

ロゲー
東京海上Rogge
世界ハイブリッド証券ファンド
円コース(年1回決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券 (課税上は株式投資信託として取扱われます。) | |
| 信託期間 | 2013年11月13日から2026年9月17日 | |
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 東京海上Rogge 世界ハイブリッド 証券ファンド 円コース (年1回決算型) | 主に世界の金融機関が発行するハイブリッド証券(劣後債、優先出資証券など)等を投資対象とする外国投資信託「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドー日本円クラス」と、主に円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパー等に投資する親投資信託「東京海上マネーマザーファンド」を主要投資対象とします。 |
| | 東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドー日本円クラス | 世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等を主要投資対象とします。 |
| | 東京海上マネーマザーファンド | 円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーなどを主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 東京海上Rogge 世界ハイブリッド 証券ファンド 円コース (年1回決算型) | <ul style="list-style-type: none"> 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 |
| | 東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドー日本円クラス | 原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。 |
| | 東京海上マネーマザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は、円貨で約定し円貨で決済するもの(為替リスクの生じないもの)に限ります。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の、繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。 | |

第9期 運用報告書(全体版)
(決算日 2022年9月20日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 円コース(年1回決算型)」は、このたび、第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

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

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 証 組 入 比 | 資 信 託 券 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|-------------|-------------|------------------|------------------|--------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | | 税 分 配 | み 金 騰 落 | | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | | % | 百万円 |
| 5期(2018年9月18日) | 11,144 | | 0 | △ | 3.6 | 0.0 | 97.9 | 203 |
| 6期(2019年9月17日) | 11,854 | | 0 | | 6.4 | 0.0 | 98.4 | 124 |
| 7期(2020年9月17日) | 12,394 | | 0 | | 4.6 | 0.0 | 98.3 | 137 |
| 8期(2021年9月17日) | 12,811 | | 0 | | 3.4 | 0.0 | 98.5 | 146 |
| 9期(2022年9月20日) | 10,531 | | 0 | △ | 17.8 | 0.0 | 98.3 | 124 |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基準 額 | 価額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 証 組 入 比 | 資 信 託 券 率 |
|--------------------|-------------|--------|--------|------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| | | 騰 落 | 率 | | | | |
| (期首) 2021年9月17日 | 円 12,811 | | % - | | % 0.0 | | % 98.5 |
| 9月末 | 12,716 | △ | 0.7 | 0.0 | 98.5 | | |
| 10月末 | 12,629 | △ | 1.4 | 0.0 | 98.8 | | |
| 11月末 | 12,552 | △ | 2.0 | 0.0 | 98.4 | | |
| 12月末 | 12,575 | △ | 1.8 | 0.0 | 95.2 | | |
| 2022年1月末 | 12,305 | △ | 3.9 | 0.0 | 98.4 | | |
| 2月末 | 11,879 | △ | 7.3 | 0.0 | 98.0 | | |
| 3月末 | 11,659 | △ | 9.0 | 0.0 | 99.1 | | |
| 4月末 | 11,272 | △ | 12.0 | 0.0 | 98.8 | | |
| 5月末 | 11,184 | △ | 12.7 | 0.0 | 98.4 | | |
| 6月末 | 10,696 | △ | 16.5 | 0.0 | 98.1 | | |
| 7月末 | 10,990 | △ | 14.2 | 0.0 | 178.0 | | |
| 8月末 | 10,740 | △ | 16.2 | 0.0 | 98.6 | | |
| (期末) 2022年9月20日 | 円 10,531 | △ | 17.8 | 0.0 | 98.3 | | |

(注) 騰落率は期首比です。

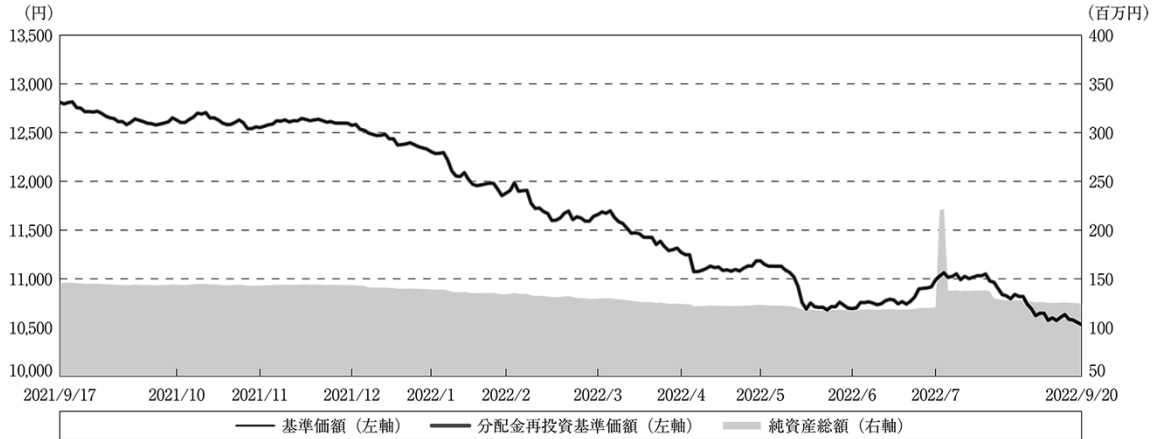
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

○運用経過

(2021年9月18日～2022年9月20日)

■期中の基準価額等の推移



期首：12,811円

期末：10,531円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 17.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2021年9月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・ハイブリッド証券の利息収入

マイナス要因

- ・インフレの進行に伴う政策金利の引き上げなどを背景とした主要先進国の国債利回りの上昇(債券価格は下落)
- ・政策金利の引き上げを受けた世界的な景気後退懸念の高まりなどを背景としたハイブリッド証券のスプレッド(国債との利回り格差)の拡大

