

東京海上・円資産バランスファンド
(毎月決算型)
＜愛称 円奏会＞

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／資産複合 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	2012年11月9日から2032年7月23日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・円資産 バランスファンド (毎月決算型)	「東京海上・円建て投資適格債券 マザーファンド」、「東京海上・高 配当低ボラティリティ日本株マ ザーファンド」、「TMA日本 REITマザーファンド」を主 要投資対象とします。
	東京海上・円建て 投資適格債券 マザーファンド	わが国の法人が発行する円建て の社債(金融機関劣後債、生保基 金債等を含みます。)を主要投資 対象とします。
	東京海上・高配当 低ボラティリティ 日本株マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象と します。
	TMA日本REIT マザーファンド	わが国の不動産投資信託証券 (J-REIT)を主要投資対象とし ます。
投資制限	東京海上・円資産 バランスファンド (毎月決算型)	・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	第1回目から第5回目の決算時には、分配を行いません。第6回目以降の毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、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160期 (決算日 2026年2月24日)
第161期 (決算日 2026年3月23日)
第162期 (決算日 2026年4月23日)
第163期 (決算日 2026年5月25日)
第164期 (決算日 2026年6月23日)
第165期 (決算日 2026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(毎月決算型)＜愛称 円奏会＞」は、このたび、第165期の決算を行いましたので、第160期～第165期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

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

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	円	%	%	%	百万円
136期(2024年2月26日)	9,157	20	△0.7	10.8	69.7	335,517
137期(2024年3月25日)	9,212	20	0.8	11.6	68.4	329,086
138期(2024年4月23日)	9,093	20	△1.1	9.9	69.1	318,540
139期(2024年5月23日)	8,975	20	△1.1	9.7	69.4	308,590
140期(2024年6月24日)	8,959	20	0.0	9.8	69.5	299,670
141期(2024年7月23日)	8,931	20	△0.1	10.3	68.9	289,800
142期(2024年8月23日)	8,967	20	0.6	7.7	69.6	282,911
143期(2024年9月24日)	8,981	20	0.4	7.7	69.3	278,195
144期(2024年10月23日)	8,876	20	△0.9	8.3	69.2	269,061
145期(2024年11月25日)	8,809	20	△0.5	12.2	69.0	260,268
146期(2024年12月23日)	8,785	20	△0.0	14.5	68.5	252,295
147期(2025年1月23日)	8,709	20	△0.6	14.4	69.5	244,430
148期(2025年2月25日)	8,674	15	△0.2	12.2	69.1	235,912
149期(2025年3月24日)	8,622	15	△0.4	13.6	68.7	228,547
150期(2025年4月23日)	8,661	15	0.6	10.5	69.1	223,691
151期(2025年5月23日)	8,539	15	△1.2	9.9	68.5	216,826
152期(2025年6月23日)	8,652	15	1.5	14.4	69.0	215,909
153期(2025年7月23日)	8,604	15	△0.4	15.0	67.8	209,892
154期(2025年8月25日)	8,735	15	1.7	14.8	65.6	208,121
155期(2025年9月24日)	8,742	15	0.3	14.6	66.6	204,504
156期(2025年10月23日)	8,776	15	0.6	14.8	67.2	200,967
157期(2025年11月25日)	8,749	15	△0.1	14.8	67.2	195,980
158期(2025年12月23日)	8,682	15	△0.6	14.6	68.4	190,409
159期(2026年1月23日)	8,610	15	△0.7	15.0	68.6	185,741
160期(2026年2月24日)	8,769	15	2.0	15.1	68.8	185,769
161期(2026年3月23日)	8,519	15	△2.7	13.8	70.3	177,212
162期(2026年4月23日)	8,472	15	△0.4	14.2	70.0	173,308
163期(2026年5月25日)	8,307	15	△1.8	14.3	69.7	166,977
164期(2026年6月23日)	8,305	15	0.2	14.5	69.7	164,020
165期(2026年7月23日)	8,364	15	0.9	14.9	67.7	160,488

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第160期	(期 首) 2026年 1 月23 日	円 8,610	% —	% 15.0	% 68.6	% 14.7
	1 月末	8,583	△0.3	14.9	68.8	14.7
	(期 末) 2026年 2 月24 日	8,784	2.0	15.1	68.8	14.8
第161期	(期 首) 2026年 2 月24 日	8,769	—	15.1	68.8	14.8
	2 月末	8,785	0.2	15.4	68.5	14.7
	(期 末) 2026年 3 月23 日	8,534	△2.7	13.8	70.3	14.1
第162期	(期 首) 2026年 3 月23 日	8,519	—	13.8	70.3	14.1
	3 月末	8,472	△0.6	14.1	70.2	13.6
	(期 末) 2026年 4 月23 日	8,487	△0.4	14.2	70.0	14.3
第163期	(期 首) 2026年 4 月23 日	8,472	—	14.2	70.0	14.3
	4 月末	8,408	△0.8	14.0	69.8	14.3
	(期 末) 2026年 5 月25 日	8,322	△1.8	14.3	69.7	14.1
第164期	(期 首) 2026年 5 月25 日	8,307	—	14.3	69.7	14.1
	5 月末	8,343	0.4	14.3	69.6	14.1
	(期 末) 2026年 6 月23 日	8,320	0.2	14.5	69.7	14.0
第165期	(期 首) 2026年 6 月23 日	8,305	—	14.5	69.7	14.0
	6 月末	8,340	0.4	14.2	69.2	14.3
	(期 末) 2026年 7 月23 日	8,379	0.9	14.9	67.7	14.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

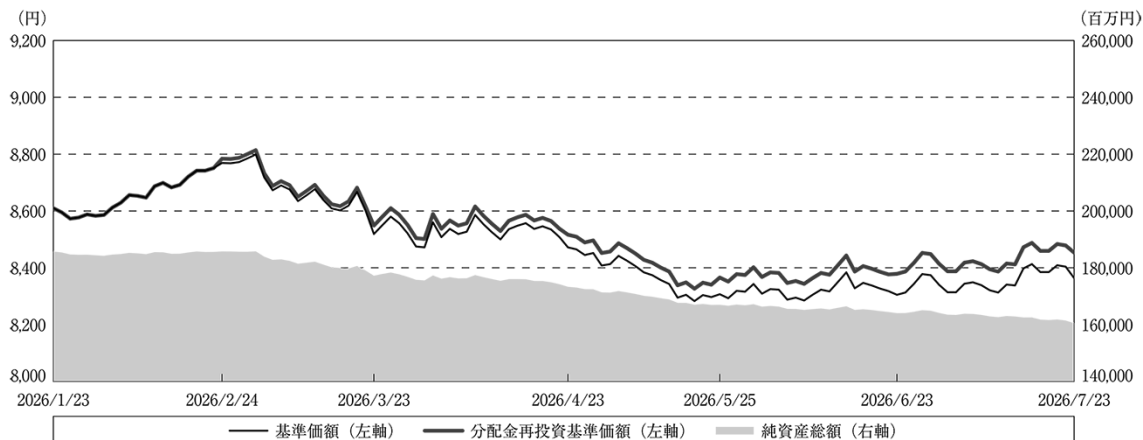
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

○運用経過

(2026年 1月24日～2026年 7月23日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第160期首：8,610円

第165期末：8,364円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：△ 1.8% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2026年 1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】

- ・AI・半導体やデータセンター関連企業の業績拡大が相次いで発表されたこと
- ・政権運営安定化への期待

【日本REIT】

- ・日銀による追加利上げ観測が一時後退したこと

マイナス要因

【日本債券・日本REIT】

- ・国債増発懸念の高まりや日銀による政策金利引き上げなどを背景に国債利回りが上昇したこと

【日本株式】

- ・中東情勢の緊迫化を受けた原油価格の高騰による企業業績の下押し懸念

【日本REIT】

- ・中東情勢の緊迫化を受けた原油価格の高騰による将来的なインフレへの警戒

■投資環境

【日本債券市場】

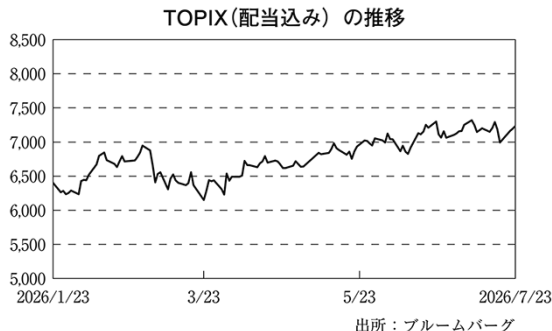
作成期初、2.2%台半ばであった10年国債利回りは、高市政権による財政拡張政策を背景に国債増発懸念が高まったことや、日銀による政策金利引き上げなどを受けて上昇し、2.7%台半ばで当作成期を終えました。

社債市場では、2026年3月に中東情勢の緊迫化や海外のプライベートクレジットファンドの解約制限などがみられたものの、社債の信用スプレッドへの影響は限定的でした。その後も、発行体の堅調なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や金利上昇による絶対的な利回りの高さなどが下支えとなり、社債の信用スプレッドは選別色を残しつつもおおむね横ばいで推移しました。



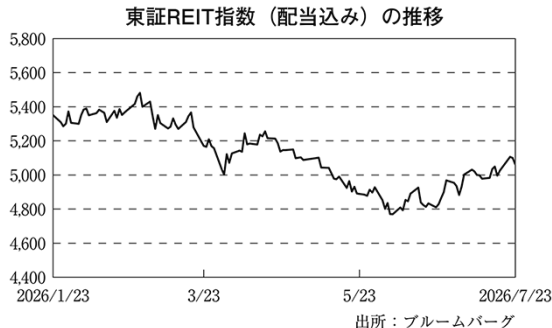
【日本株式市場】

作成期初は、衆議院議員選挙で自民党が大きく議席数を伸ばし、政権運営安定化への期待から、日本株式市場は大きく上昇しました。その後、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の高騰などを受けて、投資家のリスク回避志向が高まり、日本株式市場は下落しましたが、米国とイランの紛争終結期待から投資家のリスク許容度が回復していったことや、AI・半導体関連企業の堅調な企業業績を好感し、上昇基調で推移しました。作成期末にAI・半導体関連銘柄の過熱感を受けて日本株式市場は下落する局面もありましたが、作成期を通して上昇しました。



【日本REIT市場】

作成期初、国内で日銀による追加利上げ観測が一時後退するなか、日本REIT市場は底堅く推移しましたが、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の高騰を受けた将来的なインフレ懸念から、大きく下落しました。その後、紛争終結期待から日本REIT市場は反発する局面もあったものの、日銀による追加利上げ観測や財政悪化が懸念されたため、2026年6月までは下落基調が続きました。7月に入り、株式市場でAI・半導体関連銘柄の過熱感が意識されるなか、出遅れ感のある内需関連銘柄としてREITが選好されたことで日本REIT市場は反発上昇しましたが、前作成期末比では下落しました。



■ポートフォリオについて

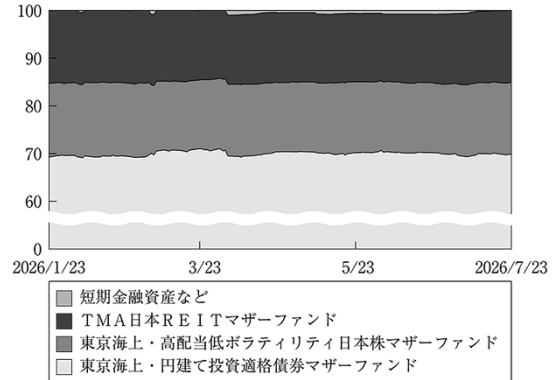
＜東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)＞

マザーファンドへの投資を通じて、日本債券70%、日本株式15%、日本REIT15%の資産配分比率を基本としますが、基準価額の変動リスクが大きくなった場合は、日本株式と日本REITの配分比率を引き下げて運用を行います。

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

以上の運用の結果、当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)は、1.8%下落しました。

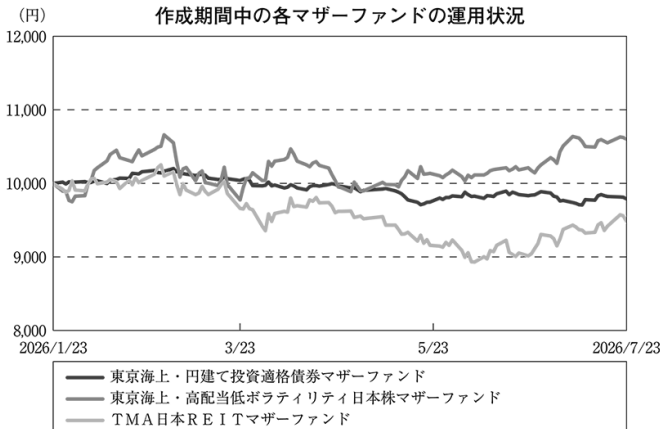
各マザーファンド組入比率の推移(%)



※比率は、純資産総額(一部の未払金の計上を除く)に占める割合です。

各資産の運用は、「東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド」「東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド」「TMA日本REITマザーファンド」にて行っています。

各マザーファンドにおける当作成期の運用経過は以下の通りです。



※各マザーファンドは2026年1月23日を10,000円として指数化したものです。

期間中の騰落率(%)

東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	△2.1
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	6.0
TMA日本REITマザーファンド	△5.1

＜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・経済や金融政策動向、中東情勢などを注視しながら、安定的に利回りを確保できると判断した社債（金融機関劣後債などを含む）を中心に組み入れました。組み入れにあたっては、個別企業の信用リスクが変動した際の影響を可能な限り回避するよう業種分散を図るとともに、信用力の程度に応じた残存年限を選択、平均格付は「AA-」（格付が取得できない債券を除く）を維持しました。また、残存期間10年以下のウェイトを高めていたことにより、作成期末のポートフォリオの平均残存期間を9年程度にコントロールし、金利上昇リスクの影響を抑制しました。

以上の運用の結果、基準となる国債利回りが上昇したことから、基準価額は2.1%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6.0%上昇しましたが、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したことにより、参考指数であるTOPIX（配当込み）の騰落率を下回りました。なお、価格変動リスクはTOPIX（配当込み）と比較して低い水準を維持しました。

＜TMA日本REITマザーファンド＞

日本REITの市場流動性（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5.1%下落しましたが、参考指数である東証REIT指数（配当込み）の騰落率を上回りました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2026年1月24日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月23日	2026年4月24日～ 2026年5月25日	2026年5月26日～ 2026年6月23日	2026年6月24日～ 2026年7月23日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.171%	0.176%	0.177%	0.180%	0.180%	0.179%
当期の収益	5	10	15	5	5	10
当期の収益以外	10	5	—	10	10	5
翌期繰越分配対象額	487	484	489	479	472	471

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

＜東京海上・円資産バランスファンド（毎月決算型）＞

マザーファンドへの投資を通じて、日本債券70%、日本株式15%、日本REIT15%の資産配分比率を基本とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

今後も基準価額変動リスクの変化に合わせて日本株式と日本REITの資産配分比率をコントロールする方針です。

各マザーファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

＜東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド＞

日米の政治・経済や金融政策、中東情勢の動向を注視しながら、安定的に利回りを確保できると判断した社債を中心に組み入れます。また、残存年限と銘柄の分散ならびに流動性の確保に留意しながら、安定的な運用を行う方針です。

＜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

(2026年 1 月24日～2026年 7 月23日)

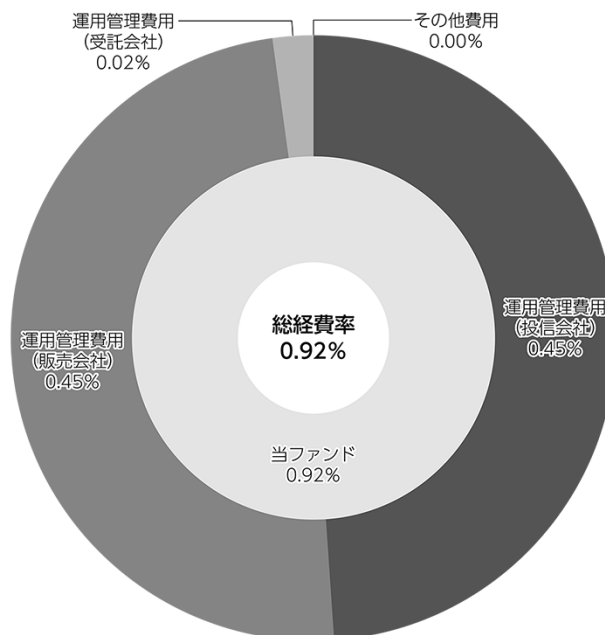
項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.458	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.224)	*委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
(販 売 会 社)	(19)	(0.224)	*購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	*運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.000	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	39	0.460	
作成期間の平均基準価額は、8,488円です。			

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.92%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2026年 1月24日～2026年 7月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第160期～第165期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	3,001,882	3,226,181	16,193,719	17,233,812
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	70,772	323,668	1,395,885	6,400,180
TMA日本REITマザーファンド	43,508	150,339	844,457	2,920,829

○株式売買比率

(2026年 1月24日～2026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	第160期～第165期
	東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	16,093,511千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	37,268,125千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

