

東京海上・円資産バランスファンド
(年1回決算型)
＜愛称 円奏会(年1回決算型)＞

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／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	無期限 (2014年11月10日設定)	
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 (年1回決算型)	「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 (年1回決算型)	・株式への実質投資割合は、信 託財産の純資産総額の30%以 下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合 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	・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	・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	・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	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた 配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、 基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方 針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益 分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益に ついては、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第11期 運用報告書(全体版)
(決算日 2025年7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(年1回決算型)＜愛称 円奏会(年
1回決算型)＞」は、このたび、第11期
の決算を行いましたので、期中の運用
状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜ります
よう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口
東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016
受付時間：営業日の9時～17時
<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円
7 期(2021年 7 月26日)	11,183		0	4.2	14.5	70.0	268,514
8 期(2022年 7 月25日)	10,822		0	△3.2	9.0	69.3	228,340
9 期(2023年 7 月24日)	10,635		0	△1.7	14.6	69.1	186,804
10期(2024年 7 月23日)	10,400		0	△2.2	10.3	68.9	134,603
11期(2025年 7 月23日)	10,262		0	△1.3	15.0	67.8	98,898

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2024年 7 月23日	10,400	—	—	10.3	68.9	9.7
7 月末	10,409		0.1	10.4	68.9	9.8
8 月末	10,479		0.8	7.6	69.6	7.2
9 月末	10,488		0.8	7.7	69.3	7.1
10月末	10,427		0.3	9.8	69.5	8.8
11月末	10,354		△0.4	12.3	69.4	12.0
12月末	10,373		△0.3	14.8	69.3	14.7
2025年 1 月末	10,357		△0.4	14.8	68.8	15.0
2 月末	10,274		△1.2	12.2	69.4	12.2
3 月末	10,209		△1.8	14.2	69.0	14.0
4 月末	10,287		△1.1	9.8	69.3	9.7
5 月末	10,214		△1.8	11.6	68.8	10.8
6 月末	10,300		△1.0	14.7	69.0	14.3
(期 末)						
2025年 7 月23日	10,262		△1.3	15.0	67.8	14.7

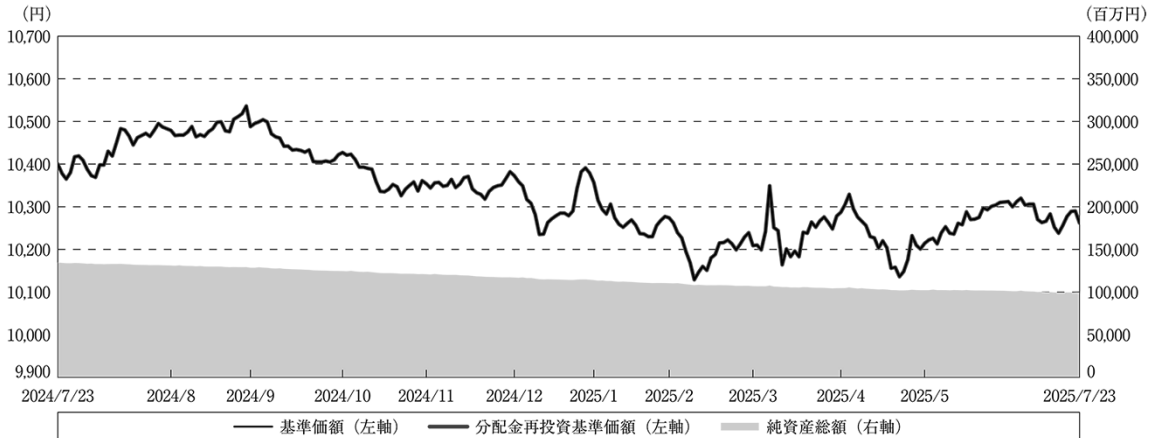
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

○運用経過

(2024年7月24日～2025年7月23日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：10,400円

期 末：10,262円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.3% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024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】

- ・米国の関税政策の緩和措置などを受けて株式市場が上昇したこと

【日本REIT】

- ・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が増加したこと

マイナス要因

【日本債券・日本REIT】

- ・日銀による追加利上げなどを背景に国内金利が上昇したこと

【日本株式】

- ・米国の関税政策に対する世界的な景気後退懸念

【日本REIT】

- ・日銀によるさらなる追加利上げへの警戒

■投資環境

【日本債券市場】

期初、1.1%程度であった10年国債利回りは、2024年8月初旬に世界的に株式市場が急落したことから、0.8%程度まで低下しました。その後、米国大統領選の結果を受けて財政拡張とインフレの高止まりによる米国の金利上昇が懸念されるなか、日銀の利上げ観測なども加わり、2025年3月下旬に10年国債利回りは1.5%を上回りました。4月に入り、米国による関税政策の影響への懸念などにより、10年国債利回りは一時1.1%台にまで大幅に低下しましたが、その後、米中の関税交渉の進展などから上昇基調で推移し、1.6%程度で期を終えました。

社債の信用スプレッドは、市場のボラティリティ（変動性）の高まりに伴い、一時拡大したものの、その後はほぼ横ばいで推移しました。2025年4月に入り、米国の関税政策の影響への懸念などを背景に、投資家の様子見姿勢が強まったことから社債の信用スプレッドは拡大したものの、その後は需給の改善によって縮小に転じ、期末にかけてはおおむね安定的に推移しました。



【日本株式市場】

2024年8月初旬に日銀の利上げ姿勢への警戒感や米国の景気後退懸念を受けて、日経平均株価は過去最大の下落幅を記録して、その後反発するなど、日本株式市場は乱高下を伴う展開となりました。また、2024年秋以降は、自民党総裁選や衆院選、米国大統領選といった政治イベントが値動きに影響を与える展開となりました。2025年4月に入ると、米国の関税政策を受けて世界的な景気後退懸念が高まり、株価は大きく下落しました。しかしその後は、関税措置の一時停止や緩和方針が示されたことで、日本株式市場は落ち着きを取り戻し回復基調となり、前期末対比で上昇しました。



【日本REIT市場】

2024年8月初旬に日銀の利上げ姿勢への警戒感や米国の景気後退懸念を受けて、日本REIT市場は急落する場面がありましたが、その後投資家の買い戻しが入り、反発しました。9月下旬には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感が強まったことや、11月の米国大統領選でトランプ氏が勝利し、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1月に日銀が追加利上げを実施すると、市場は材料出尽くしと判断して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しました。その後、米国の関税政策を受けて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と評価されたことで投資家の選好を集め、期末にかけて上昇基調を維持し、前期末対比で上昇しました。



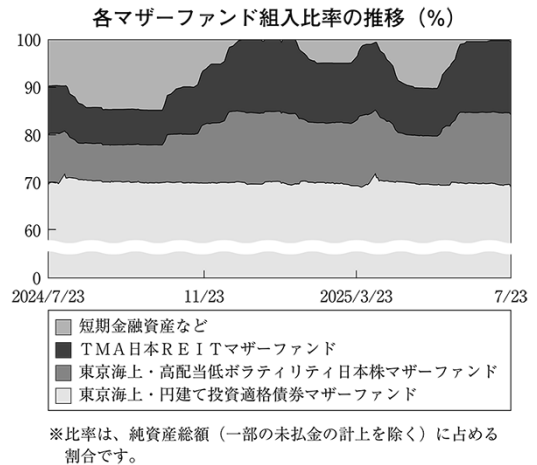
■ポートフォリオについて

＜東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)＞

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の資産配分比率を引き下げて運用を行います。

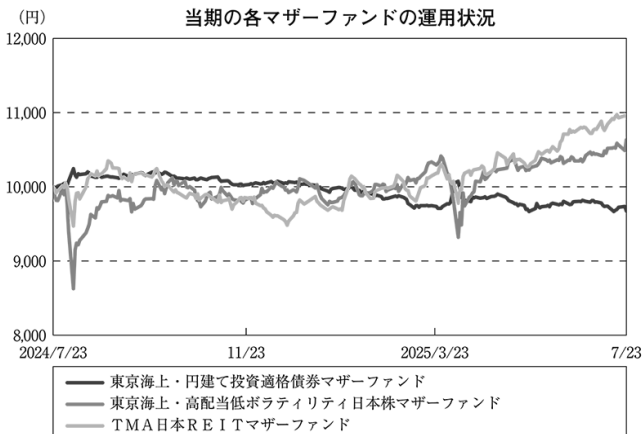
当期は、2024年8月、2025年2月、4月に価格変動リスクが高まったことから、日本株式と日本REITの配分比率を抑制する場面がありましたが、その後は市場環境の落ち着きを受けて、基本配分比率まで引き上げました。

以上の運用の結果、当ファンドの基準価額は、1.3%下落しました。



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期の運用経過は以下の通りです。



期中の騰落率(%)

東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	△3.3
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	6.3
TMA日本REITマザーファンド	9.4

＜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しました。なお、期末におけるポートフォリオの平均残存期間は10年程度、平均格付は「AA-」で変化はありません。

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3.3%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6.3%上昇しました。当マザーファンドで多く保有する市場連動性の低い銘柄がマイナス寄与となった一方、中小型内需関連銘柄がプラス寄与となったことにより、参考指数であるTOPIX（配当込み）の騰落率を小幅に上回りました。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9.4%上昇し、参考指数である東証REIT指数（配当込み）の騰落率を下回りました。

■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

当期においては、運用の効率性などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。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11期
	2024年7月24日～ 2025年7月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	785

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

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

○今後の運用方針

＜東京海上・円資産バランスファンド（年1回決算型）＞

マザーファンドへの投資を通じて、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、安定運用を行う方針です。

＜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

(2024年 7 月24日～2025年 7 月23日)

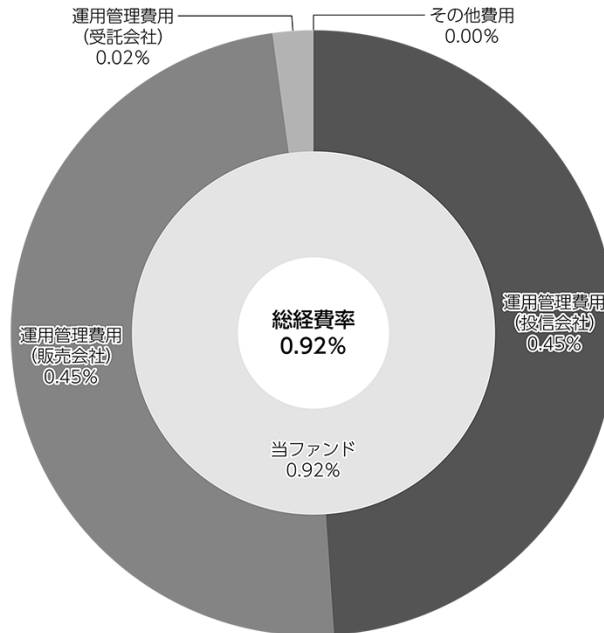
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 96	% 0.924	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(47)	(0.451)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.451)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.017	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(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)	(2)	(0.017)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	* 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	98	0.942	
期中の平均基準価額は、10,347円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は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

(2024年7月24日～2025年7月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	12,956,223	14,812,110	33,070,260	37,874,187
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	4,769,301	17,270,924	4,738,962	16,760,018
TMA日本REITマザーファンド	6,499,043	18,773,205	6,408,671	18,596,495

○株式売買比率

(2024年7月24日～2025年7月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	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) 期中の株式売買金額	91,707,800千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,956,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.18

(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7月24日～2025年7月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年7月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	81,784,295	61,670,258	68,589,660
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	3,924,117	3,954,456	15,109,584
TMA日本REITマザーファンド	4,674,985	4,765,356	15,024,693

○投資信託財産の構成

(2025年7月23日現在)

項 目	当 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	68,589,660	68.7
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	15,109,584	15.1
TMA日本REITマザーファンド	15,024,693	15.0
コール・ローン等、その他	1,169,659	1.2
投資信託財産総額	99,893,596	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	99,893,596,497
コール・ローン等	176,219,605
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド(評価額)	68,589,660,998
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)	15,109,584,602
TMA日本REITマザーファンド(評価額)	15,024,693,911
未収入金	993,435,109
未収利息	2,272
(B) 負債	995,186,388
未払解約金	510,153,754
未払信託報酬	484,706,291
その他未払費用	326,343
(C) 純資産総額(A－B)	98,898,410,109
元本	96,376,126,263
次期繰越損益金	2,522,283,846
(D) 受益権総口数	96,376,126,263口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,262円

- (注) 当ファンドの期首元本額は129,426,300,758円、期中追加設定元本額は17,145,819,163円、期中一部解約元本額は50,195,993,658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 (2024年7月24日～2025年7月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,992,404
受取利息	20,992,404
(B) 有価証券売買損益	△ 165,233,607
売買益	2,584,704,551
売買損	△ 2,749,938,158
(C) 信託報酬等	△ 1,068,408,213
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,212,649,416
(E) 前期繰越損益金	△ 5,953,039,918
(F) 追加信託差損益金	9,687,973,180
(配当等相当額)	(4,627,264,925)
(売買損益相当額)	(5,060,708,255)
(G) 計(D＋E＋F)	2,522,283,846
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,522,283,846
追加信託差損益金	9,687,973,180
(配当等相当額)	(4,636,076,964)
(売買損益相当額)	(5,051,896,216)
分配準備積立金	2,936,093,161
繰越損益金	△10,101,782,495

- (注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (C)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。
- (注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	567,369,715円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	4,636,076,964円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,368,723,446円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	7,572,170,125円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	785円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○お知らせ

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

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年7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(205,706,644千円)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	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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	13,600,000 (400,000)	11,883,602 (464,217)	5.2 (0.2)	— (—)	5.2 (0.2)	— (—)	— (—)
地方債証券	38,452,500 (38,452,500)	31,985,058 (31,985,058)	14.0 (14.0)	— (—)	14.0 (14.0)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	4,700,000 (4,700,000)	3,932,787 (3,932,787)	1.7 (1.7)	— (—)	1.7 (1.7)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	190,665,000 (190,665,000)	175,950,008 (175,950,008)	76.9 (76.9)	— (—)	52.2 (52.2)	18.6 (18.6)	6.0 (6.0)
合 計	247,417,500 (234,217,500)	223,751,456 (212,332,071)	97.8 (92.8)	— (—)	73.1 (68.1)	18.6 (18.6)	6.0 (6.0)

(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	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		国債証券	%	千円	千円	
第25回利付国債 (30年)	2.3	100,000	105,430	2036/12/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	200,000	160,846	2039/3/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	100,000	106,189	2037/3/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	200,000	157,190	2039/6/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	200,000	213,646	2037/9/20	第172回利付国債 (20年)	0.4	100,000	77,978	2040/3/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	300,000	319,014	2038/3/20	第173回利付国債 (20年)	0.4	200,000	154,724	2040/6/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	100,000	104,712	2038/9/20	第174回利付国債 (20年)	0.4	400,000	306,984	2040/9/20
第30回利付国債 (30年)	2.3	300,000	308,823	2039/3/20	第175回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	774,510	2040/12/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	200,000	202,182	2039/9/20	第176回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	768,480	2041/3/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	300,000	305,184	2040/3/20	第177回利付国債 (20年)	0.4	600,000	449,688	2041/6/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	500,000	486,145	2040/9/20	第180回利付国債 (20年)	0.8	700,000	551,313	2042/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	500,000	495,670	2041/3/20	第181回利付国債 (20年)	0.9	700,000	557,620	2042/6/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	500,000	479,220	2041/9/20	第182回利付国債 (20年)	1.1	700,000	574,049	2042/9/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	500,000	475,915	2042/3/20	第183回利付国債 (20年)	1.4	700,000	600,411	2042/12/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	500,000	465,930	2042/9/20	第184回利付国債 (20年)	1.1	700,000	567,791	2043/3/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	500,000	455,455	2043/3/20	第185回利付国債 (20年)	1.1	400,000	322,552	2043/6/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	200,000	184,358	2043/6/20	第186回利付国債 (20年)	1.5	700,000	601,678	2043/9/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	100,000	85,698	2037/12/20					

