



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<br>(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   | 安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。原則として、為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。  |  |
| 主要投資対象 | 東京海上・ニッポン世界債券ファンド(為替ヘッジあり)  | 「東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド」を主要投資対象とします。                               |
|        | 東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド  | 日系発行体(日本企業もしくはその子会社、日本の政府機関等)が世界で発行する外貨建ての債券等を主要投資対象とします。        |
| 投資制限   | 東京海上・ニッポン世界債券ファンド(為替ヘッジあり)  | ・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>・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・ニッポン世界債券マザーファンド  | ・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。<br>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。     |
| 配分方針   | 収益分配にあたっては、原則として、毎決算時に利子等収益を中心に継続的に安定した分配を行うことを目指します。また、6月と12月の決算時においては、原則として利子等収益に売買益(評価益を含みます。)を付加した額から分配を行う場合があります。収益分配金額は、基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。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・ニッポン 世界債券ファンド (為替ヘッジあり)

### 運用報告書

- 第1期(決算日2010年2月22日)  
第2期(決算日2010年3月23日)  
第3期(決算日2010年4月20日)  
第4期(決算日2010年5月20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・ニッポン世界債券ファンド(為替ヘッジあり)」は、2010年5月20日に第4期の決算を行いましたので第1期～第4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/>

## 設定以来の運用実績

| 作成期   | 決算期                  | (分配落)       | 基準価額       |           | 債券組入比率 | 純資産        |
|-------|----------------------|-------------|------------|-----------|--------|------------|
|       |                      |             | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |        |            |
| 第1作成期 | (設定日)<br>2009年12月30日 | 円<br>10,000 | 円<br>-     | %<br>-    | %<br>- | 百万円<br>753 |
|       | 1期(2010年2月22日)       | 10,008      | 20         | 0.3       | 93.9   | 4,532      |
|       | 2期(2010年3月23日)       | 10,018      | 20         | 0.3       | 96.5   | 5,713      |
|       | 3期(2010年4月20日)       | 10,026      | 20         | 0.3       | 99.5   | 5,739      |
|       | 4期(2010年5月20日)       | 10,093      | 20         | 0.9       | 90.9   | 4,984      |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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おります。

(注3) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注4) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

## 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 |
|-----|----------------------|-------------|--------|--------|
|     |                      | 騰落率         | 騰落率    |        |
| 第1期 | (設定日)<br>2009年12月30日 | 円<br>10,000 | %<br>- | %<br>- |
|     | 2010年1月末             | 10,044      | 0.4    | 93.4   |
|     | (期 末)<br>2010年2月22日  | 10,028      | 0.3    | 93.9   |
| 第2期 | (期 首)<br>2010年2月22日  | 10,008      | -      | 93.9   |
|     | 2月末                  | 10,054      | 0.5    | 94.1   |
|     | (期 末)<br>2010年3月23日  | 10,038      | 0.3    | 96.5   |
| 第3期 | (期 首)<br>2010年3月23日  | 10,018      | -      | 96.5   |
|     | 3月末                  | 9,991       | 0.3    | 97.3   |
|     | (期 末)<br>2010年4月20日  | 10,046      | 0.3    | 99.5   |
| 第4期 | (期 首)<br>2010年4月20日  | 10,026      | -      | 99.5   |
|     | 4月末                  | 10,031      | 0.0    | 101.1  |
|     | (期 末)<br>2010年5月20日  | 10,113      | 0.9    | 90.9   |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

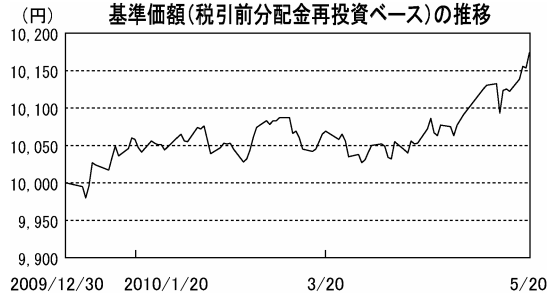
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

当ファンドにはベンチマークはありません。また適当な参考指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載しておりません。

## 当作成期(第1期～第4期)中の運用経過と今後の方針(2009年12月30から2010年5月20日まで)

### 1. 基準価額の推移と主な変動要因

外国債券市場で米・欧中期(残存期間3～5年)ゾーンの債券価格が上昇(利回りは低下)したこと等を背景に、当ファンドの基準価額は上昇しました。日系外貨建債券のスプレッド(国債と社債の利回り格差)は、ドル建社債は縮小、ユーロ建社債は拡大とまちまちの結果となりました。



### 2. 当作成期(第1期～第4期)の投資環境

#### <外国債券市場動向>

米国中期債券利回り(当ファンドの組入債券の平均残存年数は4.5年程度)は設定日から低下して期を終えました。米国雇用統計の堅調さを背景に金利が上昇する局面もありましたが、ギリシャの財政懸念が一部ユーロ圏周辺国に波及するなど金融市場における不安感が高まる中、利回りは低下しました。ドイツ中期債は、ギリシャ財政懸念を背景としたユーロ圏周辺国債券売りドイツ国債買いの流れの中で利回りが低下しました。オーストラリア中期債利回りはオーストラリア中央銀行の利上げを背景に上昇する局面もありましたが、金融市場における不安感の高まりもあり、小幅低下して期を終えました。