■投資環境

【外国債券市場】

当期、米国債利回りは上昇しました。期初、米国債利回りはおおむねボックス圏で推移しましたが、2022年に入ると、FRB（米連邦準備制度理事会）によるインフレ抑制に向けた利上げが想定以上に進むとの見方から上昇しました。その後、ロシアのウクライナ侵攻から米国債利回りは小幅に低下する局面もありましたが、FRBが政策金利を引き上げ、金融引き締め積極的に積極的な姿勢を示したことなどを背景に上昇しました。期末にかけては、景気後退への懸念から米国債利回りは低下する場面があったものの、ジャクソンホール会議でのパウエルFRB議長のインフレ抑制を重視する姿勢や米国CPI（消費者物価指数）が事前予想を上回ったことなどから上昇しました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。期初、ドイツ国債利回りはおおむねボックス圏で推移しました。その後は、ウクライナ情勢の深刻化や世界的な景気後退懸念などからドイツ国債利回りは低下する局面もありましたが、インフレの高進とその抑制のためのECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化前倒しの姿勢を受けて上昇しました。

英国債利回りは上昇しました。期初、英国債利回りはおおむねボックス圏で推移しました。その後、ウクライナ情勢の深刻化や世界的な景気後退懸念などから英国債利回りは低下する局面もありましたが、インフレの高進とその抑制のためBOE（イングランド銀行）が金融引き締め積極的に積極的な姿勢を示したことなどから上昇しました。

【ハイブリッド証券市場】

当期、ハイブリッド証券の価格は下落しました。資源高やインフレの進行、主要中央銀行による金融政策正常化の前倒しやそれに伴う世界的な景気後退への懸念などから、ハイブリッド証券のスプレッドは拡大しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 円コース（年1回決算型）>

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

当ファンドの基準価額は、主に外国投資信託証券の値動きを反映し、17.8%下落しました。

<外国投資信託証券>

期を通じて、ハイブリッド証券等の組入比率を高位に維持しました。

当期は、インフレ状況、主要中央銀行の金融政策に対する姿勢などが相場の変動要因となるなか、発行体の財務状況を改めて精査し、また市場での流動性などを勘案して運用を行いました。

組入資産については、対日本円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上のような運用の結果、基準価額（分配金再投資）は下落しました。

<親投資信託>

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

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

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

■分配金

当期においては、運用の効率性などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第9期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2021年9月18日～ 2022年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,329 |

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

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

○今後の運用方針

<東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 円コース(年1回決算型)>

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

<外国投資信託証券>

米国では当面の間インフレ率は高止まりすると考えており、高インフレへの対応として、FRBが継続的に政策金利を引き上げる姿勢を示していることから、景気減速懸念が高まる可能性があると考えます。また、欧州でも、ロシアのウクライナ侵攻の影響やインフレに対する懸念が根強く、ECBが金融引き締めを行う姿勢を明確にしていることから、景気減速懸念が高まる可能性があると考えます。

今後も米国や欧州のインフレ動向や金融政策には注意する必要があるものの、これまでの金利上昇を背景に金融機関の収益性が改善する可能性があることなどが市場のサポート要因になると考えます。

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

組入資産については、対日本円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<親投資信託>

国内の短期金利は、日銀が当面は緩和的な金融政策を継続するとの見方から、マイナス水準にとどまると予想しています。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月18日～2022年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 120 | % 1.024 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (37) | (0.311) | * 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) | (81) | (0.688) | * 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) | (3) | (0.026) | * 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.011 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.011) | * 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 121 | 1.035 | |
| 期中の平均基準価額は、11,766円です。 | | | |

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

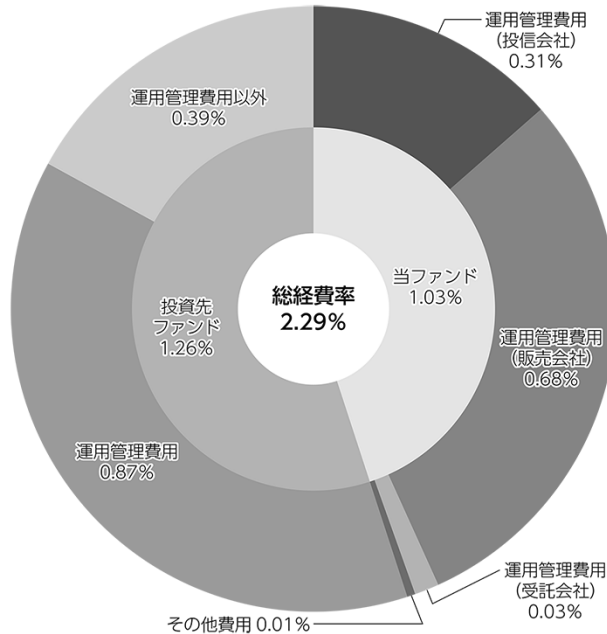
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.29%です。



(単位:%)

| | |
|----------------------|-------------|
| 総経費率(①+②+③) | 2.29 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.03 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.87 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.39 |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 投資先ファンドの費用は、「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」の費用を基に算出しています。

○売買及び取引の状況

(2021年9月18日～2022年9月20日)

投資信託証券

| 銘 | | 柄 | 買付 | | 売付 | |
|-------------|------|---|----|---------|----|--------|
| | | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 (邦貨建) | ケイマン | 東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ ファンドー日本円クラス | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | | | 13 | 102,000 | 12 | 92,500 |

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月18日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---------|-----|---------|------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| 東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ ファンドー日本円クラス | | 16 | 17 | 122,689 | 98.3 |
| 合 | 計 | 16 | 17 | 122,689 | 98.3 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|----------------|---|---------|-----|-----|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 東京海上マネーマザーファンド | | 9 | 9 | 10 |

