

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9期 運用報告書 (全体版)
(決算日 2024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9期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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	純資産額
	(分配)	税金	み	騰	騰					
	円	円	率		率					百万円
5期(2020年1月27日)	11,163	0	10.6	11,612	10.4	47.8	1.5	49.5	0.3	1,269
6期(2021年1月25日)	12,067	0	8.1	12,461	7.3	49.6	0.7	48.7	0.3	1,706
7期(2022年1月25日)	12,656	0	4.9	13,368	7.3	46.5	1.0	51.4	0.3	2,715
8期(2023年1月25日)	12,631	0	△ 0.2	13,687	2.4	49.1	1.0	48.7	0.3	3,404
9期(2024年1月25日)	14,917	0	18.1	16,302	19.1	49.7	1.0	48.2	0.2	6,336

(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（配当込み）、TOPIX（配当込み）、NOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）、MSCIコクサイ指数（配当込み、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 式 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	%		%	%	%	%	%
2023年1月25日	12,631	—	13,687	—	49.1	1.0	48.7	0.3
1月末	12,555	△ 0.6	13,636	△ 0.4	49.5	0.9	48.6	0.3
2月末	12,742	0.9	13,864	1.3	49.1	0.7	49.6	0.3
3月末	12,931	2.4	13,999	2.3	48.9	0.6	49.7	0.3
4月末	13,108	3.8	14,221	3.9	49.4	0.6	49.3	0.3
5月末	13,524	7.1	14,623	6.8	49.0	1.6	48.9	0.3
6月末	14,163	12.1	15,346	12.1	50.3	0.8	48.7	0.3
7月末	14,091	11.6	15,317	11.9	49.5	0.8	48.9	0.3
8月末	14,235	12.7	15,473	13.0	48.6	1.6	49.6	0.3
9月末	14,027	11.1	15,307	11.8	48.1	1.3	49.8	0.2
10月末	13,728	8.7	14,991	9.5	47.4	1.6	50.3	0.2
11月末	14,402	14.0	15,715	14.8	49.4	1.1	48.9	0.3
12月末	14,457	14.5	15,802	15.5	48.6	1.3	49.7	0.3
(期 末)								
2024年1月25日	14,917	18.1	16,302	19.1	49.7	1.0	48.2	0.2

(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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

■期中の基準価額等の推移



期首：12,631円

期末：14,917円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：18.1% (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(2023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400 (配当込み)	日本株式 TOPIX (配当込み)	日本債券 NOMURA - BPI (総合)	外国株式 MSCIコクサイ指数 (配当込み、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	31.3%	31.1%	△0.7%	34.8%	13.8%

プラス要因

- ・日銀による緩和的な金融政策の維持や東証(東京証券取引所)の要請による国内企業改革への期待
- ・米国CPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化し、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ期待が高まったこと
- ・為替市場で円安が進行したこと

マイナス要因

- ・中東における地政学的リスクの高まり
- ・米国の地方銀行破綻に端を発した金融システム不安
- ・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)政策の柔軟化を決定したこと

■投資環境

【日本株式市場】

期前半、日銀による緩和的な金融政策を通じた国内金利環境継続への安心感や、東証の要請による企業改革への期待などから、日本株式市場は上昇しました。その後、これまでの株価上昇への警戒感から日本株式市場は一旦足踏みしたものの、米国長期金利の先高観の後退などを背景に投資家心理が好転し、力強い上昇を見せました。2023年9月下旬以降、米国の債務上限問題に伴う政府機関の閉鎖リスクに加え、中東における地政学的リスクが高まったことなどから、日本株式市場は一時売りが優勢となりましたが、その後は米国の金利上昇への過度な警戒感が緩和されたことから再び上昇に転じました。2024年に入ると、一時円高に動いていた為替が円安に反転したことや需給要因などを背景に日本株式市場は大きく上昇して期を終えました。

【日本債券市場】

10年国債利回りは米国の地方銀行破綻をきっかけに金融システムへの不安が高まったことや、植田日銀新総裁が金融緩和と政策を継続する姿勢を示したことなどを背景に、一時0.25%程度まで低下する場面もありましたが、期半ばにかけて長期金利の変動許容幅上限に近い0.5%近辺の水準で推移しました。2023年7月の日銀金融政策決定会合でYCC政策の柔軟化が発表されると10年国債利回りは急上昇し、10月末にも追加的な修正が実施されたことを受けて、0.9%を上回る水準まで上昇しました。11月に入ると米国債利回りの低下に追隨して10年国債利回りも低下しましたが、2024年1月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利解除の思惑が高まったことから、上昇に転じて期を終えました。

【外国株式市場】

期前半は、米国の地方銀行破綻により外国株式市場は下落する場面はあったものの、2023年5月の米国CPIの伸びが鈍化したことなどからFRBによる利上げ懸念が後退したことや、4-6月期の企業決算が事前予想をおおむね上回ったことで景気減速懸念が後退し、上昇基調となりました。期後半は、米国の高金利環境の長期化や中東情勢悪化に対する懸念などから外国株式市場は下落基調で推移しましたが、その後は12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利が据え置かれたことやインフレ鈍化を背景とした各国中央銀行による緩やかな利下げが視野に入りつつあり、世界経済を下支えするとの期待から、上昇に転じました。

【外国債券市場】

米国債利回りは、米国の地方銀行破綻を受けた金融システム不安の高まりなどから低下する局面はありましたが、期半ばにかけて金融システム不安が後退したことや堅調な経済指標を背景としたFRBの金融引き締めに積極的な姿勢を受けて、上昇基調で推移しました。その後、米国で雇用統計やCPIに落ち着きが見られたことを背景にFRBによる金融引き締め姿勢が後退したことから、米国債利回りは低下しましたが、前期末対比では上昇しました。

ドイツ国債利回りは、期半ばにかけて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）が金融引き締め姿勢を維持したことから、上昇基調で推移しました。その後は、ユーロ圏の経済指標が軟調であったことや米国債利回りに連動して、ドイツ国債利回りは低下しましたが、前期末対比では小幅に上昇しました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、日銀が金融政策を修正しつつも金融緩和姿勢を維持した一方、FRBはインフレ対応を目的とした大幅な利上げを継続したことから日米金利差が拡大し、期半ばにかけて円安米ドル高基調で推移しました。2023年11月以降は、FRBの金融引き締め姿勢が後退したことや、日銀による金融政策修正への期待が高まったことから日米金利差が縮小し、円高米ドル安となりましたが、期末にかけては再び円安米ドル高が進行し、前期末対比でも円安米ドル高となりました。

ユーロ円為替レートは、インフレの高進を受けてECBが金融引き締め姿勢を維持し、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)>

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、18.1%上昇しました。

【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%	31.9%
		TMA日本株アクティブマザーファンド	12.5%	26.1%
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%	△0.8%
		TMA日本債券マザーファンド	12.5%	△0.3%
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%	34.3%
		TMA外国株式マザーファンド	12.5%	44.3%
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%	13.7%
		TMA外国債券マザーファンド	12.5%	14.1%

<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(配当込み)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。

業種配分は、外部環境の不透明感などを考慮して内外需で中立的な戦略としつつ、中長期視点で個別の成長要因がある医薬・ヘルスケアやIT・エレクトロニクスをオーバーウェイトとする方針としました。銘柄選択は、株価変動が極めて大きい環境下でファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)に基づいた銘柄選択を行いました。

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。当期は東証のPBR(株価純資産倍率)1倍割れ企業に対する企業価値改善要請や日銀による金融政策正常化への期待から割安株物色が進んだことや高配当利回り株が 선호された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。

イールド選択は、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、市場環境に応じて機動的に調整しました。スプレッド選択は、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、基準価額は小幅に下落したものの、ベンチマークを上回りました。事業債の相対パフォーマンスが高く、スプレッド選択および銘柄選択が奏功しました。

<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(配当込み、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。

地域配分では、個別銘柄の魅力度などを勘案して、欧州地域のアンダーウェイトを主な方針としました。業種配分では、医薬品開発イノベーションを投資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・サービスセクターのオーバーウェイト、資本財・サービスセクターのアンダーウェイトなど

を主な方針としました。

以上の運用の結果、基準価額は上昇し、ベンチマークを上回りました。情報技術セクターやヘルスケアセクターなどの個別銘柄選択効果がプラス寄与しました。

<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。

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、市場環境に応じて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、基準価額は上昇し、ベンチマークを小幅に上回りました。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400（配当込み）

<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（配当込み、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。

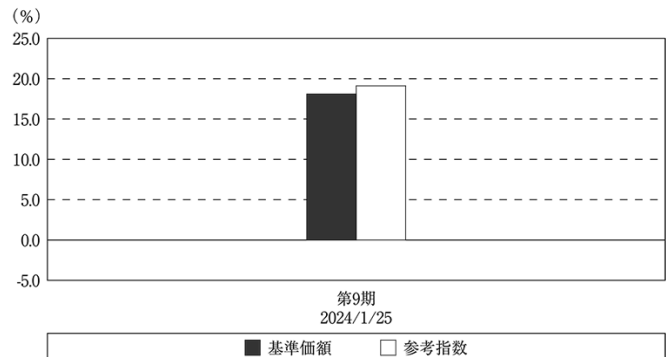
以上の運用の結果、各マザーファンドはおおむね各々のベンチマークに連動する値動きとなりました。

■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9期
	2023年1月26日～ 2024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	4,917

(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>

国内企業業績は、外需企業については円安効果により業績上振れが期待され、内需企業についても賃上げによる国内消費の拡大、資源価格の安定による交易条件の改善、値上げによるコスト転嫁などにより底堅い業績で推移すると見込みます。海外では金融引き締めの継続や地政学的リスクの高まりなど、今後の世界経済や金融政策の動向には留意が必要と考えています。

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。業種配分は、業績が底堅い情報通信や在庫調整が進展しているエレクトロニクスをオーバーウェイト、先行き不透明感が残る中で建設・不動産やサービスを中心に内需関連をアンダーウェイトとします。銘柄選択は、世界経済の動向や日本の金融政策の方向性およびファンダメンタルズを確認しつつ、割高感が解消した成長株の引き上げタイミングを計る方針とします。

<TMA日本債券マザーファンド>

現状、日銀がYCC政策を柔軟化したことから、足元の国内長期金利の変動は大きくなっており、さらなる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>

外国株式市場は、短期的には景気減速懸念が残るなか、業績見通しに対する警戒感が高まると想定されることから、ボラティリティ(変動性)の高い展開を予想しますが、2024年後半にかけてはFRBによる利下げ期待が徐々に高まるなか、景気は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いることから、上昇していく展開を予想します。

このような環境下、地域配分は欧州地域をアンダーウェイト、北米地域をニュートラルウェイトとし、業種配分は、ヘルスケア、一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイト、不動産、資本財・サービスなどをアンダーウェ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、金利リスク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、FRBが当面高い政策金利を維持する姿勢を示しているものの、インフレの減速を受けて金融引き締め姿勢に後退の兆しが見えており、将来的な利下げが期待されることから、中長期的には低下基調での推移を予想します。欧州金利についても、インフレに加えて欧州経済指標にも減速感が見えつつあることからECBは金融引き締め姿勢を後退させており、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、FRBによる金融引き締め姿勢に後退の兆しが見えており、米国の利下げや日銀の金融政策正常化への思惑を受けて、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、欧州圏の物価がピークアウトしつつあることを背景にECBによる金融引き締め姿勢が後退するなか、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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	187	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 ）	(90)	(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 ）	(90)	(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 ）	(7)	(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	0.012	(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)	(0.011)	*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)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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 ）	(0)	(0.002)	*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 ）	(2)	(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	192	1.405	
期中の平均基準価額は、13,663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。

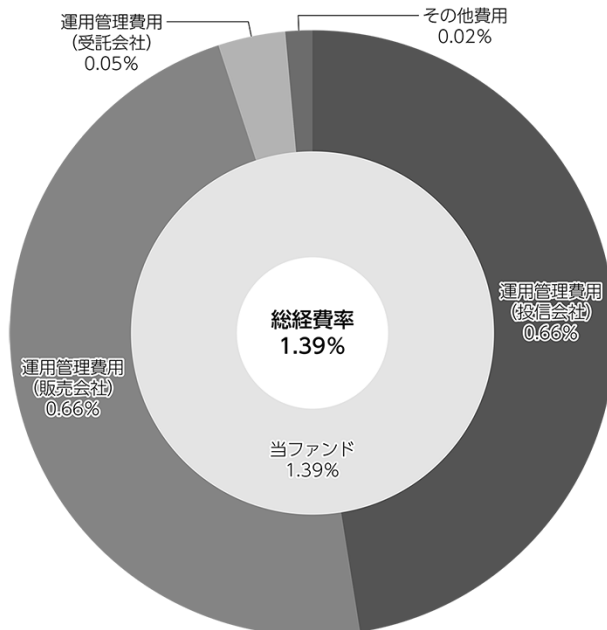
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2023年1月26日～2024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 396,299	千円 489,132	千口 109,402	千円 136,221
TMA日本債券マザーファンド	362,350	487,974	101,000	137,081
東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド	165,266	416,523	75,298	180,458
TMA日本株アクティブマザーファンド	168,686	433,925	74,079	183,821
TMA外国債券インデックスマザーファンド	236,610	440,449	80,786	147,818
TMA外国債券マザーファンド	161,056	434,474	56,064	148,609
TMA外国株式インデックスマザーファンド	83,835	424,236	42,212	205,152
TMA外国株式マザーファンド	71,790	408,410	42,005	221,837

○株式売買比率

(2023年1月26日～2024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	3,749,997千円	77,352,956千円	54,475,303千円	17,037,729千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,371,500千円	88,359,947千円	143,689,830千円	61,551,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85	0.87	0.37	0.27

(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

(2023年1月26日～2024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 42	百万円 4	百万円 96

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

(2024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	335,799	622,696	761,557
TMA日本債券マザーファンド	308,806	570,156	761,728
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	206,619	296,587	818,847
TMA日本株アクティブマザーファンド	198,823	293,431	816,325
TMA外国債券インデックスマザーファンド	247,034	402,858	778,927
TMA外国債券マザーファンド	171,462	276,454	776,644
TMA外国株式インデックスマザーファンド	103,112	144,735	805,469
TMA外国株式マザーファンド	99,503	129,288	815,810

○投資信託財産の構成

(2024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	761,557	11.9
TMA日本債券マザーファンド	761,728	11.9
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	818,847	12.8
TMA日本株アクティブマザーファンド	816,325	12.8
TMA外国債券インデックスマザーファンド	778,927	12.2
TMA外国債券マザーファンド	776,644	12.2
TMA外国株式インデックスマザーファンド	805,469	12.6
TMA外国株式マザーファンド	815,810	12.8
コール・ローン等、その他	39,075	0.8
投資信託財産総額	6,374,382	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(19,172,793千円)の投資信託財産総額(19,241,247千円)に対する比率は99.6%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(32,043,671千円)の投資信託財産総額(32,160,854千円)に対する比率は99.6%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(197,122,592千円)の投資信託財産総額(197,627,409千円)に対する比率は99.7%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(73,986,528千円)の投資信託財産総額(75,476,405千円)に対する比率は98.0%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=147.86円、1カナダドル=109.30円、1メキシコペソ=8.576円、1ユーロ=160.81円、1英ポンド=187.93円、1スイスフラン=171.04円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=14.11円、1デンマーククローネ=21.57円、1ポーランドズロチ=36.7264円、1豪ドル=97.17円、1ニュージーランドドル=90.33円、1香港ドル=18.91円、1シンガポールドル=110.38円、1マレーシアリンギット=31.2377円、1イスラエルシケル=39.9529円、1オフショア元=20.656円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,374,382,532
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	761,557,595
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	761,728,798
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド(評価額)	818,847,570
TMA日本株アクティブマザーファンド(評価額)	816,325,439
TMA外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	778,927,629
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	776,644,480
TMA外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	805,469,178
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	815,810,188
未収入金	39,071,655
(B) 負債	37,532,389
未払解約金	5,376,191
未払信託報酬	31,900,066
その他未払費用	256,132
(C) 純資産総額(A-B)	6,336,850,143
元本	4,248,064,172
次期繰越損益金	2,088,785,971
(D) 受益権総口数	4,248,064,172口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,917円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,695,272,340円、期中追加設定元本額は2,262,427,427円、期中一部解約元本額は709,635,595円です。

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

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

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24
受取利息	1
支払利息	△ 25
(B) 有価証券売買損益	683,976,725
売買益	771,647,963
売買損	△ 87,671,238
(C) 信託報酬等	△ 56,541,667
(D) 当期損益金(A+B+C)	627,435,034
(E) 前期繰越損益金	134,617,545
(F) 追加信託差損益金	1,326,733,392
(配当等相当額)	(893,495,909)
(売買損益相当額)	(433,237,483)
(G) 計(D+E+F)	2,088,785,971
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,088,785,971
追加信託差損益金	1,326,733,392
(配当等相当額)	(898,144,015)
(売買損益相当額)	(428,589,377)
分配準備積立金	762,052,579

(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)	65,938,139円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	548,596,708円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,326,733,392円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	147,517,732円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,088,785,971円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,917円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○お知らせ

- ・新NISAの対象商品になるための要件として、「2024年1月時点で信託期間が20年を超えていること」および「ヘッジ目的の場合等を除き、デリバティブ取引による運用を行っていないこと」が定められており、当該要件を満たすため、当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンドについて2023年10月26日付で所要の約款変更を行いました。また、同様にTMA日本株アクティブマザーファンド、TMA日本債券マザーファンド、TMA外国株式マザーファンドおよびTMA外国債券マザーファンドについても2023年9月21日付で所要の約款変更を行いました。
- ・当ファンドが投資対象とするTMA日本株アクティブマザーファンドおよび東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンドについて、従来ベンチマークに「配当を含まない指数」を採用していましたが、ベンチマークをより実態に近い「配当を含む指数」(以下、「配当込み指数」)に変更することが顧客本位であると判断し、当該マザーファンドにおいて2023年10月1日付で所要の約款変更を行いました。また、TMA外国株式マザーファンドおよびTMA外国株式インデックスマザーファンドについては、従前よりベンチマークに「配当込み指数」を採用していますが、「配当込み指数」であることを明確にするため、同日付で所要の約款変更を行いました。

TMA日本債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第18期（決算日 2023年11月10日）

（計算期間 2022年11月11日～2023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	中率	騰落	中率	%		
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
18期(2023年11月10日)	12,149		△2.5	362.801		△2.5	99.7	28,322

○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
	円	騰落	騰落率	騰落	騰落率	%	
(期首) 2022年11月10日	12,458		—	372.013		—	99.7
11月末	12,438		△0.2	371.326		△0.2	100.0
12月末	12,277		△1.5	366.595		△1.5	100.1
2023年1月末	12,243		△1.7	365.595		△1.7	100.1
2月末	12,379		△0.6	369.572		△0.7	100.2
3月末	12,552		0.8	374.743		0.7	100.1
4月末	12,585		1.0	375.608		1.0	100.1
5月末	12,571		0.9	375.266		0.9	100.1
6月末	12,602		1.2	376.290		1.1	100.2
7月末	12,405		△0.4	370.426		△0.4	100.1
8月末	12,316		△1.1	367.761		△1.1	100.0
9月末	12,227		△1.9	365.131		△1.8	100.1
10月末	12,033		△3.4	359.310		△3.4	100.1
(期末) 2023年11月10日	12,149		△2.5	362.801		△2.5	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）が公表する日本の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。その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

(2022年11月11日～2023年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,458円
 期末：12,149円
 騰落率：△2.5%

◇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

・日銀によるYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の柔軟化を背景に、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

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、10年国債利回りは、長期金利の変動許容幅上限に近い0.25%程度の狭いレンジ内で推移しましたが、2022年12月の日銀金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を±0.25%程度から±0.50%程度に拡大することが発表されると新しい上限の0.50%付近まで急上昇する展開となりました。期中、米国地銀の破綻をきっかけに欧米金融システムへの不安が高まったことや、植田日銀新総裁が金融緩和政策を継続する姿勢を示したことなどを背景に、10年国債利回りは0.25%程度まで低下（債券価格は上昇）する局面もありましたが、2023年7月の日銀金融政策決定会合でYCC政策の柔軟化が発表されると再度急上昇しました。10月に日銀が長期金利の変動許容幅を撤廃すると、期末にかけて10年国債利回りはさらに上昇し0.85%程度で期を終えました。

■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2.5%下落しました。

■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△2.5%となり、ベンチマークの騰落率△2.5%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

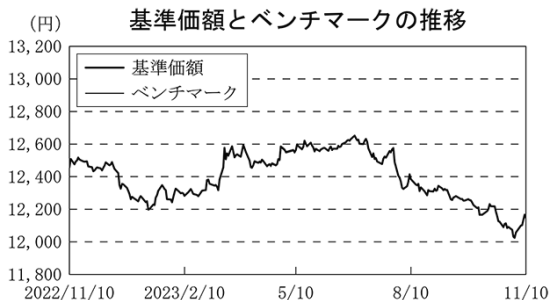
・特にありません

マイナス要因

・保有する債券の時価評価の違いなどのテクニカル要因

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。

※2023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。



(注) ベンチマークは、期首(2022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。

○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

(2022年11月11日～2023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

(2022年11月11日～2023年11月10日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	12,756,295	9,840,507
	地方債証券	544,554	—
内	特殊債券	—	(100,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	303,885	(100,000)
			(110,605)

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注)()内は償還による減少分です。

(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

(2022年11月11日～2023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

(2023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	26,080,000	25,068,410	88.5	—	57.7	21.4	—	9.4	
地方債証券	1,560,400	1,557,948	5.5	—	2.5	1.9	—	1.1	
	(1,560,400)	(1,557,948)	(5.5)	(—)	(2.5)	(1.9)	(—)	(1.1)	
特殊債券	200,000	198,773	0.7	—	—	0.3	—	0.4	
(除く金融債)	(200,000)	(198,773)	(0.7)	(—)	(—)	(0.3)	(—)	(0.4)	
普通社債券	1,396,257	1,420,427	5.0	—	1.5	2.5	—	1.1	
(含む投資法人債券)	(1,396,257)	(1,420,427)	(5.0)	(—)	(1.5)	(2.5)	(—)	(1.1)	
合計	29,236,657	28,245,559	99.7	—	61.6	26.2	—	11.9	
	(3,156,657)	(3,177,148)	(11.2)	(—)	(4.0)	(4.8)	(—)	(2.5)	

(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443回利付国債 (2年)	0.005	2,000	2,000	2024/12/1	第349回利付国債 (10年)	0.1	264,000	261,753	2027/12/20
第444回利付国債 (2年)	0.005	11,000	11,003	2025/1/1	第350回利付国債 (10年)	0.1	252,000	249,354	2028/3/20
第445回利付国債 (2年)	0.005	84,000	84,020	2025/2/1	第351回利付国債 (10年)	0.1	258,000	254,790	2028/6/20
第446回利付国債 (2年)	0.005	62,000	62,007	2025/3/1	第352回利付国債 (10年)	0.1	303,000	298,530	2028/9/20
第447回利付国債 (2年)	0.005	61,000	61,003	2025/4/1	第353回利付国債 (10年)	0.1	317,000	311,775	2028/12/20
第448回利付国債 (2年)	0.005	40,000	40,000	2025/5/1	第354回利付国債 (10年)	0.1	336,000	329,857	2029/3/20
第449回利付国債 (2年)	0.005	114,000	113,981	2025/6/1	第355回利付国債 (10年)	0.1	313,000	306,680	2029/6/20
第450回利付国債 (2年)	0.005	21,000	20,993	2025/7/1	第356回利付国債 (10年)	0.1	321,000	313,877	2029/9/20
第451回利付国債 (2年)	0.005	30,000	29,997	2025/8/1	第357回利付国債 (10年)	0.1	228,000	222,402	2029/12/20
第452回利付国債 (2年)	0.005	130,000	129,859	2025/9/1	第358回利付国債 (10年)	0.1	252,000	245,193	2030/3/20
第453回利付国債 (2年)	0.005	296,000	295,553	2025/10/1	第359回利付国債 (10年)	0.1	295,000	286,270	2030/6/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	309,000	309,457	2024/12/20	第360回利付国債 (10年)	0.1	292,000	282,574	2030/9/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	319,000	319,449	2025/3/20	第361回利付国債 (10年)	0.1	305,000	294,212	2030/12/20
第144回利付国債 (5年)	0.1	130,000	130,175	2025/6/20	第362回利付国債 (10年)	0.1	298,000	286,404	2031/3/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	418,000	418,346	2025/9/20	第363回利付国債 (10年)	0.1	228,000	218,364	2031/6/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	392,000	392,121	2025/12/20	第364回利付国債 (10年)	0.1	197,000	187,991	2031/9/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	482,000	480,756	2026/3/20	第365回利付国債 (10年)	0.1	284,000	270,106	2031/12/20
第148回利付国債 (5年)	0.005	422,000	420,523	2026/6/20	第366回利付国債 (10年)	0.2	270,000	258,130	2032/3/20
第149回利付国債 (5年)	0.005	281,000	279,721	2026/9/20	第367回利付国債 (10年)	0.2	273,000	260,237	2032/6/20
第150回利付国債 (5年)	0.005	270,000	268,458	2026/12/20	第368回利付国債 (10年)	0.2	307,000	291,772	2032/9/20
第151回利付国債 (5年)	0.005	251,000	249,205	2027/3/20	第369回利付国債 (10年)	0.5	144,000	140,215	2032/12/20
第152回利付国債 (5年)	0.1	141,000	140,437	2027/3/20	第370回利付国債 (10年)	0.5	240,000	233,128	2033/3/20
第153回利付国債 (5年)	0.005	44,000	43,607	2027/6/20	第371回利付国債 (10年)	0.4	256,000	245,882	2033/6/20
第154回利付国債 (5年)	0.1	242,000	240,339	2027/9/20	第372回利付国債 (10年)	0.8	75,000	74,658	2033/9/20
第155回利付国債 (5年)	0.3	100,000	99,959	2027/12/20	第1回利付国債 (30年)	2.8	5,000	5,666	2029/9/20
第156回利付国債 (5年)	0.2	124,000	123,446	2027/12/20	第2回利付国債 (30年)	2.4	24,000	26,772	2030/2/20
第157回利付国債 (5年)	0.2	119,000	118,259	2028/3/20	第3回利付国債 (30年)	2.3	20,000	22,236	2030/5/20
第158回利付国債 (5年)	0.1	160,000	158,320	2028/3/20	第5回利付国債 (30年)	2.2	40,000	44,506	2031/5/20
第159回利付国債 (5年)	0.1	102,000	100,731	2028/6/20	第18回利付国債 (30年)	2.3	4,000	4,569	2035/3/20
第160回利付国債 (5年)	0.2	156,000	154,764	2028/6/20	第21回利付国債 (30年)	2.3	7,000	8,008	2035/12/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	36,000	38,138	2052/3/20	第22回利付国債 (30年)	2.5	8,000	9,344	2036/3/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	84,000	87,203	2053/3/20	第25回利付国債 (30年)	2.3	5,000	5,726	2036/12/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	83,000	82,176	2054/3/20	第26回利付国債 (30年)	2.4	11,000	12,730	2037/3/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	84,000	76,957	2055/3/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	8,000	9,357	2037/9/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	99,000	66,071	2056/3/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	20,000	23,411	2038/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	102,000	80,114	2057/3/20	第29回利付国債 (30年)	2.4	50,000	57,818	2038/9/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	101,000	76,089	2058/3/20	第31回利付国債 (30年)	2.2	44,000	49,497	2039/9/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	92,000	61,511	2059/3/20	第32回利付国債 (30年)	2.3	13,000	14,792	2040/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	90,000	59,518	2060/3/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	45,000	49,116	2040/9/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	86,000	60,862	2061/3/20	第34回利付国債 (30年)	2.2	53,000	59,331	2041/3/20
第15回利付国債 (40年)	1.0	92,000	71,721	2062/3/20	第35回利付国債 (30年)	2.0	40,000	43,458	2041/9/20
第16回利付国債 (40年)	1.3	76,000	64,928	2063/3/20	第36回利付国債 (30年)	2.0	53,000	57,474	2042/3/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	68,000	68,400	2024/12/20	第37回利付国債 (30年)	1.9	64,000	68,213	2042/9/20
第337回利付国債 (10年)	0.3	65,000	65,239	2024/12/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	66,000	69,072	2043/3/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	101,000	101,550	2025/3/20	第39回利付国債 (30年)	1.9	73,000	77,422	2043/6/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	160,000	160,984	2025/6/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	69,000	71,946	2043/9/20
第340回利付国債 (10年)	0.4	70,000	70,446	2025/9/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	71,000	72,743	2043/12/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	90,000	90,405	2025/12/20	第42回利付国債 (30年)	1.7	70,000	71,679	2044/3/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	200,000	199,928	2026/3/20	第43回利付国債 (30年)	1.7	71,000	72,606	2044/6/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	195,000	194,797	2026/6/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	68,000	69,497	2044/9/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	190,000	189,648	2026/9/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	73,000	71,905	2044/12/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	160,000	159,555	2026/12/20	第46回利付国債 (30年)	1.5	72,000	70,797	2045/3/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	234,000	233,066	2027/3/20	第47回利付国債 (30年)	1.6	67,000	67,000	2045/6/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	145,000	144,198	2027/6/20	第48回利付国債 (30年)	1.4	71,000	68,313	2045/9/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	145,000	144,005	2027/9/20	第49回利付国債 (30年)	1.4	69,000	66,259	2045/12/20

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50回利付国債 (30年)	0.8	65,000	55,035	2046/3/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,901	2029/6/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	82,000	61,499	2046/6/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,465	2029/9/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	86,000	67,514	2046/9/20	第115回利付国債 (20年)	2.2	10,000	11,013	2029/12/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	84,000	67,332	2046/12/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	44,156	2030/3/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	82,000	68,745	2047/3/20	第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	65,865	2030/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	85,000	71,037	2047/6/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	25,000	26,688	2030/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	83,000	69,148	2047/9/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	32,652	2030/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	72,000	59,796	2047/12/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	35,000	37,863	2030/9/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	81,000	67,059	2048/3/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	58,000	63,990	2030/12/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	81,000	65,196	2048/6/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	43,858	2030/12/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	80,000	67,404	2048/9/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	50,031	2031/3/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	84,000	67,152	2048/12/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	34,018	2031/3/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	134,000	101,211	2049/3/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	27,258	2031/3/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	85,000	62,130	2049/6/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	20,000	21,818	2031/6/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	84,000	61,148	2049/9/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	28,000	30,342	2031/6/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	84,000	60,951	2049/12/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	58,529	2031/9/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	84,000	60,651	2050/3/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	48,439	2031/9/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	81,000	61,739	2050/6/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	55,986	2031/12/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	84,000	63,789	2050/9/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	71,000	77,016	2031/12/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	79,000	61,544	2050/12/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	49,931	2032/3/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	84,000	65,271	2051/3/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	43,086	2032/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	82,000	63,550	2051/6/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	60,000	64,157	2032/3/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	82,000	63,384	2051/9/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	58,000	62,526	2032/6/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	84,000	64,762	2051/12/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	47,000	49,887	2032/6/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	81,000	67,755	2052/3/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	55,615	2032/6/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	82,000	74,049	2052/6/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	78,000	84,115	2032/9/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	80,000	73,992	2052/9/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	86,000	92,801	2032/12/20
第77回利付国債 (30年)	1.6	68,000	65,969	2052/12/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	72,000	78,307	2032/12/20
第78回利付国債 (30年)	1.4	68,000	62,776	2053/3/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	124,000	132,684	2033/3/20
第79回利付国債 (30年)	1.2	70,000	61,355	2053/6/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	92,000	97,643	2033/3/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	20,000	20,275	2053/9/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	211,000	227,928	2033/6/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,470	2024/12/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	131,000	141,507	2033/9/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	30,000	30,851	2025/3/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	127,000	135,986	2033/12/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,256	2025/3/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	126,000	133,599	2034/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,301	2025/6/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	125,000	132,448	2034/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,317	2025/6/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	161,000	168,790	2034/9/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,667	2025/6/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	119,000	122,109	2034/12/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	28,000	29,007	2025/9/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	166,000	170,075	2035/3/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	40,000	41,513	2025/9/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	167,000	172,654	2035/6/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	15,000	15,633	2025/12/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	154,000	157,263	2035/9/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	60,000	62,409	2025/12/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	159,000	158,486	2035/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,932	2026/3/20	第156回利付国債 (20年)	0.4	163,000	150,840	2036/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	20,000	21,025	2026/3/20	第157回利付国債 (20年)	0.2	162,000	145,461	2036/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	25,000	26,223	2026/3/20	第158回利付国債 (20年)	0.5	155,000	144,122	2036/9/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	20,000	21,121	2026/6/20	第159回利付国債 (20年)	0.6	151,000	141,704	2036/12/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,070	2026/6/20	第160回利付国債 (20年)	0.7	134,000	126,947	2037/3/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	65,000	68,764	2026/9/20	第161回利付国債 (20年)	0.6	146,000	135,996	2037/6/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,474	2027/3/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	146,000	135,433	2037/9/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,501	2027/3/20	第163回利付国債 (20年)	0.6	143,000	132,173	2037/12/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	16,000	17,173	2027/6/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	148,000	134,332	2038/3/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,458	2027/12/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	146,000	131,909	2038/6/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,603	2028/3/20	第166回利付国債 (20年)	0.7	126,000	116,733	2038/9/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,623	2028/9/20	第167回利付国債 (20年)	0.5	135,000	120,908	2038/12/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,718	2028/9/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	133,000	116,712	2039/3/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,675	2028/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	129,000	110,830	2039/6/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	26,861	2028/12/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	133,000	113,651	2039/9/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	11,000	12,051	2029/6/20	第171回利付国債 (20年)	0.3	115,000	97,736	2039/12/20

