

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／資産複合 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)		
信託期間	無期限 (2015年7月17日設定)		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。		
主要投資対象	東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	「TMA日本債券インデックスマザーファンド」、「TMA日本債券マザーファンド」、「東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド」、「TMA日本株アクティブマザーファンド」、「TMA外国債券インデックスマザーファンド」、「TMA外国債券マザーファンド」、「TMA外国株式インデックスマザーファンド」、「TMA外国株式マザーファンド」を主要投資対象とします。	
	TMA日本債券インデックスマザーファンド	日本債券 (国債、社債等)	
	TMA日本債券マザーファンド	日本債券 (国債、社債等)	
	東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	日本株式 (JPX日経400採用銘柄)	
	TMA日本株アクティブマザーファンド	日本株式	
	TMA外国債券インデックスマザーファンド	外国債券 (先進国の国債)	
	TMA外国債券マザーファンド	外国債券 (先進国の国債)	
	TMA外国株式インデックスマザーファンド	外国株式 (先進国の株式)	
TMA外国株式マザーファンド	外国株式 (先進国の株式)		
投資制限	東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。	
	TMA日本債券インデックスマザーファンド	10%以下	外貨建資産への投資制限
	TMA日本債券マザーファンド	10%以下	
	東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	制限なし	
	TMA日本株アクティブマザーファンド	制限なし	
	TMA外国債券インデックスマザーファンド	10%以下	
	TMA外国債券マザーファンド	10%以下	
	TMA外国株式インデックスマザーファンド	制限なし	
	TMA外国株式マザーファンド	制限なし	
株式への投資制限			
分配方針	毎決算時に、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。		

東京海上・年金運用型戦略ファンド (年1回決算型) ＜愛称 年金ぶらす＞

第8期 運用報告書 (全体版)
(決算日 2023年1月25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・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)＜愛称 年金ぶらす＞」は、このたび、第8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	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金分配	み期騰落率	期騰落率	期騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
4期(2019年1月25日)	10,090	0	△ 6.7	10,327	△ 6.0	48.7	1.6	48.0	0.3	820
5期(2020年1月27日)	11,163	0	10.6	11,326	9.7	47.8	1.5	49.5	0.3	1,269
6期(2021年1月25日)	12,067	0	8.1	12,081	6.7	49.6	0.7	48.7	0.3	1,706
7期(2022年1月25日)	12,656	0	4.9	12,891	6.7	46.5	1.0	51.4	0.3	2,715
8期(2023年1月25日)	12,631	0	△ 0.2	13,109	1.7	49.1	1.0	48.7	0.3	3,404

(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、「株式先物比率」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。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

参考指数は、JPX日経インデックス400、TOPIX（東証株価指数）、NOMURA-BPI（野村債券・パフォーマンス・インデックス）（総合）、MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を基本資産配分で組み合わせた合成指数です。基準価額は対顧客電信売買相場の仲値（TTM）を用いて計算しているため、MSCIコクサイ指数は、基準日前日のMSCIコクサイ指数（米ドルベース）を基準日のTTMで委託会社が円換算したもの、FTSE世界国債インデックスは、FTSE世界国債インデックス（国内投信用）を使用しています。基本資産配分は5ページをご参照ください。

○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 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2022年1月25日	12,656	—	12,891	—	46.5	1.0	51.4	0.3
1月末	12,681	0.2	12,927	0.3	47.3	0.8	51.3	0.3
2月末	12,532	△1.0	12,815	△0.6	48.6	1.1	49.6	0.3
3月末	13,082	3.4	13,357	3.6	49.6	1.4	48.4	0.3
4月末	12,790	1.1	13,131	1.9	47.2	1.4	50.9	0.3
5月末	12,764	0.9	13,124	1.8	48.0	1.3	49.6	0.3
6月末	12,619	△0.3	13,019	1.0	47.9	1.0	50.7	0.3
7月末	12,929	2.2	13,313	3.3	49.4	1.1	48.7	0.3
8月末	12,900	1.9	13,326	3.4	48.4	1.5	49.4	0.3
9月末	12,453	△1.6	12,874	△0.1	47.0	1.2	50.9	0.3
10月末	12,963	2.4	13,445	4.3	49.4	1.3	48.5	0.3
11月末	12,842	1.5	13,336	3.4	48.6	1.4	49.4	0.3
12月末	12,251	△3.2	12,765	△1.0	47.8	1.3	50.6	0.3
(期 末)								
2023年1月25日	12,631	△0.2	13,109	1.7	49.1	1.0	48.7	0.3

(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、「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、「株式先物比率」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。

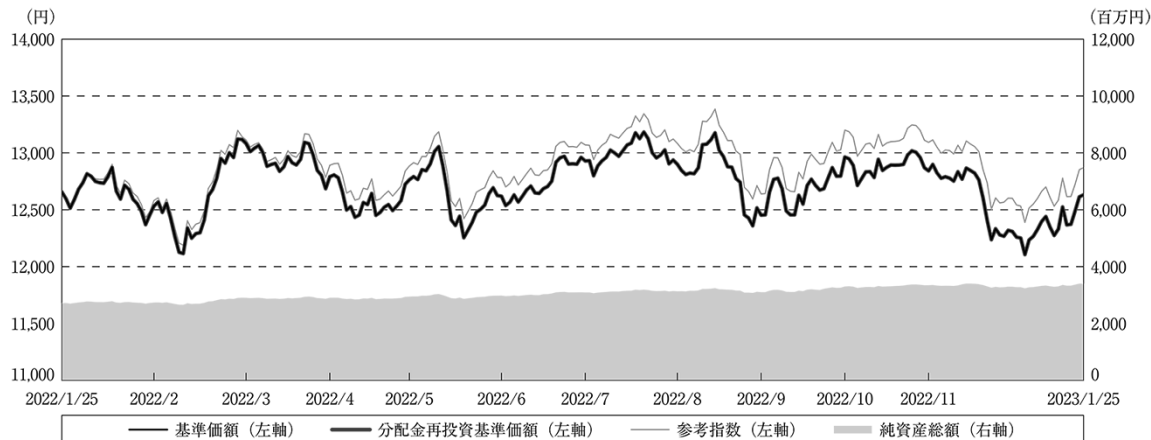
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

■期中の基準価額等の推移



期首：12,656円

期末：12,631円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.2% (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および参考指数は、期首(2022年1月25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

【各マザーファンドのベンチマークの騰落率】

	日本株式 JPX日経インデックス 400	日本株式 TOPIX (東証株価指数)	日本債券 NOMURA - BPI (総合)	外国株式 MSCIコクサイ指数 (円ヘッジなし・円ベース)	外国債券 FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・ 円ベース)
騰落率	4.5%	4.4%	△ 4.6%	7.4%	△ 1.2%

プラス要因

- ・日本における新型コロナウイルス感染抑制のための行動規制の緩和
- ・米国で物価上昇に減速の兆しが見え始めたこと
- ・為替市場で円安が進んだこと

マイナス要因

- ・FRB(米連邦準備制度理事会)が2022年3月の会合で利上げに踏み切り、その後も大幅な利上げを継続したこと
- ・ロシアによるウクライナへの軍事侵攻
- ・ECB(欧州中央銀行)による金融引き締め強化
- ・金融政策決定会合で日銀がYCC(イールドカーブ・コントロール)政策における10年国債利回りの変動許容幅を拡大したこと

■投資環境

【日本株式市場】

期初、米国が金融引き締めを強めるとの観測が高まったことや、ロシアのウクライナへの軍事侵攻を受けた原油価格の上昇による景気悪化懸念などから、日本株式市場は下落しましたが、2022年3月にかけて、為替市場で円安が進んだことで輸出関連企業を中心に業績改善への期待が高まり、上昇に転じました。その後、新型コロナウイルス感染抑制のための行動規制の緩和などは日本株式市場のプラス要因となった一方、ECBの金融引き締めの強化などがマイナス要因となり、一進一退の動きとなりました。12月に日銀による金融緩和と政策の変更が行われ円高・株安が進んだものの、2023年1月は政策変更が見送られたことから日本株式市場は買い戻され、前期末対比では上昇して期を終えました。

【日本債券市場】

期初、0.14%程度であった10年国債利回りは、海外の主要中央銀行が利上げに踏み切るなか、2022年3月には日銀のYCC政策のレンジ上限である0.25%程度の水準まで上昇しました。その後は、日銀がYCC政策を維持したことから、10年国債利回りは0.25%程度の水準で推移しましたが、12月の金融政策決定会合で10年国債利回りの変動許容幅を従来の±0.25%程度から±0.50%程度へと拡大したことから、新しいレンジ上限である0.50%近辺まで上昇しました。2023年1月の決定会合では、日銀が金融緩和を維持する姿勢を示したことから10年国債利回りは低下しましたが、前期末対比では上昇して期を終えました。

【外国株式市場】

期前半は、ロシアのウクライナ侵攻により地政学的リスクが高まったことやインフレ率の上昇を受け、FRBが積極的な利上げを行うとの懸念が高まり、外国株式市場は下落しました。期後半は、景気後退懸念の高まりが株価の重石となったものの、インフレ率が徐々に落ち着くなか、FRBによる利上げ継続への懸念が後退し、外国株式市場はおおむね横ばいで推移し、前期末対比では下落して期を終えました。

【外国債券市場】

米国債利回りは、世界的にインフレ懸念が高まるなか、FRBが2022年3月の会合で利上げに踏み切り、その後も大幅な利上げを継続したことから、期半ばにかけて上昇基調で推移しました。期後半には、米国の物価上昇に減速の兆しが見え始めたことから米国債利回りは低下に転じる場面もありましたが、前期末対比では大きく上昇した水準で期を終えました。

ドイツ国債利回りは、資源価格の高騰などを背景とした欧州域内のインフレ高進が懸念されるなか、ECBが2022年7月の会合以降大幅な利上げを継続し、2023年以降も金融引き締めを継続する姿勢を示したことから、前期末対比で大きく上昇して期を終えました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、FRBによる利上げを受けた日米金利差の拡大を背景に、期半ばにかけて円安米ドル高基調で推移しました。期後半には、米国CPI（消費者物価指数）の減速に加えて、日銀が金融緩和と政策を一部修正したことなどから円高米ドル安基調となりましたが、前期末対比では円安米ドル高となりました。

ユーロ円為替レートは、インフレ高進を受けてECBが金融引き締め姿勢を強め、大幅な利上げを継続したことなどから、前期末対比で円安ユーロ高となりました。

■ポートフォリオについて

<東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)>

当ファンドの運用は、国内外の複数の資産(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)を主要投資対象とするマザーファンドを、それぞれの基本投資比率に応じて組み入れました。各マザーファンドの値動きによって生じる組入比率の変動に対し、基本資産配分からの乖離の修正を適宜行い、期を通じて各資産の基本資産配分を維持しました。

当ファンドの基準価額は、各マザーファンドの値動きを反映し、0.2%下落しました。

【基本資産配分】

投資対象資産	基本資産配分比率	ファンド名	基本投資比率	ファンド騰落率
日本株式	25%	東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	12.5%	7.5%
		TMA日本株アクティブマザーファンド	12.5%	2.9%
日本債券	25%	TMA日本債券インデックスマザーファンド	12.5%	△4.5%
		TMA日本債券マザーファンド	12.5%	△5.1%
外国株式	25%	TMA外国株式インデックスマザーファンド	12.5%	7.2%
		TMA外国株式マザーファンド	12.5%	3.1%
外国債券	25%	TMA外国債券インデックスマザーファンド	12.5%	△1.3%
		TMA外国債券マザーファンド	12.5%	△1.3%

<TMA日本株アクティブマザーファンド>

「業種配分」と「個別銘柄選択」を収益の源泉とし、中長期的にベンチマークとするTOPIX(東証株価指数)を上回ることを目標に運用を行いました。業種配分は、当社独自の業種分類によりセクターウェイトを決定し、個別銘柄については、徹底した企業調査・分析をベースに成長性と割安度の双方の視点から銘柄選択を行いました。

当期、業種配分は、内外需のバランスを意識しながら医薬・ヘルスケアやIT・エレクトロニクスを中心とする方針としました。銘柄選択は、金利上昇や資源高などの影響を考慮して企業業績の着実な改善が見込めると判断する銘柄への投資を進めました。

以上の運用の結果、基準価額は上昇しましたが、ベンチマーク対比では劣後しました。当期は金利が上昇したことから、金融緩和時に買い進まれて割高となった高成長銘柄が伸び悩む一方で、割安株物色が進んだことが影響しました。

<TMA日本債券マザーファンド>

マクロ経済分析、市場動向分析、各種信用分析ツール等の計量的サポートに定性判断を加味して、金利の方向性を予測する戦略(イールド選択)、事業債などの非国債と国債との利回り格差の拡張を予測する戦略(スプレッド選択)、および銘柄選択という3つの戦略によって、ベンチマーク(NOMURA-BPI(総合))を中長期的に上回る収益を獲得することを目標として運用しました。

当期、イールド選択では所有期間利回りが高い長期債、超長期債のオーバーウェイトを基本とし、機動的に調整しました。スプレッド選択は、事業債セクターのオーバーウェイトを継続し、銘柄選択は、残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

以上の運用の結果、基準価額は下落し、ベンチマークの騰落率を小幅に下回りました。事業債の相対パフォーマンスが低く、スプレッド選択・銘柄選択が奏功しませんでした。

<TMA外国株式マザーファンド>

信託財産の中長期的な成長を目標に「地域配分」、「業種配分」および「個別銘柄選択」を超過収益の源泉として、ベンチマークとするMSCIコクサイ指数(円ヘッジなし・円ベース)を上回る収益率を目標に運用を行いました。

当期、地域配分では、欧州地域のオーバーウェイト、北米地域のアンダーウェイトを主な方針としました。業種配分は、良好な新薬開発パイプラインをテーマとしたヘルスケアセクターのオーバーウェイトを基本方針としました。また、銘柄魅力度を勘案し、一般消費財・サービスセクターをオーバーウェイト、資本財セクターをアンダーウェイトとしました。

以上の運用の結果、為替が円安方向に進行したため基準価額は上昇したものの、ベンチマークを下回るパフォーマンスとなりました。コミュニケーション・サービスや情報技術セクターなどの個別銘柄選択効果がマイナス寄与しました。

<TMA外国債券マザーファンド>

国別配分、デュレーション調整、銘柄選択を実施することによって、ベンチマークとするFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を上回る収益率を目標に運用を行いました。

当期、国別配分については、米国、ユーロ圏ともにベンチマーク対比アンダーウェイトからオーバーウェイトの範囲で市場環境に応じて調整しました。デュレーション調整は、米国はベンチマーク対比長期化を基本としつつ機動的に調整しました。ユーロ圏はベンチマーク対比長期化から短期化の範囲で調整しました。銘柄選択については、相対的に割安な銘柄を投資対象として選択しました。

以上の運用の結果、基準価額は下落し、おおむねベンチマーク並みの結果となりました。世界的な金利上昇局面においてデュレーションの長期化がマイナス寄与となった一方、国別配分がプラス寄与となりました。

<東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド>

ベンチマーク：JPX日経インデックス400

<TMA日本債券インデックスマザーファンド>

ベンチマーク：NOMURA-BPI（総合）

<TMA外国株式インデックスマザーファンド>

ベンチマーク：MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）

<TMA外国債券インデックスマザーファンド>

ベンチマーク：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

上記4つのマザーファンドは、各々のベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

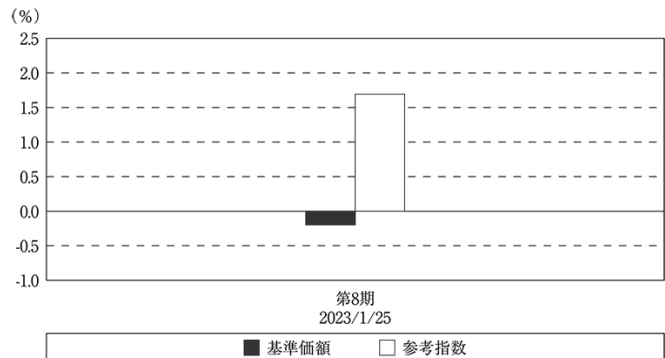
以上の運用の結果、各マザーファンドはおおむね各々のベンチマークに連動する値動きとなりました。

■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。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

■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8期
	2022年1月26日～ 2023年1月25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	2,631

(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・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)>

引き続き、各資産を基本資産配分から±5%の範囲内に調整することにより、中長期的な成長を目指して運用を行います。

<TMA日本株アクティブマザーファンド>

米国の利上げ幅縮小などは市場に好感される一方、日銀の金融政策スタンスが依然不透明なことから、日本株式市場は神経質な相場展開を予想します。世界経済の減速による企業業績の改善ペースの鈍化が懸念されるものの、現在の株価水準は既に割安な領域にあることから下値は限定的と想定します。

このような環境下、マクロ経済の影響を相対的に受けにくい医薬・ヘルスケアやIT・エレクトロニクス関連に注力する戦略を継続します。業種配分では、業績が底堅い情報通信や在庫調整の進展が期待できるエレクトロニクスをオーバーウェイト、日銀の金融政策転換の懸念はあるものの米国金利のピークアウトを考慮して金融をアンダーウェイトとすることにより内需関連全体をアンダーウェイトとします。また景気減速を警戒して景気敏感業種をアンダーウェイトとします。銘柄選択では、足元で割安になったと考える銘柄、来年度を見据えて着実に業績拡大が見込まれる銘柄への入れ替えを進める方針です。

<TMA日本債券マザーファンド>

現状、日銀がYCC政策を継続していることから、足元の国内長期金利は狭いレンジ内で推移しているものの、日銀新総裁人事や金融政策正常化へ向けた動きを巡って、当面は先行き不透明感の強い市場環境が続くと予想します。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。銘柄選択は、引き続き残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

<TMA外国株式マザーファンド>

当面の間はボラティリティが高いものの、景気が緩やかに回復し、企業業績も増益基調を維持すると考えており、加えて、インフレ率が低下基調となることでFRBによる利下げ期待が徐々に高まり、外国株式市場は上昇する展開を予想しています。

このような環境下、地域配分は欧州地域をオーバーウェイト、北米地域をアンダーウェイトとし、業種配分は、ヘルスケア、一般消費財・サービス、情報技術セクターなどをオーバーウェイト、不動産、資本財、金融セクターなどをアンダーウェイト

イトの方針とします。銘柄選択では、長期の競争優位性を有し、利益成長力と株主還元力を勘案し、割安な企業に投資する方針を継続します。

＜TMA外国債券マザーファンド＞

欧米中央銀行による金融引き締め姿勢の後退が意識される環境下、デュレーション調整はベンチマーク対比長期化を基本としつつ、状況に応じて機動的にエクスポージャーを調整する予定です。

米国金利は、インフレ減速の兆しが見えつつあるなか、FRBによる将来的な利下げに対する期待から、中長期的には低下基調での推移を予想します。また、欧州金利についても、ECBは目先利上げを継続する見通しであるものの、中長期的には世界的な景気減速懸念の高まりなどを背景に低下基調となる展開を予想します。

為替市場では、米ドル円相場は日銀の新総裁人事に絡む金融政策正常化が意識され、円高米ドル安基調での推移を予想します。ユーロ円相場は中長期的には世界的な景気減速懸念から、円高ユーロ安基調へ転じることを見込みます。

＜東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド＞

＜TMA日本債券インデックスマザーファンド＞

＜TMA外国株式インデックスマザーファンド＞

＜TMA外国債券インデックスマザーファンド＞

引き続き、上記4つのマザーファンドとも各々のベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 174	% 1.369	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(84)	(0.660)	* 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 ）	(84)	(0.660)	* 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 ）	(6)	(0.049)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(2)	(0.018)	* 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(1)	(0.005)	* 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.022	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	180	1.415	
期中の平均基準価額は、12,733円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

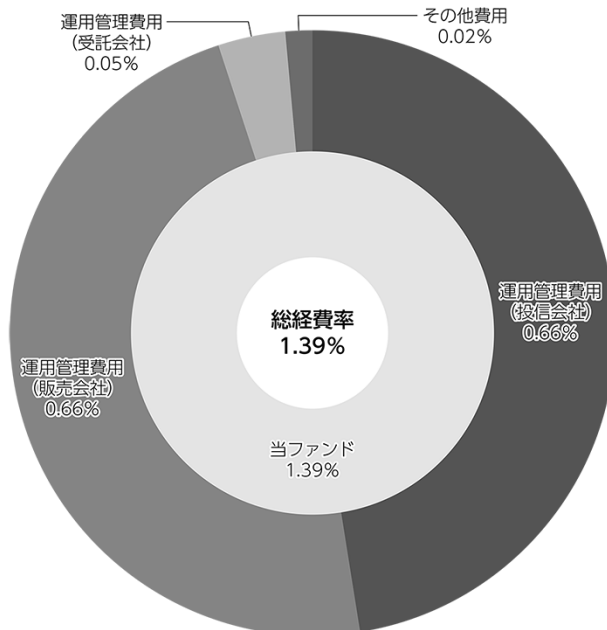
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%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

(2022年1月26日～2023年1月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
TMA日本債券インデックスマザーファンド	千口 124,769	千円 157,102	千口 63,418	千円 79,839
TMA日本債券マザーファンド	115,039	157,907	57,225	78,550
東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド	67,044	133,632	34,278	69,029
TMA日本株アクティブマザーファンド	81,950	174,862	34,484	74,617
TMA外国債券インデックスマザーファンド	86,417	151,373	42,023	73,532
TMA外国債券マザーファンド	59,702	150,817	27,966	70,592
TMA外国株式インデックスマザーファンド	38,951	159,774	20,233	84,657
TMA外国株式マザーファンド	40,950	177,113	16,696	73,867

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期			
	東京海上・J P X 日経400インデックス マザーファンド	TMA日本株 アクティブ マザーファンド	TMA外国株式 インデックス マザーファンド	TMA外国株式 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,916,218千円	70,215,638千円	44,561,922千円	36,975,179千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,123,129千円	77,389,904千円	83,305,243千円	51,055,760千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93	0.90	0.53	0.72

(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

(2022年1月26日～2023年1月25日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株式	百万円 16	百万円 20	百万円 37

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは東京海上ホールディングス株式会社です。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド	274,448	335,799	413,872
TMA日本債券マザーファンド	250,992	308,806	413,738
東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド	173,853	206,619	432,433
TMA日本株アクティブマザーファンド	151,357	198,823	438,665
TMA外国債券インデックスマザーファンド	202,640	247,034	419,957
TMA外国債券マザーファンド	139,726	171,462	422,122
TMA外国株式インデックスマザーファンド	84,394	103,112	427,307
TMA外国株式マザーファンド	75,249	99,503	435,237

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券インデックスマザーファンド	413,872	12.1
TMA日本債券マザーファンド	413,738	12.1
東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド	432,433	12.6
TMA日本株アクティブマザーファンド	438,665	12.8
TMA外国債券インデックスマザーファンド	419,957	12.3
TMA外国債券マザーファンド	422,122	12.3
TMA外国株式インデックスマザーファンド	427,307	12.5
TMA外国株式マザーファンド	435,237	12.7
コール・ローン等、その他	24,754	0.6
投資信託財産総額	3,428,085	100.0

(注) TMA外国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(13,144,999千円)の投資信託財産総額(13,172,760千円)に対する比率は99.8%です。

(注) TMA外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(26,894,259千円)の投資信託財産総額(27,058,136千円)に対する比率は99.4%です。

(注) TMA外国株式インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(111,123,682千円)の投資信託財産総額(111,398,198千円)に対する比率は99.8%です。

(注) TMA外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(51,759,651千円)の投資信託財産総額(53,367,098千円)に対する比率は97.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=130.40円、1カナダドル=97.48円、1メキシコペソ=6.9309円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1スイスフラン=141.36円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.21円、1デンマーククローネ=19.08円、1ポーランドズロチ=30.113円、1豪ドル=92.14円、1ニュージーランドドル=84.43円、1香港ドル=16.65円、1シンガポールドル=98.79円、1マレーシアリンギット=30.4666円、1イスラエルシェケル=38.7908円、1オフショア元=19.206円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,428,085,340
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	413,872,523
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	413,738,448
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド(評価額)	432,433,430
TMA日本株アクティブマザーファンド(評価額)	438,665,245
TMA外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	419,957,866
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	422,122,809
TMA外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	427,307,844
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	435,237,629
未収入金	24,749,546
(B) 負債	23,643,110
未払解約金	1,168,542
未払信託報酬	22,295,572
その他未払費用	178,996
(C) 純資産総額(A-B)	3,404,442,230
元本	2,695,272,340
次期繰越損益金	709,169,890
(D) 受益権総口数	2,695,272,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,631円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,145,467,083円、期中追加設定元本額は726,639,474円、期中一部解約元本額は176,834,217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 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	30,499,318
売買益	90,185,804
売買損	△ 59,686,486
(C) 信託報酬等	△ 42,099,481
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 11,600,165
(E) 前期繰越損益金	184,817,752
(F) 追加信託差損益金	535,952,303
(配当等相当額)	(469,593,532)
(売買損益相当額)	(66,358,771)
(G) 計(D+E+F)	709,169,890
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	709,169,890
追加信託差損益金	535,952,303
(配当等相当額)	(470,676,429)
(売買損益相当額)	(65,275,874)
分配準備積立金	189,816,756
繰越損益金	△ 16,599,169

(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)	4,999,004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	519,353,134円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	184,817,752円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	709,169,890円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,631円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

TMA日本債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2022年11月10日）

（計算期間 2021年11月11日～2022年11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		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
13期(2018年11月12日)	12,710	△0.0	379.669	△0.2	99.5	5,155
14期(2019年11月11日)	13,072	2.8	390.121	2.8	99.5	12,937
15期(2020年11月10日)	12,957	△0.9	386.816	△0.8	99.4	18,955
16期(2021年11月10日)	12,975	0.1	387.538	0.2	99.7	21,249
17期(2022年11月10日)	12,458	△4.0	372.013	△4.0	99.7	25,762

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年11月10日	12,975	—	387.538	—	99.7	%
11月末	12,978	0.0	387.655	0.0	100.1	%
12月末	12,950	△0.2	386.841	△0.2	100.2	%
2022年1月末	12,858	△0.9	384.056	△0.9	100.1	%
2月末	12,793	△1.4	382.128	△1.4	100.1	%
3月末	12,758	△1.7	381.037	△1.7	100.2	%
4月末	12,726	△1.9	380.119	△1.9	100.0	%
5月末	12,707	△2.1	379.538	△2.1	99.6	%
6月末	12,590	△3.0	376.081	△3.0	100.2	%
7月末	12,674	△2.3	378.553	△2.3	100.2	%
8月末	12,645	△2.5	377.670	△2.5	100.0	%
9月末	12,511	△3.6	373.602	△3.6	100.1	%
10月末	12,498	△3.7	373.249	△3.7	100.1	%
(期末) 2022年11月10日	12,458	△4.0	372.013	△4.0	99.7	%

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドのベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）であり、NOMURA-BPI（総合）とは、野村證券が公表する日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指標です。

○運用経過

(2021年11月11日～2022年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,975円
 期末：12,458円
 騰落率：△4.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

・保有する債券の利息収入

マイナス要因

・海外の主要中央銀行による金融引き締め姿勢などを背景に10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■投資環境

10年国債利回りは上昇しました。

期初、0.06%程度であった10年国債利回りは、世界的なインフレ懸念の高まりを受けて、海外の主要中央銀行が金融政策正常化への姿勢を示すなか、2022年初から2月中旬にかけて上昇基調で推移しました。期半ばにかけても、FRB（米連邦準備制度理事会）が3月の会合で利上げに踏み切るなど、世界的に金融引き締め姿勢が強まるなか、10年国債利回りは日銀のYCC（イールドカーブ・コントロール）政策のレンジ上限である0.25%程度まで上昇しました。その後も日銀がYCC政策を継続する姿勢を示したことから、期末にかけて10年国債利回りはおおむね0.25%程度の水準で推移して期を終えました。

■ポートフォリオについて

ベンチマークであるNOMURA-BPI（総合）に連動することを目標に、ファンドとベンチマークのリスク特性値が近似するよう調整して運用を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は前期末対比4.0%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当期、基準価額の騰落率は△4.0%となり、ベンチマークの騰落率△4.0%にほぼ連動する値動きとなりました。

(主な差異要因)

プラス要因

・リバランスに伴い売買した債券の評価時価と売買時価の差異に起因する含み益の発生

マイナス要因

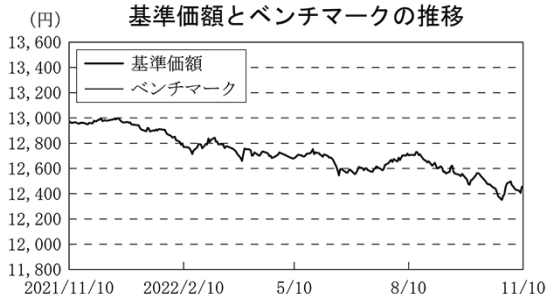
・特にありません

また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー^(※)は、10月末現在、推定値で0.04%となりました。

※2022年10月末のポートフォリオのデータを基にベンチマークとの乖離を推計しています。ベンチマークとの連動が高いほどこの値は低くなります。

○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに対する高い連動率を維持するよう運用を行う方針です。



(注) ベンチマークは、期首(2021年11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) ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月11日～2022年11月10日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年11月11日～2022年11月10日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	10,290,571	4,760,875 (20,000)
	地方債証券	99,990	— (100,000)
内	社債券 (投資法人債券を含む)	100,083	— (27,243)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月11日～2022年11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

(2022年11月10日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当		期		末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	23,118,000	22,993,407	89.3	—	57.5	22.4	9.4
地方債証券	1,120,000 (1,120,000)	1,135,512 (1,135,512)	4.4 (4.4)	— (—)	2.4 (2.4)	1.2 (1.2)	0.8 (0.8)
特殊債券 (除く金融債)	300,000 (300,000)	300,689 (300,689)	1.2 (1.2)	— (—)	0.4 (0.4)	— (—)	0.8 (0.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,206,862 (1,206,862)	1,248,775 (1,248,775)	4.8 (4.8)	— (—)	2.1 (2.1)	1.6 (1.6)	1.2 (1.2)
合計	25,744,862 (2,626,862)	25,678,384 (2,684,976)	99.7 (10.4)	— (—)	62.4 (4.9)	25.2 (2.8)	12.1 (2.7)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第431回利付国債(2年)	0.005	120,000	120,132	2023/12/1	第350回利付国債(10年)	0.1	274,000	274,216	2028/3/20
第433回利付国債(2年)	0.005	100,000	100,104	2024/2/1	第351回利付国債(10年)	0.1	252,000	252,068	2028/6/20
第434回利付国債(2年)	0.005	113,000	113,117	2024/3/1	第352回利付国債(10年)	0.1	260,000	259,922	2028/9/20
第435回利付国債(2年)	0.005	110,000	110,114	2024/4/1	第353回利付国債(10年)	0.1	270,000	269,670	2028/12/20
第436回利付国債(2年)	0.005	120,000	120,132	2024/5/1	第354回利付国債(10年)	0.1	280,000	279,381	2029/3/20
第437回利付国債(2年)	0.005	131,000	131,141	2024/6/1	第355回利付国債(10年)	0.1	286,000	285,156	2029/6/20
第438回利付国債(2年)	0.005	185,000	185,196	2024/7/1	第356回利付国債(10年)	0.1	239,000	238,106	2029/9/20
第439回利付国債(2年)	0.005	231,000	231,256	2024/8/1	第357回利付国債(10年)	0.1	242,000	240,724	2029/12/20
第440回利付国債(2年)	0.005	50,000	50,054	2024/9/1	第358回利付国債(10年)	0.1	268,000	266,057	2030/3/20
第138回利付国債(5年)	0.1	93,000	93,200	2023/12/20	第359回利付国債(10年)	0.1	271,000	268,566	2030/6/20
第139回利付国債(5年)	0.1	169,000	169,388	2024/3/20	第360回利付国債(10年)	0.1	265,000	262,339	2030/9/20
第140回利付国債(5年)	0.1	150,000	150,385	2024/6/20	第361回利付国債(10年)	0.1	258,000	255,229	2030/12/20
第141回利付国債(5年)	0.1	350,000	351,008	2024/9/20	第362回利付国債(10年)	0.1	223,000	220,442	2031/3/20
第142回利付国債(5年)	0.1	282,000	282,919	2024/12/20	第363回利付国債(10年)	0.1	232,000	229,162	2031/6/20
第143回利付国債(5年)	0.1	278,000	279,014	2025/3/20	第364回利付国債(10年)	0.1	218,000	215,166	2031/9/20
第144回利付国債(5年)	0.1	330,000	331,333	2025/6/20	第365回利付国債(10年)	0.1	180,000	177,832	2031/12/20
第145回利付国債(5年)	0.1	276,000	277,222	2025/9/20	第366回利付国債(10年)	0.2	180,000	180,246	2032/3/20
第146回利付国債(5年)	0.1	375,000	376,807	2025/12/20	第367回利付国債(10年)	0.2	218,000	217,180	2032/6/20
第147回利付国債(5年)	0.005	280,000	280,515	2026/3/20	第368回利付国債(10年)	0.2	71,000	70,691	2032/9/20
第148回利付国債(5年)	0.005	281,000	281,455	2026/6/20	第1回利付国債(30年)	2.8	5,000	5,901	2029/9/20
第149回利付国債(5年)	0.005	270,000	270,259	2026/9/20	第2回利付国債(30年)	2.4	24,000	27,826	2030/2/20
第150回利付国債(5年)	0.005	155,000	155,031	2026/12/20	第3回利付国債(30年)	2.3	20,000	23,111	2030/5/20
第151回利付国債(5年)	0.005	225,000	224,851	2027/3/20	第5回利付国債(30年)	2.2	40,000	46,604	2031/5/20
第152回利付国債(5年)	0.1	148,000	148,513	2027/3/20	第18回利付国債(30年)	2.3	4,000	4,832	2035/3/20
第153回利付国債(5年)	0.005	150,000	149,724	2027/6/20	第21回利付国債(30年)	2.3	7,000	8,476	2035/12/20
第154回利付国債(5年)	0.1	100,000	100,169	2027/9/20	第22回利付国債(30年)	2.5	8,000	9,897	2036/3/20
第5回利付国債(40年)	2.0	36,000	40,493	2052/3/20	第25回利付国債(30年)	2.3	5,000	6,066	2036/12/20
第6回利付国債(40年)	1.9	55,000	60,089	2053/3/20	第26回利付国債(30年)	2.4	11,000	13,491	2037/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	58,000	60,538	2054/3/20	第27回利付国債(30年)	2.5	8,000	9,924	2037/9/20
第8回利付国債(40年)	1.4	65,000	62,898	2055/3/20	第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	24,818	2038/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	91,000	64,180	2056/3/20	第29回利付国債(30年)	2.4	50,000	61,257	2038/9/20
第10回利付国債(40年)	0.9	123,000	102,213	2057/3/20	第31回利付国債(30年)	2.2	44,000	52,448	2039/9/20
第11回利付国債(40年)	0.8	79,000	63,159	2058/3/20	第32回利付国債(30年)	2.3	13,000	15,696	2040/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	83,000	59,029	2059/3/20	第33回利付国債(30年)	2.0	45,000	52,094	2040/9/20
第13回利付国債(40年)	0.5	78,000	55,043	2060/3/20	第34回利付国債(30年)	2.2	53,000	63,057	2041/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	77,000	58,044	2061/3/20	第35回利付国債(30年)	2.0	40,000	46,236	2041/9/20
第15回利付国債(40年)	1.0	44,000	36,309	2062/3/20	第36回利付国債(30年)	2.0	53,000	61,295	2042/3/20
第332回利付国債(10年)	0.6	30,000	30,231	2023/12/20	第37回利付国債(30年)	1.9	64,000	72,818	2042/9/20
第333回利付国債(10年)	0.6	63,000	63,571	2024/3/20	第38回利付国債(30年)	1.8	66,000	73,867	2043/3/20
第334回利付国債(10年)	0.6	30,000	30,318	2024/6/20	第39回利付国債(30年)	1.9	65,000	73,858	2043/6/20
第335回利付国債(10年)	0.5	180,000	181,855	2024/9/20	第40回利付国債(30年)	1.8	50,000	55,843	2043/9/20
第336回利付国債(10年)	0.5	68,000	68,795	2024/12/20	第41回利付国債(30年)	1.7	53,000	58,148	2043/12/20
第337回利付国債(10年)	0.3	65,000	65,486	2024/12/20	第42回利付国債(30年)	1.7	65,000	71,250	2044/3/20
第338回利付国債(10年)	0.4	101,000	102,082	2025/3/20	第43回利付国債(30年)	1.7	42,000	45,997	2044/6/20
第339回利付国債(10年)	0.4	160,000	161,899	2025/6/20	第44回利付国債(30年)	1.7	54,000	59,084	2044/9/20
第340回利付国債(10年)	0.4	70,000	70,911	2025/9/20	第45回利付国債(30年)	1.5	60,000	63,255	2044/12/20
第341回利付国債(10年)	0.3	90,000	90,993	2025/12/20	第46回利付国債(30年)	1.5	65,000	68,436	2045/3/20
第342回利付国債(10年)	0.1	200,000	201,006	2026/3/20	第47回利付国債(30年)	1.6	66,000	70,693	2045/6/20
第343回利付国債(10年)	0.1	195,000	195,984	2026/6/20	第48回利付国債(30年)	1.4	68,000	70,062	2045/9/20
第344回利付国債(10年)	0.1	215,000	215,995	2026/9/20	第49回利付国債(30年)	1.4	66,000	67,896	2045/12/20
第345回利付国債(10年)	0.1	160,000	160,656	2026/12/20	第50回利付国債(30年)	0.8	66,000	59,766	2046/3/20
第346回利付国債(10年)	0.1	234,000	234,811	2027/3/20	第51回利付国債(30年)	0.3	77,000	61,698	2046/6/20
第347回利付国債(10年)	0.1	280,000	280,770	2027/6/20	第52回利付国債(30年)	0.5	72,000	60,356	2046/9/20
第348回利付国債(10年)	0.1	290,000	290,490	2027/9/20	第53回利付国債(30年)	0.6	72,000	61,562	2046/12/20
第349回利付国債(10年)	0.1	285,000	285,361	2027/12/20	第54回利付国債(30年)	0.8	72,000	64,329	2047/3/20