(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

(2026年 1月24日～2026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

(2026年 7月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第159期末	第165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	120,323,151	107,131,314	112,220,051
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	6,413,432	5,088,319	24,199,540
TMA日本REITマザーファンド	7,949,945	7,148,995	24,069,238

○投資信託財産の構成

(2026年7月23日現在)

項 目	第165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	112,220,051	69.4
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	24,199,540	15.0
TMA日本REITマザーファンド	24,069,238	14.9
コール・ローン等、その他	1,127,441	0.7
投資信託財産総額	161,616,270	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2026年2月24日現在	2026年3月23日現在	2026年4月23日現在	2026年5月25日現在	2026年6月23日現在	2026年7月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	186,786,318,826	178,111,673,697	174,293,672,313	167,939,472,735	164,900,033,874	161,616,270,608
コール・ローン等	—	—	677,209,781	898,006,519	1,205,256,289	141,178,569
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド(評価額)	128,981,521,211	126,017,289,600	122,058,470,774	117,368,650,890	115,176,929,833	112,220,051,923
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)	28,548,817,826	25,486,277,641	25,152,975,784	24,730,351,602	23,923,595,455	24,199,540,498
TMA日本REITマザーファンド(評価額)	28,239,378,037	25,708,534,699	25,419,923,533	23,980,672,269	23,714,737,450	24,069,238,665
未収入金	1,016,601,752	899,571,757	985,079,387	961,774,129	879,483,386	986,257,265
未収利息	—	—	13,054	17,326	31,461	3,688
(B) 負債	1,016,601,752	899,571,757	985,079,387	961,774,129	879,483,386	1,127,435,833
未払収益分配金	317,770,110	312,048,075	306,838,014	301,508,035	296,247,802	287,808,126
未払解約金	548,811,820	462,914,340	539,836,456	522,199,636	461,402,566	715,623,101
未払信託報酬	149,962,126	124,560,661	138,349,024	138,008,762	121,780,731	123,950,516
その他未払費用	57,696	48,681	55,893	57,696	52,287	54,090
(C) 純資産総額(A－B)	185,769,717,074	177,212,101,940	173,308,592,926	166,977,698,606	164,020,550,488	160,488,834,775
元本	211,846,740,086	208,032,050,150	204,558,676,266	201,005,356,788	197,498,534,831	191,872,084,301
次期繰越損益金	△ 26,077,023,012	△ 30,819,948,210	△ 31,250,083,340	△ 34,027,658,182	△ 33,477,984,343	△ 31,383,249,526
(D) 受益権総口数	211,846,740,086口	208,032,050,150口	204,558,676,266口	201,005,356,788口	197,498,534,831口	191,872,084,301口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,769円	8,519円	8,472円	8,307円	8,305円	8,364円

(注) 当ファンドの第160期首元本額は215,739,274,918円、第160～165期中追加設定元本額は1,882,818,039円、第160～165期中一部解約元本額は25,750,008,656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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2026年1月24日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月23日	2026年4月24日～ 2026年5月25日	2026年5月26日～ 2026年6月23日	2026年6月24日～ 2026年7月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	-	449,711	559,407	675,997	583,448
受取利息	-	-	449,711	559,407	675,997	583,448
(B) 有価証券売買損益	3,847,225,342	△ 4,773,852,067	△ 500,387,842	△ 2,880,473,572	373,342,437	1,551,820,072
売買益	3,902,268,708	35,250,614	484,212,387	410,792,431	670,750,669	2,155,871,057
売買損	△ 55,043,366	△ 4,809,102,681	△ 984,600,229	△ 3,291,266,003	△ 297,408,232	△ 604,050,985
(C) 信託報酬等	△ 150,019,822	△ 124,609,342	△ 138,404,917	△ 138,066,458	△ 121,833,018	△ 124,004,606
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	3,697,205,520	△ 4,898,461,409	△ 638,343,048	△ 3,017,980,623	252,185,416	1,428,398,914
(E) 前期繰越損益金	△29,612,830,581	△25,503,808,410	△30,056,760,958	△30,420,078,996	△32,905,261,133	△31,771,814,451
(F) 追加信託差損益金	156,372,159	△ 105,630,316	△ 248,141,320	△ 288,090,528	△ 528,660,824	△ 752,025,863
(配当等相当額)	(9,430,612,505)	(9,055,038,797)	(8,803,451,899)	(8,652,608,518)	(8,306,047,343)	(7,879,462,342)
(売買損益相当額)	(△ 9,274,240,346)	(△ 9,160,669,113)	(△ 9,051,593,219)	(△ 8,940,699,046)	(△ 8,834,708,167)	(△ 8,631,488,205)
(G) 計 (D+E+F)	△25,759,252,902	△30,507,900,135	△30,943,245,326	△33,726,150,147	△33,181,736,541	△31,095,441,400
(H) 収益分配金	△ 317,770,110	△ 312,048,075	△ 306,838,014	△ 301,508,035	△ 296,247,802	△ 287,808,126
次期繰越損益金 (G+H)	△26,077,023,012	△30,819,948,210	△31,250,083,340	△34,027,658,182	△33,477,984,343	△31,383,249,526
追加信託差損益金	△ 55,474,581	△ 209,646,341	△ 248,141,320	△ 489,095,885	△ 726,159,359	△ 847,961,905
(配当等相当額)	(9,218,929,830)	(8,951,354,660)	(8,803,862,274)	(8,451,785,274)	(8,108,713,331)	(7,783,749,005)
(売買損益相当額)	(△ 9,274,404,411)	(△ 9,161,001,001)	(△ 9,052,003,594)	(△ 8,940,881,159)	(△ 8,834,872,690)	(△ 8,631,710,910)
分配準備積立金	1,117,701,693	1,119,403,580	1,199,456,106	1,192,741,723	1,222,711,711	1,263,280,189
繰越損益金	△27,139,250,124	△31,729,705,449	△32,201,398,126	△34,731,304,020	△33,974,536,695	△31,798,567,810

(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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2026年1月24日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月23日	2026年4月24日～ 2026年5月25日	2026年5月26日～ 2026年6月23日	2026年6月24日～ 2026年7月23日
a. 配当等収益(費用控除後)	216,100,646円	231,972,386円	407,133,254円	116,300,408円	151,241,527円	269,026,930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	9,430,776,570円	9,055,370,685円	8,803,862,274円	8,652,790,631円	8,306,211,866円	7,879,685,047円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,007,524,417円	1,095,463,244円	1,099,160,866円	1,176,943,993円	1,170,219,451円	1,186,125,343円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,654,401,633円	10,382,806,315円	10,310,156,394円	9,946,035,032円	9,627,672,844円	9,334,837,320円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	502円	499円	504円	494円	487円	486円
g. 分配金	317,770,110円	312,048,075円	306,838,014円	301,508,035円	296,247,802円	287,808,126円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

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

○お知らせ

2026年4月1日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026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(168, 173, 534千円)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第165期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	14,300,000	10,850,951	6.2	—	6.2	—	—
地方債証券	31,327,500	22,854,310	13.0	—	13.0	—	—
	(31,327,500)	(22,854,310)	(13.0)	(—)	(13.0)	(—)	(—)
特殊債券 (除く金融債)	1,300,000	1,010,694	0.6	—	0.6	—	—
	(1,300,000)	(1,010,694)	(0.6)	(—)	(0.6)	(—)	(—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	156,315,000	135,835,516	77.1	—	54.8	14.8	7.5
	(156,315,000)	(135,835,516)	(77.1)	(—)	(54.8)	(14.8)	(7.5)
合 計	203,242,500	170,551,472	96.8	—	74.5	14.8	7.5
	(188,942,500)	(159,700,521)	(90.7)	(—)	(68.4)	(14.8)	(7.5)

(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165期末				銘 柄	第165期末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第34回利付国債 (30年)	2.2	500,000	435,770	2041/3/20	第191回利付国債 (20年)	2.0	700,000	551,278	2044/12/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	500,000	420,100	2041/9/20	第192回利付国債 (20年)	2.4	700,000	586,299	2045/3/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	500,000	416,150	2042/3/20	第193回利付国債 (20年)	2.5	700,000	593,670	2045/6/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	500,000	405,495	2042/9/20	第194回利付国債 (20年)	2.7	700,000	610,904	2045/9/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	500,000	395,180	2043/3/20	第195回利付国債 (20年)	3.2	700,000	657,118	2045/12/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	200,000	159,650	2043/6/20	小 計		14,300,000	10,850,951	
第177回利付国債 (20年)	0.4	600,000	394,602	2041/6/20	地方債証券				
第178回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	663,140	2041/9/20	第6回東京都公募公債 (30年)	2.58	100,000	95,048	2037/9/18
第179回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	656,950	2041/12/20	第7回東京都公募公債 (30年)	2.51	100,000	92,565	2038/9/17
第180回利付国債 (20年)	0.8	1,000,000	686,980	2042/3/20	第35回東京都公募公債 (20年)	0.525	300,000	221,001	2038/6/18
第181回利付国債 (20年)	0.9	1,000,000	693,580	2042/6/20	第37回東京都公募公債 (20年)	0.444	400,000	268,084	2040/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	1,000,000	712,560	2042/9/20	平成30年度第9回北海道公募公債 (20年)	0.654	300,000	221,973	2038/9/24
第183回利付国債 (20年)	1.4	700,000	521,248	2042/12/20	第52回神奈川県公募公債 (20年)	1.163	600,000	410,472	2043/6/19
第184回利付国債 (20年)	1.1	700,000	491,680	2043/3/20	第53回神奈川県公募公債 (20年)	1.921	800,000	608,928	2044/6/20
第185回利付国債 (20年)	1.1	400,000	278,784	2043/6/20	第24回大阪府公募公債 (20年)	1.41	300,000	212,922	2043/9/18
第186回利付国債 (20年)	1.5	700,000	519,813	2043/9/20	第25回大阪府公募公債 (20年)	1.767	500,000	368,725	2044/9/20

銘	柄	第165期末				銘	柄	第165期末			
		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日			利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円				%	千円	千円	
地方債証券											
平成30年度第5回京都市公募公債(20年)		0.658	200,000	149,074	2038/8/13	令和5年度第3回千葉市公募公債		1.101	300,000	202,809	2043/6/23
令和5年度第4回京都市公募公債(20年)		1.339	300,000	210,909	2043/8/14	令和5年度第5回千葉市公募公債		1.405	300,000	214,341	2043/6/19
第45回兵庫県公募公債(20年)		1.101	600,000	405,888	2043/6/19	令和6年度第3回千葉市公募公債		1.846	400,000	300,652	2044/6/20
第46回兵庫県公募公債(20年)		1.846	300,000	225,147	2044/6/20	令和2年度第3回福井県公募公債		0.449	300,000	200,211	2040/8/3
第47回兵庫県公募公債(20年)		1.771	800,000	591,256	2044/8/30	令和5年度第4回福井県公募公債		1.168	300,000	204,774	2043/7/24
第2回静岡県公募公債(30年)		2.54	300,000	278,592	2038/9/17	第5回神奈川県住宅供給公社債券		0.709	600,000	449,766	2038/4/23
第35回静岡県公募公債(20年)		1.163	300,000	205,236	2043/6/19	第7回神奈川県住宅供給公社債券		0.534	300,000	211,209	2039/4/22
第38回静岡県公募公債(20年)		1.816	600,000	446,364	2044/9/20	第106回地方公共団体金融機構債券		1.156	400,000	271,992	2043/7/28
令和5年度第4回愛知県公募公債(20年)		1.101	600,000	406,014	2043/6/12	第107回地方公共団体金融機構債券		1.485	400,000	287,020	2043/9/28
令和6年度第4回愛知県公募公債(20年)		1.846	500,000	375,880	2044/6/14	第108回地方公共団体金融機構債券		1.562	300,000	217,743	2043/10/28
令和6年度第12回愛知県公募公債(20年)		1.914	400,000	301,504	2044/11/22	第111回地方公共団体金融機構債券		1.577	100,000	71,839	2044/4/28
平成31年度第1回広島県公募公債(20年)		0.419	200,000	140,016	2039/4/19	第112回地方公共団体金融機構債券		1.859	400,000	300,656	2044/6/28
令和2年度第1回広島県公募公債(20年)		0.315	200,000	132,204	2040/4/17	第117回地方公共団体金融機構債券		2.028	200,000	152,980	2045/1/27
令和5年度第1回広島県公募公債(20年)		1.41	400,000	283,896	2043/9/18	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	236,676	2037/2/27
第24回埼玉県公募公債(20年)		0.626	100,000	73,085	2038/12/17	第135回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券		0.768	400,000	315,724	2037/2/27
第23回埼玉県公募公債(20年)		0.431	100,000	69,903	2039/5/17	第131回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券		0.32	400,000	264,028	2040/2/28
令和5年度第1回福岡県公募公債(20年)		1.093	400,000	270,664	2043/5/29	第148回福岡北九州高速道路債券		0.731	500,000	392,205	2037/3/19
令和5年度第2回福岡県公募公債(20年)		1.168	300,000	204,750	2043/7/27	第24回東京都住宅供給公社債券		0.519	500,000	388,545	2036/9/12
令和6年度第1回福岡県公募公債(20年)		1.772	600,000	445,170	2044/6/17	第26回東京都住宅供給公社債券		0.697	600,000	459,306	2037/9/11
令和6年度第2回福岡県公募公債(20年)		1.749	500,000	367,670	2044/9/16	第29回東京都住宅供給公社債券		0.749	200,000	148,446	2038/9/17
第33回千葉県公募公債(20年)		1.545	300,000	217,659	2043/10/15	第30回東京都住宅供給公社債券		0.496	125,000	109,448	2038/9/17
第34回千葉県公募公債(20年)		1.59	700,000	505,015	2044/4/15	第32回東京都住宅供給公社債券		0.341	300,000	201,513	2039/9/26
第35回千葉県公募公債(20年)		1.727	500,000	365,495	2044/10/14	第33回東京都住宅供給公社債券		0.25	202,500	171,543	2039/9/26
第36回千葉県公募公債(20年)		2.057	800,000	613,400	2045/4/14	小 計			31,327,500	22,854,310	
平成30年度第1回新潟県公募公債		0.653	200,000	148,500	2038/8/20	特殊債券(除く金融債)					
令和2年度第1回新潟県公募公債		0.435	300,000	199,491	2040/8/17	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	95,098	2038/6/30
第14回群馬県公募公債(20年)		1.101	500,000	338,240	2043/6/19	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	156,454	2036/11/28
第15回群馬県公募公債(20年)		1.846	400,000	300,652	2044/6/20	第300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	235,476	2037/1/30
令和2年度第2回島根県公募公債		0.459	300,000	199,434	2040/9/21	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	300,000	238,104	2037/2/27
令和5年度第1回島根県公募公債		1.419	300,000	213,291	2043/9/18	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	200,000	152,188	2037/10/30
令和5年度第3回奈良県公募公債		1.395	300,000	213,942	2043/6/19	第23回政府保証民間都市開発債券		0.397	200,000	133,374	2040/6/29
令和6年度第3回奈良県公募公債		1.917	600,000	454,152	2044/9/20	小 計			1,300,000	1,010,694	
第34回大阪市公募公債(20年)		2.057	800,000	613,040	2045/4/17	普通社債券(含む投資法人債券)					
第3回名古屋市中公募公債(30年)		2.5	100,000	94,272	2037/9/18	第556回中部電力株式会社社債		0.544	300,000	267,633	2032/4/23
第6回名古屋市中公募公債(30年)		2.45	100,000	89,876	2039/12/20	第566回中部電力株式会社社債		1.071	300,000	260,646	2034/4/25
第27回名古屋市中公募公債(20年)		1.116	500,000	340,035	2043/5/22	第568回中部電力株式会社社債		1.214	200,000	175,076	2034/5/25
第29回名古屋市中公募公債(20年)		1.719	600,000	441,894	2044/5/20	第541回関西電力株式会社社債		0.37	400,000	359,004	2031/9/19
第30回名古屋市中公募公債(20年)		2.384	300,000	242,571	2045/5/19	第548回関西電力株式会社社債		0.574	400,000	356,640	2032/4/23
第17回京都市公募公債(20年)		0.683	400,000	295,332	2038/11/26	第551回関西電力株式会社社債		0.664	400,000	357,672	2032/5/25
第18回京都市公募公債(20年)		0.355	200,000	135,390	2039/11/18	第567回関西電力株式会社社債		1.339	500,000	441,055	2034/5/25
第48回横浜市公募公債(20年)		1.097	700,000	474,229	2043/5/26	第454回中国電力株式会社社債		1.34	700,000	628,663	2033/10/25
第49回横浜市公募公債(20年)		1.719	300,000	220,947	2044/5/20	第457回中国電力株式会社社債		1.401	600,000	531,432	2034/5/25
令和2年度第5回札幌市公募公債(20年)		0.445	200,000	132,362	2040/10/12	第459回中国電力株式会社社債		1.238	300,000	282,513	2031/7/25
令和6年度第1回札幌市公募公債(20年)		1.568	700,000	503,223	2044/4/15	第318回北陸電力株式会社社債		0.26	50,000	49,771	2026/12/25
第42回川崎市公募公債(20年)		1.719	400,000	294,596	2044/5/20	第349回北陸電力株式会社社債		0.544	600,000	534,066	2032/4/23
第43回川崎市公募公債(20年)		1.727	500,000	365,495	2044/10/14	第544回東北電力株式会社社債		0.574	500,000	445,800	2032/4/23
平成31年度第3回福岡市公募公債(20年)		0.419	300,000	209,985	2039/4/22	第563回東北電力株式会社社債		1.161	500,000	436,260	2034/4/25
2023年度第3回福岡市公募公債(20年)		1.294	400,000	278,692	2043/8/21	第571回東北電力株式会社社債		1.711	500,000	446,020	2035/2/22
平成30年度第2回広島市公募公債		0.639	200,000	148,266	2038/8/20	第317回四国電力株式会社社債		0.6	200,000	124,528	2041/10/25
令和2年度第2回広島市公募公債		0.435	300,000	199,353	2040/8/21	第323回四国電力株式会社社債		0.659	500,000	446,615	2032/6/25
平成30年度第2回仙台市公募公債		0.729	200,000	149,114	2038/10/18	第332回四国電力株式会社社債		1.245	400,000	374,084	2032/1/23

