



東京海上・ 外国債券ファンド

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／債券 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	無期限です。	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・外国債券ファンド	TMA外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。
	TMA外国債券マザーファンド	日本を除く世界各国の債券
投資制限	東京海上・外国債券ファンド	株式への実質投資割合は、10%以下
		外貨建資産への実質投資割合は、制限なし
	TMA外国債券マザーファンド	株式への投資割合は、10%以下
		外貨建資産への投資割合は、制限なし
分配方針	毎決算時に経費控除後の利子、配当収入および売買益などのうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。	

第11期 運用報告書
(決算日 2012年3月21日)

投資家のみなさまへ

毎々格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
さて、ご投資いただいております「東京海上・外国債券ファンド」は、2012年3月21日に第11期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント投信

東京都千代田区丸の内1-3-1 東京銀行協会ビル

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント投信 サービスデスク 0120-712-016

※土日祝日・年末年始を除く9時～17時

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

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税 分 配	み 金 騰 落	中 率 騰 落	ベンチマーク	期 騰 落	中 率 騰 落	債券組入率 比	純資産
7期(2008年3月21日)	13,807	0	0	△2.6	331.555	△1.4	97.1	97.1	3,691
8期(2009年3月23日)	12,760	0	0	△7.6	309.661	△6.6	97.2	97.2	1,338
9期(2010年3月23日)	12,288	0	0	△3.7	302.845	△2.2	97.5	97.5	1,302
10期(2011年3月22日)	11,517	0	0	△6.3	286.460	△5.4	97.8	97.8	1,236
11期(2012年3月21日)	12,213	0	0	6.0	307.130	7.2	97.1	97.1	131

(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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入率 比
(期首) 2011年3月22日	11,517	—	286.460	—	97.8
3月末	11,705	1.6	290.679	1.5	96.7
4月末	11,936	3.6	296.881	3.6	97.1
5月末	11,759	2.1	291.925	1.9	97.6
6月末	11,717	1.7	291.397	1.7	96.7
7月末	11,322	△1.7	282.215	△1.5	97.8
8月末	11,550	0.3	288.673	0.8	97.9
9月末	11,177	△3.0	281.401	△1.8	96.1
10月末	11,419	△0.9	280.443	△2.1	97.2
11月末	11,182	△2.9	278.263	△2.9	96.9
12月末	11,214	△2.6	280.511	△2.1	97.0
2012年1月末	11,202	△2.7	280.791	△2.0	97.8
2月末	12,008	4.3	300.879	5.0	98.0
(期末) 2012年3月21日	12,213	6.0	307.130	7.2	97.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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。

当ファンドのベンチマークはシティグループ世界国債インデックス(除く日本/円ヘッジなし・円ベース)であり、前日の値を用いています。シティグループ世界国債インデックス(除く日本/円ヘッジなし・円ベース)とは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが算出する、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した円ベースの債券インデックスで、主要国の国債市場の動きを捉える代表的な債券インデックスです。

■当期中の運用経過と今後の方針（2011年3月23日から2012年3月21日まで）

1. 基準価額の推移と主な変動要因

・基準価額

前期末（2011年3月22日）：11,517円

当期末（2012年3月21日）：12,213円

※当期の騰落率は、+6.0%です。

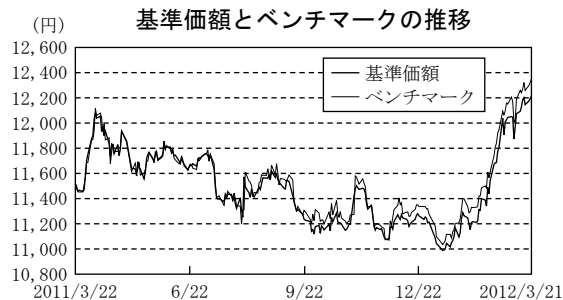
・主な変動要因

<プラス要因>

欧米債券利回り低下による債券価格の上昇

債券の利子収入など

外国為替市場における円安による為替差益



(注) ベンチマークは期首（2011年3月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

2. 当期の投資環境

当期の投資環境の詳細は、後述の「TMA外国債券マザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

3. 当期の運用経過

当ファンドの基準価額は、金利低下や円安などを主因に6.0%上昇しました。当ファンドのベンチマークであるシティグループ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）は、同期間に7.2%上昇し、当ファンドはベンチマーク対比1.2%下回りました。

