

## 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。)&#252;されて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6期 運用報告書(全体版)

(決算日 2023年6月23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6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 配	み 期 金 騰 落				
	円	円	%	%	%	%	百万円
2期(2019年6月24日)	10,454	0	6.1	14.5	66.3	14.8	1,522
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

(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			
	円		%	%	%	%
(期 首) 2022年6月23日	9,542		—	2.5	68.2	2.4
6月末	9,550		0.1	2.6	67.9	2.5
7月末	9,774		2.4	2.4	46.2	1.8
8月末	9,588		0.5	2.6	65.8	2.5
9月末	9,116		△4.5	2.5	66.3	2.2
10月末	9,156		△4.0	2.5	40.0	1.5
11月末	9,369		△1.8	2.4	63.4	2.4
12月末	9,264		△2.9	2.4	64.6	2.4
2023年1月末	9,442		△1.0	2.4	65.6	2.5
2月末	9,257		△3.0	2.6	65.8	2.4
3月末	9,322		△2.3	2.5	64.9	2.3
4月末	9,347		△2.0	2.5	67.1	2.4
5月末	9,200		△3.6	2.4	69.1	2.4
(期 末) 2023年6月23日	9,164		△4.0	2.4	65.8	2.4

(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。

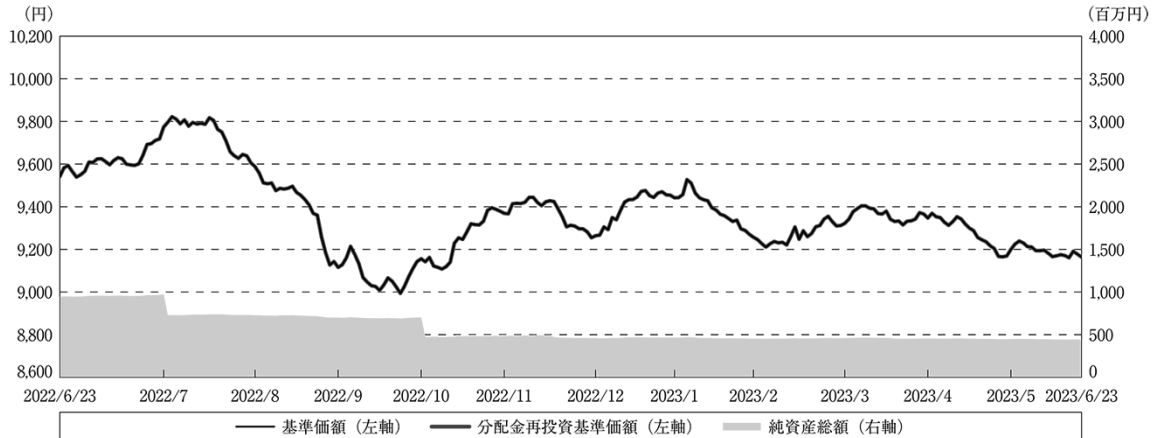
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

(2022年6月24日～2023年6月23日)

## ■期中の基準価額等の推移



期 首：9,542円

期 末：9,164円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 4.0% (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は、期首(2022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

- ・インフレ指標の伸び率鈍化を受けて、米国で利上げ観測が後退したこと
- ・米国の一部地方銀行の経営破綻に対し、金融当局が迅速に救済措置を発表したこと

## マイナス要因

- ・海外の主要中央銀行による金融引き締め加速への懸念などを背景とした各国長期金利の上昇
- ・米国の融資基準厳格化および貸出金利の上昇がREIT各社に与える将来的な悪影響への懸念

## ■投資環境

### 【海外債券市場】

先進国の国債利回りは上昇しました。期初は海外の主要中央銀行の金融引き締めを背景とした景気減速懸念から先進国の国債利回りは低下しましたが、その後、各国中央銀行がインフレ抑制のため利上げ幅を拡大したことなどから上昇基調に転じました。2023年3月に米国の地方銀行の経営破綻に端を発した金融システム不安が急速に高まり、先進国の国債利回りは大きく低下する局面もありましたが、金融当局による迅速な対応などを受け金融システム不安が後退し、市場は落ち着きを取り戻しました。期末にかけては米国の債務上限問題に対する懸念などから先進国の国債利回りは上昇しました。一方、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)は縮小しました。

### 【海外株式市場】

期初、米国企業の2022年4-6月期決算が事前予想ほど悪化しなかったことから、海外株式市場は上昇しました。2022年9月になると、FRB(米連邦準備制度理事会)の金融引き締め加速への懸念により大きく下落しましたが、その後は米国での経済指標の結果などを受けてFRBによる利上げ継続への懸念が後退し、海外株式市場は上昇しました。2023年3月上旬には米国の一部地方銀行が経営破綻したことで景気後退への懸念が高まる局面もありましたが、金融当局が迅速に救済措置を発表したことで金融システムへの不安が和らぎ、海外株式市場は上昇基調に転じました。その後も米国でCPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化傾向にあることや、大企業の決算内容が良好であったことから海外株式市場は上昇しました。

### 【海外REIT市場】

期初、米国の景気後退懸念による利上げペースの鈍化が期待され、海外REIT市場は上昇しましたが、その後、高インフレ率に対応した海外の主要中央銀行の積極的な利上げによって各国の長期金利が大きく上昇し、海外REIT市場は大幅に下落しました。2023年に入ると、米国で発表されたインフレ指標が事前予想を下回ったことで利上げ観測が後退し、また、米国の経済指標も堅調であったため、海外REIT市場は反発して上昇しました。しかし3月に、米国の一部地方銀行の経営破綻により金融システム不安が高まったことなどを受けて、海外REIT市場は再び下落しました。期末にかけては、金融システム不安は後退したものの、米国の債務上限問題やさらなる利上げに対する懸念もあり、海外REIT市場は方向感を欠く展開が続きました。

## ■ポートフォリオについて

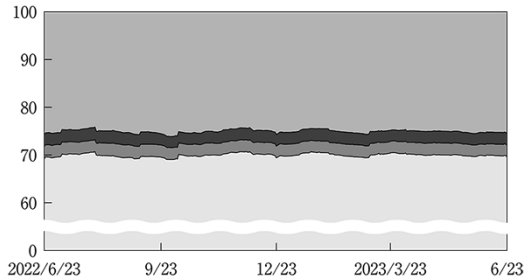
### <東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)>

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5.0%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4.8%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4.0%下落しました。

各マザーファンド組入比率の推移(%)



■ 短期金融資産など  
 ■ 東京海上・世界REIT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・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)

