

ロゲ  
東京海上Rogge  
世界ハイブリッド証券ファンド  
(通貨選択型)  
トルコ・リラコース(毎月分配型)

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／内外／債券 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	2013年9月4日から2026年9月17日	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月分配型)	主に世界の金融機関が発行するハイブリッド証券(劣後債、優先出資証券など)等を投資対象とする外国投資信託「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」および「東京海上マネーマザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドトルコ・リラクラス	世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等を主要投資対象とします。
	東京海上マネーマザーファンド	円建て短期公社債およびコマースナル・ペーパーなどを主要投資対象とします。
投資制限	東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月分配型)	・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドトルコ・リラクラス	原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
	東京海上マネーマザーファンド	・株式への投資は行いません。 ・外貨建資産への投資は、円貨で約定し円貨で決済するもの(為替リスクの生じないもの)に限ります。
分配方針	第1期および第2期の決算時には、分配を行いません。第3期以降の毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

運用報告書(全体版)

第122期(決算日 2023年10月17日)  
第123期(決算日 2023年11月17日)  
第124期(決算日 2023年12月18日)  
第125期(決算日 2024年1月17日)  
第126期(決算日 2024年2月19日)  
第127期(決算日 2024年3月18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Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月分配型)」は、このたび、第127期の決算を行いましたので、第122期～第127期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間: 営業日の9時～17時

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

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 率				
	円	円	円	%	%	%	百万円	
98期(2021年10月18日)	1,283	50	△ 3.7	0.0	98.8	2,115		
99期(2021年11月17日)	1,117	50	△ 9.0	0.0	99.1	1,919		
100期(2021年12月17日)	729	20	△32.9	0.0	98.1	1,223		
101期(2022年1月17日)	814	20	14.4	0.0	98.1	1,280		
102期(2022年2月17日)	785	20	△ 1.1	0.0	101.3	1,171		
103期(2022年3月17日)	727	20	△ 4.8	0.0	98.5	1,112		
104期(2022年4月18日)	765	20	8.0	0.0	97.9	1,235		
105期(2022年5月17日)	696	20	△ 6.4	0.0	96.8	1,134		
106期(2022年6月17日)	645	5	△ 6.6	0.0	97.6	1,080		
107期(2022年7月19日)	679	5	6.0	0.0	97.4	947		
108期(2022年8月17日)	682	5	1.2	0.0	97.4	943		
109期(2022年9月20日)	693	5	2.3	0.0	99.2	934		
110期(2022年10月17日)	691	5	0.4	0.0	98.8	927		
111期(2022年11月17日)	687	5	0.1	0.0	97.2	832		
112期(2022年12月19日)	692	5	1.5	0.0	98.1	803		
113期(2023年1月17日)	663	5	△ 3.5	0.0	97.5	767		
114期(2023年2月17日)	701	5	6.5	0.0	97.0	809		
115期(2023年3月17日)	675	5	△ 3.0	0.0	98.5	770		
116期(2023年4月17日)	679	5	1.3	0.0	98.2	769		
117期(2023年5月17日)	744	5	10.3	0.0	97.4	843		
118期(2023年6月19日)	702	5	△ 5.0	0.0	98.9	745		
119期(2023年7月18日)	634	5	△ 9.0	0.0	96.8	668		
120期(2023年8月17日)	651	5	3.5	0.0	97.8	687		
121期(2023年9月19日)	670	5	3.7	0.0	97.7	701		
122期(2023年10月17日)	662	5	△ 0.4	0.0	97.8	687		
123期(2023年11月17日)	678	5	3.2	0.0	97.4	700		
124期(2023年12月18日)	666	5	△ 1.0	0.0	97.0	683		
125期(2024年1月17日)	677	5	2.4	0.0	96.5	691		
126期(2024年2月19日)	695	5	3.4	0.0	98.1	702		
127期(2024年3月18日)	679	5	△ 1.6	0.0	97.3	684		

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

### ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第122期	(期 首) 2023年9月19日	円	%	%	%
	9月末	670	—	0.0	97.7
	(期 末) 2023年10月17日	666	△0.6	0.0	97.5
第123期	(期 首) 2023年10月17日	662	—	0.0	97.8
	10月末	662	0.0	0.0	97.9
	(期 末) 2023年11月17日	683	3.2	0.0	97.4
第124期	(期 首) 2023年11月17日	678	—	0.0	97.4
	11月末	673	△0.7	0.0	97.8
	(期 末) 2023年12月18日	671	△1.0	0.0	97.0
第125期	(期 首) 2023年12月18日	666	—	0.0	97.0
	12月末	664	△0.3	0.0	97.4
	(期 末) 2024年1月17日	682	2.4	0.0	96.5
第126期	(期 首) 2024年1月17日	677	—	0.0	96.5
	1月末	692	2.2	0.0	98.9
	(期 末) 2024年2月19日	700	3.4	0.0	98.1
第127期	(期 首) 2024年2月19日	695	—	0.0	98.1
	2月末	698	0.4	0.0	98.5
	(期 末) 2024年3月18日	684	△1.6	0.0	97.3

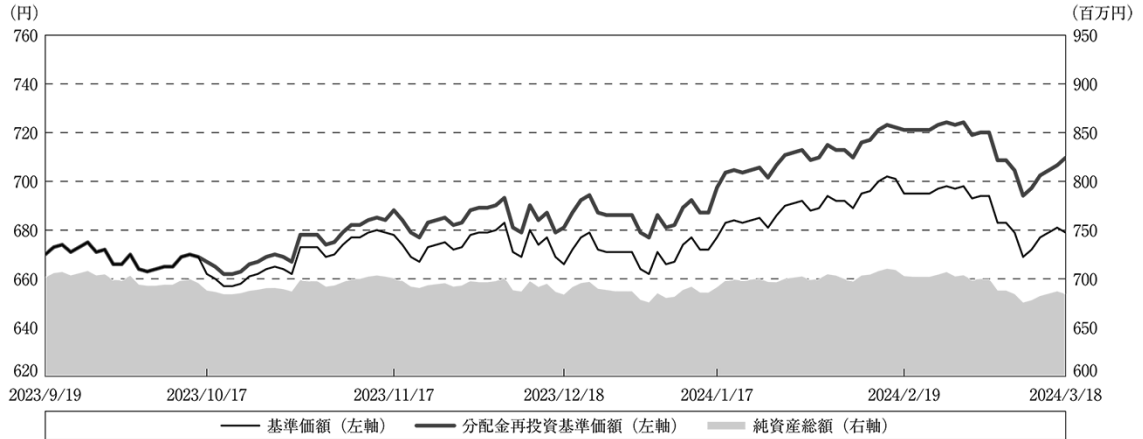
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