なお、実際の運用は「TMA外国債券マザーファンド」にて行っていますので、運用経過の詳細は後述の「TMA外国債券マザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

4. 当期の収益分配

当期においては、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

<分配原資の内訳>（単位：円、1万口当たり、税引前）

	第 11 期
当期分配金	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,125

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数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。

5. 今後の運用方針

今後の運用方針の詳細は、後述の「TMA外国債券マザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	153円 (62) (86) (5)	150円 (60) (85) (5)
(b) 保 管 費 用 等	6	7
合 計	159	157

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

なお、保管費用等は、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。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×経過日数/年間日数

(b) 保管費用等＝期中の保管費用等/各月末現在の平均受益権口数

(注2) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2011年3月23日から2012年3月21日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
T M A 外 国 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド	千口 14,245	千円 19,834	千口 818,005	千円 1,129,428

■ 利害関係人との取引状況等（2011年3月23日から2012年3月21日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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（2012年3月21日現在）

親投資信託残高

	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
T M A 外 国 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド	千口 892,254	千円 1,236,397	千口 88,495	千円 131,866

■ 投資信託財産の構成

(2012年3月21日現在)

項 目	期 首 (前期末)		当 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
T M A 外 国 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド	千円 1,236,397	% 99.3	千円 131,866	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,167	0.7	805	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,244,564	100.0	132,671	100.0

(注1) TMA外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（10,781,710千円）の投資信託財産総額（11,395,791千円）に対する比率は94.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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=83.68円、1カナダドル=84.52円、1メキシコペソ=6.61円、1ユーロ=110.99円、1英ポンド=132.75円、1スウェーデンクローネ=12.44円、1ノルウェークローネ=14.55円、1デンマーククローネ=14.93円、1ポーランドズロチ=26.97円、1豪ドル=87.86円、1シンガポールドル=66.33円、1マレーシアリンギット=27.13円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年3月22日)、(2012年3月21日)現在

項 目	期 首(前期末)	当 期 末
(A) 資 産	1,244,564,824円	132,671,637円
T M A 外 国 債 券 マザーファンド(評価額)	1,236,397,734	131,866,560
未 収 入 金	8,167,090	805,077
(B) 負 債	8,167,090	805,077
未 払 信 託 報 酬	7,957,090	780,014
そ の 他 未 払 費 用	210,000	25,063
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,236,397,734	131,866,560
元 本	1,073,566,198	107,970,351
次 期 繰 越 損 益 金	162,831,536	23,896,209
(D) 受 益 権 総 口 数	1,073,566,198口	107,970,351口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,517円	12,213円

◆元本の状況

期首元本額	1,073,566,198円
期中追加設定元本額	17,259,629円
期中一部解約元本額	982,855,476円

◆1口当たり純資産額

当期末	1,2213円
-----	---------

■損益の状況

前期 (自2010年3月24日 至2011年3月22日)
当期 (自2011年3月23日 至2012年3月21日)

項 目	前 期	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 64,983,362円	9,452,009円
売 買 損 益	251,196	13,864,027
売 買 損	△ 65,234,558	△ 4,412,018
(B) 信 託 報 酬 等	△ 16,795,547	△ 1,887,491
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 81,778,909	7,564,518
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	177,185,725	8,185,225
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	67,424,720	8,146,466
(配 当 等 相 当 額)	(75,097,716)	(14,029,852)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 7,672,996)	(△ 5,883,386)
(F) 計 (C+D+E)	162,831,536	23,896,209
(G) 収 益 分 配 金	0	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	162,831,536	23,896,209
追 加 信 託 差 損 益 金	67,424,720	8,146,466
(配 当 等 相 当 額)	(75,173,065)	(14,098,036)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 7,748,345)	(△ 5,951,570)
分 配 準 備 積 立 金	437,059,134	41,239,770
繰 越 損 益 金	△341,652,318	△25,490,027

