

東京海上・ 外国株式ファンド

第17期 運用報告書（全体版） （決算日 2018年3月20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17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 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率					
	円			円		%	%	%	百万円	
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
17期(2018年3月20日)	16,871			0	9.1	2,957.43	9.0	96.5	—	49

(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	価 額		ベンチマーク	騰 落 率	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円		%		%	%	%
2017年3月21日	15,468	—	—	2,712.70	—	97.5	0.5
3 月 末	15,322	△ 0.9	△ 0.9	2,686.01	△ 1.0	96.8	0.5
4 月 末	15,451	△ 0.1	△ 0.1	2,721.11	0.3	97.6	0.5
5 月 末	15,699	1.5	1.5	2,768.41	2.1	97.5	0.4
6 月 末	15,788	2.1	2.1	2,825.46	4.2	97.2	0.4
7 月 末	15,977	3.3	3.3	2,849.07	5.0	97.5	0.4
8 月 末	15,850	2.5	2.5	2,819.24	3.9	97.6	0.4
9 月 末	16,476	6.5	6.5	2,954.30	8.9	96.2	0.3
10月 末	16,719	8.1	8.1	3,024.81	11.5	97.0	0.3
11月 末	16,933	9.5	9.5	3,041.42	12.1	97.0	—
12月 末	17,375	12.3	12.3	3,136.19	15.6	98.0	—
2018年1月 末	17,700	14.4	14.4	3,176.53	17.1	97.8	—
2 月 末	17,107	10.6	10.6	3,039.46	12.0	98.0	—
(期 末)							
2018年3月20日	16,871	9.1	9.1	2,957.43	9.0	96.5	—

(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。

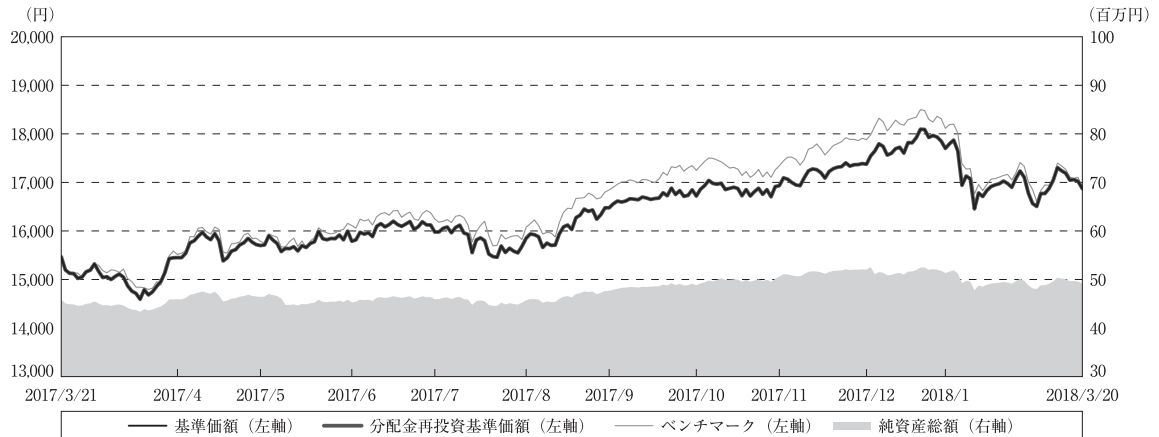
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：15,468円

期 末：16,871円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 9.1%（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ベンチマークは、期首（2017年3月21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

- ・欧米の良好な経済指標や堅調な企業業績
- ・米国の税制改革による業績拡大期待

マイナス要因

- ・北朝鮮情勢の緊迫化などの地政学的リスクの台頭
- ・インフレ加速に対する懸念の高まり

■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、9.1%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+9.1%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+9.0%を、0.05%上回りました。
（主な差異要因）