※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、長短金利差の大きいオーストラリア長期国債と、利上げ期待を十分に織り込んでいると想定される米国の短期国債に投資しました。先進国の投資適格社債については、欧州経済の景気減速懸念が相当程度スプレッドに織り込まれたと判断し、米ドル建て社債からユーロ建て・英ポンド建て社債に一部切り替えました。米ドル建て新興国国債等については、財政や政治の安定が見込まれ、世界的なリスク変動の影響を受けにくい国を中心に厳選し投資しました。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、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寄与した一方で、先進国の国債利回りの上昇などがマイナス寄与し、基準価額は3.9%下落しました。

### ＜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0.8%下落し、参考指数であるMSCIコクサイ指数（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堅調であった情報技術セクターをアンダーウェイトとし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12.1%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6期
	2022年6月24日～ 2023年6月23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	1,029

（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四捨五入して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若干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一定量抑制しましたが、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)＞

先進国国債については、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高いオーストラリア国債などを中心に投資する方針です。先進国の投資適格社債については、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高いユーロ建ておよび英ポンド建て社債や企業ファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)が相対的に健全な米ドル建て社債を中心に投資します。米ドル建て新興国国債等は、財政・政治状況が安定し、世界的なリスク変動の影響を受けにくいと想定する国に投資します。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。

### ＜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

(2022年6月24日～2023年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	0.990	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 45)	(0.484)	*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 ）	( 45)	(0.484)	*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	0.013	(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)	(0.004)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1)	(0.009)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *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)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.099	(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 ）	( 8)	(0.087)	*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)	(0.010)	*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)	(0.001)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	103	1.104	
期中の平均基準価額は、9,365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。

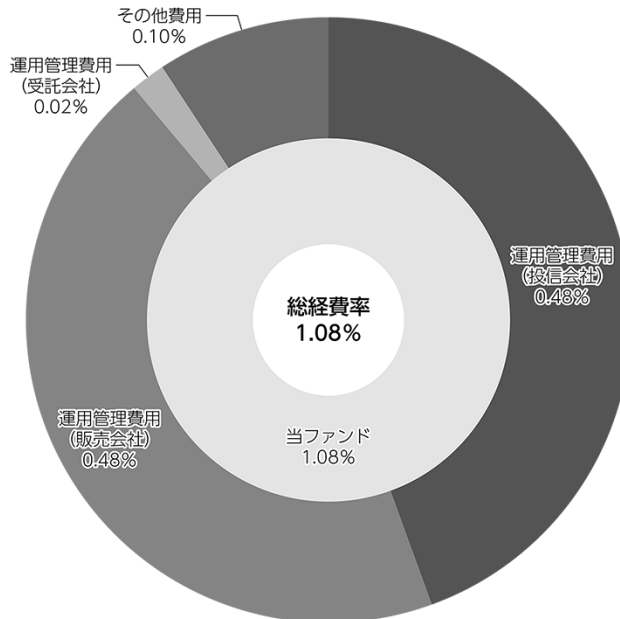
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.08%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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



## ○売買及び取引の状況

(2022年6月24日～2023年6月23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)			86,016		79,794		442,967		410,586
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)			1,921		3,501		9,404		17,087
東京海上・世界REITマザーファンド (為替ヘッジあり)			4,263		4,914		13,448		15,929

## ○株式売買比率

(2022年6月24日～2023年6月23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)		東京海上・世界REIT マザーファンド (為替ヘッジあり)	
(a)	期中の株式売買金額		1,809,999千円		6千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額		1,324,992千円		2千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)		1.36		2.39

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月24日～2023年6月23日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月23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)	701,712	344,761	310,112
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)	13,512	6,029	10,722
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	19,505	10,319	10,749

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

(2023年6月23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)	310,112	69.5
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)	10,722	2.4
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	10,749	2.4
コール・ローン等、その他	114,450	25.7
投資信託財産総額	446,033	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(454,883千円)の投資信託財産総額(556,389千円)に対する比率は81.8%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(1,293,419千円)の投資信託財産総額(1,387,613千円)に対する比率は93.2%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(17,405千円)の投資信託財産総額(17,830千円)に対する比率は97.6%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=143.17円、1カナダドル=108.92円、1ユーロ=156.87円、1英ポンド=182.50円、1スイスフラン=159.91円、1スウェーデンクローナ=13.40円、1ノルウェークローネ=13.45円、1デンマーククローネ=21.06円、1豪ドル=96.83円、1香港ドル=18.29円、1シンガポールドル=106.47円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	446,033,147
コール・ローン等	112,742,673
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)	310,112,641
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)	10,722,149
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり) (評価額)	10,749,310
未収入金	1,706,374
(B) 負債	2,282,721
未払解約金	58
未払信託報酬	2,257,422
未払利息	260
その他未払費用	24,981
(C) 純資産総額(A-B)	443,750,426
元本	484,241,955
次期繰越損益金	△ 40,491,529
(D) 受益権総口数	484,241,955口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,164円

- (注) 当ファンドの期首元本額は989,942,415円、期中追加設定元本額は88,682,075円、期中一部解約元本額は594,382,535円です。
- (注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
- (注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

## ○損益の状況 (2022年6月24日～2023年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 47,477
受取利息	732
支払利息	△ 48,209
(B) 有価証券売買損益	△11,872,614
売買益	14,500,939
売買損	△26,373,553
(C) 信託報酬等	△ 5,801,263
(D) 当期損益金(A+B+C)	△17,721,354
(E) 前期繰越損益金	△30,817,196
(F) 追加信託差損益金	8,047,021
(配当等相当額)	( 18,360,833)
(売買損益相当額)	(△10,313,812)
(G) 計(D+E+F)	△40,491,529
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△40,491,529
追加信託差損益金	8,047,021
(配当等相当額)	( 18,471,489)
(売買損益相当額)	(△10,424,468)
分配準備積立金	31,363,626
繰越損益金	△79,902,176