(注1) (A) 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せん。

(注2) (B) 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3) (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4) 計算期間末における分配対象収益は55,337,806円(1万口当たり5,125円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

(分配対象収益の内訳)

費用控除後の配当等収益	3,743,223円
費用控除後の有価証券等損益額	0円
信託約款に規定する収益調整金	14,098,036円
分配準備積立金	37,496,547円

<復興特別所得税について>

2013年1月1日から2013年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税7%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、10.147% (所得税及び復興特別所得税7.147%、並びに住民税3% (法人受益者は7.147%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出いただければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社までお申し出ください。

なお、2012年6月21日使用開始予定の目論見書より記載されますので、使用開始予定日以降にお申し出ください。

TMA外国債券マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2012年3月21日）

（計算期間 2011年3月23日～2012年3月21日）

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

東京海上アセットマネジメント投信

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	期 騰 落 中 率		ベンチマーク	期 騰 落 中 率		債 組 入 比 率	純 資 産
			%			%		
7期（2008年3月21日）	円 15,965		△1.3	331,555		△1.4	% 97.1	百万円 10,881
8期（2009年3月23日）	14,947		△6.4	309,661		△6.6	97.2	8,739
9期（2010年3月23日）	14,588		△2.4	302,845		△2.2	97.5	9,831
10期（2011年3月22日）	13,857		△5.0	286,460		△5.4	97.8	10,624
11期（2012年3月21日）	14,901		7.5	307,130		7.2	97.1	10,941

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベンチマーク	騰 落 率		債 組 入 比 率
			%			%	
(期 首) 2011年3月22日	円 13,857		—	286,460		—	% 97.8
3月末	14,098		1.7	290,679		1.5	96.5
4月末	14,390		3.8	296,881		3.6	96.7
5月末	14,194		2.4	291,925		1.9	97.1
6月末	14,160		2.2	291,397		1.7	96.2
7月末	13,700		△1.1	282,215		△1.5	97.1
8月末	13,990		1.0	288,673		0.8	97.1
9月末	13,557		△2.2	281,401		△1.8	96.1
10月末	13,865		0.1	280,443		△2.1	97.1
11月末	13,593		△1.9	278,263		△2.9	96.7
12月末	13,647		△1.5	280,511		△2.1	96.7
2012年1月末	13,648		△1.5	280,791		△2.0	97.3
2月末	14,641		5.7	300,879		5.0	97.5
(期 末) 2012年3月21日	14,901		7.5	307,130		7.2	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドのベンチマークはシティグループ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）であり、前日の値を用いています。シティグループ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）とは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが算出する、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した円ベースの債券インデックスで、主要国の国債市場の動きを捉える代表的な債券インデックスです。

■当期中の運用経過と今後の方針（2011年3月23日から2012年3月21日まで）

1. 基準価額の推移と主な変動要因

・基準価額

前期末（2011年3月22日）：13,857円

当期末（2012年3月21日）：14,901円

※当期の騰落率は、+7.5%です。

・主な変動要因

<プラス要因>

欧米国債利回り低下による債券価格の上昇

債券の利子収入など

外国為替市場における円安による為替差益

2. 当期の投資環境

《外国債券市場動向》

米国債券利回りは、期初から大幅に低下して期を終えました。期初は、東日本大震災などの影響からリスク回避姿勢が強まり米国債券利回りは低下する局面はありましたが、市場が落ち着くと利回りは震災前の水準までいったん戻りました。その後は米国経済指標の悪化や、財政再建の遅れから格付会社による米国債の格下げに加え、欧州債務問題がイタリアやスペインにまで波及したことなどがリスク回避姿勢を高める要因となり、米国債に対する安全資産としての強い買い意欲から利回りは大幅に低下しました。その後は、米国経済指標の持ち直しから、堅調に推移しましたが、欧州債務問題やF O M C（米連邦公開市場委員会）が緩和的な金融政策の延長を発表したことなどが、利回りの上昇を抑制しました。

