

# 東京海上・世界資産バランスファンド (年1回決算型)

## <愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/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	2017年7月12日から2027年6月23日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・世界資産 バランスファンド (年1回決算型)	「東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)」、「TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)」、「東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)」を主要投資対象とします。
	東京海上・外貨建て 投資適格債券 マザーファンド (為替ヘッジあり)	海外の投資適格債券を主要投資対象とします。
	TMA高配当・ 低ボラティリティ 外国株マザーファンド (為替ヘッジあり)	外国の株式を主要投資対象とします。
	東京海上・世界REIT マザーファンド (為替ヘッジあり)	海外の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)&#x2D;されている不動産投資信託証券(REIT)を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・世界資産 バランスファンド (年1回決算型)	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	東京海上・外貨建て 投資適格債券 マザーファンド (為替ヘッジあり)	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資には、制限を設けません。
	TMA高配当・ 低ボラティリティ 外国株マザーファンド (為替ヘッジあり)	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	東京海上・世界REIT マザーファンド (為替ヘッジあり)	・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

### 第7期 運用報告書(全体版)

(決算日 2024年6月24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・世界資産バランスファンド(年1回決算型)<愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)>」は、このたび、第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間: 営業日の9時~17時

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

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

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 込 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
3期(2020年6月23日)	10,325	0	△1.2	2.4	67.5	2.5	1,630
4期(2021年6月23日)	10,693	0	3.6	8.7	68.7	9.0	1,664
5期(2022年6月23日)	9,542	0	△10.8	2.5	68.2	2.4	944
6期(2023年6月23日)	9,164	0	△4.0	2.4	65.8	2.4	443
7期(2024年6月24日)	9,214	0	0.5	2.5	67.5	2.5	336

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

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2023年6月23日	9,164	—	2.4	65.8	2.4	2.4
6月末	9,159	△0.1	2.4	64.2	2.4	2.4
7月末	9,187	0.3	2.5	65.1	2.3	2.3
8月末	9,110	△0.6	2.4	63.5	2.4	2.4
9月末	8,976	△2.1	2.4	68.2	2.3	2.3
10月末	8,894	△2.9	2.2	67.6	2.2	2.2
11月末	9,163	△0.0	2.2	68.2	2.4	2.4
12月末	9,403	2.6	2.3	68.1	2.4	2.4
2024年1月末	9,290	1.4	2.6	67.9	2.3	2.3
2月末	9,221	0.6	2.5	68.2	2.4	2.4
3月末	9,297	1.5	2.6	69.5	2.5	2.5
4月末	9,125	△0.4	2.6	69.6	2.4	2.4
5月末	9,139	△0.3	2.5	68.3	2.4	2.4
(期 末)						
2024年6月24日	9,214	0.5	2.5	67.5	2.5	2.5

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

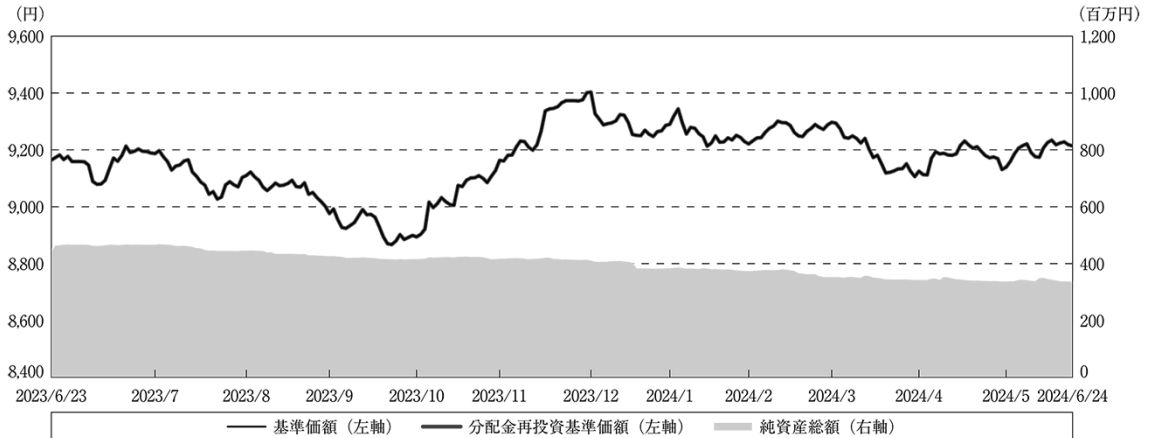
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

## ○運用経過

(2023年6月24日～2024年6月24日)

## ■期中の基準価額等の推移



期 首：9,164円

期 末：9,214円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023年6月23日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

## ◇基準価額の主な変動要因

## プラス要因

- ・投資適格社債の спреッド(社債の国債に対する上乗せ利回り)や米ドル建て新興国国債の спреッド(米国債に対する上乗せ利回り)が縮小したこと
- ・米国の大手半導体企業を中心に業績が総じて堅調だったこと
- ・2024年5月以降、米国CPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化したことなどを受けて、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げへの期待が高まったこと

## マイナス要因

- ・米国における金融引き締めが長期化すると懸念から、先進国の国債利回りが上昇する場面があったこと
- ・米国商業用不動産を中心に価格下落への警戒感が強まったこと

## ■投資環境

### 【海外債券市場】

期初から2023年10月にかけて、米国を中心に利上げ終了時期をめぐる不透明感などから先進国の国債利回りは大きく上昇する場面が見られたものの、2023年末にかけて早期利下げ観測が強まり、低下に転じました。2024年に入ると4月にかけて、米国でインフレの下げ渋りや堅調な経済指標などを背景に早期利下げ観測が後退するなか、先進国の国債利回りはおおむね上昇基調で推移しました。期末にかけては、米国でインフレの鈍化傾向とともに個人所得や消費支出などの指標にも金融引き締め効果が出始めたことなどから、6月に利下げを開始したECB(欧州中央銀行)に次いで、FRBも秋以降利下げに踏み切るとの見方が広がり、先進国の国債利回りは低下基調で推移しました。

また、投資適格社債のスプレッドや米ドル建て新興国国債のスプレッドは縮小しました。

### 【海外株式市場】

期初、FRBによる利上げ継続への懸念が後退し、海外株式市場は一時的に上昇する場面もありましたが、その後はパウエルFRB議長発言を受け、米国では2024年以降も相対的に高い金利水準が長期化すると懸念が強まったことなどから、下落基調となりました。年明け以降においては、米国では2023年10-12月期の企業決算が事前予想を上回り堅調な業績が確認されたことや、米国大手半導体企業の決算が事前予想を上回ったことが好感されて半導体関連銘柄を中心に株価が上昇し、海外株式市場は上昇しました。2024年4月にはイランがイスラエルに対し前例のない直接攻撃を行い、地政学的リスクの高まりで海外株式市場は下落しましたが、その後は米国で4月の非農業部門雇用者数が市場予想を下回る増加にとどまったことや、CPIの伸びが前月から鈍化したことで、FRBによる利下げへの期待が高まり、上昇しました。

### 【海外REIT市場】

期初、米国CPIの伸び率が市場予想を下回るなか、海外REIT市場は一時上昇する局面があったものの、2023年9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)後の声明文が金融引き締めに前向きだったことを受けて米国長期金利が上昇したことなどから、10月にかけて下落しました。11月から12月にかけては、中東の地政学的リスクの高まりや、米国CPI伸び率のピークアウト期待などから米国長期金利が大幅に低下し、海外REIT市場は大きく反発しました。2024年1月以降は、米国での早期利下げ観測が相場の下支え材料となったものの、商業用不動産を中心とした不動産価格の下落に対する警戒感のほか、CPI伸び率の高止まりや堅調な雇用指標を受けた米国長期金利の上昇などから、海外REIT市場は下落基調が継続しました。