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第55回利付国債 (30年)	0.8	68,000	60,532	2047/6/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	33,905	2030/9/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	68,000	60,309	2047/9/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	35,000	39,286	2030/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	72,000	63,619	2047/12/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	58,000	66,684	2030/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	76,000	66,903	2048/3/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	45,670	2030/12/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	69,000	59,006	2048/6/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	52,286	2031/3/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	76,000	68,010	2048/9/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	35,511	2031/3/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	72,000	61,079	2048/12/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	28,433	2031/3/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	73,000	58,439	2049/3/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	20,000	22,818	2031/6/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	77,000	59,644	2049/6/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	28,000	31,709	2031/6/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	75,000	57,875	2049/9/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	61,332	2031/9/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	85,000	65,590	2049/12/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	50,719	2031/9/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	82,000	63,097	2050/3/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	58,791	2031/12/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	78,000	62,943	2050/6/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	71,000	80,906	2031/12/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	73,000	58,707	2050/9/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	52,540	2032/3/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	96,000	79,248	2050/12/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	45,321	2032/3/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	107,000	88,044	2051/3/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	60,000	67,433	2032/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	80,000	65,676	2051/6/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	58,000	65,826	2032/6/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	82,000	67,164	2051/9/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	47,000	52,461	2032/6/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	84,000	68,781	2051/12/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	58,529	2032/6/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	75,000	66,543	2052/3/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	78,000	88,624	2032/9/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	67,000	64,055	2052/6/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	86,000	97,714	2032/12/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	60,000	61,259	2023/12/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	82,000	93,972	2032/12/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	30,000	30,800	2024/3/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	106,000	119,417	2033/3/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	40,000	41,581	2024/6/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	78,000	87,092	2033/3/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	45,000	46,633	2024/6/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	119,000	135,357	2033/6/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,909	2024/12/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	96,000	109,213	2033/9/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	30,000	31,523	2025/3/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	120,000	135,241	2033/12/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,460	2025/3/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	105,000	117,098	2034/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,510	2025/6/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	111,000	123,718	2034/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,536	2025/6/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	129,000	142,154	2034/9/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,124	2025/6/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	143,000	154,162	2034/12/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	28,000	29,646	2025/9/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	144,000	155,005	2035/3/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	40,000	42,466	2025/9/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	152,000	165,242	2035/6/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	15,000	16,005	2025/12/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	149,000	159,957	2035/9/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	60,000	63,837	2025/12/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	144,000	150,815	2035/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,444	2026/3/20	第156回利付国債 (20年)	0.4	143,000	138,521	2036/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	20,000	21,578	2026/3/20	第157回利付国債 (20年)	0.2	136,000	127,789	2036/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	25,000	26,889	2026/3/20	第158回利付国債 (20年)	0.5	132,000	128,746	2036/9/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	20,000	21,689	2026/6/20	第159回利付国債 (20年)	0.6	134,000	132,024	2036/12/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,617	2026/6/20	第160回利付国債 (20年)	0.7	127,000	126,422	2037/3/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	65,000	70,570	2026/9/20	第161回利付国債 (20年)	0.6	126,000	123,268	2037/6/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,688	2027/3/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	126,000	122,815	2037/9/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,723	2027/3/20	第163回利付国債 (20年)	0.6	124,000	120,413	2037/12/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	16,000	17,662	2027/6/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	107,000	101,982	2038/3/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	22,060	2027/12/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	117,000	111,051	2038/6/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	22,260	2028/3/20	第166回利付国債 (20年)	0.7	108,000	105,221	2038/9/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	22,329	2028/9/20	第167回利付国債 (20年)	0.5	116,000	109,088	2038/12/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	22,445	2028/9/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	110,000	101,363	2039/3/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,962	2028/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	110,000	99,174	2039/6/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	27,706	2028/12/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	120,000	107,648	2039/9/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	11,000	12,487	2029/6/20	第171回利付国債 (20年)	0.3	123,000	109,859	2039/12/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	11,286	2029/6/20	第172回利付国債 (20年)	0.4	129,000	116,777	2040/3/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,663	2029/9/20	第173回利付国債 (20年)	0.4	125,000	112,675	2040/6/20
第115回利付国債 (20年)	2.2	10,000	11,429	2029/12/20	第174回利付国債 (20年)	0.4	121,000	108,518	2040/9/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	45,847	2030/3/20	第175回利付国債 (20年)	0.5	118,000	107,390	2040/12/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	68,335	2030/3/20	第176回利付国債 (20年)	0.5	159,000	144,211	2041/3/20
第120回利付国債 (20年)	1.6	25,000	27,601	2030/6/20	第177回利付国債 (20年)	0.4	115,000	102,015	2041/6/20

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第178回利付国債 (20年)	0.5	112,000	100,873	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	135,000	121,252	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	117,000	110,868	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	125,000	120,385	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	38,000	37,845	2042/9/20
小 計		23,118,000	22,993,407	
地方債証券				
第781回東京都公募公債	0.16	100,000	99,667	2028/6/20
平成30年度第11回北海道公募公債 (5年)	0.03	100,000	100,017	2023/9/28
第26回神奈川県公募公債 (20年)	1.477	20,000	21,915	2034/6/20
第6回大阪府公募公債 (20年)	1.98	50,000	56,190	2030/9/13
平成28年度第2回京都府公募公債 (15年)	0.21	50,000	49,346	2031/4/22
第4回静岡県公募公債 (20年)	2.29	100,000	109,279	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公募公債 (10年)	0.09	100,000	98,933	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公募公債	0.2	100,000	99,973	2028/3/23
平成25年度第8回埼玉県公募公債	0.703	100,000	100,751	2023/12/25
平成27年度第3回福岡県公募公債	0.529	200,000	202,554	2025/8/25
令和4年度第1回長野県公募公債 (10年)	0.299	100,000	98,901	2032/4/23
令和元年度第3回岡山県公募公債 (10年)	0.05	100,000	97,986	2030/3/27
小 計		1,120,000	1,135,512	
特殊債券 (除く金融債)				
第348回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	99,835	2028/5/31
第42回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.805	100,000	100,008	2022/11/14
第58回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.645	100,000	100,846	2024/3/15
小 計		300,000	300,689	

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503回中部電力株式会社社債	0.584	100,000	100,763	2025/3/25
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	96,131	2030/12/20
第10回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.45	100,000	100,037	2023/1/25
第106回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.02	100,000	99,879	2024/6/20
第33回道路債券	2.91	100,000	124,385	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	106,130	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	103,821	2029/11/20
第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	24,692	25,746	2046/11/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	27,627	28,783	2046/12/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	26,307	27,399	2047/1/10
第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	28,236	29,463	2047/4/10
第16回成田国際空港株式会社社債	0.57	100,000	100,802	2024/10/28
第118回三菱地所株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,994	2026/12/18
第83回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.633	100,000	105,375	2026/12/22
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	100,000	100,065	2028/6/6
小 計		1,206,862	1,248,775	
合 計		25,744,862	25,678,384	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 25,678,384	% 99.5
コール・ローン等、その他	120,079	0.5
投資信託財産総額	25,798,463	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,798,463,642
コール・ローン等	81,754,659
公社債(評価額)	25,678,384,051
未収利息	36,397,013
前払費用	1,927,919
(B) 負債	36,292,873
未払金	26,601,070
未払解約金	9,691,621
未払利息	182
(C) 純資産総額(A-B)	25,762,170,769
元本	20,679,947,545
次期繰越損益金	5,082,223,224
(D) 受益権総口数	20,679,947,545口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,458円

(注) 当親ファンドの期首元本額は16,378,102,849円、期中追加設定元本額は6,193,018,095円、期中一部解約元本額は1,891,173,399円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本債券インデックス	3,967,869,405円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	2,737,935,747円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	2,699,040,331円
円資産インデックスバランス<円奏会ベースック>(適格専用)	2,407,800,448円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	2,402,492,488円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	1,992,637,953円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,688,252,185円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	739,016,356円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	735,889,042円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	398,772,918円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	333,388,053円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	171,989,688円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	136,229,120円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	116,193,053円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	97,880,120円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	54,560,638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11月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	139,292,590
受取利息	139,326,328
支払利息	△ 33,738
(B) 有価証券売買損益	△1,081,741,366
売買益	3,255,180
売買損	△1,084,996,546
(C) 当期損益金(A+B)	△ 942,448,776
(D) 前期繰越損益金	4,871,877,007
(E) 追加信託差損益金	1,670,025,637
(F) 解約差損益金	△ 517,230,644
(G) 計(C+D+E+F)	5,082,223,224
次期繰越損益金(G)	5,082,223,224

(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。

TMA日本債券マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2022年3月22日）

（計算期間 2021年3月23日～2022年3月22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		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%		%	百万円
17期(2018年3月20日)	13,887	1.1	381.864	0.9	99.3		155,196
18期(2019年3月20日)	14,077	1.4	387.225	1.4	99.7		128,939
19期(2020年3月23日)	14,122	0.3	387.670	0.1	99.6		89,237
20期(2021年3月22日)	14,101	△0.1	386.352	△0.3	99.1		91,567
21期(2022年3月22日)	13,936	△1.2	380.962	△1.4	99.4		89,804

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%		%
2021年3月22日	14,101	—	386.352	—	99.1	
3月末	14,080	△0.1	385.724	△0.2	99.3	
4月末	14,113	0.1	386.440	0.0	99.5	
5月末	14,121	0.1	386.621	0.1	99.3	
6月末	14,133	0.2	386.903	0.1	99.3	
7月末	14,206	0.7	388.809	0.6	99.5	
8月末	14,198	0.7	388.461	0.5	99.2	
9月末	14,156	0.4	387.116	0.2	99.2	
10月末	14,150	0.3	386.721	0.1	99.5	
11月末	14,186	0.6	387.655	0.3	99.1	
12月末	14,160	0.4	386.841	0.1	99.4	
2022年1月末	14,061	△0.3	384.056	△0.6	99.3	
2月末	13,985	△0.8	382.128	△1.1	99.0	
(期 末)						
2022年3月22日	13,936	△1.2	380.962	△1.4	99.4	

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村証券が公表する日本の公債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指標です。

○運用経過

(2021年3月23日～2022年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期首：14,101円

期末：13,936円

騰落率：△1.2%

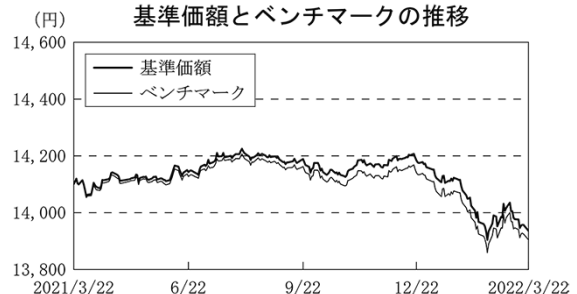
◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・世界的な国債利回りの上昇（債券価格は下落）を受けて、10年国債利回りが上昇したこと



(注) ベンチマークは、期首(2021年3月22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) ベンチマークは、NOMURA-BPI(総合)です。

■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、0.09%程度水準であった10年国債利回りは、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感などを背景に、日銀が緩和的な金融政策を継続したことから、前半にかけて低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。期後半は、インフレ指標の高止まりを背景に欧米中央銀行が金融政策の正常化へ向けた動きを見せたなか、世界的な国債利回りの上昇を受けて10年国債利回りも上昇基調で推移しました。その後、ロシアによるウクライナ侵攻などを背景とした地政学的リスクの高まりを受けて、10年国債利回りは低下する局面もありましたが、期末にかけては欧米中央銀行が金融引き締め姿勢を強めたことなどを背景に再度上昇に転じ、0.23%程度水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

マクロ経済分析、市場動向分析、各種信用分析ツール等の計量的サポートに定性判断を加味して、金利の方向性を予測する戦略（イールド選択）、事業債など非国債と国債との利回り格差の拡縮を予測する戦略（スプレッド選択）、および銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））を上回る収益を獲得することを目標として運用しました。当期の運用経過は下記の通りです。

- ・イールド選択：ベンチマークに対して所有期間利回りが高い長期債または超長期債のオーバーウェイト戦略を基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：ベンチマークに対して事業債セクターのオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：ベンチマークに対して残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

以上の運用の結果、基準価額は1.2%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は△1.2%となり、ベンチマークの騰落率△1.4%を0.2%程度上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・スプレッド選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・2022年以降の国債利回りの上昇局面において、イールド選択が奏功しなかったこと

○今後の運用方針

ウクライナ情勢の不透明感や原油高により世界的にインフレ高進が懸念されるなか、国内では円安の進行に伴い物価上昇圧力は高まっているものの、日銀は緩やかな金融政策を当面継続することが見込まれるため、国内長期金利はイールドカーブ・コントロール政策の上限のレンジを意識しつつ横ばいで推移すると予想します。

このような環境下、イールド選択は市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択は、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。銘柄選択は、残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,129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

(2021年3月23日～2022年3月22日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	417,471,439	431,613,095
	地方債証券	800,000	1,208,495 (800,000)
内	特殊債券	—	700,884
	社債券（投資法人債券を含む）	39,357,497	21,087,946 (2,247,961)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22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3月22日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	44,265,000 (100,000)	44,548,794 (99,539)	49.6 (0.1)	— (—)	34.7 (—)	3.7 (0.1)	11.2 (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	44,899,024 (44,899,024)	44,677,529 (44,677,529)	49.7 (49.7)	— (—)	29.7 (29.7)	15.5 (15.5)	4.6 (4.6)
合 計	89,164,024 (44,999,024)	89,226,323 (44,777,068)	99.4 (49.9)	— (—)	64.4 (29.7)	19.2 (15.6)	15.8 (4.6)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末				銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第431回利付国債(2年)	0.005	69,000	69,052	2023/12/1	第158回利付国債(20年)	0.5	215,000	216,021	2036/9/20
第432回利付国債(2年)	0.005	3,494,000	3,496,480	2024/1/1	第160回利付国債(20年)	0.7	1,575,000	1,622,313	2037/3/20
第433回利付国債(2年)	0.005	6,075,000	6,078,948	2024/2/1	第161回利付国債(20年)	0.6	450,000	456,372	2037/6/20
第434回利付国債(2年)	0.005	425,000	425,246	2024/3/1	第162回利付国債(20年)	0.6	1,780,000	1,801,698	2037/9/20
第150回利付国債(5年)	0.005	3,220,000	3,214,654	2026/12/20	第164回利付国債(20年)	0.5	314,000	312,150	2038/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	10,000	12,230	2054/3/20	第165回利付国債(20年)	0.5	110,000	109,098	2038/6/20
第10回利付国債(40年)	0.9	444,000	444,000	2057/3/20	第168回利付国債(20年)	0.4	695,000	673,566	2039/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	27,000	26,159	2058/3/20	第169回利付国債(20年)	0.3	227,000	215,852	2039/6/20
第14回利付国債(40年)	0.7	1,911,000	1,777,593	2061/3/20	第170回利付国債(20年)	0.3	1,477,000	1,400,181	2039/9/20
第347回利付国債(10年)	0.1	235,000	235,613	2027/6/20	第176回利付国債(20年)	0.5	200,000	193,944	2041/3/20
第349回利付国債(10年)	0.1	200,000	200,458	2027/12/20	第179回利付国債(20年)	0.5	1,865,000	1,801,851	2041/12/20
第350回利付国債(10年)	0.1	291,000	291,605	2028/3/20	第19回インドネシア共和国国債債券(2021)	0.33	100,000	99,539	2024/5/27
第354回利付国債(10年)	0.1	1,455,000	1,456,003	2029/3/20	小計		44,265,000	44,548,794	
第362回利付国債(10年)	0.1	200,000	198,672	2031/3/20	普通社債券(含む投資法人債券)				
第363回利付国債(10年)	0.1	700,000	694,274	2031/6/20	第546回中部電力株式会社社債	0.28	100,000	98,269	2031/9/25
第364回利付国債(10年)	0.1	1,229,000	1,216,968	2031/9/20	第1回関西電力株式会社無担保社債(劣後)	0.896	500,000	498,423	2082/3/20
第365回利付国債(10年)	0.1	935,000	924,733	2031/12/20	第3回関西電力株式会社無担保社債(劣後)	1.259	100,000	99,272	2082/3/20
第15回利付国債(30年)	2.5	1,000	1,256	2034/6/20	第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	99,619	2030/12/20
第23回利付国債(30年)	2.5	248,000	317,968	2036/6/20	第416回中国電力株式会社社債	0.355	100,000	99,684	2029/5/25
第26回利付国債(30年)	2.4	75,000	95,673	2037/3/20	第316回北陸電力株式会社社債	0.439	400,000	399,428	2031/4/25
第27回利付国債(30年)	2.5	40,000	51,765	2037/9/20	第342回北陸電力株式会社社債	0.3	100,000	98,643	2031/4/25
第28回利付国債(30年)	2.5	50,000	65,000	2038/3/20	第343回北陸電力株式会社社債	0.29	100,000	98,500	2031/5/23
第33回利付国債(30年)	2.0	674,000	832,477	2040/9/20	第345回北陸電力株式会社社債	0.36	200,000	195,316	2033/6/24
第34回利付国債(30年)	2.2	150,000	190,755	2041/3/20	第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	98,668	2031/2/25
第38回利付国債(30年)	1.8	290,000	350,952	2043/3/20	第529回東北電力株式会社社債	0.07	100,000	99,203	2026/4/24
第40回利付国債(30年)	1.8	161,000	195,183	2043/9/20	第530回東北電力株式会社社債	0.33	200,000	197,464	2031/4/25
第41回利付国債(30年)	1.7	147,000	175,403	2043/12/20	第531回東北電力株式会社社債	0.31	300,000	295,509	2031/5/23
第44回利付国債(30年)	1.7	450,000	537,979	2044/9/20	第535回東北電力株式会社社債	0.2	200,000	197,560	2028/7/25
第45回利付国債(30年)	1.5	30,000	34,641	2044/12/20	第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	100,928	2080/10/15
第47回利付国債(30年)	1.6	140,000	164,694	2045/6/20	第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	101,465	2080/10/15
第48回利付国債(30年)	1.4	644,000	730,534	2045/9/20	第491回九州電力株式会社社債	0.34	200,000	197,294	2031/4/25
第51回利付国債(30年)	0.3	600,000	535,278	2046/6/20	第493回九州電力株式会社社債	0.1	100,000	99,262	2026/5/25
第52回利付国債(30年)	0.5	630,000	588,873	2046/9/20	第494回九州電力株式会社社債	0.31	100,000	98,330	2031/5/23
第54回利付国債(30年)	0.8	5,000	4,989	2047/3/20	第501回九州電力株式会社社債	0.07	300,000	300,168	2025/2/25
第56回利付国債(30年)	0.8	65,000	64,657	2047/9/20	第370回北海道電力株式会社社債	0.33	100,000	98,505	2031/5/23
第57回利付国債(30年)	0.8	230,000	228,534	2047/12/20	第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	1,000,000	1,007,620	2030/7/24
第58回利付国債(30年)	0.8	6,000	5,955	2048/3/20	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	100,000	102,324	2030/7/16
第60回利付国債(30年)	0.9	70,000	70,910	2048/9/20	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	102,122	2032/10/8
第61回利付国債(30年)	0.7	600,000	577,866	2048/12/20	第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	100,000	99,714	2031/4/22
第63回利付国債(30年)	0.4	710,000	628,882	2049/6/20	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	100,000	98,436	2031/8/29
第64回利付国債(30年)	0.4	700,000	618,758	2049/9/20	第1回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債	0.18	200,000	199,382	2024/9/9
第65回利付国債(30年)	0.4	1,424,000	1,256,153	2049/12/20	第2回ヤンマーホールディングス株式会社無担保社債	0.41	100,000	99,584	2026/7/21
第67回利付国債(30年)	0.6	52,000	48,323	2050/6/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	10,987	11,167	2037/11/10
第71回利付国債(30年)	0.7	101,000	96,211	2051/6/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.03	23,686	24,180	2038/5/10
第72回利付国債(30年)	0.7	199,000	189,280	2051/9/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.25	35,764	37,288	2048/3/10
第73回利付国債(30年)	0.7	1,195,000	1,134,915	2051/12/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	46,694	46,478	2032/5/10
第150回利付国債(20年)	1.4	103,000	115,947	2034/9/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	81,893	81,495	2034/8/10
第151回利付国債(20年)	1.2	22,000	24,237	2034/12/20	第178回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	100,000	100,077	2057/3/10
第152回利付国債(20年)	1.2	2,393,000	2,637,564	2035/3/20	第2回株式会社商工組合中央金庫無担保社債(劣後)	0.48	300,000	300,462	2031/9/9
第153回利付国債(20年)	1.3	1,570,000	1,751,021	2035/6/20	第81回東日本高速道路株式会社社債	0.23	100,000	99,246	2031/4/23
第155回利付国債(20年)	1.0	62,000	66,716	2035/12/20	第85回東日本高速道路株式会社社債	0.14	200,000	196,558	2031/7/15
第156回利付国債(20年)	0.4	400,000	397,628	2036/3/20	第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	99,083	2031/2/25
第157回利付国債(20年)	0.2	100,000	96,524	2036/6/20	第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,589	2026/3/16
					第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,490	2031/3/14
					第2回株式会社高松コンストラクショングループ無担保社債	0.29	200,000	199,274	2026/3/19

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30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	199,548	2030/9/9
第12回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.35	200,000	197,930	2029/7/19
第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	100,000	99,503	2030/7/12
第11回西松建設株式会社無担保社債	0.42	200,000	199,806	2027/3/1
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	99,859	2029/3/1
第8回戸田建設株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,443	2026/6/3
第7回大洋建設株式会社無担保社債	0.14	500,000	497,000	2026/9/25
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	98,858	2031/6/3
第4回高砂熟学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,513	2025/12/1
第2回パソルホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,869	2023/6/14
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	295,671	2031/2/20
第2回中央日本ホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	202,540	2080/10/15
第10回アキセルホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,355	2026/3/13
第18回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,512	2025/11/27
第19回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.09	200,000	198,512	2026/6/3
第20回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.18	200,000	197,570	2028/6/2
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	100,488	2028/3/8
第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	99,420	2028/3/17
第2回日本アモーションファンド投資法人無担保社債	0.39	200,000	196,856	2031/9/30
第19回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	99,113	2031/2/26
第15回G L P 投資法人無担保社債	0.13	200,000	199,258	2025/2/25
第1回株式会社オープンハウス無担保社債	0.95	100,000	99,704	2024/7/19
第1回帝国株式会社無担保社債(劣後)	0.75	100,000	99,967	2051/7/21
第1回三井不動産レジスタンスパーク投資法人債	0.5	100,000	99,083	2031/2/12
第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,850	2022/10/26
第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,497	2023/10/25
第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,849	2025/2/20
第28回北越コーポレーション株式会社無担保社債	0.11	300,000	298,305	2026/10/21
第21回大王製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	200,752	2025/10/24
第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	100,355	2079/12/13
第25回株式会社トクヤマ無担保社債	0.37	100,000	99,902	2027/3/1
第1回日本酸素ホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,370	2026/10/14
第52回三井化学株式会社無担保社債	0.13	100,000	99,657	2025/12/2
第40回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.09	100,000	99,401	2026/6/3
第41回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.33	300,000	297,114	2031/6/3
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,054	2027/12/14
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	400,000	401,068	2030/12/13
第16回日用品工業株式会社無担保社債	0.4	1,000,000	979,780	2031/10/14
第48回D I C 株式会社無担保社債	0.23	200,000	197,646	2028/9/21
第49回D I C 株式会社無担保社債	0.3	300,000	291,801	2031/9/22
第19回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,090	2026/7/28
第2回NEOSホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.6	200,000	198,774	2026/12/2
第12回株式会社資生堂無担保社債	0.12	400,000	398,020	2025/12/17
第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,245	2030/9/17
第14回出光興産株式会社無担保社債	0.34	300,000	295,494	2031/7/15
第1回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.7	200,000	200,034	2081/6/15
第2回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.97	400,000	403,100	2081/6/15
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	200,100	2027/7/14
第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	198,804	2026/9/18
第2回テクノ・ホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	99,458	2026/10/26
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,723	2031/3/18
第1回栗田工業株式会社無担保社債	0.15	200,000	199,054	2025/12/10
第15回T H K 株式会社無担保社債	0.25	100,000	99,092	2027/2/5
第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,551	2026/5/20
第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,007	2022/7/20
第19回パナソニック株式会社無担保社債	0.37	100,000	98,614	2030/3/5
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	99,294	2027/12/24

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回パナソニック株式会社無担保社債	0.74	600,000	598,140	2081/10/14
第2回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.885	500,000	496,175	2081/10/14
第3回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	1.0	300,000	299,508	2081/10/14
第9回TDK株式会社無担保社債	0.26	300,000	297,144	2028/12/1
第27回日立造船株式会社無担保社債	0.43	100,000	98,951	2026/10/28
第46回株式会社H I 無担保社債	0.22	200,000	199,776	2023/9/1
第5回A寿富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	99,610	2080/12/16
第20回J A 三井リース株式会社無担保社債	0.24	100,000	98,248	2028/9/1
第21回J A 三井リース株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,332	2027/1/28
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	299,301	2023/7/31
第2回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.05	500,000	504,460	2051/1/28
第21回J A 三井リース株式会社無担保社債	0.74	100,000	100,106	2051/7/2
第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	200,000	200,068	2022/8/4
第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特約付)	1.11	400,000	402,064	2047/11/4
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	0.22	100,000	99,637	2025/10/10
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,565	2028/2/4
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	298,749	2026/3/18
第27回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.219	200,000	198,402	2031/3/18
第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,860	2023/3/7
第1回日本生命第1回劣後ローン流動性株式会社無担保社債(劣後)	1.05	200,000	201,920	2048/4/17
第1回日本生命第2回劣後ローン流動性株式会社無担保社債(劣後)	1.03	300,000	302,415	2048/9/28
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	99,928	2023/9/25
第1回日本生命第1回劣後ローン流動性株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,776	2079/6/26
第10回三井住友カード株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,093	2024/12/17
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	299,838	2026/3/11
第1回明治安田生命株式会社無担保社債(劣後)	0.88	100,000	99,400	2051/8/17
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	197,634	2030/12/2
第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	100,090	2022/12/14
第5回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,565	2027/3/3
第6回兼松株式会社無担保社債	0.65	100,000	99,397	2029/3/3
第7回三菱商事株式会社無担保社債(劣後)	0.51	500,000	495,375	2081/9/13
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	199,712	2023/12/13
第28回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.13	200,000	199,838	2024/1/26
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)	0.911	100,000	100,782	2024/8/29
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特約付)	0.4	200,000	199,822	2028/4/27
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	199,492	2031/3/10
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	299,787	2026/1/27
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.14	200,000	199,602	2026/4/28
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.232	600,000	606,810	2025/12/15
第28回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,239	2026/4/21
第30回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.36	100,000	97,694	2031/6/18
第31回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.12	100,000	98,963	2026/9/17
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	297,861	2028/1/20
第9回みずほリース株式会社無担保社債	0.23	100,000	98,308	2028/9/1
第10回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	100,000	97,419	2031/9/1
第17回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.28	200,000	199,488	2027/12/20
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.38	500,000	499,270	2030/9/19
第20回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.001	300,000	298,752	2024/10/28
第21回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.1	200,000	198,672	2026/9/18
第22回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.27	300,000	296,058	2031/9/19
第69回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.09	200,000	198,746	2026/6/19
第70回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.001	100,000	99,677	2024/9/19
第71回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.09	200,000	198,582	2026/9/18
第72回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.03	400,000	398,612	2024/12/19
第25回S B Iホールディングス株式会社無担保社債	0.6	100,000	99,664	2024/7/26
第26回S B Iホールディングス株式会社無担保社債	0.8	100,000	99,315	2026/7/24
第28回S B Iホールディングス株式会社無担保社債	1.0	200,000	198,646	2026/12/23

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16回インフィニシャルサービス株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,476	2025/6/24
第17回インフィニシャルサービス株式会社無担保社債	0.34	100,000	99,320	2026/7/31
第1回インプロダクトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	300,687	2023/4/26
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	100,000	100,066	2023/8/30
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,714	2026/2/26
第81回アコム株式会社無担保社債	0.17	100,000	99,061	2026/9/3
第30回株式会社ジャックス無担保社債	0.28	100,000	99,720	2026/1/27
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,381	2026/6/8
第33回株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	98,824	2028/6/8
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	99,214	2026/12/9
第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	201,574	2028/1/26
第30回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.47	100,000	97,824	2031/7/18
第2回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.55	100,000	98,357	2032/1/20
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,602	2024/1/19
第20回オリックス株式会社無担保社債	0.07	100,000	99,097	2026/4/21
第20回オリックス株式会社無担保社債	0.1	100,000	99,148	2026/6/12
第205回オリックス株式会社無担保社債	0.21	100,000	98,661	2028/6/14
第1回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債(劣後)	0.63	600,000	601,584	2031/9/27
第36回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.23	100,000	99,487	2026/6/2
第37回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.33	100,000	99,243	2028/6/2
第31回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	100,010	2024/8/9
第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,976	2023/9/4
第3回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	1.3	300,000	304,071	2026/7/15
第1回アコム ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,646	2025/9/11
第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.22	100,000	101,399	2029/3/19
第3回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.124	300,000	302,277	2031/3/17
第4回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	0.9	100,000	98,963	2031/12/23
第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	0.19	200,000	199,590	2026/11/13
第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)	0.85	100,000	100,281	2077/12/10
第5回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)	1.02	100,000	100,725	2081/2/7
第1回あいおいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	200,442	2079/9/10
第10回NECキャピタルソリューション株式会社無担保社債	0.38	300,000	292,767	2031/12/2
第1回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.12	200,000	202,574	2048/9/23
第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.69	100,000	99,854	2050/2/4
第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.94	100,000	99,757	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,730	2081/2/3
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	200,000	197,262	2031/6/20
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	700,000	690,270	2031/5/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	98,434	2031/8/5
第10回NTT都市開発リート投資法人無担保投資法人債	0.5	100,000	98,552	2031/4/25
第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債	0.2	500,000	496,810	2023/9/14
第5回東急株式会社無担保社債	0.11	500,000	497,630	2025/12/10
第163回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.05	200,000	198,658	2026/4/15
第164回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.245	500,000	495,590	2031/4/15
第73回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.05	100,000	99,324	2026/4/22
第7回株式会社鴻池運輸無担保社債	0.29	200,000	199,022	2027/3/11
第58回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,362	2026/2/26
第59回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.27	200,000	197,016	2031/2/26
第62回阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.24	100,000	98,014	2031/9/9
第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	396,776	2026/3/23

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8回ニコソホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,725	2024/9/18
第43回日本郵船株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,298	2026/7/29
第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	99,815	2024/3/18
第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	98,165	2031/9/10
第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	197,488	2031/4/15
第4回株式会社ヤマタエ無担保社債	0.5	200,000	199,100	2025/12/12
第4回株式会社近鉄エクスプレス無担保社債	0.55	100,000	98,657	2031/7/8
第7回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	98,714	2028/6/2
第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	200,000	195,720	2031/6/3
第18回ソフトバンク無担保社債	0.62	100,000	98,364	2032/1/27
第1回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,744	2024/6/24
第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,470	2026/6/24
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	200,000	197,992	2031/1/20
第73回電源開発株式会社無担保社債	0.31	200,000	196,864	2031/5/20
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	200,000	206,518	2030/4/23
第2回株式会社JERA無担保社債	0.39	400,000	397,588	2030/10/25
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	98,898	2079/12/12
第6回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	0.36	100,000	99,679	2024/9/13
第7回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	0.53	100,000	99,436	2026/9/14
第8回SCSK株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,214	2026/6/8
第14回コナミホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	99,069	2030/7/16
第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	101,932	2025/12/18
第9回BPC円貨社債(劣後)	1.1	200,000	197,554	2031/12/16
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	102,720	2025/6/26
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	198,882	2027/7/6
第4回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	200,028	2023/12/14
第1回バンコ・サンタンデル無担保社債	0.568	100,000	100,061	2023/1/11
第23回ルノー円貨社債(2021)	1.03	100,000	99,300	2023/7/6
第3回ビー・エヌ・ビー・パリ円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,926	2023/2/28
ゴールドマン・サックスEMTN2018	0.55	400,000	399,000	2023/11/16
ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	300,000	292,548	2026/2/25
BNPパリバEMTN2021	0.557	200,000	197,180	2027/5/20
パークレイズEMTN2021	0.654	300,000	298,869	2027/6/9
パークシャー・ハサウェイEMTN2021	0.437	500,000	491,440	2031/4/15
アフラックEMTN2021	0.633	200,000	196,096	2031/4/15
小 計		44,899,024	44,677,529	
合 計		89,164,024	89,226,323	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	89,226,323	99.3
コール・ローン等、その他	651,192	0.7
投資信託財産総額	89,877,515	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	89,877,515,919
コール・ローン等	583,281,356
公社債(評価額)	89,226,323,592
未収利息	60,085,607
前払費用	7,825,364
(B) 負債	72,581,489
未払解約金	72,581,369
未払利息	120
(C) 純資産総額(A-B)	89,804,934,430
元本	64,439,300,371
次期繰越損益金	25,365,634,059
(D) 受益権総口数	64,439,300,371口
1万円当たり基準価額(C/D)	13,936円