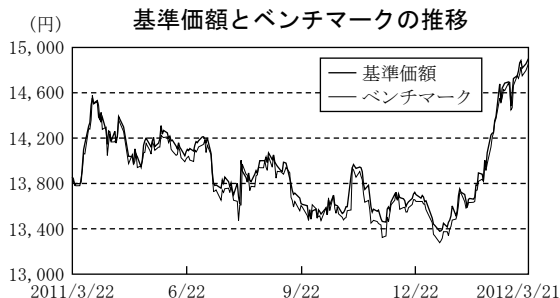
ドイツ債券利回りも同様に期初から大幅に低下して期を終えました。おおむね米国債券利回りと同様に推移しましたが、上記要因に加えて欧州債務問題を背景とした景気後退懸念や、E C B（欧州中央銀行）が実施した長期資金供給オペによるユーロ圏に対する流動性の供給などが、利回り低下の要因となりました。

《外国為替市場動向》

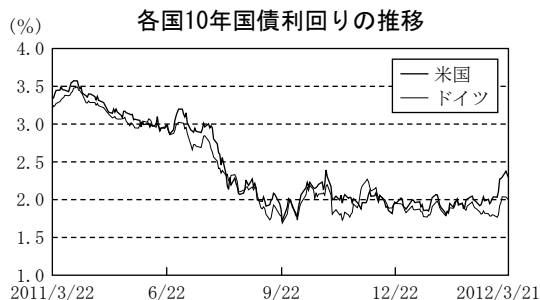
米ドル円、ユーロ円相場は、円安米ドル高、円高ユーロ安で期を終えました。

期初は、東日本大震災などの影響からリスク回避姿勢が高まり、外国為替市場において全面的に円高となりましたが、G 7（主要7カ国）による円売り協調介入を受けて震災前の水準に戻りました。その後は、政府・日銀による円売り介入が実施されましたが、米国景気指標の悪化や米国債の格下げ、欧州債務問題がイタリアやスペイン、フランスといったユーロ圏主要国まで波及したことなどを背景に、全面的に円高が進行しました。

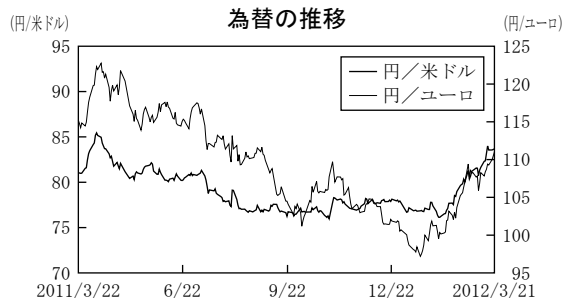
期末にかけては、日本の貿易収支やG D P（国内総生産）といった経済指標の悪化や日銀による追加金融緩和の発表などを背景に円高に歯止めがかかったことや、ユーロ円については、欧州債務問題に対する懸念の一眼を背景としたユーロ買いなどから円安基調に転じましたが、期初から対米ドルは円安、対ユーロでは円高の水準で期を終えました。



(注) ベンチマークは期首（2011年3月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。



出所：Thomson Datastream



出所：Thomson Datastream

※対顧客売買電信相場の仲値

3. 当期の運用経過

当ファンドは、金利戦略や国別配分戦略、銘柄選択戦略を実施することによって、ベンチマークを上回る収益率を目標に運用を行いました。

《国別配分》

相対的に低成長、低金利政策の長期化が予想される米ドルをアンダーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて少なく保有）し、景気が改善傾向にあり金融政策が利上げ方向にあるカナダドル、豪ドルなどをオーバーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて多く保有）していましたが、欧州債務問題や世界的な景気後退に対する懸念の高まりなどを背景に、期中に戦略をニュートラルとし、期末まで継続しました。また、ユーロ圏内では財政面での健全性が相対的に優位にあるドイツをオーバーウェイト、イタリアやスペインといった周辺国をアンダーウェイトしていましたが、ギリシャに端を発する欧州債務問題の落ち着きなどを背景にイタリアやスペインといった欧州周辺国に対する懸念も収束へ向かうとの観測から、期末にかけて周辺国のアンダーウェイト幅を縮小し、ニュートラルに近づけました。