(2023年9月20日～2024年3月18日)

### ■作成期間中の基準価額等の推移



第122期首：670円

第127期末：679円(既払分配金(税込み):30円)

騰落率：5.9%(分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2023年9月19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

- ・ハイブリッド証券の利息収入
- ・主要先進国で国債利回りが低下基調で推移したこと
- ・堅調な企業業績などを背景にハイブリッド証券のスプレッド(国債との利回り格差)が縮小したこと
- ・原資産通貨売り/トルコ・リラ買いの為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)

#### マイナス要因

- ・米国や英国などで利下げ開始時期などをめぐり市場観測の修正が進むなか、国債利回りが上昇する場面があったこと
- ・円高トルコ・リラ安が進行したこと

## ■投資環境

### 【外国債券市場】

米国債利回りは長期債を中心に作成期間を通じてはほぼ横ばいとなりました。作成期前半、FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げ継続への懸念などから、10年国債利回りが一時5%の大口に接近する場面もありましたが、2023年10月のFOMC(米連邦公開市場委員会)では2会合連続となる政策金利の据え置きが決定されたことで利上げ打ち止め観測が急速に広がり、年末にかけて米国債利回りは低下しました。2024年に入ると、米国で景気の堅調さを示す経済指標の発表が相次いだことやインフレ率の下げ渋りなどを背景に利下げの開始時期や下げ幅をめぐって市場観測の修正が進むなか、米国債利回りは緩やかな上昇基調となりました。

ドイツ国債利回りは低下しました。ドイツで経済指標の弱さが目立つなか、ECB(欧州中央銀行)による早期利下げ観測が高まり、ドイツ国債利回りは低下しました。

英国債利回りは作成期間を通じては小幅に低下しました。BOE(イングランド銀行)による政策金利の据え置きが続くなか利下げ観測が強まり、英国債利回りは2023年末にかけて低下基調で推移しました。2024年に入ると、英国のインフレ率が高止まりするなか、BOEによる市場の早期利下げ観測を牽制する姿勢などから、英国債利回りは緩やかな上昇基調となりました。

### 【ハイブリッド証券市場】

当作成期、ハイブリッド証券の価格は上昇しました。長期金利が弱含みで推移したことに加え、作成期間を通じて、企業業績が堅調に推移したことなどを背景に、ハイブリッド証券のスプレッドが縮小したことが価格上昇要因となりました。

### 【為替市場】

トルコ・リラ円為替レートは円高トルコ・リラ安となりました。トルコで経済の先行き不透明感や高いインフレ率などが続くなか、作成期間を通じて対米ドルでトルコ・リラ安が進行し、対円でも同様の動きとなりました。

## ■ポートフォリオについて

### <東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月分配型)>

「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドートルコ・リラクラス」(以下、外国投資信託証券)および「東京海上マネーマザーファンド」(以下、親投資信託)を投資対象とし、外国投資信託証券の組入比率を高位に保ちました。

当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)は、外国投資信託証券の値動きを反映し、5.9%上昇しました。

### <外国投資信託証券>

作成期間を通じて、ハイブリッド証券等の組入比率を高位に維持しました。

当作成期は、発表された経済指標や主要中央銀行の動向などが相場変動の要因となるなか、発行体の財務状況を改めて精査し、市場流動性などを勘案して運用しました。

また、原資産通貨売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行い、実質的にトルコ・リラの通貨比率を高位に保つ運用を行いました。

以上の運用の結果、基準価額(分配金再投資)は上昇しました。

### <親投資信託>

元本の安全性と流動性を重視し、政府保証債や地方債を中心とする円建て短期公社債に投資してプラスの収益の確保に努めました。その結果、基準価額はおおむね横ばいで推移しました。

## ■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。また、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

分配金は、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、運用の基本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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.750%	5 0.732%	5 0.745%	5 0.733%	5 0.714%	5 0.731%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,792	1,800	1,807	1,814	1,821	1,829

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

## ○今後の運用方針

### <東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月分配型)>

外国投資信託証券および親投資信託を投資対象とし、外国投資信託証券の組入比率を高位に保ちます。

### <外国投資信託証券>

米国ではインフレ率がピークアウトしたとみており、2024年後半にはFRBが利下げを開始する可能性は高いと考えます。欧州では、サービス部門のインフレが高止まりするなか、景気後退リスクがより深刻となる恐れもあり、ECBによる早期利下げへの期待感が引き続き支援材料になると考えます。

金融セクターに関しては、今後も局所的な信用不安を警戒する必要がありますが、これまでの金融危機を受けた規制強化もあり金融機関の多くが過去に比べて健全な財務状況にあることや、欧米金融当局による金融市場の安定化に向けた流動性支援策などが、ハイブリッド証券市場の下支え要因になると考えます。

このような市場環境下、財務状況が健全と考える米国、英国、ユーロ圏、北欧などの金融機関を中心に引き続き財務状況を精査し、ハイブリッド証券等の組入比率について現在の水準を維持する方針です。

