

## 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／国内／不動産投信 [特化型] (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	2014年7月28日から2025年10月24日	
運用方針	信託財産の中長期的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。	
主要投資対象	東京海上 J-REIT投信 (通貨選択型) メキシコペソコース (毎月分配型)	わが国の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券(J-REIT)を投資対象とする外国投資信託「Tokio Marine J-REIT Fund-MXNクラス」と、主に円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーなどに投資する親投資信託「東京海上マネーブールマザーファンド」を主要投資対象とします。
	Tokio Marine J-REIT Fund -MXNクラス	わが国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されているJ-REITを主要投資対象とします。
	東京海上 マネーブール マザーファンド	円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象とします。
投資制限	東京海上 J-REIT投信 (通貨選択型) メキシコペソコース (毎月分配型)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への直接投資は行いません。</li> <li>・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
	Tokio Marine J-REIT Fund -MXNクラス	<ul style="list-style-type: none"> <li>・空売りを行った有価証券の時価総額は純資産総額を超えないものとします。</li> <li>・原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。</li> <li>・同一発行体の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の35%を超えないものとします。</li> </ul>
	東京海上 マネーブール マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・外貨建資産への投資は、円貨で約定し円貨で決済するもの(為替リスクの生じないもの)に限ります。</li> </ul>
分配方針	第1期の決算時には分配を行いません。収益分配金額は、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決定します。収益分配にあたっては、原則として毎決算時に分配を行うことを目指します。また、4月と10月の決算時に、委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

# 東京海上J-REIT投信(通貨選択型) メキシコペソコース(毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第112期	(決算日)	2023年11月27日
第113期	(決算日)	2023年12月25日
第114期	(決算日)	2024年1月25日
第115期	(決算日)	2024年2月26日
第116期	(決算日)	2024年3月25日
第117期	(決算日)	2024年4月25日

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。

さて、「東京海上J-REIT投信(通貨選択型)メキシコペソコース(毎月分配型)」は、このたび、第117期の決算を行いましたので、第112期～第117期の運用状況をまとめて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などを示しています。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	債券組入比率					投資信託券組入比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰	中落率		
88期(2021年11月25日)	円 8,105		円 50		% △ 3.0		% 0.0	% 99.1 百万円 639
89期(2021年12月27日)	8,220		50		2.0		0.0	99.1 636
90期(2022年1月25日)	7,735		50		△ 5.3		0.0	98.8 598
91期(2022年2月25日)	7,764		50		1.0		0.0	99.0 598
92期(2022年3月25日)	8,789		50		13.8		0.0	98.9 674
93期(2022年4月25日)	9,213		50		5.4		0.0	98.9 655
94期(2022年5月25日)	9,255		50		1.0		0.0	99.1 654
95期(2022年6月27日)	9,492		50		3.1		0.0	98.7 664
96期(2022年7月25日)	9,775		50		3.5		0.0	99.1 680
97期(2022年8月25日)	10,155		50		4.4		0.0	99.0 706
98期(2022年9月26日)	10,954		50		8.4		0.0	99.0 762
99期(2022年10月25日)	10,431		50		△ 4.3		0.0	98.1 698
100期(2022年11月25日)	10,705		50		3.1		0.0	99.3 708
101期(2022年12月26日)	9,733		50		△ 8.6		0.0	99.1 636
102期(2023年1月25日)	9,884		50		2.1		0.0	98.9 594
103期(2023年2月27日)	10,592		50		7.7		0.0	98.5 623
104期(2023年3月27日)	9,752		50		△ 7.5		0.0	98.8 570
105期(2023年4月25日)	10,954		50		12.8		0.0	98.7 637
106期(2023年5月25日)	11,508		50		5.5		0.0	99.1 654
107期(2023年6月26日)	12,398		50		8.2		0.0	99.0 687
108期(2023年7月25日)	12,693		50		2.8		0.0	98.6 701
109期(2023年8月25日)	13,223		50		4.6		0.0	98.9 668
110期(2023年9月25日)	13,222		50		0.4		0.0	99.1 664
111期(2023年10月25日)	12,321		50		△ 6.4		0.0	98.5 595
112期(2023年11月27日)	13,382		50		9.0		0.0	98.9 635
113期(2023年12月25日)	12,531		50		△ 6.0		0.0	98.9 591
114期(2024年1月25日)	13,250		50		6.1		0.0	99.0 624
115期(2024年2月26日)	12,883		50		△ 2.4		0.0	99.2 606
116期(2024年3月25日)	14,121		50		10.0		0.0	99.3 653
117期(2024年4月25日)	14,305		50		1.7		0.0	99.0 699