#### <日系外貨建社債市場動向>

ギリシャの財政懸念を契機として欧州を中心に金融市場における不安感が高まる中、海外社債市場においてはユーロ建社債のスプレッドが拡大しました。一方で米国景気の堅調さや企業業績の堅調さを背景に米ドル建社債スプレッドは縮小しました。日系の外貨建社債においても、ユーロ建銘柄のスプレッドは拡大、米ドル建銘柄のスプレッドは縮小とまちまちの結果となりました。

#### <ヘッジコスト動向>

ECB(欧州中央銀行)、BOE(イングランド銀行)による低金利政策の継続を背景に、対ユーロ、対ポンドでの円ヘッジコストは低位安定して推移しました。オーストラリア中央銀行の利上げを背景に豪ドルのヘッジコストは上昇、金融不安を背景としたドルLiborの上昇を背景に米ドルのヘッジコストも期末にかけて若干上昇しました。

### 3. 当作成期(第1期～第4期)の運用経過と基準価額

当ファンドは、日系外貨建社債を高位に組入れ、地域分散(北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏に概ね1/3ずつ投資)、デュレーション管理(3～5年)、為替ヘッジを行うことを通じて、安定的な収益の確保を目標に運用しました。

#### <日系外貨建社債の組入れについて>

日系外貨建社債の組入比率を期末にかけてポートフォリオの90%程度まで引き上げました。期末時点の組入セクターの内訳は、日本政策金融公庫などの政府保証債が約20%、自動車セクター(トヨタ、ホンダの海外子会社)の発行する債券が約37%、そのほか自動車以外の産業セクター(日本たばこ)の発行する債券が約7%、金融機関(劣後債含む)が約25%、国債が11%となっております。

#### <地域分散について>

当ファンドの運用方針に基づき、北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏にそれぞれ概ね1/3ずつ投資しました。

#### <デュレーションについて>

当ファンドの運用方針に基づき、ポートフォリオのデュレーションが3～5年以内となるようオペレーションを行いました。期末時点のデュレーションは3.6年程度となっております。

#### <為替ヘッジについて>

当ファンドの運用方針に基づき、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて円フルヘッジを行いました。

上記の結果、欧米で中期債利回りが低下したこと等を背景に、当作成期中の基準価額の騰落率は、+1.7%（分配金込み）となりました。

(実際の運用は「東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド」にて行っており、為替ヘッジのみ当ファンドで行っております。)

#### < 分配方針 >

当期の収益分配につきましては、当ファンドの分配方針に基づき、利子等収益を中心に1万口当たり毎月20円、合計80円の分配を実施させていただきました（目論見書記載どおり2月22日より分配を開始いたしました）。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、引き続き当ファンドの運用方針に基づいて運用いたします。

#### < 組入銘柄の「格付別構成比率」「通貨構成比率」 > (2010年5月20日現在)

##### 格付別構成比率

| 格付        | 比率    |
|-----------|-------|
| A A A 格   | 30.8% |
| A A 格     | 58.9% |
| A 格       | 10.3% |
| B B B 格以下 | 0.0%  |
| 無格付       | 0.0%  |

比率は保有債券の時価総額に占める割合です。

##### 通貨構成比率

| 地域    | 通貨名         | 比率    |       |
|-------|-------------|-------|-------|
| 北米    | 米ドル         | 34.4% | 34.4% |
|       | カナダ・ドル      | 0.0%  |       |
| 欧州    | 英ポンド        | 1.4%  | 31.7% |
|       | ユーロ         | 30.3% |       |
|       | その他         | 0.0%  |       |
| オセアニア | 豪ドル         | 30.4% | 32.1% |
|       | ニュージーランド・ドル | 1.7%  |       |
| 日本円   |             |       | 1.7%  |

比率はマザーファンドの純資産総額に占める割合です。

## 4. 今後の運用方針

#### < 日系外貨建社債の組入れについて >

現状の組入比率を維持していく方針です。景気情勢や市場動向を見極めつつ、組入セクター構成を柔軟に変更していく予定です。

#### < 地域分散について >

当ファンドの運用方針に基づき、北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏にそれぞれ概ね1/3ずつ投資していく方針です。

#### < デュレーションについて >

市場動向を見極めつつ、運用方針の範囲内（3～5年）で機動的にデュレーション調整を行っていく方針です。

#### < 為替ヘッジについて >

引き続きマザーファンドの通貨ウェイトに応じて円フルヘッジを行います。

## 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

| 項 目           | 当 作 成 期<br>(第1期～第4期) |
|---------------|----------------------|
| (a) 信 託 報 酬   | 46円                  |
| (投 信 会 社)     | (22)                 |
| (販 売 会 社)     | (23)                 |
| (受 託 銀 行)     | (1)                  |
| (b) 保 管 費 用 等 | 1                    |
| 合 計           | 47                   |

