

東京海上・グローバル M & A 戦略ファンド (為替ヘッジなし)

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／内外／株式 (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10月20日から2022年9月8日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・グローバルM & A 戦略ファンド (為替ヘッジなし)	「東京海上・グローバルM & A 戦略マザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・グローバルM & A 戦略マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に投資します。
投資制限	東京海上・グローバルM & A 戦略ファンド (為替ヘッジなし)	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・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・グローバルM & A 戦略マザーファンド	・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。
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5期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2020年3月9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・グローバルM & A 戦略ファンド (為替ヘッジなし)」は、このたび、第5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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率				
(設定日)	円	円		%		%	%	百万円
2017年10月20日	10,000	—	—	—	256,519.95	—	—	867
1期(2018年3月8日)	9,713	0	△2.9		242,865.17	△5.3	93.9	2,992
2期(2018年9月10日)	9,943	0	2.4		261,507.49	7.7	71.5	2,471
3期(2019年3月8日)	10,135	150	3.4		266,358.42	1.9	80.1	2,038
4期(2019年9月9日)	9,663	0	△4.7		256,577.97	△3.7	92.3	1,774
5期(2020年3月9日)	9,448	0	△2.2		250,193.70	△2.5	88.1	1,494

(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、「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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%		%	%
2019年9月9日	9,663	—	—	256,577.97	92.3	2.9
9月末	9,728	0.7		259,065.85	79.9	4.5
10月末	9,962	3.1		265,529.36	79.4	6.2
11月末	9,976	3.2		269,524.94	97.2	—
12月末	10,059	4.1		272,398.15	94.6	—
2020年1月末	10,039	3.9		272,680.97	97.8	—
2月末	9,999	3.5		272,643.09	97.4	1.0
(期 末)						
2020年3月9日	9,448	△2.2		250,193.70	88.1	1.0

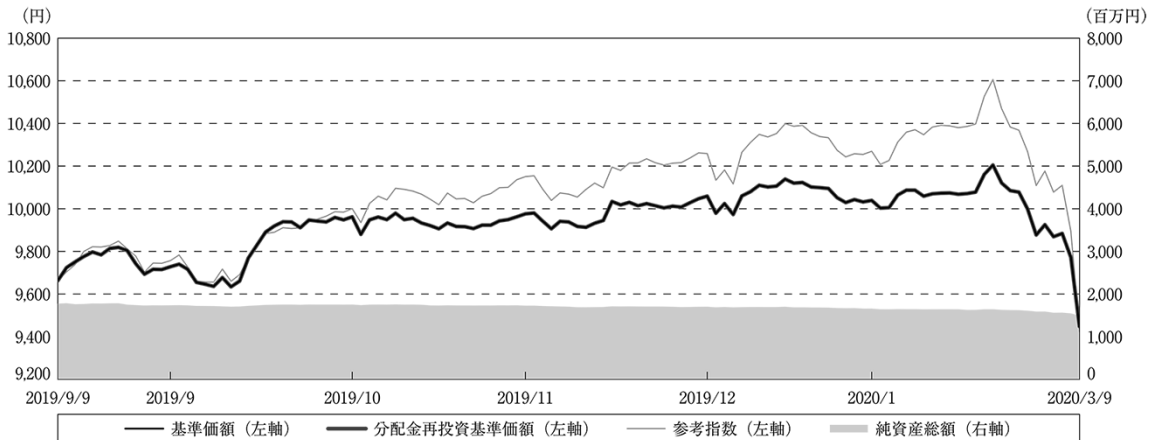
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

参考指数は、S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のS&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（米ドルベース）の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値（TTM）で委託会社が円換算したものです。
S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（SPDJII）の商品であり、著作権等の知的財産権、その他の一切の権利を有します。当ファンドは、SPDJIIによってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

○運用経過

(2019年9月10日～2020年3月9日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：9,663円

期 末：9,448円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.2% (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および参考指数は、期首(2019年9月9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。

(注) 参考指数は、S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス(円換算ベース)です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・買収が完了した米国のIT関連会社ザヨ・グループ・ホールディングスの株価が上昇したこと
- ・米中貿易協議の進展期待が高まったこと