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	投信証組入比率	投資信託券率
		騰	落			
第112期	(期首) 2023年10月25日	円 12,321	% —	% 0.0	% 98.5	
	10月末	12,458	1.1	0.0	99.1	
	(期末) 2023年11月27日	13,432	9.0	0.0	98.9	
第113期	(期首) 2023年11月27日	13,382	—	0.0	98.9	
	11月末	13,119	△ 2.0	0.0	99.1	
	(期末) 2023年12月25日	12,581	△ 6.0	0.0	98.9	
第114期	(期首) 2023年12月25日	12,531	—	0.0	98.9	
	12月末	12,605	0.6	0.0	98.8	
	(期末) 2024年1月25日	13,300	6.1	0.0	99.0	
第115期	(期首) 2024年1月25日	13,250	—	0.0	99.0	
	1月末	13,182	△ 0.5	0.0	99.2	
	(期末) 2024年2月26日	12,933	△ 2.4	0.0	99.2	
第116期	(期首) 2024年2月26日	12,883	—	0.0	99.2	
	2月末	13,054	1.3	0.0	99.2	
	(期末) 2024年3月25日	14,171	10.0	0.0	99.3	
第117期	(期首) 2024年3月25日	14,121	—	0.0	99.3	
	3月末	14,214	0.7	0.0	99.0	
	(期末) 2024年4月25日	14,355	1.7	0.0	99.0	

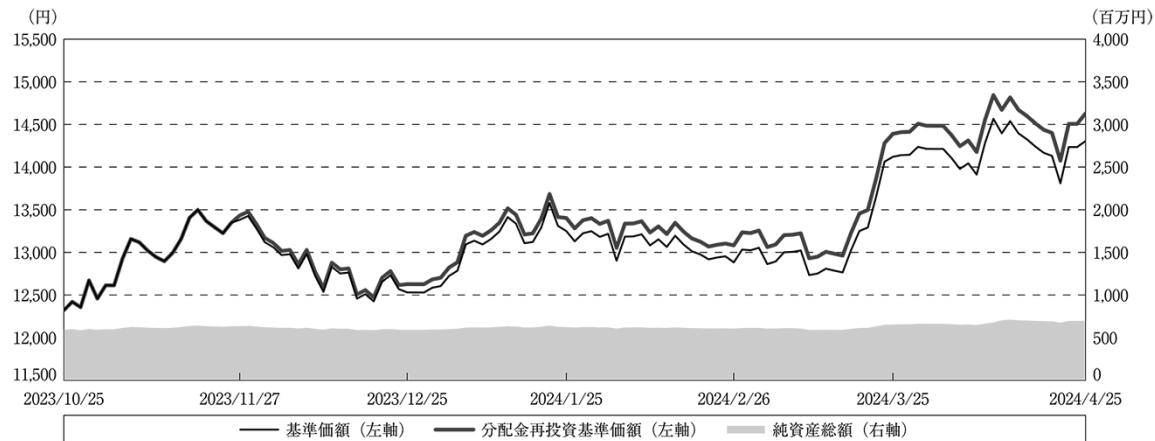
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

(2023年10月26日～2024年4月25日)

## ■作成期間中の基準価額等の推移



第112期首：12,321円

第117期末：14,305円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率： 18.7%（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、作成期首（2023年10月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

## ◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・運営環境が良好な宿泊施設や家賃が上昇している都心賃貸住宅を保有するJ-REITの業績回復期待
- ・市況の低迷が続いていた都心オフィスビルの空室率の低下
- ・日銀の金融政策の修正に対する投資家の過度な警戒姿勢の後退
- ・円安メキシコペソ高の進行
- ・円売り／メキシコペソ買いの為替取引による金利差相当分の収益

マイナス要因

- ・国内消費者物価指数の上昇による将来的な日銀の金融引き締めリスクの増大
- ・J-REIT市場からの資金流出による市場の需給環境悪化

## ■投資環境

### 【J-REIT市場】

当作成期のJ-REIT市場はおむね横ばいで推移しました。

作成期初から2023年末にかけては、米国の利下げ期待の高まりからJ-REIT市場は一時上昇する局面はあったものの、日銀による金融政策変更リスクを警戒して投資家の様子見姿勢が強まり、ほぼ横ばいで推移しました。2024年に入ると、国内の金融政策変更への警戒に加え、米国商業用不動産市況の低迷を受けた投資家心理の冷え込みや、堅調に推移する国内株式市場との比較による相対的な魅力度低下などから需給環境が悪化し、J-REIT市場は3月中旬にかけて下落しました。その後、3月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利解除などの金融政策の修正が決定されると、金融政策変更への過度な警戒感が払拭され、J-REIT市場は大きく反発ましたが、作成期末にかけては米国長期金利が高い水準で推移するなか、上値を抑えられる展開となりました。

