

東京海上・ 外国株式ファンド

第16期 運用報告書（全体版）
（決算日 2017年3月21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、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「東京海上・外国株式ファンド」は、このたび、第16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
※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 込 分 配	み 金 期 騰 落 率		期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2013年3月21日)	9,996	0	24.9	1,591.63	28.5	96.7	1.0	128
13期(2014年3月20日)	12,345	0	23.5	2,027.17	27.4	95.1	2.5	63
14期(2015年3月20日)	15,573	0	26.1	2,597.35	28.1	96.8	—	32
15期(2016年3月22日)	13,584	0	△12.8	2,316.96	△10.8	96.2	1.3	39
16期(2017年3月21日)	15,468	0	13.9	2,712.70	17.1	97.5	0.5	45

(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 騰 落 率	価 額		ベンチマーク 騰 落 率	株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年3月22日	円	%		%	%	%
3月末	13,584	—	2,316.96	—	96.2	1.3
4月末	13,748	1.2	2,350.08	1.4	95.9	1.3
5月末	13,763	1.3	2,374.14	2.5	96.4	1.3
6月末	13,964	2.8	2,371.84	2.4	96.2	1.3
7月末	12,712	△ 6.4	2,138.42	△ 7.7	96.8	1.4
8月末	13,391	△ 1.4	2,287.99	△ 1.3	96.5	1.4
9月末	13,220	△ 2.7	2,265.87	△ 2.2	96.8	1.3
10月末	12,864	△ 5.3	2,232.96	△ 3.6	95.3	1.3
11月末	13,038	△ 4.0	2,276.47	△ 1.7	95.7	1.5
12月末	14,215	4.6	2,485.83	7.3	95.6	1.4
2017年1月末	15,011	10.5	2,629.29	13.5	97.0	0.5
2月末	14,878	9.5	2,625.76	13.3	98.4	0.5
(期 末) 2017年3月21日	15,211	12.0	2,669.87	15.2	96.8	0.5
	15,468	13.9	2,712.70	17.1	97.5	0.5

(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。

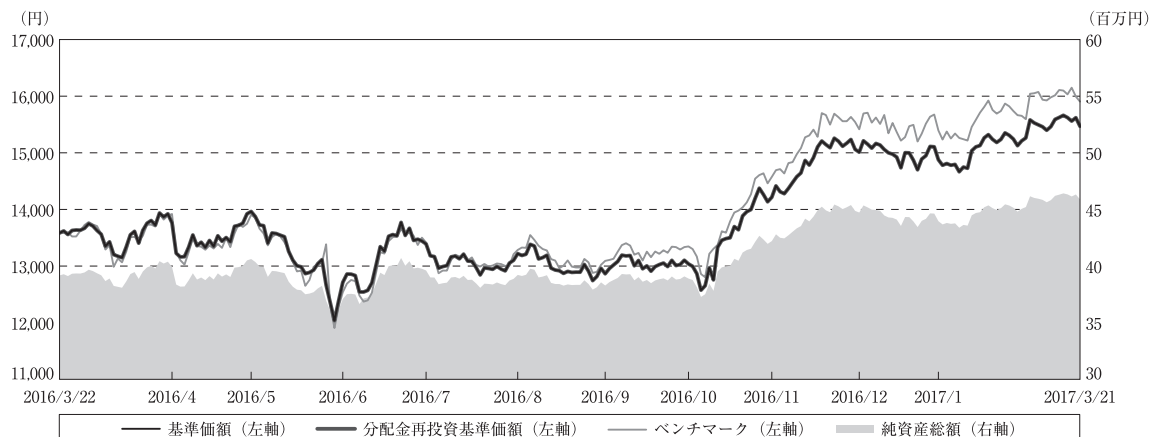
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

(2016年3月23日～2017年3月21日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：13,584円

期 末：15,468円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率： 13.9% (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 (2016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

- ・米国の良好な経済指標
- ・トランプ米大統領の公約である減税やインフラ投資の拡大による景気拡大期待の高まり

マイナス要因

- ・英国の国民投票でEU (欧州連合) 離脱派が勝利したこと
- ・米国で早期利上げ観測が強まったこと

■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、13.9%上昇しました。

<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

基準価額の騰落率は+13.9%となり、ベンチマークであるMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）の騰落率+17.1%を、3.2%下回りました。