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスが経済に及ぼす影響への懸念の高まり
- ・米ドルに対して、円高が進行したこと

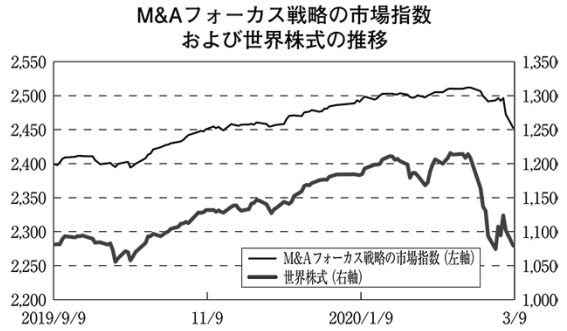
■投資環境

当期、世界の株式市場は下落しました。

期初から期の半ばにかけて、米中貿易協議進展への期待から世界の株式市場は上昇基調で推移しました。しかし期末にかけては、中国で発生した新型肺炎の世界的な感染拡大が経済に悪影響を及ぼすとの見方が広がったことから、世界の株式市場は大きく下落し前期末対比でも下落した水準で期を終えました。

米ドル円為替レートは、円高米ドル安となりました。期初から期の半ばにかけては、米中貿易協議の進展期待から円安米ドル高基調で推移しました。期末にかけては、世界的な新型肺炎の感染拡大への懸念から円高米ドル安が急速に進行しました。

また、ユーロも円に対して下落するなど、当ファンドの組入通貨に対して円高が進行する展開となりました。



(注) M&Aフォーカス戦略の市場指数: S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス (米ドルベース)
世界株式: MSCI AC ワールド指数 (米ドルベース)

出所: ブルームバーグ

■ポートフォリオについて

<東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジなし)>

「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。

当ファンドの基準価額は、マザーファンドの値動きを反映して、2.2%下落しました。

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

公表済みかつ現金によるM&A(企業の合併・買収)案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアム(買収対象企業(買収される側の企業)の株価と買収価格との価格差)を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。

当期は、買収が完了した米国のIT関連会社ザヨ・グループ・ホールディングスの株価が上昇したことがプラス寄与しました。一方、買収成立に対する不透明感の高まりから、米国エネルギー会社トルグラス・エナジーの株価が下落したことなどがマイナス寄与しました。

また、米ドルやユーロに対して円高が進行したことも、マイナス寄与しました。

以上の運用の結果、基準価額は1.2%下落しました。

【組入銘柄の概要（2020年3月9日現在）】

組入上位 5 銘柄

	銘柄（買収対象企業）	業種	比率（％）	買収企業
1	ワブコ・ホールディングス	資本財・サービス	9.1	Z F フリードリヒスハーフェン
2	日信工業	一般消費財・サービス	8.5	本田技研工業
3	ザヨ・グループ・ホールディングス	コミュニケーション・サービス	7.8	デジタル・コロニー・パートナーズ
4	L I N E	コミュニケーション・サービス	7.6	ソフトバンク
5	ショーワ	一般消費財・サービス	7.5	本田技研工業

組入銘柄数：20銘柄

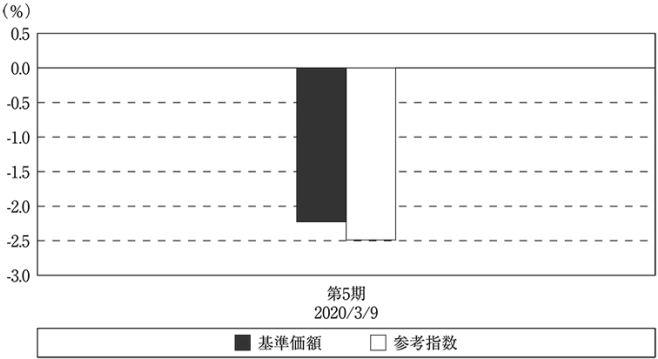
- (注) 比率は、純資産総額に占める割合です。
(注) 業種名は、GICS（世界産業分類基準）セクター分類です。
(注) 買収企業については、PSAM社の情報を基に記載しています。