《金利戦略》

原油価格高騰や日本発のサプライチェーン（供給網）問題など、一時的な景気下押し要因の剥落から米国景気は上向くと予想し、期中に米国を中心にポートフォリオ全体のデュレーションを短期化しました。その後、米国指標の悪化を受けて景気後退が意識されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が緩和的な金融政策の長期化を表明したことなどから、期中に同戦略を中立化させました。期末にかけては米国の堅調な経済指標などを背景に、米国のデュレーションの短期化を行いました。ポートフォリオ全体のデュレーションはおおむねニュートラルとなっています。

《銘柄選択等》

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

上記戦略を行った結果、当ファンドの基準価額は7.5%上昇しました。当ファンドのベンチマークであるシティグループ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）は同期間に7.2%上昇し、当ファンドはベンチマークを0.3%上回りました。

4. 今後の運用方針

《国別配分》

欧州債務問題に対する懸念の衣服感や、堅調に推移する米国経済指標などを背景にグローバルの景況感は上向きつつあると考えています。このような状況下で、財政・金融緩和の余力を残す新興国や資源国といった周辺国が相対的に堅調な経済環境を維持すると考えられることから、豪ドルやカナダドルといった通貨の上昇を予想しています。当面は現状のスタンスを維持しつつ、状況に応じて国別配分を柔軟に変更する予定です。

《金利戦略》

米国金利については、足元、米国の経済指標が堅調に推移していることから、ある程度の上昇を見込んでいます。ドイツ金利については、欧州債務問題などを背景とした景気低迷から、上昇圧力は働きづらい環境が継続すると考えています。当面はポートフォリオ全体のデュレーションをニュートラルとする方針を維持しますが、状況に応じてデュレーションを柔軟に変更する予定です。

《銘柄選択等》

イールドカーブを分析し、割安な銘柄を投資対象として選択する方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	2円
合 計	2

(a) 保管費用等＝期中の保管費用等／各月末現在の平均受益権口数
 (注) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。

■ 期中の売買及び取引の状況（2011年3月23日から2012年3月21日まで）

公社債

			買 付 額	売 付 額	
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 48,304	千米ドル 41,971	
		特 殊 債 券	—	— (3,100)	
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 3,126	千カナダドル 3,904	
		メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 5,227
	ユ ー ロ	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 17,977	千ユーロ 20,487
		イ タ リ ア	国 債 証 券	5,632	6,852 (3,500)
		フ ラ ン ス	国 債 証 券	5,857	2,019 (1,500)
		オ ラ ン ダ	国 債 証 券	—	505
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	1,671	2,080
		ベ ル ギ ー	国 債 証 券	4,574	—
イ ギ リ ス		国 債 証 券	千英ポンド 5,622	千英ポンド 5,519	
国	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローネ 3,161	千スウェーデンクローネ 3,931	
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 3,240	
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千豪ドル 1,002	千豪ドル 2,179	
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 516	

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注2) () 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。

■ 利害関係人との取引状況等（2011年3月23日から2012年3月21日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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（2012年3月21日現在）

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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
ア メ リ カ	千米ドル 48,000	千米ドル 52,549	千円 4,397,321	% 40.2	% —	% 15.7	% 14.0	% 10.5
カ ナ ダ	千カナダドル 3,900	千カナダドル 4,276	361,476	3.3	—	3.3	—	—