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172回利付国債 (20年)	0.4	135,000	116,113	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	130,000	111,289	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	144,000	122,692	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	142,000	122,506	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	142,000	121,948	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	143,000	120,009	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	139,000	118,343	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	120,000	101,685	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	142,000	126,695	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	138,000	124,959	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	131,000	122,488	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	98,000	96,258	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	102,000	94,815	2043/3/20
第185回利付国債 (20年)	1.1	115,000	106,499	2043/6/20
第186回利付国債 (20年)	1.5	36,000	35,699	2043/9/20
小 計		26,080,000	25,068,410	
地方債証券				
第781回東京都公募債	0.16	100,000	98,489	2028/6/20
第26回神奈川県公募債 (20年)	1.477	20,000	20,863	2034/6/20
第6回大阪府公募債 (20年)	1.98	50,000	54,161	2030/9/13
平成28年度第2回京都府公募債 (15年)	0.21	50,000	47,933	2031/4/22
第2回兵庫県公募債 (15年)	1.51	100,000	103,705	2026/12/28
第4回静岡県公募債 (20年)	2.29	100,000	106,518	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公募債 (10年)	0.09	100,000	97,407	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公募債	0.2	100,000	98,886	2028/3/23
平成25年度第8回埼玉県公募債	0.703	100,000	100,081	2023/12/25
平成27年度第3回福岡県公募債	0.529	200,000	201,352	2025/8/25
令和4年度第1回長野県公募債 (10年)	0.299	100,000	95,277	2032/4/23
第24回群馬県公募債 (10年)	0.08	100,000	94,457	2031/8/18
令和4年度第2回熊本県公募債 (5年)	0.11	140,400	139,010	2027/7/29
平成24年度第2回福井県公募債	1.711	100,000	106,748	2032/12/21
令和元年度第2回徳島県公募債	0.09	100,000	96,856	2029/11/28
地方債証券				
地方債証券	%	千円	千円	
令和元年度第3回岡山県公募債 (10年)	0.05	100,000	96,204	2030/3/27
小 計		1,560,400	1,557,948	
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	98,550	2028/5/31
第58回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.645	100,000	100,223	2024/3/15
小 計		200,000	198,773	
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第503回中部電力株式会社社債	0.584	100,000	100,474	2025/3/25
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	94,740	2030/12/20
第106回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.02	100,000	99,993	2024/6/20
第33回道路債券	2.91	100,000	117,648	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	103,888	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	101,426	2029/11/20
第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	22,217	22,841	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	25,021	25,669	2046/12/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	23,694	24,318	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	25,325	26,009	2047/4/10
第16回成田国際空港株式会社社債	0.57	100,000	100,454	2024/10/28
第15回株式会社デンソー無担保社債	0.245	100,000	99,027	2027/6/18
第21回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,041	2027/6/2
第80回三菱商事株式会社無担保社債	1.485	100,000	103,513	2028/9/8
第118回三菱地所株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,247	2026/12/18
第93回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.633	100,000	103,602	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	98,536	2028/6/6
小 計		1,396,257	1,420,427	
合 計		29,236,657	28,245,559	

(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

(2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 28,245,559	% 99.6
コール・ローン等、その他	114,316	0.4
投資信託財産総額	28,359,875	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,359,875,798
コール・ローン等	69,306,502
公社債(評価額)	28,245,559,729
未収利息	42,829,857
前払費用	2,179,710
(B) 負債	37,804,693
未払解約金	37,804,663
未払利息	30
(C) 純資産総額(A-B)	28,322,071,105
元本	23,312,003,573
次期繰越損益金	5,010,067,532
(D) 受益権総口数	23,312,003,573口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,149円

(注) 当親ファンドの期首元本額は20,679,947,545円、期中追加設定元本額は6,379,133,229円、期中一部解約元本額は3,747,077,201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	4,467,659,892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>	3,463,269,973円
円資産インデックスバランス<円奏会ベシック>(適格専用)	3,449,654,607円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	2,494,450,591円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	2,389,557,586円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	1,742,574,852円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,443,982,787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>	1,021,549,594円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	767,888,323円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	578,591,052円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	487,657,325円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	351,517,650円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	270,151,657円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	204,770,692円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	139,519,967円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	39,207,025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 (2022年11月11日～2023年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	166,684,363
受取利息	166,740,924
支払利息	△ 56,561
(B) 有価証券売買損益	△ 886,446,064
売買益	21,151,510
売買損	△ 907,597,574
(C) 当期損益金(A+B)	△ 719,761,701
(D) 前期繰越損益金	5,082,223,224
(E) 追加信託差損益金	1,536,578,427
(F) 解約差損益金	△ 888,972,418
(G) 計(C+D+E+F)	5,010,067,532
次期繰越損益金(G)	5,010,067,532

(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22期（決算日 2023年3月20日）

（計算期間 2022年3月23日～2023年3月20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			
	円	%		%	%		百万円
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
22期(2023年3月20日)	13,682	△1.8	375.704	△1.4	99.4		83,935

○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	%		%		%
2022年3月22日	13,936	—	380.962	—	99.4	
3月末	13,939	0.0	381.037	0.0	99.3	
4月末	13,900	△0.3	380.119	△0.2	99.3	
5月末	13,873	△0.5	379.538	△0.4	99.3	
6月末	13,724	△1.5	376.081	△1.3	99.2	
7月末	13,798	△1.0	378.553	△0.6	99.2	
8月末	13,776	△1.1	377.670	△0.9	99.2	
9月末	13,623	△2.2	373.602	△1.9	99.3	
10月末	13,607	△2.4	373.249	△2.0	99.4	
11月末	13,534	△2.9	371.326	△2.5	99.2	
12月末	13,350	△4.2	366.595	△3.8	99.5	
2023年1月末	13,319	△4.4	365.595	△4.0	99.4	
2月末	13,458	△3.4	369.572	△3.0	99.7	
(期 末)						
2023年3月20日	13,682	△1.8	375.704	△1.4	99.4	

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（総合）です。
 NOMURA-BPI（総合）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）が公表する日本の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。その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

(2022年3月23日～2023年3月20日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,936円

期末：13,682円

騰落率：△1.8%

◇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）や、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことにより、10年国債利回りが上昇したこと

■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

インフレ指標の高止まりを背景に、欧米の主要中央銀行が金融政策の正常化へ向けて政策金利の大幅な利上げを継続したことによる世界的な国債利回りの上昇を受けて、10年国債利回りは期初から期半ばにかけて長期金利の変動許容幅上限に近い0.22-0.25%の狭いレンジ内で推移しました。期後半、日銀金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を±0.25%程度から±0.50%程度に拡大することが発表されると、10年国債利回りは0.5%程度まで急上昇する展開となりました。期末にかけて、米国地銀の経営破綻をきっかけとした金融市場への信用不安を背景に、10年国債利回りは再度0.25%程度まで低下しましたが、期を通しては上昇しました。

■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1.8%下落しました。



(注) ベンチマークは、期首(2022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。

■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△1.8%となり、ベンチマークの騰落率△1.4%を0.4%下回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

・特にありません

マイナス要因

・期を通じてスプレッド選択が奏功しなかったこと

○今後の運用方針

現状、日銀がYCC（イールドカーブ・コントロール）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での推移となっているものの、国内のインフレ圧力も意識されるなか、将来的な金融政策正常化への思惑から、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。また、米国地銀の経営破綻に端を発する欧米金融機関を巡る動向にも、引き続き注意が必要と考えます。

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。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月20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、13,658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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	262,929,061	261,360,055
	社債券（投資法人債券を含む）	6,599,110	10,822,375 (931,953)

(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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年3月20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	45,181,000 (106,000)	44,520,553 (105,918)	53.0 (0.1)	— (—)	41.0 (0.0)	0.6 (—)	11.4 (0.1)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	39,667,407 (39,667,407)	38,947,243 (38,947,243)	46.4 (46.4)	— (—)	25.2 (25.2)	15.7 (15.7)	5.5 (5.5)	
合計	84,848,407 (39,773,407)	83,467,796 (39,053,161)	99.4 (46.5)	— (—)	66.2 (25.2)	16.3 (15.7)	16.9 (5.6)	

(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444回利付国債 (2年)	0.005	3,400,000	3,406,664	2025/1/1	第157回利付国債 (20年)	0.2	100,000	94,511	2036/6/20
第445回利付国債 (2年)	0.005	2,560,000	2,564,761	2025/2/1	第158回利付国債 (20年)	0.5	75,000	73,557	2036/9/20
第446回利付国債 (2年)	0.005	3,505,000	3,510,783	2025/3/1	第160回利付国債 (20年)	0.7	395,000	395,754	2037/3/20
第156回利付国債 (5年)	0.2	490,000	493,243	2027/12/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	690,000	678,684	2037/9/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	299,000	264,564	2057/3/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	944,000	909,732	2038/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	27,000	23,005	2058/3/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	110,000	105,658	2038/6/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	120,000	91,232	2060/3/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	585,000	547,928	2039/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	1,481,000	1,200,054	2061/3/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	737,000	676,234	2039/6/20
第15回利付国債 (40年)	1.0	456,000	403,874	2062/3/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	1,392,000	1,272,009	2039/9/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	126,000	126,187	2028/3/20	第176回利付国債 (20年)	0.5	1,510,000	1,396,976	2041/3/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	2,405,000	2,405,697	2029/3/20	第179回利付国債 (20年)	0.5	230,000	211,008	2041/12/20
第357回利付国債 (10年)	0.1	1,620,000	1,618,363	2029/12/20	第180回利付国債 (20年)	0.8	1,121,000	1,083,480	2042/3/20
第363回利付国債 (10年)	0.1	497,000	492,169	2031/6/20	第181回利付国債 (20年)	0.9	1,570,000	1,542,163	2042/6/20
第364回利付国債 (10年)	0.1	400,000	395,664	2031/9/20	第182回利付国債 (20年)	1.1	266,000	270,338	2042/9/20
第369回利付国債 (10年)	0.5	1,764,000	1,809,405	2032/12/20	第183回利付国債 (20年)	1.4	1,173,000	1,253,467	2042/12/20
第15回利付国債 (30年)	2.5	1,000	1,222	2034/6/20	第27回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	6,000	6,487	2032/3/10
第23回利付国債 (30年)	2.5	248,000	306,761	2036/6/20	第19回インドネシア共和国国債債券 (2021)	0.33	100,000	99,431	2024/5/27
第26回利付国債 (30年)	2.4	75,000	92,131	2037/3/20	小 計		45,181,000	44,520,553	
第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	49,804	2037/9/20	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.28	100,000	94,930	2031/9/25
第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	62,340	2038/3/20	第1回関西電力株式会社社債 (劣後)	0.896	400,000	393,156	2082/3/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	514,000	603,122	2040/9/20	第3回関西電力株式会社社債 (劣後)	1.259	100,000	93,925	2082/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	150,000	180,898	2041/3/20	第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	96,854	2030/12/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	290,000	330,585	2043/3/20	第416回中国電力株式会社社債	0.355	100,000	98,045	2029/5/25
第40回利付国債 (30年)	1.8	321,000	365,615	2043/9/20	第316回北陸電力株式会社社債	0.439	400,000	386,588	2031/4/25
第41回利付国債 (30年)	1.7	147,000	164,679	2043/12/20	第342回北陸電力株式会社社債	0.3	100,000	95,563	2031/4/25
第44回利付国債 (30年)	1.7	350,000	391,618	2044/9/20	第343回北陸電力株式会社社債	0.29	100,000	95,414	2031/5/23
第47回利付国債 (30年)	1.6	140,000	153,885	2045/6/20	第345回北陸電力株式会社社債	0.36	200,000	186,918	2033/6/24
第48回利付国債 (30年)	1.4	644,000	681,912	2045/9/20	第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	95,825	2031/2/25
第51回利付国債 (30年)	0.3	600,000	499,122	2046/6/20	第529回東北電力株式会社社債	0.07	100,000	99,029	2026/4/24
第52回利付国債 (30年)	0.5	630,000	548,156	2046/9/20	第530回東北電力株式会社社債	0.33	200,000	191,002	2031/4/25
第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	4,636	2047/3/20	第531回東北電力株式会社社債	0.31	300,000	285,831	2031/5/23
第56回利付国債 (30年)	0.8	20,000	18,450	2047/9/20	第535回東北電力株式会社社債	0.2	200,000	195,456	2028/7/25
第57回利付国債 (30年)	0.8	510,000	469,281	2047/12/20	第320回四国電力株式会社社債	0.534	100,000	96,231	2032/4/23
第58回利付国債 (30年)	0.8	6,000	5,501	2048/3/20	第1回九州電力株式会社社債 (劣後)	0.99	100,000	99,576	2080/10/15
第59回利付国債 (30年)	0.7	165,000	147,300	2048/6/20	第3回九州電力株式会社社債 (劣後)	1.3	100,000	95,059	2080/10/15
第60回利付国債 (30年)	0.9	70,000	65,325	2048/9/20	第491回九州電力株式会社社債	0.34	200,000	190,866	2031/4/25
第61回利付国債 (30年)	0.7	710,000	629,031	2048/12/20	第493回九州電力株式会社社債	0.1	100,000	98,950	2026/5/25
第64回利付国債 (30年)	0.4	480,000	388,723	2049/9/20	第494回九州電力株式会社社債	0.31	100,000	95,133	2031/5/23
第65回利付国債 (30年)	0.4	410,000	331,501	2049/12/20	第370回北海道電力株式会社社債	0.33	100,000	95,284	2031/5/23
第67回利付国債 (30年)	0.6	262,000	222,191	2050/6/20	第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	500,000	489,075	2030/7/24
第68回利付国債 (30年)	0.6	430,000	363,866	2050/9/20	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	97,473	2032/10/8
第70回利付国債 (30年)	0.7	790,000	684,282	2051/3/20	第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	100,000	96,334	2031/4/22
第72回利付国債 (30年)	0.7	179,000	154,894	2051/9/20	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	100,000	95,062	2031/8/29
第74回利付国債 (30年)	1.0	740,000	691,789	2052/3/20	第1回東京電力リニューアブルパワー株式会社社債 (劣後)	1.18	200,000	198,920	2024/9/9
第77回利付国債 (30年)	1.6	60,000	64,834	2052/12/20	第2回ヤンマーホールディングス株式会社社債 (劣後)	0.41	100,000	99,399	2026/7/21
第149回利付国債 (20年)	1.5	720,000	800,928	2034/6/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	9,709	9,718	2037/11/10
第150回利付国債 (20年)	1.4	713,000	785,333	2034/9/20	第3回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	20,970	21,157	2038/5/10
第151回利付国債 (20年)	1.2	712,000	767,728	2034/12/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	32,045	33,247	2048/3/10
第152回利付国債 (20年)	1.2	683,000	735,850	2035/3/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	37,904	37,733	2032/5/10
第153回利付国債 (20年)	1.3	910,000	990,580	2035/6/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	66,779	66,159	2034/8/10
第154回利付国債 (20年)	1.2	340,000	365,843	2035/9/20	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	297,825	2031/9/9
第155回利付国債 (20年)	1.0	1,512,000	1,588,310	2035/12/20	第81回東日本高速道路株式会社社債	0.23	100,000	98,022	2031/4/23
第156回利付国債 (20年)	0.4	400,000	389,416	2036/3/20	第85回東日本高速道路株式会社社債	0.14	200,000	194,376	2031/7/15
					第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	97,935	2031/2/25

銘柄	当期末			償還年月日
	利率	額面金額	評価額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,726	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	98,182	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	199,764	2026/3/19
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	197,708	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	197,496	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	99,087	2030/7/12
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	99,592	2029/3/1
第8回戸田建設株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,535	2026/6/3
第7回五洋建設株式会社無担保社債	0.14	500,000	497,995	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	97,632	2031/6/3
第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.53	300,000	301,338	2027/10/27
第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,944	2025/12/1
第2回パールホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	100,034	2023/6/14
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	294,246	2031/2/20
第1回アヒダールホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.97	200,000	200,156	2030/10/15
第16回アヒダールホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,638	2026/3/13
第19回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.09	200,000	198,880	2026/6/3
第20回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.18	200,000	196,864	2028/6/2
第9回サントリーホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,938	2027/6/8
第35回中央日報株式会社無担保社債	0.605	100,000	100,023	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	98,540	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	191,668	2031/9/30
第15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	97,615	2031/2/26
第1回株式会社オープンハウス無担保社債	0.95	100,000	99,972	2024/7/19
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	98,483	2031/2/12
第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,885	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	99,458	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	298,722	2026/10/21
第37回昭和電工株式会社無担保社債	0.51	100,000	99,690	2027/4/28
第2回住宅化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	99,581	2029/12/13
第1回日本薬業ホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,435	2026/10/14
第4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	99,535	2026/6/3
第33回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.33	300,000	290,331	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	99,556	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	396,208	2030/12/13
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	500,000	482,730	2031/10/14
第48回D I C株式会社無担保社債	0.23	100,000	98,327	2028/9/21
第49回D I C株式会社無担保社債	0.3	300,000	287,895	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	99,274	2026/7/28
第16回楽天株式会社無担保社債	0.6	200,000	178,718	2026/12/2
第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,713	2030/9/17
第14回出光興産株式会社無担保社債	0.34	300,000	292,377	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	196,408	2031/6/15
第4回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債	0.834	200,000	196,828	2032/6/15
第15回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,027	2029/6/6
第36回ジェイエフホールディングス株式会社無担保社債	0.33	200,000	199,940	2027/6/9
第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.58	100,000	100,156	2027/11/29
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	200,152	2027/7/14
第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	199,756	2026/9/18
第2回テクノロ・ホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	99,344	2026/10/26
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,086	2031/3/18
第14回株式会社クボタ無担保社債	0.3	300,000	299,907	2027/6/2
第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,822	2026/5/20
第16回日本電産株式会社無担保社債	0.44	200,000	200,266	2027/11/24
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	99,112	2027/12/24
第1回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.74	500,000	483,885	2031/10/14
第2回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.885	400,000	372,396	2031/10/14

銘柄	当期末			償還年月日
	利率	額面金額	評価額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第3回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	1.0	300,000	266,289	2031/10/14
第9回TDK株式会社無担保社債	0.26	300,000	295,563	2028/12/1
第27回日立造船株式会社無担保社債	0.43	100,000	99,000	2026/10/28
第46回株式会社IHI無担保社債	0.32	200,000	200,042	2023/9/1
第49回株式会社IHI無担保社債	0.29	100,000	99,558	2027/6/4
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	95,432	2030/12/16
第20回J A三井リース株式会社無担保社債	0.24	100,000	98,006	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	99,058	2027/1/28
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	299,886	2023/7/31
第1回大樹生命保険株式会社無担保社債(劣後)	0.74	100,000	97,864	2031/7/2
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	396,872	2047/11/6
第31回インテック自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,518	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	298,935	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	196,518	2031/3/18
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	196,474	2048/4/27
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	293,367	2048/9/18
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.365	100,000	99,996	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)	0.616	100,000	99,566	2029/6/26
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	298,785	2026/3/11
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	196,518	2030/12/2
第5回三菱松株株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,313	2027/3/11
第6回三菱松株株式会社無担保社債	0.65	100,000	99,057	2029/3/2
第3回三菱商事株式会社無担保社債(劣後)	0.51	500,000	492,945	2031/9/13
第7回三菱谷産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	100,402	2029/9/7
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	199,802	2023/12/13
第28回株式会社みずほ銀行無担保社債	0.13	200,000	199,748	2024/1/26
第4回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.21	400,000	397,576	2024/6/7
第8回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.606	100,000	100,012	2025/3/7
第1回株式会社三井住友フィナンシャルグループ	0.855	200,000	200,680	2027/1/27
第1回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.911	100,000	100,109	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	199,956	2028/4/27
第2回株式会社北国銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	198,880	2031/3/13
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	298,776	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	198,730	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	599,784	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	99,217	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	95,552	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	98,882	2026/9/17
第33回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.4	100,000	99,388	2027/4/28
第1回芙蓉総合リース株式会社無担保社債(劣後)	1.849	100,000	101,021	2057/12/14
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	296,466	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	97,517	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	94,989	2031/9/3
第10回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.28	200,000	199,430	2027/12/20
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.38	200,000	397,112	2030/9/20
第20回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.001	100,000	99,826	2024/10/28
第31回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.1	200,000	199,132	2026/9/19
第22回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.27	300,000	293,001	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	199,090	2026/6/19
第17回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.09	200,000	198,856	2026/9/18
第25回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.6	100,000	99,752	2024/7/26
第26回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	100,000	99,255	2026/7/24
第28回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.0	200,000	199,216	2026/12/23
第64回アイフル株式会社無担保社債	0.97	100,000	100,114	2024/6/14
第65回アイフル株式会社無担保社債	0.94	100,000	100,105	2025/12/12
第1回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,570	2025/6/24
第1回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.34	100,000	99,338	2026/7/31

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回インボグダクファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	300,075	2023/4/26	第62回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.24	100,000	95,506	2031/9/9
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	100,000	100,047	2023/8/30	第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	396,880	2026/3/23
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,140	2026/2/26	第8回ニココンホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	100,009	2024/9/18
第81回アコム株式会社無担保社債	0.17	100,000	98,510	2026/9/3	第43回日本郵船株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,633	2026/7/29
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,267	2026/6/8	第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,010	2024/3/18
第33回株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	98,120	2026/6/8	第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	95,921	2031/9/10
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	99,054	2026/12/9	第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	193,326	2031/4/15
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	200,230	2028/1/26	第10回日本航空株式会社無担保社債	0.58	200,000	199,300	2026/6/10
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	95,440	2031/7/18	第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	199,298	2025/12/12
第32回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.55	100,000	95,830	2032/1/20	第4回株式会社近鉄エクスプレス無担保社債	0.55	100,000	96,466	2031/7/8
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,820	2024/1/19	第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	98,108	2028/6/2
第20回オリックス株式会社無担保社債	0.07	100,000	99,200	2026/4/21	第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	200,000	190,682	2031/6/3
第20回オリックス株式会社無担保社債	0.1	100,000	99,198	2026/6/12	第18回ソフトバンク無担保社債	0.62	100,000	96,270	2032/1/27
第205回オリックス株式会社無担保社債	0.21	100,000	97,952	2028/6/14	第1回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,779	2024/6/24
第1回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債(劣後)	0.63	500,000	486,610	2031/9/27	第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,397	2026/6/24
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	99,443	2026/6/2	第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	200,000	192,128	2031/1/20
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	98,593	2028/6/2	第73回電源開発株式会社無担保社債	0.31	200,000	190,354	2031/5/20
第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	99,937	2024/8/9	第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	200,000	200,384	2030/4/23
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	200,006	2023/9/4	第2回株式会社JERA無担保社債	0.39	400,000	384,044	2030/10/25
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	298,143	2026/7/15	第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	96,954	2029/12/12
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	100,052	2025/9/11	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	99,839	2024/9/13
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	96,303	2029/3/19	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	99,761	2026/9/14
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	90,138	2031/12/23	第8回SCK株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,597	2026/6/8
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	199,138	2026/11/13	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	98,949	2030/7/16
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	199,430	2029/9/10	第9回BPC円貨社債(劣後)	1.1	200,000	190,138	2031/12/16
第20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	286,680	2031/12/2	第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	99,952	2025/6/26
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	198,602	2048/9/23	第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	194,304	2027/7/6
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	99,553	2050/2/4	第4回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	199,628	2023/12/14
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	96,402	2050/2/4	第23回ロー円貨社債(2021)	1.03	100,000	99,977	2023/7/6
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,243	2031/2/3	ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	200,000	196,344	2026/2/25
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	200,000	194,086	2031/6/20	BNPパリバEMTN2021	0.557	200,000	194,380	2027/5/20
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	700,000	681,492	2031/5/9	パークレイズEMTN2021	0.654	300,000	293,430	2027/6/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	96,770	2031/8/5	パークシャー・ハサウェイEMTN2021	0.437	500,000	468,270	2031/4/15
第10回NT都市開発リート投資法人無担保投資法人債	0.5	100,000	97,667	2031/4/25	アブラックEMTN2021	0.633	200,000	191,360	2031/4/15
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	499,585	2023/9/14					
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	198,784	2026/4/15	小 計		39,667,407	38,947,243	
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	485,085	2031/4/15	合 計		84,848,407	83,467,796	
第73回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.05	100,000	99,388	2026/4/22					
第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,510	2026/2/26					
第59回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.27	200,000	192,778	2031/2/26					

(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

(2023年3月20日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 83,467,796	% 95.6
コール・ローン等、その他	3,807,397	4.4
投資信託財産総額	87,275,193	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	87,275,193,367	
コール・ローン等	405,042,433	
公社債(評価額)	83,467,796,441	
未収入金	3,329,728,700	
未収利息	60,445,985	
前払費用	12,179,808	
(B) 負債	3,339,997,975	
未払金	2,518,020,650	
未払解約金	821,977,075	
未払利息	250	
(C) 純資産総額(A-B)	83,935,195,392	
元本	61,347,467,328	
次期繰越損益金	22,587,728,064	
(D) 受益権総口数	61,347,467,328口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,682円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は64,439,300,371円、期中追加設定元本額は12,192,185,939円、期中一部解約元本額は15,284,018,982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)	29,732,603,985円
東京海上セレクション・日本債券	11,505,720,416円
東京海上セレクション・バランス50	6,547,165,913円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	5,162,633,258円
東京海上セレクション・バランス30	4,938,452,236円
東京海上セレクション・バランス70	1,753,311,310円
東京海上・日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	1,203,935,429円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	323,911,583円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	105,693,729円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	71,214,173円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	2,825,296円

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

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

○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	453,076,109	
受取利息	453,316,278	
支払利息	△ 240,169	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,172,314,953	
売買益	847,057,567	
売買損	△ 3,019,372,520	
(C) 保管費用等	△ 177,758	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,719,416,602	
(E) 前期繰越損益金	25,365,634,059	
(F) 追加信託差損益金	4,483,022,354	
(G) 解約差損益金	△ 5,541,511,747	
(H) 計(D+E+F+G)	22,587,728,064	
次期繰越損益金(H)	22,587,728,064	

(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10期（決算日 2023年8月7日）

（計算期間 2022年8月9日～2023年8月7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
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
10期(2023年8月7日)	24,486	21.0	20,663.33	17.7	91.7	8.2	4,181

(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）および株式会社日本経済新聞社（以下、日経）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) 2022年8月8日	円 20,244	% —		% —	% 94.1	% 5.7
8月末	20,400	0.8	17,679.30	0.7	92.8	6.8
9月末	19,241	△ 5.0	16,468.29	△ 6.2	91.5	8.0
10月末	20,232	△ 0.1	17,322.84	△ 1.3	90.7	8.6
11月末	20,913	3.3	17,899.26	2.0	94.2	5.3
12月末	19,954	△ 1.4	17,039.51	△ 2.9	94.0	5.9
2023年1月末	20,841	2.9	17,804.63	1.5	93.9	5.9
2月末	21,039	3.9	17,972.44	2.4	95.4	4.4
3月末	21,385	5.6	18,057.76	2.9	95.7	3.7
4月末	21,931	8.3	18,520.14	5.5	95.8	3.7
5月末	22,873	13.0	19,331.68	10.2	89.7	9.9
6月末	24,596	21.5	20,765.91	18.3	94.4	5.0
7月末	24,932	23.2	21,043.08	19.9	94.8	5.1
(期 末) 2023年8月7日	24,486	21.0	20,663.33	17.7	91.7	8.2

(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

(2022年8月9日～2023年8月7日)

■期中の基準価額等の推移

期首：20,244円

期末：24,486円

騰落率：21.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・緩和的な金融政策を通じた国内金利環境継続への期待
- ・東京証券取引所（東証）の要請による国内企業改革への期待

マイナス要因

- ・米国の金融引き締め長期化に対する懸念
- ・日銀による金融緩和政策の転換による長期金利の上昇

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

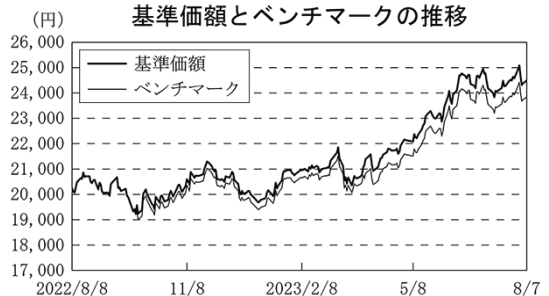
期初は、米国の金融引き締め政策長期化に対する警戒感や景気後退懸念から、国内株式市場は下落基調で推移しましたが、2022年10月以降は過度な懸念が和らぎ、上昇に転じました。12月に日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことが金融緩和政策の転換と受け止められ長期金利が上昇し、国内株式市場は下落しましたが、2023年1月には日米の金融政策に対する懸念が後退して、国内株式市場は上昇しました。4月以降は、緩和的な金融政策を通じた国内金利環境継続への安心感や、東証の要請による企業改革への期待から、国内株式市場は上昇基調で推移しました。期末にかけて上値の重い展開となったものの、前期末対比では上昇した水準で期を終えました。

■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、期中の設定・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21.0%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首(2022年8月8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+21.0%となり、株式配当収益分を考慮するとベンチマークの騰落率+17.7%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1.6%となりました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・保有銘柄の株式配当収益

マイナス要因

- ・特にありません

※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

(2022年8月9日～2023年8月7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)	(0.001)	
(先物・オプション)	(2)	(0.008)	
合 計	2	0.009	
期中の平均基準価額は、21,528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

(2022年8月9日～2023年8月7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		375	1,041,625	339	1,024,543
		(349)	()		

(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		2,585	2,477	401	404

○株式売買比率

(2022年8月9日～2023年8月7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	2,066,169千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,174,518千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

(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8月9日～2023年8月7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 13	百万円 11	百万円 48

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8月7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%)			
ニッスイ	2.2	2.3	1,759
鉱業 (0.4%)			
INPEX	8.5	8.4	15,804
建設業 (2.2%)			
ウエストホールディングス	—	0.2	511
ショーボンドホールディングス	—	0.4	2,319
ミライト・ワン	0.9	0.8	1,461
安藤・間	1.1	1.3	1,470
東急建設	0.7	—	—
コムシスホールディングス	0.9	0.8	2,270
東建コーポレーション	0.1	—	—
大成建設	1.4	1.4	6,879
大林組	4.9	5.8	7,061
清水建設	4.6	4.9	4,686
長谷工コーポレーション	1.6	1.7	3,073
鹿島建設	3.7	3.6	7,831
西松建設	0.4	0.3	1,066
三井住友建設	1.2	—	—
戸田建設	2.2	1.9	1,475
熊谷組	0.3	0.3	940
大東建託	0.5	—	—
五洋建設	1.9	2.2	1,762
住友林業	1	1.3	4,362
大和ハウス工業	4.4	4.4	16,940
積水ハウス	5.2	4.9	14,080
関電工	0.8	0.8	968
エクシオグループ	0.8	0.8	2,318
九電工	0.4	0.4	1,669
インフロニア・ホールディングス	1.9	1.7	2,274
食料品 (3.7%)			
森永製菓	0.1	0.3	1,371
カルビー	1	0.8	2,110
森永乳業	0.4	0.3	1,453

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤクルト本社	1.1	1.1	8,471
明治ホールディングス	0.9	2	6,612
プリマハム	0.5	0.2	446
日本ハム	0.7	0.7	3,015
アサヒグループホールディングス	3.6	3.6	19,717
キリンホールディングス	6.2	7.1	14,753
宝ホールディングス	—	1.2	1,497
サントリー食品インターナショナル	1.2	1.2	5,870
伊藤園	0.5	—	—
キッコーマン	1.1	1	7,752
味の素	3.4	3.8	20,474
キュービー	0.9	0.9	2,113
カゴメ	0.8	0.8	2,563
アリアケジャパン	0.2	—	—
ニチレイ	0.8	0.8	2,648
東洋水産	0.8	0.8	4,661
日清食品ホールディングス	0.6	0.5	6,425
日本たばこ産業	9.1	10	30,900
繊維製品 (0.4%)			
帝人	1.5	1.6	2,375
東レ	10.9	11	8,877
ゴールドウイン	0.3	0.3	3,090
パルプ・紙 (0.2%)			
王子ホールディングス	6.6	6.9	3,839
大王製紙	0.7	0.7	812
レンゴー	1.4	1.5	1,382
化学 (7.0%)			
クラレ	2.5	2.7	3,662
旭化成	10.8	10.2	9,369
レゾナック・ホールディングス	1.3	—	—
住友化学	11.9	12	4,760
日産化学	0.8	0.8	4,892
東ソー	2.3	2.2	4,005
トクヤマ	0.6	0.5	1,188

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デンカ	0.6	0.6	1,531
信越化学工業	2.3	13.5	62,005
エア・ウォーター	0.7	1.6	2,898
日本酸素ホールディングス	1.5	1.6	5,414
三菱瓦斯化学	1.2	1.3	2,640
三井化学	1.5	1.4	5,346
三菱ケミカルグループ	11	11	9,380
KHネオケム	—	0.3	691
ダイセル	2.3	2.5	3,062
積水化学工業	3.3	3.4	7,396
日本ゼオン	1.5	1	1,539
アイカ工業	0.5	0.5	1,674
UBE	1.1	0.8	1,945
日油	0.6	0.6	3,660
花王	3.6	3.9	22,058
日本ペイントホールディングス	6.1	7.1	8,914
関西ペイント	1.6	1.5	3,425
D I C	0.7	—	—
富士フイルムホールディングス	3	3.1	24,837
資生堂	3.1	3.4	21,056
ライオン	1.8	2	2,753
ファンケル	0.9	0.8	2,050
コーセー	0.3	0.3	4,164
ポーラ・オルビスホールディングス	0.9	—	—
小林製薬	0.5	0.5	3,823
タカラバイオ	—	0.5	862
デクセリアルズ	—	0.5	1,657
日東電工	1	1.2	11,642
エフビコ	0.4	0.4	1,144
ニフコ	0.7	0.6	2,508
ユニ・チャーム	3.3	3.3	18,876
医薬品 (6.4%)			
協和キリン	1.9	2	5,323
武田薬品工業	13	12.4	54,225
アステラス製薬	14.7	15.3	33,522
住友ファーマ	1	1.3	631
塩野義製薬	2	2	12,204
日本新薬	0.5	0.4	2,301

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	4.7	5	20,885
科研製薬	0.3	0.3	1,056
エーザイ	1.9	1.9	17,369
ロート製薬	0.9	1.5	4,504
小野薬品工業	3.4	3.1	8,444
参天製薬	3	3	3,838
J C Rファーマ	0.6	0.6	778
東和薬品	0.3	0.3	556
第一三共	12.8	14.1	60,333
大塚ホールディングス	3.4	3.7	19,376
ペプチドリーム	0.9	0.8	1,418
サワイグループホールディングス	0.4	—	—
石油・石炭製品 (0.6%)			
出光興産	1.9	1.9	5,682
E N E O Sホールディングス	25.5	27.5	14,467
コスモエネルギーホールディングス	0.5	0.7	3,185
ゴム製品 (0.9%)			
横浜ゴム	1	1	3,060
TOYO TIRE	1	1	1,884
ブリヂストン	4.7	4.8	27,499
住友ゴム工業	1.6	1.6	2,200
ガラス・土石製品 (0.8%)			
AGC	1.5	1.7	8,236
太平洋セメント	1.2	1.1	3,248
東海カーボン	1.1	1.4	1,670
TOTO	1.1	1.1	4,451
日本碍子	2	2	3,510
日本特殊陶業	1.4	1.3	4,160
MARUWA	—	0.1	2,572
ニチアス	0.4	0.5	1,428
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	—	7.4	25,012
J F Eホールディングス	—	4.4	9,829
東京製鐵	—	0.5	856
非鉄金属 (0.6%)			
三井金属鉱業	0.5	0.5	1,642
住友金属鉱山	1.9	1.9	9,019
DOWAホールディングス	—	0.4	1,775

