

東京海上・ 外国株式ファンド

第15期 運用報告書（全体版） （決算日 2016年3月22日）

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／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	2001年3月30日から2020年3月19日	
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・外国株式ファンド	「TMA外国株式マザーファンド」を主要投資対象とします。
	TMA外国株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
投資制限	東京海上・外国株式ファンド	株式への実質投資割合は、制限なし
		外貨建資産への実質投資割合は、制限なし
	TMA外国株式マザーファンド	株式への投資割合は、制限なし 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。	

受益者のみなさまへ

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・外国株式ファンド」は、2016年3月22日に第15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1－3－1 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 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 (分配落)	価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	%	百万円
11期(2012年3月21日)	8,002		0	0.6	1,238.27	6.9	96.8	1.1
12期(2013年3月21日)	9,996		0	24.9	1,591.63	28.5	96.7	1.0
13期(2014年3月20日)	12,345		0	23.5	2,027.17	27.4	95.1	2.5
14期(2015年3月20日)	15,573		0	26.1	2,597.35	28.1	96.8	—
15期(2016年3月22日)	13,584		0	△12.8	2,316.96	△10.8	96.2	1.3

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年3月20日	円	%	%	%	%	%	%
	15,573	—	2,597.35	—	96.8	—	—
3月末	15,556	△ 0.1	2,589.61	△ 0.3	96.5	—	—
4月末	15,476	△ 0.6	2,621.70	0.9	96.6	1.1	1.1
5月末	16,182	3.9	2,747.02	5.8	96.5	1.2	1.2
6月末	15,549	△ 0.2	2,633.53	1.4	96.8	1.2	1.2
7月末	16,030	2.9	2,710.16	4.3	96.0	1.2	1.2
8月末	14,833	△ 4.8	2,486.21	△ 4.3	97.3	1.2	1.2
9月末	13,907	△10.7	2,319.01	△10.7	95.0	1.2	1.2
10月末	15,256	△ 2.0	2,577.77	△ 0.8	95.2	1.2	1.2
11月末	15,338	△ 1.5	2,604.07	0.3	96.1	1.3	1.3
12月末	15,014	△ 3.6	2,539.05	△ 2.2	96.4	1.3	1.3
2016年1月末	13,570	△12.9	2,276.37	△12.4	97.2	1.3	1.3
2月末	13,129	△15.7	2,229.03	△14.2	97.4	1.2	1.2
(期 末) 2016年3月22日	13,584	△12.8	2,316.96	△10.8	96.2	1.3	1.3

(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。

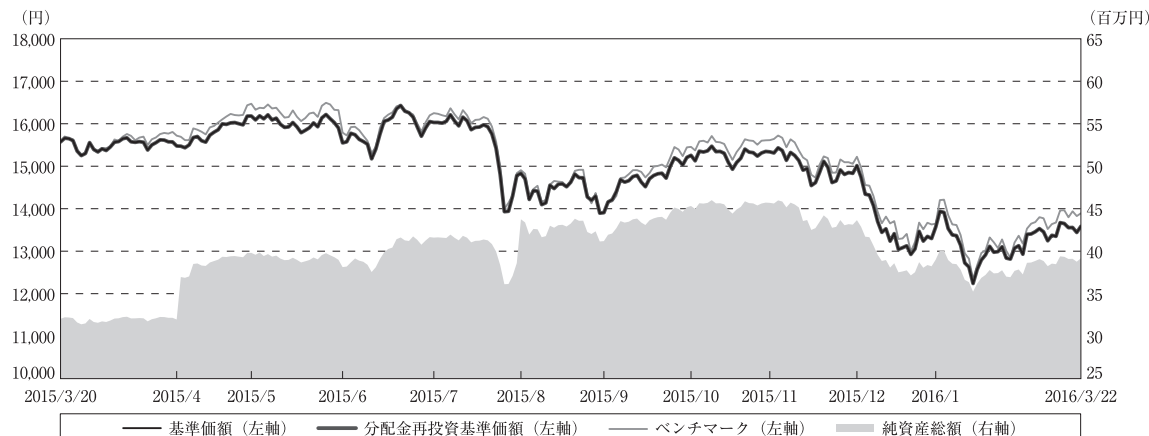
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークはMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）です。
MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）とは、MSCI社が発表している日本を除く主要先進国の株式市場の動きを捉える代表的な株式指標です。MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。