区分	当		期			末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちB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
メキシコ	千メキシコペソ 14,000	千メキシコペソ 15,077	千円 99,662	% 0.9	% —	% —	% 0.9	% —
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,000	9,357	1,038,586	9.5	—	—	1.2	—
イタリア	10,300	10,208	1,133,036	10.4	—	5.1	1.2	4.0
フランス	7,000	7,757	861,047	7.9	—	7.1	0.7	—
オランダ	2,500	2,769	307,414	2.8	—	2.8	—	—
スペイン	1,700	1,733	192,403	1.8	—	—	1.8	—
ベルギー	4,500	4,767	529,186	4.8	—	4.8	—	—
フィンランド	2,100	2,326	258,204	2.4	—	—	2.4	—
イギリス	千英ポンド 5,600	千英ポンド 6,818	905,191	8.3	—	8.1	0.1	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 5,000	千スウェーデンクローネ 5,528	68,768	0.6	—	0.4	0.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,000	千ノルウェークローネ 2,111	30,715	0.3	—	—	—	0.3
デンマーク	千デンマーククローネ 4,000	千デンマーククローネ 6,004	89,639	0.8	—	0.8	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,200	千ポーランドズロチ 3,362	90,679	0.8	—	—	0.8	—
オーストラリア	千豪ドル 1,500	千豪ドル 1,581	138,915	1.3	—	0.4	0.8	—
シンガポール	千シンガポールドル 600	千シンガポールドル 616	40,873	0.4	—	—	—	0.4
マレーシア	千マレーシアリンギット 3,100	千マレーシアリンギット 3,113	84,481	0.8	—	—	—	0.8
合計	—	—	10,627,604	97.1	—	57.0	24.2	15.9

(注1) 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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 評価については、金融商品取引業者、価格情報会社などよりデータを入手しています。

(B) 詳細開示

外国(外貨建) 公社債銘柄別

銘柄名	当		期			末
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	T 0 1/2 11/15/13	0.5	4,900	4,910	410,928	2013/11/15
	T 2 04/30/16	2.0	500	520	43,556	2016/4/30
	T 2 1/8 08/15/21	2.125	3,600	3,549	297,011	2021/8/15
	T 2 3/8 09/30/14	2.375	2,300	2,405	201,320	2014/9/30
	T 3 08/31/16	3.0	3,200	3,465	290,013	2016/8/31
	T 3 1/8 05/15/19	3.125	3,900	4,245	355,264	2019/5/15
	T 3 1/8 05/15/21	3.125	2,800	3,008	251,766	2021/5/15
	T 3 3/8 06/30/13	3.375	3,500	3,636	304,274	2013/6/30
	T 3 7/8 05/15/18	3.875	3,500	3,981	333,173	2018/5/15
	T 4 02/15/15	4.0	4,600	5,045	422,247	2015/2/15
	T 4 1/2 02/15/36	4.5	1,000	1,200	100,448	2036/2/15
	T 4 1/4 05/15/39	4.25	900	1,040	87,055	2039/5/15
	T 4 1/4 08/15/13	4.25	4,900	5,170	432,679	2013/8/15
	T 4 3/8 05/15/41	4.375	1,200	1,414	118,388	2041/5/15
	T 4 5/8 02/15/17	4.625	3,600	4,184	350,177	2017/2/15
	T 6 1/4 05/15/30	6.25	1,100	1,586	132,772	2030/5/15
T 6 1/4 08/15/23	6.25	400	547	45,796	2023/8/15	
T 7 1/4 05/15/16	7.25	2,100	2,634	220,442	2016/5/15	
小計	—	—	—	4,397,321	—	