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)＜愛称 円奏会(年1回決算型)＞

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27回利付国債(物価連動・10年)	0.005	400,000	464,217	2032/3/10	第34回大阪市公募公債(20年)	2.057	800,000	719,656	2045/4/17
小 計		13,600,000	11,883,602		第3回名古屋市公募公債(30年)	2.5	100,000	105,139	2037/9/18
地方債証券					第6回名古屋市公募公債(30年)	2.45	100,000	101,985	2039/12/20
第6回東京都公募公債(30年)	2.58	100,000	105,979	2037/9/18	第22回名古屋市公募公債(20年)	0.431	300,000	236,313	2039/5/20
第7回東京都公募公債(30年)	2.51	100,000	104,219	2038/9/17	第27回名古屋市公募公債(20年)	1.116	500,000	395,555	2043/5/22
第35回東京都公募公債(20年)	0.525	700,000	575,134	2038/6/18	第29回名古屋市公募公債(20年)	1.719	600,000	515,772	2044/5/20
第37回東京都公募公債(20年)	0.444	400,000	305,032	2040/6/20	第30回名古屋市公募公債(20年)	2.384	300,000	284,511	2045/5/19
平成30年度第9回北海道公募公債(20年)	0.654	300,000	248,889	2038/9/24	第17回京都市公募公債(20年)	0.683	400,000	331,560	2038/11/26
令和元年度第4回北海道公募公債(20年)	0.323	500,000	386,100	2039/6/24	第18回京都市公募公債(20年)	0.355	400,000	306,368	2039/11/18
第37回神奈川県公募公債(20年)	0.53	200,000	164,424	2038/6/18	第48回横浜市公募公債(20年)	1.097	700,000	551,495	2043/5/26
第52回神奈川県公募公債(20年)	1.163	600,000	477,678	2043/6/19	第49回横浜市公募公債(20年)	1.719	300,000	257,886	2044/5/20
第53回神奈川県公募公債(20年)	1.921	800,000	710,288	2044/6/20	令和2年度第5回札幌市公募公債(20年)	0.445	700,000	528,486	2040/10/12
第17回大阪府公募公債(20年)	0.668	200,000	166,194	2038/9/27	令和6年度第1回札幌市公募公債(20年)	1.568	700,000	587,384	2044/4/15
第24回大阪府公募公債(20年)	1.41	300,000	247,923	2043/9/18	第33回川崎市公募公債(20年)	0.44	200,000	152,430	2040/6/20
第25回大阪府公募公債(20年)	1.767	500,000	430,655	2044/9/20	第42回川崎市公募公債(20年)	1.719	400,000	343,848	2044/5/20
平成30年度第9回京都府公募公債(20年)	0.658	200,000	166,580	2038/8/13	第43回川崎市公募公債(20年)	1.727	500,000	427,195	2044/10/14
令和5年度第4回京都府公募公債(20年)	1.339	300,000	245,454	2043/8/14	平成31年度第3回福岡市公募公債(20年)	0.419	600,000	472,884	2039/4/22
第45回兵庫県公募公債(20年)	1.101	600,000	472,422	2043/6/19	2023年度第3回福岡市公募公債(20年)	1.294	400,000	324,468	2043/8/21
第46回兵庫県公募公債(20年)	1.846	300,000	263,082	2044/6/20	平成30年度第2回広島市公募公債	0.639	400,000	332,148	2038/8/20
第47回兵庫県公募公債(20年)	1.771	800,000	690,064	2044/8/30	令和2年度第4回広島市公募公債	0.355	400,000	306,332	2039/11/21
第2回静岡県公募公債(30年)	2.54	300,000	313,590	2038/9/17	令和2年度第2回広島市公募公債	0.435	500,000	378,555	2040/8/21
第19回静岡県公募公債(20年)	1.253	300,000	286,728	2035/7/27	平成30年度第2回仙台市公募公債	0.729	500,000	418,325	2038/10/18
第35回静岡県公募公債(20年)	1.163	300,000	238,839	2043/6/19	令和5年度第3回千葉市公募公債	1.101	300,000	236,181	2043/6/23
第38回静岡県公募公債(20年)	1.816	600,000	521,076	2044/9/20	令和5年度第5回千葉市公募公債	1.405	300,000	249,228	2043/6/19
令和5年度第4回愛知県公募公債(20年)	1.101	600,000	472,506	2043/6/12	令和6年度第3回千葉市公募公債	1.846	400,000	350,776	2044/6/20
令和6年度第4回愛知県公募公債(20年)	1.846	500,000	438,515	2044/6/14	令和2年度第3回福井県公募公債	0.449	600,000	456,018	2040/8/3
令和6年度第12回愛知県公募公債(20年)	1.914	400,000	352,372	2044/11/22	令和5年度第4回福井県公募公債	1.168	300,000	238,473	2043/7/24
平成31年度第1回広島県公募公債(20年)	0.419	400,000	315,296	2039/4/19	第5回神奈川県住宅供給公社債券	0.709	600,000	499,494	2038/4/30
令和2年度第1回広島県公募公債(20年)	0.315	600,000	450,438	2040/4/17	第7回神奈川県住宅供給公社債券	0.534	300,000	236,451	2039/4/22
令和5年度第1回広島県公募公債(20年)	1.41	400,000	330,564	2043/9/18	第8回地方公共団体金融機構債券(30年)	2.5	200,000	212,474	2035/9/21
第22回埼玉県公募公債(20年)	0.568	400,000	331,284	2038/5/21	第106回地方公共団体金融機構債券	1.156	400,000	314,168	2043/7/28
第23回埼玉県公募公債(20年)	0.626	100,000	82,128	2038/12/17	第107回地方公共団体金融機構債券	1.485	400,000	331,708	2043/9/28
第24回埼玉県公募公債(20年)	0.431	100,000	78,780	2039/5/17	第108回地方公共団体金融機構債券	1.562	300,000	251,721	2043/10/28
令和5年度第1回福岡県公募公債(20年)	1.093	400,000	314,928	2043/5/29	第111回地方公共団体金融機構債券	1.577	100,000	83,183	2044/4/28
令和5年度第2回福岡県公募公債(20年)	1.168	300,000	238,452	2043/7/27	第112回地方公共団体金融機構債券	1.859	400,000	348,148	2044/6/28
令和6年度第1回福岡県公募公債(20年)	1.772	600,000	519,738	2044/6/17	第117回地方公共団体金融機構債券	2.028	200,000	177,532	2045/1/27
令和6年度第2回福岡県公募公債(20年)	1.749	500,000	429,295	2044/9/16	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	259,515	2037/2/27
第33回千葉県公募公債(20年)	1.545	300,000	253,443	2043/10/15	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	346,364	2037/2/27
第34回千葉県公募公債(20年)	1.59	700,000	589,631	2044/4/15	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	297,652	2040/2/28
第35回千葉県公募公債(20年)	1.727	500,000	427,195	2044/10/14	第148回福岡県北九州高速道路路債	0.731	500,000	430,375	2037/3/19
第36回千葉県公募公債(20年)	2.057	800,000	719,656	2045/4/14	第24回東京都住宅供給公社債券	0.519	500,000	425,610	2036/9/12
平成30年度第1回新潟県公募公債	0.653	200,000	166,356	2038/8/20	第26回東京都住宅供給公社債券	0.697	600,000	507,402	2037/9/11
令和2年度第1回新潟県公募公債	0.435	800,000	605,792	2040/8/17	第29回東京都住宅供給公社債券	0.749	200,000	165,534	2038/9/17
第10回群馬県公募公債(20年)	0.338	200,000	154,956	2039/6/17	第30回東京都住宅供給公社債券	0.496	135,000	126,841	2038/9/17
第14回群馬県公募公債(20年)	1.101	500,000	393,685	2043/6/19	第32回東京都住宅供給公社債券	0.341	300,000	226,431	2039/9/26
第15回群馬県公募公債(20年)	1.846	400,000	350,776	2044/6/20	第33回東京都住宅供給公社債券	0.25	217,500	199,349	2039/9/26
平成30年度第2回山根県公募公債	0.668	200,000	166,332	2038/9/17	小 計		38,452,500	31,985,058	
令和2年度第2回山根県公募公債	0.459	800,000	606,304	2040/9/21	特殊債券(除く金融債)				
令和5年度第1回山根県公募公債	1.419	300,000	248,397	2043/9/18	第61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	106,938	2038/6/30
令和5年度第3回奈良県公募公債	1.395	300,000	248,721	2043/6/19	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	340,308	2036/10/31
令和6年度第3回奈良県公募公債	1.917	600,000	530,244	2044/9/20	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	172,312	2036/11/28

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)＜愛称 円奏会(年1回決算型)＞

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
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
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	260,172	2037/1/30	第34回日本政策投資銀行債券	2.67	200,000	213,354	2037/3/19
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	614,418	2037/2/27	第4回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.59	200,000	213,578	2035/12/20
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	256,986	2037/5/29	第313回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.304	800,000	642,960	2043/8/21
第316回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.569	100,000	85,254	2037/6/30	第318回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.419	800,000	654,896	2043/9/18
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	300,000	254,253	2037/8/31	第327回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.703	800,000	679,360	2044/4/25
第325回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.549	100,000	84,438	2037/9/30	第332回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.792	800,000	687,728	2044/6/17
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	507,732	2037/10/30	第133回都市再生債券	0.767	200,000	174,334	2037/2/20
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	332,464	2038/8/31	第156回都市再生債券	0.343	400,000	307,248	2039/6/17
第379回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.419	300,000	237,873	2039/3/31	第160回都市再生債券	0.335	400,000	301,604	2039/12/19
第22回政府保証民間都市開発債券	0.245	400,000	299,384	2040/2/28	第167回都市再生債券	0.43	300,000	222,882	2040/12/20
第23回政府保証民間都市開発債券	0.397	500,000	380,255	2040/6/29	第196回都市再生債券	1.792	300,000	257,883	2044/6/20
小 計		4,700,000	3,932,787		第355回一般担保住宅金融支援機構債券	1.111	300,000	233,571	2043/7/17
普通社債券(含む投資法人債券)					第357回一般担保住宅金融支援機構債券	1.313	800,000	644,216	2043/8/20
第556回中部電力株式会社社債	0.544	300,000	278,559	2032/4/23	第358回一般担保住宅金融支援機構債券	1.558	400,000	334,876	2043/10/20
第568回中部電力株式会社社債	1.071	300,000	278,973	2034/4/25	第25回成田国際空港株式会社社債	0.671	300,000	251,289	2037/12/18
第568回中部電力株式会社社債	1.214	200,000	187,664	2034/5/25	第35回成田国際空港株式会社社債	0.27	100,000	74,783	2039/9/16
第541回関西電力株式会社社債	0.37	400,000	369,696	2031/9/19	第37回成田国際空港株式会社社債	0.424	300,000	227,172	2040/1/27
第548回関西電力株式会社社債	0.574	400,000	370,452	2032/4/23	第39回成田国際空港株式会社社債	0.409	400,000	344,760	2035/10/26
第551回関西電力株式会社社債	0.664	400,000	372,200	2032/5/25	第41回成田国際空港株式会社社債	0.575	600,000	454,548	2040/10/26
第567回関西電力株式会社社債	1.339	500,000	471,900	2034/5/25	第33回国際協力機構債券	1.13	100,000	93,054	2035/12/20
第454回中国電力株式会社社債	1.34	1,000,000	954,120	2033/10/25	第54回国際協力機構債券	0.445	200,000	150,952	2040/6/26
第457回中国電力株式会社社債	1.401	800,000	758,472	2034/5/25	第56回国際協力機構債券	0.459	700,000	525,399	2040/9/20
第459回中国電力株式会社社債	1.238	300,000	292,704	2031/7/25	第77回国際協力機構債券	1.404	900,000	739,602	2043/6/19
第318回北陸電力株式会社社債	0.26	50,000	49,487	2026/12/25	第31回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.221	200,000	188,922	2035/8/17
第349回北陸電力株式会社社債	0.544	600,000	554,424	2032/4/23	第99回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.739	500,000	434,240	2037/2/27
第544回東北電力株式会社社債	0.574	500,000	463,065	2032/4/23	第16回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.326	300,000	241,986	2043/8/28
第563回東北電力株式会社社債	1.161	500,000	465,875	2034/4/25	第1回ミライ・ワン株式会社無担保社債	0.91	500,000	489,205	2029/9/12
第571回東北電力株式会社社債	1.711	500,000	481,315	2035/2/22	第3回I N P E X株式会社無担保社債	0.25	400,000	368,928	2031/10/15
第317回四国電力株式会社社債	0.6	200,000	142,622	2041/10/25	第27回株式会社大林組無担保社債	0.819	300,000	294,264	2029/6/12
第323回四国電力株式会社社債	0.659	500,000	465,435	2032/6/25	第11回株式会社谷工コーポレーション無担保社債	0.524	700,000	681,576	2028/11/1
第332回四国電力株式会社社債	1.245	400,000	389,828	2032/1/23	第50回鹿島建設株式会社無担保社債	1.142	300,000	290,844	2031/12/12
第507回九州電力株式会社社債	0.644	300,000	278,784	2032/5/25	第15回西松建設株式会社無担保社債	1.14	400,000	391,392	2029/9/20
第524回九州電力株式会社社債	1.161	600,000	559,050	2034/4/25	第5回住友林業株式会社無担保社債	0.35	200,000	195,564	2028/3/7
第527回九州電力株式会社社債	1.425	700,000	665,420	2034/5/25	第23回積水ハウス株式会社無担保社債	1.057	500,000	499,255	2028/2/14
第530回九州電力株式会社社債	1.517	400,000	380,352	2034/11/24	第25回積水ハウス株式会社無担保社債	1.351	900,000	885,384	2032/2/13
第391回北海道電力株式会社社債	1.038	600,000	580,014	2031/5/23	第3回パナソニックホールディングス株式会社無担保社債	0.907	300,000	295,191	2029/7/13
第396回北海道電力株式会社社債	1.488	400,000	379,104	2034/10/25	第16回森永乳業株式会社無担保社債	0.395	200,000	194,784	2028/9/14
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	600,000	574,698	2030/7/24	第20回森永乳業株式会社無担保社債	1.43	400,000	384,352	2034/6/5
第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.98	200,000	194,766	2029/10/9	第1回雪印メグミルク株式会社無担保社債	0.45	400,000	387,212	2028/12/25
第40回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.37	400,000	358,648	2035/7/13	第1回株式会社情報屋DYホールディングス株式会社無担保社債	0.653	300,000	297,045	2027/10/8
第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	200,000	188,094	2031/4/22	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	189,692	2034/10/17
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	400,000	340,436	2036/4/22	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	960,030	2033/10/26
第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	500,000	413,340	2036/8/29	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	199,990	2028/5/29
第50回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.94	600,000	558,174	2032/4/26	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	199,576	2032/5/28
第5回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債	1.431	200,000	185,910	2034/2/28	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	185,650	2032/6/8
第16回新関西国際空港株式会社社債	1.249	300,000	282,483	2035/9/20	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	558,852	2033/5/25
第23回新関西国際空港株式会社社債	0.512	500,000	397,645	2038/12/20	第2回株式会社J・オーイルミズ無担保社債	0.37	400,000	394,464	2027/5/28
第113回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.253	200,000	151,148	2039/7/11	第35回双日株式会社無担保社債	0.605	300,000	294,162	2028/3/8
第130回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.479	500,000	378,590	2040/7/20	第32回味の素株式会社無担保社債	1.204	700,000	660,331	2034/9/20
第147回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.443	200,000	145,756	2041/7/12	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	193,420	2031/10/17
第175回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	1.111	300,000	233,595	2043/7/14	第18回日本たばこ産業株式会社社債	1.293	500,000	496,670	2030/4/10