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友電気工業	6.1	5.9	10,266
AREホールディングス	0.8	0.7	1,313
金属製品 (0.3%)			
SUMCO	2.6	3.2	6,356
三和ホールディングス	1.6	1.6	3,148
リンナイ	0.4	1	2,860
機械 (6.1%)			
日本製鋼所	0.5	—	—
三浦工業	0.8	0.7	2,433
アマダ	2.7	2.7	3,708
FUJ I	0.9	0.8	1,904
オーエスジー	0.9	—	—
DMG森精機	0.8	1	2,525
ディスコ	0.3	0.8	21,396
オプトラン	0.2	0.3	667
ナブテスコ	1	1.1	3,069
SMC	0.5	0.5	35,075
小松製作所	7.8	7.6	30,422
住友重機械工業	1	1	3,365
日立建機	0.8	0.7	3,004
ロートエ	—	0.1	1,134
クボタ	8.4	8.6	18,782
荏原製作所	0.7	0.7	4,624
ダイキン工業	1.9	1.9	52,943
ダイフク	0.8	2.6	7,598
竹内製作所	0.3	0.3	1,311
ホシザキ	1.2	1.1	5,725
日本精工	3.2	—	—
マキタ	2	2	8,872
三菱重工業	2.6	2.8	20,490
I H I	1	1.1	3,885
電気機器 (17.4%)			
イビデン	—	0.9	7,633
ブラザー工業	2.2	2.2	4,819
ミネベアミツミ	2.9	2.9	7,395
日立製作所	8	6.7	61,961
三菱電機	16.4	16.8	31,584
富士電機	1	1	6,608

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
安川電機	1.8	1.9	11,177
ニデック	3.8	3.9	30,841
オムロン	1.4	1.5	10,765
MC J	0.6	0.7	830
日本電気	2.1	2.3	16,403
富士通	1.5	1.6	29,448
ルネサスエレクトロニクス	9.5	10.6	26,383
セイコーエプソン	2	2.2	5,071
ワコム	1.6	1.3	802
アルバック	0.4	0.4	2,389
エレコム	0.4	0.5	756
パナソニック ホールディングス	18.1	19.3	32,240
シャープ	—	2	1,824
アンリツ	1.1	1.2	1,254
ソニーグループ	4.6	4.2	54,243
TDK	2.4	2.5	12,335
横河電機	1.8	1.8	4,672
アズビル	1.1	1.2	5,138
日本光電工業	0.9	0.8	2,968
堀場製作所	0.4	0.4	3,182
アドバンテスト	1.2	1.2	22,368
キーエンス	0.8	1	60,970
シスメックス	1.3	1.3	12,077
フェローテックホールディングス	—	0.5	1,632
レーザーテック	0.7	0.7	14,840
スタンレー電気	0.9	—	—
カシオ計算機	1.2	1.3	1,647
ファナック	1.5	7.9	32,445
浜松ホトニクス	1.2	1.3	8,651
新光電気工業	—	0.6	3,594
京セラ	2.3	2.5	18,085
太陽誘電	0.8	0.8	3,257
村田製作所	4.7	4.9	39,905
小糸製作所	0.8	2	5,093
S C R E E Nホールディングス	0.3	0.3	4,470
東京エレクトロン	1.1	3.1	64,712
輸送用機器 (6.0%)			
トヨタ紡織	0.7	0.7	1,841

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	1.3	1.1	11,286
デンソー	3.6	3.3	32,455
いすゞ自動車	5	4.8	8,654
トヨタ自動車	23.9	24.2	59,144
日野自動車	2.1	—	—
アイシン	1.2	1.3	5,943
本田技研工業	12.9	13.1	57,640
スズキ	3.6	2.9	15,338
SUBARU	4.6	5.1	13,308
ヤマハ発動機	2.1	2.5	10,070
豊田合成	0.6	0.5	1,554
シマノ	0.6	0.6	13,035
ティ・エス テック	0.7	0.8	1,444
精密機器 (3.1%)			
テルモ	4.8	4.9	21,790
島津製作所	2.1	2	8,492
ブイ・テクノロジ	0.3	—	—
東京精密	0.4	0.4	3,276
オリンパス	8.4	9.9	22,923
HOYA	3.4	3.4	56,814
朝日インテック	1.8	1.8	5,184
その他製品 (1.9%)			
バンダイナムコホールディングス	1.3	4.4	13,816
パイロットコーポレーション	0.3	0.3	1,435
ヤマハ	1.1	1.1	5,141
ビジョン	1.1	1.1	2,127
任天堂	0.8	8	49,856
電気・ガス業 (1.3%)			
中部電力	5.1	5.9	10,268
関西電力	6.3	6.2	11,315
中国電力	2.7	—	—
東北電力	3.6	—	—
九州電力	3.2	3.7	3,332
北海道電力	1.4	1.5	912
電源開発	1.3	1.3	2,870
イーレックス	0.3	0.3	322
レノバ	0.3	0.5	701
東京瓦斯	3	3.4	10,958

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大阪瓦斯	2.9	3.3	7,278
陸運業 (1.1%)			
SBSホールディングス	—	0.2	648
東海旅客鉄道	1.2	1.2	21,138
阪急阪神ホールディングス	2	—	—
ヤマトホールディングス	2.2	2.1	5,653
山九	0.5	0.5	2,505
センコーグループホールディングス	0.8	0.8	817
日立物流	0.3	—	—
AZ-COM丸和ホールディングス	0.4	0.4	886
九州旅客鉄道	1.1	—	—
SGホールディングス	2.7	3.1	6,282
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.5	0.6	4,937
海運業 (0.9%)			
日本郵船	1.3	4.3	16,499
商船三井	2.5	2.8	11,130
川崎汽船	—	1.2	5,486
倉庫・運輸関連業 (0.0%)			
三井倉庫ホールディングス	—	0.2	769
情報・通信業 (8.5%)			
NECネットエスアイ	0.8	0.6	1,155
システナ	2.4	2.7	693
日鉄ソリューションズ	0.3	0.3	1,146
TIS	1.5	1.7	5,926
コーエーテクモホールディングス	0.5	1.1	2,507
ネクソン	3.8	4.2	10,693
ティエーガイア	0.2	0.2	332
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.3	0.5	1,316
GMOペイメントゲートウェイ	0.4	0.3	3,223
インターネットイニシアティブ	—	1	2,579
ラクス	0.8	0.8	1,914
アカツキ	0.1	—	—
チェンジホールディングス	—	0.4	758
野村総合研究所	3	3.2	12,870
インフォコム	0.5	0.3	774
オービック	0.5	0.5	11,605
ジャストシステム	0.3	0.3	1,044
Zホールディングス	24.4	23	10,120

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トレンドマイクロ	0.8	0.9	5,859
日本オラクル	0.3	0.3	2,976
伊藤忠テクノソリューションズ	0.8	0.9	3,898
大塚商会	0.9	1	5,965
電通国際情報サービス	0.3	0.2	1,112
東映アニメーション	0.1	0.1	1,242
デジタルガレージ	0.3	0.3	1,213
ネットワンシステムズ	—	0.7	1,786
B I P R O G Y	0.7	0.6	2,176
USEN-NEXT HOLDINGS	0.2	0.2	668
日本電信電話	16.8	315	50,400
KDDI	12.5	10.6	43,629
ソフトバンク	—	26.1	41,329
光通信	0.2	0.2	4,236
GMOインターネットグループ	—	0.7	1,894
東宝	1	1.1	6,080
NTTデータグループ	4.5	5.1	9,873
DTS	—	0.4	1,278
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.7	0.8	4,448
カブコン	1.5	1.6	9,929
S C S K	1.4	1.4	3,387
NSD	—	0.6	1,625
コナミグループ	0.5	0.7	5,697
ソフトバンクグループ	4.9	6.7	46,343
卸売業 (8.2%)			
双日	1.4	1.8	5,477
アルフレッサ ホールディングス	1.7	1.8	4,055
神戸物産	1.2	1.3	4,911
ダイワボウホールディングス	0.9	0.8	2,086
TOKAIホールディングス	0.8	0.9	802
シッパヘルスケアホールディングス	0.7	0.7	1,542
コマダホールディングス	0.7	—	—
メディバルホールディングス	1.7	1.7	4,027
日本ライフライン	0.4	—	—
伊藤忠商事	10.5	10.5	58,621
丸紅	15.8	13.4	32,548
豊田通商	1.6	1.5	12,442
兼松	0.6	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
三井物産	12.6	12.1	66,779
住友商事	10.2	10.6	30,978
三菱商事	11.8	10.5	74,445
阪和興業	—	0.3	1,422
岩谷産業	0.4	0.4	2,960
PALTAC	0.3	0.3	1,365
日鉄物産	0.2	—	—
ミスミグループ本社	2.1	2.6	6,373
小売業 (4.0%)			
ローソン	0.4	0.5	3,568
エービーシー・マート	0.3	0.3	2,320
日本マクドナルドホールディングス	0.9	1	5,660
セリア	0.6	0.5	1,149
ビックカメラ	1	—	—
Monotaro	2.1	2.5	4,630
マツキヨココカラ&カンパニー	0.7	1.1	8,867
ZOZO	1.1	1.2	3,241
ウエルシアホールディングス	1.1	0.9	2,466
クリエイトSDホールディングス	0.3	0.3	1,050
ネクステージ	—	0.4	1,346
コスモス薬品	0.2	0.2	3,221
セブン&アイ・ホールディングス	6	5.9	34,497
ツルハホールディングス	0.3	0.3	3,211
クスリのアオキホールディングス	0.2	0.2	1,686
FOOD & LIFE COMPANIES	0.9	0.9	2,337
ノジマ	0.3	0.6	754
良品計画	1.9	1.9	3,606
コーナン商事	0.3	0.3	1,044
バン・バシフィック・インターナショナルホールディングス	3.4	3.4	9,656
ゼンショーホールディングス	0.9	0.9	6,361
ワークマン	0.3	0.3	1,596
スギホールディングス	0.4	0.4	2,549
日本瓦斯	—	1	2,090
ライフコーポレーション	0.2	0.2	715
丸井グループ	1.4	1.3	3,216
イズミ	0.4	0.3	1,082
ヤオコー	0.2	0.2	1,500
ケーズホールディングス	1.5	1.3	1,732

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アインホールディングス	0.3	—	—
ニトリホールディングス	0.6	0.6	10,152
ファーストリテイリング	0.2	0.7	23,653
サンドラッグ	0.8	0.7	2,907
銀行業 (6.6%)			
めぶきフィナンシャルグループ	7.1	7.9	3,041
コンコルディア・フィナンシャルグループ	9.2	8.7	5,481
SBI新生銀行	1.1	0.4	1,125
あおぞら銀行	1	1.1	3,087
三菱UFJフィナンシャル・グループ	72.7	61.9	70,163
りそなホールディングス	18.1	20.1	14,847
三井住友トラスト・ホールディングス	2.8	2.8	14,831
三井住友フィナンシャルグループ	11.3	11.4	74,248
千葉銀行	5.4	4.5	4,358
ふくおかフィナンシャルグループ	1.5	1.3	4,334
セブン銀行	4.2	5.6	1,668
みずほフィナンシャルグループ	20.7	23	54,567
証券、商品先物取引業 (0.7%)			
FPG	0.6	—	—
GMOフィナンシャルホールディングス	0.4	0.4	276
SBIホールディングス	2.1	—	—
ジャフコ グループ	0.8	0.6	1,053
大和証券グループ本社	12.1	11.5	8,905
野村ホールディングス	25.9	29.5	16,230
マネックスグループ	—	1.8	946
保険業 (2.9%)			
SOMPOホールディングス	2.6	2.7	15,994
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	3.7	3.3	16,691
第一生命ホールディングス	8.1	7.7	21,363
東京海上ホールディングス	5	15.7	48,905
T&Dホールディングス	3.9	4.2	9,473
その他金融業 (1.4%)			
全国保証	0.5	0.5	2,468
芙蓉総合リース	0.2	0.1	1,153
みずほリース	0.3	0.3	1,368
東京センチュリー	0.4	0.3	1,595
イオンフィナンシャルサービス	0.9	0.9	1,126
アコム	3.2	2.8	961

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエントコーポレーション	4.5	0.4	440
オリックス	10	10.4	26,904
三菱HCキャピタル	6.1	6.3	5,808
日本取引所グループ	4.1	4.4	11,338
不動産業 (2.1%)			
大東建託	—	0.5	7,720
いちご	1.8	—	—
ヒューリック	3.8	3.8	4,611
野村不動産ホールディングス	1	1	3,468
サムティ	0.3	—	—
プレサンスコーポレーション	0.3	0.3	601
オープンハウスグループ	0.5	0.6	3,216
東急不動産ホールディングス	4.6	4.8	4,001
飯田グループホールディングス	1.4	1.4	3,441
ケイアイスター不動産	—	0.1	514
三井不動産	7.3	6.8	19,927
三菱地所	10.4	9.7	16,591
東京建物	0.9	1.5	2,770
住友不動産	3.3	2.8	10,276
スターツコーポレーション	0.3	0.3	888
日本エスコン	0.3	0.4	318
イオンモール	1	0.8	1,373
カチタス	0.5	0.5	1,263
サービス業 (3.4%)			
MIXI	0.4	—	—
日本M&Aセンターホールディングス	2.7	—	—
UTグループ	0.1	0.3	811
エス・エム・エス	0.6	0.7	2,004
パーソルホールディングス	1.7	1.9	5,267
総合警備保障	0.7	3.5	3,038
カクコム	1.2	1.3	2,282
ディップ	0.4	0.3	1,012
ベネフィット・ワン	0.4	0.8	1,009
エムスリー	2.8	3.2	9,763
アウトソーシング	0.9	—	—
博報堂DYホールディングス	2.1	2.2	3,562
バリューコマース	—	0.2	257
H. U. グループホールディングス	—	0.5	1,403

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	1.8	—	—
ビー・エム・エル	—	0.3	888
ユー・エス・エス	1.9	1.8	4,455
サイバーエージェント	—	3.7	3,409
フルキャストホールディングス	0.5	0.2	445
エン・ジャパン	0.5	0.3	792
テクノプロ・ホールディングス	0.9	1	3,624
アイ・アールジャパンホールディングス	0.1	—	—
ジャパンマテリアル	0.5	0.6	1,492
リクルートホールディングス	9.5	11.7	57,365
ベルシステム24ホールディングス	0.3	0.3	440
ペイカレント・コンサルティング	0.1	1.3	5,995

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	0.5	0.6	1,032	
リログループ	1.1	1	1,858	
カナモト	0.3	—	—	
トランス・コスモス	—	0.3	984	
セコム	1.6	1.6	15,137	
メイテック	0.9	0.7	1,735	
イオンディライト	0.4	0.2	607	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,113	1,498	3,832,136
	銘柄数<比率>	398	398	<91.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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 343	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2023年8月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,832,136	% 90.4
コール・ローン等、その他	405,961	9.6
投資信託財産総額	4,238,097	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,295,027,511
コール・ローン等	397,808,563
株式(評価額)	3,832,136,350
未収入金	5,313,500
未収配当金	5,619,098
差入委託証拠金	54,150,000
(B) 負債	113,978,297
未払解約金	57,047,342
未払利息	955
差入委託証拠金代用有価証券	56,930,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,181,049,214
元本	1,707,491,755
次期繰越損益金	2,473,557,459
(D) 受益権総口数	1,707,491,755口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,486円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,678,996,523円、期中追加設定元本額は612,310,041円、期中一部解約元本額は583,814,809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> 1,526,848,965円

東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型) 180,642,790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) 2023年8月7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 63,185,500円

○損益の状況 (2022年8月9日～2023年8月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	86,579,416
受取配当金	86,686,999
受取利息	765
その他収益金	306
支払利息	△ 108,654
(B) 有価証券売買損益	616,207,723
売買益	680,722,148
売買損	△ 64,514,425
(C) 先物取引等取引損益	37,183,800
取引益	56,509,200
取引損	△ 19,325,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	739,970,939
(E) 前期繰越損益金	1,719,996,638
(F) 追加信託差損益金	721,404,858
(G) 解約差損益金	△ 707,814,976
(H) 計(D+E+F+G)	2,473,557,459
次期繰越損益金(H)	2,473,557,459

(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23期（決算日 2023年3月20日）

（計算期間 2022年3月23日～2023年3月20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	純資産総額
	騰	落	騰	落		
	円	%		%	%	百万円
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
23期(2023年3月20日)	21,575	0.2	1,929.30	△0.2	99.1	79,605

○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	騰	落	
(期首) 2022年3月22日	円	%		%	%
	21,537	—	1,933.74	—	99.2
3月末	22,300	3.5	1,946.40	0.7	98.3
4月末	21,607	0.3	1,899.62	△1.8	98.4
5月末	21,776	1.1	1,912.67	△1.1	98.0
6月末	20,653	△4.1	1,870.82	△3.3	99.2
7月末	21,584	0.2	1,940.31	0.3	99.3
8月末	21,819	1.3	1,963.16	1.5	99.4
9月末	20,363	△5.5	1,835.94	△5.1	98.7
10月末	21,578	0.2	1,929.43	△0.2	98.4
11月末	22,210	3.1	1,985.57	2.7	98.5
12月末	20,736	△3.7	1,891.71	△2.2	99.0
2023年1月末	21,799	1.2	1,975.27	2.1	99.2
2月末	21,988	2.1	1,993.28	3.1	99.2
(期末) 2023年3月20日	21,575	0.2	1,929.30	△0.2	99.1

(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の指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下、J P X）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。

J P Xは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。ファンドは、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○運用経過

(2022年3月23日～2023年3月20日)

■期中の基準価額等の推移

期首：21,537円

期末：21,575円

騰落率： 0.2%

◇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に対する行動規制の緩和により経済活動が再開されたこと
- ・円安米ドル高により企業業績の改善が継続したこと

マイナス要因

- ・欧米中央銀行の金融引き締め強化により世界的な景気減速が警戒されたこと
- ・日銀の金融緩和と政策転換による長期金利の上昇

■投資環境

当期の国内株式市場は期中に上下したものの、前期末対比ではほぼ横ばいとなりました。

期前半、新型コロナウイルスに対する行動規制の緩和によって経済活動が徐々に再開されたことや、大幅な円安進行に伴う企業業績拡大への期待などがプラス要因となった一方、欧米中央銀行の金融引き締め強化による景気後退リスクなどがマイナス要因となり、国内株式市場はボックス圏で推移しました。2022年12月に日銀による金融緩和と政策の変更（事実上の利上げ）が行われたことにより円高・株安が進んだものの、2023年1月の日銀金融政策決定会合では政策変更が見送られたことや、東証がPBR（株価純資産倍率）1倍割れの企業に対して企業価値改善策の開示を求める方針を示したことが材料視されて、国内株式市場は3月上旬に期中の高値を付けましたが、その後、米国やスイスの金融機関の信用不安から下落に転じ、前期末とほぼ同水準で期を終えました。

■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、期前半は世界的な景気減速懸念やインバウンドへの期待から内需関連やディフェンシブ関連が選好されました。期後半は金利上昇により金融関連や高配当利回り銘柄が注目されたことから割安株物色が強まりました。当ファンドの投資戦略としては、不透明な投資環境を考慮して内需と外需のバランスを取るとともに安定成長を期待する情報・通信関連や医薬品の組入比率を相対的に高位に保ちました。

以上の運用の結果、基準価額は0.2%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首(2022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+0.2%となり、ベンチマークの騰落率△0.2%を0.4%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・半導体サイクルを先取りして上昇した産業用エレクトロニクスをオーバーウェイトとしたことによる業種配分効果
- ・新薬の開発が材料視されて上昇した医薬品銘柄の保有による銘柄選択効果

マイナス要因

- ・国内の金融政策変更への期待から上昇した銀行をアンダーウェイトとしたことによる業種配分効果
- ・割安株物色が強まりバリュエーションが割高なグロース銘柄がアンダーパフォームとしたことによる銘柄選択効果

○今後の運用方針

世界的な景気減速により企業業績見通しが不透明になりつつあることや総裁交代後の日銀の金融政策への警戒感が高まること、金融不安や地政学的リスクなど事前予想が困難なリスクが残ることから、当面は神経質な相場展開になると予想します。ただし、中期的には景気後退懸念が和らいで企業業績が増益基調を保つことが予想され、欧米金融当局による先行きの利下げ期待によりバリュエーションが切り上がることが想定されることから国内株式市場は徐々に上値を追う展開になると予想します。

このような投資環境下、安定的な企業業績を見込む医薬品や情報通信関連の保有比率を高位に保ちますが、景気回復による業績改善が期待できるエレクトロニクスやシクリカル（景気敏感）関連の組入比率を引き上げていくことにより、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

(2022年3月23日～2023年3月20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)	% 0.037 (0.037)	(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	0.037	
期中の平均基準価額は、21,534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

(2022年3月23日～2023年3月20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		10,074	34,433,906	12,386	32,258,911
		(532)	(-)		

(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

(2022年3月23日～2023年3月20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	66,692,817千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,054,785千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85

(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3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年3月20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	82.2	83.2	322,816
建設業 (1.6%)			
ショーボンドホールディングス	96.2	—	—
大和ハウス工業	—	199.3	605,074
日揮ホールディングス	247.8	414.9	638,116
食料品 (3.0%)			
カルビー	—	47.6	130,090
ヤクルト本社	66.3	67.1	630,069
アサヒグループホールディングス	201.3	163.7	764,806
サントリー食品インターナショナル	112.6	—	—
味の素	—	114.7	510,415
ニチレイ	—	116.2	313,042
繊維製品 (0.4%)			
東レ	474.6	479.7	348,358
ゴールドウイン	22.3	—	—
化学 (7.4%)			
日産化学	64.1	64.8	377,784
信越化学工業	146.9	148.5	2,955,150
エア・ウォーター	241	243.5	395,687
三井化学	179	180.9	582,498
東京応化工業	—	42.6	316,944
富士フイルムホールディングス	97.9	—	—
ファンケル	111.4	—	—
コーセー	14.6	28	408,520
ユニ・チャーム	91.1	158.5	824,675
医薬品 (9.5%)			
アステラス製薬	1,080.2	1,091.5	2,000,173
塩野義製薬	71.4	—	—
日本新薬	28.4	—	—
中外製薬	94.8	212.4	703,256
エーザイ	—	103.6	748,820
JCRファーマ	464.4	486.9	718,664
第一三共	935.1	746.3	3,350,140
ガラス・土石製品 (0.4%)			
TOTO	—	82.5	360,112
鉄鋼 (0.8%)			
日本製鉄	233	210.4	622,047
東京製鐵	128	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (0.9%)			
住友電気工業	363.8	452.8	719,272
機械 (5.2%)			
DMG森精機	195.4	303.3	612,666
ディスコ	—	16.9	725,855
SMC	16.2	18.2	1,235,416
クボタ	452	—	—
ダイキン工業	46.1	41.9	931,227
IHI	—	192.5	597,712
電気機器 (27.6%)			
日立製作所	211.6	262.8	1,782,572
富士電機	—	142.1	704,105
安川電機	—	200.6	1,087,252
富士通	101.5	109.2	1,979,796
ルネサスエレクトロニクス	1,791.2	1,866	3,356,001
ソニーグループ	337.4	353.5	4,086,460
TDK	—	88	392,920
キーエンス	20.3	36	2,169,000
シスメックス	—	102.7	872,333
フェローテックホールディングス	141.6	—	—
レーザーテック	33.8	36.2	779,929
新光電気工業	260.9	329.3	1,299,088
太陽誘電	134.6	—	—
村田製作所	209.7	179.6	1,378,070
東京エレクトロン	39.4	39.9	1,887,270
輸送用機器 (6.0%)			
デンソー	146.6	89	617,927
日産自動車	1,193.6	1,206.6	557,087
トヨタ自動車	1,764.7	1,428.9	2,524,866
本田技研工業	160.9	—	—
スズキ	—	227.2	1,011,494
シマノ	20.4	—	—
精密機器 (—%)			
HOYA	51.3	—	—
その他製品 (3.2%)			
パンダイナムコホールディングス	173.6	175.4	1,435,298
アシックス	—	159.3	536,044
任天堂	15.1	103.6	521,418

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
陸運業 (3.0%)				
東急	212.1	252.8	423,945	
東日本旅客鉄道	—	105.9	767,033	
名古屋鉄道	209.6	—	—	
九州旅客鉄道	—	188.8	556,204	
SGホールディングス	220.1	311.7	588,489	
海運業 (—%)				
商船三井	81.6	—	—	
情報・通信業 (11.1%)				
NECネットエスアイ	171.8	—	—	
GMOペイメントゲートウェイ	98.3	99.4	1,143,100	
Appier Group	—	126.9	228,420	
ビジョナル	59.9	60.6	446,016	
野村総合研究所	363.4	252.3	746,555	
セーフィー	79.7	—	—	
Sansan	76.1	164.3	262,880	
JMDC	49.3	—	—	
J TOWER	68.7	72.7	368,589	
Zホールディングス	1,407.5	—	—	
伊藤忠テクノソリューションズ	75.7	—	—	
大塚商会	—	87.3	393,286	
日本電信電話	482.3	487.6	1,946,499	
KADOKAWA	—	183.7	488,274	
東宝	103.9	120.9	589,387	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	97	102.7	642,902	
コナミグループ	—	64.4	405,076	
ソフトバンクグループ	233.3	221.8	1,075,951	
卸売業 (3.3%)				
丸紅	477.4	—	—	
豊田通商	118.1	122.7	640,494	
三井物産	464.9	446.9	1,658,892	
トラスコ中山	152.8	154.4	317,755	
ミスミグループ本社	230.5	—	—	
小売業 (4.5%)				
エービーシー・マート	109.4	110.6	774,200	
コスモス薬品	24.6	—	—	

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
セブン&アイ・ホールディングス	272.7	143.5	828,138	
FOOD & LIFE COMPANIES	—	79.2	273,240	
バン・バシフィック・インターナショナルホールディングス	—	334.9	803,760	
ファーストリテイリング	7.6	31.7	868,421	
銀行業 (3.7%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,515.2	2,546.9	2,102,211	
三井住友フィナンシャルグループ	313.3	159.5	824,615	
証券、商品先物取引業 (—%)				
SBIホールディングス	189.1	—	—	
保険業 (—%)				
第一生命ホールディングス	414.6	—	—	
その他金融業 (1.0%)				
オリックス	—	361	761,168	
不動産業 (1.3%)				
SREホールディングス	50.2	88.3	298,895	
オープンハウスグループ	99.7	63.6	306,870	
東急不動産ホールディングス	1,186.3	—	—	
パーク24	—	209.3	385,530	
サービス業 (5.7%)				
日本M&Aセンターホールディングス	255.1	657.6	652,996	
エス・エム・エス	—	111.2	341,384	
カカココム	—	82.9	149,966	
ベネフィット・ワン	132.8	191.2	371,310	
エムスリー	107.8	168	567,336	
オリエンタルランド	58.5	40.2	873,144	
サイバーエージェント	615.8	594.2	655,402	
アイ・アールジャパンホールディングス	34.1	—	—	
リクルートホールディングス	247.5	—	—	
インソース	—	186.7	249,617	
バイカレント・コンサルティング	10	128.2	673,050	
合 計	株 数・金 額	25,344	23,564	78,879,362
	銘柄数<比率>	90	89	<99.1%>

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	78,879,362	98.5
コール・ローン等、その他	1,182,425	1.5
投資信託財産総額	80,061,787	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	80,061,787,977
コール・ローン等	849,127,680
株式(評価額)	78,879,362,170
未収入金	242,377,077
未収配当金	90,921,050
(B) 負債	456,409,445
未払金	389,155,725
未払解約金	67,253,196
未払利息	524
(C) 純資産総額(A－B)	79,605,378,532
元本	36,897,112,074
次期繰越損益金	42,708,266,458
(D) 受益権総口数	36,897,112,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,575円

(注) 当親ファンドの期首元本額は36,513,606,859円、期中追加設定元本額は6,360,143,451円、期中一部解約元本額は5,976,638,236円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本株式	16,165,037,776円
東京海上・日本株GARP<適格機関投資家限定>	8,549,214,478円
東京海上セレクション・バランス70	5,365,188,895円
東京海上セレクション・バランス50	5,194,112,329円
東京海上セレクション・バランス30	1,286,237,109円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	198,200,865円
日本株アクティブファンド<適格機関投資家限定>	103,948,105円
TMAバランス50VA<適格機関投資家限定>	21,789,785円
TMAバランス25VA<適格機関投資家限定>	10,789,491円
TMAバランス75VA<適格機関投資家限定>	2,593,241円

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

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

○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,548,392,145
受取配当金	1,548,718,700
受取利息	5,290
その他収益金	4,409
支払利息	△ 336,254
(B) 有価証券売買損益	△ 1,293,171,291
売買益	6,589,537,672
売買損	△ 7,882,708,963
(C) 当期損益金(A+B)	255,220,854
(D) 前期繰越損益金	42,126,066,472
(E) 追加信託差損益金	7,260,656,803
(F) 解約差損益金	△ 6,933,677,671
(G) 計(C+D+E+F)	42,708,266,458
次期繰越損益金(G)	42,708,266,458

(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18期 (決算日 2023年11月10日)

(計算期間 2022年11月11日～2023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	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
14期(2019年11月11日)	円	%					百万円
15期(2020年11月10日)	15,809	3.5	272.101	3.6	97.7	%	4,542
16期(2021年11月10日)	16,671	5.5	287.164	5.5	98.8	%	6,878
17期(2022年11月10日)	17,599	5.6	303.543	5.7	99.3	%	9,910
18期(2023年11月10日)	17,776	1.0	307.252	1.2	98.6	%	12,958
18期(2023年11月10日)	18,930	6.5	327.088	6.5	98.8	%	17,668

○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	%				%
2022年11月10日	17,776	—	307.252	—	98.6	%
11月末	17,540	△1.3	302.924	△1.4	98.5	%
12月末	16,686	△6.1	287.981	△6.3	98.5	%
2023年1月末	16,888	△5.0	291.515	△5.1	98.6	%
2月末	17,089	△3.9	295.041	△4.0	98.8	%
3月末	17,307	△2.6	298.754	△2.8	99.0	%
4月末	17,433	△1.9	301.011	△2.0	98.5	%
5月末	17,874	0.6	308.808	0.5	98.8	%
6月末	18,604	4.7	321.139	4.5	98.8	%
7月末	18,196	2.4	314.238	2.3	98.9	%
8月末	18,686	5.1	322.824	5.1	98.7	%
9月末	18,420	3.6	318.062	3.5	98.5	%
10月末	18,387	3.4	317.697	3.4	98.7	%
(期 末)						
2023年11月10日	18,930	6.5	327.088	6.5	98.8	%

(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

(2022年11月11日～2023年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：17,776円

期末：18,930円

騰落率： 6.5%

◇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

- ・欧米中央銀行の金融引き締め政策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。期前半は、米国で雇用統計やCPI（消費者物価指数）に一時落ち着きが見られ、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め継続への懸念が後退したことや、米国地銀の破綻をきっかけに欧米金融システムへの不安が高まったことを背景に、米国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。期後半は、金融システム不安が後退したことや堅調な経済指標を背景としたFRBの金融引き締めに積極的な姿勢を受けて、米国債利回りは上昇しました。

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）が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】

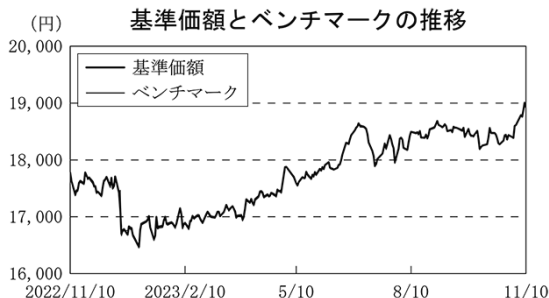
米ドル円為替レートは、日銀が金融政策を修正しつつも金融緩和姿勢を維持するなか、FRBはインフレ対応を目的として大幅な利上げを継続したことから日米金利差が拡大し、円安米ドル高基調で推移しました。

ユーロ円為替レートは、インフレの高進を受けてECBが金融引き締め姿勢を維持し、大幅な利上げを継続したことなどから、円安ユーロ高が進行しました。

■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6.5%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首(2022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。

■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+6.5%となり、ベンチマークの騰落率+6.5%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

・保有する債券の時価評価の違いなどのテクニカル要因

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0.17%となっています。

※2023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

(2022年11月11日～2023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 5	% 0.028	(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)	(0.028)	*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	0.028	
期中の平均基準価額は、17,759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

(2022年11月11日～2023年11月10日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千米ドル 19,999	千米ドル 8,416
	カナダ	千カナダドル 1,300	千カナダドル 585
	メキシコ	千メキシコペソ 7,521	千メキシコペソ 3,113
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 2,387	995
	イタリア	国債証券 2,450	982
	フランス	国債証券 2,334	487
	オランダ	国債証券 323	98
	スペイン	国債証券 1,608	595
	ベルギー	国債証券 524	97
国	オーストリア	国債証券 428	192
	フィンランド	国債証券 96	—
	アイルランド	国債証券 89	—
	イギリス	国債証券 千英ポンド 1,909	千英ポンド 291
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローナ 465	千スウェーデンクローナ 296
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 385	千ノルウェークローネ 298
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 398	千デンマーククローネ 198
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 861	千ポーランドズロチ 386
	オーストラリア	国債証券 千豪ドル 850	千豪ドル 198
	ニュージーランド	国債証券 千ニュージーランドドル 529	千ニュージーランドドル 95
	シンガポール	国債証券 千シンガポールドドル 104	千シンガポールドドル —
	マレーシア	国債証券 千マレーシアリングギット 819	千マレーシアリングギット 200
	イスラエル	国債証券 千イスラエルシェケル 349	千イスラエルシェケル 198
	中国	国債証券 千オフショア元 43,330	千オフショア元 4,413