以上のような投資環境の下、前期末対比で海外REIT市場は上昇しました。

## ■ポートフォリオについて

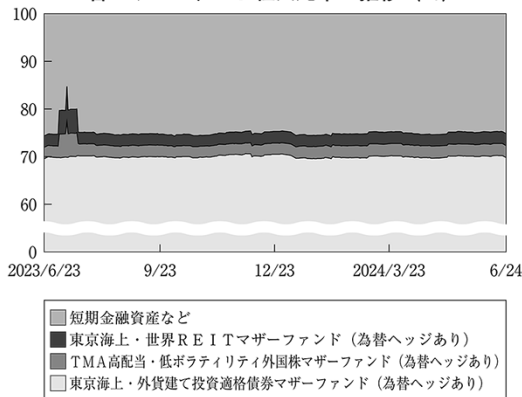
### <東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)>

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

期初、リスク資産(海外株式と海外REITの合計)配分比率は4.8%程度で運用を開始しました。当期は基準価額の変動リスクが高水準で推移したことから、リスク資産の配分比率を低く抑えた運用を行い、期末には5.1%程度となりました。

以上の運用の結果、当ファンドの基準価額は0.5%上昇しました。

各マザーファンド組入比率の推移(%)



※比率は、純資産総額(一部の未払金の計上を除く)に占める割合です。

各資産の運用は、「東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)」「TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)」「東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)」にて行っています。

各マザーファンドにおける当期の運用経過は以下の通りです。

＜東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド（為替ヘッジあり）＞

先進国国債は、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高く、また長短金利差が相対的に大きいことからロールダウン（時間の経過に伴う債券価格の上昇効果）がプラスを維持していたオーストラリア国債を中心に保有しました。先進国の投資適格社債については、期初、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高いユーロ建てと英ポンド建ての社債を中心に配分しましたが、2023年9月には相対的に堅調な米国経済を評価して米ドル建て社債を中心とした配分に調整しました。その後、信用スプレッドの縮小が進むなか、期後半に英ポンド建て社債を一部売却してウェイトを引き下げました。米ドル建て新興国国債等については、期前半、信用スプレッドの水準に割高感が見られたことからすべて売却し、その後配分を見送りました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は1.9%上昇しました。保有する債券の利息収入や投資適格社債のスプレッド縮小がプラスに寄与した一方で、先進国の国債利回りが上昇する場面があったことなどはマイナスに寄与しました。

＜TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド（為替ヘッジあり）＞

ポートフォリオ全体の配当利回りを高めつつ、価格変動リスクが低くなるようなポートフォリオを構築しました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は11.2%上昇しましたが、参考指数であるMSCIコクサイ指数（配当込み、円ヘッジベース）の騰落率を下回りました。価格変動リスクを抑えていたことや生活必需品セクターがオーバーウェイトであったことなどがマイナスに寄与しました。なお、価格変動リスクは参考指数よりも低い水準となりました。

＜東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）＞

流動性の高い海外REITの中から信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断した銘柄を中心にポートフォリオの構築を行いました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は2.0%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

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

◇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第7期
	2023年6月24日～ 2024年6月24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	1,147

（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・世界資産バランスファンド(年1回決算型)＞

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

期末時点では、基準価額の変動リスクが高まっていたことから、海外株式と海外REITへの資産配分比率を基本資産配分比率対比で抑制しましたが、今後も変動リスクの変化に合わせて海外株式と海外REITの資産配分比率をコントロールする方針です。

各マザーファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

### ＜東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)＞

世界的なインフレ鈍化傾向が続くなか、主要国の中央銀行は軒並み実質金利正常化のため利下げに転じると想定しています。世界経済の先行きは減速が予想されるなか、米国経済も減速傾向にはあるものの、景気後退は避けられると考えています。また、米国長期金利が低下に転じるとともに、これまでの米ドル高の動きは米ドル安に転換すると考えます。

このような環境下、先進国投資適格社債と先進国国債を中心に投資する方針です。先進国国債については、為替ヘッジ後の期待利回りとロールダウンがプラスであるオーストラリア国債を中心に配分する方針です。先進国の投資適格社債については、経済が相対的に堅調な米ドル建て社債に多めに配分します。米ドル建て新興国国債等は、先進国社債に比べて信用スプレッドの水準に割高感があるため、引き続き配分を見送ります。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

### ＜TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)＞

今後もMSCIコクサイ指数の採用銘柄を主要投資対象とし、流動性や信用リスクなどを勘案して選定した銘柄に投資します。ポートフォリオ全体の配当利回りを高める戦略と価格変動リスクを低く抑える戦略を組み合わせ、為替変動リスクについては為替ヘッジを行うことで、ポートフォリオ全体の価格変動リスクを低く抑えることを目指します。

### ＜東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)＞

引き続き、流動性の高い海外REITの中から、信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断する銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築します。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月24日～2024年6月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.993	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 44)	(0.485)	*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 ）	( 44)	(0.485)	*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 ）	( 2)	(0.022)	*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	1	0.015	(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 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0)	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1)	(0.011)	
(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 *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 ）	( 0)	(0.001)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.154	(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 ）	( 13)	(0.141)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 1)	(0.011)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.002)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	106	1.163	
期中の平均基準価額は、9,163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。

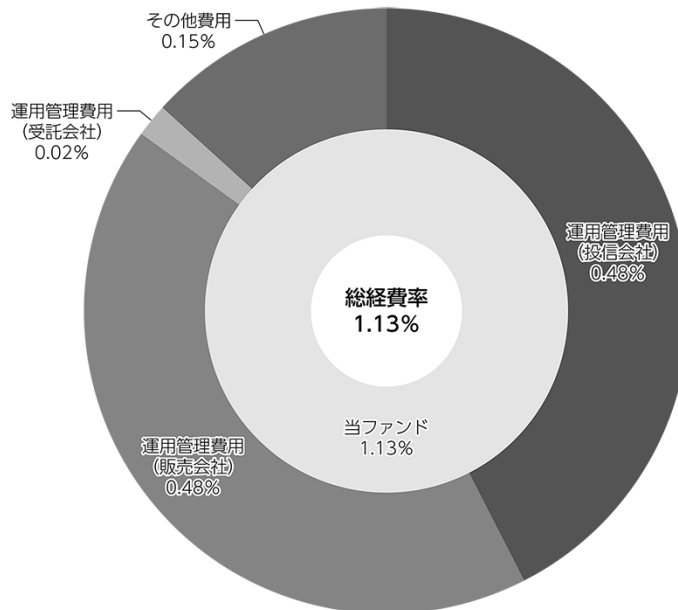
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.13%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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



## ○売買及び取引の状況

(2023年6月24日～2024年6月24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
			千口		千円		千口		千円
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)			91,394		82,958		178,303		162,413
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)			15,268		27,060		16,980		30,000
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)			26,104		27,642		28,061		29,686

## ○株式売買比率

(2023年6月24日～2024年6月24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	
		TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)			
(a)	期中の株式売買金額				1,954,782千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額				1,291,305千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)				1.51

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月24日～2024年6月24日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年6月24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
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)		344,761	257,851	236,398
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)		6,029	4,317	8,533
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)		10,319	8,362	8,535

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	236,398	69.8
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)	8,533	2.5
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	8,535	2.5
コール・ローン等、その他	85,396	25.2
投資信託財産総額	338,862	100.0

(注) 東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)において、当期末における外貨建純資産(351,749千円)の投資信託財産総額(377,198千円)に対する比率は93.3%です。

