

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	20%以下
	TMA日本債券マザーファンド	10%以下	20%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	20%以下
	TMA日本株アクティブマザーファンド	制限なし	20%以下
	TMA外国債券インデックスマザーファンド	10%以下	制限なし
	TMA外国債券マザーファンド	10%以下	制限なし
	TMA外国株式インデックスマザーファンド	制限なし	制限なし
	TMA外国株式マザーファンド	制限なし	制限なし
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11期 運用報告書 (全体版)
(決算日 2026年1月26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11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
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
10期(2025年1月27日)	16,251	0	8.9	18,101	11.0	49.2	0.6	49.2	0.2	16,611
11期(2026年1月26日)	17,870	0	10.0	20,340	12.4	49.5	0.8	48.8	0.2	20,612

(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 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	%		%	%	%	%	%
2025年1月27日	16,251	—	18,101	—	49.2	0.6	49.2	0.2
1月末	16,214	△ 0.2	18,064	△ 0.2	49.2	0.2	49.0	0.2
2月末	15,714	△ 3.3	17,537	△ 3.1	47.0	1.7	50.4	0.2
3月末	15,521	△ 4.5	17,391	△ 3.9	48.1	0.9	50.3	0.2
4月末	15,328	△ 5.7	17,178	△ 5.1	48.3	0.8	50.1	0.2
5月末	15,726	△ 3.2	17,678	△ 2.3	50.1	0.8	48.3	0.2
6月末	16,123	△ 0.8	18,113	0.1	49.5	0.8	49.3	0.2
7月末	16,427	1.1	18,530	2.4	49.6	0.7	48.6	0.2
8月末	16,587	2.1	18,740	3.5	49.7	0.5	49.0	0.2
9月末	16,912	4.1	19,139	5.7	49.5	0.6	49.1	0.2
10月末	17,667	8.7	19,924	10.1	50.4	0.5	48.6	0.2
11月末	17,754	9.2	20,115	11.1	49.2	0.5	49.7	0.2
12月末	17,784	9.4	20,232	11.8	49.3	0.9	49.5	0.2
(期 末)								
2026年1月26日	17,870	10.0	20,340	12.4	49.5	0.8	48.8	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。

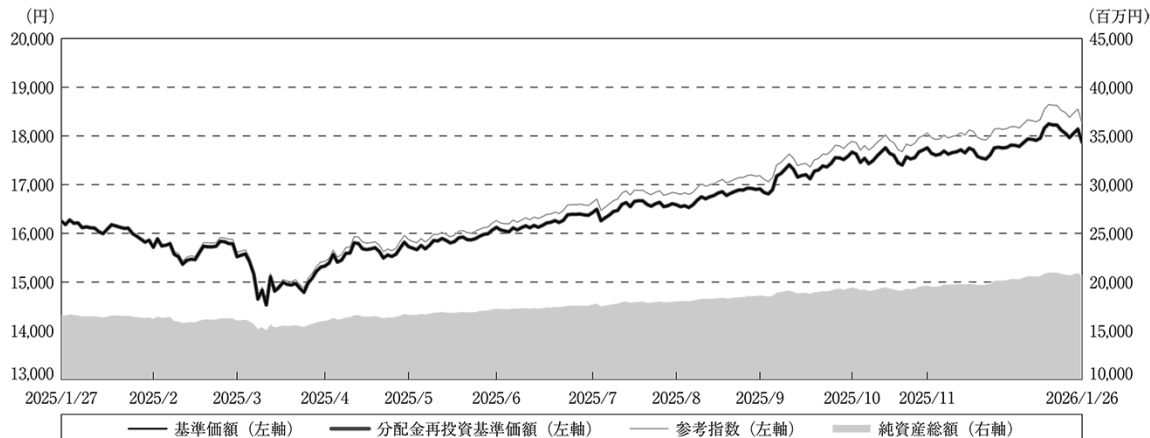
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2025年1月28日～2026年1月26日)

■期中の基準価額等の推移



期首：16,251円

期末：17,870円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：10.0% (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(2025年1月27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%	32.0%	△6.7%	17.6%	9.4%

プラス要因

- ・ AI (人工知能) 関連市場の成長期待の高まりによる国内外の半導体関連株や大手IT企業の株価上昇
- ・ 高市政権の積極的な財政出動や緩やかな金融政策継続への期待、および財政拡大を背景とした円安の進行
- ・ FRB (米連邦準備制度理事会) による利下げ期待の高まりや米国の関税協議の進展

マイナス要因

- ・ 日銀の利上げや拡張的財政政策を背景とした10年国債利回りの上昇 (債券価格の下落)
- ・ 米国の関税政策によるインフレの加速や景気減速への懸念の高まり

■投資環境

【日本株式市場】

当期の日本株式市場は上昇しました。期初は、米国による関税政策に対する懸念の高まりや日米金融政策の思惑から、日本株式市場は一進一退の展開となりました。2025年4月にはトランプ米政権が発表した事前予想を上回る相互関税や、米中の関税応酬を受けた世界的な景気後退懸念から、極端なリスク回避の展開となりました。しかしその後、相互関税の一部を90日間停止すると表明したほか、米中両政府による相互関税の大幅引き下げが好感され、日本株式市場は反発上昇しました。7月以降は日米の関税交渉が妥結したことで不透明感が低減したことに加え、AI関連市場の成長期待の高まりから半導体・電子部品関連を中心に日本株式市場は上昇が継続しました。期末にかけては、衆議院解散の観測報道を受けて、高市政権の高い内閣支持率を背景に与党が議席数を増やし、安定した政権運営が可能になるとの期待感から、日本株式市場は上昇しました。

【日本債券市場】

当期の10年国債利回りは上昇しました。期初、米国による財政拡張政策への警戒感や日銀による早期利上げ期待などから、10年国債利回りは1.6%近辺まで上昇しましたが、2025年4月に入ると米国の関税政策に伴う景気後退懸念などから日銀による追加利上げ観測は大幅に後退し、一時1.1%程度の水準まで低下しました。その後、米中が相互関税の引き下げで合意したことに伴い景気悪化懸念が和らぐと、10年国債利回りは1.6%台半ばまで上昇しました。期半ば以降は、財政拡張政策に対する警戒感が高まったことや、日銀が12月の金融政策決定会合で政策金利を0.75%に引き上げつつ、物価の上振れリスクについて言及したことにより、政策金利の最終着地点がより高くなる可能性などが意識され、10年国債利回りは2.2%台半ばへと上昇基調を強めました。

【外国株式市場】

当期の外国株式市場は上昇しました。期前半は、米国の関税政策によるインフレの加速や景気減速懸念から外国株式市場は下落しましたが、米中が相互関税の引き下げで合意したことを受け、世界的な貿易摩擦の緩和期待が高まりました。また、中東情勢の緊迫化がマイナス要因となった一方、FRB高官の発言を受けて早期利下げ期待が高まったことや停戦合意などがプラス要因となり、外国株式市場は上昇しました。期後半は、日米貿易協定の合意や米国とEU（欧州連合）との関税協議進展への期待が高まり、また、FRBによる利下げの実施やAI成長期待によるIT関連銘柄の上昇などにより、外国株式市場は上昇しました。期末にかけては、米中間の関税緩和措置の合意や米国政府機関の閉鎖が終了したことに加え、その後発表された経済指標が労働市場の低迷を示唆していたことから、2025年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）での利下げ期待が高まり、外国株式市場は上昇しました。

【外国債券市場】

当期の米国債利回りは低下しました。期前半、トランプ米政権が大規模な相互関税を発表したことを契機として急速に米ドル離れが進み、米国債利回りが大きく上昇する局面もありましたが、その後、主要各国の関税引き下げ交渉が進むなか、低下に転じました。期半ばにかけては、米国雇用市場の減速懸念から利下げ期待が高まり、米国債利回りは低下基調で推移しました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。期初、ドイツで大規模な財政拡張案が可決されたことを受け、ドイツ国債利回りは大きく上昇しました。その後、トランプ米政権による相互関税の発表を受けてドイツ国債利回りは低下したものの、その後はECB（欧州中央銀行）の利下げ終了観測が高まり、期末にかけて上昇基調で推移しました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、おおむね横ばいとなりました。期前半にかけては日銀の利上げ期待の高まりや米国関税政策を受けた米ドル離れの動きから、円高米ドル安が進行しました。期中、自民党総裁に高市氏が選出されたことを受けて円安米ドル高に転じると、高市政権による財政拡大懸念から、期末にかけて円安米ドル高基調が継続しました。

ユーロ円為替レートは、円安ユーロ高となりました。米国関税政策による米ドル離れを受けたユーロ高の進行に加えて、高市政権による財政拡大懸念の高まりなどから、期を通じて円安ユーロ高基調で推移しました。

■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10.0%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%	31.3%
		TMA日本株アクティブマザーファンド	12.5%	32.3%
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%	△ 6.7%
		TMA日本債券マザーファンド	12.5%	△ 6.6%
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%	17.4%
		TMA外国株式マザーファンド	12.5%	9.7%
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%	9.4%
		TMA外国債券マザーファンド	12.5%	9.8%

<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する方針としました。

銘柄選択は、スタイルによる株価変動が極めて大きい環境下で需給要因ではなく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、ベンチマークの騰落率を小幅に上回りました。商社などの金属・資源セクターをアンダーウェイトとしたことや、エンターテインメントセクターをオーバーウェイトとしたことなどにより業種効果がマイナスとなったものの、データセンター需要拡大に伴う光ファイバー製品の売上増加によりフジクラ、ITサービス事業の需要の拡大により好業績が継続している日本電気など、銘柄選択効果がプラスとなりました。

<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拉縮を予測する戦略(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、日銀が金融引き締め政策を実施するなか、イールドカーブ(債券の残存期間と最終利回りの関係を表す曲線)の変動リスクが高まる状況が想定されたため、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年以下の事業債をオーバーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は下落しましたが、ベンチマークの騰落率を上回りました。イールド選択はマイナスとなったものの、スプレッド選択、銘柄選択はプラスとなりました。

<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、北米をニュートラル、欧州をアンダーウェイト、アジアをオーバー

ウェイトを主な方針としました。業種配分は、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、基準価額は上昇しましたが、ベンチマークの騰落率を下回りました。金融セクターや資本財・サービスセクターなどの個別銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

＜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、米国はベンチマーク対比アンダーウェイト、ユーロ圏はベンチマーク対比中立程度を基本としつつ、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は、米国、ユーロ圏ともにベンチマーク対比中立から長期化の範囲で調整しました。銘柄選択については、イールドカーブを分析し、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、ベンチマークの騰落率を上回りました。米国のアンダーウェイトと米国のデュレーション長期化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。

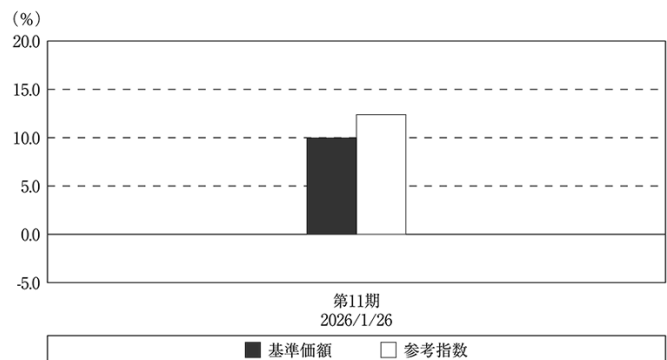
以上の運用の結果、各マザーファンドはおおむね各々のベンチマークに連動する値動きとなりました。

■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11期
	2025年1月28日～ 2026年1月26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	7,870

(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>

国内は、2026年2月の衆議院議員選挙結果に左右される面もあるものの、外需企業については米国の利下げに伴う需要の改善が今後期待され、また、内需企業についても賃上げや減税が国内消費心理を下支えすることが想定されることから、国内企業の業績は底堅く推移すると見込みます。海外では、利下げが再開された米国の経済・物価動向、トランプ米大統領の政策に対する不透明感、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。

以上のような環境下、マクロ経済の変動リスク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、生成AI投資の拡大による恩恵が大きい半導体などエレクトロニクス関連のウェイトを高めとする戦略を継続するほか、外部環境の影響を受けにくいエンターテインメント、ITソフトウェア関連セクターもオーバーウェイトとする一方、インフレにより実質所得が弱含んでいることから小売や銀行・各種金融を中心に内需やシクリカル(景気敏感)セクターをアンダーウェイトとします。銘柄選択は、積極財政への警戒感から日本の長期金利が急速に上昇し、足元は過熱感からやや落ち着きつつあるものの、世界動向、日米の政治や財政・金融政策の方向性、ファンダメンタルズを確認しつつ銘柄選択を行い、成長株の引き上げタイミングを模索しています。

<TMA日本債券マザーファンド>

日銀が政策金利の引き上げを継続して金融環境の緩和度合いの調整を進めていく方針を維持するなか、市場は今回の利上げサイクルにおける政策金利の最終着地点の見通しを引き上げつつあります。また、政府の財政拡張政策に対する警戒感から長期金利への上昇圧力は継続しやすいと考えられます。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意して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。銘柄選択においては、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、当面は、米国による相互関税がマクロ経済や企業業績に及ぼす影響を見極める動きや、金融政策の動向により、ボラティリティ（変動性）の高い展開が予想されます。米国の中間選挙までは株式市場は上値の重い展開が予想されるものの、企業業績の増益基調が維持されるなか、今後予想されるFRBによる利下げもサポート要因となり、外国株式市場は上昇していく展開を予想しています。

以上のような環境下、地域配分は北米をニュートラル、欧州をアンダーウェイト、アジアをオーバーウェイトとし、業種配分は、情報技術、一般消費財・サービス、ヘルスケア、生活必需品などをオーバーウェイト、金融、資本財・サービス、不動産などをアンダーウェイトとする方針です。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＞

FRBは雇用物価指標を注視しつつ年内に利下げを継続する見込みであることから、金利リスクはベンチマーク対比中立から長期化を基本とし、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、関税の価格転嫁によるインフレ長期化への懸念が残るものの、金融緩和に積極的なFRB新議長のもとでの利下げ継続を背景に、低下基調での推移を見込みます。ただし、物価・雇用指標の動向や、FRBの金融政策決定を巡る環境変化には引き続き留意が必要です。欧州金利については、ECBは様子見姿勢を維持するなかで欧州固有での金利低下材料に乏しく、おおむね横ばい圏での推移を見込みます。

為替市場では、米ドル円相場は、中長期的には米国利下げ、日銀追加利上げを材料に円高米ドル安方向での推移を見込むものの、高市政権下での財政懸念が強まっていることから、短期的には円安リスクに警戒が必要と考えます。ユーロ円相場も同様に、中長期的には円高ユーロ安の進行を見込みます。

＜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

(2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 225	% 1.366	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(108)	(0.658)	*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 ）	(108)	(0.658)	*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 ）	(8)	(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	0.014	(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)	(0.013)	*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	0.001	(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)	(0.001)	*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	2	0.013	(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)	(0.008)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	*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	229	1.394	
期中の平均基準価額は、16,479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。

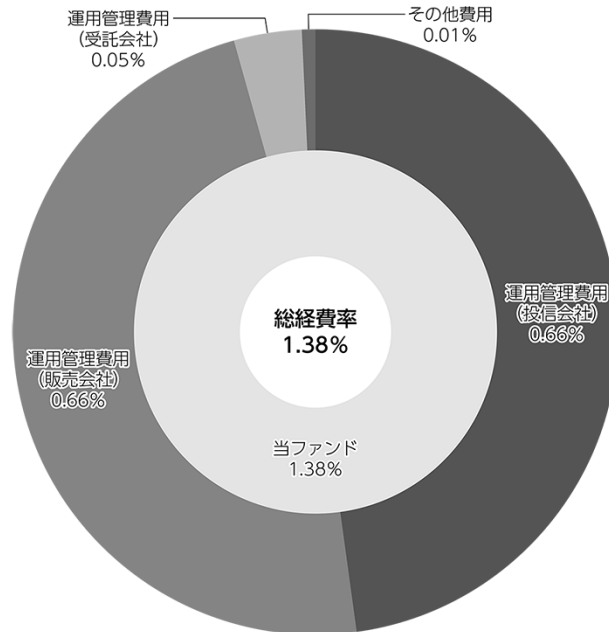
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.38%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

(2025年1月28日～2026年1月26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	1,048,277	1,207,477	513,250	593,370
TMA日本債券マザーファンド	952,966	1,203,330	466,336	591,081
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	228,192	778,983	238,494	811,721
TMA日本株アクティブマザーファンド	249,114	859,324	271,007	925,966
TMA外国債券インデックスマザーファンド	425,413	895,342	291,761	615,606
TMA外国債券マザーファンド	292,227	891,599	201,681	617,058
TMA外国株式インデックスマザーファンド	127,075	917,972	117,212	864,914
TMA外国株式マザーファンド	119,785	928,552	90,624	715,856

○株式売買比率

(2025年1月28日～2026年1月26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・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	8,839,998千円	146,807,821千円	68,942,005千円	30,751,826千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,459,986千円	118,280,332千円	338,714,267千円	89,520,726千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04	1.24	0.20	0.34

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26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・JPX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	62 百万円	49 百万円	122 百万円

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

(2026年1月26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	1,739,987	2,275,014	2,527,995
TMA日本債券マザーファンド	1,586,545	2,073,175	2,527,822
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	670,415	660,113	2,669,827
TMA日本株アクティブマザーファンド	679,004	657,111	2,667,676
TMA外国債券インデックスマザーファンド	998,127	1,131,779	2,546,842
TMA外国債券マザーファンド	688,914	779,461	2,551,021
TMA外国株式インデックスマザーファンド	292,983	302,846	2,558,416
TMA外国株式マザーファンド	262,824	291,986	2,556,747

○投資信託財産の構成

(2026年1月26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	2,527,995	12.2
TMA日本債券マザーファンド	2,527,822	12.2
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	2,669,827	12.9
TMA日本株アクティブマザーファンド	2,667,676	12.8
TMA外国債券インデックスマザーファンド	2,546,842	12.3
TMA外国債券マザーファンド	2,551,021	12.3
TMA外国株式インデックスマザーファンド	2,558,416	12.3
TMA外国株式マザーファンド	2,556,747	12.3
コール・ローン等、その他	168,427	0.7
投資信託財産総額	20,774,773	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(31,299,270千円)の投資信託財産総額(31,402,300千円)に対する比率は99.7%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(39,927,831千円)の投資信託財産総額(40,024,581千円)に対する比率は99.8%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(430,994,348千円)の投資信託財産総額(431,548,080千円)に対する比率は99.9%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(98,733,192千円)の投資信託財産総額(99,181,534千円)に対する比率は99.5%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=154.85円、1カナダドル=113.10円、1メキシコペソ=8.927円、1ユーロ=183.68円、1英ポンド=211.51円、1スイスフラン=199.32円、1スウェーデンクローナ=17.40円、1ノルウェークローネ=15.92円、1デンマーククローネ=24.60円、1ポーランドズロチ=43.6322円、1豪ドル=107.09円、1ニュージーランドドル=92.31円、1香港ドル=19.86円、1シンガポールドル=121.88円、1マレーシアリンギット=38.9385円、1イスラエルシェケル=49.3501円、1オフショア元=22.2883円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,774,773,173
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	2,527,995,809
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	2,527,822,854
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド(評価額)	2,669,827,978
TMA日本株アクティブマザーファンド(評価額)	2,667,676,400
TMA外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	2,546,842,468
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	2,551,021,053
TMA外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	2,558,416,111
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	2,556,747,313
未収入金	168,423,187
(B) 負債	161,804,280
未払解約金	30,206,923
未払信託報酬	131,102,525
その他未払費用	494,832
(C) 純資産総額(A-B)	20,612,968,893
元本	11,534,635,233
次期繰越損益金	9,078,333,660
(D) 受益権総口数	11,534,635,233口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,870円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,222,057,541円、期中追加設定元本額は3,605,207,641円、期中一部解約元本額は2,292,629,949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 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,346
受取利息	1,346
(B) 有価証券売買損益	1,965,832,224
売買益	2,470,069,799
売買損	△ 504,237,575
(C) 信託報酬等	△ 243,871,029
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,721,962,541
(E) 前期繰越損益金	1,187,755,978
(F) 追加信託差損益金	6,168,615,141
(配当等相当額)	(4,260,124,355)
(売買損益相当額)	(1,908,490,786)
(G) 計(D+E+F)	9,078,333,660
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	9,078,333,660
追加信託差損益金	6,168,615,141
(配当等相当額)	(4,268,752,591)
(売買損益相当額)	(1,899,862,550)
分配準備積立金	2,909,718,519

(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)	288,793,532円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,433,169,009円
c. 信託約款に規定する収益調整金	6,168,615,141円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,187,755,978円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,078,333,660円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,870円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○お知らせ

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

上記の通り、2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

TMA日本債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第20期 (決算日 2025年11月10日)

(計算期間 2024年11月12日～2025年11月10日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落	率		
16期(2021年11月10日)	12,975	0.1%	387.538	0.2%	99.7%	百万円 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
19期(2024年11月11日)	12,021	△1.1	359.078	△1.0	99.6	31,869
20期(2025年11月10日)	11,486	△4.5	342.956	△4.5	99.3	33,414

○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	騰落率	騰落	率	
(期首) 2024年11月11日	12,021	—	359.078	—	99.6%
11月末	11,985	△0.3	357.991	△0.3	99.7
12月末	11,973	△0.4	357.613	△0.4	99.8
2025年1月末	11,885	△1.1	354.971	△1.1	99.8
2月末	11,805	△1.8	352.609	△1.8	99.8
3月末	11,690	△2.8	349.164	△2.8	100.1
4月末	11,759	△2.2	351.194	△2.2	100.1
5月末	11,608	△3.4	346.678	△3.5	99.7
6月末	11,670	△2.9	348.511	△2.9	100.0
7月末	11,551	△3.9	344.963	△3.9	99.9
8月末	11,516	△4.2	343.894	△4.2	99.6
9月末	11,507	△4.3	343.617	△4.3	99.8
10月末	11,528	△4.1	344.187	△4.1	99.8
(期末) 2025年11月10日	11,486	△4.5	342.956	△4.5	99.3

(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

(2024年11月12日～2025年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,021円
 期末：11,486円
 騰落率：△4.5%

◇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

マイナス要因

・日銀による利上げ姿勢の維持などを背景に10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■投資環境

10年国債利回りは上昇しました。

期前半、米国による財政拡張政策への警戒感や2025年1月に日銀による追加利上げが実施されたことなどから、10年国債利回りは1.6%近辺まで上昇しましたが、4月に入ると、米国の関税政策に伴う景気後退懸念などから日銀による利上げ期待は大幅に後退し、一時1.1%程度水準まで低下しました。その後は、米中が相互関税の引き下げで合意したことや株高などによる市場心理の改善および日銀が利上げ姿勢を維持していることなどを背景に10年国債利回りは上昇し、1.7%の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4.5%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△4.5%となり、ベンチマークの騰落率△4.5%と同水準となりました。

(主な差異要因)

プラス要因

・特にありません

マイナス要因

・保有債券の時価評価の違いなどのテクニカル要因

○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに対する高い連動率を維持するよう運用を行う方針です。



(注) ベンチマークは、期首(2024年11月11日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月12日～2025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

(2024年11月12日～2025年11月10日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	12,676,458	9,929,513
	地方債証券	102,424	—
内	社債券（投資法人債券を含む）	586,349	—
			(107,376)

(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

(2024年11月12日～2025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

(2025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	33,348,000	29,897,320	89.5	—	56.4	23.4	9.6	
地方債証券	1,460,400	1,421,625	4.3	—	1.6	1.6	1.0	
	(1,460,400)	(1,421,625)	(4.3)	(—)	(1.6)	(1.6)	(1.0)	
特殊債券 (除く金融債)	100,000	97,666	0.3	—	—	0.3	—	
	(100,000)	(97,666)	(0.3)	(—)	(—)	(0.3)	(—)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,780,117	1,750,503	5.2	—	1.7	2.0	1.5	
	(1,780,117)	(1,750,503)	(5.2)	(—)	(1.7)	(2.0)	(1.5)	
合 計	36,688,517	33,167,116	99.3	—	59.8	27.4	12.1	
	(3,340,517)	(3,269,795)	(9.8)	(—)	(3.3)	(3.9)	(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467回利付国債(2年)	0.6	100,000	99,853	2026/12/1	第11回利付国債(40年)	0.8	99,000	52,832	2058/3/20
第468回利付国債(2年)	0.6	100,000	99,813	2027/1/1	第12回利付国債(40年)	0.5	103,000	47,703	2059/3/20
第469回利付国債(2年)	0.7	100,000	99,896	2027/2/1	第13回利付国債(40年)	0.5	118,000	53,586	2060/3/20
第470回利付国債(2年)	0.8	100,000	99,993	2027/3/1	第14回利付国債(40年)	0.7	124,000	59,908	2061/3/20
第471回利付国債(2年)	0.9	110,000	110,112	2027/4/1	第15回利付国債(40年)	1.0	131,000	69,196	2062/3/20
第472回利付国債(2年)	0.7	140,000	139,714	2027/5/1	第16回利付国債(40年)	1.3	137,000	78,769	2063/3/20
第473回利付国債(2年)	0.8	100,000	99,908	2027/6/1	第17回利付国債(40年)	2.2	166,000	124,740	2064/3/20
第474回利付国債(2年)	0.7	62,000	61,824	2027/7/1	第18回利付国債(40年)	3.1	80,000	75,137	2065/3/20
第475回利付国債(2年)	0.9	70,000	70,005	2027/8/1	第1回利付国債(10年)	0.7	30,000	28,042	2033/12/20
第476回利付国債(2年)	0.9	55,000	54,990	2027/9/1	第2回利付国債(10年)	1.0	15,000	14,315	2034/3/20
第477回利付国債(2年)	1.0	15,000	15,020	2027/10/1	第345回利付国債(10年)	0.1	190,000	188,622	2026/12/20
第150回利付国債(5年)	0.005	282,000	279,662	2026/12/20	第346回利付国債(10年)	0.1	178,000	176,330	2027/3/20
第151回利付国債(5年)	0.005	225,000	222,603	2027/3/20	第347回利付国債(10年)	0.1	260,000	256,848	2027/6/20
第152回利付国債(5年)	0.1	181,000	179,302	2027/3/20	第348回利付国債(10年)	0.1	367,000	361,601	2027/9/20
第153回利付国債(5年)	0.005	243,000	239,690	2027/6/20	第349回利付国債(10年)	0.1	246,000	241,778	2027/12/20
第154回利付国債(5年)	0.1	325,000	320,219	2027/9/20	第350回利付国債(10年)	0.1	252,000	247,010	2028/3/20
第155回利付国債(5年)	0.3	189,000	186,539	2027/12/20	第351回利付国債(10年)	0.1	108,000	105,558	2028/6/20
第156回利付国債(5年)	0.2	319,000	314,186	2027/12/20	第352回利付国債(10年)	0.1	237,000	230,944	2028/9/20
第157回利付国債(5年)	0.2	191,000	187,657	2028/3/20	第353回利付国債(10年)	0.1	246,000	238,932	2028/12/20
第158回利付国債(5年)	0.1	311,000	304,842	2028/3/20	第354回利付国債(10年)	0.1	220,000	212,918	2029/3/20
第159回利付国債(5年)	0.1	70,000	68,417	2028/6/20	第355回利付国債(10年)	0.1	298,000	287,316	2029/6/20
第160回利付国債(5年)	0.2	156,000	152,869	2028/6/20	第356回利付国債(10年)	0.1	200,000	192,064	2029/9/20
第161回利付国債(5年)	0.3	140,000	137,545	2028/6/20	第357回利付国債(10年)	0.1	293,000	280,275	2029/12/20
第162回利付国債(5年)	0.3	115,000	112,716	2028/9/20	第358回利付国債(10年)	0.1	189,000	180,099	2030/3/20
第163回利付国債(5年)	0.4	225,000	221,157	2028/9/20	第359回利付国債(10年)	0.1	368,000	349,265	2030/6/20
第164回利付国債(5年)	0.2	140,000	136,397	2028/12/20	第360回利付国債(10年)	0.1	306,000	289,353	2030/9/20
第165回利付国債(5年)	0.3	153,000	149,523	2028/12/20	第361回利付国債(10年)	0.1	318,000	299,724	2030/12/20
第166回利付国債(5年)	0.4	155,000	151,944	2028/12/20	第362回利付国債(10年)	0.1	335,000	314,404	2031/3/20
第167回利付国債(5年)	0.4	140,000	136,873	2029/3/20	第363回利付国債(10年)	0.1	230,000	214,905	2031/6/20
第168回利付国債(5年)	0.6	150,000	147,621	2029/3/20	第364回利付国債(10年)	0.1	269,000	250,269	2031/9/20
第169回利付国債(5年)	0.5	188,000	184,411	2029/3/20	第365回利付国債(10年)	0.1	337,000	312,088	2031/12/20
第170回利付国債(5年)	0.6	178,000	174,760	2029/6/20	第366回利付国債(10年)	0.2	277,000	257,006	2032/3/20
第171回利付国債(5年)	0.4	150,000	146,206	2029/6/20	第367回利付国債(10年)	0.2	355,000	327,853	2032/6/20
第172回利付国債(5年)	0.5	110,000	107,598	2029/6/20	第368回利付国債(10年)	0.2	366,000	336,412	2032/9/20
第173回利付国債(5年)	0.6	129,000	126,309	2029/9/20	第369回利付国債(10年)	0.5	361,000	337,596	2032/12/20
第174回利付国債(5年)	0.7	229,000	225,068	2029/9/20	第370回利付国債(10年)	0.5	296,000	275,756	2033/3/20
第175回利付国債(5年)	0.9	170,000	168,036	2029/12/20	第371回利付国債(10年)	0.4	368,000	338,744	2033/6/20
第176回利付国債(5年)	1.0	100,000	99,256	2029/12/20	第372回利付国債(10年)	0.8	466,000	440,901	2033/9/20
第177回利付国債(5年)	1.1	136,000	135,519	2029/12/20	第373回利付国債(10年)	0.6	360,000	334,044	2033/12/20
第178回利付国債(5年)	1.0	225,000	222,952	2030/3/20	第374回利付国債(10年)	0.8	407,000	382,441	2034/3/20
第179回利付国債(5年)	1.0	300,000	296,796	2030/6/20	第375回利付国債(10年)	1.1	299,000	287,147	2034/6/20
第180回利付国債(5年)	1.1	210,000	208,672	2030/6/20	第376回利付国債(10年)	0.9	207,000	194,774	2034/9/20
第181回利付国債(5年)	1.3	45,000	45,082	2030/9/20	第377回利付国債(10年)	1.2	375,000	361,065	2034/12/20
第1回利付国債(5年)	0.3	10,000	9,771	2028/12/20	第378回利付国債(10年)	1.4	380,000	371,396	2035/3/20
第2回利付国債(5年)	0.5	9,000	8,802	2029/6/20	第379回利付国債(10年)	1.5	355,000	349,280	2035/6/20
第1回利付国債(40年)	2.4	40,000	37,211	2048/3/20	第380回利付国債(10年)	1.7	110,000	110,000	2035/9/20
第2回利付国債(40年)	2.2	41,000	36,221	2049/3/20	第2回利付国債(30年)	2.4	6,000	6,297	2030/2/20
第3回利付国債(40年)	2.2	32,000	27,791	2050/3/20	第3回利付国債(30年)	2.3	20,000	20,938	2030/5/20
第4回利付国債(40年)	2.2	50,000	42,378	2051/3/20	第5回利付国債(30年)	2.2	10,000	10,471	2031/5/20
第5回利付国債(40年)	2.0	78,000	62,388	2052/3/20	第15回利付国債(30年)	2.5	4,000	4,290	2034/6/20
第6回利付国債(40年)	1.9	79,000	61,164	2053/3/20	第17回利付国債(30年)	2.4	11,000	11,704	2034/12/20
第7回利付国債(40年)	1.7	76,000	55,816	2054/3/20	第18回利付国債(30年)	2.3	17,000	17,931	2035/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	72,000	48,256	2055/3/20	第21回利付国債(30年)	2.3	7,000	7,371	2035/12/20
第9回利付国債(40年)	0.4	138,000	65,367	2056/3/20	第22回利付国債(30年)	2.5	10,000	10,709	2036/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	103,000	57,902	2057/3/20	第23回利付国債(30年)	2.5	23,000	24,609	2036/6/20

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24回利付国債 (30年)	2.5	20,000	21,368	2036/9/20	第81回利付国債 (30年)	1.6	93,000	66,319	2053/12/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	15,000	15,694	2036/12/20	第82回利付国債 (30年)	1.8	91,000	68,111	2054/3/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	25,000	26,364	2037/3/20	第83回利付国債 (30年)	2.2	94,000	77,250	2054/6/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	23,000	24,394	2037/9/20	第84回利付国債 (30年)	2.1	86,000	68,911	2054/9/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	53,000	56,013	2038/3/20	第85回利付国債 (30年)	2.3	99,000	83,007	2054/12/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	56,000	58,260	2038/9/20	第86回利付国債 (30年)	2.4	75,000	64,311	2055/3/20
第30回利付国債 (30年)	2.3	70,000	71,646	2039/3/20	第87回利付国債 (30年)	2.8	75,000	70,065	2055/6/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	73,000	73,428	2039/9/20	第88回利付国債 (30年)	3.2	20,000	20,216	2055/9/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	73,000	73,957	2040/3/20	第89回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,129	2027/3/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	140,000	135,499	2040/9/20	第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,139	2027/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	144,000	142,043	2041/3/20	第95回利付国債 (20年)	2.3	16,000	16,366	2027/6/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	122,000	116,394	2041/9/20	第99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,489	2027/12/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	98,000	92,904	2042/3/20	第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	20,580	2028/3/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	125,000	115,898	2042/9/20	第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,614	2028/9/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	102,000	92,407	2043/3/20	第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	20,669	2028/9/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	78,000	71,535	2043/6/20	第107回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,257	2028/12/20
第40回利付国債 (30年)	1.8	91,000	81,772	2043/9/20	第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	25,650	2028/12/20
第41回利付国債 (30年)	1.7	69,000	60,755	2043/12/20	第109回利付国債 (20年)	1.9	9,000	9,241	2029/3/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	90,000	78,809	2044/3/20	第111回利付国債 (20年)	2.2	11,000	11,419	2029/6/20
第43回利付国債 (30年)	1.7	71,000	61,862	2044/6/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,346	2029/6/20
第44回利付国債 (30年)	1.7	74,000	64,191	2044/9/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,177	2029/9/20
第45回利付国債 (30年)	1.5	99,000	82,567	2044/12/20	第115回利付国債 (20年)	2.2	10,000	10,403	2029/12/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	107,000	88,815	2045/3/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	41,663	2030/3/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	91,000	76,548	2045/6/20	第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	62,247	2030/3/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	90,000	72,621	2045/9/20	第118回利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,340	2030/6/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	97,000	77,876	2045/12/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	37,000	37,596	2030/6/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	90,000	63,493	2046/3/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	30,900	2030/9/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	101,000	62,834	2046/6/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	35,000	35,889	2030/9/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	107,000	69,386	2046/9/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	58,000	60,380	2030/12/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	87,000	57,346	2046/12/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	41,450	2030/12/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	102,000	69,968	2047/3/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	47,109	2031/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	101,000	68,805	2047/6/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	40,000	41,463	2031/3/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	94,000	63,592	2047/9/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	25,783	2031/3/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	90,000	60,428	2047/12/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	33,000	34,034	2031/6/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	98,000	65,306	2048/3/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	28,000	28,723	2031/6/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	93,000	59,985	2048/6/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	55,393	2031/9/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	83,000	55,879	2048/9/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	45,904	2031/9/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	81,000	51,434	2048/12/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	53,011	2031/12/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	83,000	49,507	2049/3/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	56,000	57,421	2031/12/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	92,000	52,845	2049/6/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	47,142	2032/3/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	86,000	48,951	2049/9/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	40,747	2032/3/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	80,000	45,124	2049/12/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	40,000	40,502	2032/3/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	100,000	55,796	2050/3/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	47,000	47,838	2032/6/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	102,000	59,773	2050/6/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	47,000	47,241	2032/6/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	101,000	58,561	2050/9/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	52,596	2032/6/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	107,000	63,243	2050/12/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	158,000	160,663	2032/9/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	96,000	56,157	2051/3/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	78,000	79,230	2032/12/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	94,000	54,519	2051/6/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	64,000	65,443	2032/12/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	94,000	54,158	2051/9/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	99,000	99,787	2033/3/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	91,000	52,018	2051/12/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	62,000	62,061	2033/3/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	92,000	57,140	2052/3/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	111,000	112,515	2033/6/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	92,000	61,815	2052/6/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	105,000	106,326	2033/9/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	98,000	67,363	2052/9/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	127,000	127,502	2033/12/20
第77回利付国債 (30年)	1.6	85,000	61,340	2052/12/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	151,000	150,107	2034/3/20
第78回利付国債 (30年)	1.4	94,000	64,215	2053/3/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	125,000	124,053	2034/6/20
第79回利付国債 (30年)	1.2	100,000	64,493	2053/6/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	151,000	148,310	2034/9/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	88,000	66,198	2053/9/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	145,000	139,611	2034/12/20