○運用経過

(2015年3月21日～2016年3月22日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：15,573円

期 末：13,584円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率：△12.8% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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ベンチマークは、期首 (2015年3月20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) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数 (円ヘッジなし・円ベース) です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・世界各国の中央銀行による緩和的な金融政策
- ・米国金融当局の利上げに対する慎重姿勢

マイナス要因

- ・中国をはじめとする世界的な景気減速懸念
- ・ギリシャ債務問題の再燃

■投資環境

後述の「TMA外国株式マザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

■ポートフォリオについて

<東京海上・外国株式ファンド>

「TMA外国株式マザーファンド」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、12.8%下落しました。

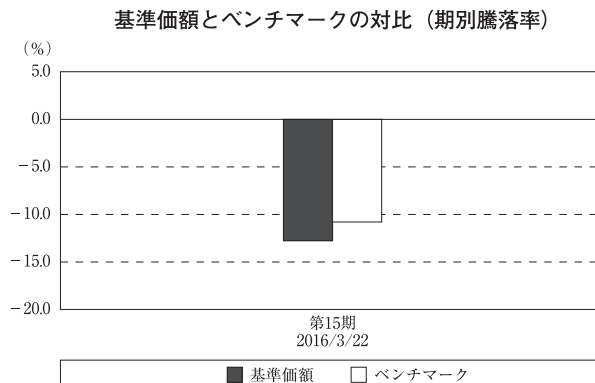
<TMA外国株式マザーファンド>

後述の「TMA外国株式マザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの基準価額は、12.8%下落しました。

マザーファンドは、ヘルスケアセクターのオーバーウェイトと情報技術セクターのアンダーウェイトがマイナス寄与しましたが、銘柄選択で情報技術銘柄を中心にプラス寄与したことから、ベンチマークとしているMSCI コクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）の収益率（△10.8%）とほぼ同程度のパフォーマンスとなりましたが、当ファンドの収益率は、信託報酬などのコスト要因によりベンチマークを下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCI コクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）です。

■分配金

当期の収益分配については、市況動向や運用の効率性を勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充当し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15期
	2015年3月21日～ 2016年3月22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	7,342

(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・外国株式ファンド>

「TMA外国株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

<TMA外国株式マザーファンド>

後述の「TMA外国株式マザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 309	% 2.063	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(114)	(0.760)	* 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(182)	(1.216)	* 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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(13)	(0.087)	* 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	32	0.214	(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
(株 式)	(32)	(0.212)	* 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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.041	(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
(株 式)	(6)	(0.041)	* 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
(d) そ の 他 費 用	9	0.059	(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)	(2)	(0.016)	* 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)	(6)	(0.043)	* 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、株式の売却や配当等に係る税金等
合 計	356	2.377	
期中の平均基準価額は、14,986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) 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。

○ 売買及び取引の状況

(2015年3月21日～2016年3月22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
TMA外国株式マザーファンド	千口 7,476	千円 15,255	千口 1,734	千円 3,441

○株式売買比率

(2015年3月21日～2016年3月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	TMA外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	32,836,739千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,845,264千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.43

(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

(2015年3月21日～2016年3月22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

(2016年3月22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
TMA外国株式マザーファンド	千口 15,473	千口 21,215	千円 39,175

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
TMA外国株式マザーファンド	千円 39,175 % 98.9
コール・ローン等、その他	439 1.1
投資信託財産総額	39,614 100.0