銘柄	利率	第165期末			償還年月日	銘柄	利率	第165期末			償還年月日
		額面金額	評価額	千円				額面金額	評価額	千円	
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524回九州電力株式会社社債	1.161	100,000	87,252	2034/4/25		第28回キリンホールディングス株式会社無担保社債	2.075	300,000	277,023	2035/5/29	
第527回九州電力株式会社社債	1.425	200,000	177,612	2034/5/25		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	300,000	265,215	2033/5/25	
第530回九州電力株式会社社債	1.517	300,000	264,912	2034/11/24		第16回日清オイログループ株式会社無担保社債	2.174	400,000	366,952	2035/10/23	
第391回北海道電力株式会社社債	1.038	300,000	280,914	2031/5/23		第4回キユービー株式会社無担保社債	2.249	700,000	685,041	2030/2/14	
第396回北海道電力株式会社社債	1.488	400,000	352,028	2034/10/25		第4回日清食品ホールディングス株式会社無担保社債	2.734	500,000	485,950	2036/4/16	
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	300,000	281,901	2030/7/24		第19回日本たばこ産業株式会社社債	1.781	300,000	271,158	2035/4/10	
第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.98	200,000	192,006	2029/10/9		第7回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.248	200,000	193,878	2029/7/27	
第40回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.37	400,000	331,148	2035/7/13		第8回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.57	200,000	193,752	2030/1/23	
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	400,000	312,408	2036/4/22		第10回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	2.31	100,000	98,424	2031/1/21	
第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	500,000	378,370	2036/8/29		第11回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	2.598	300,000	299,106	2031/7/24	
第50回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.94	600,000	537,810	2032/4/26		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	483,085	2029/8/16	
第5回東京電力ニューアークパワー株式会社無担保社債	1.431	200,000	174,356	2034/2/28		第11回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	1.65	200,000	194,082	2030/2/14	
第23回新関西国際空港株式会社社債	0.512	500,000	356,650	2038/12/20		第12回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	2.347	300,000	295,788	2031/2/13	
第130回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.479	500,000	334,995	2040/7/20		第14回ビューリック株式会社無担保社債	2.177	900,000	886,734	2031/3/12	
第147回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.443	200,000	128,094	2041/7/12		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	621,915	2033/11/2	
第171回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	1.111	300,000	202,227	2043/7/14		第36回三井物産株式会社無担保社債	1.291	200,000	179,218	2033/11/24	
第34回日本政策投資銀行債券	2.67	200,000	192,538	2037/3/19		第3回GMOベイメントゲートウェイ株式会社無担保社債	2.286	100,000	99,946	2029/7/13	
第313回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.304	800,000	556,808	2043/8/21		第31回北越コーポレーション株式会社無担保社債	2.093	500,000	498,910	2029/7/24	
第318回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.419	800,000	567,104	2043/9/18		第32回レンゴー株式会社無担保社債	1.344	200,000	178,334	2033/12/13	
第327回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.703	800,000	586,888	2044/4/25		第34回レンゴー株式会社無担保社債	1.699	300,000	283,875	2032/9/17	
第332回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.792	800,000	593,968	2044/6/17		第59回住友化学株式会社無担保社債	0.355	100,000	97,436	2028/4/17	
第133回都市再生債券	0.767	200,000	158,578	2037/2/20		第61回住友化学株式会社無担保社債	0.4	400,000	382,520	2029/4/16	
第156回都市再生債券	0.343	400,000	274,332	2039/6/17		第11回エア・ウォーター株式会社無担保社債	0.84	500,000	409,155	2033/7/21	
第160回都市再生債券	0.335	100,000	67,069	2039/12/19		第22回三井化学株式会社無担保社債	1.15	200,000	198,234	2030/2/25	
第167回都市再生債券	0.43	300,000	195,987	2040/12/20		第62回三井化学株式会社無担保社債	1.976	500,000	455,475	2035/2/27	
第196回都市再生債券	1.792	300,000	222,720	2044/6/20		第22回U B E 株式会社無担保社債	1.091	200,000	198,406	2027/12/3	
第355回一般担保住宅金融支援機構債券	1.111	300,000	202,200	2043/7/17		第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	400,000	355,528	2031/10/14	
第357回一般担保住宅金融支援機構債券	1.313	800,000	557,800	2043/8/20		第18回武田薬品工業株式会社無担保社債	1.935	1,000,000	949,120	2032/6/11	
第358回一般担保住宅金融支援機構債券	1.558	400,000	289,960	2043/10/20		第2回株式会社ツムラ無担保社債	0.345	300,000	296,907	2027/6/2	
第25回成田国際空港株式会社社債	0.671	300,000	227,184	2037/12/18		第9回第一三共株式会社無担保社債	1.878	800,000	765,304	2032/10/8	
第35回成田国際空港株式会社社債	0.27	100,000	66,669	2039/9/16		第10回第一三共株式会社無担保社債	2.151	800,000	738,272	2035/10/10	
第37回成田国際空港株式会社社債	0.424	300,000	201,888	2040/1/27		第7回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	1.626	100,000	94,988	2032/5/28	
第41回成田国際空港株式会社社債	0.575	600,000	401,352	2040/10/26		第3回artience株式会社無担保社債	1.578	200,000	195,478	2030/3/13	
第56回国際協力機構債券	0.459	700,000	464,345	2040/9/20		第26回株式会社オリエンタルランド無担保社債	1.798	200,000	191,340	2032/10/8	
第77回国際協力機構債券	1.404	900,000	641,052	2043/6/19		第27回株式会社オリエンタルランド無担保社債	2.091	1,100,000	1,015,872	2035/10/9	
第99回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.739	200,000	157,964	2037/2/27		第28回LINEヤフー株式会社無担保社債	1.916	300,000	299,658	2038/7/24	
第164回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.326	300,000	209,490	2043/8/28		第29回LINEヤフー株式会社無担保社債	2.688	500,000	498,515	2031/7/24	
第52回鹿島建設株式会社無担保社債	1.734	200,000	190,048	2032/9/10		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	300,000	269,001	2034/7/19	
第53回鹿島建設株式会社無担保社債	2.553	200,000	190,392	2036/3/10		第4回E.N.E.O.Sホールディングス株式会社無担保社債	0.834	400,000	360,192	2032/6/15	
第55回鹿島建設株式会社無担保社債	3.189	600,000	600,000	2036/7/29		第2回コスモエネルギーホールディングス株式会社無担保社債	1.233	100,000	96,995	2029/11/28	
第15回西松建設株式会社無担保社債	1.14	400,000	386,256	2029/9/20		第3回インフロンHD株式会社無担保社債	1.273	500,000	474,310	2030/9/12	
第16回西松建設株式会社無担保社債	1.778	700,000	680,071	2030/9/19		第19回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.58	300,000	266,832	2032/6/4	
第3回大東建託株式会社無担保社債	2.086	300,000	299,922	2029/7/13		第16回株式会社ブリヂストン無担保社債	2.726	1,000,000	971,620	2036/4/25	
第10回五洋建設株式会社無担保社債	1.706	100,000	97,273	2030/9/4		第5回AGC株式会社無担保社債	1.825	1,000,000	911,970	2035/3/5	
第11回五洋建設株式会社無担保社債	2.187	300,000	295,581	2031/3/12		第3回日本製鉄株式会社無担保社債	0.279	200,000	190,032	2029/6/20	
第25回積水ハウス株式会社無担保社債	1.351	600,000	565,086	2032/2/13		第13回日本製鉄株式会社無担保社債	2.014	500,000	500,050	2029/6/15	
第20回森永乳業株式会社無担保社債	1.43	200,000	179,284	2034/6/5		第14回日本製鉄株式会社無担保社債	2.444	600,000	599,166	2036/6/16	
第1回雪印メグミルク株式会社無担保社債	0.45	200,000	192,536	2028/12/25		第72回株式会社神戸製鋼所無担保社債	0.981	300,000	296,931	2027/11/26	
第107回アビエ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	175,900	2034/10/17		第74回株式会社神戸製鋼所無担保社債	2.155	300,000	295,887	2031/2/26	
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	903,720	2033/10/26		第3回ジェイエフイーホールディングス株式会社無担保社債	1.162	600,000	559,200	2031/12/4	
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	190,420	2032/5/28		第41回三菱マテリアル株式会社無担保社債	1.614	400,000	398,916	2028/2/25	

銘柄	第165期末				銘柄	第165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42回三菱マテリアル株式会社無担保社債	2.166	100,000	98,837	2031/2/27	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	765,984	2030/5/29
第1回株式会社UACJ無担保社債	2.11	200,000	199,916	2029/6/11	第3回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.545	130,000	129,821	2026/9/15
第18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	300,000	292,050	2030/3/15	第14回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.585	710,000	694,152	2028/3/16
第1回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.93	100,000	98,369	2032/12/20	第6回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	1.2	800,000	716,408	2034/6/8
第3回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	2.061	200,000	194,430	2035/9/11	第23回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	1.813	800,000	779,248	2035/10/21
第1回住友生命2023基金融動化株式会社無担保社債	0.705	800,000	777,504	2028/8/8	第8回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	2.442	500,000	501,205	2026/12/22
第34回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.652	500,000	474,080	2032/9/10	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	802,704	2027/3/15
第6回株式会社タダノ無担保社債	0.25	200,000	199,014	2026/12/11	第6回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.49	800,000	797,408	2031/10/29
第63回日本電気株式会社無担保社債	0.84	400,000	349,988	2033/7/11	第7回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.95	300,000	296,346	2032/9/27
第65回日本電気株式会社無担保社債	1.59	200,000	180,080	2034/7/7	第8回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	1.899	200,000	194,366	2035/7/10
第23回イコエコーソン株式会社無担保社債	0.921	200,000	197,894	2027/12/10	第8回住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.49	400,000	402,116	2027/5/10
第29回パナソニック株式会社無担保社債	1.24	400,000	396,548	2028/2/28	第8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	465,495	2030/10/30
第31回パナソニック株式会社無担保社債	1.096	300,000	298,593	2027/7/16	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	500,000	449,745	2033/7/13
第33回パナソニック株式会社無担保社債	1.283	300,000	298,494	2027/12/2	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	490,290	2033/7/13
第43回ソーグループ株式会社無担保社債	1.709	1,000,000	906,840	2035/3/6	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	454,650	2034/7/18
第13回TDK株式会社無担保社債	1.635	600,000	566,898	2032/6/18	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	683,228	2034/7/18
第7回スタンレー電気株式会社無担保社債	1.262	300,000	280,308	2031/12/17	第35回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	2.607	1,000,000	998,820	2036/7/17
第8回コンロディア・フィナンシャルグループ(劣後)	1.786	200,000	194,826	2035/4/25	第28回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後特約付)	2.17	600,000	601,488	2026/12/18
第9回横浜フィナンシャルグループ(劣後)	2.023	100,000	97,873	2035/10/10	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	200,720	2026/11/6
第10回横浜フィナンシャルグループ(劣後)	2.513	500,000	497,345	2036/4/24	第34回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.52	500,000	502,804	2027/4/27
第33回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.889	200,000	192,710	2029/10/23	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	204,090	2029/9/28
第34回いすゞ自動車株式会社無担保社債	2.013	300,000	295,611	2031/1/22	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	400,276	2026/9/11
第10回株式会社ヤマハ発動機無担保社債	1.863	300,000	299,358	2029/4/20	第47回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	2.028	300,000	300,225	2026/6/1
第14回楽天カード株式会社無担保社債	1.836	200,000	199,964	2027/6/16	第34回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.476	300,000	269,466	2034/3/17
第1回株式会社メニコン無担保社債	0.56	200,000	177,992	2032/4/21	第42回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.64	200,000	199,006	2028/12/20
第3回株式会社メニコン無担保社債	0.964	100,000	96,304	2029/10/18	第43回NTTファイナンス株式会社無担保社債	2.063	400,000	395,048	2030/12/20
第12回TOPPANホールディングス株式会社無担保社債	2.039	200,000	193,286	2032/12/10	第47回NTTファイナンス株式会社無担保社債	2.358	400,000	399,184	2031/3/20
第8回大日本印刷株式会社無担保社債	1.474	600,000	564,552	2032/4/30	第48回NTTファイナンス株式会社無担保社債	2.662	1,000,000	996,140	2033/3/18
第9回大日本印刷株式会社無担保社債	1.923	900,000	819,873	2035/5/1	第49回NTTファイナンス株式会社無担保社債	3.157	400,000	396,388	2036/3/19
第8回長瀬産業株式会社無担保社債	0.64	400,000	355,732	2032/6/9	第37回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.813	400,000	385,840	2029/6/6
第10回長瀬産業株式会社無担保社債	1.69	400,000	357,436	2034/11/28	第96回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	1.432	700,000	690,130	2028/12/20
第63回三井物産株式会社無担保社債	2.37	200,000	201,412	2027/4/23	第1回株式会社SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.45	100,000	99,095	2028/1/21
第2回スターゼン株式会社無担保社債	2.55	200,000	199,688	2031/6/11	第49回SBIホールディングス株式会社無担保社債	2.078	400,000	399,412	2029/7/20
第84回三菱商事株式会社無担保社債	0.921	200,000	199,050	2027/7/9	第46回リコーリース株式会社無担保社債	0.832	300,000	292,611	2028/10/11
第3回三菱商事株式会社無担保社債	1.141	300,000	292,011	2029/6/5	第50回リコーリース株式会社無担保社債	2.354	300,000	298,317	2031/4/16
第4回三菱商事株式会社無担保社債	1.354	200,000	191,634	2030/6/19	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	99,305	2028/2/25
第16回株式会社高島屋無担保社債	2.745	200,000	199,014	2033/7/22	第9回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.38	600,000	599,004	2026/9/18
第105回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.924	300,000	290,172	2029/7/31	第28回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	1.915	200,000	199,078	2029/2/9
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	626,241	2035/1/18	第213回オリエックス株式会社無担保社債	0.425	100,000	97,346	2028/6/13
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	483,530	2035/7/20	第21回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.911	200,000	197,840	2027/12/10
第2回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	0.25	200,000	199,352	2027/11/4	第35回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	2.013	200,000	196,998	2031/1/20
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	191,642	2030/6/18	第45回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	1.288	300,000	296,424	2028/5/22
第13回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債(劣後)	1.313	800,000	773,488	2031/4/11	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	194,484	2035/6/12
第14回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	1.881	600,000	541,776	2036/4/11	第5回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.75	500,000	494,320	2027/9/3
第45回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	2.548	400,000	400,428	2036/7/25	第6回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	2.716	300,000	300,510	2036/5/21
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	791,232	2027/6/8	第1回株式会社SBI証券無担保社債(劣後)	2.081	200,000	198,292	2028/3/24
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	795,768	2031/12/22	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	949,370	2032/7/23
第23回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	1.475	300,000	292,173	2034/9/4	第2回損害保険ジャパン株式会社無担保社債	0.749	300,000	267,159	2032/10/14
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	721,991	2026/12/18	第30回EBCキャピタルソリューション株式会社無担保社債	2.086	600,000	600,984	2029/5/28
第25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	610,974	2029/10/16	第5回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	1.745	500,000	475,600	2032/9/3
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	395,268	2030/9/27	第6回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	2.073	100,000	91,860	2035/9/4