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152回利付国債 (20年)	1.2	144,000	138,244	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	145,000	140,094	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	212,000	202,451	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	199,000	185,702	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)	0.4	188,000	164,099	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)	0.2	181,000	153,567	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	183,000	159,579	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	182,000	159,495	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	170,000	149,827	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	169,000	146,299	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	175,000	150,507	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	161,000	137,621	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	167,000	140,034	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	156,000	129,891	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	151,000	128,233	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	158,000	129,684	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	143,000	114,890	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	142,000	111,529	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	153,000	119,214	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	140,000	108,217	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	143,000	111,395	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	150,000	115,926	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	150,000	115,002	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	133,000	102,872	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	103,000	79,090	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	146,000	109,370	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	149,000	112,664	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	145,000	108,884	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	149,000	117,082	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	146,000	116,001	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	130,000	106,211	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	135,000	115,272	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	99,000	79,997	2043/3/20
第185回利付国債 (20年)	1.1	128,000	102,823	2043/6/20
第186回利付国債 (20年)	1.5	131,000	112,058	2043/9/20
第187回利付国債 (20年)	1.3	84,000	69,109	2043/12/20
第188回利付国債 (20年)	1.6	117,000	100,772	2044/3/20
第189回利付国債 (20年)	1.9	110,000	99,101	2044/6/20
第190回利付国債 (20年)	1.8	119,000	104,961	2044/9/20
第191回利付国債 (20年)	2.0	90,000	81,801	2044/12/20
第192回利付国債 (20年)	2.4	95,000	91,726	2045/3/20
第193回利付国債 (20年)	2.5	95,000	92,921	2045/6/20
第194回利付国債 (20年)	2.7	25,000	25,162	2045/9/20
小 計		33,348,000	29,897,320	
地方債証券				
第781回東京都公募債	0.16	100,000	97,591	2028/6/20
第26回神奈川県公募債 (20年)	1.477	20,000	19,599	2034/6/20
第6回大阪府公募債 (20年)	1.98	50,000	51,377	2030/9/13

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
平成28年度第2回東京都府公募債 (15年)	0.21	50,000	46,798	2031/4/22
第2回兵庫庫県公募債 (15年)	1.51	100,000	100,700	2026/12/28
第4回静岡県公募債 (20年)	2.29	100,000	101,838	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公募債 (10年)	0.09	100,000	96,204	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公募債	0.2	100,000	97,959	2028/3/23
第4回埼玉県公募債 (10年)	0.995	100,000	94,284	2034/5/19
第10回千葉県公募債 (20年)	1.8	100,000	101,842	2031/8/18
令和4年度第1回長野県公募債 (10年)	0.299	100,000	92,367	2032/4/23
第24回群馬県公募債 (10年)	0.08	100,000	98,237	2031/8/18
令和4年度第2回熊本県公募債 (5年)	0.11	140,400	132,375	2027/7/29
平成24年度第2回福井県公募債	1.711	100,000	100,682	2032/12/21
令和元年度第2回徳島県公募債	0.09	100,000	95,240	2029/11/28
令和元年度第3回岡山県公募債 (10年)	0.05	100,000	94,531	2030/3/27
小 計		1,460,400	1,421,625	
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	97,666	2028/5/31
小 計		100,000	97,666	
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	93,898	2030/12/20
第463回中国電力株式会社社債	1.061	100,000	95,695	2031/10/24
第33回道路債	2.91	100,000	108,935	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	100,156	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	98,290	2029/11/20
第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	18,401	18,374	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	20,603	20,464	2046/12/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	19,818	19,709	2047/1/10
第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	21,295	21,144	2047/4/10
第36回ソニー株式会社無担保社債	0.3	100,000	95,734	2029/10/10
第15回株式会社デンソー無担保社債	0.245	100,000	98,637	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	98,711	2027/6/2
第80回三菱商事株式会社無担保社債	1.485	100,000	100,657	2028/9/8
第32回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.967	100,000	98,112	2029/6/20
第87回三井不動産株式会社無担保社債	1.311	100,000	94,217	2034/5/30
第118回三菱地所株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,169	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	100,725	2026/12/22
第52回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.52	100,000	95,500	2030/5/1
第38回KDDI株式会社無担保社債	1.071	100,000	96,521	2031/12/5
第50回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.39	100,000	97,905	2028/6/2
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	97,949	2028/6/6
小 計		1,780,117	1,750,503	
合 計		36,688,517	33,167,116	

(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

(2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
コール・ローン等、その他	33,167,116	97.9
投資信託財産総額	705,255	2.1
	33,872,371	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,872,371,349
コール・ローン等	541,111,360
公社債(評価額)	33,167,116,091
未収入金	89,648,800
未収利息	67,661,502
前払費用	6,833,596
(B) 負債	458,066,779
未払金	319,975,000
未払解約金	138,091,779
(C) 純資産総額(A-B)	33,414,304,570
元本	29,090,706,489
次期繰越損益金	4,323,598,081
(D) 受益権総口数	29,090,706,489口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,486円

(注) 当親ファンドの期首元本額は26,511,945,773円、期中追加設定元本額は8,355,629,753円、期中一部解約元本額は5,776,869,037円です。

<元本の内訳>

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>	6,399,033,716円
東京海上セレクション・日本債券インデックス	5,538,172,446円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	2,103,560,715円
円資産インデックスバランス<円奏会ベースック>(適格専用)	2,058,826,430円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	1,947,436,386円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	1,885,916,599円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	1,841,407,582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>	1,631,151,785円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,409,236,400円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	1,394,966,870円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	1,033,630,326円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	732,130,297円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	559,985,473円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	307,908,135円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	225,869,278円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	15,309,910円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2040	3,399,544円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2050	1,374,390円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2070	831,105円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2060	559,102円

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

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

○損益の状況 (2024年11月12日～2025年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	251,989,704
受取利息	251,989,704
(B) 有価証券売買損益	△1,700,945,923
売買益	2,894,920
売買損	△1,703,840,843
(C) 当期損益金(A+B)	△1,448,956,219
(D) 前期繰越損益金	5,357,903,725
(E) 追加信託差損益金	1,392,127,355
(F) 解約差損益金	△977,476,780
(G) 計(C+D+E+F)	4,323,598,081
次期繰越損益金(G)	4,323,598,081

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

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

TMA日本債券マザーファンド

運用報告書 第24期(決算日 2025年3月21日)

(計算期間 2024年3月22日~2025年3月21日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落	率		
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
23期(2024年3月21日)	13,396	△2.1	365.983	△2.6	99.5	80,124
24期(2025年3月21日)	12,789	△4.5	347.887	△4.9	99.5	79,852

○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	騰落率	騰落	率	
(期首) 2024年3月21日	13,396	—	365.983	—	99.5
3月末	13,415	0.1	366.497	0.1	99.5
4月末	13,272	△0.9	362.353	△1.0	99.4
5月末	13,066	△2.5	356.531	△2.6	99.6
6月末	13,104	△2.2	357.511	△2.3	99.4
7月末	13,104	△2.2	357.155	△2.4	99.0
8月末	13,252	△1.1	361.325	△1.3	99.3
9月末	13,301	△0.7	362.344	△1.0	99.5
10月末	13,242	△1.1	360.511	△1.5	99.5
11月末	13,146	△1.9	357.991	△2.2	99.5
12月末	13,131	△2.0	357.613	△2.3	99.6
2025年1月末	13,036	△2.7	354.971	△3.0	99.3
2月末	12,958	△3.3	352.609	△3.7	99.4
(期末) 2025年3月21日	12,789	△4.5	347.887	△4.9	99.5

(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、NFR)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NFRに帰属します。なお、NFRは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

(2024年3月22日～2025年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,396円

期末：12,789円

騰落率：△4.5%

◇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

- ・日銀による一連の金融政策正常化策を受けて、10年国債金利回りが上昇したこと



(注) ベンチマークは、期首(2024年3月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI(総合)です。

■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、日銀による追加利上げの思惑や国債買入減額観測が高まったことなどから、10年国債利回りは1.1%程度まで徐々に水準を切り上げる展開となりました。2024年7月末に日銀が追加利上げを決定した後、株式市場が急落した局面では10年国債利回りは0.8%程度まで大幅に低下しましたが、その後米国による財政拡張政策への警戒感から円安が進行したことを背景に、追加利上げ観測が高まったことなどから、1.1%程度まで上昇しました。2025年1月に追加利上げを決定後も、日銀関係者から利上げの継続に対する前向きなコメントが相次ぐなか、期末にかけて10年国債利回りは一段と上昇し、1.5%程度の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

マクロ経済分析、市場動向分析、各種信用分析ツール等の計量的サポートに定性判断を加味して、金利の方向性を予測する戦略(イールド選択)、事業債など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とする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。

当期の運用経過は以下の通りです。

イールド選択は、日銀が金融引き締め政策を実施するなか、イールドカーブの変動リスクが高まる状況が想定されたため、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年以下の事業債をオーバーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は4.5%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△4.5%となり、ベンチマークの騰落率△4.9%を0.4%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

・イールド選択およびスプレッド選択が奏功したこと

マイナス要因

・特にありません

○今後の運用方針

市場が注目する賃上げについて、連合の集計結果によると、2025年春闘では賃上げ率が昨年に続き高水準となり、賃上げの動きが大企業だけでなく中小企業にも広がりを見せている様子がうかがわれます。国内の経済・物価情勢が日銀の想定通りに推移するなか、日銀は政策金利の引き上げを通じて金融緩和度合いの調整を続ける方針を示しています。一方、各国の通商政策の動きやその影響を受けた海外の経済・物価動向、国内政局の不確実性など、先行き不透明感の強い市場環境は継続しています。

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

○1万口当たりの費用明細

(2024年3月22日～2025年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,168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

(2024年3月22日～2025年3月21日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	262,603,501	249,447,321 (100,000)
	地方債証券	2,600,000	684,230
内	社債券 (投資法人債券を含む)	9,200,667	17,772,349 (2,120,018)

(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。

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		百万円	百万円	百万円	百万円
内	債券先物取引	—	—	2,587	2,587

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月22日～2025年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年3月21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	59,075,000	54,698,960	68.5	—	46.9	7.5	14.1
地方債証券	1,900,000	1,799,108	2.3	—	2.3	—	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	(23,592,344)	(22,970,055)	(28.8)	(—)	(2.3)	(—)	(—)
合計	84,567,344	79,468,124	99.5	—	62.3	18.0	19.1
	(25,492,344)	(24,769,163)	(31.0)	(—)	(15.4)	(10.5)	(5.1)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社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				償還年月日	銘 柄	当 期				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	額			利率	額面金額	評 価 額	額	
	%	千円	千円			%	千円	千円			
国債証券					国債証券						
第174回利付国債(5年)	0.7	2,146,000	2,108,337	2029/9/20	第173回利付国債(20年)	0.4	1,020,000	808,584	2040/6/20		
第176回利付国債(5年)	1.0	3,821,000	3,800,328	2029/12/20	第174回利付国債(20年)	0.4	993,000	782,394	2040/9/20		
第2回利付国債(5年)	0.5	78,000	76,041	2029/6/20	第188回利付国債(20年)	1.6	4,680,000	4,249,814	2044/3/20		
第17回利付国債(40年)	2.2	1,864,000	1,611,949	2064/3/20	第191回利付国債(20年)	2.0	775,000	746,976	2044/12/20		
第341回利付国債(10年)	0.3	7,239,000	7,225,318	2025/12/20	小 計		59,075,000	54,698,960			
第342回利付国債(10年)	0.1	4,025,000	4,004,995	2026/3/20	地方債証券						
第374回利付国債(10年)	0.8	3,667,000	3,474,665	2034/3/20	令和6年度第1回北海道公募公債	0.865	100,000	93,973	2034/4/28		
第375回利付国債(10年)	1.1	2,998,000	2,907,730	2034/6/20	令和6年度第3回北海道公募公債	1.038	100,000	95,228	2034/6/28		
第376回利付国債(10年)	0.9	2,402,000	2,280,338	2034/9/20	令和6年度第4回京都府公募公債	1.11	100,000	95,860	2034/6/16		
第377回利付国債(10年)	1.2	7,808,000	7,595,934	2034/12/20	令和6年度第2回兵庫県公募公債	0.938	200,000	189,276	2034/4/21		
第49回利付国債(30年)	1.4	1,016,000	871,067	2045/12/20	令和6年度第1回静岡県公募公債	0.846	100,000	94,004	2034/3/17		
第52回利付国債(30年)	0.5	1,142,000	795,425	2046/9/20	令和6年度第3回愛知県公募公債(10年)	1.038	100,000	95,343	2034/5/29		
第56回利付国債(30年)	0.8	1,040,000	761,872	2047/9/20	令和6年度第1回広島県公募公債	0.957	200,000	189,328	2034/5/24		
第59回利付国債(30年)	0.7	732,000	515,569	2048/6/20	令和6年度第1回埼玉県公募公債(10年)	0.856	100,000	93,908	2034/4/24		
第66回利付国債(30年)	0.4	567,000	353,921	2050/3/20	令和6年度第2回千葉県公募公債	0.957	100,000	94,663	2034/5/25		
第68回利付国債(30年)	0.6	515,000	336,696	2050/9/20	令和6年度第1回長野県公募公債(10年)	1.043	100,000	95,388	2034/5/25		
第81回利付国債(30年)	1.6	1,627,000	1,324,491	2053/12/20	令和6年度第1回茨城県公募公債	1.043	100,000	95,269	2034/6/28		
第85回利付国債(30年)	2.3	5,558,000	5,287,158	2054/12/20	第30回群馬県公募公債(10年)	1.081	100,000	95,622	2034/6/20		
第165回利付国債(20年)	0.5	1,355,000	1,142,820	2038/6/20	第253回共同発行市場公募地方債	0.856	400,000	375,624	2034/4/25		
第166回利付国債(20年)	0.7	660,000	569,434	2038/9/20	第528回名古屋市長市公募公債(10年)	1.081	100,000	95,622	2034/6/20		
第170回利付国債(20年)	0.3	659,000	523,700	2039/9/20	小 計		1,900,000	1,799,108			
第171回利付国債(20年)	0.3	688,000	543,389	2039/12/20							

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回関西電力株式会社無担保社債(劣後)	0.896	300,000	295,890	2082/3/20
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	95,539	2080/10/15
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	200,000	191,262	2030/7/24
第2回ヤンキーホールディングス株式会社無担保社債	0.41	100,000	99,029	2026/7/21
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	26,779	26,484	2048/3/10
第20回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	22,879	22,421	2032/5/10
第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	42,686	41,306	2034/8/10
第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,206	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	93,088	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	198,398	2026/3/19
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	187,868	2030/9/9
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	94,281	2030/7/12
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	96,309	2029/3/1
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	92,535	2031/6/3
第4回大和ハウス工業株式会社無担保社債(劣後)	1.27	100,000	97,451	2059/9/25
第2回積水ハウス株式会社無担保社債(劣後特約付)	1.713	200,000	198,308	2059/7/8
第22回積水ハウス株式会社無担保社債	0.36	200,000	194,474	2028/6/7
第26回積水ハウス株式会社無担保社債	1.611	100,000	98,234	2035/2/14
第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,497	2025/12/1
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	279,831	2031/2/20
第17回日本ハム株式会社無担保社債	1.561	100,000	97,339	2035/1/19
第37回サッポロホールディングス株式会社無担保社債	0.45	300,000	290,934	2028/6/6
第1回アヒルグループホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	200,124	2080/10/15
第37回アヒルグループホールディングス株式会社無担保社債	1.033	100,000	94,571	2033/9/7
第26回アヒルグループホールディングス株式会社無担保社債	1.323	100,000	95,461	2034/10/17
第19回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.90	200,000	198,044	2026/6/3
第2回不二製粉グループ株式会社無担保社債(劣後)	1.571	100,000	97,949	2054/4/25
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	97,615	2028/3/8
第1回アールベッセホールディングス無担保社債	0.827	100,000	97,588	2028/12/14
第6回アールベッセ不動産株式会社無担保社債	0.83	100,000	97,290	2028/7/27
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	96,743	2028/3/17
第7回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.909	100,000	97,332	2028/8/15
第2回株式会社オープンハウスグループ無担保社債	2.102	100,000	99,697	2060/3/6
第6回日本アモーションファンド投資法人無担保投資法人債	0.39	200,000	182,540	2031/9/30
第18回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	92,840	2031/2/26
第2回株式会社オープンハウスグループ無担保社債	1.253	100,000	98,970	2027/7/2
第28回旭化成株式会社無担保社債	1.066	400,000	389,052	2031/12/3
第1回日本不動産ロジスティクスパーク投資法人債	0.5	100,000	93,421	2031/2/12
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	295,440	2026/10/21
第37回昭和電工株式会社無担保社債	0.51	100,000	98,379	2027/4/28
第3回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	3.3	100,000	103,846	2059/9/12
第3回日本薬業ホールディングス株式会社無担保社債	0.33	100,000	99,025	2026/8/31
第58回三井化学株式会社無担保社債	0.662	400,000	389,484	2029/3/1
第41回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.33	300,000	276,114	2031/6/3
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,472	2027/12/14
第2回武田薬品工業株式会社無担保社債(劣後)	1.934	500,000	494,410	2084/6/25
第20回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	0.838	100,000	97,773	2029/7/19
第20回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	1.386	100,000	96,477	2034/7/19
第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	93,850	2030/9/17
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	197,962	2081/6/15
第5回A G C株式会社無担保社債	1.825	100,000	99,120	2035/3/5
第4回日本製鉄株式会社無担保社債(劣後)	1.534	200,000	196,600	2059/6/13
第1回合同製鐵株式会社無担保社債	1.17	100,000	97,404	2029/3/6
第22回三井金属工業株式会社無担保社債	0.58	100,000	97,927	2027/11/29
第6回古河機械金属株式会社無担保社債	1.2	100,000	97,277	2028/12/21
第32回住友電気工業株式会社無担保社債	0.464	100,000	96,180	2029/7/13
第18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	100,000	99,868	2030/3/15

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回文化シャッター株式会社無担保社債	0.674	100,000	96,245	2029/1/24
第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	197,306	2026/9/18
第2回テクノプロ・ホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	98,454	2026/10/26
第8回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.414	100,000	97,284	2028/7/19
第9回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.736	100,000	97,669	2029/4/18
第33回アイキン工業株式会社無担保社債	1.343	100,000	96,089	2034/7/26
第12回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.519	100,000	97,289	2028/9/4
第22回株式会社日立製作所無担保社債	0.865	100,000	96,269	2030/12/13
第1回株式会社安川電機無担保社債	1.13	100,000	98,996	2026/5/20
第16回日本電産株式会社無担保社債	0.44	100,000	97,905	2027/11/24
第1回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.74	500,000	493,825	2081/10/14
第40回ソニーグループ株式会社無担保社債	0.627	300,000	291,966	2029/3/7
第43回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.709	200,000	197,374	2035/3/6
第6回スタンレー電気株式会社無担保社債	0.706	100,000	97,666	2028/4/18
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	97,241	2028/2/4
第26回いすゞ自動車株式会社無担保社債	1.05	200,000	198,416	2026/3/18
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	0.05	200,000	195,596	2048/4/27
第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.03	300,000	291,735	2048/9/18
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	100,000	93,706	2030/12/2
第4回シチズン時計株式会社無担保社債	0.578	100,000	97,503	2028/9/30
第5回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	97,887	2027/3/3
第6回兼松株式会社無担保社債	0.65	100,000	95,569	2029/3/2
第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	200,000	188,366	2034/3/21
第7回三菱商事株式会社無担保社債(劣後)	1.51	500,000	492,205	2081/9/13
第3回岩谷産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	95,914	2029/9/7
第14回株式会社丸井グループ無担保社債	0.629	200,000	193,814	2029/1/23
第35回株式会社三菱UFJフィナンシャルグループ(劣後)	2.08	200,000	198,922	2030/1/15
第20回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	1.149	100,000	98,020	2033/9/5
第20回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	1.45	100,000	98,209	2034/9/4
第3回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	0.875	200,000	199,804	2027/1/27
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	0.55	200,000	198,634	2027/6/8
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	198,624	2031/3/10
第28回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.544	400,000	387,928	2029/1/25
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	98,998	2057/12/14
第34回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.476	400,000	387,900	2034/3/17
第36回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.923	300,000	292,488	2029/12/20
第38回NTTファイナンス株式会社無担保社債	1.398	100,000	95,440	2034/9/20
第4回東京証券エッセイ株式会社無担保社債	1.929	100,000	98,448	2059/12/10
第82回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.31	100,000	98,933	2026/9/18
第41回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.45	100,000	99,435	2028/1/21
第65回アイフル株式会社無担保社債	1.94	100,000	99,794	2025/12/12
第70回アイフル株式会社無担保社債	0.37	300,000	298,134	2028/1/24
第6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	99,862	2025/6/24
第17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	98,777	2026/7/31
第2回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.44	300,000	295,119	2027/1/4
第2回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	1.47	100,000	99,891	2028/2/25
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,307	2026/2/26
第82回アコム株式会社無担保社債	0.34	200,000	197,992	2026/7/6
第85回アコム株式会社無担保社債	0.742	300,000	291,327	2029/2/28
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,006	2026/6/8
第33回株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	96,710	2028/6/8
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	98,423	2026/12/9
第1回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債(劣後)	2.193	200,000	196,698	2081/9/27
第3回株式会社大和証券グループ本社無担保社債(劣後)	2.99	200,000	196,868	2029/12/5
第1回株式会社SBI証券無担保社債(劣後)	2.081	100,000	100,942	2028/3/24
第17回ニコム・ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,704	2025/9/11
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	194,930	2048/9/23

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第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	94,136	2050/2/4
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	100,000	92,345	2031/6/20
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	100,000	92,647	2031/5/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	91,994	2031/8/5
第10回NTT都市開発リート投資法人無担保投資法人債	0.5	100,000	93,020	2031/4/25
第134回東武鉄道株式会社無担保社債	0.833	100,000	97,683	2029/5/30
第62回京成電鉄株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,095	2028/7/20
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	198,302	2026/4/15
第164回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.245	500,000	465,600	2031/4/15
第12回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.669	100,000	97,332	2028/7/21
第126回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	1.064	100,000	97,492	2029/7/25
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	91,958	2031/9/9
第70回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	1.44	100,000	96,606	2034/7/11
第1回ヤマトホールディングス株式会社無担保社債	0.31	100,000	97,121	2028/7/6
第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	92,006	2031/9/10
第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	185,864	2031/4/15
第21回三菱倉庫株式会社無担保社債	1.035	100,000	94,056	2034/3/14
第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	198,996	2025/12/12
第33回KDDI株式会社無担保社債	0.893	300,000	293,901	2029/7/11
第35回KDDI株式会社無担保社債	1.42	200,000	193,584	2034/7/11
第37回KDDI株式会社無担保社債	0.959	300,000	294,516	2029/12/5
第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	96,307	2028/6/2
第21回ソフトバンク無担保社債	0.82	100,000	97,443	2028/7/12

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第26回ソフトバンク無担保社債	1.189	300,000	293,574	2029/5/25
第46回株式会社光通信無担保社債	1.272	100,000	97,372	2029/3/14
第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	98,740	2026/6/24
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	97,468	2030/4/23
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	94,261	2079/12/12
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	98,499	2026/9/14
第8回SCSK株式会社無担保社債	0.14	100,000	98,910	2026/6/8
第9回SCSK株式会社無担保社債	0.395	100,000	96,974	2028/7/26
第11回SCSK株式会社無担保社債	1.528	100,000	99,961	2030/3/12
第9回BPCE円貨社債(劣後)	1.1	200,000	196,172	2031/12/16
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	100,126	2025/6/26
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	197,708	2027/7/6
第11回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債(2023)	1.352	100,000	98,986	2029/5/25
第12回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債(2023)	1.377	200,000	200,194	2027/12/1
小 計		23,592,344	22,970,055	
合 計		84,567,344	79,468,124	

(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

(2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	79,468,124	99.2
コール・ローン等、その他	638,387	0.8
投資信託財産総額	80,106,511	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	80,106,511,860
コール・ローン等	400,762,003
公社債(評価額)	79,468,124,076
未収入金	99,656,350
未収利息	80,029,701
前払費用	57,939,730
(B) 負債	253,982,611
未払金	100,000,000
未払解約金	153,982,611
(C) 純資産総額(A-B)	79,852,529,249
元本	62,439,136,993
次期繰越損益金	17,413,392,256
(D) 受益権総口数	62,439,136,993口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,789円

(注) 当親ファンドの期首元本額は59,810,494,002円、期中追加設定元本額は15,002,792,623円、期中一部解約元本額は12,374,149,632円です。

<元本の内訳>

東京海上・日本債券オープン(野村SMA・EW向け)	30,125,247,893円
東京海上セレクション・日本債券	10,595,165,858円
東京海上セレクション・バランス50	8,497,612,290円
東京海上セレクション・バランス30	5,953,884,660円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	3,050,483,344円
東京海上セレクション・バランス70	2,490,503,752円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	1,556,998,077円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	92,776,617円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	72,772,479円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	3,692,023円

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

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

○損益の状況 (2024年3月22日～2025年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	753,090,521
受取利息	753,090,521
(B) 有価証券売買損益	△ 4,510,140,988
売買益	346,675,853
売買損	△ 4,856,816,841
(C) 先物取引等取引損益	324,360
取引益	324,360
(D) 保管費用等	△ 55,207
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 3,756,781,314
(F) 前期繰越損益金	20,313,590,458
(G) 追加信託差損益金	4,751,793,288
(H) 解約差損益金	△ 3,895,210,176
(I) 計(E+F+G+H)	17,413,392,256
次期繰越損益金(I)	17,413,392,256

(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。

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12期（決算日 2025年8月6日）

（計算期間 2024年8月7日～2025年8月6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
8期(2021年8月6日)	19,527	26.9	20,625.01	26.8	91.5	8.3	3,263
9期(2022年8月8日)	20,244	3.7	21,381.69	3.7	94.1	5.7	3,398
10期(2023年8月7日)	24,486	21.0	25,895.77	21.1	91.7	8.2	4,181
11期(2024年8月6日)	27,165	10.9	28,588.35	10.4	97.1	3.0	6,354
12期(2025年8月6日)	33,461	23.2	35,199.61	23.1	96.7	3.0	8,938

(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400（配当込み）です。

JPX日経インデックス400および同指数に配当収益を加味した配当込JPX日経インデックス400（以下、総称して「JPX日経400等」といいます。）は、株式会社JPX総研（以下「JPX総研」といいます。）および株式会社日本経済新聞社（以下「日経」といいます。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、JPX総研および日経は、JPX日経400等自体およびJPX日経400等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等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) 2024年8月6日	円 27,165	% —	28,588.35	% —	% 97.1	% 3.0
8月末	30,319	11.6	31,903.89	11.6	93.9	6.0
9月末	29,791	9.7	31,343.39	9.6	91.5	8.1
10月末	30,278	11.5	31,854.88	11.4	97.0	2.8
11月末	30,024	10.5	31,592.48	10.5	97.2	2.4
12月末	31,076	14.4	32,691.79	14.4	96.7	3.1
2025年1月末	31,117	14.5	32,732.49	14.5	96.6	△ 0.7
2月末	29,938	10.2	31,504.67	10.2	89.0	10.8
3月末	29,995	10.4	31,552.05	10.4	95.8	3.9
4月末	30,153	11.0	31,716.48	10.9	95.9	3.9
5月末	31,702	16.7	33,352.24	16.7	96.1	3.6
6月末	32,363	19.1	34,057.08	19.1	95.7	3.9
7月末	33,151	22.0	34,870.98	22.0	95.8	4.0
(期 末) 2025年8月6日	33,461	23.2	35,199.61	23.1	96.7	3.0

(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

(2024年8月7日～2025年8月6日)

■期中の基準価額等の推移

期首：27,165円

期末：33,461円

騰落率：23.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・堅調な企業業績
- ・企業の積極的な株主還元姿勢

マイナス要因

- ・トランプ米大統領の関税政策強化に対する不透明感

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初、米国の景気減速懸念などにより、国内株式市場は変動の激しい展開となりましたが、日銀の追加利上げ観測の後退や堅調な企業決算、FOMC（米連邦公開市場委員会）での利下げなどから安心感が広がり、株価は値を戻す展開になりました。2024年11月に米大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、関税政策強化への警戒や日米金融政策への思惑から株価は一進一退の展開になりました。2025年4月にはトランプ米政権の予想を上回る関税政策や、米中間の関税の応酬を背景とした世界的な景気後退懸念から、国内株式市場は極端なリスク回避の展開となりましたが、その後、米国が相互関税の一部を90日間停止すると表明したほか、米中両政府による相互関税の大幅引き下げが好感されるなかで、日本企業の過度な業績懸念が後退し、積極的な株主還元姿勢を受けて、株価は値を戻す展開になりました。期末には米国の関税措置に関する日米協議が合意に至り、国内株式市場は大きく上昇しました。

■ポートフォリオについて

ベンチマークであるJPX日経400（配当込み）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JPX日経インデックス400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23.2%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首（2024年8月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、JPX日経400（配当込み）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+23.2%となり、ベンチマークの騰落率+23.1%にはほぼ連動しました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・流動性の観点からJPX日経400先物の代替として当ファンドで使用しているTOPIX先物が、JPX日経400（配当込み）に対してアウトパフォーマンスしたこと

マイナス要因

- ・特にありません

○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

(2024年8月7日～2025年8月6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)	(1)	(0.003)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
合 計	2	0.007	
期中の平均基準価額は、30,825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

(2024年8月7日～2025年8月6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		1,604 (651)	3,067,551 (-)	833	1,934,509

(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		3,671	3,682	498	500

○株式売買比率

(2024年8月7日～2025年8月6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	5,002,061千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,814,730千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64

(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

(2024年8月7日～2025年8月6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 29	百万円 51	百万円 121

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

(2025年8月6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 (0.1%)			
ニッスイ	3.4	4.2	4,045
鉱業 (0.4%)			
三井松島ホールディングス	0.2	—	—
I N P E X	10.4	14.1	30,667
石油資源開発	—	2.3	2,484
建設業 (2.4%)			
ウエストホールディングス	0.4	—	—
ショーボンドホールディングス	0.5	0.6	2,980
ミライト・ワン	1.1	—	—
タマホーム	0.3	0.3	1,110
安藤・間	2.2	2.5	4,177
コムシスホールディングス	1.2	1.5	5,394
大成建設	2.2	2.7	26,157
大林組	8.7	9.6	23,078
清水建設	6.8	—	—
長谷工コーポレーション	2.3	2.7	6,318
鹿島建設	5.3	6.5	26,955
住友林業	2.1	7.6	12,771
大和ハウス工業	6.6	8.8	45,223
積水ハウス	7.3	8.9	29,272
関電工	1.6	1.6	6,150
エクシオグループ	2.5	3	6,312
九電工	0.6	0.6	4,240
高砂熱学工業	—	0.7	5,544
インフロンア・ホールディングス	2.8	3.1	4,123
食料品 (3.4%)			
森永製菓	1.2	1.2	2,940
寿スビリツ	—	1.7	3,276
カルビー	1.2	1.3	3,497
森永乳業	0.9	1.1	3,674
ヤクルト本社	3.5	4.2	10,086
明治ホールディングス	2.9	3.8	11,848
日本ハム	1.1	1.2	6,349

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒグループホールディングス	6	22.1	42,211
キリンホールディングス	10	12.2	24,845
宝ホールディングス	1.7	2	2,586
サントリー食品インターナショナル	1.7	2.1	9,651
キッコーマン	8	9.7	12,454
味の素	5.7	13.5	52,906
ニチレイ	1.2	2.3	3,823
東洋水産	1.2	1.4	13,683
日清食品ホールディングス	2.5	3.7	10,291
日本たばこ産業	14.7	17.8	83,464
繊維製品 (0.3%)			
東レ	16.6	21.8	22,682
ゴールドウイン	0.4	0.5	3,932
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	10.3	11.3	8,585
レンゴー	2.3	—	—
化学 (5.1%)			
クラレ	3.6	4	7,480
旭化成	16.5	—	—
住友化学	18.1	—	—
日産化学	1.1	1.6	7,972
東ソー	3.3	4.1	9,436
トクヤマ	1	—	—
デンカ	1.1	—	—
信越化学工業	19.7	19.4	84,952
エア・ウォーター	2.5	2.9	6,839
日本酸素ホールディングス	2.4	3	16,377
三菱瓦斯化学	2	2.5	6,438
三井化学	2.1	2.8	9,410
東京応化工業	1.2	1.5	6,315
三菱ケミカルグループ	18.1	21.9	16,922
KHネオケム	0.6	0.6	1,662
ダイセル	3.3	3.4	4,445
住友ベークライト	0.8	1	4,610

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
積水化学工業	5	6	16,017
日本ゼオン	1.8	—	—
アイカ工業	0.8	—	—
扶桑化学工業	0.4	0.3	1,290
ADEKA	1	1	3,037
日油	2.3	3.4	9,933
花王	6	7.3	49,990
日本ベイントホールディングス	10.9	15.8	20,642
関西ベイント	2.1	2.4	5,252
太陽ホールディングス	0.6	0.5	3,535
富士フィルムホールディングス	13.7	18	58,374
資生堂	5.1	6.3	15,101
ライオン	3.2	3.8	5,703
コーセー	0.5	—	—
小林製薬	0.8	0.8	4,256
タカラバイオ	0.9	0.9	825
デクセリアルズ	0.6	2.6	5,209
日東電工	1.5	9.5	30,476
ニフコ	0.9	1.1	4,251
ユニ・チャーム	5.1	18.7	19,317
医薬品 (5.0%)			
協和キリン	3.1	3.6	9,417
武田薬品工業	19.1	26.6	112,757
アステラス製薬	21.6	26.3	41,909
塩野義製薬	3	9.9	26,007
日本新薬	0.7	0.8	2,651
中外製薬	7.8	9.4	69,682
エーザイ	3	3.9	16,571
ロート製薬	2.4	3.2	6,900
小野薬品工業	5.1	6.1	10,431
JCRファーマ	1	—	—
第一三共	19.2	23.2	84,865
大塚ホールディングス	6.1	6.8	51,462
ペプチドリーム	1.2	1.4	2,346
石油・石炭製品 (0.7%)			
出光興産	12.8	12.9	12,599
ENEOSホールディングス	39.2	45.4	36,624
コスモエネルギーホールディングス	0.7	1	6,834

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	1.3	1.5	6,793
TOYO TIRE	1.4	1.7	5,623
ブリヂストン	7.2	8.8	55,202
住友ゴム工業	2.5	3	5,301
ガラス・土石製品 (0.6%)			
AGC	2.2	2.9	13,238
東海カーボン	—	2.8	2,885
TOTO	1.6	2.2	8,472
日本碍子	3	3.3	6,974
日本特殊陶業	2.2	2.5	12,395
MARUWA	0.1	0.1	4,536
フジミインコーポレーテッド	0.9	0.8	1,751
ニチアス	0.7	0.8	4,753
鉄鋼 (1.0%)			
日本製鉄	11.5	15.6	45,380
神戸製鋼所	—	6.2	10,447
JFEホールディングス	7	9.3	15,954
東京製鐵	0.9	0.9	1,460
大和工業	—	0.6	5,371
丸一銅管	0.9	0.9	3,383
大同特殊鋼	—	2	2,404
日本冶金工業	0.3	0.2	849
非鉄金属 (1.2%)			
大紀アルミニウム工業所	0.5	—	—
三井金属鉱業	0.8	0.8	5,464
住友金属鉱山	2.9	3.9	13,845
DOWAホールディングス	0.7	0.8	4,110
住友電気工業	9.5	10.6	42,241
フジクラ	—	3.3	36,069
AREホールディングス	1.1	1.2	2,275
金属製品 (0.4%)			
SUMCO	4.7	5.9	7,077
三和ホールディングス	2.5	3	13,845
リンナイ	1.3	1.6	6,254
日本発條	—	2.6	4,611
機械 (7.1%)			
三浦工業	1.1	1.4	4,348

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツガミ	—	0.6	1,257
アマダ	4	4	6,884
F U J I	1.4	—	—
DMG森精機	1.8	1.9	6,285
ディスコ	1.2	1.4	57,162
野村マイクロ・サイエンス	—	0.5	1,396
ナブテスコ	1.6	1.9	5,798
SMC	0.7	0.8	41,216
小松製作所	11.8	14.9	71,743
住友重機械工業	1.6	1.8	6,103
日立建機	1.1	1.2	5,378
TOWA	—	0.9	1,576
ローツェ	0.1	1.6	3,142
クボタ	13	15.4	26,657
荏原製作所	5.1	6.2	17,781
ダイキン工業	3	3.9	74,412
オルガノ	0.4	0.5	5,755
ダイフク	4.2	5.1	20,002
SANKYO	2.3	3.5	10,123
竹内製作所	0.5	0.5	2,770
セガサミーホールディングス	2.2	2.5	7,830
ホシザキ	1.4	1.9	9,766
マキタ	2.8	3.8	18,445
三菱重工業	44.2	52.8	207,345
I H I	1.9	—	—
電気機器 (17.0%)			
イビデン	1.3	1.8	12,196
ブラザー工業	3.3	4	10,306
ミネベアミツミ	4.3	5.2	12,690
日立製作所	48.7	35.7	148,190
三菱電機	27.6	30.7	109,844
富士電機	1.5	1.8	16,396
安川電機	2.7	3.3	10,203
ニデック	5.5	—	—
J V Cケンウッド	—	2.4	3,076
オムロン	1.9	2.8	11,051
MC J	1.2	1.2	1,633
日本電気	3.2	21.3	96,702