- (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に要した費用として、「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)	4,596,566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	18,471,489円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	26,767,060円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	49,835,115円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,029円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2023年6月23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(735,621千口)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	27	16	26	3,722	電気通信サービス
ABBVIE INC	11	13	186	26,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	4	8	68	9,744	メディア・娯楽
AMGEN INC	1	7	160	23,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BECTON DICKINSON & CO	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0.35	—	—	—	金融サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	6	64	9,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4	27	178	25,616	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	—	0.57	48	6,874	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	13	181	25,968	金融サービス
CAMPBELL SOUP CO	43	36	168	24,152	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	—	10	99	14,305	ヘルスケア機器・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	23	7	72	10,432	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC	4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY	3	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY	16	29	181	26,033	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	26	23	181	26,030	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	44	38	130	18,729	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	21	—	—	—	公益事業
DOMINION ENERGY INC	8	—	—	—	公益事業
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	13	99	14,210	保険
EXPEDITORS INTL WASH INC	15	—	—	—	運輸
FIRST SOLAR INC	—	0.05	0.9354	133	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	—	3	38	5,522	資本財
GENERAL MILS INC	30	22	179	25,653	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	30	23	184	26,425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERSHEY CO/THE	9	6	180	25,901	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	42	20	82	11,831	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	—	2	97	13,919	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	11	11	182	26,177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	29	27	179	25,667	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	57	45	146	20,939	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	16	13	181	25,924	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	9	15	2,176	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE	22	47	172	24,658	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	39	35	161	23,092	生活必需品流通・小売り
LAMB WESTON HOLDING INC	—	5	58	8,413	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY AND COMPANY	—	2	93	13,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	22	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.	23	17	193	27,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	22	24	181	26,013	食品・飲料・タバコ	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	18	111	15,920	食品・飲料・タバコ	
NEWMONT CORPORATION	26	—	—	—	素材	
PEPSICO INC	11	9	182	26,152	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PROCTER & GAMBLE CO	14	12	181	26,019	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	—	1	19	2,848	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	14	—	—	—	公益事業	
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	15	11	179	25,769	食品・飲料・タバコ	
TEXAS INSTRUMENTS	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	1	67	9,601	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39	27	97	13,940	電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	20	—	—	—	公益事業	
WALMART INC	16	11	181	26,000	生活必需品流通・小売り	
XCEL ENERGY INC	3	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	802 42	664 41	5,201 —	744,673 <56.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BCE INC	33	33	199	21,741	電気通信サービス	
EMPIRE CO LTD 'A'	6	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
FAIRFAX FINANCIAL HDGS LTD	—	1	105	11,473	保険	
FRANCO-NEVADA CORP	—	1	27	3,034	素材	
LOBLAW COMPANIES LTD	19	20	240	26,216	生活必需品流通・小売り	
METRO INC	37	34	245	26,785	生活必需品流通・小売り	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	5	—	—	—	メディア・娯楽	
TORONTO-DOMINION BANK	28	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	131 6	91 5	819 —	89,252 <6.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HENKEL AG & CO KGAA	32	27	173	27,288	家庭用品・パーソナル用品	
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	11	6	45	7,124	家庭用品・パーソナル用品	
BEIERSDORF AG	16	13	165	26,007	家庭用品・パーソナル用品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	37	72	11,377	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	64 4	85 4	457 —	71,798 <5.5%>	
(ユーロ…フランス)						
THALES SA	—	2	29	4,595	資本財	
BOLLORE	—	88	48	7,588	メディア・娯楽	
VIVENDI SA	174	—	—	—	メディア・娯楽	
HERMES INTERNATIONAL	—	0.6	114	17,935	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA	100	23	37	5,869	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	19	17	169	26,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TOTALENERGIES SE	—	5	28	4,472	エネルギー	
DANONE	—	31	174	27,434	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE	6	—	—	—	素材	
GETLINK SE	—	4	6	1,015	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	301 4	172 8	608 —	95,481 <7.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV	145	203	64	10,143	電気通信サービス	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	76	55	164	25,790	生活必需品流通・小売り	

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	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	金額	株数	金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	—	百株	—	千ユーロ	千円	食品・飲料・タバコ
JDE PEET'S NV	—	—	1	—	3	553	
小計	株数・金額	221	259	232	36,487		
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.8%>		
(ユーロ…ベルギー)	—	—	3	—	19	2,999	銀行
KBC GROEP NV	—	—	2	—	24	3,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UCB SA	—	—	—	—	—	—	電気通信サービス
PROXIMUS	34	—	1	—	10	1,576	食品・飲料・タバコ
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	—	7	—	53	8,441	
小計	株数・金額	34	3	—	<0.6%>		
	銘柄数<比率>	1	3	—			
(ユーロ…フィンランド)	—	—	9	—	47	7,382	電気通信サービス
ELISA OYJ	—	—	9	—	47	7,382	
小計	株数・金額	11	9	—	<0.6%>		
	銘柄数<比率>	1	1	—			
ユーロ計	株数・金額	633	534	1,399	219,591		
	銘柄数<比率>	12	19	—	<16.8%>		
(イギリス)	—	—	7	—	千英ポンド	—	資本財
BAE SYSTEMS PLC	—	—	—	—	7	1,312	生活必需品流通・小売り
SAINSBURY (J) PLC	563	—	—	—	—	—	公益事業
CENTRICA PLC	—	—	154	—	18	3,355	家庭用品・パーソナル用品
UNILEVER PLC	6	—	34	—	141	25,810	金融サービス
3I GROUP PLC	—	—	13	—	26	4,827	生活必需品流通・小売り
TESCO PLC	—	—	—	—	—	—	
小計	株数・金額	1,080	211	193	35,305		
	銘柄数<比率>	3	4	—	<2.7%>		
(スイス)	—	—	2	—	千スイスフラン	—	電気通信サービス
SWISSCOM AG-REG	3	—	2	—	164	26,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG SHS	8	—	12	—	115	18,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-BR	5	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NESTLE SA-REGISTERED	14	—	5	—	64	10,292	公益事業
BKW AG	—	—	9	—	139	22,240	
小計	株数・金額	31	30	483	77,310		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.9%>		
(スウェーデン)	—	—	—	—	千スウェーデンクローナ	—	電気通信サービス
TELIA COMPANY AB	518	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	—	—	77	—	1,632	21,871	電気通信サービス
TELE2 AB-B SHS	—	—	10	—	95	1,280	
小計	株数・金額	518	88	1,727	23,152		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.8%>		
(ノルウェー)	—	—	36	—	千ノルウェークローネ	—	電気通信サービス
TELENOR ASA	26	—	36	—	403	5,430	食品・飲料・タバコ
ORKLA ASA	15	—	0.93	—	7	96	
小計	株数・金額	41	37	410	5,526		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>		
(デンマーク)	—	—	—	—	千デンマーククローネ	—	素材
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	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	—	—	11	—	1,249	26,324	
小計	株数・金額	11	11	1,249	26,324		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.0%>		
(オーストラリア)	—	—	608	—	千豪ドル	—	電気通信サービス
TELSTRA GROUP LTD	763	—	608	—	263	25,552	素材
NEWCREST MINING LIMITED	35	—	—	—	—	—	

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			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		
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	—	66	83	8,076	素材	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	122	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
COLES GROUP LTD	127	130	240	23,298	生活必需品流通・小売り	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,048 4	805 3	587 —	56,926 <4.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	28	26	82	8,808	銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	123	123	30	3,273	電気通信サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	151 2	149 2	113 —	12,082 <0.9%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,451 77	2,624 83	— —	1,290,145 <98.6%>	