(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

(2022年11月11日～2023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

(2023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	残存期間別組入比率				
		外貨建金額	邦貨換算金額		うち80%以下 組入比率	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	63,650	55,374	8,385,424	47.5	—	19.7	17.8	9.9	
カナダ	3,500	3,171	347,764	2.0	—	1.0	0.4	0.5	
メキシコ	21,100	19,095	162,699	0.9	—	0.5	0.3	0.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	7,700	6,990	1,129,371	6.4	—	3.6	1.9	0.9	
イタリア	8,900	8,045	1,299,777	7.4	—	4.0	2.2	1.2	
フランス	10,200	9,014	1,456,398	8.2	—	4.9	2.4	1.0	
オランダ	1,800	1,581	255,453	1.4	—	0.8	0.5	0.1	
スペイン	5,900	5,325	860,398	4.9	—	2.7	1.5	0.6	
ベルギー	2,200	1,948	314,743	1.8	—	1.2	0.5	0.1	
オーストリア	1,500	1,244	201,000	1.1	—	0.8	0.3	—	
フィンランド	600	526	85,041	0.5	—	0.3	0.1	0.1	
アイルランド	700	613	99,197	0.6	—	0.4	0.1	0.1	
イギリス	千英ポンド 5,940	千英ポンド 4,769	882,681	5.0	—	3.5	0.9	0.6	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,700	千スウェーデンクローナ 2,520	34,956	0.2	—	0.1	0.1	0.0	
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,200	千ノルウェークローネ 2,002	27,036	0.2	—	0.1	0.1	0.0	
デンマーク	千デンマーククローネ 2,700	千デンマーククローネ 2,475	53,613	0.3	—	0.2	0.1	0.0	
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,700	千ポーランドズロチ 2,465	89,733	0.5	—	0.2	0.3	0.1	
オーストラリア	千豪ドル 3,000	千豪ドル 2,623	252,496	1.4	—	1.0	0.4	0.1	
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 500	千ニュージーランドドル 423	37,822	0.2	—	0.2	0.0	—	
シンガポール	千シンガポールドル 700	千シンガポールドル 687	76,526	0.4	—	0.2	0.2	—	
マレーシア	千マレーシアリンギット 2,800	千マレーシアリンギット 2,838	90,927	0.5	—	0.3	0.1	0.0	
イスラエル	千イスラエルシェケル 1,400	千イスラエルシェケル 1,290	50,761	0.3	—	0.1	0.1	0.1	
中国	千オフショア元 60,000	千オフショア元 60,870	1,262,695	7.1	—	3.2	2.7	1.3	
合 計	—	—	17,456,521	98.8	—	49.0	33.0	16.8	

(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) 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	90	13,693	2026/2/28
T 0 1/2 04/30/27	0.5	100	86	13,095	2027/4/30
T 0 1/2 05/31/27	0.5	200	172	26,100	2027/5/31
T 0 1/2 06/30/27	0.5	100	85	13,011	2027/6/30
T 0 1/2 08/31/27	0.5	300	256	38,792	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	200	169	25,683	2027/10/31
T 0 1/4 05/31/25	0.25	200	185	28,090	2025/5/31
T 0 1/4 06/30/25	0.25	300	277	41,975	2025/6/30
T 0 1/4 07/31/25	0.25	100	92	13,937	2025/7/31
T 0 1/4 08/31/25	0.25	300	275	41,659	2025/8/31
T 0 1/4 09/30/25	0.25	200	182	27,692	2025/9/30
T 0 1/4 10/31/25	0.25	400	364	55,177	2025/10/31
T 0 3/4 01/31/28	0.75	300	254	38,579	2028/1/31
T 0 3/4 03/31/26	0.75	300	272	41,209	2026/3/31
T 0 3/4 04/30/26	0.75	200	180	27,375	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26	0.75	100	90	13,648	2026/5/31
T 0 3/4 08/31/26	0.75	300	268	40,612	2026/8/31
T 0 3/4 11/15/24	0.75	300	286	43,377	2024/11/15
T 0 3/8 01/31/26	0.375	500	452	68,563	2026/1/31
T 0 3/8 04/30/25	0.375	100	93	14,126	2025/4/30
T 0 3/8 07/31/27	0.375	200	170	25,811	2027/7/31
T 0 3/8 09/30/27	0.375	400	338	51,277	2027/9/30
T 0 3/8 11/30/25	0.375	100	91	13,780	2025/11/30
T 0 3/8 12/31/25	0.375	300	272	41,251	2025/12/31
T 0 5/8 05/15/30	0.625	400	309	46,867	2030/5/15
T 0 5/8 07/31/26	0.625	300	268	40,598	2026/7/31
T 0 5/8 08/15/30	0.625	400	306	46,451	2030/8/15
T 0 5/8 11/30/27	0.625	400	340	51,486	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	300	254	38,490	2027/12/31
T 0 7/8 06/30/26	0.875	200	180	27,356	2026/6/30
T 0 7/8 09/30/26	0.875	400	358	54,268	2026/9/30
T 0 7/8 11/15/30	0.875	500	388	58,846	2030/11/15
T 1 07/31/28	1.0	300	253	38,380	2028/7/31
T 1 1/2 01/31/27	1.5	200	180	27,349	2027/1/31
T 1 1/2 02/15/25	1.5	300	286	43,320	2025/2/15
T 1 1/2 02/15/30	1.5	500	414	62,742	2030/2/15
T 1 1/2 10/31/24	1.5	300	289	43,789	2024/10/31
T 1 1/2 11/30/24	1.5	200	192	29,100	2024/11/30
T 1 1/2 11/30/28	1.5	400	343	51,949	2028/11/30
T 1 1/4 04/30/28	1.25	300	258	39,175	2028/4/30
T 1 1/4 05/15/50	1.25	200	93	14,120	2050/5/15
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	257	39,061	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	200	171	25,974	2028/6/30
T 1 1/4 08/15/31	1.25	500	390	59,116	2031/8/15
T 1 1/4 09/30/28	1.25	400	339	51,481	2028/9/30
T 1 1/4 11/30/26	1.25	500	450	68,155	2026/11/30
T 1 1/4 12/31/26	1.25	600	539	81,665	2026/12/31
T 1 1/8 01/15/25	1.125	300	285	43,260	2025/1/15

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 1 1/8 02/15/31	1.125	500	393	59,625	2031/2/15
T 1 1/8 02/28/25	1.125	300	284	43,051	2025/2/28
T 1 1/8 02/29/28	1.125	300	258	39,168	2028/2/29
T 1 1/8 05/15/40	1.125	200	113	17,241	2040/5/15
T 1 1/8 08/15/40	1.125	100	56	8,554	2040/8/15
T 1 1/8 08/31/28	1.125	300	254	38,522	2028/8/31
T 1 1/8 10/31/26	1.125	400	359	54,462	2026/10/31
T 1 12/15/24	1.0	300	286	43,349	2024/12/15
T 1 3/4 01/31/29	1.75	200	172	26,171	2029/1/31
T 1 3/4 03/15/25	1.75	200	191	28,953	2025/3/15
T 1 3/4 08/15/41	1.75	300	185	28,155	2041/8/15
T 1 3/4 11/15/29	1.75	300	255	38,639	2029/11/15
T 1 3/4 12/31/24	1.75	600	576	87,308	2024/12/31
T 1 3/4 12/31/26	1.75	300	273	41,439	2026/12/31
T 1 3/8 01/31/25	1.375	200	190	28,911	2025/1/31
T 1 3/8 08/15/50	1.375	200	96	14,610	2050/8/15
T 1 3/8 10/31/28	1.375	400	341	51,737	2028/10/31
T 1 3/8 11/15/31	1.375	800	626	94,833	2031/11/15
T 1 3/8 11/15/40	1.375	400	235	35,713	2040/11/15
T 1 3/8 12/31/28	1.375	600	509	77,193	2028/12/31
T 1 5/8 02/15/26	1.625	600	557	84,441	2026/2/15
T 1 5/8 05/15/26	1.625	200	184	27,964	2026/5/15
T 1 5/8 05/15/31	1.625	500	404	61,317	2031/5/15
T 1 5/8 08/15/29	1.625	300	254	38,550	2029/8/15
T 1 5/8 09/30/26	1.625	200	183	27,723	2026/9/30
T 1 5/8 11/15/50	1.625	400	207	31,388	2050/11/15
T 1 5/8 11/30/26	1.625	300	273	41,361	2026/11/30
T 1 7/8 02/15/32	1.875	500	405	61,382	2032/2/15
T 1 7/8 02/15/41	1.875	300	192	29,191	2041/2/15
T 1 7/8 02/15/51	1.875	300	166	25,181	2051/2/15
T 1 7/8 02/28/27	1.875	300	273	41,439	2027/2/28
T 1 7/8 02/28/29	1.875	200	173	26,299	2029/2/28
T 1 7/8 07/31/26	1.875	100	92	14,009	2026/7/31
T 1 7/8 11/15/51	1.875	600	330	50,106	2051/11/15
T 2 02/15/25	2.0	200	192	29,093	2025/2/15
T 2 02/15/50	2.0	500	288	43,672	2050/2/15
T 2 08/15/25	2.0	800	758	114,850	2025/8/15
T 2 08/15/51	2.0	400	228	34,592	2051/8/15
T 2 1/2 02/15/46	2.5	100	66	10,061	2046/2/15
T 2 1/2 03/31/27	2.5	200	186	28,180	2027/3/31
T 2 1/2 05/15/46	2.5	100	66	10,038	2046/5/15
T 2 1/4 02/15/52	2.25	300	182	27,594	2052/2/15
T 2 1/4 05/15/41	2.25	300	204	31,008	2041/5/15
T 2 1/4 08/15/27	2.25	100	91	13,865	2027/8/15
T 2 1/4 08/15/46	2.25	200	125	19,004	2046/8/15
T 2 1/4 08/15/49	2.25	200	122	18,602	2049/8/15
T 2 1/4 11/15/24	2.25	800	775	117,471	2024/11/15
T 2 1/4 11/15/27	2.25	400	364	55,158	2027/11/15

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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 2 1/8 05/15/25	2.125	300	286	43,455	2025/5/15
T 2 11/15/26	2.0	100	92	13,958	2026/11/15
T 2 11/15/41	2.0	600	388	58,766	2041/11/15
T 2 3/4 02/15/28	2.75	600	555	84,093	2028/2/15
T 2 3/4 04/30/27	2.75	200	187	28,350	2027/4/30
T 2 3/4 05/15/25	2.75	300	289	43,831	2025/5/15
T 2 3/4 05/31/29	2.75	200	181	27,415	2029/5/31
T 2 3/4 07/31/27	2.75	300	279	42,337	2027/7/31
T 2 3/4 08/15/32	2.75	300	258	39,196	2032/8/15
T 2 3/4 08/15/42	2.75	100	72	11,037	2042/8/15
T 2 3/4 08/15/47	2.75	100	68	10,442	2047/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	145	21,971	2042/11/15
T 2 3/4 11/15/47	2.75	100	68	10,428	2047/11/15
T 2 3/8 02/15/42	2.375	300	206	31,278	2042/2/15
T 2 3/8 03/31/29	2.375	300	266	40,410	2029/3/31
T 2 3/8 05/15/27	2.375	100	92	13,988	2027/5/15
T 2 3/8 05/15/29	2.375	100	88	13,439	2029/5/15
T 2 3/8 05/15/51	2.375	300	188	28,520	2051/5/15
T 2 3/8 11/15/49	2.375	400	252	38,245	2049/11/15
T 2 5/8 01/31/26	2.625	100	95	14,402	2026/1/31
T 2 5/8 02/15/29	2.625	100	90	13,684	2029/2/15
T 2 5/8 03/31/25	2.625	100	96	14,623	2025/3/31
T 2 5/8 04/15/25	2.625	200	193	29,230	2025/4/15
T 2 5/8 05/31/27	2.625	200	186	28,194	2027/5/31
T 2 5/8 07/31/29	2.625	200	179	27,146	2029/7/31
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	182	27,619	2029/4/30
T 2 7/8 05/15/28	2.875	100	92	14,035	2028/5/15
T 2 7/8 05/15/32	2.875	600	524	79,458	2032/5/15
T 2 7/8 05/15/43	2.875	100	73	11,150	2043/5/15
T 2 7/8 05/15/52	2.875	300	210	31,885	2052/5/15
T 2 7/8 05/31/25	2.875	200	193	29,259	2025/5/31
T 2 7/8 06/15/25	2.875	300	289	43,838	2025/6/15
T 2 7/8 07/31/25	2.875	100	96	14,591	2025/7/31
T 2 7/8 08/15/28	2.875	100	92	13,978	2028/8/15
T 2 7/8 08/15/45	2.875	100	71	10,875	2045/8/15
T 2 7/8 11/15/46	2.875	100	71	10,762	2046/11/15
T 3 02/15/47	3.0	300	217	33,007	2047/2/15
T 3 02/15/48	3.0	300	216	32,794	2048/2/15
T 3 02/15/49	3.0	400	288	43,654	2049/2/15
T 3 05/15/47	3.0	100	72	10,985	2047/5/15
T 3 07/15/25	3.0	300	289	43,870	2025/7/15
T 3 08/15/48	3.0	200	144	21,834	2048/8/15
T 3 08/15/52	3.0	300	216	32,776	2052/8/15
T 3 1/2 01/31/28	3.5	300	286	43,359	2028/1/31
T 3 1/2 01/31/30	3.5	200	186	28,315	2030/1/31
T 3 1/2 02/15/33	3.5	500	456	69,155	2033/2/15
T 3 1/2 04/30/30	3.5	200	186	28,274	2030/4/30
T 3 1/2 09/15/25	3.5	200	194	29,441	2025/9/15
T 3 1/4 05/15/42	3.25	100	79	11,977	2042/5/15

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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 3 1/4 06/30/27	3.25	300	285	43,189	2027/6/30
T 3 1/4 06/30/29	3.25	200	185	28,113	2029/6/30
T 3 1/8 02/15/43	3.125	100	76	11,654	2043/2/15
T 3 1/8 05/15/48	3.125	100	73	11,193	2048/5/15
T 3 1/8 08/15/25	3.125	300	290	43,920	2025/8/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	300	227	34,458	2044/8/15
T 3 1/8 08/31/27	3.125	300	283	42,928	2027/8/31
T 3 1/8 08/31/29	3.125	100	92	13,932	2029/8/31
T 3 1/8 11/15/28	3.125	200	186	28,168	2028/11/15
T 3 1/8 11/15/41	3.125	100	78	11,839	2041/11/15
T 3 11/15/44	3.0	100	74	11,205	2044/11/15
T 3 11/15/45	3.0	400	293	44,416	2045/11/15
T 3 3/4 04/15/26	3.75	200	194	29,486	2026/4/15
T 3 3/4 05/31/30	3.75	200	189	28,674	2030/5/31
T 3 3/4 06/30/30	3.75	200	189	28,655	2030/6/30
T 3 3/4 11/15/43	3.75	200	168	25,539	2043/11/15
T 3 3/8 05/15/33	3.375	500	451	68,332	2033/5/15
T 3 3/8 08/15/42	3.375	300	241	36,552	2042/8/15
T 3 3/8 11/15/48	3.375	300	232	35,154	2048/11/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	100	82	12,496	2044/2/15
T 3 5/8 02/15/53	3.625	300	245	37,163	2053/2/15
T 3 5/8 03/31/28	3.625	300	287	43,530	2028/3/31
T 3 5/8 03/31/30	3.625	300	282	42,724	2030/3/31
T 3 5/8 05/15/26	3.625	400	388	58,773	2026/5/15
T 3 5/8 05/15/53	3.625	300	245	37,180	2053/5/15
T 3 5/8 05/31/28	3.625	600	575	87,081	2028/5/31
T 3 5/8 08/15/43	3.625	100	82	12,545	2043/8/15
T 3 7/8 01/15/26	3.875	300	293	44,403	2026/1/15
T 3 7/8 02/15/43	3.875	100	86	13,067	2043/2/15
T 3 7/8 03/31/25	3.875	100	98	14,862	2025/3/31
T 3 7/8 05/15/43	3.875	300	258	39,175	2043/5/15
T 3 7/8 08/15/33	3.875	500	469	71,118	2033/8/15
T 3 7/8 08/15/40	3.875	200	176	26,680	2040/8/15
T 3 7/8 09/30/29	3.875	300	287	43,473	2029/9/30
T 3 7/8 11/30/27	3.875	400	387	58,707	2027/11/30
T 3 7/8 11/30/29	3.875	100	95	14,479	2029/11/30
T 3 7/8 12/31/27	3.875	800	774	117,348	2027/12/31
T 3 7/8 12/31/29	3.875	600	573	86,819	2029/12/31
T 4 02/15/26	4.0	100	98	14,864	2026/2/15
T 4 02/28/30	4.0	100	96	14,558	2030/2/28
T 4 02/29/28	4.0	200	194	29,474	2028/2/29
T 4 07/31/30	4.0	300	288	43,618	2030/7/31
T 4 1/2 07/15/26	4.5	200	198	30,025	2026/7/15
T 4 1/2 11/15/25	4.5	300	296	44,956	2025/11/15
T 4 1/2 11/30/24	4.5	700	693	105,040	2024/11/30
T 4 1/4 10/15/25	4.25	300	295	44,754	2025/10/15
T 4 1/4 11/15/40	4.25	100	92	13,976	2040/11/15
T 4 1/4 12/31/24	4.25	100	98	14,963	2024/12/31
T 4 1/8 01/31/25	4.125	300	295	44,783	2025/1/31

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 4 1/8 06/15/26	4.125	500	490	74,342	2026/6/15
T 4 1/8 07/31/28	4.125	500	488	73,993	2028/7/31
T 4 1/8 08/15/53	4.125	400	358	54,325	2053/8/15
T 4 1/8 08/31/30	4.125	200	193	29,280	2030/8/31
T 4 1/8 09/30/27	4.125	200	195	29,635	2027/9/30
T 4 1/8 10/31/27	4.125	300	293	44,452	2027/10/31
T 4 1/8 11/15/32	4.125	800	767	116,279	2032/11/15
T 4 10/31/29	4.0	300	288	43,757	2029/10/31
T 4 11/15/42	4.0	300	264	39,998	2042/11/15
T 4 11/15/52	4.0	400	350	53,128	2052/11/15
T 4 12/15/25	4.0	300	294	44,523	2025/12/15
T 4 3/4 02/15/41	4.75	100	98	14,855	2041/2/15
T 4 3/4 07/31/25	4.75	900	894	135,435	2025/7/31
T 4 3/8 02/15/38	4.375	100	96	14,568	2038/2/15
T 4 3/8 05/15/40	4.375	100	94	14,250	2040/5/15
T 4 3/8 08/15/43	4.375	100	92	14,007	2043/8/15
T 4 3/8 08/31/28	4.375	100	98	14,964	2028/8/31
T 4 3/8 10/31/24	4.375	400	396	59,985	2024/10/31
T 4 3/8 11/15/39	4.375	200	189	28,620	2039/11/15
T 4 5/8 02/28/25	4.625	300	297	45,047	2025/2/28
T 4 5/8 03/15/26	4.625	100	99	15,056	2026/3/15
T 4 5/8 09/15/26	4.625	800	795	120,490	2026/9/15
T 4 5/8 10/15/26	4.625	200	198	30,121	2026/10/15
T 4 7/8 10/31/28	4.875	800	807	122,293	2028/10/31
T 5 05/15/37	5.0	50	51	7,808	2037/5/15
T 5 08/31/25	5.0	200	199	30,233	2025/8/31
T 5 3/8 02/15/31	5.375	100	104	15,810	2031/2/15
小 計				8,385,424	
(カナダ)					
国債証券					
CAN 0 1/2 09/01/25	0.5	100	92	10,196	2025/9/1
CAN 0 1/2 12/01/30	0.5	200	158	17,391	2030/12/1
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	100	91	9,992	2026/3/1
CAN 1 06/01/27	1.0	100	90	9,899	2027/6/1
CAN 1 1/2 06/01/26	1.5	100	93	10,250	2026/6/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	200	169	18,598	2031/6/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	200	167	18,331	2031/12/1
CAN 1 1/4 03/01/25	1.25	100	95	10,479	2025/3/1
CAN 1 1/4 06/01/30	1.25	100	84	9,309	2030/6/1
CAN 1 3/4 12/01/53	1.75	200	133	14,616	2053/12/1
CAN 2 06/01/28	2.0	100	92	10,109	2028/6/1
CAN 2 06/01/32	2.0	100	86	9,519	2032/6/1
CAN 2 1/2 12/01/32	2.5	100	90	9,868	2032/12/1
CAN 2 1/4 06/01/29	2.25	100	92	10,103	2029/6/1
CAN 2 12/01/51	2.0	200	141	15,527	2051/12/1
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	100	95	10,486	2027/9/1
CAN 2 3/4 12/01/48	2.75	100	84	9,286	2048/12/1
CAN 3 04/01/26	3.0	100	96	10,633	2026/4/1
CAN 3 1/2 08/01/25	3.5	100	98	10,763	2025/8/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
(カナダ)					
国債証券					
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	100	96	10,569	2045/12/1
CAN 3 1/4 09/01/28	3.25	100	97	10,637	2028/9/1
CAN 3 10/01/25	3.0	100	97	10,658	2025/10/1
CAN 3 11/01/24	3.0	200	196	21,522	2024/11/1
CAN 3 3/4 02/01/25	3.75	100	98	10,823	2025/2/1
CAN 3 3/4 05/01/25	3.75	100	98	10,815	2025/5/1
CAN 4 06/01/41	4.0	100	102	11,246	2041/6/1
CAN 4 1/2 11/01/25	4.5	100	99	10,962	2025/11/1
CAN 5 3/4 06/01/33	5.75	200	229	25,164	2033/6/1
小 計				347,764	
(メキシコ)					
国債証券					
MBONO 10 11/20/36	10.0	400	414	3,529	2036/11/20
MBONO 10 12/05/24	10.0	1,400	1,396	11,899	2024/12/5
MBONO 5 03/06/25	5.0	1,200	1,117	9,525	2025/3/6
MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	2,200	1,930	16,445	2027/3/4
MBONO 5 3/4 03/05/26	5.75	2,200	2,003	17,070	2026/3/5
MBONO 7 09/03/26	7.0	700	645	5,502	2026/9/3
MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	1,300	1,124	9,579	2033/5/26
MBONO 7 1/2 06/03/27	7.5	1,700	1,577	13,443	2027/6/3
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	2,400	2,181	18,588	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	1,700	1,433	12,212	2042/11/13
MBONO 7 3/4 11/23/34	7.75	500	440	3,752	2034/11/23
MBONO 8 05/24/35	8.0	100	87	746	2035/5/24
MBONO 8 07/31/53	8.0	1,000	835	7,119	2053/7/31
MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	200	190	1,622	2029/3/1
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	1,500	1,439	12,262	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	1,200	1,097	9,348	2038/11/18
MBONO 8 11/07/47	8.0	1,400	1,179	10,050	2047/11/7
小 計				162,699	
(ユーロ…ドイツ)					
国債証券					
BKO 2 1/2 03/13/25	2.5	100	98	15,982	2025/3/13
BKO 2.2 12/12/24	2.2	100	98	15,940	2024/12/12
BKO 2.8 06/12/25	2.8	100	99	16,052	2025/6/12
BKO 3.1 09/18/25	3.1	100	99	16,154	2025/9/18
BKO 3.1 12/12/25	3.1	100	100	16,181	2025/12/12
DBR 0 02/15/30	—	100	85	13,823	2030/2/15
DBR 0 02/15/31	—	200	166	26,939	2031/2/15
DBR 0 02/15/32	—	200	162	26,210	2032/2/15
DBR 0 05/15/35	—	100	73	11,815	2035/5/15
DBR 0 05/15/36	—	100	70	11,422	2036/5/15
DBR 0 08/15/26	—	100	92	14,980	2026/8/15
DBR 0 08/15/29	—	200	173	27,987	2029/8/15
DBR 0 08/15/30	—	400	338	54,616	2030/8/15
DBR 0 08/15/31	—	200	164	26,580	2031/8/15
DBR 0 08/15/50	—	300	142	23,010	2050/8/15
DBR 0 08/15/52	—	100	44	7,250	2052/8/15
DBR 0 1/2 02/15/25	0.5	100	96	15,599	2025/2/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ)					
国債証券					
DBR 0 1/2 02/15/26	0.5	100	94	15,317	2026/2/15
DBR 0 1/4 02/15/27	0.25	100	92	14,946	2027/2/15
DBR 0 1/4 02/15/29	0.25	100	88	14,365	2029/2/15
DBR 0 1/4 08/15/28	0.25	300	269	43,539	2028/8/15
DBR 0 11/15/27	—	200	180	29,151	2027/11/15
DBR 0 11/15/28	—	300	264	42,744	2028/11/15
DBR 1 05/15/38	1.0	100	77	12,595	2038/5/15
DBR 1 08/15/25	1.0	100	96	15,584	2025/8/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	200	143	23,211	2048/8/15
DBR 1.7 08/15/32	1.7	100	93	15,045	2032/8/15
DBR 1.8 08/15/53	1.8	100	78	12,704	2053/8/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	200	187	30,299	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	200	187	30,235	2046/8/15
DBR 2.1 11/15/29	2.1	200	194	31,493	2029/11/15
DBR 2.3 02/15/33	2.3	100	97	15,743	2033/2/15
DBR 2.3 02/15/33	2.3	300	292	47,255	2033/2/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	100	104	16,923	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	200	225	36,435	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/34	4.75	100	118	19,172	2034/7/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	100	124	20,098	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	100	116	18,894	2039/7/4
DBR 5.5 01/04/31	5.5	100	118	19,207	2031/1/4
DBR 6.5 07/04/27	6.5	100	112	18,227	2027/7/4
OBL 0 04/10/26	—	200	186	30,200	2026/4/10
OBL 0 04/11/25	—	200	191	30,885	2025/4/11
OBL 0 04/16/27	—	100	91	14,762	2027/4/16
OBL 0 10/09/26	—	200	184	29,846	2026/10/9
OBL 0 10/10/25	—	200	188	30,520	2025/10/10
OBL 1.3 10/15/27	1.3	400	380	61,488	2027/10/15
OBL 2.2 04/13/28	2.2	100	98	15,886	2028/4/13
OBL 2.4 10/19/28	2.4	200	198	32,034	2028/10/19
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	200	183	29,649	2026/4/1
BTPS 0 08/01/26	—	200	181	29,297	2026/8/1
BTPS 0 1/2 02/01/26	0.5	100	93	15,073	2026/2/1
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	100	86	13,908	2028/7/15
BTPS 0 1/4 03/15/28	0.25	100	86	13,915	2028/3/15
BTPS 0 12/15/24	—	300	288	46,568	2024/12/15
BTPS 0.35 02/01/25	0.35	200	192	31,035	2025/2/1
BTPS 0.45 02/15/29	0.45	100	83	13,551	2029/2/15
BTPS 0.6 08/01/31	0.6	100	76	12,414	2031/8/1
BTPS 0.85 01/15/27	0.85	300	275	44,440	2027/1/15
BTPS 0.9 04/01/31	0.9	100	79	12,881	2031/4/1
BTPS 0.95 03/01/37	0.95	200	128	20,682	2037/3/1
BTPS 0.95 06/01/32	0.95	100	76	12,388	2032/6/1
BTPS 0.95 08/01/30	0.95	200	163	26,476	2030/8/1
BTPS 0.95 12/01/31	0.95	200	156	25,245	2031/12/1
BTPS 1 1/2 04/30/45	1.5	100	56	9,192	2045/4/30

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 1 1/2 06/01/25	1.5	100	96	15,619	2025/6/1
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	100	91	14,847	2027/4/1
BTPS 1.2 08/15/25	1.2	200	191	30,958	2025/8/15
BTPS 1.45 03/01/36	1.45	100	70	11,440	2036/3/1
BTPS 1.45 11/15/24	1.45	100	97	15,795	2024/11/15
BTPS 1.6 06/01/26	1.6	200	190	30,738	2026/6/1
BTPS 1.65 03/01/32	1.65	100	82	13,335	2032/3/1
BTPS 1.65 12/01/30	1.65	200	170	27,520	2030/12/1
BTPS 1.7 09/01/51	1.7	100	54	8,787	2051/9/1
BTPS 1.8 03/01/41	1.8	100	65	10,569	2041/3/1
BTPS 1.85 07/01/25	1.85	200	194	31,381	2025/7/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	100	93	15,073	2028/2/1
BTPS 2 1/2 12/01/32	2.5	200	173	28,033	2032/12/1
BTPS 2 1/4 09/01/36	2.25	100	77	12,509	2036/9/1
BTPS 2 12/01/25	2.0	100	96	15,642	2025/12/1
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	100	84	13,716	2033/9/1
BTPS 2.45 09/01/50	2.45	100	65	10,569	2050/9/1
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	300	287	46,509	2027/12/1
BTPS 2.7 03/01/47	2.7	100	71	11,490	2047/3/1
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	100	64	10,420	2067/3/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	100	94	15,241	2029/6/15
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	95	15,407	2028/12/1
BTPS 2.95 09/01/38	2.95	100	81	13,141	2038/9/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	200	190	30,832	2029/8/1
BTPS 3 1/2 01/15/26	3.5	100	99	16,113	2026/1/15
BTPS 3 1/2 03/01/30	3.5	100	97	15,727	2030/3/1
BTPS 3 1/4 09/01/46	3.25	100	78	12,747	2046/9/1
BTPS 3.1 03/01/40	3.1	100	81	13,113	2040/3/1
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	100	89	14,441	2035/3/1
BTPS 3.4 03/28/25	3.4	100	99	16,101	2025/3/28
BTPS 3.4 04/01/28	3.4	100	98	15,916	2028/4/1
BTPS 3.45 03/01/48	3.45	100	80	13,062	2048/3/1
BTPS 3.6 09/29/25	3.6	100	99	16,130	2025/9/29
BTPS 3.7 06/15/30	3.7	100	97	15,818	2030/6/15
BTPS 3.8 04/15/26	3.8	100	100	16,210	2026/4/15
BTPS 3.8 08/01/28	3.8	100	99	16,134	2028/8/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	100	85	13,832	2049/9/1
BTPS 3.85 12/15/29	3.85	200	198	32,043	2029/12/15
BTPS 4 02/01/37	4.0	100	93	15,178	2037/2/1
BTPS 4 10/30/31	4.0	100	98	15,975	2031/10/30
BTPS 4 3/4 09/01/28	4.75	100	104	16,818	2028/9/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	100	98	15,942	2044/9/1
BTPS 4.35 11/01/33	4.35	200	199	32,195	2033/11/1
BTPS 4.4 05/01/33	4.4	100	100	16,264	2033/5/1
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	100	94	15,288	2043/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	200	208	33,717	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	100	102	16,561	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	100	102	16,522	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	100	110	17,913	2033/2/1

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	債 還 年 月 日	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 6 05/01/31	6.0	100	112	18,138	2031/5/1
BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	100	110	17,792	2027/11/1
BTPS 7 1/4 11/01/26	7.25	100	109	17,769	2026/11/1
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 0 02/25/25	—	400	383	61,916	2025/2/25
FRTR 0 02/25/26	—	300	279	45,235	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	500	454	73,364	2027/2/25
FRTR 0 03/25/25	—	300	286	46,325	2025/3/25
FRTR 0 05/25/32	—	100	76	12,438	2032/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/25	0.5	100	95	15,500	2025/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/26	0.5	100	93	15,168	2026/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/29	0.5	200	175	28,308	2029/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/40	0.5	200	123	20,004	2040/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/72	0.5	100	33	5,405	2072/5/25
FRTR 0 1/2 06/25/44	0.5	100	54	8,871	2044/6/25
FRTR 0 1/4 11/25/26	0.25	300	276	44,672	2026/11/25
FRTR 0 11/25/29	—	300	251	40,633	2029/11/25
FRTR 0 11/25/30	—	400	324	52,435	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	—	400	313	50,645	2031/11/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	500	456	73,723	2028/2/25
FRTR 0 3/4 05/25/28	0.75	100	90	14,663	2028/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/52	0.75	200	97	15,739	2052/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/53	0.75	200	96	15,577	2053/5/25
FRTR 0 3/4 11/25/28	0.75	300	269	43,546	2028/11/25
FRTR 1 05/25/27	1.0	300	280	45,320	2027/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/31	1.5	200	179	29,032	2031/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/50	1.5	200	126	20,456	2050/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	200	164	26,557	2034/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/36	1.25	300	234	37,868	2036/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/38	1.25	100	74	12,007	2038/5/25
FRTR 1 11/25/25	1.0	200	191	30,971	2025/11/25
FRTR 1 3/4 05/25/66	1.75	100	61	9,877	2066/5/25
FRTR 1 3/4 06/25/39	1.75	200	159	25,688	2039/6/25
FRTR 1 3/4 11/25/24	1.75	200	196	31,740	2024/11/25
FRTR 2 05/25/48	2.0	200	147	23,804	2048/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/30	2.5	200	194	31,394	2030/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/43	2.5	100	83	13,543	2043/5/25
FRTR 2 1/2 09/24/26	2.5	300	295	47,750	2026/9/24
FRTR 2 11/25/32	2.0	300	273	44,188	2032/11/25
FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	200	197	31,946	2029/2/25
FRTR 3 05/25/33	3.0	200	193	31,181	2033/5/25
FRTR 3 1/2 04/25/26	3.5	200	202	32,646	2026/4/25
FRTR 3 1/4 05/25/45	3.25	200	187	30,360	2045/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	100	104	16,933	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	100	105	17,033	2060/4/25
FRTR 4 10/25/38	4.0	100	105	17,055	2038/10/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	200	226	36,625	2035/4/25
FRTR 5 1/2 04/25/29	5.5	200	224	36,331	2029/4/25