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)＜愛称 円奏会(年1回決算型)＞

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
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19回日本たばこ産業株式会社社債	1.781	600,000	585,414	2035/4/10	第2回コスモエネルギーホールディングス株式会社社債担保社債	1.233	100,000	98,672	2029/11/28
第7回日鉄興和不動産株式会社社債担保社債	1.248	500,000	491,280	2029/7/27	第3回インフロンHD株式会社社債担保社債	1.273	500,000	486,030	2030/9/12
第8回日鉄興和不動産株式会社社債担保社債	1.57	200,000	197,712	2030/1/23	第16回横浜ゴム株式会社社債担保社債	0.58	500,000	462,765	2032/6/4
第7回中央日本土地建物グループ株式会社社債担保社債	0.909	300,000	293,160	2028/8/15	第16回株式会社ブリヂストン社債担保社債	1.768	1,000,000	978,890	2035/4/27
第9回中央日本土地建物グループ株式会社社債担保社債	1.236	500,000	488,605	2029/8/16	第5回AGC株式会社社債担保社債	1.825	1,000,000	988,220	2035/3/5
第10回中央日本土地建物グループ株式会社社債担保社債	1.65	200,000	198,062	2030/2/14	第3回日本製鉄株式会社社債担保社債	0.279	200,000	191,280	2029/6/20
第14回ヒューリック株式会社社債担保社債	0.806	600,000	587,640	2029/4/18	第72回株式会社神戸製鋼所無担保社債	0.981	300,000	298,092	2027/11/26
第15回ヒューリック株式会社社債担保社債	1.529	500,000	497,065	2030/7/10	第38回ジェイエフイーホールディングス株式会社社債担保社債	0.823	200,000	195,686	2029/7/10
第43回東洋紡株式会社社債担保社債	0.25	200,000	192,718	2028/12/7	第8回ジェイエフイーホールディングス株式会社社債担保社債	1.162	600,000	582,612	2031/12/4
第8回トヨタ紡織株式会社社債担保社債	1.155	200,000	190,714	2033/10/19	第18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	300,000	298,998	2030/3/15
第18回野村不動産ホールディングス株式会社社債担保社債	0.913	300,000	293,991	2029/7/10	第1回株式会社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	99,631	2034/12/20
第27回森ビル株式会社社債担保社債	0.893	200,000	196,284	2029/7/11	第1回住友生命2023基金流動化株式会社社債担保社債	0.705	800,000	780,768	2028/8/27
第19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	658,126	2033/11/2	第2回東洋製綱グループホールディングス株式会社社債担保社債	0.874	300,000	294,120	2029/10/17
第36回東レ株式会社社債担保社債	1.291	500,000	476,675	2033/11/24	第17回株式会社小松製作所無担保社債	0.608	400,000	396,436	2027/7/16
第29回旭化成株式会社社債担保社債	1.402	700,000	669,522	2034/12/1	第15回株式会社クボタ無担保社債	0.514	300,000	278,085	2032/6/2
第35回日本製紙株式会社社債担保社債	0.45	300,000	291,351	2028/11/29	第23回アイキン工業株式会社社債担保社債	1.005	500,000	485,835	2031/7/25
第40回王子ホールディングス株式会社社債担保社債	0.37	200,000	188,606	2030/7/17	第6回株式会社タダノ無担保社債	0.25	200,000	197,428	2026/12/11
第25回レンゴー株式会社社債担保社債	0.415	200,000	193,848	2028/12/13	第3回グローリー株式会社社債担保社債	0.804	500,000	490,700	2029/6/13
第32回レンゴー株式会社社債担保社債	1.344	200,000	189,370	2033/12/13	第57回日本精工株式会社社債担保社債	0.539	200,000	195,372	2028/9/11
第59回住友化学株式会社社債担保社債	0.355	100,000	97,224	2028/4/17	第7回株式会社ジェイテック無担保社債	0.345	200,000	195,434	2028/3/8
第61回住友化学株式会社社債担保社債	0.4	400,000	383,480	2029/4/16	第23回株式会社日立製作所無担保社債	1.184	200,000	189,624	2033/12/14
第9回株式会社クレハ無担保社債	0.85	100,000	97,723	2029/8/29	第32回富士電機株式会社社債担保社債	0.892	100,000	98,292	2029/6/6
第27回株式会社トクヤマ無担保社債	0.868	300,000	293,886	2029/6/11	第1回オムロン株式会社社債担保社債	0.94	300,000	299,034	2028/1/28
第15回イビデン株式会社社債担保社債	0.865	200,000	195,774	2029/9/4	第3回株式会社ジェームス・エヌシー・コーポレーション無担保社債	0.86	100,000	97,672	2029/9/20
第4回エア・ウォーター株式会社社債担保社債	0.405	400,000	389,404	2028/8/31	第63回日本電気株式会社社債担保社債	0.84	400,000	367,812	2033/7/11
第11回エア・ウォーター株式会社社債担保社債	0.84	500,000	463,580	2033/7/21	第64回日本電気株式会社社債担保社債	0.868	500,000	490,015	2029/7/9
第6回日本薬業ホールディングス株式会社社債担保社債	1.355	400,000	398,020	2030/2/27	第65回日本電気株式会社社債担保社債	1.59	200,000	192,664	2034/7/7
第23回三菱瓦斯化学株式会社社債担保社債	0.34	400,000	375,280	2030/9/3	第22回セイコーエプソン株式会社社債担保社債	0.921	400,000	397,500	2027/12/10
第60回三井化学株式会社社債担保社債	1.15	200,000	199,940	2028/2/25	第24回パナソニック株式会社社債担保社債	0.709	700,000	686,420	2028/9/14
第62回三井化学株式会社社債担保社債	1.976	500,000	492,800	2035/2/27	第27回パナソニック株式会社社債担保社債	0.941	300,000	298,266	2027/12/10
第2回KHネオケム株式会社社債担保社債	1.119	100,000	98,385	2029/11/30	第29回パナソニック株式会社社債担保社債	1.24	400,000	400,028	2028/2/28
第17回ダイセル化学工業株式会社社債担保社債	0.5	200,000	188,328	2030/12/13	第31回パナソニック株式会社社債担保社債	1.096	600,000	599,118	2027/7/16
第22回UBE株式会社社債担保社債	1.091	200,000	198,856	2027/12/3	第41回ソーニールグループ株式会社社債担保社債	1.001	200,000	187,568	2034/3/7
第5回日本化薬株式会社社債担保社債	1.24	600,000	600,732	2028/3/14	第43回ソーニールグループ株式会社社債担保社債	1.709	1,000,000	984,410	2035/3/6
第6回日本化薬株式会社社債担保社債	1.498	200,000	200,246	2030/3/14	第13回TDK株式会社社債担保社債	1.635	700,000	694,393	2032/6/18
第14回日本化薬株式会社野村総合研究所無担保社債	1.223	200,000	190,528	2033/12/7	第1回スタンレー電気株式会社社債担保社債	1.262	300,000	291,729	2031/12/17
第16回武田薬品工業株式会社社債担保社債	0.4	400,000	366,000	2031/10/14	第30回J A三井リース株式会社社債担保社債	0.923	300,000	294,702	2029/5/30
第18回武田薬品工業株式会社社債担保社債	1.935	1,000,000	996,640	2032/6/11	第31回J A三井リース株式会社社債担保社債	0.89	300,000	293,691	2029/8/29
第4回アステラス製薬株式会社社債担保社債	0.519	200,000	195,912	2028/8/31	第37回J A三井リース株式会社社債担保社債	1.181	300,000	296,280	2030/1/23
第2回daiartience株式会社社債担保社債	0.345	600,000	591,090	2027/6/2	第7回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	500,000	499,615	2030/9/3
第4回大塚ホールディングス株式会社社債担保社債	0.911	300,000	288,156	2031/9/19	第8回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	1.786	500,000	495,920	2035/4/25
第7回大塚ホールディングス株式会社社債担保社債	1.626	100,000	99,486	2032/5/28	第33回いすゞ自動車株式会社社債担保社債	0.889	400,000	390,796	2029/10/23
第11回関西ペイント株式会社社債担保社債	0.962	300,000	295,533	2029/8/1	第3回株式会社メニコン無担保社債	0.964	100,000	97,732	2029/10/18
第3回daiartience株式会社社債担保社債	1.578	200,000	200,330	2030/3/13	第8回大日本印刷株式会社社債担保社債	1.474	800,000	788,536	2032/4/30
第24回株式会社オリエントランド無担保社債	1.258	400,000	378,664	2034/8/28	第9回大日本印刷株式会社社債担保社債	1.923	900,000	885,852	2035/5/1
第13回住友三井オートサービス株式会社社債担保社債	1.29	300,000	297,819	2030/2/15	第5回株式会社ニフコ無担保社債	0.385	300,000	292,095	2028/5/8
第20回富士フィルムホールディングス株式会社社債担保社債	0.633	200,000	198,238	2027/7/16	第17回株式会社岡村製作所無担保社債	0.931	400,000	394,548	2032/6/5
第22回富士フィルムホールディングス株式会社社債担保社債	1.039	700,000	680,785	2031/7/18	第8回長瀬産業株式会社社債担保社債	0.64	400,000	370,152	2032/6/9
第23回富士フィルムホールディングス株式会社社債担保社債	1.386	500,000	481,490	2034/7/19	第10回長瀬産業株式会社社債担保社債	1.69	200,000	192,414	2034/11/28
第24回富士フィルムホールディングス株式会社社債担保社債	1.107	1,000,000	997,980	2028/6/12	第7回兼松株式会社社債担保社債	1.475	200,000	200,004	2030/2/28
第4回E.N.O.Sホールディングス株式会社社債担保社債	0.834	400,000	374,268	2032/6/15	第63回三井物産株式会社社債担保社債	2.37	200,000	204,654	2027/4/23

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)＜愛称 円奏会(年1回決算型)＞

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
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83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	600,000	564,858	2034/3/21	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	483,390	2034/7/18
第84回三菱商事株式会社無担保社債	0.921	600,000	598,950	2027/7/9	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)	1.358	700,000	693,819	2034/7/18
第85回三菱商事株式会社無担保社債	1.053	600,000	598,080	2028/7/7	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	504,440	2026/6/1
第36回阪和興業株式会社無担保社債	1.013	200,000	195,448	2029/10/24	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	607,266	2026/12/18
第7回岩谷産業株式会社無担保社債	0.86	200,000	195,062	2029/9/12	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	100,728	2026/1/30
第3回稲畑産業株式会社無担保社債	1.141	300,000	295,884	2029/6/5	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	204,036	2026/11/6
第4回稲畑産業株式会社無担保社債	1.354	200,000	196,132	2030/6/19	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	509,995	2027/4/27
第46回株式会社三井住友銀行無担保社債	1.211	200,000	197,522	2030/1/23	第10回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	3.03	200,000	210,012	2029/9/28
第102回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.855	500,000	489,285	2029/4/27	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	403,868	2026/9/11
第105回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.924	300,000	293,361	2029/7/31	第41回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.831	400,000	392,212	2029/4/26
第106回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.778	200,000	197,882	2027/10/18	第42回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.959	400,000	393,672	2029/12/4
第26回イオン株式会社無担保社債	1.133	400,000	392,812	2029/7/4	第24回みずほリース株式会社無担保社債	0.914	500,000	480,510	2031/2/28
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	668,325	2035/1/18	第3回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.529	600,000	558,018	2031/12/19
第31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	887,157	2035/1/18	第30回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.213	800,000	757,800	2033/9/20
第30回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.565	500,000	496,345	2035/7/20	第34回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.476	1,000,000	959,770	2034/3/17
第2回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.25	200,000	197,984	2027/11/4	第10回株式会社ソノタファイナンス株式会社無担保社債	0.813	400,000	389,492	2039/6/6
第3回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.42	300,000	277,344	2032/11/4	第41回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.45	100,000	99,420	2028/1/21
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	195,514	2030/6/18	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	499,500	2027/7/22
第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.71	200,000	186,618	2033/6/9	第44回リコーリース株式会社無担保社債	0.904	400,000	391,984	2029/5/22
第13回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	1.313	800,000	793,144	2031/4/11	第46回リコーリース株式会社無担保社債	0.832	300,000	295,002	2029/10/11
第14回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	1.881	600,000	591,360	2036/4/11	第24回イオ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	99,944	2028/2/25
第9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	428,619	2026/2/27	第9回イオフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.38	600,000	594,060	2026/9/18
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	786,688	2027/6/8	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	490,435	2029/7/19
第12回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.53	600,000	599,646	2030/9/2	第217回オ リックス株式会社無担保社債	0.589	600,000	587,592	2028/8/30
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	789,664	2031/12/22	第45回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.898	400,000	392,232	2029/7/19
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	297,264	2034/9/4	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	198,658	2027/12/10
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	717,365	2026/12/18	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	498,295	2029/9/10
第2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	628,596	2029/10/16	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	298,298	2028/5/22
第4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	406,532	2030/9/27	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	200,106	2035/6/12
第20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	200,576	2025/11/12	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	493,590	2027/9/3
第20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	100,551	2026/1/20	第1回株式会社SBI証券無担保社債(劣後)	2.081	200,000	200,166	2028/3/24
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	100,915	2026/6/9	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	997,140	2032/7/23
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	779,936	2030/5/29	第2回損害保険ジャパン株式会社無担保社債	0.749	300,000	277,632	2032/10/14
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	479,961	2025/10/15	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	398,016	2027/12/10
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	238,485	2026/6/15	第42回三井不動産株式会社無担保社債	2.302	100,000	104,063	2030/12/20
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	128,995	2026/9/15	第47回三井不動産株式会社無担保社債	1.954	100,000	101,479	2032/12/20
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	693,840	2028/3/16	第48回三井不動産株式会社無担保社債	2.045	100,000	101,548	2033/8/2
第6回株式会社三井住友フィナンシャルグループ	1.2	800,000	757,848	2034/6/8	第83回三井不動産株式会社無担保社債	0.81	300,000	278,304	2033/6/6
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	505,880	2026/12/22	第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	300,000	282,111	2033/9/12
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	810,656	2027/3/15	第87回三井不動産株式会社無担保社債	1.311	900,000	854,127	2034/5/30
第6回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.49	800,000	791,152	2031/10/29	第65回三菱地所株式会社無担保社債	2.04	200,000	204,564	2032/12/20
第7回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.95	300,000	295,794	2032/9/27	第111回住友不動産株式会社無担保社債	0.52	500,000	490,455	2028/4/28
第8回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	1.899	200,000	199,708	2035/7/10	第10回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.99	300,000	305,649	2031/9/19
第8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	100,251	2025/10/28	第111回東武鉄道株式会社無担保社債	0.58	200,000	188,032	2031/9/5
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	606,900	2026/4/27	第112回東武鉄道株式会社無担保社債	0.792	500,000	425,935	2036/12/5
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	407,296	2027/5/10	第116回東武鉄道株式会社無担保社債	0.783	500,000	416,185	2037/9/11
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	302,751	2026/6/15	第119回東武鉄道株式会社無担保社債	0.758	500,000	406,200	2038/5/24
第12回株式会社セブ銀行無担保社債	0.39	500,000	490,580	2027/9/17	第121回東武鉄道株式会社無担保社債	0.65	800,000	616,688	2039/7/22
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)	0.875	500,000	473,840	2030/10/30	第123回東武鉄道株式会社無担保社債	0.8	700,000	539,420	2040/4/20
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)	1.412	1,200,000	1,132,884	2033/7/13	第135回東武鉄道株式会社無担保社債	1.351	100,000	95,242	2034/5/30
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)	1.015	500,000	493,560	2033/7/13	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	281,931	2032/1/30