(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、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6期(決算日 2023年6月23日)

(計算期間 2022年6月24日~2023年6月23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
		騰 落	中 率			
2期(2019年6月24日)	円	10,442	6.3		%	百万円 1,975
3期(2020年6月23日)		10,728	2.7		95.2	2,203
4期(2021年6月23日)		10,905	1.6		96.1	2,270
5期(2022年6月23日)		9,359	△14.2		98.5	1,238
6期(2023年6月23日)		8,995	△3.9		98.1	498

## ○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)	円		%		%
2022年6月23日		9,359	—		98.1
6月末		9,357	△0.0		97.8
7月末		9,657	3.2		65.4
8月末		9,427	0.7		94.5
9月末		8,846	△5.5		95.7
10月末		8,888	△5.0		57.0
11月末		9,181	△1.9		89.1
12月末		9,052	△3.3		92.6
2023年1月末		9,299	△0.6		93.0
2月末		9,062	△3.2		94.4
3月末		9,170	△2.0		92.0
4月末		9,200	△1.7		95.5
5月末		9,040	△3.4		98.6
(期 末)					
2023年6月23日		8,995	△3.9		94.1

(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

(2022年6月24日～2023年6月23日)

### ■期中の基準価額等の推移

期首：9,359円

期末：8,995円

騰落率：△3.9%

### ◇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）の縮小

#### マイナス要因

- ・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

先進国の国債利回りは上昇しました。期初は海外の主要中央銀行の金融引き締めを背景とした景気減速懸念から先進国の国債利回りは低下しましたが、その後、各国中央銀行がインフレ抑制のため利上げ幅を拡大したことなどから上昇基調に転じました。2023年3月に米国の地方銀行の経営破綻に端を発した金融システム不安が急速に高まり、先進国の国債利回りは大きく低下する局面もありましたが、金融当局による迅速な対応などを受け金融システム不安が後退し、市場は落ち着きを取り戻しました。期末にかけては米国の債務上限問題に対する懸念などから先進国の国債利回りは上昇しました。一方、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（米国債に対する上乗せ利回り）は縮小しました。

### ■ポートフォリオについて

先進国国債は、長短金利差の大きいオーストラリア長期国債と、利上げ期待を十分に織り込んでいると想定される米国の短期国債に投資しました。先進国の投資適格社債については、欧州経済の景気減速懸念が相当程度スプレッドに織り込まれたと判断し、米ドル建て社債からユーロ建て・英ポンド建て社債に一部切り替えました。米ドル建て新興国国債等については、財政や政治の安定が見込まれ、世界的なリスク変動の影響を受けにくい国を中心に厳選し投資しました。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、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寄与した一方で、先進国の国債利回りの上昇などがマイナス寄与し、基準価額は3.9%下落しました。

## ○今後の運用方針

先進国国債については、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高いオーストラリア国債などを中心に投資する方針です。先進国の投資適格社債については、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高いユーロ建ておよび英ポンド建て社債や企業ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が相対的に健全な米ドル建て社債を中心に投資します。米ドル建て新興国国債等は、財政・政治状況が安定し、世界的なリスク変動の影響を受けにくいと想定する国に投資します。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

(2022年6月24日～2023年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.078	(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 ）	(7)	(0.078)	*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	7	0.078	
期中の平均基準価額は、9,181円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年6月24日～2023年6月23日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 899	千米ドル 1,689	
		特殊債券	—	190	
		社債券(投資法人債券を含む)	481	4,026	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
		イタリア	社債券(投資法人債券を含む)	—	314
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	—	95
		その他	社債券(投資法人債券を含む)	174	433
国	イギリス		千英ポンド 394	千英ポンド 460	
		社債券(投資法人債券を含む)			
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,890	千ノルウェークローネ 1,935	
オーストラリア	国債証券	千豪ドル 428	千豪ドル 706		

(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) 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

(2022年6月24日～2023年6月23日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月23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	1,367	1,211	173,441	34.8	—	29.8	3.2	1.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	200	182	28,706	5.8	—	2.8	2.9	—
ルクセンブルク	365	297	46,725	9.4	—	2.5	6.9	—
その他	410	368	57,778	11.6	—	2.6	5.9	3.1
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	870	723	132,092	26.5	—	20.5	6.0	—
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	370	312	30,287	6.1	—	6.1	—	—
合 計	—	—	469,032	94.1	—	64.2	25.1	4.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 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	16	2,360	2030/12/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	20	18	2,648	2026/8/19
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	17	2,487	2048/3/1
BAC 2.592 04/29/31	2.592	80	66	9,547	2031/4/29
BAC 4.271 07/23/29	4.271	20	18	2,696	2029/7/23
C 3.98 03/20/30	3.98	65	59	8,581	2030/3/20
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	37	5,425	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	10	7	1,131	2030/9/15
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	30	28	4,081	2029/3/30
CI 4 1/8 11/15/25	4.125	20	19	2,785	2025/11/15
CI 4.9 12/15/48	4.9	20	18	2,660	2048/12/15
CMCSA 3.999 11/01/49	3.999	20	16	2,353	2049/11/1
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	20	18	2,712	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	18	2,612	2048/3/25
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	30	24	3,482	2030/6/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	22	3,281	2051/1/31
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	10	9	1,369	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	20	18	2,620	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	30	26	3,859	2035/4/1
GS 2.65 10/21/32	2.65	40	32	4,640	2032/10/21
GS 3 1/2 04/01/25	3.5	35	33	4,825	2025/4/1
GS 3.8 03/15/30	3.8	20	18	2,644	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	20	18	2,641	2029/6/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	20	16	2,324	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	10	8	1,199	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	10	8	1,260	2029/8/15
INTC 3.9 03/25/30	3.9	20	18	2,695	2030/3/25
JPM 2.522 04/22/31	2.522	10	8	1,208	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	10	8	1,145	2049/1/23
JPM 4.452 12/05/29	4.452	35	33	4,790	2029/12/5
LMT 1.85 06/15/30	1.85	10	8	1,189	2030/6/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	20	16	2,376	2030/6/15
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	20	17	2,446	2029/8/26
MO 2.35 05/06/25	2.35	20	18	2,697	2025/5/6
MO 4.8 02/14/29	4.8	23	22	3,205	2029/2/14
MS 2.699 01/22/31	2.699	50	42	6,054	2031/1/22
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	10	6	976	2050/6/1
NOC 3.2 02/01/27	3.2	20	18	2,699	2027/2/1
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	20	18	2,582	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	20	18	2,655	2026/7/15
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	10	9	1,304	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	10	8	1,199	2030/6/1
QPETRO 2 1/4 07/12/31	2.25	200	167	24,021	2031/7/12
RY 2 1/4 11/01/24	2.25	10	9	1,366	2024/11/1
SPGI 2 1/2 12/01/29	2.5	20	17	2,502	2029/12/1
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	20	17	2,516	2029/9/4