(注) 当親ファンドの期首元本額は64,938,102,108円、期中追加設定元本額は18,879,654,753円、期中一部解約元本額は19,378,456,490円です。

<元本の内訳>

東京海上・日本債券オープン(野村SMA・EW向け)	30,287,106,982円
東京海上セレクション・日本債券	12,093,603,043円
東京海上セレクション・バランス50	5,947,714,724円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	5,706,343,132円
東京海上セレクション・バランス30	4,498,688,511円
東京海上・日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	3,893,663,850円
東京海上セレクション・バランス70	1,569,828,327円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	247,410,206円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	116,317,321円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	71,527,301円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	7,096,974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1万円当たり基準価額が、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3月23日~2022年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	417,868,484
受取利息	418,117,945
支払利息	△ 249,461
(B) 有価証券売買損益	△ 1,528,162,590
売買益	431,560,570
売買損	△ 1,959,723,160
(C) 保管費用等	△ 159,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,110,454,012
(E) 前期繰越損益金	26,629,863,253
(F) 追加信託差損益金	7,818,312,843
(G) 解約差損益金	△ 7,972,088,025
(H) 計(D+E+F+G)	25,365,634,059
次期繰越損益金(H)	25,365,634,059

(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) (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) (G)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。

東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2022年8月8日）

（計算期間 2021年8月7日～2022年8月8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		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2018年8月6日)	16,105	7.4	15,340.13	5.3	94.6	5.5	11,535
6期(2019年8月6日)	14,363	△10.8	13,364.83	△12.9	93.8	6.1	9,588
7期(2020年8月6日)	15,393	7.2	13,963.16	4.5	94.7	5.0	4,616
8期(2021年8月6日)	19,527	26.9	17,342.10	24.2	91.5	8.3	3,263
9期(2022年8月8日)	20,244	3.7	17,549.67	1.2	94.1	5.7	3,398

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

ベンチマークはJPX日経インデックス400（JPX日経400）です。

JPX日経400は、株式会社JPX総研（以下、JPX総研といいます。）および株式会社日本経済新聞社（以下、日経といいます。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、JPX総研および日経は、JPX日経400自体およびJPX日経400を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。JPX総研および日経は、JPX日経400を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、JPX総研および日経は、その運用およびファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年8月6日	円 19,527	% —	17,342.10	% —	% 91.5	% 8.3
8月末	19,885	1.8	17,656.56	1.8	93.4	6.5
9月末	20,764	6.3	18,293.30	5.5	95.9	3.6
10月末	20,468	4.8	18,029.06	4.0	96.7	3.0
11月末	19,750	1.1	17,400.98	0.3	95.7	4.1
12月末	20,454	4.7	17,990.97	3.7	94.3	5.3
2022年1月末	19,446	△0.4	17,087.09	△1.5	95.3	4.7
2月末	19,324	△1.0	16,973.17	△2.1	96.0	3.8
3月末	20,203	3.5	17,557.08	1.2	95.4	4.3
4月末	19,708	0.9	17,122.20	△1.3	93.6	5.7
5月末	19,863	1.7	17,245.93	△0.6	93.4	6.2
6月末	19,406	△0.6	16,811.46	△3.1	93.2	6.3
7月末	20,142	3.1	17,462.60	0.7	93.0	6.8
(期 末) 2022年8月8日	20,244	3.7	17,549.67	1.2	94.1	5.7

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2021年8月7日～2022年8月8日)

■期中の基準価額等の推移

期首：19,527円

期末：20,244円

騰落率： 3.7%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・衆議院選挙で自民党が絶対安定多数を確保したことにより先行き安心感が広がったこと
- ・新型コロナウイルスの感染収束に伴う行動規制の緩和によって経済活動が再開傾向にあること
- ・大幅な円安進行により企業業績の拡大が期待されたこと

マイナス要因

- ・世界的なインフレ進行と景気後退リスクへの懸念の高まり
- ・ウクライナ情勢悪化による海外の地政学的リスクの高まりおよび資源価格の上昇

■投資環境

当期の国内株式市場は小幅に上昇しました。

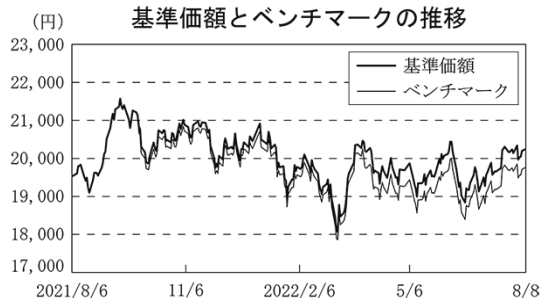
期初は、事前の情勢調査結果に反して衆議院選挙で自民党が絶対安定多数を確保したことにより、先行き安心感が広がったことなどから、国内株式市場は上昇しました。2022年1月になると、米国におけるインフレの進行によるFRB（米連邦準備制度理事会）の早期利上げ観測が高まったことによって米国長期金利が上昇し、また2月には、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学的リスクが高まったことや資源価格が上昇したことにより、海外株式市場に連動して国内株式市場も下落基調で推移しました。3月以降は、新型コロナウイルスの感染収束に伴う行動規制の緩和によって経済活動が再開傾向になったことや、大幅な円安進行に伴う企業業績拡大への期待がプラス要因となった一方、インフレの進行や景気後退リスクへの懸念などを背景に軟調な展開となった海外株式市場がマイナス要因となり一進一退の動きとなりましたが、前期末対比では小幅に上昇して期を終えました。

■ポートフォリオについて

JPX日経インデックス400に連動した投資成果を目標として運用を行っています。個別銘柄の保有比率はベンチマークの個別銘柄構成比率とおおむね一致させるように組み入れを行いました。

当期においては、設定・解約に応じて現物株式と株価指数先物の売買を行い、期中の実質的な株式組入比率はほぼ100%に維持しました。

以上のような運用の結果、基準価額は3.7%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首(2021年8月6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) ベンチマークは、JPX日経400です。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+3.7%となり、ベンチマークの騰落率+1.2%にほぼ連動しました。また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー[※]は、過去1年で年率1.3%となりました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・株式配当収益

※毎月の対ベンチマーク超過収益率(ファンドの収益率とベンチマークの収益率との差)の標準偏差(ばらつき度合い)を年率換算したものです。ベンチマークとの連動性が高いほどこの値は低くなります。

○今後の運用方針

ファンドの基本方針に基づき、JPX日経インデックス400構成銘柄に加え、株価指数先物も利用しながら実質的な株式の組入比率をほぼ100%に維持し、ベンチマークとの連動性を高位に保つことを目指した運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年8月7日~2022年8月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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)	(0.002)	
(先物・オプション)	(2)	(0.008)	
合 計	2	0.010	
期中の平均基準価額は、19,951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

(2021年8月7日～2022年8月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		471	1,379,599	440	1,216,743
		(19)	(-)		

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		2,344	2,447	310	311

○株式売買比率

(2021年8月7日～2022年8月8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	2,596,342千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,330,490千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

(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

(2021年8月7日～2022年8月8日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 14	百万円 13	百万円 36

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは東京海上ホールディングス株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年8月8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 (0.0%)			
日本水産	1.1	2.2	1,273
マルハニチロ	0.4	—	—
鉱業 (0.4%)			
I N P E X	7.2	8.5	12,503
建設業 (2.3%)			
ミライト・ワン	—	0.9	1,486
安藤・間	1.3	1.1	971
東急建設	0.8	0.7	447
コムシスホールディングス	0.8	0.9	2,298
東建コーポレーション	0.1	0.1	900
大成建設	1.4	1.4	5,670
大林組	4.5	4.9	4,694
清水建設	4.4	4.6	3,371
長谷工コーポレーション	1.5	1.6	2,532
鹿島建設	3.3	3.7	5,435
西松建設	0.5	0.4	1,546
三井住友建設	0.1	1.2	544
前田建設工業	0.8	—	—
戸田建設	2	2.2	1,540
熊谷組	0.3	0.3	845
大東建託	0.5	0.5	6,340
N I P P O	0.2	—	—
五洋建設	2	1.9	1,373
住友林業	1	1	2,079
大和ハウス工業	4.2	4.4	14,159
積水ハウス	4.9	5.2	12,074
関電工	—	0.8	660
エクシオグループ	0.8	0.8	1,727
九電工	0.4	0.4	1,126
インフロンア・ホールディングス	—	1.9	1,767
食料品 (3.9%)			
森永製菓	0.4	0.1	401
寿スピリッツ	0.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カルビー	0.7	1	2,843
森永乳業	0.3	0.4	1,916
ヤクルト本社	1	1.1	8,943
明治ホールディングス	1	0.9	6,084
プリマハム	—	0.5	1,120
日本ハム	0.5	0.7	2,803
アサヒグループホールディングス	3.2	3.6	16,650
キリンホールディングス	6.2	6.2	13,894
サントリー食品インターナショナル	0.9	1.2	6,120
伊藤園	0.5	0.5	3,060
キッコーマン	1	1.1	9,537
味の素	3.4	3.4	12,586
キュービー	0.9	0.9	2,084
カゴメ	0.5	0.8	2,544
アリアケジャパン	0.2	0.2	960
ニチレイ	0.8	0.8	1,982
東洋水産	0.8	0.8	4,448
日清食品ホールディングス	0.6	0.6	5,940
日本たばこ産業	8	9.1	20,993
繊維製品 (0.4%)			
帝人	1.4	1.5	2,146
東レ	10.3	10.9	7,915
ゴールドウイン	0.3	0.3	2,457
パルプ・紙 (0.2%)			
王子ホールディングス	6.2	6.6	3,537
大王製紙	—	0.7	958
レンゴー	—	1.4	1,093
化学 (7.1%)			
クラレ	2.3	2.5	2,647
旭化成	9.4	10.8	11,021
昭和電工	1	1.3	2,926
住友化学	11.1	11.9	6,545
日産化学	0.7	0.8	5,352
東ソー	2.3	2.3	3,988

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トクヤマ	0.6	0.6	1,090
デンカ	0.6	0.6	2,001
信越化学工業	2.7	2.3	39,847
エア・ウォーター	1.3	0.7	1,204
日本酸素ホールディングス	1.1	1.5	3,706
三菱瓦斯化学	1.6	1.2	2,409
三井化学	1.2	1.5	4,296
J S R	1.4	—	—
三菱ケミカルグループ	9.6	11	8,055
KHネオケム	0.4	—	—
ダイセル	1.5	2.3	1,929
積水化学工業	2.8	3.3	6,210
日本ゼオン	—	1.5	2,026
アイカ工業	0.5	0.5	1,515
UBE	0.5	1.1	2,226
日油	0.6	0.6	3,252
花王	3.5	3.6	20,768
日本ペイントホールディングス	5.9	6.1	6,539
関西ペイント	1.7	1.6	3,486
D I C	0.7	0.7	1,740
富士フイルムホールディングス	—	3	22,659
資生堂	2.9	3.1	17,025
ライオン	1.8	1.8	2,685
ファンケル	0.6	0.9	2,436
コーセー	0.3	0.3	3,660
ポーラ・オルビスホールディングス	0.7	0.9	1,395
小林製薬	0.5	0.5	4,190
日東電工	1	1	8,670
エフピコ	—	0.4	1,332
ニフコ	0.6	0.7	2,264
ユニ・チャーム	3	3.3	15,585
医薬品 (6.9%)			
協和キリン	1.5	1.9	5,985
武田薬品工業	10.4	13	48,945
アステラス製薬	12.8	14.7	30,164
住友ファーマ	1.1	1	1,120
塩野義製薬	1.8	2	13,738
日本新薬	0.4	0.5	3,945

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中外製薬	4.6	4.7	17,766
科研製薬	0.3	0.3	1,134
エーザイ	1.6	1.9	11,612
ロート製薬	0.9	0.9	3,433
小野薬品工業	3.2	3.4	11,590
久光製薬	0.5	—	—
参天製薬	2.4	3	3,114
J C Rファーマ	—	0.6	1,433
東和薬品	—	0.3	743
第一三共	12	12.8	46,630
大塚ホールディングス	3	3.4	15,912
ペプチドリーム	—	0.9	1,493
サワイグループホールディングス	0.4	0.4	1,746
石油・石炭製品 (0.7%)			
出光興産	1.7	1.9	6,298
ENEOSホールディングス	23	25.5	12,622
コスモエネルギーホールディングス	0.6	0.5	1,897
ゴム製品 (1.0%)			
横浜ゴム	0.9	1	2,007
TOYO TIRE	0.7	1	1,911
ブリヂストン	3.9	4.7	25,286
住友ゴム工業	1.4	1.6	2,009
ガラス・土石製品 (0.8%)			
AGC	1.3	1.5	7,200
太平洋セメント	0.8	1.2	2,439
東海カーボン	1.3	1.1	1,168
TOTO	1	1.1	5,043
日本碍子	1.7	2	3,902
日本特殊陶業	1.2	1.4	3,841
ニチアス	0.4	0.4	952
鉄鋼 (—%)			
日本製鉄	6.9	—	—
J F Eホールディングス	4.1	—	—
非鉄金属 (0.6%)			
三井金属鉱業	—	0.5	1,580
住友金属鉱山	1.8	1.9	7,985
古河電気工業	0.7	—	—
住友電気工業	5.1	6.1	9,442

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒホールディングス	0.6	0.8	1,636
金属製品 (0.4%)			
SUMCO	1.7	2.6	5,129
三和ホールディングス	1.4	1.6	2,262
リンナイ	0.3	0.4	4,412
機械 (6.0%)			
日本製鋼所	0.7	0.5	1,575
三浦工業	0.7	0.8	2,576
アマダ	2.1	2.7	2,821
FUJII	0.7	0.9	1,857
オーエスジー	0.8	0.9	1,695
DMG森精機	1	0.8	1,476
ディスコ	0.2	0.3	10,170
オプトラン	—	0.2	462
ナブテスコ	0.9	1	3,255
SMC	0.4	0.5	33,475
小松製作所	6.7	7.8	22,370
住友重機械工業	1	1	2,888
日立建機	0.7	0.8	2,332
クボタ	7.8	8.4	18,123
荏原製作所	—	0.7	3,689
ダイキン工業	1.8	1.9	45,590
ダイフク	0.8	0.8	7,000
竹内製作所	0.4	0.3	760
ホシザキ	0.5	1.2	4,836
日本精工	3.1	3.2	2,435
THK	1.1	—	—
マキタ	1.9	2	6,460
三菱重工業	2.4	2.6	12,162
IHI	1	1	3,425
電気機器 (17.4%)			
ブラザー工業	1.7	2.2	5,676
ミネベアミツミ	2.5	2.9	7,189
日立製作所	7.2	8	53,224
三菱電機	14.9	16.4	22,861
富士電機	0.8	1	5,980
安川電機	1.5	1.8	8,424
東芝テック	0.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電産	3.5	3.8	37,114
オムロン	1.2	1.4	10,463
MCJ	0.1	0.6	576
日本電気	1.8	2.1	10,269
富士通	1.3	1.5	26,632
ルネサスエレクトロニクス	6.1	9.5	12,606
セイコーエプソン	1.8	2	4,324
ワコム	—	1.6	1,363
アルバック	0.3	0.4	2,076
エレコム	0.2	0.4	696
パナソニックホールディングス	15.9	18.1	20,299
シャープ	1.9	—	—
アンリツ	0.9	1.1	1,804
ソニーグループ	4.8	4.6	53,935
TDK	0.7	2.4	11,508
アルプスアルパイン	1.2	—	—
横河電機	1.5	1.8	4,167
アズビル	0.9	1.1	4,493
日本光電工業	0.5	0.9	2,781
堀場製作所	0.2	0.4	2,616
アドバンテスト	1	1.2	10,428
キーエンス	0.9	0.8	44,400
シスメックス	1.1	1.3	10,748
OBARA GROUP	0.1	—	—
レーザーテック	0.6	0.7	15,085
スタンレー電気	1.1	0.9	2,179
カシオ計算機	1.2	1.2	1,635
ファナック	1.2	1.5	34,417
浜松ホトニクス	1	1.2	7,488
京セラ	2.3	2.3	17,183
太陽誘電	0.7	0.8	3,640
村田製作所	4.4	4.7	36,551
小糸製作所	0.8	0.8	3,716
SCREENホールディングス	0.3	0.3	3,009
キヤノン	7.3	—	—
東京エレクトロン	0.9	1.1	54,670
輸送用機器 (6.2%)			
トヨタ紡織	0.2	0.7	1,418

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田自動織機	1.2	1.3	10,283
デンソー	3.2	3.6	27,414
いすゞ自動車	4.1	5	7,635
トヨタ自動車	5.1	23.9	50,572
日野自動車	1.7	2.1	1,381
アイシン	1.1	1.2	4,926
マツダ	4.8	—	—
本田技研工業	11.6	12.9	43,821
スズキ	2.9	3.6	17,179
SUBARU	4.2	4.6	11,081
ヤマハ発動機	2.1	2.1	5,644
豊田合成	0.5	0.6	1,351
シマノ	0.5	0.6	14,532
ティ・エス テック	0.7	0.7	1,085
精密機器 (3.4%)			
テルモ	4.5	4.8	21,148
島津製作所	1.8	2.1	8,946
ブイ・テクノロジ	0.1	0.3	922
東京精密	0.1	0.4	1,904
ニコン	2.4	—	—
オリンパス	8.1	8.4	22,533
HOYA	2.9	3.4	49,249
朝日インテック	1.4	1.8	4,309
その他製品 (2.1%)			
バンダイナムコホールディングス	1.2	1.3	13,026
パイロットコーポレーション	0.3	0.3	1,455
ヤマハ	0.9	1.1	6,039
ビジョン	1	1.1	2,099
任天堂	0.6	0.8	46,168
電気・ガス業 (1.3%)			
中部電力	4.4	5.1	7,063
関西電力	5.6	6.3	7,912
中国電力	2.2	2.7	2,270
東北電力	3.6	3.6	2,314
九州電力	3.1	3.2	2,662
北海道電力	0.5	1.4	718
電源開発	1.1	1.3	2,566
イーレックス	—	0.3	740

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レノバ	—	0.3	768
東京瓦斯	2.8	3	7,590
大阪瓦斯	2.6	2.9	6,733
陸運業 (1.6%)			
東武鉄道	1.6	—	—
相鉄ホールディングス	0.7	—	—
東急	3.7	—	—
小田急電鉄	2.3	—	—
京王電鉄	0.8	—	—
京成電鉄	1.1	—	—
東日本旅客鉄道	2.6	—	—
西日本旅客鉄道	1.3	—	—
東海旅客鉄道	1.2	1.2	18,852
西武ホールディングス	2	—	—
近鉄グループホールディングス	1.3	—	—
阪急阪神ホールディングス	1.8	2	8,110
南海電気鉄道	1	—	—
京阪ホールディングス	0.7	—	—
名古屋鉄道	1.6	—	—
日本通運	0.5	—	—
ヤマトホールディングス	1.9	2.2	5,064
山九	0.4	0.5	2,162
センコーグループホールディングス	—	0.8	739
日立物流	0.4	0.3	2,628
丸和運輸機関	—	0.4	579
九州旅客鉄道	1.1	1.1	3,063
SGホールディングス	—	2.7	6,315
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	0.5	3,770
海運業 (0.7%)			
日本郵船	—	1.3	14,001
商船三井	—	2.5	9,275
空運業 (—%)			
日本航空	3.3	—	—
ANAホールディングス	3.8	—	—
情報・通信業 (8.3%)			
NECネットエスアイ	—	0.8	1,413
システナ	0.5	2.4	1,094
日鉄ソリューションズ	0.3	0.3	1,132

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T I S	1.3	1.5	5,722
コーエーテクモホールディングス	0.3	0.5	2,397
ネクソン	3.6	3.8	11,419
ティーガイア	0.3	0.2	322
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.3	0.3	777
GMOペイメントゲートウェイ	0.3	0.4	4,540
ラクス	—	0.8	1,583
アカツキ	0.1	0.1	258
野村総合研究所	2.6	3	12,315
インフォコム	0.2	0.5	1,079
オービック	0.4	0.5	10,780
ジャストシステム	0.3	0.3	1,170
Zホールディングス	20.2	24.4	10,553
トレンドマイクロ	0.8	0.8	6,048
日本オラクル	0.3	0.3	2,553
伊藤忠テクノソリューションズ	0.7	0.8	2,712
大塚商会	0.7	0.9	4,270
電通国際情報サービス	—	0.3	1,399
東映アニメーション	0.1	0.1	1,232
デジタルガレージ	0.3	0.3	1,150
B I P R O G Y	0.5	0.7	2,205
USEN-NEXT HOLDINGS	—	0.2	422
日本電信電話	15.9	16.8	63,688
KDD I	11.6	12.5	52,550
光通信	0.1	0.2	2,944
東宝	0.9	1	5,240
エヌ・ティ・ティ・データ	3.8	4.5	9,004
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.6	0.7	4,361
カブコン	1.2	1.5	5,377
S C S K	0.4	1.4	3,196
コナミグループ	0.5	0.5	3,440
ソフトバンクグループ	6	4.9	27,905
卸売業 (6.5%)			
双日	7.5	1.4	3,087
アルフレッサ ホールディングス	1.4	1.7	2,815
神戸物産	0.8	1.2	4,596
ダイワボウホールディングス	0.7	0.9	1,707
TOKAIホールディングス	0.9	0.8	708

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シブヘルスケアホールディングス	0.5	0.7	1,810
コマダホールディングス	0.3	0.7	1,639
第一興商	0.2	—	—
メディカルホールディングス	1.5	1.7	3,264
日本ライフライン	0.3	0.4	405
伊藤忠商事	10.1	10.5	40,120
丸紅	14.4	15.8	21,361
豊田通商	1.4	1.6	7,416
兼松	0.7	0.6	871
三井物産	11.7	12.6	37,774
住友商事	9.2	10.2	19,283
三菱商事	8.8	11.8	49,265
岩谷産業	0.4	0.4	2,232
P A L T A C	0.3	0.3	1,236
日鉄物産	0.2	0.2	1,054
ミスミグループ本社	1.7	2.1	7,770
小売業 (3.9%)			
ローソン	0.4	0.4	1,914
エービーシー・マート	0.3	0.3	1,725
日本マクドナルドホールディングス	0.5	0.9	4,495
セリア	0.4	0.6	1,671
ビックカメラ	0.9	1	1,178
M o n o t a R O	2	2.1	5,399
J. フロント リテイリング	1.6	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	0.6	0.7	3,549
Z O Z O	0.8	1.1	3,531
ウエルシアホールディングス	0.7	1.1	3,333
クリエイトSDホールディングス	0.3	0.3	934
すかいらーくホールディングス	1.5	—	—
コスモス薬品	0.2	0.2	2,916
セブン&アイ・ホールディングス	5.6	6	32,622
ツルハホールディングス	0.3	0.3	2,313
クスリのアオキホールディングス	0.2	0.2	1,234
FOOD & LIFE COMPANIES	0.7	0.9	1,957
ノジマ	0.4	0.3	842
良品計画	1.8	1.9	2,452
コーナン商事	—	0.3	1,093
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	2.7	3.4	7,225

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゼンショーホールディングス	0.8	0.9	3,154
ワークマン	0.2	0.3	1,941
スギホールディングス	0.2	0.4	2,432
ライフコーポレーション	—	0.2	525
丸井グループ	1.3	1.4	3,325
イオン	5.5	—	—
イズミ	0.3	0.4	1,236
ヤオコー	0.2	0.2	1,296
ケーズホールディングス	1.3	1.5	1,902
アインホールディングス	0.3	0.3	2,301
ニトリホールディングス	0.5	0.6	8,532
ファーストリテイリング	0.2	0.2	16,772
サンドラッグ	0.6	0.8	2,480
銀行業 (5.4%)			
めぶきフィナンシャルグループ	6.9	7.1	1,867
コンコルディア・フィナンシャルグループ	9	9.2	4,038
新生銀行	1.1	1.1	2,153
あおぞら銀行	0.8	1	2,689
三菱UFJフィナンシャル・グループ	96.9	72.7	52,482
りそなホールディングス	15.3	18.1	9,252
三井住友トラスト・ホールディングス	2.7	2.8	11,981
三井住友フィナンシャルグループ	10.2	11.3	46,601
千葉銀行	4.6	5.4	4,039
ふくおかフィナンシャルグループ	1.1	1.5	3,580
セブン銀行	5.1	4.2	1,083
みずほフィナンシャルグループ	20.5	20.7	32,530
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
F P G	0.1	0.6	688
GMOフィナンシャルホールディングス	—	0.4	307
S B Iホールディングス	1.7	2.1	5,598
ジャフコグループ	—	0.8	1,616
大和証券グループ本社	10.6	12.1	7,299
野村ホールディングス	22.6	25.9	12,882
保険業 (2.8%)			
S O M P Oホールディングス	2.5	2.6	14,664
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	3.5	3.7	14,885
第一生命ホールディングス	7.7	8.1	18,500
東京海上ホールディングス	4.8	5	36,630

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T & Dホールディングス	4.2	3.9	5,791
その他金融業 (1.4%)			
全国保証	0.4	0.5	2,187
芙蓉総合リース	0.2	0.2	1,600
みずほリース	—	0.3	1,023
東京センチュリー	0.4	0.4	2,016
イオンフィナンシャルサービス	0.9	0.9	1,282
アコム	2.5	3.2	1,091
オリエントコーポレーション	3.3	4.5	585
オリックス	8.8	10	22,255
三菱HCキャピタル	2.9	6.1	3,904
日本取引所グループ	3.9	4.1	8,903
不動産業 (2.4%)			
いちご	1.5	1.8	529
ヒューリック	2.8	3.8	3,971
野村不動産ホールディングス	0.8	1	3,275
サムティ	—	0.3	629
プレサンスコーポレーション	—	0.3	477
オープンハウスグループ	0.5	0.5	2,955
東急不動産ホールディングス	4	4.6	3,289
飯田グループホールディングス	1.3	1.4	3,066
パーク24	0.7	—	—
三井不動産	6.6	7.3	20,604
三菱地所	9.5	10.4	19,484
東京建物	1.5	0.9	1,728
住友不動産	3.2	3.3	11,556
スターツコーポレーション	0.3	0.3	831
日本エスコン	—	0.3	244
イオンモール	0.8	1	1,685
カチタス	—	0.5	1,667
日本空港ビルデング	0.5	—	—
サービス業 (5.0%)			
ミクシィ	0.3	0.4	951
日本M&Aセンターホールディングス	2.2	2.7	4,949
UTグループ	0.3	0.1	260
エス・エム・エス	0.5	0.6	2,037
パーソルホールディングス	1.3	1.7	4,717
総合警備保障	0.5	0.7	2,551

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カカクコム	1	1.2	2,985
ディップ	0.3	0.4	1,448
ベネフィット・ワン	0.7	0.4	891
エムスリー	2.4	2.8	12,933
アウトソーシング	0.9	0.9	1,008
博報堂DYホールディングス	2	2.1	2,828
電通グループ	1.6	—	—
オリエンタルランド	1.4	1.8	37,440
ユー・エス・エス	1.3	1.9	4,478
楽天グループ	6.5	—	—
フルキャストホールディングス	—	0.5	1,172
エン・ジャパン	0.3	0.5	1,042
テクノプロ・ホールディングス	0.9	0.9	2,839
アイ・アールジャパンホールディングス	0.1	0.1	241
ジャパンマテリアル	—	0.5	960

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
リクルートホールディングス	9.4	9.5	47,690	
ベルシステム24ホールディングス	—	0.3	451	
バイカレント・コンサルティング	0.1	0.1	4,340	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	0.5	845	
リログループ	0.7	1.1	2,354	
エイチ・アイ・エス	0.3	—	—	
カナモト	0.3	0.3	639	
セコム	1.4	1.6	14,038	
メイテック	0.2	0.9	2,318	
イオンディライト	—	0.4	1,159	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,062	1,113	3,198,847
	銘柄数 < 比率 >	399	398	< 94.1% >

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円	百万円
		194	—

○投資信託財産の構成

(2022年8月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,198,847	92.9
コール・ローン等、その他	242,947	7.1
投資信託財産総額	3,441,794	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,524,914,115
コール・ローン等	233,519,479
株式(評価額)	3,198,847,320
未収入金	6,798,382
未収配当金	4,655,934
差入委託証拠金	81,093,000
(B) 負債	125,920,954
未払金	4,666,241
未払解約金	37,394,632
未払利息	81
差入委託証拠金代用有価証券	83,860,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,398,993,161
元本	1,678,996,523
次期繰越損益金	1,719,996,638
(D) 受益権総口数	1,678,996,523口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,244円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,671,361,970円、期中追加設定元本額は616,385,401円、期中一部解約元本額は608,750,848円です。

<元本の内訳>

東京海上・JPX日経400インデックスファンド<適格機関投資家限定> 1,486,683,104円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型) 192,313,419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。

(注) 2022年8月8日現在、先物取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に供している資産は以下の通りです。

・株式 86,825,000円

○損益の状況 (2021年8月7日~2022年8月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	85,999,471
受取配当金	86,056,359
受取利息	506
その他収益金	473
支払利息	△ 57,867
(B) 有価証券売買損益	50,982,812
売買益	288,010,301
売買損	△ 237,027,489
(C) 先物取引等取引損益	27,232,100
取引益	54,030,300
取引損	△ 26,798,200
(D) 当期損益金(A+B+C)	164,214,383
(E) 前期繰越損益金	1,592,264,872
(F) 追加信託差損益金	564,779,435
(G) 解約差損益金	△ 601,262,052
(H) 計(D+E+F+G)	1,719,996,638
次期繰越損益金(H)	1,719,996,638

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(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) (G)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。

TMA日本株アクティブマザーファンド

運用報告書 第22期（決算日 2022年3月22日）

（計算期間 2021年3月23日～2022年3月22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		ベンチマーク		株組入比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
18期(2018年3月20日)	15,570	22.3	1,716.29	9.8	99.3	43,728
19期(2019年3月20日)	14,593	△6.3	1,614.39	△5.9	99.5	43,302
20期(2020年3月23日)	12,605	△13.6	1,292.01	△20.0	99.1	36,387
21期(2021年3月22日)	21,595	71.3	1,990.18	54.0	98.6	76,919
22期(2022年3月22日)	21,537	△0.3	1,933.74	△2.8	99.2	78,639

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2021年3月22日	21,595	—	1,990.18	—	98.6
3月末	21,700	0.5	1,954.00	△1.8	98.1
4月末	21,270	△1.5	1,898.24	△4.6	98.3
5月末	21,416	△0.8	1,922.98	△3.4	98.1
6月末	22,002	1.9	1,943.57	△2.3	99.0
7月末	21,301	△1.4	1,901.08	△4.5	99.5
8月末	22,287	3.2	1,960.70	△1.5	99.4
9月末	23,307	7.9	2,030.16	2.0	98.6
10月末	23,278	7.8	2,001.18	0.6	98.8
11月末	22,927	6.2	1,928.35	△3.1	98.7
12月末	23,496	8.8	1,992.33	0.1	99.2
2022年1月末	21,349	△1.1	1,895.93	△4.7	99.2
2月末	21,104	△2.3	1,886.93	△5.2	99.6
(期末)					
2022年3月22日	21,537	△0.3	1,933.74	△2.8	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）です。TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

○運用経過

(2021年3月23日～2022年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期首：21,595円

期末：21,537円

騰落率：△0.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展による新規感染者数の減少と経済活動再開への期待
- ・世界的な景気回復による企業業績の改善

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）の感染拡大
- ・米国の金融政策の早期引き締め懸念
- ・ロシアによるウクライナへの軍事侵攻

■投資環境

期前半、国内で新型コロナウイルスの感染が再拡大し東京都などで緊急事態宣言が断続的に発令されたことで、先行き不透明感が高まり、国内株式市場は方向感がないもみ合い相場となりました。期半ばにかけては、菅首相の退陣表明を受けて新政権への期待が高まったことから国内株式市場は一時大きく上昇しましたが、岸田新政権の政策に対する期待が後退したことなどから、下落に転じました。その後は、新型コロナウイルスワクチン接種が進展し、新規感染者数の減少や経済活動再開への期待のほか、世界的な景気回復による企業業績の改善などから、国内株式市場は上昇基調となりました。

2022年に入ると、オミクロン株の感染拡大や米国の金融引き締めの前倒し観測などが国内株式市場の上値を抑えたほか、ロシアのウクライナへの軍事侵攻による地政学的リスクへの警戒から国内株式市場は急落しました。期末にかけて国内株式市場は値を戻す動きとなりましたが、前期末対比では下落しました。

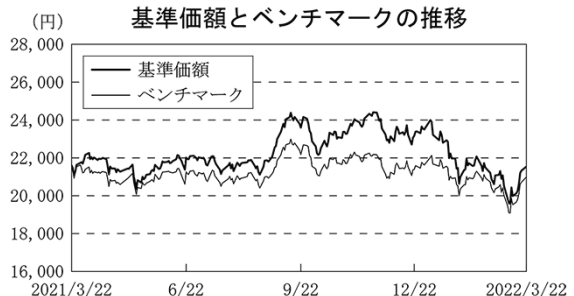
■ポートフォリオについて

超過収益獲得のための運用戦略として、「業種配分」と「銘柄選択」を適切に配分・選択することを付加価値の源泉とし、中長期的にベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）を上回る運用成果を目標としました。

当期の国内株式市場は、期前半は低金利下での成長期待が高い情報通信関連やエレクトロニクス関連セクターが選好されました。期後半は米国の金融政策の引き締め懸念により金利が上昇したことから選好された金融関連セクターや資源価格の上昇により景気敏感業種などの割安株が上昇しました。

このような環境下、業種配分については、需要が旺盛な半導体関連やデジタル化の恩恵を受ける情報通信関連セクター、安定成長を期待する医薬品関連セクターの組入比率を相対的に高位に保ちました。一方、銘柄選択については、これまでの株価変動や今後の業績見通しを考慮して入れ替えを行いました。

以上の運用の結果、基準価額は0.3%下落しました。



(注) ベンチマークは、期首(2021年3月22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) ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△0.3%となり、ベンチマークの騰落率△2.8%を2.6%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・不透明な外部環境下でも安定成長が想定されたゲーム関連銘柄の保有
- ・コロナ禍でも業績拡大が期待された安定成長銘柄の保有

マイナス要因

- ・低金利下で割高に買われた銘柄が金利上昇の影響で下落したこと
- ・高成長が期待された銘柄の企業業績が事前予想に達しなかったこと

○今後の運用方針

世界的な景気回復による企業業績の拡大基調は継続していますが、ウクライナ情勢やロシアへの経済制裁が及ぼす影響のほか、資源価格の高騰や金利上昇など多くの懸念材料があることから、今後もボラティリティ（変動性）が高い市場展開を予想します。新型コロナウイルス対応として実施されていた金融緩和政策が正常化に向かうことが予想され、今後は金融引き締めによるバリュエーションの下押し圧力により国内株式市場は上値が重くなることを想定しています。

このような環境下、安定的な企業業績が見込まれる医薬品関連や情報通信関連、エレクトロニクス関連銘柄などの保有比率を高位に保ちますが、景気減速リスクを考慮してポートフォリオの景気敏感銘柄の保有比率を引き下げます。引き続き内外需のバランスを意識して、ベンチマーク対比での超過収益の獲得を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.036 (0.036)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	8	0.036	
期中の平均基準価額は、22,119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

