

東京海上・ 外国株式ファンド

第18期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2019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18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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金配分	期騰落率	期騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
18期(2019年3月20日)	18,537	0	9.9	3,241.18	9.6	97.7	—	54

(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	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	投資信託組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%	%
2018年3月20日	16,871	—	2,957.43	—	96.5	—	—
3月末	16,520	△2.1	2,909.49	△1.6	96.3	—	—
4月末	17,164	1.7	3,038.71	2.7	97.0	—	—
5月末	17,480	3.6	3,057.69	3.4	97.2	—	—
6月末	17,643	4.6	3,075.84	4.0	98.3	—	—
7月末	18,180	7.8	3,202.10	8.3	98.4	—	—
8月末	18,712	10.9	3,281.03	10.9	98.4	—	—
9月末	19,168	13.6	3,348.32	13.2	97.8	—	—
10月末	16,998	0.8	3,048.63	3.1	97.4	—	—
11月末	17,606	4.4	3,127.00	5.7	95.9	—	—
12月末	15,757	△6.6	2,797.26	△5.4	96.8	—	—
2019年1月末	16,856	△0.1	3,002.09	1.5	96.6	—	—
2月末	18,041	6.9	3,170.66	7.2	97.8	—	—
(期末)							
2019年3月20日	18,537	9.9	3,241.18	9.6	97.7	—	—

(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。

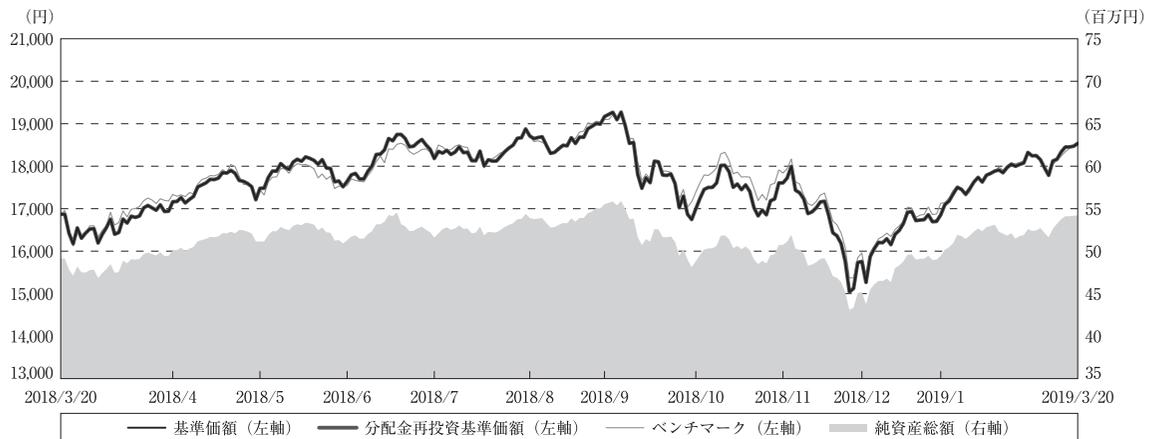
ベンチマークはMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）です。

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

(2018年3月21日～2019年3月20日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：16,871円

期 末：18,537円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 9.9% (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(2018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。

◇基準価額の変動要因

プラス要因

- ・ 堅調な米国企業の決算
- ・ 米中通商交渉の進展期待の高まり

マイナス要因

- ・ 世界経済の減速懸念の高まり
- ・ 米国の金融政策に対する不透明感の高まり

■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、9.9%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+9.9%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+9.6%を、0.3%上回りました。

(主な差異要因)

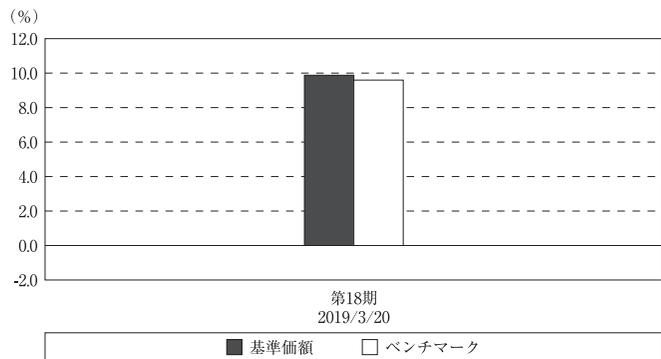
プラス要因

- ・金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスセクターなどにおける銘柄選択効果

マイナス要因

- ・不動産セクターなどのアンダーウェイト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18期
	2018年3月21日～ 2019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	10,376