(注) TMA外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(21,697,857千円)の投資信託財産総額(22,229,548千円)に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=111.93円、1カナダドル=85.51円、1ユーロ=125.80円、1英ポンド=160.90円、1スイスフラン=115.43円、1スウェーデンクローネ=13.60円、1ノルウェークローネ=13.28円、1デンマーククローネ=16.87円、1豪ドル=84.78円、1香港ドル=14.44円、1シンガポールドル=82.13円、1インドルピー=1.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,614,144
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	39,175,159
未収入金	438,985
(B) 負債	438,985
未払信託報酬	430,035
その他未払費用	8,950
(C) 純資産総額(A－B)	39,175,159
元本	28,839,042
次期繰越損益金	10,336,117
(D) 受益権総口数	28,839,042口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,584円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,572,920円、期中追加設定元本額は10,006,343円、期中一部解約元本額は1,740,221円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3584円です。

○損益の状況 (2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 4,580,497
売買益	96,929
売買損	△ 4,677,426
(B) 信託報酬等	△ 840,979
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 5,421,476
(D) 前期繰越損益金	11,118,543
(E) 追加信託差損益金	4,639,050
(配当等相当額)	(10,020,657)
(売買損益相当額)	(△ 5,381,607)
(F) 計(C＋D＋E)	10,336,117
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	10,336,117
追加信託差損益金	4,639,050
(配当等相当額)	(10,056,273)
(売買損益相当額)	(△ 5,417,223)
分配準備積立金	11,118,543
繰越損益金	△ 5,421,476

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(10,056,273円)および分配準備積立金(11,118,543円)より分配対象収益は21,174,816円(1万口当たり7,342円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

○2015年12月19日付で、信用リスクを適正に管理するためおよび運用制限を引き下げるため、所要の約款変更を行いました。

○2016年2月18日付で、信託期間を変更するため、所要の約款変更を行いました。

T M A 外国株式マザーファンド

運用報告書 第15期（決算日 2016年3月22日）

（計算期間 2015年3月21日～2016年3月22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、－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		ベンチ	マ	ーク	株組	式率	投資信託	純 資 産 額
		期騰	落 中 率							
	円		%			%		%	%	百万円
11期(2012年3月21日)	10,053		3.0	1,238.27		6.9	96.7		1.1	13,119
12期(2013年3月21日)	12,790		27.2	1,591.63		28.5	96.7		1.0	16,681
13期(2014年3月20日)	16,101		25.9	2,027.17		27.4	95.1		2.5	19,411
14期(2015年3月20日)	20,706		28.6	2,597.35		28.1	96.8		－	24,431
15期(2016年3月22日)	18,465		△10.8	2,316.96		△10.8	96.2		1.3	22,199

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチ	マ	ーク	株組	式率	投資信託
		騰 落	率						
(期 首)	円		%			%		%	%
2015年3月20日	20,706		－	2,597.35		－	96.8		－
3月末	20,696		△ 0.0	2,589.61		△ 0.3	96.4		－
4月末	20,625		△ 0.4	2,621.70		0.9	96.4		1.1
5月末	21,598		4.3	2,747.02		5.8	96.2		1.2
6月末	20,796		0.4	2,633.53		1.4	96.3		1.2
7月末	21,473		3.7	2,710.16		4.3	95.4		1.2
8月末	19,917		△ 3.8	2,486.21		△ 4.3	96.5		1.2
9月末	18,706		△ 9.7	2,319.01		△10.7	95.0		1.2
10月末	20,554		△ 0.7	2,577.77		△ 0.8	95.0		1.2
11月末	20,700		△ 0.0	2,604.07		0.3	95.7		1.2
12月末	20,299		△ 2.0	2,539.05		△ 2.2	95.9		1.3
2016年1月末	18,390		△11.2	2,276.37		△12.4	96.4		1.3
2月末	17,829		△13.9	2,229.03		△14.2	96.4		1.2
(期 末)									
2016年3月22日	18,465		△10.8	2,316.96		△10.8	96.2		1.3