(注1) 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。

(a) 信託報酬 = 平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 保管費用等は、金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 保管費用等は、この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。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況(2009年12月30日から2010年5月20日まで)

|                      | 当 作 成 期 (第1期～第4期) |           |           |           |
|----------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|                      | 設 定               |           | 解 約       |           |
|                      | 口 数               | 金 額       | 口 数       | 金 額       |
|                      | 千口                | 千円        | 千口        | 千円        |
| 東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド | 8,641,872         | 8,684,452 | 3,831,752 | 3,874,274 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

## 利害関係人との取引状況等(2009年12月30日から2010年5月20日まで)

当 作 成 期 (第 1 期 ～ 第 4 期) 中 に お け る 利 害 関 係 人 と の 取 引 は あ り ま せ ン。

(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項に規定する利害関係人です。

## 組入資産の明細(2010年5月20日現在)

## 親投資信託残高

|                      | 当 作 成 期 (第1期～第4期) 末 |           |
|----------------------|---------------------|-----------|
|                      | 口 数                 | 評 価 額     |
|                      | 千口                  | 千円        |
| 東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド | 4,810,120           | 4,715,360 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## 投資信託財産の構成

(2010年5月20日現在)

| 項 目                     | 当作成期(第1期～第4期)末 |       |
|-------------------------|----------------|-------|
|                         | 評 価 額          | 比 率   |
|                         | 千円             | %     |
| 東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド    | 4,715,360      | 94.1  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 293,889        | 5.9   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,009,249      | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 東京海上・ニッポン世界債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(5,251,002千円)の投資信託財産総額(5,360,845千円)に対する比率は98.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=91.87円、1ユーロ=113.41円、1英ポンド=132.28円、1豪ドル=77.77円、1ニュージーランドドル=62.49円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2010年2月22日)

(2010年3月23日)

(2010年4月20日)

(2010年5月20日)

| 項 目                       | 第1期末           | 第2期末            | 第3期末            | 第4期末            |
|---------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 資 産                   | 9,654,169,064円 | 13,773,767,048円 | 14,468,971,933円 | 10,127,794,952円 |
| 東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド(評価額) | 4,563,863,873  | 5,721,228,612   | 5,910,906,173   | 4,715,360,884   |
| 未 収 入 金                   | 5,090,305,191  | 8,052,538,436   | 8,558,065,760   | 5,412,434,068   |
| (B) 負 債                   | 5,121,493,534  | 8,060,032,739   | 8,729,939,704   | 5,143,375,679   |
| 未 払 金                     | 5,107,543,258  | 7,491,153,383   | 8,654,157,473   | 5,128,309,210   |
| 未 払 収 益 分 配 金             | 9,058,202      | 11,406,665      | 11,448,720      | 9,877,076       |
| 未 払 解 約 金                 | -              | 552,250,000     | 59,162,839      | -               |
| 未 払 信 託 報 酬               | 4,848,809      | 5,176,785       | 5,124,923       | 5,143,481       |
| そ の 他 未 払 費 用             | 43,265         | 45,906          | 45,749          | 45,912          |
| (C) 純資産総額(A-B)            | 4,532,675,530  | 5,713,734,309   | 5,739,032,229   | 4,984,419,273   |
| 元 本                       | 4,529,101,406  | 5,703,332,964   | 5,724,360,350   | 4,938,538,019   |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 3,574,124      | 10,401,345      | 14,671,879      | 45,881,254      |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 4,529,101,406口 | 5,703,332,964口  | 5,724,360,350口  | 4,938,538,019口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 10,008円        | 10,018円         | 10,026円         | 10,093円         |

(注1) 当ファンドの第1期首元本額は753,892,257円、第1～4期中追加設定元本額は7,850,109,169円、第1～4期中一部解約元本額は3,665,463,407円です。

(注2) 各期末の1口当たり純資産額は、第1期1.0008円、第2期1.0018円、第3期1.0026円、第4期1.0093円です。

## 損益の状況

(自2009年12月30日 至2010年2月22日) (自2010年2月23日 至2010年3月23日) (自2010年3月24日 至2010年4月20日) (自2010年4月21日 至2010年5月20日)

| 項 目                   | 第1期         | 第2期           | 第3期           | 第4期           |
|-----------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 5,111円      | - 円           | - 円           | - 円           |
| 受 取 利 息               | 5,111       | -             | -             | -             |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 4,093,358   | 15,419,863    | 21,814,837    | 47,659,858    |
| 売 買 益                 | 86,422,624  | 65,528,224    | 215,634,318   | 635,725,918   |
| 売 買 損                 | 90,515,982  | 50,108,361    | 193,819,481   | 588,066,060   |
| (C) 信 託 報 酬 等         | 4,892,074   | 5,222,691     | 5,170,672     | 5,189,393     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 8,980,321   | 10,197,172    | 16,644,165    | 42,470,465    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | -           | 15,519,212    | 14,164,277    | 7,373,974     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 21,612,647  | 27,130,050    | 23,640,711    | 20,661,839    |
| ( 配 当 等 相 当 額 ) (     | 4,885)      | ( 9,905,986)  | ( 16,386,112) | ( 15,922,049) |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 ) (   | 21,607,762) | ( 17,224,064) | ( 7,254,599)  | ( 4,739,790)  |
| (G) 計 ( D + E + F )   | 12,632,326  | 21,808,010    | 26,120,599    | 55,758,330    |
| (H) 収 益 分 配 金         | 9,058,202   | 11,406,665    | 11,448,720    | 9,877,076     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | 3,574,124   | 10,401,345    | 14,671,879    | 45,881,254    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 21,612,647  | 27,130,050    | 23,640,711    | 16,503,590    |
| ( 配 当 等 相 当 額 ) (     | 6,537,680)  | ( 15,216,773) | ( 17,951,931) | ( 16,499,849) |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 ) (   | 15,074,967) | ( 11,913,277) | ( 5,688,780)  | ( 3,741)      |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 4,194,828   | 7,091,569     | 10,714,793    | 29,377,664    |
| 繰 越 損 益 金             | 22,233,351  | 23,820,274    | 19,683,625    | -             |