(2021年3月23日～2022年3月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		10,049	34,232,390	8,851	30,549,498
		(2,062)	()		

(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

(2021年3月23日～2022年3月22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	64,781,889千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,817,918千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(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

(2021年3月23日～2022年3月22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3月22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 (0.4%)			
サカタのタネ	79.5	82.2	302,085
建設業 (1.2%)			
ショーボンドホールディングス	81.6	96.2	514,670
住友林業	133.7	—	—
日揮ホールディングス	—	247.8	392,515
食料品 (2.3%)			
ヤクルト本社	—	66.3	430,950
アサヒグループホールディングス	149.9	201.3	883,707
サントリー食品インターナショナル	102.6	112.6	525,279
ニチレイ	98.7	—	—
繊維製品 (0.5%)			
東レ	513.4	474.6	301,086
ゴールドウイン	—	22.3	134,692
化学 (7.3%)			
日産化学	61.9	64.1	445,495
信越化学工業	147.2	146.9	2,703,694
エア・ウォーター	205.6	241	414,520
三井化学	173	179	553,110
花王	59.9	—	—
富士フイルムホールディングス	—	97.9	727,201
ファンケル	151.8	111.4	320,832
コーセー	—	14.6	187,026
ポーラ・オルビスホールディングス	177.8	—	—
ユニ・チャーム	—	91.1	386,264
医薬品 (8.3%)			
アステラス製薬	1,065.1	1,080.2	2,101,529
塩野義製薬	—	71.4	533,001
日本新薬	—	28.4	237,140
中外製薬	—	94.8	378,915
エーザイ	75.6	—	—
JCRファーマ	448.7	464.4	990,565
第一三共	652.8	935.1	2,261,539
鉄鋼 (0.8%)			
日本製鉄	309	233	512,949
東京製鐵	—	128	152,576
非鉄金属 (0.7%)			
住友金属鉱山	126.2	—	—
住友電気工業	—	363.8	532,603

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (4.5%)			
三浦工業	39.5	—	—
DMG森精機	307.5	195.4	315,375
SMC	18.5	16.2	1,091,718
クボタ	436.7	452	1,018,356
ダイキン工業	45.7	46.1	1,058,456
電気機器 (22.9%)			
日立製作所	—	211.6	1,254,153
日本電産	109.7	—	—
富士通	87.6	101.5	1,807,715
ルネサスエレクトロニクス	1,730.9	1,791.2	2,337,516
ソニーグループ	326	337.4	4,241,118
TDK	19.4	—	—
アドバンテスト	147	—	—
キーエンス	23.2	20.3	1,114,267
シスメックス	48.3	—	—
フェローテックホールディングス	107.6	141.6	361,363
レーザーテック	27.7	33.8	634,933
新光電気工業	313.6	260.9	1,356,680
太陽誘電	—	134.6	714,726
村田製作所	211.7	209.7	1,688,504
東京エレクトロン	42.9	39.4	2,343,512
輸送用機器 (8.3%)			
デンソー	103.4	146.6	1,117,971
日産自動車	787.9	1,193.6	614,942
トヨタ自動車	366.6	1,764.7	3,626,458
日野自動車	161.3	—	—
本田技研工業	—	160.9	546,255
スズキ	116.8	—	—
シマノ	20	20.4	557,940
精密機器 (0.9%)			
島津製作所	86.9	—	—
HOYA	47.6	51.3	705,375
その他製品 (3.2%)			
パンダイナムコホールディングス	183.3	173.6	1,541,394
任天堂	23.8	15.1	934,237
陸運業 (1.7%)			
東急	—	212.1	347,207
西日本旅客鉄道	106.1	—	—
名古屋鉄道	—	209.6	450,430

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ヤマトホールディングス	239.4	—	—	—
S Gホールディングス	—	220.1	515,254	—
海運業 (1.2%)				
商船三井	162.6	81.6	933,504	—
情報・通信業 (11.6%)				
NECネットエスアイ	166	171.8	306,663	—
GMOペイメントゲートウェイ	95	98.3	1,098,011	—
ビジョナル	—	59.9	440,265	—
野村総合研究所	364.4	363.4	1,540,816	—
セーフィー	—	79.7	96,676	—
S a n s a n	—	76.1	87,210	—
J M D C	—	49.3	274,601	—
J T O W E R	66.3	68.7	272,052	—
Zホールディングス	1,272.1	1,407.5	753,575	—
伊藤忠テクノソリューションズ	140.6	75.7	222,936	—
日本電信電話	402.9	482.3	1,725,669	—
GMOインターネット	135.2	—	—	—
東宝	132.4	103.9	491,966	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	93.7	97	536,410	—
ソフトバンクグループ	256.7	233.3	1,179,564	—
卸売業 (5.2%)				
神戸物産	116.1	—	—	—
伊藤忠商事	143.1	—	—	—
丸紅	—	477.4	681,727	—
豊田通商	—	118.1	584,004	—
三井物産	379.2	464.9	1,549,046	—
トラスコ中山	147.6	152.8	378,944	—
ミスミグループ本社	222.8	230.5	877,052	—
小売業 (3.7%)				
エービーシー・マート	—	109.4	514,727	—
コスモス薬品	—	24.6	378,102	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	272.7	1,526,301	—
良品計画	365	—	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	232.1	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ワークマン	41.9	—	—	—
ファーストリテイリング	9.5	7.6	460,940	—
銀行業 (4.3%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,234.8	2,515.2	2,022,220	—
三井住友トラスト・ホールディングス	169.8	—	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	302.7	313.3	1,303,014	—
証券、商品先物取引業 (0.8%)				
S B Iホールディングス	—	189.1	612,684	—
野村ホールディングス	925.3	—	—	—
保険業 (1.4%)				
第一生命ホールディングス	400.7	414.6	1,103,457	—
その他金融業 (—%)				
アルヒ	247.1	—	—	—
不動産業 (1.9%)				
S R Eホールディングス	—	50.2	129,465	—
オープンハウスグループ	96.4	99.7	537,383	—
東急不動産ホールディングス	766	1,186.3	807,870	—
サービス業 (6.9%)				
日本M&Aセンターホールディングス	59.3	255.1	401,017	—
カカオコム	153.5	—	—	—
ベネフィット・ワン	102.5	132.8	340,233	—
エムスリー	130.2	107.8	451,358	—
オリエンタルランド	—	58.5	1,356,907	—
サイバーエージェント	148.8	615.8	910,152	—
アイ・アールジャパンホールディングス	31.2	34.1	143,049	—
リクルートホールディングス	270.4	247.5	1,321,650	—
ペイカレント・コンサルティング	—	10	426,500	—
合 計	株 数・金 額	22,084	25,344	77,997,539
	銘柄数<比率>	86	90	<99.2%>

(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

(2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	77,997,539	98.1
コール・ローン等、その他	1,497,430	1.9
投資信託財産総額	79,494,969	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,494,969,786
コール・ローン等	598,702,495
株式(評価額)	77,997,539,010
未収入金	835,402,431
未収配当金	63,325,850
(B) 負債	855,296,455
未払金	802,472,438
未払解約金	52,823,891
未払利息	126
(C) 純資産総額(A-B)	78,639,673,331
元本	36,513,606,859
次期繰越損益金	42,126,066,472
(D) 受益権総口数	36,513,606,859口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,537円

(注) 当親ファンドの期首元本額は35,618,818,407円、期中追加設定元本額は7,522,324,968円、期中一部解約元本額は6,627,536,516円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本株式	16,045,815,603円
東京海上・日本株GARP<適格機関投資家限定>	8,555,279,509円
東京海上セレクション・バランス70	5,200,711,630円
東京海上セレクション・バランス50	5,108,879,823円
東京海上セレクション・バランス30	1,268,234,125円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	163,986,393円
日本株アクティブファンド<適格機関投資家限定>	127,098,920円
TMAバランス50VA<適格機関投資家限定>	23,699,630円
TMAバランス25VA<適格機関投資家限定>	12,846,778円
TMAバランス75VA<適格機関投資家限定>	7,054,448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3月23日~2022年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,280,449,393
受取配当金	1,280,712,230
受取利息	632
その他収益金	6,162
支払利息	△ 269,631
(B) 有価証券売買損益	△ 1,497,439,615
売買益	8,509,661,087
売買損	△10,007,100,702
(C) 当期損益金(A+B)	△ 216,990,222
(D) 前期繰越損益金	41,301,155,891
(E) 追加信託差損益金	9,167,426,178
(F) 解約差損益金	△ 8,125,525,375
(G) 計(C+D+E+F)	42,126,066,472
次期繰越損益金(G)	42,126,066,472

(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。

TMA外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第17期 (決算日 2022年11月10日)

(計算期間 2021年11月11日～2022年11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		ベンチマーク		債組入比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落	騰落率		
13期(2018年11月12日)	15,274	△2.5	262.755	△2.4	98.9	4,169
14期(2019年11月11日)	15,809	3.5	272.101	3.6	97.7	4,542
15期(2020年11月10日)	16,671	5.5	287.164	5.5	98.8	6,878
16期(2021年11月10日)	17,599	5.6	303.543	5.7	99.3	9,910
17期(2022年11月10日)	17,776	1.0	307.252	1.2	98.6	12,958

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	券率
	円	騰落率	騰落	騰落率		
(期首) 2021年11月10日	17,599	—	303.543	—	99.3	—
11月末	17,426	△1.0	300.520	△1.0	99.2	—
12月末	17,540	△0.3	302.422	△0.4	99.0	—
2022年1月末	17,235	△2.1	297.286	△2.1	98.9	—
2月末	16,924	△3.8	291.915	△3.8	98.7	—
3月末	17,483	△0.7	301.548	△0.7	98.8	—
4月末	17,522	△0.4	302.301	△0.4	98.8	—
5月末	17,412	△1.1	300.371	△1.0	98.5	—
6月末	17,817	1.2	307.616	1.3	98.7	—
7月末	17,934	1.9	309.955	2.1	98.7	—
8月末	17,734	0.8	305.903	0.8	98.8	—
9月末	17,573	△0.1	303.253	△0.1	98.6	—
10月末	18,084	2.8	312.317	2.9	98.5	—
(期末) 2022年11月10日	17,776	1.0	307.252	1.2	98.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。基準価額は対顧客電信売買相場の仲値を用いて計算しているため、FTSE世界国債インデックス（国内投信用）を使用しています。
FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○運用経過

(2021年11月11日～2022年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：17,599円

期末：17,776円

騰落率： 1.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・内外金利差の拡大による円安の進行
- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・欧米中央銀行による金融引き締めを背景とした世界的な国債利回りの上昇（債券価格の下落）

■投資環境

【外国債券市場】

米国債利回りは上昇しました。世界的にインフレ懸念が高まるなか、FRB（米連邦準備制度理事会）は2022年3月の会合で利上げに踏み切ると、その後も大幅な利上げを継続し、米国債利回りは上昇基調で推移しました。期半ばには、急速な利上げに伴う景気減速懸念から米国債利回りは低下（債券価格は上昇）に転じる局面もありましたが、FRBがインフレ対応を重視して金融引き締めを継続する姿勢を示したことから、期末にかけて米国債利回りは再度上昇基調となり、前期末対比で大きく上昇して期を終えました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。資源価格の高騰などを背景に欧州域内でのインフレが高進するなか、ECB（欧州中央銀行）は大幅な利上げに踏み切り、その後も金融引き締め姿勢を維持したことから、ドイツ国債利回りは上昇基調となりました。

【為替市場】

当期、米ドル円相場は円安米ドル高、ユーロ円相場は円安ユーロ高となりました。

米ドル円相場は、日銀が金融緩和姿勢を維持する一方で、FRBはインフレ対応を目的として大幅な利上げを継続したことから日米金利差が拡大し、期を通じて円安米ドル高基調で推移しました。

ユーロ円相場は、インフレの高進を受けてECBが金融引き締め姿勢を強め、大幅な利上げに踏み切ったことなどから、円安ユーロ高が進行しました。



(注) ベンチマークは、期首(2021年11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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)です。

■ポートフォリオについて

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は1.0%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当期、基準価額の騰落率は+1.0%となり、ベンチマークの騰落率+1.2%にほぼ連動する値動きとなりました。

(主な差異要因)

プラス要因

・特にありません

マイナス要因

・取引や保管などに係るコスト

また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー^(※)は、10月末現在、推定値で0.07%となっています。

※2022年10月末のポートフォリオのデータを基にベンチマークとの乖離を推計しています。ベンチマークとの連動が高いほどこの値は低くなります。

○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに対する高い連動率を維持するよう運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.022	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.022)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	4	0.022	
期中の平均基準価額は、17,557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

(2021年11月11日～2022年11月10日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千米ドル 18,463	千米ドル 6,427
	カナダ	千カナダドル 948	千カナダドル 293
	メキシコ	千メキシコペソ 4,056	千メキシコペソ 98
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 2,097	705
	イタリア	国債証券 2,089	910
	フランス	国債証券 2,187	706
	オランダ	国債証券 567	208
	スペイン	国債証券 1,204	300
	ベルギー	国債証券 392	98
	オーストリア	国債証券 344	99
	フィンランド	国債証券 96	—
	イギリス	国債証券 千英ポンド 1,070	千英ポンド 394
	スウェーデン	国債証券 513	—
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 572	千ノルウェークローネ 300
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 354	千デンマーククローネ 201
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 667	千ポーランドズロチ 388
	オーストラリア	国債証券 千豪ドル 363	千豪ドル 103
	シンガポール	国債証券 千シンガポールドル 100	千シンガポールドル —
	マレーシア	国債証券 千マレーシアリングット 710	千マレーシアリングット 201
イスラエル	国債証券 千イスラエルシェケル 178	千イスラエルシェケル 103	
中国	国債証券 千オフショア元 21,796	千オフショア元 1,208	

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月11日～2022年11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

(2022年11月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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80格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	
アメリカ	51,650	44,711	6,546,160	50.5	—	21.8	19.0	9.7	
カナダ	千カナダドル 2,800	千カナダドル 2,497	270,260	2.1	—	1.1	0.5	0.5	
メキシコ	千メキシコペソ 16,000	千メキシコペソ 14,557	108,993	0.8	—	0.4	0.3	0.2	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	6,200	5,796	850,169	6.6	—	3.8	1.7	1.0	
イタリア	7,300	6,613	969,984	7.5	—	4.2	2.4	0.9	
フランス	8,000	7,429	1,089,677	8.4	—	5.1	2.8	0.5	
オランダ	1,500	1,415	207,589	1.6	—	1.1	0.4	0.1	
スペイン	4,700	4,430	649,838	5.0	—	3.0	1.4	0.7	
ベルギー	1,700	1,597	234,341	1.8	—	1.4	0.3	0.1	
オーストリア	1,200	1,040	152,611	1.2	—	0.9	0.2	0.1	
フィンランド	500	441	64,678	0.5	—	0.4	0.1	—	
アイルランド	600	547	80,287	0.6	—	0.4	0.2	—	
イギリス	千英ポンド 3,940	千英ポンド 3,506	583,750	4.5	—	3.5	0.6	0.4	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,500	千スウェーデンクローナ 2,430	32,743	0.3	—	0.1	0.1	0.0	
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,100	千ノルウェークローネ 1,926	27,170	0.2	—	0.1	0.1	0.0	
デンマーク	千デンマーククローネ 2,500	千デンマーククローネ 2,343	46,223	0.4	—	0.3	0.1	0.0	
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,200	千ポーランドズロチ 1,745	54,301	0.4	—	0.1	0.2	0.1	
オーストラリア	千豪ドル 2,300	千豪ドル 2,070	194,888	1.5	—	1.1	0.3	0.1	
シンガポール	千シンガポールドル 600	千シンガポールドル 578	60,438	0.5	—	0.2	0.2	—	
マレーシア	千マレーシアリンギット 2,200	千マレーシアリンギット 2,132	66,342	0.5	—	0.3	0.1	0.0	
イスラエル	千イスラエルシェケル 1,200	千イスラエルシェケル 1,191	49,090	0.4	—	0.2	0.1	0.1	
中国	千オフショア元 21,300	千オフショア元 21,732	437,597	3.4	—	1.6	1.2	0.6	
合 計	—	—	12,777,140	98.6	—	51.0	32.4	15.2	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 0 1/2 02/28/26	0.5	100	87	12,858	2026/2/28
T 0 1/2 04/30/27	0.5	100	84	12,377	2027/4/30
T 0 1/2 05/31/27	0.5	200	168	24,688	2027/5/31
T 0 1/2 06/30/27	0.5	100	84	12,314	2027/6/30
T 0 1/2 08/31/27	0.5	300	250	36,720	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	200	166	24,333	2027/10/31
T 0 1/2 11/30/23	0.5	300	286	42,001	2023/11/30
T 0 1/4 03/15/24	0.25	200	188	27,541	2024/3/15
T 0 1/4 05/15/24	0.25	100	93	13,675	2024/5/15
T 0 1/4 05/31/25	0.25	200	179	26,253	2025/5/31
T 0 1/4 06/15/24	0.25	200	186	27,252	2024/6/15
T 0 1/4 06/30/25	0.25	300	268	39,331	2025/6/30
T 0 1/4 07/31/25	0.25	100	89	13,051	2025/7/31
T 0 1/4 08/31/25	0.25	300	266	39,022	2025/8/31
T 0 1/4 09/30/23	0.25	100	96	14,069	2023/9/30
T 0 1/4 09/30/25	0.25	200	177	25,962	2025/9/30
T 0 1/4 10/31/25	0.25	400	353	51,696	2025/10/31
T 0 1/8 02/15/24	0.125	300	282	41,414	2024/2/15
T 0 1/8 10/15/23	0.125	700	670	98,179	2023/10/15
T 0 1/8 12/15/23	0.125	700	665	97,442	2023/12/15
T 0 3/4 03/31/26	0.75	300	265	38,799	2026/3/31
T 0 3/4 04/30/26	0.75	200	176	25,800	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26	0.75	100	87	12,866	2026/5/31
T 0 3/4 08/31/26	0.75	300	261	38,285	2026/8/31
T 0 3/4 11/15/24	0.75	300	277	40,632	2024/11/15
T 0 3/8 01/31/26	0.375	500	438	64,220	2026/1/31
T 0 3/8 04/15/24	0.375	100	93	13,752	2024/4/15
T 0 3/8 04/30/25	0.375	100	90	13,219	2025/4/30
T 0 3/8 07/15/24	0.375	300	278	40,838	2024/7/15
T 0 3/8 07/31/27	0.375	200	166	24,427	2027/7/31
T 0 3/8 08/15/24	0.375	400	370	54,258	2024/8/15
T 0 3/8 09/15/24	0.375	100	92	13,532	2024/9/15
T 0 3/8 09/30/27	0.375	400	331	48,521	2027/9/30
T 0 3/8 10/31/23	0.375	200	191	28,058	2023/10/31
T 0 3/8 11/30/25	0.375	100	88	12,925	2025/11/30
T 0 3/8 12/31/25	0.375	300	264	38,686	2025/12/31
T 0 5/8 05/15/30	0.625	400	309	45,345	2030/5/15
T 0 5/8 07/31/26	0.625	300	260	38,202	2026/7/31
T 0 5/8 08/15/30	0.625	400	307	45,021	2030/8/15
T 0 5/8 10/15/24	0.625	300	277	40,680	2024/10/15
T 0 5/8 11/30/27	0.625	400	333	48,832	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	300	249	36,552	2027/12/31
T 0 7/8 01/31/24	0.875	300	286	41,879	2024/1/31
T 0 7/8 06/30/26	0.875	200	176	25,786	2026/6/30
T 0 7/8 09/30/26	0.875	400	349	51,188	2026/9/30
T 0 7/8 11/15/30	0.875	400	312	45,794	2030/11/15
T 1 07/31/28	1.0	300	250	36,624	2028/7/31
T 1 1/2 01/31/27	1.5	200	177	26,054	2027/1/31

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 1 1/2 02/15/25	1.5	300	279	40,982	2025/2/15
T 1 1/2 02/15/30	1.5	500	417	61,114	2030/2/15
T 1 1/2 02/29/24	1.5	300	287	42,090	2024/2/29
T 1 1/2 09/30/24	1.5	100	94	13,803	2024/9/30
T 1 1/2 10/31/24	1.5	300	282	41,342	2024/10/31
T 1 1/2 11/30/24	1.5	200	187	27,483	2024/11/30
T 1 1/2 11/30/28	1.5	400	340	49,889	2028/11/30
T 1 1/4 04/30/28	1.25	300	255	37,437	2028/4/30
T 1 1/4 05/15/50	1.25	200	100	14,718	2050/5/15
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	255	37,351	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	200	169	24,850	2028/6/30
T 1 1/4 08/15/31	1.25	500	394	57,814	2031/8/15
T 1 1/4 08/31/24	1.25	300	282	41,291	2024/8/31
T 1 1/4 09/30/28	1.25	300	252	36,987	2028/9/30
T 1 1/4 11/30/26	1.25	400	353	51,765	2026/11/30
T 1 1/4 12/31/26	1.25	400	352	51,673	2026/12/31
T 1 1/8 01/15/25	1.125	300	278	40,745	2025/1/15
T 1 1/8 02/15/31	1.125	500	397	58,192	2031/2/15
T 1 1/8 02/28/25	1.125	300	277	40,584	2025/2/28
T 1 1/8 02/29/28	1.125	300	255	37,362	2028/2/29
T 1 1/8 05/15/40	1.125	200	117	17,251	2040/5/15
T 1 1/8 08/15/40	1.125	100	58	8,556	2040/8/15
T 1 1/8 08/31/28	1.125	300	251	36,792	2028/8/31
T 1 1/8 10/31/26	1.125	400	352	51,604	2026/10/31
T 1 12/15/24	1.0	300	278	40,748	2024/12/15
T 1 3/4 01/31/29	1.75	200	172	25,235	2029/1/31
T 1 3/4 03/15/25	1.75	200	187	27,438	2025/3/15
T 1 3/4 07/31/24	1.75	300	285	41,750	2024/7/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	300	192	28,254	2041/8/15
T 1 3/4 11/15/29	1.75	300	256	37,622	2029/11/15
T 1 3/4 12/31/24	1.75	600	565	82,781	2024/12/31
T 1 3/4 12/31/26	1.75	300	270	39,595	2026/12/31
T 1 3/8 01/31/25	1.375	200	186	27,278	2025/1/31
T 1 3/8 08/15/50	1.375	200	103	15,217	2050/8/15
T 1 3/8 10/31/28	1.375	400	338	49,555	2028/10/31
T 1 3/8 11/15/31	1.375	500	396	58,077	2031/11/15
T 1 3/8 11/15/40	1.375	200	122	17,889	2040/11/15
T 1 3/8 12/31/28	1.375	400	338	49,514	2028/12/31
T 1 5/8 02/15/26	1.625	600	547	80,166	2026/2/15
T 1 5/8 05/15/26	1.625	200	181	26,591	2026/5/15
T 1 5/8 05/15/31	1.625	500	410	60,142	2031/5/15
T 1 5/8 08/15/29	1.625	300	255	37,334	2029/8/15
T 1 5/8 09/30/26	1.625	200	180	26,427	2026/9/30
T 1 5/8 11/15/50	1.625	200	111	16,347	2050/11/15
T 1 5/8 11/30/26	1.625	300	269	39,451	2026/11/30
T 1 7/8 02/15/32	1.875	500	413	60,485	2032/2/15
T 1 7/8 02/15/41	1.875	300	200	29,349	2041/2/15
T 1 7/8 02/28/27	1.875	300	271	39,678	2027/2/28

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 1 7/8 02/28/29	1.875	200	173	25,411	2029/2/28
T 1 7/8 07/31/26	1.875	100	91	13,363	2026/7/31
T 1 7/8 11/15/51	1.875	400	237	34,836	2051/11/15
T 2 02/15/25	2.0	200	188	27,666	2025/2/15
T 2 02/15/50	2.0	500	311	45,581	2050/2/15
T 2 06/30/24	2.0	100	95	14,002	2024/6/30
T 2 08/15/25	2.0	800	747	109,386	2025/8/15
T 2 08/15/51	2.0	400	246	36,030	2051/8/15
T 2 1/2 01/31/24	2.5	200	194	28,483	2024/1/31
T 2 1/2 02/15/46	2.5	100	70	10,294	2046/2/15
T 2 1/2 03/31/27	2.5	200	185	27,115	2027/3/31
T 2 1/2 04/30/24	2.5	100	96	14,163	2024/4/30
T 2 1/2 05/15/24	2.5	500	483	70,728	2024/5/15
T 2 1/2 05/15/46	2.5	100	70	10,270	2046/5/15
T 2 1/2 05/31/24	2.5	600	579	84,826	2024/5/31
T 2 1/4 02/15/52	2.25	300	196	28,767	2052/2/15
T 2 1/4 05/15/41	2.25	300	213	31,257	2041/5/15
T 2 1/4 08/15/27	2.25	100	91	13,333	2027/8/15
T 2 1/4 08/15/46	2.25	200	132	19,465	2046/8/15
T 2 1/4 08/15/49	2.25	200	133	19,488	2049/8/15
T 2 1/4 11/15/24	2.25	800	763	111,747	2024/11/15
T 2 1/4 11/15/27	2.25	400	363	53,155	2027/11/15
T 2 1/8 05/15/25	2.125	300	282	41,376	2025/5/15
T 2 11/15/26	2.0	100	91	13,347	2026/11/15
T 2 11/15/41	2.0	300	201	29,514	2041/11/15
T 2 3/4 02/15/28	2.75	600	555	81,367	2028/2/15
T 2 3/4 04/30/27	2.75	200	187	27,393	2027/4/30
T 2 3/4 05/15/25	2.75	300	286	42,011	2025/5/15
T 2 3/4 05/31/29	2.75	200	182	26,746	2029/5/31
T 2 3/4 07/31/27	2.75	300	280	41,002	2027/7/31
T 2 3/4 08/15/32	2.75	300	266	39,012	2032/8/15
T 2 3/4 08/15/42	2.75	100	76	11,178	2042/8/15
T 2 3/4 08/15/47	2.75	100	73	10,779	2047/8/15
T 2 3/4 11/15/23	2.75	600	587	86,082	2023/11/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	152	22,281	2042/11/15
T 2 3/8 02/15/42	2.375	300	216	31,631	2042/2/15
T 2 3/8 03/31/29	2.375	300	268	39,271	2029/3/31
T 2 3/8 05/15/27	2.375	100	91	13,459	2027/5/15
T 2 3/8 05/15/29	2.375	100	89	13,069	2029/5/15
T 2 3/8 05/15/51	2.375	300	203	29,726	2051/5/15
T 2 3/8 08/15/24	2.375	200	191	28,103	2024/8/15
T 2 3/8 11/15/49	2.375	200	136	20,039	2049/11/15
T 2 5/8 01/31/26	2.625	100	94	13,815	2026/1/31
T 2 5/8 02/15/29	2.625	100	90	13,303	2029/2/15
T 2 5/8 03/31/25	2.625	100	95	14,013	2025/3/31
T 2 5/8 04/15/25	2.625	200	190	27,960	2025/4/15
T 2 5/8 05/31/27	2.625	200	186	27,247	2027/5/31
T 2 5/8 07/31/29	2.625	200	181	26,507	2029/7/31
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	184	26,966	2029/4/30

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 2 7/8 05/15/28	2.875	100	92	13,600	2028/5/15
T 2 7/8 05/15/32	2.875	600	540	79,068	2032/5/15
T 2 7/8 05/15/43	2.875	100	77	11,335	2043/5/15
T 2 7/8 05/15/52	2.875	300	227	33,264	2052/5/15
T 2 7/8 05/31/25	2.875	200	191	28,087	2025/5/31
T 2 7/8 06/15/25	2.875	300	287	42,126	2025/6/15
T 2 7/8 07/31/25	2.875	100	95	14,019	2025/7/31
T 2 7/8 08/15/28	2.875	100	92	13,561	2028/8/15
T 2 7/8 08/15/45	2.875	100	75	11,098	2045/8/15
T 2 7/8 11/15/46	2.875	100	75	11,066	2046/11/15
T 3 02/15/47	3.0	300	231	33,947	2047/2/15
T 3 02/15/48	3.0	300	232	34,030	2048/2/15
T 3 02/15/49	3.0	400	312	45,766	2049/2/15
T 3 05/15/47	3.0	100	77	11,319	2047/5/15
T 3 06/30/24	3.0	500	485	71,151	2024/6/30
T 3 07/15/25	3.0	300	288	42,202	2025/7/15
T 3 07/31/24	3.0	100	97	14,219	2047/7/31
T 3 08/15/48	3.0	200	155	22,764	2048/8/15
T 3 08/15/52	3.0	200	156	22,842	2052/8/15
T 3 1/2 09/15/25	3.5	100	97	14,238	2025/9/15
T 3 1/4 05/15/42	3.25	100	83	12,216	2042/5/15
T 3 1/4 06/30/27	3.25	300	286	41,955	2027/6/30
T 3 1/4 06/30/29	3.25	200	188	27,567	2029/6/30
T 3 1/4 08/31/24	3.25	300	292	42,806	2024/8/31
T 3 1/8 02/15/43	3.125	100	80	11,844	2043/2/15
T 3 1/8 05/15/48	3.125	100	79	11,644	2048/5/15
T 3 1/8 08/15/25	3.125	300	289	42,317	2025/8/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	300	239	35,028	2044/8/15
T 3 1/8 08/31/27	3.125	300	285	41,737	2027/8/31
T 3 1/8 08/31/29	3.125	100	93	13,677	2029/8/31
T 3 1/8 11/15/28	3.125	200	187	27,438	2028/11/15
T 3 1/8 11/15/41	3.125	100	81	12,001	2041/11/15
T 3 11/15/44	3.0	100	77	11,405	2044/11/15
T 3 11/15/45	3.0	300	232	34,407	2045/11/15
T 3 3/4 11/15/43	3.75	100	89	13,041	2043/11/15
T 3 3/8 08/15/42	3.375	200	170	24,914	2042/8/15
T 3 3/8 11/15/48	3.375	200	167	24,516	2048/11/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	100	87	12,747	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	100	87	12,824	2043/8/15
T 3 7/8 08/15/40	3.875	200	185	27,175	2040/8/15
T 3 7/8 09/30/29	3.875	300	293	42,987	2029/9/30
T 4 1/4 09/30/24	4.25	200	198	29,052	2024/9/30
T 4 1/4 10/15/25	4.25	300	297	43,579	2025/10/15
T 4 1/4 11/15/40	4.25	100	97	14,273	2040/11/15
T 4 1/8 09/30/27	4.125	200	198	29,065	2027/9/30
T 4 3/4 02/15/41	4.75	100	103	15,225	2041/2/15
T 4 3/8 02/15/38	4.375	100	100	14,742	2038/2/15
T 4 3/8 05/15/40	4.375	100	99	14,559	2040/5/15
T 4 3/8 11/15/39	4.375	200	199	29,192	2039/11/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 5 05/15/37	5.0	50	53	7,882	2037/5/15
T 5 3/8 02/15/31	5.375	100	108	15,834	2031/2/15
US TREASURY N/B	0.75	300	250	36,696	2028/1/31
US TREASURY N/B	1.875	300	179	26,264	2051/2/15
小 計				6,546,160	
(カナダ)					
国債証券					
		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 0 1/2 09/01/25	0.5	100	90	9,834	2025/9/1
CAN 0 1/2 11/01/23	0.5	100	96	10,413	2023/11/1
CAN 0 1/2 12/01/30	0.5	200	159	17,227	2030/12/1
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	100	88	9,618	2026/3/1
CAN 0 1/4 04/01/24	0.25	100	94	10,255	2024/4/1
CAN 1 06/01/27	1.0	100	89	9,632	2027/6/1
CAN 1 1/2 06/01/26	1.5	100	92	10,009	2026/6/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	200	171	18,541	2031/6/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	100	85	9,217	2031/12/1
CAN 1 1/4 03/01/25	1.25	100	93	10,161	2025/3/1
CAN 1 1/4 06/01/30	1.25	100	85	9,272	2030/6/1
CAN 1 3/4 12/01/53	1.75	100	67	7,291	2053/12/1
CAN 2 06/01/28	2.0	100	92	10,026	2028/6/1
CAN 2 06/01/32	2.0	100	88	9,572	2032/6/1
CAN 2 09/01/23	2.0	100	98	10,616	2023/9/1
CAN 2 1/2 06/01/24	2.5	100	97	10,559	2024/6/1
CAN 2 1/2 12/01/32	2.5	100	92	9,976	2032/12/1
CAN 2 1/4 06/01/29	2.25	100	93	10,083	2029/6/1
CAN 2 12/01/51	2.0	200	145	15,764	2051/12/1
CAN 2 3/4 08/01/24	2.75	200	195	21,134	2024/8/1
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	100	96	10,402	2027/9/1
CAN 2 3/4 12/01/48	2.75	100	87	9,415	2048/12/1
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	100	99	10,715	2045/12/1
CAN 3 10/01/25	3.0	100	97	10,517	2025/10/1
小 計				270,260	
(メキシコ)					
国債証券					
		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10 11/20/36	10.0	300	307	2,300	2036/11/20
MBONO 10 12/05/24	10.0	600	601	4,500	2024/12/5
MBONO 5 03/06/25	5.0	400	357	2,677	2025/3/6
MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	600	513	3,842	2027/3/4
MBONO 5 3/4 03/05/26	5.75	1,900	1,692	12,669	2026/3/5
MBONO 7 1/2 06/03/27	7.5	1,700	1,578	11,816	2027/6/3
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	1,900	1,696	12,699	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	1,200	984	7,371	2042/11/13
MBONO 7 3/4 11/23/34	7.75	400	346	2,593	2034/11/23
MBONO 8 07/31/53	8.0	200	162	1,217	2053/7/31
MBONO 8 09/05/24	8.0	1,300	1,250	9,364	2024/9/5
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	1,500	1,424	10,662	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	1,100	987	7,391	2038/11/18
MBONO 8 11/07/47	8.0	1,200	987	7,396	2047/11/7