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）です。
MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）とは、MSCI社が発表している日本を除く主要先進国の株式市場の動きを捉える代表的な株式指標です。MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。

○運用経過

(2015年3月21日～2016年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：20,706円

期 末：18,465円

騰落率：△10.8%

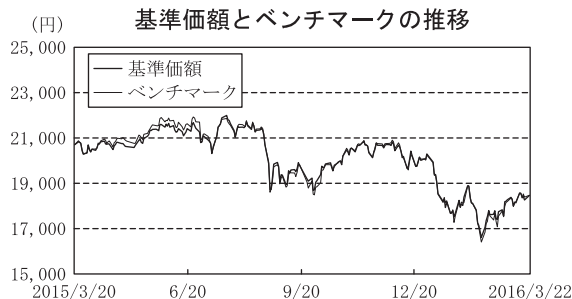
◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・世界各国の中央銀行による緩和的な金融政策
- ・米国金融当局の利上げに対する慎重姿勢

マイナス要因

- ・中国をはじめとする世界的な景気減速懸念
- ・ギリシャ債務問題の再燃



(注) ベンチマークは、期首（2015年3月20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) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）です。

■投資環境

当ファンドが投資対象とする海外の主要株式市場は、下落基調が継続しました。

期初は、ギリシャの債務問題の再燃などがマイナス要因であったものの、良好な米国雇用統計が好感されたことや米国における金融政策の正常化が慎重に進められるとの見方、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和姿勢などから、堅調な推移となりました。

その後は、中国などの新興国をはじめ、世界景気の先行きに対する懸念が台頭しました。各国中央銀行が景気対策として緩和的な金融政策を実施したことや、米国では慎重な利上げ実施の姿勢が示されたことが株式市場を下支えする材料となつたものの、株式市場は原油市場とともに下落基調で推移し、リスク回避の動きから円高も進行しました。

期末にかけても、中国や米国の製造業景況指数が弱かったことや世界銀行が世界の経済成長率見通しを下方修正したこと、米国の雇用統計が弱かったことなどから、下落基調が継続しました。

■ポートフォリオについて

当社が年金運用で培ったノウハウを最大限に活用し、信託財産の中長期的な成長を目標に「地域配分」、「業種配分」および「個別銘柄選択」を超過収益の源泉とした運用を行いました。

地域配分は、北米地域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）、欧州地域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）とする方針を中心に、銘柄の魅力度も考慮した戦略としました。

業種配分では、新薬開発案件の良好な見通しを評価したヘルスケアセクターや個別銘柄の魅力度が相対的に高かった一般消費財サービスセクターなどをオーバーウェイトとしました。一方、有望な個別銘柄が相対的に乏しい情報技術セクターや資本財セクターなどをアンダーウェイトとしました。

上記運用の結果、当ファンドの基準価額は10.8%下落し、当ファンドがベンチマークとしているMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）の収益率（△10.8%）と同程度のパフォーマンスとなりました。

業種配分でヘルスケアセクターのオーバーウェイト方針と情報技術セクターのアンダーウェイトがマイナス寄与しましたが、銘柄選択で情報技術銘柄を主因にプラス寄与したことから、基準価額の騰落率はベンチマークと同程度となりました。

○今後の運用方針

日銀がマイナス金利を導入したことやECBによる追加の金融緩和に向けた動き、さらに米国経済は引き続き緩やかなペースで拡大することが予想され、これらは株価にとってプラス要因になると考えます。一方、原油価格の下落がエネルギー関連企業の利益を下押しするなど、米国を中心に企業業績は今後伸び悩むことが予想され、世界的に株価はボックス圏で推移する展開を想定します。