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	債 還 年 月 日	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 5 3/4 10/25/32	5.75	200	240	38,784	2032/10/25
FRTR 6 10/25/25	6.0	100	105	17,007	2025/10/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	200	223	36,115	2041/4/25
(ユーロ…オランダ)					
国債証券					
NETHER 0 01/15/26	—	100	93	15,139	2026/1/15
NETHER 0 01/15/27	—	100	91	14,767	2027/1/15
NETHER 0 01/15/29	—	100	86	13,991	2029/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	100	64	10,380	2038/1/15
NETHER 0 01/15/52	—	100	43	6,950	2052/1/15
NETHER 0 07/15/30	—	100	82	13,407	2030/7/15
NETHER 0 07/15/31	—	100	80	13,002	2031/7/15
NETHER 0 1/2 01/15/40	0.5	100	66	10,758	2040/1/15
NETHER 0 1/2 07/15/26	0.5	100	93	15,159	2026/7/15
NETHER 0 1/2 07/15/32	0.5	100	80	13,042	2032/7/15
NETHER 0 1/4 07/15/25	0.25	100	95	15,401	2025/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/27	0.75	100	92	14,991	2027/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	100	91	14,711	2028/7/15
NETHER 2 1/2 01/15/33	2.5	100	96	15,616	2033/1/15
NETHER 2 3/4 01/15/47	2.75	100	94	15,188	2047/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	100	108	17,450	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	100	109	17,684	2037/1/15
NETHER 5 1/2 01/15/28	5.5	100	110	17,810	2028/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/25	—	300	287	46,466	2025/1/31
SPGB 0 01/31/26	—	200	186	30,059	2026/1/31
SPGB 0 01/31/27	—	200	180	29,129	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	400	350	56,552	2028/1/31
SPGB 0 05/31/25	—	200	189	30,638	2025/5/31
SPGB 0 1/2 10/31/31	0.5	100	79	12,868	2031/10/31
SPGB 0.1 04/30/31	0.1	100	78	12,617	2031/4/30
SPGB 0.6 10/31/29	0.6	100	85	13,772	2029/10/31
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	200	183	29,591	2027/7/30
SPGB 0.8 07/30/29	0.8	300	260	42,159	2029/7/30
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	100	67	10,895	2037/7/30
SPGB 1 07/30/42	1.0	100	59	9,591	2042/7/30
SPGB 1 1/4 10/31/30	1.25	200	173	28,027	2030/10/31
SPGB 1 10/31/50	1.0	100	48	7,834	2050/10/31
SPGB 1.2 10/31/40	1.2	100	64	10,486	2040/10/31
SPGB 1.3 10/31/26	1.3	200	188	30,502	2026/10/31
SPGB 1.4 07/30/28	1.4	100	91	14,782	2028/7/30
SPGB 1.45 04/30/29	1.45	100	90	14,689	2029/4/30
SPGB 1.45 10/31/27	1.45	100	93	15,091	2027/10/31
SPGB 1.85 07/30/35	1.85	100	81	13,159	2035/7/30
SPGB 1.9 10/31/52	1.9	100	60	9,835	2052/10/31
SPGB 1.95 04/30/26	1.95	100	96	15,655	2026/4/30
SPGB 1.95 07/30/30	1.95	200	183	29,568	2030/7/30
SPGB 2 3/4 10/31/24	2.75	100	98	15,942	2024/10/31

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…スペイン)					
国債証券					
SPGB 2.15 10/31/25	2.15	100	97	15,737	2025/10/31
SPGB 2.35 07/30/33	2.35	200	178	28,854	2033/7/30
SPGB 2.55 10/31/32	2.55	300	276	44,672	2032/10/31
SPGB 2.7 10/31/48	2.7	100	76	12,322	2048/10/31
SPGB 2.8 05/31/26	2.8	200	197	31,895	2026/5/31
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	100	80	13,012	2046/10/31
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	100	89	14,475	2043/7/30
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	100	81	13,162	2066/7/30
SPGB 3.55 10/31/33	3.55	200	197	31,914	2033/10/31
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	100	102	16,611	2037/1/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	100	107	17,333	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	100	109	17,618	2040/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	100	116	18,808	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/28	5.15	100	108	17,540	2028/10/31
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	100	113	18,274	2044/10/31
SPGB 6 01/31/29	6.0	100	112	18,244	2029/1/31
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0 10/22/27	—	100	89	14,404	2027/10/22
BGB 0 10/22/31	—	100	78	12,617	2031/10/22
BGB 0.1 06/22/30	0.1	100	82	13,361	2030/6/22
BGB 0.35 06/22/32	0.35	100	78	12,722	2032/6/22
BGB 0.8 06/22/25	0.8	100	95	15,428	2025/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	100	92	14,995	2027/6/22
BGB 0.8 06/22/28	0.8	100	90	14,653	2028/6/22
BGB 0.9 06/22/29	0.9	100	89	14,460	2029/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	200	189	30,673	2026/6/22
BGB 1 06/22/31	1.0	100	85	13,861	2031/6/22
BGB 1 1/4 04/22/33	1.25	100	84	13,598	2033/4/22
BGB 1.4 06/22/53	1.4	100	58	9,430	2053/6/22
BGB 1.6 06/22/47	1.6	100	66	10,816	2047/6/22
BGB 1.7 06/22/50	1.7	100	65	10,503	2050/6/22
BGB 1.9 06/22/38	1.9	100	81	13,134	2038/6/22
BGB 3 06/22/34	3.0	100	96	15,661	2034/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	100	99	16,120	2045/6/22
BGB 3.3 06/22/54	3.3	100	90	14,542	2054/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	100	107	17,320	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	100	114	18,540	2035/3/28
BGB 5 1/2 03/28/28	5.5	100	110	17,893	2028/3/28
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	100	82	13,333	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	100	79	12,871	2031/2/20
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	100	87	14,167	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	100	91	14,848	2027/4/20
RAGB 0 1/4 10/20/36	0.25	100	67	10,834	2036/10/20
RAGB 0 10/20/28	—	100	86	13,939	2028/10/20
RAGB 0 10/20/40	—	100	55	9,010	2040/10/20
RAGB 0 3/4 03/20/51	0.75	100	52	8,444	2051/3/20

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…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	100	93	15,134	2026/10/20
RAGB 0.9 02/20/32	0.9	100	83	13,475	2032/2/20
RAGB 1 1/2 02/20/47	1.5	100	67	10,884	2047/2/20
RAGB 2 07/15/26	2.0	100	97	15,719	2026/7/15
RAGB 2.9 02/20/33	2.9	100	97	15,698	2032/2/20
RAGB 3.15 06/20/44	3.15	100	94	15,301	2044/6/20
RAGB 4.15 03/37	4.15	100	107	17,337	2037/3/15
(ユーロ…フィンランド)					
国債証券					
RFBG 0 09/15/30	—	100	81	13,129	2030/9/15
RFBG 0 1/2 09/15/28	0.5	100	88	14,351	2028/9/15
RFBG 0 3/4 04/15/31	0.75	100	84	13,709	2031/4/15
RFBG 1 1/8 04/15/34	1.125	100	81	13,201	2034/4/15
RFBG 2 5/8 07/04/42	2.625	100	88	14,328	2042/7/4
RFBG 4 07/04/25	4.0	100	101	16,320	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	13,345	2030/10/18
IRISH 1 05/15/26	1.0	100	95	15,472	2026/5/15
IRISH 1.3 05/15/33	1.3	100	85	13,803	2033/5/15
IRISH 1.35 03/18/31	1.35	100	89	14,390	2031/3/18
IRISH 1.7 05/15/37	1.7	100	81	13,223	2037/5/15
IRISH 2 02/18/45	2.0	100	76	12,365	2045/2/18
IRISH 5.4 03/13/25	5.4	100	102	16,595	2025/3/13
ユーロ計					5,701,382
(イギリス)					
国債証券					
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	200	165	30,686	2029/1/31
UKT 0 1/2 10/22/61	0.5	100	28	5,259	2061/10/22
UKT 0 1/4 07/31/31	0.25	200	148	27,521	2031/7/31
UKT 0 1/8 01/30/26	0.125	100	91	16,899	2026/1/30
UKT 0 1/8 01/31/28	0.125	100	84	15,659	2028/1/31
UKT 0 3/8 10/22/26	0.375	100	89	16,536	2026/10/22
UKT 0 3/8 10/22/30	0.375	100	77	14,360	2030/10/22
UKT 0 5/8 06/07/25	0.625	200	188	34,865	2025/6/7
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	100	65	12,128	2035/7/31
UKT 0 5/8 10/22/50	0.625	100	38	7,077	2050/10/22
UKT 0 7/8 01/31/46	0.875	100	47	8,785	2046/1/31
UKT 0 7/8 07/31/33	0.875	100	72	13,499	2033/7/31
UKT 0 7/8 10/22/29	0.875	100	83	15,383	2029/10/22
UKT 1 01/31/32	1.0	200	155	28,816	2032/1/31
UKT 1 1/2 07/22/26	1.5	100	93	17,217	2026/7/22
UKT 1 1/2 07/22/47	1.5	100	54	10,035	2047/7/22
UKT 1 1/4 07/22/27	1.25	100	90	16,683	2027/7/22
UKT 1 1/4 07/31/51	1.25	100	46	8,672	2051/7/31
UKT 1 1/4 10/22/41	1.25	100	58	10,886	2041/10/22
UKT 1 1/8 01/31/39	1.125	200	124	22,998	2039/1/31
UKT 1 1/8 10/22/2073	1.125	100	35	6,494	2073/10/22
UKT 1 3/4 07/22/57	1.75	100	51	9,490	2057/7/22

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	
(イギリス) 国債証券	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
UKT 1 3/4 09/07/37	1.75	100	71	13,259	2037/9/7
UKT 1 5/8 10/22/28	1.625	100	89	16,481	2028/10/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	100	50	9,315	2054/10/22
UKT 1 5/8 10/22/71	1.625	100	44	8,287	2071/10/22
UKT 2 09/07/25	2.0	400	382	70,796	2025/9/7
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	100	61	11,415	2065/7/22
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	100	83	15,443	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	100	79	14,787	2068/7/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	100	80	14,960	2044/1/22
UKT 3 1/4 01/31/33	3.25	200	184	34,132	2033/1/31
UKT 3 3/4 01/29/38	3.75	100	91	16,884	2038/1/29
UKT 3 3/4 07/22/52	3.75	100	84	15,700	2052/7/22
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	200	168	31,208	2053/10/22
UKT 4 1/2 06/07/28	4.5	100	100	18,691	2028/6/7
UKT 4 1/2 12/07/42	4.5	100	97	18,036	2042/12/7
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	100	98	18,152	2036/3/7
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	30	30	5,564	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	100	95	17,602	2040/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	100	93	17,219	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	100	92	17,136	2049/12/7
UKT 4 1/4 12/07/55	4.25	100	92	17,145	2055/12/7
UKT 4 1/8 01/29/27	4.125	200	198	36,760	2027/1/29
UKT 4 10/22/63	4.0	100	88	16,388	2063/10/22
UKT 4 3/4 12/07/30	4.75	100	103	19,205	2030/12/7
UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	100	101	18,833	2038/12/7
UKT 4.25 06/07/32	4.25	100	100	18,602	2032/6/7
UKT 4.5 09/07/34	4.5	100	101	18,700	2034/9/7
UKT 6 12/07/28	6.0	10	10	2,006	2028/12/7
小 計				882,681	
(スウェーデン) 国債証券		千 SEK	千 SEK		
SGB 0 1/8 05/12/31	0.125	300	246	3,414	2031/5/12
SGB 0 3/4 05/12/28 #1060	0.75	300	273	3,792	2028/5/12
SGB 0 3/4 11/12/29 #1061	0.75	400	354	4,918	2029/11/12
SGB 1 11/12/26 #1059	1.0	500	470	6,530	2026/11/12
SGB 1 3/4 11/11/33 #1065	1.75	200	181	2,517	2033/11/11
SGB 2 1/2 05/12/25 #1058	2.5	500	492	6,836	2025/5/12
SGB 2 1/4 06/01/32 #1056	2.25	300	287	3,983	2032/6/1
SGB 3 1/2 03/30/39	3.5	200	213	2,964	2039/3/30
小 計				34,956	
(ノルウェー) 国債証券		千 NOK	千 NOK		
NGB 1 1/2 02/19/26	1.5	300	283	3,831	2026/2/19
NGB 1 1/4 09/17/31	1.25	200	165	2,238	2031/9/17
NGB 1 3/4 02/17/27	1.75	300	279	3,779	2027/2/17
NGB 1 3/4 03/13/25	1.75	300	290	3,921	2025/3/13
NGB 1 3/4 09/06/29	1.75	200	178	2,414	2029/9/6
NGB 1 3/8 08/19/30	1.375	300	257	3,470	2030/8/19
NGB 2 04/26/28	2.0	200	183	2,480	2028/4/26

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	
(ノルウェー) 国債証券	%	千 NOK	千 NOK	千円	
NGB 2 1/8 05/18/32	2.125	200	175	2,370	2032/5/18
NGB 3 08/15/33	3.0	200	187	2,528	2033/8/15
小 計				27,036	
(デンマーク) 国債証券		千 DKK	千 DKK		
DGB 0 1/2 11/15/27	0.5	300	274	5,943	2027/11/15
DGB 0 1/2 11/15/29	0.5	400	350	7,593	2029/11/15
DGB 0 1/4 11/15/52	0.25	300	143	3,107	2052/11/15
DGB 0 11/15/24	—	300	291	6,303	2024/11/15
DGB 0 11/15/31	—	400	320	6,942	2031/11/15
DGB 1 3/4 11/15/25	1.75	300	292	6,331	2025/11/15
DGB 2 1/4 11/15/33	2.25	100	94	2,043	2033/11/15
DGB 4 1/2 11/15/39	4.5	600	708	15,348	2039/11/15
小 計				53,613	
(ポーランド) 国債証券		千 PLN	千 PLN		
POLGB 0 1/4 10/25/26	0.25	200	173	6,301	2026/10/25
POLGB 0 10/25/25	—	100	90	3,308	2025/10/25
POLGB 0 3/4 04/25/25	0.75	300	279	10,184	2025/4/25
POLGB 1 1/4 10/25/30	1.25	200	153	5,595	2030/10/25
POLGB 1 3/4 04/25/32	1.75	200	149	5,451	2032/4/25
POLGB 2 1/2 07/25/26	2.5	200	186	6,782	2026/7/25
POLGB 2 1/2 07/25/27	2.5	100	90	3,300	2027/7/25
POLGB 2 3/4 04/25/28	2.75	200	179	6,536	2028/4/25
POLGB 2 3/4 10/25/29	2.75	400	350	12,771	2029/10/25
POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	100	95	3,485	2025/7/25
POLGB 3 3/4 05/25/27	3.75	300	283	10,324	2027/5/25
POLGB 6 10/25/33	6.0	100	103	3,767	2033/10/25
POLGB 7 1/2 07/25/28	7.5	300	327	11,923	2028/7/25
小 計				89,733	
(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	90	8,681	2026/9/21
ACGB 0 1/4 11/21/24	0.25	100	95	9,224	2024/11/21
ACGB 0 1/4 11/21/25	0.25	100	92	8,886	2025/11/21
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	200	161	15,568	2031/6/21
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	100	77	7,434	2032/5/21
ACGB 1 11/21/31	1.0	100	76	7,394	2031/11/21
ACGB 1 12/21/30	1.0	200	158	15,292	2030/12/21
ACGB 1 3/4 06/21/51	1.75	100	52	5,089	2051/6/21
ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	200	159	15,339	2032/11/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	100	89	8,593	2030/5/21
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	100	91	8,852	2028/5/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	100	75	7,266	2041/5/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	200	188	18,177	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	100	93	8,978	2028/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	91	8,809	2029/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	100	73	7,025	2047/3/21
ACGB 3 1/2 12/21/34	3.5	100	90	8,740	2034/12/21

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
		千豪ドル	千豪ドル	千円	
(オーストラリア)					
国債証券	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
ACGB 3 1/4 04/21/25	3.25	100	98	9,476	2025/4/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	100	95	9,155	2029/4/21
ACGB 3 11/21/33	3.0	100	87	8,447	2033/11/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	100	90	8,678	2037/4/21
ACGB 3 3/4 05/21/34	3.75	100	93	8,991	2034/5/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	200	198	19,134	2033/4/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	200	200	19,255	2026/4/21
小 計				252,496	
(ニュージーランド)					
国債証券		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NZGB 1 1/2 05/15/31	1.5	100	78	6,991	2031/5/15
NZGB 2 05/15/32	2.0	100	79	7,084	2032/5/15
NZGB 2 3/4 04/15/37	2.75	100	76	6,842	2037/4/15
NZGB 3 04/20/29	3.0	100	90	8,102	2029/4/20
NZGB 4 1/2 04/15/27	4.5	100	98	8,802	2027/4/15
小 計				37,822	
(シンガポール)					
国債証券		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SIGB 2 1/4 08/01/36	2.25	100	91	10,176	2036/8/1
SIGB 2 1/8 06/01/26	2.125	100	97	10,801	2026/6/1
SIGB 2 3/4 03/01/46	2.75	100	95	10,676	2046/3/1
SIGB 2 7/8 09/01/30	2.875	100	98	10,987	2030/9/1
SIGB 3 1/2 03/01/27	3.5	200	201	22,461	2027/3/1
SIGB 3 3/8 09/01/33	3.375	100	102	11,423	2033/9/1
小 計				76,526	
(マレーシア)					
国債証券		千リンギット	千リンギット		
MGS 2.632 04/15/31	2.632	100	91	2,938	2031/4/15
MGS 3.502 05/31/27	3.502	100	99	3,186	2027/5/31
MGS 3.582 07/15/32	3.582	100	97	3,116	2032/7/15
MGS 3.733 06/15/28	3.733	100	99	3,195	2028/6/15
MGS 3.757 05/22/40	3.757	100	94	3,021	2040/5/22
MGS 3.828 07/05/34	3.828	100	98	3,139	2034/7/5
MGS 3.844 04/15/33	3.844	200	198	6,355	2033/4/15
MGS 3.885 08/15/29	3.885	200	199	6,402	2029/8/15
MGS 3.899 11/16/27	3.899	100	100	3,230	2027/11/16
MGS 3.955 09/15/25	3.955	200	202	6,472	2025/9/15
MGS 4.065 06/15/50	4.065	100	94	3,038	2050/6/15
MGS 4.232 06/30/31	4.232	100	101	3,256	2031/6/30
MGS 4.254 05/31/35	4.254	100	101	3,263	2035/5/31
MGS 4.392 04/15/26	4.392	300	306	9,806	2026/4/15
MGS 4.457 03/31/53	4.457	100	101	3,241	2053/3/31
MGS 4.498 04/15/30	4.498	100	103	3,313	2030/4/15
MGS 4.696 10/15/42	4.696	100	105	3,389	2042/10/15
MGS 4.736 03/15/46	4.736	100	104	3,354	2046/3/15
MGS 4.762 04/07/37	4.762	100	106	3,415	2037/4/7
MGS 4.893 06/08/38	4.893	100	108	3,489	2038/6/8
MGS 4.921 07/06/48	4.921	100	107	3,440	2048/7/6
MGS 4.935 09/30/43	4.935	100	107	3,454	2043/9/30

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
		千リンギット	千リンギット	千円	
(マレーシア)					
国債証券	%	千リンギット	千リンギット	千円	
MGS 5.248 09/28	5.248	100	106	3,404	2028/9/15
小 計				90,927	
(イスラエル)					
国債証券		千シェケル	千シェケル		
ILGOV 0 1/2 02/27/26	—	100	92	3,658	2026/2/27
ILGOV 0 1/2 04/30/25	—	100	95	3,759	2025/4/30
ILGOV 0.4 10/31/24	—	100	96	3,811	2024/10/31
ILGOV 1 03/31/30	—	200	166	6,544	2030/3/31
ILGOV 1 1/2 05/31/37	—	100	70	2,754	2037/5/31
ILGOV 1 3/4 08/31/25	—	100	96	3,804	2025/8/31
ILGOV 1.3 04/30/32	—	100	79	3,141	2032/4/30
ILGOV 2 03/31/27	—	200	190	7,491	2027/3/31
ILGOV 2 1/4 09/28/28	—	100	92	3,649	2028/9/28
ILGOV 3 3/4 03/31/47	—	100	87	3,435	2047/3/31
ILGOV 5 1/2 01/31/42	—	100	114	4,508	2042/1/31
ILGOV 6 1/4 10/30/26	—	100	106	4,200	2026/10/30
小 計				50,761	
(中国)					
国債証券		千フジョア元	千フジョア元		
CGB 1.99 04/09/25	1.99	500	497	10,325	2025/4/9
CGB 2 06/15/25	2.0	3,300	3,284	68,123	2025/6/15
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,100	1,100	22,830	2027/7/25
CGB 2 3/4 02/17/32	2.75	300	301	6,256	2032/2/17
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	500	503	10,450	2029/6/15
CGB 2.18 08/15/26	2.18	2,100	2,086	43,273	2026/8/15
CGB 2.18 08/25/25	2.18	1,000	996	20,679	2025/8/25
CGB 2.22 09/25/25	2.22	400	399	8,277	2025/9/25
CGB 2.24 05/25/25	2.24	800	798	16,561	2025/5/25
CGB 2.26 02/24/25	2.26	700	699	14,514	2025/2/24
CGB 2.28 11/25/25	2.28	1,200	1,197	24,846	2025/11/25
CGB 2.29 12/25/24	2.29	1,800	1,799	37,333	2024/12/25
CGB 2.3 05/15/26	2.3	1,200	1,199	24,891	2026/5/15
CGB 2.35 03/15/25	2.35	1,700	1,699	35,260	2025/3/15
CGB 2.37 01/20/27	2.37	600	598	12,409	2027/1/20
CGB 2.4 07/15/28	2.4	2,100	2,089	43,341	2028/7/15
CGB 2.44 10/15/27	2.44	3,200	3,193	66,244	2027/10/15
CGB 2.46 02/15/26	2.46	1,900	1,903	39,490	2026/2/15
CGB 2.48 04/15/27	2.48	600	599	12,443	2027/4/15
CGB 2.52 08/25/33	2.52	1,400	1,385	28,731	2033/8/25
CGB 2.55 10/15/28	2.55	700	701	14,545	2028/10/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	800	794	16,486	2032/9/1
CGB 2.6 09/15/30	2.6	1,100	1,096	22,744	2030/9/15
CGB 2.62 04/15/28	2.62	1,500	1,507	31,269	2028/4/15
CGB 2.62 06/25/30	2.62	1,100	1,098	22,786	2030/6/25
CGB 2.62 09/25/29	2.62	600	600	12,453	2029/9/25
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,100	1,107	22,963	2028/1/15
CGB 2.67 05/25/33	2.67	700	700	14,529	2033/5/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	700	701	14,546	2030/5/21
CGB 2.69 08/12/26	2.69	900	906	18,812	2026/8/12

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 2.69 08/15/32	2.69	400	400	8,300	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	300	301	6,260	2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	2,900	2,927	60,723	2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	606	12,583	2029/3/24
CGB 2.8 03/25/30	2.8	1,400	1,413	29,322	2030/3/25
CGB 2.8 11/15/32	2.8	2,200	2,224	46,134	2032/11/15
CGB 2.85 06/04/27	2.85	500	506	10,512	2027/6/4
CGB 2.88 02/25/33	2.88	900	917	19,040	2033/2/25
CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,400	1,423	29,523	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	800	814	16,885	2028/10/14
CGB 3 1/4 06/06/26	3.25	500	513	10,644	2026/6/6
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	500	518	10,763	2028/11/22
CGB 3.01 05/13/28	3.01	700	715	14,851	2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	514	10,665	2031/5/27
CGB 3.02 10/22/25	3.02	500	507	10,531	2025/10/22
CGB 3.03 03/11/26	3.03	700	712	14,773	2026/3/11
CGB 3.12 10/25/52	3.12	700	713	14,799	2052/10/25
CGB 3.12 12/05/26	3.12	800	818	16,975	2026/12/5
CGB 3.13 11/21/29	3.13	400	413	8,580	2029/11/21
CGB 3.19 04/15/53	3.19	700	731	15,175	2053/4/15
CGB 3.22 12/06/25	3.22	400	408	8,475	2025/12/6

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 3.27 11/19/30	3.27	1,000	1,048	21,744	2030/11/19
CGB 3.28 12/03/27	3.28	400	413	8,584	2027/12/3
CGB 3.29 05/23/29	3.29	300	312	6,481	2029/5/23
CGB 3.32 04/15/52	3.32	400	421	8,751	2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	637	13,220	2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	1,100	1,200	24,908	2051/10/18
CGB 3.54 08/16/28	3.54	100	105	2,184	2028/8/16
CGB 3.72 04/12/51	3.72	300	337	7,005	2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	1,500	1,710	35,483	2050/9/14
CGB 3.86 07/22/49	3.86	900	1,030	21,385	2049/7/22
小 計				1,262,695	
合 計				17,456,521	

(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

(2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,456,521	98.6
コール・ローン等、その他	246,155	1.4
投資信託財産総額	17,702,676	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(17,652,560千円)の投資信託財産総額(17,702,676千円)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=151.43円、1カナダドル=109.65円、1メキシコペソ=8.5205円、1ユーロ=161.56円、1英ポンド=185.08円、1スウェーデンクローナ=13.87円、1ノルウェークローネ=13.50円、1デンマーククローネ=21.66円、1ポーランドズロチ=36.3973円、1豪ドル=96.23円、1ニュージーランドドル=89.21円、1シンガポールドル=111.34円、1マレーシアリンギット=32.0325円、1イスラエルシェケル=39.3481円、1オフショア元=20.7438円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,702,676,364
コール・ローン等	97,326,421
公社債(評価額)	17,456,521,842
未収利息	136,124,669
前払費用	12,703,432
(B) 負債	33,732,758
未払金	15,357,568
未払解約金	18,375,175
未払利息	15
(C) 純資産総額(A-B)	17,668,943,606
元本	9,333,811,825
次期繰越損益金	8,335,131,781
(D) 受益権総口数	9,333,811,825口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,930円

(注) 当親ファンドの期首元本額は7,289,619,248円、期中追加設定元本額は3,104,866,032円、期中一部解約元本額は1,060,673,455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	5,642,411,162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>	2,274,884,705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>	671,019,829円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	319,130,792円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	167,553,256円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	88,501,769円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	88,422,317円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	55,851,632円
TMA外国債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	26,036,363円

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

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

○損益の状況 (2022年11月11日～2023年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	363,729,232
受取利息	363,757,549
その他収益金	92
支払利息	△ 28,409
(B) 有価証券売買損益	722,170,238
売買益	1,190,508,422
売買損	△ 468,338,184
(C) 保管費用等	△ 4,426,124
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,081,473,346
(E) 前期繰越損益金	5,668,459,667
(F) 追加信託差損益金	2,415,500,217
(G) 解約差損益金	△ 830,301,449
(H) 計(D+E+F+G)	8,335,131,781
次期繰越損益金(H)	8,335,131,781

(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22期（決算日 2023年3月20日）

（計算期間 2022年3月23日～2023年3月20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			
	円	%		%	%		百万円
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
22期(2023年3月20日)	24,817	0.2	504,300	0.3	98.8		27,596

○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	%				%
2022年3月22日	24,773	—	502,797	—	—	99.1
3月末	25,303	2.1	514,015	2.2	2.2	99.3
4月末	25,266	2.0	514,167	2.3	2.3	99.2
5月末	25,138	1.5	512,002	1.8	1.8	99.1
6月末	25,643	3.5	527,332	4.9	4.9	99.0
7月末	25,870	4.4	528,619	5.1	5.1	99.1
8月末	25,510	3.0	523,319	4.1	4.1	99.1
9月末	25,268	2.0	516,025	2.6	2.6	98.8
10月末	26,110	5.4	531,092	5.6	5.6	98.9
11月末	25,342	2.3	516,243	2.7	2.7	98.9
12月末	24,039	△3.0	494,385	△1.7	△1.7	99.0
2023年1月末	24,432	△1.4	498,367	△0.9	△0.9	98.9
2月末	24,673	△0.4	503,372	0.1	0.1	99.2
(期 末)						
2023年3月20日	24,817	0.2	504,300	0.3	0.3	98.8

(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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

■期中の基準価額等の推移

期首：24,773円

期末：24,817円

騰落率：0.2%

◇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、世界的にインフレの高止まりが懸念されるなか、FRB（米連邦準備制度理事会）が2022年3月の会合で政策金利の引き上げに踏み切り、その後も大幅な利上げを継続したことで、米国債利回りは上昇基調で推移しました。期後半は、雇用統計やCPI（消費者物価指数）に落ち着きが見られ、FRBによる金融引き締め長期化への懸念が後退したことから、米国債利回りは低下基調に転じました。期末にかけては、雇用・物価指標が堅調となった一方、米国の地方銀行の破綻を受けた欧米金融機関への不安の高まりから米国債利回りは大きく低下しましたが、前期末対比では上昇して期を終えました。

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としたインフレが高進するなか、ECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化に向けた動きを背景に、ドイツ国債利回りは上昇基調で推移しました。欧州経済の減速懸念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、2022年7月のECB会合で0.5%の利上げに踏み切り、その後も利上げを継続する姿勢を示したことから、前期末対比では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、期前半は米国のインフレ率の高まりや金融政策正常化を急ぐ姿勢を受けて米国債利回りが上昇し、日本と米国の金利差拡大を背景に円安米ドル高となりました。期後半は、FRBによる利上げ継続への懸念が後退したことや、日銀が金融政策決定会合でイールドカーブ・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から、円高米ドル安が進行しましたが、前期末対比では円安米ドル高の水準で期を終えました。

ユーロ円為替レートは、インフレ率の高止まりやECBによる金融政策正常化に向けた動きを背景に円安ユーロ高基調で推移しました。米国CPIが事前予想を下回ったことを背景に世界的に利上げ継続懸念が後退し、円高ユーロ安となる局面もありましたが、ユーロ圏の景気が底堅いことを受けたECB高官による金融引き締めに積極的な発言を背景に円安ユーロ高が進行し、前期末対比円安ユーロ高の水準で期を終えました。



(注) ベンチマークは、期首(2022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。

■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、英国はベンチマーク対比オーバーウェイトを基本としつつ、市場環境に応じて機動的に調整しました。

【デュレーション調整】

米国、英国はベンチマーク対比長期化、ユーロ圏はベンチマーク対比短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0.2%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+0.2%となり、ベンチマークの騰落率+0.3%を、0.1%下回りました。

（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

- ・欧米中央銀行の大幅な利上げ継続により、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】

インフレの高止まりが懸念されるなか、欧米中央銀行は目先利上げを継続する見込みではあるものの、世界的な景気減速懸念から将来的な利下げが見込まれることに加え、日銀による将来的な金融緩和政策の修正も意識されることから、中長期的には緩やかな円高米ドル安、円高ユーロ安基調での推移が見込まれます。ただし、米国の地方銀行の破綻に端を発した欧米金融機関を取り巻く環境変化には、引き続き注意が必要と考えます。

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】

世界的なインフレ長期化が懸念されるものの、これまでの大幅な利上げの継続により欧米諸国の景気減速懸念は高まっていることから、欧米中央銀行は将来的に利下げに転じることが予想されます。

このような環境下、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つつ、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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	5	0.022	
(そ の 他)	(5)	(0.022)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、25,216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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル	
			41,925	35,058	
	カナダ	国債証券	千カナダドル	千カナダドル	
			1,796	5,909	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
			254,414	265,702	
	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
			ドイツ	26,065	26,777
			イタリア	32,064	28,591
			フランス	25,872	26,535
			オランダ	2,934	2,739
			スペイン	14,274	13,394
			ベルギー	1,866	1,823
オーストリア			3,901	4,000	
国	イギリス	国債証券	千英ポンド	千英ポンド	
			24,615	24,182	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	
			—	4,957	
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル	千豪ドル	
15,311			15,437		
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル	千シンガポールドル		
中国	国債証券	—	197		
		千オフショア元	千オフショア元		
		39,567	507		

(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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年3月20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	110,500	97,707	12,963,822	47.0	—	22.2	24.8	—
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,500	3,516	340,755	1.2	—	0.4	0.8	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	117,000	104,979	739,780	2.7	—	1.0	1.2	0.5
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	14,800	15,009	2,126,315	7.7	—	2.7	4.3	0.7
イタリア	20,100	19,702	2,791,028	10.1	—	4.3	5.5	0.3
フランス	18,700	18,205	2,579,007	9.3	—	3.5	4.2	1.6
オランダ	2,400	2,397	339,598	1.2	—	0.7	0.5	—
スペイン	10,100	9,067	1,284,473	4.7	—	1.7	2.9	—
ベルギー	2,800	2,898	410,598	1.5	—	0.8	0.7	—
オーストリア	2,300	2,178	308,536	1.1	—	0.4	0.7	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	11,300	10,437	1,688,586	6.1	—	3.0	2.4	0.8
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	2,300	2,149	64,745	0.2	—	—	0.2	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	10,300	9,897	883,692	3.2	—	1.1	1.3	0.8
	千オフショア元	千オフショア元						
中国	38,900	38,973	751,467	2.7	—	1.3	1.0	0.4
合 計	—	—	27,272,409	98.8	—	43.2	50.6	5.0