■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。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



- (注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) 参考指数は、S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。

■分配金

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、税込み)

項 目	第 5 期
	2019年 9 月 10 日～ 2020年 3 月 9 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	211

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

<東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジなし)>

「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

今日のグローバル企業にとってM&Aは重要な経営戦略となっていることから、継続的にM&Aの新規案件が発生することを見込んでいます。2019年11月にはフランスの高級品グループ会社のLVMHモエヘネシー・ルイ・ヴィトンによる米国の宝飾品メーカーのティファニーの買収などが公表されました(当ファンドで保有しています)。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくにつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年9月10日～2020年3月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 101	% 1.012	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(61)	(0.615)	* 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)	(38)	(0.383)	* 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)	(1)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.169	(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)	(16)	(0.163)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.078	(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)	(5)	(0.046)	
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.032)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.016	(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)	(1)	(0.011)	* 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)	(0.005)	* 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)	(0.000)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	128	1.275	
期中の平均基準価額は、9,960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。

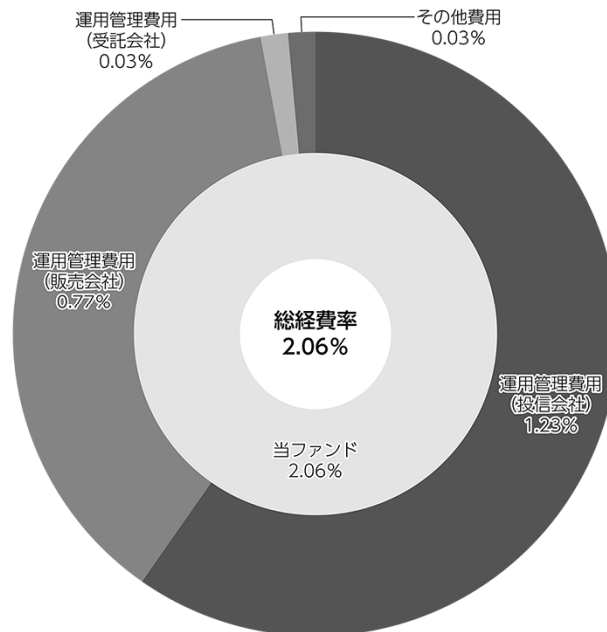
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.06%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

(2019年9月10日～2020年3月9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・グローバルM&A戦略マザーファンド	11,492	11,901	268,268	281,565

○株式売買比率

(2019年9月10日～2020年3月9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	
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	13,206,858千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,675,847千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.32	

(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

(2019年9月10日～2020年3月9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

(2020年3月9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・グローバルM&A戦略マザーファンド	1,742,664	1,485,888	1,494,952

○投資信託財産の構成

(2020年3月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	千円 1,494,952	% 98.9
コール・ローン等、その他	17,293	1.1
投資信託財産総額	1,512,245	100.0

(注) 東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,960,878千円)の投資信託財産総額(5,951,907千円)に対する比率は66.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=102.01円、1カナダドル=74.98円、1ユーロ=115.85円、1英ポンド=133.27円、1豪ドル=67.44円、1香港ドル=13.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,512,245,796
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド(評価額)	1,494,952,599
未収入金	17,293,197
(B) 負債	17,293,197
未払信託報酬	17,200,320
その他未払費用	92,877
(C) 純資産総額(A-B)	1,494,952,599
元本	1,582,242,943
次期繰越損益金	△ 87,290,344
(D) 受益権総口数	1,582,242,943口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,448円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,836,627,944円、期中追加設定元本額は12,125,199円、期中一部解約元本額は266,510,200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 (2019年9月10日～2020年3月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 16,836,846
売買益	8,203,375
売買損	△ 25,040,221
(B) 信託報酬等	△ 17,293,197
(C) 当期損益金(A+B)	△ 34,130,043
(D) 前期繰越損益金	△ 41,930,665
(E) 追加信託差損益金	△ 11,229,636
(配当等相当額)	(1,195,373)
(売買損益相当額)	(△ 12,425,009)
(F) 計(C+D+E)	△ 87,290,344
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 87,290,344
追加信託差損益金	△ 11,229,636
(配当等相当額)	(1,204,779)
(売買損益相当額)	(△ 12,434,415)
分配準備積立金	32,276,281
繰越損益金	△108,336,989