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)＜愛称 円奏会(年1回決算型)＞

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
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37回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.681	200,000	183,670	2033/3/4	第16回東京地下鉄株式会社社債	0.778	100,000	88,699	2036/3/11
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	366,488	2033/9/20	第18回東京地下鉄株式会社社債	0.343	200,000	167,670	2036/6/20
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	537,915	2039/10/25	第23回東京地下鉄株式会社社債	0.661	400,000	338,484	2037/6/19
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	567,876	2034/6/14	第26回東京地下鉄株式会社社債	0.665	400,000	334,048	2037/12/15
第1回東急株式会社無担保社債	0.47	200,000	151,578	2039/9/16	第29回東京地下鉄株式会社社債	0.638	100,000	82,156	2038/5/24
第4回東急株式会社無担保社債	0.7	600,000	460,548	2040/6/8	第38回東京地下鉄株式会社社債	0.445	600,000	454,386	2040/1/31
第17回東急株式会社無担保社債	2.477	600,000	561,066	2045/3/10	第49回東京地下鉄株式会社社債	0.574	300,000	224,820	2041/1/22
第82回東京急行電鉄株式会社無担保社債	1.307	600,000	580,980	2036/6/3	第62回東京地下鉄株式会社社債	1.648	400,000	334,692	2043/3/11
第84回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.662	100,000	86,229	2036/4/22	第64回東京地下鉄株式会社社債	2.905	200,000	199,716	2045/5/29
第85回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	517,284	2036/9/26	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	558,942	2032/3/17
第88回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.723	700,000	572,572	2038/5/28	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	456,245	2032/12/6
第40回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.804	300,000	257,646	2036/12/1	第3回株式会社西武ホールディングス無担保社債	0.445	300,000	290,550	2032/12/6
第41回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.751	700,000	588,392	2037/6/12	第45回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.717	200,000	191,198	2031/3/4
第42回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.77	700,000	581,756	2037/12/4	第46回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.69	400,000	339,932	2036/9/9
第43回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.676	600,000	482,988	2038/7/12	第47回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.903	500,000	428,635	2037/4/14
第44回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.576	400,000	303,400	2039/11/28	第48回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.782	500,000	417,210	2037/9/4
第45回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.73	600,000	458,298	2040/6/11	第51回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.672	300,000	233,346	2039/5/30
第72回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.64	500,000	426,455	2036/8/29	第56回西日本鉄道株式会社無担保社債	1.125	500,000	469,315	2034/4/11
第74回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.756	700,000	592,823	2037/5/29	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	467,500	2031/9/2
第77回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.746	600,000	500,202	2037/11/30	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	641,816	2032/7/27
第80回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.794	500,000	409,885	2038/8/30	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	391,536	2028/1/25
第84回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.608	400,000	310,800	2039/6/20	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	554,862	2038/7/26
第88回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.73	800,000	617,016	2040/4/23	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	675,162	2040/1/30
第26回京王電鉄株式会社無担保社債	2.36	100,000	102,904	2027/11/29	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	393,112	2029/12/12
第37回京王電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	504,666	2037/9/18	第41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	298,869	2029/7/18
第39回京王電鉄株式会社無担保社債	0.736	500,000	416,800	2037/11/27	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	690,192	2036/12/15
第42回京王電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	308,932	2040/5/25	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	572,656	2038/9/13
第52回京成電鉄株式会社無担保社債	0.833	600,000	492,324	2038/9/7	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	373,160	2040/2/27
第53回京成電鉄株式会社無担保社債	0.787	800,000	641,592	2039/3/8	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	276,378	2045/2/28
第54回京成電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	305,836	2040/6/12	第40回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.841	300,000	286,323	2031/6/3
第57回京成電鉄株式会社無担保社債	0.7	400,000	302,356	2040/8/31	第41回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.7	400,000	375,528	2031/12/8
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	103,503	2030/12/20	第42回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.647	300,000	278,433	2032/5/28
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	302,946	2032/7/23	第43回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.941	700,000	585,368	2037/11/30
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	302,559	2032/12/27	第44回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.878	600,000	490,608	2038/5/21
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	390,360	2034/7/25	第45回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.871	200,000	183,480	2033/12/6
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	428,670	2037/1/27	第46回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.69	500,000	378,290	2039/11/28
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	227,904	2039/12/23	第52回南海電気鉄道株式会社無担保社債	1.381	300,000	284,790	2034/5/29
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	165,176	2044/1/19	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	562,548	2038/7/16
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	630,021	2044/7/12	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	527,919	2039/12/16
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	720,792	2045/1/17	第52回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.75	600,000	516,000	2036/8/29
第36回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.554	200,000	196,224	2034/6/20	第54回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.806	500,000	423,595	2037/5/29
第40回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.21	400,000	374,812	2035/8/31	第55回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.79	400,000	333,344	2037/12/4
第61回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.591	800,000	614,112	2040/5/21	第56回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.748	300,000	245,070	2038/5/25
第84回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.043	1,100,000	1,097,998	2028/5/26	第57回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.863	500,000	411,290	2038/9/10
第37回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.39	200,000	207,008	2028/5/22	第58回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.725	500,000	395,810	2039/4/25
第65回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.786	500,000	502,920	2033/9/13	第59回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.53	200,000	151,940	2039/9/5
第69回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.502	300,000	292,428	2034/7/28	第63回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.69	300,000	225,231	2040/10/26
第89回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.033	300,000	266,628	2044/5/31	第70回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	1.252	500,000	458,925	2036/3/14
第90回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.994	400,000	350,388	2044/10/21	第1回株式会社日新無担保社債	0.948	200,000	197,620	2027/8/27
第13回東京地下鉄株式会社社債	1.702	100,000	100,870	2032/5/25	第12回センコー株式会社無担保社債	1.307	500,000	498,800	2028/7/25
第14回東京地下鉄株式会社社債	1.76	100,000	100,614	2033/6/14	第9回ニコソホールディングス株式会社無担保社債	0.42	600,000	565,470	2030/9/18

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12回ニコソホールディングス株式会社無担保社債	1.408	400,000	396,400	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	295,908	2029/11/29
第3回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.39	200,000	195,552	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	186,694	2032/8/13
第10回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	1.497	200,000	191,916	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	98,616	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	384,935	2040/6/8
第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.616	300,000	217,350	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	526,866	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	285,225	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	187,978	2030/10/22
第2回NIPPON EXPRESSホールディングス株式会社	1.158	300,000	283,521	2032/12/13
第2回日本貨物鉄道株式会社社債	0.849	300,000	226,512	2042/3/17
第4回日本貨物鉄道株式会社社債	1.37	100,000	80,243	2043/6/15
第6回日本貨物鉄道株式会社社債	1.947	600,000	520,218	2044/6/13
第8回日本貨物鉄道株式会社社債	2.757	200,000	194,552	2045/6/9
第1回日本航空株式会社無担保社債	0.47	700,000	691,852	2026/12/18
第3回日本航空株式会社無担保社債	0.399	500,000	481,800	2028/9/21
第7回日本航空株式会社無担保社債	0.28	600,000	562,704	2029/12/14
第17回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.34	300,000	294,267	2027/12/8
第19回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.61	400,000	302,376	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	197,402	2030/3/13
第6回株式会社住友倉庫無担保社債	0.838	700,000	577,689	2038/3/26
第10回滋潤倉庫株式会社無担保社債	1.538	200,000	200,418	2030/3/12
第35回KDDI株式会社無担保社債	1.42	600,000	579,630	2034/7/11
第38回KDDI株式会社無担保社債	1.071	400,000	388,776	2031/12/5
第39回KDDI株式会社無担保社債	1.397	400,000	383,460	2034/12/5
第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	800,000	730,616	2031/6/3
第16回ソフトバンク無担保社債	0.52	700,000	634,641	2031/10/10
第18回ソフトバンク無担保社債	0.62	600,000	544,260	2032/1/27
第23回ソフトバンク無担保社債	1.3	700,000	648,256	2033/7/12
第28回ソフトバンク無担保社債	1.186	500,000	499,510	2027/5/28

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35回沖縄電力株式会社社債	1.276	400,000	378,160	2034/6/23
第36回沖縄電力株式会社社債	1.447	200,000	190,600	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	91,675	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	90,548	2034/10/6
第36回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.737	400,000	404,348	2032/5/25
第37回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.764	300,000	301,401	2033/9/26
第43回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.67	700,000	593,684	2037/6/9
第48回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.704	300,000	245,025	2038/11/29
第55回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.28	700,000	523,194	2039/9/13
第68回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.523	500,000	365,755	2041/7/12
第73回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.647	100,000	83,661	2044/3/11
第32回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.606	400,000	395,120	2034/3/24
第42回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.576	200,000	148,174	2041/6/3
第45回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.942	800,000	614,712	2042/6/2
第52回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.417	300,000	244,620	2043/6/2
第54回大阪瓦斯株式会社無担保社債	2.028	900,000	799,344	2044/5/30
第44回東邦瓦斯株式会社無担保社債	0.835	700,000	522,417	2042/3/3
第13回広島ガス株式会社無担保社債	0.405	600,000	582,954	2028/9/13
第14回広島ガス株式会社無担保社債	0.35	300,000	281,355	2030/10/15
第16回西部瓦斯株式会社無担保社債	0.355	200,000	193,426	2028/12/13
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	293,772	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	196,112	2032/1/29
第10回SCSK株式会社無担保社債	1.274	500,000	500,785	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	400,000	391,772	2028/6/6
小 計		190,665,000	175,950,008	
合 計		247,417,500	223,751,456	

(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 2,998,422	% 1.3

(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。

＜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(12, 347, 221千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (2.2%)			
ニッスイ	596.1	412.9	359,801
マルハニチロ	86.5	135.4	414,459
サカタのタネ	76.1	70.6	235,804
建設業 (3.6%)			
ショーボンドホールディングス	66.9	90.7	436,992
安藤・間	—	237.6	365,666
長谷工コーポレーション	26.9	116	257,926
西松建設	95.3	47.7	234,827
奥村組	20.9	26.2	115,280
熊谷組	66.7	—	—
東洋建設	228.7	—	—
ライト工業	92.9	85.5	249,232
エクシオグループ	—	3.9	7,589
三機工業	57.6	—	—
食料品 (5.4%)			
ニッポン	15.4	58.3	123,829
江崎グリコ	—	75	347,550
カルビー	180.2	163.3	451,851
ヤクルト本社	—	341	887,623
明治ホールディングス	130.7	163	499,269
ブリマハム	57.6	68.8	158,584
伊藤ハム米久ホールディングス	41.3	6.4	31,712
ダイドーグループホールディングス	—	1.6	4,304
日清食品ホールディングス	204	—	—
日本たばこ産業	20.3	—	—
繊維製品 (0.9%)			
グンゼ	24.1	53.9	196,465
ホギメディカル	20.7	53.2	207,746
パルプ・紙 (1.9%)			
王子ホールディングス	1,017.7	1,169.8	861,440
レンゴー	435.4	—	—
化学 (7.2%)			
日本触媒	—	258.3	436,139
アイカ工業	83.4	112.9	412,423
花王	83.4	89.4	600,410
ライオン	468.1	439.3	640,279

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マンダム	119.2	95	134,805
ノエビアホールディングス	23.9	32.8	147,600
アース製薬	44.3	36.4	173,628
有沢製作所	70	—	—
エフビコ	119.5	121.7	325,547
ユニ・チャーム	169.2	452.8	470,006
医薬品 (6.3%)			
武田薬品工業	176.6	181.9	790,355
アステラス製薬	102.5	436	648,550
科研製薬	80	89.5	348,602
小野薬品工業	—	564.6	917,192
久光製薬	—	53.5	211,646
ツムラ	10	—	—
キッセイ薬品工業	43.8	—	—
栄研化学	66.9	—	—
金属製品 (—%)			
東洋製罐グループホールディングス	27	—	—
機械 (3.7%)			
タクマ	53.1	129.3	266,875
オーエスジー	—	30.6	57,420
ユニオンツール	6	—	—
アイチ コーポレーション	—	95	130,245
フジテック	92.4	85.5	510,178
アマノ	75.2	87.1	396,217
マックス	6.5	—	—
ホンザキ	121.6	66	344,190
電気機器 (15.5%)			
日清紡ホールディングス	320.3	286.6	271,410
マブチモーター	183.5	209.7	455,678
日東工業	81.9	58.5	189,247
I D E C	60.6	56.2	128,417
E I Z O	24.9	—	—
能美防災	—	49.8	187,995
ホーチキ	—	43.7	133,285
エレコム	83.9	77.8	144,785
アンリツ	250.1	182.6	337,170
富士通ゼネラル	347.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルプスアルパイン	—	493.6	775,445
ホシデン	—	102.5	230,932
ヒロセ電機	44.2	45.2	820,380
日本光電工業	184.4	177.7	301,556
シスメックス	—	279	701,127
イリソ電子工業	—	89.6	253,209
ウシオ電機	57.3	223.5	403,082
日本セラミック	60	62.9	184,926
カシオ計算機	516.4	483	575,011
浜松ホトニクス	17	—	—
京セラ	436.1	542.5	901,363
キャノン電子	22.2	—	—
キャノン	169.7	—	—
象印マホービン	73.8	93.1	169,069
輸送用機器 (4.6%)			
トヨタ紡織	14.1	—	—
トヨタ自動車	60	—	—
極東開発工業	—	118.6	306,581
タチエス	144.6	—	—
NOK	7.2	37.3	83,850
カヤバ	58	—	—
プレス工業	240.5	—	—
エクセディ	76.1	134	589,600
エフ・シー・シー	73.9	70.7	214,221
シマノ	30	28	595,980
テイ・エス テック	185.5	193	347,786
精密機器 (0.2%)			
ニプロ	224.1	65	87,782
その他製品 (2.6%)			
パラマウントベッドホールディングス	52	81.2	208,927
パイロットコーポレーション	—	62	264,988
ビジョン	348.2	330.7	550,284
リンテック	88.5	—	—
コクヨ	71.7	190.4	175,605
電気・ガス業 (3.2%)			
沖縄電力	—	19.9	19,004
東京瓦斯	—	20.8	102,273
大阪瓦斯	250	246.3	919,684
メタウォーター	162.7	192.4	451,562
陸運業 (4.7%)			
東武鉄道	150.8	—	—
相鉄ホールディングス	125.3	14.6	34,032

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東急	57.5	56.5	95,569
京浜急行電鉄	95.7	368.4	573,414
サカイ引越センター	19.6	—	—
南海電気鉄道	163.9	—	—
京阪ホールディングス	—	128.2	399,214
ヤマトホールディングス	—	177.7	343,227
センコーグループホールディングス	192.6	—	—
セイノーホールディングス	—	265.8	596,455
九州旅客鉄道	41.8	32.8	120,146
空運業 (0.1%)			
ANAホールディングス	—	22	64,867
倉庫・運輸関連業 (1.5%)			
住友倉庫	90.4	76.4	235,694
上組	117.1	106	435,236
情報・通信業 (7.3%)			
NECネットエスアイ	19.3	—	—
システナ	—	312.7	123,829
コーエーテクモホールディングス	116.4	20.3	42,386
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	145.2	—	—
オービック	3.3	163.6	881,804
電通総研	70.2	—	—
エイベックス	57.9	74.4	94,413
NTT	5,445.1	4,105.7	623,655
KDDI	191.3	277.5	687,783
ソフトバンク	63.7	630	137,655
松竹	—	7.7	98,791
東宝	—	48.5	465,600
富士ソフト	57.3	—	—
NSD	61.7	56.2	193,440
卸売業 (8.2%)			
アルフレッサ ホールディングス	226.4	149	314,092
神戸物産	228.7	209.7	869,206
TOKAIホールディングス	142.5	155.6	161,824
シップヘルスケアホールディングス	134.6	172.2	356,023
コメダホールディングス	115.9	106.8	316,234
ハビネット	45.2	—	—
日本ライフライン	—	63.8	92,254
山善	—	126.9	161,543
キャノンマーケティングジャパン	66.9	—	—
東邦ホールディングス	—	1.4	6,700
サンゲツ	103	114.8	340,496
伊藤忠エネクス	69.6	—	—