(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	債 権 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	600	545	72,368	2026/2/28
T 0 1/2 05/31/27	0.5	1,000	879	116,685	2027/5/31
T 0 1/2 08/31/27	0.5	800	698	92,693	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	5,100	4,440	589,176	2027/10/31
T 0 1/4 07/31/25	0.25	600	551	73,220	2025/7/31
T 0 1/4 08/31/25	0.25	1,200	1,099	145,918	2025/8/31
T 0 1/4 10/31/25	0.25	5,000	4,558	604,782	2025/10/31
T 0 3/4 01/31/28	0.75	1,000	875	116,209	2028/1/31
T 0 3/4 03/31/26	0.75	2,000	1,829	242,783	2026/3/31
T 0 3/4 04/30/26	0.75	1,800	1,641	217,833	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26	0.75	1,100	1,001	132,824	2026/5/31
T 0 3/8 01/31/26	0.375	1,500	1,362	180,735	2026/1/31
T 0 3/8 09/30/27	0.375	1,100	952	126,427	2027/9/30
T 0 3/8 11/30/25	0.375	2,100	1,916	254,313	2025/11/30
T 0 3/8 12/31/25	0.375	200	182	24,197	2025/12/31
T 0 5/8 07/31/26	0.625	7,400	6,674	885,566	2026/7/31
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,900	4,283	568,306	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	3,300	2,877	381,813	2027/12/31
T 0 7/8 06/30/26	0.875	300	272	36,202	2026/6/30
T 0 7/8 09/30/26	0.875	500	452	60,058	2026/9/30
T 1 07/31/28	1.0	5,500	4,819	639,434	2028/7/31
T 1 1/2 01/31/27	1.5	1,800	1,660	220,277	2027/1/31
T 1 1/2 11/30/28	1.5	400	357	47,457	2028/11/30
T 1 1/4 03/31/28	1.25	3,200	2,862	379,796	2028/3/31
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,900	1,697	225,287	2028/4/30
T 1 1/4 05/31/28	1.25	200	178	23,643	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	2,100	1,866	247,630	2028/6/30
T 1 1/4 11/30/26	1.25	100	91	12,147	2026/11/30
T 1 1/8 02/29/28	1.125	100	89	11,819	2028/2/29
T 1 1/8 08/15/40	1.125	3,400	2,260	299,954	2040/8/15
T 1 1/8 08/31/28	1.125	600	528	70,129	2028/8/31
T 1 1/8 10/31/26	1.125	200	182	24,236	2026/10/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	4,500	3,266	433,334	2041/8/15
T 1 3/8 10/31/28	1.375	100	88	11,800	2028/10/31
T 1 3/8 11/15/40	1.375	1,500	1,038	137,805	2040/11/15
T 1 5/8 09/30/26	1.625	900	837	111,146	2026/9/30
T 1 5/8 11/30/26	1.625	2,000	1,854	246,038	2026/11/30
T 1 7/8 02/15/41	1.875	2,400	1,801	239,072	2041/2/15
T 1 7/8 02/28/27	1.875	200	186	24,782	2027/2/28
T 1 7/8 06/30/26	1.875	700	659	87,564	2026/6/30
T 2 08/15/25	2.0	1,700	1,627	215,969	2025/8/15
T 2 1/4 05/15/41	2.25	2,500	1,990	264,038	2041/5/15
T 2 11/15/26	2.0	500	472	62,655	2026/11/15
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,700	1,448	192,216	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	400	340	45,127	2042/11/15
T 2 3/8 02/15/42	2.375	5,800	4,668	619,362	2042/2/15
T 2 3/8 04/30/26	2.375	4,300	4,130	547,970	2026/4/30
T 2 5/8 02/15/29	2.625	300	285	37,844	2029/2/15
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,500	1,297	172,167	2043/5/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	192	25,588	2028/8/15
T 3 07/15/25	3.0	1,800	1,767	234,457	2025/7/15
T 3 1/8 02/15/43	3.125	1,000	900	119,536	2043/2/15
T 3 1/8 11/15/28	3.125	8,100	7,922	1,051,114	2028/11/15
T 3 3/4 11/15/43	3.75	800	792	105,157	2043/11/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	3,800	3,686	489,137	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,900	1,849	245,336	2043/8/15
T 4 1/2 11/15/25	4.5	100	101	13,486	2025/11/15
T 4 1/4 10/15/25	4.25	800	807	107,172	2025/10/15
小 計					12,963,822
(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	800	746	72,373	2025/9/1
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	900	826	80,093	2026/3/1
CAN 1 1/2 04/01/25	1.5	300	287	27,862	2025/4/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	100	90	8,746	2031/12/1
CAN 2 3/4 12/01/48	2.75	100	96	9,376	2048/12/1
CAN 3 04/01/26	3.0	100	99	9,640	2026/4/1
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	200	217	21,123	2045/12/1
CAN 3 10/01/25	3.0	300	296	28,721	2025/10/1
CAN 4 06/01/41	4.0	200	229	22,215	2041/6/1
CAN 5 06/01/37	5.0	200	247	24,022	2037/6/1
CAN 5 3/4 06/01/33	5.75	300	377	36,580	2033/6/1
小 計					340,755
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 5 03/06/25	5.0	17,000	15,378	108,369	2025/3/6
MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	20,000	17,343	122,215	2027/3/4
MBONO 5 3/4 03/05/26	5.75	34,000	30,536	215,188	2026/3/5
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	15,000	13,104	92,342	2042/11/13
MBONO 8 07/31/53	8.0	9,000	7,858	58,380	2053/7/31
MBONO 8 09/05/24	8.0	4,000	3,841	27,073	2024/9/5
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	16,000	15,153	106,786	2038/11/18
MBONO 8 11/07/47	8.0	2,000	1,763	12,424	2047/11/7
小 計					739,780
(ユーロ…ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 2 2 12/12/24	2.2	1,400	1,395	197,653	2024/12/12
DBR 0 1/2 02/15/26	0.5	100	95	13,467	2026/2/15
DBR 0 1/2 02/15/28	0.5	1,200	1,113	157,676	2028/2/15
DBR 1 05/15/38	1.0	400	336	47,718	2038/5/15
DBR 1 8 08/15/53	1.8	300	276	39,189	2053/8/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	500	528	74,817	2044/7/4
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	700	812	115,027	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	1,100	1,333	188,853	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	800	1,088	154,197	2040/7/4
DBR 4 25 07/04/39	4.25	700	891	126,352	2039/7/4
OBL 0 04/10/26	—	2,300	2,149	304,473	2026/4/10
OBL 0 04/11/25	—	2,300	2,191	310,406	2025/4/11
OBL 0 04/16/27	—	900	825	116,936	2027/4/16

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	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ)					
国債証券					
OBL 0 10/09/26	—	400	370	52,464	2026/10/9
OBL 0 10/10/25	—	1,700	1,602	227,080	2025/10/10
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 0 01/15/24	—	400	390	55,302	2024/1/15
BTPS 0 04/01/26	—	1,100	997	141,240	2026/4/1
BTPS 1 1/4 12/01/26	1.25	1,100	1,022	144,840	2026/12/1
BTPS 1 3/4 05/30/24	1.75	100	98	13,940	2024/5/30
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	500	458	64,958	2027/4/1
BTPS 1.2 08/15/25	1.2	2,700	2,575	364,887	2025/8/15
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	100	86	12,323	2033/9/1
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	800	773	109,633	2027/12/1
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	400	288	40,826	2067/3/1
BTPS 3 1/2 01/15/26	3.5	3,500	3,521	498,784	2026/1/15
BTPS 3 1/4 03/01/38	3.25	300	268	38,065	2038/3/1
BTPS 3.1 03/01/40	3.1	900	780	110,575	2040/3/1
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	600	555	78,706	2035/3/1
BTPS 3.4 03/28/25	3.4	1,100	1,104	156,527	2025/3/28
BTPS 3.4 04/01/28	3.4	600	597	84,681	2028/4/1
BTPS 3.45 03/01/48	3.45	200	176	25,031	2048/3/1
BTPS 3.8 04/15/26	3.8	300	303	43,058	2026/4/15
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	600	561	79,513	2049/9/1
BTPS 4 04/30/35	4.0	400	394	55,876	2035/4/30
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	800	853	120,920	2044/9/1
BTPS 4.4 05/01/33	4.4	700	722	102,325	2033/5/1
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	300	305	43,326	2043/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	1,100	1,190	168,650	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	800	873	123,776	2039/8/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	700	799	113,252	2033/2/1
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 0 02/25/25	—	3,300	3,139	444,758	2025/2/25
FRTR 0 02/25/26	—	2,700	2,511	355,784	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	1,600	1,453	205,894	2027/2/25
FRTR 0 03/25/25	—	1,300	1,235	175,023	2025/3/25
FRTR 0 1/2 05/25/25	0.5	600	574	81,366	2025/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/26	0.5	400	375	53,230	2026/5/25
FRTR 0 1/4 11/25/26	0.25	100	92	13,066	2026/11/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	1,300	1,193	169,139	2028/2/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	1,400	1,191	168,773	2034/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/38	1.25	1,200	945	133,868	2038/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/43	2.5	200	183	26,022	2043/5/25
FRTR 2 1/2 09/24/26	2.5	600	598	84,809	2026/9/24
FRTR 3 05/25/54	3.0	200	193	27,391	2054/5/25
FRTR 3 1/2 04/25/26	3.5	200	205	29,172	2026/4/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	600	712	100,932	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	600	721	102,224	2060/4/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	1,000	1,191	168,844	2035/4/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,400	1,685	238,702	2041/4/25

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	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…オランダ)					
国債証券					
NETHER 0 01/15/26	—	400	373	52,929	2026/1/15
NETHER 0 01/15/27	—	400	365	51,734	2027/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	200	136	19,356	2038/1/15
NETHER 0 1/4 07/15/25	0.25	300	285	40,419	2025/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	200	183	26,062	2028/7/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	400	470	66,670	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	500	581	82,424	2037/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/26	—	1,300	1,199	169,959	2026/1/31
SPGB 0 01/31/27	—	2,800	2,517	356,626	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	600	520	73,683	2028/1/31
SPGB 0 05/31/25	—	600	565	80,066	2025/5/31
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	1,100	756	107,192	2037/7/30
SPGB 1.2 10/31/40	1.2	500	340	48,270	2040/10/31
SPGB 1.85 07/30/35	1.85	700	593	84,039	2035/7/30
SPGB 2.55 10/31/32	2.55	500	475	67,309	2032/10/31
SPGB 2.8 05/31/26	2.8	900	900	127,557	2026/5/31
SPGB 3.15 04/30/33	3.15	200	198	28,156	2033/4/30
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	200	193	27,453	2043/7/30
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	600	689	97,611	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	100	116	16,545	2040/7/30
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.8 06/22/25	0.8	600	572	81,035	2025/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	400	372	52,813	2027/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	400	381	54,091	2026/6/22
BGB 2 3/4 04/22/39	2.75	100	94	13,398	2039/4/22
BGB 2.15 06/22/66	2.15	100	77	10,971	2066/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	200	218	30,995	2045/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	576	81,716	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	500	604	85,576	2035/3/28
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 04/20/25	—	600	568	80,567	2025/4/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	400	368	52,258	2027/4/20
RAGB 0 10/20/40	—	200	119	16,982	2040/10/20
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	100	94	13,321	2026/10/20
RAGB 2 07/15/26	2.0	300	295	41,837	2026/7/15
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	200	152	21,603	2117/9/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	121	17,159	2062/1/26
RAGB 4.15 03/37	4.15	400	457	64,806	2037/3/15
ユーロ計					9,839,558
(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	85	13,811	2029/1/31
UKT 0 1/2 10/22/61	0.5	600	223	36,119	2061/10/22
UKT 0 1/4 01/31/25	0.25	900	845	136,763	2025/1/31
UKT 0 1/8 01/31/28	0.125	300	258	41,860	2028/1/31
UKT 0 3/8 10/22/26	0.375	1,700	1,531	247,715	2026/10/22
UKT 1 04/22/24	1.0	300	291	47,184	2024/4/22

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) 国債証券	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
UKT 1 1/2 07/22/26	1.5	100	94	15,288	2026/7/22
UKT 1 1/8 10/22/2073	1.125	200	91	14,836	2073/10/22
UKT 1 5/8 10/22/71	1.625	500	286	46,378	2071/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	200	153	24,907	2065/7/22
UKT 2 3/4 09/07/24	2.75	200	197	31,987	2024/9/7
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	500	479	77,609	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	500	492	79,753	2068/7/22
UKT 3 1/2 10/22/25	3.5	900	896	145,077	2025/10/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	700	650	105,250	2044/1/22
UKT 3 3/4 01/29/38	3.75	200	202	32,831	2038/1/29
UKT 4 1/2 12/07/42	4.5	600	665	107,696	2042/12/7
UKT 4 1/4 09/07/39	4.25	500	535	86,657	2039/9/7
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	600	627	101,571	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	600	642	103,984	2040/12/7
UKT 4 1/8 01/29/27	4.125	600	613	99,261	2027/1/29
UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	500	568	92,036	2038/12/7
小 計				1,688,586	
(ポージランド) 国債証券		千ポンド	千ポンド		
POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	2,300	2,149	64,745	2025/7/25
小 計				64,745	
(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	1,500	1,374	122,677	2026/9/21
ACGB 0 1/4 11/21/24	0.25	1,100	1,048	93,625	2024/11/21
ACGB 0 1/4 11/21/25	0.25	1,300	1,209	107,942	2025/11/21
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	100	87	7,796	2031/6/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	1,100	1,051	93,896	2030/5/21
ACGB 2 3/4 04/21/24	2.75	1,300	1,293	115,464	2024/4/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	600	514	45,952	2041/5/21
ACGB 2 3/4 06/21/35	2.75	400	372	33,212	2035/6/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	100	98	8,814	2027/11/21
ACGB 3 1/4 04/21/25	3.25	200	201	17,972	2025/4/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	600	566	50,578	2039/6/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	500	501	44,742	2037/4/21
ACGB 3 3/4 05/21/34	3.75	400	411	36,719	2034/5/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	100	104	9,285	2026/4/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	1,000	1,064	95,013	2027/4/21
小 計				883,692	
(中国) 国債証券		千円	千円		
CGB 1.99 09/15/24	1.99	1,300	1,294	24,957	2024/9/15
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,100	1,092	21,064	2027/7/25
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	1,300	1,296	24,991	2029/6/15
CGB 2.18 06/25/24	2.18	600	599	11,550	2024/6/25
CGB 2.18 08/25/25	2.18	1,900	1,886	36,371	2025/8/25
CGB 2.24 05/25/25	2.24	1,500	1,491	28,767	2025/5/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 2.26 02/24/25	2.26	100	99	1,922	2025/2/24
CGB 2.28 03/17/24	2.28	600	600	11,572	2024/3/17
CGB 2.28 11/25/25	2.28	1,900	1,888	36,414	2025/11/25
CGB 2.29 12/25/24	2.29	2,200	2,196	42,346	2024/12/25
CGB 2.37 01/20/27	2.37	900	890	17,177	2027/1/20
CGB 2.44 10/15/27	2.44	2,000	1,981	38,201	2027/10/15
CGB 2.46 02/15/26	2.46	1,000	998	19,251	2026/2/15
CGB 2.47 09/02/24	2.47	400	400	7,726	2024/9/2
CGB 2.48 04/15/27	2.48	900	893	17,227	2027/4/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	1,500	1,467	28,303	2032/9/1
CGB 2.62 09/25/29	2.62	1,000	988	19,050	2029/9/25
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,200	1,198	23,111	2028/1/15
CGB 2.68 05/21/30	2.68	400	395	7,635	2030/5/21
CGB 2.69 08/12/26	2.69	600	601	11,601	2026/8/12
CGB 2.69 08/15/32	2.69	400	394	7,600	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	1,100	1,090	21,035	2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	3,600	3,594	69,301	2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	600	11,576	2029/3/24
CGB 2.8 11/15/32	2.8	1,300	1,292	24,923	2032/11/15
CGB 2.89 11/18/31	2.89	600	602	11,608	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	400	403	7,781	2028/10/14
CGB 2.94 10/17/24	2.94	800	807	15,568	2024/10/17
CGB 3 1/4 06/06/26	3.25	300	307	5,921	2026/6/6
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	1,000	1,030	19,877	2028/11/22
CGB 3.01 05/13/28	3.01	200	203	3,915	2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	507	9,783	2031/5/27
CGB 3.03 03/11/26	3.03	800	812	15,659	2026/3/11
CGB 3.12 10/25/52	3.12	700	685	13,215	2052/10/25
CGB 3.12 12/05/26	3.12	400	407	7,859	2026/12/5
CGB 3.22 12/06/25	3.22	500	510	9,843	2025/12/6
CGB 3.27 11/19/30	3.27	600	622	12,002	2030/11/19
CGB 3.32 04/15/52	3.32	800	813	15,685	2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	614	11,850	2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	400	420	8,116	2051/10/18
CGB 3.72 04/12/51	3.72	300	325	6,282	2051/4/12
CGB 3.86 07/22/49	3.86	600	664	12,811	2049/7/22
小 計				751,467	
合 計				27,272,409	

(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

(2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	27,272,409	96.6
コール・ローン等、その他	956,071	3.4
投資信託財産総額	28,228,480	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(27,504,486千円)の投資信託財産総額(28,228,480千円)に対する比率は97.4%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=132.68円、1カナダドル=96.90円、1メキシコペソ=7.0469円、1ユーロ=141.66円、1英ポンド=161.78円、1ポーランドズロチ=30.1235円、1豪ドル=89.28円、1オフショア元=19.2817円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)

○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,228,480,647
コール・ローン等	177,260,707
公社債(評価額)	27,272,409,556
未収入金	618,564,936
未収利息	128,147,661
前払費用	32,097,787
(B) 負債	632,461,971
未払金	607,001,923
未払解約金	25,459,976
未払利息	72
(C) 純資産総額(A-B)	27,596,018,676
元本	11,119,585,896
次期繰越損益金	16,476,432,780
(D) 受益権総口数	11,119,585,896口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,817円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	505,526,307
受取利息	505,554,746
その他収益金	6,776
支払利息	△ 35,215
(B) 有価証券売買損益	△ 461,737,954
売買益	2,469,095,031
売買損	△ 2,930,832,985
(C) 保管費用等	△ 5,794,244
(D) 当期損益金(A+B+C)	37,994,109
(E) 前期繰越損益金	15,743,316,464
(F) 追加信託差損益金	3,190,502,647
(G) 解約差損益金	△ 2,495,380,440
(H) 計(D+E+F+G)	16,476,432,780
次期繰越損益金(H)	16,476,432,780

(注) 当親ファンドの期首元本額は10,656,855,472円、期中追加設定元本額は2,096,786,706円、期中一部解約元本額は1,634,056,282円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国債券	5,525,322,906円
東京海上セレクション・バランス50	2,645,391,069円
東京海上セレクション・バランス70	1,625,866,981円
東京海上セレクション・バランス30	1,146,314,425円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	176,690,515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) (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18期（決算日 2023年11月10日）

（計算期間 2022年11月11日～2023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	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率				
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
18期(2023年11月10日)	51,021	20.7	2,415,077	21.1	96.8	1.2	1.9	173,295

(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（配当込み、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
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年11月10日	42,274	—	1,994,363	—	95.8	2.1	2.2
11月末	42,560	0.7	2,007,748	0.7	94.2	5.7	2.2
12月末	39,970	△ 5.5	1,884,347	△ 5.5	95.7	4.5	2.2
2023年1月末	41,489	△ 1.9	1,957,033	△ 1.9	98.2	1.4	2.3
2月末	42,956	1.6	2,024,295	1.5	98.4	1.4	2.3
3月末	42,723	1.1	2,015,006	1.0	99.1	1.2	2.2
4月末	43,906	3.9	2,069,847	3.8	98.5	1.2	2.1
5月末	45,947	8.7	2,168,856	8.7	96.6	2.6	2.0
6月末	49,544	17.2	2,341,072	17.4	98.5	1.2	2.1
7月末	50,279	18.9	2,377,167	19.2	98.6	1.3	2.0
8月末	51,165	21.0	2,418,481	21.3	98.5	1.1	2.0
9月末	49,930	18.1	2,360,275	18.3	98.8	1.0	1.9
10月末	48,239	14.1	2,281,683	14.4	95.8	4.1	1.9
(期 末)							
2023年11月10日	51,021	20.7	2,415,077	21.1	96.8	1.2	1.9

(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

(2022年11月11日～2023年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：42,274円
 期末：51,021円
 騰落率：20.7%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国の利上げ継続への過度な懸念が後退する場面があったこと
- ・米国の金利上昇を受けた内外金利差の拡大などから円安が進行したこと

マイナス要因

- ・米国で長期金利が高止まりし、景気後退への懸念が高まったこと

■投資環境

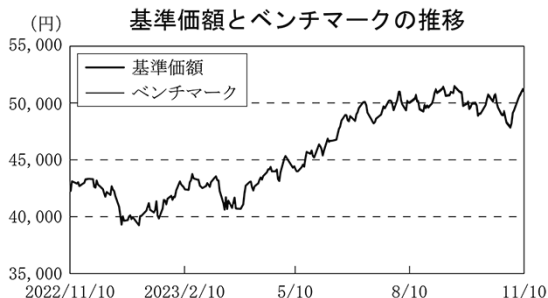
当期、外国株式市場は上昇しました。

期前半は、米国でCPI（消費者物価指数）の上昇が落ち着きを見せたことにより、利上げ継続への過度な懸念が後退したことがプラス要因となった一方、景気後退への懸念が高まったことがマイナス要因となりました。2023年3月には、米国で地銀が経営破綻したことで、金融システム全体に対する懸念が高まり外国株式市場は下落しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）や米国財務省などが迅速に預金者救済措置を発表したことで金融システムへの不安が和らぎ、外国株式市場は上昇に転じました。

期後半は、米国の堅調な経済指標などが好感され、外国株式市場は上昇しましたが、その後米国金利の高止まりの長期化による景気後退への懸念が高まり、下落しました。

期末にかけては、米国の長期金利が低下したことが好感され、外国株式市場は上昇しました。

為替市場では、米国の金利上昇を受けた内外金利差の拡大などから、円安が進行しました。



(注) ベンチマークは、期首(2022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(配当込み、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（配当込み、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1,037銘柄に対して、当期末には1,050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20.7%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+20.7%となり、ベンチマークの騰落率+21.1%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などの影響

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0.12%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

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

(2022年11月11日～2023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 6	% 0.014	(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)	(5)	(0.012)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	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
(株 式)	(6)	(0.014)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.024	(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)	(11)	(0.024)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	23	0.052	
期中の平均基準価額は、45,725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

(2022年11月11日～2023年11月10日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 23,820 (680)	千米ドル 251,867 (1,940)	百株 2,632 (146)	千米ドル 20,261 (1,913)
	カナダ	2,531 (360)	千カナダドル 15,531 (1,695)	167 (235)	千カナダドル 897 (1,312)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,146	8,141	105 (-)	238 (70)
	イタリア	2,134	1,477	201	259
	フランス	1,911	10,946	289 (-)	818 (12)
	オランダ	1,124 (184)	5,978 (△ 389)	64	209
	スペイン	2,895 (2,154)	2,558 (49)	2,596 (-)	681 (0.56389)
	ベルギー	103	535	9	50
	オーストリア	54	202	-	-
	ルクセンブルク	356	134	817	124
	フィンランド	852 (80)	1,101 (33)	260 (-)	177 (33)
	アイルランド	122	863	10 (143)	97 (575)
	ポルトガル	159	126	3	8
その他	30 (32)	74 (389)	- (-)	- (5)	
国	イギリス	18,019 (869)	千英ポンド 12,943 (629)	2,312 (1,119)	千英ポンド 1,084 (519)
	スイス	1,374 (687)	千スイスフラン 9,041 (199)	1,579 (-)	千スイスフラン 504 (255)
	スウェーデン	2,637 (169)	千スウェーデンクローナ 38,640 (3,041)	782 (84)	千スウェーデンクローナ 11,187 (3,041)
	ノルウェー	681	千ノルウェークローネ 10,338	24	千ノルウェークローネ 279
	デンマーク	378 (345)	千デンマーククローネ 22,088 (-)	12	千デンマーククローネ 701
	オーストラリア	4,720 (△ 127)	千豪ドル 10,857 (1)	872 (-)	千豪ドル 512 (1)
	ニュージーランド	356	千ニュージーランドドル 322	150	千ニュージーランドドル 76

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	香港	百株 4,219 (62)	千香港ドル 18,010 (9)	百株 947	千香港ドル 1,340
	シンガポール	15,376 (8,365)	千シンガポールドル 2,456 (96)	19,718 (6)	千シンガポールドル 333 (108)
	イスラエル	476	千イスラエルシェケル 1,948	—	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	2	250	0.133	16
	AMERICAN TOWER CORP	3	671	0.126	23
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	208	0.208	39
	BOSTON PROPERTIES INC	2	151	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1	112	—	—
	CROWN CASTLE INC	2	339	0.12	13
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2	276	0.13	13
	EQUINIX INC	0.72	526	0.024	18
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	1	108	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	2	144	0.388	24
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.43	99	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2	400	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2	55	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	6	109	—	—
	INVITATION HOMES INC	5	172	0.312	10
	KIMCO REALTY CORP	19	414	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	6	80	18	149
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.66	90	—	—
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	— (0.37)	— (4)	0.37	4
	PROLOGIS INC	6	787	0.363	44
	PUBLIC STORAGE	1	300	0.012	3
	REALTY INCOME CORP	4	275	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	1	89	0.34	20
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.698	176	2	564
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1	229	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	1	142	0.026	3
	UDR INC	2	78	—	—
	VENTAS INC	3	169	—	—
	VICI PROPERTIES INC	6	201	0.203	6
	VORNADO REALTY TRUST	—	—	7	182
	WP CAREY INC	2	159	— (—)	— (4)
WELLTOWER INC	4	361	0.228	18	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
WEYERHAEUSER CO	6	218	1	29
小計	109 (0.37)	7,405 (4)	32 (-)	1,187 (4)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3	69	-	-
小計	3	69	-	-
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
KLEPIERRE	1	31	0.776 (-)	17 (5)
GECINA SA	0.339	32	0.421	41
COVIVIO	1	91	0.641	28
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	-	-	0.289	13
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.59	30	-	-
小計	4	186	2 (-)	100 (5)
ユーロ計	4	186	2 (-)	100 (5)
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND CO PLC	25	94	47	146
SEGRO PLC	20	156	0.423	3
LAND SECURITIES GROUP PLC	11	68	1	10
小計	56	319	49	159
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	73	166	-	-
GPT GROUP	24	107	-	-
STOCKLAND	34	139	-	-
DEXUS/AU	14	117	-	-
GOODMAN GROUP	13	286	-	-
SCENTRE GROUP	25	74	-	-
小計	186	890	-	-
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	29	1,349	- (-)	- (9)
小計	29	1,349	- (-)	- (9)
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	91	180	- (-)	- (0.63395)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	74	116	-	-
KEPPEL REIT	- (11)	- (7)	11	9
CAPITALAND ASCOTT TRUST	- (4)	- (4)	4	4
小計	165 (15)	297 (12)	15 (-)	13 (0.63395)

(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 36,329	百万円 36,916	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

(2022年11月11日～2023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	52,019,496千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	131,408,708千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(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11月11日～2023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

(2023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	
			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		
AFLAC INC	81	116	945	143,247	保険	
AES CORPORATION	126	203	318	48,189	公益事業	
AT&T INC	1,097	1,566	2,449	370,859	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	269	372	3,481	527,254	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	275	386	5,341	808,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABIOMED INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ACTIVISION BLIZZARD INC	116	—	—	—	メディア・娯楽	
ADOBE INC	74	102	5,919	896,393	ソフトウェア・サービス	
ADVANCE AUTO PARTS	10	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ADVANCED MICRO DEVICES	259	362	4,117	623,552	半導体・半導体製造装置	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	46	63	687	104,122	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	101	1,172	177,625	消費者サービス	
ATR PRODUCTS & CHEMICALS INC	33	48	1,267	192,004	素材	
AKAMAI TECHNOLOGIES	25	39	436	66,086	ソフトウェア・サービス	
ALBEMARLE CORP	20	31	363	55,046	素材	
ALIGN TECHNOLOGY INC	14	20	379	57,418	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANT ENERGY CORP	46	60	294	44,607	公益事業	
ALLSTATE CORP	44	60	774	117,256	保険	
ALLY FINANCIAL INC	61	84	216	32,808	金融サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	22	33	556	84,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALPHABET INC-CL C	867	1,170	15,415	2,334,389	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	928	1,301	16,948	2,566,455	メディア・娯楽	
ALTRIA GROUP INC	275	370	1,484	224,787	食品・飲料・タバコ	
AMAZON.COM INC	1,417	2,033	28,586	4,328,791	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMEREN CORPORATION	40	58	446	67,598	公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	77	102	788	119,451	公益事業	
AMERICAN EXPRESS COMPANY	98	136	2,084	315,620	金融サービス	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	12	14	156	23,726	保険	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	120	158	993	150,431	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	28	43	541	81,990	公益事業	
CENCORA INC	25	38	752	113,912	ヘルスケア機器・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	17	24	816	123,616	金融サービス	
AMETEK INC	30	40	599	90,815	資本財	
AMGEN INC	82	117	3,104	470,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMPHENOL CORP-CL A	85	127	1,085	164,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANALOG DEVICES	78	108	1,815	274,926	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	16	22	642	97,251	ソフトウェア・サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	36	49	2,258	342,005	ヘルスケア機器・サービス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	76	102	867	131,305	金融サービス	
APPLE INC	2,499	3,455	63,023	9,543,658	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	134	191	2,746	415,913	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	60	102	286	43,311	消費者サービス	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	91	122	880	133,355	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	
ARISTA NETWORKS INC	43	63	1,336	202,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARROW ELECTRONICS INC	—	15	181	27,441	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	9	15	252	38,233	保険
ATMOS ENERGY CORP	25	37	422	64,023	公益事業
AUTODESK INC	36	53	1,091	165,294	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	65	92	2,105	318,767	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	3	4	1,098	166,326	一般消費財・サービス流通・小売り
AVANTOR INC	116	187	344	52,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVERY DENNISON CORP	14	17	317	48,070	素材
AXON ENTERPRISE INC	—	20	451	68,331	資本財
BAKER HUGHES COMPANY	164	257	871	132,023	エネルギー
BALL CORP	56	72	354	53,658	素材
BANK OF AMERICA CORP	1,121	1,555	4,282	648,425	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	117	160	723	109,617	金融サービス
BAXTER INTL INC	79	125	410	62,232	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	43	61	1,419	214,982	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	40	49	331	50,233	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	196	280	9,760	1,478,037	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	34	47	297	45,057	一般消費財・サービス流通・小売り
BIO-RAD LABORATORIES-A	5	7	238	36,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	35	48	409	62,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	24	29	661	100,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	8	46	265	40,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	23	31	2,057	311,513	金融サービス
BLACKSTONE INC	112	168	1,635	247,664	金融サービス
BOEING CO	90	128	2,491	377,250	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	6	8	2,582	391,113	消費者サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	24	36	448	67,982	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	54	82	264	40,017	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	224	322	1,658	251,102	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	328	446	2,250	340,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	19	30	530	80,276	商業・専門サービス
BROADCOM INC	61	91	8,343	1,263,484	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	49	65	468	70,941	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	46	78	457	69,256	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	13	19	254	38,592	一般消費財・サービス流通・小売り
CBOE GLOBAL MARKETS INC	17	25	455	68,951	金融サービス
CBRE GROUP INC - A	49	70	504	76,384	不動産管理・開発
CDW CORP/DE	21	33	695	105,296	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	37	55	444	67,275	素材
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	21	26	208	31,556	運輸
THE CIGNA GROUP	49	64	1,862	281,966	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	54	78	1,689	255,905	金融サービス
CMS ENERGY CORP	50	75	410	62,169	公益事業
CSX CORP	328	424	1,279	193,829	運輸
CVS HEALTH CORPORATION	201	275	1,837	278,240	ヘルスケア機器・サービス
COTERRA ENERGY INC	154	214	573	86,868	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	
CADENCE DESIGN SYS INC	45	65	1,672	253,315	ソフトウェア・サービス
CAMPBELL SOUP CO	39	51	209	31,779	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	59	87	909	137,675	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	51	65	669	101,366	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	—	14	383	58,080	資本財
CARMAX INC	34	49	311	47,225	一般消費財・サービス流通・小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	51	91	274	41,583	金融サービス
CARRIER GLOBAL CORP	129	200	1,012	153,335	資本財
CATALENT INC	32	55	186	28,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	82	114	2,690	407,440	資本財
CELANESE CORP-SERIES A	17	32	382	57,862	素材
CENTENE CORP	92	122	875	132,646	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	122	185	497	75,343	公益事業
CHARLES RIVER LABORATORIES	10	16	271	41,137	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	18	21	870	131,865	メディア・娯楽
CHENIERE ENERGY INC	39	61	1,043	157,987	エネルギー
CHEVRONTEXACO CORP	290	407	5,781	875,535	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	4	6	1,386	210,027	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	40	60	545	82,580	家庭用品・パーソナル用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	26	38	377	57,229	保険
CISCO SYSTEMS INC	621	869	4,519	684,368	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	13	18	990	149,999	商業・専門サービス
CITIGROUP INC	294	402	1,670	252,913	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	87	141	354	53,630	銀行
CLEVELAND-CLIFFS INC	—	186	305	46,314	素材
CLOROX COMPANY	22	31	419	63,457	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	52	82	514	77,869	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA COMPANY	625	875	4,960	751,223	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP	31	49	175	26,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	69	108	699	105,956	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	111	155	1,168	176,980	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP-CL A	680	885	3,619	548,084	メディア・娯楽
CONAGRA BRANDS INC	85	108	303	45,977	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	221	276	3,160	478,590	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	53	68	612	92,794	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	25	36	878	133,085	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	—	81	983	148,949	公益事業
COOPER COS INC/THE	9	12	406	61,597	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC	65	216	1,010	152,979	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	19	23	328	49,763	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	121	176	476	72,228	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	108	142	632	95,710	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	68	97	5,488	831,123	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	65	96	746	113,011	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	36	56	1,079	163,441	ソフトウェア・サービス
CROWN HOLDINGS INC	28	30	244	36,973	素材
CUMMINS INC	20	29	635	96,241	資本財
DR HORTON INC	53	72	877	132,874	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DTE ENERGY COMPANY	33	45	448	67,896	公益事業
DANAHER CORP	108	155	3,032	459,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	26	35	527	79,826	消費者サービス
DATADOG INC - CLASS A	47	71	718	108,840	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	15	21	179	27,117	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	45	61	2,279	345,120	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	48	74	538	81,563	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	39	69	189	28,678	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	121	169	747	113,188	エネルギー
DEXCOM INC	67	93	862	130,588	ヘルスケア機器・サービス
THE WALT DISNEY CO	284	397	3,593	544,102	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	44	63	528	80,062	金融サービス
DISH NETWORK CORPORATION	80	—	—	—	メディア・娯楽
EVEREST GROUP LTD	6	11	437	66,262	保険
DOCUSIGN INC	47	67	271	41,175	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	35	53	625	94,704	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	36	49	564	85,434	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	123	175	786	119,171	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	6	9	341	51,671	消費者サービス
DOVER CORP	18	28	377	57,138	資本財
DOW INC	104	143	692	104,867	素材
DUKE ENERGY CORP	111	157	1,387	210,119	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	75	91	623	94,384	素材
DYNATRACE INC	55	84	416	63,035	ソフトウェア・サービス
EOG RESOURCES INC	104	138	1,685	255,248	エネルギー
ARCH CAPITAL GROUP LTD	53	94	797	120,830	保険
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	21	26	201	30,497	素材
EBAY INC	86	121	484	73,308	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC	37	53	945	143,213	素材
BUNGE LIMITED	25	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	68	101	639	96,834	公益事業
Edwards Lifesciences Corp	102	140	908	137,539	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	42	56	742	112,417	メディア・娯楽
EMERSON ELECTRIC CO	83	120	1,025	155,234	資本財
ENPHASE ENERGY INC	23	39	302	45,745	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	34	47	456	69,135	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	10	15	374	56,709	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	22	31	586	88,782	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	70	122	319	48,343	金融サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	54	78	265	40,246	公益事業
ETSY INC	26	41	256	38,797	一般消費財・サービス流通・小売り
EVERGY INC	42	55	271	41,107	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	51	87	473	71,630	公益事業
EXELON CORP	155	212	833	126,195	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	31	45	516	78,181	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	26	34	389	59,054	運輸
EXXON MOBIL CORPORATION	657	891	9,181	1,390,301	エネルギー
FMC CORP	18	32	164	24,866	素材