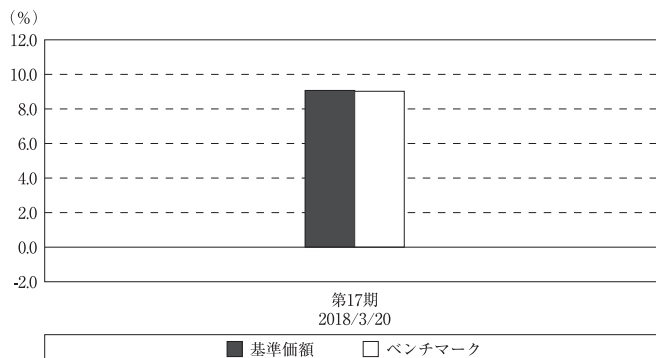
プラス要因

- ・金融、情報技術セクターなどにおける銘柄選択効果
- ・一般消費財・サービスセクターのオーバーウェイトなどによる業種配分効果

マイナス要因

- ・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17期 2017年3月22日～ 2018年3月20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	8,787

（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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 335	% 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)	(123)	(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)	(197)	(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)	(14)	(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	17	0.103	(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)	(17)	(0.102)	* 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)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.022	(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)	(4)	(0.022)	* 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	9	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)	(7)	(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	365	2.228	
期中の平均基準価額は、16,366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

(2017年3月22日～2018年3月20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 1,274	千円 2,970	千口 2,074	千円 4,813

○株式売買比率

(2017年3月22日～2018年3月20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	18,100,810千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,828,153千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70	

(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

(2017年3月22日～2018年3月20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

(2018年3月20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 21,383	千口 20,582	千円 49,162

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

(2018年3月20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	49,162	99.0
コール・ローン等、その他	516	1.0
投資信託財産総額	49,678	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(27,118,280千円)の投資信託財産総額(27,791,250千円)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=106.13円、1カナダドル=81.17円、1ユーロ=131.00円、1英ポンド=148.92円、1スイスフラン=111.62円、1スウェーデンクローネ=13.00円、1ノルウェークローネ=13.75円、1デンマーククローネ=17.59円、1豪ドル=81.83円、1香港ドル=13.53円、1シンガポールドル=80.68円、1インドルピー=1.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,678,658
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	49,162,457
未収入金	516,201
(B) 負債	516,201
未払信託報酬	505,639
その他未払費用	10,562
(C) 純資産総額(A－B)	49,162,457
元本	29,139,569
次期繰越損益金	20,022,888
(D) 受益権総口数	29,139,569口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,871円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,662,608円、期中追加設定元本額は1,787,453円、期中一部解約元本額は2,310,492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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	4,886,645
売買益	5,135,421
売買損	△ 248,776
(B) 信託報酬等	△ 998,455
(C) 当期損益金(A＋B)	3,888,190
(D) 前期繰越損益金	10,308,783
(E) 追加信託差損益金	5,825,915
(配当等相当額)	(11,406,531)
(売買損益相当額)	(△ 5,580,616)
(F) 計(C＋D＋E)	20,022,888
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	20,022,888
追加信託差損益金	5,825,915
(配当等相当額)	(11,409,026)
(売買損益相当額)	(△ 5,583,111)
分配準備積立金	14,196,973

(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)	566,152円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	3,007,624円
c. 信託約款に規定する収益調整金	11,409,026円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	10,623,197円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	25,605,999円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,787円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

TMA外国株式マザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2018年3月20日）

（計算期間 2017年3月22日～2018年3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

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		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
	期騰	期落中率	期騰	期落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
17期(2018年3月20日)	23,885	11.3	2,957.43	9.0	96.5	—	27,782

○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	騰落率	騰落率		
(期首) 2017年3月21日	円 21,457	% —	2,712.70	% —	% 97.5	% 0.5
3月末	21,266	△0.9	2,686.01	△1.0	96.7	0.5
4月末	21,478	0.1	2,721.11	0.3	97.4	0.5
5月末	21,864	1.9	2,768.41	2.1	97.1	0.4
6月末	22,024	2.6	2,825.46	4.2	96.6	0.4
7月末	22,326	4.0	2,849.07	5.0	96.7	0.4
8月末	22,189	3.4	2,819.24	3.9	96.7	0.4
9月末	23,097	7.6	2,954.30	8.9	96.2	0.3
10月末	23,480	9.4	3,024.81	11.5	96.7	0.3
11月末	23,821	11.0	3,041.42	12.1	96.6	—
12月末	24,480	14.1	3,136.19	15.6	97.5	—
2018年1月末	24,982	16.4	3,176.53	17.1	97.1	—
2月末	24,190	12.7	3,039.46	12.0	97.2	—
(期末) 2018年3月20日	23,885	11.3	2,957.43	9.0	96.5	—