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通	23	27.7	97,808
ルネサスエレクトロニクス	19.4	29.1	52,001
セイコーエプソン	3.3	3.8	7,100
ワコム	2	—	—
アルバック	0.6	0.7	3,849
エレコム	0.8	—	—
パナソニック ホールディングス	29.5	35.6	53,809
アンリツ	1.9	—	—
ソニーグループ	6.6	43.8	162,366
T D K	3.9	26	47,034
メイコー	—	0.3	2,241
ヒロセ電機	0.4	0.4	7,580
横河電機	2.7	3.3	13,678
アズビル	1.7	7.9	11,688
日本光電工業	2.2	2.7	4,548
堀場製作所	0.5	0.6	6,732
アドバンテスト	7.2	9.4	94,752
キーエンス	1.3	1.7	94,826
シスメックス	6.4	7.7	19,207
フェローテック	0.9	0.9	3,316
レーザーテック	1.1	1.2	17,106
日本電子	0.6	0.7	2,975
ファナック	12.2	14.3	62,362
ローム	4.6	5.4	10,781
浜松ホトニクス	2.1	5	9,307
三井ハイテック	2	1.3	1,011
新光電気工業	1	—	—
京セラ	15.4	18.5	34,650
太陽誘電	1.3	1.3	3,604
村田製作所	22.1	26.3	60,845
小糸製作所	2.6	3.1	6,173
S C R E E Nホールディングス	0.8	1.2	13,926
キヤノン	—	13.5	58,293
東京エレクトロン	4.2	3.5	75,425
輸送用機器 (5.4%)			
トヨタ紡織	1.2	1.3	2,980
豊田自動織機	2.1	2.5	40,662
デンソー	20.7	29.2	60,838

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱ロジスネクスト	—	0.5	966
いすゞ自動車	6.9	8.8	17,204
トヨタ自動車	36.8	36.9	100,404
三菱自動車工業	—	11.4	4,534
カヤバ	0.4	0.5	1,732
アイシン	1.9	6	13,251
マツダ	8.1	9.1	8,664
本田技研工業	58.2	71	111,576
スズキ	18.1	24.1	42,150
SUBARU	7.6	9	25,218
ヤマハ発動機	10.6	14.7	15,530
豊田合成	0.9	0.9	3,052
シマノ	0.9	1.3	21,177
精密機器 (2.6%)			
テルモ	13.8	19.8	50,707
島津製作所	3.3	4.3	14,460
ナカニシ	1.1	1.3	2,558
東京精密	0.6	0.6	5,044
オリンパス	14.3	16.5	29,898
HOYA	4.7	5.7	106,476
ノーリツ鋼機	—	0.9	1,440
朝日インテック	3	3.6	8,623
シチズン時計	—	2.7	2,497
その他製品 (3.4%)			
三井松島ホールディングス	—	0.2	1,250
フルヤ金属	—	0.3	786
バンダイナムコホールディングス	6.6	8	40,856
パイロットコーポレーション	0.4	0.5	2,217
大日本印刷	—	5.9	14,006
アシックス	—	11.5	40,250
ローランド	—	0.2	633
ヤマハ	1.6	5.1	5,011
ビジョン	1.6	—	—
任天堂	13.3	14.2	191,416
電気・ガス業 (1.4%)			
中部電力	9	11	21,015
関西電力	9.5	14.6	28,265
九州電力	—	6.9	9,449

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電源開発	2	2.3	6,233
イーレックス	0.7	—	—
レノバ	0.9	—	—
東京瓦斯	4.9	5.4	29,446
大阪瓦斯	4.9	5.8	23,345
陸運業 (1.4%)			
SBSホールディングス	0.3	0.3	1,006
京浜急行電鉄	—	3.7	5,868
小田急電鉄	—	4.9	8,307
東海旅客鉄道	—	11.5	42,987
西武ホールディングス	—	3.2	14,656
近鉄グループホールディングス	—	3.2	9,416
ヤマトホールディングス	2.9	3.6	8,393
山九	0.7	0.7	6,125
センコーグループホールディングス	1.4	2	4,156
AZ-COM丸和ホールディングス	0.8	0.9	1,136
SGホールディングス	4.1	5	8,617
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.9	3.2	10,832
海運業 (0.9%)			
日本郵船	6.3	5.8	30,154
商船三井	5.3	5.7	27,474
川崎汽船	5.9	6.4	13,936
NSユナイテッド海運	0.2	0.2	850
飯野海運	—	1.1	1,172
倉庫・運輸関連業 (0.0%)			
三井倉庫ホールディングス	0.3	0.9	3,496
情報・通信業 (8.1%)			
NECネットエスアイ	1.1	—	—
システナ	3.9	4.4	2,134
日鉄ソリューションズ	1	1	3,567
TIS	2.6	3.2	15,884
コーエーテクモホールディングス	1.7	2.3	4,740
ネクソン	5.4	7.3	21,363
SHIFT	0.2	2.7	4,430
ティーガイア	0.4	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.8	0.6	1,764
GMOペイメントゲートウェイ	0.5	0.6	4,985
インターネットイニシアティブ	1.3	1.6	4,545

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ラクス	1.2	1.5	3,451
チェンジホールディングス	0.7	—	—
ビジョナル	—	0.4	4,710
野村総合研究所	5.3	6.5	40,001
オービック	0.8	5.6	30,604
ジャストシステム	0.4	0.4	1,562
LINEヤフー	35.3	48	23,308
トレンドマイクロ	1.1	1.8	16,183
日本オラクル	0.5	0.6	10,023
フューチャー	—	0.7	1,677
大塚商会	2.5	3.4	10,672
電通総研	0.4	0.3	2,019
東映アニメーション	0.8	1.2	4,242
デジタルガレージ	0.5	—	—
ネットワンシステムズ	1	—	—
BIPROGY	0.9	1	6,423
U-NEXT HOLDINGS	0.4	1	2,199
NTT	471	804.9	123,230
KDDI	18.4	42.1	105,250
ソフトバンク	39.3	484	108,658
光通信	0.2	0.3	12,498
GMOインターネットグループ	1.1	1	3,931
KADOKAWA	1.3	—	—
東宝	1.3	1.8	16,777
NTTデータグループ	6.4	7.8	30,880
DTS	0.6	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.1	1.5	16,005
カブコン	4.4	5.9	23,145
SCSK	1.9	2.4	11,275
NSD	1	1.2	4,244
コナミグループ	0.9	1.1	25,850
ソフトバンクグループ	12.2	—	—
卸売業 (7.2%)			
東京エレクトロン デバイス	—	0.3	801
双日	2.9	3.5	13,009
アルフレッサ ホールディングス	2.6	—	—
神戸物産	2	2.7	11,029
ダイワボウホールディングス	1.2	1.4	4,372

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マクニカホールディングス	0.6	2.4	4,994
シップヘルスケアホールディングス	1	1.3	2,837
メディバルホールディングス	2.8	3.4	8,777
I DOM	0.8	1.1	1,120
伊藤忠商事	16.7	15.5	122,326
丸紅	21.8	26	81,744
豊田通商	6.9	9.5	36,033
兼松	1.3	1.3	3,758
三井物産	34.3	31.9	100,357
住友商事	15.8	18.9	75,051
三菱商事	39.8	37.1	114,824
キャノンマーケティングジャパン	0.7	0.6	3,376
阪和興業	0.5	0.5	3,120
岩谷産業	0.7	3.1	5,004
稲畑産業	0.7	0.9	3,060
伊藤忠エネクス	0.8	0.8	1,639
サンリオ	—	2.6	15,802
加賀電子	0.3	0.6	1,767
PAL TAC	0.4	—	—
ミスミグループ本社	3.9	4.8	10,514
小売業 (4.6%)			
エービーシー・マート	1.2	1.4	4,182
アスクル	0.8	0.7	1,095
アダストリア	—	0.4	1,212
日本マクドナルドホールディングス	1.6	1.9	11,590
パルグループホールディングス	—	0.7	3,682
セリア	0.8	0.9	2,754
Monotaro	3.7	4.5	11,454
マツキヨココカラ&カンパニー	4.7	5.6	18,541
ZOZO	1.6	7	10,510
ウエルシアホールディングス	1.4	1.6	4,138
クリエイティSDホールディングス	0.5	0.4	1,418
ネクステージ	0.7	0.7	1,426
コスモス薬品	0.3	0.6	5,837
セブン&アイ・ホールディングス	26.7	34.9	70,532
ツルハホールディングス	0.5	0.6	6,780
クスリのアオキホールディングス	0.9	0.8	3,333
FOOD & LIFE COMPANIES	1.3	1.8	13,883

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ノジマ	1	1	3,400
良品計画	3.1	3.4	24,554
コーナン商事	0.5	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	5.3	6.4	33,939
ゼンショーホールディングス	1.3	1.8	14,439
ワークマン	0.4	0.5	2,930
V Tホールディングス	1.4	—	—
スギホールディングス	1.6	1.7	6,500
日本瓦斯	1.5	1.5	4,258
ライフコーポレーション	0.4	0.6	1,502
コメリ	0.5	—	—
しまむら	0.6	0.7	7,889
丸井グループ	—	1.8	5,684
イズミ	0.6	—	—
ヤオコー	0.4	0.4	3,991
ケーズホールディングス	1.9	—	—
ニトリホールディングス	0.9	1.1	13,590
ファーストリテイリング	1.4	2.1	94,899
サンドラッグ	0.9	1.1	5,108
銀行業 (6.8%)			
めぶきフィナンシャルグループ	11.5	14.4	11,748
コンコルディア・フィナンシャルグループ	12.9	15.3	15,728
三菱UFJフィナンシャル・グループ	79.8	74.3	154,358
りそなホールディングス	28	36.1	49,745
三井住友トラストグループ	8.6	10.4	41,236
三井住友フィナンシャルグループ	13.5	33.4	126,018
千葉銀行	6.9	9	12,447
ふくおかフィナンシャルグループ	2.2	2.6	10,805
セブン銀行	7.8	10.5	2,887
みずほフィナンシャルグループ	32.9	35.8	159,524
証券、商品先物取引業 (1.2%)			
F P G	—	0.9	2,053
S B Iホールディングス	4	4.7	28,054
ジャフコ グループ	0.9	—	—
大和証券グループ本社	19	21	22,575
野村ホールディングス	41.3	49.5	49,599
マネックスグループ	2.6	2.8	2,209

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (3.7%)			
S O M P Oホールディングス	11	13.6	61,676
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	16.5	21.5	70,950
第一生命ホールディングス	11.5	53.8	65,259
東京海上ホールディングス	23.9	19.8	121,908
その他金融業 (1.5%)			
全国保証	0.8	1.5	4,839
クレディセゾン	—	1.9	7,510
芙蓉総合リース	0.3	0.8	3,342
みずほリース	2.1	2.2	2,622
東京センチュリー	2	2.2	3,971
イオンフィナンシャルサービス	1.5	1.7	2,398
アコム	4.7	7	3,160
ジャックス	0.4	0.4	1,670
オリエントコーポレーション	1	—	—
オリックス	14.5	16.9	58,913
三菱HCキャピタル	10.9	14.7	16,905
日本取引所グループ	6.2	17.5	26,801
不動産業 (2.4%)			
大東建託	0.8	1	16,065
ヒューリック	5.7	8.6	13,188
野村不動産ホールディングス	1.5	9.2	8,226
プレサンスコーポレーション	0.5	—	—
オープンハウスグループ	0.8	0.9	6,334
東急不動産ホールディングス	7.3	8.8	9,979
飯田グループホールディングス	2.4	2.8	6,125
ケイアイスター不動産	0.2	0.2	996
三井不動産	34.2	40.4	60,297
三菱地所	15.5	16.7	49,340
東京建物	2.3	2.6	6,975
住友不動産	3.5	4.8	28,094
スターツコーポレーション	0.5	0.5	2,425
カチタス	0.8	0.8	2,080
サービス業 (3.8%)			
ジェイエイシーリクルートメント	—	1.1	1,144
日本M&Aセンターホールディングス	4	4.5	3,348
UTグループ	0.5	0.4	1,045
パソナグループ	0.5	0.4	830

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エス・エム・エス	1.1	1.2	1,865
パーソルホールディングス	25.6	28	8,265
ALSOK	4.2	5.1	5,571
カカココム	1.7	2.2	6,407
ディップ	0.6	0.5	1,234
エムスリー	5	6.1	11,047
博報堂DYホールディングス	3.2	3.5	4,051
H. U. グループホールディングス	0.8	—	—
オリエンタルランド	—	18.1	58,173
ラウンドワン	—	2.9	4,611
ビー・エム・エル	0.5	0.4	1,402
ユー・エス・エス	5.7	6.3	11,056
サイバーエージェント	5.5	6.2	9,575
フルキャストホールディングス	0.5	—	—
テクノプロ・ホールディングス	1.5	1.9	9,264
ジャパンマテリアル	1	0.9	1,224

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
リクルートホールディングス	18.4	14.5	120,843	
ベルシステム24ホールディングス	0.4	0.3	401	
バイカレント	1.8	2.3	19,773	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	0.9	1.2	4,968	
アンビスホールディングス	—	0.7	372	
リログループ	1.3	—	—	
トランス・コスモス	0.4	0.4	1,462	
セコム	2.5	6.2	35,569	
メイテックグループホールディングス	1	1.1	3,527	
イオンディライト	0.4	—	—	
合 計	株 数・金 額	2,633	4,055	8,645,500
	銘柄数<比率>	397	395	<96.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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 267	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2025年8月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,645,500	% 95.7
コール・ローン等、その他	392,646	4.3
投資信託財産総額	9,038,146	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,063,026,894
コール・ローン等	376,412,185
株式(評価額)	8,645,500,070
未収入金	15,220,100
未収配当金	14,214,701
未収利息	4,838
差入委託証拠金	11,675,000
(B) 負債	124,309,290
未払解約金	99,429,290
差入委託証拠金代用有価証券	24,880,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,938,717,604
元本	2,671,413,531
次期繰越損益金	6,267,304,073
(D) 受益権総口数	2,671,413,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,461円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,339,246,470円、期中追加設定元本額は900,271,934円、期中一部解約元本額は568,104,873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> 2,003,447,022円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型) 667,966,509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) 2025年8月6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 41,550,000円

○損益の状況 (2024年8月7日～2025年8月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	203,528,797
受取配当金	202,404,380
受取利息	1,124,099
その他収益金	318
(B) 有価証券売買損益	1,344,573,647
売買益	1,675,982,206
売買損	△ 331,408,559
(C) 先物取引等取引損益	83,682,000
取引益	109,577,600
取引損	△ 25,895,600
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,631,784,444
(E) 前期繰越損益金	4,015,232,204
(F) 追加信託差損益金	1,824,026,520
(G) 解約差損益金	△1,203,739,095
(H) 計(D+E+F+G)	6,267,304,073
次期繰越損益金(H)	6,267,304,073

(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。

○お知らせ

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

TMA日本株アクティブマザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2025年3月21日）

（計算期間 2024年3月22日～2025年3月21日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率		
21期(2021年3月22日)	円	%		%		百万円
	21,595	71.3	3,111.20	57.8	98.6	76,919
22期(2022年3月22日)	21,537	△0.3	3,087.43	△0.8	99.2	78,639
23期(2023年3月20日)	21,575	0.2	3,164.37	2.5	99.1	79,605
24期(2024年3月21日)	31,015	43.8	4,702.41	48.6	99.1	111,879
25期(2025年3月21日)	30,650	△1.2	4,826.67	2.6	99.1	111,087

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2024年3月21日	円	%		%	
	31,015	—	4,702.41	—	99.1
3月末	30,948	△0.2	4,699.20	△0.1	98.1
4月末	30,116	△2.9	4,656.27	△1.0	98.5
5月末	30,508	△1.6	4,710.15	0.2	98.7
6月末	31,300	0.9	4,778.56	1.6	99.0
7月末	30,995	△0.1	4,752.72	1.1	98.9
8月末	30,005	△3.3	4,615.06	△1.9	98.8
9月末	29,289	△5.6	4,544.38	△3.4	98.4
10月末	30,000	△3.3	4,629.83	△1.5	98.2
11月末	29,563	△4.7	4,606.07	△2.0	98.4
12月末	30,686	△1.1	4,791.22	1.9	98.7
2025年1月末	31,004	△0.0	4,797.95	2.0	99.0
2月末	29,774	△4.0	4,616.34	△1.8	98.8
(期末) 2025年3月21日	30,650	△1.2	4,826.67	2.6	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。
 配当込みTOPIX（以下「TOPIX（配当込み）」といいます。）の指数値およびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIX（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIX（配当込み）の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。ファンドは、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○運用経過

(2024年3月22日～2025年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：31,015円

期末：30,650円

騰落率：△1.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・円安による企業業績拡大への期待
- ・日本経済に対するデフレ脱却期待

マイナス要因

- ・米国の景気減速懸念
- ・日銀の過度な金融引き締めへの懸念
- ・トランプ米大統領の関税強化政策に対する不透明感

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初、円安の進行による企業業績拡大への期待を受けて国内株式市場は上昇しました。また、日本経済のデフレからの脱却、企業ガバナンスの改善、アジア域内における日本株の相対的な魅力度の向上などにより、2024年7月初めにTOPIXは大きく上昇して、史上最高値を更新しました。その後、7月の金融政策決定会合後に行われた日銀総裁の記者会見の内容が利上げに積極的と受け止められたほか、米国の景気減速懸念により円高米ドル安が進行したことなどから、国内株式市場は歴史的な暴落となりました。しかし、日銀副総裁の発言内容が急速な利上げに慎重な姿勢を示したほか、米国では9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で0.5%の利下げが実施されたことなどから安心感が広がり、国内株式市場は反転して緩やかながらも上昇基調に転じました。11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、関税強化への警戒や日米金融政策への思惑から、国内株式市場は期末にかけて一進一退の展開が続きました。

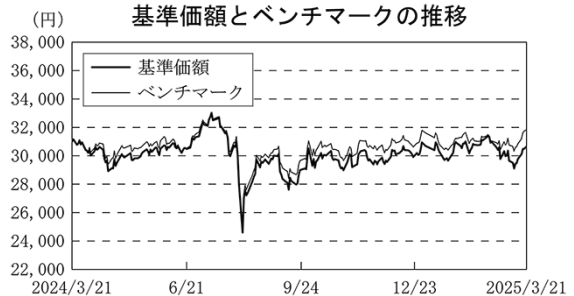
■ポートフォリオについて

「業種配分」と「銘柄選択」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（配当込み）を上回る投資成果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、日米の金融政策や政治動向およびトランプ米大統領の関税強化政策などの不透明感などを考慮して内外需に対して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・エレクトロニクス関連をオーバーウェイト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1.2%下落しました。



(注) ベンチマークは、期首(2024年3月21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(配当込み)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△1.2%となり、ベンチマークの騰落率+2.6%を3.8%下回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・国内外のコンテンツ関連収益の中長期的な拡大に期待したエンターテインメント関連銘柄の保有による業種配分効果および銘柄選択効果

マイナス要因

- ・半導体製造装置を中心とする産業用エレクトロニクスをオーバーウェイトしたことによる業種配分効果
- ・割安株物色が継続し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したことによる銘柄選択効果

○今後の運用方針

国内企業業績は、資源価格の安定化による交易条件改善の恩恵は弱まるものの、在庫調整の終了および米国の利下げ開始などを背景に循環的な需要回復が進展することを見込むなかで、底堅く推移することを想定します。トランプ米大統領の関税強化政策がグローバルな関税の応酬に発展し、グローバル経済に悪影響を与えることやインフレ懸念が強まること、さらに地政学的リスクが高まることなど、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、業種配分については、中長期の成長性が高いと判断する医薬・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。銘柄選択においては、トランプ米大統領の政策や地政学的リスクなど世界経済の動向、日本における金融政策の方向性やファンダメンタルズを確認しつつ、2025年度業績見通しなどから成長率が高いと判断する銘柄への投資を行い、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

(2024年3月22日～2025年3月21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 15 (15)	% 0.048 (0.048)	(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	15	0.048	
期中の平均基準価額は、30,349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

(2024年3月22日～2025年3月21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		21,888	61,645,527	27,765	59,238,619
		(5,728)	()		

(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

(2024年3月22日～2025年3月21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	120,884,147千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	108,774,076千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.11

(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

(2024年3月22日～2025年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年3月21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 (1.5%)			
サカタのタネ	81.5	—	—
建設業 (1.5%)			
ショーボンドホールディングス	73.4	—	—
鹿島建設	—	408.4	1,295,036
大和ハウス工業	233.4	—	—
高砂熱学工業	—	62.3	356,418
食料品 (3.0%)			
山崎製パン	191.7	—	—
森永乳業	47.5	—	—
アサヒグループホールディングス	98.8	287.8	562,217
不二製油グループ本社	—	117.6	343,921
キッコーマン	—	582.3	870,247
味の素	185.2	259.1	1,570,923
ニチレイ	184.4	—	—
東洋水産	42.7	—	—
繊維製品 (1.1%)			
東レ	—	1,145.8	1,198,506
化学 (5.1%)			
クラレ	—	241.4	454,918
レゾナック・ホールディングス	127.6	149.7	519,309
信越化学工業	651	702.4	3,138,323
エア・ウォーター	322.3	—	—
三井化学	177.4	—	—
東京応化工業	269.1	270.5	905,363
ライオン	—	304.3	549,109
小林製薬	35.3	—	—
ユニ・チャーム	129.8	—	—
医薬品 (5.8%)			
アステラス製薬	663.3	—	—
日本新薬	—	135.7	547,549
中外製薬	208.4	214.9	1,477,652
エーザイ	85.6	—	—
ロート製薬	151.5	310.3	690,262
JCRファーマ	544.1	615.4	316,315
第一三共	792.3	913.7	3,382,517
鉄鋼 (1.0%)			
日本製鉄	206.4	—	—

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 (1.5%)			
住友電気工業	510.7	222.4	618,605
フジクラ	—	174.3	1,038,653
機械 (5.4%)			
三浦工業	159.3	—	—
DMG森精機	337	—	—
ディスコ	50.9	49	1,647,380
SMC	17.3	—	—
小松製作所	233.9	193.4	892,347
荏原製作所	—	432	1,025,784
ホンザキ	146.7	—	—
THK	—	150.3	580,007
三菱重工業	—	621.9	1,787,651
電気機器 (28.4%)			
イビデン	226.3	276.5	1,176,784
日立製作所	257.5	600.9	2,263,590
三菱電機	—	564.7	1,625,206
富士電機	149.3	103.3	671,863
ニデック	86.1	436.8	1,187,440
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	185.3	473,441
日本電気	105.2	151	2,365,415
富士通	47.8	684	2,071,152
ルネサスエレクトロニクス	1,305.2	1,312.6	3,017,667
パナソニック ホールディングス	—	437.3	819,937
ソニーグループ	318.3	1,817.2	6,872,650
TDK	137.8	—	—
日本光電工業	—	284	592,708
アドバンテスト	254.2	254.7	2,062,560
キーエンス	35.3	28	1,716,400
シスメックス	80.8	337.1	961,746
村田製作所	729.1	821.4	2,053,089
東京エレクトロン	98.1	60.5	1,353,082
輸送用機器 (8.0%)			
デンソー	399.8	388.5	777,971
川崎重工業	—	70.2	669,357
トヨタ自動車	1,727.7	1,629.1	4,633,974
アイシン	—	99.2	185,057
本田技研工業	440.4	603	906,309
スズキ	181.9	575.2	1,082,814
シマノ	—	25.1	556,216

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
精密機器 (1.3%)						
テルモ	175.5	—	—			
島津製作所	123	—	—			
HOYA	—	82.1	1,442,907			
その他製品 (5.0%)						
バンダイナムコホールディングス	515.8	520.2	2,726,368			
アシックス	114.5	—	—			
任天堂	170.3	257.8	2,808,731			
陸運業 (2.2%)						
東日本旅客鉄道	72.6	242.6	732,652			
東京地下鉄	—	476.4	941,604			
九州旅客鉄道	185.1	194.6	736,950			
S Gホールディングス	444	—	—			
海運業 (0.6%)						
商船三井	—	128.9	706,758			
空運業 (—%)						
ANAホールディングス	302.6	—	—			
情報・通信業 (10.7%)						
GMOペイメントゲートウェイ	131.4	132.2	1,056,542			
Appier Group	122.7	302.6	441,493			
野村総合研究所	316.7	191.6	944,204			
メルカリ	—	335.1	882,485			
J TOWER	71.2	—	—			
L I N Eヤフー	—	2,350.9	1,225,053			
ANYCOLOR	146.5	147.4	514,426			
日本電信電話	10,421.4	—	—			
KDD I	—	330.7	1,607,202			
KADOKAWA	180.1	180.9	654,677			
東宝	102.9	121.7	899,971			
カブコン	108.3	217.9	798,821			
コナミグループ	97.9	—	—			
ソフトバンクグループ	315.6	347.7	2,767,692			
卸売業 (1.6%)						
伊藤忠商事	142.5	—	—			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
三菱商事	382.2	521.3	1,452,863			
トラスコ中山	151.4	152	312,056			
小売業 (2.3%)						
エービーシー・マート	437.6	312.6	880,437			
良品計画	358.4	230.1	909,815			
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	251.3	180.7	737,798			
ニトリホールディングス	25.2	—	—			
ファーストリテイリング	14.9	—	—			
銀行業 (7.6%)						
楽天銀行	238.4	—	—			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,205.6	2,097.4	4,668,812			
三井住友フィナンシャルグループ	320.2	898.4	3,709,493			
千葉銀行	430.8	—	—			
保険業 (1.7%)						
第一生命ホールディングス	—	398.3	1,828,595			
T & Dホールディングス	178.5	—	—			
その他金融業 (0.7%)						
オリックス	353.8	219.8	709,074			
不動産業 (1.2%)						
S R Eホールディングス	95.3	95.9	287,700			
三井不動産	142.2	766.3	1,031,822			
サービス業 (5.3%)						
エムスリー	124.2	371.7	640,624			
オリエンタルランド	—	197.8	616,542			
サイバーエージェント	663.8	819.9	1,014,216			
リクルートホールディングス	172.7	330.7	2,708,433			
ペイカレント	220.9	131.6	867,112			
アンビスホールディングス	177.8	—	—			
合 計	株 数・金 額	34,745	34,596	110,129,398		
	銘柄数<比率>	89	82	<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

(2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	110,129,398	98.7%
コール・ローン等、その他	1,410,424	1.3%
投資信託財産総額	111,539,822	100.0%

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	111,539,822,773
コール・ローン等	953,055,803
株式(評価額)	110,129,398,340
未収入金	294,941,533
未収配当金	162,414,850
未収利息	12,247
(B) 負債	452,758,636
未払金	288,459,887
未払解約金	164,298,749
(C) 純資産総額(A-B)	111,087,064,137
元本	36,244,015,077
次期繰越損益金	74,843,049,060
(D) 受益権総口数	36,244,015,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,650円

(注) 当親ファンドの期首元本額は36,072,689,880円、期中追加設定元本額は6,376,222,287円、期中一部解約元本額は6,204,897,090円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本株式	15,836,579,701円
東京海上・日本株GARP<適格機関投資家限定>	8,295,376,999円
東京海上セレクション・バランス70	5,418,860,348円
東京海上セレクション・バランス50	4,792,652,975円
東京海上セレクション・バランス30	1,102,143,512円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	677,712,466円
日本株アクティブファンド<適格機関投資家限定>	95,698,389円
TMAバランス50VA<適格機関投資家限定>	15,853,757円
TMAバランス25VA<適格機関投資家限定>	6,726,598円
TMAバランス75VA<適格機関投資家限定>	2,410,332円

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

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

○損益の状況 (2024年3月22日~2025年3月21日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,890,955,173
受取配当金	1,887,960,881
受取利息	2,425,190
その他収益金	569,102
(B) 有価証券売買損益	△3,129,948,910
売買益	15,091,082,758
売買損	△18,221,031,668
(C) 当期損益金(A+B)	△1,238,993,737
(D) 前期繰越損益金	75,806,913,610
(E) 追加信託差損益金	12,721,890,057
(F) 解約差損益金	△12,446,760,870
(G) 計(C+D+E+F)	74,843,049,060
次期繰越損益金(G)	74,843,049,060

(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20期 (決算日 2025年11月10日)

(計算期間 2024年11月12日~2025年11月10日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率		
16期(2021年11月10日)	円	%		%	%	百万円
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
19期(2024年11月11日)	18,930	6.5	327,088	6.5	98.8	17,668
20期(2025年11月10日)	20,507	8.3	354,543	8.4	98.7	24,613
21期(2025年11月10日)	21,996	7.3	380,456	7.3	98.9	30,033

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	券率
	騰落	中率	騰落	中率		
(期首) 2024年11月11日	円	%		%	%	%
11月末	20,507	—	354,543	—	98.7	98.7
12月末	20,238	△1.3	349,936	△1.3	98.7	98.7
2025年1月末	20,871	1.8	360,828	1.8	98.4	98.4
2月末	20,436	△0.3	353,315	△0.3	98.6	98.6
3月末	20,038	△2.3	346,466	△2.3	98.2	98.2
4月末	20,251	△1.2	350,256	△1.2	98.6	98.6
5月末	19,904	△2.9	344,163	△2.9	98.8	98.8
6月末	20,018	△2.4	346,093	△2.4	98.7	98.7
7月末	20,512	0.0	354,619	0.0	98.7	98.7
8月末	20,884	1.8	361,079	1.8	97.7	97.7
9月末	20,835	1.6	360,316	1.6	98.9	98.9
10月末	21,230	3.5	367,197	3.6	98.5	98.5
(期末) 2025年11月10日	22,051	7.5	381,426	7.6	98.6	98.6
2025年11月10日	21,996	7.3	380,456	7.3	98.9	98.9

(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

(2024年11月12日～2025年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：20,507円

期末：21,996円

騰落率：7.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国で労働市場の減速などを背景とした国債利回りの低下（債券価格の上昇）
- ・国内政治の不透明感の高まりを受けて円安が進行したこと
- ・保有債券の利息収入

マイナス要因

- ・日銀の利上げにより内外金利差が縮小し、円高が進行する局面があったこと

■投資環境

【外国債券市場】

米国債利回りは低下しました。期初、トランプ米大統領の就任を受けた財政拡大懸念から米国債利回りは上昇したものの、その後強硬な関税政策による景気下押し圧力が意識されるなかで、低下に転じました。期半には、トランプ米政権による大規模な関税政策を受けた市場の先行き不透明感の高まりから再度米国債利回りは上昇する局面もありましたが、労働市場の悪化懸念からFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを再開したことを受け、期末にかけて低下基調で推移しました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。期前半、ドイツで財政拡張政策が採択されたことを受けてドイツ国債利回りは上昇し、期後半にかけては、ECB（欧州中央銀行）の利下げ終了観測の高まりを背景におおむね横ばい圏で推移しましたが、期を通しては上昇しました。

【為替市場】

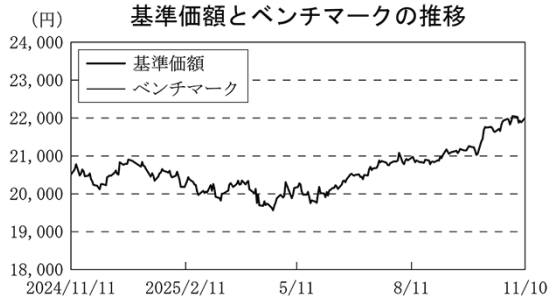
米ドル円為替レートは、日銀の利上げや米国の関税政策を受けた逃避的な円買いによって、期半にかけて円高米ドル安が進行したものの、石破首相の退任および高市政権の誕生を受けて円安米ドル高が進行し、期を通してはおおむね横ばいとなりました。

ユーロ円為替レートは、米国の関税政策を受けた世界的な米ドル離れによるユーロ買いや、日本国内における政治的不透明感から、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7.3%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首（2024年11月11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+7.3%となり、ベンチマークの騰落率+7.3%にほぼ連動しました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・個別銘柄要因

マイナス要因

- ・取引などに係るコスト

○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

(2024年11月12日～2025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	% 0.024	(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)	(0.024)	*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	0.024	
期中の平均基準価額は、20,605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。

○組入資産の明細

(2025年11月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち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	94,150	89,227	13,734,787	45.7	—	19.7	17.6	8.4
カナダ	千カナダドル 5,600	千カナダドル 5,440	596,549	2.0	—	1.1	0.5	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 31,200	千メキシコペソ 29,809	248,864	0.8	—	0.5	0.3	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	10,200	9,496	1,688,898	5.6	—	3.3	1.5	0.8
イタリア	11,400	11,252	2,001,302	6.7	—	4.1	1.9	0.7
フランス	13,300	12,049	2,143,081	7.1	—	4.2	2.0	0.9
オランダ	2,300	2,104	374,199	1.2	—	0.8	0.3	0.1
スペイン	7,700	7,371	1,310,936	4.4	—	2.4	1.4	0.6
ベルギー	2,800	2,496	443,918	1.5	—	1.1	0.3	0.1
オーストリア	2,000	1,782	317,020	1.1	—	0.7	0.3	0.1
フィンランド	1,000	914	162,724	0.5	—	0.4	0.2	—
アイルランド	800	703	125,125	0.4	—	0.2	0.1	0.1
ポルトガル	1,000	1,001	178,061	0.6	—	0.4	0.2	—
イギリス	千英ポンド 9,840	千英ポンド 8,341	1,688,036	5.6	—	3.9	1.3	0.4
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,500	千スウェーデンクローナ 3,393	54,774	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,300	千ノルウェークローネ 3,082	46,694	0.2	—	0.1	0.0	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 2,900	千デンマーククローネ 2,765	65,870	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,800	千ポーランドズロチ 4,647	194,912	0.6	—	0.2	0.4	0.1
オーストラリア	千豪ドル 4,000	千豪ドル 3,678	368,622	1.2	—	0.9	0.3	0.1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,000	千ニュージーランドドル 969	83,890	0.3	—	0.2	0.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,000	千シンガポールドル 1,082	127,925	0.4	—	0.2	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 3,900	千マレーシアリンギット 4,066	149,966	0.5	—	0.3	0.1	0.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 2,600	千イスラエルシェケル 2,454	116,138	0.4	—	0.2	0.1	0.1
中国	千オフショア元 154,100	千オフショア元 160,582	3,468,860	11.6	—	5.2	4.1	2.2
合 計	—	—	29,691,161	98.9	—	50.2	33.3	15.4