### 【為替市場】

メキシコペソ円為替レートは円安メキシコペソ高となりました。作成期初から、他の新興国と比べて高水準なメキシコの政策金利や、国外の堅調な労働市場を背景とした郷里送金の拡大などを受けた同国への資金流入によりメキシコペソ高傾向が続きました。その後も、高金利通貨としての魅力からメキシコペソは底堅く推移しました。

## ■ポートフォリオについて

### ＜東京海上J-REIT投信（通貨選択型）メキシコペソコース（毎月分配型）＞

「Tokio Marine J-REIT Fund-MXNクラス」（以下、外国投資信託証券）および「東京海上マネーブールマザーファンド」（以下、親投資信託）を投資対象とし、外国投資信託証券の組入比率を高位に保ちました。

当ファンドの基準価額（税引前分配金再投資）は、外国投資信託証券の値動きを反映し、18.7%上昇しました。

### ＜外国投資信託証券＞

J-REITの組入比率は、当作成期を通じて高位を維持しました。

運用にあたっては、J-REITの市場流動性（流動性基準）とスポンサー企業の信用力や財務健全性（信用リスク基準）に基づいて絞り込んだ銘柄を対象として、時価加重比率と売買金額加重比率を合成した銘柄投資比率によるポートフォリオを構築し、運用を行いました。

また、円売り／メキシコペソ買いの為替取引を行い、実質的にメキシコペソの通貨比率を高位に保つ運用を行いました。以上のような運用の結果、基準価額（分配金再投資）は上昇しました。

### ＜親投資信託＞

元本の安全性と流動性を重視し、国債や地方債を中心とする円建て短期公社債などに投資し、プラスの収益の確保に努めました。その結果、基準価額はおむね横ばいで推移しました。

## ■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、運用方針に対して適切に比較できる参考指標もないため、記載する事項はありません。

## ■分配金

分配金は、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかつた収益については信託財産内に留保し、運用の基本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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2023年10月26日～ 2023年11月27日	2023年11月28日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月25日	2024年1月26日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.372%	50 0.397%	50 0.376%	50 0.387%	50 0.353%	50 0.348%
当期の収益	50	45	50	45	50	50
当期の収益以外	—	5	—	5	—	—
翌期繰越分配対象額	7,587	7,588	7,595	7,595	8,330	8,492

(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、ファンドの收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 J-REIT 投信(通貨選択型) メキシコペソコース(毎月分配型)>

外国投資信託証券および親投資信託を投資対象とし、外国投資信託証券の組入比率を高位に保ちます。

### <外国投資信託証券>

今後のJ-REIT市場は、好調な企業決算を背景にオフィスビルの賃貸市況の改善が期待されるほか、訪日外国人観光客数の順調な回復からさらなる業績の改善が期待できる宿泊施設や、賃料の上昇傾向が続く物流施設や賃貸住宅などを保有しているJ-REITでは堅調な業績が見込まれることから、底堅い相場を予想します。一方、米国長期金利の高止まりへの懸念や、日銀の利上げに対する警戒感といった金融政策に対する思惑が上値を抑える要因となると予想します。

J-REIT市場の需給環境については、国内外の政策金利動向のほか、足元の機関投資家や外国人投資家の不安定な資金流入入が懸念材料となります。今後も相対的に高いJ-REITの分配金利回りに魅力を感じる投資家からの資金流入により需給環境は回復していくと考えます。

このような投資環境下、引き続きJ-REITの市場流動性とスポンサー企業の信用力や財務健全性に基づいて絞り込んだ銘柄を対象として、時価加重比率と売買金額加重比率を組み合わせた銘柄投資比率でポートフォリオを構築し、中長期的にJ-REIT市場全体の動きをおおむね捉える運用を機動的に行う方針です。

また、円売り／メキシコペソ買いの為替取引を行い、実質的にメキシコペソの通貨比率を高位に保つ運用を行う方針です。

### <親投資信託>

2024年3月に開催された金融政策決定会合で日銀はマイナス金利を解除したものの、緩和的な金融環境が継続するとの見通しを示していることから、国内の短期金利は当面低位にとどまる予想しています。ただし、国内経済・物価の先行きに係る不確実性は高く、将来的な日銀の金融政策運営を巡る動向には留意が必要です。

このような環境下、国債や地方債などを中心とする円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するよう努める方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年10月26日～2024年4月25日)

項目	第112期～第117期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 45	% 0.344	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(11)	(0.083)	*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)	(32)	(0.248)	*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)	(0.014)	*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) その他の費用	1	0.006	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.006)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合計	46	0.350	
作成期間の平均基準価額は、13,105円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 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。