(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

(2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 359	% 2.052	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(132)	(0.756)	*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 ）	(212)	(1.210)	*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 ）	(15)	(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	16	0.089	(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 ）	(16)	(0.089)	*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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.020	(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 ）	(3)	(0.020)	*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	10	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)	(0.013)	*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 ）	(8)	(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	388	2.218	
期中の平均基準価額は、17,510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

(2018年3月21日～2019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 2,633	千円 6,610	千口 2,964	千円 7,584

○株式売買比率

(2018年3月21日～2019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	17,404,725千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,329,063千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61	

(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3月21日～2019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

(2019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 20,582	千口 20,252	千円 54,208

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

(2019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	54,208	98.8
コール・ローン等、その他	682	1.2
投資信託財産総額	54,890	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(30,568,245千円)の投資信託財産総額(31,146,726千円)に対する比率は98.1%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=111.65円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スイスフラン=111.68円、1スウェーデンクローネ=12.12円、1ノルウェークローネ=13.08円、1デンマーククローネ=16.98円、1豪ドル=78.86円、1香港ドル=14.22円、1シンガポールドル=82.57円、1インドルピー=1.63円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,890,259
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	54,208,790
未収入金	681,469
(B) 負債	681,469
未払解約金	157,734
未払信託報酬	513,020
その他未払費用	10,715
(C) 純資産総額(A-B)	54,208,790
元本	29,243,235
次期繰越損益金	24,965,555
(D) 受益権総口数	29,243,235口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,537円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,139,569円、期中追加設定元本額は3,773,117円、期中一部解約元本額は3,669,451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 (2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	5,707,105
売買益	6,069,105
売買損	△ 362,000
(B) 信託報酬等	△ 1,068,624
(C) 当期損益金(A+B)	4,638,481
(D) 前期繰越損益金	12,512,070
(E) 追加信託差損益金	7,815,004
(配当等相当額)	(13,184,992)
(売買損益相当額)	(△ 5,369,988)
(F) 計(C+D+E)	24,965,555
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	24,965,555
追加信託差損益金	7,815,004
(配当等相当額)	(13,194,137)
(売買損益相当額)	(△ 5,379,133)
分配準備積立金	17,150,551

(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)	624,175円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	4,014,306円
c. 信託約款に規定する収益調整金	13,194,137円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	12,512,070円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	30,344,688円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,376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18期(決算日 2019年3月20日)

(計算期間 2018年3月21日~2019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	投資信託組入比率	純資産総額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
18期(2019年3月20日)	26,767	12.1	3,241.18	9.6	97.7	—	31,118

○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	投資信託組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2018年3月20日	円 23,885	% —		% —	% 96.5	% —
3月末	23,401	△2.0	2,909.49	△1.6	96.3	—
4月末	24,351	2.0	3,038.71	2.7	96.8	—
5月末	24,847	4.0	3,057.69	3.4	96.8	—
6月末	25,119	5.2	3,075.84	4.0	97.7	—
7月末	25,927	8.5	3,202.10	8.3	97.6	—
8月末	26,727	11.9	3,281.03	10.9	97.5	—
9月末	27,421	14.8	3,348.32	13.2	97.7	—
10月末	24,368	2.0	3,048.63	3.1	97.2	—
11月末	25,280	5.8	3,127.00	5.7	95.5	—
12月末	22,675	△5.1	2,797.26	△5.4	96.1	—
2019年1月末	24,291	1.7	3,002.09	1.5	95.9	—
2月末	26,027	9.0	3,170.66	7.2	97.0	—
(期末) 2019年3月20日	26,767	12.1	3,241.18	9.6	97.7	—

(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

(2018年3月21日～2019年3月20日)

■期中の基準価額等の推移

期首：23,885円

期末：26,767円

騰落率：12.1%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・堅調な米国企業の決算
- ・米中通商交渉の進展期待の高まり

マイナス要因

- ・世界経済の減速懸念の高まり
- ・米国の金融政策に対する不透明感の高まり

■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、上昇しました。

期初、海外株式市場は米中通商交渉の動向などに左右されたものの、2018年6月の米国のISM（供給管理協会）製造業景況感指数および雇用統計などの良好な経済指標や、堅調な米国企業の決算などを背景に海外株式市場は上昇基調で推移しました。