(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	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			利率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		%	千米ドル	千米ドル	千円		
(アメリカ) 国債証券						(アメリカ) 国債証券					
T 0 1/2 04/30/27	0.5	100	95	14,716	2027/4/30	T 1 7/8 02/28/29	1.875	200	189	29,155	2029/2/28
T 0 1/2 05/31/27	0.5	200	190	29,360	2027/5/31	T 1 7/8 11/15/51	1.875	900	512	78,828	2051/11/15
T 0 1/2 06/30/27	0.5	100	95	14,646	2027/6/30	T 2 02/15/50	2.0	500	301	46,338	2050/2/15
T 0 1/2 08/31/27	0.5	300	284	43,725	2027/8/31	T 2 08/15/51	2.0	400	235	36,278	2051/8/15
T 0 1/2 10/31/27	0.5	200	188	29,007	2027/10/31	T 2 1/2 02/15/46	2.5	100	71	10,936	2046/2/15
T 0 3/4 01/31/28	0.75	300	282	43,436	2028/1/31	T 2 1/2 03/31/27	2.5	200	197	30,326	2027/3/31
T 0 3/8 07/31/27	0.375	200	189	29,156	2027/7/31	T 2 1/2 05/15/46	2.5	100	70	10,898	2046/5/15
T 0 3/8 09/30/27	0.375	400	376	58,019	2027/9/30	T 2 1/4 02/15/52	2.25	300	187	28,797	2052/2/15
T 0 5/8 05/15/30	0.625	400	349	53,868	2030/5/15	T 2 1/4 05/15/41	2.25	300	223	34,399	2041/5/15
T 0 5/8 08/15/30	0.625	400	347	53,431	2030/8/15	T 2 1/4 08/15/27	2.25	100	97	15,047	2027/8/15
T 0 5/8 11/30/27	0.625	400	377	58,035	2027/11/30	T 2 1/4 08/15/46	2.25	200	134	20,689	2046/8/15
T 0 5/8 12/31/27	0.625	300	282	43,419	2027/12/31	T 2 1/4 08/15/49	2.25	200	128	19,781	2049/8/15
T 0 7/8 11/15/30	0.875	500	436	67,173	2030/11/15	T 2 1/4 11/15/27	2.25	400	389	60,023	2027/11/15
T 1 07/31/28	1.0	300	280	43,134	2028/7/31	T 2 11/15/26	2.0	100	98	15,140	2026/11/15
T 1 1/2 01/31/27	1.5	200	194	30,003	2027/1/31	T 2 11/15/41	2.0	900	636	97,920	2041/11/15
T 1 1/2 02/15/30	1.5	500	458	70,547	2030/2/15	T 2 3/4 02/15/28	2.75	600	589	90,748	2028/2/15
T 1 1/2 11/30/28	1.5	400	376	57,902	2028/11/30	T 2 3/4 04/30/27	2.75	200	197	30,419	2047/4/30
T 1 1/4 04/30/28	1.25	300	283	43,679	2028/4/30	T 2 3/4 05/31/29	2.75	200	194	29,920	2029/5/31
T 1 1/4 05/15/50	1.25	200	98	15,211	2050/5/15	T 2 3/4 07/31/27	2.75	300	295	45,546	2027/7/31
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	283	43,598	2028/5/31	T 2 3/4 08/15/32	2.75	400	373	57,540	2032/8/15
T 1 1/4 06/30/28	1.25	200	188	29,009	2028/6/30	T 2 3/4 08/15/42	2.75	100	78	12,048	2042/8/15
T 1 1/4 08/15/31	1.25	500	435	67,016	2031/8/15	T 2 3/4 08/15/47	2.75	100	72	11,234	2047/8/15
T 1 1/4 09/30/28	1.25	400	374	57,696	2028/9/30	T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	155	23,983	2042/11/15
T 1 1/4 11/30/26	1.25	500	487	75,069	2026/11/30	T 2 3/4 11/15/47	2.75	200	145	22,409	2047/11/15
T 1 1/4 12/31/26	1.25	600	584	89,917	2026/12/31	T 2 3/8 02/15/42	2.375	300	223	34,425	2042/2/15
T 1 1/8 02/15/31	1.125	500	439	67,694	2031/2/15	T 2 3/8 03/31/29	2.375	300	288	44,406	2029/3/31
T 1 1/8 02/29/28	1.125	300	284	43,723	2028/2/29	T 2 3/8 05/15/27	2.375	100	98	15,118	2027/5/15
T 1 1/8 05/15/40	1.125	200	128	19,756	2040/5/15	T 2 3/8 05/15/29	2.375	100	96	14,778	2029/5/15
T 1 1/8 08/15/40	1.125	100	63	9,778	2040/8/15	T 2 3/8 05/15/51	2.375	300	194	29,887	2051/5/15
T 1 1/8 08/31/28	1.125	300	280	43,198	2028/8/31	T 2 3/8 11/15/49	2.375	500	329	50,682	2049/11/15
T 1 1/8 10/31/26	1.125	400	390	60,084	2026/10/31	T 2 5/8 02/15/29	2.625	100	97	14,942	2029/2/15
T 1 3/4 01/31/29	1.75	200	188	29,081	2029/1/31	T 2 5/8 05/31/27	2.625	200	197	30,339	2027/5/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	300	204	31,533	2041/8/15	T 2 5/8 07/31/29	2.625	200	193	29,735	2029/7/31
T 1 3/4 11/15/29	1.75	300	279	43,036	2029/11/15	T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	195	30,068	2029/4/30
T 1 3/4 12/31/26	1.75	300	293	45,213	2026/12/31	T 2 7/8 05/15/28	2.875	100	98	15,143	2028/5/15
T 1 3/8 08/15/50	1.375	200	101	15,596	2050/8/15	T 2 7/8 05/15/32	2.875	600	566	87,274	2032/5/15
T 1 3/8 10/31/28	1.375	400	375	57,789	2028/10/31	T 2 7/8 05/15/43	2.875	100	78	12,125	2043/5/15
T 1 3/8 11/15/31	1.375	900	784	120,694	2031/11/15	T 2 7/8 05/15/52	2.875	300	215	33,121	2052/5/15
T 1 3/8 11/15/40	1.375	500	328	50,544	2040/11/15	T 2 7/8 08/15/28	2.875	100	98	15,117	2028/8/15
T 1 3/8 12/31/28	1.375	700	654	100,791	2028/12/31	T 2 7/8 08/15/45	2.875	100	76	11,779	2045/8/15
T 1 5/8 05/15/31	1.625	500	447	68,946	2031/5/15	T 2 7/8 11/15/46	2.875	200	150	23,216	2046/11/15
T 1 5/8 08/15/29	1.625	300	279	43,034	2029/8/15	T 3 02/15/47	3.0	300	230	35,503	2047/2/15
T 1 5/8 11/15/50	1.625	600	324	49,909	2050/11/15	T 3 02/15/48	3.0	300	228	35,108	2048/2/15
T 1 5/8 11/30/26	1.625	300	293	45,221	2026/11/30	T 3 02/15/49	3.0	400	301	46,378	2049/2/15
T 1 7/8 02/15/32	1.875	500	446	68,715	2032/2/15	T 3 05/15/47	3.0	100	76	11,801	2047/5/15
T 1 7/8 02/15/41	1.875	300	212	32,651	2041/2/15	T 3 08/15/48	3.0	200	151	23,286	2048/8/15
T 1 7/8 02/15/51	1.875	300	172	26,537	2051/2/15	T 3 08/15/52	3.0	300	220	33,951	2052/8/15
T 1 7/8 02/28/27	1.875	300	293	45,156	2027/2/28	T 3 1/2 01/31/28	3.5	300	299	46,129	2028/1/31

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 3 1/2 01/31/30	3.5	200	198	30,617	2030/1/31
T 3 1/2 02/15/33	3.5	500	487	75,079	2033/2/15
T 3 1/2 04/30/30	3.5	200	198	30,591	2030/4/30
T 3 1/2 09/30/27	3.5	700	699	107,633	2027/9/30
T 3 1/2 09/30/29	3.5	100	99	15,324	2029/9/30
T 3 1/2 10/15/28	3.5	300	299	46,097	2028/10/15
T 3 1/2 10/31/27	3.5	400	399	61,505	2027/10/31
T 3 1/4 05/15/42	3.25	100	84	13,008	2042/5/15
T 3 1/4 06/30/27	3.25	300	298	45,942	2027/6/30
T 3 1/4 06/30/29	3.25	200	197	30,414	2029/6/30
T 3 1/8 02/15/43	3.125	100	82	12,632	2043/2/15
T 3 1/8 05/15/48	3.125	100	77	11,942	2048/5/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	300	241	37,228	2044/8/15
T 3 1/8 08/31/27	3.125	300	297	45,822	2027/8/31
T 3 1/8 08/31/29	3.125	100	98	15,122	2029/8/31
T 3 1/8 11/15/28	3.125	200	197	30,398	2028/11/15
T 3 1/8 11/15/41	3.125	100	83	12,890	2041/11/15
T 3 11/15/44	3.0	100	78	12,129	2044/11/15
T 3 11/15/45	3.0	400	311	47,984	2045/11/15
T 3 3/4 04/15/28	3.75	400	401	61,844	2028/4/15
T 3 3/4 04/30/27	3.75	600	601	92,565	2027/4/30
T 3 3/4 05/15/28	3.75	500	502	77,333	2028/5/15
T 3 3/4 05/31/30	3.75	200	200	30,899	2030/5/31
T 3 3/4 06/30/27	3.75	900	902	138,910	2027/6/30
T 3 3/4 06/30/30	3.75	200	200	30,896	2030/6/30
T 3 3/4 08/15/27	3.75	1,000	1,002	154,383	2027/8/15
T 3 3/4 08/31/31	3.75	300	299	46,144	2031/8/31
T 3 3/4 11/15/43	3.75	200	178	27,406	2043/11/15
T 3 3/4 12/31/28	3.75	1,000	1,005	154,717	2028/12/31
T 3 3/4 12/31/30	3.75	600	601	92,576	2030/12/31
T 3 3/8 05/15/33	3.375	500	482	74,307	2033/5/15
T 3 3/8 08/15/42	3.375	300	257	39,580	2042/8/15
T 3 3/8 09/15/27	3.375	500	498	76,710	2027/9/15
T 3 3/8 09/15/28	3.375	200	198	30,630	2028/9/15
T 3 3/8 11/15/48	3.375	500	403	62,179	2048/11/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	100	87	13,435	2044/2/15
T 3 5/8 02/15/53	3.625	300	249	38,358	2053/2/15
T 3 5/8 03/31/28	3.625	300	300	46,258	2028/3/31
T 3 5/8 03/31/30	3.625	300	299	46,132	2030/3/31
T 3 5/8 05/15/53	3.625	300	248	38,319	2053/5/15
T 3 5/8 05/31/28	3.625	600	601	92,520	2028/5/31
T 3 5/8 08/15/28	3.625	500	500	77,100	2028/8/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	100	87	13,494	2043/8/15
T 3 5/8 08/31/29	3.625	400	400	61,578	2029/8/31
T 3 5/8 09/30/30	3.625	700	698	107,498	2030/9/30
T 3 5/8 09/30/31	3.625	300	297	45,834	2031/9/30
T 3 5/8 10/31/30	3.625	400	399	61,425	2030/10/31
T 3 7/8 02/15/43	3.875	100	91	14,050	2043/2/15
T 3 7/8 03/15/28	3.875	100	100	15,507	2028/3/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 3 7/8 03/31/27	3.875	600	602	92,679	2027/3/31
T 3 7/8 04/30/30	3.875	500	504	77,659	2030/4/30
T 3 7/8 05/15/43	3.875	300	273	42,058	2043/5/15
T 3 7/8 06/15/28	3.875	400	403	62,062	2028/6/15
T 3 7/8 06/30/30	3.875	500	504	77,647	2030/6/30
T 3 7/8 07/15/28	3.875	500	503	77,575	2028/7/15
T 3 7/8 07/31/27	3.875	600	602	92,808	2027/7/31
T 3 7/8 07/31/30	3.875	600	605	93,173	2030/7/31
T 3 7/8 08/15/33	3.875	600	597	92,022	2033/8/15
T 3 7/8 08/15/34	3.875	800	791	121,842	2034/8/15
T 3 7/8 08/15/40	3.875	200	187	28,822	2040/8/15
T 3 7/8 08/31/32	3.875	200	200	30,819	2032/8/31
T 3 7/8 09/30/29	3.875	300	302	46,601	2029/9/30
T 3 7/8 09/30/32	3.875	200	200	30,810	2032/9/30
T 3 7/8 11/30/27	3.875	400	402	61,970	2027/11/30
T 3 7/8 11/30/29	3.875	100	100	15,534	2029/11/30
T 3 7/8 12/31/27	3.875	1,100	1,107	170,463	2027/12/31
T 3 7/8 12/31/29	3.875	700	706	108,740	2029/12/31
T 4 01/15/27	4.0	300	301	46,372	2027/1/15
T 4 01/31/29	4.0	500	506	77,927	2029/1/31
T 4 01/31/31	4.0	400	405	62,419	2031/1/31
T 4 02/15/34	4.0	700	701	107,953	2034/2/15
T 4 02/28/30	4.0	100	101	15,608	2030/2/28
T 4 02/29/28	4.0	200	201	31,089	2028/2/29
T 4 03/31/30	4.0	400	405	62,435	2030/3/31
T 4 04/30/32	4.0	400	404	62,188	2032/4/30
T 4 05/31/30	4.0	500	507	78,071	2030/5/31
T 4 06/30/32	4.0	400	403	62,136	2032/6/30
T 4 07/31/29	4.0	700	709	109,179	2029/7/31
T 4 07/31/30	4.0	300	304	46,828	2030/7/31
T 4 07/31/32	4.0	300	302	46,581	2032/7/31
T 4 1/2 02/15/36	4.5	100	103	15,984	2036/2/15
T 4 1/2 02/15/44	4.5	400	393	60,531	2044/2/15
T 4 1/2 04/15/27	4.5	100	101	15,583	2027/4/15
T 4 1/2 05/15/27	4.5	300	303	46,789	2027/5/15
T 4 1/2 05/31/29	4.5	500	514	79,254	2029/5/31
T 4 1/2 11/15/33	4.5	1,100	1,141	175,742	2033/11/15
T 4 1/2 11/15/54	4.5	500	483	74,472	2054/11/15
T 4 1/2 12/31/31	4.5	500	519	79,900	2031/12/31
T 4 1/4 01/15/28	4.25	500	507	78,075	2028/1/15
T 4 1/4 01/31/30	4.25	900	921	141,794	2030/1/31
T 4 1/4 02/15/28	4.25	400	406	62,497	2028/2/15
T 4 1/4 02/15/54	4.25	400	371	57,108	2054/2/15
T 4 1/4 02/28/29	4.25	500	510	78,541	2029/2/28
T 4 1/4 02/28/31	4.25	200	205	31,577	2031/2/28
T 4 1/4 03/15/27	4.25	500	504	77,608	2027/3/15
T 4 1/4 05/15/35	4.25	1,000	1,013	156,046	2035/5/15
T 4 1/4 06/30/29	4.25	400	408	62,912	2029/6/30
T 4 1/4 08/15/35	4.25	700	708	109,106	2035/8/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 4 1/4 08/15/54	4.25	500	463	71,403	2054/8/15
T 4 1/4 11/15/34	4.25	900	914	140,736	2034/11/15
T 4 1/4 11/15/40	4.25	100	97	15,008	2040/11/15
T 4 1/4 11/30/26	4.25	400	402	61,947	2026/11/30
T 4 1/4 12/31/26	4.25	300	301	46,485	2026/12/31
T 4 1/8 01/31/27	4.125	600	603	92,884	2027/1/31
T 4 1/8 02/15/27	4.125	500	503	77,443	2027/2/15
T 4 1/8 02/28/27	4.125	200	201	30,979	2027/2/28
T 4 1/8 02/29/32	4.125	200	203	31,319	2032/2/29
T 4 1/8 03/31/29	4.125	300	305	46,960	2029/3/31
T 4 1/8 03/31/31	4.125	100	101	15,694	2031/3/31
T 4 1/8 03/31/32	4.125	100	101	15,656	2032/3/31
T 4 1/8 05/31/32	4.125	300	305	46,950	2032/5/31
T 4 1/8 07/31/28	4.125	500	507	78,084	2028/7/31
T 4 1/8 07/31/31	4.125	500	509	78,426	2031/7/31
T 4 1/8 08/15/44	4.125	300	279	43,088	2044/8/15
T 4 1/8 08/15/53	4.125	400	363	55,906	2053/8/15
T 4 1/8 08/31/30	4.125	200	203	31,383	2030/8/31
T 4 1/8 09/30/27	4.125	200	202	31,101	2027/9/30
T 4 1/8 10/31/26	4.125	200	200	30,916	2026/10/31
T 4 1/8 10/31/27	4.125	300	303	46,682	2027/10/31
T 4 1/8 10/31/29	4.125	800	814	125,388	2029/10/31
T 4 1/8 10/31/31	4.125	300	305	47,033	2031/10/31
T 4 1/8 11/15/27	4.125	800	808	124,505	2027/11/15
T 4 1/8 11/15/32	4.125	1,000	1,015	156,365	2032/11/15
T 4 1/8 11/30/29	4.125	600	611	94,053	2029/11/30
T 4 1/8 11/30/31	4.125	300	305	47,015	2031/11/30
T 4 10/31/29	4.0	300	304	46,814	2029/10/31
T 4 11/15/42	4.0	500	464	71,526	2042/11/15
T 4 11/15/52	4.0	600	533	82,149	2052/11/15
T 4 12/15/27	4.0	500	504	77,673	2027/12/15
T 4 3/4 02/15/41	4.75	100	102	15,841	2041/2/15
T 4 3/4 02/15/45	4.75	200	202	31,120	2045/2/15
T 4 3/4 05/15/55	4.75	700	705	108,626	2055/5/15
T 4 3/4 08/15/55	4.75	300	302	46,568	2055/8/15
T 4 3/4 11/15/43	4.75	500	507	78,167	2043/11/15
T 4 3/4 11/15/53	4.75	500	503	77,485	2053/11/15
T 4 3/8 01/31/32	4.375	300	309	47,621	2032/1/31
T 4 3/8 02/15/38	4.375	100	101	15,626	2038/2/15
T 4 3/8 05/15/34	4.375	700	719	110,712	2034/5/15
T 4 3/8 05/15/40	4.375	100	99	15,287	2040/5/15
T 4 3/8 07/15/27	4.375	300	303	46,776	2027/7/15
T 4 3/8 08/15/43	4.375	200	193	29,860	2043/8/15
T 4 3/8 08/31/28	4.375	100	102	15,721	2028/8/31
T 4 3/8 11/15/39	4.375	300	298	45,999	2039/11/15
T 4 3/8 11/30/28	4.375	500	511	78,735	2028/11/30
T 4 3/8 11/30/30	4.375	300	309	47,616	2030/11/30
T 4 3/8 12/15/26	4.375	600	604	93,065	2026/12/15
T 4 3/8 12/31/29	4.375	800	822	126,607	2029/12/31

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 4 5/8 02/15/35	4.625	500	521	80,326	2035/2/15
T 4 5/8 02/15/55	4.625	200	197	30,410	2055/2/15
T 4 5/8 04/30/29	4.625	200	206	31,811	2029/4/30
T 4 5/8 04/30/31	4.625	200	208	32,147	2031/4/30
T 4 5/8 05/15/44	4.625	200	199	30,716	2044/5/15
T 4 5/8 05/15/54	4.625	400	394	60,773	2054/5/15
T 4 5/8 05/31/31	4.625	500	522	80,374	2031/5/31
T 4 5/8 09/30/30	4.625	200	208	32,075	2030/9/30
T 4 5/8 11/15/26	4.625	500	504	77,687	2026/11/15
T 4 5/8 11/15/44	4.625	300	298	45,980	2044/11/15
T 4 7/8 08/15/45	4.875	200	205	31,601	2045/8/15
T 4 7/8 10/31/28	4.875	1,000	1,036	159,555	2028/10/31
T 4 7/8 10/31/30	4.875	200	210	32,438	2030/10/31
T 5 05/15/37	5.0	50	53	8,293	2037/5/15
T 5 05/15/45	5.0	300	312	48,166	2045/5/15
T 5 3/8 02/15/31	5.375	100	107	16,609	2031/2/15
小 計					13,734,787
(カナダ)					
国債証券					
CAN 0 1/2 12/01/30	0.5	300	267	29,382	2030/12/1
CAN 1 06/01/27	1.0	100	97	10,727	2027/6/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	200	186	20,433	2031/6/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	200	184	20,250	2031/12/1
CAN 1 1/4 06/01/30	1.25	100	93	10,277	2030/6/1
CAN 1 3/4 12/01/53	1.75	200	134	14,747	2053/12/1
CAN 2 06/01/28	2.0	100	98	10,834	2028/6/1
CAN 2 06/01/32	2.0	100	94	10,356	2032/6/1
CAN 2 1/2 08/01/27	2.5	300	300	32,929	2027/8/1
CAN 2 1/2 11/01/27	2.5	100	100	10,975	2027/11/1
CAN 2 1/2 12/01/32	2.5	200	193	21,266	2032/12/1
CAN 2 1/4 06/01/29	2.25	100	98	10,840	2029/6/1
CAN 2 12/01/51	2.0	200	145	15,978	2051/12/1
CAN 2 3/4 03/01/30	2.75	100	100	10,989	2030/3/1
CAN 2 3/4 05/01/27	2.75	200	201	22,038	2027/5/1
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	100	100	11,022	2027/9/1
CAN 2 3/4 09/01/30	2.75	400	400	43,864	2030/9/1
CAN 2 3/4 12/01/48	2.75	100	87	9,564	2048/12/1
CAN 2 3/4 12/01/55	2.75	200	168	18,475	2055/12/1
CAN 3 02/01/27	3.0	100	100	11,048	2027/2/1
CAN 3 06/01/34	3.0	100	99	10,887	2034/6/1
CAN 3 1/2 03/01/34	3.5	103	103	11,301	2034/3/1
CAN 3 1/2 09/01/29	3.5	200	206	22,612	2029/9/1
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	100	99	10,956	2045/12/1
CAN 3 1/2 12/01/57	3.5	100	97	10,721	2057/12/1
CAN 3 1/4 06/01/35	3.25	200	201	22,069	2035/6/1
CAN 3 1/4 09/01/28	3.25	200	203	22,362	2028/9/1
CAN 3 1/4 11/01/26	3.25	100	100	11,058	2026/11/1
CAN 3 1/4 12/01/33	3.25	100	101	11,114	2033/12/1
CAN 3 1/4 12/01/34	3.25	200	201	22,131	2034/12/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	額	
(カナダ) 国債証券	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN 3 1/4 12/01/35	3.25	200	200	21,995	2035/12/1
CAN 4 03/01/29	4.0	200	208	22,912	2029/3/1
CAN 4 06/01/41	4.0	100	107	11,732	2041/6/1
CAN 5 06/01/37	5.0	100	116	12,760	2037/6/1
CAN 5 3/4 06/01/33	5.75	200	236	25,925	2033/6/1
小 計				596,549	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10 11/20/36	10.0	700	755	6,306	2036/11/20
MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	2,200	2,147	17,928	2027/3/4
MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	1,900	1,786	14,913	2033/5/26
MBONO 7 1/2 06/03/27	7.5	1,700	1,700	14,200	2027/6/3
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	3,400	3,305	27,599	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	3,100	2,658	22,198	2042/11/13
MBONO 7 3/4 11/23/34	7.75	2,600	2,444	20,406	2034/11/23
MBONO 8 02/21/36	8.0	500	470	3,925	2036/2/21
MBONO 8 05/24/35	8.0	100	94	788	2035/5/24
MBONO 8 07/31/53	8.0	2,700	2,316	19,341	2053/7/31
MBONO 8 1/2 02/28/30	8.5	2,000	2,019	16,862	2030/2/28
MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	4,000	4,054	33,849	2029/3/1
MBONO 8 1/2 03/02/28	8.5	1,800	1,828	15,266	2028/3/2
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	1,500	1,520	12,696	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	1,300	1,234	10,308	2038/11/18
MBONO 8 11/07/47	8.0	1,700	1,469	12,271	2047/11/7
小 計				248,864	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 1.7 06/10/27	1.7	100	99	17,711	2027/6/10
BKO 1.9 09/16/27	1.9	200	199	35,521	2027/9/16
BKO 2 12/10/26	2.0	200	200	35,585	2026/12/10
BKO 2.2 03/11/27	2.2	100	100	17,839	2027/3/11
DBR 0 02/15/30	—	100	91	16,236	2030/2/15
DBR 0 02/15/31	—	200	177	31,645	2031/2/15
DBR 0 02/15/32	—	200	172	30,750	2032/2/15
DBR 0 05/15/35	—	100	77	13,845	2035/5/15
DBR 0 05/15/36	—	200	150	26,727	2036/5/15
DBR 0 08/15/29	—	200	184	32,882	2029/8/15
DBR 0 08/15/30	—	400	360	64,156	2030/8/15
DBR 0 08/15/31	—	300	263	46,827	2031/8/15
DBR 0 08/15/50	—	300	136	24,234	2050/8/15
DBR 0 08/15/52	—	200	85	15,134	2052/8/15
DBR 0 1/4 02/15/27	0.25	100	97	17,416	2027/2/15
DBR 0 1/4 02/15/29	0.25	100	94	16,781	2029/2/15
DBR 0 1/4 08/15/28	0.25	300	286	50,880	2028/8/15
DBR 0 11/15/27	—	200	192	34,220	2027/11/15
DBR 0 11/15/28	—	300	282	50,246	2028/11/15
DBR 1 05/15/38	1.0	200	160	28,546	2038/5/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	200	137	24,475	2048/8/15
DBR 1.7 08/15/32	1.7	200	191	34,046	2032/8/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	額	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DBR 1.8 08/15/53	1.8	300	221	39,347	2053/8/15
DBR 2 1/2 02/15/35	2.5	100	98	17,603	2035/2/15
DBR 2 1/2 02/15/35	2.5	100	99	17,611	2035/2/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	200	182	32,479	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	200	180	32,058	2046/8/15
DBR 2 1/2 08/15/54	2.5	200	172	30,608	2054/8/15
DBR 2.1 11/15/29	2.1	200	199	35,489	2029/11/15
DBR 2.2 02/15/34	2.2	200	194	34,651	2034/2/15
DBR 2.3 02/15/33	2.3	100	98	17,603	2033/2/15
DBR 2.3 02/15/33	2.3	300	297	52,828	2033/2/15
DBR 2.4 11/15/30	2.4	600	603	107,338	2030/11/15
DBR 2.6 05/15/41	2.6	100	94	16,825	2041/5/15
DBR 2.6 08/15/33	2.6	100	100	17,907	2033/8/15
DBR 2.6 08/15/34	2.6	300	300	53,416	2034/8/15
DBR 2.6 08/15/35	2.6	300	298	53,063	2035/8/15
DBR 2.9 08/15/56	2.9	100	92	16,534	2056/8/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	100	102	18,209	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	200	223	39,721	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/34	4.75	100	116	20,799	2034/7/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	200	241	43,015	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	100	114	20,412	2039/7/4
DBR 5.5 01/04/31	5.5	100	115	20,554	2031/1/4
DBR 6.5 07/04/27	6.5	100	107	19,080	2027/7/4
OBL 0 04/16/27	—	200	194	34,608	2027/4/16
OBL 1.3 10/15/27	1.3	400	395	70,298	2027/10/15
OBL 2 1/2 10/11/29	2.5	100	101	18,015	2029/10/11
OBL 2.1 04/12/29	2.1	100	100	17,787	2029/4/12
OBL 2.1 04/12/29	2.1	200	200	35,578	2029/4/12
OBL 2.2 04/13/28	2.2	100	100	17,876	2028/4/13
OBL 2.4 10/19/28	2.4	400	404	71,862	2028/10/19
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	100	95	16,989	2028/7/15
BTPS 0 1/4 03/15/28	0.25	100	95	17,009	2028/3/15
BTPS 0.45 02/15/29	0.45	100	94	16,734	2029/2/15
BTPS 0.6 08/01/31	0.6	100	88	15,740	2031/8/1
BTPS 0.85 01/15/27	0.85	300	296	52,645	2027/1/15
BTPS 0.9 04/01/31	0.9	100	90	16,163	2031/4/1
BTPS 0.95 03/01/37	0.95	300	228	40,616	2037/3/1
BTPS 0.95 06/01/32	0.95	100	88	15,716	2032/6/1
BTPS 0.95 08/01/30	0.95	200	185	32,968	2030/8/1
BTPS 0.95 12/01/31	0.95	200	179	31,849	2031/12/1
BTPS 1 1/2 04/30/45	1.5	100	66	11,838	2045/4/30
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	100	98	17,553	2027/4/1
BTPS 1.45 03/01/36	1.45	100	82	14,745	2036/3/1
BTPS 1.65 03/01/32	1.65	100	93	16,542	2032/3/1
BTPS 1.65 12/01/30	1.65	200	190	33,853	2030/12/1
BTPS 1.7 09/01/51	1.7	100	61	10,960	2051/9/1
BTPS 1.8 03/01/41	1.8	100	76	13,607	2041/3/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 2 02/01/28	2.0	100	99	17,734	2028/2/1
BTPS 2 1/2 12/01/32	2.5	300	290	51,675	2032/12/1
BTPS 2 1/4 09/01/36	2.25	100	89	15,868	2036/9/1
BTPS 2.1 08/26/27	2.1	200	199	35,527	2027/8/26
BTPS 2.15 09/01/52	2.15	100	67	12,045	2052/9/1
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	100	95	16,997	2033/9/1
BTPS 2.45 09/01/50	2.45	100	73	13,137	2050/9/1
BTPS 2.55 02/25/27	2.55	100	100	17,882	2027/2/25
BTPS 2.65 06/15/28	2.65	100	100	17,950	2028/6/15
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	300	302	53,872	2027/12/1
BTPS 2.7 03/01/47	2.7	100	80	14,382	2047/3/1
BTPS 2.7 10/01/30	2.7	300	300	53,390	2030/10/1
BTPS 2.7 10/15/27	2.7	100	100	17,959	2027/10/15
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	100	71	12,793	2067/3/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	100	101	18,016	2029/6/15
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	101	18,056	2028/12/1
BTPS 2.95 02/15/27	2.95	100	101	17,970	2027/2/15
BTPS 2.95 09/01/38	2.95	100	92	16,538	2038/9/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	200	204	36,302	2029/8/1
BTPS 3 1/2 02/15/31	3.5	100	103	18,435	2031/2/15
BTPS 3 1/2 03/01/30	3.5	100	103	18,495	2030/3/1
BTPS 3 1/4 03/01/38	3.25	100	96	17,125	2038/3/1
BTPS 3 1/4 07/15/32	3.25	200	203	36,139	2032/7/15
BTPS 3 1/4 09/01/46	3.25	100	88	15,807	2046/9/1
BTPS 3 10/01/29	3.0	200	203	36,225	2029/10/1
BTPS 3.1 03/01/40	3.1	200	185	32,998	2040/3/1
BTPS 3.15 11/15/31	3.15	200	203	36,109	2031/11/15
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	100	100	17,894	2035/3/1
BTPS 3.35 07/01/29	3.35	200	206	36,663	2029/7/1
BTPS 3.4 04/01/28	3.4	100	102	18,271	2028/4/1
BTPS 3.45 03/01/48	3.45	100	90	16,143	2048/3/1
BTPS 3.45 07/15/27	3.45	200	204	36,333	2027/7/15
BTPS 3.45 07/15/31	3.45	200	206	36,748	2031/7/15
BTPS 3.6 10/01/35	3.6	200	203	36,157	2035/10/1
BTPS 3.65 08/01/35	3.65	100	102	18,182	2035/8/1
BTPS 3.7 06/15/30	3.7	100	104	18,608	2030/6/15
BTPS 3.8 08/01/28	3.8	300	311	55,479	2028/8/1
BTPS 3.85 02/01/35	3.85	100	104	18,533	2035/2/1
BTPS 3.85 07/01/34	3.85	200	209	37,186	2034/7/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	100	95	17,068	2049/9/1
BTPS 3.85 10/01/40	3.85	100	100	17,805	2040/10/1
BTPS 3.85 12/15/29	3.85	200	210	37,389	2029/12/15
BTPS 4 02/01/37	4.0	100	104	18,643	2037/2/1
BTPS 4 04/30/35	4.0	100	106	18,853	2035/4/30
BTPS 4 1/2 10/01/53	4.5	100	103	18,453	2053/10/1
BTPS 4 10/30/31	4.0	100	106	18,951	2031/10/30
BTPS 4 11/15/30	4.0	200	212	37,725	2030/11/15
BTPS 4 3/4 09/01/28	4.75	100	106	18,973	2028/9/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	200	220	39,241	2044/9/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 4.05 10/30/37	4.05	100	104	18,594	2037/10/30
BTPS 4.1 02/01/29	4.1	100	105	18,727	2029/2/1
BTPS 4.1 04/30/46	4.1	100	101	17,969	2046/4/30
BTPS 4.15 10/01/39	4.15	200	208	37,073	2039/10/1
BTPS 4.2 03/01/34	4.2	100	107	19,078	2034/3/1
BTPS 4.3 10/01/54	4.3	100	100	17,806	2054/10/1
BTPS 4.35 11/01/33	4.35	300	325	57,847	2033/11/1
BTPS 4.4 05/01/33	4.4	100	108	19,358	2033/5/1
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	100	105	18,846	2043/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	200	226	40,331	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	100	113	20,245	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	100	113	20,222	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	100	117	20,885	2033/2/1
BTPS 6 05/01/31	6.0	100	116	20,761	2031/5/1
BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	100	108	19,273	2027/11/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRTR 0 02/25/27	-	500	487	86,627	2027/2/25
FRTR 0 05/25/32	-	100	82	14,699	2032/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/29	0.5	200	186	33,246	2029/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/40	0.5	200	126	22,469	2040/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/72	0.5	100	25	4,563	2072/5/25
FRTR 0 1/2 06/25/44	0.5	100	54	9,700	2044/6/25
FRTR 0 1/4 11/25/26	0.25	100	98	17,459	2026/11/25
FRTR 0 11/25/29	-	300	271	48,252	2029/11/25
FRTR 0 11/25/30	-	500	437	77,766	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	-	600	505	89,954	2031/11/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	700	677	120,464	2028/2/25
FRTR 0 3/4 05/25/28	0.75	100	96	17,129	2028/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/52	0.75	200	89	16,002	2052/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/53	0.75	200	87	15,506	2053/5/25
FRTR 0 3/4 11/25/28	0.75	300	286	50,870	2028/11/25
FRTR 1 05/25/27	1.0	300	295	52,494	2027/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/31	1.5	200	187	33,267	2031/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/50	1.5	200	117	20,958	2050/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	300	255	45,430	2034/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/36	1.25	400	321	57,091	2036/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/38	1.25	300	226	40,315	2038/5/25
FRTR 1 3/4 05/25/66	1.75	100	50	9,016	2066/5/25
FRTR 1 3/4 06/25/39	1.75	200	157	28,076	2039/6/25
FRTR 2 05/25/48	2.0	200	137	24,480	2048/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/30	2.5	200	199	35,413	2030/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/43	2.5	200	162	28,980	2043/5/25
FRTR 2 1/2 09/24/27	2.5	700	704	125,311	2027/9/24
FRTR 2 11/25/32	2.0	600	561	99,790	2032/11/25
FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	600	606	107,842	2029/2/25
FRTR 2 3/4 02/25/30	2.75	500	503	89,531	2030/2/25
FRTR 2.4 09/24/28	2.4	300	300	53,462	2028/9/24
FRTR 2.7 02/25/31	2.7	200	199	35,471	2031/2/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 3 05/25/33	3.0	200	198	35,297	2033/5/25
FRTR 3 05/25/54	3.0	200	157	28,014	2054/5/25
FRTR 3 06/25/49	3.0	100	82	14,722	2049/6/25
FRTR 3 1/2 11/25/33	3.5	400	408	72,696	2033/11/25
FRTR 3 1/2 11/25/35	3.5	100	100	17,844	2035/11/25
FRTR 3 1/4 05/25/45	3.25	200	178	31,826	2045/5/25
FRTR 3 1/4 05/25/55	3.25	200	164	29,248	2055/5/25
FRTR 3 11/25/34	3.0	400	389	69,350	2034/11/25
FRTR 3 05/25/56	3.75	100	89	15,978	2056/5/25
FRTR 3.2 05/25/35	3.2	400	393	70,037	2035/5/25
FRTR 3.6 05/25/42	3.6	100	95	17,032	2042/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	100	95	16,907	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	100	93	16,589	2060/4/25
FRTR 4 10/25/38	4.0	100	102	18,315	2038/10/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	200	222	39,546	2035/4/25
FRTR 5 1/2 04/25/29	5.5	200	220	39,129	2029/4/25
FRTR 5 3/4 10/25/32	5.75	200	234	41,633	2032/10/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	300	321	57,260	2041/4/25
(ユーロ…オランダ)					
国債証券					
NETHER 0 01/15/27	—	100	97	17,388	2027/1/15
NETHER 0 01/15/29	—	200	186	33,241	2029/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	100	69	12,336	2038/1/15
NETHER 0 01/15/52	—	100	42	7,505	2052/1/15
NETHER 0 07/15/30	—	100	89	15,965	2030/7/15
NETHER 0 07/15/31	—	100	87	15,505	2031/7/15
NETHER 0 1/2 01/15/40	0.5	100	70	12,509	2040/1/15
NETHER 0 1/2 07/15/32	0.5	100	87	15,574	2032/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/27	0.75	100	97	17,425	2027/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	100	96	17,175	2028/7/15
NETHER 2 01/15/54	2.0	100	74	13,326	2054/1/15
NETHER 2 1/2 01/15/30	2.5	100	100	17,938	2030/1/15
NETHER 2 1/2 01/15/33	2.5	100	99	17,694	2033/1/15
NETHER 2 1/2 07/15/33	2.5	100	99	17,613	2033/7/15
NETHER 2 1/2 07/15/34	2.5	100	98	17,470	2034/7/15
NETHER 2 1/2 07/15/35	2.5	100	97	17,312	2035/7/15
NETHER 2 3/4 01/15/47	2.75	200	183	32,651	2047/1/15
NETHER 3 1/4 01/15/44	3.25	100	100	17,819	2044/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	100	107	19,053	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	100	110	19,601	2037/1/15
NETHER 5 1/2 01/15/28	5.5	100	107	19,088	2028/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/27	—	300	292	52,067	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	500	477	84,931	2028/1/31
SPGB 0 1/2 10/31/31	0.5	200	176	31,367	2031/10/31
SPGB 0.1 04/30/31	0.1	100	87	15,546	2031/4/30
SPGB 0.6 10/31/29	0.6	100	93	16,595	2029/10/31
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	200	195	34,836	2027/7/30