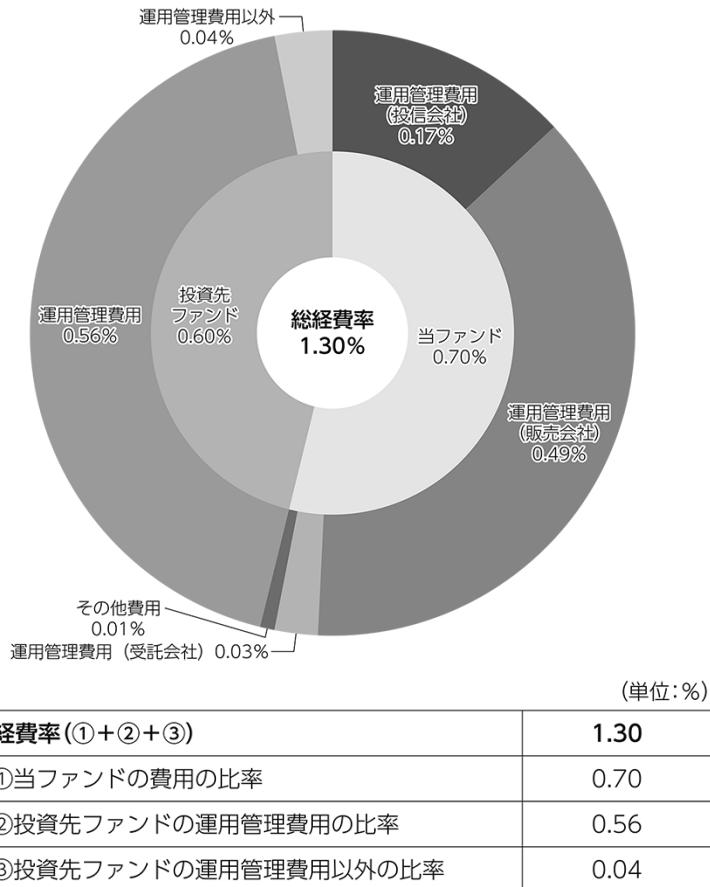
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(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）を作成期間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

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.30%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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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。

(注) 投資先ファンドの費用は、「Tokio Marine J-REIT Fund」の費用を基に算出しています。

## ○売買及び取引の状況

(2023年10月26日～2024年4月25日)

## 投資信託証券

銘 柄			第112期～第117期			
			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	ケイマン	Tokio Marine J-REIT Fund-MXNクラス	千口 3	千円 49,309	千口 2	千円 34,750

(注) 金額は受渡代金です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年10月26日～2024年4月25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4月25日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第111期末		第117期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率	
Tokio Marine J-REIT Fund-MXNクラス		千口 49	千口 50	千円 692,981	% 99.0	
合 計		49	50	692,981		99.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 親投資信託残高

銘 柄		第111期末		第117期末	
		口 数	口 数	評 価 額	
東京海上マネーパールマザーファンド		千口 9	千口 9	千円 10	

## ○投資信託財産の構成

(2024年4月25日現在)

項目	第117期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 692,981	% 98.6
東京海上マネーブールマザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	9,891	1.4
投資信託財産総額	702,882	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2023年11月27日現在	2023年12月25日現在	2024年1月25日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月25日現在
(A) 資産	円 638,445,897	円 595,599,459	円 629,151,130	円 608,915,424	円 657,384,712	円 702,882,475
コール・ローン等	9,377,127	10,368,476	10,960,067	7,818,539	8,116,260	9,891,313
投資信託受益証券(評価額)	628,948,763	585,220,976	618,181,056	601,086,878	649,148,435	692,981,141
東京海上マネーブールマザーファンド(評価額)	10,007	10,007	10,007	10,007	10,006	10,007
未収入金	110,000	—	—	—	110,000	—
未収利息	—	—	—	—	11	14
(B) 負債	円 2,763,850	円 4,059,502	円 4,757,232	円 2,728,509	円 3,667,492	円 3,233,795
未払金	—	20,000	—	—	900,000	—
未払収益分配金	2,375,185	2,360,370	2,356,118	2,352,634	2,314,672	2,445,473
未払解約金	1,060	1,354,738	2,039,331	—	126,747	386,674
未払信託報酬	381,497	319,278	356,082	369,960	320,952	395,338
未払利息	22	21	20	13	—	—
その他未払費用	6,086	5,095	5,681	5,902	5,121	6,310
(C) 純資産総額(A-B)	円 635,682,047	円 591,539,957	円 624,393,898	円 606,186,915	円 653,717,220	円 699,648,680
元本	475,037,051	472,074,003	471,223,670	470,526,987	462,934,486	489,094,639
次期繰越損益金	160,644,996	119,465,954	153,170,228	135,659,928	190,782,734	210,554,041
(D) 受益権総口数	475,037,051口	472,074,003口	471,223,670口	470,526,987口	462,934,486口	489,094,639口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,382円	12,531円	13,250円	12,883円	14,121円	14,305円