(注) (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す。

(注) (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) (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) 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)	0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	1,204,779円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	32,276,281円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	33,481,060円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	211円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○お知らせ

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月 1 日付で所要の約款変更を行いました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2020年 3 月 9 日現在)

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

下記は、東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド全体(5,805,388千口)の内容です。

国内株式

銘柄		期首(前期末)	当期		末
		株数	株数	評価額	
輸送用機器（74.8%）		千株	千株	千円	
日信工業		—	223.1	494,612	
ケーヒン		—	151.3	388,235	
ショーワ		—	195	440,700	
情報・通信業（25.2%）					
L I N E		—	84.1	444,889	
合計	株数・金額	—	653	1,768,437	
	銘柄数＜比率＞	—	4	＜30.3%＞	

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注) 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評価額の比率です。

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		
ADVANCED DISPOSAL SERVICES I		389	897	2,965	302,508	商業・専門サービス	
ANIXTER INTERNATIONAL INC		—	66	619	63,192	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CAMBREX CORPORATION		50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CORINDUS VASCULAR ROBOTICS I		1,412	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CRAY INC		324	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EL PASO ELECTRIC CO		92	438	2,985	304,572	公益事業	
GENESEE & WYOMING INC-CL A		363	—	—	—	運輸	
LEGG MASON INC		—	113	561	57,312	各種金融	
MEDIDATA SOLUTIONS INC		596	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SHUTTERFLY INC		123	—	—	—	小売	
SOTHEBY'S		325	—	—	—	消費者サービス	
TALLGRASS ENERGY LP-CLASS A		—	778	1,603	163,568	エネルギー	
TECH DATA CORP		—	164	2,315	236,157	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TIFFANY & CO		—	134	1,778	181,392	小売	
TOWER INTERNATIONAL INC		58	—	—	—	自動車・自動車部品	
VERSUM MATERIALS INC		582	—	—	—	素材	
WABCO HOLDINGS INC		423	388	5,191	529,578	資本財	
ZAYO GROUP HOLDINGS INC		939	1,282	4,485	457,588	電気通信サービス	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV		—	1,129	3,376	344,471	ヘルスケア機器・サービス	
小	計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	5,676 13	5,390 10	25,883 —	2,640,344 <45.2%>	
(カナダ)				千カナダドル			
WESTJET AIRLINES LTD			1,075	—	—	運輸	
小	計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	1,075 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
INNOGY SE			602	—	—	公益事業	
AXEL SPRINGER SE-TEND			175	—	—	メディア・娯楽	
OSRAM LICHT AG - TEND			—	388	1,574	182,393	資本財
小	計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	777 2	388 1	1,574 —	182,393 <3.1%>	
(ユーロ…フランス)							
ALTRAN TECHNOLOGIES SA			385	—	—	ソフトウェア・サービス	
小	計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	385 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…オランダ)							
KONINKLIJKE WESSANEN NV-CVA			3,042	—	—	食品・飲料・タバコ	
GRANDVISION NV			295	1,149	3,141	363,927	小売
小	計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	3,337 2	1,149 1	3,141 —	363,927 <6.2%>	
(ユーロ…スペイン)							
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS			—	41	140	16,224	各種金融
PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CEN TRALES			1,976	—	—	—	消費者サービス
小	計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	1,976 1	41 1	140 —	16,224 <0.3%>	
(ユーロ…フィンランド)							
DNA OY			268	—	—	—	電気通信サービス
小	計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	268 1	— —	— —	— <—%>	