また、原資産通貨売り／トルコ・リラ買いの為替取引を行い、実質的にトルコ・リラの通貨比率を高位に保つ運用を行います。

### <親投資信託>

2024年3月に開催された金融政策決定会合で日銀はマイナス金利を解除したものの、緩和的な金融環境が継続するとの見通しを示していることから、国内の短期金利は当面低位にとどまると予想しています。ただし、国内経済・物価の先行きに係る不確実性は高く、将来的な日銀の金融政策運営を巡る動向には留意が必要です。

このような環境下、国債や地方債などを中心とする円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するように努める方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月20日～2024年3月18日)

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(1)	(0.152)	*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 )	(2)	(0.337)	*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 )	(0)	(0.012)	*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) そ の 他 費 用	0	0.005	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.005)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	3	0.507	
作成期間の平均基準価額は、675円です。			

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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。

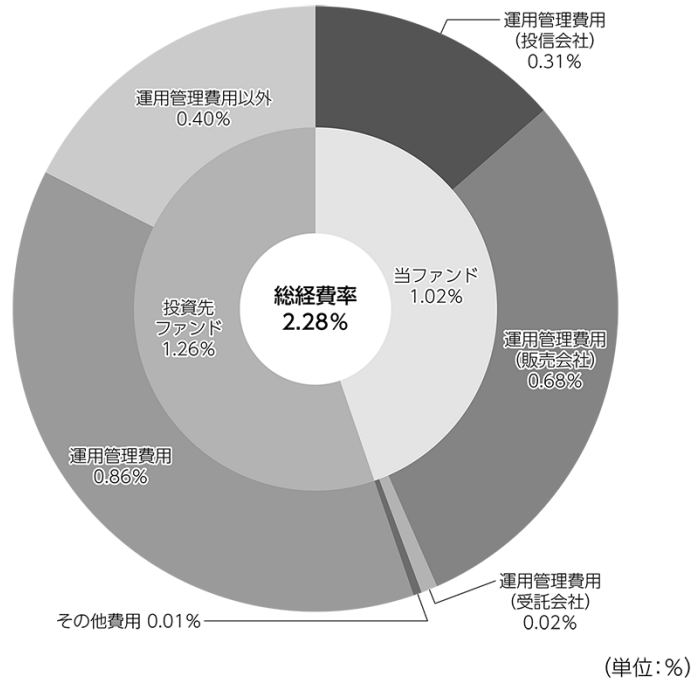
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.28%です。



総経費率(①+②+③)	2.28
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.86
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.40

- (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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。  
 (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。  
 (注) 投資先ファンドの費用は、「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」の費用を基に算出しています。



## ○売買及び取引の状況

(2023年9月20日～2024年3月18日)

### 投資信託証券

銘		柄	第122期～第127期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国 (邦貨建)	ケイマン	東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ ファンドートルコ・リラクラス	千口 26	千円 15,000	千口 -	千円 -

(注) 金額は受渡代金です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年9月20日～2024年3月18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3月18日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘		柄	第121期末	第127期末		
			口数	口数	評価額	比率
		東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ ファンドートルコ・リラクラス	千口 1,169	千口 1,195	千円 665,726	% 97.3
合		計	1,169	1,195	665,726	97.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### 親投資信託残高

銘		柄	第121期末	第127期末	
			口数	口数	評価額
		東京海上マネーマザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

## ○投資信託財産の構成

(2024年3月18日現在)

項 目	第127期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	665,726	96.5
東京海上マネーマザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	24,280	3.5
投資信託財産総額	690,016	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2023年10月17日現在	2023年11月17日現在	2023年12月18日現在	2024年1月17日現在	2024年2月19日現在	2024年3月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	696,671,842	706,311,155	690,099,975	697,056,432	708,486,197	690,016,580
コール・ローン等	23,812,322	24,057,575	26,634,515	30,068,198	18,845,877	24,280,257
投資信託受益証券(評価額)	672,849,504	682,243,563	663,455,444	666,978,217	689,630,303	665,726,306
東京海上マネーマザーファンド(評価額)	10,016	10,017	10,016	10,017	10,017	10,017
(B) 負債	8,681,575	5,770,815	6,270,082	5,748,303	5,706,582	5,588,479
未払収益分配金	5,198,008	5,168,297	5,130,235	5,105,982	5,057,688	5,043,390
未払解約金	2,934,418	-	536,736	65,462	-	-
未払信託報酬	543,259	596,060	596,652	570,680	641,949	539,259
未払利息	15	15	13	16	3	1
その他未払費用	5,875	6,443	6,446	6,163	6,942	5,829
(C) 純資産総額(A-B)	687,990,267	700,540,340	683,829,893	691,308,129	702,779,615	684,428,101
元本	10,396,016,511	10,336,594,083	10,260,471,784	10,211,964,188	10,115,376,637	10,086,780,925
次期繰越損益金	△ 9,708,026,244	△ 9,636,053,743	△ 9,576,641,891	△ 9,520,656,059	△ 9,412,597,022	△ 9,402,352,824
(D) 受益権総口数	10,396,016,511口	10,336,594,083口	10,260,471,784口	10,211,964,188口	10,115,376,637口	10,086,780,925口
1万口当たり基準価額(C/D)	662円	678円	666円	677円	695円	679円

(注) 当ファンドの第122期首元本額は10,474,302,833円、第122～127期中追加設定元本額は153,091,876円、第122～127期中一部解約元本額は540,613,784円です。