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------|---------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 122,689 | % |
| 東京海上マネーマザーファンド | 10 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 2,740 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 125,439 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 125,439,081 |
| コール・ローン等 | 2,739,724 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 122,689,345 |
| 東京海上マネーマザーファンド(評価額) | 10,012 |
| (B) 負債 | 662,573 |
| 未払信託報酬 | 655,576 |
| 未払利息 | 4 |
| その他未払費用 | 6,993 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 124,776,508 |
| 元本 | 118,488,187 |
| 次期繰越損益金 | 6,288,321 |
| (D) 受益権総口数 | 118,488,187口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,531円 |

- (注) 当ファンドの期首元本額は114,003,585円、期中追加設定元本額は90,157,197円、期中一部解約元本額は85,672,595円です。
- (注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
- (注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2021年9月18日～2022年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 4,623,918 |
| 受取配当金 | 4,624,484 |
| 受取利息 | 34 |
| 支払利息 | △ 600 |
| (B) 有価証券売買損益 | △20,551,696 |
| 売買益 | 6,369,508 |
| 売買損 | △26,921,204 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,382,143 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △17,309,921 |
| (E) 前期繰越損益金 | 10,820,323 |
| (F) 追加信託差損益金 | 12,777,919 |
| (配当等相当額) | (39,327,645) |
| (売買損益相当額) | (△26,549,726) |
| (G) 計(D+E+F) | 6,288,321 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 6,288,321 |
| 追加信託差損益金 | 12,777,919 |
| (配当等相当額) | (39,327,645) |
| (売買損益相当額) | (△26,549,726) |
| 分配準備積立金 | 23,818,459 |
| 繰越損益金 | △30,308,057 |

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

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 3,241,797円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 0円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 39,327,645円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 20,576,662円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 63,146,104円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 5,329円 |
| g. 分配金 | 0円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 0円 |

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

<東京海上マネーマザーファンド>

下記は、東京海上マネーマザーファンド全体(8,340千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|--|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | |
| 地方債証券 | 3,000 (3,000) | 3,002 (3,002) | 35.6 (35.6) | — (—) | — (—) | — (—) | 35.6 (35.6) | |
| 特殊債券 (除く金融債) | 3,000 (3,000) | 3,005 (3,005) | 35.6 (35.6) | — (—) | — (—) | — (—) | 35.6 (35.6) | |
| 合 計 | 6,000 (6,000) | 6,008 (6,008) | 71.2 (71.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 71.2 (71.2) | |

(注) ()内は非上場債で内書きです。

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

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | |
|----------------------|-------|---------|-------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 平成24年度第1回大分県公募公債 | 0.8 | 3,000 | 3,002 | 2022/10/31 |
| 小 計 | | 3,000 | 3,002 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | |
| 第43回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.734 | 3,000 | 3,005 | 2022/12/16 |
| 小 計 | | 3,000 | 3,005 | |
| 合 計 | | 6,000 | 6,008 | |

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

<参考情報>

東京海上ストラテジック・トラストー
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
(日本円クラス/米ドルクラス)
(外国投資信託 ケイマン諸島籍)の運用状況

東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドは、「東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(年1回決算型)」が投資対象とする外国投資信託証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

*当局の承認後、移行期間を経て、「Allianz Global Investors GmbH」のUK Branchが「Allianz Global Investors UK Ltd」となるタイミングで副投資顧問会社を「Allianz Global Investors UK Ltd」に変更する予定です。なお、ファンドの投資哲学、投資プロセス等に変更ありません。

(1) 損益計算書

2021年3月1日
～2022年2月28日

(円)

| | |
|----------------------------|-------------------------|
| 当期中における純資産額 | 38,215,456,769 |
| 収益 | |
| 銀行預金に係る受取利息 | 32,028 |
| 債券に係る受取利息（純額） | 1,166,494,984 |
| その他収益 | 11,440,679 |
| 収益合計 | 1,177,967,691 |
| 費用 | |
| 管理事務代行報酬、管理報酬および保管機関報酬 | (47,141,329) |
| 代行協会員報酬 | (9,776,493) |
| 販売報酬 | (116,214,284) |
| 当座借越に係る支払利息 | (585,289) |
| 投資顧問報酬 | (250,514,906) |
| その他の費用 | (4,497,447) |
| 諸税金 | (4,767,985) |
| 専門家報酬 | (2,677,635) |
| 副保管機関報酬 | (2,083,682) |
| 副管理者報酬 | (9,428,261) |
| 受託報酬 | (3,786,923) |
| 費用合計 | (451,474,234) |
| 投資純利益／（損失） | 726,493,457 |
| 投資に係る実現純利益／（損失） | 866,525,996 |
| 為替予約および為替先渡取引に係る実現純利益／（損失） | (371,828,019) |
| 当期実現純利益／（損失） | 494,697,977 |
| 以下に係る未実現純利益（損失）の増減 | |
| －投資 | (1,785,087,287) |
| －為替予約および為替先渡取引 | 381,958,859 |
| －その他の資産および負債の為替換算 | (94,204,529) |
| | (1,497,332,957) |
| 運用による純資産の増加／（減少）額 | (276,141,523) |

