

東京海上・円資産バランスファンド

(毎月決算型)

<愛称 円奏会>

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／国内／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	2012年11月9日から2032年7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目指して運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・円資産 バランスファンド (毎月決算型)	「東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド」、「東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド」、「TMA日本REITマザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・円建て 投資適格債券 マザーファンド	わが国の法人が発行する円建ての社債(金融機関劣後債、生保基金債等を含みます。)を主要投資対象とします。
	東京海上・高配当 低ボラティリティ 日本株マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	TMA日本REIT マザーファンド	わが国の不動産投資信託証券(J-REIT)を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・円資産 バランスファンド (毎月決算型)	<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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	東京海上・円建て 投資適格債券 マザーファンド	<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は行いません。
	東京海上・高配当 低ボラティリティ 日本株マザーファンド	<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は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	TMA日本REIT マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	第1回目から第5回目の決算時には、分配を行いません。第6回目以降の毎決算時に、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、基準価額の水増し、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154期 (決算日 2025年8月25日)
 第155期 (決算日 2025年9月24日)
 第156期 (決算日 2025年10月23日)
 第157期 (決算日 2025年11月25日)
 第158期 (決算日 2025年12月23日)
 第159期 (決算日 2026年1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・円資産バランスファンド(毎月決算型) <愛称 円奏会>」は、このたび、第159期の決算を行いましたので、第154期～第159期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
130期(2023年8月23日)	9,248	20	△1.2	14.3	68.8	14.0	390,206	
131期(2023年9月25日)	9,266	20	0.4	15.0	69.2	13.9	384,113	
132期(2023年10月23日)	9,061	20	△2.0	12.1	69.7	12.0	369,123	
133期(2023年11月24日)	9,149	20	1.2	9.6	69.3	10.0	361,830	
134期(2023年12月25日)	9,161	20	0.3	9.6	69.2	9.7	350,949	
135期(2024年1月23日)	9,240	20	1.1	10.1	68.9	9.9	347,246	
136期(2024年2月26日)	9,157	20	△0.7	10.8	69.7	10.2	335,517	
137期(2024年3月25日)	9,212	20	0.8	11.6	68.4	12.1	329,086	
138期(2024年4月23日)	9,093	20	△1.1	9.9	69.1	9.8	318,540	
139期(2024年5月23日)	8,975	20	△1.1	9.7	69.4	9.9	308,590	
140期(2024年6月24日)	8,959	20	0.0	9.8	69.5	9.8	299,670	
141期(2024年7月23日)	8,931	20	△0.1	10.3	68.9	9.7	289,800	
142期(2024年8月23日)	8,967	20	0.6	7.7	69.6	7.3	282,911	
143期(2024年9月24日)	8,981	20	0.4	7.7	69.3	7.1	278,195	
144期(2024年10月23日)	8,876	20	△0.9	8.3	69.2	7.6	269,061	
145期(2024年11月25日)	8,809	20	△0.5	12.2	69.0	11.2	260,268	
146期(2024年12月23日)	8,785	20	△0.0	14.5	68.5	14.4	252,295	
147期(2025年1月23日)	8,709	20	△0.6	14.4	69.5	14.5	244,430	
148期(2025年2月25日)	8,674	15	△0.2	12.2	69.1	12.1	235,912	
149期(2025年3月24日)	8,622	15	△0.4	13.6	68.7	13.0	228,547	
150期(2025年4月23日)	8,661	15	0.6	10.5	69.1	10.6	223,691	
151期(2025年5月23日)	8,539	15	△1.2	9.9	68.5	9.7	216,826	
152期(2025年6月23日)	8,652	15	1.5	14.4	69.0	14.3	215,909	
153期(2025年7月23日)	8,604	15	△0.4	15.0	67.8	14.7	209,892	
154期(2025年8月25日)	8,735	15	1.7	14.8	65.6	15.1	208,121	
155期(2025年9月24日)	8,742	15	0.3	14.6	66.6	14.6	204,504	
156期(2025年10月23日)	8,776	15	0.6	14.8	67.2	14.9	200,967	
157期(2025年11月25日)	8,749	15	△0.1	14.8	67.2	15.2	195,980	
158期(2025年12月23日)	8,682	15	△0.6	14.6	68.4	14.9	190,409	
159期(2026年1月23日)	8,610	15	△0.7	15.0	68.6	14.7	185,741	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第154期	(期 首) 2025年 7月23日	円 8,604	% -	% 15.0	% 67.8	% 14.7	
	7月末	8,676	0.8	15.1	66.9	15.0	
	(期 末) 2025年 8月25日	8,750	1.7	14.8	65.6	15.1	
第155期	(期 首) 2025年 8月25日	8,735	-	14.8	65.6	15.1	
	8月末	8,741	0.1	14.7	65.9	15.0	
	(期 末) 2025年 9月24日	8,757	0.3	14.6	66.6	14.6	
第156期	(期 首) 2025年 9月24日	8,742	-	14.6	66.6	14.6	
	9月末	8,739	△0.0	14.5	66.8	14.6	
	(期 末) 2025年10月23日	8,791	0.6	14.8	67.2	14.9	
第157期	(期 首) 2025年10月23日	8,776	-	14.8	67.2	14.9	
	10月末	8,764	△0.1	14.8	67.6	14.8	
	(期 末) 2025年11月25日	8,764	△0.1	14.8	67.2	15.2	
第158期	(期 首) 2025年11月25日	8,749	-	14.8	67.2	15.2	
	11月末	8,775	0.3	15.1	67.4	15.2	
	(期 末) 2025年12月23日	8,697	△0.6	14.6	68.4	14.9	
第159期	(期 首) 2025年12月23日	8,682	-	14.6	68.4	14.9	
	12月末	8,675	△0.1	14.7	68.9	14.9	
	(期 末) 2026年 1月23日	8,625	△0.7	15.0	68.6	14.7	

(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。

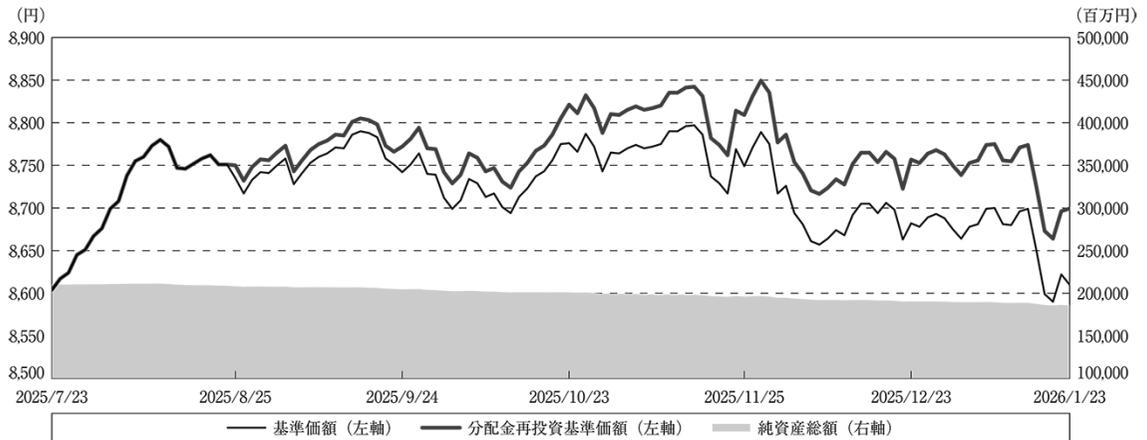
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(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

(2025年7月24日～2026年1月23日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第154期首：8,604円

第159期末：8,610円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：1.1% (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(2025年7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

【日本債券】

- ・社債の信用スプレッド(国債に対する上乘せ利回り)がおおむね安定的に推移したこと

【日本株式・日本REIT】

- ・高市新政権による積極的な財政、経済成長戦略への期待が高まったこと

【日本REIT】

- ・オフィスビルセクターを中心に、J-REIT各社の力強い業績成長への期待が継続したこと

マイナス要因

【日本債券・日本REIT】

- ・国債増発懸念が高まったことや日銀による政策金利引き上げなどを背景に、国債利回りが上昇したこと

【日本株式】

- ・米中貿易摩擦の先行き懸念が高まったこと

【日本REIT】

- ・日銀による追加利上げへの警戒感が高まったこと

■投資環境

【日本債券市場】

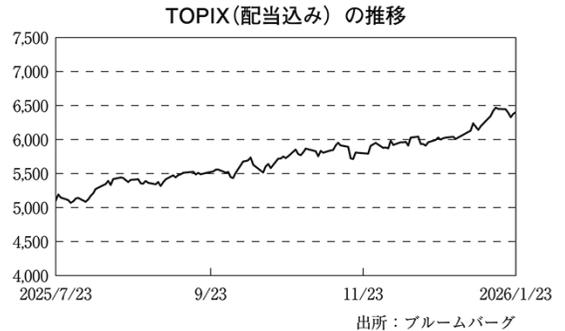
作成期初、1.6%程度であった10年国債利回りは、財政拡張政策を進める高市政権のもとで国債増発懸念が高まったことや、日銀による政策金利引き上げなどを背景に急速に上昇し、2.2%台半ばで当作成期を終えました。

社債の信用スプレッドは、米国の関税政策による市場の混乱が一服すると、企業のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の底堅さなどを背景に、選別色を残しつつもおおむね横ばいで推移しました。



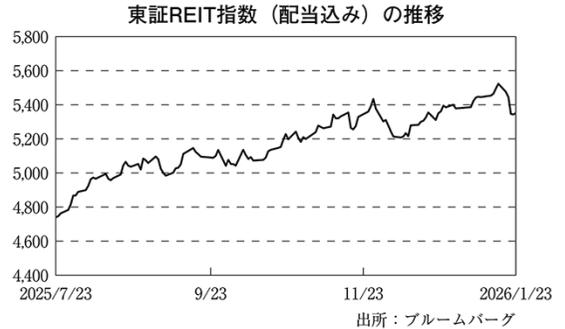
【日本株式市場】

作成期初から2025年8月下旬にかけて、米国において労働市場の軟化を背景に早期利下げ観測が高まったほか、日米関税合意に関する認識の相違が解消されたことが好感され、日本株式市場は上昇しました。10月になると、自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、積極的な財政出動や緩和的な金融政策の継続に対する期待が高まりました。その後、自民党と公明党の連立解消による政権運営の不透明感や米中貿易摩擦などが懸念されたものの、自民党と日本維新の会の連立政権の発足が好感され、日本株式市場は上昇し、作成期を通して上昇しました。



【日本REIT市場】

作成期初は、過去の米国雇用統計の大幅な下方修正を受けた日米長期金利の低下や、オフィスビル系J-REIT銘柄の決算発表での強気な業績見通しを受け、日本REIT市場は上昇しました。作成期半ば、自民党総裁選で高市氏が勝利すると、積極的な財政、経済成長戦略への期待が高まったほか、AI（人工知能）・半導体関連銘柄の過熱感が意識されるタイミングでは、内需関連銘柄の一角として業績の安定性が選好されたことから、日本REIT市場は上昇基調が継続しました。2025年12月上旬に、日銀による利上げへの警戒が高まり日本REIT市場は大幅に下落しましたが、利上げ実施後には悪材料の出尽くし感や、2026年1月に高市氏の衆議院解散の意向が報じられ、政策への期待から上昇しました。その後、財政規律の緩みが警戒されて国内長期金利が急上昇すると日本REIT市場は反落しましたが、前作成期末対比では上昇しました。



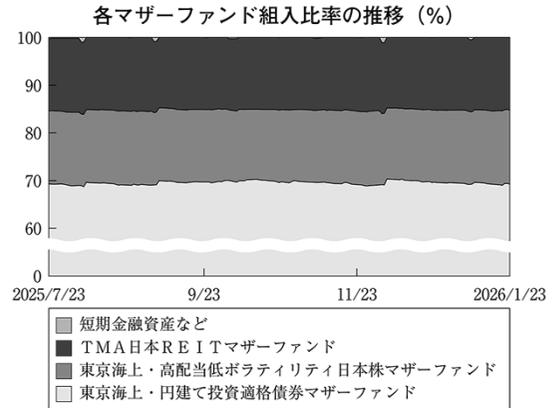
■ポートフォリオについて

<東京海上・円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、日本債券70%、日本株式15%、日本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、日本株式と日本REITの配分比率を引き下げて運用を行います。

当作成期は、基準価額の変動リスクが低位で推移したことから、日本株式と日本REITの配分比率については高位で維持しました。

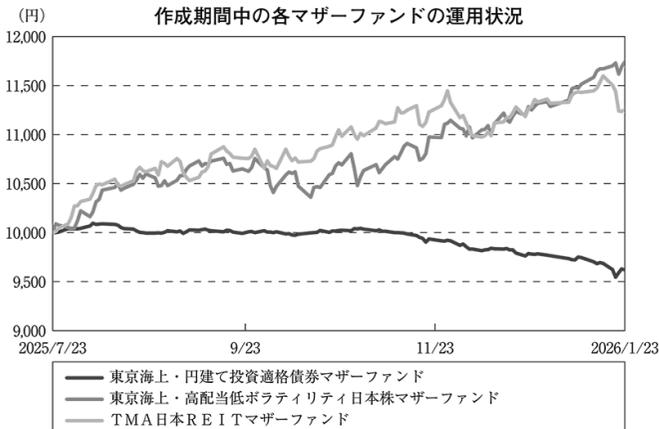
以上の運用の結果、当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)は、1.1%上昇しました。



※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・円建て投資適格債券マザーファンド」「東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド」「TMA日本REITマザーファンド」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。



※各マザーファンドは2025年7月23日を10,000円として指数化したものです。

期間中の騰落率 (%)

東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	△3.8
東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド	17.4
TMA日本REITマザーファンド	12.6

〈東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド〉

日米の政治・経済や金融政策の動向を注視しながら、安定的に利回りを確保できる可能性が高いと判断した社債（金融機関劣後債、生保基金債などを含む）を中心に組み入れました。組み入れにあたっては、個別企業の信用リスクが変動した際の影響を可能な限り回避するよう業種分散を図るとともに、信用力の程度に応じた残存年限を選択、平均格付は「AA-」（格付が取得できない債券を除く）を維持しました。また、残存期間10年以下のウェイトを高めたことより（作成期末の平均残存期間は9.5年程度）、金利上昇リスクの影響を抑制しました。

以上の運用の結果、基準となる国債利回りが上昇したことから、基準価額は3.8%下落しました。

〈東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド〉

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TOPIX（配当込み）に比べて低くなるようなポートフォリオを構築しました。

以上の運用の結果、基準価額は17.4%上昇しましたが、当マザーファンドで多く保有する市場流動性の低い銘柄や中小型銘柄がマイナス寄与となり、参考指数であるTOPIX（配当込み）の騰落率を下回りました。なお、価格変動リスクはTOPIX（配当込み）と比較して低い水準を維持しました。

〈TMA日本REITマザーファンド〉

市場流動性（流動性基準）とスポンサー企業の信用力や財務健全性（信用リスク基準）に基づいて絞り込んだ日本REITの銘柄を対象として、時価加重比率と売買金額加重比率を組み合わせた投資比率でポートフォリオを構築し、中長期的に日本REIT市場全体の動きをおおむね捉える運用を機動的に行いました。

以上の運用の結果、基準価額は12.6%上昇し、参考指数である東証REIT指数（配当込み）の騰落率を小幅に下回りました。

■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、次表のとおりとしました。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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2025年7月24日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.171%	15 0.171%	15 0.171%	15 0.171%	15 0.172%	15 0.174%
当期の収益	10	10	15	2	4	5
当期の収益以外	5	5	—	13	10	10
翌期繰越分配対象額	516	514	520	509	498	492

(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・円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、日本債券70%、日本株式15%、日本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。

今後も基準価額変動リスクの変化に合わせて日本株式と日本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・円建て投資適格債券マザーファンド〉

日米の政治・経済や金融政策の動向を注視しながら、安定的に利回りを確保できる可能性が高いと判断した社債を中心に組み入れます。また、残存年限と銘柄の分散ならびに流動性の確保に留意しながら、安定的な運用を目指します。

〈東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド〉

今後も日本の株式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ることで、ポートフォリオ全体の価格変動リスクをTOPIX(配当込み)の価格変動リスクより低く抑えながら、中長期的にTOPIX(配当込み)と同程度のリターンを目指します。

〈TMA日本REITマザーファンド〉

今後も日本REITの市場流動性とスポンサー企業の信用力や財務健全性に基づいて絞り込んだ銘柄を対象として、時価加重比率と売買金額加重比率を合成したポートフォリオを構築し、中長期的に日本REIT市場全体の動きをおおむね捉える運用を機動的に行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月24日～2026年 1 月23日)

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.466	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.227)	*委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.227)	*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	0	0.003	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	*売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.000	(c)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
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.000)	*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	41	0.469	
作成期間の平均基準価額は、8,728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。

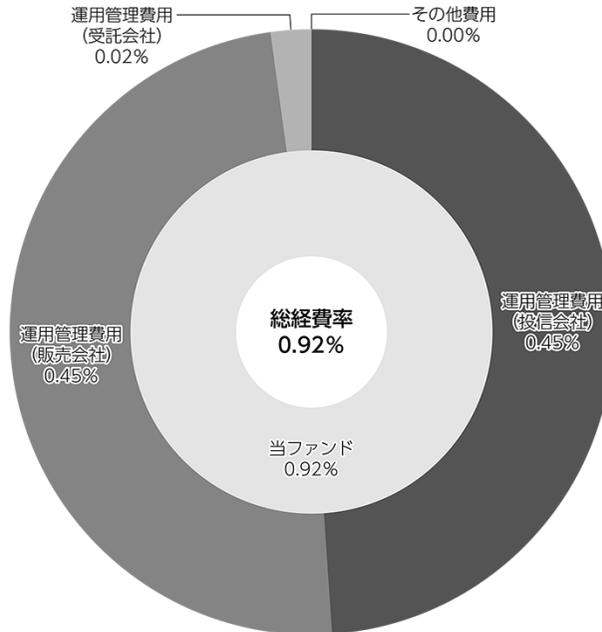
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.92%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

(2025年7月24日～2026年1月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第154期～第159期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	7,864,723	8,703,513	18,424,361	20,372,551
東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド	57,781	238,173	2,037,113	8,408,135
TMA日本REITマザーファンド	76,900	262,946	2,240,571	7,649,985

○株式売買比率

(2025年7月24日～2026年1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154期～第159期	
	東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	25,121,659千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	43,811,234千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57	

(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

(2025年7月24日～2026年1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

(2026年1月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第153期末	第159期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	130,882,789	120,323,151	128,757,804
東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド	8,392,764	6,413,432	28,771,301
TMA日本REITマザーファンド	10,113,616	7,949,945	28,211,969

○投資信託財産の構成

(2026年1月23日現在)

項 目	第159期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	128,757,804	68.9
東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド	28,771,301	15.4
TMA日本REITマザーファンド	28,211,969	15.1
コール・ローン等、その他	1,109,009	0.6
投資信託財産総額	186,850,083	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2025年8月25日現在	2025年9月24日現在	2025年10月23日現在	2025年11月25日現在	2025年12月23日現在	2026年1月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	209,203,340,155	205,706,703,214	202,243,136,001	197,169,544,182	191,476,504,421	186,850,083,972
コール・ローン等	28,450	-	-	-	3	-
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド(評価額)	143,763,318,092	142,645,728,887	139,989,542,550	135,472,489,761	132,633,748,272	128,757,804,138
東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド(評価額)	32,268,663,039	31,033,444,239	30,441,687,640	30,160,739,078	28,895,732,070	28,771,301,458
TMA日本REITマザーファンド(評価額)	32,089,136,732	30,825,142,200	30,536,117,069	30,347,209,714	28,880,477,432	28,211,969,856
未収入金	1,082,193,842	1,202,387,888	1,275,788,742	1,189,105,629	1,066,546,644	1,109,008,520
(B) 負債	1,082,193,995	1,202,387,888	1,275,788,742	1,189,105,629	1,066,546,644	1,109,008,520
未払収益分配金	357,390,385	350,885,467	343,506,260	335,987,378	328,979,170	323,608,912
未払解約金	549,126,033	694,368,405	783,707,107	687,137,181	600,685,440	636,917,449
未払信託報酬	175,618,078	157,079,926	148,523,088	165,921,571	136,831,550	148,426,266
その他未払費用	59,499	54,090	52,287	59,499	50,484	55,893
(C) 純資産総額(A-B)	208,121,146,160	204,504,315,326	200,967,347,259	195,980,438,553	190,409,957,777	185,741,075,452
元本	238,260,256,980	233,923,645,220	229,004,173,404	223,991,585,719	219,319,447,255	215,739,274,918
次期繰越損益金	△ 30,139,110,820	△ 29,419,329,894	△ 28,036,826,145	△ 28,011,147,166	△ 28,909,489,478	△ 29,998,199,466
(D) 受益権総口数	238,260,256,980口	233,923,645,220口	229,004,173,404口	223,991,585,719口	219,319,447,255口	215,739,274,918口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.735円	8.742円	8.776円	8.749円	8.682円	8.610円