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)＜愛称 円奏会(年1回決算型)＞

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
モスフードサービス	50.8	54.2	204,063
P A L T A C	61.8	54.2	225,038
オートバックスセブン	192.2	221.1	319,489
イエローハット	68.5	144.8	224,005
因幡電機産業	43	45.5	185,048
小売業 (7.1%)			
サンエー	41.4	104.9	315,224
エービーシー・マート	99.3	—	—
エディオン	92.2	81.3	162,193
アルペン	—	8.2	18,819
ビックカメラ	32.4	—	—
D C Mホールディングス	108.1	140.9	198,669
ジョイフル本田	78.9	167.8	342,144
上新電機	—	51.7	124,183
日本瓦斯	—	16.6	44,056
リンガーハット	61.5	80.3	181,478
コメリ	50.3	—	—
フジ	58.3	78.2	157,103
ヤオコー	24.8	30.2	300,339
ケーズホールディングス	135.9	149.6	225,970
ヤマダホールディングス	—	1,000.8	457,765
松屋フーズホールディングス	—	14.2	86,336
王将フードサービス	13.7	16.1	58,765
アークス	56.2	54.8	167,140
サンドラッグ	137.9	98.3	449,034
銀行業 (7.0%)			
めぶきフィナンシャルグループ	1,162.5	—	—
ゆうちょ銀行	138.8	—	—
北國フィナンシャルホールディングス	—	31.8	172,038
群馬銀行	—	111.5	150,525
武蔵野銀行	10.4	—	—
七十七銀行	—	81.2	426,787
東邦銀行	502.2	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	—	144.2	599,583
八十二銀行	—	479.2	627,991
大垣共立銀行	54.9	—	—
滋賀銀行	38.9	1.2	7,308

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
南都銀行	46.8	34.5	158,872
紀陽銀行	—	70.1	187,377
山陰合同銀行	158.8	244.3	319,300
セブン銀行	1,200.1	1,326.1	360,433
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	—	340.2	208,882
証券、商品先物取引業 (—%)			
松井証券	523.1	—	—
保険業 (0.9%)			
S O M P Oホールディングス	76.6	—	—
第一生命ホールディングス	21.5	34.9	41,077
T & Dホールディングス	—	106	378,526
その他金融業 (0.3%)			
全国保証	27.2	45.5	143,871
リコーリース	25.9	—	—
不動産業 (0.5%)			
大東建託	—	5.9	90,447
平和不動産	—	59.4	132,996
サービス業 (5.1%)			
M I X I	123.4	1.3	4,485
A L S O K	379.6	562.3	587,884
H. U. グループホールディングス	169.4	142.6	452,755
ダスキン	49.4	75.5	293,695
ビー・エム・エル	44	16.9	58,558
ユー・エス・エス	—	95.5	157,622
ベルシステム24ホールディングス	134.2	—	—
トランス・コスモス	—	46.8	161,928
セコム	13.8	9.7	51,895
メイテックグループホールディングス	25.4	144.3	459,884
船井総研ホールディングス	—	58.6	136,245
イオンディライト	29.9	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	25,577	27,114
	銘柄数<比率>	152	151
			<97.9%>

(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(14,878,973千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
SOS i LA物流リート投資法人	2,140	2,119	243,473	0.5
日本アコモデーションファンド投資法人	121	8,704	1,015,756	2.2
森ヒルズリート投資法人	5,170	5,941	799,064	1.7
産業ファンド投資法人	7,657	7,820	957,950	2.0
アドバンス・レジデンス投資法人	4,900	8,244	1,273,698	2.7
アクティビア・プロパティーズ投資法人	2,100	7,053	898,552	1.9
GLP投資法人	15,570	15,609	2,024,487	4.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	801	2,760	807,576	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	305	2,112	536,870	1.1
One リート投資法人	119	851	220,919	0.5
イオンリート投資法人	1,490	4,875	624,487	1.3
ヒューリックリート投資法人	595	3,806	612,385	1.3
日本リート投資法人	330	5,823	532,804	1.1
積水ハウス・リート投資法人	11,370	15,508	1,184,811	2.5
トーセイ・リート投資法人	285	1,122	154,611	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	180,472	0.4
野村不動産マスターファンド投資法人	16,030	16,373	2,491,970	5.3
ラサールロジポート投資法人	5,900	5,540	768,952	1.6
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,750	10,361	1,057,858	2.3
投資法人みらい	1,240	5,443	241,941	0.5
三菱地所物流リート投資法人	1,455	4,704	554,131	1.2
CREロジスティクスファンド投資法人	2,550	1,763	258,103	0.6
タカラレーベン不動産投資法人	1,555	2,743	251,258	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	341,750	0.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	4,290	26,347	3,143,197	6.7
日本都市ファンド投資法人	14,910	26,498	2,856,484	6.1
オリックス不動産投資法人	8,370	11,528	2,216,834	4.7
日本プライムリアルティ投資法人	2,220	13,120	1,262,144	2.7
NTT都市開発リート投資法人	7,870	4,602	592,277	1.3
東急リアル・エステート投資法人	1,195	3,627	721,773	1.5
グローバル・ワン不動産投資法人	2,970	3,192	442,411	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	9,490	9,749	1,586,162	3.4
森トラストリート投資法人	3,260	9,534	678,820	1.4
インヴィンシブル投資法人	30,740	23,861	1,572,439	3.4
フロンティア不動産投資法人	860	6,786	570,024	1.2
平和不動産リート投資法人	173	2,583	360,328	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	3,380	9,649	903,146	1.9
福岡リート投資法人	100	2,334	409,617	0.9
KDX不動産投資法人	15,140	12,317	1,955,939	4.2

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
いちごオフィスリート投資法人		1,911	3,286	308,226	0.7
大和証券オフィス投資法人		3,550	2,496	859,872	1.8
阪急阪神リート投資法人		650	2,024	322,828	0.7
スターツプロシード投資法人		605	808	147,460	0.3
大和ハウスリート投資法人		15,000	6,748	1,622,894	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人		22,394	16,917	1,356,743	2.9
大和証券リビング投資法人		24,650	9,947	987,737	2.1
ジャパンエクセレント投資法人		2,095	4,696	639,125	1.4
合 計	口 数 ・ 金 額	273,661	381,291	45,539,224	
	銘 柄 数＜比 率＞	50	48	<97.1%>	

(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15期（決算日 2024年9月24日）

（計算期間 2023年9月26日～2024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	純 資 産 額
	期 騰	中 率	期 騰	中 率		
	円	%		%	%	百万円
11期(2020年9月23日)	12,230	△1.4	183.157	△2.0	99.0	709,731
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

○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	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%		%
2023年9月25日	11,682	—	174.132	—	99.1	
9月末	11,643	△0.3	173.627	△0.3	99.3	
10月末	11,447	△2.0	171.458	△1.5	99.4	
11月末	11,709	0.2	175.067	0.5	99.3	
12月末	11,781	0.8	175.864	1.0	98.6	
2024年1月末	11,723	0.4	174.662	0.3	99.3	
2月末	11,774	0.8	175.284	0.7	98.7	
3月末	11,786	0.9	175.164	0.6	98.9	
4月末	11,647	△0.3	173.070	△0.6	99.0	
5月末	11,466	△1.8	170.290	△2.2	99.0	
6月末	11,497	△1.6	170.763	△1.9	99.0	
7月末	11,499	△1.6	170.735	△2.0	98.8	
8月末	11,652	△0.3	172.949	△0.7	98.8	
(期 末)						
2024年9月24日	11,724	0.4	173.987	△0.1	98.7	

(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

(2023年9月26日～2024年9月24日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：11,682円

期 末：11,724円

騰落率： 0.4%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・基準となる10年国債利回りの上昇に伴い社債利回りが上昇（債券価格は下落）する場面があったこと

■投資環境

【国債市場】

期初、0.7%台半ばであった10年国債利回りは、日銀による金融政策の修正への警戒感などから、2023年11月初旬には0.9%を上回る水準まで上昇しましたが、米国長期金利が低下したことなどを背景に年末から2024年初にかけて0.6%を下回る水準まで低下しました。その後、3月に金融政策が修正されたことを受けて、国債買入オペの減額および利上げが意識され、7月初旬には1.1%程度まで上昇しました。7月の日銀金融政策決定会合では国債買入オペの減額計画および利上げが決定されたものの、世界的な株式市場の急落を受けて、10年国債利回りは8月初旬に0.8%を下回る水準まで低下し、期末にかけてはおおむね0.8%から0.9%のレンジ内で推移して期を終えました。

【社債市場】

社債の信用スプレッド（社債と国債の利回り格差）は、日銀による金融政策の修正に対する投資家の警戒感や、金利先高観を背景にした企業の社債発行前倒しによる供給増から2023年11月にかけて拡大しましたが、その後は警戒感が一服して社債への需要が強まり、縮小しました。期後半に入ると、市場ボラティリティ（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、社債の信用スプレッドは、おおむね安定的に推移しました。しかし、社債利回りは金融政策の変更に伴い基準となる国債の利回り水準が切り上がったことで、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、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、ポートフォリオの流動性を確保しつつ、好景気下での金利上昇においても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ました。期末のポートフォリオの平均残存期間は10年程度、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。

以上の運用の結果、基準価額は0.4%上昇しました。



(注) 参考指数は、期首（2023年9月25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。

○今後の運用方針

国債市場では、日銀による追加利上げの時期および回数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。社債市場では、金利先高観から社債の発行が増加するなど、需給環境の変化には注意が必要ですが、本邦企業のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）は依然として良好であることから、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、社債利回りはおおむね安定的に推移すると考えます。

今後もポートフォリオの流動性を確保しながら、好景気下での金利上昇においても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、残存年限の分散を図りつつ安定的な運用を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2023年9月26日～2024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

(2023年9月26日～2024年9月24日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	682,633	11,674,772
	地方債証券	9,200,000	41,819,768 (883,755)
	特殊債券	—	6,189,843
	社債券（投資法人債券を含む）	55,688,016	109,702,260 (5,200,000)

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月26日～2024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

(2024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B B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	15,400,000 (1,000,000)	15,122,473 (1,135,426)	5.0 (0.4)	— (—)	5.0 (0.4)	— (—)	— (—)
地方債証券	50,372,500 (50,372,500)	46,356,105 (46,356,105)	15.2 (15.2)	— (—)	15.1 (15.1)	0.1 (0.1)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	10,900,000 (10,900,000)	10,319,576 (10,319,576)	3.4 (3.4)	— (—)	3.4 (3.4)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	237,376,000 (237,376,000)	228,699,611 (228,699,611)	75.1 (75.1)	— (—)	50.3 (50.3)	23.2 (23.2)	1.6 (1.6)
合 計	314,048,500 (299,648,500)	300,497,767 (286,510,720)	98.7 (94.1)	— (—)	73.7 (69.1)	23.3 (23.3)	1.6 (1.6)

(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		国債証券	%	千円	千円	
第25回利付国債 (30年)	2.3	100,000	113,985	2036/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	400,000	345,200	2039/6/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	100,000	115,152	2037/3/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	400,000	343,156	2039/9/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	200,000	232,476	2037/9/20	第171回利付国債 (20年)	0.3	500,000	426,645	2039/12/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	300,000	348,492	2038/3/20	第172回利付国債 (20年)	0.4	600,000	517,398	2040/3/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	100,000	114,714	2038/9/20	第173回利付国債 (20年)	0.4	500,000	428,890	2040/6/20
第30回利付国債 (30年)	2.3	300,000	339,456	2039/3/20	第180回利付国債 (20年)	0.8	700,000	620,949	2042/3/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	200,000	222,996	2039/9/20	第181回利付国債 (20年)	0.9	700,000	629,265	2042/6/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	300,000	337,791	2040/3/20	第182回利付国債 (20年)	1.1	700,000	648,844	2042/9/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	500,000	540,600	2040/9/20	第183回利付国債 (20年)	1.4	700,000	679,756	2042/12/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	500,000	553,565	2041/3/20	第184回利付国債 (20年)	1.1	700,000	644,098	2043/3/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	500,000	537,110	2041/9/20	第185回利付国債 (20年)	1.1	700,000	641,690	2043/6/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	500,000	534,995	2042/3/20	第186回利付国債 (20年)	1.5	700,000	684,817	2043/9/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	500,000	526,090	2042/9/20	第27回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	1,000,000	1,135,426	2032/3/10
第38回利付国債 (30年)	1.8	500,000	516,100	2043/3/20	小 計		15,400,000	15,122,473	
第39回利付国債 (30年)	1.9	500,000	522,750	2043/6/20	地方債証券				
第159回利付国債 (20年)	0.6	200,000	189,112	2036/12/20	第6回東京都公募公債 (30年)	2.58	100,000	115,955	2037/9/18
第163回利付国債 (20年)	0.6	300,000	278,802	2037/12/20	第7回東京都公募公債 (30年)	2.51	100,000	114,715	2038/9/17
第164回利付国債 (20年)	0.5	200,000	182,588	2038/3/20	第35回東京都公募公債 (20年)	0.525	700,000	629,447	2038/6/18
第165回利付国債 (20年)	0.5	200,000	181,670	2038/6/20	第37回東京都公募公債 (20年)	0.444	800,000	682,048	2040/6/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	200,000	185,908	2038/9/20	平成30年度第9回北海道公募公債 (20年)	0.654	300,000	273,663	2038/9/24
第167回利付国債 (20年)	0.5	500,000	449,515	2038/12/20	令和元年度第4回北海道公募公債 (20年)	0.323	700,000	598,395	2039/6/24
第168回利付国債 (20年)	0.4	400,000	352,472	2039/3/20	令和元年度第9回北海道公募公債 (20年)	0.2	200,000	166,680	2039/9/22