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)					
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	15	2,281	2049/8/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	20	17	2,480	2030/2/5
V 2.7 04/15/40	2.7	10	7	1,092	2040/4/15
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	17	2,452	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	35	33	4,758	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	30	27	3,997	2051/4/4
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	4	3	504	2029/9/24
小 計				173,441	
(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	89	14,097	2030/1/15
VESTNL 2 07/10/26	2.0	100	93	14,608	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	78	12,245	2034/1/17
PRIFII 1 3/4 03/15/28	1.75	125	110	17,288	2028/3/15
SEGPLP 1 1/2 11/20/25	1.5	120	109	17,192	2025/11/20
(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABBV 1 1/4 06/01/24	1.25	100	96	15,211	2024/6/1
BACR 1.106 05/12/32	1.106	110	82	12,941	2032/5/12
DANBNK 1 3/8 02/17/27	1.375	100	91	14,290	2027/2/17
LLOYDS 3 1/2 04/01/26	3.5	100	97	15,334	2026/4/1
ユーロ 計				133,210	
(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	81	14,939	2027/12/14
ENELIM 2 7/8 04/11/29	2.875	150	125	22,888	2029/4/11
GE 5 7/8 01/18/33	5.875	90	87	15,910	2033/1/18
SANTAN 1 3/4 02/17/27	1.75	100	83	15,191	2027/2/17
T 4 1/4 06/01/43	4.25	120	92	16,832	2043/6/1
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	48	8,760	2029/10/8
TSCOLN 2 3/4 04/27/30	2.75	160	129	23,614	2030/4/27
VZ 1 7/8 09/19/30	1.875	100	76	13,955	2030/9/19
小 計				132,092	
(オーストラリア)		千豪ドル	千豪ドル		
国債証券					
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	170	135	13,125	2032/5/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	200	177	17,162	2039/6/21
小 計				30,287	
合 計				469,032	

(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

(2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	469,032	84.3
コール・ローン等、その他	87,357	15.7
投資信託財産総額	556,389	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(454,883千円)の投資信託財産総額(556,389千円)に対する比率は81.8%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=143.17円、1ユーロ=156.87円、1英ポンド=182.50円、1豪ドル=96.83円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,056,407,138
コール・ローン等	82,870,478
公社債(評価額)	469,032,961
未収入金	500,120,158
未収利息	4,268,058
前払費用	115,483
(B) 負債	558,215,648
未払金	556,105,867
未払解約金	2,109,601
未払利息	180
(C) 純資産総額(A-B)	498,191,490
元本	553,873,188
次期繰越損益金	△ 55,681,698
(D) 受益権総口数	553,873,188口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,995円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,323,774,621円、期中追加設定元本額は111,672,387円、期中一部解約元本額は881,573,820円です。

&lt;元本の内訳&gt;

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) 344,761,136円  
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 209,112,052円

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

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

## ○損益の状況 (2022年6月24日~2023年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,766,097
受取利息	22,776,514
その他収益金	2,929
支払利息	△ 13,346
(B) 有価証券売買損益	△ 49,949,525
売買益	154,810,656
売買損	△204,760,181
(C) 保管費用等	△ 578,079
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 27,761,507
(E) 前期繰越損益金	△ 84,815,104
(F) 追加信託差損益金	△ 8,289,395
(G) 解約差損益金	65,184,308
(H) 計(D+E+F+G)	△ 55,681,698
次期繰越損益金(H)	△ 55,681,698

(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12期(決算日 2023年2月24日)

(計算期間 2022年2月25日～2023年2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		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		騰落率			
8期(2019年2月25日)	16,289	△1.3	837.13	2.9	98.6	0.7	百万円 10,620
9期(2020年2月25日)	18,356	12.7	953.71	13.9	96.8	2.6	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

## ○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		騰落率			
(期首) 2022年2月24日	18,131	—	1,229.22	—	96.2	—	—
2月末	18,376	1.4	1,264.66	2.9	96.5	—	—
3月末	19,162	5.7	1,322.67	7.6	97.6	—	—
4月末	19,318	6.5	1,211.70	△1.4	97.3	—	—
5月末	18,940	4.5	1,208.85	△1.7	97.7	—	—
6月末	18,418	1.6	1,108.20	△9.8	99.3	—	—
7月末	18,433	1.7	1,168.87	△4.9	96.8	—	—
8月末	18,112	△0.1	1,146.42	△6.7	100.4	—	—
9月末	17,024	△6.1	1,045.88	△14.9	96.9	—	—
10月末	17,999	△0.7	1,115.19	△9.3	97.5	—	—
11月末	18,466	1.8	1,141.94	△7.1	95.7	—	—
12月末	18,283	0.8	1,112.21	△9.5	94.6	—	—
2023年1月末	18,000	△0.7	1,164.69	△5.2	98.4	—	—
(期末) 2023年2月24日	18,075	△0.3	1,163.85	△5.3	99.0	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はMSCIコクサイ指数(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にも負いません。

## ○運用経過

(2022年2月25日～2023年2月24日)

### ■期中の基準価額等の推移

期首：18,131円  
 期末：18,075円  
 騰落率：△0.3%

### ◇基準価額の主な変動要因

#### プラス要因

- ・米国の利上げペースの加速およびそれに伴う景気後退への懸念が弱まったこと

#### マイナス要因

- ・米国の利上げ継続に伴い景気後退への懸念が高まったこと

### ■投資環境

当期の外国株式市場は下落しました。

2022年6月までは、FRB（米連邦準備制度理事会）高官が利上げに積極的な姿勢を示したことなどを背景に米国長期金利が上昇したことにより株価バリュエーション（投資価値を測るための指標）が相対的に低下したことや景気減速懸念が高まったことなどから、外国株式市場は下落しました。

9月になるとFOMC（米連邦公開市場委員会）の結果を受け、改めて米国での利上げ継続や景気後退への懸念が高まりました。さらに、トラス英政権が大規模な減税策を打ち出したことにより、英国の財政悪化やインフレ継続への懸念が高まり、外国株式市場は下落しました。