見通しに対する上振れリスクとしては、日本や欧州および新興国において景気対策が講じられ、景気が加速するシナリオを想定しています。一方、下振れリスクとしては、新興国経済の予想以上の減速や米ドル高の一段の進行により、米国の経済および企業業績が失速するシナリオなどを想定します。

このような見通しのもと、地域配分は、引き続き北米地域をオーバーウェイト、欧州地域をアンダーウェイトとします。個別銘柄選択においては、競争優位性が高く、利益成長性などの観点から割安と判断できる銘柄に投資する方針を継続します。

○1万口当たりの費用明細

(2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 44	% 0.218	(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)	(44)	(0.216)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.040	(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)	(8)	(0.040)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.016	(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、株式の売却や配当等に係る税金等
(保 管 費 用)	(3)	(0.016)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	55	0.274	
期中の平均基準価額は、20,131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

(2015年3月21日～2016年3月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 13,106 (284)	千米ドル 96,091 (97)	百株 10,954 (0.04)	千米ドル 76,895 (97)
	カナダ	230	千カナダドル 1,572	1,190	千カナダドル 9,007
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	220	921	600 (ー)	3,453 (10)
	イタリア	820	1,377	1,750	3,866
	フランス	1,170	6,453	140	1,315
	オランダ	1,960 (775)	5,027 (ー)	2,300	3,897
	スペイン	ー (500)	ー (5)	1,300 (ー)	3,343 (3)
	ベルギー	10	111	210	1,636
	イギリス	7,350 (9)	千英ポンド 5,125 (1)	6,531 (ー)	千英ポンド 4,557 (14)
	スイス	303	千スイスフラン 7,250	528	千スイスフラン 5,629
	スウェーデン	900	千スウェーデンクローネ 14,753	630	千スウェーデンクローネ 12,113
	ノルウェー	200	千ノルウェークローネ 2,564	300	千ノルウェークローネ 3,878
	デンマーク	20	千デンマーククローネ 1,037	1,620	千デンマーククローネ 33,817
	オーストラリア	11,700 (400)	千豪ドル 5,401 (77)	4,637 (ー)	千豪ドル 3,317 (77)
	香港	7,500 (2,500)	千香港ドル 21,659 (292)	3,000 (ー)	千香港ドル 2,906 (292)
	タイ	ー	千タイバーツ ー	2,600	千タイバーツ 51,398
	フィリピン	1,900	千フィリピンペソ 23,151	13,900	千フィリピンペソ 141,431
	インドネシア	100,000	千インドネシアルピア 19,025,571	100,000	千インドネシアルピア 16,945,082
	インド	ー	千インドルピー ー	2,800	千インドルピー 83,232

(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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	25	2,419	—	—

(注) 金額は受渡代金です。

○株式売買比率

(2015年3月21日～2016年3月22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	32,836,739千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,845,264千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.43