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	
(ユーロ…その他)		百株	百株	千ユーロ	千円
Atrium European Real Estate Ltd		1,434	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	1,434	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,178	1,578	4,855	562,545
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	3	—	<9.6%>
(イギリス)				千英ポンド	
MILLENNIUM & COPTHORNE HOTEL		1,489	—	—	—
Greene King PLC		1,522	—	—	—
ENTERPRISE INNS PLC		4,888	—	—	—
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC		6,482	—	—	—
BCA MARKETPLACE PLC		4,664	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	19,046	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	—	<—%>
(オーストラリア)				千豪ドル	
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		—	249	801	54,055
KIDMAN RESOURCES LTD		4,632	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	4,632	249	801	54,055
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>
(香港)				千香港ドル	
CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS		—	21,590	9,197	120,761
小 計	株 数 ・ 金 額	—	21,590	9,197	120,761
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.1%>
合 計	株 数 ・ 金 額	38,608	28,808	—	3,377,705
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	15	—	<57.8%>

(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) 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。

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) TAUBMAN CENTERS INC		口 —	口 10,700	千米ドル 553	千円 56,419	% 1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10,700	553	56,419	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド) GREEN REIT PLC				千ユーロ		
		824,048	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	824,048	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	824,048	10,700	—	56,419	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	

(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) 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) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として記載しています。

東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド

(旧ファンド名称：東京海上・グローバルM&Aフォーカスマザーファンド)

運用報告書 第2期（決算日 2019年9月9日）

(計算期間 2018年9月11日～2019年9月9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。

○設定以来の運用実績

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 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2017年10月20日	10,000	—	256,519.95	—	—	—	3,016
1期(2018年9月10日)	10,122	1.2	261,507.49	1.9	71.5	14.4	8,311
2期(2019年9月9日)	10,184	0.6	256,577.97	△1.9	92.3	2.9	6,279

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	投 資 信 託 資 金 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年9月10日	10,122	—	261,507.49	—	71.5	14.4
9月末	10,470	3.4	269,410.64	3.0	81.4	11.9
10月末	10,439	3.1	266,448.00	1.9	82.6	8.2
11月末	10,593	4.7	268,420.55	2.6	78.8	9.6
12月末	10,394	2.7	259,843.90	△0.6	82.7	1.1
2019年1月末	10,335	2.1	258,649.36	△1.1	85.0	1.2
2月末	10,573	4.5	265,858.39	1.7	78.9	1.2
3月末	10,558	4.3	264,655.88	1.2	80.7	1.2
4月末	10,613	4.9	268,114.74	2.5	65.5	1.3
5月末	10,328	2.0	260,058.08	△0.6	78.8	—
6月末	10,312	1.9	258,121.59	△1.3	90.9	—
7月末	10,340	2.2	261,310.81	△0.1	93.5	—
8月末	10,133	0.1	254,367.11	△2.7	88.6	0.7
(期 末)						
2019年9月9日	10,184	0.6	256,577.97	△1.9	92.3	2.9

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は、S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のS&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（米ドルベース）の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値（TTM）で委託会社が円換算したものです。

S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（SPDJI）の商品であり、著作権等の知的財産権、その他の一切の権利を有します。当ファンドは、SPDJIによってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

○運用経過

(2018年9月11日～2019年9月9日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：10,122円

期 末：10,184円

騰落率： 0.6%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・買収競争の激化により、買収対象企業であるスカイの株価が上昇したこと
- ・買収承認審査が近く終了するとの報道を受けて、買収対象企業であるドイツの公益事業会社イノジーの株価が上昇したこと

マイナス要因

- ・買収完了時期の延期を受けて、買収対象企業である米国の遺伝子治療開発会社スパーク・セラピューティクスの株価が下落したこと
- ・為替市場で米ドルやユーロ、英ポンドなどに対して、円高が進行したこと