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0.8 07/30/29	0.8	300	283	50,408	2029/7/30
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	200	151	26,957	2037/7/30
SPGB 1 07/30/42	1.0	100	66	11,895	2042/7/30
SPGB 1 1/4 10/31/30	1.25	300	282	50,189	2030/10/31
SPGB 1 10/31/50	1.0	200	108	19,379	2050/10/31
SPGB 1.2 10/31/40	1.2	200	145	25,801	2040/10/31
SPGB 1.3 10/31/26	1.3	200	198	35,325	2026/10/31
SPGB 1.4 07/30/28	1.4	100	97	17,420	2028/7/30
SPGB 1.45 04/30/29	1.45	100	97	17,289	2029/4/30
SPGB 1.45 10/31/27	1.45	100	98	17,584	2027/10/31
SPGB 1.85 07/30/35	1.85	200	178	31,784	2035/7/30
SPGB 1.9 10/31/52	1.9	100	66	11,822	2052/10/31
SPGB 1.95 07/30/30	1.95	200	195	34,744	2030/7/30
SPGB 2 1/2 05/31/27	2.5	200	201	35,809	2027/5/31
SPGB 2.35 07/30/33	2.35	200	192	34,217	2033/7/30
SPGB 2.4 05/31/28	2.4	100	100	17,879	2028/5/31
SPGB 2.55 10/31/32	2.55	400	393	69,982	2032/10/31
SPGB 2.7 01/31/30	2.7	200	202	35,932	2030/1/31
SPGB 2.7 10/31/48	2.7	100	82	14,732	2048/10/31
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	200	174	31,058	2046/10/31
SPGB 3 1/2 05/31/29	3.5	300	311	55,442	2029/5/31
SPGB 3 1/4 04/30/34	3.25	200	203	36,161	2034/4/30
SPGB 3.1 07/30/31	3.1	200	204	36,396	2031/7/30
SPGB 3.15 04/30/35	3.15	100	100	17,810	2035/4/30
SPGB 3.2 10/31/35	3.2	200	200	35,618	2035/10/31
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	100	96	17,125	2043/7/30
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	100	87	15,518	2066/7/30
SPGB 3.45 10/31/34	3.45	100	102	18,300	2034/10/31
SPGB 3.55 10/31/33	3.55	300	312	55,584	2033/10/31
SPGB 3.9 07/30/39	3.9	100	104	18,503	2039/7/30
SPGB 4 10/31/54	4.0	100	99	17,734	2054/10/31
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	100	108	19,260	2037/1/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	200	225	40,124	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	100	115	20,466	2040/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	100	118	21,024	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/28	5.15	100	108	19,265	2028/10/31
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	100	119	21,191	2044/10/31
SPGB 6 01/31/29	6.0	100	111	19,841	2029/1/31
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0 10/22/27	—	100	96	17,096	2027/10/22
BGB 0 10/22/31	—	100	85	15,182	2031/10/22
BGB 0.1 06/22/30	0.1	100	89	15,944	2030/6/22
BGB 0.35 06/22/32	0.35	200	170	30,361	2032/6/22
BGB 0.4 06/22/40	0.4	100	63	11,279	2040/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	100	98	17,445	2027/6/22
BGB 0.8 06/22/28	0.8	100	96	17,174	2028/6/22
BGB 0.9 06/22/29	0.9	100	95	16,911	2029/6/22
BGB 1 06/22/31	1.0	100	91	16,272	2031/6/22

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 1 1/4 04/22/33	1.25	100	89	15,880	2033/4/22
BGB 1.4 06/22/53	1.4	100	55	9,872	2053/6/22
BGB 1.6 06/22/47	1.6	100	66	11,748	2047/6/22
BGB 1.7 06/22/50	1.7	100	63	11,323	2050/6/22
BGB 1.9 06/22/38	1.9	100	83	14,895	2038/6/22
BGB 2 3/4 04/22/39	2.75	100	91	16,288	2039/4/22
BGB 2.15 06/22/66	2.15	100	59	10,610	2066/6/22
BGB 2.7 10/22/29	2.7	100	101	17,983	2029/10/22
BGB 2.85 10/22/34	2.85	100	97	17,412	2034/10/22
BGB 3 06/22/33	3.0	100	100	17,865	2033/6/22
BGB 3 06/22/34	3.0	100	99	17,708	2034/6/22
BGB 3 1/2 06/22/55	3.5	100	88	15,751	2055/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	100	98	17,474	2045/6/22
BGB 3.1 06/22/35	3.1	100	99	17,612	2035/6/22
BGB 3.3 06/22/54	3.3	100	85	15,283	2054/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	100	106	18,961	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	100	114	20,425	2035/3/28
BGB 5 1/2 03/28/28	5.5	100	107	19,151	2028/3/28
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	100	90	16,087	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	100	87	15,597	2031/2/20
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	100	94	16,822	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	200	195	34,836	2027/4/20
RAGB 0 1/4 10/20/36	0.25	100	73	13,112	2036/10/20
RAGB 0 10/20/28	—	200	187	33,383	2028/10/20
RAGB 0 10/20/40	—	100	60	10,799	2040/10/20
RAGB 0 3/4 03/20/51	0.75	100	53	9,474	2051/3/20
RAGB 0.9 02/20/32	0.9	100	90	16,013	2032/2/20
RAGB 1 1/2 02/20/47	1.5	100	69	12,431	2047/2/20
RAGB 1.85 05/23/49	1.85	100	73	12,985	2049/5/23
RAGB 2 1/2 10/20/29	2.5	100	100	17,914	2029/10/20
RAGB 2.4 05/23/34	2.4	100	96	17,160	2034/5/23
RAGB 2.9 02/20/33	2.9	100	101	17,965	2033/2/20
RAGB 2.95 02/20/35	2.95	100	99	17,780	2035/2/20
RAGB 3.15 06/20/44	3.15	100	95	17,019	2044/6/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	102	18,141	2062/1/26
RAGB 4.15 03/37	4.15	100	109	19,495	2037/3/15
(ユーロ…フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0 09/15/30	—	100	88	15,805	2030/9/15
RFGB 0 1/2 09/15/28	0.5	100	95	16,972	2028/9/15
RFGB 0 3/4 04/15/31	0.75	100	91	16,201	2031/4/15
RFGB 1 1/2 09/15/32	1.5	100	92	16,447	2032/9/15
RFGB 1 1/8 04/15/34	1.125	100	86	15,447	2034/4/15
RFGB 1 3/8 04/15/47	1.375	100	67	11,987	2047/4/15
RFGB 2 5/8 07/04/42	2.625	100	89	15,986	2042/7/4
RFGB 2 7/8 04/15/29	2.875	100	101	18,131	2029/4/15
RFGB 3 09/15/33	3.0	100	101	18,000	2033/9/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…フィンランド)					
国債証券					
RFGB 3 09/15/35	3.0	100	99	17,745	2035/9/15
(ユーロ…アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.2 05/15/27	0.2	100	97	17,321	2027/5/15
IRISH 0.2 10/18/30	0.2	100	89	15,988	2030/10/18
IRISH 1 1/2 05/15/50	1.5	100	67	11,988	2050/5/15
IRISH 1.1 05/15/29	1.1	100	96	17,121	2029/5/15
IRISH 1.3 05/15/33	1.3	100	90	16,125	2033/5/15
IRISH 1.35 03/18/31	1.35	100	94	16,856	2031/3/18
IRISH 1.7 05/15/37	1.7	100	86	15,432	2037/5/15
IRISH 2 02/18/45	2.0	100	80	14,292	2045/2/18
(ユーロ…ポルトガル)					
国債証券					
PGB 0.3 10/17/31	0.3	100	87	15,622	2031/10/17
PGB 1.65 07/16/32	1.65	100	93	16,705	2032/7/16
PGB 1.95 06/15/29	1.95	200	198	35,337	2029/6/15
PGB 2 1/4 04/18/34	2.25	200	190	33,895	2034/4/18
PGB 3 7/8 02/15/30	3.875	100	106	18,936	2030/2/15
PGB 4.1 02/15/45	4.1	100	106	18,887	2045/2/15
PGB 4.1 04/15/37	4.1	200	217	38,676	2037/4/15
ユーロ計					8,745,267
(イギリス)					
国債証券					
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	200	180	36,559	2029/1/31
UKT 0 1/2 10/22/61	0.5	200	51	10,488	2061/10/22
UKT 0 1/4 07/31/31	0.25	200	162	32,977	2031/7/31
UKT 0 1/8 01/31/28	0.125	100	92	18,757	2028/1/31
UKT 0 3/8 10/22/30	0.375	200	169	34,264	2030/10/22
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	100	70	14,186	2035/7/31
UKT 0 5/8 10/22/50	0.625	100	37	7,490	2050/10/22
UKT 0 7/8 01/31/46	0.875	100	46	9,471	2046/1/31
UKT 0 7/8 07/31/33	0.875	100	77	15,780	2033/7/31
UKT 0 7/8 10/22/29	0.875	100	89	18,138	2029/10/22
UKT 1 01/31/32	1.0	300	250	50,625	2032/1/31
UKT 1 1/2 07/22/47	1.5	100	52	10,615	2047/7/22
UKT 1 1/4 07/22/27	1.25	100	96	19,443	2027/7/22
UKT 1 1/4 07/31/51	1.25	200	88	17,824	2051/7/31
UKT 1 1/4 10/22/41	1.25	200	119	24,242	2041/10/22
UKT 1 1/8 01/31/39	1.125	300	194	39,395	2039/1/31
UKT 1 1/8 10/22/2073	1.125	100	31	6,466	2073/10/22
UKT 1 3/4 01/22/49	1.75	100	53	10,914	2049/1/22
UKT 1 3/4 07/22/57	1.75	100	46	9,431	2057/7/22
UKT 1 3/4 09/07/37	1.75	100	73	14,968	2037/9/7
UKT 1 5/8 10/22/28	1.625	100	94	19,099	2028/10/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	100	46	9,414	2054/10/22
UKT 1 5/8 10/22/71	1.625	100	40	8,118	2071/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	100	55	11,183	2065/7/22
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	100	80	16,268	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	100	71	14,489	2068/7/22

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
(イギリス)					
国債証券					
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	200	156	31,654	2044/1/22
UKT 3 1/4 01/31/33	3.25	400	376	76,093	2033/1/31
UKT 3 3/4 01/29/38	3.75	200	181	36,829	2038/1/29
UKT 3 3/4 03/07/27	3.75	400	399	80,914	2027/3/7
UKT 3 3/4 07/22/52	3.75	100	78	15,977	2052/7/22
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	300	234	47,439	2053/10/22
UKT 4 01/22/60	4.0	100	80	16,389	2060/1/22
UKT 4 1/2 03/07/35	4.5	300	300	60,905	2035/3/7
UKT 4 1/2 06/07/28	4.5	300	305	61,756	2028/6/7
UKT 4 1/2 12/07/42	4.5	100	94	19,071	2042/12/7
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	200	195	39,493	2036/3/7
UKT 4 1/4 07/31/34	4.25	200	197	40,051	2034/7/31
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	30	30	6,145	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	100	93	18,845	2040/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	100	88	17,911	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	100	87	17,647	2049/12/7
UKT 4 1/4 12/07/55	4.25	100	85	17,256	2055/12/7
UKT 4 1/8 01/29/27	4.125	100	100	20,314	2027/1/29
UKT 4 1/8 07/22/29	4.125	300	302	61,262	2029/7/22
UKT 4 10/22/31	4.0	200	199	40,330	2031/10/22
UKT 4 10/22/63	4.0	100	80	16,218	2063/10/22
UKT 4 3/4 10/22/35	4.75	100	101	20,598	2035/10/22
UKT 4 3/4 10/22/43	4.75	200	192	38,892	2043/10/22
UKT 4 3/4 12/07/30	4.75	100	104	21,059	2030/12/7
UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	100	100	20,249	2038/12/7
UKT 4 3/8 01/31/40	4.375	200	190	38,491	2040/1/31
UKT 4 3/8 03/07/28	4.375	400	405	81,973	2028/3/7
UKT 4 3/8 03/07/30	4.375	300	305	61,798	2030/3/7
UKT 4 3/8 07/31/54	4.375	200	174	35,293	2054/7/31
UKT 4 5/8 01/31/34	4.625	300	305	61,897	2034/1/31
UKT 4.25 06/07/32	4.25	100	101	20,454	2032/6/7
UKT 4.5 09/07/34	4.5	100	100	20,429	2034/9/7
UKT 5 1/4 01/31/41	5.25	100	103	20,941	2041/1/31
UKT 5 3/8 01/31/56	5.375	100	102	20,674	2056/1/31
UKT 6 12/07/28	6.0	10	10	2,157	2028/12/7
小 計				1,688,036	
(スウェーデン)					
国債証券					
SGB 0 1/8 05/12/31	0.125	400	356	5,746	2031/5/12
SGB 0 3/4 05/12/28 #1060	0.75	500	484	7,824	2028/5/12
SGB 0 3/4 11/12/29 #1061	0.75	600	568	9,178	2029/11/12
SGB 1 11/12/26 #1059	1.0	600	594	9,591	2026/11/12
SGB 1 3/4 11/11/33 #1065	1.75	400	379	6,122	2033/11/11
SGB 2 1/4 05/11/35 #1066	2.25	400	388	6,264	2035/5/11
SGB 2 1/4 06/01/32 #1056	2.25	300	297	4,809	2032/6/1
SGB 3 1/2 03/30/39	3.5	300	324	5,236	2039/3/30
小 計				54,774	

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	
(ノルウェー)					
国債証券					
NGB 1 1/4 09/17/31	1.25	300	258	3,920	2031/9/17
NGB 1 3/4 02/17/27	1.75	400	389	5,902	2027/2/17
NGB 1 3/4 09/06/29	1.75	300	277	4,208	2029/9/6
NGB 1 3/8 08/19/30	1.375	400	356	5,406	2030/8/19
NGB 2 04/26/28	2.0	300	287	4,351	2028/4/26
NGB 2 1/8 05/18/32	2.125	300	268	4,072	2032/5/18
NGB 3 08/15/33	3.0	400	373	5,665	2033/8/15
NGB 3 1/2 10/06/42	3.5	100	93	1,417	2042/10/6
NGB 3 3/4 06/12/35	3.75	300	292	4,434	2035/6/12
NGB 3 5/8 04/13/34	3.625	300	291	4,419	2034/4/13
NGB 3 5/8 05/31/39	3.625	200	191	2,894	2039/5/31
小 計				46,694	
(デンマーク)					
国債証券					
DGB 0 1/2 11/15/27	0.5	400	390	9,300	2027/11/15
DGB 0 1/2 11/15/29	0.5	400	377	8,996	2029/11/15
DGB 0 1/4 11/15/52	0.25	400	202	4,827	2052/11/15
DGB 0 11/15/31	—	400	351	8,377	2031/11/15
DGB 2 1/4 11/15/26	2.25	200	201	4,792	2026/11/15
DGB 2 1/4 11/15/33	2.25	400	397	9,457	2033/11/15
DGB 4 1/2 11/15/39	4.5	700	844	20,118	2039/11/15
小 計				65,870	
(ポーランド)					
国債証券					
POLGB 0 01/25/27	—	100	95	4,019	2027/1/25
POLGB 0 01/25/28	—	200	182	7,669	2028/1/25
POLGB 1 1/4 10/25/30	1.25	400	340	14,276	2030/10/25
POLGB 1 3/4 04/25/32	1.75	400	331	13,906	2032/4/25
POLGB 2 1/2 07/25/27	2.5	100	97	4,090	2027/7/25
POLGB 2 3/4 04/25/28	2.75	200	193	8,121	2028/4/25
POLGB 2 3/4 10/25/29	2.75	600	562	23,571	2029/10/25
POLGB 3 3/4 05/25/27	3.75	400	398	16,731	2027/5/25
POLGB 4 1/2 07/25/30	4.5	500	496	20,815	2030/7/25
POLGB 4 3/4 07/25/29	4.75	500	504	21,156	2029/7/25
POLGB 5 01/25/30	5.0	200	202	8,508	2030/1/25
POLGB 5 10/25/34	5.0	400	394	16,561	2034/10/25
POLGB 5 10/25/35	5.0	100	98	4,115	2035/10/25
POLGB 6 10/25/33	6.0	400	423	17,763	2033/10/25
POLGB 7 1/2 07/25/28	7.5	300	324	13,604	2028/7/25
小 計				194,912	
(オーストラリア)					
国債証券					
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	200	176	17,665	2031/6/21
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	100	84	8,450	2032/5/21
ACGB 1 11/21/31	1.0	200	168	16,913	2031/11/21
ACGB 1 12/21/30	1.0	200	174	17,447	2030/12/21
ACGB 1 3/4 06/21/51	1.75	100	53	5,329	2051/6/21
ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	300	257	25,835	2032/11/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	100	94	9,504	2030/5/21

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					
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	100	96	9,695	2028/5/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	100	78	7,902	2041/5/21
ACGB 2 3/4 06/21/35	2.75	200	175	17,568	2035/6/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	200	196	19,719	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	200	194	19,536	2028/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	96	9,665	2029/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	100	74	7,506	2047/3/21
ACGB 3 1/2 12/21/34	3.5	200	188	18,865	2034/12/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	200	197	19,774	2029/4/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	100	86	8,685	2039/6/21
ACGB 3 11/21/33	3.0	100	92	9,224	2033/11/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	100	93	9,401	2037/4/21
ACGB 3 3/4 05/21/34	3.75	100	96	9,683	2034/5/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	200	205	20,549	2033/4/21
ACGB 4 1/4 03/21/36	4.25	100	99	9,922	2036/3/21
ACGB 4 1/4 06/21/34	4.25	100	100	10,035	2034/6/21
ACGB 4 1/4 10/21/36	4.25	200	197	19,769	2036/10/21
ACGB 4 1/4 12/21/35	4.25	100	99	9,939	2035/12/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	200	203	20,372	2027/4/21
ACGB 4 3/4 06/21/54	4.75	100	96	9,657	2054/6/21
小 計				368,622	
(ニュージーランド)					
国債証券					
NZGB 0 1/4 05/15/28	0.25	100	93	8,119	2028/5/15
NZGB 1 1/2 05/15/31	1.5	100	90	7,804	2031/5/15
NZGB 2 05/15/32	2.0	100	90	7,824	2032/5/15
NZGB 2 3/4 04/15/37	2.75	100	85	7,438	2037/4/15
NZGB 3 04/20/29	3.0	100	99	8,648	2029/4/20
NZGB 3 1/2 04/14/33	3.5	100	97	8,481	2033/4/14
NZGB 4 1/2 05/15/30	4.5	100	105	9,107	2030/5/15
NZGB 4 1/2 05/15/35	4.5	100	103	8,938	2035/5/15
NZGB 4 1/4 05/15/34	4.25	100	102	8,836	2034/5/15
NZGB 4 1/4 05/15/36	4.25	100	100	8,690	2036/5/15
小 計				83,890	
(シンガポール)					
国債証券					
SIGB 1 1/4 11/01/26	1.25	100	99	11,810	2026/11/1
SIGB 2 1/4 08/01/36	2.25	100	103	12,200	2036/8/1
SIGB 2 3/4 03/01/46	2.75	100	114	13,509	2046/3/1
SIGB 2 3/4 04/01/42	2.75	100	111	13,177	2042/4/1
SIGB 2 7/8 08/01/28	2.875	100	103	12,290	2028/8/1
SIGB 2 7/8 09/01/30	2.875	100	105	12,523	2030/9/1
SIGB 3 04/01/29	3.0	100	105	12,411	2029/4/1
SIGB 3 08/01/2072	3.0	100	124	14,695	2072/8/1
SIGB 3 1/2 03/01/27	3.5	100	102	12,153	2027/3/1
SIGB 3 3/8 09/01/33	3.375	100	111	13,153	2033/9/1
小 計				127,925	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
		千円	千円	千円	
(マレーシア)					
国債証券					
MGS 2.632 04/15/31	2.632	100	96	3,558	2031/4/15
MGS 3.502 05/31/27	3.502	500	504	18,588	2027/5/31
MGS 3.582 07/15/32	3.582	100	100	3,712	2032/7/15
MGS 3.733 06/15/28	3.733	200	202	7,485	2028/6/15
MGS 3.757 05/22/40	3.757	200	199	7,342	2040/5/22
MGS 3.828 07/05/34	3.828	200	205	7,561	2034/7/5
MGS 3.844 04/15/33	3.844	200	204	7,547	2033/4/15
MGS 3.885 08/15/29	3.885	300	307	11,342	2029/8/15
MGS 3.899 11/16/27	3.899	100	101	3,751	2027/11/16
MGS 4.054 04/18/39	4.054	100	103	3,803	2039/4/18
MGS 4.065 06/15/50	4.065	200	201	7,443	2050/6/15
MGS 4.18 05/16/44	4.18	100	103	3,820	2044/5/16
MGS 4.232 06/30/31	4.232	200	208	7,697	2031/6/30
MGS 4.254 05/31/35	4.254	100	105	3,908	2035/5/31
MGS 4.457 03/31/53	4.457	200	214	7,905	2053/3/31
MGS 4.498 04/15/30	4.498	200	210	7,753	2030/4/15
MGS 4.696 10/15/42	4.696	200	220	8,128	2042/10/15
MGS 4.736 03/15/46	4.736	100	111	4,100	2046/3/15
MGS 4.762 04/07/37	4.762	200	220	8,113	2037/4/7
MGS 4.893 06/08/38	4.893	100	111	4,116	2038/6/8
MGS 4.921 07/06/48	4.921	100	114	4,207	2048/7/6
MGS 4.935 09/30/43	4.935	100	113	4,178	2043/9/30
MGS 5.248 09/28	5.248	100	105	3,900	2028/9/15
小 計				149,966	
(イスラエル)					
国債証券					
ILGOV 1 03/31/30	-	300	268	12,715	2030/3/31
ILGOV 1 1/2 05/31/37	-	300	231	10,967	2037/5/31
ILGOV 1.3 04/30/32	-	200	172	8,167	2032/4/30
ILGOV 2 03/31/27	-	200	197	9,354	2027/3/31
ILGOV 2 1/4 09/28/28	-	300	288	13,650	2028/9/28
ILGOV 2.8 11/29/52	-	200	153	7,257	2052/11/29
ILGOV 3 3/4 02/28/29	-	200	205	9,704	2029/2/28
ILGOV 3 3/4 03/31/47	-	200	188	8,912	2047/3/31
ILGOV 3 3/4 09/30/27	-	200	200	9,495	2027/9/30
ILGOV 4 03/30/35	-	200	205	9,716	2035/3/30
ILGOV 4.6 08/31/29	-	100	103	4,909	2029/8/31
ILGOV 5 1/2 01/31/42	-	200	238	11,287	2042/1/31
小 計				116,138	
(中国)					
国債証券					
CGB 1.06 12/15/26	1.06	5,100	5,083	109,820	2026/12/15
CGB 1.38 06/15/27	1.38	3,000	3,001	64,829	2027/6/15
CGB 1.42 08/15/28	1.42	3,000	2,998	64,771	2028/8/15
CGB 1.42 11/15/27	1.42	3,100	3,103	67,033	2027/11/15
CGB 1.43 01/25/30	1.43	2,500	2,490	53,808	2030/1/25
CGB 1.44 09/15/27	1.44	2,500	2,500	54,016	2027/9/15
CGB 1.45 02/25/28	1.45	2,500	2,503	54,073	2028/2/25
CGB 1.46 05/25/28	1.46	3,000	3,005	64,929	2028/5/25

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評 価 額 邦貨換算金額	償還年月日
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 1.49 12/25/31	1.49	1,600	1,583	34,212	2031/12/25
CGB 1.55 07/25/30	1.55	2,500	2,500	54,012	2030/7/25
CGB 1.59 03/15/27	1.59	3,000	3,008	64,989	2027/3/15
CGB 1.61 02/15/35	1.61	2,400	2,366	51,123	2035/2/15
CGB 1.62 08/15/27	1.62	2,600	2,610	56,397	2027/8/15
CGB 1.63 10/25/30	1.63	1,500	1,504	32,491	2030/10/25
CGB 1.65 05/15/35	1.65	1,000	989	21,370	2035/5/15
CGB 1.67 05/25/35	1.67	3,500	3,475	75,076	2035/5/25
CGB 1.74 10/15/29	1.74	2,300	2,318	50,090	2029/10/15
CGB 1.78 09/15/32	1.78	1,000	1,005	21,717	2032/9/15
CGB 1.79 03/25/32	1.79	3,000	3,024	65,328	2032/3/25
CGB 1.83 08/25/35	1.83	3,000	3,008	64,982	2035/8/25
CGB 1.85 05/15/27	1.85	3,100	3,122	67,445	2027/5/15
CGB 1.87 09/15/31	1.87	1,000	1,012	21,871	2031/9/15
CGB 1.91 07/15/29	1.91	3,400	3,448	74,501	2029/7/15
CGB 1.92 01/15/55	1.92	900	860	18,578	2055/1/15
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,100	1,117	24,150	2027/7/25
CGB 2 3/4 02/17/32	2.75	300	319	6,905	2032/2/17
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	500	522	11,279	2029/6/15
CGB 2.04 02/25/27	2.04	2,300	2,319	50,112	2027/2/25
CGB 2.04 11/25/34	2.04	2,200	2,248	48,572	2034/11/25
CGB 2.05 04/15/29	2.05	3,000	3,055	66,014	2029/4/15
CGB 2.11 08/25/34	2.11	2,100	2,157	46,596	2034/8/25
CGB 2.12 06/25/31	2.12	3,600	3,693	79,794	2031/6/25
CGB 2.27 05/25/34	2.27	2,000	2,080	44,934	2034/5/25
CGB 2.28 03/25/31	2.28	2,000	2,067	44,661	2031/3/25
CGB 2.35 02/25/34	2.35	2,500	2,613	56,455	2034/2/25
CGB 2.37 01/15/29	2.37	2,400	2,467	53,312	2029/1/15
CGB 2.37 01/20/27	2.37	600	607	13,116	2027/1/20
CGB 2.4 07/15/28	2.4	2,100	2,154	46,534	2028/7/15
CGB 2.44 10/15/27	2.44	4,900	4,987	107,748	2027/10/15
CGB 2.48 04/15/27	2.48	600	609	13,162	2027/4/15
CGB 2.49 05/25/44	2.49	200	210	4,542	2044/5/25
CGB 2.52 08/25/33	2.52	1,500	1,586	34,271	2033/8/25
CGB 2.54 12/25/30	2.54	5,700	5,963	128,812	2030/12/25
CGB 2.55 10/15/28	2.55	7,900	8,155	176,170	2028/10/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	800	847	18,310	2032/9/1
CGB 2.6 09/15/30	2.6	2,400	2,516	54,355	2030/9/15
CGB 2.62 04/15/28	2.62	1,500	1,543	33,345	2028/4/15
CGB 2.62 06/25/30	2.62	1,100	1,152	24,885	2030/6/25
CGB 2.62 09/25/29	2.62	600	624	13,494	2029/9/25

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評 価 額 邦貨換算金額	償還年月日
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,100	1,129	24,401	2028/1/15
CGB 2.67 05/25/33	2.67	700	746	16,133	2033/5/25
CGB 2.67 11/25/33	2.67	4,100	4,387	94,787	2033/11/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	700	734	15,868	2030/5/21
CGB 2.69 08/15/32	2.69	400	424	9,174	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	300	320	6,919	2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	3,800	3,991	86,227	2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	626	13,530	2029/3/24
CGB 2.8 03/25/30	2.8	1,400	1,475	31,882	2030/3/25
CGB 2.8 11/15/32	2.8	5,800	6,235	134,691	2032/11/15
CGB 2.85 06/04/27	2.85	500	511	11,059	2027/6/4
CGB 2.88 02/25/33	2.88	900	975	21,077	2033/2/25
CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,900	2,040	44,080	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	800	834	18,029	2028/10/14
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	500	529	11,430	2028/11/22
CGB 3 10/15/53	3.0	2,100	2,476	53,486	2053/10/15
CGB 3.01 05/13/28	3.01	700	728	15,742	2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	539	11,655	2031/5/27
CGB 3.12 10/25/52	3.12	1,600	1,909	41,256	2052/10/25
CGB 3.12 12/05/26	3.12	900	918	19,846	2026/12/5
CGB 3.13 11/21/29	3.13	400	427	9,230	2029/11/21
CGB 3.19 04/15/53	3.19	700	847	18,312	2053/4/15
CGB 3.27 11/19/30	3.27	1,000	1,089	23,542	2030/11/19
CGB 3.28 12/03/27	3.28	400	416	9,004	2027/12/3
CGB 3.29 05/23/29	3.29	300	320	6,922	2029/5/23
CGB 3.32 04/15/52	3.32	400	492	10,645	2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	738	15,947	2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	1,500	1,909	41,246	2051/10/18
CGB 3.54 08/16/28	3.54	100	106	2,300	2028/8/16
CGB 3.72 04/12/51	3.72	500	655	14,155	2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	2,800	3,654	78,936	2050/9/14
CGB 3.86 07/22/49	3.86	1,700	2,237	48,324	2049/7/22
小 計				3,468,860	
合 計				29,691,161	

(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

(2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	29,691,161	98.3
コール・ローン等、その他	517,234	1.7
投資信託財産総額	30,208,395	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (30,054,930千円) の投資信託財産総額 (30,208,395千円) に対する比率は99.5%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=153.93円、1カナダドル=109.64円、1メキシコペソ=8.3485円、1ユーロ=177.85円、1英ポンド=202.37円、1スウェーデンクローナ=16.14円、1ノルウェークローネ=15.15円、1デンマーククローネ=23.82円、1ポーランドズロチ=41.9417円、1豪ドル=100.21円、1ニュージーランドドル=86.57円、1シンガポールドル=118.18円、1マレーシアリングギット=36.8741円、1イスラエルシェケル=47.3107円、1オフショア元=21.6017円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,208,395,450
コール・ローン等	185,486,895
公社債(評価額)	29,691,161,953
未収入金	35,245,201
未収利息	279,649,022
前払費用	16,852,379
(B) 負債	175,287,302
未払金	112,774,314
未払解約金	62,512,988
(C) 純資産総額(A-B)	30,033,108,148
元本	13,653,927,726
次期繰越損益金	16,379,180,422
(D) 受益権総口数	13,653,927,726口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,996円

(注) 当親ファンドの期首元本額は12,002,273,864円、期中追加設定元本額は3,501,178,487円、期中一部解約元本額は1,849,524,625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	7,516,540,777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>	3,360,634,563円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	1,099,655,075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>	856,624,356円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	320,868,928円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	192,978,528円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	173,970,484円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	121,975,530円
TMA外国債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	9,418,351円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2040	634,696円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2050	276,339円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2070	217,241円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2060	132,858円

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

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

○損益の状況 (2024年11月12日～2025年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	802,650,987
受取利息	802,650,832
その他収益金	155
(B) 有価証券売買損益	1,216,291,106
売買益	1,461,410,214
売買損	△ 245,119,108
(C) 保管費用等	△ 6,439,350
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,012,502,743
(E) 前期繰越損益金	12,610,987,894
(F) 追加信託差損益金	3,696,037,149
(G) 解約差損益金	△ 1,940,347,364
(H) 計(D+E+F+G)	16,379,180,422
次期繰越損益金(H)	16,379,180,422

(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。

○お知らせ

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

TMA外国債券マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2025年3月21日）

（計算期間 2024年3月22日～2025年3月21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	率	騰 落	率			
20期(2021年3月22日)	円	%		%	%		百万円
	24,507	6.2	291.30	4.8	99.1		25,099
21期(2022年3月22日)	24,773	1.1	295.41	1.4	99.1		26,400
22期(2023年3月20日)	24,817	0.2	296.92	0.5	98.8		27,596
23期(2024年3月21日)	28,868	16.3	342.79	15.4	98.5		34,236
24期(2025年3月21日)	29,273	1.4	348.95	1.8	98.7		35,559

○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	%		%		
2024年3月21日	28,868	—	342.79	—	98.5	
3月末	28,969	0.3	343.80	0.3	98.8	
4月末	29,439	2.0	350.13	2.1	98.9	
5月末	29,619	2.6	352.18	2.7	98.8	
6月末	30,598	6.0	364.45	6.3	98.5	
7月末	29,495	2.2	351.18	2.4	98.3	
8月末	28,759	△0.4	342.23	△0.2	98.5	
9月末	28,861	△0.0	342.90	0.0	98.8	
10月末	29,969	3.8	357.12	4.2	98.7	
11月末	29,389	1.8	349.94	2.1	98.9	
12月末	30,239	4.7	360.83	5.3	98.1	
2025年1月末	29,598	2.5	353.32	3.1	97.8	
2月末	29,060	0.7	346.47	1.1	98.2	
(期 末)						
2025年3月21日	29,273	1.4	348.95	1.8	98.7	

(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

(2024年3月22日～2025年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：28,868円

期末：29,273円

騰落率：1.4%

◇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
- ・米国債利回りの上昇を受け日米短期金利差が拡大し、円安米ドル高が進行する局面があったこと

マイナス要因

- ・欧州を中心とした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】

米国債利回りはおおむね横ばいとなりました。

期前半は、米国で景気・雇用に鈍化の兆候が見られ、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが実施されたことから、米国債利回りは低下しました。期後半は、米国の経済指標の多くが堅調であったことや米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた財政悪化懸念などを背景に過度な利下げ期待が後退し、米国債利回りは上昇しましたが、期末にかけては軟調な経済指標が続いたことやトランプ政権の関税政策が事前の予想よりも穏健だと思われたことなどから低下し、期を終えました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。

期前半は、ECB（欧州中央銀行）高官による利下げ期待を後退させる発言などからドイツ国債利回りは上昇しましたが、期半ばにかけて米国債利回りに連動して低下しました。期後半にかけては、堅調な経済指標や欧州全体の防衛力強化の議論などを背景とした財政拡張リスクの高まりなどにより、ドイツ国債利回りは再度上昇に転じて期を終えました。

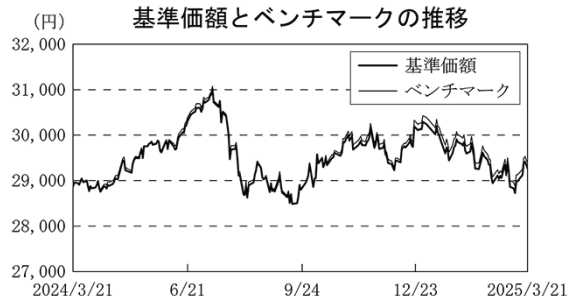
【為替市場】

米ドル円為替レートはおおむね横ばいとなりました。

期前半は、日銀が金融緩和姿勢を維持するなか、FRBが金融引き締め姿勢を維持したことにより、円安米ドル高基調で推移しました。その後、財務省による為替介入や日銀による追加利上げが意識された一方で、米国で雇用統計の悪化を背景とした景気後退懸念が高まったことから、円高米ドル安が急激に進行しました。期後半は、日銀が追加利上げを急がない姿勢を見せたことや米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことにより先行き不透明感が高まったことなどから円安米ドル高が進行しましたが、その後日銀が2025年1月に0.25%の利上げを行い、今後の追加利上げも肯定する姿勢を見せたことから再度円高米ドル安となりました。

ユーロ円為替レートは、円高ユーロ安となりました。

期前半はドイツ国債利回りが上昇するなか、日銀が金融緩和姿勢を維持したことにより円安ユーロ高が進行しましたが、その後、ドイツ国債利回りが低下するなか、財務省による為替介入や日銀による追加利上げが意識されたことにより、円高ユーロ安となりました。期後半は上下に振れながらもおおむね横ばい圏で推移しました。



(注) ベンチマークは、期首(2024年3月21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、銘柄選択を付加価値の源泉としてポートフォリオを構築し、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】

米国はベンチマーク対比アンダーウェイト、ユーロ圏はベンチマーク対比ニュートラル、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ニュートラルを基本としつつ、市場環境に応じて機動的に調整しました。

【銘柄選択】

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

以上の運用の結果、基準価額は1.4%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.4%となり、ベンチマークの騰落率+1.8%を0.4%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

- ・政治の不透明感などによるメキシコ・ペソ安の進行がファンド評価に影響したこと

○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、欧米中央銀行は追加利下げに慎重な姿勢を見せているものの、世界的な景気減速懸念から今後も利下げの継続が見込まれることに加え、日銀によるさらなる金融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基調での推移が予想されます。ただし、物価・雇用指標の動向や、FRBの金融政策姿勢の変化には引き続き留意が必要です。

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

【デュレーション調整】

米国ではインフレの長期化が懸念されるものの、これまで大幅な利上げを継続してきた欧米諸国の景気減速懸念は高まっていることから、欧米中央銀行は利下げを検討する局面に入っています。

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、状況に応じて機動的に調整する方針です。

【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

(2024年3月22日～2025年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.022	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.022)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	6	0.022	
期中の平均基準価額は、29,499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

(2024年3月22日～2025年3月21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	
			55,242	51,511	
	カナダ	国債証券	千カナダドル	千カナダドル	
			12,011	12,220	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
			94,399	88,060	
	国	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
				10,623	12,715
		イタリア	国債証券	14,885	14,771
		フランス	国債証券	14,062	15,412
オランダ		国債証券	1,418	1,459	
スペイン		国債証券	9,257	9,480	
ベルギー		国債証券	1,858	1,699	
オーストリア		国債証券	1,444	1,621	
イギリス		国債証券	千英ポンド	千英ポンド	
			19,148	14,267	
	千豪ドル		千豪ドル		
オーストラリア	国債証券	9,029	9,113		
中国	国債証券	千オフショア元	千オフショア元		
		69,040	23,390		