(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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：21,457円

期 末：23,885円

騰落率： 11.3%

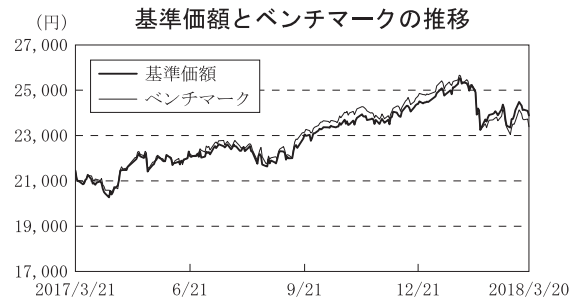
◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・欧米の良好な経済指標や堅調な企業業績
- ・米国の税制改革による業績拡大期待

マイナス要因

- ・北朝鮮情勢の緊迫化などの地政学的リスクの台頭
- ・インフレ加速に対する懸念の高まり



(注) ベンチマークは、期首(2017年3月21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、上昇基調が継続しました。

期初は、欧米の良好な経済指標や堅調な企業業績を背景に株式市場は上昇基調で推移しました。期の半ばにかけては、北朝鮮情勢の緊迫化が株価の上値を抑えたものの、2017年9月の米国ISM(供給管理協会)製造業景況感指数などの良好な経済指標が好感されて海外株式市場は上昇しました。

その後、米国下院で2018会計年度の予算決議案が可決され、米国の税制改革期待が高まったことや、2017年12月に米国の税制改革案が上下両院で可決され、企業業績の拡大期待が高まったことなどを背景に、株式市場は上昇基調を強めました。

期末にかけては、高値警戒感が台頭するなか、2018年1月の米国雇用統計で、民間部門の平均時給が事前予想を上回り、インフレ加速に対する懸念が高まったことを背景に株式市場は一旦下落しました。その後、米国長期金利が徐々に落ち着きを取り戻すなか反発し、期を通して海外株式市場は上昇基調で推移しました。

■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11.3%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+11.3%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+9.0%を、2.3%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・金融、情報技術セクターなどにおける銘柄選択効果
- ・一般消費財・サービスセクターのオーバーウェイトなどによる業種配分効果

マイナス要因

- ・特にありません。

○今後の運用方針

海外株式市場は、当面の間、米国の金融政策や金利動向に左右されるボラティリティ（株価変動性）の高い展開を予想します。しかし、米国の経済および企業業績は引き続き堅調に推移しており、投資家の注目が企業業績に移る局面になれば、海外株式市場は徐々に上昇していく展開に戻ると予想します。

中長期的にも、世界経済の拡大基調が継続するなか、企業業績は堅調に推移すると予想しており、加えてインフラ投資などトランプ米政権の政策による景気拡大期待も株価の下支え要因となり、海外株式市場は緩やかに上昇すると想定しています。

見通しに対する上振れリスクとしては、トランプ米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、欧米の金融政策において想定以上に金融引き締めペースが加速することや経済指標の下振れによる世界的な景気後退懸念の台頭、トランプ米政権の通商政策による貿易摩擦の高まりなど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。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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 23 (23) (0)	% 0.102 (0.101) (0.000)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.022 (0.022) (0.000)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.014 (0.014) (0.000)	(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
合 計	31	0.138	
期中の平均基準価額は、22,933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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 5,620 (69)	千米ドル 53,992 (ー)	百株 7,817 (ー)	千米ドル 54,232 (18)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	ー	ー	30 (ー)	182 (18)
	フランス	ー	ー	650	844
	オランダ	72	201	2,400	6,743
	スペイン	511 (700)	3,969 (8)	437 (700)	2,957 (8)
	ベルギー	152	1,578	471	4,328
	アイルランド	ー	ー	223	1,808
	イギリス	2,804 (△ 66)	千英ポンド 6,913 (ー)	1,313	千英ポンド 2,452
	スイス	36	千スイスフラン 1,631	450	千スイスフラン 3,303
	スウェーデン	1,579	千スウェーデンクローネ 28,447	ー	千スウェーデンクローネ ー
	デンマーク	76	千デンマーククローネ 2,825	ー	千デンマーククローネ ー
	オーストラリア	ー	千豪ドル ー	4,362	千豪ドル 2,912
	香港	7,225	千香港ドル 32,396	ー	千香港ドル ー