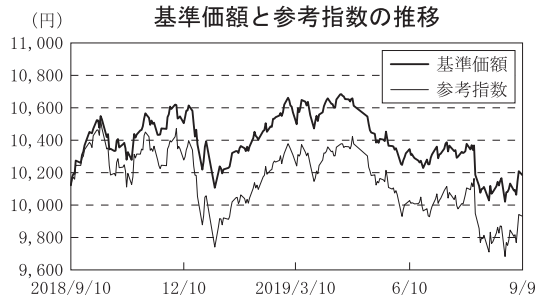
■投資環境

当期、世界の株式市場は上昇しました。

前半は、一部の米国企業が業績に対する慎重な見通しを示したことなどから、世界経済の減速や企業業績の先行きに対する懸念が高まり、世界の株式市場は下落しました。その後は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が金融政策を柔軟に実施していく方針を示したことを受けて米国の金融政策に対する不透明感が後退したほか、米国の追加利上げ観測の後退や、米中通商交渉の進展期待の高まりなどを背景に世界の株式市場は上昇に転じました。しかし、期末にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB議長の会見内容が市場の期待ほど金融緩和的でなかったことで、米国の利下げペースをめぐる不透明感が高まったほか、トランプ米大統領が新たな対中関税を発表し、米中貿易摩擦に対する懸念が強まったことなどを背景に、世界の株式市場は下落しましたが、前期末対比では上昇しました。

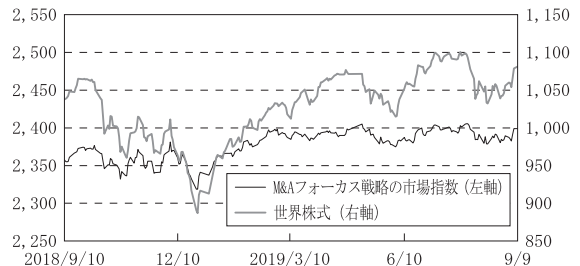
当期の米ドル円為替レートは、円高米ドル安となりました。

期初は原油価格の下落に加え、米国の利上げ観測後退などを背景に円高米ドル安基調で推移しました。期末にかけても、米中貿易摩擦が激化する可能性が高まったことや米国の景気後退懸念の強まりなどを背景に、円高米ドル安が進行しました。また、ユーロも円に対して下落するなど、当ファンドの組入通貨に対して円高が進行する展開となりました。



(注) 参考指数は、期首（2018年9月10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、S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。

M&Aフォーカス戦略の市場指数
および世界株式の推移

(注) M&Aフォーカス戦略の市場指数：S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（米ドルベース）
世界株式：MSCI AC ワールド指数（米ドルベース）

出所：ブルームバーグ

■ポートフォリオについて

公表済みかつ現金によるM&A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる被買収企業の株式に投資しました。

当期は、英国放送局スカイの買収を巡る入札で、米国メディア企業コムキャストが、買収を競合した21世紀フォックスを上回る買収額を提示したことにより、英国放送局スカイの株価が上昇しました。また、ドイツのエネルギー会社による買収について、EU（欧州連合）規制当局が承認審査を近く終了するとの報道を背景に買収対象企業であるドイツの公益事業会社イノジーの株価が上昇したことなどがプラス寄与しました。一方、買収企業であるスイスの製薬大手ロシュ・ホールディングが買収完了時期の延期を発表し、買収対象企業の米国遺伝子治療開発会社スパーク・セラピューティクス of the 株価が下落したことなどがマイナス寄与しました。

以上の運用の結果、為替市場では円高が進行したものの、基準価額は0.6%上昇しました。

○今後の運用方針

今日のグローバル企業にとってM&Aは重要な経営戦略となっていることから、継続的にM&Aの新規案件が発生することを見込んでいます。2019年7月には米国プライベートエクイティ会社アドベント・インターナショナルによる英国航空部品メーカーのコブハムの買収公表などがあり、8月にも香港の不動産会社CKアセット・ホールディングスによる英国のパブ運営会社のグリーン・キングの買収公表などがありました。米国の税制改革などを背景に、引き続き、企業のM&A活動は活発化するとみています。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくにつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年9月11日～2019年9月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 58	% 0.560	(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)	(57)	(0.547)	
(投資信託証券)	(1)	(0.013)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	24	0.231	(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)	(21)	(0.205)	
(投資信託証券)	(3)	(0.026)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.024	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
(保 管 費 用)	(2)	(0.024)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	84	0.815	
期中の平均基準価額は、10,424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