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

(2) 組入有価証券の明細

2022年2月28日現在

| 国名 | 銘柄名 | 証券種類 | 償還年月日 | 利率 (%) | 通貨 | 評価額 (邦貨建金額) (円) | 組入比率 (%) |
|----------------------|--------------------------|------------|------------|-----------|------------|--------------------|-------------|
| アメリカ | GOLDMAN SACHS CAPITAL I | 優先出資証券 | 2034/2/15 | 6.345 | USD | 742,875,023 | 2.2 |
| | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 期限付劣後債 | 2023/6/15 | 5.625 | USD | 490,258,472 | 1.5 |
| | BANK OF AMERICA CORP | 期限付劣後債 | 2038/5/14 | 7.75 | USD | 489,376,610 | 1.5 |
| | MORGAN STANLEY | その他 | 2041/4/22 | 3.217 | USD | 384,470,119 | 1.2 |
| | JPMORGAN CHASE & CO | 期限付劣後債 | 2030/5/13 | 2.956 | USD | 380,699,887 | 1.1 |
| | CHUBB INA HOLDINGS INC | その他 | 2037/9/15 | 2.5 | EUR | 351,583,714 | 1.1 |
| | JACKSON FINANCIAL INC | その他 | 2031/8/23 | 3.125 | USD | 276,122,157 | 0.8 |
| | CAPITAL ONE FINANCIAL CO | その他 | 2029/6/12 | 1.65 | EUR | 266,666,067 | 0.8 |
| | METLIFE INC | 期限付劣後債 | 2031/12/15 | 6.4 | USD | 257,788,140 | 0.8 |
| | BANK OF AMERICA CORP | その他 | 2032/2/4 | 2.972 | USD | 253,827,675 | 0.8 |
| | EQUITABLE HOLDINGS INC | その他 | 2047/10/20 | 5 | USD | 237,415,466 | 0.7 |
| | FIRST HORIZON BANK | 期限付劣後債 | 2030/2/1 | 5.75 | USD | 211,452,387 | 0.6 |
| | SYNOVUS BANK GA | 期限付劣後債 | 2025/10/29 | 4 | USD | 209,398,522 | 0.6 |
| | PRINCIPAL FINANCIAL GRP | 期限付劣後債 | 2022/4/1 | 3.55043 | USD | 208,162,400 | 0.6 |
| | AMERICAN INTL GROUP | 期限付劣後債 | 2028/4/1 | 5.75 | USD | 189,347,700 | 0.6 |
| | CITIGROUP INC | その他 | 2039/7/15 | 8.125 | USD | 184,402,301 | 0.6 |
| | HARTFORD FINL SVCS GRP | 期限付劣後債 | 2022/4/1 | 2.63143 | USD | 179,959,073 | 0.5 |
| | GLOBAL ATLANTIC FIN CO | その他 | 2031/3/15 | 3.125 | USD | 139,638,981 | 0.4 |
| | LIBERTY MUTUAL GROUP INC | 期限付劣後債 | 2026/9/15 | 4.125 | USD | 121,443,999 | 0.4 |
| | DIGITAL DUTCH FINCO BV | その他 | 2031/10/15 | 1 | EUR | 112,890,479 | 0.3 |
| NASDAQ INC | その他 | 2049/10/28 | 3.25 | USD | 94,017,166 | 0.3 | |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 5,781,796,338 | 17.4 |
| イギリス | STANDARD CHARTERED PLC | 期限付劣後債 | 2027/2/19 | 4.3 | USD | 705,259,473 | 2.1 |
| | HSBC BANK USA NA | 期限付劣後債 | 2039/1/15 | 7 | USD | 493,589,338 | 1.5 |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 期限付劣後債 | 2038/6/1 | 6.8 | USD | 458,604,695 | 1.4 |
| | NATWEST GROUP PLC | 期限付劣後債 | 2027/6/14 | 1.043 | EUR | 423,202,120 | 1.3 |
| | PHOENIX GRP HLD PLC | 期限付劣後債 | 2029/1/24 | 4.375 | EUR | 400,748,168 | 1.2 |
| | LSEGA FINANCING PLC | その他 | 2040/10/6 | 3.2 | USD | 385,678,397 | 1.2 |
| | NATWEST GROUP PLC | その他 | 2028/5/18 | 4.892 | USD | 313,255,902 | 0.9 |
| | AVIVA PLC | 期限付劣後債 | 2035/3/3 | 4 | GBP | 298,400,984 | 0.9 |
| | HSBC BANK PLC | 永久劣後債 | 2022/3/31 | 0.75 | USD | 218,839,558 | 0.7 |
| | M&G PLC | 期限付劣後債 | 2031/10/20 | 5.625 | GBP | 208,919,045 | 0.6 |
| | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 永久劣後債 | 2024/12/27 | 5.125 | GBP | 196,523,340 | 0.6 |
| | RL FINANCE NO 4 PLC | 期限付劣後債 | 2039/4/7 | 4.875 | GBP | 180,765,899 | 0.5 |
| | VIRGIN MONEY UK PLC | 期限付劣後債 | 2026/5/19 | 2.625 | GBP | 162,450,937 | 0.5 |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 期限付劣後債 | 2040/3/29 | 6 | GBP | 150,159,280 | 0.5 |
| | STANDARD CHARTERED PLC | 期限付劣後債 | 2043/1/9 | 5.3 | USD | 146,763,284 | 0.4 |
| | CLOSE BROTHERS GROUP PLC | 期限付劣後債 | 2026/6/11 | 2 | GBP | 117,595,678 | 0.4 |
| | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 期限付劣後債 | 2026/9/15 | 1.985 | GBP | 109,378,573 | 0.3 |
| | NATWEST GROUP PLC | 期限付劣後債 | 2026/8/26 | 2.105 | GBP | 73,136,627 | 0.2 |
| RL FINANCE BONDS NO3 | 期限付劣後債 | 2028/11/13 | 6.125 | GBP | 69,366,176 | 0.2 | |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 5,112,637,474 | 15.4 |
| イタリア | UNICREDIT SPA | 期限付劣後債 | 2024/9/23 | 2 | EUR | 575,132,683 | 1.7 |
| | ASSICURAZIONI GENERALI | 期限付劣後債 | 2028/6/8 | 5 | EUR | 360,729,943 | 1.1 |
| | ASSICURAZIONI GENERALI | 期限付劣後債 | 2030/10/1 | 2.124 | EUR | 98,035,861 | 0.3 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 1,033,898,487 | 3.1 |
| オーストラリア | AUST & NZ BANKING GROUP | 期限付劣後債 | 2026/5/5 | 0.669 | EUR | 546,428,485 | 1.6 |
| | WESTPAC BANKING CORP | 期限付劣後債 | 2026/5/13 | 0.766 | EUR | 227,427,170 | 0.7 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 期限付劣後債 | 2026/9/15 | 1.699 | GBP | 173,571,609 | 0.5 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 947,427,264 | 2.8 |
| オランダ | DE VOLKSBANK NV | 期限付劣後債 | 2025/10/22 | 1.75 | EUR | 489,818,778 | 1.5 |
| | NN GROUP NV | 永久劣後債 | 2026/1/15 | 4.5 | EUR | 456,022,070 | 1.4 |
| | ABN AMRO BANK NV | 期限付劣後債 | 2031/12/13 | 3.324 | USD | 323,786,398 | 1.0 |
| | ASR NEDERLAND NV | 期限付劣後債 | 2029/2/2 | 3.375 | EUR | 296,637,596 | 0.9 |
| | ARGENTUM (SWISS RE LTD) | 永久劣後債 | 2022/8/15 | 4.625 | USD | 204,049,789 | 0.6 |
| | AEGON NV | 優先出資証券 | 2022/4/15 | 1.892 | USD | 203,744,575 | 0.6 |