銘柄	第165期末				銘柄	第165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48回三井不動産株式会社無担保社債	2.045	100,000	95,341	2033/8/2	第49回東京地下鉄株式会社社債	0.574	300,000	197,151	2041/1/22
第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	300,000	266,322	2033/9/12	第62回東京地下鉄株式会社社債	1.648	400,000	287,652	2044/3/11
第87回三井不動産株式会社無担保社債	1.311	400,000	354,604	2034/5/30	第64回東京地下鉄株式会社社債	2.905	200,000	171,930	2045/5/29
第65回三菱地所株式会社無担保社債	2.04	200,000	193,292	2032/12/20	第1回株式会社西武ホールディングス株式会社無担保社債	0.758	600,000	538,356	2032/3/17
第3回株式会社エスコン無担保社債	2.796	300,000	299,676	2031/7/16	第2回株式会社西武ホールディングス株式会社無担保社債	0.67	300,000	261,972	2032/12/6
第41回イオンモール株式会社無担保社債	2.121	300,000	294,129	2030/12/11	第6回株式会社西武ホールディングス株式会社無担保社債	2.223	300,000	298,035	2031/4/23
第112回東武鉄道株式会社無担保社債	0.792	500,000	388,455	2036/12/5	第46回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.69	400,000	310,728	2036/9/9
第116回東武鉄道株式会社無担保社債	0.783	500,000	378,030	2037/9/11	第127回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.903	500,000	389,835	2037/4/14
第119回東武鉄道株式会社無担保社債	0.758	500,000	366,490	2038/5/24	第48回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.782	500,000	379,015	2037/9/4
第121回東武鉄道株式会社無担保社債	0.65	800,000	550,640	2039/7/22	第51回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.672	300,000	209,160	2039/5/30
第123回東武鉄道株式会社無担保社債	0.8	700,000	479,927	2040/4/20	第57回西日本鉄道株式会社無担保社債	2.377	400,000	450,720	2031/5/28
第135回東武鉄道株式会社無担保社債	1.351	100,000	88,736	2034/5/30	第90回阪急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	455,120	2037/9/2
第38回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.778	400,000	346,332	2033/9/20	第100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	619,122	2032/7/27
第41回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.71	700,000	479,556	2039/10/25	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	503,699	2038/7/26
第45回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	1.313	600,000	529,014	2034/6/14	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	605,979	2040/1/30
第1回東急株式会社無担保社債	0.47	200,000	135,268	2039/9/16	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	387,124	2039/12/12
第4回東急株式会社無担保社債	0.7	600,000	408,600	2040/6/8	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	629,984	2036/12/15
第17回東急株式会社無担保社債	2.477	600,000	485,484	2045/3/10	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	515,389	2038/9/13
第85回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	472,998	2036/9/26	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	332,235	2040/2/27
第88回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.723	700,000	516,796	2036/5/28	第93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	238,395	2045/2/28
第40回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.804	300,000	235,323	2036/12/1	第41回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.7	200,000	181,454	2031/12/8
第41回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.751	700,000	535,304	2037/6/12	第42回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.647	300,000	267,399	2032/5/28
第42回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.77	700,000	527,142	2037/12/4	第43回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.941	700,000	530,201	2037/11/30
第43回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.676	600,000	435,672	2038/7/12	第44回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.878	600,000	442,950	2038/5/21
第44回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.576	400,000	270,700	2039/11/28	第46回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.69	500,000	338,465	2039/11/28
第45回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.73	600,000	407,268	2040/6/11	第52回南海電気鉄道株式会社無担保社債	1.381	300,000	266,112	2034/5/29
第74回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.756	700,000	539,091	2037/5/29	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	507,885	2038/7/16
第77回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.746	600,000	453,120	2037/11/30	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	471,415	2039/12/16
第80回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.794	500,000	368,920	2038/8/30	第52回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.75	200,000	157,152	2036/8/29
第84回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.608	400,000	278,256	2039/6/20	第54回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.806	500,000	385,360	2037/5/29
第88回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.73	800,000	548,536	2040/4/23	第55回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.79	400,000	301,972	2037/12/4
第26回京王電鉄株式会社無担保社債	2.36	100,000	101,008	2027/11/29	第57回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.863	500,000	370,310	2038/9/10
第37回京王電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	457,776	2037/9/18	第58回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.725	500,000	354,280	2039/4/25
第39回京王電鉄株式会社無担保社債	0.736	500,000	377,565	2037/11/27	第59回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.53	200,000	135,856	2039/9/5
第42回京王電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	274,008	2040/5/25	第63回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.69	300,000	199,602	2040/10/26
第52回京成電鉄株式会社無担保社債	0.833	600,000	441,714	2038/9/7	第12回セコー株式会社無担保社債	1.307	500,000	493,315	2028/7/25
第53回京成電鉄株式会社無担保社債	0.787	800,000	575,584	2039/3/8	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	386,676	2030/4/30
第54回京成電鉄株式会社無担保社債	0.73	400,000	271,496	2040/6/12	第6回神奈川中央交通株式会社無担保社債	1.343	300,000	290,601	2029/11/29
第57回京成電鉄株式会社無担保社債	0.7	400,000	267,820	2040/8/31	第7回神奈川中央交通株式会社無担保社債	2.033	200,000	195,706	2030/12/9
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	388,545	2037/1/27	第30回株式会社商船三井無担保社債	1.454	600,000	593,520	2028/9/4
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	201,024	2039/12/23	第10回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	1.497	200,000	178,418	2034/7/26
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	141,414	2044/1/19	第12回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	2.028	100,000	90,670	2035/7/10
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	539,532	2044/7/12	第13回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	3.382	100,000	100,625	2036/7/17
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	615,536	2045/1/17	第7回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.691	500,000	339,965	2040/6/8
第61回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.591	800,000	541,520	2040/5/21	第19回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.616	200,000	126,624	2041/12/9
第89回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.033	300,000	229,320	2044/5/31	第19回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	2.083	600,000	454,800	2044/8/1
第90回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.994	400,000	301,040	2044/10/21	第4回NIPPON EXPRESSホールディングス株式会社無担保社債	2.07	800,000	738,296	2035/10/17
第23回東京地下鉄株式会社社債	0.661	400,000	306,228	2037/6/19	第2回日本貨物鉄道株式会社社債	0.849	300,000	196,368	2042/3/17
第26回東京地下鉄株式会社社債	0.665	400,000	300,832	2037/12/15	第4回日本貨物鉄道株式会社社債	1.37	100,000	69,015	2043/6/15
第29回東京地下鉄株式会社社債	0.638	100,000	73,722	2038/5/24	第6回日本貨物鉄道株式会社社債	1.947	600,000	446,196	2044/6/13
第38回東京地下鉄株式会社社債	0.445	600,000	401,814	2040/1/31	第8回日本貨物鉄道株式会社社債	2.757	200,000	167,118	2045/6/9

銘柄	第165期末				銘柄	第165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1回日本航空株式会社無担保社債	0.47	700,000	696,647	2026/12/18	第35回沖縄電力株式会社社債	1.276	200,000	176,508	2034/6/23
第3回日本航空株式会社無担保社債	0.399	500,000	481,135	2028/9/21	第26回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.31	100,000	85,958	2034/4/24
第7回日本航空株式会社無担保社債	0.28	600,000	558,024	2029/12/14	第32回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.28	100,000	84,424	2034/10/6
第43回ANAホールディングス株式会社無担保社債	2.428	300,000	298,968	2031/7/24	第91回東京電力パワーグリッド株式会社社債	3.734	100,000	99,346	2036/7/24
第19回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.61	400,000	269,908	2039/12/5	第92回東京電力パワーグリッド株式会社社債	4.382	100,000	99,202	2041/7/24
第19回三井倉庫ホールディングス無担保社債	1.458	200,000	193,206	2030/3/13	第43回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.67	700,000	535,843	2037/6/9
第6回株式会社住友倉庫無担保社債	0.838	700,000	522,319	2038/3/26	第48回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.704	300,000	218,226	2038/11/29
第10回澁澤倉庫株式会社無担保社債	1.538	200,000	195,542	2030/3/12	第55回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.28	700,000	463,050	2039/9/13
第11回澁澤倉庫株式会社無担保社債	2.43	300,000	299,400	2031/6/11	第68回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.523	500,000	318,950	2041/7/12
第35回KDDI株式会社無担保社債	1.42	600,000	539,796	2034/7/11	第73回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.647	100,000	71,691	2044/3/11
第39回KDDI株式会社無担保社債	1.397	400,000	355,748	2034/12/5	第42回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.576	200,000	129,282	2041/6/3
第42回KDDI株式会社無担保社債	1.982	100,000	96,245	2032/12/3	第45回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.942	800,000	532,064	2042/6/2
第43回KDDI株式会社無担保社債	2.257	900,000	836,586	2035/12/4	第52回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.417	300,000	210,513	2043/6/2
第16回ソフトバンク無担保社債	0.52	200,000	177,162	2031/10/10	第54回大阪瓦斯株式会社無担保社債	2.028	900,000	685,467	2044/5/30
第18回ソフトバンク無担保社債	0.62	600,000	528,726	2032/1/27	第44回東邦瓦斯株式会社無担保社債	0.835	700,000	451,626	2042/3/3
第23回ソフトバンク無担保社債	1.3	700,000	616,721	2033/7/12	第9回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	1.5	300,000	289,989	2029/9/12
第28回ソフトバンク無担保社債	1.186	500,000	497,945	2027/5/28	第10回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	2.287	200,000	195,432	2030/12/10
第33回ソフトバンク無担保社債	1.844	400,000	399,228	2028/5/26	第4回日本空港ビルディング株式会社無担保社債	1.369	200,000	187,882	2032/1/29
第53回株式会社光通信無担保社債	2.271	300,000	291,426	2030/10/23	第6回日本空港ビルディング株式会社無担保社債	2.107	200,000	183,900	2035/8/28
第56回株式会社光通信無担保社債	2.823	100,000	99,046	2031/5/1	第8回日本空港ビルディング株式会社無担保社債	2.874	500,000	486,815	2036/4/16
第12回GMOインターネット株式会社無担保社債	2.436	100,000	99,654	2029/6/4	小計		156,315,000	135,835,516	
第468回中国電力株式会社社債	2.15	500,000	459,530	2035/5/25	合計		203,242,500	170,551,472	
第328回北陸電力株式会社社債	0.703	300,000	236,925	2035/12/25					
第582回東北電力株式会社社債	2.714	700,000	698,439	2033/4/25					
第539回九州電力株式会社社債	2.36	800,000	792,168	2032/4/23					
第542回九州電力株式会社社債	2.714	700,000	697,634	2033/5/25					

(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	第165期末	
		評価額	比率
コマーシャル・ペーパー		千円	%
		3,996,448	2.3

(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(7,500,971千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第159期末		第165期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.8%)				
ニッスイ	269.4	105.1	132,688	
U m i o s	228.9	199.4	263,706	
サカタのタネ	54	52.2	229,419	
建設業 (1.1%)				
ショーボンドホールディングス	311.2	299.2	381,480	
安藤・間	163.2	—	—	
ライト工業	67.8	—	—	
食料品 (4.5%)				
ニッポン	42.8	10.6	29,605	
日清製粉グループ本社	4.1	—	—	
江崎グリコ	68	58.3	294,531	
カルビー	143.3	124.2	363,471	
ヤクルト本社	273.6	197.8	546,422	
明治ホールディングス	121.5	93.1	345,587	
繊維製品 (0.5%)				
グンゼ	49.1	47.3	187,308	
パルプ・紙 (2.0%)				
王子ホールディングス	887.3	802.5	697,533	
化学 (6.5%)				
日本触媒	180.2	74.7	160,119	
アイカ工業	90.8	77.6	283,628	
花王	84.9	146	470,704	
ライオン	334.7	289.9	480,364	
ノエビアホールディングス	28.1	25.7	117,320	
アース製薬	25.2	21.5	99,437	
エフピコ	96.7	84	212,772	
ユニ・チャーム	501.7	483.4	462,855	
医薬品 (5.5%)				
武田薬品工業	142	102.7	565,363	
アステラス製薬	78.7	21.1	45,597	
科研製薬	74.2	64.5	249,615	
小野薬品工業	273.5	204.4	490,253	
参天製薬	—	228.4	448,235	
キッセイ薬品工業	23.9	31.5	132,930	
非鉄金属 (0.6%)				
日本軽金属ホールディングス	—	81.6	221,217	

銘柄	第159期末		第165期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
機械 (3.8%)				
三浦工業	—	15	47,985	
タクマ	102.1	61.1	207,740	
アイチ コーポレーション	89.1	—	—	
アマノ	84.1	82.6	317,844	
マックス	25.9	101.4	172,177	
ホシザキ	128.2	112.3	605,746	
電気機器 (20.2%)				
ブラザー工業	—	46.1	182,095	
マブチモーター	275	217.3	350,830	
日東工業	38.5	27.1	118,562	
I D E C	56.7	44.4	145,410	
富士通	—	143.6	465,838	
E I Z O	—	42.9	117,932	
能美防災	43.7	35.3	150,554	
エレコム	94.3	68.7	125,034	
ソニーグループ	—	102.7	353,801	
アルプスアルパイン	342.7	226	487,256	
ホシデン	71.9	69.3	192,099	
ヒロセ電機	40.7	19.7	555,540	
アズビル	444.6	301.4	487,665	
日本光電工業	225.1	245.7	373,709	
キーエンス	—	1.2	86,712	
日置電機	9.6	4	46,360	
シスメックス	239.2	225.6	340,881	
イリソ電子工業	47	39.7	111,279	
ウシオ電機	120.2	66.5	281,561	
日本セラミック	42.4	33.9	125,430	
カシオ計算機	331	272	480,624	
京セラ	357.9	185.6	689,504	
キャノン	69.5	159.2	721,016	
象印マホービン	112	102.7	143,266	
輸送用機器 (2.4%)				
極東開発工業	73.1	—	—	
N O K	55.5	—	—	
エクセディ	67	5.8	34,800	
エフ・シー・シー	67.7	9.2	33,028	
シマノ	31.6	30.7	573,629	

銘柄	第159期末		第165期末	
	株数	千株	千株	千円
ティ・エス テック	132.1	122	217,770	
その他製品 (2.3%)				
パイロットコーポレーション	41.2	102	179,316	
ビジョン	302.6	214.5	424,602	
三菱鉛筆	26.7	20.1	51,998	
コクヨ	173.7	185.4	158,628	
電気・ガス業 (2.1%)				
東京瓦斯	18.9	18.2	112,112	
大阪瓦斯	147.3	114.3	623,163	
メタウォーター	10.7	—	—	
陸運業 (4.2%)				
東急	51.5	32.2	55,899	
京浜急行電鉄	283.8	217.1	336,287	
東京地下鉄	52.4	88	125,576	
京阪ホールディングス	106.4	94.9	301,307	
ヤマトホールディングス	53.7	51.7	105,157	
セイノーホールディングス	197.8	131.3	354,181	
AZ-COM丸和ホールディングス	109	114.5	104,882	
九州旅客鉄道	29.9	28.8	103,680	
海運業 (1.6%)				
日本郵船	—	70.7	411,261	
飯野海運	—	103.6	155,192	
空運業 (0.2%)				
ANAホールディングス	20	19.3	57,764	
倉庫・運輸関連業 (1.9%)				
三井倉庫ホールディングス	—	35.7	129,876	
住友倉庫	49.3	39.4	156,221	
上組	82.1	73.4	375,734	
情報・通信業 (8.6%)				
システナ	285.4	275	114,950	
日鉄ソリューションズ	11.1	10.7	39,804	
コーエーテクモホールディングス	48.1	—	—	
オービック	173.1	169.6	705,705	
エイベックス	67.5	57.3	72,541	
N T T	3,748.8	3,327.1	498,066	
K D D I	300.7	257.1	738,005	
ソフトバンク	564.5	473.8	103,999	
松竹	6.9	6.6	71,280	
東宝	72.4	299	406,191	
東映	4.4	26	148,720	
N S D	52.7	50.8	134,416	
卸売業 (7.0%)				
アルフレッサ ホールディングス	136.1	131.1	303,824	

銘柄	第159期末		第165期末	
	株数	千株	千株	千円
神戸物産	207.6	211.2	555,033	
T O K A I ホールディングス	157.2	128.2	145,250	
シップヘルスケアホールディングス	116.6	108.6	256,676	
コメダホールディングス	99.3	83.1	234,757	
ドウシシャ	13.1	12.6	37,648	
日本ライフライン	83.7	—	—	
山善	69.9	—	—	
ワキタ	30.5	28.9	54,389	
東邦ホールディングス	25.9	25.1	99,973	
サンゲツ	68.2	53.9	161,969	
モスフードサービス	38.9	37.5	140,625	
P A L T A C	36.9	—	—	
オートバックスセブン	171.5	155.6	234,644	
加藤産業	15.3	—	—	
イエローハット	99.1	60.1	107,458	
因幡電機産業	62.4	49.7	138,836	
小売業 (6.1%)				
サンエー	86.3	66.8	210,420	
エディオン	68	41.4	102,630	
D C Mホールディングス	37.3	—	—	
Z O Z O	—	59.6	66,722	
ジョイフル本田	101.3	72.3	164,337	
コスモス薬品	—	17.6	109,172	
ブルーゾーンホールディングス	28.8	109.1	188,852	
J o s h i n	44.3	—	—	
日本瓦斯	49.7	47.9	137,017	
リンガーハット	58.7	42.6	95,892	
フジ	60.7	—	—	
ケーズホールディングス	124.1	86.4	161,006	
ヤマダホールディングス	751.9	520.3	372,586	
松屋フーズホールディングス	5.3	5.1	24,735	
王将フードサービス	31.5	33	96,162	
アークス	39.5	30.8	106,414	
サンドラッグ	89.7	86.4	326,160	
銀行業 (9.8%)				
しずおかフィナンシャルグループ	147.5	142.1	477,740	
京都フィナンシャルグループ	—	28.9	134,818	
ゆうちょ銀行	33.5	32.3	111,338	
C C I グループ	182.5	94.7	110,799	
群馬銀行	101.8	98.1	254,569	
ふくおかフィナンシャルグループ	124.3	38.5	294,871	
八十二長野銀行	334.2	237.9	631,029	
滋賀銀行	15.3	43.6	117,109	