(注) TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)において、当期末における外貨建純資産(1,415,333千円)の投資信託財産総額(1,436,776千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)において、当期末における外貨建純資産(13,220千円)の投資信託財産総額(13,553千円)に対する比率は97.5%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=159.88円、1カナダドル=116.73円、1ユーロ=170.96円、1英ポンド=202.17円、1スイスフラン=178.84円、1スウェーデンクローナ=15.21円、1ノルウェークローネ=15.12円、1デンマーククローネ=22.92円、1豪ドル=106.16円、1香港ドル=20.49円、1シンガポールドル=117.97円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月24日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	338,862,828
コール・ローン等	83,895,638
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	236,398,548
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	8,533,108
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	8,535,060
未収入金	1,500,318
未収利息	156
(B) 負債	1,993,731
未払解約金	150,476
未払信託報酬	1,823,092
その他未払費用	20,163
(C) 純資産総額(A-B)	336,869,097
元本	365,613,659
次期繰越損益金	△ 28,744,562
(D) 受益権総口数	365,613,659口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,214円

(注) 当ファンドの期首元本額は484,241,955円、期中追加設定元本額は120,016,297円、期中一部解約元本額は238,644,593円です。

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

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

## ○損益の状況 (2023年6月24日～2024年6月24日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,620
受取利息	14,580
支払利息	△ 17,200
(B) 有価証券売買損益	5,674,778
売買益	10,199,296
売買損	△ 4,524,518
(C) 信託報酬等	△ 4,031,776
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,640,382
(E) 前期繰越損益金	△ 27,611,739
(F) 追加信託差損益金	△ 2,773,205
(配当等相当額)	( 19,782,279)
(売買損益相当額)	(△ 22,555,484)
(G) 計(D+E+F)	△ 28,744,562
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 28,744,562
追加信託差損益金	△ 2,773,205
(配当等相当額)	( 19,934,049)
(売買損益相当額)	(△ 22,707,254)
分配準備積立金	22,011,942
繰越損益金	△ 47,983,299

(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) 信託財産の運用指図に係る権限の全部または一部を委託するため要した費用として、「東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)」の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

50億円以下の部分 年1万分の30

50億円超の部分 年1万分の15

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項目	当期
a. 配当等収益(費用控除後)	4,170,372円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	19,934,049円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	17,841,570円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	41,945,991円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,147円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○お知らせ

当ファンドが投資対象とするTMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)で参照している指数について配当込み指数であることを明確にするため、当該マザーファンドにおいて表記を「MSCIコクサイ指数(配当込み、円ヘッジベース)」とする約款変更を2023年10月1日付で行いました。

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024年6月24日現在)

## &lt; TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド (為替ヘッジあり) &gt;

下記は、TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド (為替ヘッジあり) 全体(718,987千口)の内容です。

## 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	
AT&T INC	16	5	10	1,753	電気通信サービス
ABBVIE INC	13	9	168	26,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	8	—	—	—	メディア・娯楽
CENCORA INC	—	7	178	28,607	ヘルスケア機器・サービス
AMGEN INC	7	5	177	28,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	0.57	0.45	74	11,933	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	13	9	172	27,533	金融サービス
CME GROUP INC	—	3	58	9,359	金融サービス
CAMPBELL SOUP CO	36	36	164	26,223	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	7	16	180	28,788	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY	29	28	176	28,140	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	23	18	184	29,439	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	38	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	—	4	102	16,321	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	—	2	174	27,939	生活必需品流通・小売り
DECKERS OUTDOOR CORP	—	0.84	82	13,163	耐久消費財・アパレル
ARCH CAPITAL GROUP LTD	13	0.09	0.91701	146	保険
META PLATFORMS INC-A	—	3	172	27,607	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	0.05	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	3	7	117	18,827	資本財
GENERAL MILS INC	22	16	113	18,178	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	23	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERSHEY CO/THE	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	20	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	1	21	3,446	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLANOVA	27	27	157	25,134	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	45	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	13	12	175	28,118	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	9	—	—	—	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE	47	35	116	18,590	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	35	32	165	26,394	生活必需品流通・小売り
LAMB WESTON HOLDING INC	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LEIDOS HOLDINGS INC	—	5	76	12,185	商業・専門サービス
ELI LILLY AND COMPANY	2	2	176	28,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	2	38	6,101	エネルギー
MCKESSON CORP	—	2	179	28,733	ヘルスケア機器・サービス

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) <愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)>

銘柄	株数	期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MERCK & CO. INC.	17	13	179	28,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	—	0.79	35	5,680	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	24	23	157	25,159	食品・飲料・タバコ	
MONSTER BEVERAGE CORP	18	18	91	14,621	食品・飲料・タバコ	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	5	69	11,144	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NVIDIA CORP	—	8	110	17,726	半導体・半導体製造装置	
PACCAR INC	—	11	116	18,668	資本財	
PEPSICO INC	9	9	163	26,076	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	12	10	178	28,596	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	1	8	178	28,495	保険	
Regeneron Pharmaceuticals Inc	—	1	113	18,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	11	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	—	8	158	25,401	電気通信サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	—	2	15	2,502	食品・飲料・タバコ	
UNITEDHEALTH GROUP INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	27	40	162	26,049	電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	3	171	27,427	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALMART INC	11	26	178	28,489	生活必需品流通・小売り	
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	—	6	47	7,668	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	664	500	5,546	886,790	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	44	—	<62.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BCE INC	33	—	—	—	電気通信サービス	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	0.14	53	6,226	ソフトウェア・サービス	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	1	1	176	20,576	保険	
FRANCO-NEVADA CORP	1	—	—	—	素材	
KINROSS GOLD CORP	—	60	63	7,363	素材	
LOBLAW COMPANIES LTD	20	15	237	27,726	生活必需品流通・小売り	
METRO INC	34	15	112	13,176	生活必需品流通・小売り	
THOMSON REUTERS CORP	—	3	74	8,662	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	91	95	717	83,732	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<5.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	—	0.52	9	1,609	ソフトウェア・サービス	
HENKEL AG & CO KGAA	27	9	67	11,597	家庭用品・パーソナル用品	
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
BEIERSDORF AG	13	11	159	27,287	家庭用品・パーソナル用品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	37	—	—	—	電気通信サービス	
TALANX AG	—	20	148	25,428	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	85	41	385	65,922	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.6%>	
(ユーロ…フランス)						
THALES SA	2	2	33	5,809	資本財	
PUBLICIS GROUPE	—	1	16	2,834	メディア・娯楽	
BOLLORE	88	34	20	3,425	メディア・娯楽	
HERMES INTERNATIONAL	0.6	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA	23	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	17	16	140	24,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAFRAN SA	—	1	39	6,820	資本財	
TOTALENERGIES SE	5	16	99	16,927	エネルギー	
DANONE	31	27	159	27,221	食品・飲料・タバコ	

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) <愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GETLINK SE	4	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	172	99	509	87,111
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<6.1%>
(ユーロ…オランダ)					
WOLTERS KLUWER	—	0.84	12	2,197	商業・専門サービス
KONIKLIJKE KPN NV	203	284	101	17,426	電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	55	43	123	21,114	生活必需品流通・小売り
JDE PEET'S NV	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	259	329	238	40,737
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>
(ユーロ…ベルギー)					
LOTUS BAKERIES	—	0.04	40	6,838	食品・飲料・タバコ
KBC GROEP NV	3	—	—	—	銀行
UCB SA	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS	—	1	5	884	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	7	1	45	7,723
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG	—	1	7	1,273	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1	7	1,273
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
ELISA OYJ	9	9	41	7,043	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9	9	41	7,043
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	534	483	1,227	209,811
	銘柄 数 < 比 率 >	19	18	—	<14.8%>
(イギリス)			千英ポンド		
BAE SYSTEMS PLC	7	76	102	20,811	資本財
CENTRICA PLC	154	—	—	—	公益事業
UNILEVER PLC	34	19	88	17,838	家庭用品・パーソナル用品
3I GROUP PLC	13	5	18	3,712	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	211	102	209	42,363
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.0%>
(スイス)			千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG	2	3	160	28,703	電気通信サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	1	86	15,541	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	12	16	154	27,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD	—	1	13	2,378	素材
NESTLE SA-REGISTERED	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BKW AG	9	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	30	23	415	74,325
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.2%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	77	20	574	8,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLVO AB-B SHS	—	4	110	1,678	資本財
TELE2 AB-B SHS	10	19	211	3,220	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	88	44	896	13,639
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.0%>