| 国名 | 銘柄名 | 証券種類 | 償還年月日 | 利率 (%) | 通貨 | 評価額 (邦貨建金額) (円) | 組入比率 (%) |
|------------|---------------------------|--------|------------|-----------|---------------|--------------------|-------------|
| オランダ | COOPERATIEVE RABOBANK UA | 優先出資証券 | 2027/6/29 | 4.375 | EUR | 158,113,467 | 0.5 |
| | ING GROEP NV | 期限付劣後債 | 2026/2/26 | 2.125 | EUR | 155,252,378 | 0.5 |
| | ELM BV (HELVETIA SCHWEIZ) | 期限付劣後債 | 2027/9/29 | 3.375 | EUR | 129,560,253 | 0.4 |
| | ING GROEP NV | 期限付劣後債 | 2027/3/9 | 0.875 | EUR | 60,535,009 | 0.2 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | 2,477,520,313 | 7.4 | |
| スイス | CREDIT SUISSE GROUP AG | その他 | 2027/6/9 | 2.25 | GBP | 416,672,053 | 1.3 |
| | SWISS RE FINANCE LUX | 永久劣後債 | 2024/9/4 | 4.25 | USD | 206,535,081 | 0.6 |
| | UBS GROUP AG | 永久劣後債 | 2026/7/29 | 5.125 | USD | 196,079,977 | 0.6 |
| | ZURICH FINANCE IRELAND | 期限付劣後債 | 2031/1/19 | 3 | USD | 187,213,675 | 0.6 |
| | ZURICH FINANCE IRELAND | 期限付劣後債 | 2032/2/2 | 3.5 | USD | 174,957,420 | 0.5 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | 1,181,458,206 | 3.6 | |
| スペイン | BANCO SANTANDER MEXICO | その他 | 2025/4/17 | 5.375 | USD | 594,806,842 | 1.8 |
| | BANCO SANTANDER SA | 期限付劣後債 | 2027/1/19 | 3.125 | EUR | 408,988,108 | 1.2 |
| | CAIXABANK SA | 期限付劣後債 | 2026/3/18 | 1.25 | EUR | 220,712,321 | 0.7 |
| | SANTANDER UK GROUP HLDGS | 期限付劣後債 | 2045/9/15 | 5.625 | USD | 201,135,268 | 0.6 |
| | BANCO SANTANDER SA | 期限付劣後債 | 2027/7/4 | 2.25 | GBP | 130,198,067 | 0.4 |
| | MAPFRE SA | 期限付劣後債 | 2027/3/31 | 4.375 | EUR | 82,046,987 | 0.2 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | 1,637,887,593 | 4.9 | |
| デンマーク | DANSKE BANK A/S | 期限付劣後債 | 2026/2/15 | 1 | EUR | 370,518,363 | 1.1 |
| | DANSKE BANK A/S | 期限付劣後債 | 2024/6/21 | 2.5 | EUR | 297,565,528 | 0.9 |
| | JYSKE BANK A/S | 期限付劣後債 | 2026/1/28 | 1.25 | EUR | 283,195,914 | 0.9 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | 951,279,805 | 2.9 | |
| ドイツ | MUNICH RE | 期限付劣後債 | 2029/5/26 | 3.25 | EUR | 272,549,374 | 0.8 |
| | LB BADEN-WUERTEMBERG | 期限付劣後債 | 2025/6/16 | 3.625 | EUR | 268,282,572 | 0.8 |
| | HANNOVER RE | 期限付劣後債 | 2029/7/9 | 1.125 | EUR | 200,334,827 | 0.6 |
| | DEUTSCHE BANK NY | 期限付劣後債 | 2030/10/14 | 3.729 | USD | 185,199,001 | 0.6 |
| | DEUTSCHE BANK AG | その他 | 2031/2/17 | 1.375 | EUR | 153,686,943 | 0.5 |
| | TALANX AG | 期限付劣後債 | 2032/6/1 | 1.75 | EUR | 119,660,773 | 0.4 |
| | MUNICH RE | 期限付劣後債 | 2030/11/26 | 1.25 | EUR | 81,790,294 | 0.2 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | 1,281,503,784 | 3.9 | |
| ノルウェー | DNB BANK ASA | 永久劣後債 | 2024/11/12 | 4.875 | USD | 229,937,282 | 0.7 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | 229,937,282 | 0.7 | |
| フランス | AXA SA | 永久劣後債 | 2026/3/4 | 5.453 | GBP | 766,507,779 | 2.3 |
| | LA BANQUE POSTALE | 期限付劣後債 | 2027/5/3 | 0.75 | EUR | 354,420,316 | 1.1 |
| | CNP ASSURANCES | 期限付劣後債 | 2030/7/27 | 2 | EUR | 283,553,800 | 0.9 |
| | SOCIETE GENERALE | 期限付劣後債 | 2026/6/30 | 1.125 | EUR | 269,584,985 | 0.8 |
| | BNP PARIBAS | 期限付劣後債 | 2028/8/31 | 0.875 | EUR | 269,274,037 | 0.8 |
| | CREDIT AGRICOLE ASSRNCES | 期限付劣後債 | 2028/1/29 | 2.625 | EUR | 252,737,374 | 0.8 |
| | BANQUE FED CRED MUTUEL | 期限付劣後債 | 2031/11/19 | 1.125 | EUR | 206,001,770 | 0.6 |
| | CREDIT AGRICOLE SA | 永久劣後債 | 2027/12/23 | 4 | EUR | 181,087,025 | 0.5 |
| | GROUPE ACM | 期限付劣後債 | 2031/10/21 | 1.85 | EUR | 177,287,428 | 0.5 |
| | CREDIT AGRICOLE SA | 期限付劣後債 | 2026/12/9 | 1.874 | GBP | 173,749,727 | 0.5 |
| | XLIT LTD | 期限付劣後債 | 2027/6/29 | 3.25 | EUR | 160,444,963 | 0.5 |
| | BPCE SA | 期限付劣後債 | 2026/10/13 | 1.5 | EUR | 146,828,045 | 0.4 |
| | BNP PARIBAS | 期限付劣後債 | 2026/5/24 | 2 | GBP | 146,170,720 | 0.4 |
| | MUTUELLE ASSURANCE | 期限付劣後債 | 2032/3/21 | 2.125 | EUR | 141,583,332 | 0.4 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | 3,529,231,301 | 10.6 | |
| ペルー | BANCO DE CREDITO DEL PER | 期限付劣後債 | 2025/7/1 | 3.125 | USD | 164,168,101 | 0.5 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | 164,168,101 | 0.5 | |
| 日本 | DAI-ICHI LIFE INSURANCE | 永久劣後債 | 2024/10/28 | 5.1 | USD | 829,325,131 | 2.5 |
| | MTSUI SUMITOMO INSURANC | 永久劣後債 | 2029/3/6 | 4.95 | USD | 387,367,905 | 1.2 |
| | NIPPON LIFE INSURANCE | 期限付劣後債 | 2031/1/21 | 2.75 | USD | 316,150,503 | 1.0 |
| | SUMITOMO MITSUI FINL GRP | 期限付劣後債 | 2029/9/17 | 3.202 | USD | 314,618,324 | 0.9 |
| | AVIATION CAPITAL GROUP | その他 | 2025/7/1 | 4.875 | USD | 220,724,936 | 0.7 |
| | NIPPON LIFE INSURANCE | 期限付劣後債 | 2031/9/16 | 2.9 | USD | 191,851,395 | 0.6 |
| | AVIATION CAPITAL GROUP | その他 | 2027/7/1 | 3.5 | USD | 156,103,411 | 0.5 |
| | SOMPO JAPAN INSURANCE | 期限付劣後債 | 2023/3/28 | 5.325 | USD | 152,946,864 | 0.5 |
| | SUMITOMO LIFE INSUR | 期限付劣後債 | 2031/4/15 | 3.375 | USD | 89,748,755 | 0.3 |
| | 小計 (金額・比率) | | | | | 2,658,837,224 | 8.0 |