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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をいいます。

(注4) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,253,030円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(6,537,680円)より分配対象収益は19,790,710円(1万口当たり43円)であり、うち9,058,202円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,889,267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(15,216,773円)および分配準備積立金(3,608,967円)より分配対象収益は33,715,007円(1万口当たり59円)であり、うち11,406,665円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,159,046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(17,951,931円)および分配準備積立金(6,004,467円)より分配対象収益は40,115,444円(1万口当たり70円)であり、うち11,448,720円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,114,729円)、費用控除後の有価証券等損益額(8,172,298円)、信託約款に規定する収益調整金(20,661,839円)および分配準備積立金(8,809,464円)より分配対象収益は55,758,330円(1万口当たり112円)であり、うち9,877,076円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

## 分配金のお知らせ

| 決 算 期     | 第1期 | 第2期 | 第3期 | 第4期 |
|-----------|-----|-----|-----|-----|
| 1万口当たり分配金 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |

分配金をお支払いする場合：分配金は、各決算日より起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

分配金を再投資する場合：お取り扱い分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

## 課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・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、下回る部分が特別分配金となります。
- ・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、分配金は全額特別分配金となります。
- ・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。
- ・個人の受益者に対する課税は以下のとおりです。(法人の受益者の場合は取扱いが異なります。)  
収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、10%(所得税7%、地方税3%)の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。収益分配金のうち課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。
- ・税法改正等により、課税上の取扱い内容が変更になる場合があります。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家にご確認ください。

## &lt;補足情報&gt;

組入資産の明細(2010年5月20日現在)

下記は、東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド全体(5,449,916千口)の内容です。

## (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BBB格<br>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<br>18,300        | 千米ドル<br>19,654        | 千円<br>1,805,649 | %<br>33.8 | %<br>-           | %<br>16.7 | %<br>15.0 | %<br>2.1 |
| ユ ー ロ           | 千ユーロ                  | 千ユーロ                  |                 |           |                  |           |           |          |
| フ ラ ン ス         | 300                   | 348                   | 39,504          | 0.7       | -                | 0.7       | -         | -        |
| そ の 他           | 12,600                | 13,550                | 1,536,752       | 28.8      | -                | 3.4       | 22.7      | 2.7      |
| イ ギ リ ス         | 千英ポンド<br>500          | 千英ポンド<br>522          | 69,149          | 1.3       | -                | -         | -         | 1.3      |
| オ ー ス ト ラ リ ア   | 千豪ドル<br>20,500        | 千豪ドル<br>20,515        | 1,595,515       | 29.9      | -                | 6.5       | 15.8      | 7.6      |
| ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 千ニューージーランドドル<br>1,400 | 千ニューージーランドドル<br>1,427 | 89,218          | 1.7       | -                | -         | -         | 1.7      |
| 合 計             | -                     | -                     | 5,135,789       | 96.1      | -                | 27.3      | 53.4      | 15.4     |