銘柄	第159期末	第165期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
南都銀行	19.4	93.5	179,707
紀陽銀行	57.4	45.1	219,862
山陰合同銀行	164.9	117	290,043
セブン銀行	1,045.6	944.1	291,349
山口フィナンシャルグループ	50.1	48.3	150,840
トモニホールディングス	227.4	181.6	182,508
保険業 (0.8%)			
アニコムホールディングス	—	151.8	182,160
T&Dホールディングス	78.8	23.9	120,671
その他金融業 (0.3%)			
全国保証	41.6	41.3	125,758
不動産業 (0.5%)			
大東建託	26.6	19.8	63,736
平和不動産	54.1	52.1	122,643
サービス業 (5.7%)			
A L S O K	416.3	347.1	394,479

銘柄	第159期末	第165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	10.3	—	—
ダスキン	58.3	47.5	210,710
ビー・エム・エル	15.4	—	—
ユー・エス・エス	81.9	63.1	123,139
ジャパニエレベーターサービスホールディングス	—	60.9	100,302
トランス・コスモス	28.6	—	—
セコム	134.9	103.9	694,259
メイテックグループホールディングス	112.6	111.6	360,914
船井総研ホールディングス	92.6	107.1	118,024
合計	株数・金額	22,195	19,436
	銘柄数＜比率＞	145	143
			35,308,962
			＜99.0%＞

(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(10,538,726千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘 柄	第159期末	第165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	1,873	1,290	139,836	0.4
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	6,132	5,660	687,690	1.9
森ヒルズリート投資法人	4,353	3,920	513,520	1.4
産業ファンド投資法人	2,820	2,630	385,295	1.1
アドバンス・レジデンス投資法人	7,300	7,300	1,103,030	3.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	5,853	5,270	746,759	2.1
GLP投資法人	6,907	5,720	819,676	2.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,631	4,743	495,169	1.4
日本プロロジスリート投資法人	12,600	8,500	768,400	2.2
星野リゾート・リート投資法人	1,823	1,290	313,212	0.9
One リート投資法人	2,553	1,720	134,160	0.4
イオンリート投資法人	346	100	12,580	0.0
ヒューリックリート投資法人	3,806	3,806	604,012	1.7
日本リート投資法人	4,431	4,070	341,880	1.0
積水ハウス・リート投資法人	9,700	7,230	551,649	1.6
トーセイ・リート投資法人	1,122	630	83,664	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	1,749	760	71,896	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	14,800	14,800	2,274,760	6.4
ラサールロジポート投資法人	1,600	1,090	165,135	0.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2,320	970	107,379	0.3
投資法人みらい	4,784	4,080	169,932	0.5
三菱地所物流リート投資法人	1,678	1,140	141,132	0.4
CREロジスティクスファンド投資法人	1,361	830	118,026	0.3
MIRARTH不動産投資法人	2,743	1,730	142,379	0.4
日本ビルファンド投資法人	13,600	17,040	2,257,800	6.4
ジャパンリアルエステイト投資法人	25,900	23,710	2,873,652	8.1
日本都市ファンド投資法人	24,900	24,900	2,915,790	8.2
オリックス不動産投資法人	22,900	22,700	2,281,350	6.4
日本プライムリアルティ投資法人	13,120	14,360	1,385,740	3.9
NTT都市開発リート投資法人	4,352	4,352	591,872	1.7
東急リアル・エステート投資法人	3,307	3,307	638,251	1.8
グローバル・ワン不動産投資法人	2,892	2,310	256,410	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	9,749	11,010	1,796,832	5.1
森トラストリート投資法人	8,857	8,360	641,212	1.8
インヴィンシブル投資法人	19,100	14,290	881,693	2.5
三井不動産商業ファンド投資法人	2,250	670	54,940	0.2
平和不動産リート投資法人	2,583	2,583	347,155	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	5,500	4,070	406,593	1.1
福岡リート投資法人	2,334	2,220	397,824	1.1
KDX不動産投資法人	11,014	11,014	1,730,299	4.9
いちごオフィスリート投資法人	3,286	2,260	216,056	0.6
大和証券オフィス投資法人	2,496	2,400	802,800	2.3

銘 柄		第159期末	第165期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
阪急阪神リート投資法人		1,962	1,420	196,386	0.6
スターツプロシード投資法人		688	400	74,880	0.2
大和ハウスリート投資法人		7,300	4,100	506,350	1.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人		13,600	20,470	1,658,070	4.7
大和証券リビング投資法人		4,900	3,630	356,466	1.0
ジャパンエクセレント投資法人		4,396	4,240	602,504	1.7
合 計	口 数 ・ 金 額	315,271	295,095	34,762,097	
	銘 柄 数＜比 率＞	48	48	<98.0%>	

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

(注) 銘柄ID等の変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

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

東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2025年9月24日）

（計算期間 2024年9月25日～2025年9月24日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

○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	落 中 率	期 騰	落 中 率	率		
	円	%		%	%		百万円
12期(2021年9月24日)	12,323	0.8	183.425	0.1	99.6		639,453
13期(2022年9月26日)	11,940	△3.1	177.978	△3.0	99.1		528,752
14期(2023年9月25日)	11,682	△2.2	174.132	△2.2	99.1		416,025
15期(2024年9月24日)	11,724	0.4	173.987	△0.1	98.7		304,593
16期(2025年9月24日)	11,132	△5.0	164.797	△5.3	95.5		223,666

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数			債 組 入 比	券 率
	騰 落	率	騰 落	率	率		
(期 首)	円	%		%			%
2024年9月24日	11,724	—	173.987	—		98.7	
9月末	11,691	△0.3	173.570	△0.2		98.7	
10月末	11,633	△0.8	172.835	△0.7		99.0	
11月末	11,560	△1.4	171.521	△1.4		98.8	
12月末	11,542	△1.6	171.143	△1.6		99.0	
2025年1月末	11,449	△2.3	169.666	△2.5		99.0	
2月末	11,362	△3.1	168.312	△3.3		99.0	
3月末	11,237	△4.2	166.499	△4.3		99.0	
4月末	11,350	△3.2	168.121	△3.4		98.6	
5月末	11,191	△4.5	165.864	△4.7		98.7	
6月末	11,261	△3.9	166.874	△4.1		98.5	
7月末	11,164	△4.8	165.413	△4.9		96.9	
8月末	11,143	△5.0	165.071	△5.1		95.2	
(期 末)							
2025年9月24日	11,132	△5.0	164.797	△5.3		95.5	

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はNOMURA-BPI/Ladder20年です。

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

○運用経過

(2024年9月25日～2025年9月24日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：11,724円

期 末：11,132円

騰落率：△5.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

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

マイナス要因

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



(注) 参考指数は、期首（2024年9月24日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、NOMURA-BPI/Ladder20年です。

■投資環境

【国債市場】

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

【社債市場】

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

■ポートフォリオについて

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

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

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

○今後の運用方針

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

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

○1万口当たりの費用明細 (2024年9月25日～2025年9月24日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況 (2024年9月25日～2025年9月24日)

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

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)
(注) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 9 月25日～2025年 9 月24日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年 9 月24日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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
国債証券	千円 14,000,000	千円 11,891,556	% 5.3	% —	% 5.3	% —	% —
	(400,000)	(455,337)	(0.2)	(—)	(0.2)	(—)	(—)
地方債証券	37,647,500	31,342,350	14.0	—	14.0	—	—
	(37,647,500)	(31,342,350)	(14.0)	(—)	(14.0)	(—)	(—)
特殊債券 (除く金融債)	4,100,000	3,438,810	1.5	—	1.5	—	—
	(4,100,000)	(3,438,810)	(1.5)	(—)	(1.5)	(—)	(—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	181,565,000	166,909,169	74.6	—	52.1	15.6	6.9
	(181,565,000)	(166,909,169)	(74.6)	(—)	(52.1)	(15.6)	(6.9)
合 計	237,312,500	213,581,886	95.5	—	73.0	15.6	6.9
	(223,712,500)	(202,145,667)	(90.4)	(—)	(67.9)	(15.6)	(6.9)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				銘柄	柄	当 期 末			
		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日			利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円		地方債証券		%	千円	千円	
第25回利付国債 (30年)	2.3	100,000	105,213	2036/12/20		第23回埼玉県公募公債 (20年)	0.626	100,000	82,277	2038/12/17	
第26回利付国債 (30年)	2.4	100,000	106,011	2037/3/20		第24回埼玉県公募公債 (20年)	0.431	100,000	79,030	2039/5/17	
第27回利付国債 (30年)	2.5	200,000	213,382	2037/9/20		令和5年度第1回福岡県公募公債 (20年)	1.093	400,000	315,012	2043/5/29	
第28回利付国債 (30年)	2.5	300,000	318,804	2038/3/20		令和5年度第2回福岡県公募公債 (20年)	1.168	300,000	238,650	2043/7/27	
第30回利付国債 (30年)	2.3	300,000	308,898	2039/3/20		令和6年度第1回福岡県公募公債 (20年)	1.772	600,000	519,780	2044/6/17	
第34回利付国債 (30年)	2.2	500,000	495,705	2041/3/20		令和6年度第2回福岡県公募公債 (20年)	1.749	500,000	429,845	2044/9/16	
第35回利付国債 (30年)	2.0	500,000	479,385	2041/9/20		第33回千葉県公募公債 (20年)	1.545	300,000	253,617	2043/10/15	
第36回利付国債 (30年)	2.0	500,000	476,660	2042/3/20		第34回千葉県公募公債 (20年)	1.59	700,000	589,792	2044/4/15	
第37回利付国債 (30年)	1.9	500,000	466,175	2042/9/20		第35回千葉県公募公債 (20年)	1.727	500,000	427,805	2044/10/14	
第38回利付国債 (30年)	1.8	500,000	455,205	2043/3/20		第36回千葉県公募公債 (20年)	2.057	800,000	717,768	2045/4/14	
第39回利付国債 (30年)	1.9	200,000	184,236	2043/6/20		平成30年度第1回新潟県公募公債	0.653	200,000	166,722	2038/8/20	
第175回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	775,910	2040/12/20		令和2年度第1回新潟県公募公債	0.435	500,000	379,695	2040/8/17	
第176回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	770,310	2041/3/20		第10回群馬県公募公債 (20年)	0.338	200,000	155,404	2039/6/17	
第177回利付国債 (20年)	0.4	1,000,000	751,400	2041/6/20		第14回群馬県公募公債 (20年)	1.101	500,000	394,005	2043/6/19	
第178回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	758,990	2041/9/20		第15回群馬県公募公債 (20年)	1.846	400,000	350,748	2044/6/10	
第179回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	753,800	2041/12/20		平成30年度第2回島根県公募公債	0.668	200,000	166,698	2038/9/17	
第180回利付国債 (20年)	0.8	1,000,000	789,580	2042/3/20		令和2年度第2回島根県公募公債	0.459	800,000	608,000	2040/9/21	
第181回利付国債 (20年)	0.9	700,000	558,628	2042/6/20		令和5年度第1回島根県公募公債	1.419	300,000	248,514	2043/9/18	
第182回利付国債 (20年)	1.1	700,000	574,588	2042/9/20		令和5年度第3回奈良県公募公債	1.395	300,000	248,721	2043/6/19	
第183回利付国債 (20年)	1.4	700,000	600,733	2042/12/20		令和6年度第3回奈良県公募公債	1.917	600,000	530,718	2044/9/20	
第184回利付国債 (20年)	1.1	700,000	567,994	2043/3/20		第34回大阪市公募公債 (20年)	2.057	800,000	717,744	2045/4/17	
第185回利付国債 (20年)	1.1	400,000	322,668	2043/6/20		第3回名古屋市公募公債 (30年)	2.5	100,000	105,072	2037/9/18	
第186回利付国債 (20年)	1.5	700,000	601,944	2043/9/20		第6回名古屋市公募公債 (30年)	2.45	100,000	101,993	2039/12/20	
第27回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	400,000	455,337	2032/3/10		第22回名古屋市公募公債 (20年)	0.431	300,000	237,060	2039/5/20	
小 計		14,000,000	11,891,556			第27回名古屋市公募公債 (20年)	1.116	500,000	395,635	2043/5/22	
地方債証券						第29回名古屋市公募公債 (20年)	1.719	600,000	515,826	2044/5/20	
第6回東京都公募公債 (30年)	2.58	100,000	105,898	2037/9/18		第30回名古屋市公募公債 (20年)	2.384	300,000	283,485	2045/5/19	
第7回東京都公募公債 (30年)	2.51	100,000	104,141	2038/9/17		第17回京都市公募公債 (20年)	0.683	400,000	332,276	2038/11/26	
第35回東京都公募公債 (20年)	0.525	700,000	576,261	2038/6/18		第18回京都市公募公債 (20年)	0.355	400,000	307,436	2039/11/18	
第37回東京都公募公債 (20年)	0.444	400,000	306,020	2040/6/20		第48回横浜市公募公債 (20年)	1.097	700,000	551,964	2043/5/26	
平成30年度第9回北海道公募公債 (20年)	0.654	300,000	249,078	2038/9/24		第49回横浜市公募公債 (20年)	1.719	300,000	257,913	2044/5/20	
令和元年度第4回北海道公募公債 (20年)	0.323	500,000	386,855	2039/6/24		令和2年度第5回札幌市公募公債 (20年)	0.445	700,000	529,669	2040/10/12	
第37回神奈川県公募公債 (20年)	0.53	200,000	164,826	2038/6/18		令和6年度第1回札幌市公募公債 (20年)	1.568	700,000	587,580	2044/4/15	
第52回神奈川県公募公債 (20年)	1.163	600,000	477,978	2043/6/19		第42回川崎市公募公債 (20年)	1.719	400,000	343,884	2044/5/20	
第53回神奈川県公募公債 (20年)	1.921	800,000	710,536	2044/6/20		第43回川崎市公募公債 (20年)	1.727	500,000	427,805	2044/10/14	
第17回大阪府公募公債 (20年)	0.668	200,000	166,562	2038/9/27		平成31年度第3回福岡市公募公債 (20年)	0.419	600,000	474,420	2039/4/22	
第24回大阪府公募公債 (20年)	1.41	300,000	248,193	2043/9/18		第23年度第3回福岡市公募公債 (20年)	1.294	400,000	324,872	2043/8/21	
第25回大阪府公募公債 (20年)	1.767	500,000	431,195	2044/9/20		平成30年度第2回広島市公募公債	0.639	400,000	332,888	2038/8/20	
平成30年度第5回京都府公募公債 (20年)	0.658	200,000	166,944	2038/8/13		令和元年度第4回広島市公募公債	0.355	400,000	307,396	2039/11/21	
令和5年度第4回京都府公募公債 (20年)	1.339	300,000	245,571	2043/8/14		令和2年度第2回広島市公募公債	0.435	500,000	379,630	2040/8/21	
第45回兵庫県公募公債 (20年)	1.101	600,000	472,806	2043/6/19		平成30年度第2回仙台市公募公債	0.729	500,000	419,180	2038/10/18	
第46回兵庫県公募公債 (20年)	1.846	300,000	263,061	2044/6/20		令和5年度第3回千葉市公募公債	1.101	300,000	236,238	2043/6/23	
第47回兵庫県公募公債 (20年)	1.771	800,000	690,840	2044/8/30		令和5年度第5回千葉市公募公債	1.405	300,000	249,222	2043/6/19	
第2回静岡県公募公債 (30年)	2.54	300,000	313,338	2038/9/17		令和6年度第3回千葉市公募公債	1.846	400,000	350,748	2044/6/20	
第35回静岡県公募公債 (20年)	1.163	300,000	238,989	2043/6/19		令和2年度第3回福井県公募公債	0.449	600,000	457,524	2040/8/3	
第38回静岡県公募公債 (20年)	1.816	600,000	521,670	2044/9/20		令和5年度第4回福井県公募公債	1.168	300,000	238,671	2043/7/24	
令和5年度第4回愛知県公募公債 (20年)	1.101	600,000	472,896	2043/6/12		第5回神奈川県住宅供給公社債券	0.709	600,000	500,646	2038/4/23	
令和6年度第4回愛知県公募公債 (20年)	1.846	500,000	438,735	2044/6/14		第7回神奈川県住宅供給公社債券	0.534	300,000	237,225	2039/4/22	
令和6年度第12回愛知県公募公債 (20年)	1.914	400,000	352,744	2044/11/22		第8回地方公共団体金融機構債券 (30年)	2.5	200,000	211,580	2035/9/21	
平成31年度第1回広島県公募公債 (20年)	0.419	400,000	316,320	2039/4/19		第106回地方公共団体金融機構債券	1.156	400,000	314,500	2043/7/28	
令和2年度第1回広島県公募公債 (20年)	0.315	600,000	452,130	2040/4/17		第107回地方公共団体金融機構債券	1.485	400,000	331,856	2043/9/28	
令和5年度第1回広島県公募公債 (20年)	1.41	400,000	330,924	2043/9/18		第108回地方公共団体金融機構債券	1.562	300,000	251,763	2043/10/28	
第22回埼玉県公募公債 (20年)	0.568	400,000	332,060	2038/5/21		第111回地方公共団体金融機構債券	1.577	100,000	83,227	2044/4/28	