| 国名 | 銘柄名 | 証券種類 | 償還年月日 | 利率 (%) | 通貨 | 評価額 (邦貨建金額) (円) | 組入比率 (%) |
|------------|--------------------------|--------|------------|-----------|-----|--------------------|-------------|
| オーストリア | BAWAG GROUP AG | 期限付劣後債 | 2024/3/26 | 2.375 | EUR | 521,365,423 | 1.6 |
| | VOLKSBANK WIEN AG | その他 | 2026/3/23 | 0.875 | EUR | 226,767,699 | 0.7 |
| | ERSTE GROUP BANK AG | 永久劣後債 | 2027/10/15 | 4.25 | EUR | 195,978,041 | 0.6 |
| | RAIFFEISENBANK AS | その他 | 2027/6/9 | 1 | EUR | 164,163,456 | 0.5 |
| | UNIQA INSURANCE GROUP AG | 期限付劣後債 | 2031/6/9 | 2.375 | EUR | 69,338,154 | 0.2 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 1,177,612,773 | 3.5 |
| アイルランド | BANK OF IRELAND GROUP | 期限付劣後債 | 2024/10/14 | 2.375 | EUR | 466,494,777 | 1.4 |
| | ATB GROUP PLC | 期限付劣後債 | 2026/5/30 | 2.875 | EUR | 200,109,752 | 0.6 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 666,604,529 | 2.0 |
| イスラエル | BANK HAPOALIM | その他 | 2027/1/21 | 3.255 | USD | 365,254,478 | 1.1 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 365,254,478 | 1.1 |
| 中国 | AVOLON HOLDINGS FNDG LTD | その他 | 2026/1/21 | 2.125 | USD | 356,433,576 | 1.1 |
| | HUARONG FINANCE 2019 | その他 | 2030/6/30 | 3.625 | USD | 127,897,829 | 0.4 |
| | AVOLON HOLDINGS FNDG LTD | その他 | 2026/3/15 | 4.25 | USD | 82,794,906 | 0.2 |
| | AVOLON HOLDINGS FNDG LTD | その他 | 2026/3/1 | 4.375 | USD | 77,716,227 | 0.2 |
| | AVOLON HOLDINGS FNDG LTD | その他 | 2025/12/15 | 5.5 | USD | 70,582,554 | 0.2 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 715,425,092 | 2.2 |
| フィンランド | NORDEA BANK ABP | 期限付劣後債 | 2026/5/18 | 0.625 | EUR | 355,638,854 | 1.1 |
| | SAMPO OYJ | 期限付劣後債 | 2032/6/3 | 2.5 | EUR | 192,375,385 | 0.6 |
| | NORDEA BANK ABP | 期限付劣後債 | 2027/9/9 | 1.625 | GBP | 113,087,095 | 0.3 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 661,101,334 | 2.0 |
| 韓国 | HANWHA LIFE INSURANCE | 期限付劣後債 | 2027/2/4 | 3.379 | USD | 343,583,288 | 1.0 |
| | SHINHAN FINANCIAL GROUP | 永久劣後債 | 2026/5/12 | 2.875 | USD | 191,074,580 | 0.6 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 534,657,868 | 1.6 |
| ベルギー | BELFIUS BANK SA/NV | 期限付劣後債 | 2029/1/5 | 1.25 | EUR | 233,703,994 | 0.7 |
| | AGEAS | 永久劣後債 | 2029/12/10 | 3.875 | EUR | 168,251,534 | 0.5 |
| | AGEAS | 期限付劣後債 | 2029/7/2 | 3.25 | EUR | 93,079,275 | 0.3 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 495,034,803 | 1.5 |
| カナダ | BANK OF NOVA SCOTIA | 期限付劣後債 | 2026/10/27 | 3.625 | USD | 223,086,489 | 0.7 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 223,086,489 | 0.7 |
| シンガポール | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 優先出資証券 | 2025/2/27 | 3.3 | USD | 205,007,045 | 0.6 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 205,007,045 | 0.6 |
| 香港 | PEAK RE BVI HOLDING LTD | 優先出資証券 | 2025/10/28 | 5.35 | USD | 204,277,259 | 0.6 |
| | AIA GROUP LTD | 永久劣後債 | 2026/4/7 | 2.7 | USD | 199,339,737 | 0.6 |
| | AIA GROUP LTD | 期限付劣後債 | 2028/6/9 | 0.88 | EUR | 156,373,674 | 0.5 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 559,990,670 | 1.7 |
| トーゴ共和国 | BANQUE OUEST AFRICAINE D | その他 | 2032/10/22 | 2.75 | EUR | 50,363,731 | 0.2 |
| 小計 (金額・比率) | | | | | | 50,363,731 | 0.2 |
| 総計 | | | | | | 32,641,721,984 | 98.1 |