（主な差異要因）

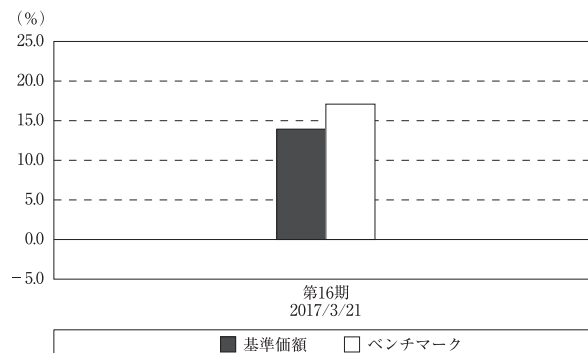
プラス要因

- ・ヘルスケア、一般消費財・サービスセクターなどにおける銘柄選択効果
- ・北米のオーバーウェイトによる地域配分効果

マイナス要因

- ・ヘルスケアセクターのオーバーウェイトなどによる業種配分効果
- ・信託報酬などのコスト

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）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

当期においては、市況動向や運用の効率性などを勘案して、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16期
	2016年3月23日～ 2017年3月21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	7,560

（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

(2016年3月23日～2017年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 283	% 2.046	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(104)	(0.754)	* 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)	(167)	(1.206)	* 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)	(12)	(0.086)	* 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	15	0.106	(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)	(14)	(0.103)	* 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)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.018	(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)	(2)	(0.018)	* 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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.057	(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)	(0.014)	* 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、信託事務等に要する諸費用
合 計	308	2.227	
期中の平均基準価額は、13,834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

(2016年3月23日～2017年3月21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
TMA外国株式マザーファンド	1,127	2,095	959	1,878

○株式売買比率

(2016年3月23日～2017年3月21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	15,697,951千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,984,213千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(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

(2016年3月23日～2017年3月21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

(2017年3月21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
TMA外国株式マザーファンド	21,215	21,383	45,883

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

(2017年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA外国株式マザーファンド	45,883	99.0
コール・ローン等、その他	440	1.0
投資信託財産総額	46,323	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(24,921,246千円)の投資信託財産総額(25,333,406千円)に対する比率は98.4%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=112.40円、1カナダドル=84.35円、1ユーロ=121.03円、1英ポンド=139.08円、1スイスフラン=112.73円、1スウェーデンクローネ=12.77円、1ノルウェークローネ=13.28円、1デンマーククローネ=16.28円、1豪ドル=86.89円、1香港ドル=14.47円、1シンガポールドル=80.48円、1インドルピー=1.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,323,908
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	45,883,354
未収入金	440,554
(B) 負債	440,554
未払信託報酬	431,559
その他未払費用	8,995
(C) 純資産総額(A－B)	45,883,354
元本	29,662,608
次期繰越損益金	16,220,746
(D) 受益権総口数	29,662,608口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,468円

(注) 当ファンドの期首元本額は28,839,042円、期中追加設定元本額は1,546,836円、期中一部解約元本額は723,270円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1,5468円です。

○損益の状況 (2016年3月23日～2017年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	6,445,193
売買益	6,544,655
売買損	△ 99,462
(B) 信託報酬等	△ 851,171
(C) 当期損益金(A＋B)	5,594,022
(D) 前期繰越損益金	5,559,918
(E) 追加信託差損益金	5,066,806
(配当等相当額)	(10,928,608)
(売買損益相当額)	(△ 5,861,802)
(F) 計(C＋D＋E)	16,220,746
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	16,220,746
追加信託差損益金	5,066,806
(配当等相当額)	(10,931,061)
(売買損益相当額)	(△ 5,864,255)
分配準備積立金	11,494,129
繰越損益金	△ 340,189

(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(643,251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(10,931,061円)および分配準備積立金(10,850,878円)より分配対象収益は22,425,190円(1万口当たり7,560円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

TMA 外国株式マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2017年3月21日）

（計算期間 2016年3月23日～2017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

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 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率		騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
16期(2017年3月21日)	21,457	16.2	2,712.70	17.1	97.5	0.5	25,306