(注) 当ファンドの第112期首元本額は482,991,585円、第112～117期中追加設定元本額は33,837,721円、第112～117期中一部解約元本額は27,734,667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

項目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2023年10月26日～ 2023年11月27日	2023年11月28日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月25日	2024年1月26日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月25日
(A) 配当等収益	円 2,731,988	円 2,712,869	円 2,708,406	円 2,707,750	円 2,662,579	円 2,809,785
受取配当金	2,732,442	2,713,299	2,708,783	2,708,089	2,662,786	2,809,391
受取利息	9	12	—	—	57	394
支払利息	△ 463	△ 442	△ 377	△ 339	△ 264	—
(B) 有価証券売買損益	円 50,366,994	円 △ 40,198,947	円 33,915,611	円 △ 17,261,512	円 57,254,396	円 7,936,427
売買益	50,503,173	207,696	34,069,668	2,382	57,370,432	7,961,700
売買損	△ 136,179	△ 40,406,643	△ 154,057	△ 17,263,894	△ 116,036	△ 25,273
(C) 信託報酬等	△ 387,583	△ 324,373	△ 361,763	△ 375,862	△ 326,073	△ 401,648
(D) 当期損益金(A+B+C)	52,711,399	△ 37,810,451	36,262,254	△ 14,929,624	59,590,902	10,344,564
(E) 前期繰越損益金	184,246,454	232,695,649	192,086,292	225,126,264	204,337,944	260,508,081
(F) 追加信託差損益金	△ 73,937,672	△ 73,058,874	△ 72,822,200	△ 72,184,078	△ 70,831,440	△ 57,853,131
(G) (配当等相当額)	( 125,870,944)	( 125,524,865)	( 125,465,831)	( 125,835,209)	( 124,036,781)	( 146,944,304)
(H) (売買損益相当額)	(△199,808,616)	(△198,583,739)	(△198,288,031)	(△198,019,287)	(△194,868,221)	(△204,797,435)
(G) 計(D+E+F)	163,020,181	121,826,324	155,526,346	138,012,562	193,097,406	212,999,514
(H) 収益分配金	△ 2,375,185	△ 2,360,370	△ 2,356,118	△ 2,352,634	△ 2,314,672	△ 2,445,473
次期繰越損益金(G+H)	160,644,996	119,465,954	153,170,228	135,659,928	190,782,734	210,554,041
追加信託差損益金	△ 73,937,672	△ 73,294,911	△ 72,822,200	△ 72,419,341	△ 70,831,440	△ 57,853,131
(配当等相当額)	( 125,870,944)	( 125,288,828)	( 125,465,831)	( 125,599,946)	( 124,036,781)	( 146,944,304)
(売買損益相当額)	(△199,808,616)	(△198,583,739)	(△198,288,031)	(△198,019,287)	(△194,868,221)	(△204,797,435)
分配準備積立金	234,582,668	232,959,814	232,468,926	231,792,252	261,614,174	268,407,172
繰越損益金	—	△ 40,198,949	△ 6,476,498	△ 23,712,983	—	—

(注) (B) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2023年10月26日～ 2023年11月27日	2023年11月28日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月25日	2024年1月26日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,712,029円	2,388,498円	2,681,636円	2,331,888円	2,648,101円	2,704,757円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	7,169,171円	0円	0円	0円	33,659,860円	7,639,807円
c. 信託約款に規定する収益調整金	125,870,944円	125,524,865円	125,465,831円	125,835,209円	124,036,781円	146,944,304円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	227,076,653円	232,695,649円	232,143,408円	231,577,735円	227,620,885円	260,508,081円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	362,828,797円	360,609,012円	360,290,875円	359,744,832円	387,965,627円	417,796,949円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,637円	7,638円	7,645円	7,645円	8,380円	8,542円
g. 分配金	2,375,185円	2,360,370円	2,356,118円	2,352,634円	2,314,672円	2,445,473円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

## ○分配金のお知らせ

	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

(注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

(注) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●当ファンドは特化型運用を行います。特化型ファンドとは、投資対象に一般社団法人投資信託協会の規則に定める支配的な銘柄が存在し、または存在することとなる可能性が高いファンドをいいます。

●当ファンドの主要投資対象には寄与度（投資対象候補銘柄の時価総額に占める割合）が10%を超えるまたは超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化等が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

## ○(参考情報)親投資信託の組入資産の明細

(2024年4月25日現在)