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

(注) 本明細は、現地2022年2月28日現在のデータです。邦貨換算額は、2022年2月28日現在の為替レートで換算しています。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 国は、発行体のリスク所在国 (資本関連を含む) を記載しています。

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

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

東京海上マネーマザーファンド

運用報告書 第15期 (決算日 2022年8月15日)

(計算期間 2021年8月17日～2022年8月15日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考 | 指数 | | 債組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|--------|-------|------|-------|------|
| | 騰落 | 中率 | | 騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | | % | | 百万円 |
| 11期(2018年8月15日) | 10,116 | △0.0 | 100.81 | △0.05 | 74.1 | 10 | |
| 12期(2019年8月15日) | 10,113 | △0.0 | 100.75 | △0.06 | 69.4 | 10 | |
| 13期(2020年8月17日) | 10,116 | 0.0 | 100.71 | △0.04 | 69.0 | 14 | |
| 14期(2021年8月16日) | 10,113 | △0.0 | 100.68 | △0.03 | 68.7 | 11 | |
| 15期(2022年8月15日) | 10,118 | 0.0 | 100.66 | △0.02 | 71.1 | 8 | |

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考 | 指数 | | 債組入比率 |
|------------|--------|-----|--------|-------|------|-------|
| | 騰落 | 率 | | 騰落 | 率 | |
| (期首) | 円 | % | | | % | % |
| 2021年8月16日 | 10,113 | — | 100.68 | — | 68.7 | |
| 8月末 | 10,114 | 0.0 | 100.68 | △0.00 | 68.7 | |
| 9月末 | 10,115 | 0.0 | 100.68 | △0.00 | 68.7 | |
| 10月末 | 10,117 | 0.0 | 100.68 | △0.01 | 66.2 | |
| 11月末 | 10,116 | 0.0 | 100.67 | △0.01 | 60.1 | |
| 12月末 | 10,116 | 0.0 | 100.67 | △0.01 | 60.2 | |
| 2022年1月末 | 10,116 | 0.0 | 100.67 | △0.01 | 60.2 | |
| 2月末 | 10,117 | 0.0 | 100.67 | △0.01 | 86.3 | |
| 3月末 | 10,117 | 0.0 | 100.67 | △0.01 | 76.7 | |
| 4月末 | 10,117 | 0.0 | 100.67 | △0.02 | 67.1 | |
| 5月末 | 10,117 | 0.0 | 100.66 | △0.02 | 67.1 | |
| 6月末 | 10,118 | 0.0 | 100.66 | △0.02 | 71.2 | |
| 7月末 | 10,118 | 0.0 | 100.66 | △0.02 | 71.1 | |
| (期末) | | | | | | |
| 2022年8月15日 | 10,118 | 0.0 | 100.66 | △0.02 | 71.1 | |