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

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

## ○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,805,773	12,914,085	12,906,927	12,911,635	13,082,956	13,139,006
受取配当金	12,806,360	12,914,316	12,907,184	12,912,033	13,083,077	13,139,091
受取利息	30	-	2	-	1	-
支払利息	△ 617	△ 231	△ 259	△ 398	△ 122	△ 85
(B) 有価証券売買損益	△ 15,123,967	9,316,133	△ 18,718,562	3,470,887	10,630,798	△ 23,896,740
売買益	51,760	9,371,074	38,127	3,509,671	10,633,778	12,786
売買損	△ 15,175,727	△ 54,941	△ 18,756,689	△ 38,784	△ 2,980	△ 23,909,526
(C) 信託報酬等	△ 549,134	△ 602,503	△ 603,098	△ 576,843	△ 648,891	△ 545,088
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,867,328	21,627,715	△ 6,414,733	15,805,679	23,064,863	△ 11,302,822
(E) 前期繰越損益金	△ 1,238,494,684	△ 1,237,750,545	△ 1,210,179,200	△ 1,212,591,643	△ 1,187,268,245	△ 1,160,468,778
(F) 追加信託差損益金	△ 8,461,466,224	△ 8,414,762,616	△ 8,354,917,723	△ 8,318,764,113	△ 8,243,335,952	△ 8,225,537,834
(配当等相当額)	( 1,724,080,687)	( 1,714,411,385)	( 1,702,045,838)	( 1,694,410,926)	( 1,678,817,513)	( 1,674,860,477)
(売買損益相当額)	(△10,185,546,911)	(△10,129,174,001)	(△10,056,963,561)	(△10,013,175,039)	(△9,922,153,465)	(△9,900,398,311)
(G) 計(D+E+F)	△ 9,702,828,236	△ 9,630,885,446	△ 9,571,511,656	△ 9,515,550,077	△ 9,407,539,334	△ 9,397,309,434
(H) 収益分配金	△ 5,198,008	△ 5,168,297	△ 5,130,235	△ 5,105,982	△ 5,057,688	△ 5,043,390
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,708,026,244	△ 9,636,053,743	△ 9,576,641,891	△ 9,520,656,059	△ 9,412,597,022	△ 9,402,352,824
追加信託差損益金	△ 8,461,466,224	△ 8,414,762,616	△ 8,354,917,723	△ 8,318,764,113	△ 8,243,335,952	△ 8,225,537,834
(配当等相当額)	( 1,724,080,687)	( 1,714,411,385)	( 1,702,045,838)	( 1,694,410,926)	( 1,678,817,513)	( 1,674,860,477)
(売買損益相当額)	(△10,185,546,911)	(△10,129,174,001)	(△10,056,963,561)	(△10,013,175,039)	(△9,922,153,465)	(△9,900,398,311)
分配準備積立金	139,805,761	146,213,546	152,056,814	158,271,219	164,012,771	170,330,001
繰越損益金	△ 1,386,365,781	△ 1,367,504,673	△ 1,373,780,982	△ 1,360,163,165	△ 1,333,273,841	△ 1,347,144,991

(注) (B) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	12,256,641円	12,564,093円	12,303,830円	12,457,026円	12,724,963円	12,593,919円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,724,080,687円	1,714,411,385円	1,702,045,838円	1,694,410,926円	1,678,817,513円	1,674,860,477円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	132,747,128円	138,817,750円	144,883,219円	150,920,175円	156,345,496円	162,779,472円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,869,084,456円	1,865,793,228円	1,859,232,887円	1,857,788,127円	1,847,887,972円	1,850,233,868円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,797円	1,805円	1,812円	1,819円	1,826円	1,834円
g. 分配金	5,198,008円	5,168,297円	5,130,235円	5,105,982円	5,057,688円	5,043,390円
h. 分配金(1万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

## ○分配金のお知らせ

	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
1万円当たり分配金(税込み)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

- (注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。  
 (注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。  
 (注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。  
 (注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024年3月18日現在)

### <東京海上マネーマザーファンド>

下記は、東京海上マネーマザーファンド全体(7,439千口)の内容です。

#### 国内公社債

#### (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第127期末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
地方債証券	6,000 (6,000)	6,001 (6,001)	79.7 (79.7)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	79.7 (79.7)
特殊債券 (除く金融債)	3,000 (3,000)	3,000 (3,000)	39.9 (39.9)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	39.9 (39.9)
合 計	9,000 (9,000)	9,002 (9,002)	119.6 (119.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	119.6 (119.6)

- (注) ( )内は非上場債で内書きです。  
 (注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

#### (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第127期末					
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
地方債証券	%	千円	千円			
第77回神奈川県公募債(5年)	0.01	3,000	2,999	2024/3/19		
平成26年度第1回千葉県公募債	0.679	3,000	3,002	2024/4/25		
小 計		6,000	6,001			
特殊債券(除く金融債)						
第213回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	3,000	3,000	2024/3/29		
小 計		3,000	3,000			
合 計		9,000	9,002			

(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。

<参考情報>

東京海上ストラテジック・トラストー  
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド  
(日本円クラス/米ドルクラス/ユーロクラス/豪ドルクラス/  
ブラジル・リアルクラス/メキシコ・ペソクラス/トルコ・リラクラス/  
資源国通貨バスケットクラス)  
(外国投資信託 ケイマン諸島籍) の運用状況

東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドは、「東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)」が投資対象とする外国投資信託証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託/円建て
運用方針	世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等を主要投資対象とし、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることをめざします。また、為替取引を用いて、各クラスで定められた通貨(日本円クラス=日本円、米ドルクラス=米ドル、ユーロクラス=ユーロ、豪ドルクラス=豪ドル、ブラジル・リアルクラス=ブラジル・リアル、メキシコ・ペソクラス=メキシコ・ペソ、トルコ・リラクラス=トルコ・リラ、資源国通貨バスケットクラス=豪ドル/ブラジル・リアル/南アフリカ・ランド(比率は概ね3分の1ずつ))への投資効果を追求します。
主な投資制限	原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
収益分配	原則として、毎月分配を行います。
信託期間	原則として2026年9月10日まで
決算日	原則として毎年2月末日
信託報酬等	ファンドの純資産総額に対し年率0.667%を乗じて得た額が投資顧問会社、副投資顧問会社、管理会社、副管理会社、保管銀行ならびに事務代行会社への報酬の合計額としてファンドから支払われます。またファンドの純資産総額に対し年率0.01%(ただし、年額10,000米ドルを下回らないものとします。)を乗じて得た額が受託会社への報酬としてファンドから支払われます。この他、ファンドは、ファンドの設立に係る費用(ファンドの3会計期間にわたり償却)、組入有価証券の売買委託手数料等の取引に要する費用、組入有価証券の保管に要する費用、信託財産に関する租税、監査報酬、法的費用等を負担します。
関係法人	受託会社: FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited 管理会社、保管銀行、事務代行会社: ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A. 副管理会社: MUFGLuxスマネジメントカンパニーS. A. 投資顧問会社: 東京海上アセットマネジメント株式会社 副投資顧問会社: Allianz Global Investors UK Limited