(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
	TAUBMAN CENTERS INC	ー	ー	16	877

(注) 金額は受渡代金です。

○株式売買比率

(2017年3月22日～2018年3月20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	18,100,810千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,828,153千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(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

(2017年3月22日～2018年3月20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

(2018年3月20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	255	932	98,997	電気通信サービス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		—	198	486	51,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		70	70	854	90,657	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		44	44	4,839	513,585	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		44	44	4,840	513,701	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC		43	69	10,660	1,131,347	小売
APACHE CORP		100	100	355	37,750	エネルギー
APPLE INC		140	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALL CORP		50	100	402	42,696	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		120	120	1,005	106,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC		30	30	835	88,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC		—	52	1,013	107,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC		—	13	2,790	296,204	小売
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC		261	584	5,911	627,363	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		500	338	2,233	237,005	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	188	20,000	素材
CELGENE CORP		450	514	4,550	482,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRONTEXACO CORP		150	150	1,708	181,307	エネルギー
CINTAS CORP		190	72	1,245	132,187	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO		700	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS		100	100	535	56,853	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A		—	174	3,938	417,991	食品・飲料・タバコ

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	
THE WALT DISNEY CO		300	297	3,013	319,871	メディア
DOMINION ENERGY INC		40	40	276	29,355	公益事業
DOW CHEMICAL		130	—	—	—	素材
DOWDUPONT INC		—	173	1,156	122,730	素材
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS		70	—	—	—	素材
DUKE ENERGY CORP		70	70	539	57,233	公益事業
EOG RESOURCES INC		120	120	1,181	125,407	エネルギー
EQT CORPORATION		60	60	291	30,972	エネルギー
EXXON MOBIL CORPORATION		300	236	1,749	185,721	エネルギー
FACEBOOK INC-A		310	420	7,247	769,179	ソフトウェア・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA		420	520	5,032	534,050	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		179	303	6,215	659,644	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		—	321	2,477	262,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HDFC Bank Ltd		300	406	3,964	420,761	銀行
HALLIBURTON CO		120	120	536	56,902	エネルギー
HOLLYFRONTIER CORP		170	86	397	42,222	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		340	417	6,263	664,728	資本財
INCYTE CORP		250	367	3,166	336,019	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	266	28,241	素材
INTUIT INC		160	319	5,606	594,976	ソフトウェア・サービス
KINDER MORGAN INC		120	120	192	20,376	エネルギー
KROGER CO		740	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		185	464	6,767	718,277	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO		240	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP		100	82	2,749	291,756	資本財
LOWE'S COMPANIES		640	498	4,272	453,423	小売
MSCI INC		160	465	7,225	766,807	各種金融
MARSH & MCLENNAN COS		530	701	5,917	628,060	保険
MASCO CORP		750	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A		360	435	7,855	833,675	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP		200	144	1,337	141,961	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		—	1,213	5,137	545,195	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO		30	30	352	37,455	素材
NEXTERA ENERGY INC		50	50	799	84,866	公益事業
NIKE INC -CL B		1,000	831	5,460	579,522	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP		174	168	4,048	429,699	半導体・半導体製造装置
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		80	80	509	54,041	エネルギー
PPG INDUSTRIES INC		30	30	339	36,048	素材
PPL CORPORATION		306	306	838	89,016	公益事業
PEPSICO INC		380	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		30	30	498	52,929	エネルギー
PRAXAIR INC		50	33	493	52,387	素材
PRICELINE GROUP INC		13	—	—	—	小売
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		250	—	—	—	保険
SVB FINANCIAL GROUP		—	162	4,221	448,033	銀行
SCHLUMBERGER LTD		100	100	647	68,666	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		1,100	619	3,445	365,721	各種金融
SEATTLE GENETICS INC		140	140	780	82,804	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		180	193	2,982	316,525	銀行
SOUTHERN CO		60	60	265	28,126	公益事業
STARBUCKS CORP		720	999	5,824	618,119	消費者サービス
STERICYCLE INC		310	—	—	—	商業・専門サービス
TJX COMPANIES INC		—	278	2,262	240,134	小売
Taiwan Semiconductor Manufacturing		800	437	1,949	206,849	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期	