(注) 当ファンドの第154期首元本額は243,956,637,495円、第154～159期中追加設定元本額は1,892,284,587円、第154～159期中一部解約元本額は30,109,647,164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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2025年7月24日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	66,822	-	-	-	-	-
受取利息	66,822	-	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	3,661,350,626	678,833,358	1,256,281,009	△ 86,045,782	△ 1,015,902,517	△ 1,088,498,867
売買益	3,797,798,511	729,565,726	1,409,458,769	1,397,945,285	845,383,787	1,161,351,763
売買損	△ 136,447,885	△ 50,732,368	△ 153,177,760	△ 1,483,991,067	△ 1,861,286,304	△ 2,249,850,630
(C) 信託報酬等	△ 175,677,577	△ 157,134,016	△ 148,575,375	△ 165,981,070	△ 136,882,034	△ 148,482,159
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	3,485,739,871	521,699,342	1,107,705,634	△ 252,026,852	△ 1,152,784,551	△ 1,236,981,026
(E) 前期繰越損益金	△34,492,337,866	△30,631,306,267	△29,665,348,127	△28,232,165,037	△27,893,573,775	△28,855,867,092
(F) 追加信託差損益金	1,224,877,560	1,041,162,498	864,322,608	809,032,101	465,848,018	418,257,564
(配当等相当額)	(11,381,528,629)	(11,059,088,873)	(10,713,762,738)	(10,481,188,354)	(9,979,337,708)	(9,817,893,911)
(売買損益相当額)	(△10,156,651,069)	(△10,017,926,375)	(△ 9,849,440,130)	(△ 9,672,156,253)	(△ 9,513,489,690)	(△ 9,399,636,347)
(G) 計 (D+E+F)	△29,781,720,435	△29,068,444,427	△27,693,319,885	△27,675,159,788	△28,580,510,308	△29,674,590,554
(H) 収益分配金	△ 357,390,385	△ 350,885,467	△ 343,506,260	△ 335,987,378	△ 328,979,170	△ 323,608,912
次期繰越損益金 (G+H)	△30,139,110,820	△29,419,329,894	△28,036,826,145	△28,011,147,166	△28,909,489,478	△29,998,199,466
追加信託差損益金	1,105,747,431	924,200,676	864,322,608	517,843,040	465,848,018	202,518,289
(配当等相当額)	(11,262,587,388)	(10,942,441,085)	(10,714,180,496)	(10,190,162,062)	(9,979,502,551)	(9,602,405,886)
(売買損益相当額)	(△10,156,839,957)	(△10,018,240,409)	(△ 9,849,857,888)	(△ 9,672,319,022)	(△ 9,513,654,533)	(△ 9,399,887,597)
分配準備積立金	1,041,060,265	1,095,053,340	1,212,553,753	1,222,414,536	954,132,360	1,027,526,243
繰越損益金	△32,285,918,516	△31,438,583,910	△30,113,702,506	△29,751,404,742	△30,329,469,856	△31,228,243,998

(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) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2025年7月24日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日
a. 配当等収益(費用控除後)	267,524,504円	308,359,913円	485,481,279円	82,726,450円	87,923,417円	198,136,295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	11,381,717,517円	11,059,402,907円	10,714,180,496円	10,481,351,123円	9,979,502,551円	9,818,145,161円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,011,796,017円	1,020,617,072円	1,070,578,734円	1,184,486,403円	1,195,188,113円	937,259,585円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	12,661,038,038円	12,388,379,892円	12,270,240,509円	11,748,563,976円	11,262,614,081円	10,953,541,041円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	531円	529円	535円	524円	513円	507円
g. 分配金	357,390,385円	350,885,467円	343,506,260円	335,987,378円	328,979,170円	323,608,912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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
1万口当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

(注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2026年1月23日現在)

＜東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド＞

下記は、東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド全体(188,393,420千円)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第159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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	15,600,000 (400,000)	12,315,328 (456,257)	6.1 (0.2)	— (—)	6.1 (0.2)	— (—)	— (—)
地方債証券	36,040,000 (36,040,000)	27,693,187 (27,693,187)	13.7 (13.7)	— (—)	13.7 (13.7)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	3,300,000 (3,300,000)	2,610,456 (2,610,456)	1.3 (1.3)	— (—)	1.3 (1.3)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	176,585,000 (176,585,000)	157,014,965 (157,014,965)	77.9 (77.9)	— (—)	54.3 (54.3)	15.5 (15.5)	8.0 (8.0)
合 計	231,525,000 (216,325,000)	199,633,936 (187,774,865)	99.0 (93.1)	— (—)	75.5 (69.6)	15.5 (15.5)	8.0 (8.0)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第159期末				銘 柄	第159期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第34回利付国債(30年)	2.2	500,000	459,780	2041/3/20	第185回利付国債(20年)	1.1	400,000	295,872	2043/6/20
第35回利付国債(30年)	2.0	500,000	443,445	2041/9/20	第186回利付国債(20年)	1.5	700,000	552,377	2043/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	500,000	439,635	2042/3/20	第191回利付国債(20年)	2.0	500,000	419,215	2044/12/20
第37回利付国債(30年)	1.9	500,000	429,625	2042/9/20	第192回利付国債(20年)	2.4	500,000	446,155	2045/3/20
第38回利付国債(30年)	1.8	500,000	419,020	2043/3/20	第193回利付国債(20年)	2.5	500,000	451,890	2045/6/20
第39回利付国債(30年)	1.9	200,000	169,428	2043/6/20	第194回利付国債(20年)	2.7	700,000	651,098	2045/9/20
第175回利付国債(20年)	0.5	500,000	359,090	2040/12/20	第27回利付国債(物価連動・10年)	0.005	400,000	456,257	2032/3/10
第176回利付国債(20年)	0.5	1,000,000	711,850	2041/3/20	小 計		15,600,000	12,315,328	
第177回利付国債(20年)	0.4	1,000,000	692,950	2041/6/20	地方債証券				
第178回利付国債(20年)	0.5	1,000,000	699,130	2041/9/20	第6回東京都公募公債(30年)	2.58	100,000	99,701	2037/9/18
第179回利付国債(20年)	0.5	1,000,000	693,200	2041/12/20	第7回東京都公募公債(30年)	2.51	100,000	97,663	2038/9/17
第180回利付国債(20年)	0.8	1,000,000	725,960	2042/3/20	第35回東京都公募公債(20年)	0.525	300,000	231,543	2038/6/18
第181回利付国債(20年)	0.9	1,000,000	733,710	2042/6/20	第37回東京都公募公債(20年)	0.444	400,000	283,480	2040/6/20
第182回利付国債(20年)	1.1	1,000,000	754,670	2042/9/20	平成30年度第9回北海道公募公債(20年)	0.654	300,000	233,340	2038/9/24
第183回利付国債(20年)	1.4	1,000,000	789,590	2042/12/20	令和元年度第4回北海道公募公債(20年)	0.323	500,000	360,895	2039/6/24
第184回利付国債(20年)	1.1	700,000	521,381	2043/3/20	第37回神奈川県公募公債(20年)	0.53	200,000	154,522	2038/6/18

銘柄	第159期末				銘柄	第159期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千円	千円			%	千円	千円	
地方債証券					地方債証券				
第52回神奈川県公募債(20年)	1.163	600,000	437,922	2043/6/19	令和6年度第1回札幌市公募債(20年)	1.568	700,000	537,271	2044/4/15
第53回神奈川県公募債(20年)	1.921	800,000	649,848	2044/6/20	第42回川崎市公募債(20年)	1.719	400,000	314,508	2044/5/20
第17回大阪府公募債(20年)	0.668	200,000	156,008	2038/9/27	第43回川崎市公募債(20年)	1.727	500,000	390,475	2044/10/14
第24回大阪府公募債(20年)	1.41	300,000	227,391	2043/9/18	平成31年度第3回福岡市公募債(20年)	0.419	600,000	442,986	2039/4/22
第25回大阪府公募債(20年)	1.767	500,000	393,790	2044/9/20	2023年度第3回福岡市公募債(20年)	1.294	400,000	297,524	2043/8/21
平成30年度第5回京都府公募債(20年)	0.658	200,000	156,428	2038/8/13	平成30年度第2回広島市公募債	0.639	400,000	311,924	2038/8/20
令和5年度第4回京都府公募債(20年)	1.339	300,000	225,105	2043/8/14	令和元年度第4回広島市公募債	0.355	400,000	285,500	2039/11/21
第45回兵庫県公募債(20年)	1.101	600,000	432,174	2043/6/19	令和2年度第2回広島市公募債	0.435	500,000	351,420	2040/8/21
第46回兵庫県公募債(20年)	1.846	300,000	240,150	2044/6/20	平成30年度第2回仙台市公募債	0.729	500,000	392,635	2038/10/18
第47回兵庫県公募債(20年)	1.771	800,000	631,144	2044/8/30	令和5年度第3回千葉市公募債	1.101	300,000	216,399	2043/6/23
第2回静岡県公募債(30年)	2.54	300,000	293,973	2038/9/17	令和5年度第5回千葉市公募債	1.405	300,000	228,549	2043/6/19
第35回静岡県公募債(20年)	1.163	300,000	218,961	2043/6/19	令和6年度第3回千葉市公募債	1.846	400,000	324,728	2044/6/20
第38回静岡県公募債(20年)	1.816	600,000	476,586	2044/9/20	令和2年度第3回福井県公募債	0.449	300,000	211,761	2040/8/3
令和5年度第4回愛知県公募債(20年)	1.101	600,000	433,194	2043/6/12	令和5年度第4回福井県公募債	1.168	300,000	218,631	2043/7/24
令和6年度第4回愛知県公募債(20年)	1.846	500,000	401,180	2044/6/14	令和5年度第7回神奈川県住宅供給公社債券	0.709	600,000	469,518	2038/4/23
令和6年度第12回愛知県公募債(20年)	1.914	400,000	322,140	2044/11/22	第5回神奈川県住宅供給公社債券	0.534	300,000	221,304	2039/4/22
平成31年度第1回広島県公募債(20年)	0.419	400,000	295,364	2039/4/19	第106回地方公共団体金融機構債券	1.156	400,000	288,520	2043/7/28
令和2年度第1回広島県公募債(20年)	0.315	600,000	418,926	2040/4/17	第107回地方公共団体金融機構債券	1.485	400,000	304,676	2043/9/28
令和5年度第1回広島県公募債(20年)	1.41	400,000	303,188	2043/9/18	第108回地方公共団体金融機構債券	1.562	300,000	231,258	2043/10/28
第23回埼玉県公募債(20年)	0.626	100,000	76,985	2038/12/17	第111回地方公共団体金融機構債券	1.577	100,000	76,326	2044/4/28
第24回埼玉県公募債(20年)	0.431	100,000	73,755	2039/5/17	第112回地方公共団体金融機構債券	1.859	400,000	319,472	2044/6/28
令和5年度第1回福岡県公募債(20年)	1.093	400,000	288,608	2043/5/29	第117回地方公共団体金融機構債券	2.028	200,000	162,726	2045/1/27
令和5年度第2回福岡県公募債(20年)	1.168	300,000	218,493	2043/7/27	第11回広島県・広島市折半保証広島高速道路債券	0.763	300,000	245,946	2037/2/27
令和6年度第1回福岡県公募債(20年)	1.772	600,000	475,194	2044/6/17	第136回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券	0.768	400,000	328,096	2037/2/27
令和6年度第2回福岡県公募債(20年)	1.749	500,000	392,410	2044/9/16	第15回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券	0.32	400,000	277,128	2040/2/28
第33回千葉県公募債(20年)	1.545	300,000	232,413	2043/10/15	第148回福岡北九州高速道路債券	0.731	500,000	407,750	2037/3/19
第34回千葉県公募債(20年)	1.59	700,000	539,238	2044/4/15	第24回東京都住宅供給公社債券	0.519	500,000	402,230	2036/9/12
第35回千葉県公募債(20年)	1.727	500,000	390,475	2044/10/14	第26回東京都住宅供給公社債券	0.697	600,000	478,128	2037/9/11
第36回千葉県公募債(20年)	2.057	800,000	656,056	2045/4/14	第29回東京都住宅供給公社債券	0.749	200,000	155,290	2038/9/17
平成30年度第1回新潟県公募債	0.653	200,000	156,216	2038/8/20	第30回東京都住宅供給公社債券	0.496	130,000	116,502	2038/9/17
令和2年度第1回新潟県公募債	0.435	500,000	351,495	2040/8/17	第32回東京都住宅供給公社債券	0.341	300,000	211,377	2039/9/26
第10回群馬県公募債(20年)	0.338	200,000	144,958	2039/6/17	第33回東京都住宅供給公社債券	0.25	210,000	182,830	2039/9/26
第14回群馬県公募債(20年)	1.101	500,000	360,715	2043/6/19	小計		36,040,000	27,693,187	
第15回群馬県公募債(20年)	1.846	400,000	320,728	2044/6/20	特殊債券(除く金融債)				
平成30年度第2回島根県公募債	0.668	200,000	156,148	2038/9/17	第81回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.7	100,000	100,486	2038/6/30
令和2年度第2回島根県公募債	0.459	500,000	351,670	2040/9/21	第29回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.397	200,000	161,296	2036/10/31
令和5年度第1回島根県公募債	1.419	300,000	227,802	2043/9/18	第29回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.522	200,000	163,248	2036/11/28
令和5年度第3回奈良県公募債	1.395	300,000	228,108	2043/6/19	第30回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.618	300,000	246,375	2037/1/30
令和6年度第3回奈良県公募債	1.917	600,000	484,902	2044/9/20	第30回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.737	300,000	249,375	2037/2/27
第34回大阪府公募債(20年)	2.057	800,000	655,648	2045/4/17	第31回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.59	300,000	243,204	2037/5/29
第3回名古屋市公募債(30年)	2.5	100,000	98,897	2037/9/18	第32回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.56	200,000	160,194	2037/8/31
第6回名古屋市公募債(30年)	2.45	100,000	95,008	2039/12/20	第32回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.585	600,000	479,472	2037/10/30
第22回名古屋市公募債(20年)	0.431	300,000	221,235	2039/5/20	第33回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.625	400,000	312,824	2038/8/31
第27回名古屋市公募債(20年)	1.116	500,000	362,635	2043/5/22	第22回政府保証民間都市開発債券	0.245	200,000	139,842	2040/2/28
第29回名古屋市公募債(20年)	1.719	600,000	471,762	2044/5/20	第23回政府保証民間都市開発債券	0.397	500,000	354,140	2040/6/29
第30回名古屋市公募債(20年)	2.384	300,000	259,473	2045/5/19	小計		3,300,000	2,610,456	
第17回京都市公募債(20年)	0.683	400,000	310,892	2038/11/26	普通社債券(含む投資法人債券)				
第18回京都市公募債(20年)	0.355	400,000	285,548	2039/11/18	第556回中部電力株式会社社債	0.544	300,000	270,555	2032/4/23
第48回横浜市公募債(20年)	1.097	700,000	505,680	2043/5/26	第566回中部電力株式会社社債	1.071	300,000	267,585	2034/4/25
第49回横浜市公募債(20年)	1.719	300,000	235,881	2044/5/20	第568回中部電力株式会社社債	1.214	200,000	179,882	2034/5/25
令和2年度第5回札幌市公募債(20年)	0.445	700,000	490,147	2040/10/12	第541回関西電力株式会社社債	0.37	400,000	360,996	2031/9/19