※資金動向および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (1) 損益計算書

2022年3月1日  
～2023年2月28日

当期中における純資産額	(円) 33,264,238,262
<b>収益</b>	
銀行預金に係る受取利息	11,751,024
債券に係る受取利息（純額）	1,181,386,890
その他収益	85,660
<b>収益合計</b>	<b>1,193,223,574</b>
<b>費用</b>	
管理事務代行報酬、管理報酬および保管機関報酬	( 51,039,810)
代行協会員報酬	( 8,368,283)
販売報酬	( 99,247,968)
当座借越に係る支払利息	( 500,701)
投資顧問報酬	( 209,970,615)
その他の費用	( 7,253,177)
専門家報酬	( 12,072,560)
副保管機関報酬	( 2,682,063)
副管理者報酬	( 7,878,545)
受託報酬	( 3,158,131)
<b>費用合計</b>	<b>( 402,171,853)</b>
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>791,051,721</b>
投資に係る実現純利益／（損失）	607,657,999
為替予約および為替先渡取引に係る実現純利益／（損失）	627,701,808
<b>当期実現純利益／（損失）</b>	<b>1,235,359,807</b>
以下に係る未実現純利益（損失）の増減	
－投資	( 286,552,384)
－為替予約および為替先渡取引	( 292,465,808)
－その他の資産および負債の為替換算	11,467,706
	<b>( 567,550,486)</b>
<b>運用による純資産の増加／（減少）額</b>	<b>1,458,861,042</b>

(ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A. 提供の監査財務諸表より作成)

(2) 組入有価証券の明細

2023年2月28日現在

国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)
アメリカ	GOLDMAN SACHS CAPITAL I	優先出資証券	2034/2/15	6.345	USD	731,553,226	2.5
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	期限付劣後債	2023/6/15	5.625	USD	563,879,019	1.9
	BANK OF AMERICA CORP	期限付劣後債	2038/5/14	7.75	USD	473,275,036	1.6
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	その他	2029/6/12	1.65	EUR	396,002,310	1.3
	JPMORGAN CHASE & CO	期限付劣後債	2030/5/13	2.956	USD	389,109,560	1.3
	FIFTH THIRD BANCORP	その他	2032/4/25	4.337	USD	326,469,362	1.1
	METLIFE INC	期限付劣後債	2031/12/15	6.4	USD	273,014,689	0.9
	JACKSON FINANCIAL INC	その他	2031/8/23	3.125	USD	272,087,453	0.9
	BANK OF AMERICA CORP	その他	2032/2/4	2.972	USD	250,660,647	0.8
	PRINCIPAL FINANCIAL GRP	期限付劣後債	2023/4/3	7.90757	USD	249,099,776	0.8
	HUNTINGTON BANCSHARES	その他	2032/5/17	5.023	USD	228,566,018	0.8
	SYNOVUS BANK GA	期限付劣後債	2025/10/29	4	USD	218,233,457	0.7
	CITIGROUP INC	その他	2039/7/15	8.125	USD	176,958,740	0.6
	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	期限付劣後債	2026/9/15	4.125	USD	160,814,067	0.5
	CHUBB INA HOLDINGS INC	その他	2037/9/15	2.5	EUR	152,548,184	0.5
	GLOBAL ATLANTIC FIN CO	その他	2031/3/15	3.125	USD	134,142,786	0.5
	HARTFORD FINL SVCS GRP	期限付劣後債	2023/4/3	6.98857	USD	128,504,550	0.4
	DIGITAL DUTCH FINCO BV	その他	2031/10/15	1	EUR	103,970,155	0.3
	NASDAQ INC	その他	2049/10/28	3.25	USD	82,575,696	0.3
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	その他	2027/3/5	3.65	USD	82,568,161	0.3
小計 (金額・比率)						5,394,032,892	18.1
イギリス	HSBC HOLDINGS PLC	期限付劣後債	2038/6/1	6.8	USD	433,269,455	1.5
	NATWEST GROUP PLC	期限付劣後債	2027/6/14	1.043	EUR	416,811,531	1.4
	PHOENIX GRP HLD PLC	期限付劣後債	2029/1/24	4.375	EUR	385,053,461	1.3
	STANDARD CHARTERED PLC	期限付劣後債	2027/2/19	4.3	USD	315,610,427	1.1
	HSBC BANK USA NA	期限付劣後債	2039/1/15	7	USD	306,105,590	1.0
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	期限付劣後債	2026/9/15	1.985	GBP	302,599,851	1.0
	AVIVA PLC	期限付劣後債	2035/3/3	4	GBP	257,645,437	0.9
	HSBC BANK PLC	永久劣後債	2023/3/31	4.44	USD	244,761,328	0.8
	HSBC HOLDINGS PLC	その他	2026/6/15	3.019	EUR	206,174,111	0.7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	永久劣後債	2024/12/27	5.125	GBP	200,897,433	0.7
	M&G PLC	期限付劣後債	2031/10/20	5.625	GBP	185,854,166	0.6
	VIRGIN MONEY UK PLC	期限付劣後債	2026/5/19	2.625	GBP	153,776,243	0.5
	RL FINANCE NO 4 PLC	期限付劣後債	2039/4/7	4.875	GBP	150,102,016	0.5
	BARCLAYS PLC	永久劣後債	2028/9/15	9.25	GBP	148,591,479	0.5
	STANDARD CHARTERED PLC	期限付劣後債	2043/1/9	5.3	USD	139,539,177	0.5
	HSBC HOLDINGS PLC	期限付劣後債	2040/3/29	6	GBP	120,888,024	0.4
	NATWEST GROUP PLC	期限付劣後債	2026/8/26	2.105	GBP	69,863,010	0.2
	RL FINANCE BONDS NO3	期限付劣後債	2028/11/13	6.125	GBP	64,354,895	0.2
小計 (金額・比率)						4,101,897,634	13.8
イタリア	ASSICURAZIONI GENERALI	期限付劣後債	2028/6/8	5	EUR	364,239,972	1.2
小計 (金額・比率)						364,239,972	1.2
オーストラリア	AUST & NZ BANKING GROUP	期限付劣後債	2026/5/5	0.669	EUR	557,125,571	1.9
	MACQUARIE GROUP LTD	その他	2027/6/21	4.098	USD	358,923,272	1.2
	COMMONWEALTH BANK AUST	期限付劣後債	2032/3/14	3.784	USD	270,040,469	0.9
	WESTPAC BANKING CORP	期限付劣後債	2026/5/13	0.766	EUR	229,332,744	0.8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	期限付劣後債	2026/9/15	1.699	GBP	165,225,318	0.6
小計 (金額・比率)						1,580,647,374	5.3
オランダ	DE VOLKSBANK NV	期限付劣後債	2025/10/22	1.75	EUR	497,770,671	1.7
	NN GROUP NV	永久劣後債	2026/1/15	4.5	EUR	460,457,890	1.5
	ABN AMRO BANK NV	期限付劣後債	2031/12/13	3.324	USD	309,886,946	1.0
	ASR NEDERLAND NV	期限付劣後債	2029/2/2	3.375	EUR	281,619,168	0.9
	ARGENTUM (SWISS RE LTD)	永久劣後債	2027/8/15	5.524	USD	226,277,639	0.8
	AEON NV	優先出資証券	2023/4/15	3.584	USD	223,083,964	0.7
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	期限付劣後債	2027/8/30	3.875	EUR	176,798,414	0.6
	ING GROEP NV	期限付劣後債	2026/2/26	2.125	EUR	157,112,836	0.5