## &lt;東京海上マネーパールマザーファンド&gt;

下記は、東京海上マネーパールマザーファンド全体(11,412千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	第117期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	4,000	3,999	34.9	—	—	—	34.9
	(4,000)	(3,999)	(34.9)	(—)	(—)	(—)	(34.9)
地方債証券	4,000	4,002	34.9	—	—	—	34.9
	(4,000)	(4,002)	(34.9)	(—)	(—)	(—)	(34.9)
合計	8,000	8,002	69.9	—	—	—	69.9
	(8,000)	(8,002)	(69.9)	(—)	(—)	(—)	(69.9)

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、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評価額の割合です。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第117期末				
	利率	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券 第1225回国庫短期証券	% —	千円 4,000	千円 3,999	2024/7/22	
小計		4,000	3,999		
地方債証券 第208回神奈川県公募公債	0.551	4,000	4,002	2024/6/20	
小計		4,000	4,002		
合計		8,000	8,002		

(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。

## 〈参考情報〉

### Tokio Marine J-REIT Fund (JPYクラス／AUDクラス／BRLクラス／IDRクラス／USDクラス／MXNクラス) (外国投資信託 ケイマン諸島籍) の運用状況

Tokio Marine J-REIT Fundは、「東京海上 J－R E I T 投信（通貨選択型）」が投資対象とする外国投資信託証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／円建て
運用方針	日本の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているJ-REITを主要投資対象として、J-REIT市場全体の中長期的な動きを概ね捉えるとともに、各クラス（JPYクラスを除く）で定められた通貨（AUDクラス＝豪ドル、BRLクラス＝ブラジルレアル、IDRクラス＝インドネシアルピア、USDクラス＝米ドル、MXNクラス＝メキシコペソ）への投資効果を追求します。 J-REITへの投資にあたっては、J-REIT市場における時価総額構成比を基本としつつ、流動性・信用力等を勘案して各銘柄に対する投資比率を適宜調整します。なお、運用の効率性の観点から、指標先物取引等を用いる場合があります。
主な投資制限	・空売りを行った有価証券の時価総額は純資産総額を超えないものとします。 ・原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。 ・同一発行体の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の35%を超えないものとします。
収益分配	毎月、投資顧問会社と協議の上、受託会社の判断により分配を行うことができます。
信託期間	原則として2025年10月17日まで
決算日	原則として毎年3月25日
信託報酬等	ファンドの純資産総額に対し年率0.56%を乗じて得た額が投資顧問会社、受託会社、保管銀行ならびに事務代行会社への報酬の合計額としてファンドから支払われます。この他、ファンドは、ファンドの設立に係る費用（3年を超えない期間にわたり償却）、組入有価証券の売買委託手数料等の取引に要する費用、組入有価証券の保管に要する費用、信託財産に関する租税、監査報酬、法的費用等を負担します。
関係法人	受託会社：Global Funds Trust Company 保管銀行、事務代行会社：Nomura Bank (Luxembourg) S.A. 投資顧問会社：東京海上アセットマネジメント株式会社

※資金動向および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (1) 損益計算書

2022年3月26日

～2023年3月25日

(円)

## 収益

銀行口座に係る受取利息

108,804

受取配当金（税控除後）

1,994,283,883

**収益合計****1,994,392,687**

## 費用

投資顧問料

255,621,995

事務管理報酬

62,314,041

保管費用

18,739,005

銀行口座に係る支払利息

5,383,885

取引銀行報酬

7,562,410

銀行手数料

6,106,100

受託費用

12,469,679

法務報酬

967,516

立替費用

6,230,587

専門家報酬

1,704,746

印刷費用

177,135

その他費用

76,543

**費用合計****377,353,642**

## 投資純収益

**1,617,039,045**

投資に係る実現純利益

219,516,019

外国通貨、外国為替先渡契約に係る実現純利益

6,745,862,464

**当期実現純利益****6,965,378,483**

投資に係る未実現評価損益の変動額

(4,888,781,165)

外国為替先渡契約に係る未実現評価損益の変動額

(4,421,851,175)

**当期末実現損失****(9,310,632,340)**

## 運用の結果による純資産の純減額

**(728,214,812)**

	1口当たり純資産価格
AUDクラス	14,943
JPYクラス	16,430
IDRクラス	11,943
BRLクラス	5,146
USDクラス	14,372
MXNクラス	9,378

## 発行済み受益証券数

(2023年3月25日現在)

純資産残高

12,099,169,316

18,963,459,213

3,544,567,650

9,699,073,301

8,166,589,768

872,317,870

(Nomura Bank (Luxembourg) S.A. 提供の監査財務諸表より作成)