銘柄	第159期末				銘柄	第159期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第548回関西電力株式会社社債	0.574	400,000	359,824	2032/4/23	第77回国際協力機構債券	1.404	900,000	679,410	2043/6/19
第551回関西電力株式会社社債	0.664	400,000	361,320	2032/5/25	第9回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.739	500,000	410,455	2037/2/27
第567回関西電力株式会社社債	1.339	500,000	452,265	2034/5/25	第16回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.326	300,000	222,345	2043/8/28
第454回中国電力株式会社社債	1.34	700,000	642,446	2033/10/25	第15回ミライト・ワン株式会社無担保社債	0.91	500,000	481,880	2029/9/12
第457回中国電力株式会社社債	1.401	600,000	545,058	2034/5/25	第11回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.524	300,000	289,848	2028/11/1
第459回中国電力株式会社社債	1.238	300,000	285,060	2031/7/25	第50回鹿島建設株式会社無担保社債	1.142	300,000	282,372	2031/12/12
第318回北陸電力株式会社社債	0.26	50,000	49,556	2026/12/25	第52回鹿島建設株式会社無担保社債	1.734	200,000	193,190	2032/9/10
第349回北陸電力株式会社社債	0.544	600,000	538,758	2032/4/23	第15回西杣建設株式会社無担保社債	1.134	400,000	385,472	2029/5/20
第544回東北電力株式会社社債	0.574	500,000	449,780	2032/4/23	第16回西杣建設株式会社無担保社債	1.778	400,000	391,116	2030/9/19
第563回東北電力株式会社社債	1.161	500,000	446,900	2034/4/25	第10回五洋建設株式会社無担保社債	1.706	100,000	97,884	2030/9/4
第571回東北電力株式会社社債	1.711	500,000	459,570	2035/2/22	第23回積水ハウス株式会社無担保社債	1.057	300,000	297,267	2028/2/14
第317回四国電力株式会社社債	0.6	200,000	132,010	2041/10/25	第25回積水ハウス株式会社無担保社債	1.351	900,000	857,628	2032/2/13
第323回四国電力株式会社社債	0.659	500,000	451,460	2032/6/25	第16回森永乳業株式会社無担保社債	0.395	200,000	193,500	2028/9/14
第332回四国電力株式会社社債	1.245	400,000	378,248	2032/1/23	第20回森永乳業株式会社無担保社債	1.43	200,000	183,882	2034/6/5
第524回九州電力株式会社社債	1.161	100,000	89,380	2034/4/25	第1回雪印メグミルク株式会社無担保社債	0.45	200,000	192,022	2028/12/25
第527回九州電力株式会社社債	1.425	700,000	637,686	2034/5/25	第2回サシレグループホールディングス株式会社無担保社債	1.323	200,000	181,212	2034/10/17
第530回九州電力株式会社社債	1.517	300,000	272,445	2034/11/24	第24回キリンホールディングス株式会社無担保社債	1.318	1,000,000	924,130	2033/10/26
第391回北海道電力株式会社社債	1.038	600,000	565,782	2031/5/23	第25回キリンホールディングス株式会社無担保社債	1.182	200,000	198,228	2028/5/29
第396回北海道電力株式会社社債	1.488	400,000	361,828	2034/10/25	第27回キリンホールディングス株式会社無担保社債	1.665	200,000	193,320	2032/5/28
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	300,000	282,789	2030/7/24	第28回キリンホールディングス株式会社無担保社債	2.075	300,000	286,536	2035/5/29
第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.98	200,000	192,270	2029/10/9	第12回サントリーホールディングス株式会社無担保社債	0.8	600,000	539,082	2033/5/25
第40回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.37	400,000	342,892	2035/7/13	第16回日清オイログループ株式会社無担保社債	2.174	400,000	379,532	2035/10/23
第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	200,000	184,436	2031/4/22	第2回株式会社J-オイルミルズ無担保社債	0.37	400,000	394,424	2027/5/28
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	400,000	325,600	2036/4/22	第35回日双日株式会社無担保社債	0.605	300,000	293,886	2028/3/8
第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	500,000	394,925	2036/8/29	第32回味の素株式会社無担保社債	1.204	700,000	631,386	2034/9/20
第50回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.94	600,000	543,954	2032/4/26	第2回日清食品ホールディングス株式会社無担保社債	0.928	200,000	188,014	2031/10/17
第5回東京電力リニューアルパートナー株式会社無担保社債	1.431	200,000	178,914	2034/2/28	第18回日本たばこ産業株式会社社債	1.293	200,000	194,730	2030/4/10
第23回新関西国際空港株式会社社債	0.512	500,000	373,105	2038/12/20	第19回日本たばこ産業株式会社社債	1.781	500,000	464,565	2035/4/10
第113回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.253	200,000	141,408	2039/7/11	第7回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.248	500,000	484,200	2029/7/27
第130回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.479	500,000	352,265	2040/7/20	第8回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.57	200,000	194,106	2030/1/23
第147回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.443	200,000	134,854	2041/7/12	第10回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	2.31	100,000	99,706	2031/1/21
第178回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	1.111	300,000	214,521	2043/7/14	第7回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.909	300,000	291,501	2028/8/15
第34回日本政策投資銀行債券	2.67	200,000	201,064	2037/3/19	第9回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	1.236	500,000	482,025	2029/8/16
第313回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.304	800,000	590,880	2043/8/21	第16回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	1.65	200,000	194,366	2030/2/14
第318回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.419	800,000	601,992	2043/9/18	第15回ヒューリック株式会社無担保社債	1.529	500,000	486,345	2030/7/10
第327回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.703	800,000	623,576	2044/4/25	第8回トヨタ紡織株式会社無担保社債	1.155	200,000	183,274	2033/10/19
第332回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.792	800,000	630,848	2044/6/17	第18回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.913	300,000	289,875	2029/7/10
第133回都市再生債券	0.767	200,000	164,834	2037/2/20	第27回森ビル株式会社無担保社債	0.893	200,000	193,524	2029/7/11
第156回都市再生債券	0.343	400,000	287,564	2039/6/17	第10回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債	1.392	700,000	637,672	2033/11/2
第160回都市再生債券	0.335	400,000	281,432	2039/12/19	第36回東レ株式会社無担保社債	1.291	500,000	457,975	2033/11/24
第167回都市再生債券	0.43	300,000	206,256	2040/12/20	第29回旭化成株式会社無担保社債	1.402	700,000	639,177	2034/12/1
第196回都市再生債券	1.792	300,000	236,550	2044/6/20	第32回レンゴー株式会社無担保社債	1.344	200,000	182,188	2033/12/13
第35回一般担保住宅金融支援機構債券	1.111	300,000	214,386	2043/7/17	第34回レンゴー株式会社無担保社債	1.699	300,000	288,573	2032/9/17
第357回一般担保住宅金融支援機構債券	1.313	800,000	591,968	2043/8/20	第59回住友化学株式会社無担保社債	0.355	100,000	97,039	2028/4/17
第358回一般担保住宅金融支援機構債券	1.558	400,000	307,752	2043/10/20	第61回住友化学株式会社無担保社債	0.4	400,000	380,936	2029/4/16
第25回成田国際空港株式会社社債	0.671	300,000	236,838	2037/12/18	第11回エア・ウォーター株式会社無担保社債	0.84	500,000	417,800	2033/7/21
第35回成田国際空港株式会社社債	0.27	100,000	69,908	2039/9/16	第6回日本酸素ホールディングス株式会社無担保社債	1.355	200,000	195,106	2030/2/27
第37回成田国際空港株式会社社債	0.424	300,000	211,878	2040/1/27	第60回三井化学株式会社無担保社債	1.15	200,000	198,348	2028/2/25
第41回成田国際空港株式会社社債	0.575	600,000	422,262	2040/10/26	第62回三井化学株式会社無担保社債	1.976	500,000	469,405	2035/2/27
第54回国際協力機構債券	0.445	200,000	140,504	2040/6/26	第2回日ケHネオケム株式会社無担保社債	1.119	100,000	96,737	2029/11/30
第56回国際協力機構債券	0.459	700,000	488,362	2040/9/20	第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	200,000	184,446	2030/12/13

銘柄	第159期末				銘柄	第159期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第22回UB E株式会社無担保社債	1.091	200,000	197,760	2027/12/3	第33回パナソニック株式会社無担保社債	1.283	300,000	298,680	2027/12/2
第5回日本化薬株式会社無担保社債	1.24	600,000	595,620	2028/3/14	第41回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.001	200,000	179,942	2034/3/7
第6回日本化薬株式会社無担保社債	1.498	200,000	196,154	2030/3/14	第43回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.709	1,000,000	937,120	2035/3/6
第14回株式会社野村総合研究所無担保社債	1.223	200,000	182,966	2033/12/7	第13回T D K株式会社無担保社債	1.635	600,000	574,932	2032/6/18
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	400,000	357,212	2031/10/14	第7回スタンレー電気株式会社無担保社債	1.262	300,000	283,179	2031/12/17
第18回武田薬品工業株式会社無担保社債	1.935	1,000,000	962,940	2032/6/11	第8回コンロディア・フィナンシャルグループ(劣後)	1.786	500,000	485,980	2035/4/25
第2回株式会社ツムラ無担保社債	0.345	600,000	591,156	2027/6/2	第9回横浜フィナンシャルグループ(劣後)	2.023	900,000	880,965	2035/10/10
第9回第一三共株式会社無担保社債	1.878	700,000	681,394	2032/10/8	第33回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.889	400,000	385,136	2029/10/23
第10回第一三共株式会社無担保社債	2.151	300,000	286,458	2035/10/10	第34回いすゞ自動車株式会社無担保社債	2.013	300,000	299,148	2031/1/22
第4回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	0.911	300,000	280,554	2031/9/19	第14回楽天カード株式会社無担保社債	1.836	200,000	199,424	2027/6/16
第7回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	1.626	100,000	96,363	2032/5/28	第3回株式会社メニコン無担保社債	0.964	100,000	96,223	2029/10/18
第3回アトリエ株式会社無担保社債	1.578	200,000	196,242	2030/3/13	第12回TOPPANホールディングス株式会社無担保社債	2.039	200,000	197,090	2032/12/10
第26回株式会社オリエントランド無担保社債	1.798	500,000	486,650	2032/10/8	第8回大日本印刷株式会社無担保社債	1.474	800,000	762,648	2032/4/30
第27回株式会社オリエントランド無担保社債	2.091	1,100,000	1,051,347	2035/10/9	第9回大日本印刷株式会社無担保社債	1.923	900,000	842,796	2035/5/1
第13回住友三井オートサービス株式会社無担保社債	1.29	300,000	292,143	2030/2/15	第8回長瀬産業株式会社無担保社債	0.64	400,000	359,112	2032/6/9
第20回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	0.633	100,000	98,891	2027/7/16	第10回長瀬産業株式会社無担保社債	1.69	200,000	183,708	2034/11/28
第20回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.039	700,000	662,669	2031/7/18	第7回兼松株式会社無担保社債	1.475	200,000	194,572	2030/2/28
第20回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.386	500,000	460,270	2034/7/19	第63回三井物産株式会社無担保社債	2.37	200,000	202,600	2027/4/23
第4回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.107	1,000,000	988,820	2028/6/12	第70回住友商事株式会社無担保社債	1.64	700,000	698,691	2029/1/22
第4回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債	0.834	400,000	362,900	2032/6/15	第71回住友商事株式会社無担保社債	1.933	500,000	498,575	2031/1/22
第2回コスモエネルギーホールディングス株式会社無担保社債	1.233	100,000	97,079	2029/11/28	第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	300,000	270,720	2034/3/21
第3回インフロンアHD株式会社無担保社債	1.273	500,000	475,955	2030/9/12	第84回三菱商事株式会社無担保社債	0.921	600,000	596,538	2027/7/9
第16回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.58	300,000	269,364	2032/6/4	第85回三菱商事株式会社無担保社債	1.053	600,000	592,476	2028/7/7
第16回株式会社ブリヂストン無担保社債	1.768	1,000,000	931,600	2035/4/27	第3回日輪産業株式会社無担保社債	1.141	300,000	291,789	2029/6/5
第5回AGC株式会社無担保社債	1.825	1,000,000	941,190	2035/3/5	第4回日輪産業株式会社無担保社債	1.354	200,000	192,230	2030/6/19
第37回日本製鉄株式会社無担保社債	0.279	200,000	189,086	2029/6/20	第46回株式会社丸井グループ無担保社債	1.211	200,000	193,928	2030/1/23
第7回株式会社神戸製鋼所無担保社債	0.981	300,000	296,511	2027/11/26	第102回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.855	500,000	484,415	2029/4/27
第9回Jシニアホールディングス株式会社無担保社債	1.162	600,000	565,626	2031/12/4	第105回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.924	300,000	290,163	2029/7/31
第18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	300,000	293,043	2030/3/15	第106回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.778	200,000	197,422	2027/10/18
第1回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.93	100,000	98,708	2034/12/20	第30回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.838	700,000	641,648	2035/1/18
第3回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	2.061	200,000	195,462	2035/9/11	第37回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.303	900,000	871,335	2035/1/18
第1回住友生命2023基金流動化株式会社無担保社債	0.705	800,000	775,808	2028/8/8	第39回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.565	500,000	485,590	2035/7/20
第2回東洋製紙グループホールディングス株式会社無担保社債	0.874	300,000	289,446	2029/10/17	第2回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.25	200,000	198,430	2027/11/4
第17回株式会社小松製作所無担保社債	0.608	400,000	395,504	2027/7/16	第3回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.42	300,000	269,820	2032/11/4
第15回株式会社クボタ無担保社債	0.514	300,000	269,709	2032/6/2	第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.393	200,000	192,238	2030/6/18
第32回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.005	500,000	472,880	2031/7/25	第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.71	200,000	180,338	2033/6/9
第34回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.652	500,000	481,865	2032/9/10	第13回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	1.313	800,000	775,960	2031/4/11
第35回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.955	400,000	378,380	2035/9/12	第14回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	1.881	600,000	559,800	2036/4/11
第6回株式会社タダノ無担保社債	0.25	200,000	197,966	2026/12/11	第3回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.66	430,000	429,716	2026/2/27
第3回グローリー株式会社無担保社債	0.804	300,000	290,421	2029/6/13	第6回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.575	800,000	787,464	2027/6/8
第23回株式会社日立製作所無担保社債	1.184	200,000	182,166	2033/12/14	第10回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.4	800,000	791,464	2031/12/22
第32回富士電機株式会社無担保社債	0.892	100,000	96,965	2029/6/6	第20回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	1.475	300,000	292,350	2034/9/4
第1回オムロン株式会社無担保社債	0.94	300,000	296,961	2028/1/28	第4回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.62	725,000	719,120	2026/12/18
第3回株式会社ジエス・ユアコーポレーション無担保社債	0.86	100,000	96,218	2029/9/20	第23回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.91	600,000	615,450	2029/10/18
第63回日本電気株式会社無担保社債	0.84	400,000	355,880	2033/7/11	第24回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.27	400,000	397,720	2030/9/27
第65回日本電気株式会社無担保社債	1.59	200,000	184,978	2034/7/7	第33回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.21	100,000	100,360	2026/6/9
第23回日コエプソン株式会社無担保社債	0.921	400,000	395,280	2027/12/10	第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	1.328	800,000	768,008	2030/5/29
第24回パナソニック株式会社無担保社債	0.709	200,000	194,596	2028/9/14	第9回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.469	240,000	239,268	2026/6/15
第27回パナソニック株式会社無担保社債	0.941	300,000	296,598	2027/12/10	第13回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.545	130,000	129,324	2026/9/15
第29回パナソニック株式会社無担保社債	1.24	400,000	396,768	2028/2/28	第14回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.585	710,000	691,795	2028/3/16
第31回パナソニック株式会社無担保社債	1.096	300,000	298,314	2027/7/16	第6回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	1.2	800,000	729,464	2034/6/8

銘柄	第159期末				銘柄	第159期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第24回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	1.813	800,000	783,848	2035/10/21	第5回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	1.745	500,000	483,335	2032/9/3
第9回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	2.442	500,000	503,185	2026/12/22	第42回三井不動産株式会社無担保社債	2.302	100,000	101,099	2030/12/20
第12回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	2.464	800,000	805,832	2027/3/15	第47回三井不動産株式会社無担保社債	1.954	100,000	97,700	2032/12/20
第6回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.49	800,000	793,272	2031/10/29	第48回三井不動産株式会社無担保社債	2.045	100,000	97,462	2033/8/2
第7回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.95	300,000	295,239	2032/9/27	第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	300,000	271,452	2033/9/12
第8回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	1.899	200,000	194,870	2035/7/10	第87回三井不動産株式会社無担保社債	1.311	900,000	817,704	2034/5/30
第6回住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.78	600,000	602,274	2026/4/27	第65回三菱地所株式会社無担保社債	2.04	200,000	197,010	2032/12/10
第8回住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.49	400,000	403,988	2027/5/10	第41回「オンモール」株式会社無担保社債	2.121	300,000	296,652	2030/12/11
第13回住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.341	300,000	301,158	2026/6/15	第112回東武鉄道株式会社無担保社債	0.792	500,000	403,315	2036/12/5
第12回株式会社セブーン銀行無担保社債	0.39	500,000	490,860	2027/9/17	第116回東武鉄道株式会社無担保社債	0.783	500,000	393,035	2037/9/11
第16回株式会社セブーン銀行無担保社債	1.535	500,000	489,535	2030/10/30	第119回東武鉄道株式会社無担保社債	0.758	500,000	382,600	2038/5/24
第20回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後特約付)	0.875	500,000	465,440	2030/10/30	第121回東武鉄道株式会社無担保社債	0.65	800,000	577,928	2039/7/22
第28回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後特約付)	1.412	800,000	730,240	2033/7/13	第123回東武鉄道株式会社無担保社債	0.8	700,000	502,901	2040/4/20
第29回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後特約付)	1.015	500,000	490,005	2033/7/13	第135回東武鉄道株式会社無担保社債	1.351	100,000	91,161	2034/5/30
第30回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後特約付)	1.837	500,000	466,660	2034/7/18	第36回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.75	300,000	273,981	2032/1/30
第31回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後特約付)	1.358	700,000	683,725	2034/7/18	第38回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.778	400,000	352,988	2033/9/20
第25回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後特約付)	2.21	500,000	501,710	2026/6/1	第41回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.71	700,000	503,160	2039/10/25
第28回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後特約付)	2.17	600,000	603,966	2026/12/18	第45回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	1.313	600,000	543,504	2034/6/14
第5回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.49	100,000	100,005	2026/1/30	第1回東急株式会社無担保社債	0.47	200,000	141,840	2039/9/16
第7回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.87	200,000	202,132	2026/11/6	第4回東急株式会社無担保社債	0.7	600,000	428,862	2040/6/10
第9回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.52	500,000	505,380	2027/4/27	第17回東急株式会社無担保社債	2.477	600,000	515,796	2045/3/10
第15回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	3.03	200,000	205,600	2029/9/28	第82回東京急行電鉄株式会社無担保社債	1.307	300,000	279,570	2033/6/3
第18回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.14	400,000	401,684	2026/9/11	第84回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.662	100,000	81,840	2036/4/22
第41回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.831	400,000	387,308	2029/4/26	第85回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	490,056	2036/9/26
第42回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	1.059	200,000	193,512	2029/12/4	第88回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.723	700,000	539,014	2038/5/28
第24回みずほリース株式会社無担保社債	0.914	500,000	470,595	2031/2/28	第40回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.804	300,000	243,897	2036/12/1
第30回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	1.213	300,000	273,423	2033/9/20	第41回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.751	700,000	556,430	2037/6/12
第34回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	1.476	300,000	275,871	2034/3/17	第42回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.77	700,000	548,793	2037/12/4
第42回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	1.64	200,000	199,722	2028/12/20	第43回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.676	600,000	454,566	2038/7/12
第43回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	2.063	400,000	399,060	2030/12/20	第44回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.576	400,000	283,460	2039/11/28
第45回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	2.718	500,000	496,305	2035/12/20	第45回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.73	600,000	426,888	2040/6/11
第87回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.813	400,000	386,428	2029/6/6	第72回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.64	500,000	404,175	2036/8/29
第96回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	1.432	700,000	693,546	2028/12/20	第74回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.756	700,000	560,336	2037/5/29
第41回S B Iホールディングス株式会社無担保社債	1.45	100,000	99,044	2028/1/21	第77回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.746	600,000	471,870	2037/11/20
第109回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.966	200,000	198,908	2027/7/22	第80回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.794	500,000	385,460	2038/8/30
第44回リコーリース株式会社無担保社債	0.904	400,000	386,992	2029/5/22	第84回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.608	400,000	291,324	2039/6/20
第46回リコーリース株式会社無担保社債	0.832	300,000	292,443	2028/10/11	第88回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.73	800,000	575,064	2040/4/23
第24回インフィニティサービス株式会社無担保社債	1.47	100,000	99,399	2028/2/25	第26回京王電鉄株式会社無担保社債	2.36	100,000	101,609	2027/11/29
第21回インフィニティサービス株式会社無担保社債	0.38	600,000	596,262	2026/9/18	第37回京王電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	476,190	2037/9/18
第93回オリックス株式会社無担保社債	0.425	100,000	97,155	2028/6/13	第39回京王電鉄株式会社無担保社債	0.736	500,000	393,185	2037/11/27
第217回オリックス株式会社無担保社債	0.589	600,000	583,332	2028/8/30	第42回京王電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	287,760	2040/5/25
第46回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.911	200,000	197,568	2027/12/10	第52回京成電鉄株式会社無担保社債	0.833	600,000	463,020	2038/9/7
第53回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	2.013	200,000	199,432	2031/1/20	第53回京成電鉄株式会社無担保社債	0.787	800,000	602,264	2039/3/8
第45回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	1.288	300,000	296,676	2028/5/22	第54回京成電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	284,972	2040/6/12
第4回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	1.983	200,000	195,406	2035/6/12	第57回京成電鉄株式会社無担保社債	0.7	400,000	281,284	2040/8/31
第5回野村ホールディングス無担保社債	0.75	500,000	492,430	2027/9/3	第91回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.751	300,000	291,573	2032/12/27
第1回株式会社S B I証券無担保社債(劣後)	2.081	200,000	198,488	2028/3/24	第103回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.502	400,000	373,196	2034/7/25
第10回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	1.709	1,000,000	964,030	2032/7/23	第120回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.675	500,000	405,010	2037/1/27
第2回損害保険ジャパン株式会社無担保社債	0.749	300,000	269,253	2032/10/14	第143回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.444	300,000	211,908	2039/12/23
第28回NECエレクトロニクス株式会社無担保社債	1.076	400,000	395,692	2027/12/10	第198回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.554	200,000	151,006	2044/1/19
第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	1.234	500,000	495,415	2028/9/4	第200回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.12	700,000	576,058	2044/7/12