			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	—	—	—	資本財
US BANCORP	750	—	—	—	銀行
UNITEDHEALTH GROUP INC	300	333	7,494	795,355	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	250	197	951	101,004	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	—	383	3,981	422,533	商業・専門サービス
WELLS FARGO & COMPANY	710	—	—	—	銀行
TE CONNECTIVITY LTD	172	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	200	—	—	—	自動車・自動車部品
MEDTRONIC PLC	160	160	1,282	136,067	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,271 75	17,143 69	189,593 — <72.4%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ENBRIDGE INC	130	130	521	42,303	エネルギー
GOLDCORP INC	300	300	521	42,346	素材
TRANSCANADA CORP	100	100	547	44,473	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	530 3	530 3	1,590 — <0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
E.ON SE	500	500	444	58,268	公益事業
BASF SE	130	130	1,086	142,370	素材
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	300	300	398	52,151	電気通信サービス
SYMRISE AG	90	60	381	49,911	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,020 4	990 4	2,310 — <1.1%>	
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA	1,000	1,000	485	63,535	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,000 1	1,000 1	485 — <0.2%>	
(ユーロ…フランス)					
ENGIE	80	80	107	14,090	公益事業
TOTAL SA	240	190	877	114,979	エネルギー
INNATE PHARMA SA	600	—	—	—	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 銘柄数<比率>	920 3	270 2	985 — <0.5%>	
(ユーロ…オランダ)					
RELX NV	1,416	—	—	—	商業・専門サービス
AKZO NOBEL	60	60	475	62,329	素材
KONINKLIJKE DSM NV	100	50	399	52,269	素材
UNILEVER NV-CVA	550	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
FLOW TRADERS	640	328	1,079	141,364	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,766 5	438 3	1,953 — <0.9%>	
(ユーロ…スペイン)					
TELEFONICA SA	600	600	487	63,823	電気通信サービス
IBERDROLA SA	700	700	416	54,579	公益事業
AENA SME SA	180	254	4,316	565,491	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,480 3	1,554 3	5,220 — <2.5%>	
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROEP NV	271	192	1,398	183,207	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	240	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	511 2	192 1	1,398 — <0.7%>	

銘柄		株数	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		
(ユーロ…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円		
KERRY GROUP PLC-A		320	97	765	100,258	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額	320	97	765	100,258		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>		
ユーロ計		8,017	4,541	13,119	1,718,630		
	株数・金額	19	15	—	<6.2%>		
	銘柄数<比率>	7	8	—	<5.2%>		
(イギリス)				千英ポンド			
ASHTAD GROUP PLC		—	740	1,458	217,150	資本財	
PRUDENTIAL PLC		900	—	—	—	保険	
ST JAMES'S PLACE PLC		—	1,449	1,619	241,139	保険	
BP PLC		1,400	1,400	643	95,852	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		500	500	1,087	161,987	エネルギー	
BUNZL PLC		400	—	—	—	資本財	
NATIONAL GRID PLC		799	—	—	—	公益事業	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		—	602	3,417	508,942	家庭用品・パーソナル用品	
NATIONAL GRID PLC		—	732	560	83,537	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC		3,000	3,000	595	88,744	電気通信サービス	
JOHNSON MATTHEY PLC		97	97	303	45,229	素材	
小 計	株数・金額	7,096	8,520	9,686	1,442,583		
	銘柄数<比率>	7	8	—	<5.2%>		
(スイス)				千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG SHS		450	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		200	215	4,716	526,402	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		50	71	5,016	559,902	各種金融	
小 計	株数・金額	700	286	9,732	1,086,305		
	銘柄数<比率>	3	2	—	<3.9%>		
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ			
ASSA ABLOY AB-B		1,100	2,679	48,288	627,756	資本財	
小 計	株数・金額	1,100	2,679	48,288	627,756		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>		
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ			
STATOIL ASA		450	450	7,913	108,807	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA		60	60	1,956	26,895	素材	
小 計	株数・金額	510	510	9,869	135,702		
	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	70	8,862	155,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
H LUNDBECK A/S		351	427	14,781	260,004	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	421	497	23,643	415,887		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>		
(オーストラリア)				千豪ドル			
BHP BILLITON LTD		400	400	1,169	95,675	素材	
RIO TINTO LIMITED		100	100	766	62,714	素材	
TASSAL GROUP LTD		3,000	3,000	1,101	90,094	食品・飲料・タバコ	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		450	450	1,160	94,967	各種金融	
BRAMBLES LTD		1,500	—	—	—	商業・専門サービス	
BAPCOR LTD		2,862	—	—	—	小売	
小 計	株数・金額	8,312	3,950	4,197	343,452		
	銘柄数<比率>	6	4	—	<1.2%>		
(香港)				千香港ドル			
Ping An Insurance Group Co		—	3,585	32,802	443,821	保険	
HKT Trust / HKT Ltd		4,000	4,000	3,956	53,524	電気通信サービス	
Sands China Ltd		—	3,640	16,416	222,113	消費者サービス	
小 計	株数・金額	4,000	11,225	53,175	719,459		
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.6%>		