(2018年9月11日～2019年9月9日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 870	千円 1,123,992	千株 870	千円 1,125,696
外 国	アメリカ	百株 38,057	千米ドル 127,691	百株 43,749 (406)	千米ドル 137,080 (855)
	カナダ	1,075	千カナダドル 3,224	1,724	千カナダドル 4,998
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	360 (175)	1,857 (1,090)	625 (175)	2,587 (1,090)
	フランス	385	539	—	—
	オランダ	6,406	8,287	3,550	6,441
	スペイン	1,976	2,754	—	—
	フィンランド	268	561	—	—
	その他	1,434	526	—	—
	イギリス	37,132	千英ポンド 20,700	20,813	千英ポンド 17,670
	スイス	616	千スイスフラン 1,832	616	千スイスフラン 1,845
	オーストラリア	16,951	千豪ドル 8,507	13,991	千豪ドル 8,543
	ニュージーランド	7,838	千ニュージーランドドル 4,974	7,838	千ニュージーランドドル 5,055

(注) 金額は受渡代金です。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EDUCATION REALTY TRUST INC	—	—	55,369	2,297
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	126,491	3,185	227,665	5,771
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	—	217,400	5,977
	INFRAREIT INC	3,200 (40,600)	67 (855)	43,800	933
	小 計	129,691 (40,600)	3,252 (855)	544,234	14,979
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	824,048	1,586	—	—
	小 計	824,048	1,586	—	—
ユ ー ロ 計		824,048	1,586	—	—

(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、別銘柄として記載しています。

○株式売買比率

(2018年9月11日～2019年9月9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	43,038,057千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,886,981千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	7.31

(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

(2018年9月11日～2019年9月9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

(2019年9月9日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末) 株 数	当 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
				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	
ADVANCED DISPOSAL SERVICES I		—	389	1,264	135,211	商業・専門サービス
AMTRUST FINANCIAL SERVICES INC		2,578	—	—	—	保険
CA INC		1,469	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CAMBREX CORPORATION		—	50	300	32,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD		182	—	—	—	保険
CORINDUS VASCULAR ROBOTICS I		—	1,412	600	64,180	ヘルスケア機器・サービス
CRAY INC		—	324	1,132	121,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DUN & BRADSTREET CORP		80	—	—	—	商業・専門サービス
EL PASO ELECTRIC CO		—	92	614	65,687	公益事業
ENVISION HEALTHCARE CORP		1,346	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GENESEE & WYOMING INC-CL A		—	363	4,020	429,963	運輸
LIFEPOINT HEALTH INC		433	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEDIDATA SOLUTIONS INC		—	596	5,458	583,751	ヘルスケア機器・サービス
NXSTAGE MEDICAL INC		157	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PHH CORP		3,668	—	—	—	銀行
SHUTTERFLY INC		—	123	626	66,971	小売
SOTHEBY'S		—	325	1,846	197,533	消費者サービス
SUPERVALU INC		196	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TOWER INTERNATIONAL INC		—	58	179	19,173	自動車・自動車部品
USG CORP		891	—	—	—	資本財
VERSUM MATERIALS INC		—	582	3,035	324,650	素材
WABCO HOLDINGS INC		—	423	5,658	605,173	資本財
ZAYO GROUP HOLDINGS INC		—	939	3,175	339,640	電気通信サービス
SODASTREAM INTERNATIONAL LTD		211	—	—	—	耐久消費財・アパレル
XL GROUP LTD		562	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	11,774	5,676	27,911	2,985,129	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	13	—	<47.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENERCARE INC		1,724	—	—	—	消費者サービス
WESTJET AIRLINES LTD		—	1,075	3,303	268,176	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,724	1,075	3,303	268,176	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INNOGY SE		1,043	602	2,711	319,352	公益事業
AXEL SPRINGER SE-TEND		—	175	1,093	128,832	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1,043	777	3,804	448,185	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<7.1%>	
(ユーロ…フランス)						
ALTRAN TECHNOLOGIES SA		—	385	560	65,983	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	385	560	65,983	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE WESSANEN NV-CVA		—	3,042	3,443	405,668	食品・飲料・タバコ
GEMALTO		482	—	—	—	ソフトウェア・サービス