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

銘柄		当 期 末			
		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	400,000	342,444	2036/4/22	
第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	500,000	416,175	2036/8/29	
第50回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.94	600,000	558,018	2032/4/26	
第5回東京電力ニューアブルパワー株式会社無担保社債	1.431	200,000	185,556	2034/2/28	
第23回新関西国際空港株式会社社債	0.512	500,000	398,825	2038/12/20	
第13回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.253	200,000	151,672	2039/7/11	
第130回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.479	500,000	379,870	2040/7/20	
第147回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.443	200,000	146,222	2041/7/12	
第175回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	1.111	300,000	233,724	2038/7/14	
第34回日本政策投資銀行債券	2.67	200,000	212,954	2037/3/19	
第4回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.59	200,000	212,714	2035/12/20	
第313回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.304	800,000	643,488	2043/8/21	
第318回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.419	800,000	655,720	2043/9/18	
第327回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.703	800,000	679,512	2044/4/25	
第332回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.792	800,000	687,888	2044/6/17	
第133回都市再生債券	0.767	200,000	174,472	2037/2/20	
第156回都市再生債券	0.343	400,000	308,192	2039/6/17	
第160回都市再生債券	0.335	400,000	302,748	2039/12/19	
第167回都市再生債券	0.43	300,000	222,940	2040/12/20	
第196回都市再生債券	1.792	300,000	257,946	2044/6/20	
第355回一般担保住宅金融支援機構債券	1.111	300,000	233,706	2043/7/17	
第357回一般担保住宅金融支援機構債券	1.313	800,000	644,720	2043/8/20	
第358回一般担保住宅金融支援機構債券	1.558	400,000	335,152	2043/10/10	
第25回成田国際空港株式会社社債	0.671	300,000	251,796	2037/12/18	
第35回成田国際空港株式会社社債	0.27	100,000	75,041	2039/9/16	
第37回成田国際空港株式会社社債	0.424	300,000	227,895	2040/1/27	
第39回成田国際空港株式会社社債	0.409	400,000	344,436	2035/10/26	
第41回成田国際空港株式会社社債	0.575	600,000	455,520	2040/10/26	
第33回国際協力機構債券	1.13	100,000	92,840	2035/12/20	
第54回国際協力機構債券	0.445	200,000	151,394	2040/6/26	
第56回国際協力機構債券	0.459	700,000	526,708	2040/9/10	
第77回国際協力機構債券	1.404	900,000	739,728	2043/6/19	
第99回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.739	500,000	434,630	2037/2/27	
第164回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.326	300,000	242,178	2043/8/28	
第1回ミライト・ワン株式会社無担保社債	0.91	500,000	487,640	2029/9/10	
第3回I N P E X株式会社無担保社債	0.25	400,000	367,668	2031/10/15	
第1回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.524	300,000	291,654	2028/11/1	
第50回鹿島建設株式会社無担保社債	1.142	300,000	289,389	2031/12/12	
第52回鹿島建設株式会社無担保社債	1.734	200,000	199,026	2032/9/10	
第15回西松建設株式会社無担保社債	1.14	400,000	390,144	2029/9/20	
第16回西松建設株式会社無担保社債	1.778	300,000	298,869	2030/9/19	
第10回五洋建設株式会社無担保社債	1.706	100,000	99,729	2030/9/9	
第5回住友林業株式会社無担保社債	0.35	200,000	195,466	2028/3/7	
第23回積水ハウス株式会社無担保社債	1.057	500,000	498,335	2028/2/14	
第25回積水ハウス株式会社無担保社債	1.351	900,000	880,704	2032/2/13	
第16回森永乳業株式会社無担保社債	0.395	200,000	194,538	2028/9/14	
第20回森永乳業株式会社無担保社債	1.43	400,000	382,520	2034/6/5	
第1回雪印メグミルク株式会社無担保社債	0.45	200,000	193,272	2028/12/25	
第1回株式会社博報堂DYホールディングス無担保社債	0.653	300,000	296,853	2027/10/8	
第20回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	1.323	200,000	189,028	2034/10/17	
第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	955,090	2033/10/10	
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	199,544	2028/5/29	
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	198,414	2032/5/28	
第10回サントリーホールディングス株式会社無担保社債	0.519	200,000	184,808	2032/6/8	
第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	556,332	2033/5/25	

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第2回株式会社J-オイルミルズ無担保社債	0.37	400,000	394,456	2027/5/28
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	300,000	294,450	2028/3/8
第32回味の素株式会社無担保社債	1.204	700,000	657,818	2034/9/20
第2回日清食品ホールディングス株式会社無担保社債	0.928	200,000	192,478	2031/10/17
第18回日本たばこ産業株式会社社債	1.293	200,000	197,820	2030/4/10
第19回日本たばこ産業株式会社社債	1.781	600,000	583,368	2035/4/10
第7回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.248	500,000	489,705	2029/7/27
第8回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.57	200,000	196,912	2030/1/23
第7回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.909	300,000	292,812	2028/8/15
第9回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	1.236	500,000	487,225	2029/8/16
第10回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	1.65	200,000	197,242	2030/2/14
第15回ヒューリック株式会社無担保社債	1.529	500,000	494,770	2030/7/10
第8回トヨタ紡織株式会社無担保社債	1.155	200,000	189,756	2033/10/19
第18回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.913	300,000	293,085	2029/7/10
第27回森ビル株式会社無担保社債	0.893	200,000	195,700	2029/7/11
第19回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債	1.392	700,000	657,643	2031/11/2
第36回東レ株式会社無担保社債	1.291	500,000	474,230	2033/11/24
第29回旭化成株式会社無担保社債	1.402	700,000	667,016	2034/12/1
第32回レンゴー株式会社無担保社債	1.344	200,000	188,462	2033/12/13
第34回レンゴー株式会社無担保社債	1.699	300,000	298,257	2032/9/17
第59回住友化学株式会社無担保社債	0.355	100,000	97,187	2028/4/17
第61回住友化学株式会社無担保社債	0.4	400,000	382,916	2029/4/16
第11回エプソ・ウォーター株式会社無担保社債	0.84	500,000	461,345	2033/7/21
第6回日産薬業ホールディングス株式会社無担保社債	1.355	200,000	198,168	2030/2/27
第23回三菱瓦斯化学株式会社無担保社債	0.34	200,000	187,124	2030/9/3
第60回三井化学株式会社無担保社債	1.15	200,000	199,552	2028/2/25
第62回三井化学株式会社無担保社債	1.976	500,000	490,900	2035/2/27
第2回KHネオケム株式会社無担保社債	1.119	100,000	98,030	2029/11/30
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	200,000	187,684	2030/12/13
第22回UBE株式会社無担保社債	1.091	200,000	198,644	2027/12/3
第5回日本化薬株式会社無担保社債	1.24	600,000	599,424	2028/3/14
第6回日本化薬株式会社無担保社債	1.498	200,000	199,304	2030/3/14
第14回株式会社野村総合研究所無担保社債	1.223	200,000	189,634	2033/12/7
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	400,000	364,772	2031/10/14
第18回武田薬品工業株式会社無担保社債	1.935	1,000,000	990,700	2032/6/11
第2回株式会社ツムラ無担保社債	0.345	600,000	591,174	2027/6/2
第4回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	0.911	300,000	286,845	2031/9/19
第7回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	1.626	100,000	98,886	2032/5/28
第3回artience株式会社無担保社債	1.578	200,000	199,432	2030/3/13
第24回株式会社オリエントランド無担保社債	1.258	400,000	377,216	2034/8/28
第13回住友三井オートサービス株式会社無担保社債	1.29	300,000	296,589	2030/2/15
第20回住友フイルムホールディングス株式会社無担保社債	0.693	200,000	198,134	2027/7/16
第20回住友フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.039	700,000	677,516	2031/7/18
第20回住友フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.386	500,000	479,300	2034/7/19
第4回住友フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.107	1,000,000	995,840	2028/6/12
第4回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債	0.834	400,000	372,628	2032/6/15
第2回コスモエネルギーホールディングス株式会社無担保社債	1.233	100,000	98,305	2029/11/28
第3回インフロンHD株式会社無担保社債	1.273	500,000	484,110	2030/9/12
第16回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.58	300,000	276,438	2032/6/4
第16回株式会社ブリヂストン無担保社債	1.768	1,000,000	975,930	2035/4/27
第5回A.G.C.株式会社無担保社債	1.825	1,000,000	984,480	2035/3/5
第3回日本製鉄株式会社無担保社債	0.279	200,000	190,706	2029/6/20
第72回株式会社神戸製鋼所無担保社債	0.981	300,000	297,789	2027/11/26
第9回Jエヌイーホールディングス株式会社無担保社債	1.162	600,000	579,678	2031/12/4
第18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	300,000	297,711	2030/3/15

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.93	100,000	99,463	2034/12/20
第3回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	2.061	200,000	199,570	2035/9/11
第12回住友生命2023基金流動化株式会社無担保社債	0.705	800,000	779,912	2028/8/8
第2回東洋建設グループホールディングス株式会社無担保社債	0.874	300,000	293,121	2029/10/17
第17回株式会社小松製作所無担保社債	0.608	400,000	396,232	2027/7/16
第15回株式会社クボタ無担保社債	0.514	300,000	276,840	2032/6/2
第32回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.005	500,000	483,505	2031/7/25
第34回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.652	500,000	496,655	2032/9/10
第35回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.965	400,000	397,752	2035/9/12
第6回株式会社タダノ無担保社債	0.25	200,000	197,490	2026/12/11
第3回グローリー株式会社無担保社債	0.804	300,000	293,559	2029/6/13
第7回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.345	200,000	195,322	2028/3/8
第23回株式会社日立製作所無担保社債	1.184	200,000	188,670	2033/12/14
第32回富士電機株式会社無担保社債	0.892	100,000	98,001	2029/6/6
第1回オムロン株式会社無担保社債	0.94	300,000	298,560	2028/1/28
第3回株式会社ジエス・エヌコーポレーション無担保社債	0.86	100,000	97,364	2029/8/29
第63回日本電気株式会社無担保社債	0.84	400,000	366,476	2033/7/11
第65回日本電気株式会社無担保社債	1.59	200,000	191,950	2034/7/7
第23回セイコーエプソン株式会社無担保社債	0.921	400,000	397,084	2027/12/10
第24回パナソニック株式会社無担保社債	0.709	700,000	685,209	2028/9/14
第27回パナソニック株式会社無担保社債	0.941	300,000	297,942	2027/12/10
第29回パナソニック株式会社無担保社債	1.24	400,000	399,200	2028/2/28
第31回パナソニック株式会社無担保社債	1.096	600,000	598,368	2027/7/16
第41回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.001	200,000	186,772	2034/3/7
第43回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.709	1,000,000	980,320	2035/3/6
第13回T.D.K.株式会社無担保社債	1.635	600,000	591,642	2032/6/18
第7回スタンレー電気株式会社無担保社債	1.262	300,000	290,250	2031/12/17
第30回J.A.三井リース株式会社無担保社債	0.923	300,000	293,995	2029/5/30
第31回J.A.三井リース株式会社無担保社債	0.89	300,000	292,755	2029/8/29
第33回J.A.三井リース株式会社無担保社債	1.181	300,000	295,128	2030/1/23
第8回コンソルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	1.786	500,000	491,655	2035/4/25
第33回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.899	400,000	389,528	2029/10/23
第3回株式会社メニコン無担保社債	0.964	100,000	97,416	2029/10/18
第8回大日本印刷株式会社無担保社債	1.474	800,000	784,016	2032/4/30
第9回大日本印刷株式会社無担保社債	1.923	900,000	882,774	2035/5/1
第5回株式会社エフコ無担保社債	0.385	300,000	291,936	2028/5/8
第8回長瀬産業株式会社無担保社債	0.64	400,000	368,532	2032/6/9
第10回長瀬産業株式会社無担保社債	1.69	200,000	191,772	2034/11/28
第7回兼松株式会社無担保社債	1.475	200,000	197,564	2030/2/28
第63回三井物産株式会社無担保社債	2.37	200,000	203,924	2027/4/23
第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	600,000	562,452	2034/3/31
第31回三菱商事株式会社無担保社債	0.921	600,000	588,224	2027/7/9
第85回三菱商事株式会社無担保社債	1.053	600,000	596,736	2028/7/7
第3回稲畑産業株式会社無担保社債	1.141	300,000	294,972	2029/6/5
第4回稲畑産業株式会社無担保社債	1.354	200,000	195,334	2030/6/19
第46回株式会社九井グループ無担保社債	1.211	200,000	196,756	2030/1/23
第102回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.855	500,000	487,995	2029/4/27
第105回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.924	300,000	292,521	2029/7/31
第106回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.778	200,000	197,762	2027/10/18
第26回イオン株式会社無担保社債	1.133	400,000	392,488	2029/7/4
第30回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.838	700,000	670,327	2035/1/18
第37回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.303	900,000	880,929	2035/1/18
第39回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.565	500,000	492,360	2035/7/20
第2回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	0.25	200,000	197,930	2027/11/4
第3回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	0.42	300,000	274,374	2032/11/4

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.393	200,000	195,336	2030/6/18	
第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.71	200,000	184,362	2033/6/9	
第9回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	1.313	800,000	785,816	2031/4/11	
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	1.881	600,000	582,684	2036/4/11	
第3回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.66	430,000	429,238	2026/2/27	
第6回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.575	800,000	787,440	2027/6/8	
第16回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.4	800,000	789,432	2031/12/22	
第23回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	1.475	300,000	295,080	2034/9/4	
第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	718,011	2026/12/18	
第24回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.91	600,000	626,172	2029/10/16	
第24回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.27	400,000	405,544	2030/9/27	
第26回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	1.95	200,000	200,252	2025/11/12	
第29回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.16	100,000	100,376	2026/1/20	
第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	100,731	2026/6/9	
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	1.328	800,000	778,808	2030/5/29	
第7回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.92	480,000	480,000	2025/10/15	
第9回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.469	240,000	238,804	2026/6/15	
第13回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.545	130,000	129,130	2026/9/15	
第14回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	0.585	710,000	694,337	2028/3/16	
第6回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	1.2	800,000	748,416	2034/6/8	
第9回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	2.442	500,000	505,070	2026/12/22	
第12回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	2.464	800,000	809,584	2027/3/15	
第6回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.49	800,000	791,096	2031/10/29	
第7回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	0.95	300,000	295,230	2032/9/27	
第8回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後)	1.899	200,000	197,590	2035/7/10	
第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	100,091	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	605,550	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	406,344	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	302,316	2026/6/15	
第12回株式会社セブン銀行無担保社債	0.39	500,000	491,410	2027/9/17	
第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	473,310	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	1,131,276	2033/7/13	
第29回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.015	500,000	491,765	2033/7/13	
第30回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後)	1.837	500,000	480,555	2034/7/18	
第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	689,591	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	503,620	2026/6/1	
第28回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後特約付)	2.17	600,000	605,928	2026/12/18	
第5回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.49	100,000	100,506	2026/1/30	
第7回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.87	200,000	203,292	2026/11/6	
第9回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.52	500,000	508,350	2027/4/27	
第15回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	3.03	200,000	209,146	2029/9/28	
第18回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付)	2.14	400,000	403,032	2026/9/11	
第41回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.831	400,000	391,140	2029/4/26	
第42回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	1.059	200,000	196,118	2029/12/4	
第24回みずほリース株式会社無担保社債	0.914	500,000	478,565	2031/2/28	
第3回NNTファイナンス株式会社無担保社債	0.529	600,000	555,738	2031/12/19	
第30回NNTファイナンス株式会社無担保社債	1.213	800,000	754,224	2033/9/20	
第34回NNTファイナンス株式会社無担保社債	1.476	1,000,000	955,030	2034/3/17	
第87回株式会社ホンダファイナンス株式会社無担保社債	0.813	400,000	390,076	2029/6/6	
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	99,296	2028/1/21	
第109回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.966	500,000	498,895	2027/7/22	
第44回リコーリース株式会社無担保社債	0.904	400,000	390,968	2029/5/22	
第46回リコーリース株式会社無担保社債	0.832	300,000	294,456	2028/10/11	
第40回インフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	1.47	100,000	99,825	2028/2/25	
第9回インフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.38	600,000	594,732	2026/9/18	