銘柄	第159期末				銘柄	第159期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第201回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.17	800,000	657,864	2045/1/17	第12回センコー株式会社無担保社債	1.307	500,000	493,990	2028/7/25
第36回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.554	200,000	187,644	2034/6/20	第12回コンコホールディングス株式会社無担保社債	1.408	400,000	388,456	2030/4/30
第61回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.591	800,000	572,152	2040/5/21	第6回神奈川中央交通株式会社無担保社債	1.343	300,000	290,850	2029/11/29
第84回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.043	500,000	494,670	2035/8/26	第30回株式会社商船三井無担保社債	1.454	800,000	792,504	2028/9/4
第65回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.786	500,000	482,670	2033/9/13	第10回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	1.497	200,000	183,512	2034/7/26
第89回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.033	300,000	244,932	2044/5/31	第12回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	2.028	100,000	93,767	2035/7/10
第90回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.994	400,000	321,640	2044/10/21	第7回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.691	500,000	358,300	2040/6/18
第14回東京地下鉄株式会社社債	1.76	100,000	96,711	2033/6/14	第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.616	200,000	133,912	2041/12/9
第18回東京地下鉄株式会社社債	0.343	200,000	159,036	2036/6/20	第19回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	2.083	600,000	484,776	2044/8/1
第23回東京地下鉄株式会社社債	0.661	400,000	319,916	2037/6/19	第21回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	1.317	300,000	272,223	2034/12/5
第26回東京地下鉄株式会社社債	0.665	400,000	314,928	2037/12/15	第2回NIPPONEXPRESSホールディングス株式会社無担保社債	1.578	300,000	272,313	2033/12/13
第29回東京地下鉄株式会社社債	0.638	100,000	77,278	2038/5/24	第4回NIPPONEXPRESSホールディングス株式会社無担保社債	2.107	800,000	764,144	2035/10/17
第38回東京地下鉄株式会社社債	0.445	600,000	423,864	2040/1/31	第2回日本貨物鉄道株式会社社債	0.849	300,000	207,930	2042/3/17
第49回東京地下鉄株式会社社債	0.574	300,000	208,644	2041/1/22	第4回日本貨物鉄道株式会社社債	1.37	100,000	73,406	2043/6/15
第62回東京地下鉄株式会社社債	1.648	400,000	307,456	2044/3/11	第6回日本貨物鉄道株式会社社債	1.947	600,000	475,704	2044/6/13
第64回東京地下鉄株式会社社債	2.905	200,000	183,416	2045/5/29	第8回日本貨物鉄道株式会社社債	2.757	200,000	178,226	2045/6/9
第1回株式会社西武ホールディングス無担保社債	0.758	600,000	542,898	2032/3/17	第1回日本航空株式会社無担保社債	0.47	700,000	693,329	2026/12/18
第2回株式会社西武ホールディングス無担保社債	0.67	500,000	441,885	2032/12/6	第3回日本航空株式会社無担保社債	0.399	500,000	479,350	2028/9/21
第46回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.69	400,000	322,192	2036/9/9	第7回日本航空株式会社無担保社債	0.28	600,000	555,960	2029/12/14
第47回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.903	500,000	405,450	2037/4/14	第19回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.61	400,000	282,532	2039/12/5
第48回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.782	500,000	394,110	2037/9/4	第19回三井倉庫ホールディングス無担保社債	1.458	200,000	193,666	2030/3/13
第51回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.672	300,000	218,877	2039/5/30	第6回株式会社住友倉庫無担保社債	0.838	700,000	544,264	2038/3/26
第56回西日本鉄道株式会社無担保社債	1.125	500,000	449,805	2034/4/11	第10回澁澤倉庫株式会社無担保社債	1.538	200,000	196,314	2030/3/12
第90回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.8	500,000	456,825	2031/9/2	第35回KDDI株式会社無担保社債	1.42	600,000	554,040	2034/7/11
第102回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.772	700,000	622,762	2032/7/27	第39回KDDI株式会社無担保社債	1.397	400,000	365,800	2034/12/5
第106回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.505	400,000	390,328	2028/1/25	第42回KDDI株式会社無担保社債	1.982	100,000	98,052	2032/12/3
第113回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.955	700,000	520,849	2038/7/26	第43回KDDI株式会社無担保社債	2.257	900,000	866,655	2035/12/4
第117回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.91	900,000	628,353	2040/1/30	第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	800,000	716,440	2031/6/3
第127回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	1.219	400,000	386,476	2029/12/12	第16回ソフトバンク無担保社債	0.52	700,000	621,061	2031/10/10
第49回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.817	800,000	653,256	2036/12/15	第18回ソフトバンク無担保社債	0.62	600,000	531,192	2032/1/27
第51回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.789	700,000	538,755	2038/9/13	第23回ソフトバンク無担保社債	1.3	700,000	625,261	2033/7/12
第54回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.486	500,000	348,165	2040/2/27	第28回ソフトバンク無担保社債	1.186	500,000	497,455	2027/5/28
第73回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	2.379	300,000	253,239	2045/2/28	第35回沖縄電力株式会社社債	1.276	400,000	362,188	2034/6/23
第40回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.841	300,000	280,512	2031/6/3	第36回沖縄電力株式会社社債	1.447	200,000	181,852	2034/12/25
第41回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.7	400,000	366,696	2031/12/8	第26回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.31	100,000	88,272	2033/4/24
第42回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.647	300,000	270,996	2032/5/28	第32回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.28	100,000	87,087	2034/10/6
第43回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.941	700,000	554,841	2037/11/30	第37回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.764	300,000	289,233	2033/9/26
第44回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.878	600,000	464,400	2038/5/21	第43回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.67	700,000	559,692	2037/6/9
第46回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.69	500,000	356,105	2039/11/28	第48回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.704	300,000	229,395	2038/11/29
第52回南海電気鉄道株式会社無担保社債	1.381	300,000	272,703	2034/5/29	第55回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.28	700,000	487,844	2039/9/13
第30回京阪ホールディングス株式会社無担保社債	0.74	700,000	529,739	2038/7/16	第68回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.523	500,000	337,585	2041/7/12
第32回京阪ホールディングス株式会社無担保社債	0.63	700,000	493,626	2039/12/16	第73回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.647	100,000	76,607	2044/3/11
第52回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.75	600,000	488,934	2036/8/29	第32回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.606	400,000	378,320	2034/3/24
第54回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.806	500,000	400,655	2037/5/29	第42回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.576	200,000	136,858	2041/6/3
第56回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.79	400,000	314,412	2037/12/4	第45回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.942	800,000	565,376	2042/6/2
第57回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.863	500,000	386,955	2038/9/10	第52回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.417	300,000	224,286	2043/6/2
第58回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.725	500,000	371,275	2039/4/25	第54回大阪瓦斯株式会社無担保社債	2.028	900,000	731,925	2044/5/30
第59回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.53	200,000	142,240	2039/9/5	第44回東邦瓦斯株式会社無担保社債	0.835	700,000	481,103	2042/3/3
第63回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.69	300,000	209,403	2040/10/26	第9回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	1.5	300,000	289,386	2029/9/12
第70回名古屋鉄道株式会社無担保社債	1.252	500,000	435,465	2036/3/14	第10回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	2.287	200,000	197,492	2030/12/10
第1回株式会社日新無担保社債	0.948	200,000	197,148	2027/8/27	第4回日本空港ビルデング株式会社無担保社債	1.369	200,000	190,022	2032/1/29

銘柄	第159期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第6回日本空港ビルデング株式会社無担保社債	2.107	200,000	190,024	2035/8/28
第10回SCSK株式会社無担保社債	1.274	500,000	496,565	2028/3/10
小計		176,585,000	157,014,965	
合計		231,525,000	199,633,936	

(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。

＜東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド＞

下記は、東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド全体(9,407,651千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第153期末		第159期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
水産・農林業 (2.1%)				
ニッスイ	412.9	269.4	331,362	
マルハニチロ	135.4	228.9	319,315	
サカタのタネ	70.6	54	217,080	
建設業 (2.5%)				
ショーボンドホールディングス	90.7	311.2	439,570	
安藤・間	237.6	163.2	331,785	
長谷工コーポレーション	116	—	—	
西松建設	47.7	—	—	
奥村組	26.2	—	—	
ライト工業	85.5	67.8	247,470	
エクシオグループ	3.9	—	—	
食料品 (5.1%)				
ニッポン	58.3	42.8	111,708	
日清製粉グループ本社	—	4.1	8,226	
江崎グリコ	75	68	369,036	
カルビー	163.3	143.3	437,065	
ヤクルト本社	341	273.6	703,015	
明治ホールディングス	163	121.5	447,241	
ブリマハム	68.8	—	—	
伊藤ハム米久ホールディングス	6.4	—	—	
ダイドーグループホールディングス	1.6	—	—	
繊維製品 (0.6%)				
グンゼ	53.9	49.1	226,351	
ホギメディカル	53.2	—	—	
パルプ・紙 (2.0%)				
王子ホールディングス	1,169.8	887.3	817,025	
化学 (6.9%)				
日本触媒	258.3	180.2	406,891	
アイカ工業	112.9	90.8	326,970	
花王	89.4	84.9	521,625	
ライオン	439.3	334.7	570,496	
マンダム	95	—	—	
ノエビアホールディングス	32.8	28.1	133,615	
アース製薬	36.4	25.2	126,504	
エフピコ	121.7	96.7	266,505	
ユニ・チャーム	452.8	501.7	468,437	

銘柄	第153期末		第159期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
医薬品 (4.8%)				
武田薬品工業	181.9	142	726,472	
アステラス製薬	436	78.7	178,019	
科研製薬	89.5	74.2	313,495	
小野薬品工業	564.6	273.5	625,631	
久光製薬	53.5	—	—	
キッセイ薬品工業	—	23.9	114,122	
機械 (3.9%)				
タクマ	129.3	102.1	263,213	
オーエスジー	30.6	—	—	
アイチ コーポレーション	95	89.1	124,472	
フジテック	85.5	—	—	
アマノ	87.1	84.1	349,856	
マックス	—	25.9	172,494	
ホシザキ	66	128.2	667,922	
電気機器 (16.2%)				
日清紡ホールディングス	286.6	—	—	
マブチモーター	209.7	275	410,987	
日東工業	58.5	38.5	164,395	
I D E C	56.2	56.7	169,646	
能美防災	49.8	43.7	175,018	
ホーチキ	43.7	—	—	
エレコム	77.8	94.3	159,932	
アンリツ	182.6	—	—	
アルプスアルパイン	493.6	342.7	686,256	
ホシデン	102.5	71.9	197,581	
ヒロセ電機	45.2	40.7	716,930	
アズビル	—	444.6	629,775	
日本光電工業	177.7	225.1	412,383	
日置電機	—	9.6	64,800	
シスメックス	279	239.2	374,228	
イリソ電子工業	89.6	47	164,970	
ウシオ電機	223.5	120.2	343,050	
日本セラミック	62.9	42.4	164,088	
カシオ計算機	483	331	437,085	
京セラ	542.5	357.9	835,696	
キヤノン	—	69.5	322,688	
象印マホービン	93.1	112	177,520	

銘柄	第153期末		第159期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
輸送用機器 (4.6%)				
極東開発工業	118.6	73.1	247,443	
NOK	37.3	55.5	176,101	
エクセディ	134	67	396,640	
エフ・シー・シー	70.7	67.7	264,030	
シマノ	28	31.6	542,888	
テイ・エス テック	193	132.1	257,264	
精密機器 (-%)				
ニプロ	65	—	—	
その他製品 (2.3%)				
パラマウントベッドホールディングス	81.2	—	—	
パイロットコーポレーション	62	41.2	204,146	
ビジョン	330.7	302.6	494,448	
三菱鉛筆	—	26.7	62,745	
コクヨ	190.4	173.7	160,568	
電気・ガス業 (2.5%)				
沖縄電力	19.9	—	—	
東京瓦斯	20.8	18.9	127,612	
大阪瓦斯	246.3	147.3	850,952	
メタウォーター	192.4	10.7	38,306	
陸運業 (4.4%)				
相鉄ホールディングス	14.6	—	—	
東急	56.5	51.5	91,464	
京浜急行電鉄	368.4	283.8	439,464	
東京地下鉄	—	52.4	86,381	
京阪ホールディングス	128.2	106.4	372,719	
ヤマトホールディングス	177.7	53.7	111,481	
セイノーホールディングス	265.8	197.8	485,401	
AZ-COM丸和ホールディングス	—	109	110,417	
九州旅客鉄道	32.8	29.9	120,198	
空運業 (0.1%)				
ANAホールディングス	22	20	60,940	
倉庫・運輸関連業 (1.5%)				
住友倉庫	76.4	49.3	184,875	
上組	106	82.1	446,624	
情報・通信業 (8.7%)				
システナ	312.7	285.4	147,837	
日鉄ソリューションズ	—	11.1	51,648	
コーエーテクモホールディングス	20.3	48.1	85,281	
オービック	163.6	173.1	809,242	
エイベックス	74.4	67.5	83,160	
NTT	4,105.7	3,748.8	590,436	
KDDI	277.5	300.7	801,816	

銘柄	第153期末		第159期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
ソフトバンク	630	564.5	121,141	
松竹	7.7	6.9	82,731	
東宝	48.5	72.4	587,598	
東映	—	4.4	24,816	
NSD	56.2	52.7	179,021	
卸売業 (9.0%)				
アルフレッサ ホールディングス	149	136.1	352,907	
神戸物産	209.7	207.6	767,082	
TOKAIホールディングス	155.6	157.2	183,452	
シップヘルスケアホールディングス	172.2	116.6	318,201	
コマダホールディングス	106.8	99.3	288,466	
ドウシシャ	—	13.1	44,867	
日本ライフライン	63.8	83.7	133,250	
山善	126.9	69.9	103,452	
ワキタ	—	30.5	62,189	
東邦ホールディングス	1.4	25.9	125,407	
サンゲツ	114.8	68.2	219,604	
モスフードサービス	54.2	38.9	167,075	
PALTA C	54.2	36.9	185,201	
オートバックスセブン	221.1	171.5	287,262	
加藤産業	—	15.3	101,133	
イエローハット	144.8	99.1	169,461	
因幡電機産業	45.5	62.4	167,512	
小売業 (6.7%)				
サンエー	104.9	86.3	262,352	
エディオン	81.3	68	146,404	
アルペン	8.2	—	—	
DCMホールディングス	140.9	37.3	61,768	
ジョイフル本田	167.8	101.3	217,288	
ブルーゾーンホールディングス	—	28.8	255,168	
上新電機	51.7	44.3	120,407	
日本瓦斯	16.6	49.7	148,404	
リンガーハット	80.3	58.7	132,251	
フジ	78.2	60.7	129,048	
ヤオコー	30.2	—	—	
ケーズホールディングス	149.6	124.1	202,469	
ヤマダホールディングス	1,000.8	751.9	409,108	
松屋フーズホールディングス	14.2	5.3	35,298	
王将フードサービス	16.1	31.5	102,060	
アークス	54.8	39.5	139,632	
サンドラッグ	98.3	89.7	382,749	
銀行業 (8.7%)				
しずおかフィナンシャルグループ	—	147.5	376,125	

銘柄	第153期末		第159期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
ゆうちょ銀行	—	33.5	—	85,090
CCIグループ	31.8	182.5	—	178,120
群馬銀行	111.5	101.8	—	198,459
七十七銀行	81.2	—	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	144.2	124.3	—	699,063
八十二長野銀行	479.2	334.2	—	652,859
滋賀銀行	1.2	15.3	—	125,613
南都銀行	34.5	19.4	—	132,114
紀陽銀行	70.1	57.4	—	212,954
山陰合同銀行	244.3	164.9	—	265,983
セブン銀行	1,326.1	1,045.6	—	310,543
山口フィナンシャルグループ	—	50.1	—	123,671
トモニホールディングス	340.2	227.4	—	198,747
保険業 (0.7%)				
第一生命ホールディングス	34.9	—	—	—
T&Dホールディングス	106	78.8	—	298,809
その他金融業 (0.3%)				
全国保証	45.5	41.6	—	129,584

銘柄	第153期末		第159期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
不動産業 (0.5%)				
大東建託	5.9	26.6	—	82,912
平和不動産	59.4	54.1	—	121,833
サービス業 (5.9%)				
MIXI	1.3	—	—	—
ALSOX	562.3	416.3	—	516,420
H. U. グループホールディングス	142.6	10.3	—	34,216
ダスキン	75.5	58.3	—	257,686
ビー・エム・エル	16.9	15.4	—	59,983
ユー・エス・エス	95.5	81.9	—	142,628
トランス・コスモス	46.8	28.6	—	112,398
セコム	9.7	134.9	—	787,141
メイテックグループホールディングス	144.3	112.6	—	412,453
船井総研ホールディングス	58.6	92.6	—	107,230
合計	株数・金額	27,114	22,195	40,911,454
	銘柄数<比率>	151	145	<96.9%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 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評価額の比率です。

＜TMA日本REITマザーファンド＞

下記は、TMA日本REITマザーファンド全体(11,686,052千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	第153期末		第159期末		
	口数	口数	口数	評価額	比率
				千円	%
SOSiLA物流リート投資法人	2,119	1,873	242,740	0.6	
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	8,704	6,132	849,282	2.0	
森ヒルズリート投資法人	5,941	4,353	642,502	1.5	
産業ファンド投資法人	7,820	2,820	433,998	1.0	
アドバンス・レジデンス投資法人	8,244	7,300	1,250,490	3.0	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	7,053	5,853	852,782	2.1	
GLP投資法人	15,609	6,907	1,001,515	2.4	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2,760	1,631	556,171	1.3	
日本プロロジスリート投資法人	25,017	12,600	1,150,380	2.8	
星野リゾート・リート投資法人	2,112	1,823	473,615	1.1	
Oneリート投資法人	851	2,553	232,833	0.6	
イオンリート投資法人	4,875	346	47,367	0.1	
ヒューリックリート投資法人	3,806	3,806	664,147	1.6	
日本リート投資法人	5,823	4,431	429,363	1.0	
積水ハウス・リート投資法人	15,508	9,700	889,490	2.1	
トーセイ・リート投資法人	1,122	1,122	163,138	0.4	
サムティ・レジデンシャル投資法人	1,851	1,749	208,655	0.5	
野村不動産マスターファンド投資法人	16,373	14,800	2,518,960	6.1	
ラサールロジポート投資法人	5,540	1,600	248,960	0.6	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	10,361	2,320	276,776	0.7	
投資法人みらい	5,443	4,784	239,200	0.6	
三菱地所物流リート投資法人	4,704	1,678	223,341	0.5	
CREロジスティクスファンド投資法人	1,763	1,361	230,689	0.6	
MIRARTH不動産投資法人	2,743	2,743	258,939	0.6	
日本ビルファンド投資法人	2,500	13,600	1,950,240	4.7	
ジャパンリアルエステイト投資法人	26,347	25,900	3,276,350	7.9	
日本都市ファンド投資法人	26,498	24,900	3,037,800	7.3	
オリックス不動産投資法人	11,528	22,900	2,390,760	5.8	
日本プライムリアルティ投資法人	13,120	13,120	1,380,224	3.3	
NTT都市開発リート投資法人	4,602	4,352	628,428	1.5	
東急リアル・エステート投資法人	3,627	3,307	692,155	1.7	
グローバル・ワン不動産投資法人	3,192	2,892	393,890	0.9	
ユナイテッド・アーバン投資法人	9,749	9,749	1,773,343	4.3	
森トラストリート投資法人	9,534	8,857	704,131	1.7	
インヴィンシブル投資法人	23,861	19,100	1,264,420	3.0	
フロンティア不動産投資法人	6,786	2,250	206,550	0.5	
平和不動産リート投資法人	2,583	2,583	401,139	1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人	9,649	5,500	570,350	1.4	
福岡リート投資法人	2,334	2,334	441,359	1.1	
KDX不動産投資法人	12,317	11,014	1,871,278	4.5	
いちごオフィスリート投資法人	3,286	3,286	317,099	0.8	
大和証券オフィス投資法人	2,496	2,496	931,008	2.2	

銘 柄	第153期末		第159期末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
阪急阪神リート投資法人	2,024	1,962	321,768	千円	%
スターツプロシード投資法人	808	688	144,617		
大和ハウスリート投資法人	6,748	7,300	1,004,480		
ジャパン・ホテル・リート投資法人	16,917	13,600	1,169,600		
大和証券リビング投資法人	9,947	4,900	561,050		
ジャパンエクセレント投資法人	4,696	4,396	664,235		
合 計	口 数 ・ 金 額	381,291	315,271	40,181,619	
	銘 柄 数 < 比 率 >	48	48	< 96.9% >	