(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

(2024年3月22日～2025年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年3月21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	121,000	108,339	16,149,031	45.4	—	17.7	17.2	10.6
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	8,100	7,653	796,533	2.2	—	1.4	0.8	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	121,000	112,283	831,357	2.3	—	0.9	1.4	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	10,200	10,245	1,657,248	4.7	—	2.1	1.9	0.7
イタリア	19,100	19,767	3,197,444	9.0	—	6.5	2.3	0.2
フランス	16,500	16,212	2,622,380	7.4	—	4.6	1.9	0.9
オランダ	1,900	1,874	303,265	0.9	—	0.5	0.3	—
スペイン	9,700	9,694	1,568,139	4.4	—	2.7	1.2	0.5
ベルギー	3,200	3,163	511,758	1.4	—	1.1	0.3	—
オーストリア	2,200	1,997	323,062	0.9	—	0.4	0.5	0.0
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	17,500	15,610	3,016,119	8.5	—	6.2	1.0	1.3
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	9,800	8,989	844,472	2.4	—	1.7	0.7	—
	千オフショア元	千オフショア元						
中国	152,000	158,680	3,260,148	9.2	—	4.4	3.1	1.6
合 計	—	—	35,080,963	98.7	—	50.2	32.6	15.9

(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) 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 10/31/27	0.5	4,300	3,935	586,676	2027/10/31
T 0 3/4 01/31/28	0.75	1,000	914	136,290	2028/1/31
T 0 3/4 04/30/26	0.75	1,800	1,735	258,707	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26	0.75	400	384	57,343	2026/5/31
T 0 3/4 08/31/26	0.75	200	190	28,457	2026/8/31
T 0 3/8 09/30/27	0.375	900	823	122,761	2027/9/30
T 0 5/8 07/31/26	0.625	3,100	2,961	441,400	2026/7/31
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,900	4,487	668,966	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	2,800	2,557	381,223	2027/12/31
T 1 07/31/28	1.0	5,400	4,901	730,578	2028/7/31
T 1 1/4 03/31/28	1.25	3,000	2,771	413,169	2028/3/31
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,900	1,750	260,999	2028/4/30
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	275	41,115	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	2,100	1,926	287,183	2028/6/30
T 1 1/4 09/30/28	1.25	100	91	13,581	2028/9/30
T 1 1/8 08/31/28	1.125	700	636	94,873	2028/8/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	3,500	2,377	354,436	2041/8/15
T 1 3/8 10/31/28	1.375	100	91	13,613	2028/10/31
T 1 3/8 11/15/40	1.375	1,000	651	97,066	2040/11/15
T 2 1/2 02/15/46	2.5	3,600	2,569	382,946	2046/2/15
T 2 11/15/41	2.0	1,000	703	104,892	2041/11/15
T 2 3/4 05/31/29	2.75	1,000	952	141,953	2029/5/31
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,200	939	139,981	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	155	23,252	2042/11/15
T 2 3/8 02/15/42	2.375	6,900	5,134	765,318	2042/2/15
T 2 3/8 04/30/26	2.375	2,600	2,552	380,486	2026/4/30
T 2 5/8 02/15/29	2.625	300	285	42,538	2029/2/15
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	191	28,560	2029/4/30
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,500	1,184	176,496	2043/5/15
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	193	28,787	2028/8/15
T 2 7/8 11/15/46	2.875	200	151	22,600	2046/11/15
T 3 02/15/47	3.0	1,600	1,236	184,354	2047/2/15
T 3 02/15/49	3.0	1,500	1,139	169,823	2049/2/15
T 3 05/15/45	3.0	3,900	3,069	457,539	2045/5/15
T 3 05/15/47	3.0	2,200	1,696	252,853	2047/5/15
T 3 08/15/48	3.0	100	76	11,362	2048/8/15
T 3 1/2 01/31/28	3.5	1,400	1,383	206,189	2028/1/31
T 3 1/8 02/15/43	3.125	1,600	1,316	196,200	2043/2/15
T 3 1/8 05/15/48	3.125	4,200	3,282	489,310	2048/5/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	500	404	60,295	2044/8/15
T 3 1/8 11/15/28	3.125	7,200	6,993	1,042,481	2028/11/15
T 3 3/4 06/30/30	3.75	1,800	1,775	264,608	2030/6/30
T 3 3/4 11/15/43	3.75	800	715	106,703	2043/11/15
T 3 3/4 12/31/28	3.75	2,700	2,678	399,184	2028/12/31
T 3 3/4 12/31/30	3.75	1,100	1,081	161,282	2030/12/31
T 3 5/8 02/15/44	3.625	4,000	3,507	522,897	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,500	1,321	196,981	2043/8/15
T 3 7/8 02/15/43	3.875	2,600	2,385	355,567	2043/2/15
T 3 7/8 05/15/43	3.875	1,100	1,006	150,041	2043/5/15

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 4 02/29/28	4.0	1,800	1,802	268,748	2028/2/29
T 4 1/2 02/15/44	4.5	1,900	1,881	280,514	2044/2/15
T 4 1/2 03/31/26	4.5	6,700	6,727	1,002,771	2026/3/31
T 4 1/4 02/28/29	4.25	1,300	1,312	195,624	2029/2/28
T 4 1/4 06/30/31	4.25	500	504	75,174	2031/6/30
T 4 1/8 08/15/44	4.125	2,000	1,879	280,139	2044/8/15
T 4 3/8 12/15/26	4.375	2,900	2,918	435,060	2026/12/15
T 4 5/8 06/30/26	4.625	2,700	2,719	405,338	2026/6/30
T 4 7/8 04/30/26	4.875	5,000	5,043	751,719	2026/4/30
小 計					16,149,031
(カナダ)					
国債証券					
CAN 0 1/2 12/01/30	0.5	200	176	18,384	2030/12/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	1,000	927	96,542	2031/6/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	1,000	920	95,754	2031/12/1
CAN 1 1/4 06/01/30	1.25	700	651	67,789	2030/6/1
CAN 1 3/4 12/01/53	1.75	400	289	30,114	2053/12/1
CAN 2 06/01/32	2.0	800	755	78,661	2032/6/1
CAN 2 1/4 06/01/29	2.25	100	98	10,269	2029/6/1
CAN 2 12/01/51	2.0	700	544	56,665	2051/12/1
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	400	402	41,842	2027/9/1
CAN 2 3/4 12/01/55	2.75	200	180	18,830	2055/12/1
CAN 3 1/2 03/01/28	3.5	700	718	74,799	2028/3/1
CAN 3 1/2 09/01/29	3.5	100	103	10,783	2029/9/1
CAN 3 1/4 09/01/28	3.25	300	306	31,906	2028/9/1
CAN 3 1/4 12/01/33	3.25	200	204	21,306	2033/12/1
CAN 4 03/01/29	4.0	1,200	1,262	131,367	2029/3/1
CAN 4 06/01/41	4.0	100	110	11,515	2041/6/1
小 計					796,533
(メキシコ)					
国債証券					
MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	19,000	17,101	126,622	2033/5/26
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	31,000	25,706	190,330	2042/11/13
MBONO 8 1/2 02/28/30	8.5	2,000	1,958	14,500	2030/2/28
MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	55,000	54,154	400,966	2029/3/1
MBONO 8 1/2 03/02/28	8.5	6,000	5,929	43,901	2028/3/2
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	5,000	4,926	36,478	2029/5/31
MBONO 8 11/07/47	8.0	3,000	2,506	18,558	2047/11/7
小 計					831,357
(ユーロ…ドイツ)					
国債証券					
BKO 2 12/10/26	2.0	400	398	64,514	2026/12/10
BKO 2 2 03/11/27	2.2	200	200	32,366	2027/3/11
BKO 2 7 09/17/26	2.7	300	302	48,900	2026/9/17
BKO 2 9 06/18/26	2.9	600	605	97,907	2026/6/18
DBR 1 05/15/38	1.0	300	236	38,211	2038/5/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	800	734	118,733	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	700	637	103,095	2046/8/15
DBR 2 4 11/15/30	2.4	300	298	48,294	2030/11/15
DBR 2 6 05/15/41	2.6	200	188	30,481	2041/5/15

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 3 1/4 07/04/42	3.25	500	512	82,902	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	600	664	107,513	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	600	725	117,304	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	500	571	92,442	2039/7/4
OBL 0 04/16/27	—	900	861	139,329	2027/4/16
OBL 2 1/2 10/11/29	2.5	1,500	1,506	243,732	2029/10/11
OBL 2.1 04/12/29	2.1	200	198	32,052	2029/4/12
OBL 2.2 04/13/28	2.2	400	399	64,648	2028/4/13
OBL 2.4 10/19/28	2.4	1,200	1,204	194,817	2028/10/19
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	400	390	63,104	2027/4/1
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	700	702	113,654	2027/12/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	100	99	16,143	2029/6/15
BTPS 2.95 02/15/27	2.95	400	404	65,368	2027/2/15
BTPS 3 10/01/29	3.0	400	400	64,780	2029/10/1
BTPS 3.1 08/28/26	3.1	100	101	16,346	2026/8/28
BTPS 3.15 11/15/31	3.15	400	394	63,787	2031/11/15
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	200	192	31,200	2035/3/1
BTPS 3.35 07/01/29	3.35	100	101	16,454	2029/7/1
BTPS 3.45 07/15/31	3.45	1,100	1,107	179,163	2031/7/15
BTPS 3.65 08/01/35	3.65	600	588	95,252	2035/8/1
BTPS 3.7 06/15/30	3.7	800	822	133,072	2030/6/15
BTPS 3.8 08/01/28	3.8	1,700	1,760	284,700	2028/8/1
BTPS 3.85 02/01/35	3.85	1,200	1,203	194,717	2035/2/1
BTPS 3.85 07/01/34	3.85	1,500	1,512	244,721	2034/7/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	500	457	73,988	2049/9/1
BTPS 4 1/2 10/01/53	4.5	500	498	80,580	2053/10/1
BTPS 4 11/15/30	4.0	400	416	67,370	2030/11/15
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	700	738	119,518	2044/9/1
BTPS 4.1 02/01/29	4.1	1,500	1,570	253,960	2029/2/1
BTPS 4.15 10/01/39	4.15	300	299	48,381	2039/10/1
BTPS 4.3 10/01/54	4.3	200	191	31,055	2054/10/1
BTPS 4.35 11/01/33	4.35	500	525	85,079	2033/11/1
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	500	507	82,034	2043/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	900	991	160,297	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	1,200	1,311	212,155	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	900	980	158,568	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	1,300	1,496	241,983	2033/2/1
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 0 02/25/27	—	1,900	1,818	294,095	2027/2/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	1,200	1,142	184,756	2028/2/25
FRTR 0 3/4 05/25/28	0.75	900	851	137,783	2028/5/25
FRTR 1 05/25/27	1.0	800	777	125,760	2027/5/25
FRTR 2 1/2 09/24/26	2.5	100	100	16,235	2026/9/24
FRTR 2 1/2 09/24/27	2.5	1,200	1,202	194,493	2027/9/24
FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	100	100	16,221	2029/2/25
FRTR 3 05/25/54	3.0	700	576	93,176	2054/5/25
FRTR 3 1/2 11/25/33	3.5	2,600	2,635	426,351	2033/11/25
FRTR 3 1/4 05/25/55	3.25	700	601	97,321	2055/5/25

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…フランス)					
国債証券					
FRTR 3 11/25/34	3.0	2,300	2,220	359,227	2034/11/25
FRTR 3 3/4 05/25/56	3.75	200	188	30,475	2056/5/25
FRTR 3.2 05/25/35	3.2	200	195	31,590	2035/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	700	693	112,213	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	600	593	95,949	2060/4/25
FRTR 4 10/25/38	4.0	100	103	16,733	2038/10/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	900	998	161,483	2035/4/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,300	1,412	228,512	2041/4/25
(ユーロ…オランダ)					
国債証券					
NETHER 0 01/15/29	—	300	273	44,258	2029/1/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	200	189	30,692	2028/7/15
NETHER 2 01/15/54	2.0	200	155	25,162	2054/1/15
NETHER 2 1/2 01/15/30	2.5	300	299	48,425	2030/1/15
NETHER 3 1/4 01/15/44	3.25	200	201	32,561	2044/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	400	428	69,253	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	300	327	52,911	2037/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/27	—	1,200	1,150	186,133	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	800	746	120,762	2028/1/31
SPGB 0.8 07/30/29	0.8	1,000	923	149,318	2029/7/30
SPGB 2 1/2 05/31/27	2.5	600	601	97,347	2027/5/31
SPGB 2.4 05/31/28	2.4	100	99	16,116	2028/5/31
SPGB 2.7 01/31/30	2.7	100	99	16,119	2030/1/31
SPGB 3 1/2 05/31/29	3.5	100	103	16,699	2029/5/31
SPGB 3 1/4 04/30/34	3.25	200	198	32,160	2034/4/30
SPGB 3.1 07/30/31	3.1	400	402	65,149	2031/7/30
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	400	374	60,551	2043/7/30
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	400	344	55,678	2066/7/30
SPGB 3.45 10/31/34	3.45	800	804	130,125	2034/10/31
SPGB 3.55 10/31/33	3.55	1,100	1,123	181,692	2033/10/31
SPGB 3.9 07/30/39	3.9	500	507	82,095	2039/7/30
SPGB 4 10/31/54	4.0	300	293	47,392	2054/10/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	600	662	107,152	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	600	676	109,348	2040/7/30
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	500	582	94,293	2044/10/31
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0 10/22/27	—	100	94	15,234	2027/10/22
BGB 0.35 06/22/32	0.35	200	165	26,801	2032/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	400	386	62,594	2027/6/22
BGB 0.8 06/22/28	0.8	100	94	15,351	2028/6/22
BGB 2.15 06/22/66	2.15	100	64	10,382	2066/6/22
BGB 2.85 10/22/34	2.85	300	289	46,882	2034/10/22
BGB 3 1/2 06/22/55	3.5	200	182	29,559	2055/6/22
BGB 3.1 06/22/35	3.1	100	97	15,844	2035/6/22
BGB 3.3 06/22/54	3.3	300	265	42,964	2054/6/22
BGB 3.45 06/22/43	3.45	100	95	15,503	2043/6/22
BGB 4 03/28/32	4.0	200	212	34,396	2032/3/28
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	532	86,188	2041/3/28

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	
(ユーロ…ベルギー) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BGB 5 03/28/35	5.0	500	571	92,450	2035/3/28
BGB 5 1/2 03/28/28	5.5	100	108	17,601	2028/3/28
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
RAGB 0 02/20/31	—	300	255	41,271	2031/2/20
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	300	277	44,934	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	400	385	62,368	2027/4/20
RAGB 0 10/20/28	—	300	274	44,473	2028/10/20
RAGB 0 3/4 02/20/28	0.75	100	95	15,436	2028/2/20
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	100	97	15,803	2026/10/20
RAGB 0.9 02/20/32	0.9	100	87	14,192	2032/2/20
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	200	133	21,545	2117/9/20
RAGB 3.15 10/20/53	3.15	200	185	30,075	2053/10/20
RAGB 3.2 07/15/39	3.2	100	98	15,893	2039/7/15
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	105	17,068	2062/1/26
ユーロ計				10,183,300	
(イギリス) 国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
UKT 0 7/8 07/31/33	0.875	1,000	749	144,823	2033/7/31
UKT 1 1/2 07/22/26	1.5	300	289	55,992	2026/7/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	200	93	18,154	2054/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	700	393	75,990	2065/7/22
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	400	318	61,486	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	700	508	98,180	2068/7/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	300	232	44,829	2044/1/22
UKT 3 1/4 01/31/33	3.25	300	275	53,211	2033/1/31
UKT 3 3/4 03/07/27	3.75	2,000	1,981	382,766	2027/3/7
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	500	390	75,537	2053/10/22
UKT 4 01/22/60	4.0	600	487	94,212	2060/1/22
UKT 4 1/2 03/07/35	4.5	600	592	114,387	2035/3/7
UKT 4 1/2 06/07/28	4.5	900	907	175,245	2028/6/7
UKT 4 1/4 07/31/34	4.25	1,000	972	187,984	2034/7/31
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	500	459	88,780	2040/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	900	791	152,847	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	600	521	100,716	2049/12/7
UKT 4 1/4 12/07/55	4.25	900	768	148,478	2055/12/7
UKT 4 1/8 01/29/27	4.125	200	199	38,563	2027/1/29
UKT 4 1/8 07/22/29	4.125	400	397	76,841	2029/7/22
UKT 4 10/22/31	4.0	800	781	150,997	2031/10/22
UKT 4 10/22/63	4.0	500	403	77,966	2063/10/22
UKT 4 3/4 10/22/43	4.75	500	477	92,242	2043/10/22
UKT 4 3/8 01/31/40	4.375	100	93	18,135	2040/1/31
UKT 4 3/8 03/07/28	4.375	400	400	77,464	2028/3/7
UKT 4 3/8 03/07/30	4.375	100	100	19,357	2030/3/7
UKT 4 3/8 07/31/54	4.375	600	523	101,101	2054/7/31
UKT 4 5/8 01/31/34	4.625	1,000	1,003	193,880	2034/1/31
UKT 4 5 09/07/34	4.5	500	496	95,940	2034/9/7
小計				3,016,119	
(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	100	86	8,084	2031/6/21

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	
(オーストラリア) 国債証券	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	300	246	23,139	2032/5/21
ACGB 1 11/21/31	1.0	1,400	1,148	107,898	2031/11/21
ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	2,400	2,014	189,261	2032/11/21
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	400	382	35,914	2028/5/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	200	195	18,323	2027/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	600	449	42,216	2047/3/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	1,900	1,933	181,589	2033/4/21
ACGB 4 1/4 06/21/34	4.25	100	99	9,332	2034/6/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	2,100	2,142	201,270	2027/4/21
ACGB 4 3/4 06/21/54	4.75	300	292	27,441	2054/6/21
小計				844,472	
(中国) 国債証券		千オショア元	千オショア元		
CGB 1.06 12/15/26	1.06	3,200	3,176	65,269	2026/12/15
CGB 1.35 09/25/26	1.35	2,000	1,992	40,942	2026/9/25
CGB 1.42 11/15/27	1.42	2,200	2,190	45,006	2027/11/15
CGB 1.49 12/25/31	1.49	800	784	16,110	2031/12/25
CGB 1.61 02/15/35	1.61	1,400	1,370	28,147	2035/2/15
CGB 1.62 08/15/27	1.62	4,600	4,599	94,492	2027/8/15
CGB 1.67 06/15/26	1.67	7,200	7,207	148,084	2026/6/15
CGB 1.74 10/15/29	1.74	800	801	16,474	2029/10/15
CGB 1.85 05/15/27	1.85	2,600	2,612	53,680	2027/5/15
CGB 1.87 09/15/31	1.87	1,200	1,206	24,794	2031/9/15
CGB 1.92 01/15/55	1.92	400	387	7,960	2055/1/15
CGB 1.99 03/15/26	1.99	1,300	1,305	26,823	2026/3/15
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,500	1,528	31,405	2027/7/25
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	1,300	1,356	27,862	2029/6/15
CGB 2.04 02/25/27	2.04	6,300	6,353	130,530	2027/2/25
CGB 2.05 04/15/29	2.05	4,000	4,056	83,350	2029/4/15
CGB 2.11 08/25/34	2.11	3,900	3,974	81,648	2034/8/25
CGB 2.12 06/25/31	2.12	5,100	5,200	106,838	2031/6/25
CGB 2.18 08/15/26	2.18	2,400	2,419	49,701	2026/8/15
CGB 2.27 05/25/34	2.27	1,000	1,037	21,312	2034/5/25
CGB 2.28 03/25/31	2.28	2,400	2,467	50,689	2031/3/25
CGB 2.3 05/15/26	2.3	1,100	1,108	22,778	2026/5/15
CGB 2.35 02/25/34	2.35	8,100	8,399	172,566	2034/2/25
CGB 2.37 01/15/29	2.37	3,700	3,793	77,931	2029/1/15
CGB 2.37 01/20/27	2.37	900	912	18,755	2027/1/20
CGB 2.39 11/15/26	2.39	1,700	1,721	35,376	2026/11/15
CGB 2.4 07/15/28	2.4	3,800	3,890	79,927	2028/7/15
CGB 2.44 10/15/27	2.44	7,700	7,852	161,337	2027/10/15
CGB 2.48 04/15/27	2.48	900	915	18,818	2027/4/15
CGB 2.52 08/25/33	2.52	3,000	3,144	64,601	2033/8/25
CGB 2.54 12/25/30	2.54	6,700	6,977	143,354	2030/12/25
CGB 2.55 10/15/28	2.55	7,800	8,038	165,163	2028/10/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	1,800	1,893	38,897	2032/9/1
CGB 2.6 09/15/30	2.6	5,400	5,632	115,719	2030/9/15
CGB 2.62 04/15/28	2.62	600	617	12,689	2028/4/15
CGB 2.62 06/25/30	2.62	2,600	2,712	55,737	2030/6/25
CGB 2.62 09/25/29	2.62	1,000	1,040	21,373	2029/9/25
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,300	1,336	27,454	2028/1/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額	
(中国) 国債証券	%	千オフロア元	千オフロア元	千円	
CGB 2.67 05/25/33	2.67	2,000	2,117	43,497	2033/5/25
CGB 2.67 11/25/33	2.67	3,100	3,289	67,592	2033/11/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	400	419	8,612	2030/5/21
CGB 2.69 08/12/26	2.69	600	609	12,515	2026/8/12
CGB 2.69 08/15/32	2.69	500	529	10,882	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	1,100	1,169	24,032	2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	6,700	7,032	144,477	2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	625	12,856	2029/3/24
CGB 2.8 03/25/30	2.8	900	946	19,453	2030/3/25
CGB 2.8 11/15/32	2.8	4,300	4,591	94,331	2032/11/15
CGB 2.88 02/25/33	2.88	1,500	1,613	33,142	2033/2/25
CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,300	1,388	28,524	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	400	417	8,575	2028/10/14
CGB 3 1/4 06/06/26	3.25	300	306	6,304	2026/6/6
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	1,000	1,059	21,761	2028/11/22
CGB 3 10/15/53	3.0	100	118	2,432	2053/10/15
CGB 3.01 05/13/28	3.01	200	208	4,282	2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	537	11,037	2031/5/27

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額	
(中国) 国債証券	%	千オフロア元	千オフロア元	千円	
CGB 3.03 03/11/26	3.03	800	812	16,697	2026/3/11
CGB 3.12 10/25/52	3.12	3,200	3,820	78,493	2052/10/25
CGB 3.12 12/05/26	3.12	400	410	8,439	2026/12/5
CGB 3.19 04/15/53	3.19	1,300	1,575	32,364	2053/4/15
CGB 3.27 11/19/30	3.27	600	652	13,399	2030/11/19
CGB 3.32 04/15/52	3.32	800	986	20,266	2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	737	15,162	2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	1,200	1,524	31,327	2051/10/18
CGB 3.72 04/12/51	3.72	300	391	8,047	2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	2,500	3,321	68,247	2050/9/14
CGB 3.86 07/22/49	3.86	1,100	1,449	29,780	2049/7/22
小 計				3,260,148	
合 計				35,080,963	

(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

(2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 35,080,963	% 98.6
コール・ローン等、その他	498,023	1.4
投資信託財産総額	35,578,986	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(35,492,312千円)の投資信託財産総額(35,578,986千円)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=149.06円、1カナダドル=104.08円、1メキシコペソ=7.4041円、1ユーロ=161.75円、1英ポンド=193.21円、1豪ドル=93.94円、1オフロア元=20.5454円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,578,986,000
コール・ローン等	166,901,436
公社債(評価額)	35,080,963,288
未収利息	269,435,143
前払費用	61,686,133
(B) 負債	19,695,155
未払解約金	19,695,155
(C) 純資産総額(A-B)	35,559,290,845
元本	12,147,344,651
次期繰越損益金	23,411,946,194
(D) 受益権総口数	12,147,344,651口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,273円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,859,556,150円、期中追加設定元本額は2,220,575,111円、期中一部解約元本額は1,932,786,610円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国債券	5,628,388,000円
東京海上セレクション・バランス50	2,806,817,923円
東京海上セレクション・バランス70	1,887,993,391円
東京海上セレクション・バランス30	1,129,719,063円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	694,426,274円

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

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

○損益の状況 (2024年3月22日～2025年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	974,323,384
受取利息	974,314,904
その他収益金	8,480
(B) 有価証券売買損益	△ 478,762,048
売買益	755,638,293
売買損	△ 1,234,400,341
(C) 保管費用等	△ 7,540,790
(D) 当期損益金(A+B+C)	488,020,546
(E) 前期繰越損益金	22,376,780,118
(F) 追加信託差損益金	4,323,562,417
(G) 解約差損益金	△ 3,776,416,887
(H) 計(D+E+F+G)	23,411,946,194
次期繰越損益金(H)	23,411,946,194

(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20期（決算日 2025年11月10日）

（計算期間 2024年11月12日～2025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				
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
19期(2024年11月11日)	69,379	36.0	3,301,718	36.7	97.2	0.9	1.9	294,602
20期(2025年11月10日)	80,407	15.9	3,841,369	16.3	97.6	0.7	1.6	400,655

(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 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年11月11日	69,379	—	3,301,718	—	97.2	0.9	1.9
11月末	68,381	△ 1.4	3,254,878	△ 1.4	97.2	0.9	1.9
12月末	71,109	2.5	3,385,816	2.5	96.9	2.5	1.8
2025年1月末	71,244	2.7	3,397,475	2.9	96.7	2.5	1.7
2月末	67,491	△ 2.7	3,216,935	△ 2.6	96.4	2.8	1.8
3月末	65,050	△ 6.2	3,100,683	△ 6.1	96.5	3.2	1.8
4月末	62,286	△10.2	2,971,281	△10.0	96.7	2.9	1.8
5月末	66,760	△ 3.8	3,186,293	△ 3.5	96.7	2.5	1.8
6月末	69,942	0.8	3,339,728	1.2	97.1	2.3	1.7
7月末	73,842	6.4	3,527,658	6.8	97.4	1.8	1.7
8月末	74,417	7.3	3,554,124	7.6	97.0	2.2	1.6
9月末	77,136	11.2	3,685,313	11.6	97.4	1.8	1.6
10月末	81,625	17.7	3,898,479	18.1	97.3	1.8	1.6
(期 末)							
2025年11月10日	80,407	15.9	3,841,369	16.3	97.6	0.7	1.6

(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

(2024年11月12日～2025年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：69,379円
 期末：80,407円
 騰落率：15.9%

◇基準価額の変動要因

プラス要因

- ・米国において利下げ期待が高まるなか、事前の想定通り利下げが実施されたこと
- ・トランプ米大統領が一部の国・地域に対して相互関税の一時停止を承認したこと

マイナス要因

- ・トランプ米大統領が追加関税を発表したことで、景気減速懸念が高まったこと

■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

期初、米大統領選でトランプ氏が勝利したことにより、今後の経済政策に対する期待感から、外国株式市場は上昇しました。期中にかけては、トランプ米大統領が多数の国に対して追加関税を発表したことから景気減速への懸念が高まり、外国株式市場は大幅に下落しましたが、その後、一部の国・地域に対して相互関税の一時停止を承認したことから反発しました。期末にかけては、日米貿易協定が合意したことや、米国で利下げ期待が高まるなかでFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定したこと、また米中間の関税緩和措置が合意したことなどを受けて、外国株式市場は上昇基調が継続しました。

為替市場では、米ドル円為替レートはおおむね横ばい、ユーロ円為替レートは円安ユーロ高で推移しました。

■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、保有銘柄は前期末の1,030銘柄に対して、当期末には984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15.9%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+15.9%となり、ベンチマークの騰落率+16.3%とおおむね連動しました。

(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0.13%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。



(注) ベンチマークは、期首（2024年11月11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。

○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

(2024年11月12日～2025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 5	% 0.007	(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)	(4)	(0.006)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.006	(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)	(4)	(0.006)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	9	0.013	(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)	(9)	(0.012)	
(そ の 他)	(1)	(0.001)	
合 計	18	0.026	
期中の平均基準価額は、70,773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

(2024年11月12日～2025年11月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 21,328 (1,146)	千米ドル 313,849 (3,168)	百株 4,758 (129)	千米ドル 29,429 (3,864)
	カナダ	2,357 (500)	千カナダドル 20,910 (-)	83	千カナダドル 656
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,393 (21)	9,087 (64)	115 (-)	343 (208)
	イタリア	2,733	2,919	334	677
	フランス	1,282 (257)	9,194 (39)	554 (-)	673 (187)
	オランダ	1,374 (255)	5,640 (50)	270 (-)	134 (10)
	スペイン	3,194 (3,879)	3,414 (104)	3,856 (-)	225 (1)
	ベルギー	132 (5)	1,076 (1)	9 (-)	22 (1)
	オーストリア	25	184	-	-
	ルクセンブルク	64	172	-	-
	フィンランド	793 (373)	924 (-)	-	-
	アイルランド	545	866	23	33
	ポルトガル	357	184	-	-
	その他	9	95	(-)	(9)
	イギリス	14,111 (724)	千英ポンド 11,290 (1,178)	2,016 (474)	千英ポンド 1,107 (1,144)
	スイス	805 (169)	千スイスフラン 9,364 (625)	283 (-)	千スイスフラン 746 (734)
	スウェーデン	1,756	千スウェーデンクローナ 27,621	414	千スウェーデンクローナ 7,132
	ノルウェー	319	千ノルウェークローネ 3,737	-	千ノルウェークローネ -
デンマーク	525 (1,225)	千デンマーククローネ 17,674 (1,285)	1,242 (-)	千デンマーククローネ 1,964 (1,285)	
オーストラリア	5,653 (△ 65)	千豪ドル 12,914 (-)	1,894 (-)	千豪ドル 2,409 (175)	
ニュージーランド	770	千ニュージーランドドル 671	339	千ニュージーランドドル 106	

		買付額		売付額	
		株数	金額	株数	金額
外国	香港	百株 1,795	千香港ドル 13,688	百株 1,928 (-)	千香港ドル 5,694 (40)
	シンガポール	1,586	千シンガポールドル 1,979	100 (-)	千シンガポールドル 89 (29)
	イスラエル	-	千イスラエルシェケル -	21	千イスラエルシェケル 610

(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		買付額		売付額	
		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	171	-	-
	AMERICAN TOWER CORP	2	494	-	-
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.767	159	-	-
	BXP, INC.	1	103	-	-
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.77	92	-	-
	CROWN CASTLE INC	3	375	-	-
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2	366	-	-
	EQUINIX INC	0.706	608	0.069	55
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	0.762	47	-	-
	EQUITY RESIDENTIAL	3	242	-	-
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.479	138	-	-
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1	271	0.402	66
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9	164	-	-
	HOST HOTELS & RESORTS INC	5	74	29	429
	INVITATION HOMES INC	1	36	-	-
	IRON MOUNTAIN INC	2	211	-	-
	KIMCO REALTY CORP	9	200	-	-
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.931	151	-	-
	MILLROSE PROPERTIES	- (3)	- (104)	3	86
	PROLOGIS INC	6	721	0.74	85
	PUBLIC STORAGE	0.759	216	-	-
	REALTY INCOME CORP	5	321	-	-
	REGENCY CENTERS CORP	1	115	-	-
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1	275	-	-
	SUN COMMUNITIES INC	1	147	-	-
	UDR INC	4	169	-	-
	VENTAS INC	3	263	-	-
	VICI PROPERTIES INC	6	201	2	95
	WP CAREY INC	2	168	-	-
	WELLTOWER INC	5	826	-	-
	WEYERHAEUSER CO	4	135	-	-
	小計	92 (3)	7,473 (104)	37	819

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	0.32	10	—	—
	COVIVIO	—	—	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	(—)	(4)
	小 計	0.32	10	(—)	(20)
	ユ ー ロ 計	0.32	10	(—)	(25)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	1	11	—	—
	小 計	1	11	—	—
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	—	—	166	346	
GPT GROUP	1	8	74	356	
DEXUS/AU	—	—	40	285	
GOODMAN GROUP	16	538	1	56	
SCENTRE GROUP	43	160	—	—	
小 計	62	706	283	1,045	
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	54	107	—	—	
	(4)	(10)	(—)	(1)	
小 計	54	107	—	—	
	(4)	(10)	(—)	(1)	

(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	百万円	百万円	百万円
		76,647	76,585	—	—

(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

(2024年11月12日～2025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	66,927,556千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	318,872,906千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(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

(2024年11月12日～2025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

(2025年11月10日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	146	154	1,762	271,330	保険
AES CORPORATION	252	—	—	—	公益事業
AT&T INC	1,999	2,373	5,893	907,251	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	475	575	7,266	1,118,525	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	506	600	13,169	2,027,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	126	137	4,510	694,266	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	467	554	12,948	1,993,109	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC	84	101	1,483	228,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC-CLASS A	134	145	1,761	271,216	消費者サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	63	73	1,920	295,665	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES	45	57	477	73,550	ソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	50	—	—	—	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	23	31	423	65,235	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	60	87	589	90,751	公益事業
ALLSTATE CORP	76	82	1,663	256,114	保険
ALLY FINANCIAL INC	133	—	—	—	金融サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	46	2,079	320,144	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	1,422	1,657	46,372	7,138,131	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	1,675	1,977	55,130	8,486,202	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	445	554	3,219	495,542	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	2,655	3,234	79,053	12,168,657	一般消費財・サービス流通・小売り
AMEREN CORPORATION	67	94	989	152,340	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	149	175	2,134	328,488	公益事業
AMERICAN EXPRESS COMPANY	166	196	7,228	1,112,746	金融サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	21	28	411	63,266	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	175	158	1,219	187,752	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	56	69	914	140,699	公益事業
CENCORA INC	51	63	2,273	350,014	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	29	28	1,332	205,128	金融サービス
AMETEK INC	59	69	1,361	209,631	資本財
AMGEN INC	155	180	5,775	889,063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	367	425	5,923	911,878	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES	139	167	3,825	588,920	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	23	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	61	72	2,309	355,569	ヘルスケア機器・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	127	166	2,205	339,520	金融サービス
APPLE INC	4,121	5,049	135,573	20,868,801	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	239	270	6,232	959,383	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	80	4,995	768,941	ソフトウェア・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	144	170	972	149,649	食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	87	1,345	207,093	金融サービス
ARISTA NETWORKS INC	80	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	—	376	5,064	779,633	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	17	—	—	—	保険
ATLASSIAN CORP-CL A	52	60	949	146,230	ソフトウェア・サービス
ATMOS ENERGY CORP	42	58	1,042	160,531	公益事業
AUTODESK INC	67	70	2,085	321,037	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	112	129	3,291	506,601	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	4	5	2,167	333,681	一般消費財・サービス流通・小売り
AVANTOR INC	228	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVERY DENNISON CORP	20	21	366	56,402	素材
AXON ENTERPRISE INC	25	27	1,656	254,954	資本財
BAKER HUGHES COMPANY	319	357	1,711	263,399	エネルギー
BALL CORP	87	88	435	67,003	素材
BANK OF AMERICA CORP	1,981	2,402	12,780	1,967,310	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	233	243	2,667	410,580	金融サービス
BAXTER INTL INC	156	227	410	63,150	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	76	90	1,613	248,317	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	96	129	972	149,756	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	370	452	22,575	3,475,120	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	66	80	632	97,369	一般消費財・サービス流通・小売り
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	78	91	470	72,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	42	55	866	133,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKSTONE INC	214	258	3,777	581,517	金融サービス
BLACKROCK INC	41	48	5,290	814,424	金融サービス
BOEING CO	209	259	5,056	778,325	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	10	10	5,310	817,445	消費者サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	40	46	408	62,917	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	426	503	5,031	774,515	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	569	676	3,159	486,365	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	34	42	947	145,834	商業・専門サービス
BROADCOM INC	1,262	1,515	52,959	8,152,072	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	75	117	920	141,702	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	83	83	220	34,009	食品・飲料・タバコ
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	46	47	523	80,593	資本財
BURLINGTON STORES INC	23	28	790	121,644	一般消費財・サービス流通・小売り
CBOE GLOBAL MARKETS INC	31	37	967	148,960	金融サービス
CBRE GROUP INC - A	93	113	1,734	267,024	不動産管理・開発
CDW CORP/DE	39	48	694	106,939	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	53	59	486	74,826	素材