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
地方債証券	%	千円	千円		地方債証券	%	千円	千円	
第37回神奈川県公募債 (20年)	0.53	200,000	180,266	2038/6/18	第18回大阪市公募債 (20年)	1.262	200,000	205,336	2035/2/27
第42回神奈川県公募債 (20年)	0.34	500,000	426,210	2039/9/20	第19回大阪市公募債 (20年)	1.138	600,000	607,932	2035/4/24
第52回神奈川県公募債 (20年)	1.163	600,000	547,614	2043/6/19	第3回名古屋市公募債 (30年)	2.5	100,000	114,991	2037/9/18
第53回神奈川県公募債 (20年)	1.921	800,000	821,384	2044/6/20	第6回名古屋市公募債 (30年)	2.45	100,000	113,361	2039/12/20
第17回大阪府公募債 (20年)	0.668	200,000	182,758	2038/9/27	第22回名古屋市公募債 (20年)	0.431	500,000	435,565	2039/5/20
第24回大阪府公募債 (20年)	1.41	300,000	284,667	2043/9/18	第27回名古屋市公募債 (20年)	1.116	500,000	453,220	2043/5/22
第25回大阪府公募債 (20年)	1.767	500,000	499,000	2044/9/20	第29回名古屋市公募債 (20年)	1.719	600,000	596,490	2044/5/20
平成26年度第5回京都府公募債 (20年)	1.455	400,000	419,588	2034/8/10	第17回京都市公募債 (20年)	0.683	400,000	365,180	2038/11/26
平成30年度第5回京都府公募債 (20年)	0.658	200,000	182,962	2038/8/13	第18回京都市公募債 (20年)	0.355	400,000	340,536	2039/11/18
令和元年度第5回京都府公募債 (20年)	0.2	400,000	334,092	2039/8/19	平成30年度第6回神戸市公募債 (20年)	0.668	200,000	182,894	2038/9/17
令和5年度第4回京都府公募債 (20年)	1.339	300,000	281,703	2043/8/14	令和元年度第6回神戸市公募債 (20年)	0.2	400,000	333,380	2039/9/20
第45回兵庫県公募債 (20年)	1.101	800,000	722,200	2043/6/19	第30回横浜市公募債 (20年)	1.376	250,000	260,052	2034/10/20
第46回兵庫県公募債 (20年)	1.846	300,000	304,281	2044/6/20	第31回横浜市公募債 (20年)	1.18	300,000	305,310	2035/4/20
第47回兵庫県公募債 (20年)	1.771	800,000	799,520	2044/8/30	第40回横浜市公募債 (20年)	0.559	300,000	272,343	2038/4/16
第2回静岡県公募債 (30年)	2.54	300,000	345,210	2038/9/17	第48回横浜市公募債 (20年)	1.097	700,000	632,184	2043/5/26
第19回静岡県公募債 (20年)	1.253	300,000	306,675	2035/7/27	第49回横浜市公募債 (20年)	1.719	300,000	298,245	2044/5/20
第28回静岡県公募債 (20年)	0.31	700,000	593,789	2039/9/20	令和2年度第5回札幌市公募債 (20年)	0.445	700,000	593,019	2040/10/12
第35回静岡県公募債 (20年)	1.163	300,000	273,807	2043/6/19	令和5年度第2回札幌市公募債 (20年)	1.11	200,000	180,802	2043/6/19
平成27年度第3回愛知県公募債 (20年)	1.115	300,000	303,174	2035/5/8	令和6年度第1回札幌市公募債 (20年)	1.568	800,000	776,032	2044/4/15
令和元年度第5回愛知県公募債 (20年)	0.288	200,000	169,846	2039/7/12	第27回川崎市公募債 (20年)	0.569	300,000	272,343	2038/4/16
令和5年度第4回愛知県公募債 (20年)	1.101	600,000	541,704	2043/6/12	第30回川崎市公募債 (20年)	0.2	400,000	335,680	2039/6/20
令和6年度第4回愛知県公募債 (20年)	1.846	500,000	507,120	2044/6/14	第33回川崎市公募債 (20年)	0.44	400,000	347,824	2040/6/20
平成27年度第1回広島県公募債 (20年)	1.212	200,000	203,202	2035/9/25	第42回川崎市公募債 (20年)	1.719	400,000	390,660	2044/5/20
平成31年度第1回広島県公募債 (20年)	0.419	400,000	348,556	2039/4/19	第17回北九州市公募債 (20年)	1.529	100,000	105,676	2034/6/20
令和元年度第2回広島県公募債 (20年)	0.2	300,000	250,035	2039/9/20	第18回北九州市公募債 (20年)	1.376	200,000	208,042	2034/10/20
令和2年度第1回広島県公募債 (20年)	0.315	800,000	670,312	2040/4/17	第19回北九州市公募債 (20年)	1.312	600,000	617,538	2035/6/19
令和5年度第1回広島県公募債 (20年)	1.41	400,000	379,556	2043/9/18	平成31年度第3回福岡市公募債 (20年)	0.419	600,000	522,792	2039/4/22
第15回埼玉県公募債 (20年)	1.166	200,000	203,518	2035/2/16	2019年度第5回福岡市公募債 (20年)	0.286	300,000	254,430	2039/7/29
第22回埼玉県公募債 (20年)	0.568	600,000	544,326	2038/5/21	2023年度第7回福岡市公募債 (20年)	0.271	500,000	420,595	2039/10/24
第23回埼玉県公募債 (20年)	0.626	100,000	90,481	2038/12/17	2019年度第3回福岡市公募債 (20年)	1.294	400,000	372,524	2043/8/21
第24回埼玉県公募債 (20年)	0.431	100,000	87,119	2039/5/17	平成30年度第2回広島市公募債	0.639	400,000	364,796	2038/8/20
第25回埼玉県公募債 (20年)	0.32	450,000	380,146	2039/12/20	令和元年度第2回広島市公募債	0.2	400,000	334,092	2039/8/19
平成26年度第4回福岡県公募債 (20年)	1.249	200,000	205,086	2035/2/23	令和元年度第4回広島市公募債	0.355	400,000	340,508	2039/11/21
令和元年度第1回福岡県公募債 (20年)	0.359	600,000	511,002	2039/11/25	令和2年度第2回広島市公募債	0.435	500,000	424,020	2040/8/21
令和5年度第1回福岡県公募債 (20年)	1.093	600,000	541,512	2043/5/29	平成30年度第2回仙台市公募債	0.729	500,000	460,290	2038/10/18
令和5年度第2回福岡県公募債 (20年)	1.168	300,000	273,546	2043/7/27	令和5年度第3回千葉市公募債	1.101	300,000	270,816	2043/6/23
令和6年度第1回福岡県公募債 (20年)	1.772	600,000	601,182	2044/6/17	令和5年度第5回千葉市公募債	1.405	300,000	285,360	2043/6/19
令和6年度第2回福岡県公募債 (20年)	1.749	800,000	796,304	2044/9/16	令和6年度第3回千葉市公募債	1.846	400,000	405,708	2044/6/20
第24回千葉県公募債 (20年)	0.559	200,000	181,566	2038/4/15	平成27年度第1回福井県公募債	1.28	400,000	410,128	2035/7/17
第27回千葉県公募債 (20年)	0.251	600,000	503,406	2039/10/14	令和元年度第1回福井県公募債	0.286	400,000	339,240	2039/7/29
第33回千葉県公募債 (20年)	1.545	300,000	290,997	2043/10/15	令和2年度第3回福井県公募債	0.449	600,000	510,738	2040/8/3
第34回千葉県公募債 (20年)	1.59	700,000	681,751	2044/4/15	令和5年度第4回福井県公募債	1.168	300,000	273,744	2043/7/24
平成30年度第1回新潟県公募債	0.653	200,000	182,722	2038/8/20	第5回神奈川県住宅供給公社債券	0.709	600,000	543,138	2038/4/23
令和元年度第1回新潟県公募債	0.2	600,000	501,138	2039/8/19	第6回神奈川県住宅供給公社債券	0.215	200,000	195,368	2029/4/23
令和2年度第1回新潟県公募債	0.435	800,000	678,928	2040/8/17	第7回神奈川県住宅供給公社債券	0.534	300,000	260,400	2039/4/22
第10回群馬県公募債 (20年)	0.338	200,000	171,464	2039/6/17	第8回地方公共団体金融機構債券 (30年)	2.5	200,000	228,744	2035/9/21
第11回群馬県公募債 (20年)	0.416	400,000	339,692	2040/6/12	第30回地方公共団体金融機構債券 (20年)	0.354	500,000	420,445	2040/1/27
第14回群馬県公募債 (20年)	1.101	500,000	451,375	2043/6/19	第83回地方公共団体金融機構債券 (20年)	0.44	400,000	337,812	2040/6/28
第15回群馬県公募債 (20年)	1.846	400,000	405,708	2044/6/20	第106回地方公共団体金融機構債券	1.156	400,000	361,520	2043/7/28
平成30年度第2回島根県公募債	0.668	200,000	182,894	2038/9/17	第107回地方公共団体金融機構債券	1.485	400,000	381,900	2043/9/28
令和元年度第2回島根県公募債	0.2	200,000	166,690	2039/9/20	第108回地方公共団体金融機構債券	1.562	300,000	289,857	2043/10/28
令和2年度第2回島根県公募債	0.459	800,000	679,920	2040/9/21	第111回地方公共団体金融機構債券	1.577	100,000	96,300	2044/4/28
令和5年度第1回島根県公募債	1.419	300,000	285,051	2043/9/18	第112回地方公共団体金融機構債券	1.859	600,000	604,836	2044/6/28
令和5年度第3回奈良県公募債	1.395	300,000	284,937	2043/6/19	第1回広島県・広島市折半保証広島高速道路債券	0.763	300,000	279,963	2037/2/27

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
地方債証券	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第12回大阪府住宅供給公社債券	0.34	200,000	197,482	2028/6/20	第342回北陸電力株式会社社債	0.3	100,000	95,692	2031/4/25
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	373,496	2037/2/27	第349回北陸電力株式会社社債	0.544	600,000	575,916	2032/4/23
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	330,964	2040/2/28	第536回東北電力株式会社社債	0.29	200,000	189,670	2031/9/25
第148回福岡北九州高速道路債券	0.731	500,000	464,555	2037/3/19	第538回東北電力株式会社社債	0.33	700,000	664,468	2031/11/25
第24回東京都住宅供給公社債券	0.519	500,000	455,140	2036/9/12	第541回東北電力株式会社社債	0.35	700,000	664,006	2032/1/23
第26回東京都住宅供給公社債券	0.697	600,000	548,106	2037/9/11	第544回東北電力株式会社社債	0.574	700,000	673,365	2032/4/23
第29回東京都住宅供給公社債券	0.749	200,000	180,584	2038/9/17	第563回東北電力株式会社社債	1.161	500,000	493,030	2034/4/25
第30回東京都住宅供給公社債券	0.496	140,000	135,170	2038/9/17	第296回四国電力株式会社社債	0.385	200,000	198,446	2027/11/25
第32回東京都住宅供給公社債券	0.341	300,000	250,125	2039/9/26	第309回四国電力株式会社社債	0.4	500,000	487,300	2030/5/24
第33回東京都住宅供給公社債券	0.25	232,500	219,584	2039/9/26	第317回四国電力株式会社社債	0.6	200,000	159,634	2041/10/25
第37回東京都住宅供給公社債券	0.435	200,000	183,604	2035/9/21	第320回四国電力株式会社社債	0.534	200,000	192,100	2032/4/23
小 計		50,372,500	46,356,105		第323回四国電力株式会社社債	0.659	800,000	774,004	2032/6/25
特殊債証券(除く金融債)					第502回九州電力株式会社社債	0.493	200,000	191,556	2032/2/25
第61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	117,689	2038/6/30	第504回九州電力株式会社社債	0.589	700,000	674,100	2032/4/23
第233回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.315	500,000	517,700	2034/11/30	第507回九州電力株式会社社債	0.644	800,000	772,912	2032/5/25
第235回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.224	500,000	513,080	2034/12/28	第524回九州電力株式会社社債	1.161	600,000	591,636	2034/4/25
第239回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.16	500,000	509,250	2035/2/28	第527回九州電力株式会社社債	1.425	700,000	706,181	2034/5/25
第42回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.216	500,000	511,725	2035/3/30	第321回北海道電力株式会社社債	0.886	11,000	11,016	2024/12/25
第45回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.079	600,000	606,870	2035/4/27	第391回北海道電力株式会社社債	1.038	600,000	600,978	2031/5/23
第46回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.178	300,000	306,039	2035/5/31	第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	600,000	591,510	2030/7/24
第50回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.278	600,000	617,694	2035/6/29	第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.98	400,000	398,556	2029/10/9
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	500,000	458,810	2036/10/31	第40回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.37	400,000	384,624	2035/7/13
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	186,090	2036/11/28	第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	600,000	584,046	2031/4/22
第298回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.547	500,000	466,125	2036/12/26	第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	700,000	642,383	2036/4/22
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	600,000	563,376	2037/1/30	第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	800,000	713,128	2036/8/29
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	666,064	2037/2/27	第50回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.94	800,000	776,552	2032/4/26
第307回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.681	100,000	94,362	2037/3/31	第5回東京電力リニューアブルパワー株式会社社債	1.431	200,000	197,304	2034/2/28
第311回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.59	600,000	558,234	2037/5/29	第14回新関西国際空港株式会社社債	1.318	600,000	611,826	2034/12/20
第316回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.569	100,000	92,662	2037/6/30	第16回新関西国際空港株式会社社債	1.249	300,000	301,749	2035/9/20
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	600,000	553,644	2037/8/31	第23回新関西国際空港株式会社社債	0.512	500,000	435,920	2038/12/20
第325回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.549	100,000	92,006	2037/9/30	第113回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.253	400,000	334,616	2039/7/11
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	553,560	2037/10/30	第125回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.379	400,000	335,776	2040/4/24
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	700,000	639,380	2038/8/31	第130回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.479	500,000	423,405	2040/7/20
第379回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.419	400,000	350,376	2039/3/31	第147回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.443	200,000	164,698	2041/7/12
第22回政府保証民間都市開発債券	0.245	800,000	665,520	2040/2/28	第175回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	1.111	300,000	269,670	2043/7/14
第23回政府保証民間都市開発債券	0.397	800,000	679,320	2040/6/29	第34回日本政策投資銀行債券	2.67	200,000	232,186	2037/3/19
小 計		10,900,000	10,319,576		第4回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.59	200,000	230,758	2035/12/20
普通社債券(含む投資法人債券)					第313回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.304	800,000	742,520	2043/8/21
第530回中部電力株式会社社債	0.274	200,000	195,590	2029/6/25	第318回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.419	800,000	756,392	2043/9/18
第554回中部電力株式会社社債	0.463	100,000	96,396	2032/2/25	第327回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.703	800,000	798,968	2044/4/25
第556回中部電力株式会社社債	0.544	800,000	774,080	2032/4/23	第332回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.792	800,000	800,416	2044/6/17
第566回中部電力株式会社社債	1.071	600,000	592,572	2034/4/25	第128回都市再生債券	0.39	200,000	181,898	2036/9/19
第568回中部電力株式会社社債	1.214	200,000	199,948	2034/5/25	第133回都市再生債券	0.767	200,000	189,030	2037/2/20
第541回関西電力株式会社社債	0.37	800,000	763,168	2031/9/19	第156回都市再生債券	0.343	400,000	339,916	2039/6/17
第544回関西電力株式会社社債	0.34	500,000	475,390	2031/10/24	第157回都市再生債券	0.2	200,000	165,020	2039/9/16
第548回関西電力株式会社社債	0.574	900,000	865,755	2032/4/23	第160回都市再生債券	0.335	600,000	503,676	2039/12/19
第551回関西電力株式会社社債	0.664	800,000	774,040	2032/5/25	第167回都市再生債券	0.43	300,000	249,660	2040/12/20
第567回関西電力株式会社社債	1.339	500,000	500,525	2034/5/25	第196回都市再生債券	1.792	300,000	300,159	2044/6/20
第434回中国電力株式会社社債	0.463	500,000	477,865	2032/2/25	第353回一般担保住宅金融支援機構債券	1.111	300,000	269,100	2043/7/17
第454回中国電力株式会社社債	1.34	1,000,000	1,007,370	2033/10/25	第357回一般担保住宅金融支援機構債券	1.313	800,000	742,496	2043/8/20
第457回中国電力株式会社社債	1.401	800,000	805,424	2034/5/25	第358回一般担保住宅金融支援機構債券	1.558	400,000	386,260	2043/10/20
第459回中国電力株式会社社債	1.238	300,000	304,650	2031/7/25	第23回成田国際空港株式会社社債	0.677	400,000	371,192	2036/12/16
第311回北陸電力株式会社社債	0.847	200,000	201,154	2027/9/24	第25回成田国際空港株式会社社債	0.671	300,000	273,015	2037/12/18
第318回北陸電力株式会社社債	0.26	50,000	49,600	2026/12/25	第35回成田国際空港株式会社社債	0.27	100,000	82,511	2039/9/16