(注) 比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

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

東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2025年9月24日）

（計算期間 2024年9月25日～2025年9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	債組入比	券率	純資産額
	期騰落	中率				
	円	%		%		百万円
12期(2021年9月24日)	12,323	0.8	183.425	0.1	99.6	639,453
13期(2022年9月26日)	11,940	△3.1	177.978	△3.0	99.1	528,752
14期(2023年9月25日)	11,682	△2.2	174.132	△2.2	99.1	416,025
15期(2024年9月24日)	11,724	0.4	173.987	△0.1	98.7	304,593
16期(2025年9月24日)	11,132	△5.0	164.797	△5.3	95.5	223,666

○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	債組入比	券率
	騰落	率			
(期首)	円	%		%	%
2024年9月24日	11,724	—	173.987	—	98.7
9月末	11,691	△0.3	173.570	△0.2	98.7
10月末	11,633	△0.8	172.835	△0.7	99.0
11月末	11,560	△1.4	171.521	△1.4	98.8
12月末	11,542	△1.6	171.143	△1.6	99.0
2025年1月末	11,449	△2.3	169.666	△2.5	99.0
2月末	11,362	△3.1	168.312	△3.3	99.0
3月末	11,237	△4.2	166.499	△4.3	99.0
4月末	11,350	△3.2	168.121	△3.4	98.6
5月末	11,191	△4.5	165.864	△4.7	98.7
6月末	11,261	△3.9	166.874	△4.1	98.5
7月末	11,164	△4.8	165.413	△4.9	96.9
8月末	11,143	△5.0	165.071	△5.1	95.2
(期末) 2025年9月24日	11,132	△5.0	164.797	△5.3	95.5

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はNOMURA-BPI/Ladder20年です。
 NOMURA-BPI/Ladderは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）が公表する、日本の国債でラダー型運用を行った場合のパフォーマンスを表すインデックスです。
 その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

(2024年9月25日～2025年9月24日)

■期中の基準価額等の推移

期首：11,724円
 期末：11,132円
 騰落率：△5.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・社債の信用スプレッド（社債と国債の利回り格差）がおおむね堅調に推移したことで、利息収入を安定して得られたこと

マイナス要因

- ・日銀による追加利上げに対する思惑などから10年国債利回りが上昇したことにより、社債利回りが上昇（債券価格が下落）したこと

基準価額と参考指数の推移



(注) 参考指数は、期首(2024年9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、NOMURA-BPI/Ladder20年です。

■投資環境

【国債市場】

期初、0.8%台半ばであった10年国債利回りは、米国大統領選挙の結果を受けて財政拡張やインフレの高止まりによる米国債利回りの上昇が懸念されるなか、日銀による利上げの実施や今後の追加利上げ観測などを背景に、2025年3月には1.5%を上回りました。4月に米国の関税政策の影響に対する懸念などにより一時1.1%台まで大幅に低下しましたが、その後は、関税交渉の進展などから上昇基調で推移し、1.6%台半ばで期を終えました。

【社債市場】

社債の信用スプレッドは、期前半は国債利回りのボラティリティ（変動性）の高まりが意識されつつも、相対的に高い利回りを求める投資家の買い需要などに支えられ、横ばいで推移しました。2025年4月には米国の関税政策の影響に対する懸念などを背景に、投資家の様子見姿勢が強まったことなどから拡大しました。その後は、米国の関税政策による市場の混乱がやや落ち着くなか、利回り水準の修正が進み、高格付債から徐々に投資家需要が回復したことによって社債の信用スプレッドは縮小に転じて、おおむね安定的に推移しましたが、日銀の追加利上げ観測などを背景に基準となる国債の利回り水準が切り上がったことで、社債利回りは上昇しました。

■ポートフォリオについて

わが国の法人が発行する円建ての社債を中心に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させることにより、年限別の金利変動リスクを出来る限り平均化させることを基本としつつ、インカムゲイン（利息等収益）を中心に安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。当期の運用経過は以下の通りです。

当期は、日米の政治・経済や金融政策の動向を注視しながら、安定的に利回りを確保できる可能性が高いと判断した社債（金融機関劣後債、生保基金債などを含む）を中心に組み入れました。組み入れにあたっては、個別企業の信用リスクが変動した際の影響を可能な限り回避するよう業種分散を図るとともに、信用力の程度に応じた残存年限を選択し、平均格付は「AA-」（格付が取得できない債券を除く）を維持しました。また、残存期間10年以下のウェイトを高めていたことにより、期末のポートフォリオの平均残存期間は9.5年程度にコントロールし、金利上昇リスクの影響を抑制しました。

以上の運用の結果、基準となる国債利回りが上昇するなか、基準価額は5.0%下落しました。

○今後の運用方針

国債市場では、日米の政治・経済動向や日銀の金融政策などに対する不透明感から、適正な金利水準を巡る展開が継続すると予想します。また、社債市場では、個別企業のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の動向や市場のボラティリティ（変動性）の高まりには注意が必要ですが、銘柄選別色は残りつつも利回りを求めて社債市場に運用資金が流入する構図が継続し、相対的に信用力が高い銘柄を中心に、社債の利回りはおおむね底堅く推移すると考えます。

このような環境下、残存年限と銘柄の分散ならびに流動性の確保に留意し、社債を中心に厳選して組み入れ、安定的な運用を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2024年9月25日～2025年9月24日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年9月25日～2025年9月24日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	5,999,166	7,941,957
	地方債証券	4,700,000	15,140,624 (25,000)
内	特殊債券	—	6,281,136
	社債券（投資法人債券を含む）	49,099,220	98,861,338 (1,911,000)

(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。

その他有価証券

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	18,991,331	—
			(10,000,000)

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月25日～2025年9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

(2025年9月24日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	14,000,000	11,891,556	5.3	—	5.3	—	—
	(400,000)	(455,337)	(0.2)	(—)	(0.2)	(—)	(—)
地方債証券	37,647,500	31,342,350	14.0	—	14.0	—	—
	(37,647,500)	(31,342,350)	(14.0)	(—)	(14.0)	(—)	(—)
特殊債券 (除く金融債)	4,100,000	3,438,810	1.5	—	1.5	—	—
	(4,100,000)	(3,438,810)	(1.5)	(—)	(1.5)	(—)	(—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	181,565,000	166,909,169	74.6	—	52.1	15.6	6.9
	(181,565,000)	(166,909,169)	(74.6)	(—)	(52.1)	(15.6)	(6.9)
合 計	237,312,500	213,581,886	95.5	—	73.0	15.6	6.9
	(223,712,500)	(202,145,667)	(90.4)	(—)	(67.9)	(15.6)	(6.9)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(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) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		地方債証券	%	千円	千円	
第25回利付国債 (30年)	2.3	100,000	105,213	2036/12/20	第23回埼玉県公募債 (20年)	0.626	100,000	82,277	2038/12/17
第26回利付国債 (30年)	2.4	100,000	106,011	2037/3/20	第24回埼玉県公募債 (20年)	0.431	100,000	79,030	2039/5/17
第27回利付国債 (30年)	2.5	200,000	213,382	2037/9/20	令和5年度第1回福岡県公募債 (20年)	1.093	400,000	315,012	2043/5/29
第28回利付国債 (30年)	2.5	300,000	318,804	2038/3/20	令和5年度第2回福岡県公募債 (20年)	1.168	300,000	238,650	2043/7/27
第30回利付国債 (30年)	2.3	300,000	308,898	2039/3/20	令和6年度第1回福岡県公募債 (20年)	1.772	600,000	519,780	2044/6/17
第34回利付国債 (30年)	2.2	500,000	495,705	2041/3/20	令和6年度第2回福岡県公募債 (20年)	1.749	500,000	429,845	2044/9/16
第35回利付国債 (30年)	2.0	500,000	479,385	2041/9/20	第33回千葉県公募債 (20年)	1.545	300,000	253,617	2043/10/15
第36回利付国債 (30年)	2.0	500,000	476,660	2042/3/20	第34回千葉県公募債 (20年)	1.59	700,000	589,792	2044/4/15
第37回利付国債 (30年)	1.9	500,000	466,175	2042/9/20	第35回千葉県公募債 (20年)	1.727	500,000	427,805	2044/10/14
第38回利付国債 (30年)	1.8	500,000	455,205	2043/3/20	第36回千葉県公募債 (20年)	2.057	800,000	717,768	2045/4/14
第39回利付国債 (30年)	1.9	200,000	184,236	2043/6/20	平成30年度第1回新潟県公募債	0.653	200,000	166,722	2038/8/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	775,910	2040/12/20	令和2年度第1回新潟県公募債	0.435	500,000	379,695	2040/8/17
第176回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	770,310	2041/3/20	第10回群馬県公募債 (20年)	0.338	200,000	155,404	2039/6/17
第177回利付国債 (20年)	0.4	1,000,000	751,400	2041/6/20	第14回群馬県公募債 (20年)	1.101	500,000	394,005	2043/6/19
第178回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	758,990	2041/9/20	第15回群馬県公募債 (20年)	1.846	400,000	350,748	2044/6/19
第179回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	753,800	2041/12/20	平成30年度第2回島根県公募債	0.668	200,000	166,698	2038/9/17
第180回利付国債 (20年)	0.8	1,000,000	789,580	2042/3/20	令和2年度第2回島根県公募債	0.459	800,000	608,000	2040/9/21
第181回利付国債 (20年)	0.9	700,000	558,628	2042/6/20	令和5年度第1回島根県公募債	1.419	300,000	248,514	2043/9/18
第182回利付国債 (20年)	1.1	700,000	574,588	2042/9/20	令和5年度第3回奈良県公募債	1.395	300,000	248,721	2043/6/19
第183回利付国債 (20年)	1.4	700,000	600,733	2042/12/20	令和6年度第3回奈良県公募債	1.917	600,000	530,718	2044/9/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	700,000	567,994	2043/3/20	第34回大阪市公募債 (20年)	2.057	800,000	717,744	2045/4/17
第185回利付国債 (20年)	1.1	400,000	322,668	2043/6/20	第3回名古屋市公募債 (30年)	2.5	100,000	105,072	2037/9/18
第186回利付国債 (20年)	1.5	700,000	601,944	2043/9/20	第6回名古屋市公募債 (30年)	2.45	100,000	101,993	2039/12/20
第27回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	400,000	455,337	2032/3/10	第22回名古屋市公募債 (20年)	0.431	300,000	237,060	2039/5/20
小 計		14,000,000	11,891,556		第27回名古屋市公募債 (20年)	1.116	500,000	395,635	2043/5/22
地方債証券					第29回名古屋市公募債 (20年)	1.719	600,000	515,826	2044/5/20
第6回東京都公募債 (30年)	2.58	100,000	105,898	2037/9/18	第30回名古屋市公募債 (20年)	2.384	300,000	283,485	2045/5/19
第7回東京都公募債 (30年)	2.51	100,000	104,141	2038/9/17	第17回京都市公募債 (20年)	0.683	400,000	332,276	2038/11/26
第35回東京都公募債 (20年)	0.525	700,000	576,261	2038/6/18	第18回京都市公募債 (20年)	0.355	400,000	307,436	2039/11/18
第37回東京都公募債 (20年)	0.444	400,000	306,020	2040/6/20	第48回横浜市公募債 (20年)	1.097	700,000	551,964	2043/5/26
平成30年度第9回北海道公募債 (20年)	0.654	300,000	249,078	2038/9/24	第49回横浜市公募債 (20年)	1.719	300,000	257,913	2044/5/20
令和元年度第4回北海道公募債 (20年)	0.323	500,000	386,855	2039/6/24	令和2年度第5回札幌市公募債 (20年)	0.445	700,000	529,669	2040/10/12
第37回神奈川県公募債 (20年)	0.53	200,000	164,826	2038/6/18	令和6年度第1回札幌市公募債 (20年)	1.568	700,000	587,580	2044/4/15
第52回神奈川県公募債 (20年)	1.163	600,000	477,978	2043/6/19	第42回川崎市公募債 (20年)	1.719	400,000	343,884	2044/5/20
第53回神奈川県公募債 (20年)	1.921	800,000	710,536	2044/6/20	第43回川崎市公募債 (20年)	1.727	500,000	427,805	2044/10/14
第17回大阪府公募債 (20年)	0.668	200,000	166,562	2038/9/27	平成31年度第3回福岡市公募債 (20年)	0.419	600,000	474,420	2039/4/22
第24回大阪府公募債 (20年)	1.41	300,000	248,193	2043/9/18	2023年度第3回福岡市公募債 (20年)	1.294	400,000	324,872	2043/8/21
第25回大阪府公募債 (20年)	1.767	500,000	431,195	2044/9/20	平成30年度第2回広島市公募債	0.639	400,000	332,888	2038/8/20
平成30年度第5回京都府公募債 (20年)	0.658	200,000	166,944	2038/8/13	令和元年度第4回広島市公募債	0.355	400,000	307,396	2039/11/21
令和5年度第4回京都府公募債 (20年)	1.339	300,000	245,571	2043/8/14	令和2年度第2回広島市公募債	0.435	500,000	379,630	2040/8/21
第45回兵庫県公募債 (20年)	1.101	600,000	472,806	2043/6/19	平成30年度第2回仙台市公募債	0.729	500,000	419,180	2038/10/18
第46回兵庫県公募債 (20年)	1.846	300,000	263,061	2044/6/20	令和5年度第3回千葉市公募債	1.101	300,000	236,238	2043/6/23
第47回兵庫県公募債 (20年)	1.771	800,000	690,840	2044/8/30	令和5年度第5回千葉市公募債	1.405	300,000	249,222	2043/6/19
第2回静岡県公募債 (30年)	2.54	300,000	313,338	2038/9/17	令和6年度第3回千葉市公募債	1.846	400,000	350,748	2044/6/20
第35回静岡県公募債 (20年)	1.163	300,000	238,989	2043/6/19	令和2年度第3回福井県公募債	0.449	600,000	457,524	2040/8/3
第38回静岡県公募債 (20年)	1.816	600,000	521,670	2044/9/20	令和5年度第4回福井県公募債	1.769	300,000	238,671	2043/7/24
令和5年度第4回愛知県公募債 (20年)	1.101	600,000	472,896	2043/6/12	第5回神奈川県住宅供給公社債券	0.109	600,000	500,646	2038/4/23
令和6年度第4回愛知県公募債 (20年)	1.846	500,000	438,735	2044/6/14	第7回神奈川県住宅供給公社債券	0.534	300,000	237,225	2039/4/22
令和6年度第12回愛知県公募債 (20年)	1.914	400,000	352,744	2044/11/22	第8回地方公共団体金融機構債券 (30年)	2.5	200,000	211,580	2035/9/21
平成31年度第1回広島県公募債 (20年)	0.419	400,000	316,320	2039/4/19	第106回地方公共団体金融機構債券	1.156	400,000	314,500	2043/7/28
令和2年度第1回広島県公募債 (20年)	0.315	600,000	452,130	2040/4/17	第107回地方公共団体金融機構債券	1.485	400,000	331,856	2043/9/28
令和5年度第1回広島県公募債 (20年)	1.41	400,000	330,924	2043/9/18	第108回地方公共団体金融機構債券	1.562	300,000	251,763	2043/10/28
第22回埼玉県公募債 (20年)	0.568	400,000	332,060	2038/5/21	第111回地方公共団体金融機構債券	1.577	100,000	83,227	2044/4/28

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
第112回地方公共団体金融機構債券	1.859	400,000	348,180	2044/6/28
第117回地方公共団体金融機構債券	2.028	200,000	177,592	2045/1/27
第110回広島県、広島市折半保証広島高速道路債券	0.763	300,000	259,773	2037/2/27
第135回愛知県、名古屋市折半保証名古屋高速道路債券	0.768	400,000	346,548	2037/2/27
第151回愛知県、名古屋市折半保証名古屋高速道路債券	0.32	400,000	298,700	2040/2/28
第148回福岡北九州高速道路債券	0.731	500,000	430,695	2037/3/19
第24回東京都住宅供給公社債券	0.519	500,000	425,765	2036/9/12
第26回東京都住宅供給公社債券	0.697	600,000	508,632	2037/9/11
第29回東京都住宅供給公社債券	0.749	200,000	165,838	2038/9/17
第30回東京都住宅供給公社債券	0.496	130,000	120,088	2038/9/17
第32回東京都住宅供給公社債券	0.341	300,000	227,175	2039/9/26
第33回東京都住宅供給公社債券	0.25	217,500	197,063	2039/9/26
小 計		37,647,500	31,342,350	
特殊債券(除金融債)				
第610回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.7	100,000	106,702	2038/6/30
第293回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.397	400,000	339,768	2036/10/31
第296回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.522	200,000	171,978	2036/11/28
第301回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.618	300,000	259,776	2037/1/30
第304回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.737	700,000	613,396	2037/2/27
第314回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.59	300,000	256,917	2037/5/29
第322回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.56	200,000	169,494	2037/8/31
第328回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.585	600,000	507,696	2037/10/30
第358回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.625	400,000	332,704	2038/8/31
第22回回政府保証民間都市開発債券	0.245	400,000	300,084	2040/2/28
第23回回政府保証民間都市開発債券	0.397	500,000	380,295	2040/6/29
小 計		4,100,000	3,438,810	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第556回中部電力株式会社社債	0.544	300,000	277,320	2032/4/23
第566回中部電力株式会社社債	1.071	300,000	277,749	2034/4/25
第568回中部電力株式会社社債	1.214	200,000	186,870	2034/5/25
第541回関西電力株式会社社債	0.37	400,000	368,496	2031/9/19
第548回関西電力株式会社社債	0.574	400,000	368,844	2032/4/23
第551回関西電力株式会社社債	0.664	400,000	370,452	2032/5/25
第567回関西電力株式会社社債	1.339	500,000	469,860	2034/5/25
第454回中国電力株式会社社債	1.34	700,000	664,475	2033/10/25
第457回中国電力株式会社社債	1.401	800,000	755,120	2034/5/25
第459回中国電力株式会社社債	1.238	300,000	291,333	2031/7/25
第318回北陸電力株式会社社債	0.26	50,000	49,478	2026/12/25
第349回北陸電力株式会社社債	0.544	600,000	552,210	2032/4/23
第544回東北電力株式会社社債	0.574	500,000	461,055	2032/4/23
第563回東北電力株式会社社債	1.161	500,000	463,830	2034/4/25
第571回東北電力株式会社社債	1.711	500,000	479,610	2035/2/22
第317回四国電力株式会社社債	0.6	200,000	143,096	2041/10/25
第323回四国電力株式会社社債	0.659	500,000	463,155	2032/6/25
第332回四国電力株式会社社債	1.245	400,000	387,828	2032/1/23
第507回九州電力株式会社社債	0.644	300,000	277,485	2032/5/25
第524回九州電力株式会社社債	1.161	600,000	556,596	2034/4/25
第527回九州電力株式会社社債	1.425	700,000	662,438	2034/5/25
第530回九州電力株式会社社債	1.517	300,000	284,271	2034/11/24
第391回北海道電力株式会社社債	1.038	600,000	577,548	2031/5/23
第396回北海道電力株式会社社債	1.488	400,000	377,168	2034/10/25
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	300,000	287,220	2030/7/24
第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.98	200,000	194,614	2029/10/9
第40回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.37	400,000	359,120	2035/7/13
第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	200,000	188,014	2031/4/22