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
(メキシコ)					
国債証券					
MBONO 8 12/07/23	8.0	1,700	1,668	12,488	2023/12/7
小 計				108,993	
(ユーロ…ドイツ)					
国債証券					
		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 0 03/15/24	—	200	194	28,519	2024/3/15
BKO 0 12/15/23	—	100	97	14,334	2023/12/15
BKO 0 2 06/14/24	0.2	100	97	14,232	2024/6/14
DBR 0 02/15/30	—	100	86	12,613	2030/2/15
DBR 0 02/15/31	—	100	84	12,343	2031/2/15
DBR 0 02/15/32	—	200	164	24,079	2032/2/15
DBR 0 05/15/35	—	100	75	11,060	2035/5/15
DBR 0 05/15/36	—	100	73	10,820	2036/5/15
DBR 0 08/15/26	—	100	92	13,593	2026/8/15
DBR 0 08/15/29	—	200	173	25,500	2029/8/15
DBR 0 08/15/30	—	300	255	37,447	2030/8/15
DBR 0 08/15/31	—	200	166	24,424	2031/8/15
DBR 0 08/15/50	—	200	112	16,476	2050/8/15
DBR 0 08/15/52	—	100	54	7,925	2052/8/15
DBR 0 1/2 02/15/25	0.5	100	96	14,157	2025/2/15
DBR 0 1/2 02/15/26	0.5	100	95	13,957	2026/2/15
DBR 0 1/4 02/15/27	0.25	100	92	13,604	2027/2/15
DBR 0 1/4 02/15/29	0.25	100	89	13,111	2029/2/15
DBR 0 1/4 08/15/28	0.25	300	270	39,684	2028/8/15
DBR 0 11/15/27	—	200	180	26,472	2027/11/15
DBR 0 11/15/28	—	300	265	38,909	2028/11/15
DBR 1 08/15/25	1.0	100	97	14,249	2025/8/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	200	165	24,205	2048/8/15
DBR 1 7 08/15/32	1.7	100	95	14,059	2032/8/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	100	104	15,396	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	100	105	15,517	2046/8/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	100	115	16,947	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	200	241	35,376	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/34	4.75	100	125	18,457	2034/7/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	100	134	19,787	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	100	126	18,519	2039/7/4
DBR 5.5 01/04/31	5.5	100	124	18,315	2031/1/4
DBR 6.5 07/04/27	6.5	100	118	17,433	2027/7/4
OBL 0 04/05/24	—	300	291	42,718	2024/4/5
OBL 0 04/10/26	—	200	186	27,379	2026/4/10
OBL 0 04/11/25	—	200	190	27,906	2025/4/11
OBL 0 04/16/27	—	100	91	13,369	2027/4/16
OBL 0 10/09/26	—	200	184	27,037	2026/10/9
OBL 0 10/10/25	—	100	94	13,820	2025/10/10
OBL 0 10/18/24	—	200	192	28,173	2024/10/18
OBL 1.3 10/15/27	1.3	200	192	28,229	2027/10/15
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 0 01/15/24	—	100	96	14,210	2024/1/15
BTPS 0 01/30/24	—	200	193	28,390	2024/1/30

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	200	178	26,225	2026/4/1
BTPS 0 04/15/24	—	100	96	14,116	2024/4/15
BTPS 0 08/01/26	—	200	177	25,958	2026/8/1
BTPS 0 1/2 02/01/26	0.5	100	91	13,429	2026/2/1
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	100	83	12,294	2028/7/15
BTPS 0 1/4 03/15/28	0.25	100	83	12,249	2028/3/15
BTPS 0.35 02/01/25	0.35	200	188	27,715	2025/2/1
BTPS 0.45 02/15/29	0.45	100	81	11,954	2029/2/15
BTPS 0.6 08/01/31	0.6	100	74	10,976	2031/8/1
BTPS 0.85 01/15/27	0.85	300	270	39,703	2027/1/15
BTPS 0.9 04/01/31	0.9	100	78	11,439	2031/4/1
BTPS 0.95 03/01/37	0.95	100	65	9,532	2037/3/1
BTPS 0.95 06/01/32	0.95	100	75	11,033	2032/6/1
BTPS 0.95 08/01/30	0.95	200	159	23,453	2030/8/1
BTPS 0.95 12/01/31	0.95	200	152	22,424	2031/12/1
BTPS 1 1/2 04/30/45	1.5	100	59	8,784	2045/4/30
BTPS 1 1/2 06/01/25	1.5	100	56	14,114	2025/6/1
BTPS 1 3/4 05/30/24	1.75	100	98	14,418	2024/5/30
BTPS 1 3/4 07/01/24	1.75	100	98	14,431	2024/7/1
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	100	90	13,280	2027/4/1
BTPS 1.2 08/15/25	1.2	200	189	27,812	2025/8/15
BTPS 1.45 11/15/24	1.45	100	97	14,300	2024/11/15
BTPS 1.6 06/01/26	1.6	200	188	27,689	2026/6/1
BTPS 1.65 03/01/32	1.65	100	81	11,930	2032/3/1
BTPS 1.65 12/01/30	1.65	200	168	24,638	2030/12/1
BTPS 1.7 09/01/51	1.7	100	59	8,674	2051/9/1
BTPS 1.8 03/01/41	1.8	100	67	9,939	2041/3/1
BTPS 1.85 07/01/25	1.85	200	193	28,399	2025/7/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	100	92	13,571	2028/2/1
BTPS 2 1/2 12/01/32	2.5	100	85	12,609	2032/12/1
BTPS 2 1/4 09/01/36	2.25	100	78	11,548	2036/9/1
BTPS 2 12/01/25	2.0	100	96	14,179	2025/12/1
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	100	84	12,338	2033/9/1
BTPS 2.45 09/01/50	2.45	100	70	10,270	2050/9/1
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	200	191	28,012	2027/12/1
BTPS 2.7 03/01/47	2.7	100	76	11,160	2047/3/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	100	93	13,766	2029/6/15
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	95	13,989	2028/12/1
BTPS 2.95 09/01/38	2.95	100	83	12,235	2038/9/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	200	190	28,003	2029/8/1
BTPS 3 1/2 03/01/30	3.5	100	97	14,365	2030/3/1
BTPS 3 1/4 09/01/46	3.25	100	84	12,325	2046/9/1
BTPS 3 3/4 09/01/24	3.75	100	101	14,912	2024/9/1
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	100	90	13,212	2035/3/1
BTPS 3.45 03/01/48	3.45	100	86	12,727	2048/3/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	100	91	13,485	2049/9/1
BTPS 4 02/01/37	4.0	100	96	14,165	2037/2/1
BTPS 4 1/2 03/01/24	4.5	100	102	14,994	2024/3/1
BTPS 4 3/4 09/01/28	4.75	100	105	15,501	2028/9/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	100	104	15,330	2044/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	100	106	15,565	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	100	106	15,636	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	100	106	15,657	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	100	112	16,493	2033/2/1
BTPS 6 05/01/31	6.0	100	114	16,830	2031/5/1
BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	100	113	16,698	2027/11/1
BTPS 7 1/4 11/01/26	7.25	100	115	16,871	2026/11/1
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 0 02/25/24	—	200	194	28,493	2024/2/25
FRTR 0 02/25/25	—	200	189	27,809	2025/2/25
FRTR 0 02/25/26	—	300	278	40,794	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	400	361	53,085	2027/2/25
FRTR 0 03/25/24	—	300	290	42,654	2024/3/25
FRTR 0 03/25/25	—	300	284	41,666	2025/3/25
FRTR 0 05/25/32	—	100	77	11,328	2032/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/25	0.5	100	95	14,025	2025/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/26	0.5	100	93	13,754	2026/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/29	0.5	200	177	25,980	2029/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/40	0.5	200	132	19,414	2040/5/25
FRTR 0 1/2 06/25/44	0.5	100	61	8,965	2044/6/25
FRTR 0 1/4 11/25/26	0.25	200	184	26,992	2026/11/25
FRTR 0 11/25/29	—	300	253	37,151	2029/11/25
FRTR 0 11/25/30	—	300	246	36,095	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	—	300	238	35,013	2031/11/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	200	183	26,929	2028/2/25
FRTR 0 3/4 05/25/28	0.75	100	90	13,293	2028/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/52	0.75	100	57	8,456	2052/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/53	0.75	100	56	8,249	2053/5/25
FRTR 0 3/4 11/25/28	0.75	300	272	39,928	2028/11/25
FRTR 1 05/25/27	1.0	300	282	41,457	2027/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/31	1.5	200	185	27,184	2031/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/50	1.5	200	145	21,377	2050/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	200	168	24,759	2034/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/36	1.25	200	162	23,843	2036/5/25
FRTR 1 11/25/25	1.0	200	192	28,232	2025/11/25
FRTR 1 3/4 05/25/66	1.75	100	71	10,516	2066/5/25
FRTR 1 3/4 06/25/39	1.75	100	83	12,306	2039/6/25
FRTR 1 3/4 11/25/24	1.75	200	197	29,024	2024/11/25
FRTR 2 05/25/48	2.0	100	81	12,012	2048/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/30	2.5	200	201	29,496	2030/5/25
FRTR 2 11/25/32	2.0	100	93	13,648	2032/11/25
FRTR 3 1/2 04/25/26	3.5	200	207	30,477	2026/4/25
FRTR 3 1/4 05/25/45	3.25	100	102	15,061	2045/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	100	120	17,638	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	100	121	17,871	2060/4/25
FRTR 4 10/25/38	4.0	100	112	16,471	2038/10/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	200	237	34,866	2035/4/25

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	債 還 年 月 日	
(ユーロ…フランス) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRTR 5 1/2 04/25/29	5.5	200	235	34,558	2029/4/25
FRTR 5 3/4 10/25/32	5.75	200	253	37,157	2032/10/25
FRTR 6 10/25/25	6.0	100	110	16,211	2025/10/25
FRTR4. 5 04/25/41	4.5	200	241	35,417	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHER 0 01/15/27	—	100	91	13,384	2027/1/15
NETHER 0 01/15/29	—	100	86	12,705	2029/1/15
NETHER 0 01/15/52	—	100	51	7,481	2052/1/15
NETHER 0 07/15/30	—	100	83	12,291	2030/7/15
NETHER 0 07/15/31	—	100	81	12,007	2031/7/15
NETHER 0 1/2 07/15/26	0.5	100	94	13,803	2026/7/15
NETHER 0 1/2 07/15/32	0.5	100	82	12,099	2032/7/15
NETHER 0 1/4 07/15/25	0.25	100	95	13,940	2025/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/27	0.75	100	93	13,716	2027/7/15
NETHER 2 07/15/24	2.0	100	99	14,638	2024/7/15
NETHER 2 1/2 01/15/33	2.5	100	100	14,695	2033/1/15
NETHER 2 3/4 01/15/47	2.75	100	105	15,468	2047/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	100	117	17,263	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	100	116	17,137	2037/1/15
NETHER 5 1/2 01/15/28	5.5	100	115	16,958	2028/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
SPGB 0 01/31/25	—	300	284	41,754	2025/1/31
SPGB 0 01/31/26	—	200	184	27,023	2026/1/31
SPGB 0 01/31/27	—	100	89	13,118	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	200	172	25,281	2028/1/31
SPGB 0 05/31/24	—	200	192	28,246	2024/5/31
SPGB 0 05/31/25	—	100	93	13,771	2025/5/31
SPGB 0 1/2 10/31/31	0.5	100	79	11,624	2031/10/31
SPGB 0.1 04/30/31	0.1	100	78	11,476	2031/4/30
SPGB 0.6 10/31/29	0.6	100	85	12,576	2029/10/31
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	200	182	26,733	2027/7/30
SPGB 0.8 07/30/29	0.8	100	86	12,700	2029/7/30
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	100	87	10,106	2037/7/30
SPGB 1 1/4 10/31/30	1.25	100	87	12,796	2030/10/31
SPGB 1 10/31/50	1.0	100	55	8,110	2050/10/31
SPGB 1.2 10/31/40	1.2	100	68	10,075	2040/10/31
SPGB 1.3 10/31/26	1.3	100	95	13,969	2026/10/31
SPGB 1.4 07/30/28	1.4	100	92	13,610	2028/7/30
SPGB 1.45 04/30/29	1.45	100	91	13,487	2029/4/30
SPGB 1.45 10/31/27	1.45	100	94	13,818	2027/10/31
SPGB 1.85 07/30/35	1.85	100	84	12,392	2035/7/30
SPGB 1.95 04/30/26	1.95	100	98	14,391	2026/4/30
SPGB 1.95 07/30/30	1.95	200	186	27,316	2030/7/30
SPGB 2 3/4 10/31/24	2.75	100	100	14,666	2024/10/31
SPGB 2.15 10/31/25	2.15	100	98	14,507	2025/10/31
SPGB 2.35 07/30/33	2.35	200	184	27,029	2033/7/30
SPGB 2.55 10/31/32	2.55	100	94	13,830	2032/10/31

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	債 還 年 月 日	
(ユーロ…スペイン) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPGB 2.7 10/31/48	2.7	100	85	12,536	2048/10/31
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	100	90	13,255	2046/10/31
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	100	94	13,893	2066/7/30
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	100	109	16,015	2037/1/31
SPGB 4.4 10/31/23	4.4	200	203	29,901	2023/10/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	100	117	17,167	2041/7/30
SPGB 4.8 01/31/24	4.8	100	102	15,076	2024/1/31
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	100	118	17,445	2040/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	100	122	17,989	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/28	5.15	100	112	16,426	2028/10/31
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	100	124	18,317	2044/10/31
SPGB 6 01/31/29	6.0	100	118	17,401	2029/1/31
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BGB 0 1/2 10/22/24	0.5	100	96	14,206	2024/10/22
BGB 0.1 06/22/30	0.1	100	83	12,221	2030/6/22
BGB 0.35 06/22/32	0.35	100	79	11,699	2032/6/22
BGB 0.8 06/22/25	0.8	100	96	14,146	2025/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	100	93	13,682	2027/6/22
BGB 0.8 06/22/28	0.8	100	91	13,432	2028/6/22
BGB 0.9 06/22/29	0.9	100	90	13,240	2029/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	100	95	14,028	2026/6/22
BGB 1 06/22/31	1.0	100	87	12,901	2031/6/22
BGB 1 1/4 04/22/33	1.25	100	86	12,715	2033/4/22
BGB 1.6 06/22/47	1.6	100	74	10,930	2047/6/22
BGB 1.7 06/22/50	1.7	100	73	10,826	2050/6/22
BGB 1.9 06/22/38	1.9	100	85	12,510	2038/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	100	109	16,093	2045/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	100	115	16,975	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	100	120	17,725	2035/3/28
BGB 5 1/2 03/28/28	5.5	100	115	17,005	2028/3/28
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	100	82	12,097	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	100	79	11,706	2031/2/20
RAGB 0 07/15/24	—	100	96	14,138	2024/7/15
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	100	87	12,877	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	100	91	13,451	2027/4/20
RAGB 0 1/4 10/20/36	0.25	100	69	10,236	2036/10/20
RAGB 0 10/20/28	—	100	85	12,584	2028/10/20
RAGB 0 10/20/40	—	100	59	8,676	2040/10/20
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	100	93	13,774	2026/10/20
RAGB 1 1/2 02/20/47	1.5	100	76	11,165	2047/2/20
RAGB 3.15 06/20/44	3.15	100	103	15,214	2044/6/20
RAGB 4.15 03/37	4.15	100	113	16,686	2037/3/15
(ユーロ…フィンランド) 国債証券					
RFBG 0 09/15/30	—	100	81	11,916	2030/9/15
RFBG 0 1/2 09/15/28	0.5	100	88	12,933	2028/9/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0 3/4 04/15/31	0.75	100	84	12,457	2031/4/15
RFGB 1 1/8 04/15/34	1.125	100	82	12,030	2034/4/15
RFGB 4 07/04/25	4.0	100	104	15,341	2025/7/4
(ユーロ…アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.2 10/18/30	0.2	100	82	12,153	2030/10/18
IRISH 1 05/15/26	1.0	100	95	13,982	2026/5/15
IRISH 1.3 05/15/33	1.3	100	86	12,633	2033/5/15
IRISH 1.35 03/18/31	1.35	100	91	13,414	2031/3/18
IRISH 1.7 05/15/37	1.7	100	84	12,398	2037/5/15
IRISH 5.4 03/13/25	5.4	100	107	15,704	2025/3/13
ユ ー ロ 計				4,299,178	
(イギリス)					
国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	100	83	13,860	2029/1/31
UKT 0 1/2 10/22/61	0.5	100	40	6,695	2061/10/22
UKT 0 1/4 07/31/31	0.25	100	75	12,639	2031/7/31
UKT 0 1/8 01/30/26	0.125	100	90	15,068	2026/1/30
UKT 0 1/8 01/31/24	0.125	100	96	16,031	2024/1/31
UKT 0 1/8 01/31/28	0.125	100	84	14,020	2028/1/31
UKT 0 3/8 10/22/30	0.375	100	78	13,131	2030/10/22
UKT 0 5/8 06/07/25	0.625	100	93	15,564	2025/6/7
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	100	69	11,509	2035/7/31
UKT 0 5/8 10/22/50	0.625	100	48	8,070	2050/10/22
UKT 0 7/8 07/31/33	0.875	100	75	12,640	2033/7/31
UKT 1 01/31/32	1.0	100	80	13,355	2032/1/31
UKT 1 04/22/24	1.0	100	96	16,145	2024/4/22
UKT 1 1/2 07/22/26	1.5	100	93	15,599	2026/7/22
UKT 1 1/2 07/22/47	1.5	100	64	10,819	2047/7/22
UKT 1 1/4 07/22/27	1.25	100	90	15,088	2027/7/22
UKT 1 1/4 10/22/41	1.25	100	66	11,051	2041/10/22
UKT 1 1/8 01/31/39	1.125	100	68	11,341	2039/1/31
UKT 1 3/4 07/22/57	1.75	100	67	11,184	2057/7/22
UKT 1 3/4 09/07/37	1.75	100	77	12,906	2037/9/7
UKT 1 5/8 10/22/28	1.625	100	90	15,048	2028/10/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	100	64	10,708	2054/10/22
UKT 2 09/07/25	2.0	100	96	16,104	2025/9/7
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	100	82	13,683	2065/7/22
UKT 2 3/4 09/07/24	2.75	100	99	16,490	2024/9/7
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	100	96	16,083	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	100	105	17,481	2068/7/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	100	92	15,465	2044/1/22
UKT 3 3/4 07/22/52	3.75	100	103	17,179	2052/7/22
UKT 4 1/2 12/07/42	4.5	100	110	18,397	2042/12/7
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	100	105	17,637	2036/3/7
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	30	30	5,158	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	100	105	17,634	2040/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	100	108	18,021	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	100	110	18,314	2049/12/7

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
(イギリス)					
国債証券					
UKT 4 1/4 12/07/55	4.25	100	114	19,082	2055/12/7
UKT 4 3/4 12/07/30	4.75	100	109	18,243	2030/12/7
UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	100	111	18,608	2038/12/7
UKT 4.25 06/07/32	4.25	100	106	17,716	2032/6/7
UKT 4.5 09/07/34	4.5	100	108	18,083	2034/9/7
UKT 6 12/07/28	6.0	10	11	1,883	2028/12/7
小 計				583,750	
(スウェーデン)					
国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
SGB 0 1/8 05/12/31	0.125	200	168	2,268	2031/5/12
SGB 0 3/4 05/12/28 #1060	0.75	300	276	3,724	2028/5/12
SGB 0 3/4 11/12/29 #1061	0.75	300	271	3,653	2029/11/12
SGB 1 1/2 11/13/23	1.5	300	297	4,007	2023/11/13
SGB 1 11/12/26 #1059	1.0	500	474	6,393	2026/11/12
SGB 2 1/2 05/12/25 #1058	2.5	500	500	6,745	2025/5/12
SGB 2 1/4 06/01/32 #1056	2.25	200	201	2,716	2032/6/1
SGB 3 1/2 03/30/39	3.5	200	240	3,232	2039/3/30
小 計				32,743	
(ノルウェー)					
国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
NGB 1 1/2 02/19/26	1.5	200	187	2,644	2026/2/19
NGB 1 1/4 09/17/31	1.25	200	165	2,329	2031/9/17
NGB 1 3/4 02/17/27	1.75	200	186	2,626	2027/2/17
NGB 1 3/4 03/13/25	1.75	300	288	4,060	2025/3/13
NGB 1 3/4 09/06/29	1.75	200	179	2,525	2029/9/6
NGB 1 3/8 08/19/30	1.375	300	256	3,622	2030/8/19
NGB 2 04/26/28	2.0	200	187	2,640	2028/4/26
NGB 2 1/8 05/18/32	2.125	200	179	2,523	2032/5/18
NGB 3 03/14/24	3.0	300	297	4,197	2024/3/14
小 計				27,170	
(デンマーク)					
国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
DGB 0 1/2 11/15/27	0.5	300	274	5,410	2027/11/15
DGB 0 1/2 11/15/29	0.5	400	351	6,925	2029/11/15
DGB 0 1/4 11/15/52	0.25	300	167	3,309	2052/11/15
DGB 0 11/15/24	—	300	286	5,642	2024/11/15
DGB 0 11/15/31	—	300	240	4,750	2031/11/15
DGB 1 1/2 11/15/23	1.5	200	198	3,920	2023/11/15
DGB 1 3/4 11/15/25	1.75	200	196	3,882	2025/11/15
DGB 4 1/2 11/15/39	4.5	500	627	12,382	2039/11/15
小 計				46,223	
(ポージランド)					
国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
POLGB 0 07/25/24	—	100	87	2,730	2024/7/25
POLGB 0 1/4 10/25/26	0.25	200	149	4,644	2026/10/25
POLGB 0 3/4 04/25/25	0.75	200	168	5,250	2025/4/25
POLGB 1 1/4 10/25/30	1.25	200	125	3,899	2030/10/25
POLGB 1 3/4 04/25/32	1.75	100	61	1,901	2032/4/25
POLGB 2 1/2 04/25/24	2.5	100	93	2,893	2024/4/25
POLGB 2 1/2 07/25/26	2.5	200	165	5,154	2026/7/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	債 額	
(ポーランド) 国債証券	%	ポロナドル	ポロナドル	千円	
POLGB 2 1/2 07/25/27	2.5	100	79	2,467	2027/7/25
POLGB 2 1/4 10/25/24	2.25	200	180	5,621	2024/10/25
POLGB 2 3/4 04/25/28	2.75	200	155	4,840	2028/4/25
POLGB 2 3/4 10/25/29	2.75	300	224	6,971	2029/10/25
POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	100	87	2,728	2025/7/25
POLGB 3 3/4 05/25/27	3.75	200	167	5,196	2027/5/25
小 計				54,301	
(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 0 1/2 09/21/26	0.5	100	89	8,403	2026/9/21
ACGB 0 1/4 11/21/25	0.25	100	90	8,565	2025/11/21
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	200	166	15,678	2031/6/21
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	100	79	7,477	2032/5/21
ACGB 1 11/21/31	1.0	100	78	7,387	2031/11/21
ACGB 1 12/21/30	1.0	100	80	7,586	2030/12/21
ACGB 1 3/4 06/21/51	1.75	100	59	5,564	2051/6/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	100	92	8,660	2030/5/21
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	100	93	8,792	2028/5/21
ACGB 2 3/4 04/21/24	2.75	200	198	18,697	2024/4/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	100	80	7,586	2041/5/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	200	192	18,141	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	94	8,869	2029/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	100	81	7,632	2047/3/21
ACGB 3 1/4 04/21/25	3.25	100	99	9,397	2025/4/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	100	97	9,186	2029/4/21
ACGB 3 11/21/33	3.0	100	91	8,653	2033/11/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	100	95	8,992	2037/4/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	100	105	9,945	2033/4/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	100	102	9,669	2026/4/21
小 計				194,888	
(シンガポール) 国債証券		シンガポドル	シンガポドル		
SIGB 2 1/4 08/01/36	2.25	100	86	9,004	2036/8/1
SIGB 2 1/8 06/01/26	2.125	100	96	10,065	2026/6/1
SIGB 2 7/8 09/01/30	2.875	100	95	10,001	2030/9/1
SIGB 3 1/2 03/01/27	3.5	200	201	21,052	2027/3/1
SIGB 3 3/8 09/01/33	3.375	100	98	10,314	2033/9/1
小 計				60,438	
(マレーシア) 国債証券		マレーシアドル	マレーシアドル		
MGS 2.632 04/15/31	2.632	100	86	2,699	2031/4/15
MGS 3.478 06/14/24	3.478	100	99	3,105	2024/6/14
MGS 3.502 05/31/27	3.502	100	96	3,014	2027/5/31
MGS 3.733 06/15/28	3.733	100	96	3,005	2028/6/15
MGS 3.757 05/22/40	3.757	100	86	2,689	2040/5/22
MGS 3.828 07/05/34	3.828	100	92	2,872	2034/7/5
MGS 3.844 04/15/33	3.844	100	93	2,904	2033/4/15
MGS 3.885 08/15/29	3.885	100	96	3,001	2029/8/15
MGS 3.955 09/15/25	3.955	200	199	6,218	2025/9/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	債 額	
(マレーシア) 国債証券	%	マレーシアドル	マレーシアドル	千円	
MGS 4.065 06/15/50	4.065	100	85	2,673	2050/6/15
MGS 4.181 07/15/24	4.181	100	100	3,139	2024/7/15
MGS 4.232 06/30/31	4.232	100	98	3,049	2031/6/30
MGS 4.254 05/31/35	4.254	100	95	2,959	2035/5/31
MGS 4.392 04/15/26	4.392	200	201	6,279	2026/4/15
MGS 4.498 04/15/30	4.498	100	100	3,111	2030/4/15
MGS 4.736 03/15/46	4.736	100	96	3,014	2046/3/15
MGS 4.762 04/07/37	4.762	100	100	3,141	2037/4/7
MGS 4.893 06/08/38	4.893	100	101	3,145	2038/6/8
MGS 4.921 07/06/48	4.921	100	98	3,075	2048/7/6
MGS 5.248 09/28	5.248	100	104	3,242	2028/9/15
小 計				66,342	
(イスラエル) 国債証券		イスラエルシェケル	イスラエルシェケル		
ILGOV 0.4 10/31/24	—	100	94	3,896	2024/10/31
ILGOV 1 03/31/30	—	100	85	3,518	2030/3/31
ILGOV 1 1/2 05/31/37	—	100	78	3,240	2037/5/31
ILGOV 1 1/2 11/30/23	—	100	99	4,112	2023/11/30
ILGOV 1 3/4 08/31/25	—	100	96	3,960	2025/8/31
ILGOV 2 03/31/27	—	200	191	7,890	2027/3/31
ILGOV 2 1/4 09/28/28	—	100	94	3,889	2028/9/28
ILGOV 3 3/4 03/31/24	—	100	102	4,241	2024/3/31
ILGOV 3 3/4 03/31/47	—	100	105	4,334	2047/3/31
ILGOV 5 1/2 01/31/42	—	100	132	5,440	2042/1/31
ILGOV 6 1/4 10/30/26	—	100	110	4,563	2026/10/30
小 計				49,090	
(中国) 国債証券		千円フジョア元	千円フジョア元		
CGB 1.99 04/09/25	1.99	500	496	10,005	2025/4/9
CGB 1.99 09/15/24	1.99	500	498	10,046	2024/9/15
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	500	500	10,073	2027/7/25
CGB 2 3/4 02/17/32	2.75	300	299	6,035	2032/2/17
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	500	502	10,109	2029/6/15
CGB 2.18 06/25/24	2.18	600	601	12,109	2024/6/25
CGB 2.18 08/25/25	2.18	600	598	12,048	2025/8/25
CGB 2.24 05/25/25	2.24	600	599	12,073	2025/5/25
CGB 2.26 02/24/25	2.26	700	700	14,111	2025/2/24
CGB 2.28 03/17/24	2.28	400	401	8,083	2024/3/17
CGB 2.37 01/20/27	2.37	600	597	12,038	2027/1/20
CGB 2.44 10/15/27	2.44	200	199	4,019	2027/10/15
CGB 2.47 09/02/24	2.47	400	402	8,112	2024/9/2
CGB 2.48 04/15/27	2.48	500	500	10,069	2027/4/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	400	396	7,989	2032/9/1
CGB 2.62 09/25/29	2.62	300	298	6,007	2029/9/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	600	597	12,036	2030/5/21
CGB 2.69 08/12/26	2.69	600	605	12,198	2026/8/12
CGB 2.69 08/15/32	2.69	300	299	6,026	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	300	300	6,050	2032/5/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	400	403	8,116	2029/3/24

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額		
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 2.84 04/08/24	2.84	400	404	8,151	2024/4/8
CGB 2.85 06/04/27	2.85	500	507	10,223	2027/6/4
CGB 2.88 11/05/23	2.88	400	404	8,137	2023/11/5
CGB 2.89 11/18/31	2.89	500	505	10,179	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	600	610	12,289	2028/10/14
CGB 2.94 10/17/24	2.94	500	508	10,236	2024/10/17
CGB 3 1/4 06/06/26	3.25	500	516	10,393	2026/6/6
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	500	519	10,459	2028/11/22
CGB 3.01 05/13/28	3.01	500	511	10,302	2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	400	409	8,239	2031/5/27
CGB 3.02 10/22/25	3.02	500	510	10,289	2025/10/22
CGB 3.03 03/11/26	3.03	600	613	12,362	2026/3/11
CGB 3.12 12/05/26	3.12	600	616	12,419	2026/12/5
CGB 3.13 11/21/29	3.13	400	412	8,308	2029/11/21
CGB 3.19 04/11/24	3.19	400	407	8,207	2024/4/11
CGB 3.22 12/06/25	3.22	400	411	8,285	2025/12/6
CGB 3.27 11/19/30	3.27	600	627	12,636	2030/11/19

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額		
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 3.28 12/03/27	3.28	400	415	8,367	2027/12/3
CGB 3.29 05/23/29	3.29	300	313	6,304	2029/5/23
CGB 3.32 04/15/52	3.32	400	413	8,336	2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	400	414	8,354	2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	300	320	6,456	2051/10/18
CGB 3.54 08/16/28	3.54	100	106	2,136	2028/8/16
CGB 3.72 04/12/51	3.72	300	329	6,642	2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	600	669	13,480	2050/9/14
CGB 3.86 07/22/49	3.86	400	448	9,034	2049/7/22
小 計				437,597	
合 計				12,777,140	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(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

(2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,777,140	98.5
コール・ローン等、その他	188,715	1.5
投資信託財産総額	12,965,855	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(12,944,605千円)の投資信託財産総額(12,965,855千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=146.41円、1カナダドル=108.20円、1メキシコペソ=7.4869円、1ユーロ=146.66円、1英ポンド=166.47円、1スウェーデンクローナ=13.47円、1ノルウェークローネ=14.10円、1デンマーククローネ=19.72円、1ポーランドズロチ=31.1102円、1豪ドル=94.13円、1シンガポールドル=104.46円、1マレーシアリングギット=31.1086円、1イスラエルシェケル=41.1882円、1オプショア元=20.1361円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,965,855,701
コール・ローン等	100,395,438
公社債(評価額)	12,777,140,583
未収利息	80,844,584
前払費用	7,475,096
(B) 負債	7,776,786
未払解約金	7,776,739
未払利息	47
(C) 純資産総額(A-B)	12,958,078,915
元本	7,289,619,248
次期繰越損益金	5,668,459,667
(D) 受益権総口数	7,289,619,248口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,776円

(注) 当親ファンドの期首元本額は5,630,915,772円、期中追加設定元本額は2,677,758,398円、期中一部解約元本額は1,019,054,922円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国債券インデックス	4,623,594,880円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	1,673,127,570円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	512,437,538円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	230,414,574円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	91,868,355円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	47,080,924円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	45,719,940円
TMA外国債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	37,186,893円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	28,188,574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11月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	216,544,073
受取利息	216,561,252
その他収益金	63
支払利息	△ 17,242
(B) 有価証券売買損益	△ 84,179,247
売買益	2,336,266,430
売買損	△2,420,445,677
(C) 保管費用等	△ 2,757,449
(D) 当期損益金(A+B+C)	129,607,377
(E) 前期繰越損益金	4,279,197,172
(F) 追加信託差損益金	2,022,266,372
(G) 解約差損益金	△ 762,611,254
(H) 計(D+E+F+G)	5,668,459,667
次期繰越損益金(H)	5,668,459,667

(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) (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) (G)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。

TMA外国債券マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2022年3月22日）

（計算期間 2021年3月23日～2022年3月22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		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
	騰 落	中 率	騰 落	中 率			
17期(2018年3月20日)	円	%		%		%	百万円
	21,319	2.9	440,798	2.5		98.5	18,890
18期(2019年3月20日)	22,168	4.0	457,322	3.7		98.9	20,234
19期(2020年3月23日)	23,076	4.1	478,679	4.7		99.0	21,536
20期(2021年3月22日)	24,507	6.2	498,382	4.1		99.1	25,099
21期(2022年3月22日)	24,773	1.1	502,797	0.9		99.1	26,400

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%		%
2021年3月22日	24,507	—	498,382	—		99.1
3月末	24,739	0.9	501,120	0.5		99.0
4月末	24,746	1.0	502,927	0.9		99.1
5月末	25,112	2.5	510,445	2.4		99.3
6月末	25,070	2.3	508,662	2.1		98.8
7月末	25,331	3.4	513,081	2.9		98.9
8月末	25,298	3.2	512,289	2.8		99.3
9月末	25,023	2.1	508,953	2.1		99.1
10月末	25,560	4.3	518,317	4.0		99.2
11月末	25,243	3.0	512,768	2.9		99.3
12月末	25,438	3.8	516,730	3.7		99.2
2022年1月末	24,976	1.9	507,460	1.8		99.2
2月末	24,510	0.0	500,360	0.4		99.4
(期 末)						
2022年3月22日	24,773	1.1	502,797	0.9		99.1

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドのベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）であり、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○運用経過

(2021年3月23日～2022年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期首：24,507円

期末：24,773円

騰落率： 1.1%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有債券の利息収入
- ・米国の金利上昇を受けた日米短期金利差の拡大による円安米ドル高の進行

マイナス要因

- ・世界的な国債利回りの上昇による債券価格の下落

■投資環境

【外国債券市場】

米国債利回りは上昇しました。

期前半、FRB（米連邦準備制度理事会）が物価上昇は一時的なものであるとの認識を示したことや新型コロナウイルス変異株の感染拡大などから、米国債利回りは低下基調で推移しました。期後半は、世界的にインフレの高止まりが懸念されるなか、FRBによるテーパリング（量的緩和の縮小）の開始や2022年以降の利上げが市場で意識されたことなどから、米国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけて、ウクライナ情勢の悪化を背景に米国債利回りは低下する局面もありましたが、FRBが3月の会合で政策金利の引き上げを決定し、金融引き締め姿勢を強めるなか、再度上昇して期を終えました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。

期初、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを受けてドイツ国債利回りは上昇基調で推移しましたが、その後は欧州における新型コロナウイルス変異株の感染拡大を背景に、期半ばにかけて低下しました。期後半は、ECB（欧州中央銀行）の金融政策正常化へ向けた動きが市場で意識されるなか、ドイツ国債利回りは上昇基調が継続しプラス圏を回復しました。期末にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻などを背景にドイツ国債利回りは低下する局面もありましたが、ECBが金融引き締め姿勢を強めるなか、再度上昇して期を終えました。

【為替市場】

米ドル円相場は、米国債利回りが低下基調で推移するなか、期半ばにかけておおむね横ばい圏での動きとなりました。期後半は、FRBによる政策金利の引き上げが市場で織り込まれるなか、日銀は緩和的な金融政策を継続していることから、日米短期金利差の拡大を背景に円安米ドル高基調となりました。期末にかけては、FRBが政策金利の引き上げに踏み切るなかで、米ドル円相場は一段と円安米ドル高が進行しました。

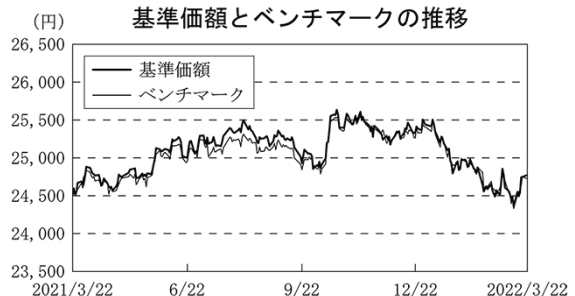
ユーロ円相場は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大やウクライナ情勢の悪化などを受けて円高ユーロ安が進行する場面もありましたが、ECBによる金融政策正常化に向けた動きなどを背景に円安ユーロ高が進行しました。

■ポートフォリオについて

国別配分、デュレーション調整、銘柄選択を実施することによって、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を上回る収益率を目標に運用しました。

【国別配分】

米国、ユーロ圏についてはベンチマーク対比アンダーウェイト、英国はオーバーウェイトを基本としつつ、市場環境に応



(注) ベンチマークは、期首(2021年3月22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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)です。