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	354	488	15,671	2,373,066	メディア・娯楽
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	6	9	439	66,565	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	4	6	655	99,277	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	82	113	673	101,941	資本財
FEDEX CORP	38	54	1,313	198,869	運輸
F5 INC	10	13	208	31,615	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	95	140	729	110,503	金融サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	47	80	352	53,310	保険
FIFTH THIRD BANCORP	114	185	459	69,637	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	33	—	—	—	銀行
FIRST SOLAR INC	—	27	359	54,507	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	97	137	1,644	249,020	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	91	122	432	65,547	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	12	18	431	65,330	金融サービス
FORD MOTOR CO	642	931	903	136,845	自動車・自動車部品
FORTINET INC	116	169	841	127,459	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	53	76	499	75,692	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	26	41	248	37,590	資本財
FOX CORP-CLASS A	32	31	92	13,982	メディア・娯楽
FOX CORP-CLASS B	64	46	128	19,395	メディア・娯楽
FRANKLIN RESOURCES INC	54	91	211	31,958	金融サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	272	353	1,175	178,005	素材
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	95	651	98,683	ヘルスケア機器・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	33	50	1,235	187,103	保険
GARTNER INC	13	19	782	118,453	ソフトウェア・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	14	19	197	29,931	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	35	51	1,225	185,536	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	174	249	2,821	427,205	資本財
GENERAL MILS INC	93	122	800	121,202	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	223	308	821	124,405	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	21	38	516	78,176	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	190	265	1,993	301,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	45	61	663	100,424	金融サービス
GLOBE LIFE INC	16	18	207	31,368	保険
GODADDY INC - CLASS A	27	40	354	53,655	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	52	72	2,331	352,999	金融サービス
GRACO INC	—	41	321	48,720	資本財
WW GRAINGER INC	6	10	789	119,561	資本財
HCA HEALTHCARE INC	36	44	1,004	152,172	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	161	204	553	83,800	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	155	231	874	132,466	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	42	55	406	61,629	保険
HASBRO INC	21	37	163	24,696	耐久消費財・アパレル
HEICO CORP	19	26	347	52,602	資本財
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	11	18	280	42,455	金融サービス
HERSHEY CO/THE	21	30	566	85,859	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	54	69	980	148,422	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	215	334	522	79,113	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	51	66	1,057	160,064	消費者サービス
HOLOGIC INC	—	54	368	55,734	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	157	218	6,283	951,573	一般消費財・サービス流通・小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	100	140	2,579	390,601	資本財
HORMEL FOODS CORP	52	82	266	40,378	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	77	112	550	83,391	資本財
HUBBELL INC	—	15	437	66,206	資本財
HUBSPOT INC	10	13	559	84,737	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	19	26	1,313	198,935	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	15	22	382	57,923	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	269	406	414	62,745	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	7	11	251	38,105	資本財
IAC INC	27	—	—	—	メディア・娯楽
IDEX CORP	11	15	286	43,416	資本財
IDEX LABORATORIES INC	13	19	821	124,349	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	44	60	1,384	209,652	資本財
ILLUMINA INC	25	40	438	66,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	34	52	276	41,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	82	106	716	108,456	資本財
INTEL CORP	613	924	3,495	529,366	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	84	122	1,331	201,625	金融サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	137	199	2,923	442,698	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	41	70	506	76,623	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	55	69	230	34,908	素材
INTERPUBLIC GROUP COS INC	75	96	277	41,964	メディア・娯楽
INTUIT INC	43	64	3,301	499,914	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	58	79	2,178	329,913	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	30	44	844	127,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	452	636	9,185	1,391,004	銀行
JACOBS SOLUTIONS INC	21	31	419	63,539	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	399	516	7,616	1,153,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	51	71	191	29,015	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA CORPORATION	23	32	1,626	246,227	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC	100	155	970	146,907	金融サービス
KELLANOVA	39	55	290	44,009	食品・飲料・タバコ
KENVUE INC	—	353	679	102,935	家庭用品・パーソナル用品
KEURIG DR PEPPER INC	126	194	602	91,220	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	167	323	354	53,694	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	28	41	500	75,818	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	48	66	802	121,471	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	321	429	696	105,516	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	31	46	232	35,241	運輸
KRAFT HEINZ CO/THE	116	177	586	88,800	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	110	140	614	93,087	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	43	67	301	45,595	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	21	477	72,311	金融サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	30	42	760	115,128	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	14	18	375	56,918	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	21	31	2,034	308,010	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDING INC	—	43	410	62,099	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	74	103	496	75,181	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	37	56	654	99,102	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	16	20	256	38,773	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	21	37	381	57,839	商業・専門サービス
LENNAR CORP-CL A	43	60	722	109,399	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	6	10	401	60,859	資本財
LIBERTY BROADBAND-C	27	27	229	34,789	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	43	—	—	—	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	—	53	354	53,726	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	—	75	189	28,730	メディア・娯楽
ELI LILLY AND COMPANY	125	179	10,606	1,606,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	38	—	—	—	保険
LIVE NATION	—	42	368	55,789	メディア・娯楽
LOCKHEED MARTIN CORP	36	48	2,163	327,638	資本財
LOEWS CORP	42	46	302	45,846	保険
LOWE'S COMPANIES	98	128	2,452	371,390	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	18	26	1,074	162,786	耐久消費財・アパレル
M & T BANK CORP	30	41	487	73,835	銀行
MSCI INC	13	18	942	142,735	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	85	101	1,440	218,163	エネルギー
MARKEL GROUP INC	2	3	421	63,862	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6	10	230	34,937	金融サービス
MARSH & MCLENNAN COS	74	105	2,086	315,906	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	48	63	1,235	187,127	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	15	694	105,117	素材
MARVELL TECHNOLOGY INC	148	208	1,095	165,918	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	38	57	320	48,576	資本財
MASIMO CORP	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC - A	133	184	7,160	1,084,326	金融サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	39	61	399	60,525	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	112	158	4,238	641,881	消費者サービス
MCKESSON CORP	23	30	1,410	213,525	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	7	10	1,459	221,000	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCK & CO. INC.	388	548	5,614	850,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	98	146	866	131,208	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	3	5	517	78,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	1,097	1,554	56,051	8,487,837	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	89	121	898	136,089	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	174	247	1,817	275,186	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	55	80	560	84,859	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	10	17	137	20,796	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	10	13	482	73,102	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY-B	35	59	345	52,394	食品・飲料・タバコ
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	198	297	2,053	310,974	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	13	19	706	106,931	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	8	11	562	85,189	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	
MONSTER BEVERAGE CORP	61	177	976	147,923	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	25	36	1,249	189,196	金融サービス
MORGAN STANLEY	204	279	2,071	313,703	金融サービス
MOSAIC CO/THE	72	107	361	54,703	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	25	35	1,103	167,172	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	40	71	322	48,764	公益事業
NVR INC	0.53	0.84	490	74,241	耐久消費財・アパレル
NASDAQ INC	60	85	438	66,411	金融サービス
NETAPP INC	35	54	416	63,078	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	70	98	4,290	649,656	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	20	29	329	49,946	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	33	32	129	19,538	資本財
NEWELL BRANDS INC	82	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORPORATION	119	252	858	130,058	素材
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	75	104	221	33,554	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	309	451	2,469	373,941	公益事業
NIKE INC -CL B	195	268	2,873	435,196	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	87	134	334	50,690	公益事業
NORDSON CORP	7	10	230	34,979	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	36	46	907	137,381	運輸
NORTHERN TRUST CORP	35	53	369	55,909	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	23	32	1,481	224,271	資本財
GEN DIGITAL INC	99	168	319	48,457	ソフトウェア・サービス
NUCOR CORP	44	58	878	133,060	素材
NVIDIA CORP	390	545	25,598	3,876,317	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	10	13	1,358	205,738	一般消費財・サービス流通・小売り
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	154	169	1,025	155,309	エネルギー
OKTA INC	36	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	16	23	921	139,613	運輸
OMNICOM GROUP	33	44	334	50,583	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	76	112	723	109,586	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	73	144	923	139,796	エネルギー
ORACLE CORPORATION	246	367	4,125	624,678	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	58	74	602	91,254	資本財
OWENS CORNING	—	31	379	57,415	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	62	87	1,041	157,755	銀行
PPG INDUSTRIES INC	36	50	644	97,634	素材
PPL CORPORATION	113	153	387	58,740	公益事業
PTC INC	21	31	475	72,058	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	49	116	1,003	151,981	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	16	18	290	44,040	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	49	72	1,759	266,368	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	19	30	1,252	189,665	資本財
PAYCHEX INC	48	67	771	116,753	商業・専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	10	18	307	46,565	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	176	237	1,288	195,068	金融サービス
PEPSICO INC	209	294	4,892	740,933	食品・飲料・タバコ
REVVITY INC	22	37	316	47,969	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		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		
PFIZER INC	865	1,220	3,621	548,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	235	336	3,021	457,559	食品・飲料・タバコ	
PHILLIPS 66	74	108	1,195	181,012	エネルギー	
PINTEREST INC- CLASS A	122	164	513	77,760	メディア・娯楽	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	41	56	1,317	199,559	エネルギー	
POOL CORP	7	11	377	57,199	一般消費財・サービス流通・小売り	
T ROWE PRICE GROUP INC	34	48	458	69,397	金融サービス	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	47	63	436	66,033	保険	
PROCTER & GAMBLE CO	365	508	7,651	1,158,615	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	92	132	2,127	322,219	保険	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	54	81	740	112,144	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	78	102	625	94,728	公益事業	
PULTE HOMES INC	40	66	534	80,925	耐久消費財・アパレル	
QORVO INC	17	23	209	31,682	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	170	240	2,886	437,154	半導体・半導体製造装置	
QUANTA SERVICES INC	26	37	636	96,446	資本財	
QUEST DIAGNOSTICS	17	21	278	42,140	ヘルスケア機器・サービス	
RPM INTERNATIONAL INC	23	37	357	54,084	素材	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	34	50	503	76,294	金融サービス	
RTX CORPORATION	229	324	2,673	404,890	資本財	
Regeneron Pharmaceuticals Inc	17	23	1,904	288,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REGIONS FINANCIAL CORP	166	243	365	55,272	銀行	
REPUBLIC SERVICES INC	32	44	703	106,471	商業・専門サービス	
RESMED INC	23	36	527	79,922	ヘルスケア機器・サービス	
ROBERT HALF INC	18	25	192	29,209	商業・専門サービス	
ROCKWELL AUTOMATION INC	19	27	715	108,353	資本財	
ROKU INC	30	41	337	51,094	メディア・娯楽	
ROLLINS INC	46	80	306	46,426	商業・専門サービス	
ROPER TECHNOLOGIES INC	15	22	1,159	175,607	ソフトウェア・サービス	
ROSS STORES INC	58	79	968	146,668	一般消費財・サービス流通・小売り	
S&P GLOBAL INC	53	72	2,828	428,263	金融サービス	
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	11	65	9,858	金融サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	40	58	306	46,431	商業・専門サービス	
SVB FINANCIAL GROUP	12	—	—	—	銀行	
SALESFORCE INC	157	220	4,625	700,371	ソフトウェア・サービス	
HENRY SCHEIN INC	25	25	159	24,162	ヘルスケア機器・サービス	
SCHLUMBERGER LTD	224	333	1,760	266,666	エネルギー	
SCHWAB (CHARLES) CORP	232	342	1,854	280,883	金融サービス	
SEA LTD-ADR	59	—	—	—	メディア・娯楽	
SEAGEN INC	26	33	720	109,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEALED AIR CORP	28	43	141	21,467	素材	
SEMPRA	50	128	896	135,785	公益事業	
SERVICENOW INC	33	46	2,908	440,439	ソフトウェア・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	38	54	1,381	209,183	素材	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	24	32	284	43,055	半導体・半導体製造装置	
SMITH (A. O.) CORP	25	32	230	34,908	資本財	
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	18	26	292	44,338	食品・飲料・タバコ	
SNAP-ON INC	7	11	314	47,668	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	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	37	64	1,013	153,492	ソフトウェア・サービス
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	10	20	141	21,374	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO	163	233	1,589	240,664	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	60	83	194	29,521	運輸
BLOCK INC	96	143	730	110,623	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	27	41	349	52,971	資本財
STARBUCKS CORP	181	260	2,659	402,683	消費者サービス
STATE STREET CORP	59	77	517	78,298	金融サービス
STEEL DYNAMICS INC	35	42	461	69,858	素材
STRYKER CORP	53	76	2,067	313,095	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSIS INC	25	36	1,827	276,692	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	86	98	288	43,638	金融サービス
SYSCO CORP	77	100	669	101,422	生活必需品流通・小売り
TJX COMPANIES INC	181	254	2,320	351,321	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	101	129	1,899	287,586	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	27	45	664	100,571	メディア・娯楽
TARGET CORP	72	101	1,084	164,153	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	7	12	474	71,882	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	9	11	222	33,643	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	27	39	335	50,800	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	411	632	13,274	2,010,159	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS	137	186	2,678	405,573	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	37	56	423	64,111	資本財
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	79	108	836	126,676	メディア・娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	60	85	3,776	571,844	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	80	116	1,068	161,842	資本財
TRACTOR SUPPLY COMPANY	18	26	515	77,988	一般消費財・サービス流通・小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	23	33	309	46,816	金融サービス
TRANSNIGM GROUP INC	8	13	1,308	198,188	資本財
TRANSUNION	36	70	373	56,584	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	33	41	702	106,330	保険
TRIMBLE INC	44	70	289	43,872	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRUIST FINANCIAL CORP	210	302	882	133,586	銀行
TWILIO INC - A	37	56	313	47,530	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	8	12	526	79,793	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	40	68	319	48,425	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	43	-	-	-	公益事業
US BANCORP	213	346	1,176	178,158	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	251	424	2,123	321,602	運輸
ULTA BEAUTY INC	8	11	446	67,539	一般消費財・サービス流通・小売り
UNION PACIFIC CORP	96	130	2,745	415,703	運輸
UNITED PARCEL SERVICE CL B	112	152	2,139	323,971	運輸
UNITED RENTALS INC	13	17	775	117,390	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	143	202	10,906	1,651,596	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	10	15	196	29,696	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	56	108	164	24,919	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	9	13	298	45,226	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	66	86	1,031	156,207	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	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	23	34	571	86,532	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	—	52	364	55,250	商業・専門サービス
VERISIGN INC	14	20	418	63,340	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	631	904	3,222	487,913	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	23	33	787	119,181	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	41	57	2,117	320,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARAMOUNT GLOBAL CLASS-B	105	140	170	25,873	メディア・娯楽
VIATRIS INC	210	308	279	42,342	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	253	351	8,492	1,286,083	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	32	59	890	134,791	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	23	30	644	97,585	素材
WEC ENERGY GROUP INC	47	60	484	73,399	公益事業
WABTEC CORP/DE	33	43	480	72,697	資本財
WALMART INC	231	318	5,216	789,898	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	111	183	376	56,946	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	394	566	546	82,752	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	39	54	709	107,483	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	61	85	1,450	219,717	商業・専門サービス
WATERS CORP	9	14	357	54,151	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	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WELLS FARGO & COMPANY	588	801	3,237	490,229	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	13	18	634	96,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	55	95	423	64,192	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WESTERN UNION CO	65	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	54	77	297	45,024	素材
WHIRLPOOL CORP	10	21	235	35,662	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	190	286	999	151,321	エネルギー
WORKDAY INC-CLASS A	35	51	1,159	175,615	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	82	112	659	99,876	公益事業
XYLEM INC	33	52	509	77,207	資本財
YUM! BRANDS INC	38	60	758	114,895	消費者サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	9	15	323	48,976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	31	44	466	70,698	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	71	102	1,746	264,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZSCALER INC	—	27	471	71,395	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	42	70	424	64,335	ソフトウェア・サービス
INVESCO LTD	87	107	137	20,753	金融サービス
CHUBB LTD	63	86	1,895	287,036	保険
LyondellBasell Industries NV	37	60	560	84,816	素材
GARMIN LTD	22	30	348	52,791	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	97	140	4,402	666,723	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	40	57	1,034	156,635	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY LTD	45	62	777	117,734	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	49	71	521	79,042	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	59	90	1,980	299,839	資本財
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14	22	533	80,748	保険
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	39	47	146	22,122	資本財
ALLEGION PLC	13	22	225	34,211	資本財

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		
STERIS PLC	18	25	510	77,268	ヘルスケア機器・サービス	
AMCOR PLC	239	266	239	36,322	素材	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	36	51	1,134	171,739	資本財	
FERGUSON PLC	—	46	733	111,035	資本財	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	34	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AON PLC	32	43	1,432	216,942	保険	
PENTAIR PLC	26	55	336	50,959	資本財	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	51	82	225	34,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	—	106	4,160	629,952	素材	
BUNGE GLOBAL SA	—	37	386	58,574	食品・飲料・タバコ	
CYBERARK SOFTWARE LTD	5	17	314	47,672	ソフトウェア・サービス	
MEDTRONIC PLC	197	275	1,928	291,962	ヘルスケア機器・サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	104	142	715	108,372	資本財	
COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNERS PLC	41	59	358	54,297	食品・飲料・タバコ	
LINDE PLC	77	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	50,654 516	72,375 518	826,423 —	125,145,255 <72.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD	81	130	853	93,590	素材	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	185	317	245	26,889	公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	133	181	1,423	156,124	生活必需品流通・小売り	
BCE INC	31	46	245	26,966	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	100	144	1,548	169,847	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	168	222	1,311	143,855	銀行	
BARRICK GOLD CORP	268	400	845	92,726	素材	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	232	—	—	—	金融サービス	
BROOKFIELD CORP	—	345	1,537	168,619	金融サービス	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	—	110	470	51,631	金融サービス	
CAE INC	89	114	338	37,171	資本財	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	36	43	237	25,990	素材	
CGI INC	33	54	753	82,573	ソフトウェア・サービス	
CAMECO CORP	87	127	741	81,356	エネルギー	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	133	174	903	99,032	銀行	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	91	113	1,734	190,188	運輸	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	211	263	2,312	253,563	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	151	—	—	—	運輸	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	211	2,129	233,538	運輸	
CANADIAN TIRE CORP -CL A	9	19	275	30,260	一般消費財・サービス流通・小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	50	81	253	27,766	公益事業	
CENOVUS ENERGY INC	269	383	928	101,797	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3	5	1,480	162,286	ソフトウェア・サービス	
DOLLARAMA INC	55	77	760	83,382	一般消費財・サービス流通・小売り	
EMERA INC	61	83	400	43,886	公益事業	
ENBRIDGE INC	307	464	2,143	235,077	エネルギー	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	6	769	84,365	保険	
FORTIS INC	77	119	673	73,871	公益事業	
FRANCO-NEVADA CORP	28	46	768	84,312	素材	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	48	62	288	31,635	耐久消費財・アパレル	

銘柄	株数	当期期末				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		
GREAT-WEST LIFE CO INC	44	94	378	41,465	保険	
HYDRO ONE LTD	72	121	457	50,174	公益事業	
IGM FINANCIAL INC	48	63	207	22,766	金融サービス	
IMPERIAL OIL LTD	61	67	511	56,038	エネルギー	
INTACT FINANCIAL CORP	30	41	855	93,821	保険	
KEYERA CORP	60	106	341	37,498	エネルギー	
LOBLAW COMPANIES LTD	33	39	472	51,782	生活必需品流通・小売り	
MAGNA INTERNATIONAL INC	58	82	590	64,775	自動車・自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	256	357	916	100,493	保険	
METRO INC	46	56	423	46,447	生活必需品流通・小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	56	82	737	80,821	銀行	
NUTRIEN LTD	94	118	887	97,354	素材	
OPEN TEXT CORP	64	98	491	53,901	ソフトウェア・サービス	
PEMBINA PIPELINE CORP	101	163	718	78,794	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA	101	168	571	62,673	保険	
RB GLOBAL INC	—	53	499	54,742	商業・専門サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN	57	84	801	87,852	消費者サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	68	104	597	65,490	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	213	282	3,281	359,773	銀行	
SAPUTO INC	71	89	259	28,432	食品・飲料・タバコ	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	78	—	—	—	メディア・娯楽	
SHOPIFY INC - CLASS A	207	288	2,407	263,959	ソフトウェア・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	69	104	681	74,682	保険	
SUNCOR ENERGY INC	228	293	1,319	144,668	エネルギー	
TC ENERGY CORP	150	233	1,159	127,139	エネルギー	
TELUS CORP	16	16	38	4,178	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	30	—	—	—	商業・専門サービス	
THOMSON REUTERS CORP	—	43	782	85,805	商業・専門サービス	
TORONTO-DOMINION BANK	274	382	3,114	341,461	銀行	
WSP GLOBAL INC	24	37	692	75,950	資本財	
WESTON (GEORGE) LTD	16	21	350	38,484	生活必需品流通・小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	95	126	749	82,163	素材	
小計	株数・金額	5,687	8,176	51,672	5,665,902	
	銘柄数<比率>	57	58	—	<3.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	26	37	647	104,674	耐久消費財・アパレル	
Fresenius SE & CO KG	58	92	235	38,081	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	58	—	—	—	電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	9	13	266	43,025	保険	
GEA GROUP AG	29	29	105	17,013	資本財	
CONTINENTAL AG	26	30	195	31,605	自動車・自動車部品	
DHL GROUP	141	187	732	118,296	運輸	
MERCK KGAA	21	28	435	70,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	112	140	509	82,263	公益事業	
SAP SE	156	229	3,091	499,493	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	361	507	578	93,456	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	16	16	102	16,606	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA AG	24	31	182	29,420	耐久消費財・アパレル	

銘柄	株数	当期				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…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG	149	199	833	134,621	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	23	31	221	35,744	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	125	172	768	124,083	素材	
BEIERSDORF AG	19	22	274	44,416	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERG MATERIALS AG	16	33	233	37,784	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	35	52	168	27,261	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE	55	81	1,802	291,233	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	—	243	188	30,510	運輸	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	20	28	1,056	170,714	保険	
RHEINMETALL AG	—	11	305	49,430	資本財	
VOLKSWAGEN AG	7	11	132	21,365	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG PFD	25	33	346	56,001	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	121	160	922	148,962	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG	117	164	2,183	352,695	資本財	
DEUTSCHE BANK AG -REG	358	457	482	77,984	金融サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	52	55	509	82,248	自動車・自動車部品	
Bayerische Motoren Werke AG	—	25	215	34,801	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	493	667	1,435	231,904	電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	5	9	248	40,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	202	290	864	139,602	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	28	39	659	106,487	金融サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	25	25	112	18,148	自動車・自動車部品	
MTU AERO ENGINES AG	9	15	277	44,771	資本財	
SYMRISE AG	22	29	286	46,300	素材	
BRENNTAG SE	24	32	234	37,878	資本財	
EVONIK INDUSTRIES AG	53	65	120	19,435	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	534	850	199	32,270	電気通信サービス	
COMMERZBANK AG	266	331	348	56,297	銀行	
LEG IMMOBILIEN SE	13	29	195	31,563	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	117	194	461	74,599	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	—	18	104	16,932	資本財	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52	69	334	54,110	ヘルスケア機器・サービス	
DR ING HC F PORSCHE AG	—	27	245	39,646	自動車・自動車部品	
SIEMENS ENERGY AG	106	255	247	39,988	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	80	107	306	49,475	資本財	
ZALANDO SE	59	75	169	27,431	一般消費財・サービス流通・小売り	
SCOUT24 SE	23	24	158	25,577	メディア・娯楽	
COVESTRO AG	29	55	262	42,411	素材	
HELLOFRESH SE	47	65	132	21,479	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	4,369	6,410	25,133	4,060,516	
	銘柄数<比率>	47	51	—	<2.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	123	165	314	50,800	保険	
INTESA SANPAOLO	2,593	3,468	894	144,446	銀行	
MEDIOBANCA SPA	121	196	226	36,554	銀行	
ENEL SPA	1,064	1,671	1,028	166,226	公益事業	
ENI SPA	413	417	623	100,655	エネルギー	
SNAM SPA	250	361	159	25,846	公益事業	

銘柄	株数	当期			業種等
		株数	期末		
			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	256	353	261	42,255	公益事業
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	33	37	167	27,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Prysmian SpA	49	68	242	39,236	資本財
MONCLER SPA	41	59	302	48,898	耐久消費財・アパレル
FINCOBANK SPA	138	173	206	33,311	銀行
UNICREDIT SPA	365	434	1,041	168,208	銀行
POSTE ITALIANE SPA	180	158	158	25,669	保険
小計	5,633	7,566	5,627	909,242	
銘柄数<比率>	13	13	-	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES	22	31	108	17,498	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT	117	180	485	78,388	公益事業
L'OREAL	36	52	2,193	354,443	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	42	60	4,345	702,090	耐久消費財・アパレル
THALES SA	19	26	366	59,228	資本財
CAPGEMINI	26	38	666	107,706	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE	39	52	376	60,810	メディア・娯楽
BOLLORE	-	206	110	17,771	メディア・娯楽
PERNOD-RICARD	30	42	734	118,728	食品・飲料・タバコ
REMY COINTREAU	-	12	139	22,616	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE	82	114	1,865	301,375	資本財
VIVENDI SA	77	142	124	20,090	メディア・娯楽
ORANGE	236	314	347	56,106	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	5	7	1,362	220,179	耐久消費財・アパレル
KERING	11	14	609	98,481	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR SA	101	129	219	35,476	生活必需品流通・小売り
SANOFI	170	251	2,165	349,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA	-	82	247	40,026	消費者サービス
SOCIETE GENERALE-A	142	188	402	65,051	銀行
TELEPERFORMANCE	9	16	216	35,031	商業・専門サービス
SODEXO	19	27	278	45,001	消費者サービス
AXA SA	267	353	978	158,008	保険
ESSILORLUXOTTICA	46	61	1,076	173,919	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	180	311	364	58,908	銀行
BNP PARIBAS	167	233	1,310	211,704	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	72	98	538	87,065	資本財
Wendel	16	20	151	24,419	金融サービス
SAFRAN SA	54	78	1,209	195,444	資本財
ENGIE	279	425	651	105,199	公益事業
ALSTOM	74	128	178	28,823	資本財
ELECTRICITE DE FRANCE	161	-	-	-	公益事業
Arkema SA	-	14	127	20,678	素材
Legrand SA	37	49	419	67,734	資本財
Eiffage SA	12	11	100	16,296	資本財
TOTALENERGIES SE	373	513	3,148	508,672	エネルギー
Aeroports de Paris	11	14	160	25,994	運輸
UBISOFT ENTERTAINMENT	32	-	-	-	メディア・娯楽
VINCI S. A.	75	103	1,103	178,218	資本財

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	期末		金額	
			株数	外貨建金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DANONE	85	121	694	112,226	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE	75	108	1,808	292,215	素材	
Bureau Veritas SA	45	51	115	18,709	商業・専門サービス	
GETLINK SE	105	108	168	27,227	運輸	
EDENRED	45	65	325	52,639	金融サービス	
VALEO SA	80	86	111	17,963	自動車・自動車部品	
DASSAULT SYSTEMES SE	111	157	642	103,743	ソフトウェア・サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	26	35	180	29,158	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDLINE SA	48	123	169	27,378	金融サービス	
MICHELIN (CGDE)	106	135	387	62,663	自動車・自動車部品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	6	10	208	33,692	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	3,795	5,416	33,700	5,444,683	
	銘柄数<比率>	45	47	—	<3.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	90	130	1,667	269,430	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	8	12	526	84,983	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	19	25	135	21,875	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	38	54	673	108,845	商業・専門サービス	
AEGON NV	406	—	—	—	保険	
KONIKLIJKE KPN NV	544	544	174	28,132	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	102	150	580	93,788	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	150	229	427	69,081	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	40	57	494	79,913	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	15	25	190	30,820	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	26	—	—	—	素材	
ASML HOLDING NV	63	88	5,349	864,252	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	140	165	445	71,933	生活必需品流通・小売り	
FERRARI NV	20	29	945	152,801	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	192	235	225	36,454	資本財	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	16	178	28,796	半導体・半導体製造装置	
AKZO NOBEL	26	37	251	40,701	素材	
PROSUS NV	137	385	1,116	180,319	一般消費財・サービス流通・小売り	
JDE PEET'S NV	—	30	79	12,766	食品・飲料・タバコ	
STELLANTIS NV	339	512	928	149,962	自動車・自動車部品	
EXOR NV	16	17	147	23,865	金融サービス	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	154	209	229	37,012	食品・飲料・タバコ	
IMCD NV	—	14	185	29,924	資本財	
NN GROUP NV	41	69	219	35,495	保険	
ARGENX SE	—	14	674	108,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	128	180	428	69,267	メディア・娯楽	
QIAGEN N V	43	49	176	28,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADYEN NV	3	6	606	98,054	金融サービス	
ING GROEP NV-CVA	612	815	991	160,149	銀行	
小計	株数・金額	3,366	4,108	18,049	2,916,047	
	銘柄数<比率>	25	27	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	50	92	173	27,996	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	984	1,368	1,090	176,258	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	54	71		191	30,888	公益事業
REPSOL SA	259	370		500	80,937	エネルギー
BANCO SANTANDER S.A	2,499	3,610	1,298	209,788		銀行
TELEFONICA SA	862	1,124		415	67,061	電気通信サービス
ENAGAS SA	74	70		112	18,101	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	44	52		175	28,385	資本財
FERROVIAL SA	80	—		—	—	資本財
CaixaBank SA	884	1,083		418	67,651	銀行
IBERDROLA SA	868	1,195	1,272	205,661		公益事業
AMADEUS IT GROUP SA	71	100		606	97,946	消費者サービス
REDEIA CORPORACION SA	57	62		92	15,024	公益事業
FERROVIAL SA-RTS	80	—		—	—	資本財
INDITEX	162	237		819	132,445	一般消費財・サービス流通・小売り
AENA SME SA	12	18		276	44,749	運輸
CELLNEX TELECOM SAU	105	148		455	73,636	電気通信サービス
小計	株数・金額	7,152	9,607	7,901	1,276,533	
	銘柄数<比率>	17	15	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	50	61		322	52,142	銀行
SOLVAY SA	17	16		163	26,358	素材
UCB SA	23	32		212	34,391	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	18	17		130	21,008	金融サービス
AGEAS	35	34		129	20,947	保険
UMICORE	44	71		167	27,031	素材
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	136	186	1,046	169,140		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	326	419	2,172	351,020	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	38	63		263	42,587	エネルギー
ERSTE GROUP BANK AG	77	107		366	59,144	銀行
小計	株数・金額	116	171	629	101,731	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	125	—		—	—	エネルギー
AROUNDTOWN SA	485	—		—	—	不動産管理・開発
TENARIS SA	—	154		246	39,748	エネルギー
ARCELORMITTAL	97	92		193	31,333	素材
小計	株数・金額	707	246	439	71,082	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	49	60		100	16,203	生活必需品流通・小売り
WARTSILA	154	154		178	28,887	資本財
UPM-KYMMENE OYJ	80	115		379	61,391	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS	80	144		177	28,678	素材
SAMPO OYJ-A SHS	58	—		—	—	保険
FORTUM OYJ	129	120		147	23,809	公益事業
ELISA OYJ	12	13		56	9,092	電気通信サービス
NOKIA OYJ	770	1,007		328	53,124	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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…フィンランド)	百株	百株		千ユーロ	千円	
NESTE OYJ	74	103		339	54,896	エネルギー
KONE OYJ-B	44	65		279	45,104	資本財
ORION OYJ	30	51		191	31,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OUTOTEC OYJ	—	237		209	33,826	資本財
SAMPO OYJ-A SHS	—	83		320	51,793	保険
小計	株数・金額	1,484	2,157	2,709	437,825	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC(DUBLIN)	94	—		—	—	素材
KINGSPAN GROUP PLC	26	44		293	47,408	資本財
KERRY GROUP PLC-A	22	30		225	36,430	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	40	60		195	31,661	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	29	46		660	106,769	消費者サービス
小計	株数・金額	213	182	1,375	222,271	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	504	606		252	40,839	公益事業
Galp Energia SGPS SA	157	198		268	43,321	エネルギー
JERONIMO MARTINS	61	75		168	27,272	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	724	880	689	111,433	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…その他)						
DSM-FIRMENICH AG	—	39		365	59,071	素材
AEGON LTD	—	526		247	39,975	保険
小計	株数・金額	—	566	613	99,047	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	27,890	37,732	99,043	16,001,435	
	銘柄数<比率>	178	185	—	<9.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTED GROUP PLC	73	101		504	93,451	資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	250	283		129	23,959	耐久消費財・アパレル
CRH PLC	—	169		822	152,320	素材
DIAGEO PLC	342	475		1,541	285,385	食品・飲料・タバコ
DCC PLC	17	23		109	20,181	資本財
BAE SYSTEMS PLC	506	711		775	143,521	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	324	434		1,099	203,540	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	70	99		194	36,040	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	466	661		414	76,777	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	136	193		346	64,062	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	3,102	4,406		2,657	491,876	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	954	1,390		309	57,372	保険
Associated British Foods PLC	65	95		223	41,288	食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC	44	81		96	17,811	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	432	626		565	104,612	保険
RIO TINTO PLC	179	259		1,363	252,296	素材
ST JAMES'S PLACE PLC	126	289		190	35,339	金融サービス
SSE PLC	175	259		431	79,829	公益事業
BP PLC	2,818	4,028		1,914	354,375	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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,560	13,724	580	107,394	銀行
SMITH & NEPHEW PLC	139	193	193	35,764	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC	240	343	3,580	662,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	1,172	1,534	188	34,890	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	2,477	3,573	489	90,584	銀行
INTERTEK GROUP PLC	22	32	125	23,223	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	71	99	171	31,760	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	20	31	231	42,933	一般消費財・サービス流通・小売り
KINGFISHER PLC	309	557	126	23,456	一般消費財・サービス流通・小売り
SAINSBURY (J) PLC	—	673	180	33,358	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	52	62	160	29,768	保険
BUNZL PLC	52	76	223	41,400	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC	427	812	362	67,064	商業・専門サービス
London Stock Exchange Group PLC	52	93	794	147,004	金融サービス
UNILEVER PLC	388	526	2,099	388,526	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	137	204	559	103,564	商業・専門サービス
MONDI PLC	84	101	140	25,943	素材
SEVERN TRENT PLC	50	84	225	41,656	公益事業
Whitbread PLC	60	75	249	46,104	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	155	176	127	23,597	金融サービス
SMITHS GROUP PLC	52	59	97	18,045	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	223	321	667	123,497	素材
3I GROUP PLC	115	222	449	83,221	金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	110	150	835	154,589	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	267	409	1,211	224,293	商業・専門サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	140	205	219	40,552	公益事業
GLENCORE PLC	1,686	2,516	1,081	200,143	素材
SAGE GROUP PLC/THE	173	319	319	59,199	ソフトウェア・サービス
WPP PLC	189	217	158	29,294	メディア・娯楽
COMPASS GROUP PLC	286	399	830	153,640	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	528	746	732	135,512	公益事業
ABRDN PLC	605	851	142	26,320	金融サービス
VODAFONE GROUP PLC	3,954	4,754	368	68,260	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	42	55	326	60,356	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	25	37	171	31,796	素材
FERGUSON PLC	29	—	—	—	資本財
M&G PLC	636	1,039	214	39,612	金融サービス
TESCO PLC	1,068	1,540	430	79,637	生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC	956	1,542	309	57,330	銀行
INFORMA PLC	298	375	271	50,157	メディア・娯楽
HALEON PLC	944	1,291	424	78,566	家庭用品・パーソナル用品
GSK PLC	603	836	1,183	219,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,089	—	—	—	資本財
SHELL PLC-NEW	1,086	1,416	3,705	685,771	エネルギー
SCHRODERS PLC	223	223	87	16,272	金融サービス
AVIVA PLC	518	661	269	49,892	保険
AUTO TRADER GROUP PLC	144	232	160	29,691	メディア・娯楽
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	14	19	173	32,036	資本財