銘	柄	名	当 期				末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(カナダ)			%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	国債証券	CAN 3 1/4 06/01/21	3.25	1,700	1,835	155,121	2021/6/1	
		CAN 4 06/01/17	4.0	2,200	2,441	206,355	2017/6/1	
小 計			—	—	—	361,476	—	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MBONO 7 1/4 12/15/16	7.25	14,000	15,077	99,662	2016/12/15	
小 計			—	—	—	99,662	—	
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ			
(ドイツ)								
	国債証券	DBR 2 1/4 09/04/21	2.25	1,200	1,226	136,131	2021/9/4	
		DBR 3 1/4 01/04/20	3.25	1,600	1,784	198,023	2020/1/4	
		DBR 3 3/4 01/04/15	3.75	1,100	1,199	133,168	2015/1/4	
		DBR 4 01/04/37	4.0	800	983	109,169	2037/1/4	
		DBR 4 1/4 07/04/18	4.25	1,700	1,994	221,381	2018/7/4	
		DBR 4 3/4 07/04/28	4.75	600	763	84,714	2028/7/4	
		DBR 6.25 01/04/24	6.25	1,000	1,405	155,996	2024/1/4	
(イタリア)	国債証券	BTPS 3 3/4 08/01/21	3.75	2,200	2,052	227,818	2021/8/1	
		BTPS 4 02/01/17	4.0	1,200	1,215	134,906	2017/2/1	
		BTPS 4 1/2 03/01/26	4.5	2,100	1,960	217,579	2026/3/1	
		BTPS 4 1/4 08/01/13	4.25	3,800	3,917	434,773	2013/8/1	
	BTPS 5 1/4 08/01/17	5.25	1,000	1,062	117,960	2017/8/1		
(フランス)	国債証券	BTNS 2 07/12/15	2.0	700	716	79,542	2015/7/12	
		FRTR 3 3/4 04/25/21	3.75	200	213	23,736	2021/4/25	
		FRTR 4 1/4 04/25/19	4.25	2,000	2,223	246,752	2019/4/25	
		FRTR 4 1/4 10/25/17	4.25	3,100	3,460	384,032	2017/10/25	
		FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	500	578	64,163	2035/4/25	
		FRTR4.5 04/25/41	4.5	500	566	62,820	2041/4/25	
(オランダ)	国債証券	NETHER 3 3/4 01/15/23	3.75	2,500	2,769	307,414	2023/1/15	
(スペイン)	国債証券	SPGB 3 1/4 04/30/16	3.25	900	892	99,056	2016/4/30	
		SPGB 4.75 07/30/14	4.75	800	841	93,347	2014/7/30	
(ベルギー)	国債証券	BGB 3 1/2 06/28/17	3.5	3,500	3,687	409,228	2017/6/28	
		BGB 4 1/4 09/28/21	4.25	1,000	1,080	119,957	2021/9/28	
(フィンランド)	国債証券	RFGB 4 1/4 07/04/15	4.25	2,100	2,326	258,204	2015/7/4	
小 計			—	—	—	4,319,880	—	
(イギリス)				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UKT 3 3/4 09/07/21	3.75	1,700	1,902	252,620	2021/9/7	
		UKT 4 09/07/16	4.0	100	112	14,963	2016/9/7	
		UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	350	403	53,524	2027/12/7	
		UKT 4 3/4 12/07/30	4.75	600	728	96,655	2030/12/7	
		UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	1,650	2,034	270,051	2038/12/7	
		UKT 5 03/07/18	5.0	500	600	79,707	2018/3/7	
		UKT 8 06/07/21	8.0	700	1,037	137,668	2021/6/7	
小 計			—	—	—	905,191	—	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ			
	国債証券	SGB 3 3/4 08/12/17	3.75	3,000	3,323	41,339	2017/8/12	
		SGB 4 1/2 08/12/15	4.5	2,000	2,204	27,428	2015/8/12	
小 計			—	—	—	68,768	—	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NGB 6 1/2 05/15/13	6.5	2,000	2,111	30,715	2013/5/15	
小 計			—	—	—	30,715	—	
(デンマーク)				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
	国債証券	DGB 7 11/10/24	7.0	4,000	6,004	89,639	2024/11/10	
小 計			—	—	—	89,639	—	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	国債証券	POLGB 6 1/4 10/24/15	6.25	3,200	3,362	90,679	2015/10/24	
小 計			—	—	—	90,679	—	
(オーストラリア)				千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	ACGB 4 3/4 06/15/16	4.75	500	517	45,467	2016/6/15	
		ACGB 5 1/2 01/21/18	5.5	500	537	47,215	2018/1/21	
		ACGB 6 1/4 06/15/14	6.25	500	526	46,231	2014/6/15	
小 計			—	—	—	138,915	—	
(シンガポール)				千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	SIGB 2 1/4 07/01/13	2.25	600	616	40,873	2013/7/1	
小 計			—	—	—	40,873	—	