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	400,000	342,444	2036/4/22
第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	500,000	416,175	2036/8/29
第50回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.94	600,000	558,018	2032/4/26
第5回東京電力ニューアープラワー株式会社無担保社債	1.431	200,000	185,556	2034/2/28
第23回新関西国際空港株式会社社債	0.512	500,000	398,825	2038/12/27
第13回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.253	200,000	151,672	2039/7/11
第130回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.479	500,000	379,870	2040/7/20
第147回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.443	200,000	146,222	2041/7/12
第117回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	1.111	300,000	233,724	2037/7/14
第34回日本政策投資銀行債券	2.67	200,000	212,954	2037/3/19
第4回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.59	200,000	212,714	2035/12/20
第313回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.304	800,000	643,488	2043/8/21
第318回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.419	800,000	655,720	2043/9/18
第327回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.703	800,000	679,512	2044/4/25
第332回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.792	800,000	687,888	2044/6/17
第133回都市再生債券	0.767	200,000	174,872	2037/2/20
第156回都市再生債券	0.343	400,000	308,192	2039/6/17
第160回都市再生債券	0.335	400,000	302,748	2039/12/19
第167回都市再生債券	0.43	300,000	222,792	2040/12/20
第196回都市再生債券	1.792	300,000	257,946	2044/6/20
第355回一般担保住宅金融支援機構債券	1.111	300,000	233,706	2043/7/17
第357回一般担保住宅金融支援機構債券	1.313	800,000	644,720	2043/8/20
第358回一般担保住宅金融支援機構債券	1.558	400,000	335,152	2043/10/20
第25回成田国際空港株式会社社債	0.671	300,000	251,796	2037/12/18
第35回成田国際空港株式会社社債	0.27	100,000	75,041	2039/9/16
第37回成田国際空港株式会社社債	0.424	300,000	227,895	2040/1/27
第39回成田国際空港株式会社社債	0.409	400,000	344,436	2035/10/26
第41回成田国際空港株式会社社債	0.555	600,000	455,520	2040/10/26
第13回国際協力機構債券	1.173	100,000	92,840	2035/12/20
第54回国際協力機構債券	0.445	200,000	151,394	2040/6/26
第56回国際協力機構債券	1.459	700,000	526,708	2040/9/20
第77回国際協力機構債券	0.404	900,000	739,728	2043/6/19
第99回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.739	500,000	434,630	2037/2/27
第164回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.326	300,000	242,178	2043/8/28
第1回ミライト・ワン株式会社無担保社債	0.91	500,000	487,640	2029/9/12
第3回I N P E X株式会社無担保社債	0.25	400,000	367,668	2031/10/15
第11回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.524	300,000	291,654	2028/11/1
第50回鹿島建設株式会社無担保社債	1.142	300,000	289,389	2031/12/12
第52回鹿島建設株式会社無担保社債	1.734	200,000	199,026	2032/9/10
第15回西松建設株式会社無担保社債	1.14	400,000	390,144	2029/9/20
第16回西松建設株式会社無担保社債	1.778	300,000	298,689	2030/9/19
第10回五洋建設株式会社無担保社債	1.706	100,000	99,729	2030/9/4
第5回住友林業株式会社無担保社債	0.35	200,000	195,466	2028/3/7
第23回積水ハウス株式会社無担保社債	1.057	500,000	498,335	2028/2/14
第25回積水ハウス株式会社無担保社債	1.351	900,000	890,704	2032/2/13
第16回森永乳業株式会社無担保社債	0.395	200,000	194,538	2028/9/14
第20回森永乳業株式会社無担保社債	1.43	400,000	382,520	2034/6/5
第1回雪印メグミルク株式会社無担保社債	0.45	200,000	193,272	2028/12/27
第10回株式会社博報堂DYホールディングス無担保社債	0.653	300,000	296,853	2027/10/8
第20回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	1.323	200,000	189,028	2034/10/17
第2回キンホールディングス株式会社無担保社債	1.318	1,000,000	955,090	2033/10/26
第25回キンホールディングス株式会社無担保社債	1.182	200,000	199,544	2028/5/29
第27回キンホールディングス株式会社無担保社債	1.665	200,000	198,414	2032/5/28
第10回サントリーホールディングス株式会社無担保社債	0.519	200,000	184,808	2032/6/8
第21回サントリーホールディングス株式会社無担保社債	0.8	600,000	556,332	2033/5/25

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第2回株式会社J-オイルミルズ無担保社債	0.37	400,000	394,456	2027/5/28
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	300,000	294,450	2028/3/8
第32回味の素株式会社無担保社債	1.204	700,000	657,818	2034/9/20
第2回日清食品ホールディングス株式会社無担保社債	0.928	200,000	192,478	2031/10/17
第18回日本たばこ産業株式会社社債	1.293	200,000	197,820	2030/4/10
第19回日本たばこ産業株式会社社債	1.781	600,000	583,368	2035/4/10
第7回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.248	500,000	489,705	2029/7/27
第8回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.57	200,000	196,912	2030/1/23
第7回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.909	300,000	292,812	2028/8/15
第9回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	1.236	500,000	487,225	2029/8/16
第10回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	1.65	200,000	197,242	2030/2/14
第15回ヒューリック株式会社無担保社債	1.529	500,000	494,770	2030/7/10
第8回トヨタ紡織株式会社無担保社債	1.155	200,000	189,756	2033/10/19
第18回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.913	300,000	293,085	2029/7/10
第27回森ビル株式会社無担保社債	0.893	200,000	195,700	2029/7/11
第19回株式会社セブ&7&I・ホールディングス無担保社債	1.392	700,000	657,643	2033/11/2
第36回東レ株式会社無担保社債	1.291	500,000	474,230	2033/11/24
第29回旭化成株式会社無担保社債	1.402	700,000	667,016	2034/12/1
第32回レンゴー株式会社無担保社債	1.344	200,000	188,462	2033/12/13
第34回レンゴー株式会社無担保社債	1.699	300,000	298,257	2032/9/17
第59回住友化学株式会社無担保社債	0.355	100,000	97,187	2028/4/17
第61回住友化学株式会社無担保社債	0.4	400,000	382,916	2029/4/16
第11回エプ・ウォーター株式会社無担保社債	0.84	500,000	461,345	2033/7/21
第6回日本薬業ホールディングス株式会社無担保社債	1.355	200,000	198,168	2030/2/27
第23回三菱瓦斯化学株式会社無担保社債	0.34	200,000	187,124	2030/9/3
第60回三菱井化学株式会社無担保社債	1.15	200,000	199,552	2028/2/25
第62回三井化学株式会社無担保社債	1.976	500,000	490,900	2035/2/27
第2回KHネオコム株式会社無担保社債	1.119	100,000	98,030	2029/11/30
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	200,000	187,684	2030/12/13
第22回UBE株式会社無担保社債	1.091	200,000	198,644	2027/12/3
第5回日本化薬株式会社無担保社債	1.24	600,000	599,424	2028/3/14
第6回日本化薬株式会社無担保社債	1.498	200,000	199,304	2030/3/14
第14回株式会社野村総合研究所無担保社債	1.223	200,000	189,634	2033/12/7
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	400,000	364,772	2031/10/14
第18回武田薬品工業株式会社無担保社債	1.935	1,000,000	990,700	2032/6/11
第2回株式会社ソトラム無担保社債	0.345	600,000	591,174	2027/6/2
第4回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	0.911	300,000	286,845	2031/9/19
第7回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	1.626	100,000	98,886	2032/5/28
第3回a r t i e n c e株式会社無担保社債	1.578	200,000	199,432	2030/3/13
第24回株式会社オリエントランド無担保社債	1.258	400,000	377,216	2034/8/28
第13回住友三井オートサービス株式会社無担保社債	0.29	300,000	296,589	2030/2/15
第2回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.633	200,000	198,134	2027/7/16
第2回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.039	700,000	677,516	2031/7/18
第3回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.386	500,000	479,300	2034/7/19
第4回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.107	1,000,000	995,840	2028/6/12
第4回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債	0.834	400,000	372,628	2032/6/15
第2回エスエヌエーホールディングス株式会社無担保社債	1.233	100,000	98,305	2029/11/28
第3回インフリアHD株式会社無担保社債	1.273	500,000	484,110	2030/9/12
第16回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.58	300,000	276,438	2032/6/4
第16回株式会社ブリヂストン無担保社債	1.768	1,000,000	975,930	2035/4/27
第5回A G C株式会社無担保社債	1.825	1,000,000	984,480	2035/3/5
第3回日本製鉄株式会社無担保社債	0.279	200,000	190,706	2029/6/20
第72回株式会社神戸製鋼所無担保社債	0.981	300,000	297,789	2027/11/26
第9回ジエフイーホールディングス株式会社無担保社債	1.162	600,000	579,678	2031/12/4
第18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	300,000	297,711	2030/3/15

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.93	100,000	99,463	2034/12/20
第3回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	2.061	200,000	199,570	2035/9/11
第1回住友生命2023基金流動化株式会社無担保社債	0.705	800,000	779,912	2028/8/8
第2回東洋鋼鈳グループホールディングス株式会社無担保社債	0.874	300,000	293,121	2029/10/17
第17回株式会社小松製作所無担保社債	0.608	400,000	396,232	2027/7/16
第15回株式会社クボタ無担保社債	0.514	300,000	276,840	2032/6/2
第32回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.005	500,000	483,505	2031/7/25
第34回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.652	500,000	496,665	2032/9/10
第35回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.965	400,000	397,752	2035/9/12
第8回株式会社タダノ無担保社債	0.25	200,000	197,490	2026/12/11
第3回グローバル株式会社無担保社債	0.804	300,000	293,559	2029/6/13
第7回株式会社ジェイテック無担保社債	0.345	200,000	195,322	2028/3/8
第23回株式会社日立製作所無担保社債	1.184	200,000	188,670	2033/12/14
第32回富士電機株式会社無担保社債	0.892	100,000	98,001	2029/6/6
第1回オムロン株式会社無担保社債	0.94	300,000	298,560	2028/1/28
第3回株式会社ジエム・エヌ・コーポレーション無担保社債	0.86	100,000	97,364	2029/9/20
第63回日本電気株式会社無担保社債	0.84	400,000	366,476	2033/7/11
第65回日本電気株式会社無担保社債	1.59	200,000	191,950	2034/7/1
第23回セイコーエプソン株式会社無担保社債	0.921	400,000	397,084	2027/12/10
第24回パナソニック株式会社無担保社債	0.709	700,000	685,209	2028/9/14
第27回パナソニック株式会社無担保社債	0.941	300,000	297,422	2027/12/10
第29回パナソニック株式会社無担保社債	1.24	400,000	399,200	2028/2/28
第21回パナソニック株式会社無担保社債	1.096	600,000	598,368	2027/7/16
第41回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.001	200,000	186,772	2034/3/7
第43回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.709	1,000,000	980,320	2035/3/6
第13回TDK株式会社無担保社債	1.635	600,000	591,642	2032/6/18
第7回スタンレー電気株式会社無担保社債	1.262	300,000	290,250	2031/12/17
第30回J A三井リース株式会社無担保社債	0.923	300,000	293,995	2029/5/30
第31回J A三井リース株式会社無担保社債	0.89	300,000	292,755	2029/8/29
第33回J A三井リース株式会社無担保社債	1.181	300,000	295,128	2030/1/23
第8回コンソルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	1.786	500,000	491,655	2035/4/25
第33回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.889	400,000	389,528	2029/10/23
第3回株式会社メニコン無担保社債	0.964	100,000	97,416	2029/10/18
第8回大日本印刷株式会社無担保社債	1.474	800,000	784,016	2032/4/30
第9回大日本印刷株式会社無担保社債	1.923	900,000	882,774	2035/5/1
第5回株式会社ニフコ無担保社債	0.385	300,000	291,936	2028/5/8
第8回長瀬産業株式会社無担保社債	0.64	400,000	368,532	2032/6/9
第10回長瀬産業株式会社無担保社債	1.469	200,000	191,772	2034/11/28
第7回兼松株式会社無担保社債	1.675	200,000	197,564	2030/2/18
第63回三井物産株式会社無担保社債	2.37	200,000	203,924	2027/4/23
第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	600,000	562,452	2034/3/1
第84回三菱商事株式会社無担保社債	0.921	600,000	598,224	2027/7/9
第85回三菱商事株式会社無担保社債	1.053	600,000	596,736	2028/7/7
第3回稲畑産業株式会社無担保社債	1.141	300,000	294,972	2029/6/5
第4回稲畑産業株式会社無担保社債	1.354	200,000	195,334	2030/6/19
第46回株式会社北井グループ無担保社債	1.211	200,000	196,756	2030/10/23
第102回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.855	500,000	487,995	2029/4/27
第105回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.924	300,000	292,521	2029/7/31
第106回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.778	200,000	197,762	2027/10/18
第26回イオン株式会社無担保社債	1.133	400,000	392,488	2029/7/4
第30回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.838	700,000	670,327	2035/1/18
第37回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.303	900,000	880,929	2035/1/18
第39回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.565	500,000	492,360	2035/7/20
第2回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	0.25	200,000	197,930	2027/11/4
第3回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	0.42	300,000	274,374	2032/11/4

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.393	200,000	195,336	2030/6/18
第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.71	200,000	184,362	2033/6/9
第9回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	1.313	800,000	785,816	2031/4/11
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	1.881	600,000	582,684	2036/4/11
第3回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.66	430,000	429,238	2026/2/27
第7回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.575	800,000	787,440	2027/6/8
第16回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.4	800,000	789,432	2031/12/22
第23回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	1.475	300,000	295,080	2034/9/4
第6回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.62	725,000	718,011	2026/12/18
第24回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.91	600,000	626,172	2029/10/16
第24回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.27	400,000	405,544	2030/9/27
第26回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	1.95	200,000	200,252	2025/11/12
第29回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.16	100,000	100,376	2026/1/20
第30回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.21	100,000	100,731	2026/6/9
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	1.328	800,000	778,808	2030/5/29
第7回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.92	480,000	480,000	2025/10/15
第9回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.469	240,000	238,804	2026/6/15
第13回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.545	130,000	129,130	2026/9/15
第14回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.585	710,000	694,337	2028/3/16
第6回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	1.2	800,000	748,416	2034/6/8
第9回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	2.442	500,000	505,070	2026/12/22
第12回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	2.464	800,000	809,584	2027/3/15
第6回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.49	800,000	791,096	2031/10/29
第7回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.95	300,000	295,230	2032/9/27
第8回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	1.899	200,000	197,590	2035/7/10
第9回三菱UFJ信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	1.92	100,000	100,091	2025/10/28
第6回住信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.78	600,000	605,550	2026/4/27
第8回住信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.49	400,000	406,344	2027/5/10
第13回住信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.341	300,000	302,316	2026/6/15
第12回株式会社セブン銀行無担保社債	0.39	500,000	491,410	2027/9/17
第28回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	0.875	500,000	473,310	2030/10/30
第29回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.412	1,200,000	1,131,276	2033/7/13
第29回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.015	500,000	491,765	2033/7/13
第30回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.837	500,000	480,555	2034/7/18
第10回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.358	700,000	689,591	2034/7/18
第23回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後特約付)	2.21	500,000	503,620	2026/6/1
第28回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後特約付)	2.17	600,000	605,928	2026/12/18
第5回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.49	100,000	100,506	2026/1/30
第7回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.87	200,000	203,292	2026/11/6
第9回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.52	500,000	508,350	2027/4/27
第15回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	3.03	200,000	209,146	2029/9/28
第18回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.14	400,000	403,032	2026/9/11
第41回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.831	400,000	391,140	2029/4/26
第42回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	1.059	200,000	196,118	2029/12/4
第24回みずほリース株式会社無担保社債	0.914	500,000	478,565	2031/2/28
第3回N T T ファイナンス株式会社無担保社債	0.529	600,000	555,738	2031/12/19
第30回N T T ファイナンス株式会社無担保社債	1.213	800,000	754,224	2033/9/20
第34回N T T ファイナンス株式会社無担保社債	1.476	1,000,000	955,030	2034/3/17
第87回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.813	400,000	390,076	2029/6/6
第41回SB Iホールディングス株式会社無担保社債	1.45	100,000	99,296	2028/1/21
第109回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.966	500,000	498,895	2027/7/22
第44回リコーリース株式会社無担保社債	0.904	400,000	390,968	2029/5/22
第46回リコーリース株式会社無担保社債	0.832	300,000	294,456	2028/10/11
第24回インフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	1.47	100,000	99,825	2028/2/25
第9回インフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.38	600,000	594,732	2026/9/18

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第38回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	1.053	500,000	490,405	2029/7/19
第217回オリックス株式会社無担保社債	0.589	600,000	586,788	2028/8/30
第46回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.911	200,000	198,456	2027/12/10
第48回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	1.0	500,000	497,755	2027/9/10
第45回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	1.288	300,000	298,677	2028/5/22
第4回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	1.983	200,000	198,358	2035/6/12
第5回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.75	500,000	493,440	2027/9/3
第1回株式会社S B I証券無担保社債(劣後)	2.081	200,000	199,744	2028/3/24
第10回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)	1.709	1,000,000	991,280	2032/7/23
第2回損害保険ジャパン株式会社無担保社債	0.749	300,000	276,417	2032/10/14
第28回NECキャピタルソリューション株式会社無担保社債	1.076	400,000	397,564	2027/12/10
第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	1.234	500,000	499,480	2028/9/4
第5回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	1.745	500,000	498,065	2032/9/3
第42回三井不動産株式会社無担保社債	2.302	100,000	103,417	2030/12/20
第47回三井不動産株式会社無担保社債	1.954	100,000	100,809	2032/12/20
第48回三井不動産株式会社無担保社債	2.045	100,000	100,910	2033/8/2
第83回三井不動産株式会社無担保社債	0.81	300,000	276,984	2033/6/6
第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	300,000	280,725	2033/9/12
第87回三井不動産株式会社無担保社債	1.311	300,000	850,320	2034/5/30
第65回三菱地所株式会社無担保社債	2.04	200,000	203,172	2032/12/20
第111住友不動産株式会社無担保社債	0.52	300,000	293,985	2028/4/28
第8回N T T ファイナンス株式会社無担保社債	1.99	300,000	303,834	2031/9/19
第111回東武鉄道株式会社無担保社債	0.58	200,000	187,254	2031/9/3
第112回東武鉄道株式会社無担保社債	0.792	500,000	426,210	2036/12/5
第116回東武鉄道株式会社無担保社債	0.783	500,000	416,935	2037/9/11
第119回東武鉄道株式会社無担保社債	0.758	500,000	407,140	2038/5/24
第121回東武鉄道株式会社無担保社債	0.65	800,000	619,144	2039/7/22
第123回東武鉄道株式会社無担保社債	0.8	700,000	541,373	2040/4/20
第135回東武鉄道株式会社無担保社債	1.351	100,000	94,809	2034/5/30
第36回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.7	300,000	280,740	2032/1/30
第38回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.778	400,000	364,788	2033/9/20
第41回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.71	700,000	539,847	2039/10/25
第45回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	1.313	600,000	565,374	2034/6/14
第1回東急株式会社無担保社債	0.47	200,000	152,234	2039/9/16
第4回東急株式会社無担保社債	0.7	600,000	462,492	2040/6/8
第17回東急株式会社無担保社債	2.477	600,000	562,422	2045/3/10
第82回東京急行電鉄株式会社無担保社債	1.307	600,000	577,800	2033/6/4
第84回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.662	100,000	86,205	2036/4/22
第85回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	517,512	2036/9/26
第88回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.723	700,000	573,818	2038/5/28
第40回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.804	300,000	257,766	2036/12/1
第41回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.751	700,000	598,351	2037/6/12
第42回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.77	700,000	582,820	2037/12/4
第43回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.676	600,000	484,200	2038/7/12
第44回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.576	400,000	304,568	2039/11/28
第45回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.73	600,000	460,044	2040/6/11
第72回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.64	500,000	426,555	2036/8/29
第74回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.756	700,000	593,698	2037/5/29
第77回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.746	600,000	501,078	2037/11/30
第80回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.794	500,000	410,770	2038/8/30
第84回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.608	400,000	312,136	2039/6/20
第88回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.73	800,000	619,232	2040/4/23
第26回京王電鉄株式会社無担保社債	2.36	100,000	102,542	2027/11/29
第37回京王電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	505,452	2037/9/18
第39回京王電鉄株式会社無担保社債	0.736	500,000	417,720	2037/11/27