じて機動的に調整しました。

【デュレーション調整】

米国、ユーロ圏ともにベンチマーク対比長期化を基本としつつ、市場環境に応じて機動的に調整しました。

【銘柄選択】

イールドカーブ（債券の残存期間と利回りの関係を表す曲線）を分析し、割安な銘柄を投資対象として選択しました。

以上の運用の結果、基準価額は1.1%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークの騰落率+0.9%を、0.2%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・個別銘柄選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・世界的な利回り上昇時において、デュレーション調整が奏功しない局面があったこと

○今後の運用方針

【国別配分】

世界的にインフレ懸念が高まるなか、欧米の中央銀行による金融政策の正常化が意識される一方で、日銀は緩和的な金融政策姿勢を当面継続することが見込まれるため、中長期的には緩やかな円安米ドル高、円安ユーロ高基調で為替レートは推移すると想定します。ただし、ウクライナ情勢や新型コロナウイルスなどを巡る動向には、引き続き留意が必要です。

このような環境下、当面は現状のスタンスを維持しつつ、状況に応じて柔軟に国別配分を変更する方針です。

【デュレーション調整】

主要国の中央銀行による金融政策の正常化を巡る動向などには留意が必要であるものの、足元の水準からの大幅な債券利回り上昇は想定しておらず、保有債券のデュレーションはベンチマーク並みかそれ以上の範囲を基本として、状況に応じて柔軟に変更する方針です。

【銘柄選択】

イールドカーブを分析し、割安な銘柄を投資対象として選択する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.018	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.018)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	5	0.018	
期中の平均基準価額は、25,087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

(2021年3月23日～2022年3月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額		
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル		
			87,535	75,328		
	カナダ	国債証券	千カナダドル	千カナダドル		
			10,760	10,449		
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ		
			150,368	140,458		
	国	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
				ドイツ	34,124	33,945
				イタリア	19,826	17,174
				フランス	30,094	30,280
				オランダ	2,071	1,767
				スペイン	12,096	11,317
				ベルギー	3,460	3,424
オーストリア				2,788	2,495	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド	
				15,974	18,072	
オーストラリア	国債証券	千豪ドル	千豪ドル			
		9,704	11,259			

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22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3月22日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	100,800	97,690	11,726,732	44.4	—	31.7	12.7	—
カナダ	千カナダドル 7,700	千カナダドル 8,021	764,054	2.9	—	1.1	1.8	—
メキシコ	千メキシコペソ 126,000	千メキシコペソ 120,822	710,566	2.7	—	1.2	1.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	17,800	17,543	2,312,773	8.8	—	4.5	3.5	0.8
イタリア	16,700	18,643	2,457,759	9.3	—	5.8	2.8	0.7
フランス	20,400	21,780	2,871,385	10.9	—	5.6	4.7	0.6
オランダ	2,500	2,586	340,923	1.3	—	0.7	0.3	0.3
スペイン	8,500	9,437	1,244,094	4.7	—	3.0	1.4	0.3
ベルギー	3,000	3,391	447,130	1.7	—	0.9	0.5	0.3
オーストリア	2,600	2,662	350,936	1.3	—	0.7	0.5	0.2
イギリス	千英ポンド 11,000	千英ポンド 11,732	1,849,741	7.0	—	4.9	1.2	1.0
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,000	千スウェーデンクローナ 5,093	64,176	0.2	—	—	—	0.2
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,300	千ポーランドズロチ 2,162	60,664	0.2	—	—	0.2	—
オーストラリア	千豪ドル 10,300	千豪ドル 10,581	936,952	3.5	—	2.4	1.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 200	千シンガポールドル 206	18,226	0.1	—	—	0.1	—
合 計	—	—	26,156,120	99.1	—	62.6	32.1	4.3

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外 貨 換 算 金 額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 0 1/2 05/31/27	0.5	900	818	98,253	2027/5/31
T 0 1/2 08/31/27	0.5	800	724	86,991	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	5,100	4,607	553,040	2027/10/31
T 0 1/4 07/31/25	0.25	300	279	33,553	2025/7/31
T 0 1/4 08/31/25	0.25	400	371	44,602	2025/8/31
T 0 1/4 10/31/25	0.25	4,800	4,447	533,832	2025/10/31
T 0 3/4 03/31/26	0.75	2,000	1,876	225,206	2026/3/31
T 0 3/4 04/30/26	0.75	600	561	67,415	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26	0.75	300	280	33,659	2026/5/31
T 0 3/8 01/31/26	0.375	1,700	1,573	188,938	2026/1/31
T 0 3/8 09/30/27	0.375	1,100	987	118,561	2027/9/30
T 0 3/8 11/30/25	0.375	1,700	1,579	189,591	2025/11/30
T 0 3/8 12/31/25	0.375	200	185	22,273	2025/12/31
T 0 5/8 07/31/26	0.625	7,100	6,582	790,160	2026/7/31
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,600	4,173	501,020	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	4,400	3,985	478,453	2027/12/31
T 0 7/8 06/30/26	0.875	100	93	11,268	2026/6/30
T 0 7/8 09/30/26	0.875	100	93	11,234	2026/9/30
T 1 07/31/28	1.0	5,000	4,592	551,293	2028/7/31
T 1 1/2 11/30/28	1.5	3,400	3,215	385,943	2028/11/30
T 1 1/4 03/31/28	1.25	2,600	2,435	292,304	2028/3/31
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,500	1,403	168,454	2028/4/30
T 1 1/4 06/30/28	1.25	1,300	1,214	145,847	2028/6/30
T 1 1/4 09/30/28	1.25	800	745	89,512	2028/9/30
T 1 1/8 08/31/28	1.125	3,000	2,775	333,167	2028/8/31
T 1 3/4 01/31/29	1.75	200	192	23,069	2029/1/31
T 1 3/4 11/15/29	1.75	100	96	11,529	2029/11/15
T 1 3/8 10/31/28	1.375	100	93	11,268	2028/10/31
T 1 5/8 08/15/29	1.625	200	190	22,852	2029/8/15
T 1 5/8 09/30/26	1.625	1,000	967	116,194	2026/9/30
T 1 5/8 11/30/26	1.625	2,000	1,934	232,221	2026/11/30
T 1 7/8 02/15/41	1.875	400	352	42,366	2041/2/15
T 1 7/8 06/30/26	1.875	700	685	82,314	2026/6/30
T 2 08/15/25	2.0	1,700	1,679	201,580	2025/8/15
T 2 1/2 02/15/45	2.5	4,200	4,055	486,797	2045/2/15
T 2 1/2 02/15/46	2.5	1,500	1,450	174,165	2046/2/15
T 2 1/2 05/15/46	2.5	700	677	81,329	2046/5/15
T 2 1/4 05/15/41	2.25	2,800	2,622	314,816	2041/5/15
T 2 11/15/26	2.0	500	491	59,049	2026/11/15
T 2 3/4 08/15/42	2.75	2,000	2,019	242,443	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	500	503	60,484	2042/11/15
T 2 3/8 04/30/26	2.375	4,300	4,295	515,688	2026/4/30
T 2 5/8 02/15/29	2.625	4,700	4,777	573,444	2029/2/15
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,200	1,233	148,031	2043/5/15
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	205	24,701	2028/8/15
T 3 05/15/45	3.0	500	526	63,189	2045/5/15
T 3 1/8 02/15/43	3.125	500	533	64,080	2043/2/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	400	428	51,429	2044/8/15
T 3 1/8 11/15/28	3.125	8,200	8,572	1,029,084	2028/11/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外 貨 換 算 金 額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 3 3/4 11/15/43	3.75	1,300	1,525	183,153	2043/11/15
T 3 3/8 05/15/44	3.375	500	556	66,837	2044/5/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	3,900	4,499	540,098	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,900	2,186	262,447	2043/8/15
US TREASURY N/B	0.75	800	728	87,479	2028/1/31
小 計					11,726,732
(カナダ)					
国債証券					
CAN 0 1/2 09/01/25	0.5	2,200	2,082	198,385	2025/9/1
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	1,200	1,117	106,453	2026/3/1
CAN 0 3/4 10/01/24	0.75	500	484	46,104	2024/10/1
CAN 1 09/01/26	1.0	800	760	72,431	2026/9/1
CAN 1 1/2 04/01/25	1.5	100	98	9,377	2025/4/1
CAN 1 1/4 03/01/25	1.25	100	97	9,299	2025/3/1
CAN 1 1/4 03/01/27	1.25	300	288	27,432	2027/3/1
CAN 2 3/4 12/01/48	2.75	300	315	30,018	2048/12/1
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	600	705	67,208	2045/12/1
CAN 4 06/01/41	4.0	500	615	58,640	2041/6/1
CAN 5 06/01/37	5.0	400	525	50,096	2037/6/1
CAN 5 3/4 06/01/33	5.75	700	930	88,606	2033/6/1
小 計					764,054
(メキシコ)					
国債証券					
MBONO 5 03/06/25	5.0	4,000	3,652	21,478	2025/3/6
MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	47,000	41,483	243,970	2027/3/4
MBONO 7 1/2 06/03/27	7.5	1,000	971	5,714	2027/6/3
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	1,000	970	5,705	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/23/34	7.75	3,000	2,882	16,950	2034/11/23
MBONO 8 09/05/24	8.0	20,000	19,850	116,745	2024/9/5
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	23,000	23,414	137,701	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	27,000	27,597	162,301	2038/11/18
小 計					710,566
(ユーロ…ドイツ)					
国債証券					
BKO 0 03/15/24	-	300	301	39,793	2024/3/15
BKO 0 06/16/23	-	700	704	92,846	2023/6/16
BKO 0 12/15/23	-	600	604	79,660	2023/12/15
DBR 0 02/15/32	-	500	478	63,087	2032/2/15
DBR 0 05/15/35	-	1,000	928	122,352	2035/5/15
DBR 0 05/15/36	-	1,000	919	121,205	2036/5/15
DBR 0 08/15/30	-	1,300	1,264	166,731	2030/8/15
DBR 0 08/15/31	-	2,500	2,407	317,443	2031/8/15
DBR 0 08/15/50	-	400	337	44,471	2050/8/15
DBR 0 08/15/52	-	500	412	54,375	2052/8/15
DBR 0 1/2 02/15/28	0.5	100	101	13,428	2028/2/15
DBR 0 1/4 02/15/27	0.25	400	403	53,146	2027/2/15
DBR 0 11/15/27	-	600	594	78,356	2027/11/15
DBR 1 08/15/25	1.0	1,100	1,140	150,379	2025/8/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	900	1,048	138,285	2048/8/15
OBL 0 04/10/26	-	200	199	26,355	2026/4/10

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ)					
国債証券					
OBL 0 04/11/25	—	1,100	1,104	145,633	2025/4/11
OBL 0 04/16/27	—	500	496	65,456	2027/4/16
OBL 0 10/09/26	—	3,100	3,088	407,209	2026/10/9
OBL 0 10/18/24	—	1,000	1,005	132,553	2024/10/18
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	100	96	12,724	2026/4/1
BTPS 0 04/15/24	—	2,600	2,585	340,804	2024/4/15
BTPS 0 08/15/24	—	1,300	1,288	169,888	2024/8/15
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	1,900	1,799	237,201	2028/7/15
BTPS 0 12/15/24	—	200	197	25,973	2024/12/15
BTPS 0 03 08/15/23	0.3	1,000	1,007	132,833	2023/8/15
BTPS 0.45 02/15/29	0.45	200	186	24,536	2029/2/15
BTPS 0.95 06/01/32	0.95	200	181	23,919	2032/6/1
BTPS 0.95 09/15/27	0.95	800	790	104,198	2027/9/15
BTPS 1 3/4 07/01/24	1.75	200	206	27,185	2024/7/1
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	200	199	26,294	2027/4/1
BTPS 1.85 07/01/25	1.85	1,200	1,246	164,318	2025/7/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	200	208	27,497	2028/2/1
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	100	104	13,815	2033/9/1
BTPS 2.45 10/01/23	2.45	300	311	41,103	2023/10/1
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	400	398	52,478	2067/3/1
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	109	14,377	2028/12/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	200	220	29,079	2029/8/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	500	632	83,342	2049/9/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	700	985	129,922	2044/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	800	1,063	140,172	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	900	1,253	165,275	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	800	1,126	148,451	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	700	964	127,107	2033/2/1
BTPS 6 05/01/31	6.0	900	1,223	161,265	2031/5/1
BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	200	257	33,993	2027/11/1
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 0 02/25/24	—	1,100	1,105	145,723	2024/2/25
FRTR 0 02/25/26	—	2,900	2,878	379,458	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	700	688	90,712	2027/2/25
FRTR 0 03/25/24	—	1,600	1,606	211,824	2024/3/25
FRTR 0 03/25/25	—	4,000	3,998	527,109	2025/3/25
FRTR 0 05/25/32	—	600	541	71,417	2032/5/25
FRTR 0 11/25/30	—	1,691	1,691	222,937	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	—	2,000	1,845	243,305	2031/11/25
FRTR 0 3/4 05/25/53	0.75	600	484	63,919	2053/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/31	1.5	700	747	98,491	2031/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	1,400	1,434	189,120	2034/5/25
FRTR 3 1/2 04/25/26	3.5	300	340	44,884	2026/4/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	800	1,349	177,917	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	600	1,050	138,429	2060/4/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,300	2,018	266,134	2041/4/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…オランダ)					
国債証券					
NETHER 0 01/15/24	—	600	602	79,482	2024/1/15
NETHER 0 01/15/26	—	100	99	13,130	2026/1/15
NETHER 0 01/15/27	—	400	395	52,141	2027/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	200	174	23,057	2038/1/15
NETHER 0 01/15/52	—	300	235	31,105	2052/1/15
NETHER 0 07/15/31	—	100	94	12,501	2031/7/15
NETHER 0 1/2 07/15/32	0.5	100	96	12,744	2032/7/15
NETHER 0 1/4 07/15/25	0.25	100	100	13,285	2025/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	200	204	26,993	2028/7/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	400	580	76,482	2037/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/26	—	1,200	1,179	155,490	2026/1/31
SPGB 0 01/31/27	—	300	290	38,330	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	500	477	62,922	2028/1/31
SPGB 0 04/30/23	—	100	100	13,234	2023/4/30
SPGB 0 05/31/24	—	500	497	65,618	2024/5/31
SPGB 0 05/31/25	—	800	790	104,261	2025/5/31
SPGB 0 1/2 10/31/31	0.5	600	556	73,300	2031/10/31
SPGB 0.35 07/30/23	0.35	500	504	66,442	2023/7/30
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	1,300	1,304	172,004	2027/7/30
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	100	88	11,641	2037/7/30
SPGB 1.9 10/31/52	1.9	200	191	25,271	2052/10/31
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	500	601	79,315	2046/10/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	700	1,040	137,157	2041/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	700	1,002	132,109	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	500	811	106,993	2044/10/31
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0 10/22/31	—	400	369	48,666	2031/10/22
BGB 0.2 10/22/23	0.2	300	302	39,884	2023/10/22
BGB 0.35 06/22/32	0.35	100	94	12,431	2032/6/22
BGB 0.8 06/22/25	0.8	500	512	67,602	2025/6/22
BGB 0.9 06/22/29	0.9	100	102	13,512	2029/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	400	413	54,482	2026/6/22
BGB 1.4 06/22/53	1.4	100	96	12,771	2053/6/22
BGB 2 1/4 06/22/23	2.25	300	310	40,884	2023/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	300	442	58,291	2045/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	747	98,602	2041/3/28
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	300	283	37,350	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	300	278	36,752	2031/2/20
RAGB 0 04/20/23	—	300	301	39,742	2023/4/20
RAGB 0 04/20/25	—	300	299	39,461	2025/4/20
RAGB 0 07/15/24	—	600	602	79,366	2024/7/15
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	300	297	39,274	2029/2/20
RAGB 0 3/4 03/20/51	0.75	200	179	23,605	2051/3/20
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	200	240	31,744	2117/9/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	179	23,638	2062/1/26
ユーロ計				10,025,004	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千英鎊	千英鎊	千円	
(イギリス) 国債証券					
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	300	280	44,289	2029/1/31
UKT 0 1/2 10/22/61	0.5	400	262	41,401	2061/10/22
UKT 0 1/4 01/31/25	0.25	1,400	1,355	213,727	2025/1/31
UKT 0 1/8 01/31/23	0.125	500	495	78,167	2023/1/31
UKT 0 1/8 01/31/24	0.125	900	880	138,758	2024/1/31
UKT 0 1/8 01/31/28	0.125	600	557	87,841	2028/1/31
UKT 0 3/8 10/22/26	0.375	600	573	90,443	2026/10/22
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	600	515	81,248	2035/7/31
UKT 1 1/2 07/31/53	1.5	100	92	14,581	2053/7/31
UKT 1 1/4 07/31/51	1.25	300	259	40,945	2051/7/31
UKT 1 3/4 07/22/57	1.75	600	596	94,108	2057/7/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	500	476	75,057	2054/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	100	125	19,716	2065/7/22
UKT 2 1/4 09/07/23	2.25	300	304	47,945	2023/9/7
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	800	1,039	163,871	2045/1/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	800	993	156,676	2044/1/22
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	100	115	18,230	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	600	879	138,687	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	100	151	23,905	2049/12/7
UKT 4.25 06/07/32	4.25	900	1,123	177,069	2032/6/7
UKT 4.5 09/07/34	4.5	500	653	103,066	2034/9/7
小 計				1,849,741	
(スウェーデン) 国債証券					
SGB 1 1/2 11/13/23	1.5	5,000	5,093	64,176	2023/11/13
小 計				64,176	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
(ポーランド) 国債証券					
POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	2,300	2,162	60,664	2025/7/25
小 計				60,664	
(オーストラリア) 国債証券					
ACGB 0 1/4 11/21/24	0.25	1,000	959	85,001	2024/11/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	1,600	1,588	140,674	2030/5/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	600	583	51,650	2041/5/21
ACGB 2 3/4 06/21/35	2.75	400	401	35,515	2035/6/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	800	816	72,309	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	200	203	17,988	2028/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	101	8,971	2029/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	600	585	51,886	2047/3/21
ACGB 3 1/4 04/21/25	3.25	1,800	1,869	165,510	2025/4/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	600	631	55,937	2029/4/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	600	623	55,218	2039/6/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	500	557	49,388	2037/4/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	500	539	47,759	2026/4/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	1,000	1,119	99,140	2027/4/21
小 計				936,952	
(シンガポール) 国債証券					
SIGB 3 09/01/24	3.0	200	206	18,226	2024/9/1
小 計				18,226	
合 計				26,156,120	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(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

(2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,156,120	98.2
コール・ローン等、その他	481,396	1.8
投資信託財産総額	26,637,516	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(26,318,667千円)の投資信託財産総額(26,637,516千円)に対する比率は98.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=120.04円、1カナダドル=95.25円、1メキシコペソ=5.8811円、1ユーロ=131.83円、1英ポンド=157.66円、1スウェーデンクローナ=12.60円、1ポーランドズロチ=28.0566円、1豪ドル=88.55円、1シンガポールドル=88.28円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	26,637,516,825	
コール・ローン等	136,343,802	
公社債(評価額)	26,156,120,712	
未収入金	221,570,269	
未収利息	112,925,280	
前払費用	10,556,762	
(B) 負債	237,344,889	
未払金	215,507,885	
未払解約金	21,836,983	
未払利息	21	
(C) 純資産総額(A-B)	26,400,171,936	
元本	10,656,855,472	
次期繰越損益金	15,743,316,464	
(D) 受益権総口数	10,656,855,472口	
1万口当たり基準価額(C/D)	24,773円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は10,241,775,934円、期中追加設定元本額は2,119,800,301円、期中一部解約元本額は1,704,720,763円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国債券	5,387,543,528円
東京海上セレクション・バランス50	2,513,498,686円
東京海上セレクション・バランス70	1,522,530,763円
東京海上セレクション・バランス30	1,092,130,812円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	141,151,683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3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	480,045,964	
受取利息	480,065,623	
その他収益金	5,038	
支払利息	△ 24,697	
(B) 有価証券売買損益	△ 216,476,437	
売買益	1,730,203,777	
売買損	△ 1,946,680,214	
(C) 保管費用等	△ 5,089,241	
(D) 当期損益金(A+B+C)	258,480,286	
(E) 前期繰越損益金	14,857,261,168	
(F) 追加信託差損益金	3,198,352,203	
(G) 解約差損益金	△ 2,570,777,193	
(H) 計(D+E+F+G)	15,743,316,464	
次期繰越損益金(H)	15,743,316,464	

(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) (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) (G) 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。

TMA外国株式インデックスマザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2022年11月10日）

（計算期間 2021年11月11日～2022年11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		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
13期(2018年11月12日)	24,465	4.3	1,147,119	4.9	92.4	5.1	2.3	8,378
14期(2019年11月11日)	26,489	8.3	1,242,639	8.3	95.6	1.7	2.6	14,331
15期(2020年11月10日)	28,804	8.7	1,357,341	9.2	94.8	2.8	2.2	27,743
16期(2021年11月10日)	40,956	42.2	1,931,538	42.3	95.3	2.5	2.2	61,829
17期(2022年11月10日)	42,274	3.2	1,994,363	3.3	95.8	2.1	2.2	104,312

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

ベンチマークは、MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）です。基準価額は対顧客電信売買相場の仲値（TTM）を用いて計算しているため、基準日前日のMSCIコクサイ指数（米ドルベース）を基準日のTTMで委託会社が円換算したものを使用しています。MSCIコクサイ指数（米ドルベース）とは、MSCI社が発表している日本を除く主要先進国の株式市場の動きを捉える代表的な株価指標です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2021年11月10日	40,956	—	1,931,538	—	95.3	2.5	2.2
11月末	40,447	△1.2	1,907,178	△1.3	93.9	6.1	2.2
12月末	42,140	2.9	1,986,097	2.8	94.5	6.3	2.3
2022年1月末	39,235	△4.2	1,847,458	△4.4	98.1	2.1	2.3
2月末	38,963	△4.9	1,836,612	△4.9	94.7	5.2	2.2
3月末	43,087	5.2	2,031,374	5.2	94.0	6.2	2.3
4月末	41,253	0.7	1,943,470	0.6	94.1	5.6	2.5
5月末	41,184	0.6	1,941,170	0.5	93.5	4.1	2.3
6月末	40,224	△1.8	1,895,745	△1.9	98.0	2.0	2.5
7月末	41,808	2.1	1,967,772	1.9	98.1	1.9	2.5
8月末	42,079	2.7	1,982,293	2.6	95.2	4.8	2.4
9月末	40,003	△2.3	1,883,547	△2.5	98.0	1.9	2.3
10月末	43,830	7.0	2,066,942	7.0	98.1	1.8	2.2
(期 末) 2022年11月10日	42,274	3.2	1,994,363	3.3	95.8	2.1	2.2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2021年11月11日～2022年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：40,956円

期末：42,274円

騰落率： 3.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・新型コロナウイルス対策に伴う各種行動規制が緩和されたこと
- ・米国の金利引き上げなどにより円安が進行したこと

マイナス要因

- ・米国で金融引き締めが急速に進んだこと
- ・ウクライナ問題に対する懸念が広がったこと

■投資環境

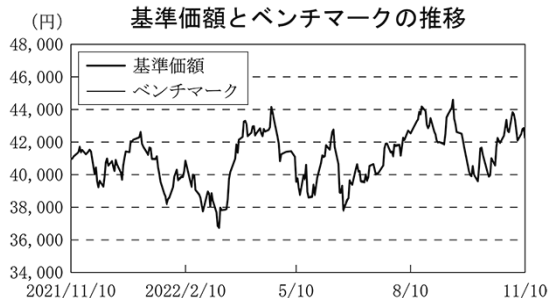
外国株式市場は前期末対比で下落しました。

期初から2021年末にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認されたものの重症化するリスクは相対的に低いとの楽観的な見方が広がり、海外株式市場は上昇しました。

2022年に入ると、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めに積極的な姿勢が確認されたほか、ロシアによるウクライナへの侵攻などを背景に、海外株式市場は下落しました。その後、ウクライナ情勢が落ち着きを見せたことから、海外株式市場は一時的に上昇したものの、FRBが積極的な利上げを行うとの懸念が高まり、再び下落基調となりました。

7月から8月中旬にかけて、2022年4-6月期の企業決算が事前予想ほど悪化しなかったことなどを受けて海外株式市場は上昇したものの、その後は米国における利上げの継続や英国でのトラス政権による大幅減税策に対する懸念が高まり、上値の重い展開となりました。

一方、為替市場では資源価格の高騰などに伴う米国の金利引き上げなどにより円安が進行しました。



(注) ベンチマークは、期首(2021年11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) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数(円ヘッジなし・円ベース)です。

■ポートフォリオについて

ベンチマークであるMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）に連動する投資成果の達成を目標として運用を行いました。

個別銘柄の選択は、最適化法を用いてファンドとベンチマークのリスク特性がほぼ一致するように調整しました。その結果、保有銘柄数は前期末の1,062銘柄に対して、当期末には1,037銘柄となりました。また、期中の設定・解約に応じて外国株式指数先物と現物株式の売買を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は3.2%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当期、基準価額の騰落率は+3.2%となり、ベンチマークの騰落率+3.3%にほぼ連動しました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・特にありません

マイナス要因

- ・配当課税や売買コストの影響

また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー^(※)は、過去1年で0.22%となりました。

※毎月の対ベンチマーク超過収益率（ファンドの収益率とベンチマークの収益率との差）の標準偏差（ばらつき度合い）を年率換算したものです。ベンチマークとの連動性が高いほどこの値は低くなります。ファンドとベンチマークで外貨建資産を円換算する際の為替レートが異なる点を考慮して、トラッキングエラーを算出しています。

○今後の運用方針

当ファンドの基本方針に基づき、外国株式指数先物も使用しながら実質的な株式の組入比率をほぼ100%に維持し、ベンチマークとの連動性を高位に保つことを目指して運用します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月11日～2022年11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 8	% 0.019	(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)	(6)	(0.015)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.018	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.018)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	13	0.031	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
(保 管 費 用)	(12)	(0.030)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	28	0.068	
期中の平均基準価額は、41,187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

(2021年11月11日～2022年11月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 20,076 (3,248)	千米ドル 225,516 (1,070)	百株 766 (40)	千米ドル 3,405 (953)
	カナダ	2,137 (225)	千カナダドル 14,556 (298)	— (—)	千カナダドル — (3)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,938 (90)	7,396 (138)	228 (—)	412 (186)
	イタリア	2,170	1,392	—	—
	フランス	1,555 (183)	9,079 (12)	284 (—)	417 (18)
	オランダ	1,316 (28)	4,625 (25)	34 (—)	47 (25)
	スペイン	2,988 (2,555)	2,141 (47)	2,607 (—)	164 (0.1394)
	ベルギー	164	863	24	74
	オーストリア	52	181	—	—
	ルクセンブルク	352	230	—	—
	フィンランド	544	847	—	—
	アイルランド	86	517	—	—
	ポルトガル	276	179	—	—
	イギリス	16,674 (1,199)	千英ポンド 11,006 (1,141)	355 (865)	千英ポンド 178 (1,603)
	スイス	1,255 (25)	千スイスフラン 8,943 (23)	10 (—)	15 (61)
	スウェーデン	2,702 (1,202)	千スウェーデンクローナ 37,947 (712)	874 (—)	千スウェーデンクローナ 598 (2,251)
	ノルウェー	554 (39)	千ノルウェークローネ 9,952 (1,483)	53	千ノルウェークローネ 855
	デンマーク	309	千デンマーククローネ 16,244	—	千デンマーククローネ —
	オーストラリア	4,604 (734)	千豪ドル 10,034 (1,165)	444 (11)	千豪ドル 50 (839)
ニュージーランド	412	千ニュージーランドドル 300	345	千ニュージーランドドル 284	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 4,541	千香港ドル 17,317	百株 —	千香港ドル —
	シンガポール	2,436	千シンガポールドル 1,284	— (—)	千シンガポールドル (3)
	イスラエル	167	千イスラエルシェケル 827	—	千イスラエルシェケル —

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1	250	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	2	726	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.891	193	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	1	116	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.923	132	—	—
	CROWN CASTLE INC	2	464	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1	237	—	—
	DUKE REALTY CORP	2	159	—	—
	EQUINIX INC	(△ 6)	(△ 351)	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	0.574	386	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	1	133	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	2	192	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.504	146	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.993	188	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4	127	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	3	66	—	—
	INVITATION HOMES INC	5	186	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3	51	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.913	161	—	—
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	0.332	6
	PROLOGIS INC	(0.332)	(6)	—	—
	PUBLIC STORAGE	4	615	—	—
	REALTY INCOME CORP	(2)	(351)	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	1	389	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5	352	(—)	(6)
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.911	58	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	0.793	256	—	—
	UDR INC	1	220	—	—
	VENTAS INC	1	193	—	—
	VICI PROPERTIES INC	3	163	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	2	126	—	—
	6	209	—	—	
	4	117	—	—	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ				
	WP CAREY INC	1	88	—	—
	WELLTOWER INC	2	225	—	—
	WEYERHAEUSER CO	4	152	—	—
	小計	80 (△ 2)	7,092 (6)	0.332 (—)	6 (6)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4	90	—	—
	小計	4	90	—	—
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	2	52	—	—
	GECINA SA	1	127	—	—
	COVIVIO	1	94	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.935	50	—	—
	小計	5	325	—	—
	ユーロ計	5	325	(—)	(9)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	6	28	—	—
	SEGR0 PLC	9	85	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	8	47	—	—
小計	23	162	—	—	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	18	41	—	—	
GPT GROUP	5	21	—	—	
DEXUS/AU	0.627	4	—	—	
GOODMAN GROUP	11	207	—	—	
SCENTRE GROUP	20	55	—	—	
小計	56	331	—	—	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	10	604	—	—	
小計	10	604	—	—	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	39	84	—	—	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	2	3	
	(2)	(3)			
小計	39 (2)	84 (3)	2 (—)	3 (0.03672)	

(注) 金額は受渡代金です。

(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) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれていません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 36,517	百万円 36,089	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2021年11月11日～2022年11月10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	41,015,234千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,735,481千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(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