○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 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年3月22日	18,465	－	2,316.96	－	96.2	1.3
3月末	18,698	1.3	2,350.08	1.4	95.8	1.3
4月末	18,747	1.5	2,374.14	2.5	96.2	1.3
5月末	19,055	3.2	2,371.84	2.4	95.8	1.3
6月末	17,384	△5.9	2,138.42	△7.7	96.2	1.4
7月末	18,337	△0.7	2,287.99	△1.3	95.8	1.4
8月末	18,138	△1.8	2,265.87	△2.2	95.9	1.3
9月末	17,685	△4.2	2,232.96	△3.6	95.3	1.3
10月末	17,956	△2.8	2,276.47	△1.7	95.4	1.5
11月末	19,605	6.2	2,485.83	7.3	95.2	1.4
12月末	20,734	12.3	2,629.29	13.5	96.5	0.5
2017年1月末	20,589	11.5	2,625.76	13.3	97.7	0.5
2月末	21,080	14.2	2,669.87	15.2	96.0	0.5
(期 末)						
2017年3月21日	21,457	16.2	2,712.70	17.1	97.5	0.5

（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

(2016年3月23日～2017年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：18,465円
 期 末：21,457円
 騰落率：16.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国の良好な経済指標
- ・トランプ米大統領の公約である減税やインフラ投資の拡大による景気拡大期待の高まり

マイナス要因

- ・英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したこと
- ・米国で早期利上げ観測が強まったこと



■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、上昇基調が継続しました。

期初は、米国の雇用統計や新築住宅販売などの良好な経済指標から米国経済の底堅さが確認され、海外株式市場は上昇基調で推移しました。しかし、2016年6月に英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は一旦下落しましたが、金融当局が金融市場の混乱に対する措置を講じるとの期待感から反発に転じました。

しかしその後は、米国で早期利上げ観測が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和の必要性を否定したこと、11月の米大統領選を控えて様子見姿勢が強まったことなどから、上値の重い展開となりました。

期末にかけては、米大統領選でトランプ候補が勝利し、同時に実施された米議会選挙において上下両院とも共和党が過半数を確保したことを受け、同氏の公約である法人税・所得税の大幅な減税やインフラ投資による米国の景気拡大期待が高まり、海外株式市場は堅調に推移しました。

■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、MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）を中長期的に上回る信託財産の成長を目標に「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）とする方針を基本として、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、個別銘柄の魅力度が相対的に低かった情報技術セクターや不動産セクターなどをアンダーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は16.2%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+16.2%となり、ベンチマークであるMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）の騰落率+17.1%を、0.9%下回りました。

(主な差異要因)プラス要因

- ・ヘルスケア、一般消費財・サービスセクターなどにおける銘柄選択効果
- ・北米のオーバーウェイトによる地域配分効果

マイナス要因

- ・ヘルスケアセクターのオーバーウェイトなどによる業種配分効果

○今後の運用方針

トランプ米大統領の政策期待を織り込みながら、米国株式市場は最高値を更新しており、当面は高値警戒感から株価は上値の重い展開を想定します。中長期的には、減税やインフラ投資など、新政権の政策による景気や企業業績の押し上げが想定されることから、企業業績の拡大を伴いながら、世界の株式市場も緩やかに上昇する展開を予想します。

見通しに対する上振れリスクとしては、米国新政権の政策などにより市場の想定以上に景気拡大が加速することが挙げられます。一方、減税やインフラ投資の拡大による米国長期金利の上昇や米ドル高の進行、さらに新政権の公約である保護貿易主義的な政策をきっかけとする世界的な景気後退懸念に対して市場が大きく反応することを、下振れリスクとして想定しています。

このような見通しのもと、ポートフォリオの構築にあたっては、引き続き北米地域のオーバーウェイト、欧州地域のアンダーウェイトを基本方針とします。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です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年3月23日～2017年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 20	% 0.105	(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)	(19)	(0.102)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.018	(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)	(3)	(0.018)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.014	(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)	(3)	(0.014)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	26	0.137	
期中の平均基準価額は、19,000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