(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

(2015年3月21日～2016年3月22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

(2016年3月22日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	300	300	1,167	130,689	電気通信サービス
ALPHABET INC-CL C	—	36	2,671	299,023	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	—	36	2,743	307,110	ソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC	100	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	23	23	1,274	142,616	小売
APACHE CORP	70	100	498	55,830	エネルギー
APPLE INC	290	370	3,918	438,616	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	53	—	—	—	小売
BALL CORP	50	50	349	39,113	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	70	120	938	105,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	40	65	1,664	186,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC	—	241	1,539	172,306	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	520	840	5,266	589,512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	10	50	175	19,621	素材
CVS HEALTH CORPORATION	170	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CALIFORNIA RESOURCES CORP	—	7	1	123	エネルギー
CELGENE CORP	200	200	2,022	226,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRONTEXACO CORP	100	130	1,253	140,328	エネルギー
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	250	2,300	257,439	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC	300	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	—	210	1,893	211,970	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	750	5,282	591,242	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	70	70	298	33,361	エネルギー
THE WALT DISNEY CO	270	260	2,559	286,536	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	625	—	—	—	各種金融
DOMINION RESOURCES INC/VA	40	40	294	32,965	公益事業
DOW CHEMICAL	100	130	670	74,995	素材
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS	70	70	451	50,591	素材
DUKE ENERGY CORP	70	70	556	62,304	公益事業
EOG RESOURCES INC	100	120	911	102,026	エネルギー
EQT CORPORATION	60	60	379	42,531	エネルギー
EXXON MOBIL CORPORATION	250	300	2,508	280,787	エネルギー
FACEBOOK INC-A	100	240	2,684	300,464	ソフトウェア・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	320	2,136	239,189	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	90	170	2,495	279,313	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	170	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HDFC Bank Ltd	400	280	1,669	186,882	銀行
HALLIBURTON CO	120	120	436	48,864	エネルギー
HERSHEY CO/THE	250	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HOLLYFRONTIER CORP	250	170	610	68,348	エネルギー
HOME DEPOT INC	200	—	—	—	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	220	240	2,704	302,694	資本財
INCYTE CORP	—	250	1,715	191,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	250	—	—	—	半導体・半導体製造装置

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	
INTL BUSINESS MACHINES CORP		50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO		50	50	207	23,203	素材
INTUIT INC		170	270	2,754	308,285	ソフトウェア・サービス
KINDER MORGAN INC		120	120	220	24,660	エネルギー
LKQ CORP		1,250	1,000	3,087	345,527	小売
ELI LILLY & CO		—	240	1,686	188,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP		120	120	2,655	297,187	資本財
LOWE'S COMPANIES		—	510	3,836	429,388	小売
M & T BANK CORP		190	—	—	—	銀行
MACY'S INC		—	300	1,324	148,251	小売
MARSH & MCLENNAN COS		900	900	5,379	602,105	保険
MASTERCARD INC-CLASS A		420	390	3,601	403,132	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP		100	120	1,882	210,688	ヘルスケア機器・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO		—	180	1,467	164,201	食品・飲料・タバコ
MEDIVATION INC		—	200	739	82,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		470	510	2,746	307,456	ソフトウェア・サービス
MONSANTO CO		30	30	273	30,660	素材
NEXTERA ENERGY INC		30	30	352	39,478	公益事業
NIKE INC -CL B		370	550	3,559	398,426	耐久消費財・アパレル
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		60	80	565	63,280	エネルギー
ORACLE CORPORATION		200	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PPG INDUSTRIES INC		15	30	326	36,564	素材
PPL CORPORATION		306	306	1,138	127,377	公益事業
PEPSICO INC		380	380	3,858	431,884	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC		500	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		100	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		30	30	426	47,709	エネルギー
PRAXAIR INC		90	50	564	63,218	素材
PRICELINE GROUP INC		18	20	2,701	302,325	小売
PROCTER & GAMBLE CO		130	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		176	270	2,012	225,298	保険
SCHLUMBERGER LTD		100	100	748	83,824	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		750	1,250	3,535	395,672	各種金融
SIGNATURE BANK/NEW YORK NY		—	140	1,978	221,451	銀行
SOUTHERN CO		60	60	302	33,901	公益事業
STERICYCLE INC		—	210	2,583	289,115	商業・専門サービス
3M CO		150	170	2,802	313,659	資本財
US BANCORP		510	880	3,641	407,586	銀行
UNION PACIFIC CORP		290	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE CL B		—	230	2,418	270,697	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		150	280	3,548	397,208	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		200	200	1,068	119,630	電気通信サービス
VIACOM INC CL B		520	—	—	—	メディア
WABTEC CORP/DE		—	120	951	106,499	資本財
WAL-MART STORES INC		100	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & COMPANY		—	500	2,533	283,574	銀行
ACTAVIS PLC		170	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC		—	210	1,579	176,783	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC		—	30	822	92,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	15,318	17,754	133,928	14,990,576	
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	74	—	< 67.5% >	