(2021年11月11日～2022年11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

(2022年11月10日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			株数	外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AFLAC INC	46	81	550	80,547	保険	
AES CORPORATION	78	126	331	48,582	公益事業	
AT&T INC	660	1,097	2,016	295,282	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	164	269	2,676	391,861	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	164	275	4,067	595,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABIOMED INC	5	9	360	52,786	ヘルスケア機器・サービス	
ACTIVISION BLIZZARD INC	74	116	837	122,606	メディア・娯楽	
ADOBE INC	44	74	2,215	324,374	ソフトウェア・サービス	
ADVANCE AUTO PARTS	7	10	190	27,906	小売	
ADVANCED MICRO DEVICES	115	259	1,554	227,630	半導体・半導体製造装置	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	27	46	635	93,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AIRBNB INC-CLASS A	—	64	615	90,150	消費者サービス	
ATR PRODUCTS & CHEMICALS INC	19	33	933	136,617	素材	
AKAMAI TECHNOLOGIES	18	25	228	33,388	ソフトウェア・サービス	
ALBEMARLE CORP	13	20	609	89,290	素材	
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	14	250	36,678	ヘルスケア機器・サービス	
ALLEGHANY CORP	1	—	—	—	保険	
ALLIANT ENERGY CORP	23	46	249	36,517	公益事業	
ALLSTATE CORP	21	44	563	82,513	保険	
ALLY FINANCIAL INC	—	61	152	22,315	各種金融	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	14	22	452	66,278	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALPHABET INC-CL C	26	867	7,579	1,109,766	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	27	928	8,111	1,187,618	メディア・娯楽	
ALTRIA GROUP INC	167	275	1,247	182,669	食品・飲料・タバコ	
AMAZON.COM INC	41	1,417	12,213	1,788,158	小売	
AMEREN CORPORATION	21	40	332	48,726	公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	38	77	679	99,557	公益事業	
AMERICAN EXPRESS COMPANY	64	98	1,442	211,225	各種金融	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	10	12	185	27,165	保険	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	84	120	705	103,317	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	18	28	392	57,538	公益事業	
AMERISOURCEBERGEN CORP	18	25	403	59,036	ヘルスケア機器・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	9	17	550	80,526	各種金融	
AMETEK INC	15	30	408	59,857	資本財	
AMGEN INC	52	82	2,380	348,463	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMPHENOL CORP-CL A	45	85	633	92,721	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANALOG DEVICES	49	78	1,161	170,081	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	9	16	375	54,995	ソフトウェア・サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	22	36	1,906	279,180	ヘルスケア機器・サービス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	26	—	—	—	各種金融	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	76	464	68,020	各種金融	
APPLE INC	1,530	2,499	33,708	4,935,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	84	134	1,269	185,813	半導体・半導体製造装置	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARAMARK	40	60	217	31,898	消費者サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	46	91	847	124,041	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	6	43	529	77,457	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	6	9	114	16,696	保険
ATMOS ENERGY CORP	12	25	259	37,951	公益事業
AUTODESK INC	22	36	708	103,685	ソフトウェア・サービス
AUTOLIV INC	10	—	—	—	自動車・自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESSING	37	65	1,574	230,485	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	2	3	769	112,595	小売
AVANTOR INC	67	116	228	33,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERY DENNISON CORP	8	14	239	35,118	素材
BAKER HUGHES COMPANY	89	164	483	70,861	エネルギー
BALL CORP	30	56	278	40,770	素材
BANK OF AMERICA CORP	714	1,121	4,095	599,691	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	74	117	493	72,184	各種金融
BAXTER INTL INC	44	79	408	59,823	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	26	43	944	138,258	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	12	40	299	43,917	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	119	196	5,658	828,531	各種金融
BEST BUY COMPANY INC	24	34	232	34,082	小売
BIO-RAD LABORATORIES-A	2	5	204	30,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	25	35	288	42,217	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	15	24	698	102,257	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	4	8	250	36,668	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	22	27	155	22,731	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	13	23	1,569	229,803	各種金融
BLACKSTONE INC	66	112	1,014	148,473	各種金融
BOEING CO	54	90	1,527	223,705	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	4	6	1,209	177,017	消費者サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	18	24	270	39,548	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	26	54	208	30,571	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	134	224	943	138,167	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	213	328	2,620	383,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	10	19	266	39,005	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	37	61	2,904	425,195	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	35	49	277	40,585	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	26	46	310	45,427	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	8	13	182	26,790	小売
CBOE GLOBAL MARKETS INC	12	17	215	31,563	各種金融
CBRE GROUP INC - A	33	49	350	51,255	不動産
CDW CORP/DE	13	21	374	54,876	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	23	37	391	57,339	素材
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	21	194	28,494	運輸
CIGNA CORP	31	49	1,595	233,531	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	33	54	931	136,421	各種金融
CMS ENERGY CORP	24	50	282	41,320	公益事業
CSX CORP	191	328	967	141,709	運輸
CVS HEALTH CORPORATION	116	201	2,006	293,703	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COTERRA ENERGY INC	—	154	413	60,498	エネルギー
CADENCE DESIGN SYS INC	29	45	674	98,778	ソフトウェア・サービス
CAMPBELL SOUP CO	21	39	201	29,470	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	45	59	606	88,810	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	33	51	413	60,578	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	20	34	220	32,300	小売
CARLYLE GROUP INC/THE	25	51	133	19,588	各種金融
CARRIER GLOBAL CORP	79	129	520	76,272	資本財
CATALENT INC	21	32	136	19,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	51	82	1,868	273,515	資本財
CELANESE CORP-SERIES A	10	17	157	23,051	素材
CENTENE CORP	59	92	779	114,101	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	65	122	345	50,547	公益事業
CERNER CORP	17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	6	10	232	33,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	11	18	650	95,177	メディア・娯楽
CHENIERE ENERGY INC	—	39	646	94,715	エネルギー
CHEVRONTEXACO CORP	171	290	5,165	756,252	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	3	4	635	93,062	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	24	40	291	42,699	家庭用品・パーソナル用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	15	26	266	38,945	保険
CISCO SYSTEMS INC	373	621	2,728	399,521	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	7	13	569	83,327	商業・専門サービス
CITIGROUP INC	190	294	1,335	195,489	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	42	87	346	50,744	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLOROX COMPANY	14	22	316	46,355	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	18	52	197	28,975	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA COMPANY	362	625	3,673	537,790	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP	19	31	146	21,516	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	46	69	375	55,039	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	64	111	821	120,222	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP-CL A	419	680	2,134	312,538	メディア・娯楽
CONAGRA BRANDS INC	49	85	303	44,367	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	130	221	2,777	406,692	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	29	53	466	68,299	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	15	25	599	87,769	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	4	9	248	36,328	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC	21	65	365	53,566	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	10	19	251	36,791	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	71	121	390	57,223	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	65	108	726	106,325	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	39	68	3,377	494,551	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	40	65	521	76,285	商業・専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	19	36	450	65,962	ソフトウェア・サービス
CROWN HOLDINGS INC	13	28	205	30,029	素材
CUMMINS INC	11	20	495	72,523	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DR HORTON INC	33	53	405	59,334	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	17	33	369	54,151	公益事業
DANAHER CORP	60	108	2,667	390,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	17	26	364	53,364	消費者サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	47	321	47,003	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	9	15	102	15,018	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	28	45	1,810	265,050	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	28	48	191	28,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	24	39	112	16,465	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	70	121	811	118,738	エネルギー
DEXCOM INC	10	67	765	112,021	ヘルスケア機器・サービス
THE WALT DISNEY CO	170	284	2,470	361,726	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	32	44	445	65,163	各種金融
DISCOVERY INC-A	41	—	—	—	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	30	—	—	—	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORPORATION	26	80	113	16,644	メディア・娯楽
EVEREST RE GROUP LTD	3	6	220	32,331	保険
DOCUSIGN INC	20	47	188	27,544	ソフトウェア・サービス
Dollar General Corp	22	35	857	125,577	小売
DOLLAR TREE INC	25	36	558	81,837	小売
DOMINION ENERGY INC	73	123	743	108,815	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	4	6	211	30,978	消費者サービス
DOVER CORP	12	18	236	34,620	資本財
DOW INC	69	104	495	72,607	素材
DUKE ENERGY CORP	64	111	1,041	152,486	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	53	75	502	73,623	素材
DYNATRACE INC	26	55	188	27,538	ソフトウェア・サービス
EOG RESOURCES INC	60	104	1,459	213,657	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	6	—	—	—	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	34	53	306	44,825	保険
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	14	21	168	24,663	素材
EBAY INC	63	86	351	51,510	小売
ECOLAB INC	20	37	532	77,901	素材
BUNGE LIMITED	16	25	252	37,030	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	39	68	392	57,392	公益事業
Edwards Lifesciences Corp	58	102	715	104,788	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	26	42	535	78,416	メディア・娯楽
EMERSON ELECTRIC CO	48	83	750	109,843	資本財
ENPHASE ENERGY INC	12	23	661	96,846	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	21	34	370	54,249	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	6	10	323	47,329	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	12	22	364	53,427	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	54	70	206	30,210	各種金融
ESSENTIAL UTILITIES INC	33	54	238	34,938	公益事業
ETSY INC	14	26	248	36,384	小売
EVERGY INC	27	42	256	37,503	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	32	51	388	56,866	公益事業
EXELON CORP	75	155	584	85,636	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EXPEDIA GROUP INC	17	31	279	40,943	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	12	26	274	40,193	運輸
EXXON MOBIL CORPORATION	389	657	7,164	1,048,895	エネルギー
FMC CORP	13	18	238	34,922	素材
META PLATFORMS INC-A	221	354	3,594	526,341	メディア・娯楽
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	2	6	289	42,429	各種金融
FAIR ISAAC CORP	4	4	205	30,147	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	39	82	404	59,205	資本財
FEDEX CORP	23	38	613	89,777	運輸
F5 INC	6	10	145	21,247	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	62	95	589	86,343	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	26	47	185	27,095	保険
FIFTH THIRD BANCORP	74	114	393	57,600	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	14	33	377	55,331	銀行
FISERV INC	61	97	941	137,817	ソフトウェア・サービス
FIRSTENERGY CORP	56	91	340	49,873	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	7	12	217	31,782	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	383	642	854	125,131	自動車・自動車部品
FORTINET INC	15	116	580	84,998	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	26	53	346	50,679	資本財
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	16	26	151	22,243	資本財
FOX CORP-CLASS A	32	32	92	13,590	メディア・娯楽
FOX CORP-CLASS B	31	64	171	25,082	メディア・娯楽
FRANKLIN RESOURCES INC	36	54	124	18,265	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	153	272	928	135,923	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	18	33	635	93,100	保険
GARTNER INC	9	13	443	64,886	ソフトウェア・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	7	14	137	20,117	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	20	35	889	130,237	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	104	174	1,451	212,448	資本財
GENERAL MILLS INC	51	93	748	109,568	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	122	223	851	124,720	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	15	21	387	56,725	小売
GILEAD SCIENCES INC	113	190	1,570	229,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	31	45	437	64,093	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	8	16	189	27,671	保険
GODADDY INC - CLASS A	25	27	186	27,372	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	30	52	1,917	280,690	各種金融
WW GRAINGER INC	3	6	392	57,455	資本財
HCA HEALTHCARE INC	24	36	772	113,163	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	119	161	448	65,721	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	81	155	573	84,036	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	32	42	305	44,682	保険
HASBRO INC	15	21	125	18,397	耐久消費財・アパレル
HEICO CORP	12	19	243	35,671	資本財
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	6	11	205	30,158	ソフトウェア・サービス
HERSHEY CO/THE	11	21	487	71,342	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	33	54	754	110,407	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	148	215	304	44,626	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	30	51	664	97,272	消費者サービス
HOME DEPOT INC	97	157	4,525	662,618	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	61	100	2,101	307,715	資本財
HORMEL FOODS CORP	28	52	246	36,103	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	51	77	279	40,968	資本財
HUBSPOT INC	—	10	264	38,732	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	11	19	1,059	155,098	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	8	15	264	38,701	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	172	269	403	59,078	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	3	7	188	27,584	資本財
IAC INC	12	27	119	17,477	メディア・娯楽
IDEX CORP	7	11	260	38,089	資本財
IDEX LABORATORIES INC	8	13	527	77,253	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	25	44	933	136,605	資本財
ILLUMINA INC	14	25	559	81,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	27	34	268	39,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	50	82	427	62,567	資本財
INTEL CORP	370	613	1,689	247,308	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	48	84	818	119,799	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	81	137	1,895	277,550	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	24	41	380	55,764	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	32	55	185	27,120	素材
INTERPUBLIC GROUP COS INC	52	75	226	33,134	メディア・娯楽
INTUIT INC	26	43	1,594	233,482	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	34	58	1,371	200,758	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	18	30	632	92,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	276	452	5,869	859,306	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	15	—	—	—	商業・専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	21	256	37,614	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	236	399	6,883	1,007,790	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	27	51	149	21,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA CORPORATION	15	23	808	118,401	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC	55	100	506	74,210	各種金融
KANSAS CITY SOUTHERN	10	—	—	—	運輸
KELLOGG CO	26	39	279	40,894	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	86	126	473	69,395	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	88	167	300	43,928	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	16	28	465	68,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	26	48	604	88,546	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	165	321	564	82,650	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	18	31	147	21,565	運輸
KRAFT HEINZ CO/THE	64	116	441	64,598	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	70	110	532	78,006	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC-W/I	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LKQ CORP	34	43	228	33,506	小売
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	19	30	736	107,836	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	8	14	322	47,254	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LAM RESEARCH CORP	13	21	940	137,675	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDING INC	22	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	50	74	298	43,751	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	21	37	763	111,728	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	7	16	219	32,139	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	15	21	226	33,168	商業・専門サービス
LENNAR CORP-CL A	29	43	344	50,416	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	3	6	152	22,279	資本財
LIBERTY BROADBAND-C	18	27	217	31,873	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	26	43	185	27,096	メディア・娯楽
ELI LILLY & CO	76	125	4,574	669,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	25	38	125	18,321	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	20	36	1,785	261,409	資本財
LOEWS CORP	27	42	229	33,608	保険
LOWE'S COMPANIES	66	98	1,832	268,244	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	12	18	609	89,165	耐久消費財・アパレル
M & T BANK CORP	8	30	509	74,537	銀行
MSCI INC	7	13	621	91,049	各種金融
MARATHON PETROLEUM CORP	63	85	994	145,577	エネルギー
MARKEL CORP	1	2	272	39,855	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	4	6	170	24,896	各種金融
MARSH & MCLENNAN COS	44	74	1,191	174,421	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	30	48	720	105,507	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	6	11	380	55,676	素材
MARVELL TECHNOLOGY INC	85	148	545	79,798	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	20	38	175	25,703	資本財
MASIMO CORP	6	12	141	20,649	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC-CLASS A	82	133	4,220	617,912	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	28	—	—	—	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	24	39	315	46,260	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	71	112	3,114	455,924	消費者サービス
MCKESSON CORP	14	23	913	133,732	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	4	7	717	105,005	小売
MERCK & CO. INC.	232	388	3,947	577,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	62	98	714	104,667	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	2	3	475	69,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	658	1,097	24,641	3,607,702	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	56	89	593	86,925	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	108	174	975	142,864	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	33	55	907	132,859	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	6	10	92	13,494	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	6	10	328	48,038	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY-B	27	35	176	25,877	食品・飲料・タバコ
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	116	198	1,259	184,393	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	—	13	185	27,208	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	5	8	287	42,085	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	29	61	590	86,506	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	14	25	660	96,727	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MORGAN STANLEY	128	204	1,706	249,844	各種金融
MOSAIC CO/THE	43	72	358	52,550	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	14	25	648	94,947	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	29	40	174	25,520	公益事業
NVR INC	0.37	0.53	215	31,597	耐久消費財・アパレル
NASDAQ INC	10	60	385	56,391	各種金融
NETAPP INC	22	35	239	35,010	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	41	70	1,795	262,857	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	15	20	247	36,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	26	33	156	22,959	資本財
NEWELL BRANDS INC	39	82	103	15,173	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORPORATION	67	119	515	75,543	素材
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	61	75	122	17,908	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	180	309	2,419	354,205	公益事業
NIKE INC -CL B	115	195	1,800	263,605	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	45	87	216	31,766	公益事業
NORDSON CORP	5	7	158	23,221	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	22	36	837	122,592	運輸
NORTHERN TRUST CORP	20	35	301	44,200	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	12	23	1,244	182,263	資本財
GEN DIGITAL INC	60	99	227	33,308	ソフトウェア・サービス
NUCOR CORP	29	44	581	85,165	素材
NVIDIA CORP	231	390	5,382	788,100	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	6	10	853	124,969	小売
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	154	1,048	153,441	エネルギー
OKTA INC	14	36	163	23,987	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	8	16	463	67,843	運輸
OMNICOM GROUP	21	33	246	36,142	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	76	487	71,426	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	46	73	448	65,643	エネルギー
ORACLE CORPORATION	172	246	1,868	273,544	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	34	58	424	62,137	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	36	62	973	142,474	銀行
PPG INDUSTRIES INC	19	36	411	60,298	素材
PPL CORPORATION	77	113	302	44,304	公益事業
PTC INC	15	21	264	38,761	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	32	49	496	72,649	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	7	16	195	28,640	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	10	49	753	110,335	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	11	19	550	80,542	資本財
PAYCHEX INC	24	48	555	81,307	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	6	10	323	47,315	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	105	176	1,387	203,077	ソフトウェア・サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A	31	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	122	209	3,736	547,063	食品・飲料・タバコ
PERKINELMER INC	12	22	289	42,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	515	865	4,041	591,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	137	235	2,138	313,101	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PHILLIPS 66	44	74	780	114,283	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	14	—	—	—	公益事業
PINTEREST INC- CLASS A	65	122	260	38,194	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	24	41	997	145,996	エネルギー
POOL CORP	4	7	226	33,118	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	18	34	370	54,201	各種金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	32	47	427	62,522	保険
PROCTER & GAMBLE CO	219	365	4,986	730,123	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	50	92	1,179	172,625	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	39	54	554	81,229	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	35	78	448	65,704	公益事業
PULTE HOMES INC	29	40	155	22,774	耐久消費財・アパレル
QORVO INC	11	17	147	21,578	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	98	170	1,888	276,425	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	—	26	379	55,518	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	11	17	261	38,281	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	10	23	218	32,058	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	20	34	422	61,808	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	145	229	2,186	320,162	資本財
Regeneron Pharmaceuticals Inc	10	17	1,278	187,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	92	166	373	54,751	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	16	32	427	62,533	商業・専門サービス
RESMED INC	14	23	495	72,617	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROBERT HALF INTL INC	13	18	135	19,769	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	9	19	484	70,986	資本財
ROKU INC	12	30	147	21,652	メディア・娯楽
ROLLINS INC	28	46	193	28,378	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	9	15	632	92,561	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	38	58	536	78,589	小売
S&P GLOBAL INC	21	53	1,665	243,917	各種金融
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	7	42	6,159	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	27	40	197	28,934	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	5	12	254	37,328	銀行
SALESFORCE INC	91	157	2,234	327,147	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	—	25	186	27,243	ヘルスケア機器・サービス
SCHLUMBERGER LTD	147	224	1,188	174,063	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	141	232	1,820	266,513	各種金融
SEA LTD-ADR	—	59	244	35,736	メディア・娯楽
SEAGEN INC	16	26	365	53,445	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEALED AIR CORP	15	28	130	19,165	素材
SEMPRA ENERGY	27	50	760	111,330	公益事業
SERVICENOW INC	19	33	1,211	177,352	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	22	38	860	126,046	素材
SKYWORKS SOLUTIONS INC	14	24	208	30,474	半導体・半導体製造装置
SMITH (A. O.) CORP	12	25	138	20,302	資本財
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	10	18	267	39,165	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	5	7	180	26,365	資本財

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SNAP INC - A	100	—	—	—	メディア・娯楽	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	19	37	477	69,876	ソフトウェア・サービス	
SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	6	10	260	38,093	半導体・半導体製造装置	
SOUTHERN CO	85	163	1,035	151,667	公益事業	
SOUTHWEST AIRLINES CO	28	60	224	32,874	運輸	
SPLUNK INC	19	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BLOCK INC-A	38	96	550	80,569	ソフトウェア・サービス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	15	27	201	29,500	資本財	
STARBUCKS CORP	114	181	1,664	243,733	消費者サービス	
STATE STREET CORP	34	59	447	65,549	各種金融	
STEEL DYNAMICS INC	25	35	328	48,072	素材	
STRYKER CORP	30	53	1,099	160,932	ヘルスケア機器・サービス	
SYNOPSYS INC	16	25	729	106,771	ソフトウェア・サービス	
SYNCHRONY FINANCIAL	60	86	301	44,179	各種金融	
SYSCO CORP	50	77	642	94,084	食品・生活必需品小売り	
TJX COMPANIES INC	118	181	1,273	186,524	小売	
T-MOBILE US INC	62	101	1,502	219,908	電気通信サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	13	27	261	38,213	メディア・娯楽	
TARGET CORP	45	72	1,111	162,775	小売	
TELADOC HEALTH INC	17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	5	7	320	46,885	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELEFLEX INC	5	9	182	26,735	ヘルスケア機器・サービス	
TERADYNE INC	17	27	234	34,290	半導体・半導体製造装置	
TESLA INC	75	411	7,299	1,068,743	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS	80	137	2,272	332,654	半導体・半導体製造装置	
TEXTRON INC	27	37	253	37,169	資本財	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	49	79	318	46,623	メディア・娯楽	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	36	60	2,949	431,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO	50	80	1,001	146,653	資本財	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	13	18	374	54,824	小売	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	23	135	19,783	各種金融	
TRANSDIGM GROUP INC	5	8	488	71,589	資本財	
TRANSUNION	19	36	200	29,341	商業・専門サービス	
TRAVELERS COS INC/THE	18	33	613	89,846	保険	
TRIMBLE INC	28	44	238	34,977	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TRUIST FINANCIAL CORP	129	210	896	131,261	銀行	
TWILIO INC - A	16	37	163	23,976	ソフトウェア・サービス	
TWITTER INC	85	—	—	—	メディア・娯楽	
TYLER TECHNOLOGIES INC	5	8	261	38,222	ソフトウェア・サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	28	40	259	38,061	食品・飲料・タバコ	
UGI CORP	20	43	154	22,551	公益事業	
US BANCORP	140	213	922	135,104	銀行	
UBER TECHNOLOGIES INC	126	251	667	97,719	運輸	
ULTA BEAUTY INC	6	8	351	51,455	小売	
UNION PACIFIC CORP	59	96	1,961	287,121	運輸	
UNITED PARCEL SERVICE CL B	65	112	1,838	269,230	運輸	
UNITED RENTALS INC	8	13	421	61,767	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC	84	143	7,743	1,133,780	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	6	10	115	16,841	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	34	56	153	22,441	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	5	9	207	30,355	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	44	66	851	124,642	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	14	23	393	57,548	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	11	14	249	36,550	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	365	631	2,374	347,595	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	12	23	404	59,192	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	26	41	1,286	188,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARAMOUNT GLOBAL CLASS-B	73	105	163	23,985	メディア・娯楽
VIATRIS INC	134	210	227	33,361	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	154	253	4,906	718,407	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	22	32	357	52,399	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	12	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	12	23	401	58,744	素材
WEC ENERGY GROUP INC	29	47	426	62,410	公益事業
WABTEC CORP/DE	23	33	325	47,617	資本財
WALMART INC	136	231	3,231	473,106	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	71	111	411	60,232	食品・生活必需品小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	394	387	56,791	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	18	39	539	78,972	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	34	61	978	143,326	商業・専門サービス
WATERS CORP	5	9	289	42,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	—	27	79	11,571	小売
WELLS FARGO & COMPANY	387	588	2,706	396,229	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	8	13	301	44,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	34	55	191	28,067	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WESTERN UNION CO	43	65	82	12,068	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	31	54	188	27,590	素材
WHIRLPOOL CORP	6	10	145	21,363	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	105	190	622	91,153	エネルギー
WORKDAY INC-CLASS A	19	35	482	70,595	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	45	82	542	79,402	公益事業
XILINX INC	24	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	17	33	354	51,902	資本財
YUM! BRANDS INC	28	38	466	68,332	消費者サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	5	9	212	31,158	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	19	31	338	49,492	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	44	71	948	138,899	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	22	42	304	44,533	ソフトウェア・サービス
INVESCO LTD	52	87	139	20,449	各種金融
CHUBB LTD	37	63	1,326	194,180	保険
LyondellBasell Industries NV	26	37	302	44,306	素材
GARMIN LTD	11	22	194	28,542	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	57	97	2,590	379,211	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	26	40	627	91,833	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY LTD	28	45	514	75,340	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	28	49	484	70,896	自動車・自動車部品

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
EATON CORP PLC	33	59	928	135,930	資本財	
IHS MARKIT LTD	36	—	—	—	商業・専門サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	11	14	333	48,785	保険	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	19	39	160	23,566	資本財	
ALLEGION PLC	8	13	142	20,858	資本財	
STERIS PLC	10	18	301	44,097	ヘルスケア機器・サービス	
AMCOR PLC	148	239	263	38,612	素材	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	22	36	599	87,702	資本財	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	22	34	175	25,731	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AON PLC	20	32	913	133,674	保険	
PENTAIR PLC	14	26	105	15,516	資本財	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	—	51	221	32,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CYBERARK SOFTWARE LTD	—	5	72	10,648	ソフトウェア・サービス	
MEDTRONIC PLC	120	197	1,563	228,845	ヘルスケア機器・サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	59	104	665	97,493	資本財	
COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNERS PLC	25	41	203	29,763	食品・飲料・タバコ	
LINDE PLC	47	77	2,423	354,854	素材	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	18	—	—	—	保険	
小計	株数・金額	28,135	50,654	499,862	73,184,896	
	銘柄数<比率>	522	516	—	<70.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD	30	81	485	52,491	素材	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	100	185	273	29,564	公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	133	820	88,827	食品・生活必需品小売り	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	80	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BCE INC	19	31	190	20,617	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	59	100	1,271	137,560	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	100	168	1,115	120,690	銀行	
BARRICK GOLD CORP	169	268	556	60,205	素材	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	129	232	1,274	137,937	各種金融	
CAE INC	46	89	214	23,222	資本財	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	17	36	219	23,798	素材	
CGI INC	18	33	368	39,880	ソフトウェア・サービス	
CAMECO CORP	63	87	277	30,078	エネルギー	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	38	133	820	88,802	銀行	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	67	91	1,483	160,517	運輸	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	122	211	1,682	182,057	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	62	151	1,547	167,407	運輸	
CANADIAN TIRE CORP -CL A	8	9	139	15,063	小売	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	34	50	176	19,147	公益事業	
CENOVUS ENERGY INC	186	269	730	79,070	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2	3	665	71,966	ソフトウェア・サービス	
DOLLARAMA INC	31	55	432	46,806	小売	
EMERA INC	27	61	304	32,983	公益事業	
ENBRIDGE INC	187	307	1,633	176,774	エネルギー	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	2	4	326	35,301	保険	
FORTIS INC	42	77	409	44,264	公益事業	
FRANCO-NEVADA CORP	19	28	501	54,241	素材	

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
GILDAN ACTIVEWEAR INC	32	48	175	19,026	耐久消費財・アパレル	
GREAT-WEST LIFE CO INC	28	44	134	14,559	保険	
HYDRO ONE LTD	40	72	244	26,437	公益事業	
IGM FINANCIAL INC	20	48	179	19,428	各種金融	
IMPERIAL OIL LTD	46	61	456	49,437	エネルギー	
INTACT FINANCIAL CORP	17	30	600	64,943	保険	
KEYERA CORP	46	60	169	18,288	エネルギー	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	35	—	—	—	素材	
LOBLAW COMPANIES LTD	15	33	383	41,510	食品・生活必需品小売り	
MAGNA INTERNATIONAL INC	30	58	435	47,119	自動車・自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	170	256	570	61,717	保険	
METRO INC	22	46	336	36,428	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	34	56	532	57,640	銀行	
NUTRIEN LTD	58	94	949	102,771	素材	
OPEN TEXT CORP	35	64	240	26,016	ソフトウェア・サービス	
PEMBINA PIPELINE CORP	63	101	451	48,875	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA	61	101	325	35,202	保険	
RESTAURANT BRANDS INTERN	38	57	467	50,539	消費者サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	41	68	398	43,071	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	123	213	2,735	295,997	銀行	
SAPUTO INC	49	71	234	25,417	食品・飲料・タバコ	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	58	78	279	30,267	メディア・娯楽	
SHOPIFY INC - CLASS A	10	207	865	93,694	ソフトウェア・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	40	69	410	44,386	保険	
SUNCOR ENERGY INC	165	228	1,066	115,426	エネルギー	
TC ENERGY CORP	88	150	930	100,674	エネルギー	
TELUS CORP	16	16	45	4,939	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	18	30	436	47,196	商業・専門サービス	
TORONTO-DOMINION BANK	159	274	2,407	260,454	銀行	
WSP GLOBAL INC	16	24	397	42,997	資本財	
WESTON (GEORGE) LTD	11	16	252	27,289	食品・生活必需品小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	56	95	459	49,721	素材	
小計	株数・金額	3,324	5,687	35,496	3,840,758	
	銘柄数<比率>	58	57	—	<3.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	17	26	332	48,783	耐久消費財・アパレル	
Fresenius SE & CO KG	37	58	136	20,040	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	23	58	113	16,665	電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	4	9	162	23,791	保険	
GEA GROUP AG	26	29	113	16,606	資本財	
CONTINENTAL AG	9	26	148	21,838	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG	83	141	504	74,021	運輸	
MERCK KGAA	12	21	366	53,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	70	112	442	64,882	公益事業	
SAP SE	95	156	1,539	225,731	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	213	361	314	46,058	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	10	16	102	14,967	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA AG	9	24	110	16,185	耐久消費財・アパレル	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG	94	149	753	110,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	10	23	150	22,141	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	74	125	596	87,489	素材
BEIERSDORF AG	8	19	191	28,109	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	13	16	80	11,864	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	17	35	100	14,761	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE	34	55	1,040	152,637	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11	20	586	85,992	保険
VOLKSWAGEN AG	4	7	129	18,980	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG PFD	15	25	349	51,199	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	76	121	729	107,036	自動車・自動車部品
SIEMENS AG	73	117	1,358	199,246	資本財
DEUTSCHE BANK AG -REG	211	358	347	51,020	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	30	52	418	61,318	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	293	493	972	142,651	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	3	5	209	30,788	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	130	202	562	82,521	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	15	28	464	68,196	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	16	25	144	21,123	自動車・自動車部品
LANXESS	15	—	—	—	素材
MTU AERO ENGINES AG	6	9	174	25,612	資本財
SYMRISE AG	10	22	237	34,880	素材
BRENNTAG SE	14	24	160	23,561	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG	11	53	99	14,635	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	262	534	126	18,544	電気通信サービス
COMMERZBANK AG	181	266	204	29,960	銀行
LEG IMMOBILIEN SE	6	13	92	13,520	不動産
VONOVIA SE	49	117	274	40,213	不動産
SIEMENS HEALTHINEERS AG	29	52	254	37,332	ヘルスケア機器・サービス
TEAMVIEWER AG	59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SIEMENS ENERGY AG	57	106	137	20,183	資本財
FUCHS PETROLUB SE-PREF	9	—	—	—	素材
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	80	225	33,110	資本財
ZALANDO SE	28	59	153	22,493	小売
SCOUT24 SE	18	23	122	17,971	メディア・娯楽
COVESTRO AG	15	29	103	15,168	素材
HELLOFRESH SE	—	47	107	15,720	食品・生活必需品小売り
UNIPER SE	22	—	—	—	公益事業
DELIVERY HERO SE	20	—	—	—	小売
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
銘 柄 数 < 比 率 >	2,569	4,369	16,049	2,353,820	
	50	47	—	< 2.3% >	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	68	123	201	29,492	保険
INTESA SANPAOLO	1,488	2,593	558	81,935	銀行
MEDIOBANCA SPA	80	121	118	17,397	銀行
ENEL SPA	765	1,064	513	75,268	公益事業
ENI SPA	180	413	579	84,997	エネルギー
SNAM SPA	250	250	118	17,346	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	151	256	182	26,734	公益事業	
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	21	33	135	19,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Prysmian SpA	32	49	160	23,526	資本財	
MONCLER SPA	22	41	195	28,723	耐久消費財・アパレル	
FINECOBANK SPA	71	138	198	29,072	銀行	
UNICREDIT SPA	234	365	469	68,843	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	95	180	168	24,767	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,462	5,633	3,600	527,983	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	22	22	67	9,837	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	73	117	282	41,381	公益事業	
L'OREAL	21	36	1,204	176,580	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	25	42	2,808	411,871	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	9	19	240	35,217	資本財	
CAPGEMINI	17	26	442	64,928	ソフトウェア・サービス	
PUBLICIS GROUPE	20	39	242	35,552	メディア・娯楽	
MICHELIN (CGDE)-B	10	—	—	—	自動車・自動車部品	
PERNOD-RICARD	16	30	555	81,507	食品・飲料・タバコ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	47	82	1,109	162,672	資本財	
VIVENDI SA	52	77	64	9,459	メディア・娯楽	
ORANGE	125	236	230	33,794	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	2	5	688	100,914	耐久消費財・アパレル	
KERING	7	11	568	83,382	耐久消費財・アパレル	
CNP ASSURANCES	42	—	—	—	保険	
CARREFOUR SA	52	101	167	24,622	食品・生活必需品小売り	
ATOS SE	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SANOFI	96	170	1,479	216,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOCIETE GENERALE-A	86	142	334	49,041	銀行	
TELEPERFORMANCE	5	9	262	38,494	商業・専門サービス	
SODEXO	16	19	176	25,886	消費者サービス	
AXA SA	151	267	708	103,893	保険	
ESSILORLUXOTTICA	27	46	766	112,477	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT AGRICOLE SA	124	180	175	25,725	銀行	
BNP PARIBAS	103	167	843	123,650	銀行	
ORPEA	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	45	72	307	45,142	資本財	
Wendel	5	16	137	20,206	各種金融	
SAFRAN SA	34	54	625	91,805	資本財	
ENGIE	163	279	374	54,851	公益事業	
ALSTOM	47	74	170	24,989	資本財	
ELECTRICITE DE FRANCE	90	161	191	28,110	公益事業	
Legrand SA	17	37	287	42,177	資本財	
Eiffage SA	8	12	117	17,232	資本財	
TOTALENERGIES SE	214	373	2,118	310,701	エネルギー	
Aeroports de Paris	8	11	161	23,681	運輸	
UBISOFT ENTERTAINMENT	20	32	82	12,149	メディア・娯楽	
SCOR SE	30	—	—	—	保険	

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VINCI S.A.	48	75	709	103,992	資本財	
DANONE	54	85	425	62,469	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE	39	75	1,019	149,509	素材	
Bureau Veritas SA	23	45	118	17,386	商業・専門サービス	
GETLINK SE	65	105	171	25,212	運輸	
SUEZ	42	—	—	—	公益事業	
EDENRED	25	45	245	35,934	ソフトウェア・サービス	
VALEO SA	38	80	138	20,291	自動車・自動車部品	
DASSAULT SYSTEMES SE	74	111	377	55,334	ソフトウェア・サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	16	26	177	26,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDLINE SA	31	48	210	30,798	ソフトウェア・サービス	
MICHELIN (CGDE)	—	106	279	41,064	自動車・自動車部品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3	6	206	30,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,340	3,795	22,072	3,237,184	
	銘柄 数 < 比 率 >	50	45	—	< 3.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	56	90	1,030	151,061	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	6	8	209	30,791	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	13	19	101	14,898	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	17	38	389	57,100	商業・専門サービス	
Koninklijke Vopak NV	5	—	—	—	エネルギー	
AEGON NV	232	406	193	28,330	保険	
KONIKLIJKE KPN NV	359	544	153	22,479	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	63	102	339	49,790	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	79	150	193	28,367	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	22	40	345	50,645	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	10	15	107	15,816	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	13	26	323	47,458	素材	
ASML HOLDING NV	39	63	3,140	460,590	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	73	140	409	60,101	食品・生活必需品小売り	
FERRARI NV	11	20	418	61,419	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	130	192	276	40,499	資本財	
AKZO NOBEL	13	26	173	25,511	素材	
PROSUS NV	93	137	667	97,957	小売	
STELLANTIS NV	190	339	464	68,195	自動車・自動車部品	
EXOR NV	—	16	116	17,018	各種金融	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	83	154	143	21,002	食品・飲料・タバコ	
NN GROUP NV	26	41	180	26,405	保険	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	79	128	259	38,012	メディア・娯楽	
EXOR NV	10	—	—	—	各種金融	
QIAGEN N V	24	43	193	28,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADYEN NV /WI	2	3	502	73,713	ソフトウェア・サービス	
ING GROEP NV-CVA	396	612	673	98,750	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,055	3,366	11,007	1,614,324	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	25	—	< 1.5% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	37	50	89	13,053	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	603	984	520	76,372	銀行	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株		千ユーロ	千円	
NATURGY ENERGY GROUP SA	30	54		139	20,501	公益事業
REPSOL SA	128	259		361	53,075	エネルギー
BANCO SANTANDER S.A	1,547	2,499		652	95,768	銀行
TELEFONICA SA	468	862		311	45,669	電気通信サービス
ENAGAS SA	48	74		124	18,314	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	44	44		115	17,011	資本財
FERROVIAL SA	53	80		190	27,982	資本財
CaixaBank SA	385	884		289	42,455	銀行
IBERDROLA SA	529	868		891	130,731	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	47	71		362	53,219	ソフトウェア・サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA	25	57		96	14,114	公益事業
FERROVIAL SA-RTS	53	—		—	—	資本財
FERROVIAL SA-RTS	—	80		3	486	資本財
INDITEX	101	162		395	57,956	小売
AENA SME SA	7	12		153	22,486	運輸
CELLNEX TELECOM SAU	58	105		361	53,048	電気通信サービス
GRIFOLS SA	43	—		—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	4,215	7,152	5,061	742,249	
	銘柄数<比率>	18	17	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	29	50		255	37,489	銀行
SOLVAY SA	8	17		170	25,065	素材
UCB SA	14	23		178	26,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA	6	—		—	—	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	8	18		141	20,685	各種金融
AGEAS	21	35		128	18,815	保険
UMICORE	22	44		153	22,481	素材
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	73	136		711	104,341	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	186	326	1,739	255,102	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	24	38		190	27,870	エネルギー
ERSTE GROUP BANK AG	40	77		219	32,248	銀行
小計	株数・金額	64	116	409	60,118	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	95	125		204	29,957	エネルギー
AROUNDTOWN SA	191	485		105	15,516	不動産
ARCELMITTAL	67	97		234	34,340	素材
小計	株数・金額	354	707	544	79,815	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	41	49		105	15,494	食品・生活必需品小売り
WARTSILA	84	154		115	16,993	資本財
UPM-KYMMENE OYJ	40	80		284	41,779	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS	46	80		114	16,729	素材
SAMPO OYJ-A SHS	42	58		279	40,957	保険
FORTUM OYJ	52	129		190	27,960	公益事業