(2016年3月23日～2017年3月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,432 (274)	千米ドル 49,925 (75)	百株 6,190 (-)	千米ドル 45,428 (75)
	カナダ	100	千カナダドル 244	430	千カナダドル 3,232
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	430 (50)	678 (54)	100 (-)	502 (71)
	イタリア	600	225	904	1,512
	フランス	60	258	470	4,616
	オランダ	1,100	3,582	300	459
	スペイン	980	2,924	—	—
	ベルギー	40	442	—	—
	アイルランド	320	2,100	—	—
	イギリス	1,970	千英ポンド 1,318	5,720	千英ポンド 4,261
	スイス	200	千スイスフラン 2,697	90	千スイスフラン 2,386
	スウェーデン	200	千スウェーデンクローネ 3,466	—	千スウェーデンクローネ —
	デンマーク	670	千デンマーククローネ 16,745	800	千デンマーククローネ 13,830
	オーストラリア	4,950	千豪ドル 4,177	4,600	千豪ドル 2,428
	香港	—	千香港ドル —	10,000	千香港ドル 18,233
	シンガポール	—	千シンガポールドル —	1,600	千シンガポールドル 618

(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	2,628
	TAUBMAN CENTERS INC	16	1,197	—	—
	小 計	16	1,197	25	2,628

(注) 金額は受渡代金です。

○株式売買比率

(2016年3月23日～2017年3月21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	15,697,951千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,984,213千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(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

(2016年3月23日～2017年3月21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

(2017年3月21日現在)

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	
AT&T INC	300	300	1,272	143,040	電気通信サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	70	841	94,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	36	44	3,732	419,584	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	36	44	3,818	429,233	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	23	43	3,684	414,190	小売
APACHE CORP	100	100	509	57,245	エネルギー
APPLE INC	370	140	1,980	222,601	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALL CORP	50	50	376	42,324	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	120	120	1,080	121,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	65	30	824	92,662	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	261	1,823	204,991	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	840	500	2,820	317,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	50	50	151	17,079	素材
CALIFORNIA RESOURCES CORP	7	—	—	—	エネルギー
CELGENE CORP	200	450	5,692	639,887	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRONTXCO CORP	130	150	1,614	181,514	エネルギー
CHURCH & DWIGHT CO INC	250	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CINTAS CORP	210	190	2,361	265,476	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	750	700	5,166	580,658	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	70	100	458	51,546	エネルギー
THE WALT DISNEY CO	260	300	3,381	380,058	メディア
DOMINION RESOURCES INC/VA	40	40	307	34,542	公益事業