## (2) 組入有価証券の明細

2023年3月25日現在

銘柄	名	比率(%)
NTT都市開発リート投資法人		7.8
いちごオフィスリート投資法人		7.5
大和証券リビング投資法人		7.2
G L P投資法人		6.3
野村不動産マスターファンド投資法人		5.4
インヴィンシブル投資法人		4.9
日本都市ファンド投資法人		4.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人		4.1
ジャパンリアルエステイト投資法人		3.8
大和ハウスリート投資法人		3.2
日本プロロジスリート投資法人		2.9
産業ファンド投資法人		2.6
ユナイテッド・アーバン投資法人		2.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		2.5
ラサールロジポート投資法人		2.4
アドバンス・レジデンス投資法人		2.4
オリックス不動産投資法人		2.2
日本ロジスティクスファンド投資法人		2.1
三菱地所物流リート投資法人		2.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.9
日本ビルファンド投資法人		1.9
ケネディクス・オフィス投資法人		1.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人		1.8
C R Eロジスティクスファンド投資法人		1.6
大和証券オフィス投資法人		1.6
イオンリート投資法人		1.3
森ビルズリート投資法人		1.0
ジャパンエクセレント投資法人		0.9
ケネディクス商業リート投資法人		0.8
積水ハウス・リート投資法人		0.8
S O S i L A物流リート投資法人		0.7
日本アコモデーションファンド投資法人		0.6
日本リート投資法人		0.6
ヒューリックリート投資法人		0.5
アドバンス・ロジスティクス投資法人		0.5
日本プライムリアルティ投資法人		0.4
星野リゾート・リート投資法人		0.2
平和不動産リート投資法人		0.2
森トラストリート投資法人		0.1
フロンティア不動産投資法人		0.1
福岡リート投資法人		0.1
グローバル・ワン不動産投資法人		0.1
スタートプロシード投資法人		0.0
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.0
東急リアル・エステート投資法人		0.0
ヘルスケア & メディカル投資法人		0.0
阪急阪神リート投資法人		0.0
Oneリート投資法人		0.0
タカラレーベン不動産投資法人		0.0
投資法人みらい		0.0
サンケイリアルエステート投資法人		0.0
合計(銘柄数・比率)		52 98.3

(注) 事務代行会社である「Nomura Bank (Luxembourg) S.A.」からの情報を受け、その内容を記載しています。

(注) 比率は純資産総額に占める割合です。

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

# 東京海上マネーポールマザーファンド

## 運用報告書 第13期（決算日 2023年10月25日）

(計算期間 2022年10月26日～2023年10月25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などを示しています。

#### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考	指 数		債組入比率	純 資 産 額
	期	騰 落		期	騰 落		
9期(2019年10月25日)	円 10,032	% △0.0	100.20	% △0.1		% 82.4	百万円 37
10期(2020年10月26日)	10,034	0.0	100.17	△0.0		84.0	45
11期(2021年10月25日)	10,035	0.0	100.14	△0.0		68.6	36
12期(2022年10月25日)	10,036	0.0	100.12	△0.0		77.9	11
13期(2023年10月25日)	10,038	0.0	100.08	△0.0		69.9	11

#### ○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		債組入比率	券 率
	騰	落		率	騰	落	
(期 首) 2022年10月25日	円 10,036	% —	100.12	% —		% —	% 77.9
10月末	10,036	0.0	100.12	△0.0		77.9	
11月末	10,036	0.0	100.11	△0.0		58.7	
12月末	10,036	0.0	100.11	△0.0		69.2	
2023年1月末	10,036	0.0	100.11	△0.0		69.3	
2月末	10,035	△0.0	100.10	△0.0		69.6	
3月末	10,036	0.0	100.10	△0.0		78.3	
4月末	10,037	0.0	100.10	△0.0		69.6	
5月末	10,037	0.0	100.10	△0.0		69.6	
6月末	10,037	0.0	100.09	△0.0		70.0	
7月末	10,037	0.0	100.09	△0.0		70.0	
8月末	10,037	0.0	100.08	△0.0		69.9	
9月末	10,037	0.0	100.08	△0.0		70.0	
(期 末) 2023年10月25日	10,038	0.0	100.08	△0.0		69.9	

(注) 謄落率は期首比です。

参考指数は、無担保コール翌日物金利です。無担保コール翌日物金利は、設定日を100として指数化したものです。

## ○運用経過

(2022年10月26日～2023年10月25日)