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ELISA OYJ	12	12	59	8,706		電気通信サービス
NOKIA OYJ	535	770	342	50,276		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ	37	74	341	50,121		エネルギー
KONE OYJ-B	27	44	200	29,402		資本財
ORION OYJ	19	30	147	21,615		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	939	1,484	2,182	320,039	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	< 0.3% >	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC(DUBLIN)	56	94	341	50,112		素材
KINGSPAN GROUP PLC	13	26	147	21,637		資本財
KERRY GROUP PLC-A	12	22	200	29,362		食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	25	40	137	20,209		素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	18	29	384	56,417		消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	127	213	1,211	177,738	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.2% >	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	307	504	223	32,735		公益事業
Galp Energia SGPS SA	89	157	174	25,525		エネルギー
JERONIMO MARTINS	50	61	129	19,026		食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	447	724	526	77,287	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	16,764	27,890	64,405	9,445,663	
	銘柄 数 < 比 率 >	189	178	—	< 9.1% >	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTAD GROUP PLC	46	73	356	59,347		資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	90	250	97	16,247		耐久消費財・アパレル
AVIVA PLC	324	—	—	—		保険
DIAGEO PLC	199	342	1,242	206,871		食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	22	—	—	—		各種金融
DCC PLC	17	17	77	12,884		資本財
BAE SYSTEMS PLC	230	506	405	67,565		資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	192	324	1,100	183,204		食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	35	70	156	25,990		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	249	466	262	43,742		銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	77	136	294	49,012		食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	1,858	3,102	1,479	246,234		銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	682	954	225	37,545		保険
Associated British Foods PLC	46	65	98	16,451		食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC	29	44	57	9,572		耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	256	432	390	65,040		保険
RIO TINTO PLC	103	179	918	152,903		素材
ST JAMES'S PLACE PLC	69	126	136	22,684		各種金融
SSE PLC	100	175	282	47,097		公益事業
BP PLC	1,854	2,818	1,358	226,180		エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6,352	10,560	449	74,829		銀行
SMITH & NEPHEW PLC	80	139	143	23,833		ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC	424	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	144	240	2,603	433,382		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BT GROUP PLC	940	1,172	135	22,607	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	1,524	2,477	382	63,688	銀行
INTERTEK GROUP PLC	14	22	85	14,304	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	38	71	141	23,508	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	14	20	109	18,279	小売
KINGFISHER PLC	245	309	69	11,649	小売
ADMIRAL GROUP PLC	24	52	103	17,232	保険
SHELL PLC	346	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC	358	—	—	—	エネルギー
BUNZL PLC	27	52	155	25,859	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC	221	427	231	38,490	商業・専門サービス
London Stock Exchange Group PLC	33	52	412	68,702	各種金融
UNILEVER PLC	233	388	1,581	263,228	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	82	137	379	63,252	商業・専門サービス
MONDI PLC	36	84	131	21,818	素材
SEVERN TRENT PLC	24	50	134	22,313	公益事業
Whitbread PLC	34	60	152	25,341	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	35	155	128	21,406	各種金融
SMITHS GROUP PLC	52	52	84	14,064	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	133	223	683	113,849	素材
3I GROUP PLC	96	115	145	24,168	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	72	110	627	104,453	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	153	267	620	103,311	商業・専門サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	66	140	138	23,009	公益事業
OCADO GROUP PLC	74	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	1,038	1,686	860	143,282	素材
NATWEST GROUP PLC	600	—	—	—	銀行
SAGE GROUP PLC/THE	83	173	127	21,284	ソフトウェア・サービス
WPP PLC	133	189	154	25,768	メディア・娯楽
COMPASS GROUP PLC	199	286	532	88,660	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	292	528	520	86,728	公益事業
ABRDN PLC	192	605	108	18,107	各種金融
BHP GROUP PLC	179	—	—	—	素材
VODAFONE GROUP PLC	2,616	3,954	411	68,527	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	27	42	198	33,089	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	12	25	170	28,373	素材
FERGUSON PLC	17	29	290	48,281	資本財
M&G PLC	415	636	113	18,851	各種金融
TESCO PLC	567	1,068	243	40,600	食品・生活必需品小売り
NATWEST GROUP PLC	—	956	226	37,752	銀行
INFORMA PLC	218	298	164	27,363	メディア・娯楽
HALEON PLC	—	944	270	45,014	家庭用品・パーソナル用品
GSK PLC	—	603	848	141,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MELROSE INDUSTRIES PLC	623	1,089	132	22,058	資本財
SHELL PLC-NEW	—	1,086	2,589	431,027	エネルギー
SCHRODERS PLC	—	223	93	15,556	各種金融
AVIVA PLC	—	518	220	36,778	保険
AUTO TRADER GROUP PLC	97	144	79	13,307	メディア・娯楽

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	7	14	158	26,401	資本財
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	266	—	—	—	保険
JOHNSON MATTHEY PLC	19	54	111	18,559	素材
小計	株数・金額	25,981	42,634	27,403	4,561,796
	銘柄数<比率>	69	66	—	<4.4%>
(スイス)			千スイスフラン		
SGS SA	0.43	0.78	175	26,089	商業・専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.4	0.54	104	15,498	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM AG-REG	2	3	167	24,946	電気通信サービス
Lindt & Spruengli AG	0.15	0.24	235	34,995	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	97	14,566	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG	0.79	1	436	64,896	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	12	21	921	137,073	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	194	313	2,562	381,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD	162	227	653	97,284	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	66	112	3,671	546,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG(REG)	21	32	106	15,778	商業・専門サービス
HOLCIM LTD	34	81	387	57,724	素材
CLARIANT AG-REG	31	83	136	20,310	素材
NESTLE SA-REGISTERED	258	425	4,643	690,937	食品・飲料・タバコ
Baloise Holding AG	4	8	121	18,130	保険
TEMENOS GROUP AG-REG	10	20	120	17,961	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG	5	10	234	34,931	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG	262	583	233	34,754	各種金融
THE SWATCH GROUP AG-B	4	6	151	22,534	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG	7	12	608	90,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG	3	5	264	39,422	保険
SWISS PRIME SITE	6	14	119	17,824	不動産
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	3	347	51,766	各種金融
Schindler Holding AG	1	3	65	9,702	資本財
Schindler Holding AG	4	10	170	25,428	資本財
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	6	9	216	32,173	運輸
Logitech International SA	21	31	167	24,916	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG	2	4	217	32,385	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	28	42	215	32,044	各種金融
SWISS RE AG	25	43	335	49,971	保険
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	51	83	864	128,636	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG	13	23	553	82,413	素材
ALCON INC	50	81	465	69,298	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	23	231	34,413	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG	312	556	909	135,397	各種金融
小計	株数・金額	1,611	2,882	20,917	3,112,319
	銘柄数<比率>	35	35	—	<3.0%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	138	250	2,951	39,752	銀行
Swedbank AB	68	132	2,179	29,356	銀行
SECURITAS AB-B SHS	62	158	1,434	19,329	商業・専門サービス

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
HENNES & MAURITZ AB-B	87	126	1,493	20,115	小売	
ERICSSON LM-B SHS	271	457	2,757	37,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELIA COMPANY AB	259	502	1,475	19,870	電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	32	75	1,330	17,924	資本財	
ORRON ENERGY AB	37	—	—	—	エネルギー	
ALFA LAVAL AB	34	57	1,656	22,313	資本財	
Husqvarna AB	79	207	1,525	20,555	資本財	
SKF AB-B SHARES	38	68	1,205	16,242	資本財	
VOLVO AB-B SHS	136	234	4,418	59,513	資本財	
SANDVIK AB	90	162	3,048	41,066	資本財	
Industrivarden AB	2	58	1,490	20,083	各種金融	
Industrivarden AB	29	67	1,714	23,090	各種金融	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	63	112	1,558	20,992	素材	
TELE2 AB-B SHS	76	169	1,547	20,851	電気通信サービス	
ATLAS COPCO AB-A SHS	51	—	—	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	42	—	—	—	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	55	97	2,315	31,183	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	39	72	1,594	21,471	各種金融	
EVOLUTION AB	19	32	3,254	43,834	消費者サービス	
BOLIDEN AB	—	73	2,595	34,959	素材	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	292	3,661	49,324	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	377	4,242	57,150	資本財	
EPIROC AB-A	67	81	1,483	19,984	資本財	
EPIROC AB-B	39	98	1,562	21,040	資本財	
INVESTOR AB-B SHS	135	301	5,548	74,736	各種金融	
BOLIDEN AB	32	—	—	—	素材	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	180	286	2,633	35,471	資本財	
KINNEVIK AB-B	33	104	1,534	20,668	各種金融	
HEXAGON AB-B SHS	164	284	3,200	43,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SWEDISH MATCH AB	169	270	3,136	42,253	食品・飲料・タバコ	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	136	231	2,403	32,373	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	80	133	3,053	41,125	資本財	
NORDEA BANK ABP	253	459	4,880	65,737	銀行	
小計	株数・金額	3,011	6,041	78,888	1,062,632	
	銘柄数<比率>	33	32	—	<1.0%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	51	128	1,223	17,256	電気通信サービス	
EQUINOR ASA	80	154	5,786	81,590	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	9	30	1,422	20,063	素材	
MOWI ASA	49	86	1,343	18,943	食品・飲料・タバコ	
NORSK HYDRO ASA	202	337	2,324	32,769	素材	
AKER BP ASA	—	72	2,574	36,307	エネルギー	
ORKLA ASA	56	88	601	8,481	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	34	63	1,220	17,214	保険	
DNB BANK ASA	78	162	2,967	41,848	銀行	
SCHIBSTED ASA-B SHS	20	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	582	1,124	19,466	274,475	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<0.3%>	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		9	16	1,490	29,393	食品・飲料・タバコ
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.61	0.74	1,121	22,108	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-A		0.32	0.55	809	15,954	運輸
DANSKE BANK A/S		57	98	1,209	23,848	銀行
GENMAB A/S		7	11	3,398	67,015	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DSV A/S		21	30	3,202	63,153	運輸
PANDORA A/S		8	14	673	13,282	耐久消費財・アパレル
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		14	19	847	16,711	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES		18	31	1,229	24,246	素材
COLOPLAST-B		10	19	1,672	32,988	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B		151	255	21,697	427,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		109	170	2,848	56,179	資本財
TRYG A/S		36	52	878	17,322	保険
ORSTED A/S		22	33	2,135	42,102	公益事業
DEMANT A/S		22	45	869	17,149	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	491	800	44,083	869,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	15	—	<0.8%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		28	36	214	20,200	ヘルスケア機器・サービス
AUST AND NZ BANKING GROUP LTD		226	422	1,037	97,644	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION		307	519	1,233	116,072	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		175	301	515	48,567	素材
TELSTRA GROUP LTD		356	492	193	18,202	電気通信サービス
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE		17	31	220	20,731	各種金融
BHP GROUP LIMITED		263	796	3,278	308,605	素材
COMPUTERSHARE LIMITED		100	115	299	28,208	ソフトウェア・サービス
CSL LIMITED		42	74	2,077	195,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANSURBAN GROUP		309	469	639	60,224	運輸
COCHLEAR LIMITED		8	13	261	24,616	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED		366	489	284	26,751	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		157	258	2,709	255,090	銀行
RIO TINTO LIMITED		33	61	609	57,403	素材
APA GROUP		190	256	274	25,841	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		73	102	379	35,736	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		225	415	206	19,445	保険
ORICA LTD		86	140	211	19,947	素材
LENLEASE GROUP		128	238	191	18,008	不動産
BLUESCOPE STEEL LTD		53	90	148	13,936	素材
SUNCORP GROUP LTD		109	216	258	24,287	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		280	485	1,538	144,796	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		73	161	314	29,565	素材
QBE INSURANCE GROUP LIMITED		151	251	324	30,528	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		186	248	249	23,485	素材
SANTOS LTD		189	680	519	48,906	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		46	66	215	20,278	ヘルスケア機器・サービス
TABCORP HOLDINGS LIMITED		394	—	—	—	消費者サービス
WESFARMERS LIMITED		89	152	703	66,250	小売
WOODSIDE PETROLEUM LTD		81	—	—	—	エネルギー

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
WOOLWORTHS GROUP LTD	104	145	483	45,473	食品・生活必需品小売り	
SEEK LTD	60	108	226	21,329	メディア・娯楽	
BRAMBLES LTD	107	257	297	28,035	商業・専門サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	31	56	966	90,957	各種金融	
EVOLUTION MINING LTD	348	716	168	15,850	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	42	80	228	21,488	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	132	159	203	19,142	食品・飲料・タバコ	
XERO LTD	18	35	260	24,560	ソフトウェア・サービス	
AFTERPAY LTD	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AMPOL LTD	48	66	184	17,365	エネルギー	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	318	1,240	116,758	エネルギー	
LOTTERY CORP LTD/THE	—	433	196	18,538	消費者サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	237	327	228	21,544	食品・生活必需品小売り	
SOUTH32 LTD	597	1,015	397	37,456	素材	
COLES GROUP LTD	111	190	314	29,627	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	6,620	11,502	24,508	2,306,994	
	銘柄数<比率>	43	42	—	<2.2%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
RYMAN HEALTHCARE LTD	61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
A2 MILK CO LTD	184	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	62	99	194	16,763	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	346	389	200	17,272	電気通信サービス	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	229	252	189	16,294	運輸	
MERIDIAN ENERGY LTD	212	422	191	16,534	公益事業	
小計	株数・金額	1,096	1,163	775	66,864	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
CLP HOLDINGS LIMITED	105	215	1,179	21,993	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	122	200	5,200	96,980	各種金融	
MTR CORPORATION	160	175	626	11,684	運輸	
HANG SENG BANK	56	108	1,232	22,982	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	314	414	896	16,717	不動産	
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	105	105	396	7,402	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	985	1,465	929	17,332	公益事業	
Galaxy Entertainment Group Limited	330	560	2,408	44,909	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	320	595	1,523	28,407	銀行	
SINO LAND CO	698	1,198	1,079	20,130	不動産	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	120	155	1,315	24,528	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD A	125	205	1,149	21,429	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	160	255	2,110	39,353	資本財	
AIA GROUP LTD	1,146	1,902	12,943	241,389	保険	
HKT Trust / HKT Ltd	780	1,070	946	17,660	電気通信サービス	
Sands China Ltd	576	872	1,496	27,906	消費者サービス	
SWIRE PROPERTIES LTD	206	600	968	18,060	不動産	
WH Group Limited	1,660	2,125	905	16,882	食品・飲料・タバコ	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	228	333	1,386	25,857	資本財	
CK Infrastructure Holdings Ltd (CKI)	115	200	760	14,174	公益事業	

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CK ASSET HOLDINGS LIMITED		193	293	1,322	24,668	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	8,505	13,046	40,774	760,450	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	21	—	<0.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		294	698	234	24,498	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		168	261	904	94,524	銀行
CITY DEVELOPMENTS		169	230	179	18,764	不動産
UNITED OVERSEAS BANK		89	165	480	50,225	銀行
UNITED OVERSEAS LAND LTD		119	268	172	17,972	不動産
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,081	1,533	390	40,834	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		226	421	515	53,872	銀行
KEPPEL CORP LTD		306	438	310	32,393	資本財
GENTING SINGAPORE LTD		1,792	2,666	215	22,557	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,244	6,680	3,404	355,644	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		117	177	608	25,042	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		102	202	694	28,593	銀行
ICL GROUP LTD		139	139	413	17,023	素材
NICE LTD		7	8	515	21,224	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		30	30	397	16,369	銀行
AZRIELI GROUP LTD		—	6	151	6,252	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	396	563	2,780	114,505	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	100,767	170,671	—	99,956,339	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,014	990	—	<95.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(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。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		比 率	
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC		1	2	403	59,142	0.1
AMERICAN TOWER CORP		4	7	1,443	211,308	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1	1	310	45,458	0.0
BOSTON PROPERTIES INC		1	2	191	28,040	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		0.864	1	195	28,614	0.0
CROWN CASTLE INC		4	6	869	127,367	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		2	4	456	66,767	0.1
DUKE REALTY CORP		3	—	—	—	—
EQUINIX INC		0.887	1	873	127,904	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC		1	3	201	29,537	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		2	5	327	47,952	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.568	1	222	32,542	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数		口 数	評 価 額		比 率
	口 数			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
EXTRA SPACE STORAGE INC		1	2	336	49,239	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		5	9	238	34,960	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		10	14	240	35,200	0.0
INVITATION HOMES INC		5	11	329	48,297	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		8	11	131	19,206	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC		0.969	1	286	41,954	0.0
PROLOGIS INC		6	14	1,579	231,194	0.2
PUBLIC STORAGE		1	2	691	101,209	0.1
REALTY INCOME CORP		3	8	542	79,454	0.1
REGENCY CENTERS CORP		2	3	186	27,370	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		1	1	504	73,890	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		3	5	579	84,878	0.1
SUN COMMUNITIES INC		1	2	325	47,682	0.0
UDR INC		3	6	247	36,184	0.0
VENTAS INC		4	6	289	42,409	0.0
VICI PROPERTIES INC		8	14	472	69,143	0.1
VORNADO REALTY TRUST		3	7	163	24,008	0.0
WP CAREY INC		1	2	229	33,660	0.0
WELLTOWER INC		4	7	478	70,052	0.1
WEYERHAEUSER CO		6	11	336	49,195	0.0
小 計	口 数・金 額	108	185	13,686	2,003,829	
	銘 柄 数<比 率>	32	31	-	<1.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		4	8	176	19,148	0.0
小 計	口 数・金 額	4	8	176	19,148	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	-	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		3	6	128	18,900	0.0
GECINA SA		0.267	1	128	18,870	0.0
COVIVIO		0.894	2	138	20,354	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		1	2	123	18,094	0.0
ユ ー ロ 計	口 数・金 額	6	12	519	76,220	
	銘 柄 数<比 率>	4	4	-	<0.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		16	22	85	14,161	0.0
SEGRO PLC		9	18	146	24,348	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		10	18	113	18,839	0.0
小 計	口 数・金 額	36	59	344	57,350	
	銘 柄 数<比 率>	3	3	-	<0.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		39	58	122	11,539	0.0
GPT GROUP		17	23	101	9,568	0.0
STOCKLAND		24	24	87	8,204	0.0
DEXUS/AU		7	7	60	5,729	0.0
GOODMAN GROUP		15	26	457	43,063	0.0
SCENTRE GROUP		50	70	205	19,368	0.0
小 計	口 数・金 額	155	211	1,035	97,474	
	銘 柄 数<比 率>	6	6	-	<0.1%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) LINK REIT	千口 18	千口 29	千香港ドル 1,459	千円 27,212	% 0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18 1	29 1	1,459 —	27,212 <0.0%>	
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	87	127	千シンガポールドル 242	25,325	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	87 1	127 1	242 —	25,325 <0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	418 48	635 47	— —	2,306,560 <2.2%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
株式先物取引	1,622	—
S&P 500 EMIN	317	—
DJ EU STX 50	230	—
FTSE 100 IDX	—	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 99,956,339	% 95.8
投資証券	2,306,560	2.2
コール・ローン等、その他	2,103,849	2.0
投資信託財産総額	104,366,748	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（104,079,680千円）の投資信託財産総額（104,366,748千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=146.41円、1カナダドル=108.20円、1ユーロ=146.66円、1英ポンド=166.47円、1スイスフラン=148.79円、1スウェーデンクローナ=13.47円、1ノルウェークローネ=14.10円、1デンマーククローネ=19.72円、1豪ドル=94.13円、1ニュージーランドドル=86.18円、1香港ドル=18.65円、1シンガポールドル=104.46円、1イスラエルシェケル=41.1882円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	104,542,264,717	
コール・ローン等	1,195,543,545	
株式(評価額)	99,956,339,109	
投資証券(評価額)	2,306,560,596	
未収入金	240,049,548	
未収配当金	86,281,289	
差入委託証拠金	757,490,630	
(B) 負債	229,535,797	
未払金	182,054,310	
未払解約金	47,480,862	
未払利息	625	
(C) 純資産総額(A-B)	104,312,728,920	
元本	24,675,436,542	
次期繰越損益金	79,637,292,378	
(D) 受益権総口数	24,675,436,542口	
1万円当たり基準価額(C/D)	42,274円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は15,096,651,804円、期中追加設定元本額は11,652,889,813円、期中一部解約元本額は2,074,105,075円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国株式インデックス2<適格機関投資家限定>	11,890,692,343円
東京海上セレクション・外国株式インデックス	8,699,797,201円
先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	2,115,899,328円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	1,400,256,639円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	178,671,399円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	113,619,891円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	94,993,008円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	67,928,940円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	60,313,587円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	38,347,137円
TMA外国株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	14,917,069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1万円当たり基準価額が、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11月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,567,207,721	
受取配当金	1,551,475,151	
受取利息	3,922,524	
その他収益金	11,932,746	
支払利息	△ 122,700	
(B) 有価証券売買損益	2,330,358,214	
売買益	24,375,237,484	
売買損	△22,044,879,270	
(C) 先物取引等取引損益	△ 689,388,843	
取引益	670,499,862	
取引損	△ 1,359,888,705	
(D) 保管費用等	△ 27,471,721	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,180,705,371	
(F) 前期繰越損益金	46,732,772,008	
(G) 追加信託差損益金	36,221,213,317	
(H) 解約差損益金	△ 6,497,398,318	
(I) 計(E+F+G+H)	79,637,292,378	
次期繰越損益金(I)	79,637,292,378	

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。

TMA外国株式マザーファンド

運用報告書 第21期(決算日 2022年3月22日)

(計算期間 2021年3月23日~2022年3月22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		ベンチマーク		株組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
17期(2018年3月20日)	23,885	11.3	2,957.43	9.0	96.5	27,782
18期(2019年3月20日)	26,767	12.1	3,241.18	9.6	97.7	31,118
19期(2020年3月23日)	22,953	△14.2	2,579.30	△20.4	96.9	26,451
20期(2021年3月22日)	37,912	65.2	4,373.79	69.6	97.9	44,504
21期(2022年3月22日)	44,508	17.4	5,330.62	21.9	97.8	53,121

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2021年3月22日	円 37,912	% —		% —	% 97.9
3月末	38,585	1.8	4,460.32	2.0	97.4
4月末	40,992	8.1	4,689.39	7.2	97.9
5月末	41,143	8.5	4,769.82	9.1	98.2
6月末	43,093	13.7	4,877.82	11.5	97.9
7月末	43,638	15.1	4,957.61	13.3	98.2
8月末	44,776	18.1	5,074.38	16.0	98.4
9月末	43,287	14.2	4,956.61	13.3	97.4
10月末	46,449	22.5	5,307.05	21.3	98.4
11月末	46,248	22.0	5,291.43	21.0	98.6
12月末	47,262	24.7	5,512.86	26.0	98.8
2022年1月末	43,072	13.6	5,120.27	17.1	98.7
2月末	42,552	12.2	5,103.03	16.7	97.7
(期末) 2022年3月22日	44,508	17.4	5,330.62	21.9	97.8

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはMSCIコクサイ指数(円ヘッジなし・円ベース)です。
MSCIコクサイ指数(円ヘッジなし・円ベース)とは、MSCI社が発表している日本を除く主要先進国の株式市場の動きを捉える代表的な株式指標です。MSCIコクサイ指数(円ヘッジなし・円ベース)は、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。

○運用経過

(2021年3月23日～2022年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期首：37,912円

期末：44,508円

騰落率：17.4%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・ 堅調な米国の企業業績
- ・ 新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待の高まり

マイナス要因

- ・ FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の金融引き締め懸念の高まり
- ・ ロシアのウクライナへの軍事侵攻開始による地政学的リスクの高まり

■投資環境

海外の主要株式市場は上昇しました。

期初は、新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まったことや2021年4-6月期の米国企業決算が総じて事前予想を上回る内容となったことなどから、海外株式市場は上昇しました。

期中は、中国の大手不動産開発会社のデフォルト（債務不履行）懸念が高まり、中国経済に悪影響を与えるとの見方が広まったことなどから下落する場面もありましたが、引き続き堅調な企業業績を好感し、海外株式市場は上昇基調で推移しました。

期末にかけて、FRBによる早期の金融引き締め懸念が高まったことや、ロシアがウクライナへの軍事侵攻を開始し地政学的リスクが高まったことなどから、海外株式市場は下落基調となりましたが、その後停戦交渉の進展期待などから上昇して期を終えました。

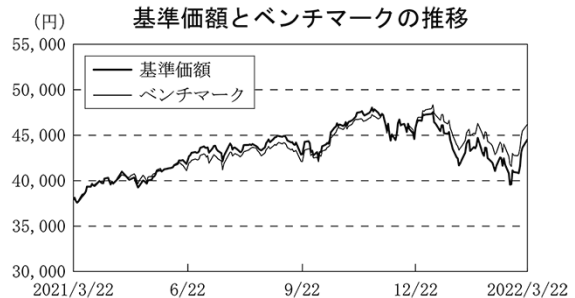
■ポートフォリオについて

信託財産の中長期的な成長を目標に「地域配分」、「業種配分」および「個別銘柄選択」を超過収益の源泉として、ベンチマークであるMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）を上回る収益を目標に運用を行いました。

地域配分は、北米地域をニュートラルウェイト（ベンチマークの構成比並みに保有）からアンダーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて少なく保有）、欧州地域をアンダーウェイトからオーバーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて多く保有）とし、個別銘柄の魅力度も考慮した戦略としました。

業種配分は、新薬開発案件の良好な見通しを評価したヘルスケアセクターや個別銘柄の魅力度が相対的に高かった一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイトとしました。一方、個別銘柄の魅力度が相対的に低かった資本財・サービスや不動産セクターなどをアンダーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は17.4%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首（2021年3月22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) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）です。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+17.4%となり、ベンチマークの騰落率+21.9%を、4.5%下回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

・ヘルスケアセクターのオーバーウェイトなどによる業種配分効果

マイナス要因

・金融や情報技術セクターなどにおける銘柄選択効果

○今後の運用方針

ウクライナ情勢は停戦に向けて協議の進展への期待が高まっているものの、ロシアに対する欧米などの経済制裁の状況によっては欧州へのエネルギー供給に甚大な影響を与え、世界経済のファンダメンタルズ（経済の基礎的な条件）が著しく悪化する可能性があります。また、FRBもインフレ抑制のため引き続き金融引き締めで対処していくことが想定されます。ウクライナ情勢の見通しは依然不透明感が強いものの、この問題が世界経済に与える影響が限定的な場合には、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や経口薬の普及に伴う経済活動の本格的な再開により企業業績は引き続き拡大することが期待され、海外株式市場は緩やかに上昇する展開を想定しています。

このような見通しのもと、地域配分は北米地域をアンダーウェイト、欧州地域およびアジア地域をオーバーウェイトとします。セクター配分は、ヘルスケアや一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイト、不動産や資本財・サービスセクターなどをアンダーウェイトとする方針です。銘柄選択においては、競争優位性が高く、利益成長性などの観点から割安と判断できる銘柄に投資する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.036 (0.036)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)	0.014 (0.014)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	26	0.060	
期中の平均基準価額は、43,424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

(2021年3月23日～2022年3月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 2,913 (671)	千米ドル 41,060 (307)	百株 2,542 (-)	千米ドル 45,188 (307)
	カナダ	199	千カナダドル 1,137	-	千カナダドル -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	88	2,978	-	-
	オランダ	206	5,153	-	-
	スペイン	-	-	-	-
	アイルランド	(700)	(14)	(700)	(14)
国	イギリス	-	-	36	403
	イギリス	1,385	千英ポンド 6,428	1,787	千英ポンド 5,601
	スイス	678	千スイスフラン 10,544	6 (-)	千スイスフラン 447 (8)
	オーストラリア	-	千豪ドル -	660	千豪ドル 1,759
	香港	-	千香港ドル -	9,560	千香港ドル 54,124

(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

(2021年3月23日～2022年3月22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	14,965,992千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,354,390千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.29

(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

(2021年3月23日～2022年3月22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3月22日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	203	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	203	207	9,389	1,127,093	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	331	331	3,836	460,587	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	182	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	58	50	13,647	1,638,287	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	57	48	13,065	1,568,411	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	68	78	25,192	3,024,128	小売
AMERICAN ELECTRIC POWER	49	49	463	55,696	公益事業
APPLE INC	308	308	5,093	611,448	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALL CORP	100	100	935	112,333	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	123	123	998	119,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC	80	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOEING CO	409	489	9,090	1,091,224	資本財
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC	379	562	7,642	917,452	消費者サービス
CHEVRONTXACO CORP	156	156	2,568	308,308	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	141	141	1,448	173,927	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	369	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	—	28	139	16,738	公益事業
CORTEVA INC	57	57	329	39,588	素材
THE WALT DISNEY CO	329	329	4,560	547,454	メディア・娯楽
DOMINION ENERGY INC	40	40	327	39,291	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	152	—	—	—	消費者サービス
DOW INC	57	57	366	44,030	素材
DUKE ENERGY CORP	103	103	1,093	131,257	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	57	57	444	53,352	素材
EOG RESOURCES INC	122	122	1,494	179,341	エネルギー
ECOLAB INC	15	15	256	30,739	素材
EXELON CORP	85	85	371	44,548	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION	331	331	2,720	326,607	エネルギー

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
META PLATFORMS INC-A		486	461	9,749	1,170,352	メディア・娯楽
FIRST REPUBLIC BANK/CA		592	570	9,566	1,148,339	銀行
HDFC Bank Ltd		913	1,161	7,180	861,981	銀行
HALLIBURTON CO		120	120	450	54,133	エネルギー
INTERNATIONAL PAPER CO		50	50	223	26,864	素材
KINDER MORGAN INC		120	120	216	26,029	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		482	496	13,588	1,631,212	家庭用品・パーソナル用品
MSCI INC		260	249	12,624	1,515,420	各種金融
MASTERCARD INC-CLASS A		363	390	13,477	1,617,853	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.		451	684	5,407	649,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		119	119	3,560	427,342	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		896	896	5,498	660,070	食品・飲料・タバコ
NEXTERA ENERGY INC		204	204	1,668	200,313	公益事業
NIKE INC -CL B		410	473	6,157	739,204	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP		209	705	18,847	2,262,450	半導体・半導体製造装置
OKTA INC		130	130	2,202	264,367	ソフトウェア・サービス
PPG INDUSTRIES INC		22	22	283	34,043	素材
PPL CORPORATION		306	306	823	98,809	公益事業
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		812	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		324	487	5,583	670,237	ソフトウェア・サービス
PHILLIPS 66		47	47	378	45,490	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		30	30	753	90,454	エネルギー
S&P GLOBAL INC		340	330	13,357	1,603,383	各種金融
SALESFORCE.COM INC		599	635	13,571	1,629,089	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		100	100	411	49,444	エネルギー
SEAGEN INC		68	68	962	115,543	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		6	18	442	53,114	素材
SIGNATURE BANK/NEW YORK NY		160	129	4,010	481,402	銀行
SOUTHERN CO		122	122	840	100,888	公益事業
STRYKER CORP		288	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SUNRUN INC		—	368	1,121	134,644	資本財
TJX COMPANIES INC		1,628	2,108	12,856	1,543,317	小売
Taiwan Semiconductor Manufacturing		197	465	4,971	596,812	半導体・半導体製造装置
TELADOC HEALTH INC		113	193	1,287	154,505	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		399	386	19,595	2,352,264	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		308	308	6,684	802,447	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		—	252	4,906	588,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC		246	458	4,980	597,889	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC		33	33	1,025	123,078	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	16,519	17,562	314,750	37,782,625	
	銘 柄 数 < 比 率 >	65	61	—	<71.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
DOLLARAMA INC		1,772	1,971	13,564	1,292,011	小売
ENBRIDGE INC		130	130	740	70,518	エネルギー
SUNCOR ENERGY INC		129	129	527	50,217	エネルギー

銘柄	株数	期首(前期末)			当期		業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ) TC ENERGY CORP	百株 100	百株 100	千カナダドル 705	千円 67,198		エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,131 4	2,330 4	15,537 —	1,479,946 <2.8%>		
(ユーロ…ドイツ) E.ON SE BASF SE SYMRISE AG	500 132 35	500 132 35	千ユーロ 534 718 371	70,502 94,664 48,932		公益事業 素材 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	667 3	667 3	1,624 —	214,099 <0.4%>		
(ユーロ…イタリア) ENEL SPA ENI SPA	1,000 254	1,000 254	582 332	76,777 43,845		公益事業 エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,254 2	1,254 2	914 —	120,622 <0.2%>		
(ユーロ…フランス) L'OREAL ENGIE TOTALENERGIES SE AIR LIQUIDE	— 80 174 57	88 80 174 57	3,125 96 796 863	412,010 12,723 105,000 113,860		家庭用品・パーソナル用品 公益事業 エネルギー 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	311 3	399 4	4,882 —	643,595 <1.2%>		
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE KONINKLIJKE DSM NV ASML HOLDING NV AKZO NOBEL	675 38 — 53	814 38 67 53	8,573 611 4,105 428	1,130,184 80,578 541,174 56,454		資本財 素材 半導体・半導体製造装置 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	766 3	972 4	13,717 —	1,808,392 <3.4%>		
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	700	700	682	90,029		公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	700 1	700 1	682 —	90,029 <0.2%>		
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A	195	159	1,644	216,841		食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	195 1	159 1	1,644 —	216,841 <0.4%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,893 13	4,151 15	23,466 —	3,093,580 <5.8%>		
(イギリス) ASHTAD GROUP PLC DIAGEO PLC ST JAMES'S PLACE PLC BP PLC ASTRAZENECA PLC SHELL PLC NATIONAL GRID PLC SHELL PLC-NEW BEAZLEY PLC JOHNSON MATTHEY PLC	2,369 — 2,303 1,400 633 345 479 — 1,794 97	1,405 1,118 2,303 1,400 900 — 479 345 971 97	千英ポンド 7,646 4,150 3,373 525 8,666 — 541 697 394 183	1,205,469 654,379 531,928 82,171 1,366,297 — 85,364 109,900 62,260 28,885		資本財 食品・飲料・タバコ 各種金融 エネルギー 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス エネルギー 公益事業 エネルギー 保険 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,420 8	9,018 9	26,178 —	4,127,257 <7.8%>		
(スイス) GIVAUDAN-REG ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	1 223	1 249	千スイスフラン 380 9,142	48,723 1,172,191		素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(スイス) NESTLE SA-REGISTERED LONZA GROUP AG-REG	百株 — 55	百株 630 71	千スイスフラン 7,585 4,757	千円 972,574 609,942	食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	279 3	951 4	21,864 — <5.3%>	
(ノルウェー) EQUINOR ASA YARA INTERNATIONAL ASA	450 60	450 60	千ノルウェークローネ 14,240 2,709	194,664 37,040	エネルギー 素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	510 2	510 2	16,949 — <0.4%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	978	978	千デンマーククローネ 72,958	1,292,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	978 1	978 1	72,958 — <2.4%>	
(オーストラリア) BHP GROUP LIMITED CSL LIMITED RTO TINTO LIMITED HUB24 LTD	400 117 100 660	400 117 100 —	千豪ドル 1,858 3,123 1,104 —	164,525 276,590 97,794 —	素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 各種金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,277 4	617 3	6,085 — <1.0%>	
(香港) Ping An Insurance Group Co Sands China Ltd TENCENT HOLDINGS LIMITED	7,180 8,644 916	7,180 — —	千香港ドル 39,274 — —	602,472 — —	保険 消費者サービス メディア・娯楽
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,740 3	7,180 1	39,274 — <1.1%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	51,749 103	43,298 100	51,952,759 — <97.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 51,952,759	% 97.7
コール・ローン等、その他	1,224,370	2.3
投資信託財産総額	53,177,129	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(52,150,046千円)の投資信託財産総額(53,177,129千円)に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=120.04円、1カナダドル=95.25円、1ユーロ=131.83円、1英ポンド=157.66円、1スイスフラン=128.22円、1スウェーデンクローナ=12.60円、1ノルウェークローネ=13.67円、1デンマーククローネ=17.72円、1豪ドル=88.55円、1香港ドル=15.34円、1シンガポールドル=88.28円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,177,129,836
コール・ローン等	1,161,354,075
株式(評価額)	51,952,759,295
未収配当金	63,016,466
(B) 負債	55,401,783
未払解約金	55,401,567
未払利息	216
(C) 純資産総額(A-B)	53,121,728,053
元本	11,935,334,171
次期繰越損益金	41,186,393,882
(D) 受益権総口数	11,935,334,171口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,508円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,739,050,768円、期中追加設定元本額は2,808,791,903円、期中一部解約元本額は2,612,508,500円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国株式	9,400,231,296円
東京海上セレクション・バランス50	1,085,914,455円
東京海上セレクション・バランス70	1,031,734,882円
東京海上セレクション・バランス30	314,507,038円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	81,322,166円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	11,754,097円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	6,371,514円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	3,498,723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3月23日~2022年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	471,757,852
受取配当金	469,449,599
受取利息	△ 188,816
その他収益金	2,747,136
支払利息	△ 250,067
(B) 有価証券売買損益	7,302,281,238
売買益	11,646,991,578
売買損	△ 4,344,710,340
(C) 保管費用等	△ 5,501,939
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,768,537,151
(E) 前期繰越損益金	32,765,572,328
(F) 追加信託差損益金	9,319,896,153
(G) 解約差損益金	△ 8,667,611,750
(H) 計(D+E+F+G)	41,186,393,882
次期繰越損益金(H)	41,186,393,882

(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) (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) (G)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。