国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)					
オランダ	COOPERATIEVE RABOBANK UA	優先出資証券	2027/6/29	4.375	EUR	155,208,617	0.5					
	ELM BV (HELVETIA SCHWEIZ)	期限付劣後債	2027/9/29	3.375	EUR	124,505,439	0.4					
	ING GROEP NV	その他	2032/3/28	4.252	USD	102,790,867	0.3					
	ING GROEP NV	期限付劣後債	2027/3/9	0.875	EUR	60,944,137	0.2					
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	その他	2032/4/6	3.758	USD	47,347,359	0.2					
小計 (金額・比率)						2,823,803,947	9.5					
スイス	CREDIT SUISSE GROUP AG	その他	2027/6/9	2.25	GBP	362,182,302	1.2					
	ZUERCHER KANTONALBANK	期限付劣後債	2027/4/13	2.02	EUR	242,000,544	0.8					
	SWISS RE FINANCE LUX	永久劣後債	2024/9/4	4.25	USD	227,465,938	0.8					
	UBS GROUP AG	永久劣後債	2026/7/29	5.125	USD	212,973,569	0.7					
	ZURICH FINANCE IRELAND	期限付劣後債	2031/1/19	3	USD	194,136,124	0.7					
小計 (金額・比率)						1,415,365,025	4.8					
スウェーデン	SWEDBANK AB	期限付劣後債	2027/8/23	3.625	EUR	86,714,612	0.3					
小計 (金額・比率)						86,714,612	0.3					
スペイン	BANCO SANTANDER SA	期限付劣後債	2027/1/19	3.125	EUR	408,133,241	1.4					
	CAIXABANK SA	期限付劣後債	2026/3/18	1.25	EUR	364,540,324	1.2					
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	期限付劣後債	2045/9/15	5.625	USD	171,578,450	0.6					
	BANCO SANTANDER SA	期限付劣後債	2027/7/4	2.25	GBP	121,286,264	0.4					
	MAPPRE SA	期限付劣後債	2030/4/13	2.875	EUR	85,025,462	0.3					
小計 (金額・比率)						83,043,302	0.3					
小計 (金額・比率)						1,233,607,043	4.1					
デンマーク	DANSKE BANK A/S	期限付劣後債	2026/2/15	1	EUR	374,758,358	1.3					
	DANSKE BANK A/S	期限付劣後債	2024/6/21	2.5	EUR	312,960,743	1.1					
	JYSKE BANK A/S	期限付劣後債	2026/1/28	1.25	EUR	283,510,462	1.0					
小計 (金額・比率)						971,229,563	3.3					
ドイツ	LB BADEN-WUERTEMBERG	期限付劣後債	2025/6/16	3.625	EUR	277,708,023	0.9					
	LANDBK HESSEN-THUERINGEN	期限付劣後債	2027/6/15	4.5	EUR	232,199,848	0.8					
	HANNOVER RE	期限付劣後債	2029/7/9	1.125	EUR	190,528,193	0.6					
	DEUTSCHE BANK NY	期限付劣後債	2030/10/14	3.729	USD	182,631,472	0.6					
	DEUTSCHE BANK AG	その他	2031/2/17	1.375	EUR	140,065,992	0.5					
小計 (金額・比率)						TALANX AG	期限付劣後債	2032/6/1	1.75	EUR	106,528,600	0.4
小計 (金額・比率)						1,129,662,128	3.8					
ノルウェー	DNB BANK ASA	永久劣後債	2024/11/12	4.875	USD	256,366,655	0.9					
小計 (金額・比率)						256,366,655	0.9					
フランス	AXA SA	永久劣後債	2026/3/4	5.453	GBP	465,181,001	1.6					
	SOCIETE GENERALE	期限付劣後債	2026/6/30	1.125	EUR	386,683,864	1.3					
	LA BANQUE POSTALE	期限付劣後債	2027/5/3	0.75	EUR	349,425,008	1.2					
	CNP ASSURANCES	期限付劣後債	2033/1/18	5.25	EUR	281,311,563	0.9					
	GROUPE ACM	期限付劣後債	2031/10/21	1.85	EUR	264,717,065	0.9					
	BNP PARIBAS	期限付劣後債	2028/8/31	0.875	EUR	260,011,764	0.9					
	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	期限付劣後債	2028/1/29	2.625	EUR	252,908,769	0.8					
	MUTUELLE ASSURANCE	期限付劣後債	2032/3/21	2.125	EUR	190,276,110	0.6					
	BANQUE FED CRED MUTUEL	期限付劣後債	2031/11/19	1.125	EUR	186,514,194	0.6					
	CREDIT AGRICOLE SA	永久劣後債	2027/12/23	4	EUR	175,296,362	0.6					
	CREDIT AGRICOLE SA	期限付劣後債	2026/12/9	1.874	GBP	165,941,127	0.6					
	CREDIT AGRICOLE SA	永久劣後債	2028/9/23	7.25	EUR	160,548,313	0.5					
	BPCE SA	期限付劣後債	2026/10/13	1.5	EUR	145,703,695	0.5					
	BNP PARIBAS	期限付劣後債	2026/5/24	2	GBP	142,790,601	0.5					
小計 (金額・比率)						3,427,309,436	11.5					
ペルー	BANCO DE CREDITO DEL PER	期限付劣後債	2025/7/1	3.125	USD	326,858,109	1.1					
小計 (金額・比率)						326,858,109	1.1					
日本	DAI-ICHI LIFE INSURANCE	永久劣後債	2024/10/28	5.1	USD	634,619,583	2.1					
	MTSUI SUMITOMO INSURANC	永久劣後債	2029/3/6	4.95	USD	406,339,157	1.4					
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	期限付劣後債	2029/9/17	3.202	USD	317,932,632	1.1					
	SOMPO JAPAN INSURANCE	期限付劣後債	2023/3/28	5.325	USD	175,444,988	0.6					
	AVIATION CAPITAL GROUP	その他	2027/7/1	3.5	USD	164,053,129	0.6					
小計 (金額・比率)						1,698,389,489	5.7					