銘柄	株数	当期(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	400	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATL RAILWAY CO	310	380	380	3,097	264,889	運輸
ENBRIDGE INC	90	130	130	644	55,081	エネルギー
GOLDCORP INC	200	200	200	440	37,641	素材
INTACT FINANCIAL CORP	720	—	—	—	—	保険
TRANSCANADA CORP	100	150	150	726	62,131	エネルギー
小計	株数・金額	1,820	860	4,908	419,743	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
Presenius SE & CO KG	600	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
E.ON SE	120	120	120	99	12,546	公益事業
BASF SE	100	130	130	870	109,473	素材
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	200	300	300	472	59,402	電気通信サービス
SYMRISE AG	—	90	90	523	65,894	素材
小計	株数・金額	1,020	640	1,965	247,316	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	400	400	400	156	19,725	公益事業
AZIMUT HOLDING SPA	1,300	—	—	—	—	各種金融
MARR SPA	534	904	904	1,590	200,055	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	2,234	1,304	1,747	219,781	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	—	150	150	2,346	295,126	家庭用品・パーソナル用品
PUBLICIS GROUPE	—	320	320	1,954	245,843	メディア
BNP PARIBAS	90	—	—	—	—	銀行
ENGIE	80	80	80	109	13,827	公益事業
TOTAL SA	130	180	180	743	93,587	エネルギー
INNATE PHARMA SA	—	600	600	720	90,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	300	1,330	5,874	738,961	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<3.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV	1,441	1,516	1,516	2,315	291,266	メディア
AKZO NOBEL	40	60	60	351	44,261	素材
KONINKLIJKE DSM NV	50	100	100	482	60,704	素材
FLOW TRADERS	—	290	290	1,189	149,576	各種金融
小計	株数・金額	1,531	1,966	4,338	545,808	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<2.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA SA	240	240	240	240	30,192	電気通信サービス
IBERDROLA SA	260	260	260	156	19,742	公益事業
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	800	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,300	500	396	49,934	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUPE	371	271	271	1,266	159,276	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV	300	200	200	2,151	270,595	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	671	471	3,417	429,872	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.9%>	
ユーロ計	株数・金額	7,056	6,211	17,739	2,231,676	
	銘柄数<比率>	18	19	—	<10.1%>	

銘柄	株数	株数	期末(前期末)		業種等
			当期	期末	
銘柄	株数	株数	評価額	評価額	業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ABERDEEN ASSET MGMT PLC	3,300	—	—	—	各種金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	100	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC	950	900	1,233	198,462	保険
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	—	850	1,100	177,110	各種金融
BP PLC	1,100	1,400	498	80,237	エネルギー
BG GROUP PLC	350	—	—	—	エネルギー
ASTRAZENECA PLC	320	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GKN PLC	—	4,000	1,156	186,064	自動車・自動車部品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	450	500	848	136,563	エネルギー
BUNZL PLC	—	800	1,580	254,350	資本財
NATIONAL GRID PLC	799	799	782	125,936	公益事業
GLENCORE PLC	1,100	—	—	—	素材
JOHNSON MATTHEY PLC	50	—	—	—	素材
VODAFONE GROUP PLC	1,500	1,500	325	52,360	電気通信サービス
JOHNSON MATTHEY PLC	—	97	252	40,655	素材
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
銘柄数<比率>	11	9	—	<5.6%>	
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG SHS	340	320	2,278	262,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	85	210	4,970	573,767	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED	150	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	60	2,251	259,890	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	240	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
銘柄数<比率>	4	3	—	<4.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
Swedbank AB	630	—	—	—	銀行
ASSA ABLOY AB-B	—	900	14,319	194,738	資本財
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
STATOIL ASA	550	450	6,007	79,779	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	60	60	2,016	26,772	素材
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
銘柄数<比率>	2	2	—	<0.5%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
H LUNDBECK A/S	1,851	551	13,202	222,728	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B	300	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
銘柄数<比率>	2	1	—	<1.0%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
BHP BILLITON LTD	400	400	726	61,618	素材
RIO TINTO LIMITED	100	100	441	37,387	素材
BURSON GROUP LTD	—	7,462	3,343	283,432	小売
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
銘柄数<比率>	2	3	—	<1.7%>	
(香港)			千香港ドル		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	7,500	19,125	276,165	不動産
HKT Trust / HKT Ltd	7,000	4,000	4,376	63,189	電気通信サービス
China Overseas Property Holdings Ltd	—	2,500	282	4,079	不動産
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
銘柄数<比率>	1	3	—	<1.5%>	