(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により邦貨換算したものです。

(注2) 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3) 単位未満は切り捨てています。

(注4) - 印は組み入れなしです。

(注5) 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) 詳細開示  
外国(外貨建)公社債銘柄別

| 銘柄名                 | 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 11 1/4 02/15/15              | 11.25                    | 200          | 283       | 2015/2/15  |            |   |
| 特殊債券(除く金融債)         | DBJJP 4.25 15                  | 4.25                     | 3,200        | 3,446     | 2015/6/9   |            |   |
|                     | DBJJP 5.125 17                 | 5.125                    | 1,600        | 1,783     | 2017/2/1   |            |   |
|                     | JFCORP 5.25 16                 | 5.25                     | 1,600        | 1,787     | 2016/3/23  |            |   |
|                     | JFM 4.625 15                   | 4.625                    | 1,500        | 1,636     | 2015/4/21  |            |   |
|                     | JFM 5 17                       | 5.0                      | 1,500        | 1,658     | 2017/5/16  |            |   |
| 普通社債券(含む投資法人債券)     | MIZUHO 5.79 04/15/14           | 5.79                     | 1,500        | 1,603     | 2014/4/15  |            |   |
|                     | MTFG 2.6 01/22/13              | 2.6                      | 1,000        | 1,015     | 2013/1/22  |            |   |
|                     | MTFG 3.85 01/15                | 3.85                     | 2,000        | 2,078     | 2015/1/22  |            |   |
|                     | NOMURA 6.7 03/20               | 6.7                      | 1,000        | 1,053     | 2020/3/4   |            |   |
|                     | NOMURAS 03/04/15               | 5.0                      | 2,000        | 2,085     | 2015/3/4   |            |   |
|                     | NPLIFE 4.875 08/09/10          | 4.875                    | 600          | 604       | 2010/8/9   |            |   |
|                     | TOYOTA 4.52 11                 | 4.52                     | 600          | 616       | 2011/4/26  |            |   |
| 小計                  | -                              | -                        | -            | 1,805,649 | -          |            |   |
| (ユーロ)               |                                | 千ユーロ                     | 千ユーロ         |           |            |            |   |
| (フランス)              | 国債証券                           | FRTR 5 10/25/16          | 5.0          | 300       | 348        | 2016/10/25 |   |
| (その他)               | 特殊債券(除く金融債)<br>普通社債券(含む投資法人債券) | JFM 4.5 14               | 4.5          | 1,000     | 1,084      | 2014/5/27  |   |
|                     |                                | AMER HONDA FIN 3 7/8 09/ | 3.875        | 3,900     | 4,115      | 2014/9/16  |   |
|                     |                                | HNDA 5.125 12            | 5.125        | 700       | 749        | 2020/10/3  |   |
|                     |                                | HNDA 6.25 13             | 6.25         | 1,300     | 1,460      | 2013/7/16  |   |
|                     |                                | JAPTOB 4.5 14            | 4.5          | 3,000     | 3,273      | 2014/4/2   |   |
|                     |                                | MTFG 3.5 12/16/15        | 3.5          | 1,000     | 995        | 2015/12/16 |   |
|                     |                                | TOYOTA 5.25 12           | 5.25         | 1,200     | 1,280      | 2012/2/3   |   |
|                     |                                | TOYOTA 6.625 16          | 6.625        | 500       | 591        | 2016/2/3   |   |
|                     |                                | 小計                       | -            | -         | -          | 1,576,256  | - |
|                     |                                | (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)     | TOYOTA 5.125 12                | 5.125                    | 500          | 522       | 2012/1/17  |            |   |
| 小計                  | -                              | -                        | -            | 69,149    | -          |            |   |
| (オーストラリア)           |                                | 千豪ドル                     | 千豪ドル         |           |            |            |   |
| 特殊債券(除く金融債)         | NSWTC 5 1/2 03/17              | 5.5                      | 600          | 594       | 2017/3/1   |            |   |
|                     | NSWTC 5 1/2 08/13              | 5.5                      | 500          | 503       | 2013/8/1   |            |   |
|                     | NSWTC 6 04/01/16               | 6.0                      | 800          | 813       | 2016/4/1   |            |   |
|                     | NSWTC 6 04/01/19               | 6.0                      | 600          | 609       | 2019/4/1   |            |   |
|                     | QTC 5 3/4 11/21/14             | 5.75                     | 1,200        | 1,207     | 2014/11/21 |            |   |
|                     | QTC 6 08/14/13                 | 6.0                      | 200          | 204       | 2013/8/14  |            |   |
|                     | QTC 6 09/14/17 D               | 6.0                      | 900          | 911       | 2017/9/14  |            |   |
|                     | QTC 6 1/4 02/21/20             | 6.25                     | 400          | 402       | 2020/2/21  |            |   |
|                     | QTC 6 1/4 06/14/19             | 6.25                     | 500          | 513       | 2019/6/14  |            |   |
|                     | QTC 6 10/14/15                 | 6.0                      | 600          | 612       | 2015/10/14 |            |   |
|                     | 普通社債券(含む投資法人債券)                | SUMIBK5.76 03/13         | 5.76         | 5,000     | 4,929      | 2013/3/14  |   |
|                     |                                | TOYOTA 3.93 12/22/11     | 3.93         | 1,900     | 1,853      | 2011/12/22 |   |
|                     |                                | TOYOTA 4.63 10/27/11     | 4.63         | 1,000     | 987        | 2011/10/27 |   |
|                     |                                | TOYOTA 6.25 08/14        | 6.25         | 4,000     | 4,010      | 2014/8/1   |   |
| TOYOTA 7.5 03/19/12 |                                | 7.5                      | 2,300        | 2,360     | 2012/3/19  |            |   |
| 小計                  | -                              | -                        | -            | 1,595,515 | -          |            |   |
| (ニュージーランド)          |                                | 千ニューゼalandドル             | 千ニューゼalandドル |           |            |            |   |
| 普通社債券(含む投資法人債券)     | TOYOTA 7.375 01/18/11          | 7.375                    | 1,400        | 1,427     | 2011/1/18  |            |   |
| 小計                  | -                              | -                        | -            | 89,218    | -          |            |   |
| 合計                  | -                              | -                        | -            | 5,135,789 | -          |            |   |

- (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により邦貨換算したものです。  
(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。  
(注3) 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4) 株式および新株予約権証券の組入れはありません。

## 東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド

## 運用報告書 第1期 (決算日 2009年11月20日)

(計算期間 2009年7月31日～2009年11月20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

## 設定以来の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額 |            | 債 券<br>組入比率 | 純資産   |
|-----------------|---------|------------|-------------|-------|
|                 |         | 期 中<br>騰落率 |             |       |
| (設 定 日)         | 円       | %          | %           | 百万円   |
| 2009年7月31日      | 10,000  | -          | -           | 1,091 |
| 1期(2009年11月20日) | 10,068  | 0.7        | 95.5        | 1,327 |