国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)
オーストリア	BAWAG GROUP AG	期限付劣後債	2024/3/26	2.375	EUR	552,657,627	1.9
	VOLKSBANK WIEN AG	その他	2026/3/23	0.875	EUR	230,682,549	0.8
	RAIFFEISENBANK AS	その他	2027/6/9	1	EUR	153,371,131	0.5
	UNIQA INSURANCE GROUP AG	期限付劣後債	2031/6/9	2.375	EUR	61,590,893	0.2
小計 (金額・比率)					998,302,200	3.4	
アイルランド	BANK OF IRELAND GROUP	期限付劣後債	2024/10/14	2.375	EUR	492,868,438	1.7
小計 (金額・比率)					492,868,438	1.7	
イスラエル	BANK HAPAOALIM	期限付劣後債	2026/10/21	3.255	USD	384,327,611	1.3
小計 (金額・比率)					384,327,611	1.3	
フィンランド	NORDEA BANK ABP	期限付劣後債	2026/5/18	0.625	EUR	363,339,399	1.2
	SAMPO OYJ	期限付劣後債	2032/6/3	2.5	EUR	171,353,948	0.6
	NORDEA BANK ABP	期限付劣後債	2027/9/9	1.625	GBP	107,066,987	0.4
小計 (金額・比率)					641,760,334	2.2	
韓国	HANWHA LIFE INSURANCE	期限付劣後債	2027/2/4	3.379	USD	361,266,249	1.2
小計 (金額・比率)					361,266,249	1.2	
カナダ	BANK OF NOVA SCOTIA	期限付劣後債	2026/10/27	3.625	USD	229,504,567	0.8
小計 (金額・比率)					229,504,567	0.8	
ベルギー	BELFIUS BANK SA/NV	期限付劣後債	2029/1/5	1.25	EUR	225,481,110	0.8
	AGEAS	永久劣後債	2029/12/10	3.875	EUR	150,836,882	0.5
	AGEAS	期限付劣後債	2029/7/2	3.25	EUR	86,683,656	0.3
小計 (金額・比率)					463,001,648	1.6	
香港	ATA GROUP LTD	永久劣後債	2026/4/7	2.7	USD	213,498,787	0.7
	ATA GROUP LTD	期限付劣後債	2028/6/9	0.88	EUR	148,966,959	0.5
小計 (金額・比率)					362,465,746	1.2	
中国	HUARONG FINANCE 2019	その他	2030/6/30	3.625	USD	130,596,131	0.4
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	その他	2026/3/15	4.25	USD	88,483,853	0.3
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	その他	2026/3/1	4.375	USD	83,050,125	0.3
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	その他	2025/12/15	5.5	USD	75,115,992	0.3
小計 (金額・比率)					377,246,101	1.3	
トーゴ共和国	BANQUE OUEST AFRICAINE D	その他	2032/10/22	2.75	EUR	43,482,221	0.1
小計 (金額・比率)					43,482,221	0.1	
総計					29,164,348,994	98.0	

(注) 管理会社である「ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.」からの情報提供を受け、その内容を記載しています。

(注) 本明細は、現地2023年2月28日現在のデータです。邦貨換算額は、2023年2月28日現在の為替レートで換算しています。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 国は、発行体のリスク所在国 (資本関連を含む) を記載しています。