銘柄	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	
DOW CHEMICAL		130	130	838	94,247	素材
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS		70	70	570	64,124	素材
DUKE ENERGY CORP		70	70	568	63,872	公益事業
EOG RESOURCES INC		120	120	1,154	129,781	エネルギー
EQT CORPORATION		60	60	348	39,162	エネルギー
EXXON MOBIL CORPORATION		300	300	2,460	276,504	エネルギー
FACEBOOK INC-A		240	310	4,338	487,606	ソフトウェア・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA		320	420	3,939	442,763	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		170	179	2,863	321,853	ソフトウェア・サービス
HDFC Bank Ltd		280	300	2,226	250,236	銀行
HALLIBURTON CO		120	120	608	68,397	エネルギー
HOLLYFRONTIER CORP		170	170	485	54,534	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		240	340	4,301	483,432	資本財
INCYTE CORP		250	250	3,713	417,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERNATIONAL PAPER CO		50	50	261	29,347	素材
INTUIT INC		270	160	1,974	221,922	ソフトウェア・サービス
KINDER MORGAN INC		120	120	254	28,581	エネルギー
KROGER CO		—	740	2,160	242,790	食品・生活必需品小売り
LKQ CORP		1,000	—	—	—	小売
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		—	185	1,600	179,888	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO		240	240	2,017	226,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP		120	100	2,720	305,761	資本財
LOWE'S COMPANIES		510	640	5,270	592,392	小売
MSCI INC		—	160	1,558	175,200	各種金融
MACY'S INC		300	—	—	—	小売
MARSH & MCLENNAN COS		900	530	3,976	446,968	保険
MASCO CORP		—	750	2,586	290,750	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A		390	360	4,046	454,855	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP		120	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO		180	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MEDIVATION INC		200	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		510	200	1,298	145,962	ソフトウェア・サービス
MONSANTO CO		30	30	341	38,376	素材
NEXTERA ENERGY INC		30	50	649	72,998	公益事業
NIKE INC -CL B		550	1,000	5,875	660,350	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP		—	174	1,904	214,057	半導体・半導体製造装置
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		80	80	509	57,243	エネルギー
PPG INDUSTRIES INC		30	30	316	35,598	素材
PPL CORPORATION		306	306	1,126	126,571	公益事業
PEPSICO INC		380	380	4,223	474,743	食品・飲料・タバコ
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		30	30	551	62,041	エネルギー
PRAXAIR INC		50	50	591	66,450	素材
PRICELINE GROUP INC		20	13	2,295	257,966	小売
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		270	250	2,728	306,627	保険
SCHLUMBERGER LTD		100	100	790	88,796	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		1,250	1,100	4,647	522,379	各種金融
SEATTLE GENETICS INC		—	140	952	107,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK/NEW YORK NY		140	180	2,756	309,792	銀行
SOUTHERN CO		60	60	302	33,976	公益事業
STARBUCKS CORP		—	720	4,018	451,659	消費者サービス
STERICYCLE INC		210	310	2,588	290,982	商業・専門サービス
Taiwan Semiconductor Manufacturing		—	800	2,630	295,656	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	
3M CO		170	170	3,281	368,803	資本財
US BANCORP		880	750	4,068	457,243	銀行
UNITED PARCEL SERVICE CL B		230	—	—	—	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		280	300	5,040	566,496	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		200	250	1,256	141,174	電気通信サービス
WABTEC CORP/DE		120	—	—	—	資本財
WELLS FARGO & COMPANY		500	710	4,091	459,910	銀行
TE CONNECTIVITY LTD		—	172	1,302	146,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Delphi Automotive PLC		—	200	1,622	182,357	自動車・自動車部品
MEDTRONIC PLC		210	160	1,302	146,425	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC		30	—	—	—	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	17,754	19,271	161,804	18,186,790	
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	75	—	<71.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATL RAILWAY CO		380	—	—	—	運輸
ENBRIDGE INC		130	130	708	59,751	エネルギー
GOLDCORP INC		200	300	618	52,128	素材
TRANSCANADA CORP		150	100	609	51,402	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	860	530	1,935	163,282	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
E.ON SE		120	500	357	43,237	公益事業
BASF SE		130	130	1,157	140,031	素材
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		300	300	480	58,094	電気通信サービス
SYMRISE AG		90	90	551	66,706	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	640	1,020	2,545	308,070	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA		400	1,000	419	50,711	公益事業
MARR SPA		904	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,304	1,000	419	50,711	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		150	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PUBLICIS GROUPE		320	—	—	—	メディア
ENGIE		80	80	99	12,083	公益事業
TOTAL SA		180	240	1,105	133,762	エネルギー
INNATE PHARMA SA		600	600	684	82,857	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	1,330	920	1,889	228,703	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		1,516	1,416	2,372	287,195	商業・専門サービス
AKZO NOBEL		60	60	450	54,536	素材
KONINKLIJKE DSM NV		100	100	624	75,522	素材
UNILEVER NV-CVA		—	550	2,560	309,867	家庭用品・パーソナル用品
FLOW TRADERS		290	640	2,085	252,362	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,966	2,766	8,092	979,483	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<3.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA SA		240	600	627	75,994	電気通信サービス
IBERDROLA SA		260	700	448	54,306	公益事業

銘柄		期首(前期末)	当期		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	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AENA SA		—	180	2,511	303,906	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	500	1,480	3,587	434,207	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		271	271	1,722	208,438	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV		200	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	240	2,499	302,526	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	471	511	4,221	510,965	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		—	320	2,453	296,939	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	320	2,453	296,939	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,211	8,017	23,209	2,809,081	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	19	—	<11.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC		900	900	1,591	221,366	保険
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		850	—	—	—	各種金融
BP PLC		1,400	1,400	645	89,781	エネルギー
GKN PLC		4,000	—	—	—	自動車・自動車部品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		500	500	1,058	147,146	エネルギー
BUNZL PLC		800	400	934	129,900	資本財
NATIONAL GRID PLC		799	799	791	110,080	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		1,500	3,000	631	87,829	電気通信サービス
JOHNSON MATTHEY PLC		97	97	293	40,807	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	10,846	7,096	5,945	826,912	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<3.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG SHS		320	450	3,404	383,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		210	200	5,062	570,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		60	50	2,670	300,989	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	590	700	11,136	1,255,389	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ASSA ABLOY AB-B		900	1,100	19,613	250,458	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	900	1,100	19,613	250,458	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
STATOIL ASA		450	450	6,673	88,624	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		60	60	1,953	25,935	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	510	510	8,626	114,559	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.5%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
GENMAB A/S		—	70	10,136	165,014	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S		551	351	10,850	176,648	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	551	421	20,986	341,662	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BHP BILLITON LTD		400	400	995	86,472	素材
RIO TINTO LIMITED		100	100	623	54,210	素材
TASSAL GROUP LTD		—	3,000	1,317	114,434	食品・飲料・タバコ
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		—	450	1,066	92,668	各種金融