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価価額		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		
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	38	49	743	114,510	運輸	
THE CIGNA GROUP	77	88	2,351	361,939	ヘルスケア機器・サービス	
CME GROUP INC	97	117	3,238	498,481	金融サービス	
CMS ENERGY CORP	95	95	697	107,312	公益事業	
CSX CORP	493	606	2,142	329,831	運輸	
CVS HEALTH CORPORATION	351	435	3,441	529,715	ヘルスケア機器・サービス	
COTERRA ENERGY INC	300	332	884	136,124	エネルギー	
CADENCE DESIGN SYS INC	80	94	3,060	471,028	ソフトウェア・サービス	
THE CAMPBELL'S COMPANY	67	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	114	227	4,949	761,880	金融サービス	
CARDINAL HEALTH INC	75	88	1,803	277,549	ヘルスケア機器・サービス	
CARLISLE COS INC	16	17	541	83,370	資本財	
CARMAX INC	63	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
CARLYLE GROUP INC/THE	112	115	606	93,424	金融サービス	
CARNIVAL CORP	—	413	1,106	170,255	消費者サービス	
CARRIER GLOBAL CORP	253	260	1,497	230,554	資本財	
CARVANA CO	—	46	1,419	218,524	一般消費財・サービス流通・小売り	
CATERPILLAR INC	139	162	9,146	1,407,997	資本財	
CELANESE CORP	40	—	—	—	素材	
CELSIUS HOLDINGS INC	73	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CENTENE CORP	161	198	747	115,007	ヘルスケア機器・サービス	
CENTERPOINT ENERGY INC	192	236	932	143,506	公益事業	
CHARLES RIVER LABORATORIES	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	28	28	631	97,197	メディア・娯楽	
CHENIERE ENERGY INC	65	74	1,544	237,711	エネルギー	
EXPAND ENERGY CORP	—	97	1,101	169,580	エネルギー	
CHEVRON CORP	481	644	9,989	1,537,610	エネルギー	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	423	482	1,475	227,153	消費者サービス	
CHURCH & DWIGHT CO INC	69	86	746	114,985	家庭用品・パーソナル用品	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	43	56	934	143,771	保険	
CISCO SYSTEMS INC	1,100	1,306	9,288	1,429,810	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CINTAS CORP	105	116	2,160	332,623	商業・専門サービス	
CITIGROUP INC	545	626	6,316	972,300	銀行	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	137	175	907	139,666	銀行	
CLOROX COMPANY	37	41	442	68,070	家庭用品・パーソナル用品	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	106	115	2,681	412,799	ソフトウェア・サービス	
COCA-COLA COMPANY	1,124	1,340	9,458	1,456,011	食品・飲料・タバコ	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	125	155	1,140	175,505	ソフトウェア・サービス	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	71	2,201	338,859	金融サービス	
COLGATE-PALMOLIVE CO	205	221	1,747	268,996	家庭用品・パーソナル用品	
COMCAST CORP-CL A	1,057	1,153	3,155	485,760	メディア・娯楽	
CONAGRA BRANDS INC	134	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CONOCOPHILLIPS	348	443	3,848	592,342	エネルギー	
CONSOLIDATED EDISON INC	104	102	1,013	156,064	公益事業	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	42	53	677	104,219	食品・飲料・タバコ	
CONSTELLATION ENERGY	97	110	3,942	606,891	公益事業	
COOPER COS INC/THE	62	80	562	86,539	ヘルスケア機器・サービス	
COPART INC	252	305	1,235	190,207	商業・専門サービス	

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		
CHECK POINT SOFTWARE TECH	32	32	643	98,997	ソフトウェア・サービス	
CORNING INC	259	302	2,582	397,527	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CORPAY INC	20	31	874	134,679	金融サービス	
CORTEVA INC	188	221	1,421	218,752	素材	
COSTCO WHOLESALE CORP	125	148	13,712	2,110,817	生活必需品流通・小売り	
COSTAR GROUP INC	121	162	1,094	168,486	不動産管理・開発	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	72	87	4,696	722,991	ソフトウェア・サービス	
CROWN HOLDINGS INC	35	43	421	64,867	素材	
CUMMINS INC	42	48	2,279	350,899	資本財	
DR HORTON INC	90	98	1,432	220,571	耐久消費財・アパレル	
DTE ENERGY COMPANY	56	64	879	135,414	公益事業	
DANAHER CORP	190	218	4,580	705,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DARDEN RESTAURANTS INC	44	47	852	131,178	消費者サービス	
DATADOG INC - CLASS A	95	106	2,031	312,656	ソフトウェア・サービス	
DAVITA INC	26	26	323	49,807	ヘルスケア機器・サービス	
DECKERS OUTDOOR CORP	49	62	509	78,365	耐久消費財・アパレル	
DEERE & CO	71	86	4,038	621,635	資本財	
DELL TECHNOLOGIES -C	95	115	1,691	260,432	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA AIR LINES INC	80	100	592	91,132	運輸	
DEVON ENERGY CORPORATION	230	278	938	144,449	エネルギー	
DEXCOM INC	139	146	808	124,443	ヘルスケア機器・サービス	
DIAMONDBACK ENERGY INC	65	81	1,163	179,107	エネルギー	
THE WALT DISNEY CO	510	594	6,585	1,013,738	メディア・娯楽	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	83	—	—	—	金融サービス	
EVEREST GROUP LTD	12	14	488	75,203	保険	
DOCUSIGN INC	72	82	573	88,288	ソフトウェア・サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	69	79	792	122,030	生活必需品流通・小売り	
DOLLAR TREE INC	72	77	818	125,931	生活必需品流通・小売り	
DOMINION ENERGY INC	246	276	1,702	262,047	公益事業	
DOMINO'S PIZZA INC	11	12	502	77,408	消費者サービス	
DOORDASH INC - A	99	130	2,669	410,949	消費者サービス	
DOVER CORP	41	44	794	122,358	資本財	
DOW INC	182	316	704	108,474	素材	
DUKE ENERGY CORP	204	239	2,962	455,983	公益事業	
DUPONT DE NEMOURS INC	118	138	552	85,065	素材	
DYNATRACE INC	111	121	573	88,284	ソフトウェア・サービス	
EOG RESOURCES INC	179	184	1,946	299,592	エネルギー	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	120	123	1,102	169,641	保険	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	95	2,452	377,485	消費者サービス	
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	36	—	—	—	素材	
EBAY INC	155	171	1,435	221,030	一般消費財・サービス流通・小売り	
ECOLAB INC	72	82	2,120	326,369	素材	
EDISON INTERNATIONAL	119	136	780	120,182	公益事業	
Edwards Lifesciences Corp	192	191	1,593	245,236	ヘルスケア機器・サービス	
ELECTRONIC ARTS INC	64	83	1,665	256,444	メディア・娯楽	
EMCOR GROUP INC	—	18	1,205	185,612	資本財	
EMERSON ELECTRIC CO	157	190	2,461	378,974	資本財	
ENPHASE ENERGY INC	47	—	—	—	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	
ENERGY CORP		74	165	1,605	247,086	公益事業
EPAM SYSTEMS INC		21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC		42	45	946	145,647	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC		133	141	640	98,616	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		9	12	355	54,719	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC		126	126	502	77,274	公益事業
EVERGY INC		59	73	553	85,230	公益事業
EVERSOURCE ENERGY		110	132	970	149,386	公益事業
EXELON CORP		257	307	1,419	218,479	公益事業
EXPEDIA GROUP INC		49	49	1,283	197,569	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC		34	37	516	79,520	運輸
EXXON MOBIL CORPORATION		1,264	1,432	16,791	2,584,738	エネルギー
META PLATFORMS INC-A		623	736	45,783	7,047,430	メディア・娯楽
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		10	13	342	52,791	金融サービス
FAIR ISAAC CORP		8	8	1,541	237,304	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO		150	385	1,574	242,328	資本財
FEDEX CORP		66	72	1,909	293,902	運輸
FERGUSON ENTERPRISES INC		59	67	1,688	259,903	資本財
F5 INC		16	22	546	84,126	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		160	181	1,177	181,243	金融サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL		96	105	602	92,813	保険
FIFTH THIRD BANCORP		214	251	1,079	166,168	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		3	4	738	113,669	銀行
FIRST SOLAR INC		32	38	1,019	157,004	半導体・半導体製造装置
FISERV INC		166	223	1,426	219,531	金融サービス
FIRSTENERGY CORP		140	167	767	118,083	公益事業
FORD MOTOR CO		1,199	1,376	1,817	279,799	自動車・自動車部品
FORTINET INC		207	227	1,864	287,025	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP		96	107	552	85,103	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC		50	—	—	—	資本財
FOX CORP-CLASS A		52	113	746	114,850	メディア・娯楽
FOX CORP-CLASS B		61	61	365	56,234	メディア・娯楽
FRANKLIN RESOURCES INC		120	—	—	—	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC		451	541	2,157	332,098	素材
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY		131	160	1,175	180,970	ヘルスケア機器・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO		62	93	2,330	358,671	保険
GARTNER INC		23	27	629	96,963	ソフトウェア・サービス
GE VERNOVA INC		84	96	5,541	853,072	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP		59	75	2,614	402,506	資本財
GENERAL ELECTRIC CO		321	366	11,262	1,733,710	資本財
GENERAL MILS INC		140	149	701	108,019	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO		358	328	2,322	357,558	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO		48	57	731	112,632	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC		363	423	5,029	774,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC		70	93	712	109,730	金融サービス
GODADDY INC - CLASS A		49	56	746	114,908	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC		95	104	8,227	1,266,455	金融サービス
GRACO INC		48	55	454	69,905	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		
WW GRAINGER INC	12	14	1,360	209,488	資本財	
HCA HEALTHCARE INC	57	60	2,875	442,681	ヘルスケア機器・サービス	
HP INC	307	325	856	131,811	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HALLIBURTON CO	279	303	836	128,809	エネルギー	
THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC	98	90	1,175	180,934	保険	
HEICO CORP	10	16	538	82,937	資本財	
HEICO CORP	27	33	851	131,042	資本財	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	18	24	394	60,741	金融サービス	
HERSHEY CO/THE	39	51	884	136,220	食品・飲料・タバコ	
HESS CORP	93	—	—	—	エネルギー	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	408	499	1,170	180,215	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	79	78	2,157	332,117	消費者サービス	
HOLOGIC INC	60	76	568	87,542	ヘルスケア機器・サービス	
HOME DEPOT INC	281	334	12,405	1,909,516	一般消費財・サービス流通・小売り	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	173	210	4,079	627,964	資本財	
HORMEL FOODS CORP	97	111	244	37,644	食品・飲料・タバコ	
HOWMET AEROSPACE INC	130	141	2,917	449,110	資本財	
HUBBELL INC	18	21	1,016	156,528	資本財	
HUBSPOT INC	16	19	769	118,419	ソフトウェア・サービス	
HUMANA INC	33	43	1,092	168,182	ヘルスケア機器・サービス	
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	25	34	588	90,658	運輸	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	483	513	806	124,129	銀行	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	15	—	—	—	資本財	
IDEX CORP	19	26	449	69,263	資本財	
IDEXX LABORATORIES INC	26	29	2,066	318,103	ヘルスケア機器・サービス	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	76	82	2,015	310,241	資本財	
ILLUMINA INC	54	62	760	117,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INCYTE CORP	68	82	872	134,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INGERSOLL-RAND INC	134	143	1,111	171,105	資本財	
INTEL CORP	1,219	1,493	5,695	876,669	半導体・半導体製造装置	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	164	181	2,711	417,381	金融サービス	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	265	315	9,673	1,489,063	ソフトウェア・サービス	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	84	98	610	93,985	素材	
INTERNATIONAL PAPER CO	104	186	709	109,160	素材	
INTERPUBLIC GROUP COS INC	96	—	—	—	メディア・娯楽	
INTUIT INC	81	93	6,082	936,351	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	104	122	6,869	1,057,425	ヘルスケア機器・サービス	
IQVIA HOLDINGS INC	56	64	1,360	209,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JPMORGAN CHASE & CO	809	939	29,506	4,541,986	銀行	
JACOBS SOLUTIONS INC	38	46	705	108,614	商業・専門サービス	
JOHNSON & JOHNSON	667	798	14,896	2,292,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JUNIPER NETWORKS INC	100	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KLA CORPORATION	40	45	5,419	834,161	半導体・半導体製造装置	
KKR & CO INC	190	231	2,802	431,424	金融サービス	
KELLANOVA	90	90	753	115,995	食品・飲料・タバコ	
KENVUE INC	575	683	1,153	177,599	家庭用品・パーソナル用品	
KEURIG DR PEPPER INC	306	416	1,080	166,322	食品・飲料・タバコ	
KEYCORP	371	422	764	117,642	銀行	

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	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	53	66	1,194	183,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	88	99	1,037	159,744	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	617	662	1,757	270,585	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	81	—	—	—	運輸
KRAFT HEINZ CO/THE	234	296	719	110,713	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	174	216	1,406	216,557	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	105	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	23	29	1,108	170,638	金融サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	46	65	1,894	291,668	資本財
LABCORP HOLDINGS INC	23	29	742	114,291	ヘルスケア機器・サービス
LAM RESEARCH CORP	369	440	7,022	1,081,006	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDING INC	63	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	140	156	1,022	157,452	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	73	92	809	124,564	家庭用品・パーソナル用品
LEIDOS HOLDINGS INC	45	46	921	141,811	商業・専門サービス
LENNAR CORP-CL A	77	83	1,014	156,099	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	11	12	618	95,239	資本財
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	65	82	840	129,453	メディア・娯楽
ELI LILLY AND COMPANY	230	273	25,285	3,892,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVE NATION	55	62	884	136,131	メディア・娯楽
LOCKHEED MARTIN CORP	57	69	3,202	493,030	資本財
LOEWS CORP	57	57	592	91,181	保険
LOWE'S COMPANIES	163	185	4,326	665,980	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	33	38	640	98,607	耐久消費財・アパレル
M & T BANK CORP	43	53	986	151,858	銀行
MSCI INC	23	25	1,460	224,743	金融サービス
MARATHON OIL CORP	236	—	—	—	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	107	105	2,050	315,702	エネルギー
MARKEL GROUP INC	3	4	898	138,299	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	12	—	—	—	金融サービス
MARSH & MCLENNAN COS	129	159	2,877	442,887	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	76	77	2,252	346,803	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	19	21	1,296	199,647	素材
MARVELL TECHNOLOGY INC	257	305	2,774	427,053	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	67	75	468	72,128	資本財
MASTERCARD INC - A	230	286	15,834	2,437,383	金融サービス
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	72	82	537	82,765	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	202	232	6,956	1,070,738	消費者サービス
MCKESSON CORP	36	42	3,643	560,914	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	13	16	3,380	520,296	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCK & CO. INC.	703	831	7,171	1,103,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	163	168	1,279	196,984	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	6	7	1,046	161,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	1,998	2,386	118,571	18,251,643	ソフトウェア・サービス
STRATEGY INC-CL A	—	91	2,210	340,264	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	141	198	1,118	172,146	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	317	383	9,118	1,403,540	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	124	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MOLINA HEALTHCARE INC	18	23	353	54,443	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY-B	60	62	287	44,237	食品・飲料・タバコ
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	359	408	2,337	359,805	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	25	33	1,223	188,287	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	15	17	1,644	253,118	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	205	246	1,720	264,850	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	48	52	2,538	390,746	金融サービス
MORGAN STANLEY	359	405	6,582	1,013,278	金融サービス
MOSAIC CO/THE	159	—	—	—	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	47	53	2,078	319,927	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	82	81	1,398	215,211	公益事業
NVR INC	0.95	0.95	688	106,037	耐久消費財・アパレル
NASDAQ INC	137	166	1,453	223,764	金融サービス
NETAPP INC	67	82	930	143,184	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	122	143	15,889	2,445,854	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	41	47	730	112,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	48	72	449	69,124	資本財
NEWMONT CORPORATION	348	401	3,347	515,271	素材
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	156	156	417	64,294	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	594	701	5,888	906,343	公益事業
NIKE INC -CL B	340	392	2,398	369,194	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	141	203	885	136,332	公益事業
NORDSON CORP	16	22	531	81,815	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	64	75	2,156	331,966	運輸
NORTHERN TRUST CORP	60	73	955	147,114	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	35	46	2,620	403,320	資本財
GEN DIGITAL INC	194	221	570	87,808	ソフトウェア・サービス
NUCOR CORP	75	89	1,293	199,123	素材
NVIDIA CORP	6,980	8,260	155,429	23,925,189	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	16	294	2,861	440,460	一般消費財・サービス流通・小売り
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	224	276	1,140	175,567	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	57	67	949	146,156	運輸
OMNICOM GROUP	49	63	473	72,959	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	127	154	739	113,838	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	186	209	1,429	220,042	エネルギー
ORACLE CORPORATION	478	580	13,895	2,138,861	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	99	127	1,159	178,412	資本財
OWENS CORNING	31	34	357	55,047	資本財
P & G E CORP	621	744	1,228	189,170	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	117	129	2,392	368,317	銀行
PPG INDUSTRIES INC	54	68	657	101,162	素材
PPL CORPORATION	170	229	838	129,006	公益事業
PTC INC	39	48	852	131,287	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	150	181	1,790	275,540	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	25	31	636	97,983	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	621	775	13,790	2,122,766	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	97	230	4,896	753,695	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	37	43	3,661	563,586	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	
PAYCHEX INC	83	109	1,226	188,867	商業・専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	21	24	391	60,327	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	285	326	2,159	332,360	金融サービス
PEPSICO INC	375	444	6,347	977,100	食品・飲料・タバコ
REVVITY INC	42	49	452	69,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	1,580	1,859	4,543	699,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	436	526	8,074	1,242,923	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	132	140	1,931	297,369	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	192	235	638	98,315	メディア・娯楽
POOL CORP	15	17	430	66,295	一般消費財・サービス流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	58	65	675	104,011	金融サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	69	74	614	94,550	保険
PROCTER & GAMBLE CO	654	773	11,370	1,750,241	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	167	195	4,249	654,105	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	105	103	1,101	169,584	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	148	158	1,316	202,720	公益事業
PULTE HOMES INC	74	75	910	140,084	耐久消費財・アパレル
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	120	1,082	166,664	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QORVO INC	34	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QNTITY ELECTRONICS INC	—	69	640	98,640	素材
QUALCOMM INC	312	357	6,115	941,301	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	48	55	2,464	379,355	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	28	38	684	105,354	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	38	51	550	84,683	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	61	69	1,135	174,823	金融サービス
RTX CORPORATION	372	455	8,065	1,241,508	資本財
Regeneron Pharmaceuticals Inc	32	36	2,385	367,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	232	289	719	110,707	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	61	73	1,511	232,696	商業・専門サービス
RESMED INC	49	52	1,307	201,340	ヘルスケア機器・サービス
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	262	3,416	525,877	金融サービス
ROBLOX CORP-CLASS A	—	209	2,238	344,524	メディア・娯楽
ROCKET LAB CORP	—	57	294	45,308	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	33	39	1,485	228,700	資本財
ROKU INC	58	—	—	—	メディア・娯楽
ROLLINS INC	91	116	681	104,869	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	27	32	1,448	222,958	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	98	116	1,871	288,143	一般消費財・サービス流通・小売り
S&P GLOBAL INC	92	105	5,231	805,250	金融サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	17	—	—	—	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	67	88	742	114,331	商業・専門サービス
SALESFORCE INC	281	320	7,686	1,183,142	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SLB LTD	387	456	1,674	257,832	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	438	583	5,553	854,783	金融サービス
SEA LTD-ADR	—	140	2,104	323,908	一般消費財・サービス流通・小売り
SEMPRA	161	226	2,121	326,510	公益事業
SERVICENOW INC	60	70	6,098	938,756	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		業 種 等	
			株 数	外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	70	79	2,708	416,949	素材	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	43	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SMITH (A. O.) CORP	40	—	—	—	資本財	
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	32	48	522	80,388	食品・飲料・タバコ	
SNAP-ON INC	13	20	689	106,079	資本財	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	102	114	3,004	462,440	ソフトウェア・サービス	
SOLVENTUM CORP	49	63	454	69,995	ヘルスケア機器・サービス	
SOUTHERN CO	302	340	3,115	479,617	公益事業	
SOUTHWEST AIRLINES CO	85	—	—	—	運輸	
BLOCK INC	179	217	1,422	218,963	金融サービス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	53	—	—	—	資本財	
STARBUCKS CORP	336	383	3,284	505,559	消費者サービス	
STATE STREET CORP	87	96	1,136	175,012	金融サービス	
STEEL DYNAMICS INC	52	63	972	149,660	素材	
STRYKER CORP	95	110	3,945	607,279	ヘルスケア機器・サービス	
SUPER MICRO COMPUTER INC	191	193	770	118,573	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SYNOPSIS INC	45	65	2,578	396,914	ソフトウェア・サービス	
SYNCHRONY FINANCIAL	142	160	1,174	180,844	金融サービス	
SYSCO CORP	121	143	1,078	166,030	生活必需品流通・小売り	
TJX COMPANIES INC	316	375	5,431	836,011	一般消費財・サービス流通・小売り	
T-MOBILE US INC	154	170	3,526	542,890	電気通信サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	55	67	1,558	239,875	メディア・娯楽	
TARGET CORP	131	143	1,308	201,413	生活必需品流通・小売り	
TARGA RESOURCES CORP	—	81	1,401	215,721	エネルギー	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	13	18	959	147,715	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELEFLEX INC	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TERADYNE INC	51	61	1,123	172,923	半導体・半導体製造装置	
TESLA INC	819	983	42,232	6,500,857	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS	249	306	4,913	756,281	半導体・半導体製造装置	
TEXTRON INC	61	61	504	77,718	資本財	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	137	168	725	111,662	メディア・娯楽	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	107	128	7,342	1,130,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO	165	180	2,976	458,098	資本財	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	35	202	1,096	168,846	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	43	45	491	75,629	金融サービス	
TRANSDIGM GROUP INC	16	19	2,465	379,507	資本財	
TRANSUNION	75	86	694	106,841	商業・専門サービス	
TRAVELERS COS INC/THE	60	68	1,924	296,200	保険	
TRIMBLE INC	79	100	795	122,519	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TRUIST FINANCIAL CORP	368	384	1,721	264,991	銀行	
TWILIO INC - A	62	69	887	136,672	ソフトウェア・サービス	
TYLER TECHNOLOGIES INC	14	15	728	112,068	ソフトウェア・サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	98	99	524	80,741	食品・飲料・タバコ	
US BANCORP	455	506	2,397	369,115	銀行	
UBER TECHNOLOGIES INC	555	678	6,244	961,253	運輸	
ULTA BEAUTY INC	15	16	874	134,539	一般消費財・サービス流通・小売り	
UNION PACIFIC CORP	163	190	4,213	648,642	運輸	
UNITED PARCEL SERVICE CL B	195	234	2,247	345,947	運輸	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
UNITED RENTALS INC	21	23	2,002	308,278	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	258	308	10,001	1,539,589	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	21	21	482	74,240	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	99	109	1,923	296,148	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	46	54	1,616	248,770	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	76	82	813	125,196	商業・専門サービス
VERISIGN INC	22	32	787	121,199	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,161	1,354	5,420	834,396	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	37	42	905	139,406	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	77	88	3,638	560,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTIV HOLDINGS CO	119	136	2,450	377,232	資本財
PARAMOUNT GLOBAL CLASS-B	209	—	—	—	メディア・娯楽
VIATRIS INC	389	—	—	—	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	438	577	19,392	2,985,070	金融サービス
VISTRA ENERGY CORP	—	124	2,375	365,714	公益事業
VULCAN MATERIALS CO	42	44	1,288	198,300	素材
WEC ENERGY GROUP INC	81	106	1,202	185,172	公益事業
WABTEC CORP/DE	60	63	1,305	201,023	資本財
WALMART INC	1,237	1,481	15,199	2,339,631	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	306	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	833	871	1,975	304,138	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	71	84	1,398	215,230	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	110	129	2,621	403,500	商業・専門サービス
WATERS CORP	18	22	841	129,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & COMPANY	986	1,088	9,368	1,442,087	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	23	30	817	125,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	109	137	2,234	344,022	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIAMS COS INC	382	417	2,488	383,060	エネルギー
WORKDAY INC-CLASS A	65	73	1,646	253,402	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	154	195	1,579	243,074	公益事業
XYLEM INC	75	92	1,392	214,371	資本財
YUM! BRANDS INC	75	88	1,317	202,776	消費者サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	18	22	589	90,768	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	54	63	563	86,777	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	128	138	1,663	256,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZSCALER INC	36	41	1,321	203,489	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	84	88	724	111,586	ソフトウェア・サービス
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	203	228	2,586	398,098	素材
CHUBB LTD	102	118	3,404	524,024	保険
LyondellBasell Industries NV	66	107	461	71,001	素材
GARMIN LTD	50	60	1,221	188,016	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	178	204	5,032	774,717	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	70	84	1,723	265,317	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	82	—	—	—	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	116	134	5,023	773,320	資本財
WILLIS TOWERS WATSON PLC	26	32	1,054	162,260	保険
ALLEGION PLC	26	36	617	95,055	資本財
STERIS PLC	29	34	921	141,863	ヘルスケア機器・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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	53	3,299	507,851	メディア・娯楽	
WIX COM LTD	27	27	368	56,724	ソフトウェア・サービス	
AMCOR PLC	347	831	695	107,090	素材	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	67	76	3,345	514,929	資本財	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	81	2,267	348,990	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AON PLC	52	68	2,360	363,407	保険	
PENTAIR PLC	65	74	804	123,911	資本財	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	90	137	528	81,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	131	152	6,401	985,371	素材	
BUNGE GLOBAL SA	39	51	491	75,729	食品・飲料・タバコ	
CYBERARK SOFTWARE LTD	19	20	1,036	159,542	ソフトウェア・サービス	
TE CONNECTIVITY PLC	76	105	2,566	395,136	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SMURFIT WESTROCK PLC	174	208	745	114,748	素材	
APTIV PLC	—	84	706	108,727	自動車・自動車部品	
MEDTRONIC PLC	339	412	3,802	585,292	ヘルスケア機器・サービス	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	59	66	1,489	229,331	消費者サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	189	230	2,822	434,487	資本財	
COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNERS PLC	69	87	801	123,400	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	102,412	119,998	1,956,180	301,114,796	
	銘柄数<比率>	510	487	—	<75.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD	164	184	4,186	459,037	素材	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	218	272	1,868	204,851	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD	167	184	783	85,850	公益事業	
BCE INC	62	62	204	22,391	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	203	260	4,522	495,821	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	317	435	4,076	446,995	銀行	
BARRICK GOLD CORP	540	—	—	—	素材	
BARRICK MINING CORP	—	645	2,999	328,836	素材	
BROOKFIELD CORP	423	745	4,790	525,262	金融サービス	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	141	182	1,353	148,434	金融サービス	
CAE INC	138	160	611	67,049	資本財	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	74	85	674	73,977	素材	
CGI INC	54	66	808	88,608	ソフトウェア・サービス	
CAMECO CORP	162	175	2,265	248,365	エネルギー	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	287	343	4,090	448,494	銀行	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	139	164	2,199	241,151	運輸	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	662	782	3,473	380,815	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	269	321	3,201	350,995	運輸	
CANADIAN TIRE CORP -CL A	21	31	548	60,116	一般消費財・サービス流通・小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	116	116	479	52,570	公益事業	
CENOVUS ENERGY INC	523	601	1,472	161,416	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	6	7	2,559	280,638	ソフトウェア・サービス	
DOLLARAMA INC	99	110	2,048	224,606	一般消費財・サービス流通・小売り	
EMERA INC	107	146	986	108,192	公益事業	
ENBRIDGE INC	606	751	5,028	551,328	エネルギー	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	7	8	1,808	198,261	保険	
FORTIS INC	119	202	1,460	160,137	公益事業	

銘柄	株数	当期期末				業種等
		株数	評価価額		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		
FRANCO-NEVADA CORP	55	77	2,095	229,739	素材	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	75	88	687	75,404	耐久消費財・アパレル	
GREAT-WEST LIFE CO INC	128	150	901	98,833	保険	
HYDRO ONE LTD	126	172	894	98,107	公益事業	
IGM FINANCIAL INC	89	89	482	52,892	金融サービス	
IA FINANCIAL CORP INC	—	51	830	91,094	保険	
IMPERIAL OIL LTD	81	85	1,118	122,596	エネルギー	
INTACT FINANCIAL CORP	61	71	1,998	219,110	保険	
KEYERA CORP	130	158	648	71,091	エネルギー	
LOBLAW COMPANIES LTD	54	260	1,474	161,632	生活必需品流通・小売り	
MAGNA INTERNATIONAL INC	90	117	821	90,094	自動車・自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	553	595	2,791	306,112	保険	
METRO INC	69	100	953	104,585	生活必需品流通・小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	112	150	2,368	259,723	銀行	
NUTRIEN LTD	153	208	1,663	182,342	素材	
OPEN TEXT CORP	120	130	630	69,161	ソフトウェア・サービス	
PEMBINA PIPELINE CORP	190	221	1,154	126,551	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA	192	240	1,617	177,339	保険	
RB GLOBAL INC	68	85	1,206	132,260	商業・専門サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN	104	132	1,262	138,446	消費者サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	127	169	888	97,420	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	394	481	9,832	1,078,053	銀行	
SAPUTO INC	93	178	631	69,194	食品・飲料・タバコ	
SHOPIFY INC - CLASS A	366	426	9,127	1,000,784	ソフトウェア・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	142	212	1,746	191,480	保険	
SUNCOR ENERGY INC	385	398	2,379	260,890	エネルギー	
TC ENERGY CORP	337	369	2,704	296,517	エネルギー	
TELUS CORP	16	16	33	3,643	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	51	66	1,274	139,779	商業・専門サービス	
TORONTO-DOMINION BANK	464	590	6,705	735,244	銀行	
WSP GLOBAL INC	40	55	1,434	157,314	資本財	
WESTON (GEORGE) LTD	29	96	838	91,916	生活必需品流通・小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	159	177	2,472	271,079	素材	
小計	株数・金額	10,705	13,480	124,175	13,614,647	
	銘柄数<比率>	58	59	—	<3.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	47	59	938	166,972	耐久消費財・アパレル	
Fresenius SE & CO KG	120	161	769	136,801	ヘルスケア機器・サービス	
HANNOVER RUECK SE	18	20	519	92,450	保険	
GEA GROUP AG	46	79	480	85,494	資本財	
CONTINENTAL AG	34	43	286	50,930	自動車・自動車部品	
DHL GROUP	259	280	1,208	214,900	運輸	
MERCK KGAA	35	36	401	71,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	173	222	949	168,812	公益事業	
SAP SE	301	353	7,619	1,355,139	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	647	786	1,271	226,060	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	26	35	236	42,130	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA AG	38	—	—	—	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		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG	278	343	896	159,391	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	46	48	351	62,510	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	247	280	1,191	211,952	素材	
BEIERSDORF AG	32	33	314	55,904	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERG MATERIALS AG	36	54	1,061	188,871	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	61	88	367	65,398	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE	103	128	4,526	805,014	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	317	437	318	56,638	運輸	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	36	44	2,387	424,677	保険	
RHEINMETALL AG	15	16	2,917	518,847	資本財	
VOLKSWAGEN AG PFD	40	57	539	95,917	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	185	200	1,172	208,572	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG	213	255	6,073	1,080,206	資本財	
DEUTSCHE BANK AG -REG	632	681	2,117	376,593	金融サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	66	76	655	116,539	自動車・自動車部品	
Bayerische Motoren Werke AG	31	39	315	56,187	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	931	1,149	3,064	544,995	電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	12	12	278	49,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	359	425	1,392	247,664	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	55	65	1,361	242,138	金融サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	25	59	209	37,324	自動車・自動車部品	
MTU AERO ENGINES AG	17	22	794	141,344	資本財	
SYMRISE AG	39	50	361	64,323	素材	
BRENTAG SE	36	38	176	31,313	資本財	
EVONIK INDUSTRIES AG	74	98	138	24,590	素材	
COMMERZBANK AG	369	326	1,039	184,868	銀行	
LEG IMMOBILIEN SE	33	44	287	51,175	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	249	320	806	143,358	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	23	36	294	52,420	資本財	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	80	116	506	90,041	ヘルスケア機器・サービス	
DR ING HC F PORSCHE AG	37	43	197	35,132	自動車・自動車部品	
SIEMENS ENERGY AG	240	248	2,525	449,097	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	151	174	599	106,673	資本財	
ZALANDO SE	94	109	243	43,244	一般消費財・サービス流通・小売り	
COVESTRO AG-TEND	—	66	402	71,625	素材	
SCOUT24 SE	24	39	365	65,012	メディア・娯楽	
COVESTRO AG	63	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	7,015	8,315	54,934	9,770,154	
	銘柄数<比率>	48	47	—	<2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI	251	345	1,132	201,485	保険	
INTESA SANPAOLO	4,267	5,188	2,890	514,163	銀行	
MEDIOBANCA SPA	263	—	—	—	銀行	
ENEL SPA	2,091	2,696	2,390	425,110	公益事業	
ENI SPA	652	742	1,182	210,251	エネルギー	
SNAM SPA	556	967	541	96,349	公益事業	
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	357	611	549	97,762	公益事業	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	38	79	393	70,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEONARDO SPA	186	176	890	158,432	資本財
Prysmian SpA	101	118	966	171,921	資本財
MONCLER SPA	62	99	551	98,083	耐久消費財・アパレル
FINECOBANK SPA	221	312	658	117,069	銀行
UNICREDIT SPA	451	506	3,188	567,084	銀行
POSTE ITALIANE SPA	198	258	535	95,184	保険
小 計	株 数	金 額			
銘 柄 数 < 比 率 >	9,702	12,101	15,872	2,822,905	
	14	13	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES	78	86	344	61,337	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT	217	221	639	113,760	公益事業
L'OREAL	65	80	2,865	509,543	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	76	84	5,118	910,370	耐久消費財・アパレル
THALES SA	30	39	946	168,318	資本財
CAPGEMINI	45	50	626	111,334	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE	68	86	730	129,921	メディア・娯楽
BOLLORE	231	296	139	24,808	メディア・娯楽
PERNOD-RICARD	54	65	538	95,763	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE	157	185	4,278	760,985	資本財
VIVENDI SA	208	—	—	—	メディア・娯楽
ORANGE	402	680	963	171,336	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	9	10	2,183	388,342	耐久消費財・アパレル
KERING	19	28	854	151,957	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR SA	165	165	215	38,392	生活必需品流通・小売り
SANOFI	312	359	3,075	547,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA	99	106	482	85,884	消費者サービス
SOCIETE GENERALE-A	227	268	1,464	260,483	銀行
TELEPERFORMANCE	21	21	121	21,662	商業・専門サービス
SODEXO	42	48	220	39,276	消費者サービス
AXA SA	464	563	2,114	376,032	保険
ESSILORLUXOTTICA	82	104	3,226	573,774	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	316	335	525	93,435	銀行
BNP PARIBAS	282	329	2,156	383,502	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	133	150	1,202	213,939	資本財
SAFRAN SA	95	125	3,773	671,203	資本財
ENGIE	496	623	1,319	234,696	公益事業
ALSTOM	192	192	401	71,444	資本財
Ipsen SA	11	18	227	40,468	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Arkema SA	20	25	132	23,489	素材
Legrand SA	70	94	1,223	217,613	資本財
Eiffage SA	11	—	—	—	資本財
TOTALENERGIES SE	577	647	3,471	617,387	エネルギー
Aeroports de Paris	14	17	201	35,865	運輸
VINCI S.A.	122	151	1,749	311,187	資本財
DANONE	160	209	1,637	291,314	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE	155	181	3,065	545,115	素材

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	金額	期末		
					株数	金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
Bureau Veritas SA	129	150	419	74,595			商業・専門サービス
GETLINK SE	137	141	222	39,647			運輸
EDENRED	103	116	242	43,136			金融サービス
DASSAULT SYSTEMES SE	196	214	500	88,931			ソフトウェア・サービス
EUROFINS SCIENTIFIC	56	56	329	58,624			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICHELIN (CGDE)	192	208	592	105,330			自動車・自動車部品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	15	15	301	53,591			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI- W/I	40	40	268	47,794			金融サービス
小計	株数・金額	6,615	7,600	55,117	9,802,612		
	銘柄数<比率>	45	43	—	<2.4%>		
(ユーロ…オランダ)							
AIRBUS SE	164	203	4,231	752,540			資本財
ASM INTERNATIONAL NV	14	17	930	165,458			半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	25	48	162	28,824			商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER	66	78	755	134,438			商業・専門サービス
KONIKLIJKE KPN NV	1,009	1,391	547	97,431			電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV	171	228	460	81,823			半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV	262	283	688	122,428			ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN NV	76	89	627	111,576			食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV	40	44	269	48,014			食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV	112	132	11,573	2,058,400			半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	221	265	954	169,689			生活必需品流通・小売り
FERRARI NV	38	44	1,581	281,196			自動車・自動車部品
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	31	32	438	77,945			半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL	37	56	324	57,646			素材
PROSUS NV	434	468	2,764	491,627			一般消費財・サービス流通・小売り
JDE PEET'S NV	55	106	337	59,957			食品・飲料・タバコ
STELLANTIS NV	621	780	680	120,945			自動車・自動車部品
QIAGEN N.V.	71	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXOR NV	22	22	166	29,636			金融サービス
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	335	380	216	38,569			食品・飲料・タバコ
IMCD NV	20	23	195	34,801			資本財
NN GROUP NV	71	100	598	106,517			保険
ARGENX SE	20	22	1,675	297,912			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QIAGEN N.V.	—	89	332	59,129			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	239	350	788	140,236			メディア・娯楽
ABN AMRO BANK NV-CVA	120	251	668	118,880			銀行
ADYEN NV	6	9	1,244	221,411			金融サービス
ING GROEP NV-CVA	900	1,029	2,270	403,754			銀行
小計	株数・金額	5,195	6,554	35,483	6,310,796		
	銘柄数<比率>	27	27	—	<1.6%>		
(ユーロ…スペイン)							
ENDESA SA	117	179	566	100,821			公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,654	2,037	3,559	633,133			銀行
REPSOL SA	378	417	691	122,925			エネルギー
BANCO SANTANDER S.A	4,367	5,267	4,661	829,023			銀行
TELEFONICA SA	1,274	1,556	568	101,154			電気通信サービス
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	72	90	686	122,151			資本財