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回成田国際空港株式会社社債	0.424	300,000	251,463	2040/1/27
第39回成田国際空港株式会社社債	0.409	400,000	367,004	2035/10/26
第41回成田国際空港株式会社社債	0.575	600,000	507,120	2040/10/26
第33回国際協力機構債券	1.13	100,000	100,000	2035/12/20
第54回国際協力機構債券	0.445	600,000	505,236	2040/6/26
第56回国際協力機構債券	0.459	700,000	587,916	2040/9/20
第77回国際協力機構債券	1.404	900,000	847,629	2043/6/19
第81回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.221	200,000	202,660	2035/8/17
第99回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.739	500,000	470,795	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	279,555	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	500,930	2029/9/12
第2回INPEX株式会社無担保社債	0.25	600,000	573,480	2031/10/15
第22回株式会社社大林組無担保社債	0.385	600,000	592,314	2028/9/13
第27回株式会社社大林組無担保社債	0.819	300,000	301,335	2029/6/12
第11回株式会社社長谷工コーポレーション無担保社債	0.524	700,000	693,098	2028/11/1
第12回株式会社社長谷工コーポレーション無担保社債	0.35	300,000	292,578	2029/7/19
第14回株式会社社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	300,000	292,347	2030/7/12
第49回鹿島建設株式会社無担保社債	0.795	400,000	400,932	2029/9/4
第15回西松建設株式会社無担保社債	1.14	400,000	400,840	2028/9/20
第5回住友林業株式会社無担保社債	0.35	400,000	394,976	2028/3/7
第8回住友林業株式会社無担保社債	0.38	500,000	491,380	2029/3/6
第9回住友林業株式会社無担保社債	0.28	500,000	486,535	2029/12/6
第1回株式会社日清製粉グループ本社無担保社債	0.2	600,000	583,212	2029/7/13
第3回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.907	500,000	503,375	2029/7/13
第16回森永乳業株式会社無担保社債	0.395	200,000	197,438	2028/9/14
第20回森永乳業株式会社無担保社債	1.43	400,000	409,692	2034/6/5
第1回雪印メグミルク株式会社無担保社債	0.45	600,000	589,272	2028/12/25
第12回日本ハム株式会社無担保社債	0.36	600,000	589,230	2029/2/20
第3回サッポロホールディングス株式会社無担保社債	0.3	500,000	484,295	2029/9/5
第2回アビサルグループホールディングス株式会社無担保社債	0.509	400,000	397,336	2028/9/7
第13回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.23	800,000	777,912	2029/9/5
第17回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.37	100,000	97,398	2030/6/4
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	1,016,990	2033/10/26
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	800,000	775,144	2032/6/8
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	587,544	2033/5/25
第9回コカ・コーラボターズジャパンホールディングス社債	0.27	600,000	583,626	2029/9/19
第12回日清オイログループ株式会社無担保社債	0.365	300,000	296,595	2027/12/3
第2回株式会社J-オイルミルズ無担保社債	0.37	600,000	594,036	2027/5/28
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	300,000	296,808	2028/3/8
第25回味の素株式会社無担保社債	0.355	700,000	695,940	2027/3/9
第31回味の素株式会社無担保社債	0.69	300,000	300,573	2029/9/20
第32回味の素株式会社無担保社債	1.204	700,000	702,618	2034/9/20
第7回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.248	500,000	503,840	2029/7/27
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	297,510	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	499,780	2029/8/16
第14回ヒューリック株式会社無担保社債	0.806	600,000	601,044	2029/4/18
第43回東洋紡株式会社無担保社債	0.25	400,000	390,480	2028/12/7
第5回トヨタ紡織株式会社無担保社債	0.33	300,000	297,243	2027/9/17
第8回トヨタ紡織株式会社無担保社債	1.155	300,000	301,686	2033/10/19
第8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	302,034	2029/7/10
第27回森ビル株式会社無担保社債	0.893	200,000	201,404	2029/7/11
第19回株式会社セブン&7・ホールディングス無担保社債	1.392	700,000	707,161	2033/11/2
第36回丸レ株式会社無担保社債	1.291	500,000	502,925	2033/11/24
第8回株式会社クラレ無担保社債	0.305	600,000	591,762	2028/4/25

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12回旭化成株式会社無担保社債	0.21	500,000	485,730	2029/9/6
第14回旭化成株式会社無担保社債	0.28	500,000	484,835	2030/6/19
第34回王子製紙株式会社無担保社債	0.425	200,000	198,118	2028/1/26
第35回王子製紙株式会社無担保社債	0.45	300,000	296,271	2028/11/29
第40回王子ホールディングス株式会社無担保社債	0.37	700,000	680,120	2030/7/17
第25回レンゴー株式会社無担保社債	0.415	200,000	196,686	2028/12/13
第27回レンゴー株式会社無担保社債	0.3	600,000	580,194	2029/12/12
第32回レンゴー株式会社無担保社債	1.344	200,000	199,636	2033/12/13
第59回住友化学株式会社無担保社債	0.355	100,000	97,908	2028/4/17
第61回住友化学株式会社無担保社債	0.4	400,000	388,680	2029/4/16
第1回日産化学株式会社無担保社債	0.764	200,000	200,984	2029/6/13
第9回株式会社クレハ無担保社債	0.85	100,000	100,256	2029/8/29
第27回株式会社トクヤマ無担保社債	0.868	300,000	301,044	2029/6/11
第15回イビデン株式会社無担保社債	0.865	400,000	400,932	2029/9/4
第3回エア・ウォーター株式会社無担保社債	0.355	400,000	394,940	2028/2/29
第4回エア・ウォーター株式会社無担保社債	0.405	600,000	591,708	2028/8/31
第6回エア・ウォーター株式会社無担保社債	0.38	400,000	389,404	2030/5/31
第14回エア・ウォーター株式会社無担保社債	0.84	500,000	488,315	2033/7/21
第8回株式会社カネカ無担保社債	0.24	200,000	193,906	2029/9/12
第23回三菱瓦斯化学株式会社無担保社債	0.34	400,000	385,768	2030/9/3
第46回三井化学株式会社無担保社債	0.37	100,000	99,225	2027/7/23
第50回三井化学株式会社無担保社債	0.27	500,000	485,085	2029/12/5
第6回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.42	600,000	590,142	2028/12/19
第33回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.28	1,000,000	965,440	2030/2/28
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	200,000	194,450	2030/12/13
第7回積水化学工業株式会社無担保社債	0.2	300,000	291,810	2029/9/13
第4回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.34	600,000	592,572	2028/3/23
第6回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.24	500,000	485,580	2029/9/27
第14回株式会社野村総合研究所無担保社債	1.223	200,000	200,686	2033/12/7
第3回株式会社電通無担保社債	0.424	700,000	691,180	2028/10/25
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	400,000	382,132	2031/10/14
第4回アステラス製薬株式会社無担保社債	0.519	500,000	497,065	2028/8/31
第5回アステラス製薬株式会社無担保社債	0.87	300,000	301,128	2029/9/7
第2回株式会社ツムラ無担保社債	0.345	600,000	594,234	2027/6/2
第11回テルモ株式会社無担保社債	0.686	400,000	400,792	2029/4/25
第3回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	0.375	700,000	688,660	2029/3/7
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	300,552	2031/9/19
第10回関西ペイント株式会社無担保社債	0.743	200,000	200,522	2027/7/30
第11回関西ペイント株式会社無担保社債	0.962	300,000	302,604	2029/8/1
第15回株式会社オリエントラルランド無担保社債	0.305	700,000	687,456	2029/1/25
第22回株式会社オリエントラルランド無担保社債	0.671	400,000	400,568	2029/8/28
第24回株式会社オリエントラルランド無担保社債	1.258	700,000	704,130	2034/8/28
第20回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	0.633	200,000	200,158	2027/7/16
第21回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	0.838	400,000	402,360	2029/7/19
第22回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	1.039	700,000	709,044	2031/7/18
第23回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	1.386	500,000	510,765	2034/7/19
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	390,432	2032/6/15
第2回インフロンアHD株式会社無担保社債	0.893	500,000	500,920	2027/9/10
第3回インフロンアHD株式会社無担保社債	1.273	500,000	501,640	2030/9/15
第16回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.58	800,000	771,224	2032/6/4
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債	0.375	1,000,000	982,530	2029/4/19
第3回AGC株式会社無担保社債	0.71	400,000	400,952	2029/9/5
第9回日本特殊陶業株式会社無担保社債	0.37	800,000	789,216	2028/6/14
第11回日本特殊陶業株式会社無担保社債	0.27	500,000	487,335	2029/6/20

銘柄	利率	当 期 末		
		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3回日本製鉄株式会社無担保社債	0.279	700,000	681,625	2029/6/20
第9回ジェイティーホールディングス株式会社無担保社債	0.365	600,000	587,184	2029/5/25
第30回ジェイティーホールディングス株式会社無担保社債	0.823	400,000	402,720	2029/7/10
第32回住友金属鉱山株式会社無担保社債	0.25	600,000	579,846	2029/12/13
第1回住友生命2023基金流動化株式会社無担保社債	0.705	1,000,000	988,930	2028/8/8
第14回三和ホールディングス株式会社無担保社債	0.29	600,000	581,502	2029/10/25
第5回日本郵政株式会社社債	0.808	500,000	503,305	2029/7/19
第17回株式会社小松製作所無担保社債	0.608	400,000	400,408	2027/7/16
第18回株式会社小松製作所無担保社債	0.803	500,000	503,440	2029/7/17
第6回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.29	400,000	388,972	2030/1/24
第15回株式会社クボタ無担保社債	0.514	600,000	579,522	2032/6/2
第24回ダイキン工業株式会社無担保社債	0.18	400,000	387,500	2029/10/11
第27回ダイキン工業株式会社無担保社債	0.26	300,000	289,533	2030/9/18
第32回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.005	500,000	507,175	2031/7/25
第6回株式会社タダノ無担保社債	0.25	400,000	394,960	2026/12/11
第3回グローリー株式会社無担保社債	0.804	500,000	501,315	2029/6/13
第47回日本精工株式会社無担保社債	0.38	300,000	296,727	2027/12/7
第57回日本精工株式会社無担保社債	0.539	200,000	198,170	2028/9/11
第58回日本精工株式会社無担保社債	0.845	100,000	100,233	2029/9/6
第7回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.345	400,000	394,640	2028/3/8
第9回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.28	500,000	485,385	2029/11/28
第23回株式会社日立製作所無担保社債	1.184	200,000	200,064	2033/12/14
第32回富士電機株式会社無担保社債	0.892	100,000	100,547	2029/6/6
第3回株式会社ジェンエム・コアテクノロジー無担保社債	0.86	100,000	100,187	2029/9/20
第63回日本電気株式会社無担保社債	0.84	400,000	385,540	2033/7/11
第64回日本電気株式会社無担保社債	0.868	500,000	503,415	2029/7/9
第65回日本電気株式会社無担保社債	1.59	200,000	205,062	2034/7/7
第22回セイコーエプソン株式会社無担保社債	0.45	300,000	290,883	2030/7/16
第19回パナソニック株式会社無担保社債	0.37	600,000	583,362	2030/3/5
第24回パナソニック株式会社無担保社債	0.709	700,000	696,955	2028/9/14
第36回ソニー株式会社無担保社債	0.3	700,000	683,375	2029/10/10
第41回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.001	1,000,000	992,020	2034/3/7
第7回TDK株式会社無担保社債	0.43	600,000	582,948	2030/7/26
第5回株式会社堀場製作所無担保社債	0.18	500,000	494,170	2026/10/16
第6回株式会社堀場製作所無担保社債	0.27	600,000	581,274	2029/10/17
第44回三菱重工業株式会社無担保社債	0.7	400,000	400,952	2029/9/5
第30回J A三井リース株式会社無担保社債	0.923	500,000	503,195	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	300,768	2029/8/29
第7回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	500,000	497,695	2030/9/3
第32回マツダ株式会社無担保社債	1.147	400,000	403,444	2029/7/31
第7回株式会社ヤマハ発動機無担保社債	0.745	300,000	300,579	2029/4/23
第1回日本生命2021基金流動化株式会社無担保社債(劣後)	0.28	200,000	198,150	2026/8/3
第4回大日本印刷株式会社無担保社債	0.28	800,000	781,592	2029/7/19
第5回株式会社ニフコ無担保社債	0.385	500,000	491,795	2028/5/8
第6回株式会社ニフコ無担保社債	0.28	700,000	677,600	2029/9/11
第17回株式会社岡村製作所無担保社債	0.931	400,000	403,440	2029/6/5
第80回伊藤忠商事株式会社無担保社債	1.088	500,000	499,410	2034/4/18
第7回長瀬産業株式会社無担保社債	0.29	600,000	580,188	2029/12/12
第8回長瀬産業株式会社無担保社債	0.64	400,000	384,164	2032/6/9
第63回三井物産株式会社無担保社債	2.37	200,000	208,824	2027/4/23
第73回三井物産株式会社無担保社債	0.29	500,000	489,020	2029/7/11
第75回三井物産株式会社無担保社債	0.23	300,000	291,591	2029/12/12
第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	1,000,000	992,090	2034/3/21
第7回岩谷産業株式会社無担保社債	0.86	400,000	400,744	2029/9/12
第3回稲畑産業株式会社無担保社債	1.141	300,000	302,559	2029/6/5
第102回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.855	500,000	499,970	2029/4/27

銘柄	利率	当 期 末		
		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105回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.924	300,000	300,669	2029/7/31
第26回イオン株式会社無担保社債	1.133	400,000	402,680	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	706,874	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	898,551	2035/1/18
第2回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.205	400,000	395,040	2027/11/4
第3回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.42	600,000	563,724	2032/11/4
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	201,268	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	700,000	666,764	2033/6/9
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	427,781	2026/2/27
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	788,472	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)	0.53	600,000	597,744	2030/9/2
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	900,000	885,636	2031/12/22
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	300,480	2034/9/4
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	717,264	2026/12/18
第20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	606,136	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	422,412	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	202,288	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	101,561	2026/1/20
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	102,002	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	801,424	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	237,676	2026/6/15
第14回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.545	130,000	128,742	2026/9/15
第31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	697,120	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	1.2	800,000	780,336	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	513,285	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	829,776	2027/3/15
第5回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.37	800,000	793,144	2029/11/26
第6回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.49	800,000	788,904	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	296,586	2032/9/27
第8回三井UFJ信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	1.92	100,000	101,077	2025/10/28
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	616,014	2026/4/27
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	413,868	2027/5/10
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	306,240	2026/6/15
第29回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.898	200,000	201,318	2029/7/20
第12回株式会社セブン銀行無担保社債	0.39	500,000	494,695	2027/9/17
第23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	488,050	2030/10/30
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)	1.412	1,200,000	1,190,772	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	495,450	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	510,145	2034/7/18
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)	1.358	700,000	701,113	2034/7/18
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	509,890	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	614,592	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	101,962	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	207,454	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	518,135	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	217,328	2029/9/28
第14回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.14	400,000	408,156	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	400,260	2029/4/26
第24回みずほリース株式会社無担保社債	0.914	500,000	498,200	2031/2/28
第3回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.529	600,000	583,998	2031/12/19
第5回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.489	600,000	577,698	2032/9/17
第30回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.213	800,000	806,600	2033/9/20
第34回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.476	1,000,000	1,026,780	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	402,488	2029/6/6
第88回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.688	600,000	600,678	2027/9/17