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第42回京王電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	310,200	2040/5/25
第52回京成電鉄株式会社無担保社債	0.833	600,000	493,380	2038/9/7
第53回京成電鉄株式会社無担保社債	0.787	800,000	643,616	2039/3/8
第54回京成電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	307,152	2040/6/12
第57回京成電鉄株式会社無担保社債	0.7	400,000	303,424	2040/8/31
第73回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.098	100,000	102,899	2030/12/20
第86回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.732	300,000	300,987	2032/7/23
第91回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.751	300,000	300,705	2032/12/27
第103回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.502	400,000	388,452	2034/7/25
第120回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.675	500,000	428,540	2037/1/27
第143回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.444	300,000	227,808	2039/12/23
第198回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.554	200,000	164,526	2044/1/19
第200回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.12	700,000	627,193	2044/7/12
第201回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.17	800,000	717,408	2045/1/17
第36回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.554	200,000	195,248	2034/6/20
第40回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.21	200,000	186,992	2035/8/31
第61回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.591	800,000	616,096	2040/5/21
第84回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.043	1,100,000	1,095,534	2028/5/26
第65回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.786	500,000	499,690	2033/9/13
第89回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.033	300,000	266,712	2044/5/31
第90回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.994	400,000	350,784	2044/10/21
第13回東京地下鉄株式会社社債	1.702	100,000	100,230	2032/5/25
第14回東京地下鉄株式会社社債	1.76	100,000	99,997	2033/6/14
第16回東京地下鉄株式会社社債	0.778	100,000	88,586	2036/3/11
第18回東京地下鉄株式会社社債	0.343	200,000	167,732	2036/6/20
第23回東京地下鉄株式会社社債	0.661	400,000	339,272	2037/6/19
第26回東京地下鉄株式会社社債	0.665	400,000	334,744	2037/12/15
第29回東京地下鉄株式会社社債	0.638	100,000	82,364	2038/5/24
第38回東京地下鉄株式会社社債	0.445	600,000	455,838	2040/1/31
第49回東京地下鉄株式会社社債	0.574	300,000	225,381	2041/1/22
第62回東京地下鉄株式会社社債	1.648	400,000	334,812	2044/3/11
第64回東京地下鉄株式会社社債	2.905	200,000	199,254	2045/5/29
第1回株式会社西武ホールディングス無担保社債	0.758	600,000	556,530	2032/3/17
第2回株式会社西武ホールディングス無担保社債	0.67	500,000	454,230	2032/12/6
第45回日本鉄道株式会社無担保社債	0.717	200,000	190,448	2031/3/4
第46回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.69	400,000	340,044	2036/9/9
第47回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.903	500,000	429,000	2037/4/14
第48回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.782	500,000	418,130	2037/9/4
第51回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.672	300,000	234,342	2039/5/30
第56回西日本鉄道株式会社無担保社債	1.125	500,000	467,190	2034/4/11
第99回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.8	500,000	465,825	2031/9/2
第102回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.772	700,000	639,156	2032/7/27
第106回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.505	400,000	391,412	2028/1/25
第111回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.955	700,000	556,465	2038/7/26
第117回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.91	900,000	677,628	2040/1/30
第127回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	1.219	400,000	391,708	2029/12/12
第17回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	1.202	300,000	297,777	2029/7/18
第49回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.817	800,000	690,440	2036/12/15
第110回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.789	700,000	574,189	2038/9/13
第54回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.486	500,000	374,730	2040/2/27
第73回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	2.379	300,000	277,278	2045/2/28
第40回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.841	300,000	285,159	2031/6/3
第41回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.7	400,000	374,008	2031/12/8
第42回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.647	300,000	277,278	2032/5/28
第43回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.941	700,000	586,383	2037/11/30

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第44回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.878	600,000	491,922	2038/5/21
第45回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.871	200,000	182,728	2033/12/6
第46回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.69	500,000	379,770	2039/11/28
第52回南海電気鉄道株式会社無担保社債	1.381	300,000	283,527	2034/5/29
第30回京阪ホールディングス株式会社無担保社債	0.74	700,000	563,983	2038/7/16
第32回京阪ホールディングス株式会社無担保社債	0.673	500,000	530,278	2039/12/16
第52回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.75	600,000	516,042	2036/8/29
第54回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.806	500,000	424,225	2037/5/29
第55回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.79	400,000	333,936	2032/12/4
第56回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.748	300,000	245,727	2038/5/25
第57回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.863	500,000	412,355	2038/9/10
第58回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.765	500,000	397,160	2039/4/25
第59回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.53	200,000	152,590	2039/9/5
第63回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.69	300,000	226,056	2040/10/26
第70回名古屋鉄道株式会社無担保社債	1.252	500,000	458,240	2036/3/14
第1回株式会社日新無担保社債	0.948	200,000	197,550	2027/8/27
第12回センコー株式会社無担保社債	1.307	500,000	497,645	2028/7/25
第12回ニコンホールディングス株式会社無担保社債	1.408	400,000	394,664	2030/4/30
第6回神奈川中央交通株式会社無担保社債	1.343	300,000	294,819	2029/11/29
第30回株式会社商船三井無担保社債	1.454	800,000	798,952	2028/9/4
第3回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.39	200,000	195,460	2028/2/28
第8回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.75	200,000	185,854	2032/8/13
第9回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	1.497	200,000	191,144	2034/7/26
第12回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	2.028	100,000	98,351	2035/7/10
第7回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.691	500,000	386,335	2040/6/8
第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.616	200,000	145,600	2041/12/9
第19回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	2.083	600,000	529,242	2044/8/1
第21回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	1.317	300,000	284,304	2034/12/5
第1回東京臨海高速鉄道株式会社無担保社債	0.26	200,000	187,458	2030/10/22
第2回NIPPON EXPRESSホールディングス株式会社無担保社債	1.158	300,000	282,246	2033/12/13
第2回日本貨物鉄道株式会社社債	0.849	300,000	227,676	2042/3/17
第4回日本貨物鉄道株式会社社債	1.37	100,000	80,572	2043/6/15
第6回日本貨物鉄道株式会社社債	1.947	600,000	522,660	2044/6/13
第8回日本貨物鉄道株式会社社債	2.757	200,000	194,918	2045/6/9
第1回日本航空株式会社無担保社債	0.47	700,000	691,901	2026/12/18
第3回日本航空株式会社無担保社債	0.399	500,000	481,405	2028/9/21
第7回日本航空株式会社無担保社債	0.28	600,000	561,642	2029/12/14
第17回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.34	300,000	294,237	2027/12/8
第19回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.61	400,000	303,564	2039/12/5
第19回三井倉庫ホールディングス無担保社債	1.458	200,000	196,592	2030/3/13
第6回株式会社住友倉庫無担保社債	0.838	700,000	578,844	2038/3/26
第10回澁澤倉庫株式会社無担保社債	1.538	200,000	199,514	2030/3/12
第35回KDDI株式会社無担保社債	1.42	600,000	576,960	2034/7/11
第38回KDDI株式会社無担保社債	1.071	400,000	386,900	2031/12/5
第39回KDDI株式会社無担保社債	1.397	400,000	382,156	2034/12/5
第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	800,000	728,560	2031/6/3
第16回ソフトバンク無担保社債	0.52	700,000	632,758	2031/10/10
第18回ソフトバンク無担保社債	0.62	600,000	542,460	2032/1/27
第23回ソフトバンク無担保社債	1.3	700,000	645,337	2033/7/12
第28回ソフトバンク無担保社債	1.186	500,000	498,575	2027/5/28
第35回沖縄電力株式会社社債	1.276	400,000	376,494	2034/6/23
第36回沖縄電力株式会社社債	1.447	200,000	189,888	2034/12/25
第26回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.31	100,000	91,783	2034/4/24
第32回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.28	100,000	90,775	2034/10/6
第36回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.737	400,000	401,760	2032/5/25

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第37回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.764	300,000	299,463	2033/9/26
第43回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.67	700,000	593,404	2037/6/9
第48回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.704	300,000	245,031	2038/11/29
第55回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.28	700,000	523,425	2039/9/13
第68回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.523	500,000	365,735	2041/7/12
第73回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.647	100,000	83,396	2044/3/11
第32回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.606	400,000	393,112	2034/3/24
第42回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.576	200,000	148,132	2041/6/3
第45回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.942	800,000	614,368	2042/6/2
第52回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.417	300,000	244,005	2043/6/2
第54回大阪瓦斯株式会社無担保社債	2.028	900,000	796,734	2044/5/30
第44回東邦瓦斯株式会社無担保社債	0.835	700,000	522,382	2042/3/3
第14回広島ガス株式会社無担保社債	0.35	300,000	280,611	2030/10/15

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第9回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	1.5	300,000	292,851	2029/9/12
第4回日本空港ビルデング株式会社無担保社債	1.369	200,000	195,050	2032/1/29
第6回日本空港ビルデング株式会社無担保社債	2.107	200,000	199,658	2035/8/28
第10回SCSK株式会社無担保社債	1.274	500,000	499,750	2028/3/10
第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.405	200,000	195,688	2028/6/6
小 計		181,565,000	166,909,169	
合 計		237,312,500	213,581,886	

(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。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 8,996,087	% 4.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2025年9月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 213,581,886	% 94.4
その他有価証券	8,996,087	4.0
コール・ローン等、その他	3,739,462	1.6
投資信託財産総額	226,317,435	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,317,435,093
コール・ローン等	1,826,693,135
公社債(評価額)	213,581,886,312
其他有価証券	8,996,087,055
未収入金	1,284,739,000
未収利息	626,724,936
前払費用	1,304,655
(B) 負債	2,651,430,610
未払金	1,385,894,051
未払解約金	1,265,536,559
(C) 純資産総額(A-B)	223,666,004,483
元本	200,918,447,328
次期繰越損益金	22,747,557,155
(D) 受益権総口数	200,918,447,328口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,132円

(注) 当親ファンドの期首元本額は259,802,067,131円、期中追加設定元本額は24,631,635,387円、期中一部解約元本額は83,515,255,190円です。

<元本の内訳>

東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)	128,140,252,324円
東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)	60,079,862,926円
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型)	10,089,542,864円
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(年2回決算型)	2,608,789,214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9月25日～2025年9月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,715,272,386
受取利息	2,715,272,386
(B) 有価証券売買損益	△16,553,210,865
売買益	37,531,335
売買損	△16,590,742,200
(C) 当期損益金(A+B)	△13,837,938,479
(D) 前期繰越損益金	44,791,666,757
(E) 追加信託差損益金	3,283,702,857
(F) 解約差損益金	△11,489,873,980
(G) 計(C+D+E+F)	22,747,557,155
次期繰越損益金(G)	22,747,557,155

(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) (E)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) (F)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。

東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2025年5月28日)

(計算期間 2024年5月29日～2025年5月28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	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
9期(2021年5月28日)	27,192	4.2	3,071.22	26.0	98.0	107,201
10期(2022年5月30日)	27,003	△0.7	3,103.72	1.1	96.0	92,333
11期(2023年5月29日)	30,348	12.4	3,585.71	15.5	98.0	59,613
12期(2024年5月28日)	34,486	13.6	4,699.31	31.1	96.5	45,326
13期(2025年5月28日)	37,035	7.4	4,819.87	2.6	96.8	34,278

○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
	騰 落	率	騰 落	率	
(期 首)	円	%		%	%
2024年5月28日	34,486	—	4,699.31	—	96.5
5月末	34,801	0.9	4,710.15	0.2	96.9
6月末	35,126	1.9	4,778.56	1.7	97.3
7月末	36,116	4.7	4,752.72	1.1	98.7
8月末	35,501	2.9	4,615.06	△1.8	96.8
9月末	35,780	3.8	4,544.38	△3.3	97.8
10月末	35,665	3.4	4,629.83	△1.5	96.1
11月末	35,364	2.5	4,606.07	△2.0	97.7
12月末	36,230	5.1	4,791.22	2.0	98.1
2025年1月末	36,139	4.8	4,797.95	2.1	98.6
2月末	35,701	3.5	4,616.34	△1.8	97.5
3月末	36,568	6.0	4,626.52	△1.5	96.0
4月末	36,799	6.7	4,641.96	△1.2	97.3
(期 末)					
2025年5月28日	37,035	7.4	4,819.87	2.6	96.8

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はTOPIX（配当込み）です。
 配当込みTOPIX（以下「TOPIX（配当込み）」といいます。）の指数値およびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIX（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIX（配当込み）の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。ファンドは、J P Xにより提供、保証または販売されるのではなく、ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○運用経過

(2024年5月29日～2025年5月28日)

■期中の基準価額等の推移

期首：34,486円

期末：37,035円

騰落率：7.4%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

・米国でのトランプ新政権の誕生に伴う期待感

マイナス要因

・トランプ米政権の関税・移民政策によるインフレ、景気後退懸念が高まったこと

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初、米国金融当局が金融引き締めに積極的ではないとの安心感が広がった一方、日銀による円買い介入への警戒感が強まり、国内株式市場は一進一退の展開となりました。その後、2024年7月の米国ISM（供給管理協会）製造業景況感指数が事前予想を下回り、米国経済の先行き懸念が強まったことから、日経平均株価は過去最大の下落幅を記録し、その後急反発するという乱高下の展開となりました。2024年末になると、国内自動車業界の再編や米国でのトランプ新政権の誕生に伴う期待感などから、国内株式市場は上昇しました。しかしその後は、国内では自動車業界の再編が頓挫するなか、米国ではトランプ政権の関税・移民政策が公表され、インフレ懸念が加速したことを受けて米国長期金利が大きく上昇したことから、国内株式市場も上値の重い展開が続きました。期末にかけては、米国による追加関税が市場の想定を上回る内容であったことから、米国を中心とする貿易摩擦およびグローバル規模での経済・生産活動低下の懸念が急激に高まり、金融市場ではリスクオフが意識され、国内株式市場も大幅に下落しました。その後、関税への懸念が徐々に後退するにつれ、国内株式市場は落ち着きを取り戻し回復傾向となりました。

■ポートフォリオについて

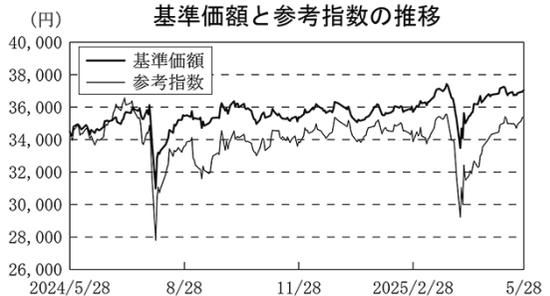
ポートフォリオ全体の配当利回りを高めつつ、価格変動リスクがTOPIX（配当込み）よりも低くなると期待されるポートフォリオを構築しました。

当期の基準価額は7.4%上昇し、当ファンドで多く保有する中小型の価格変動リスクの低い銘柄が、相対的に株価が堅調に推移したことから、参考指数であるTOPIX（配当込み）を上回る結果となりました。また、価格変動リスクはTOPIX（配当込み）と比較して低い水準を維持しました。

○今後の運用方針

今後も日本の株式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ることで、ポートフォリオ全体の価格変動リスクをTOPIX（配当込み）より低く抑えながら、中長期的にTOPIX（配当込み）と同程度のリターンを目指します。



(注) 参考指数は、期首(2024年5月28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、TOPIX (配当込み) です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月29日～2025年5月28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 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、35,815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5月29日～2025年5月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 16,753 (1,733)	千円 35,022,545 ()	千株 24,811	千円 46,251,044

(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

(2024年5月29日～2025年5月28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	81,273,589千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,321,499千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.92

(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5月29日～2025年5月28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5月28日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (2.5%)				
ニッスイ	557.4	410.7	344,289	
マルハニチロ	93	95.4	290,779	
サカタのタネ	82.2	52.2	180,612	
建設業 (3.6%)				
ショーボンドホールディングス	61.6	64.1	314,795	
安藤・間	—	180.5	262,627	
東急建設	—	75.1	67,740	
長谷工コーポレーション	26.9	58.7	123,211	
西松建設	107.3	47.7	232,776	
奥村組	22.9	—	—	
熊谷組	78.2	—	—	
東洋建設	243.6	—	—	
ライト工業	92.9	63	178,164	
三機工業	59.8	—	—	
食料品 (5.6%)				
ニッポン	15.4	38	82,764	
江崎グリコ	—	63.9	295,090	
カルビー	189.8	111.4	320,832	
ヤクルト本社	—	223.6	650,676	
明治ホールディングス	139.9	101.2	326,876	
ブリマハム	57.6	50.5	114,332	
伊藤ハム米久ホールディングス	44.3	6.9	34,155	
ダイドーグループホールディングス	—	10	26,870	
日清食品ホールディングス	213.1	—	—	
日本たばこ産業	37	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
繊維製品 (0.7%)				
グンゼ	26.3	38.9	127,203	
ホギメディカル	—	31.5	122,062	
パルプ・紙 (1.9%)				
王子ホールディングス	1,017.7	912.1	617,856	
レンゴー	435.4	—	—	
化学 (6.5%)				
日本触媒	—	60.8	101,688	
アイカ工業	79.1	86.4	312,595	
花王	83	66.9	443,346	
ライオン	480	253.4	395,810	
マンダム	119	71.1	95,487	
ファンケル	154.2	—	—	
ノエビアホールディングス	27.1	25.1	107,553	
アース製薬	42.2	27.1	137,668	
有沢製作所	70	—	—	
エフビコ	116.5	82.1	237,022	
ユニ・チャーム	179.6	276.9	311,097	
医薬品 (6.2%)				
武田薬品工業	186.9	138.6	585,169	
アステラス製薬	102.5	434.5	608,517	
科研製薬	97	60.9	226,730	
小野薬品工業	—	385.9	596,601	
久光製薬	—	13.9	57,156	
ツムラ	28.3	—	—	
キッセイ薬品工業	43.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栄研化学	73.6	—	—
ガラス・土石製品 (—%)			
日本カーボン	1.8	—	—
金属製品 (—%)			
東洋製織グループホールディングス	27	—	—
機械 (3.4%)			
タクマ	—	101.6	206,349
フジテック	99.4	61.1	352,485
アマノ	82	69	292,698
マックス	6.5	—	—
ホシザキ	121.6	53.5	286,385
日本精工	—	12.1	7,880
電気機器 (15.6%)			
日清紡ホールディングス	329.8	319.9	291,940
マブチモーター	180.7	155.6	335,707
日東工業	81.9	52.6	159,378
I D E C	70.2	43.7	102,170
E I Z O	30.2	—	—
能美防災	—	33.9	124,074
ホーチキ	—	34.5	98,566
エレコム	99.2	59.5	102,102
アンリツ	268.5	185.8	304,340
富士通ゼネラル	157.3	—	—
アルプスアルパイン	—	378.6	529,472
ホシデン	—	102.5	222,015
ヒロセ電機	50	39.2	662,872
日本光電工業	107.3	182.5	299,300
シスメックス	—	89.5	218,738
イリソ電子工業	—	82.4	214,981
ウシオ電機	57.3	184.4	320,948
日本セラミック	65.9	49	140,140
カシオ計算機	525.2	379.4	401,215
浜松ホトニクス	17	—	—
京セラ	472.3	374.4	652,017
キヤノン電子	22.2	—	—
キヤノン	202.5	2.1	9,156
象印マホービン	91	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (5.1%)			
トヨタ紡織	251.1	—	—
トヨタ自動車	100	—	—
極東開発工業	—	80.6	199,807
タチエス	160.4	15	26,130
NOK	7.2	105.2	221,814
カヤバ	58	—	—
プレス工業	240.5	—	—
エクセディ	76.1	73.6	315,008
エフ・シー・シー	84.6	65.1	180,978
シマノ	11.1	25	492,625
テイ・エス テック	205.1	157.2	249,397
精密機器 (0.6%)			
ニプロ	224.1	166.1	205,964
その他製品 (2.8%)			
パラマウントベッドホールディングス	53.1	59.7	146,921
パイロットコーポレーション	—	46.8	188,463
ローランド	—	2	6,540
ビジョン	358.5	231.1	426,726
リンテック	88.5	—	—
コクヨ	73.9	47.6	145,322
電気・ガス業 (3.2%)			
沖縄電力	15.5	14.8	13,260
東京瓦斯	—	5.9	28,125
大阪瓦斯	246.6	180.9	659,199
メタウォーター	162.7	180.9	376,995
陸運業 (4.8%)			
東武鉄道	212.5	—	—
相鉄ホールディングス	125.3	23.8	51,122
東急	57.5	56.5	96,417
京浜急行電鉄	95.7	269.1	400,689
サカイ引越センター	19.6	—	—
南海電気鉄道	173.7	—	—
京阪ホールディングス	—	10.6	33,040
ヤマトホールディングス	—	177.7	355,311
センコーグループホールディングス	192.6	95.9	169,743
セイノーホールディングス	—	169.7	366,976