期の半ばには、株式市場の高値警戒感が台頭するなか、世界経済の減速懸念や米国の金融政策に対する不透明感が高まったことなどを背景に、海外株式市場は大きく下落しました。その後、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ことや、米中通商交渉の進展期待の高まりなどを受けて、海外株式市場は上昇に転じました。

期末にかけては、2019年1月の米国雇用統計などの良好な経済指標や、トランプ米大統領が中国からの輸入品に対する追加関税の実施延期を発表するなど、米中通商交渉の進展がプラス要因となり、海外株式市場は上昇基調を維持し、前期末対比で上昇しました。

■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12.1%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首（2018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。

■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+12.1%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+9.6%を、2.5%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

・金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスセクターなどにおける銘柄選択効果

マイナス要因

・不動産セクターなどのアンダーウェイトによる業種配分効果

○今後の運用方針

海外株式市場は、世界経済の減速懸念や米中貿易摩擦を巡る不透明感が今後も継続すると予想されることから、当面はボラティリティ(変動性)が大きい展開を予想します。足元で世界経済の減速懸念が高まっているものの、米国経済は個人消費を中心に堅調に推移しており、中国政府も景気下支え重視の経済政策方針を発表していることなどから、2019年は緩やかな経済成長が継続し、企業収益の増益基調も維持され、企業業績に沿って海外株式市場は上昇すると考えています。

中長期的にみても、世界経済の拡大基調が継続するなか、企業業績は今後も拡大基調を維持すると予想しており、堅調な企業業績を受けて海外株式市場は緩やかに上昇すると想定しています。

見直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貿易摩擦の高まりなどによる世界的な景気後退懸念の台頭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、地域配分では、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。セクター配分は、一般消費財・サービス、ヘルスケア、資本財・サービスセクターをオーバーウェイト、不動産、金融、情報技術セクターなどをアンダーウェイトとします。銘柄選択では、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

(2018年3月21日～2019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)	円 22 (22)	% 0.089 (0.089)	(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)	5 (5)	0.019 (0.019)	(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)	0.013 (0.013) (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	30	0.121	
期中の平均基準価額は、25,036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3月21日～2019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 3,234 (618)	千米ドル 50,391 (393)	百株 6,288 (-)	千米ドル 55,567 (393)
	カナダ	1,207 (398)	千カナダドル 6,656 (-)	-	千カナダドル -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	137	2,018	414 (-)	1,749 (19)
	フランス	24	116	-	-
	オランダ	- (△ 6)	- (-)	125 (-)	404 (46)
	スペイン	10 (700)	151 (10)	754 (700)	2,939 (10)
	ベルギー	-	-	192	1,331
	アイルランド	113	975	48	466
	イギリス	2,797	千英ポンド 4,694	3,049	千英ポンド 799
	スイス	58	千スイスフラン 3,418	118	千スイスフラン 7,023
	スウェーデン	101	千スウェーデンクローネ 1,699	-	千スウェーデンクローネ -
	デンマーク	649	千デンマーククローネ 21,267	71	千デンマーククローネ 8,011
	オーストラリア	1,337	千豪ドル 3,702	3,450	千豪ドル 2,352
	香港	6,498	千香港ドル 50,607	4,000	千香港ドル 4,390
	シンガポール	-	千シンガポールドル -	2,000	千シンガポールドル 607

(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。

○株式売買比率

(2018年3月21日～2019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	17,404,725千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,329,063千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61

(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3月21日～2019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

(2019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	255	—	—	—	電気通信サービス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	198	198	533	59,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	—	276	7,187	802,494	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	70	183	2,432	271,622	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	41	4,915	548,791	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	44	50	6,012	671,273	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	69	72	12,685	1,416,315	小売
APACHE CORP	100	100	344	38,508	エネルギー
BALL CORP	100	100	580	64,823	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	120	120	1,097	122,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	30	75	2,428	271,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC	52	80	1,248	139,428	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	13	11	1,940	216,649	小売
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC	584	461	5,836	651,600	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	338	—	—	—	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	210	23,496	素材
CELGENE CORP	514	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRONTEXACO CORP	150	152	1,904	212,610	エネルギー
CINTAS CORP	72	137	2,829	315,894	商業・専門サービス
CONOCOPHILLIPS	100	100	673	75,196	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	174	290	4,852	541,789	食品・飲料・タバコ
THE WALT DISNEY CO	297	551	6,061	676,710	メディア・娯楽