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	商業・専門サービス 小売
BRAMBLES LTD		—	1,500	1,371	119,126	
BAPCOR LTD		7,462	2,862	1,628	141,518	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,962	8,312	7,002	608,430	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	6	—	<2.4%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		7,500	—	—	—	不動産
HKT Trust / HKT Ltd		4,000	4,000	4,192	60,658	電気通信サービス
China Overseas Property Holdings Ltd		2,500	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	14,000	4,000	4,192	60,658	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		3,600	2,000	800	64,384	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,600	2,000	800	64,384	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	63,786	51,958	—	24,681,608	
	銘 柄 数 < 比 率 >	120	120	—	<97.5%>	

(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	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC		—	16	1,047	117,741	0.5
合 計		口 数 ・ 金 額	25	16	1,047	117,741
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>

(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

(2017年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	24,681,608	97.4
投資証券	117,741	0.5
コール・ローン等、その他	534,057	2.1
投資信託財産総額	25,333,406	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（24,921,246千円）の投資信託財産総額（25,333,406千円）に対する比率は98.4%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=112.40円、1カナダドル=84.35円、1ユーロ=121.03円、1英ポンド=139.08円、1スイスフラン=112.73円、1スウェーデンクローネ=12.77円、1ノルウェークローネ=13.28円、1デンマーククローネ=16.28円、1豪ドル=86.89円、1香港ドル=14.47円、1シンガポールドル=80.48円、1インドルピー=1.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月21日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	25,333,406,386
コール・ローン等	507,117,690
株式(評価額)	24,681,608,515
投資証券(評価額)	117,741,248
未収配当金	26,938,933
(B) 負債	26,520,895
未払解約金	26,520,030
未払利息	865
(C) 純資産総額(A-B)	25,306,885,491
元本	11,793,961,751
次期繰越損益金	13,512,923,740
(D) 受益権総口数	11,793,961,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,457円

(注) 当親ファンドの期首元本額は12,022,639,704円、期中追加設定元本額は2,251,328,113円、期中一部解約元本額は2,480,006,066円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・外国株式	8,617,159,197円
東京海上セレクション・バランス50	1,317,163,814円
東京海上セレクション・バランス70	1,073,437,766円
東京海上セレクション・バランス30	378,885,789円
TMAバランス25VA〈適格機関投資家限定〉	177,186,487円
東京海上・未来設計ファンド5	66,535,887円
東京海上・未来設計ファンド3	37,741,254円
TMAバランス50VA〈適格機関投資家限定〉	32,988,193円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	28,664,398円
東京海上・外国株式ファンド	21,383,863円
東京海上・未来設計ファンド4	17,604,143円
TMAバランス75VA〈適格機関投資家限定〉	14,121,402円
東京海上・未来設計ファンド2	8,391,802円
東京海上・未来設計ファンド1	2,697,756円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,1457円です。

○損益の状況 (2016年3月23日～2017年3月21日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	419,135,167
受取配当金	419,369,553
受取利息	54,902
その他収益金	72,002
支払利息	△ 361,290
(B) 有価証券売買損益	3,227,504,710
売買益	4,149,346,671
売買損	△ 921,841,961
(C) 保管費用等	△ 3,311,566
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,643,328,311
(E) 前期繰越損益金	10,177,162,071
(F) 追加信託差損益金	1,992,129,283
(G) 解約差損益金	△ 2,299,695,925
(H) 計(D+E+F+G)	13,512,923,740
次期繰越損益金(H)	13,512,923,740

(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。