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	評 価 額
		株 数	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	
JOHNSON MATTHEY PLC		54	78	123	22,865	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	42,634 66	58,091 66	39,465 -	7,304,269 <4.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SGS SA		0.78	-	-	-	商業・専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.54	0.87	124	20,885	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM AG-REG		3	5	262	43,961	電気通信サービス
Lindt & Spruengli AG		0.24	0.26	275	46,201	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.01	0.02	209	35,070	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		1	2	622	104,272	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		21	29	1,268	212,626	保険
NOVARTIS AG-REG SHS		313	441	3,717	623,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		227	327	1,061	178,021	資本財
ROCHE HOLDING AG-BR		-	10	272	45,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		112	147	3,511	588,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG(REG)		32	60	240	40,373	商業・専門サービス
HOLCIM LTD		81	111	662	111,028	素材
CLARIANT AG-REG		83	127	169	28,424	素材
NESTLE SA-REGISTERED		425	576	5,755	964,837	食品・飲料・タバコ
Baloise Holding AG		8	10	141	23,783	保険
TEMENOS GROUP AG-REG		20	21	149	24,993	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG		10	12	283	47,564	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG		583	-	-	-	金融サービス
THE SWATCH GROUP AG-B		6	9	223	37,522	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG		12	19	644	108,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG		5	7	423	71,021	保険
SWISS PRIME SITE		14	15	129	21,643	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	5	579	97,126	金融サービス
Schindler Holding AG		3	5	104	17,587	資本財
Schindler Holding AG		10	10	188	31,546	資本財
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		9	14	341	57,228	運輸
Logitech International SA		31	46	340	57,123	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG		4	6	300	50,389	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		42	59	309	51,958	金融サービス
SWISS RE AG		43	68	672	112,818	保険
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		83	120	1,354	227,093	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		23	34	783	131,329	素材
ALCON INC		81	113	751	126,054	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG		-	118	284	47,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA-REG		-	24	187	31,459	商業・専門サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		23	32	374	62,828	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG		556	770	1,716	287,725	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,882 35	3,365 36	28,440 -	4,767,821 <2.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		250	384	4,764	66,078	銀行
Swedbank AB		132	205	3,704	51,387	銀行
SECURITAS AB-B SHS		158	158	1,444	20,039	商業・専門サービス

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			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	126	193	3,067	42,541	一般消費財・サービス流通・小売り	
ERICSSON LM-B SHS	457	642	3,267	45,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELIA COMPANY AB	502	762	1,857	25,769	電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	75	87	1,366	18,949	資本財	
ALFA LAVAL AB	57	77	2,862	39,708	資本財	
Husqvarna AB	207	244	1,857	25,758	資本財	
SKF AB-B SHARES	68	95	1,770	24,559	資本財	
VOLVO AB-A SHS	—	107	2,464	34,188	資本財	
VOLVO AB-B SHS	234	241	5,366	74,434	資本財	
SANDVIK AB	162	214	4,240	58,810	資本財	
Industrivarden AB	58	72	2,127	29,512	金融サービス	
Industrivarden AB	67	33	981	13,609	金融サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	112	151	2,376	32,959	素材	
TELE2 AB-B SHS	169	276	2,228	30,910	電気通信サービス	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	97	139	3,491	48,420	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	72	132	3,069	42,576	金融サービス	
EVOLUTION AB	32	52	5,361	74,363	消費者サービス	
BOLIDEN AB	73	—	—	—	素材	
ATLAS COPCO AB-A SHS	292	487	7,500	104,030	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	377	460	6,134	85,092	資本財	
EPIROC AB-A	81	102	1,926	26,727	資本財	
EPIROC AB-B	98	144	2,309	32,029	資本財	
INVESTOR AB-B SHS	301	357	7,476	103,702	金融サービス	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	286	411	2,759	38,270	資本財	
KINNEVIK AB-B	104	—	—	—	金融サービス	
HEXAGON AB-B SHS	284	487	4,720	65,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SWEDISH MATCH AB	270	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BOLIDEN AB	—	106	2,972	41,224	素材	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	231	324	3,109	43,134	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	133	186	4,647	64,467	資本財	
NORDEA BANK ABP	459	637	7,514	104,223	銀行	
小計	株数・金額	6,041	7,981	108,743	1,508,278	
	銘柄数<比率>	32	31	—	<0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	128	167	1,931	26,079	電気通信サービス	
EQUINOR ASA	154	237	8,564	115,625	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	30	38	1,420	19,173	素材	
MOWI ASA	86	114	2,175	29,374	食品・飲料・タバコ	
NORSK HYDRO ASA	337	518	3,224	43,533	素材	
AKER BP ASA	72	115	3,539	47,777	エネルギー	
ORKLA ASA	88	225	1,774	23,950	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	63	129	2,188	29,540	保険	
DNB BANK ASA	162	235	4,730	63,860	銀行	
小計	株数・金額	1,124	1,781	29,549	398,914	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG AS-B	16	20	1,684	36,475	食品・飲料・タバコ	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.74	0.93	946	20,496	運輸	

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			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		
AP MOLLER-MÆRSK A/S-A	0.55	0.96	970	21,022	運輸	
DANSKE BANK A/S	98	176	2,954	64,001	銀行	
GENMAB A/S	11	15	3,428	74,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DSV A/S	30	43	4,727	102,408	運輸	
PANDORA A/S	14	23	2,073	44,913	耐久消費財・アパレル	
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	19	24	1,301	28,190	素材	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	31	42	1,463	31,709	素材	
COLOPLAST-B	19	28	2,037	44,136	ヘルスケア機器・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	255	—	—	—	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	170	237	4,018	87,034	資本財	
NOVO NORDISK A/S-B	—	724	50,398	1,091,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRYG A/S	52	64	908	19,686	保険	
ORSTED A/S	33	57	1,606	34,806	公益事業	
DEMANT A/S	45	51	1,343	29,091	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	800 15	1,512 15	79,864 —	1,729,858 <1.0%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	36	67	355	34,199	ヘルスケア機器・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	422	571	1,474	141,881	銀行	
WESTPAC BANKING CORPORATION	519	676	1,433	137,988	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	301	402	944	90,854	素材	
TELSTRA GROUP LTD	492	637	252	24,310	電気通信サービス	
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE	31	42	244	23,567	金融サービス	
BHP GROUP LIMITED	796	1,113	5,004	481,562	素材	
COMPUTERSHARE LTD	115	165	413	39,749	商業・専門サービス	
CSL LIMITED	74	103	2,615	251,650	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRANSURBAN GROUP	469	723	912	87,829	運輸	
COCHLEAR LIMITED	13	17	452	43,563	ヘルスケア機器・サービス	
ORIGIN ENERGY LIMITED	489	606	537	51,753	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	258	352	3,594	345,935	銀行	
RIO TINTO LIMITED	61	95	1,145	110,216	素材	
APA GROUP	256	327	273	26,296	公益事業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	102	164	666	64,160	消費者サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	415	585	339	32,651	保険	
ORICA LTD	140	168	260	25,048	素材	
LENDLEASE GROUP	238	409	259	25,008	不動産管理・開発	
BLUESCOPE STEEL LTD	90	130	256	24,700	素材	
SUNCORP GROUP LTD	216	347	469	45,183	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	485	675	1,954	188,097	銀行	
NEWCREST MINING LIMITED	161	—	—	—	素材	
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	251	374	580	55,893	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	248	396	471	45,340	素材	
SANTOS LTD	680	980	715	68,859	エネルギー	
SONIC HEALTHCARE LTD	66	92	282	27,165	ヘルスケア機器・サービス	
WESFARMERS LIMITED	152	226	1,201	115,652	一般消費財・サービス流通・小売り	
WOOLWORTHS GROUP LTD	145	229	811	78,130	生活必需品流通・小売り	
SEEK LTD	108	141	317	30,507	メディア・娯楽	
BRAMBLES LTD	257	353	481	46,304	商業・専門サービス	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	期末			
			評価額	金額		
株数	株数	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		
MACQUARIE GROUP LTD	56	78	1,291	124,249	金融サービス	
EVOLUTION MINING LTD	716	—	—	—	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	80	122	572	55,130	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	159	233	263	25,313	食品・飲料・タバコ	
XERO LTD	35	50	511	49,211	ソフトウェア・サービス	
AMPOL LTD	66	91	305	29,420	エネルギー	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	318	476	1,560	150,172	エネルギー	
LOTTERY CORP LTD/THE	433	640	296	28,543	消費者サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	327	406	198	19,067	生活必需品流通・小売り	
TREASURY WINE ESTA-RIGHTS	—	23	1	141	食品・飲料・タバコ	
NEWMONT CORP-CDI	—	100	538	51,831	素材	
SOUTH32 LTD	1,015	1,581	506	48,714	素材	
COLES GROUP LTD	190	237	368	35,450	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	11,502	15,221	35,137	3,381,307	
	銘柄数<比率>	42	42	—	<2.0%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	99	149	324	28,939	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	389	239	121	10,860	電気通信サービス	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	252	365	284	25,398	運輸	
MERIDIAN ENERGY LTD	422	616	316	28,197	公益事業	
小計	株数・金額	1,163	1,369	1,046	93,396	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
CLP HOLDINGS LIMITED	215	355	2,066	40,061	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	200	287	8,252	160,013	金融サービス	
MTR CORPORATION	175	280	814	15,798	運輸	
HANG SENG BANK	108	125	1,113	21,583	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	414	584	1,220	23,667	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	105	175	674	13,080	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	1,465	2,375	1,285	24,923	公益事業	
Galaxy Entertainment Group Limited	560	710	3,131	60,712	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	595	670	1,403	27,216	銀行	
SINO LAND CO	1,198	1,418	1,127	21,858	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	155	285	2,218	43,021	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC LTD A	205	245	1,204	23,348	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	255	365	2,704	52,443	資本財	
AIA GROUP LTD	1,902	2,597	18,179	352,504	保険	
HKT Trust / HKT Ltd	1,070	850	687	13,333	電気通信サービス	
Sands China Ltd	872	1,032	2,193	42,522	消費者サービス	
SWIRE PROPERTIES LTD	600	840	1,265	24,529	不動産管理・開発	
WH Group Limited	2,125	2,110	983	19,065	食品・飲料・タバコ	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	333	408	1,600	31,032	資本財	
CK Infrastructure Holdings Ltd (CKI)	200	375	1,361	26,394	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LIMITED	293	293	1,130	21,922	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	13,046	16,381	54,617	1,059,035	
	銘柄数<比率>	21	21	—	<0.6%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	698	726	277	30,878	資本財	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	261	355	1,186	132,158	銀行	
CITY DEVELOPMENTS	230	371	230	25,610	不動産管理・開発	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	—	263	255	28,460	金融サービス	
UNITED OVERSEAS BANK	165	258	714	79,606	銀行	
UNITED OVERSEAS LAND LTD	268	373	223	24,876	不動産管理・開発	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,533	1,908	457	50,984	電気通信サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	421	597	779	86,828	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	—	802	290	32,354	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL CORP LTD	438	611	386	42,994	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	2,666	3,372	291	32,475	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	—	1,059	320	35,726	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額	6,680	10,697	5,415	602,955	
	銘柄数<比率>	9	12	—	<0.3%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	—	208	395	15,558	銀行	
BANK HAPOALIM BM	177	311	948	37,313	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	202	202	561	22,089	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD	—	4	329	12,964	資本財	
ICL GROUP LTD	139	228	432	17,029	素材	
NICE LTD	8	8	560	22,062	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	30	55	751	29,564	銀行	
AZRIELI GROUP LTD	6	21	412	16,227	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額	563	1,039	4,391	172,811	
	銘柄数<比率>	6	8	—	<0.1%>	
合 計	株数・金額	170,671	235,727	—	167,831,241	
	銘柄数<比率>	990	1,005	—	<96.8%>	

(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	口数	当 期 末			
		口数	評 価 額		比 率
			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	2	4	446	67,615	0.0
AMERICAN TOWER CORP	7	10	1,898	287,476	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	2	484	73,312	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	2	5	270	40,890	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	1	2	253	38,425	0.0
CROWN CASTLE INC	6	9	907	137,470	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	4	7	905	137,084	0.1
EQUINIX INC	1	2	1,632	247,265	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3	4	318	48,193	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	5	7	395	59,869	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1	1	311	47,211	0.0

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		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2	5	596	90,313	0.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9	12	201	30,549	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	14	20	336	50,954	0.0	
INVITATION HOMES INC	11	16	499	75,712	0.0	
KIMCO REALTY CORP	—	19	352	53,343	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	11	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1	2	304	46,107	0.0	
PROLOGIS INC	14	20	2,143	324,601	0.2	
PUBLIC STORAGE	2	3	860	130,256	0.1	
REALTY INCOME CORP	8	13	667	101,073	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	3	4	241	36,588	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	1	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5	7	809	122,600	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	2	3	397	60,263	0.0	
UDR INC	6	8	276	41,912	0.0	
VENTAS INC	6	10	445	67,443	0.0	
VICI PROPERTIES INC	14	21	598	90,654	0.1	
VORNADO REALTY TRUST	7	—	—	—	—	
WP CAREY INC	2	5	301	45,684	0.0	
WELLTOWER INC	7	11	996	150,843	0.1	
WEYERHAEUSER CO	11	16	503	76,225	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	185	262	18,357	2,779,944	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	29	—	< 1.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8	12	210	23,038	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	8	12	210	23,038	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	6	6	156	25,208	0.0	
GECINA SA	1	1	127	20,661	0.0	
COVIVIO	2	3	163	26,490	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	2	144	23,420	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2	—	—	—	—	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	12	14	592	95,781	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.1% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	22	—	—	—	—	
SEGRO PLC	18	38	296	54,886	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	18	28	172	31,984	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	59	66	469	86,870	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.1% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
MIRVAC GROUP	58	131	260	25,042	0.0	
GPT GROUP	23	48	189	18,231	0.0	
STOCKLAND	24	58	224	21,651	0.0	
DEXUS/AU	7	22	157	15,150	0.0	

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	
(オーストラリア)	千口	千口	千豪ドル	千円	%
GOODMAN GROUP	26	40	912	87,855	0.1
SCENTRE GROUP	70	96	248	23,949	0.0
小 計	211	398	1,993	191,881	
	銘柄数<比率>	6	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	29	58	2,314	44,882	0.0
小 計	29	58	2,314	44,882	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	127	219	399	44,458	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	74	115	12,853	0.0
小 計	127	293	514	57,312	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.0%>	
合 計	635	1,107	—	3,279,710	
	銘柄数<比率>	47	—	<1.9%>	

(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		
S&P 500 EMIN	1,618	—
DJ EU STX 50	308	—
FTSE 100 IDX	193	—

(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

(2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資証券	167,831,241	96.8
コール・ローン等、その他	3,279,710	1.9
投資信託財産総額	2,356,054	1.3
	173,467,005	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(173,121,352千円)の投資信託財産総額(173,467,005千円)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=151.43円、1カナダドル=109.65円、1ユーロ=161.56円、1英ポンド=185.08円、1スイスフラン=167.64円、1スウェーデンクローナ=13.87円、1ノルウェークローネ=13.50円、1デンマーククローネ=21.66円、1豪ドル=96.23円、1ニュージーランドドル=89.21円、1香港ドル=19.39円、1シンガポールドル=111.34円、1イスラエルシェケル=39.3481円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	173,465,472,647	
コール・ローン等	772,073,324	
株式(評価額)	167,831,241,635	
投資証券(評価額)	3,279,710,832	
未収入金	71,858,477	
未収配当金	123,420,646	
差入委託証拠金	1,387,167,733	
(B) 負債	170,036,408	
未払金	19,737,084	
未払解約金	150,299,184	
未払利息	140	
(C) 純資産総額(A-B)	173,295,436,239	
元本	33,965,791,316	
次期繰越損益金	139,329,644,923	
(D) 受益権総口数	33,965,791,316口	
1万円当たり基準価額(C/D)	51,021円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は24,675,436,542円、期中追加設定元本額は12,424,350,252円、期中一部解約元本額は3,133,995,478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>	18,143,091,057円
東京海上セレクション・外国株式インデックス	10,861,672,018円
先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	2,417,401,365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>	1,715,420,832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>	210,841,780円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	191,451,055円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	121,496,123円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	117,878,805円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	107,869,352円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	70,202,421円
TMA外国株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	8,466,508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 (2022年11月11日～2023年11月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	2,747,271,665	
受取配当金	2,666,163,421	
受取利息	32,641,341	
その他収益金	48,677,867	
支払利息	△ 210,964	
(B) 有価証券売買損益	23,521,905,605	
売買益	32,244,970,886	
売買損	△ 8,723,065,281	
(C) 先物取引等取引損益	564,653,224	
取引益	875,192,747	
取引損	△ 310,539,523	
(D) 保管費用等	△ 35,417,476	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	26,798,413,018	
(F) 前期繰越損益金	79,637,292,378	
(G) 追加信託差損益金	44,303,558,056	
(H) 解約差損益金	△ 11,409,618,529	
(I) 計(E+F+G+H)	139,329,644,923	
次期繰越損益金(I)	139,329,644,923	

(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。

○お知らせ

2023年10月1日付で、当ファンドのベンチマークについて配当込み指数であることを明確にするため、表記を「MSCIコクサイ指数(配当込み、円ヘッジなし・円ベース)」とする約款変更を行いました。

TMA外国株式マザーファンド

運用報告書 第22期(決算日 2023年3月20日)

(計算期間 2022年3月23日～2023年3月20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	純資産 総額
	騰落	中率	騰落	中率		
18期(2019年3月20日)	円 26,767	% 12.1		% 9.6	% 97.7	百万円 31,118
19期(2020年3月23日)	22,953	△14.2	3,241.18	△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
22期(2023年3月20日)	44,376	△0.3	5,311.33	△0.4	96.9	53,959

○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		株式 組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年3月22日	円 44,508	% —	5,330.62	% —	% 97.8
3月末	46,508	4.5	5,625.42	5.5	97.6
4月末	43,405	△2.5	5,376.12	0.9	98.2
5月末	42,996	△3.4	5,367.96	0.7	96.5
6月末	42,676	△4.1	5,271.93	△1.1	97.0
7月末	44,991	1.1	5,463.39	2.5	97.4
8月末	44,600	0.2	5,518.48	3.5	96.6
9月末	42,194	△5.2	5,224.31	△2.0	95.8
10月末	45,281	1.7	5,712.46	7.2	96.5
11月末	43,924	△1.3	5,555.19	4.2	96.9
12月末	41,423	△6.9	5,255.01	△1.4	96.8
2023年1月末	43,551	△2.2	5,430.99	1.9	96.8
2月末	44,882	0.8	5,613.97	5.3	97.1
(期末) 2023年3月20日	44,376	△0.3	5,311.33	△0.4	96.9

(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。
MSCIコクサイ指数の著作権、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、使用等することは禁じられています。MSCI社はファンドとは関係なく、ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○運用経過

(2022年3月23日～2023年3月20日)

■期中の基準価額等の推移

期首：44,508円

期末：44,376円

騰落率：△0.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・期後半、インフレ率が鈍化し、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ継続懸念が後退したこと
- ・円安米ドル高の進行

マイナス要因

- ・中国で新型コロナウイルス対策としてロックダウン（都市封鎖）が拡大されるとの懸念が高まったこと
- ・期前半、FRBによる積極的な利上げへの懸念が高まったこと
- ・米国の地方銀行の破綻やスイスの大手金融機関の信用不安が高まったこと

■投資環境

海外の主要株式市場は下落しました。

期前半は、中国で新型コロナウイルス対策としてロックダウンが拡大されるとの懸念が高まったことや、世界的にインフレ圧力が強まるなか、FRBによる積極的な利上げへの懸念が高まり、海外株式市場は下落しました。

期後半は、インフレ率が鈍化するなか、FRBによる積極的な利上げ継続観測が後退したことを受けて、海外株式市場は上昇基調に転じましたが、期末にかけては米国の地方銀行の破綻やスイスの大手金融機関の信用不安の高まりなどから下落し、前期末対比でも下落して期を終えました。

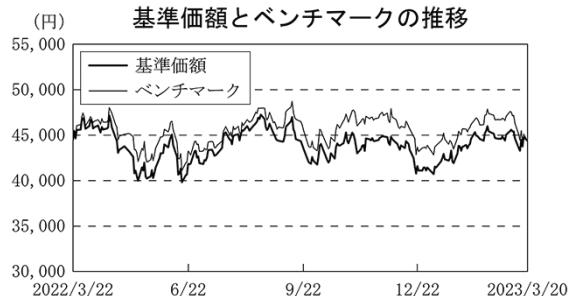
■ポートフォリオについて

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、海外株式市場は下落したものの、円安の進行がプラス要因となり、基準価額は0.3%の下落に止まりました。



(注) ベンチマークは、期首(2022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 $\Delta 0.3\%$ となり、ベンチマークの騰落率 $\Delta 0.4\%$ を、 0.1% 上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・不動産セクターのアンダーウェイトなどによる業種配分効果
- ・ヘルスケアや一般消費財・サービスセクターなどの銘柄選択効果

マイナス要因

- ・コミュニケーション・サービスセクターなどにおける銘柄選択効果

○今後の運用方針

今後の海外株式市場は、インフレ率が徐々に低下して利上げ継続に対する不透明感の後退がプラス要因となるものの、景気後退懸念が残るなか業績見通しに対する警戒感の高まりがマイナス要因となり、当面の間はボラティリティ（変動性）の高い展開を予想しています。

しかし、2023年後半に向けて景気は緩やかに回復し、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、海外株式市場は上昇していく展開を予想しています。

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、欧州地域をオーバーウェイトとします。業種配分は、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

(2022年3月23日～2023年3月20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 38 (38)	% 0.088 (0.088)	(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)	10 (10)	0.024 (0.024)	(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)	5 (5) (0)	0.012 (0.012) (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	53	0.124	
期中の平均基準価額は、43,869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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 6,640 (3,566)	千米ドル 112,459 ()	百株 6,908	千米ドル 92,231
	カナダ	—	千カナダドル —	800	千カナダドル 5,716
	ユーロ	—	千ユーロ —	—	千ユーロ —
	フランス	237 (5)	14,671 ()	25	1,648
	オランダ	50	2,661	867	9,414
	スペイン	— (700)	— (10)	— (700)	— (10)
	アイルランド	—	—	159	1,671
	イギリス	1,624	千英ポンド 6,374	4,203	千英ポンド 12,133
	スイス	201	千スイスフラン 3,822	151 ()	千スイスフラン 4,359 (10)
	スウェーデン	1,561	千スウェーデンクローナ 19,092	—	千スウェーデンクローナ —
国	デンマーク	33	千デンマーククローネ 2,542	353	千デンマーククローネ 29,652
	オーストラリア	78 (72)	千豪ドル 2,110 (202)	— ()	千豪ドル — (202)
	香港	—	千香港ドル —	7,180	千香港ドル 37,513

(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

(2022年3月23日～2023年3月20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	38,802,806千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,437,569千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75

(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3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年3月20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	千円ドル	千円	
ADOBE INC	207	224	8,022	1,064,403	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	331	511	4,999	663,350	半導体・半導体製造装置
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	16	439	58,324	素材
ALPHABET INC-CL C	50	940	9,631	1,277,872	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	48	901	9,155	1,214,813	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	78	1,513	14,971	1,986,370	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER	49	49	444	58,966	公益事業
AMETEK INC	—	113	1,525	202,388	資本財
APPLE INC	308	789	12,229	1,622,610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALL CORP	100	100	514	68,303	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	123	75	687	91,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOEING CO	489	—	—	—	資本財
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC	562	—	—	—	消費者サービス
CHEVRONTEXACO CORP	156	156	2,376	315,314	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	141	141	1,330	176,583	エネルギー
CONSTELLATION ENERGY	28	28	217	28,856	公益事業
COPART INC	—	865	6,030	800,163	商業・専門サービス
CORTEVA INC	57	57	327	43,496	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	—	157	7,646	1,014,562	生活必需品流通・小売り
THE WALT DISNEY CO	329	376	3,504	464,953	メディア・娯楽
DOMINION ENERGY INC	40	40	221	29,401	公益事業
DOW INC	57	57	289	38,432	素材
DUKE ENERGY CORP	103	103	992	131,726	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	57	57	391	51,902	素材
EOG RESOURCES INC	122	122	1,253	166,321	エネルギー
ECOLAB INC	15	15	231	30,764	素材
EXELON CORP	85	85	358	47,524	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION	331	331	3,304	438,468	エネルギー
META PLATFORMS INC-A	461	—	—	—	メディア・娯楽
FIRST REPUBLIC BANK/CA	570	—	—	—	銀行
HDFC Bank Ltd	1,161	1,177	7,432	986,177	銀行
HALLIBURTON CO	120	120	359	47,685	エネルギー
INTERNATIONAL PAPER CO	50	50	170	22,595	素材
KINDER MORGAN INC	120	120	195	25,920	エネルギー
LAM RESEARCH CORP	—	53	2,694	357,480	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	496	98	2,298	304,989	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO	—	160	5,266	698,809	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			
			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		
MSCI INC	249	262	14,071	1,867,040	金融サービス	
MASTERCARD INC-CLASS A	390	305	10,664	1,414,983	金融サービス	
MERCK & CO. INC.	684	618	6,433	853,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	119	883	24,673	3,273,702	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	896	379	2,516	333,897	食品・飲料・タバコ	
MOODY'S CORP	—	244	7,179	952,602	金融サービス	
NETFLIX INC	—	164	4,977	660,401	メディア・娯楽	
NEXTERA ENERGY INC	204	249	1,884	249,993	公益事業	
NIKE INC -CL B	473	679	8,174	1,084,590	耐久消費財・アパレル	
NVIDIA CORP	705	645	16,592	2,201,509	半導体・半導体製造装置	
OKTA INC	130	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PPG INDUSTRIES INC	22	22	269	35,754	素材	
PPL CORPORATION	306	306	820	108,930	公益事業	
PAYPAL HOLDINGS INC	487	782	5,707	757,313	金融サービス	
PHILLIPS 66	47	47	445	59,067	エネルギー	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	30	30	546	72,463	エネルギー	
POOL CORP	—	169	5,776	766,482	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROLLINS INC	—	803	2,896	384,297	商業・専門サービス	
S&P GLOBAL INC	330	—	—	—	金融サービス	
SALESFORCE INC	635	464	8,577	1,138,001	ソフトウェア・サービス	
SCHLUMBERGER LTD	100	100	446	59,281	エネルギー	
SEAGEN INC	68	100	2,003	265,758	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	18	18	391	51,901	素材	
SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	129	—	—	—	銀行	
SOUTHERN CO	122	122	828	109,909	公益事業	
SUNRUN INC	368	—	—	—	資本財	
TJX COMPANIES INC	2,108	1,064	7,924	1,051,445	一般消費財・サービス流通・小売り	
Taiwan Semiconductor Manufacturing	465	422	3,775	500,951	半導体・半導体製造装置	
TELADOC HEALTH INC	193	193	474	62,916	ヘルスケア機器・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	386	312	14,648	1,943,549	ヘルスケア機器・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	—	472	8,499	1,127,687	商業・専門サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	308	532	11,565	1,534,463	金融サービス	
ZOETIS INC	252	437	7,187	953,616	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	—	33	1,090	144,703	素材	
MEDTRONIC PLC	458	402	3,147	417,578	ヘルスケア機器・サービス	
LINDE PLC	33	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	17,562	20,860	293,707	38,969,128	
	銘柄数<比率>	61	64	—	<72.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
DOLLARAMA INC	1,971	1,171	9,125	884,270	一般消費財・サービス流通・小売り	
ENBRIDGE INC	130	130	652	63,224	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	129	129	510	49,425	エネルギー	
TC ENERGY CORP	100	100	510	49,448	エネルギー	
小計	株数・金額	2,330	1,530	10,798	1,046,368	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
E.ON SE	500	500	528	74,902	公益事業	
BASF SE	132	132	592	83,987	素材	
SYMRISE AG	35	35	337	47,855	素材	
小計	株数・金額	667	667	1,459	206,745	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.4%>	

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		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENEL SPA	1,000	1,000	528	74,895	公益事業	
ENI SPA	254	254	308	43,760	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,254 2	1,254 2	837 -	118,656 <0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	88	243	9,240	1,308,949	家庭用品・パーソナル用品	
HERMES INTERNATIONAL	-	57	9,861	1,396,909	耐久消費財・アパレル	
ENGIE	80	80	107	15,222	公益事業	
TOTALENERGIES SE	174	174	924	130,983	エネルギー	
AIR LIQUIDE	57	62	924	130,991	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	399 4	616 5	21,057 -	2,983,055 <5.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	814	-	-	-	資本財	
KONINKLIJKE DSM NV	38	-	-	-	素材	
ASML HOLDING NV	67	102	6,080	861,323	半導体・半導体製造装置	
AKZO NOBEL	53	53	355	50,329	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	972 4	155 2	6,435 -	911,653 <1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	700	700	764	108,284	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	700 1	700 1	764 -	108,284 <0.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	159	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	159 1	- -	- -	- <-%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,151 15	3,393 13	30,554 -	4,328,396 <8.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	1,405	-	-	-	資本財	
DIAGEO PLC	1,118	2,083	7,238	1,171,032	食品・飲料・タバコ	
ST JAMES'S PLACE PLC	2,303	1,189	1,356	219,478	金融サービス	
BP PLC	1,400	1,400	671	108,704	エネルギー	
ASTRAZENECA PLC	900	718	7,764	1,256,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATIONAL GRID PLC	479	479	498	80,583	公益事業	
SHELL PLC-NEW	345	473	1,047	169,419	エネルギー	
BEAZLEY PLC	971	-	-	-	保険	
JOHNSON MATTHEY PLC	97	97	189	30,583	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,018 9	6,439 7	18,765 -	3,035,935 <5.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
GIVAUDAN-REG	1	3	874	125,202	素材	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	249	166	4,345	622,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED	630	760	8,309	1,189,719	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	71	72	3,841	550,047	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>	951 4	1,001 4	17,371 -	2,487,050 <4.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ATLAS COPCO AB-A SHS	-	1,561	18,813	237,798	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	1,561 1	18,813 -	237,798 <0.4%>	

銘	柄	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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
EQUINOR ASA		450	450	13,061	162,351	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		60	60	2,665	33,135	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	510	510	15,727	195,487	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.4%>	
(デンマーク)				千デンマークローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		978	658	64,326	1,224,125	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	978	658	64,326	1,224,125	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BHP GROUP LIMITED		400	400	1,735	154,954	素材
CSL LIMITED		117	195	5,601	500,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO LIMITED		100	100	1,148	102,493	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		—	72	230	20,611	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	617	767	8,716	778,167	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.4%>	
(香港)				千香港ドル		
Ping An Insurance Group Co		7,180	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	7,180	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	43,298	36,720	—	52,302,458	
	銘 柄 数 < 比 率 >	100	100	—	<96.9%>	

(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

(2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株式	千円	%
	52,302,458	96.8
コール・ローン等、その他	1,733,484	3.2
投資信託財産総額	54,035,942	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(52,510,856千円)の投資信託財産総額(54,035,942千円)に対する比率は97.2%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=132.68円、1カナダドル=96.90円、1ユーロ=141.66円、1英ポンド=161.78円、1スイスフラン=143.17円、1スウェーデンクローナ=12.64円、1ノルウェークローネ=12.43円、1デンマーククローネ=19.03円、1豪ドル=89.28円、1香港ドル=16.90円、1シンガポールドル=99.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,035,942,697
コール・ローン等	1,648,257,606
株式(評価額)	52,302,458,000
未収配当金	85,227,091
(B) 負債	76,547,413
未払解約金	76,546,470
未払利息	943
(C) 純資産総額(A-B)	53,959,395,284
元本	12,159,520,501
次期繰越損益金	41,799,874,783
(D) 受益権総口数	12,159,520,501口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,376円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,935,334,171円、期中追加設定元本額は2,403,690,956円、期中一部解約元本額は2,179,504,626円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国株式	9,588,382,594円
東京海上セレクション・バランス50	1,090,441,572円
東京海上セレクション・バランス70	1,051,323,253円
東京海上セレクション・バランス30	315,032,918円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	97,111,106円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	10,674,993円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	5,283,504円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	1,270,561円

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

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

○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	632,548,692
受取配当金	626,158,025
受取利息	1,852,245
その他収益金	5,109,527
支払利息	△ 571,105
(B) 有価証券売買損益	△ 732,640,171
売買益	7,680,365,839
売買損	△ 8,413,006,010
(C) 保管費用等	△ 6,319,481
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 106,410,960
(E) 前期繰越損益金	41,186,393,882
(F) 追加信託差損益金	8,093,918,334
(G) 解約差損益金	△ 7,374,026,473
(H) 計(D+E+F+G)	41,799,874,783
次期繰越損益金(H)	41,799,874,783

(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。