### ■期中の基準価額等の推移

期 首：10,036円  
期 末：10,038円  
騰落率： 0.0%

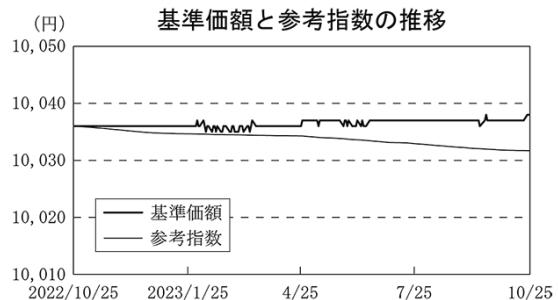
### ◇基準価額の主な変動要因

#### プラス要因

- ・安定した利息収入の獲得

#### マイナス要因

- ・保有する債券の評価損



(注) 参考指數は、期首(2022年10月25日)の値が基準価額と同一となるように指標化したものです。

(注) 参考指數は、無担保コール翌日物金利です。

### ■投資環境

当期の短期金融市場金利は、日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持したことにより、マイナス圏で推移しました。金融緩和の度合いを測る上で着目する日銀の当座預金残高は、476兆円から555兆円程度へと拡大しており、短期金融市場の資金余剰感は非常に強い状況が継続しました。

このような状況下、無担保コール翌日物金利は-0.08%から-0.01%程度で推移しました。また、3カ月物の短期国債利回りは、-0.31%から-0.10%程度で推移しました。

### ■ポートフォリオについて

元本の安全性と流動性を重視して政府保証債や地方債を中心とする円建て短期公社債に投資し、プラスの収益の確保に努めました。その結果、基準価額はおおむね横ばいで推移しました。

## ○今後の運用方針

日銀が2%の「物価安定の目標」の持続的・安定的な実現を見通せる状況となるまで緩和的な政策を継続するとの姿勢を示していることから、国内の短期金利は当面低位での推移が継続すると予想しています。ただし、国内経済・物価の先行きに対する不確実性は高くなってきており、将来的な日銀の金融政策運営を巡る動向には留意が必要です。

このような環境下、政府保証債や地方債を中心とする円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するように努める方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2022年10月26日～2023年10月25日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2022年10月26日～2023年10月25日)

## 公社債

		買付額	売付額
国 内	地方債証券	千円 37,031	千円 — (34,000)
	特殊債券	5,006	— ( 9,000)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) ( )内は償還による減少分です。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2022年10月26日～2023年10月25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10月25日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						残存期間別組入比率	
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
地方債証券	千円 8,000 (8,000)	千円 8,012 (8,012)	% 69.9 (69.9)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 69.9 (69.9)	
	合計	8,000 (8,000)	8,012 (8,012)	69.9 (69.9)	— (—)	— (—)	— (—)	

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
第379回大阪府公募公債（10年）	0.739	4,000	4,004	2023/12/26
平成25年度第1回浜松市公募公債	0.761	4,000	4,007	2024/1/24
合計		8,000	8,012	

(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10月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 8,012	% 69.9
コール・ローン等、その他	3,444	30.1
投資信託財産総額	11,456	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 11,456,091
コール・ローン等	3,426,170
公社債(評価額)	8,012,400
未収利息	2,640
前払費用	14,881
(B) 負債	5
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	11,456,086
元本	11,412,876
次期繰越損益金	43,210
(D) 受益権総口数	11,412,876口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,038円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,518,225円、期中追加設定元本額は3,776,455円、期中一部解約元本額は3,881,804円です。

<元本の内訳>

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) ブラジルレアルコース(毎月分配型)  
2,999,301円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) インドネシアルピアコース(毎月分配型)  
1,000,000円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) 円コース(年2回決算型)  
1,000,000円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月分配型)  
1,000,000円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) インドネシアルピアコース(年2回決算型)  
1,000,000円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) 円コース(毎月分配型)  
1,000,000円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) 豪ドルコース(年2回決算型)  
1,000,000円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) ブラジルレアルコース(年2回決算型)  
1,000,000円

東京海上・世界モノポリー戦略株式ファンド(毎月決算型)  
996,711円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) マネーピール・ファンド(年2回決算型)  
347,091円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) 米ドルコース(年2回決算型)  
9,970円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) メキシコペソコース(毎月分配型)  
9,970円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) メキシコペソコース(年2回決算型)  
9,970円

東京海上J-REIT投信(通貨選択型) 米ドルコース(毎月分配型)  
9,970円

東京海上・世界モノポリー戦略株式ファンド(年1回決算型)  
9,965円

東京海上・世界モノポリー戦略株式ファンド(年6回決算型)  
9,964円

東京海上・米国リカバリー・ポテンシャル戦略株式ファンド  
9,964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10月26日～2023年10月25日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円 33,436
受取利息	35,905
支払利息	△ 2,469
(B) 有価証券売買損益	△31,050
売買益	2,030
売買損	△33,080
(C) 当期損益金(A+B)	2,386
(D) 前期繰越損益金	41,202
(E) 追加信託差損益金	13,595
(F) 解約差損益金	△13,973
(G) 計(C+D+E+F)	43,210
次期繰越損益金(G)	43,210

(注) (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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