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
第38回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	1.053	500,000	490,045	2029/7/19	
第217回オリックス株式会社無担保社債	0.589	600,000	586,788	2028/8/30	
第46回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.911	200,000	198,456	2027/12/10	
第48回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	1.0	500,000	497,755	2027/9/10	
第45回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	1.288	300,000	298,677	2028/5/22	
第4回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	1.983	200,000	198,358	2035/6/12	
第5回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.75	500,000	493,440	2027/9/3	
第1回株式会社SBI証券無担保社債(劣後)	2.081	200,000	199,744	2028/3/24	
第10回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	1.709	1,000,000	991,280	2032/7/23	
第2回損害保険ジャパン株式会社無担保社債	0.749	300,000	276,417	2032/10/14	
第28回NECキャピタルソリューション株式会社無担保社債	1.076	400,000	397,564	2027/12/10	
第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	1.234	500,000	499,480	2028/9/4	
第5回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	1.745	500,000	498,065	2032/9/3	
第42回三井不動産株式会社無担保社債	2.302	100,000	103,417	2030/12/20	
第47回三井不動産株式会社無担保社債	1.954	100,000	100,809	2032/12/20	
第48回三井不動産株式会社無担保社債	2.045	100,000	100,910	2033/8/2	
第83回三井不動産株式会社無担保社債	0.81	300,000	276,984	2033/6/6	
第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	300,000	280,725	2033/9/12	
第87回三井不動産株式会社無担保社債	1.311	900,000	850,320	2034/5/30	
第65回三菱地所株式会社無担保社債	2.04	200,000	203,172	2032/12/20	
第111回住友不動産株式会社無担保社債	0.52	300,000	293,985	2028/4/28	
第8回NNTファイナンス株式会社無担保社債	1.99	300,000	303,834	2031/9/19	
第111回東武鉄道株式会社無担保社債	0.58	200,000	187,254	2031/9/5	
第112回東武鉄道株式会社無担保社債	0.792	500,000	426,210	2036/12/5	
第116回東武鉄道株式会社無担保社債	0.783	500,000	416,935	2037/9/11	
第119回東武鉄道株式会社無担保社債	0.758	500,000	407,140	2038/5/24	
第121回東武鉄道株式会社無担保社債	0.65	800,000	619,144	2039/7/22	
第123回東武鉄道株式会社無担保社債	0.8	700,000	541,373	2040/4/20	
第135回東武鉄道株式会社無担保社債	1.351	100,000	94,809	2034/5/30	
第36回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.7	300,000	280,740	2032/1/30	
第38回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.778	400,000	364,788	2033/9/20	
第41回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.71	700,000	539,847	2039/10/25	
第41回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	1.313	600,000	565,374	2034/6/14	
第1回東急株式会社無担保社債	0.47	200,000	152,234	2039/9/16	
第4回東急株式会社無担保社債	0.7	600,000	462,492	2040/6/8	
第17回東急株式会社無担保社債	2.477	600,000	562,422	2045/3/10	
第82回東京急行電鉄株式会社無担保社債	1.307	600,000	577,800	2033/6/3	
第84回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.662	100,000	86,205	2036/4/2	
第85回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	517,512	2036/9/26	
第88回東京急行電鉄株式会社無担保社債	0.723	700,000	573,818	2038/5/28	
第40回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.804	300,000	257,366	2036/12/1	
第135回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.751	700,000	589,351	2037/6/12	
第42回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.77	700,000	582,820	2037/12/4	
第43回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.676	600,000	484,200	2038/7/12	
第44回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.576	400,000	304,568	2039/11/28	
第45回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.73	600,000	460,044	2040/6/11	
第72回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.64	500,000	426,555	2036/8/29	
第74回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.756	700,000	593,698	2037/5/29	
第77回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.746	600,000	501,078	2037/11/30	
第80回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.794	500,000	410,770	2038/8/30	
第84回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.608	400,000	312,136	2039/6/20	
第88回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.73	800,000	619,232	2040/4/23	
第26回京王電鉄株式会社無担保社債	2.36	100,000	102,542	2027/11/29	
第37回京王電鉄株式会社無担保社債	0.761	600,000	505,452	2037/9/18	
第39回京王電鉄株式会社無担保社債	0.736	500,000	417,720	2037/11/27	

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

銘柄		当 期 末			
		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第44回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.878	600,000	491,922	2038/5/21	
第45回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.871	200,000	182,728	2033/12/6	
第46回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.69	500,000	379,770	2039/11/28	
第52回南海電気鉄道株式会社無担保社債	1.381	300,000	283,527	2034/5/29	
第30回京阪ホールディングス株式会社無担保社債	0.74	700,000	563,983	2038/7/16	
第32回京阪ホールディングス株式会社無担保社債	0.63	700,000	530,278	2039/12/16	
第52回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.75	600,000	516,042	2036/8/29	
第54回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.806	500,000	424,225	2037/5/29	
第55回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.79	400,000	333,936	2037/12/4	
第56回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.748	300,000	245,727	2038/5/25	
第57回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.863	500,000	412,355	2038/9/10	
第58回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.725	500,000	397,160	2039/4/25	
第59回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.53	200,000	152,590	2039/9/5	
第63回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.69	300,000	226,056	2040/10/26	
第70回名古屋鉄道株式会社無担保社債	1.252	500,000	458,240	2036/3/14	
第1回株式会社日新無担保社債	0.948	200,000	197,550	2027/8/27	
第12回センコー株式会社無担保社債	1.307	500,000	497,645	2028/7/25	
第1回ニッコンホールディングス株式会社無担保社債	1.408	400,000	394,664	2030/4/4	
第6回神奈川中央交通株式会社無担保社債	1.343	300,000	294,819	2029/11/29	
第30回株式会社商船三井無担保社債	1.454	800,000	798,952	2028/9/4	
第3回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.39	200,000	195,460	2028/2/28	
第8回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.75	200,000	185,854	2032/8/13	
第10回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	1.497	200,000	191,144	2034/7/26	
第12回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	2.028	100,000	98,351	2035/7/10	
第7回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.691	500,000	386,335	2040/6/8	
第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.616	200,000	145,600	2041/12/9	
第19回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	2.083	600,000	529,242	2044/8/1	
第21回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	1.317	300,000	284,304	2034/12/5	
第1回東京臨海高速鉄道株式会社無担保社債	0.26	200,000	187,458	2030/10/22	
第2回NIPPON EXPRESSホールディングス株式会社無担保社債	1.158	300,000	282,246	2033/12/13	
第2回日本貨物鉄道株式会社社債	0.849	300,000	227,676	2042/3/17	
第4回日本貨物鉄道株式会社社債	1.37	100,000	80,572	2043/6/15	
第6回日本貨物鉄道株式会社社債	1.947	600,000	522,660	2044/6/13	
第8回日本貨物鉄道株式会社社債	2.757	200,000	194,918	2045/6/9	
第1回日本航空株式会社無担保社債	0.47	700,000	691,901	2026/12/18	
第3回日本航空株式会社無担保社債	0.399	500,000	481,405	2028/9/21	
第7回日本航空株式会社無担保社債	0.28	600,000	561,642	2029/12/14	
第17回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.34	300,000	294,237	2027/12/8	
第19回三菱倉庫株式会社無担保社債	0.61	400,000	303,564	2039/12/5	
第19回三井倉庫ホールディングス無担保社債	1.458	200,000	196,592	2030/3/13	
第6回株式会社住友倉庫無担保社債	0.838	700,000	578,844	2038/3/26	
第10回澁澤倉庫株式会社無担保社債	1.538	200,000	199,514	2030/3/12	
第35回KDD I 株式会社無担保社債	1.42	600,000	576,960	2034/7/11	
第38回KDD I 株式会社無担保社債	1.071	400,000	386,900	2031/12/5	
第39回KDD I 株式会社無担保社債	1.397	400,000	382,156	2034/12/5	
第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	800,000	728,560	2031/6/3	
第16回ソフトバンク無担保社債	0.52	700,000	632,758	2031/10/10	
第23回ソフトバンク無担保社債	0.62	600,000	542,460	2032/1/27	
第18回ソフトバンク無担保社債	1.3	700,000	645,337	2033/7/12	
第28回ソフトバンク無担保社債	1.186	500,000	498,575	2027/5/28	
第35回沖縄電力株式会社社債	1.276	400,000	376,494	2034/6/23	
第36回沖縄電力株式会社社債	1.447	200,000	189,888	2034/12/25	
第26回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.31	100,000	91,783	2034/4/24	
第32回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.28	100,000	90,775	2034/10/6	
第36回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.737	400,000	401,760	2032/5/25	

銘柄	当 期 末				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回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.764	300,000	299,463	2033/9/26	第9回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	1.5	300,000	292,851	2029/9/12
第43回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.67	700,000	593,404	2037/6/9	第4回日本空港ビルディング株式会社無担保社債	1.369	200,000	195,050	2032/1/29
第48回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.704	300,000	245,031	2038/11/29	第6回日本空港ビルディング株式会社無担保社債	2.107	200,000	199,658	2035/8/28
第55回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.28	700,000	523,425	2039/9/13	第10回ＳＣＳＫ株式会社無担保社債	1.274	500,000	499,750	2028/3/10
第68回東京瓦斯株式会社無担保社債	0.523	500,000	365,735	2041/7/12	第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.405	200,000	195,688	2028/6/6
第73回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.647	100,000	83,396	2044/3/11	小 計		181,565,000	166,909,169	
第32回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.606	400,000	393,112	2034/3/24	合 計		237,312,500	213,581,886	
第42回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.576	200,000	148,132	2041/6/3					
第45回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.942	800,000	614,368	2042/6/2					
第52回大阪瓦斯株式会社無担保社債	1.417	300,000	244,005	2043/6/2					
第54回大阪瓦斯株式会社無担保社債	2.028	900,000	796,734	2044/5/30					
第44回東邦瓦斯株式会社無担保社債	0.835	700,000	522,382	2042/3/3					
第14回広島ガス株式会社無担保社債	0.35	300,000	280,611	2030/10/15					

国内その他有価証券

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2025年9月24日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月24日現在)

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

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

<元本の内訳>

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

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

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

○損益の状況 (2024年9月25日～2025年9月24日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

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

東京海上・高配当低ボラティリティ日本株マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2026年5月28日）

（計算期間 2025年5月29日～2026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
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
14期(2026年5月28日)	45,483	22.8	6,950.14	44.2	96.7	36,302

○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	%		%	%
2025年5月28日	37,035	—	4,819.87	—	96.8
5月末	37,310	0.7	4,878.83	1.2	97.2
6月末	37,608	1.5	4,974.53	3.2	97.7
7月末	38,675	4.4	5,132.22	6.5	98.6
8月末	40,039	8.1	5,363.98	11.3	95.9
9月末	40,658	9.8	5,523.68	14.6	95.4
10月末	40,632	9.7	5,865.99	21.7	98.2
11月末	42,591	15.0	5,949.55	23.4	96.5
12月末	43,124	16.4	6,010.98	24.7	96.5
2026年1月末	44,079	19.0	6,288.77	30.5	97.5
2月末	47,818	29.1	6,947.17	44.1	98.8
3月末	45,028	21.6	6,229.53	29.2	95.4
4月末	44,414	19.9	6,638.55	37.7	96.3
(期 末)					
2026年5月28日	45,483	22.8	6,950.14	44.2	96.7

(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

(2025年5月29日～2026年5月28日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：37,035円

期 末：45,483円

騰落率： 22.8%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・高市新政権による積極的な財政出動や経済政策への期待感
- ・AI（人工知能）関連の成長期待を背景としたハイテク株買い

マイナス要因

- ・中東情勢懸念の高まり

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初は、米国労働市場の軟化や過度なインフレ懸念の後退により早期利下げ期待が高まり、国内株式市場は堅調に推移しました。期中には、高市新政権が発足し、積極的な財政出動・経済政策への期待や円安進行を受けて、国内株式市場は大幅に上昇しました。その後は、利益確定売りや短期的な過熱感への警戒から一進一退の展開が続きました。2026年の年明け以降は、AI関連への期待を背景にハイテク株を中心に上昇したことや、高市新政権による衆議院解散表明で一層の景気刺激策が期待されたことから、国内株式市場は上昇しました。その後、中東情勢懸念の高まりや原油価格の高騰から、国内株式市場は大幅に下落する場面もありましたが、4月には、米国とイランの停戦合意期待が高まり投資家心理が改善したことや、AI・半導体関連銘柄に買いが広がったことなどから上昇しました。また、AIディスラプション（既存の産業構造やビジネスモデルが根本的に破壊されて変化する現象）が懸念されていたITソフトウェア関連銘柄の見直し買いなどを受けて、国内株式市場の上昇は継続しました。

■ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の配当利回りを高めつつ、価格変動リスクがTOPIX（配当込み）より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22.8%上昇しましたが、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、相対的に株価の上昇が限定的であったことから、参考指数であるTOPIX（配当込み）を大幅に劣後する結果となりました。また、価格変動リスクはTOPIX（配当込み）と比較して低く抑えることができました。

○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(2025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

(2025年5月29日～2026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	% 0.001	(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)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、41,831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

(2025年5月29日～2026年5月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株 11,829	千円 24,118,705	千株 13,759	千円 30,121,423
内		(1,661)	(—)		

(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

(2025年5月29日～2026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	54,240,128千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,683,178千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月29日～2026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

(2026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 (2.4%)			
ニッスイ	410.7	259.6	343,321
U m i o s	95.4	199.4	251,941
サカタのタネ	52.2	56	235,760
建設業 (1.8%)			
ショーボンドホールディングス	64.1	299.2	381,928
安藤・間	180.5	147.6	260,809
東急建設	75.1	—	—
長谷工コーポレーション	58.7	—	—
西松建設	47.7	—	—
ライト工業	63	—	—
食料品 (4.6%)			
ニッポン	38	10.6	28,206
江崎グリコ	63.9	58.3	317,968
カルビー	111.4	124.2	360,366
ヤクルト本社	223.6	197.8	538,114
明治ホールディングス	101.2	93.1	352,197
プリマハム	50.5	—	—
伊藤ハム米久ホールディングス	6.9	—	—
ダイドーグループホールディングス	10	—	—
繊維製品 (0.5%)			
グンゼ	38.9	47.3	175,010
ホギメディカル	31.5	—	—
パルプ・紙 (1.8%)			
王子ホールディングス	912.1	802.5	634,376

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (6.6%)			
日本触媒	60.8	96.9	198,112
アイカ工業	86.4	78.2	268,226
花王	66.9	76.7	466,259
ライオン	253.4	306.8	493,794
マンダム	71.1	—	—
ノエビアホールディングス	25.1	26.2	113,839
アース製薬	27.1	22.8	106,248
エフピコ	82.1	89.9	215,310
ユニ・チャーム	276.9	483.4	460,970
医薬品 (5.3%)			
武田薬品工業	138.6	102.7	525,824
アステラス製薬	434.5	21.1	44,816
科研製薬	60.9	64.5	257,355
小野薬品工業	385.9	204.8	491,417
久光製薬	13.9	—	—
参天製薬	—	228.4	431,333
キッセイ薬品工業	—	31.5	122,062
非鉄金属 (0.4%)			
日本軽金属ホールディングス	—	48.2	153,758
機械 (4.0%)			
タクマ	101.6	83.1	276,723
フジテック	61.1	—	—
アマノ	69	84.9	302,923
マックス	—	108.4	174,849
ホシザキ	53.5	126.9	664,702

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本精工	12.1	—	—
電気機器 (19.0%)			
日清紡ホールディングス	319.9	—	—
ブラザー工業	—	11.4	42,134
マブチモーター	155.6	217.3	340,400
日東工業	52.6	29	139,925
I D E C	43.7	44.2	154,479
富士通	—	63.4	222,724
E I Z O	—	38.3	99,465
能美防災	33.9	34.5	165,772
ホーチキ	34.5	—	—
エレコム	59.5	76.7	129,086
アンリツ	185.8	—	—
アルプスアルパイン	378.6	226	499,347
ホシデン	102.5	69.3	183,437
ヒロセ電機	39.2	29.3	797,106
アズビル	—	342.3	562,227
日本光電工業	182.5	216.9	312,986
日置電機	—	7.6	91,960
シスメックス	89.5	238.7	329,764
イリソ電子工業	82.4	39.7	126,047
ウシオ電機	184.4	92.3	379,722
日本セラミック	49	34.7	136,718
カシオ計算機	379.4	280.6	492,172
京セラ	374.4	244.7	800,413
キャノン	2.1	121.4	512,915
象印マホービン	—	98.7	145,286
輸送用機器 (2.9%)			
極東開発工業	80.6	—	—
タチエス	15	—	—
N O K	105.2	—	—
エクセディ	73.6	29.4	178,458
エフ・シー・シー	65.1	34.6	117,467
シマノ	25	30.7	509,773
テイ・エス テック	157.2	122	220,576
精密機器 (—%)			
ニプロ	166.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他製品 (2.4%)			
パラマウントベッドホールディングス	59.7	—	—
パイロットコーポレーション	46.8	37.4	182,362
ローランド	2	—	—
ビジョン	231.1	239.3	449,285
三菱鉛筆	—	21	54,873
コクヨ	47.6	185.4	151,267
電気・ガス業 (2.1%)			
沖縄電力	14.8	—	—
東京瓦斯	5.9	18.2	114,550
大阪瓦斯	180.9	114.3	615,505
メタウォーター	180.9	—	—
陸運業 (4.3%)			
相鉄ホールディングス	23.8	—	—
東急	56.5	49.6	79,285
京浜急行電鉄	269.1	217.1	320,765
東京地下鉄	—	88	128,876
京阪ホールディングス	10.6	94.9	305,578
ヤマトホールディングス	177.7	51.7	91,948
センコーグループホールディングス	95.9	—	—
セイノーホールディングス	169.7	142.8	385,702
A Z — C O M 丸和ホールディングス	—	119	94,129
九州旅客鉄道	28.5	28.8	100,396
海運業 (1.5%)			
日本郵船	—	70.7	376,265
飯野海運	—	103.6	162,962
空運業 (0.2%)			
A N A ホールディングス	22	19.3	55,699
倉庫・運輸関連業 (1.8%)			
三井倉庫ホールディングス	—	35.7	136,695
住友倉庫	58.1	39.4	153,857
上組	83.9	73.4	347,842
情報・通信業 (8.3%)			
システナ	6.7	275	115,775
日鉄ソリューションズ	—	10.7	37,567
オービック	126.8	169.6	686,032
エイベックス	52.7	59.6	71,222