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)＜愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)＞

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
TELENOR ASA	36	28	354	5,366	電気通信サービス
ORKLA ASA	0.93	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	37	28	354	5,366
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.4%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B	—	12	1,224	28,054	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	11	12	1,224	28,054
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.0%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	56	123	13,065	素材
TELSTRA GROUP LTD	608	85	31	3,321	電気通信サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	85	57	6,149	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	66	—	—	—	素材
AMPOL LTD	—	20	66	7,044	エネルギー
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	0.43	1	125	エネルギー
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	661	243	25,832	保険
COLES GROUP LTD	130	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	805	910	523	55,539
	銘柄数<比率>	3	6	—	<3.9%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	26	24	85	10,120	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	123	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	149	24	85	10,120
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.7%>
合計	株数・金額	2,624	2,224	—	1,409,745
	銘柄数<比率>	83	87	—	<99.2%>

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

(注) 小計、合計欄のく>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する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。

## 東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)

## 運用報告書 第7期(決算日 2024年6月24日)

(計算期間 2023年6月24日~2024年6月24日)

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

## 東京海上アセットマネジメント

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

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
3期(2020年6月23日)	円	10,728	2.7	96.1	%	百万円 2,203
4期(2021年6月23日)		10,905	1.6	98.5		2,270
5期(2022年6月23日)		9,359	△14.2	98.1		1,238
6期(2023年6月23日)		8,995	△3.9	94.1		498
7期(2024年6月24日)		9,168	1.9	96.2		364

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年6月23日	円	8,995	% -		% 94.1
6月末		8,986	△0.1		91.9
7月末		9,040	0.5		92.7
8月末		8,956	△0.4		90.8
9月末		8,812	△2.0		97.4
10月末		8,728	△3.0		96.3
11月末		9,079	0.9		96.1
12月末		9,393	4.4		96.6
2024年1月末		9,244	2.8		97.4
2月末		9,143	1.6		97.7
3月末		9,245	2.8		98.7
4月末		9,042	0.5		99.5
5月末		9,065	0.8		97.1
(期 末) 2024年6月24日		9,168	1.9		96.2

(注) 騰落率は期首比です。

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



## ○運用経過

(2023年6月24日～2024年6月24日)

### ■期中の基準価額等の推移

期首：8,995円  
 期末：9,168円  
 騰落率：1.9%

### ◇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
- ・投資適格社債のスプレッド（社債の国債に対する上乗せ利回り）や米ドル建て新興国国債のスプレッド（米国債に対する上乗せ利回り）が縮小したこと

#### マイナス要因

- ・米国における金融引き締めが長期化すると懸念から、先進国の国債利回りが上昇する場面があったこと



### ■投資環境

期初から2023年10月にかけて、米国を中心に利上げ終了時期をめぐる不透明感などから先進国の国債利回りは大きく上昇する場面が見られたものの、2023年末にかけて早期利下げ観測が強まり、低下に転じました。2024年に入ると4月にかけて、米国でインフレの下げ渋りや堅調な経済指標などを背景に早期利下げ観測が後退するなか、先進国の国債利回りはおおむね上昇基調で推移しました。期末にかけては、米国でインフレの鈍化傾向とともに個人所得や消費支出などの指標にも金融引き締めの効果が出始めたことなどから、6月に利下げを開始したECB（欧州中央銀行）に次いで、FRB（米連邦準備制度理事会）も秋以降利下げに踏み切るとの見方が広がり、先進国の国債利回りは低下基調で推移しました。

また、投資適格社債のスプレッドや米ドル建て新興国国債のスプレッドは縮小しました。

### ■ポートフォリオについて

先進国国債は、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高く、また長短金利差が相対的に大きいことからロールダウン（時間の経過に伴う債券価格の上昇効果）がプラスを維持していたオーストラリア国債を中心に保有しました。先進国の投資適格社債については、期初、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高いユーロ建てと英ポンド建ての社債を中心に配分しましたが、2023年9月には相対的に堅調な米国経済を評価して米ドル建て社債を中心とした配分に調整しました。その後、信用スプレッドの縮小が進むなか、期後半に英ポンド建て社債を一部売却してウェイトを引き下げました。米ドル建て新興国国債等については、期前半、信用スプレッドの水準に割高感が見られたことからすべて売却し、その後配分を見送りました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は1.9%上昇しました。保有する債券の利息収入や投資適格社債のスプレッド縮小がプラスに寄与した一方で、先進国の国債利回りが上昇する場面があったことなどはマイナスに寄与しました。

## ○今後の運用方針

世界的なインフレ鈍化傾向が続くなか、主要国の中央銀行は軒並み実質金利正常化のため利下げに転じると想定しています。世界経済の先行きは減速が予想されるなか、米国経済も減速傾向にはあるものの、景気後退は避けられると考えています。また、米国長期金利が低下に転じるとともに、これまでの米ドル高の動きは米ドル安に転換すると考えます。

このような環境下、先進国投資適格社債と先進国国債を中心に投資する方針です。先進国国債については、為替ヘッジ後の期待利回りとロールダウンがプラスであるオーストラリア国債を中心に配分する方針です。先進国の投資適格社債については、経済が相対的に堅調な米ドル建て社債に多めに配分します。米ドル建て新興国国債等は、先進国社債に比べて信用スプレッドの水準に割高感があるため、引き続き配分を見送ります。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月24日～2024年6月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 14	% 0.152	(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 )	(14)	(0.151)	*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 )	(0.001)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	14	0.152	
期中の平均基準価額は、9,061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

(2023年6月24日～2024年6月24日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 293	千米ドル 194 ( 100)
		社債券(投資法人債券を含む)	289	465
	ユーロ	ルクセンブルク	千ユーロ -	千ユーロ 230
		その他	千ユーロ -	千ユーロ 98
国	イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	千英ポンド -	千英ポンド 542
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 1,828	千豪ドル 1,751

(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。

(注) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月24日～2024年6月24日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年6月24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	1,162	1,053	168,510	46.2	—	37.7	8.1	0.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	200	186	31,915	8.7	—	4.3	4.5	—
ルクセンブルク	120	95	16,270	4.5	—	4.5	—	—
その他	310	286	48,936	13.4	—	4.3	4.5	4.7
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	250	223	45,226	12.4	—	7.4	5.0	—
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	480	380	40,387	11.1	—	11.1	—	—
合 計	—	—	351,246	96.2	—	69.1	22.0	5.1

(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) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