銘柄	利率	当 期 末		
		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27回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	200,000	200,030	2024/12/23
第44回リコーリース株式会社無担保社債	0.904	400,000	401,664	2025/5/22
第11回インフィニティサービス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,820	2025/1/30
第9回インフィニティサービス株式会社無担保社債	0.38	700,000	693,112	2026/9/18
第41回株式会社ジャックス無担保社債	1.032	300,000	302,583	2029/6/6
第32回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.55	800,000	755,048	2032/1/20
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	502,230	2029/7/19
第217回オリックス株式会社無担保社債	0.589	600,000	596,262	2028/8/30
第20回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.41	600,000	592,302	2028/8/3
第15回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.898	400,000	401,704	2029/7/19
第3回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債	0.37	600,000	570,780	2031/12/1
第5回回村ホールディングス株式会社無担保社債	0.75	800,000	793,736	2027/9/3
第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	0.19	200,000	197,896	2026/11/13
第2回損害保険ジャパン株式会社無担保社債	0.749	300,000	290,034	2032/10/14
第42回三井不動産株式会社無担保社債	2.302	100,000	108,661	2030/12/20
第48回三井不動産株式会社無担保社債	2.045	100,000	107,766	2033/8/2
第67回三井不動産株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,238	2029/4/13
第83回三井不動産株式会社無担保社債	0.81	700,000	683,536	2033/6/6
第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	300,000	298,056	2033/9/12
第87回三井不動産株式会社無担保社債	1.311	800,000	810,736	2034/5/30
第65回三菱地所株式会社無担保社債	2.04	200,000	215,762	2032/12/20
第83回三菱地所株式会社無担保社債	2.385	200,000	210,268	2027/9/17
第86回三菱地所株式会社無担保社債	2.425	300,000	316,350	2027/10/29
第130回三菱地所株式会社無担保社債	0.27	700,000	682,479	2028/8/3
第111回住友不動産株式会社無担保社債	0.52	500,000	496,970	2029/4/28
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	322,242	2031/9/19
第111回東武鉄道株式会社無担保社債	0.58	200,000	194,768	2031/9/5
第112回東武鉄道株式会社無担保社債	0.792	500,000	455,035	2036/12/5
第116回東武鉄道株式会社無担保社債	0.783	900,000	805,734	2037/9/11
第119回東武鉄道株式会社無担保社債	0.758	500,000	439,565	2038/5/24
第121回東武鉄道株式会社無担保社債	0.65	800,000	673,368	2039/7/22
第123回東武鉄道株式会社無担保社債	0.8	700,000	592,711	2040/4/20
第135回東武鉄道株式会社無担保社債	1.351	100,000	100,685	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	700,000	682,724	2032/1/30
第37回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.681	700,000	672,875	2033/3/4
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	384,724	2033/9/20
第40回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.619	400,000	374,536	2034/6/20
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	590,793	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	599,580	2034/6/14
第1回東急株式会社無担保社債	0.47	800,000	663,432	2039/9/16
第4回東急株式会社無担保社債	0.7	600,000	512,706	2040/6/8
第380回東京急行電鉄株式会社無担保社債	1.211	200,000	204,344	2029/4/27
第82回東京急行電鉄株式会社無担保社債	1.307	600,000	612,150	2033/6/3
第83回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.459	100,000	97,608	2031/4/22
第84回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.662	100,000	91,871	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	553,452	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	621,768	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	276,045	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	633,402	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	628,621	2037/12/4
第43回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.676	800,000	700,304	2038/7/12
第44回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.576	600,000	501,294	2039/11/28
第45回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.73	600,000	507,516	2040/6/11
第72回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.64	500,000	455,340	2036/8/29
第77回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.756	700,000	636,594	2037/5/29
第74回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.746	600,000	539,340	2037/11/30

銘柄	利率	当 期 末		
		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80回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.794	500,000	445,465	2038/8/30
第81回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.33	300,000	295,290	2028/12/20
第82回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.608	600,000	511,272	2039/6/20
第88回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.73	800,000	681,920	2040/4/23
第26回京王電鉄株式会社無担保社債	2.36	100,000	105,460	2027/11/29
第35回京王電鉄株式会社無担保社債	0.542	100,000	98,245	2031/3/10
第36回京王電鉄株式会社無担保社債	0.325	500,000	495,625	2027/9/17
第37回京王電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	544,548	2037/9/18
第39回京王電鉄株式会社無担保社債	0.736	500,000	450,630	2037/11/27
第42回京王電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	381,720	2040/5/25
第52回京成電鉄株式会社無担保社債	0.449	600,000	582,534	2031/6/20
第50回京成電鉄株式会社無担保社債	0.833	600,000	535,890	2038/9/7
第53回京成電鉄株式会社無担保社債	0.787	1,000,000	877,180	2039/3/8
第54回京成電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	338,336	2040/6/12
第57回京成電鉄株式会社無担保社債	0.7	400,000	335,224	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	108,086	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	319,023	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	319,458	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	413,944	2034/7/25
第106回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.981	100,000	97,913	2035/1/29
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	459,755	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	800,000	668,720	2039/12/23
第18回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.554	200,000	188,124	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	720,160	2044/7/12
第28回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	2.111	800,000	861,184	2030/6/11
第36回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.554	200,000	207,996	2034/6/20
第38回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.288	400,000	404,004	2034/12/12
第40回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	1.21	400,000	398,512	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	679,048	2040/5/21
第37回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.39	200,000	212,726	2028/5/22
第65回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.786	500,000	532,725	2039/9/13
第69回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.502	600,000	620,658	2034/7/28
第70回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.309	100,000	103,089	2032/9/30
第72回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.362	700,000	712,334	2034/11/28
第73回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.014	400,000	393,048	2035/1/26
第75回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.196	100,000	99,832	2035/4/10
第76回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.297	100,000	100,739	2035/6/18
第89回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.033	300,000	304,242	2044/5/31
第13回東京地下鉄株式会社社債	1.702	100,000	106,117	2032/5/25
第14回東京地下鉄株式会社社債	1.76	100,000	106,425	2033/6/14
第16回東京地下鉄株式会社社債	0.778	300,000	283,254	2036/3/11
第18回東京地下鉄株式会社社債	0.343	700,000	625,205	2036/6/10
第23回東京地下鉄株式会社社債	0.661	400,000	364,380	2037/6/19
第26回東京地下鉄株式会社社債	0.665	600,000	541,500	2037/12/15
第29回東京地下鉄株式会社社債	0.638	100,000	89,124	2038/5/24
第38回東京地下鉄株式会社社債	0.445	600,000	589,778	2040/1/31
第49回東京地下鉄株式会社社債	0.574	300,000	250,329	2041/1/22
第62回東京地下鉄株式会社社債	1.648	400,000	381,656	2044/3/11
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	579,954	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	475,055	2032/12/6
第3回株式会社西武ホールディングス無担保社債	0.445	700,000	685,965	2028/12/6
第46回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.717	700,000	692,692	2031/3/4
第45回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.69	400,000	363,284	2036/9/9
第47回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.903	700,000	645,162	2037/4/14
第48回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.782	500,000	449,995	2037/9/4
第41回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.672	300,000	255,639	2039/5/30

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56回西日本鉄道株式会社無担保社債	1.125	500,000	495,885	2034/4/11	
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	485,420	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	670,565	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	700,000	691,866	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	607,684	2038/7/26	
第112回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.47	300,000	292,320	2029/7/11	
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	749,061	2040/1/30	
第147回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	1.202	500,000	511,170	2029/7/18	
第149回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.817	800,000	740,776	2036/12/15	
第151回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.789	700,000	624,477	2038/9/13	
第54回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.486	800,000	658,624	2040/2/27	
第69回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.833	400,000	402,164	2029/7/11	
第40回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.841	400,000	395,568	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	390,308	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	290,145	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	633,710	2037/11/30	
第44回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.878	800,000	711,448	2038/5/21	
第45回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.871	700,000	676,130	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	416,875	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	301,794	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	611,261	2038/7/16	
第31回京阪ホールディングス株式会社無担保社債	0.455	200,000	197,264	2029/1/24	
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	580,853	2039/12/16	
第38回京阪ホールディングス株式会社無担保社債	0.79	400,000	400,844	2029/9/12	
第52回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.75	600,000	551,112	2036/8/29	
第53回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.85	300,000	285,888	2035/2/28	
第54回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.806	700,000	637,595	2037/5/29	
第55回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.79	400,000	359,880	2037/12/4	
第56回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.748	300,000	265,707	2038/5/25	
第57回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.863	500,000	446,480	2038/9/10	
第58回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.725	500,000	432,125	2039/4/25	
第59回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.53	400,000	332,684	2039/9/5	
第63回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.69	300,000	249,348	2040/10/26	
第70回同名古屋鉄道株式会社無担保社債	1.252	500,000	489,940	2036/3/14	
第1回回次株式会社日新無担保社債	0.948	200,000	200,250	2027/8/27	
第7回ニッコンホールディングス株式会社無担保社債	0.28	300,000	290,952	2029/10/11	
第9回ニッコンホールディングス株式会社無担保社債	0.42	800,000	775,840	2030/9/18	
第11回ニッコンホールディングス株式会社無担保社債	0.843	200,000	200,738	2029/5/30	
第2回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.455	200,000	198,672	2027/2/23	
第3回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.39	400,000	394,748	2028/2/28	
第4回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.445	700,000	688,688	2028/12/14	
第5回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.3	200,000	194,026	2029/12/11	
第6回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.45	300,000	291,618	2030/9/17	
第8回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.75	200,000	194,826	2032/8/13	
第10回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	1.497	200,000	204,294	2034/7/26	
第1回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.295	600,000	588,594	2029/3/7	
第6回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.29	400,000	388,472	2030/6/7	
第7回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.691	500,000	423,655	2040/6/8	
第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.616	300,000	242,679	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	608,454	2044/8/1	
第1回東京臨海高速鉄道株式会社無担保社債	0.26	500,000	483,280	2030/10/22	
第2回東京臨海高速鉄道株式会社無担保社債	0.235	400,000	380,684	2031/11/18	
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	298,917	2033/12/13	

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回日本貨物鉄道株式会社社債	0.849	300,000	255,243	2042/3/17	
第4回日本貨物鉄道株式会社社債	1.37	100,000	91,170	2043/6/15	
第6回日本貨物鉄道株式会社社債	1.947	600,000	597,738	2044/6/13	
第1回日本航空株式会社無担保社債	0.47	700,000	692,657	2026/12/18	
第3回日本航空株式会社無担保社債	0.399	500,000	487,410	2028/9/21	
第7回日本航空株式会社無担保社債	0.28	800,000	765,184	2029/12/14	
第17回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.34	500,000	494,840	2027/12/8	
第18回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.22	500,000	483,605	2029/12/5	
第19回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.61	400,000	334,936	2039/12/5	
第20回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.759	100,000	99,725	2031/3/14	
第6回株式会社住友倉庫無担保社債	0.838	700,000	624,246	2038/3/26	
第8回株式会社住友倉庫無担保社債	0.21	300,000	290,181	2029/9/21	
第10回株式会社住友倉庫無担保社債	0.27	300,000	287,934	2030/10/15	
第25回KDDI株式会社無担保社債	0.395	400,000	393,688	2028/11/22	
第33回KDDI株式会社無担保社債	0.893	300,000	301,827	2029/7/11	
第35回KDDI株式会社無担保社債	1.42	600,000	613,878	2034/7/11	
第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	800,000	754,112	2031/6/3	
第16回ソフトバンク無担保社債	0.52	700,000	656,698	2031/10/10	
第17回ソフトバンク無担保社債	0.51	700,000	682,024	2029/1/26	
第18回ソフトバンク無担保社債	0.62	600,000	564,690	2032/1/27	
第23回ソフトバンク無担保社債	1.3	700,000	682,731	2033/7/12	
第26回沖縄電力株式会社社債	0.28	700,000	688,163	2028/12/25	
第27回沖縄電力株式会社社債	0.19	300,000	290,451	2030/3/25	
第35回沖縄電力株式会社社債	1.276	400,000	404,292	2034/6/23	
第26回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.31	100,000	97,429	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	96,281	2034/10/6	
第37回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.737	400,000	425,476	2032/5/25	
第36回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.764	300,000	319,029	2033/9/26	
第39回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.554	500,000	520,365	2034/5/26	
第43回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.67	700,000	638,792	2037/6/9	
第48回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.704	300,000	267,090	2038/11/29	
第55回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.28	800,000	655,680	2039/9/13	
第68回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.523	500,000	409,030	2041/7/12	
第73回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.647	100,000	95,400	2044/3/11	
第32回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.606	400,000	418,812	2034/3/24	
第33回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.402	400,000	408,992	2034/10/24	
第42回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.576	200,000	165,530	2041/6/3	
第45回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.942	800,000	691,808	2042/6/2	
第52回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.417	300,000	276,978	2043/6/2	
第54回大阪瓦斯株式会社無担保社債	2.028	900,000	912,078	2044/5/30	
第44回東邦瓦斯株式会社無担保社債	0.835	700,000	586,481	2042/3/3	
第13回広島ガス株式会社無担保社債	0.405	600,000	590,274	2028/9/13	
第14回広島ガス株式会社無担保社債	0.35	500,000	482,315	2030/10/15	
第16回西部瓦斯株式会社無担保社債	0.355	700,000	687,246	2028/12/13	
第9回株式会社イチデンホールディングス無担保社債	1.5	300,000	300,552	2029/9/12	
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	900,000	890,343	2028/6/6	
小 計			237,376,000	228,699,611	
合 計			314,048,500	300,497,767	

(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) 永久償は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2024年9月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	300,497,767	98.1
コール・ローン等、その他	5,885,790	1.9
投資信託財産総額	306,383,557	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	306,383,557,539
コール・ローン等	5,259,902,134
公社債(評価額)	300,497,767,205
未収利息	625,888,200
(B) 負債	1,789,823,651
未払解約金	1,789,823,651
(C) 純資産総額(A－B)	304,593,733,888
元本	259,802,067,131
次期繰越損益金	44,791,666,757
(D) 受益権総口数	259,802,067,131口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,724円

(注) 当親ファンドの期首元本額は356,115,305,023円、期中追加設定元本額は17,494,945,294円、期中一部解約元本額は113,808,183,186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) 166,607,346,862円
東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型) 77,545,333,368円
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型) 12,622,147,338円
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(年2回決算型) 2,914,644,038円
TMA債券バランスファンド<適格機関投資家限定> 112,595,525円

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

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

○損益の状況 (2023年9月26日～2024年9月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,796,678,597
受取利息	2,797,048,990
支払利息	△ 370,393
(B) 有価証券売買損益	△ 1,995,403,504
売買益	1,358,538,168
売買損	△ 3,353,941,672
(C) 当期損益金(A＋B)	801,275,093
(D) 前期繰越損益金	59,909,911,117
(E) 追加信託差損益金	2,916,674,568
(F) 解約差損益金	△18,836,194,021
(G) 計(C＋D＋E＋F)	44,791,666,757
次期繰越損益金(G)	44,791,666,757

(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

当ファンドを投資対象とする公募投信が、NISA「成長投資枠」の対象商品になるための要件を満たすため、当ファンドにおいて所要の約款変更を2023年10月24日付で行いました。

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。

○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

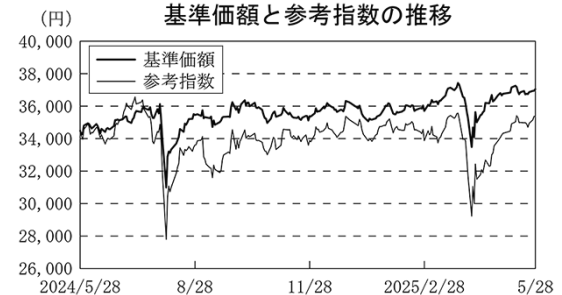
ポートフォリオ全体の配当利回りを高めつつ、価格変動リスクがTOPIX（配当込み）よりも低くなると期待されるポートフォリオを構築しました。

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	円 0	% 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
(株 式)	(0)	(0.000)	
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	上場	千株	千円	千株	千円
内		16,753	35,022,545	24,811	46,251,044
		(1,733)	(—)		

(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	評 価 額
	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
プリマハム	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	評 価 額
	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（－％）			
東洋製罐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
イリゾ電子工業	—	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
コメ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
キャ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％）			
S O M P 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
ペルシシステム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		
	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	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	投 資 信 託 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%

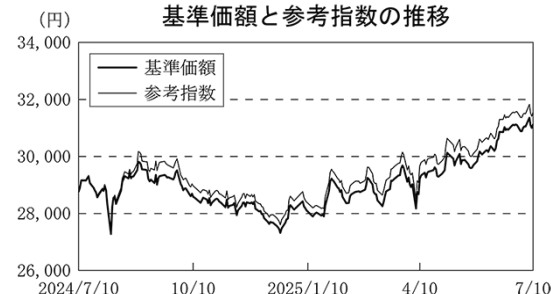
◇基準価額の主な変動要因

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	円 43	% 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
(投 資 信 託 証 券)	(43)	(0.149)	
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	口 3,053	千円 328,771	口 3,254	千円 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
	アクティビア・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	口数	金額
国内		口	千円	口	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	評価額	比率	
	口	口	千円		%
S O S i L A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
G L P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
O n e 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 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
C R E 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
N T T 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
K D X 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			
	銘 柄 数 < 比 率 >			
	278,957	383,282	45,186,871	
	50	48	< 96.3% >	

(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。