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	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GRANDVISION NV		—	295	811	95,557	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	482	3,337	4,255	501,225	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<8.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CEN TRALES		—	1,976	2,715	319,873	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,976	2,715	319,873	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<5.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
DNA OY		—	268	560	66,039	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	268	560	66,039	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…その他)						
Atrium European Real Estate Ltd		—	1,434	523	61,652	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,434	523	61,652	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,525	8,178	12,420	1,462,960	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	8	—	<23.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SKY PLC		2,728	—	—	—	メディア・娯楽
MILLENNIUM & COPTHORNE HOTEL		—	1,489	1,012	133,015	消費者サービス
Greene King PLC		—	1,522	1,281	168,289	消費者サービス
ENTERPRISE INNS PLC		—	4,888	1,375	180,628	消費者サービス
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-		—	6,482	2,929	384,703	消費者サービス
BCA MARKETPLACE PLC		—	4,664	1,128	148,224	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	2,728	19,046	7,728	1,014,862	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	5	—	<16.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
KIDMAN RESOURCES LTD		—	4,632	877	64,221	素材
APN OUTDOOR GROUP LTD		1,673	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1,673	4,632	877	64,221	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	19,424	38,608	—	5,795,349	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	28	—	<92.3%>	

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

(注) 小計、合計欄のく>内は、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、別銘柄として記載しています。

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	%
EDUCATION REALTY TRUST INC		55,369	—	—	—	—
FOREST CITY REALTY TRUST- A		101,174	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST		217,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	373,943	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	—	< — % >	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
GREEN REIT PLC		—	824,048	1,568	184,811	2.9
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	824,048	1,568	184,811	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 2.9 % >	
合 計	口 数 ・ 金 額	373,943	824,048	—	184,811	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 2.9 % >	

(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、別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2019年9月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,795,349	87.8
投資証券	184,811	2.8
コール・ローン等、その他	622,700	9.4
投資信託財産総額	6,602,860	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（6,216,385千円）の投資信託財産総額（6,602,860千円）に対する比率は94.1%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＝106.95円、1カナダドル＝81.18円、1ユーロ＝117.79円、1英ポンド＝131.32円、1豪ドル＝73.15円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,602,860,007
コール・ローン等	413,191,208
株式(評価額)	5,795,349,516
投資証券(評価額)	184,811,024
未収入金	209,508,259
(B) 負債	323,790,592
未払金	207,704,139
未払解約金	116,086,069
未払利息	384
(C) 純資産総額(A-B)	6,279,069,415
元本	6,165,878,365
次期繰越損益金	113,191,050
(D) 受益権総口数	6,165,878,365口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,184円

(注) 当親ファンドの期首元本額は8,211,349,442円、期中追加設定元本額は501,298,031円、期中一部解約元本額は2,546,769,108円です。

<元本の内訳>

東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジあり) 4,423,214,183円

東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジなし) 1,742,664,182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 (2018年9月11日～2019年9月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	56,621,926
受取配当金	45,234,352
受取利息	11,606,804
支払利息	△ 219,230
(B) 有価証券売買損益	46,371,299
売買益	486,367,170
売買損	△439,995,871
(C) 保管費用等	△ 1,705,316
(D) 当期損益金(A+B+C)	101,287,909
(E) 前期繰越損益金	100,541,000
(F) 追加信託差損益金	18,464,384
(G) 解約差損益金	△107,102,243
(H) 計(D+E+F+G)	113,191,050
次期繰越損益金(H)	113,191,050

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

他社の商品との誤解・混同を避けるため、2019年6月8日付で、「東京海上・グローバルM&Aフォーカスマザーファンド」のファンド名称を「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」に変更する約款変更を行いました。なお、ファンドの運用に係る基本方針、組織体制、運用プロセスにつきましては、変更ありません。