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |     | 債 券<br>組入比率 |
|-------------|---------|-----|-------------|
|             |         | 騰落率 |             |
| (設 定 日)     | 円       | %   | %           |
| 2009年7月31日  | 10,000  | -   | -           |
| 8月末         | 9,866   | 1.3 | 93.0        |
| 9月末         | 9,842   | 1.6 | 91.8        |
| 10月末        | 10,206  | 2.1 | 94.5        |
| (期 末)       |         |     |             |
| 2009年11月20日 | 10,068  | 0.7 | 95.5        |

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドにはベンチマークはありません。また適当な参考指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の方針（2009年7月31から2009年11月20日まで）

### 1. 基準価額の推移と主な変動要因

外国債券市場において米国・欧州・豪州の中期（残存期間3～5年）ゾーンの債券価格が上昇（利回りは低下）したこと、海外市場において社債スプレッド（国債と社債の利回り格差）が縮小したこと、豪ドル、ニュージーランドドルが対円で上昇したこと等を背景に、当ファンドの基準価額は上昇しました。米ドル、英ポンド、ユーロは対円で下落し、基準価額の下押し要因となりました。

### 2. 当期の投資環境

#### <外国為替市場動向>

景気の改善期待や堅調な商品市況動向を背景に、商品市況等との連動性の高い豪ドル、ニュージーランドドルが上昇、反対に低金利通貨となった米ドルなどが下落する展開となりました。新たに誕生した民主党政権が円高に対して寛容なスタンスとの見方が市場で広がったこと等を背景に円は米ドル、ユーロに対して上昇しました。

#### <外国債券市場動向>

米国中期債券利回り（当ファンドで保有する債券の平均残存年数は5年弱）は設定日から低下して期を終えました。製造業関連、住宅関連指標を中心に米国景気の改善基調となったものの、FRB（米連邦準備制度理事会）高官が超低金利政策の長期化の可能性を示唆したことから利回りは低下しました。ドイツ中期債券利回りは小幅低下、英国中期債券利回りは英国中央銀行が追加の資産買取策に踏み切ったこと等もあり低下しました。豪州ではオーストラリア中央銀行が2度にわたる利上げに踏み切り短期ゾーンの利回りは上昇しましたが、中期債券利回りは低下しました。

#### <日系外貨建社債市場動向>

製造業部門を中心に景気が改善基調にあり金融市場におけるリスクテイクの動きが続いていること、各国中央銀行の低金利政策の下でスプレッドが確保できる社債に対する需要が強いこと等から、海外市場では社債スプレッドは縮小しました。こうした流れの中、当ファンドが投資対象としている日系外貨建社債のスプレッドも縮小しました。

### 3. 当期の運用経過と基準価額

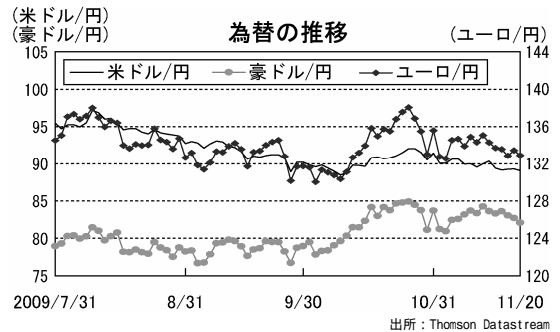
当ファンドは、日系外貨建社債を高位に組入れ、通貨分散（北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏に概ね1/3ずつ投資）、デュレーション管理（3～5年）を行うことを通じて、安定的な収益の確保を目標に運用しました。

#### <日系外貨建社債の組入れについて>

市場動向や流動性等を考慮しつつ日系外貨建社債の組入比率を段階的に引き上げ、期末時点での組入比率はポートフォリオの70%弱となっております。組入セクターの構成は、日本政策金融公庫などの政府保証債が約15%、自動車セクター（トヨタ、ホンダの海外子会社）の発行する債券が約40%、金融セクター（三菱東京UFJ銀行、みずほフィナンシャルグループなど）の発行する債券が約13%となっております（比率はポートフォリオ全体に占める比率）。

#### <通貨分散について>

当ファンドの運用方針に基づき、北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏にそれぞれ概ね1/3ずつ投資しました。



<デュレーションについて>

ポートフォリオのデュレーションが3~5年以内となるようオペレーションを行いました。期末時点のデュレーションは4年弱となっております。

米・欧・豪の中期ゾーンの債券価格が上昇したこと、海外市場において社債スプレッドが縮小したこと、豪ドル、ニュージーランドドルが対円で上昇したこと等を背景に、当ファンドの基準価額は設定時から0.7%上昇しました。

<組入銘柄の「格付別構成比率」「通貨構成比率」> (2009年11月20日現在)

格付別構成比率

| 格付     | 比率    |
|--------|-------|
| AAA格   | 58.9% |
| AA格    | 33.0% |
| A格     | 8.1%  |
| BBB格以下 | 0.0%  |
| 無格付    | 0.0%  |