(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 千米ドル	外貨建金額 千米ドル	評 価 額 邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	20	17	2,801	2030/12/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	10	9	1,513	2026/8/19
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	17	2,720	2048/3/1
BAC 2.592 04/29/31	2.592	80	69	11,082	2031/4/29
BAC 4.271 07/23/29	4.271	40	38	6,170	2029/7/23
C 3.98 03/20/30	3.98	85	80	12,832	2030/3/20
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	37	6,021	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	10	8	1,307	2030/9/15
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	40	38	6,136	2029/3/30
CI 4.9 12/15/48	4.9	40	35	5,731	2048/12/15
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	10	9	1,533	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	17	2,789	2048/3/25
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	30	24	3,984	2030/6/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	22	3,633	2051/1/31
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	30	28	4,624	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	20	17	2,834	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	10	9	1,506	2035/4/1
GS 2.65 10/21/32	2.65	40	33	5,343	2032/10/21
GS 3.8 03/15/30	3.8	20	18	2,991	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	40	38	6,078	2029/6/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	20	15	2,518	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	10	8	1,364	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	10	9	1,450	2029/8/15
INTC 3.9 03/25/30	3.9	20	18	3,008	2030/3/25
JPM 2.522 04/22/31	2.522	10	8	1,379	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	10	7	1,270	2049/1/23
JPM 4.452 12/05/29	4.452	55	53	8,555	2029/12/5
LMT 1.85 06/15/30	1.85	10	8	1,355	2030/6/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	20	16	2,707	2030/6/15
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	10	8	1,398	2029/8/26
MO 4.8 02/14/29	4.8	23	22	3,619	2029/2/14
MS 2.699 01/22/31	2.699	50	43	6,990	2031/1/22
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	10	6	1,024	2050/6/1
NOC 3.2 02/01/27	3.2	20	19	3,043	2027/2/1
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	20	18	2,903	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	20	18	3,029	2026/7/15
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	10	9	1,499	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	10	8	1,378	2030/6/1
SPGI 2 1/2 12/01/29	2.5	20	17	2,837	2029/12/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額 千米ドル	外貨建金額 千米ドル	評 価 額 邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	20	17	2,832	2029/9/4
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	15	2,453	2049/8/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	20	17	2,806	2030/2/5
V 2.7 04/15/40	2.7	10	7	1,180	2040/4/15
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	17	2,839	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	55	52	8,415	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	30	27	4,435	2051/4/4
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	4	3	574	2029/9/24
小 計				168,510	
(ユーロ…オランダ)		千ユーロ	千ユーロ		
普通社債券(含む投資法人債券)					
ALVGR 1 1/2 01/15/30	1.5	100	90	15,555	2030/1/15
VESTNL 2 07/10/26	2.0	100	95	16,360	2026/7/10
(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
LOGICR 2 01/17/34	2.0	120	95	16,270	2034/1/17
(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
BACR 1.106 05/12/32	1.106	110	90	15,525	2032/5/12
DANBNK 1 3/8 02/17/27	1.375	100	95	16,372	2027/2/17
LLOYDS 3 1/2 04/01/26	3.5	100	99	17,037	2026/4/1
ユーロ 計				97,122	
(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
普通社債券(含む投資法人債券)					
BNP 1 7/8 12/14/27	1.875	100	89	18,116	2027/12/14
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	50	10,257	2029/10/8
VZ 1 7/8 09/19/30	1.875	100	83	16,852	2030/9/19
小 計				45,226	
(オーストラリア)		千豪ドル	千豪ドル		
国債証券					
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	480	380	40,387	2041/5/21
小 計				40,387	
合 計				351,246	

(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) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

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

(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

(2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	351,246	93.1
コール・ローン等、その他	25,952	6.9
投資信託財産総額	377,198	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(351,749千円)の投資信託財産総額(377,198千円)に対する比率は93.3%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=159.88円、1ユーロ=170.96円、1英ポンド=202.17円、1豪ドル=106.16円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月24日現在)

## ○損益の状況 (2023年6月24日～2024年6月24日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	732,723,050
コール・ローン等	22,492,111
公社債(評価額)	351,246,726
未収入金	355,536,406
未収利息	3,438,974
前払費用	8,833
(B) 負債	367,759,775
未払金	365,391,472
未払解約金	2,368,303
(C) 純資産総額(A-B)	364,963,275
元本	398,090,762
次期繰越損益金	△ 33,127,487
(D) 受益権総口数	398,090,762口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,168円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,952,782
受取利息	14,959,398
支払利息	△ 6,616
(B) 有価証券売買損益	△ 5,920,374
売買益	87,295,517
売買損	△93,215,891
(C) 保管費用等	△ 671,052
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,361,356
(E) 前期繰越損益金	△55,681,698
(F) 追加信託差損益金	△ 9,158,740
(G) 解約差損益金	23,351,595
(H) 計(D+E+F+G)	△33,127,487
次期繰越損益金(H)	△33,127,487

(注) 当親ファンドの期首元本額は553,873,188円、期中追加設定元本額は99,120,485円、期中一部解約元本額は254,902,911円です。

<元本の内訳>

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) 257,851,820円  
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 140,238,942円

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

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

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)

## 運用報告書 第13期(決算日 2024年2月26日)

(計算期間 2023年2月25日~2024年2月26日)

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

## 東京海上アセットマネジメント

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純総 資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
9期(2020年2月25日)	18,356	12.7%	953.71	13.9%	96.8%	2.6%	百万円 4,524
10期(2021年2月24日)	17,035	△7.2	1,126.20	18.1	94.2	—	3,378
11期(2022年2月24日)	18,131	6.4	1,229.22	9.1	96.2	—	2,075
12期(2023年2月24日)	18,075	△0.3	1,163.85	△5.3	99.0	—	1,332
13期(2024年2月26日)	18,972	5.0	1,359.96	16.9	97.4	—	1,368

## ○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	投資信託 組入比率	純総 資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2023年2月24日	18,075	—	1,163.85	—	99.0%	—	—
2月末	18,043	△0.2	1,156.69	△0.6	100.5	—	—
3月末	18,237	0.9	1,163.91	0.0	98.8	—	—
4月末	18,851	4.3	1,183.47	1.7	98.9	—	—
5月末	17,743	△1.8	1,190.77	2.3	100.4	—	—
6月末	17,672	△2.2	1,230.57	5.7	99.5	—	—
7月末	17,808	△1.5	1,274.05	9.5	97.8	—	—
8月末	17,561	△2.8	1,247.48	7.2	98.2	—	—
9月末	17,036	△5.7	1,191.88	2.4	99.1	—	—
10月末	16,691	△7.7	1,147.15	△1.4	96.8	—	0.0
11月末	17,029	△5.8	1,239.38	6.5	97.0	—	—
12月末	17,420	△3.6	1,294.71	11.2	96.3	—	—
2024年1月末	18,305	1.3	1,322.66	13.6	99.7	—	—
(期末) 2024年2月26日	18,972	5.0	1,359.96	16.9	97.4	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はMSCIコクサイ指数(配当込み、円ヘッジベース)であり、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。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。MSCIコクサイ指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用等することは禁じられています。MSCI社はファンドとは関係なく、ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

## ○運用経過

（2023年2月25日～2024年2月26日）

### ■期中の基準価額等の推移

期首：18,075円  
 期末：18,972円  
 騰落率： 5.0%

### ◇基準価額の主な変動要因

#### プラス要因

- ・インフレ鈍化を背景とした米国の利上げ打ち止め観測の高まり
- ・堅調な企業業績

#### マイナス要因

- ・米国で相対的に高い金利環境の長期化懸念が強まる場面があったこと

### ■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

前半、米国のインフレ指標であるCPI（消費者物価指数）やPPI（生産者物価指数）の伸びが鈍化傾向にあることでFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ継続への懸念が後退したことや、米国の債務上限問題についてバイデン米大統領とマッカーシー米下院議長が債務引き上げに関し暫定的な合意に達したことで債務不履行への懸念が緩和されたことなどから、外国株式市場は強含みで推移しました。2023年8月に入ると、大手格付会社が米国国債の格付けを引き下げたことを受けて、金融システムの健全性への懸念からリスク回避姿勢が強まり、外国株式市場は下落基調となりました。また、パウエルFRB議長の発言を受けて米国の相対的に高い金利環境が長期化するとの懸念が強まったことや、中東情勢の悪化が嫌気されて、外国株式市場は下落基調が継続しました。11月以降は、FRBによる利上げサイクルが終了するとの期待が高まるなか、米国で小売売上高や鉱工業生産指数などの経済指標が事前予想を上回ったことで景気後退への懸念が和らぎ、外国株式市場は上昇しました。