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
N T T	4,105.7	3,327.1	499,397
K D D I	244	257.1	697,769
ソフトバンク	453.1	473.8	103,004
松竹	0.4	6.6	67,254
東宝	42.7	299	367,321
東映	—	26	147,680
N S D	40.9	50.8	130,225
卸売業 (7.0%)			
アルフレッサ ホールディングス	149	131.1	289,599
神戸物産	143.3	211.2	562,108
T O K A I ホールディングス	112.1	132.5	148,267
シップヘルスケアホールディングス	123.4	108.6	226,974
コメダホールディングス	81.3	83.1	234,591
ドウシシャ	—	12.6	36,943
日本ライフライン	63.8	—	—
山善	8.5	—	—
ワキタ	—	28.9	49,130
東邦ホールディングス	—	25.1	104,742
サンゲツ	88.7	56.8	165,174
モスフードサービス	40	37.5	134,437
P A L T A C	48.6	—	—
オートバックスセブン	150.5	155.6	230,910
イエローハット	102.8	72.8	118,445
因幡電機産業	34.5	52.6	144,334
小売業 (6.3%)			
サンエー	73	67.5	211,275
エービーシー・マート	21.8	—	—
エディオン	63.5	55	128,370
D C Mホールディングス	129.3	18.3	27,157
Z O Z O	—	59.6	58,944
ジョイフル本田	115.7	75.2	166,492
コスモス薬品	—	17.6	104,192
ブルーゾーンホールディングス	—	119.8	204,318
J o s h i n	38.9	—	—
日本瓦斯	—	47.9	133,784
リンガーハット	57.9	43.8	92,023
フジ	54	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤオコー	25	—	—
ケーズホールディングス	121.3	86.4	176,601
ヤマダホールディングス	8	596.4	366,487
松屋フーズホールディングス	14.2	5.1	24,148
王将フードサービス	25.5	33	88,638
アークス	42.5	30.8	100,100
サンドラッグ	98.1	86.4	318,470
銀行業 (9.0%)			
しずおかフィナンシャルグループ	—	142.1	404,487
京都フィナンシャルグループ	—	28.9	127,738
めぶきフィナンシャルグループ	200	—	—
ゆうちょ銀行	—	32.3	95,624
C C I グループ	26.5	175.8	181,425
群馬銀行	—	98.1	219,155
七十七銀行	81.2	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	106.6	38.5	249,287
八十二長野銀行	405.9	256.7	588,356
滋賀銀行	—	51.4	103,571
南都銀行	37.6	93.5	160,726
紀陽銀行	50	45.9	198,058
山陰合同銀行	123.8	131.7	270,380
セブン銀行	946.8	1,012.8	273,253
山口フィナンシャルグループ	—	48.3	132,462
トモニホールディングス	42	190	167,010
保険業 (1.1%)			
アニコム ホールディングス	—	151.8	191,116
第一ライフグループ	270	—	—
T & Dホールディングス	3.5	48.3	197,788
その他金融業 (0.4%)			
全国保証	38.9	41.3	123,053
不動産業 (0.5%)			
大東建託	3.8	19.8	63,518
平和不動産	—	52.1	120,298
サービス業 (5.8%)			
M I X I	37.1	—	—
A L S O K	347.9	347.1	402,462
H. U. グループホールディングス	108.2	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダスキン	50.3	51.2	206,080
ユー・エス・エス	5.4	69.7	123,508
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	60.9	108,828
トランス・コスモス	36.3	—	—
セコム	9.7	112.4	726,328
メイテックグループホールディングス	103.7	111.6	336,250

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
船井総研ホールディングス	36.6	107.1	114,918
合 計	株 数 ・ 金 額	20,299	20,030
	銘柄数<比率>	146	142
			<96.7%>

(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

(2026年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,102,343	96.1
コール・ローン等、その他	1,413,685	3.9
投資信託財産総額	36,516,028	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,516,028,384
コール・ローン等	884,221,689
株式(評価額)	35,102,343,320
未収配当金	529,446,335
未収利息	17,040
(B) 負債	213,392,078
未払解約金	213,392,078
(C) 純資産総額(A－B)	36,302,636,306
元本	7,981,502,493
次期繰越損益金	28,321,133,813
(D) 受益権総口数	7,981,502,493口
1万口当たり基準価額(C／D)	45,483円

(注) 当親ファンドの期首元本額は9,255,754,325円、期中追加設定元本額は4,424,266,212円、期中一部解約元本額は5,698,518,044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) 5,433,072,366円

東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型) 2,548,430,127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 (2025年5月29日～2026年5月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,275,558,356
受取配当金	1,269,560,020
受取利息	5,957,553
その他収益金	40,783
(B) 有価証券売買損益	7,915,690,988
売買益	10,079,136,580
売買損	△2,163,445,592
(C) 当期損益金(A＋B)	9,191,249,344
(D) 前期繰越損益金	25,022,655,371
(E) 追加信託差損益金	12,424,459,097
(F) 解約差損益金	△18,317,229,999
(G) 計(C＋D＋E＋F)	28,321,133,813
次期繰越損益金(G)	28,321,133,813

(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

2026年4月1日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、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15期（決算日 2026年7月10日）

（計算期間 2025年7月11日～2026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 証 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
15期(2026年7月10日)	33,089	6.3	4,978.64	6.7	96.9	35,853

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) 2025年 7 月10 日	円 31,124	% —	4,664.62	% —	% 96.3
7 月末	32,393	4.1	4,868.04	4.4	97.1
8 月末	33,667	8.2	5,058.84	8.5	97.4
9 月末	33,834	8.7	5,076.28	8.8	96.9
10月末	34,646	11.3	5,199.57	11.5	98.0
11月末	35,714	14.7	5,377.31	15.3	98.1
12月末	35,689	14.7	5,378.09	15.3	97.6
2026年 1 月末	35,163	13.0	5,305.81	13.7	96.9
2 月末	35,844	15.2	5,400.52	15.8	97.0
3 月末	33,199	6.7	5,002.08	7.2	96.0
4 月末	33,904	8.9	5,103.88	9.4	97.5
5 月末	32,750	5.2	4,927.93	5.6	97.7
6 月末	32,813	5.4	4,935.71	5.8	96.9
(期 末) 2026年 7 月10 日	33,089	6.3	4,978.64	6.7	96.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2025年7月11日～2026年7月10日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：31,124円

期 末：33,089円

騰落率： 6.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・ オフィスビルや賃貸住宅などの賃料上昇加速を受けた日本REIT各社の業績成長の継続期待
- ・ 高市新政権による積極的な財政、経済成長戦略への期待

マイナス要因

- ・ 日銀の利上げや、高市政権下における財政悪化への懸念などによる長期金利の上昇
- ・ 中東情勢の悪化を受けた原油価格の高騰による将来的なインフレへの警戒



(注) 参考指数は、期首(2025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、日本REIT市場は上昇しました。期初、日米長期金利の低下や好調な賃貸市況によるオフィスビル系銘柄の強気な業績見通しを受け、日本REIT市場は上昇しました。2025年9月には石破首相退陣による不明瞭な政治動向が相場の重しとなりましたが、自民党総裁選で高市氏が選出され高市政権が誕生すると、積極的な財政・経済戦略への期待から、日本REIT市場はさらに上昇しました。12月には日銀の利上げへの警戒から日本REIT市場は一時大幅下落しましたが、利上げ実施後は悪材料の出尽くし感から買い戻しが入りました。期後半、高市政権による衆議院解散の意向が報じられ、政権安定化への期待から日本REIT市場は上昇しましたが、その後、財政規律の緩みが警戒され国内長期金利が急上昇したことから反落しました。2026年2月末に米国・イスラエルとイランの紛争が始まると、原油価格の高騰による将来的なインフレ懸念から、日本REIT市場は大きく下落しました。その後、紛争終結期待から反発する局面もあったものの、日銀による追加利上げ観測や国内の財政悪化が懸念されたため、期末にかけて日本REIT市場は下落基調が続きました。

■ポートフォリオについて

日本REITの市場流動性(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6.3%上昇しました。

○今後の運用方針

今後の日本REIT市場は、米国とイランとの紛争を受けた原油価格の高騰が物価、金利、経済に与える影響について注視されるなか、当面は上値の重い相場展開を想定しますが、良好な不動産賃貸市場を背景にREIT各社は賃料増額を進めており、業績は底堅いものと予想されます。特にオフィスビルセクターでは、都心エリアにおける低位な空室率を背景に賃料収入の増加を実現しており、物件の新規供給も限られていることから、今後も上昇基調の継続が期待されます。また、金利上昇リスクへの警戒が強いなか、柔軟な財務戦略を期待できる銘柄が選好されると想定します。

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

(2025年 7 月11日～2026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 10	% 0.031	(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)	(10)	(0.031)	
合 計	10	0.031	
期中の平均基準価額は、34,134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

(2025年 7 月11日～2026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	—	—	829	100,735
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	—	—	3,044	394,045
	森ヒルズリート投資法人	—	—	1,941	280,192
	産業ファンド投資法人	1,000	141,571	6,510	888,616
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	944	158,856
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	—	—	1,783	246,774
	G L P 投資法人	160	21,343	10,204	1,413,148
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	—	1,129	360,598
		(3,262)	(—)		
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	17,637	1,535,567
	星野リゾート・リート投資法人	—	—	722	182,947
	O n e リート投資法人	—	—	693	51,402
		(1,702)	(—)		
	イオンリート投資法人	—	—	4,775	631,572
	日本リート投資法人	—	—	1,623	156,663
	積水ハウス・リート投資法人	—	—	8,278	689,792
	トーセイ・リート投資法人	—	—	412	53,193
	サムティ・レジデンシャル投資法人	—	—	761	73,482
	野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	1,573	265,706
	ラサールロジポート投資法人	360	53,330	4,920	734,558

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	10,038	1,129,081
	投資法人みらい	—	—	1,363	63,142
	三菱地所物流リート投資法人	—	—	3,564	442,805
	CREロジスティクスファンド投資法人	—	—	933	137,589
	MIRARTH不動産投資法人	—	—	1,013	83,112
	日本ビルファンド投資法人	20,730	2,784,927	2,640	339,343
	ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	1,317	160,972
	日本都市ファンド投資法人	—	—	1,598	189,635
	オリックス不動産投資法人	—	—	356	37,327
		(11,528)	(—)		
	日本プライムリアルティ投資法人	1,080	99,921	—	—
	NTT都市開発リート投資法人	—	—	250	34,220
	東急リアル・エステート投資法人	—	—	320	66,001
	グローバル・ワン不動産投資法人	—	—	782	94,655
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1,261	202,101	—	—
	森トラストリート投資法人	—	—	1,174	89,956
	インヴィンシブル投資法人	—	—	9,321	594,611
	三井不動産商業ファンド投資法人	—	—	6,116	545,172
	日本ロジスティクスファンド投資法人	320	31,035	6,059	594,803
	福岡リート投資法人	—	—	114	19,416
	KDX不動産投資法人	—	—	2,192	360,193
	いちごオフィスリート投資法人	—	—	1,026	87,770
	大和証券オフィス投資法人	—	—	96	31,099
	阪急阪神リート投資法人	—	—	524	74,606
	スターツプロシード投資法人	—	—	408	77,007
	大和ハウスリート投資法人	—	—	8,395	1,222,060
		(5,747)	(—)		
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	7,250	581,463	3,697	321,852
	大和証券リビング投資法人	—	—	6,617	721,239
	ジャパンエクセレント投資法人	—	—	456	66,614
合 計		32,161 (22,239)	3,915,694 (—)	138,147	15,802,145

(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

(2025年7月11日～2026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

(2026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	2,119	1,290	144,996	0.4
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	8,704	5,660	694,482	1.9
森ビルズリート投資法人	5,941	4,000	518,000	1.4
産業ファンド投資法人	7,820	2,310	330,099	0.9
アドバンス・レジデンス投資法人	8,244	7,300	1,098,650	3.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	7,053	5,270	721,463	2.0
G L P 投資法人	15,764	5,720	796,224	2.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2,760	4,893	514,254	1.4
日本プロロジスリート投資法人	25,017	7,380	647,226	1.8
星野リゾート・リート投資法人	2,112	1,390	331,654	0.9
O n e リート投資法人	851	1,860	140,616	0.4
イオンリート投資法人	4,875	100	12,470	0.0
ヒューリックリート投資法人	3,806	3,806	593,736	1.7
日本リート投資法人	5,823	4,200	349,440	1.0
積水ハウス・リート投資法人	15,508	7,230	552,372	1.5
トーセイ・リート投資法人	1,122	710	94,430	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	1,851	1,090	103,441	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	16,373	14,800	2,246,640	6.3
ラサールロジポート投資法人	5,540	980	143,570	0.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	11,008	970	105,633	0.3
投資法人みらい	5,443	4,080	171,156	0.5
三菱地所物流リート投資法人	4,704	1,140	137,712	0.4
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1,763	830	117,943	0.3
M I R A R T H 不動産投資法人	2,743	1,730	143,590	0.4
日本ビルファンド投資法人	2,500	20,590	2,672,582	7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	26,347	25,030	2,966,055	8.3
日本都市ファンド投資法人	26,498	24,900	2,838,600	7.9
オリックス不動産投資法人	11,528	22,700	2,217,790	6.2
日本プライムリアルティ投資法人	13,120	14,200	1,337,640	3.7
N T T 都市開発リート投資法人	4,602	4,352	586,649	1.6
東急リアル・エステート投資法人	3,627	3,307	624,361	1.7
グローバル・ワン不動産投資法人	3,192	2,410	267,510	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	9,749	11,010	1,777,014	5.0
森トラストリート投資法人	9,534	8,360	625,328	1.7
インヴィンシブル投資法人	23,861	14,540	879,670	2.5
三井不動産商業ファンド投資法人	6,786	670	54,538	0.2
平和不動産リート投資法人	2,583	2,583	346,896	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	9,649	3,910	377,315	1.1
福岡リート投資法人	2,334	2,220	388,944	1.1
K D X 不動産投資法人	13,206	11,014	1,714,879	4.8
いちごオフィスリート投資法人	3,286	2,260	209,276	0.6
大和証券オフィス投資法人	2,496	2,400	788,400	2.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
阪急阪神リート投資法人	2,024	1,500	209,400	0.6
スターツプロシード投資法人	808	400	75,160	0.2
大和ハウスリート投資法人	6,748	4,100	496,920	1.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	16,917	20,470	1,619,177	4.5
大和証券リビング投資法人	10,247	3,630	355,377	1.0
ジャパンエクセレント投資法人	4,696	4,240	590,208	1.6
合 計	口 数 ・ 金 額	383,282	299,535	34,729,489
	銘 柄 数 < 比 率 >	48	48	< 96.9% >

(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

(2026年 7 月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	34,729,489	95.5
コール・ローン等、その他	1,643,560	4.5
投資信託財産総額	36,373,049	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,373,049,342
コール・ローン等	1,005,681,997
投資証券(評価額)	34,729,489,200
未収入金	262,966,949
未収配当金	374,884,904
未収利息	26,292
(B) 負債	519,107,055
未払金	423,272,656
未払解約金	95,834,399
(C) 純資産総額(A－B)	35,853,942,287
元本	10,835,754,357
次期繰越損益金	25,018,187,930
(D) 受益権総口数	10,835,754,357口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,089円

(注) 当親ファンドの期首元本額は15,075,212,213円、期中追加設定元本額は1,105,554,601円、期中一部解約元本額は5,345,012,457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) 7,354,660,478円
東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型) 3,481,093,879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 (2025年7月11日～2026年7月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,006,254,869
受取配当金	2,001,365,153
受取利息	4,889,615
その他収益金	101
(B) 有価証券売買損益	1,429,069,397
売買益	1,929,802,505
売買損	△ 500,733,108
(C) 当期損益金(A＋B)	3,435,324,266
(D) 前期繰越損益金	31,845,285,379
(E) 追加信託差損益金	2,660,545,552
(F) 解約差損益金	△12,922,967,267
(G) 計(C＋D＋E＋F)	25,018,187,930
次期繰越損益金(G)	25,018,187,930

(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

2026年4月1日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。