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	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	電気通信サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,000	2,000	696	56,153	
小 計	株 数	2,000	2,000	696	56,153	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
合 計	株 数	51,958	51,883	—	26,796,658	
	銘 柄 数 < 比 率 >	120	110	—	<96.5%>	

(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

2018年3月20日現在の組入れはございません。

銘		柄	期首(前期末)	
			口	数
(アメリカ)			千口	
TAUBMAN CENTERS INC			16	
合	計	口	数	
		銘	柄	数
			16	
			1	

(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

(2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	26,796,658	96.4
コール・ローン等、その他	994,592	3.6
投資信託財産総額	27,791,250	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(27,118,280千円)の投資信託財産総額(27,791,250千円)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=106.13円、1カナダドル=81.17円、1ユーロ=131.00円、1英ポンド=148.92円、1スイスフラン=111.62円、1スウェーデンクローネ=13.00円、1ノルウェークローネ=13.75円、1デンマーククローネ=17.59円、1豪ドル=81.83円、1香港ドル=13.53円、1シンガポールドル=80.68円、1インドルピー=1.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,791,250,664
コール・ローン等	972,360,217
株式(評価額)	26,796,658,282
未収配当金	22,232,165
(B) 負債	9,241,607
未払解約金	9,239,860
未払利息	1,747
(C) 純資産総額(A－B)	27,782,009,057
元本	11,631,754,566
次期繰越損益金	16,150,254,491
(D) 受益権総口数	11,631,754,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,885円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,793,961,751円、期中追加設定元本額は1,939,635,362円、期中一部解約元本額は2,101,842,547円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・外国株式	8,466,419,172円
東京海上セレクション・バランス50	1,316,349,075円
東京海上セレクション・バランス70	1,150,720,104円
東京海上セレクション・バランス30	379,383,330円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	110,063,267円
東京海上・未来設計ファンド5	60,163,781円
東京海上・未来設計ファンド3	36,242,803円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	29,708,147円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	25,696,687円
東京海上・外国株式ファンド	20,582,984円
東京海上・未来設計ファンド4	17,201,976円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	9,389,419円
東京海上・未来設計ファンド2	7,435,355円
東京海上・未来設計ファンド1	2,398,466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 (2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	388,181,684
受取配当金	387,000,076
受取利息	367,398
その他収益金	1,200,869
支払利息	△ 386,659
(B) 有価証券売買損益	2,441,507,091
売買益	4,828,979,546
売買損	△ 2,387,472,455
(C) 保管費用等	△ 3,640,989
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,826,047,786
(E) 前期繰越損益金	13,512,923,740
(F) 追加信託差損益金	2,527,301,865
(G) 解約差損益金	△ 2,716,018,900
計(D+E+F+G)	16,150,254,491
次期繰越損益金(H)	16,150,254,491

(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。