(注) 償還年月日は、繰上償還条項が付与されている銘柄は基準日以降最初の繰上償還予定日を表示しています。

(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。

## 東京海上マネーマザーファンド

## 運用報告書 第16期 (決算日 2023年8月15日)

(計算期間 2022年8月16日～2023年8月15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	債組入比率	純資産総額
	騰落	率			
	円	%		%	百万円
12期(2019年8月15日)	10,113	△0.0	100.75	69.4	10
13期(2020年8月17日)	10,116	0.0	100.71	69.0	14
14期(2021年8月16日)	10,113	△0.0	100.68	68.7	11
15期(2022年8月15日)	10,118	0.0	100.66	71.1	8
16期(2023年8月15日)	10,119	0.0	100.62	69.6	8

## ○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	債組入比率
	騰落	率		
(期首) 2022年8月15日	円	%		%
8月末	10,118	—	100.66	71.1
9月末	10,118	0.0	100.65	71.2
10月末	10,118	0.0	100.65	70.2
11月末	10,118	0.0	100.65	70.2
12月末	10,118	0.0	100.64	70.3
2023年1月末	10,118	0.0	100.64	69.6
2月末	10,118	0.0	100.64	69.6
3月末	10,118	0.0	100.64	69.5
4月末	10,119	0.0	100.63	69.6
5月末	10,119	0.0	100.63	69.6
6月末	10,119	0.0	100.62	69.6
7月末	10,119	0.0	100.62	69.6
(期末) 2023年8月15日	10,119	0.0	100.62	69.6

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は無担保コール翌日物金利です。無担保コール翌日物金利は設定日(2008年3月28日)を100として指数化したものです。

## ○運用経過

(2022年8月16日～2023年8月15日)

## ■期中の基準価額等の推移

期首：10,118円

期末：10,119円

騰落率： 0.0%

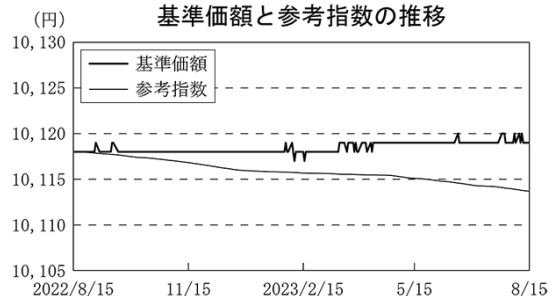
## ◇基準価額の主な変動要因

## プラス要因

・安定した利息収入の獲得

## マイナス要因

・保有する債券の評価損など



(注) 参考指数は、期首（2022年8月15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、無担保コール翌日物金利です。

## ■投資環境

当期の短期金融市場は、日銀が長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持したことで、マイナス圏で推移しました。金融緩和の度合いを測る上で着目する日銀の当座預金残高は、476兆円から555兆円程度で推移し、短期金融市場の資金余剰感が非常に強い状況が継続しました。

このような状況下、無担保コール翌日物金利は-0.08%から-0.01%程度で推移しました。また、3カ月物の短期国債利回りは、-0.30%から-0.10%程度で推移しました。



## ■ポートフォリオについて

元本の安全性と流動性を重視し、政府保証債や地方債を中心とする円建て短期公社債に投資してプラスの収益の確保に努めました。その結果、基準価額はおおむね横ばいで推移しました。

## ○今後の運用方針

日銀が2%の「物価安定の目標」の持続的・安定的な実現を見通せる状況となるまで緩和的な政策を継続するとの姿勢を示していることから、国内の短期金利は当面低位にとどまると予想しています。ただし、国内経済・物価の先行きに関する不確実性は高く、将来的な日銀の金融政策運営を巡る動向には留意が必要です。

このような環境下、政府保証債や地方債を中心とする円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するように努める方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年8月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2022年8月16日～2023年8月15日)

## 公社債

		買付額	売付額
国	地方債証券	千円 24,015	千円 — (24,000)
	内 特殊債券	6,009	— (6,000)

(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す。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年8月16日～2023年8月15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

(2023年8月15日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
地方債証券	6,000 (6,000)	6,003 (6,003)	69.6 (69.6)	— (—)	— (—)	— (—)	69.6 (69.6)	
合 計	6,000 (6,000)	6,003 (6,003)	69.6 (69.6)	— (—)	— (—)	— (—)	69.6 (69.6)	

(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、価格情報会社など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			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第54回川崎市公募公債(5年)	0.02	3,000	3,000	2023/9/20
平成25年度第2回福井県公募公債	0.68	3,000	3,003	2023/10/25
合 計		6,000	6,003	

(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

(2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,003	69.6
コール・ローン等、その他	2,626	30.4
投資信託財産総額	8,629	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,629,544
コール・ローン等	2,619,166
公社債(評価額)	6,003,930
未収利息	1,156
前払費用	5,292
(B) 負債	4
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	8,629,540
元本	8,527,678
次期繰越損益金	101,862
(D) 受益権総口数	8,527,678口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,119円

(注) 当親ファンドの期首元本額は8,340,052円、期中追加設定元本額は197,528円、期中一部解約元本額は9,902円です。

<元本の内訳>

東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) マネー・プール・ファンド	2,274,827円
東京海上・アジア中小型成長株ファンド	1,100,000円
東京海上・東南アジア株式ファンド	1,100,000円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月分配型)	991,474円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアルコース (毎月分配型)	991,474円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月分配型)	991,474円
東京海上・米国優先リートファンド (為替プレミアム)	989,316円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース (毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) 米ドルコース (毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) ユーロコース (毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月分配型)	9,898円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月分配型)	9,898円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 円コース (年1回決算型)	9,896円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 米ドルコース (年1回決算型)	9,896円
東京海上・がんたたたかう投信 (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	9,890円
東京海上・がんたたたかう投信 (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	9,890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

(2022年8月16日～2023年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	24,606
受取利息	25,769
支払利息	△ 1,163
(B) 有価証券売買損益	△ 23,040
売買益	960
売買損	△ 24,000
(C) 当期損益金(A+B)	1,566
(D) 前期繰越損益金	98,082
(E) 追加信託差損益金	2,330
(F) 解約差損益金	△ 116
(G) 計(C+D+E+F)	101,862
次期繰越損益金(G)	101,862

(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。