比率は保有債券の時価総額に対する割合です。

通貨構成比率

| 地域         | 通貨名        | 比率    |       |
|------------|------------|-------|-------|
| 北米         | 米ドル        | 31.7% | 31.7% |
|            | カナダドル      | 0.0%  |       |
| 欧州         | 英ポンド       | 6.2%  | 32.5% |
|            | ユーロ        | 26.4% |       |
|            | その他        | 0.0%  |       |
| オセアニア      | 豪ドル        | 27.0% | 34.6% |
|            | ニュージーランドドル | 7.6%  |       |
| その他(日本円除く) |            | 0.0%  |       |

比率は純資産総額に対する割合です。

#### 4. 今後の運用方針

<日系外貨建社債の組入れについて>

市場動向、流動性等を勘案の上、組入比率を高めていく方針です。景気情勢等を見極めつつ、セクター構成を柔軟に変更していく予定です。

<通貨分散について>

当ファンドの運用方針に基づき、北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏にそれぞれ概ね1/3ずつ投資していく方針です。

<デュレーションについて>

市場動向を見極めつつ、機動的にデュレーション調整(デュレーションで3~5年)を行っていく方針です。

#### 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 | 1円 |
| 合計        | 1  |

(注1) (a)保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

期中の売買及び取引の状況(2009年7月31日から2009年11月20日まで)  
公社債

|        |                                      |                | 買付額                  | 売付額              |
|--------|--------------------------------------|----------------|----------------------|------------------|
| 外<br>国 | ア<br>メ<br>リ<br>カ                     | 国債証券           | 千米ドル<br>4,236        | 千米ドル<br>2,909    |
|        |                                      | 特殊債券           | 2,043                | -                |
|        |                                      | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,134                | -                |
|        | ユ<br>ー<br>ロ                          | フランス           | 千ユーロ<br>2,676        | 千ユーロ<br>2,444    |
|        |                                      | その他            | 2,323                | -                |
|        | イ<br>ギ<br>リ<br>ス                     | 社債券(投資法人債券を含む) | 千英ポンド<br>523         | 千英ポンド<br>-       |
|        |                                      | オーストラリア        | 特殊債券<br>4,202        | 千豪ドル<br>973      |
|        | ニ<br>ュ<br>ー<br>ジ<br>ー<br>ラ<br>ン<br>ド | 社債券(投資法人債券を含む) | 959                  | -                |
|        |                                      | 社債券(投資法人債券を含む) | 千ニュージーランドドル<br>1,455 | 千ニュージーランドドル<br>- |

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) 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)は含まれておりません。

利害関係人との取引状況等(2009年7月31日から2009年11月20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項に規定する利害関係人です。

組入資産の明細(2009年11月20日現在)

(A) 債券種類別開示  
外国(外貨建)公社債

| 区<br>分                               | 額面金額                 | 当<br>期               |               |           | 末                |           |          |          |   |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|-----------|------------------|-----------|----------|----------|---|
|                                      |                      | 評<br>価<br>額          |               | 組入比率      | うちBBB格<br>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<br>メ<br>リ<br>カ                     | 千米ドル<br>4,000        | 千米ドル<br>4,596        | 千円<br>409,350 | %<br>30.8 | %<br>-           | %<br>21.7 | %<br>5.1 | %<br>4.1 |   |
| ユ<br>ー<br>ロ                          | 千ユーロ                 | 千ユーロ                 |               |           |                  |           |          |          |   |
|                                      | フランス                 | 200                  | 224           | 29,886    | 2.3              | -         | 2.3      | -        | - |
| そ<br>の<br>他                          | 2,200                | 2,321                | 308,496       | 23.2      | -                | 10.8      | 12.5     | -        |   |
| イ<br>ギ<br>リ<br>ス                     | 千英ポンド<br>500         | 千英ポンド<br>526         | 78,122        | 5.9       | -                | -         | 5.9      | -        |   |
| オ<br>ー<br>ス<br>ト<br>ラ<br>リ<br>ア      | 千豪ドル<br>4,200        | 千豪ドル<br>4,228        | 347,170       | 26.2      | -                | 12.5      | 7.6      | 6.1      |   |
| ニ<br>ュ<br>ー<br>ジ<br>ー<br>ラ<br>ン<br>ド | 千ニュージーランドドル<br>1,400 | 千ニュージーランドドル<br>1,445 | 94,250        | 7.1       | -                | -         | -        | 7.1      |   |
| 合<br>計                               | -                    | -                    | 1,267,276     | 95.5      | -                | 47.2      | 31.1     | 17.2     |   |

(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により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) 単位未満は切り捨てています。