その後は、米国で10月の失業率が事前予想を上回り、加えて同月のCPI（消費者物価指数）が事前予想を下回ったことで、FRBによる利上げペースの加速に対する懸念が後退し、外国株式市場は上昇しました。また、米国で2022年10-12月期のGDP（国内総生産）や企業決算が事前予想を上回ったことで、景気後退への懸念が弱まり、外国株式市場は上昇基調となりました。

期末にかけては、2023年1月の米国雇用統計が市場予想を大幅に上回ったことでインフレ懸念が再燃し、外国株式市場は下落に転じて期を終えました。

### ■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0.3%下落しました。

当期は、参考指数であるMSCIコクサイ指数（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。加えて、下落率の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や、逆張り銘柄（過去のリターンが相対的に低かった銘柄）の組み入れが多かったことなどがプラス寄与し、ファンドの騰落率は参考指数の騰落率を上回りました。

## ○今後の運用方針

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参考指数より低く抑えることを目指します。



(注) 参考指数は、期首(2022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(円ヘッジベース)です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年2月25日～2023年2月24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 53 (53)	% 0.290 (0.290)	(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 )	8 ( 8 )	0.041 (0.041)	(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 )	22 (22) ( 0 )	0.120 (0.119) (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	83	0.451	
期中の平均基準価額は、18,377円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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



## ○売買及び取引の状況

(2022年2月25日～2023年2月24日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 787 ( 1)	千米ドル 5,777 ( 5)	百株 1,173 ( -)	千米ドル 10,262 ( 5)
	カナダ	54	千カナダドル 278	124	千カナダドル 1,019
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	101	543	163	818
	フランス	285 (0.3)	785 (0.40853)	580 ( -)	1,155 (0.40853)
	オランダ	295	135	136	290
	ベルギー	50	128	66	131
	フィンランド	-	-	8	40
	イギリス	173	千英ポンド 300	1,108	千英ポンド 363
	スイス	18	千スイスフラン 181	21	千スイスフラン 580
	スウェーデン	262	千スウェーデンクローナ 900	1,149	千スウェーデンクローナ 3,697
	ノルウェー	20	千ノルウェークローネ 221	33	千ノルウェークローネ 352
	デンマーク	46	千デンマーククローネ 2,329	50	千デンマーククローネ 2,897
オーストラリア	568	千豪ドル 617	1,542	千豪ドル 1,017	
シンガポール	126	千シンガポールドル 43	28	千シンガポールドル 87	

(注) 金額は受渡代金です。

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

## ○株式売買比率

(2022年2月25日～2023年2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
(a) 期中の株式売買金額	3,293,325千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,403,668千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.34

(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

(2022年2月25日～2023年2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

(2023年2月24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	
AT&T INC	76	23	44	5,972	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	16	13	200	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	—	25	193	25,906	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	0.55	—	—	—	メディア・娯楽
AMGEN INC	—	7	166	22,320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	3	41	5,524	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	199	26,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	7	102	13,698	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	2	21	2,940	素材
CAMPBELL SOUP CO	80	36	195	26,232	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC	36	7	62	8,422	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC	62	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY	20	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY	—	32	198	26,585	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	41	25	185	24,849	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	71	35	129	17,349	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	6	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DANAHER CORP	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	—	2	25	3,402	メディア・娯楽
EXPEDITORS INTL WASH INC	31	—	—	—	運輸
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	—	82	204	27,400	銀行
GENERAL MILLS INC	52	24	197	26,453	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	54	9	80	10,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERSHEY CO/THE	—	8	198	26,589	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	74	43	198	26,686	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	—	2	108	14,595	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	—	20	160	21,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	21	11	184	24,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	55	28	197	26,489	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	10	56	204	27,498	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	9	14	182	24,446	家庭用品・パーソナル用品
KRAFT HEINZ CO/THE	6	47	189	25,470	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	78	35	155	20,864	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	9	—	—	—	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	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		—	8	65	8,853	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.		—	17	198	26,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		—	28	186	25,001	食品・飲料・タバコ
NETAPP INC		4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		1	—	—	—	メディア・娯楽
NEWMONT CORPORATION		—	9	41	5,511	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC		6	—	—	—	運輸
ORACLE CORPORATION		43	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC		2	11	203	27,349	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC		70	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO		22	13	184	24,694	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP		7	—	—	—	保険
Regeneron Pharmaceuticals Inc		4	—	—	—	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		26	13	195	26,274	食品・飲料・タバコ
STEEL DYNAMICS INC		—	12	146	19,674	素材
TARGET CORP		5	—	—	—	小売
TEXAS INSTRUMENTS		20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		3	—	—	—	小売
UNITED PARCEL SERVICE CL B		4	—	—	—	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		—	1	68	9,237	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		68	48	186	25,019	電気通信サービス
WALMART INC		26	13	190	25,587	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		39	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC		2	—	—	—	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	1,199	814	5,694	764,206	
	銘柄 数 < 比 率 >	44	38	—	< 57.4% >	
(カナダ)				千カナダドル		
BCE INC		67	33	205	20,344	電気通信サービス
EMPIRE CO LTD 'A'		—	38	141	14,004	食品・生活必需品小売り
FRANCO-NEVADA CORP		—	1	25	2,559	素材
LOBLAW COMPANIES LTD		44	22	266	26,396	食品・生活必需品小売り
METRO INC		67	36	260	25,790	食品・生活必需品小売り
TORONTO-DOMINION BANK		32	8	80	8,022	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	211	142	979	97,117	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	< 7.3% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
MERCK KGAA		7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA		6	27	179	25,534	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG		—	8	59	8,526	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		—	15	178	25,436	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		—	37	79	11,251	電気通信サービス
SYMRISE AG		5	—	—	—	素材
SIEMENS HEALTHINEERS AG		55	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIPER SE		77	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	151	89	497	70,748	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 5.3% >	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
THALES SA		—	2	28	4,053	資本財
BOLLORE		—	88	45	6,477	メディア・娯楽