### ■ポートフォリオについて

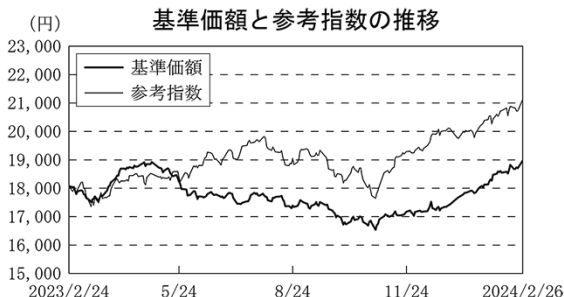
ポートフォリオ全体の配当利回りを高めつつ、価格変動リスクが低くなると期待されるポートフォリオを構築しました。その結果、ポートフォリオは生活必需品やヘルスケアといった業種が中心となりました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は5.0%上昇しました。

当期は、参考指数であるMSCIコクサイ指数（配当込み、円ヘッジベース）よりも価格変動リスクを抑制することができましたが、下落率が相対的に大きかった生活必需品セクターをオーバーウェイトしていたことや、上昇率が相対的に大きかった情報技術セクターをアンダーウェイトしていたことなどがマイナス寄与し、ファンドの騰落率は参考指数の騰落率を下回りました。

## ○今後の運用方針

MSCIコクサイ指数の採用銘柄を主要投資対象とし、流動性や信用リスクなどを勘案して選定した銘柄に投資します。ポートフォリオ全体の配当利回りを高める戦略と価格変動リスクを低く抑える戦略を組み合わせ、為替変動リスクについては為替ヘッジを行うことで、ポートフォリオ全体の価格変動リスクを参考指数よりも低く抑えることを目指します。



(注) 参考指数は、期首（2023年2月24日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、MSCIコクサイ指数（配当込み、円ヘッジベース）です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月25日～2024年2月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 32	% 0.183	(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)	(32)	(0.183)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.019	(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)	(3)	(0.019)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	18	0.100	(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)	(18)	(0.099)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	53	0.302	
期中の平均基準価額は、17,699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

(2023年2月25日～2024年2月26日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 270 ( 6)	千米ドル 3,705 ( 11)	百株 626 ( -)	千米ドル 4,423 ( 11)
	カナダ	1	千カナダドル 132	75	千カナダドル 432
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	25	165	68 ( -)	299 ( 2)
	フランス	108	284	203	494
	オランダ	45	39	29	85
	ベルギー	5	46	9	61
	オーストリア	1	8	-	-
	フィンランド	-	-	1	7
	イギリス	648	千英ポンド 122	97	千英ポンド 179
	スイス	15 ( 2)	千スイスフラン 194 ( 5)	21 ( -)	千スイスフラン 321 ( 5)
	スウェーデン	125 ( 30)	千スウェーデンクローナ 2,934 ( 32)	97 ( -)	千スウェーデンクローナ 1,535 ( 32)
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	8	千ノルウェークローネ 106
	デンマーク	9 ( 8)	千デンマーククローネ 903 ( -)	16	千デンマーククローネ 1,605
	オーストラリア	829	千豪ドル 687	858	千豪ドル 823
シンガポール	17	千シンガポールドル 11	93 ( -)	千シンガポールドル 34 (0.27869)	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ( )内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	KEPPEL REIT	— (340)	— (0.27869)	340	0.26448

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ( )内は分割・償還による増減分です。

(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。

## ○株式売買比率

(2023年2月25日～2024年2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
(a) 期中の株式売買金額	1,865,014千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,280,503千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年2月25日～2024年2月26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

(2024年2月26日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			株数	外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AT&T INC	23	—	—	—	電気通信サービス	
ABBVIE INC	13	—	175	26,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACTIVISION BLIZZARD INC	25	—	—	—	メディア・娯楽	
ADOBE INC	—	1	78	11,816	ソフトウェア・サービス	
CENCORA INC	—	7	179	26,935	ヘルスケア機器・サービス	
AMGEN INC	7	5	166	25,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADCOM INC	—	1	182	27,484	半導体・半導体製造装置	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	7	9	182	27,390	金融サービス	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2	—	—	—	素材	
CME GROUP INC	—	3	65	9,864	金融サービス	
CAMPBELL SOUP CO	36	36	156	23,520	食品・飲料・タバコ	
CHURCH & DWIGHT CO INC	7	15	157	23,640	家庭用品・パーソナル用品	
CISCO SYSTEMS INC	—	10	50	7,640	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COCA-COLA COMPANY	32	28	171	25,802	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE CO	25	21	186	27,999	家庭用品・パーソナル用品	
CONAGRA BRANDS INC	35	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CONSTELLATION ENERGY	—	1	16	2,478	公益事業	
COSTCO WHOLESALE CORP	—	1	81	12,205	生活必需品流通・小売り	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	—	1	46	7,025	ソフトウェア・サービス	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	0.09	0.78561	118	保険	
ELECTRONIC ARTS INC	2	—	—	—	メディア・娯楽	
META PLATFORMS INC-A	—	3	179	26,928	メディア・娯楽	
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	82	—	—	—	銀行	
GENERAL ELECTRIC CO	—	3	56	8,484	資本財	
GENERAL MILLS INC	24	9	58	8,839	食品・飲料・タバコ	
GILEAD SCIENCES INC	9	19	141	21,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HERSHEY CO/THE	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
HORMEL FOODS CORP	43	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
HUMANA INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
INCYTE CORP	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JOHNSON & JOHNSON	11	5	88	13,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KELLANOVA	28	27	154	23,205	食品・飲料・タバコ	
KEURIG DR PEPPER INC	56	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP	14	13	160	24,087	家庭用品・パーソナル用品	
KINDER MORGAN INC	—	9	15	2,391	エネルギー	
KRAFT HEINZ CO/THE	47	35	127	19,128	食品・飲料・タバコ	
KROGER CO	35	35	168	25,378	生活必需品流通・小売り	
ELI LILLY AND COMPANY	—	2	172	25,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARATHON PETROLEUM CORP	—	2	48	7,290	エネルギー	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MCKESSON CORP	—	3	181	27,322	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	17	13	177	26,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	—	0.79	32	4,874	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	28	23	175	26,318	食品・飲料・タバコ	