(注4) - 印は組み入れなしです。

(注5) 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) 詳細開示

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

| 銘柄名             |                       |                          | 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 11 1/4 02/15/15     |                          | 11.25 | 600        | 867        | 77,248    | 2015/2/15  |
|                 | T 4 7/8 06/30/12      |                          | 4.875 | 200        | 220        | 19,593    | 2012/6/30  |
|                 | T 7 1/2 11/15/16      |                          | 7.5   | 200        | 258        | 23,013    | 2016/11/15 |
| 特殊債券(除く金融債)     | DBJJP 5.125 17        |                          | 5.125 | 1,000      | 1,104      | 98,393    | 2017/2/1   |
|                 | JFCORP 5.25 16        |                          | 5.25  | 900        | 999        | 89,011    | 2016/3/23  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | MIZUHO 5.79 04/15/14  |                          | 5.79  | 500        | 537        | 47,869    | 2014/4/15  |
|                 | NPLIFE 4.875 08/09/10 |                          | 4.875 | 600        | 608        | 54,220    | 2010/8/9   |
| 小計              |                       |                          | -     | -          | -          | 409,350   | -          |
| (ユーロ)           |                       |                          |       | 千ユーロ       | 千ユーロ       |           |            |
| (フランス)          | 国債証券                  | FRTR 5 10/25/16          | 5.0   | 200        | 224        | 29,886    | 2016/10/25 |
| (その他)           | 普通社債券(含む投資法人債券)       | AMER HONDA FIN 3 7/8 09/ | 3.875 | 500        | 511        | 67,936    | 2014/9/16  |
|                 |                       | HNDA 5.125 12            | 5.125 | 700        | 734        | 97,605    | 2012/10/3  |
|                 |                       | MTFG 3.5 12/16/15        | 3.5   | 500        | 494        | 65,670    | 2015/12/16 |
|                 |                       | TOYOTA 6.625 16          | 6.625 | 500        | 581        | 77,283    | 2016/2/3   |
| 小計              |                       |                          | -     | -          | -          | 338,382   | -          |
| (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)       | TOYOTA 5.125 12          | 5.125 | 500        | 526        | 78,122    | 2012/1/17  |
| 小計              |                       |                          | -     | -          | -          | 78,122    | -          |
| (オーストラリア)       |                       |                          |       | 千豪ドル       | 千豪ドル       |           |            |
| 特殊債券(除く金融債)     | NSWTC 6 04/01/19      |                          | 6.0   | 500        | 500        | 41,125    | 2019/4/1   |
|                 | NSWTC 6 05/01/12      |                          | 6.0   | 500        | 509        | 41,836    | 2012/5/1   |
|                 | QTC 6 09/14/17 D      |                          | 6.0   | 500        | 502        | 41,277    | 2017/9/14  |
|                 | QTC 6 1/2 04/16/12    |                          | 6.5   | 700        | 721        | 59,250    | 2012/4/16  |
|                 | QTC 6 1/4 06/14/19    |                          | 6.25  | 500        | 508        | 41,756    | 2019/6/14  |
|                 | QTC 6 10/14/15        |                          | 6.0   | 500        | 506        | 41,618    | 2015/10/14 |
|                 | 普通社債券(含む投資法人債券)       | TOYOTA 4.63 10/27/11     | 4.63  | 1,000      | 978        | 80,304    | 2011/10/27 |
| 小計              |                       |                          | -     | -          | -          | 347,170   | -          |
| (ニュージーランド)      |                       |                          |       | 千ニュージランドドル | 千ニュージランドドル |           |            |
|                 | 普通社債券(含む投資法人債券)       | TOYOTA 7.375 01/18/11    | 7.375 | 1,400      | 1,445      | 94,250    | 2011/1/18  |
| 小計              |                       |                          | -     | -          | -          | 94,250    | -          |
| 合計              |                       |                          | -     | -          | -          | 1,267,276 | -          |

(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により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) 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4) 株式および新株予約権証券の組入れはありません。

## 投資信託財産の構成

(2009年11月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 公 社 債                   | 1,267,276 | 95.0  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 66,556    | 5.0   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,333,832 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,310,803千円)の投資信託財産総額(1,333,832千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 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=89.06円、1ユーロ=132.91円、1英ポンド=148.38円、1豪ドル=82.10円、1ニュージーランドドル=65.19円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年11月20日)現在

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産                 | 1,333,832,209円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 40,880,781     |
| 公 社 債 ( 評 価 額 )         | 1,267,276,060  |
| 未 収 利 息                 | 12,726,354     |
| 前 払 費 用                 | 12,949,014     |
| (B) 負 債                 | 6,753,449      |
| 未 払 解 約 金               | 6,753,449      |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B ) | 1,327,078,760  |
| 元 本                     | 1,318,051,650  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 9,027,110      |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 1,318,051,650口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 10,068円        |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は1,091,649,313円、期中追加設定元本額は241,453,812円、期中一部解約元本額は15,051,475円です。

&lt;元本の内訳&gt;

東京海上・ニッポン世界債券ファンド 1,318,051,650円

(注2) 当期末の1口当たり純資産額は1.0068円です。

## 損益の状況

当期(自2009年7月31日 至2009年11月20日)

| 項 目                         | 当 期         |
|-----------------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | 17,767,336円 |
| 受 取 利 息                     | 17,767,336  |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 7,483,474   |
| 売 買 益                       | 32,451,982  |
| 売 買 損                       | 39,935,456  |
| (C) 信 託 報 酬 等               | 78,721      |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 10,205,141  |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 1,037,223   |
| (F) 解 約 差 損 益 金             | 140,808     |
| (G) 計 ( D + E + F )         | 9,027,110   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G )         | 9,027,110   |

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、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をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。