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株		千ユーロ	千円	
REMY COINTREAU	5	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
VIVENDI SA	265	—	—	—	—	メディア・娯楽
ORANGE	80	—	—	—	—	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	—	0.47	80	11,512	11,512	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR SA	181	114	204	29,013	29,013	食品・生活必需品小売り
SANOFI	—	20	187	26,718	26,718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANONE	—	31	168	23,976	23,976	食品・飲料・タバコ
GETLINK SE	—	4	6	913	913	運輸
EUROFINS SCIENTIFIC	19	—	—	—	—	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	556	262	721	102,666	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<7.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV	—	203	65	9,287	9,287	電気通信サービス
KONINKLIJKE DSM NV	7	—	—	—	—	素材
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	106	60	181	25,794	25,794	食品・生活必需品小売り
JDE PEET'S NV	—	10	28	4,091	4,091	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	113	273	275	39,173	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	—	6	48	6,915	6,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA	23	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	1	10	1,551	1,551	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	23	7	59	8,467	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ	19	11	59	8,429	8,429	電気通信サービス
小計	株数・金額	19	11	59	8,429	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
ユーロ計	株数・金額	865	644	1,613	229,486	
	銘柄数<比率>	15	17	—	<17.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	25	81	13,216	13,216	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	3	—	—	—	—	素材
SAINSBURY (J) PLC	459	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	23	—	—	—	—	保険
UNILEVER PLC	—	39	164	26,613	26,613	家庭用品・パーソナル用品
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	4	26	4,269	4,269	家庭用品・パーソナル用品
CRODA INTERNATIONAL PLC	8	—	—	—	—	素材
TESCO PLC	510	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	1,004	69	273	44,098	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<3.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG	5	3	184	26,583	26,583	電気通信サービス
NOVARTIS AG-REG SHS	—	12	103	14,886	14,886	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-BR	8	4	133	19,168	19,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED	18	11	121	17,404	17,404	食品・飲料・タバコ
EMS-CHEMIE HOLDING AG	1	—	—	—	—	素材
小計	株数・金額	35	31	542	78,042	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.9%>	
(スウェーデン)				千クウェーデンクローナ		
TELIA COMPANY AB	865	—	—	—	—	電気通信サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評価額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円
TELE2 AB-B SHS	32	10	102	1,317
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	898	10	1,317
		2	1	<0.1%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	
TELENOR ASA	36	36	431	5,628
ORKLA ASA	15	0.93	6	84
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	51	37	438
		2	2	<0.4%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
CARLSBERG AS-B	—	9	965	18,438
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.31	—	—	—
NOVO NORDISK A/S-B	17	3	301	5,752
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	17	12	1,266
		2	2	<1.8%>
(オーストラリア)			千豪ドル	
TELSTRA GROUP LTD	1,256	717	299	27,360
RIO TINTO LIMITED	3	—	—	—
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	—	106	111	10,212
SONIC HEALTHCARE LTD	7	—	—	—
SOUTH32 LTD	506	—	—	—
COLES GROUP LTD	184	158	284	25,998
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,957	983	695
		5	3	<4.8%>
(シンガポール)			千シンガポールドル	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	51	26	89	8,931
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	123	29	2,965
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	51	149	118
		1	2	<0.9%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,292	2,895	1,319,641
		84	78	<99.0%>

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

## ○投資信託財産の構成

(2023年2月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,319,641	% 97.7
コール・ローン等、その他	31,281	2.3
投資信託財産総額	1,350,922	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,323,057千円)の投資信託財産総額(1,350,922千円)に対する比率は97.9%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=134.19円、1カナダドル=99.14円、1ユーロ=142.21円、1英ポンド=161.32円、1スイスフラン=143.78円、1スウェーデンクローナ=12.88円、1ノルウェークローネ=13.03円、1デンマーククローネ=19.10円、1豪ドル=91.45円、1シンガポールドル=100.03円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,609,323,825
コール・ローン等	29,462,123
株式(評価額)	1,319,641,141
未収入金	1,258,991,410
未収配当金	1,229,151
(B) 負債	1,276,949,969
未払金	1,270,815,000
未払解約金	6,134,962
未払利息	7
(C) 純資産総額(A-B)	1,332,373,856
元本	737,126,764
次期繰越損益金	595,247,092
(D) 受益権総口数	737,126,764口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,075円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,144,889,740円、期中追加設定元本額は3,962,456円、期中一部解約元本額は411,725,432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〉	493,167,631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〉	233,475,222円
東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)	6,425,978円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)	4,057,933円

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

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

## ○損益の状況 (2022年2月25日～2023年2月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,359,945
受取配当金	37,336,322
受取利息	41,286
その他収益金	758
支払利息	△ 18,421
(B) 有価証券売買損益	△ 33,360,495
売買益	564,133,576
売買損	△597,494,071
(C) 保管費用等	△ 1,733,566
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,265,884
(E) 前期繰越損益金	930,863,245
(F) 追加信託差損益金	3,371,012
(G) 解約差損益金	△341,253,049
(H) 計(D+E+F+G)	595,247,092
次期繰越損益金(H)	595,247,092

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)

## 運用報告書 第6期(決算日 2023年6月23日)

(計算期間 2022年6月24日~2023年6月23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 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		騰 落	率		
2期(2019年6月24日)	円	11,945	14.5	97.3	百万円 428
3期(2020年6月23日)		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

## ○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 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		騰 落	率		
(期 首) 2022年6月23日	円	11,850	%	99.0	%
6月末		12,083	2.0	99.0	99.0
7月末		12,941	9.2	69.0	69.0
8月末		12,405	4.7	99.7	99.7
9月末		10,640	△10.2	96.9	96.9
10月末		10,909	△7.9	59.8	59.8
11月末		11,039	△6.8	96.3	96.3
12月末		10,896	△8.1	96.6	96.6
2023年1月末		11,520	△2.8	98.2	98.2
2月末		11,033	△6.9	99.6	99.6
3月末		10,700	△9.7	97.5	97.5
4月末		10,825	△8.6	95.8	95.8
5月末		10,367	△12.5	98.7	98.7
(期 末) 2023年6月23日		10,416	△12.1	98.6	98.6

(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

(2022年6月24日～2023年6月23日)

### ■期中の基準価額等の推移

期首：11,850円  
 期末：10,416円  
 騰落率：△12.1%

### ◇基準価額の主な変動要因

#### プラス要因

- ・米国の景気後退リスクを織り込み米国長期金利の上昇ベースが鈍化する場面があったこと

#### マイナス要因

- ・欧米各国のインフレ率の高止まりと、海外の主要中央銀行による金融引き締め政策の堅持
- ・米国の融資基準厳格化および貸出金利の上昇がREIT各社に与える将来的な悪影響への懸念



### ■投資環境

期初、米国の景気後退懸念による利上げペースの鈍化が期待され、海外REIT市場は上昇しましたが、その後、高インフレ率に対応した海外の主要中央銀行の積極的な利上げによって各国の長期金利が大きく上昇し、海外REIT市場は大幅に下落しました。2023年に入ると、米国で発表されたインフレ指標が事前予想を下回ったことで利上げ観測が後退し、また、米国の経済指標も堅調であったため、海外REIT市場は反発して上昇しました。しかし3月に、米国の一部地方銀行の経営破綻により金融システム不安が高まったことなどを受けて、海外REIT市場は再び下落しました。期末にかけては、金融システム不安は後退したものの、米国の債務上限問題やさらなる利上げに対する懸念もあり、海外REIT市場は方向感を欠く展開が続きました。