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		当		期末		
		株数	株数	評価額		評価額
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MONSTER BEVERAGE CORP	—	18	103	15,487	食品・飲料・タバコ	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	5	69	10,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEWMONT CORPORATION	9	—	—	—	素材	
NVIDIA CORP	—	0.39	30	4,621	半導体・半導体製造装置	
PACCAR INC	—	6	72	10,826	資本財	
PEPSICO INC	11	9	165	24,863	食品・飲料・タバコ	
PHILLIPS 66	—	1	28	4,291	エネルギー	
PROCTER & GAMBLE CO	13	11	180	27,117	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	—	7	140	21,083	保険	
PULTE HOMES INC	—	15	158	23,848	耐久消費財・アパレル	
Regeneron Pharmaceuticals Inc	—	0.18	17	2,655	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
STEEL DYNAMICS INC	12	—	—	—	素材	
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	1	158	23,793	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
T-MOBILE US INC	—	5	83	12,552	電気通信サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	1	0.7	36	5,549	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	48	5	20	3,056	電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	4	178	26,773	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALMART INC	13	10	181	27,294	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	814	465	5,461	821,190	
	銘柄数<比率>	38	48	—	<60.0%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BCE INC	33	27	138	15,392	電気通信サービス	
EMPIRE CO LTD 'A'	38	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	—	1	180	20,076	保険	
FRANCO-NEVADA CORP	1	—	—	—	素材	
LOBLAW COMPANIES LTD	22	17	248	27,602	生活必需品流通・小売り	
METRO INC	36	21	161	18,001	生活必需品流通・小売り	
TORONTO-DOMINION BANK	8	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	142	67	728	81,072	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<5.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HENKEL AG & CO KGAA	27	9	58	9,579	家庭用品・パーソナル用品	
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
BEIERSDORF AG	15	12	169	27,520	家庭用品・パーソナル用品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	37	—	—	—	電気通信サービス	
TALANX AG	—	25	168	27,391	保険	
小計	株数・金額	89	46	396	64,491	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.7%>	
(ユーロ…フランス)						
THALES SA	2	2	29	4,786	資本財	
BOLLORE	88	—	—	—	メディア・娯楽	
HERMES INTERNATIONAL	0.47	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA	114	11	18	3,044	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	20	16	144	23,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENGIE	—	101	150	24,413	公益事業	
TOTALENERGIES SE	—	5	32	5,269	エネルギー	
DANONE	31	26	158	25,726	食品・飲料・タバコ	
GETLINK SE	4	4	6	1,038	運輸	
小計	株数・金額	262	166	539	87,729	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<6.4%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE KPN NV	203	246	83	13,620		電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	60	41	113	18,475		生活必需品流通・小売り
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	2	30	4,992		半導体・半導体製造装置
JDE PEET'S NV	10	—	—	—		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	273	289	228	37,089	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES	—	0.02	17	2,882		食品・飲料・タバコ
KBC GROEP NV	—	3	19	3,200		銀行
UCB SA	6	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS	—	1	4	774		保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1	—	—	—		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	7	4	42	6,857	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	—	1	7	1,254		エネルギー
小計	株数・金額	—	1	7	1,254	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ	11	9	41	6,678		電気通信サービス
小計	株数・金額	11	9	41	6,678	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	株数・金額	644	517	1,254	204,100	
	銘柄数<比率>	17	18	—	<14.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BAE SYSTEMS PLC	—	7	9	1,802		資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	25	—	—	—		食品・飲料・タバコ
CENTRICA PLC	—	583	74	14,187		公益事業
UNILEVER PLC	39	23	92	17,685		家庭用品・パーソナル用品
3I GROUP PLC	—	5	14	2,704		金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4	—	—	—		家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	69	620	191	36,379	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<2.7%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SWISSCOM AG-REG	3	2	139	23,861		電気通信サービス
NOVARTIS AG-REG SHS	12	12	117	20,099		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-BR	4	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED	11	—	—	—		食品・飲料・タバコ
BKW AG	—	8	113	19,356		公益事業
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	4	45	7,805		銀行
小計	株数・金額	31	28	416	71,122	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	—	24	644	9,390		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLVO AB-B SHS	—	32	918	13,373		資本財
TELE2 AB-B SHS	10	10	90	1,315		電気通信サービス
小計	株数・金額	10	68	1,653	24,079	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<1.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	36	28	333	4,759		電気通信サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円
ORKLA ASA	0.93	—	—	—
小 計	株数・金額	37	28	333
	銘柄数<比率>	2	1	—
				<0.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
CARLSBERG AS-B	9	—	—	—
NOVO NORDISK A/S-B	3	—	—	—
NOVO NORDISK A/S-B	—	14	1,210	26,416
小 計	株数・金額	12	14	1,210
	銘柄数<比率>	2	1	—
				<1.9%>
(オーストラリア)			千豪ドル	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	67	191	18,884
TELSTRA GROUP LTD	717	230	89	8,815
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	85	52	5,157
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	106	—	—	—
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	0.43	1	129
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	569	206	20,362
COLES GROUP LTD	158	—	—	—
小 計	株数・金額	983	954	541
	銘柄数<比率>	3	5	—
				<3.9%>
(シンガポール)			千シンガポールドル	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	26	22	74	8,323
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	123	34	8	901
KEPPEL LTD	—	17	12	1,380
小 計	株数・金額	149	73	94
	銘柄数<比率>	2	3	—
				<0.8%>
合 計	株数・金額	2,895	2,838	—
	銘柄数<比率>	78	91	—
				<97.4%>

(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) 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

(2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,333,074	% 96.1
コール・ローン等、その他	54,097	3.9
投資信託財産総額	1,387,171	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,335,641千円)の投資信託財産総額(1,387,171千円)に対する比率は96.3%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=150.36円、1カナダドル=111.24円、1ユーロ=162.67円、1英ポンド=190.40円、1スイスフラン=170.57円、1スウェーデンクローナ=14.56円、1ノルウェークローネ=14.25円、1デンマーククローネ=21.82円、1豪ドル=98.53円、1シンガポールドル=111.83円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,669,773,318
コール・ローン等	53,067,645
株式(評価額)	1,333,074,081
未収入金	1,282,641,430
未収配当金	990,162
(B) 負債	1,301,506,313
未払金	1,285,227,090
未払解約金	16,279,216
未払利息	7
(C) 純資産総額(A-B)	1,368,267,005
元本	721,216,205
次期繰越損益金	647,050,800
(D) 受益権総口数	721,216,205口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,972円

(注) 当親ファンドの期首元本額は737,126,764円、期中追加設定元本額は22,778,069円、期中一部解約元本額は38,688,628円です。

<元本の内訳>

年金高配当・低ボラティリティ外国株F(為替ヘッジあり)<適格機関投資家限定>	491,346,806円
TMA高配当・低ボラティリティ外国株F(為替ヘッジあり)<適格機関投資家限定>	222,006,306円
東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)	5,063,938円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)	2,799,155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 (2023年2月25日～2024年2月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	34,121,966
受取配当金	33,885,014
受取利息	175,791
その他収益金	72,018
支払利息	△ 10,857
(B) 有価証券売買損益	31,669,769
売買益	446,304,875
売買損	△414,635,106
(C) 保管費用等	△ 1,293,846
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,497,889
(E) 前期繰越損益金	595,247,092
(F) 追加信託差損益金	17,418,324
(G) 解約差損益金	△ 30,112,505
計(D+E+F+G)	647,050,800
次期繰越損益金(H)	647,050,800

(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

当ファンドが参照している指数について配当込み指数であることを明確にするため、表記を「MSCIコクサイ指数(配当込み、円ヘッジベース)」とする約款変更を2023年10月1日付で行いました。

## 東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)

## 運用報告書 第7期(決算日 2024年6月24日)

(計算期間 2023年6月24日~2024年6月24日)

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

## 東京海上アセットマネジメント

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

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		騰 落	率		
3期(2020年6月23日)	円		%		百万円
	10,584	△11.4		96.6	81
4期(2021年6月23日)	13,101	23.8		98.9	296
5期(2022年6月23日)	11,850	△9.5		99.0	43
6期(2023年6月23日)	10,416	△12.1		98.6	17
7期(2024年6月24日)	10,206	△2.0		98.2	13

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		
2023年6月23日	10,416	—		98.6	
6月末	10,633	2.1		96.6	
7月末	10,628	2.0		97.3	
8月末	10,332	△0.8		96.8	
9月末	9,530	△8.5		98.4	
10月末	9,094	△12.7		96.7	
11月末	10,064	△3.4		97.4	
12月末	10,961	5.2		97.1	
2024年1月末	10,411	△0.0		98.1	
2月末	10,522	1.0		94.8	
3月末	10,663	2.4		97.7	
4月末	9,890	△5.0		97.1	
5月末	10,031	△3.7		96.7	
(期 末)					
2024年6月24日	10,206	△2.0		98.2	