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		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
Banco de Sabadell SA	1,989	2,343	756	134,531	銀行	
CaixaBank SA	1,288	1,554	1,406	250,089	銀行	
IBERDROLA SA	1,639	2,121	3,741	665,497	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	139	150	1,002	178,348	消費者サービス	
REDEIA CORPORACION SA	118	174	266	47,378	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	339	388	1,847	328,636	一般消費財・サービス流通・小売り	
AENA SME SA	—	309	679	120,932	運輸	
AENA SME SA	22	—	—	—	運輸	
CELLNEX TELECOM SAU	176	203	541	96,328	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,577 14	16,794 14	20,978 —	3,730,953 <0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	67	80	836	148,843	銀行	
SOFINA	—	8	194	34,608	金融サービス	
UCB SA	46	52	1,178	209,656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	20	33	240	42,846	金融サービス	
AGEAS	51	53	304	54,211	保険	
SYENSCO SA	30	30	214	38,211	素材	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	223	310	1,688	300,305	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	439 6	568 7	4,659 —	828,683 <0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	75	75	357	63,644	エネルギー	
VERBUND AG	—	18	120	21,480	公益事業	
ERSTE GROUP BANK AG	111	119	1,067	189,854	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	187 2	212 3	1,546 —	274,979 <0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	210	210	365	65,091	エネルギー	
ARCELORMITTAL	152	216	732	130,222	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	362 2	427 2	1,098 —	195,314 <0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	70	115	212	37,769	生活必需品流通・小売り	
WARTSILA	239	255	674	119,908	資本財	
UPM-KYMMENE OYJ	145	154	352	62,715	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	182	210	211	37,601	素材	
FORTUM OYJ	178	178	350	62,360	公益事業	
ELISA OYJ	31	46	178	31,795	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	1,426	1,735	1,015	180,616	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NESTE OYJ	164	185	325	57,875	エネルギー	
KONE OYJ-B	83	104	610	108,657	資本財	
ORION OYJ	45	60	343	61,058	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METSO CORP	307	307	432	76,984	資本財	
NORDEA BANK ABP	797	886	1,277	227,191	銀行	
SAMPO OYJ-A SHS	93	694	685	121,858	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,767 13	4,935 13	6,670 —	1,186,394 <0.3%>	

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		
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KINGSPAN GROUP PLC	54	83	524	93,290	資本財	
KERRY GROUP PLC-A	49	68	541	96,351	食品・飲料・タバコ	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	475	701	124,734	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	104	627	1,767	314,376	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 0.1% >	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,042	1,372	534	95,042	公益事業	
Galp Energia SGPS SA	222	222	390	69,507	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	106	134	290	51,720	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,372	1,729	1,216	216,269	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >	
(ユーロ…その他)						
DSM-FIRMENICH AG	56	66	465	82,832	素材	
AEGON LTD	526	526	344	61,268	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	583	593	810	144,101	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	48,923	60,460	200,154	35,597,541	
	銘柄 数 < 比 率 >	178	177	—	< 8.9% >	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTAD GROUP PLC	132	151	709	143,582	資本財	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	475	596	224	45,387	耐久消費財・アパレル	
DIAGEO PLC	585	711	1,228	248,518	食品・飲料・タバコ	
DCC PLC	45	45	212	42,992	資本財	
BAE SYSTEMS PLC	853	1,095	1,978	400,484	資本財	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	562	713	2,948	596,644	食品・飲料・タバコ	
HALMA PLC	121	169	574	116,282	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STANDARD CHARTERED PLC	661	713	1,142	231,125	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	200	277	879	178,043	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	5,111	5,878	6,294	1,273,790	銀行	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,756	2,148	518	104,883	保険	
Associated British Foods PLC	112	112	254	51,539	食品・飲料・タバコ	
PERSIMMON PLC	122	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC	762	906	968	195,943	保険	
RIO TINTO PLC	336	414	2,167	438,601	素材	
SSE PLC	304	391	730	147,923	公益事業	
BP PLC	4,621	5,137	2,356	476,913	エネルギー	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	17,599	20,480	1,855	375,509	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC	1,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SMITH & NEPHEW PLC	235	364	462	93,506	ヘルスケア機器・サービス	
ASTRAZENECA PLC	433	524	6,767	1,369,506	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BT GROUP PLC	2,004	2,329	417	84,551	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	4,424	4,841	1,959	396,487	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	58	58	291	59,049	商業・専門サービス	
NEXT PLC	37	50	723	146,364	一般消費財・サービス流通・小売り	
KINGFISHER PLC	911	1,058	328	66,385	一般消費財・サービス流通・小売り	
SAINSBURY (J) PLC	701	804	280	56,840	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	88	120	390	79,034	保険	
CENTRICA PLC	1,743	2,070	361	73,077	公益事業	

銘柄	株数	当期末			業種等	
		株数	評価価額			
			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		
BUNZL PLC	84	145	320	64,943	資本財	
RENTOKIL INITIAL PLC	989	989	406	82,226	商業・専門サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	90	90	143	29,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
London Stock Exchange Group PLC	132	160	1,491	301,768	金融サービス	
UNILEVER PLC	674	786	3,632	735,168	家庭用品・パーソナル用品	
EXPERIAN PLC	248	285	972	196,736	商業・専門サービス	
SEVERN TRENT PLC	130	132	373	75,588	公益事業	
Whitbread PLC	97	110	312	63,288	消費者サービス	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	142	—	—	—	金融サービス	
SMITHS GROUP PLC	73	105	261	52,819	資本財	
ANGLO AMERICAN PLC	417	—	—	—	素材	
3I GROUP PLC	292	323	1,361	275,512	金融サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	197	224	1,318	266,777	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	484	560	1,791	362,484	商業・専門サービス	
GLENCORE PLC	3,260	3,928	1,404	284,274	素材	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2,693	3,012	3,429	693,984	資本財	
SAGE GROUP PLC/THE	344	344	379	76,725	ソフトウェア・サービス	
WPP PLC	258	377	105	21,322	メディア・娯楽	
COMPASS GROUP PLC	480	549	1,375	278,323	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	1,363	1,597	1,869	378,415	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	5,671	6,693	591	119,683	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	60	64	625	126,576	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	44	—	—	—	素材	
M&G PLC	1,154	1,406	379	76,824	金融サービス	
ENDEAVOUR MINING PLC	89	—	—	—	素材	
TESCO PLC	1,752	2,220	1,053	213,156	生活必需品流通・小売り	
NATWEST GROUP PLC	2,059	2,767	1,656	335,319	銀行	
INFORMA PLC	398	494	478	96,930	メディア・娯楽	
MONDI PLC	118	143	117	23,848	素材	
HALEON PLC	1,944	2,778	1,003	203,086	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GSK PLC	1,066	1,334	2,359	477,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MELROSE INDUSTRIES PLC	484	516	314	63,548	資本財	
SHELL PLC-NEW	1,718	1,916	5,458	1,104,685	エネルギー	
SCHRODERS PLC	378	378	144	29,339	金融サービス	
AVIVA PLC	685	1,244	840	170,112	保険	
ANGLO AMERICAN PLC	—	441	1,221	247,199	素材	
AUTO TRADER GROUP PLC	317	449	337	68,355	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	22	33	230	46,602	資本財	
小計	株数・金額	76,429	88,773	74,789	15,135,175	
	銘柄数<比率>	66	61	—	<3.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	2	270	51,553	食品・飲料・タバコ	
SWISSCOM AG-REG	5	9	601	114,761	電気通信サービス	
Lindt & Spruengli AG	0.29	0.37	463	88,498	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.03	0.05	625	119,306	食品・飲料・タバコ	
GIVAUDAN-REG	2	3	1,086	207,439	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	37	48	2,771	529,002	保険	
NOVARTIS AG-REG SHS	537	636	6,488	1,238,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
ABB LTD		457	533	2,993	571,439	資本財
ROCHE HOLDING AG-BR		14	17	498	95,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		191	229	6,154	1,174,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG(REG)		74	—	—	—	商業・専門サービス
HOLCIM LTD		143	180	1,267	242,025	素材
CLARIANT AG-REG		157	—	—	—	素材
NESTLE SA-REGISTERED		718	859	6,797	1,297,487	食品・飲料・タバコ
Baloise Holding AG		22	23	474	90,599	保険
TEMENOS GROUP AG-REG		31	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG		16	18	398	76,112	ヘルスケア機器・サービス
THE SWATCH GROUP AG-B		10	16	270	51,717	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG		22	25	1,331	254,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG		8	11	1,033	197,233	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG		1	3	182	34,891	素材
SWISS PRIME SITE		23	44	514	98,293	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		7	8	768	146,645	金融サービス
Schindler Holding AG		6	12	360	68,898	資本財
Schindler Holding AG		11	14	377	72,011	資本財
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		14	15	234	44,821	運輸
Logitech International SA		51	64	609	116,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG		7	12	765	146,060	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		79	82	447	85,515	金融サービス
SWISS RE AG		86	108	1,599	305,388	保険
BKW AG		9	17	290	55,376	公益事業
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		152	185	2,874	548,620	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		46	51	783	149,567	素材
ALCON INC		145	170	1,003	191,617	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG		138	179	949	181,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA-REG		43	57	518	98,885	商業・専門サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		38	46	451	86,262	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG		968	1,089	3,306	631,087	金融サービス
AMRIZE LTD		—	200	789	150,744	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	4,288	4,979	50,354	9,612,218	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	36	—	< 2.4% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		514	532	9,633	155,479	銀行
Swedbank AB		265	307	8,892	143,524	銀行
SECURITAS AB-B SHS		237	298	4,306	69,507	商業・専門サービス
HENNES & MAURITZ AB-B		257	257	4,453	71,880	一般消費財・サービス流通・小売り
ERICSSON LM-B SHS		926	1,012	9,371	151,262	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA COMPANY AB		995	1,246	4,750	76,665	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		129	169	4,106	66,271	資本財
ALFA LAVAL AB		100	107	4,757	76,786	資本財
Husqvarna AB		253	—	—	—	資本財
SKF AB-B SHARES		164	164	4,186	67,566	資本財
VOLVO AB-A SHS		127	—	—	—	資本財
VOLVO AB-B SHS		373	511	13,348	215,448	資本財
SANDVIK AB		260	363	10,385	167,620	資本財

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			
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円		
Industrivarden AB	77	90	3,583	57,835	金融サービス	
Industrivarden AB	33	33	1,315	21,227	金融サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	201	201	2,509	40,509	素材	
TELE2 AB-B SHS	276	334	5,077	81,951	電気通信サービス	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	194	221	5,919	95,536	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	176	181	5,791	93,477	金融サービス	
EVOLUTION AB	64	69	4,387	70,820	消費者サービス	
ATLAS COPCO AB-A SHS	674	736	11,447	184,765	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	555	688	9,531	153,831	資本財	
EPIROC AB-A	110	181	3,568	57,587	資本財	
EPIROC AB-B	204	217	3,786	61,114	資本財	
INVESTOR AB-B SHS	460	498	15,581	251,486	金融サービス	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	616	770	2,787	44,992	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	599	771	8,858	142,970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BOLIDEN AB	142	155	6,484	104,653	素材	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	455	602	7,531	121,556	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	282	347	12,349	199,328	資本財	
小計	株数・金額	9,732	11,074	188,702	3,045,658	
	銘柄数<比率>	30	28	—	<0.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	280	280	4,171	63,194	電気通信サービス	
EQUINOR ASA	296	296	7,293	110,494	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	54	54	1,960	29,697	素材	
MOWI ASA	135	193	4,312	65,327	食品・飲料・タバコ	
NORSK HYDRO ASA	735	850	5,943	90,038	素材	
AKER BP ASA	185	204	5,259	79,684	エネルギー	
ORKLA ASA	225	344	3,485	52,801	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	147	147	4,071	61,687	保険	
DNB BANK ASA	235	244	6,330	95,901	銀行	
小計	株数・金額	2,296	2,616	42,826	648,828	
	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	23	30	2,386	56,846	食品・飲料・タバコ	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1	1	1,664	39,654	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	1	1	2,101	50,047	運輸	
DANSKE BANK A/S	209	241	7,014	167,079	銀行	
GENMAB A/S	21	24	4,596	109,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DSV A/S	62	68	9,497	226,224	運輸	
PANDORA A/S	28	30	2,360	56,234	耐久消費財・アパレル	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	106	140	5,796	138,077	素材	
COLOPLAST-B	39	50	3,028	72,133	ヘルスケア機器・サービス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	301	358	5,434	129,443	資本財	
NOVO NORDISK A/S-B	918	1,096	31,941	760,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRYG A/S	119	144	2,328	55,465	保険	
ORSTED A/S	74	227	2,677	63,779	公益事業	
DEMANT A/S	51	51	1,137	27,086	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	1,959	2,468	81,965	1,952,408	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<0.5%>	

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
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
RAMSAY HEALTH CARE LTD		81	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		764	969	3,565	357,340	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION		973	1,152	4,493	450,285	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		484	594	1,193	119,571	素材
TELSTRA GROUP LTD		637	1,339	669	67,140	電気通信サービス
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE		57	87	523	52,437	金融サービス
BHP GROUP LIMITED		1,448	1,800	7,680	769,636	素材
COMPUTERSHARE LTD		189	241	847	84,955	商業・専門サービス
CSL LIMITED		136	168	3,015	302,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANSURBAN GROUP		840	1,128	1,673	167,679	運輸
COCHLEAR LIMITED		20	26	754	75,638	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED		720	801	958	96,023	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		471	562	9,897	991,836	銀行
RIO TINTO LIMITED		113	153	1,979	198,363	素材
APA GROUP		502	—	—	—	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		184	221	1,387	139,013	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		726	1,051	826	82,841	保険
ORICA LTD		168	—	—	—	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		178	263	587	58,825	素材
SUNCORP GROUP LTD		389	457	892	89,439	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		869	1,023	4,447	445,672	銀行
QBE INSURANCE GROUP LIMITED		419	571	1,136	113,915	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		492	610	1,486	148,934	素材
SANTOS LTD		1,205	1,576	1,003	100,602	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		132	209	438	43,936	ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LIMITED		323	393	3,176	318,351	一般消費財・サービス流通・小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD		302	408	1,154	115,740	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD		167	—	—	—	メディア・娯楽
BRAMBLES LTD		452	572	1,366	136,978	商業・専門サービス
MACQUARIE GROUP LTD		106	120	2,472	247,737	金融サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		140	234	613	61,437	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD		327	—	—	—	食品・飲料・タバコ
XERO LTD		53	71	1,010	101,258	ソフトウェア・サービス
AMPOL LTD		130	—	—	—	エネルギー
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		655	722	1,866	187,010	エネルギー
LOTTERY CORP LTD/THE		970	970	528	52,916	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		419	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MEDIBANK PRIVATE LTD		718	1,245	615	61,671	保険
SOUTH32 LTD		2,163	2,880	881	88,338	素材
COLES GROUP LTD		309	512	1,145	114,788	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	19,450	23,144	64,290	6,442,549	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	33	—	< 1.6% >	

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	
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		214	263	1,013	87,699	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		339	—	—	—	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		473	776	626	54,217	運輸
MERIDIAN ENERGY LTD		670	1,090	634	54,942	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,698	2,129	2,273	196,860	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS LIMITED		565	545	3,689	73,018	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		276	417	17,872	353,699	金融サービス
MTR CORPORATION		730	730	2,190	43,340	運輸
HANG SENG BANK		247	290	4,405	87,176	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		984	—	—	—	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		575	575	2,929	57,977	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS		4,535	4,055	3,062	60,600	公益事業
Galaxy Entertainment Group Limited		1,070	1,070	4,149	82,117	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,145	1,490	5,766	114,115	銀行
SINO LAND CO		1,498	1,938	1,955	38,698	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		395	495	4,838	95,756	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD A		290	265	1,767	34,979	資本財
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		455	500	4,495	88,956	資本財
AIA GROUP LTD		3,361	3,573	29,120	576,299	保険
HKT Trust / HKT Ltd		1,720	1,720	1,995	39,485	電気通信サービス
Sands China Ltd		1,620	1,620	3,295	65,209	消費者サービス
WH Group Limited		4,505	4,505	3,590	71,055	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		783	823	4,326	85,618	資本財
CK Infrastructure Holdings Ltd (CKI)		465	465	2,462	48,726	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LIMITED		378	388	1,531	30,305	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	25,598	25,465	103,442	2,047,136	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		993	893	740	87,488	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		570	737	4,053	478,991	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		282	445	749	88,615	金融サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		471	941	619	73,174	運輸
UNITED OVERSEAS BANK		346	369	1,251	147,854	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,828	3,151	1,458	172,414	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		797	985	1,751	206,999	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		955	955	313	37,047	食品・飲料・タバコ
KEPPEL LTD		753	823	836	98,818	資本財
GENTING SINGAPORE LTD		4,351	4,351	324	38,307	消費者サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		1,480	1,662	445	52,639	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,828	15,314	12,543	1,482,351	

銘柄	株数	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	
(イスラエル)	百株	百株	千イスラエルシケル	千円		
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	208	208	692	32,779		銀行
BANK HAPOALIM BM	311	311	2,074	98,160		銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	202	202	1,347	63,765		銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	4	4	697	32,984		資本財
ICL GROUP LTD	228	228	419	19,859		素材
NICE LTD	8	8	349	16,527		ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	55	55	1,216	57,567		銀行
AZRIELI GROUP LTD	21	—	—	—		不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	1,039	1,018	6,798	321,644	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	318,363	370,924	—	391,211,817	
	銘柄 数 < 比 率 >	986	944	—	<97.6%>	

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	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	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	5	7	418	64,448	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	13	15	2,783	428,517	0.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3	4	815	125,462	0.0	
BXP, INC.	6	8	601	92,537	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	3	4	442	68,041	0.0	
CROWN CASTLE INC	11	15	1,392	214,420	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	9	11	1,990	306,413	0.1	
EQUINIX INC	2	3	2,717	418,312	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	5	5	371	57,181	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	8	12	733	112,895	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1	2	614	94,563	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	7	8	1,158	178,271	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	22	31	557	85,796	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	24	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	17	18	523	80,548	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	9	12	1,252	192,871	0.0	
KIMCO REALTY CORP	23	33	684	105,332	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	3	4	554	85,416	0.0	
PROLOGIS INC	26	31	4,008	616,954	0.2	
PUBLIC STORAGE	4	5	1,454	223,845	0.1	
REALTY INCOME CORP	24	29	1,699	261,674	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	4	6	447	68,884	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	9	11	2,039	314,014	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	4	5	676	104,099	0.0	
UDR INC	9	13	480	73,922	0.0	
VENTAS INC	12	16	1,272	195,805	0.0	
VICI PROPERTIES INC	31	34	1,041	160,324	0.0	
WP CAREY INC	5	8	575	88,655	0.0	
WELLTOWER INC	17	23	4,455	685,888	0.2	
WEYERHAEUSER CO	21	26	620	95,521	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	354	413	36,384	5,600,622	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	29	—	< 1.4% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE	6	7	242	43,071	0.0	
GECINA SA	1	1	153	27,323	0.0	
COVIVIO	4	4	273	48,589	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5	5	524	93,337	0.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	19	19	1,193	212,321	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.1% >	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC	39	39	286	58,064	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	30	32	207	42,066	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	70	72	494	100,130	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 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	%	
MIRVAC GROUP	166	—	—	—	—	
GPT GROUP	72	—	—	—	—	
STOCKLAND	115	115	722	72,448	0.0	
DEXUS/AU	40	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	54	69	2,137	214,246	0.1	
SCENTRE GROUP	159	203	837	83,882	0.0	
小 計	609	388	3,698	370,576		
	銘柄数<比率>	6	3	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	96	96	4,003	79,232	0.0	
小 計	96	96	4,003	79,232		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	268	327	759	89,792	0.0	
小 計	268	327	759	89,792		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
合 計	1,418	1,318	—	6,452,676		
	銘柄数<比率>	44	40	—	<1.6%>	

(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	2,287	—
DJ EU STX 50	396	—
FTSE 100 IDX	215	—

(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

(2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	391,211,817	97.5
投資証券	6,452,676	1.6
コール・ローン等、その他	3,411,842	0.9
投資信託財産総額	401,076,335	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(400,401,951千円)の投資信託財産総額(401,076,335千円)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=153.93円、1カナダドル=109.64円、1ユーロ=177.85円、1英ポンド=202.37円、1スイスフラン=190.89円、1スウェーデンクローナ=16.14円、1ノルウェークローネ=15.15円、1デンマーククローネ=23.82円、1豪ドル=100.21円、1ニュージーランドドル=86.57円、1香港ドル=19.79円、1シンガポールドル=118.18円、1イスラエルシェケル=47.3107円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	401,075,817,721	
コール・ローン等	1,425,047,527	
株式(評価額)	391,211,817,785	
投資証券(評価額)	6,452,676,450	
未収入金	4,335,606	
未収配当金	183,169,398	
未収利息	7,483	
差入委託証拠金	1,798,763,472	
(B) 負債	420,595,719	
未払金	71,728,725	
未払解約金	348,866,994	
(C) 純資産総額(A-B)	400,655,222,002	
元本	49,828,420,850	
次期繰越損益金	350,826,801,152	
(D) 受益権総口数	49,828,420,850口	
1万円当たり基準価額(C/D)	80,407円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は42,462,727,551円、期中追加設定元本額は11,319,518,557円、期中一部解約元本額は3,953,825,258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>	29,030,243,245円
東京海上セレクション・外国株式インデックス	14,994,127,709円
先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	2,780,488,000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>	1,839,014,198円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	297,002,019円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	259,987,001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>	195,320,406円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	161,575,764円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	159,760,506円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	108,717,371円
TMA外国株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	1,086,988円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2040	531,416円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2050	238,841円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2070	205,381円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2060	122,005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 (2024年11月12日～2025年11月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,168,691,974	
受取配当金	5,053,216,834	
受取利息	41,617,778	
その他収益金	73,857,362	
(B) 有価証券売買損益	49,397,121,438	
売買益	67,768,984,103	
売買損	△ 18,371,862,665	
(C) 先物取引等取引損益	396,643,246	
取引益	943,238,991	
取引損	△ 546,595,745	
(D) 保管費用等	△ 45,165,141	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	54,917,291,517	
(F) 前期繰越損益金	252,139,842,427	
(G) 追加信託差損益金	67,919,487,669	
(H) 解約差損益金	△ 24,149,820,461	
(I) 計(E+F+G+H)	350,826,801,152	
次期繰越損益金(I)	350,826,801,152	

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

TMA外国株式マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2025年3月21日）

（計算期間 2024年3月22日～2025年3月21日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
20期(2021年3月22日)	37,912	65.2	1,575,359	70.5	97.9	44,504
21期(2022年3月22日)	44,508	17.4	1,933,357	22.7	97.8	53,121
22期(2023年3月20日)	44,376	△ 0.3	1,921,492	△ 0.6	96.9	53,959
23期(2024年3月21日)	69,572	56.8	2,872,836	49.5	97.1	83,403
24期(2025年3月21日)	72,581	4.3	3,137,840	9.2	97.8	85,972

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率	
(期 首) 2024年3月21日	円	%		%	%
	69,572	—	2,872,836	—	97.1
3月末	69,682	0.2	2,905,434	1.1	96.9
4月末	70,664	1.6	2,944,494	2.5	96.9
5月末	72,714	4.5	3,015,925	5.0	97.1
6月末	78,536	12.9	3,201,194	11.4	97.7
7月末	72,610	4.4	3,021,760	5.2	97.7
8月末	71,517	2.8	2,970,217	3.4	96.8
9月末	71,101	2.2	3,006,814	4.7	97.6
10月末	75,958	9.2	3,235,867	12.6	97.2
11月末	76,203	9.5	3,254,878	13.3	98.0
12月末	79,271	13.9	3,385,816	17.9	98.5
2025年1月末	79,045	13.6	3,397,475	18.3	98.3
2月末	74,530	7.1	3,216,935	12.0	98.1
(期 末) 2025年3月21日	72,581	4.3	3,137,840	9.2	97.8

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークは、MSCIコクサイ指数（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。

○運用経過

(2024年3月22日～2025年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：69,572円

期末：72,581円

騰落率： 4.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が0.5%の利下げを実施したことに加え、年内の追加利下げの可能性を示唆したこと
- ・米国企業決算が事前予想を上回り、堅調な業績が好感されたこと

マイナス要因

- ・米国の関税政策や景気減速への警戒感が徐々に高まったこと
- ・米国の雇用統計が事前予想を下回り、景気後退懸念が高まったこと

■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

期前半は、米国で雇用統計が事前予想を下回り景気後退懸念が高まったことなどから、外国株式市場は下落する場面もありましたが、2024年9月にFRBが0.5%の利下げを実施したことに加え、年内の追加利下げの可能性を示唆したことが好感され、上昇しました。期後半は、米国で2024年7-9月期の企業決算が事前予想を上回り堅調な業績が好感されたことや、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、減税や規制緩和への期待が継続するなか、外国株式市場は上昇基調で推移しました。期末にかけては、トランプ政権がカナダに対する追加関税を発表するなど、関税政策に対する不透明感や政府機関閉鎖への懸念が高まったことなどを背景に、米国経済の先行きに対する懸念が広がり、外国株式市場は下落しました。

為替市場では、主要通貨に対して円高基調となりました。

■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）を上回る投資成果を目標に運用を行いました。

地域配分は、北米地域、欧州地域をニュートラルウェイトとし、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、医薬品開発イノベーションを投資テーマとしヘルスケアセクターのオーバーウェイトを基本方針としました。また銘柄魅力度を勘案し、一般消費財・サービスセクターをオーバーウェイトとした一方、個別銘柄の魅力度が相対的に低かった資本財・サービスや不動産セクターなどをアンダーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は4.3%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首(2024年3月21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。

■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+4.3%となり、ベンチマークの騰落率+9.2%を4.9%下回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

・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

・金融セクターのアンダーウェイトなどにおける業種配分効果
・情報技術セクターなどの銘柄選択効果

○今後の運用方針

今後の外国株式市場は、短期的には堅調な企業業績が株価の下支え要因となる一方、米国の金融政策やトランプ政権の政策動向を巡り、ボラティリティ（変動性）の高い展開が予想されます。その後はFRBによる追加利下げが想定されるなか、景気回復期待が高まり、企業業績も増益基調を維持すると考えていることから、外国株式市場は上昇していく展開を予想しています。

以上のような環境下、地域配分は北米地域、欧州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。個別銘柄選択では、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年3月22日～2025年3月21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 23 (23)	% 0.031 (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.005 (0.005)	(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)	7 (7) (0)	0.009 (0.009) (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	34	0.045	
期中の平均基準価額は、74,319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

(2024年3月22日～2025年3月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 3,958 (3,270)	千米ドル 59,666 (-)	百株 3,527	千米ドル 59,040
	カナダ	- (20)	千カナダドル - (48)	510 (-)	千カナダドル 7,064 (48)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	19 (6)	3,811 (-)	31 (-)	2,907 (5)
	オランダ	60	4,723	-	-
	スペイン	- (700)	- (13)	- (700)	- (13)
	イギリス	249 (139)	千英ポンド 2,764 (31)	139 (-)	千英ポンド 21 (31)
	スイス	88	千スイスフラン 1,997	60 (-)	千スイスフラン 2,078 (10)
	スウェーデン	961	千スウェーデンクローナ 18,211	876	千スウェーデンクローナ 17,264
	デンマーク	9	千デンマーククローネ 765	250	千デンマーククローネ 22,229
	オーストラリア	-	千豪ドル -	58	千豪ドル 1,699

(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

(2024年3月22日～2025年3月21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	23,205,009千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,522,666千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26

(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

(2024年3月22日～2025年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年3月21日現在)

外国株式

銘	柄	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	
ADOBE INC		208	232	9,038	1,347,346	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		309	311	3,332	496,675	半導体・半導体製造装置
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		16	16	468	69,860	素材
ALPHABET INC-CL C		869	912	15,052	2,243,734	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		829	908	14,782	2,203,440	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		1,315	1,326	25,850	3,853,256	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER		49	49	520	77,575	公益事業
AMETEK INC		203	231	4,063	605,777	資本財
APPLE INC		915	923	19,761	2,945,638	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC		—	396	3,285	489,753	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALL CORP		100	100	515	76,870	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		75	75	537	80,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRONTEXACO CORP		156	157	2,586	385,601	エネルギー
CHURCH & DWIGHT CO INC		525	583	6,300	939,149	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS		141	141	1,442	215,029	エネルギー
CONSTELLATION ENERGY		28	28	621	92,666	公益事業
COPART INC		1,428	2,620	14,108	2,103,042	商業・専門サービス
CORTEVA INC		57	57	358	53,372	素材
COSTCO WHOLESALE CORP		196	178	15,938	2,375,736	生活必需品流通・小売り
THE WALT DISNEY CO		376	328	3,242	483,343	メディア・娯楽
DOMINION ENERGY INC		40	40	219	32,781	公益事業
DOW INC		57	57	212	31,601	素材

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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
DUKE ENERGY CORP	103	103	1,237	184,483	公益事業	
DUPONT DE NEMOURS INC	57	57	445	66,406	素材	
EOG RESOURCES INC	122	122	1,516	226,043	エネルギー	
ECOLAB INC	15	15	377	56,331	素材	
EXELON CORP	85	85	379	56,495	公益事業	
EXXON MOBIL CORPORATION	331	403	4,678	697,434	エネルギー	
HDFC Bank Ltd	1,242	1,428	9,099	1,356,329	銀行	
HALLIBURTON CO	120	120	299	44,700	エネルギー	
INTERNATIONAL PAPER CO	50	50	261	38,971	素材	
KINDER MORGAN INC	120	120	336	50,191	エネルギー	
LAM RESEARCH CORP	38	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY AND COMPANY	171	151	12,722	1,896,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MSCI INC	270	283	16,017	2,387,571	金融サービス	
MASTERCARD INC - A	328	353	18,934	2,822,333	金融サービス	
MERCK & CO. INC.	655	646	6,119	912,181	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	897	1,032	39,921	5,950,756	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	621	458	2,928	436,583	食品・飲料・タバコ	
MONSTER BEVERAGE CORP	348	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MOODY'S CORP	312	71	3,264	486,607	金融サービス	
NETFLIX INC	164	137	13,026	1,941,731	メディア・娯楽	
NEXTERA ENERGY INC	249	251	1,785	266,201	公益事業	
NIKE INC -CL B	764	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NVIDIA CORP	433	2,898	34,349	5,120,210	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	87	129	17,326	2,582,708	一般消費財・サービス流通・小売り	
PPG INDUSTRIES INC	22	22	244	36,485	素材	
PPL CORPORATION	306	306	1,070	159,552	公益事業	
PAYPAL HOLDINGS INC	850	341	2,375	354,128	金融サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	670	10,215	1,522,720	食品・飲料・タバコ	
PHILLIPS 66	47	47	605	90,248	エネルギー	
PIIONEER NATURAL RESOURCES CO	30	—	—	—	エネルギー	
POOL CORP	193	217	6,951	1,036,172	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROLLINS INC	1,132	1,265	6,537	974,482	商業・専門サービス	
SALESFORCE INC	443	477	13,309	1,983,948	ソフトウェア・サービス	
SCHLUMBERGER LTD	100	100	412	61,531	エネルギー	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	18	18	604	90,159	素材	
SOUTHERN CO	122	122	1,097	163,613	公益事業	
TJX COMPANIES INC	1,018	1,027	11,938	1,779,608	一般消費財・サービス流通・小売り	
Taiwan Semiconductor Manufacturing	422	424	7,524	1,121,635	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	329	391	19,991	2,979,982	ヘルスケア機器・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	413	373	10,730	1,599,482	商業・専門サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	531	608	20,641	3,076,836	金融サービス	
ZOETIS INC	488	721	11,763	1,753,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	33	33	1,510	225,166	素材	
MEDTRONIC PLC	355	285	2,599	387,521	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	22,329	26,030	457,398	68,179,830	
	銘柄数<比率>	64	62	—	<79.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
DOLLARAMA INC	1,236	726	10,950	1,139,778	一般消費財・サービス流通・小売り	
ENBRIDGE INC	130	130	822	85,647	エネルギー	
SOUTH BOW CORP-W/I	—	20	76	7,949	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	129	129	696	72,502	エネルギー	
TC ENERGY CORP	100	100	704	73,293	エネルギー	
小計	株数・金額	1,595	1,105	13,251	1,379,170	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<1.6%>	

銘柄	株数	期首(前期末)			当期		業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
E.ON SE	500	500	660	106,795	公益事業		
BASF SE	132	132	669	108,292	素材		
SYMRISE AG	35	35	326	52,751	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	667	667	1,655	267,839		
		3	3	—	<0.3%>		
(ユーロ…イタリア)							
ENEL SPA	1,000	1,000	724	117,252	公益事業		
ENI SPA	254	254	366	59,350	エネルギー		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,254	1,254	1,091	176,603		
		2	2	—	<0.2%>		
(ユーロ…フランス)							
L'OREAL	252	231	8,329	1,347,354	家庭用品・パーソナル用品		
HERMES INTERNATIONAL	59	68	17,054	2,758,549	耐久消費財・アパレル		
ENGIE	80	80	140	22,696	公益事業		
TOTALENERGIES SE	174	174	1,024	165,686	エネルギー		
AIR LIQUIDE	62	69	1,228	198,674	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	627	622	27,777	4,492,962		
		5	5	—	<5.2%>		
(ユーロ…オランダ)							
ASML HOLDING NV	114	174	11,701	1,892,717	半導体・半導体製造装置		
AKZO NOBEL	53	53	325	52,636	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	167	227	12,026	1,945,354		
		2	2	—	<2.3%>		
(ユーロ…スペイン)							
IBERDROLA SA	700	700	990	160,156	公益事業		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	700	700	990	160,156		
		1	1	—	<0.2%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,416	3,470	43,541	7,042,915		
		13	13	—	<8.2%>		
(イギリス)			千英ポンド				
BP PLC	1,400	1,400	627	121,316	エネルギー		
ASTRAZENECA PLC	751	1,000	11,808	2,281,423	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	476	92,052	公益事業		
SHELL PLC-NEW	473	473	1,300	251,272	エネルギー		
JOHNSON MATTHEY PLC	97	97	137	26,597	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,200	3,449	14,350	2,772,662		
		5	5	—	<3.2%>		
(スイス)			千スイスフラン				
GIVAUDAN-REG	3	3	1,209	204,388	素材		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	209	256	7,836	1,323,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
LONZA GROUP AG-REG	63	44	2,494	421,446	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>	275	303	11,540	1,949,597		
		3	3	—	<2.3%>		
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ				
ATLAS COPCO AB-A SHS	2,303	2,388	41,169	606,009	資本財		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,303	2,388	41,169	606,009		
		1	1	—	<0.7%>		
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ				
EQUINOR ASA	450	450	12,064	170,592	エネルギー		
YARA INTERNATIONAL ASA	60	60	2,040	28,845	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	510	510	14,104	199,437		
		2	2	—	<0.2%>		

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	1,268	1,027	55,899	1,211,903	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	1,268	1,027	55,899	1,211,903
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
BHP GROUP LIMITED	400	400	1,565	147,034	素材
CSL LIMITED	236	178	4,544	426,928	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	1,175	110,379	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	72	72	165	15,576	エネルギー
小計	株数・金額	808	750	7,450	699,919
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.8%>
合計	株数・金額	35,705	39,034	—	84,041,446
	銘柄数<比率>	97	96	—	<97.8%>

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2025年3月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 84,041,446	% 97.6
コール・ローン等、その他	2,026,189	2.4
投資信託財産総額	86,067,635	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (84,917,687千円) の投資信託財産総額 (86,067,635千円) に対する比率は98.7%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=149.06円、1カナダドル=104.08円、1ユーロ=161.75円、1英ポンド=193.21円、1スイスフラン=168.93円、1スウェーデンクローナ=14.72円、1ノルウェークローネ=14.14円、1デンマーククローネ=21.68円、1豪ドル=93.94円、1香港ドル=19.18円、1シンガポールドル=111.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	86,067,635,718
コール・ローン等	1,944,804,743
株式(評価額)	84,041,446,858
未収配当金	81,369,339
未収利息	14,778
(B) 負債	94,755,988
未払解約金	94,755,988
(C) 純資産総額(A-B)	85,972,879,730
元本	11,845,067,371
次期繰越損益金	74,127,812,359
(D) 受益権総口数	11,845,067,371口
1万口当たり基準価額(C/D)	72,581円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,988,063,590円、期中追加設定元本額は2,040,120,506円、期中一部解約元本額は2,183,116,725円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国株式	9,657,495,054円
東京海上セレクション・バランス70	865,989,034円
東京海上セレクション・バランス50	820,696,684円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	270,700,489円
東京海上セレクション・バランス30	220,207,887円
TMAバランス50VA〈適格機関投資家限定〉	6,327,378円
TMAバランス25VA〈適格機関投資家限定〉	2,687,986円
TMAバランス75VA〈適格機関投資家限定〉	962,859円

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

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

○損益の状況 (2024年3月22日～2025年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	781,058,342
受取配当金	752,036,370
受取利息	23,927,567
その他収益金	5,094,405
(B) 有価証券売買損益	2,914,585,415
売買益	9,052,274,257
売買損	△6,137,688,842
(C) 保管費用等	△7,782,075
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,687,861,682
(E) 前期繰越損益金	71,415,233,360
(F) 追加信託差損益金	13,057,991,038
(G) 解約差損益金	△14,033,273,721
(H) 計(D+E+F+G)	74,127,812,359
次期繰越損益金(H)	74,127,812,359

(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。