### ■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12.1%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

(2022年6月24日～2023年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 41	% 0.362	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(41)	(0.362)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.038	(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)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(4)	(0.038)	
(c) そ の 他 費 用	141	1.246	(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)	(138)	(1.223)	* 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)	(3)	(0.023)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	186	1.646	
期中の平均基準価額は、11,279円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年6月24日～2023年6月23日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 — (1)	千香港ドル — (0.16384)	百株 1	千香港ドル 0.40133

(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す。

## 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		口数	金額	口数	金額
			口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	27	3	75	10	
	AMERICAN TOWER CORP	7	1	45	10	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	37	6	96	17	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	35	3	126	15	
	CROWN CASTLE INC	—	—	103	16	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	13	1	
	DUKE REALTY CORP	—	—	27	1	
		(△ 82)	(△ 4)			
	EQUINIX INC	18	12	14	9	
	EQUITY RESIDENTIAL	77	5	77	4	
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	90	15	
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	74	3	73	3	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	64	1	154	4	
	HOST HOTELS & RESORTS INC	1,031	15	1,031	18	
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	345	16	
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	9	1	75	12	
	PROLOGIS INC	109	12	332	39	
		( 38)	( 4)			
	PUBLIC STORAGE	20	5	74	23	
	REALTY INCOME CORP	232	16	242	15	
	REGENCY CENTERS CORP	80	5	—	—	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	15	1	19	1	
	UDR INC	156	6	335	14	
	VICI PROPERTIES INC	298	9	190	6	
	WP CAREY INC	168	13	76	6	
	WELLTOWER INC	110	8	178	12	
	WEYERHAEUSER CO	—	—	321	10	
	小計	2,567	135	4,111	290	
		(△ 44)	( —)			
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	フランス					
KLEPIERRE	147	2	147	2		
GECINA SA	50	5	35	3		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	57	3		
小計	197	7	239	9		
ユーロ計	197	7	239	9		
イギリス		千英ポンド		千英ポンド		
SEGRO PLC	—	—	1,214	11		
小計	—	—	1,214	11		
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル		
GPT GROUP	1,579	6	5,225	22		
STOCKLAND	123	0.50347	—	—		

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
	DEXUS/AU	320	2	1,585	13
	GOODMAN GROUP	30	0.59121	—	—
	SCENTRE GROUP	—	—	3,049	8
	VICINITY CENTRES	5,171	9	3,239	6
	小 計	7,223	20	13,098	51
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	1,500	78	2,000 ( — )	97 (0.16384)
	小 計	1,500	78	2,000 ( — )	97 (0.16384)
	国	シンガポール		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,600	3	—	—	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,300	15	3,000 ( — )	7 (0.04602)	
小 計	6,900	18	3,000 ( — )	7 (0.04602)	

(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。

## ○株式売買比率

(2022年6月24日～2023年6月23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	6千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.39

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月24日～2023年6月23日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月23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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	48	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	84	46	8	1,227	7.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	113	54	9	1,430	8.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	119	28	3	434	2.5
CROWN CASTLE INC	161	58	6	910	5.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	13	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	109	—	—	—	—
EQUINIX INC	14	18	13	1,925	11.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	90	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPRIETARY	—	1	0.04817	6	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	154	64	1	179	1.0
IRON MOUNTAIN INC	345	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	111	45	6	960	5.6
PROLOGIS INC	313	128	15	2,174	12.6
PUBLIC STORAGE	88	34	9	1,379	8.0
REALTY INCOME CORP	161	151	8	1,285	7.4
REGENCY CENTERS CORP	—	80	4	674	3.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	19	15	1	234	1.4
UDR INC	216	37	1	218	1.3
VICI PROPERTIES INC	—	108	3	481	2.8
WP CAREY INC	—	92	6	890	5.2
WELLTOWER INC	80	12	0.94152	134	0.8
WEYERHAEUSER CO	321	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,559	971	101	14,547
	銘柄 数 < 比 率 >	19	17	—	<84.2%>
(ユーロ…フランス)				千ユーロ	
GECINA SA	—	15	1	226	1.3
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	57	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	57	15	1	226
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>
(イギリス)				千英ポンド	
SEGRO PLC	1,214	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,214	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(オーストラリア)				千豪ドル	
GPT GROUP	5,053	1,407	5	564	3.3
STOCKLAND	—	123	0.5043	48	0.3
DEXUS/AU	1,585	320	2	245	1.4
GOODMAN GROUP	—	30	0.6048	58	0.3

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	%
SCENTRE GROUP	口 数	3,049	—	—	—	—
VICINITY CENTRES	口 数	—	1,932	3	345	2.0
小 計	口 数・金 額	9,687	3,812	13	1,262	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 7.3% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	口 数	500	—	—	—	—
小 計	口 数・金 額	500	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	口 数	—	1,600	3	332	1.9
CAPITALAND ASCENDAS REIT	口 数	—	2,300	6	666	3.9
小 計	口 数・金 額	—	3,900	9	998	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 5.8% >	
合 計	口 数・金 額	14,017	8,698	—	17,034	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	< 98.6% >	

(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。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 17,034	% 95.5
コール・ローン等、その他	796	4.5
投資信託財産総額	17,830	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(17,405千円)の投資信託財産総額(17,830千円)に対する比率は97.6%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=143.17円、1ユーロ=156.87円、1英ポンド=182.50円、1豪ドル=96.83円、1香港ドル=18.29円、1シンガポールドル=106.47円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,588,370
コール・ローン等	717,688
投資証券(評価額)	17,034,219
未収入金	16,761,054
未収配当金	75,409
(B) 負債	17,317,823
未払金	17,243,560
未払解約金	74,263
(C) 純資産総額(A-B)	17,270,547
元本	16,579,995
次期繰越損益金	690,552
(D) 受益権総口数	16,579,995口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,416円

(注) 当親ファンドの期首元本額は36,795,781円、期中追加設定元本額は6,412,001円、期中一部解約元本額は26,627,787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) 10,319,999円  
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 6,259,996円

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

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

## ○損益の状況 (2022年6月24日～2023年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	905,703
受取配当金	903,408
受取利息	2,499
支払利息	△ 204
(B) 有価証券売買損益	△ 2,746,031
売買益	8,490,270
売買損	△11,236,301
(C) 保管費用等	△ 323,168
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,163,496
(E) 前期繰越損益金	6,808,251
(F) 追加信託差損益金	957,098
(G) 解約差損益金	△ 4,911,301
(H) 計(D+E+F+G)	690,552
次期繰越損益金(H)	690,552

(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。