銘柄名	当		期		末	
	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(マレーシア)	%	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット	千円		
国債証券	MGS 3.702 02/25/13	3,702	1,500	1,511	41,004	2013/2/25
	MGS 3.718 06/15/12	3,718	1,600	1,602	43,476	2012/6/15
小計					84,481	
合計					10,627,604	

(注1) 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2) 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

(2012年3月21日現在)

項目	目	当		期		末	
		評価額	比	率			
公	社	10,627,604		93.3	%		
コ	ール・ローン等、その他	768,187		6.7			
投	資信託財産総額	11,395,791		100.0			

(注1) 当期末における外貨建純資産(10,781,710千円)の投資信託財産総額(11,395,791千円)に対する比率は94.6%です。

(注2) 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により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=83.68円、1カナダドル=84.52円、1メキシコペソ=6.61円、1ユーロ=110.99円、1英ポンド=132.75円、1スウェーデンクローネ=12.44円、1ノルウェークローネ=14.55円、1デンマーククローネ=14.93円、1ポーランドズロチ=26.97円、1豪ドル=87.86円、1シンガポールドル=66.33円、1マレーシアリングギット=27.13円でです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2012年3月21日)現在

項目	目	当	期	末
(A) 資	産	11,395,791,047	円	
	コ	208,128,493		
	ール・ローン等			
	公	10,627,604,430		
	社			
	債(評価額)			
	未	439,091,212		
	収			
	入			
	金			
	未	99,940,794		
	収			
	利			
	息			
	前	21,026,118		
	払			
	費			
	用			
	金			
(B) 負	債	454,668,853		
	未	449,692,917		
	払			
	金			
	未	4,975,936		
	払			
	解			
	約			
	金			
(C) 純	資	10,941,122,194		
	元	7,342,471,273		
	本			
	次	3,598,650,921		
	期			
	繰			
	越			
	損			
	益			
	金			
(D) 受	益	7,342,471,273		
	権			
	総			
	口			
	数			
	1	14,901		
	万			
	口			
	当			
	た			
	り			
	純			
	資			
	産			
	額			
	(C/D)			

◆親投資信託の元本の状況

期元本額	7,667,663,027	円
期中追加設定元本額	1,591,838,901	円
期中一部解約元本額	1,917,030,655	円
(元本の内訳)		
東京海上セレクション・外国債券	3,913,637,478	円
東京海上セレクション・バランス50	1,277,245,014	円
TMA外国債券アクティブファンド<適格機関投資家限定>	761,262,690	円
東京海上セレクション・バランス70	601,432,474	円
東京海上セレクション・バランス30	570,432,548	円
東京海上・外国債券ファンド	88,495,108	円
東京海上・未来設計ファンド3	58,019,272	円
東京海上・未来設計ファンド4	25,654,310	円
東京海上・未来設計ファンド2	20,725,437	円
東京海上・未来設計ファンド5	20,136,144	円
東京海上・未来設計ファンド1	5,430,798	円

◆1口当たり純資産額

当期末 1.4901

■損益の状況

当期(自2011年3月23日 至2012年3月21日)

項目	目	当	期
(A) 配	当	381,579,036	円
	等		
	収		
	益		
	受	381,579,036	
	取		
	利		
	息		
(B) 有	価	379,240,086	
	証		
	券		
	売		
	買		
	損		
	益		
	711,415,431		
	売		
	買		
	益		
	損		
	332,175,345		
	売		
	買		
	損		
	益		
	△		
	1,449,205		
(C) 信	託	△	
	報		
	酬		
	等		
(D) 当	期	759,369,917	
	損		
	益		
	金		
	(A+B+C)		
(E) 前	期	2,957,126,983	
	繰		
	越		
	損		
	益		
	金		
(F) 追	加	628,470,734	
	信		
	託		
	差		
	損		
	益		
	金		
(G) 解	約	△	
	差		
	損		
	益		
	金		
	△		
	746,316,713		
(H) 計	(D+E+F+G)	3,598,650,921	
	次		
	期		
	繰		
	越		
	損		
	益		
	金		
	(H)		
	3,598,650,921		

(注1) (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2) (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3) (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4) (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。