(注) 騰落率は期首比です。

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



## ○運用経過

(2023年6月24日～2024年6月24日)

### ■期中の基準価額等の推移

期首：10,416円

期末：10,206円

騰落率：△2.0%

### ◇基準価額の主な変動要因

#### プラス要因

- ・近年の海外REIT市場の下落により割安度が強まったことを受けた投資家による買戻し
- ・米国において利下げへの期待が高まったこと

#### マイナス要因

- ・米国の長期金利が上昇したこと
- ・米国商業用不動産を中心に価格下落への警戒感が強まったこと



### ■投資環境

期初、米国CPI（消費者物価指数）の伸び率が市場予想を下回るなか、海外REIT市場は一時上昇する局面があったものの、2023年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）後の声明文が金融引き締めに向かったことを受けて米国長期金利が上昇したことなどから、10月にかけて下落しました。11月から12月にかけては、中東の地政学的リスクの高まりや、米国CPI伸び率のピークアウト期待などから米国長期金利が大幅に低下し、海外REIT市場は大きく反発しました。2024年1月以降は、米国での早期利下げ観測が相場の下支え材料となったものの、商業用不動産を中心とした不動産価格の下落に対する警戒感のほか、CPI伸び率の高止まりや堅調な雇用指標を受けた米国長期金利の上昇などから、海外REIT市場は下落基調が継続しました。

以上のような投資環境の下、前期末対比で海外REIT市場は上昇しました。

### ■ポートフォリオについて

流動性の高い海外REITの中から信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断した銘柄を中心にポートフォリオの構築を行いました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は2.0%下落しました。

## ○今後の運用方針

引き続き、流動性の高い海外REITの中から、信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断する銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築します。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年6月24日～2024年6月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 46 ( 46 )	% 0.447 (0.447)	(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 ( 投 資 信 託 証 券 )	1 ( 1 )	0.009 (0.009)	(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 )	145 (141) ( 4 )	1.413 (1.374) (0.039)	(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	192	1.869	
期中の平均基準価額は、10,229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

(2023年6月24日～2024年6月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	85	3	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	46	9	57	10
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	34	6	88	16
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	28	3
	CROWN CASTLE INC	29	3	67	7
	DIGITAL REALTY TRUST INC	7	0.96952	—	—
	EQUINIX INC	15	11	30	23
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	31	2	31	1
	EQUITY RESIDENTIAL	48	3	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	14	3	14	3
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	134	6	135	6
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	64	1
	HOST HOTELS & RESORTS INC	61	1	—	—
	INVITATION HOMES INC	14	0.46446	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	73	4	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	45	6	90	12
	PROLOGIS INC	120	15	198	24
	PUBLIC STORAGE	49	14	62	18
	REALTY INCOME CORP	150	9	274	15
	REGENCY CENTERS CORP	49	3	129	8
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4	0.78418	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	65	7	30	3
	UDR INC	202	8	179	6
	VICI PROPERTIES INC	219	6	117	3
	WP CAREY INC	92	6	184	12
	WELLTOWER INC	101	8	48	3
WEYERHAEUSER CO	86	2	—	—	
小 計	1,773	145	1,825	183	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
GECINA SA	—	—	15	1	
小 計	—	—	15	1	
ベルギー					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	86	2	30	0.74209	
小 計	86	2	30	0.74209	
ユ ー ロ 計	86	2	45	2	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
GPT GROUP	1,681	7	3,088	12	
STOCKLAND	900	4	—	—	
DEXUS/AU	—	—	320	2	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GOODMAN GROUP	40	1	30	0.69392
	SCENTRE GROUP	1,000	3	—	—
	VICINITY CENTRES	6,333	11	6,165	11
	小 計	9,954	27	9,603	27
国	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	—	—	( —)	(0.00704)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,890	7	3,430	9
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,400	3	2,400	3
		小 計	5,290	11	5,830
				( —)	( 0.0543)

(注) 金額は受渡代金です。

(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。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月24日～2024年6月24日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年6月24日現在)

## 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)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	85	3	493	3.7	
AMERICAN TOWER CORP	46	35	6	1,090	8.3	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	54	—	—	—	—	
CAMDEN PROPERTY TRUST	28	—	—	—	—	
CROWN CASTLE INC	58	20	1	308	2.3	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	7	1	166	1.3	
EQUINIX INC	18	3	2	366	2.8	
EQUITY RESIDENTIAL	—	48	3	524	4.0	
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	1	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	64	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	61	1	178	1.4	
INVITATION HOMES INC	—	14	0.49588	79	0.6	
IRON MOUNTAIN INC	—	73	6	1,037	7.9	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	45	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	128	50	5	874	6.6	
PUBLIC STORAGE	34	21	6	977	7.4	
REALTY INCOME CORP	151	27	1	229	1.7	
REGENCY CENTERS CORP	80	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	4	0.77852	124	0.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	15	50	7	1,168	8.9	
UDR INC	37	60	2	390	3.0	
VICI PROPERTIES INC	108	210	5	943	7.2	
WP CAREY INC	92	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	12	65	6	1,063	8.1	
WEYERHAEUSER CO	—	86	2	399	3.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	971	919	65	10,415	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	18	—	<79.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA	15	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	15	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	56	1	241	1.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	56	1	241	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.8%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	15	56	1	241	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.8%>	

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)				千豪ドル	千円	%
GPT GROUP	1,407	—	—	—	—	—
STOCKLAND	123	1,023	4	482	3.7	3.7
DEXUS/AU	320	—	—	—	—	—
GOODMAN GROUP	30	40	1	152	1.2	1.2
SCENTRE GROUP	—	1,000	3	338	2.6	2.6
VICINITY CENTRES	1,932	2,100	3	420	3.2	3.2
小 計	口 数 ・ 金 額	3,812	4,163	13	1,393	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<10.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,600	1,600	3	366	2.8	2.8
CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,300	1,760	4	525	4.0	4.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,900	3,360	7	891	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<6.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,698	8,498	—	12,942	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<98.2%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

(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

(2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 12,942	% 95.5
コール・ローン等、その他	611	4.5
投資信託財産総額	13,553	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(13,220千円)の投資信託財産総額(13,553千円)に対する比率は97.5%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=159.88円、1ユーロ=170.96円、1英ポンド=202.17円、1豪ドル=106.16円、1香港ドル=20.49円、1シンガポールドル=117.97円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月24日現在)

項 目	当期末
	円
(A) 資産	26,244,306
コール・ローン等	543,776
投資証券(評価額)	12,942,440
未収入金	12,691,292
未収配当金	66,798
(B) 負債	13,065,873
未払金	12,980,534
未払解約金	85,339
(C) 純資産総額(A-B)	13,178,433
元本	12,913,018
次期繰越損益金	265,415
(D) 受益権総口数	12,913,018口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,206円

(注) 当親ファンドの期首元本額は16,579,995円、期中追加設定元本額は39,646,729円、期中一部解約元本額は43,313,706円です。

<元本の内訳>

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) 8,362,787円  
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 4,550,231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 (2023年6月24日～2024年6月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	610,670
受取配当金	609,937
受取利息	1,052
支払利息	△ 319
(B) 有価証券売買損益	△ 697,582
売買益	4,520,288
売買損	△5,217,870
(C) 保管費用等	△ 215,540
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 302,452
(E) 前期繰越損益金	690,552
(F) 追加信託差損益金	2,380,177
(G) 解約差損益金	△2,502,862
(H) 計(D+E+F+G)	265,415
次期繰越損益金(H)	265,415

(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。