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		3,600	3,600	1,389	114,127	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,600	3,600	1,389	114,127	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(タイ)				千タイバーツ		
Kasikornbank PCL		2,600	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,600	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
BDO UNIBANK INC		12,000	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	12,000	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(インド)				千インドルピー		
ITC LTD		2,800	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	2,800	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	66,920	63,786	—	21,354,412	
	銘 柄 数 < 比 率 >	125	120	—	<96.2%>	

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		—	25	2,508	280,776	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	—	25	2,508	280,776	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.3%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	21,354,412	96.1
投資証券	280,776	1.3
コール・ローン等、その他	594,360	2.6
投資信託財産総額	22,229,548	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（21,697,857千円）の投資信託財産総額（22,229,548千円）に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=111.93円、1カナダドル=85.51円、1ユーロ=125.80円、1英ポンド=160.90円、1スイスフラン=115.43円、1スウェーデンクローネ=13.60円、1ノルウェークローネ=13.28円、1デンマーククローネ=16.87円、1豪ドル=84.78円、1香港ドル=14.44円、1シンガポールドル=82.13円、1インドルピー=1.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	22,229,548,248
コール・ローン等	566,808,591
株式(評価額)	21,354,412,637
投資証券(評価額)	280,776,405
未収配当金	27,550,615
(B) 負債	29,746,473
未払解約金	29,746,473
(C) 純資産総額(A－B)	22,199,801,775
元本	12,022,639,704
次期繰越損益金	10,177,162,071
(D) 受益権総口数	12,022,639,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,465円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,799,006,908円、期中追加設定元本額は2,814,072,066円、期中一部解約元本額は2,590,439,270円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・外国株式	8,431,685,392円
東京海上セレクション・バランス50	1,385,042,238円
東京海上セレクション・バランス70	1,116,287,990円
東京海上セレクション・バランス30	405,147,383円
TMAバランス25VA〈適格機関投資家限定〉	339,325,218円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	105,951,270円
東京海上・未来設計ファンド5	80,483,095円
東京海上・未来設計ファンド3	43,298,055円
TMAバランス50VA〈適格機関投資家限定〉	39,362,759円
TMAバランス75VA〈適格機関投資家限定〉	22,112,198円
東京海上・外国株式ファンド	21,215,900円
東京海上・未来設計ファンド4	20,109,081円
東京海上・未来設計ファンド2	9,456,669円
東京海上・未来設計ファンド1	3,162,456円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1,8465円です。

○損益の状況 (2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	407,480,797
受取配当金	406,021,563
受取利息	368,186
その他収益金	1,091,048
(B) 有価証券売買損益	△ 3,024,861,612
売買益	1,613,806,684
売買損	△ 4,638,668,296
(C) 保管費用等	△ 3,623,216
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,621,004,031
(E) 前期繰越損益金	12,632,189,315
(F) 追加信託差損益金	2,809,320,434
(G) 解約差損益金	△ 2,643,343,647
(H) 計(D+E+F+G)	10,177,162,071
次期繰越損益金(H)	10,177,162,071

(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

2015年9月19日付で、信用リスクを適正に管理するためおよび運用制限を引き下げるため、所要の約款変更を行いました。