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
九州旅客鉄道	47.1	28.5	111,862
空運業 (0.2%)			
ANAホールディングス	—	22	62,502
倉庫・運輸関連業 (1.5%)			
住友倉庫	108.7	58.1	173,021
上組	133.2	83.9	332,160
情報・通信業 (7.7%)			
NECネットエスアイ	19.3	—	—
システナ	—	6.7	2,653
コーエーテックモホールディングス	208.1	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	167.2	—	—
オービック	0.8	126.8	653,527
電通総研	3.9	—	—
エイベックス	71.4	52.7	67,192
日本電信電話	5,659.4	4,105.7	636,383
KDDI	203.1	244	611,342
ソフトバンク	69.3	453.1	100,905
松竹	—	0.4	5,388
東宝	—	42.7	327,167
富士ソフト	64.2	—	—
NSD	65.9	40.9	144,540
卸売業 (8.2%)			
アルフレッサ ホールディングス	269.2	149	285,782
神戸物産	248.4	143.3	661,902
TOKAIホールディングス	147.8	112.1	110,194
シップヘルスケアホールディングス	128.9	123.4	233,102
コマダホールディングス	118.9	81.3	231,867
ハビネット	51.7	—	—
日本ライフライン	—	63.8	93,913
山善	—	8.5	11,109
キヤノンマーケティングジャパン	70.8	—	—
サンゲツ	106.9	88.7	258,028
伊藤忠エネクス	75.6	—	—
モスフードサービス	52.4	40	146,600
PALTAC	65	48.6	199,017
オートバックスセブン	204.8	150.5	217,171
イエローハット	79.1	102.8	154,302

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
因幡電機産業	47.6	34.5	134,584
小売業 (6.8%)			
サンエー	45.2	73	215,788
エービーシー・マート	99.3	21.8	60,822
エディオン	103.7	63.5	119,634
ビックカメラ	32.4	—	—
DCMホールディングス	155.6	129.3	169,641
ジョイフル本田	78.9	115.7	234,292
上新電機	—	38.9	87,641
リンガーハット	65.4	57.9	129,348
コメリ	50.7	—	—
フジ	64.8	54	110,214
ヤオコー	27.1	25	234,800
ケーズホールディングス	150.3	121.3	167,030
ヤマダホールディングス	—	8	3,458
松屋フーズホールディングス	—	14.2	79,520
王将フードサービス	15.3	25.5	87,592
アークス	59.1	42.5	123,037
サンドラッグ	137.9	98.1	446,453
銀行業 (6.8%)			
めぶきフィナンシャルグループ	1,151.3	200	140,000
ゆうちょ銀行	144	—	—
ひろぎんホールディングス	6.9	—	—
北國フィナンシャルホールディングス	—	26.5	128,922
七十七銀行	—	81.2	392,196
東邦銀行	413.9	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	—	106.6	413,821
八十二銀行	—	405.9	463,131
大垣共立銀行	54.9	—	—
滋賀銀行	45.6	—	—
南都銀行	47	37.6	149,836
紀陽銀行	—	50	126,850
山陰合同銀行	158.8	123.8	156,730
セブン銀行	1,228.9	946.8	255,257
山口フィナンシャルグループ	169	—	—
トモニホールディングス	—	42	22,596

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業（－％）			
松井証券	591.4	—	—
保険業（0.9％）			
SOMP Oホールディングス	51	—	—
第一生命ホールディングス	0.7	270	294,300
T&Dホールディングス	—	3.5	11,581
その他金融業（0.4％）			
全国保証	28.3	38.9	122,651
リコーリース	28.7	—	—
不動産業（0.2％）			
大東建託	—	3.8	61,731
サービス業（4.8％）			
M I X I	143	37.1	124,099
総合警備保障	379.6	347.9	348,943

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
H. U. グループホールディングス	175.8	108.2	329,685	
ダスキン	54.5	50.3	185,858	
ビー・エム・エル	51.7	—	—	
ユー・エス・エス	—	5.4	8,372	
ベルシステム24ホールディングス	132.9	—	—	
トランス・コスモス	—	36.3	121,242	
セコム	13.8	9.7	52,127	
メイテックグループホールディングス	—	103.7	333,914	
船井総研ホールディングス	—	36.6	88,352	
イオンディライト	31.2	—	—	
合 計	株 数・金 額	26,623	20,299	33,189,370
	銘柄数<比率>	151	146	<96.8%>

(注) 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

○投資信託財産の構成

(2025年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	33,189,370	92.5
コール・ローン等、その他	2,694,834	7.5
投資信託財産総額	35,884,204	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,884,204,234
コール・ローン等	1,998,040,022
株式(評価額)	33,189,370,170
未収配当金	696,768,450
未収利息	25,592
(B) 負債	1,605,794,538
未払金	1,519,129,608
未払解約金	86,664,930
(C) 純資産総額(A-B)	34,278,409,696
元本	9,255,754,325
次期繰越損益金	25,022,655,371
(D) 受益権総口数	9,255,754,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,035円

(注) 当親ファンドの期首元本額は13,143,392,579円、期中追加設定元本額は10,143,549,961円、期中一部解約元本額は14,031,188,215円です。

<元本の内訳>

東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型) 6,290,578,610円

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型) 2,965,175,715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5月29日～2025年5月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,322,865,522
受取配当金	1,318,771,040
受取利息	4,066,167
その他収益金	28,315
(B) 有価証券売買損益	658,409,218
売買益	4,299,587,807
売買損	△3,641,178,589
(C) 当期損益金(A+B)	1,981,274,740
(D) 前期繰越損益金	32,183,380,630
(E) 追加信託差損益金	26,208,845,866
(F) 解約差損益金	△35,350,845,865
(G) 計(C+D+E+F)	25,022,655,371
次期繰越損益金(G)	25,022,655,371

(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) (E)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) (F)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日本REITマザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2025年7月10日）

（計算期間 2024年7月11日～2025年7月10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			投資信託 組入比率	純総 資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	組入比率		
	円	%		%		%	百万円
10期(2021年7月12日)	32,566	36.1	4,800.45	36.3	98.4		131,857
11期(2022年7月11日)	30,458	△ 6.5	4,485.26	△ 6.6	98.0		51,251
12期(2023年7月10日)	29,715	△ 2.4	4,402.46	△ 1.8	95.8		87,997
13期(2024年7月10日)	28,766	△ 3.2	4,253.53	△ 3.4	97.1		43,246
14期(2025年7月10日)	31,124	8.2	4,664.62	9.7	96.3		46,920

参考指数は東証REIT指数（配当込み）です。

配当込み東証REIT指数（以下「東証REIT指数（配当込み）」といいます。）の指数値および東証REIT指数（配当込み）にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数（配当込み）にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。ファンドは、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○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	投 資 信 託 券	
	騰 落 率	騰 落 率		組 入 比	率
(期 首) 2024年 7 月10日	円	%			%
	28,766	—	4,253.53	—	97.1
7 月末	28,970	0.7	4,290.75	0.9	97.6
8 月末	29,547	2.7	4,411.38	3.7	95.7
9 月末	29,028	0.9	4,339.32	2.0	95.8
10月末	28,415	△1.2	4,241.80	△0.3	95.3
11月末	28,166	△2.1	4,204.17	△1.2	96.6
12月末	28,135	△2.2	4,205.64	△1.1	95.9
2025年 1 月末	29,125	1.2	4,353.85	2.4	96.2
2 月末	29,205	1.5	4,379.01	3.0	96.1
3 月末	29,113	1.2	4,364.91	2.6	95.2
4 月末	29,511	2.6	4,432.20	4.2	91.9
5 月末	30,067	4.5	4,509.55	6.0	94.8
6 月末	30,882	7.4	4,637.86	9.0	96.2
(期 末) 2025年 7 月10日					
	31,124	8.2	4,664.62	9.7	96.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年7月11日～2025年7月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：28,766円

期末：31,124円

騰落率： 8.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・都心のオフィスビルの賃貸市況回復を背景とした業績改善への期待
- ・REITが業績面で米国の関税政策の影響を受けにくいことを評価した投資家の増加

マイナス要因

- ・2024年7月と2025年1月の日銀による利上げ実施と更なる追加利上げへの警戒



(注) 参考指数は、期首(2024年7月10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、東証REIT指数(配当込み)です。

■投資環境

当期を通して日本REIT市場は上昇しました。2024年8月初旬に日銀の急速な利上げや米国経済の先行きへの不安から、日本REIT市場は急落する場面がありましたが、8月末にかけて投資家の買い戻しが入り、反発上昇しました。その後、9月下旬の自民党総裁選で日銀の独立性を尊重する姿勢を示していた石破氏の選出を受け、追加利上げおよび長期金利上昇への警戒が強まったことや、11月の米国大統領選でトランプ氏が勝利した際に米国の財政悪化やインフレ長期化が懸念され、日米ともに長期金利が上昇したことを受けて日本REIT市場は下落しました。2025年に入り、1月に日銀が追加利上げを実施すると長期金利の上昇を過度に織り込んでいた日本REIT市場は、投資家の買い戻しが入ったことで反発上昇しました。その後、米国の関税政策発表で世界経済悪化への懸念が高まり、日本REIT市場は大幅に下落する局面もあったものの、REITは業績面で米国の関税政策の影響を受けづらいことで投資家の選好を集め、当期末にかけて上昇基調を維持しました。

■ポートフォリオについて

市場流動性(流動性基準)とスポンサー企業の信用力や財務健全性(信用リスク基準)に基づいて絞り込んだ銘柄を対象として、時価加重比率と売買金額加重比率を組み合わせた投資比率でポートフォリオを構築し、中長期的に日本REIT市場全体の動きをおおむね捉える運用を機動的に行いました。

以上の運用の結果、基準価額は8.2%上昇しました。

○今後の運用方針

日本REIT市場は、オフィスビルセクターでは建築コストの上昇による新規供給抑制の流れを背景とした都心オフィスビルの更なる空室率低下や賃料上昇によって、持続的な業績回復が足元では期待できることや、都心マンション価格の上昇を受けた賃料上昇への期待が強い都心賃貸住宅セクターや訪日外国人客による宿泊需要増加の恩恵を受けやすい宿泊施設セクターなどの銘柄の業績も当面好調が予想されることから、一定程度の長期金利上昇による業績へのマイナスの影響を考慮しても、底堅い展開を想定します。

今後も運用方針に基づき、ファンドにおけるREITの組入比率は高位を維持してポートフォリオを構築し、中長期的に日本REIT市場全体の動きをおおむね捉える運用を機動的に行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2024年7月11日～2025年7月10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 43 (43)	% 0.149 (0.149)	(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
合 計	43	0.149	
期中の平均基準価額は、29,180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7月11日～2025年7月10日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	S O S i L A 物 流 リート投資法人	3,053	328,771	3,254	356,837
	日本アコモデーションファンド投資法人	6,022 (6,032)	1,366,039 (-)	3,471	408,191
	森ヒルズリート投資法人	4,693	605,472	4,392	565,280
	産業ファンド投資法人	12,438	1,442,425	12,798	1,499,945
	アドバンス・レジデンス投資法人	4,963 (5,352)	853,513 (-)	6,971	1,058,977
	アクティブ・プロパティーズ投資法人	3,741 (3,622)	896,509 (-)	2,525	851,501
	G L P 投資法人	25,163	3,229,944	24,969	3,110,147
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4,894	1,374,878	2,935	791,189
	日本プロロジスリート投資法人	18,166 (13,026)	3,540,093 (-)	14,225	3,404,981
	星野リゾート・リート投資法人	2,911 (520)	712,798 (-)	1,644	346,506
	O n e リート投資法人	1,912	443,559	1,180	285,051
	イオンリート投資法人	8,288	1,048,912	4,903	616,650
	ヒューリックリート投資法人	3,979	549,864	768	111,470
	日本リート投資法人	3,849 (2,970)	475,124 (-)	1,326	110,732

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額 千円	口 数	金 額 千円
積水ハウス・リート投資法人	15,180	1,146,722	11,232	893,819
トーセイ・リート投資法人	2,115	263,808	1,278	162,892
ヘルスケア & メディカル投資法人	260	27,656	360	38,369
サムティ・レジデンシャル投資法人	3,298	301,980	2,287	211,845
野村不動産マスターファンド投資法人	14,416	2,065,371	14,556	2,103,357
ラサールロジポート投資法人	5,921	844,257	6,551	920,804
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	11,538 (6,803)	1,144,889 (215,336)	9,143	1,000,194
投資法人みらい	6,853	278,674	2,650	110,884
三菱地所物流リート投資法人	1,065 (4,242)	374,963 (-)	2,178	379,118
CREロジスティクスファンド投資法人	2,318	326,823	3,255	470,607
タカラレーベン不動産投資法人	4,187	354,888	2,999	256,996
アドバンス・ロジスティクス投資法人	- (△ 1,805)	- (△ 215,336)	140	17,410
日本ビルファンド投資法人	- (2,275)	- (176,522)	3,245	1,989,194
日本ビルファンド投資法人(新)	1,375 (△ 1,375)	176,522 (△ 176,522)	-	-
ジャパンリアルエステイト投資法人	13,484 (27,360)	4,478,759 (-)	18,787	3,925,774
日本都市ファンド投資法人	26,763	2,550,491	15,175	1,442,478
オリックス不動産投資法人	13,518	2,364,611	10,560	1,783,137
日本プライムリアルティ投資法人	3,043 (9,840)	1,042,258 (-)	2,113	724,938
NTT都市開発リート投資法人	1,802	231,939	5,440	685,158
東急リアル・エステート投資法人	3,997	650,552	1,565	267,262
グローバル・ワン不動産投資法人	2,683	279,893	2,561	274,554
ユナイテッド・アーバン投資法人	10,511	1,508,451	10,362	1,514,715
森トラストリート投資法人	17,172	1,081,685	10,898	693,320
インヴィンシブル投資法人	8,259	521,239	16,058	967,513
フロンティア不動産投資法人	4,985 (7,780)	917,898 (-)	6,864	729,551
平和不動産リート投資法人	3,529	421,348	1,119	144,312
日本ロジスティクスファンド投資法人	4,121 (7,240)	637,331 (-)	5,402	759,063
福岡リート投資法人	3,681	536,985	1,447	213,674
KDX不動産投資法人	17,905	2,683,294	19,839	3,017,677
いちごオフィスリート投資法人	4,363	348,293	2,988	250,611
大和証券オフィス投資法人	3,293	981,003	4,497	1,329,722
阪急阪神リート投資法人	2,809	341,863	1,435	202,128
スターツプロシード投資法人	1,369	237,389	1,166	200,682
大和ハウスリート投資法人	4,181	1,000,207	12,433	2,924,082
ジャパン・ホテル・リート投資法人	12,866	915,531	18,743	1,317,640
大和証券リビング投資法人	-	-	14,403	1,316,708

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ジャパンエクセレント投資法人	5,709	697,222	3,108	390,751
合計		342,641 (93,882)	48,602,720 (-)	332,198	47,148,417

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は分割・償還等による増減分で、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7月11日～2025年7月10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7月10日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	口数	評価額	比率
SOS i LA物流リート投資法人	2,320	2,119	244,532	0.5	
日本アコモデーションファンド投資法人	121	8,704	1,030,553	2.2	
森ヒルズリート投資法人	5,640	5,941	797,876	1.7	
産業ファンド投資法人	8,180	7,820	953,258	2.0	
アドバンス・レジデンス投資法人	4,900	8,244	1,267,927	2.7	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	2,215	7,053	873,161	1.9	
GLP投資法人	15,570	15,764	2,036,708	4.3	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	801	2,760	805,920	1.7	
日本プロロジスリート投資法人	8,050	25,017	1,988,851	4.2	
星野リゾート・リート投資法人	325	2,112	521,030	1.1	
Oneリート投資法人	119	851	218,451	0.5	
イオンリート投資法人	1,490	4,875	612,300	1.3	
ヒューリックリート投資法人	595	3,806	602,489	1.3	
日本リート投資法人	330	5,823	524,070	1.1	
積水ハウス・リート投資法人	11,560	15,508	1,167,752	2.5	
トーセイ・リート投資法人	285	1,122	152,592	0.3	
ヘルスケア & メディカル投資法人	100	-	-	-	
サムティ・レジデンシャル投資法人	840	1,851	179,176	0.4	
野村不動産マスターファンド投資法人	16,513	16,373	2,460,861	5.2	
ラサールロジポート投資法人	6,170	5,540	763,966	1.6	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,810	11,008	1,129,420	2.4	
投資法人みらい	1,240	5,443	240,580	0.5	
三菱地所物流リート投資法人	1,575	4,704	558,364	1.2	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
CRE ロジスティクスファンド投資法人	2,700		1,763	263,744	0.6
タカラレーベン不動産投資法人	1,555		2,743	249,064	0.5
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,945		—	—	—
日本ビルファンド投資法人	3,470		2,500	324,750	0.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	4,290		26,347	3,077,329	6.6
日本都市ファンド投資法人	14,910		26,498	2,811,437	6.0
オリックス不動産投資法人	8,570		11,528	2,213,376	4.7
日本プライムリアルティ投資法人	2,350		13,120	1,246,400	2.7
NTT都市開発リート投資法人	8,240		4,602	591,357	1.3
東急リアル・エステート投資法人	1,195		3,627	719,959	1.5
グローバル・ワン不動産投資法人	3,070		3,192	444,326	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	9,600		9,749	1,539,367	3.3
森トラストリート投資法人	3,260		9,534	661,659	1.4
インヴィンシブル投資法人	31,660		23,861	1,510,401	3.2
フロンティア不動産投資法人	885		6,786	560,523	1.2
平和不動産リート投資法人	173		2,583	353,612	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	3,690		9,649	903,146	1.9
福岡リート投資法人	100		2,334	405,415	0.9
KDX不動産投資法人	15,140		13,206	2,031,082	4.3
いちごオフィスリート投資法人	1,911		3,286	303,297	0.6
大和証券オフィス投資法人	3,700		2,496	804,960	1.7
阪急阪神リート投資法人	650		2,024	319,792	0.7
スターツプロシード投資法人	605		808	145,197	0.3
大和ハウスリート投資法人	15,000		6,748	1,625,593	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22,794		16,917	1,321,217	2.8
大和証券リビング投資法人	24,650		10,247	1,002,156	2.1
ジャパンエクセレント投資法人	2,095		4,696	627,855	1.3
合 計	口 数	金 額	口 数	金 額	比 率
	278,957	278,957	383,282	45,186,871	<96.3%>
	銘 柄 数	<比 率>	48		

(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7月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	45,186,871	95.9
コール・ローン等、その他	1,954,954	4.1
投資信託財産総額	47,141,825	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,141,825,569
コール・ローン等	1,335,809,446
投資証券(評価額)	45,186,871,500
未収入金	288,629,955
未収配当金	330,497,506
未収利息	17,162
(B) 負債	221,327,977
未払解約金	221,327,977
(C) 純資産総額(A-B)	46,920,497,592
元本	15,075,212,213
次期繰越損益金	31,845,285,379
(D) 受益権総口数	15,075,212,213口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,124円

(注) 当親ファンドの期首元本額は15,034,006,079円、期中追加設定元本額は18,964,117,263円、期中一部解約元本額は18,922,911,129円です。

<元本の内訳>

東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型) 10,237,018,837円

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型) 4,838,193,376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7月11日～2025年7月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,019,042,599
受取配当金	2,012,179,250
受取利息	6,863,349
(B) 有価証券売買損益	1,760,481,213
売買益	3,206,039,906
売買損	△1,445,558,693
(C) 当期損益金(A+B)	3,779,523,812
(D) 前期繰越損益金	28,212,917,856
(E) 追加信託差損益金	35,770,821,330
(F) 解約差損益金	△35,917,977,619
(G) 計(C+D+E+F)	31,845,285,379
次期繰越損益金(G)	31,845,285,379

(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) (E)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) (F)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。