(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2021年8月17日～2022年8月15日)

■期中の基準価額等の推移

期首：10,113円

期末：10,118円

騰落率： 0.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・安定した利息収入の獲得

マイナス要因

- ・保有する債券の評価損など

■投資環境

当期の短期金融市場は、日銀が長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持したことで、マイナス圏で推移しました。金融緩和の度合いを測る上で着目する日銀の当座預金残高は、520兆円から570兆円程度で推移し、短期金融市場の資金余剰感が非常に強い状況が継続しました。

このような状況下、無担保コール翌日物金利は-0.05%から0.00%程度で推移しました。また、3カ月物の短期国債利回りは、-0.20%から-0.08%程度で推移しました。

■ポートフォリオについて

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

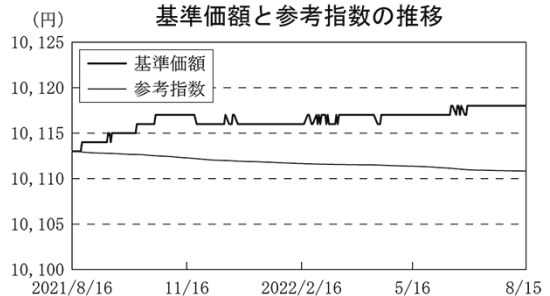
○今後の運用方針

国内の短期金利は、日銀が当面は緩和的な政策を継続するとの見方から、マイナス水準にとどまると予想しています。このような環境下、政府保証債や地方債を中心とする円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するように努める方針です。

○1万口当たりの費用明細

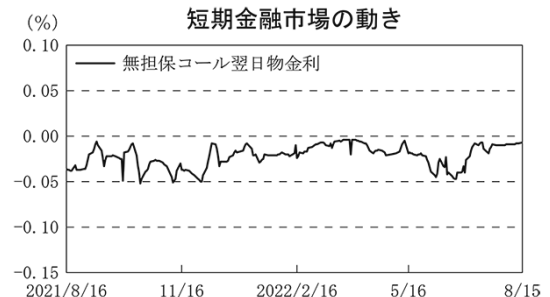
(2021年8月17日～2022年8月15日)

該当事項はございません。



(注) 参考指数は、期首（2021年8月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、無担保コール翌日物金利です。



○売買及び取引の状況

(2021年8月17日～2022年8月15日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|-------|--------|----------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 | 地方債証券 | 33,735 | — |
| | | | (35,700) |
| 内 | 特殊債券 | 2,001 | — |
| | | | (2,000) |

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) ()内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月17日～2022年8月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年8月15日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|-------|------------------|------------------|----------------|-----------------|-----------|----------|----------|----------------|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | % | |
| 地方債証券 | 6,000 (6,000) | 6,002 (6,002) | 71.1 (71.1) | — (—) | — (—) | — (—) | — (—) | 71.1 (71.1) |
| 合 計 | 6,000 (6,000) | 6,002 (6,002) | 71.1 (71.1) | — (—) | — (—) | — (—) | — (—) | 71.1 (71.1) |

(注) ()内は、非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | |
|------------------|-------|---------|-------|-----------|--|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| | % | 千円 | 千円 | | |
| 地方債証券 | | | | | |
| 第72回神奈川県公募公債(5年) | 0.02 | 3,000 | 3,000 | 2022/9/20 | |
| 平成24年度第5回京都府公募公債 | 0.82 | 3,000 | 3,002 | 2022/9/20 | |
| 合 計 | | 6,000 | 6,002 | | |

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

○投資信託財産の構成

(2022年8月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 6,002 | 71.1 |
| コール・ローン等、その他 | 2,436 | 28.9 |
| 投資信託財産総額 | 8,438 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 8,438,134 |
| コール・ローン等 | 2,425,600 |
| 公社債(評価額) | 6,002,370 |
| 未収利息 | 3,800 |
| 前払費用 | 6,364 |
| (B) 負債 | 0 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 8,438,134 |
| 元本 | 8,340,052 |
| 次期繰越損益金 | 98,082 |
| (D) 受益権総口数 | 8,340,052口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,118円 |

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,504,340円、期中追加設定元本額は75,067,445円、期中一部解約元本額は78,231,733円です。

<元本の内訳>

| | |
|---|------------|
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) マネー・プール・ファンド | 2,077,303円 |
| 東京海上・東南アジア株式ファンド | 1,100,000円 |
| 東京海上・アジア中小型成長株ファンド | 1,100,000円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 円コース(毎月分配型) | 991,474円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月分配型) | 991,474円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月分配型) | 991,474円 |
| 東京海上・米国優先リートファンド(為替プレミアム) | 989,316円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 米ドルコース(毎月分配型) | 9,915円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ユーロコース(毎月分配型) | 9,915円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース(毎月分配型) | 9,915円 |

| | |
|---|--------|
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) メキシコ・ペソコース(毎月分配型) | 9,898円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) トルコ・リラコース(毎月分配型) | 9,898円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ロシア・ルーブルコース(毎月分配型) | 9,898円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 円コース(年1回決算型) | 9,896円 |
| 東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 米ドルコース(年1回決算型) | 9,896円 |

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

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

○損益の状況 (2021年8月17日~2022年8月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 36,979 |
| 受取利息 | 38,178 |
| 支払利息 | △ 1,199 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 32,320 |
| 売買益 | 2,650 |
| 売買損 | △ 34,970 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 4,659 |
| (D) 前期繰越損益金 | 130,323 |
| (E) 追加信託差損益金 | 878,188 |
| (F) 解約差損益金 | △915,088 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 98,082 |
| 次期繰越損益金(G) | 98,082 |

(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。