銘柄	株数	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			
DOMINION ENERGY INC	40	40	300	33,579	公益事業		
DOWDUPONT INC	173	173	956	106,844	素材		
DUKE ENERGY CORP	70	70	623	69,651	公益事業		
EOG RESOURCES INC	120	122	1,133	126,514	エネルギー		
EQT CORPORATION	60	60	120	13,431	エネルギー		
EXXON MOBIL CORPORATION	236	240	1,940	216,699	エネルギー		
FACEBOOK INC-A	420	461	7,448	831,611	メディア・娯楽		
FIRST REPUBLIC BANK/CA	520	539	5,605	625,865	銀行		
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	303	182	4,384	489,475	ソフトウェア・サービス		
GILEAD SCIENCES INC	321	326	2,134	238,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HDFC Bank Ltd	406	583	6,558	732,284	銀行		
HALLIBURTON CO	120	120	351	39,202	エネルギー		
HOLLYFRONTIER CORP	86	86	448	50,035	エネルギー		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	417	449	7,060	788,257	資本財		
INCYTE CORP	367	—	—	—	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	230	25,774	素材		
INTUIT INC	319	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
KINDER MORGAN INC	120	120	240	26,862	エネルギー		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	464	465	7,472	834,310	家庭用品・パーソナル用品		
LOCKHEED MARTIN CORP	82	214	6,347	708,669	資本財		
LOWE'S COMPANIES	498	—	—	—	小売		
MSCI INC	465	467	8,955	999,899	各種金融		
MARSH & MCLENNAN COS	701	—	—	—	保険		
MASTERCARD INC-CLASS A	435	469	10,834	1,209,657	ソフトウェア・サービス		
MICROSOFT CORP	144	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,213	1,028	4,959	553,680	食品・飲料・タバコ		
MONSANTO CO	30	—	—	—	素材		
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	208	2,921	326,193	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
NEXTERA ENERGY INC	50	50	942	105,230	公益事業		
NIKE INC -CL B	831	362	3,174	354,419	耐久消費財・アパレル		
NVIDIA CORP	168	203	3,566	398,245	半導体・半導体製造装置		
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	80	80	529	59,103	エネルギー		
PPG INDUSTRIES INC	30	30	332	37,145	素材		
PPL CORPORATION	306	306	982	109,669	公益事業		
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	30	30	414	46,293	エネルギー		
PRAXAIR INC	33	—	—	—	素材		
SVB FINANCIAL GROUP	162	77	1,890	211,083	銀行		
SALESFORCE.COM INC	—	435	7,130	796,171	ソフトウェア・サービス		
SCHLUMBERGER LTD	100	100	432	48,288	エネルギー		
SCHWAB (CHARLES) CORP	619	—	—	—	各種金融		
SEATTLE GENETICS INC	140	140	1,020	113,887	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	193	156	2,057	229,718	銀行		
SOUTHERN CO	60	95	484	54,083	公益事業		
STARBUCKS CORP	999	598	4,268	476,580	消費者サービス		
STRYKER CORP	—	170	3,334	372,245	ヘルスケア機器・サービス		
TJX COMPANIES INC	278	842	4,396	490,916	小売		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	437	199	791	88,340	半導体・半導体製造装置		
UNITEDHEALTH GROUP INC	333	367	9,436	1,053,604	ヘルスケア機器・サービス		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	197	197	1,132	126,471	電気通信サービス		
VERISK ANALYTICS INC	383	527	6,791	758,265	商業・専門サービス		
MEDTRONIC PLC	160	191	1,769	197,598	ヘルスケア機器・サービス		
LINDE PLC	—	33	572	63,954	素材		
小 計	株数	金額	17,143	14,707	200,255	22,358,523	
銘柄数 <比率>	69	63	—	<71.9%>			

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	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		
DOLLARAMA INC	—	1,547	5,433	454,801	小売	
ENBRIDGE INC	130	130	639	53,540	エネルギー	
GOLDCORP INC	300	358	516	43,274	素材	
TRANSCANADA CORP	100	100	605	50,652	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	530	2,135	7,194	602,269	
		3	4	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
E.ON SE	500	500	484	61,411	公益事業	
BASF SE	130	132	894	113,391	素材	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	300	—	—	—	電気通信サービス	
SYMRISE AG	60	81	666	84,400	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	990	713	2,045	259,203	
		4	3	—	<0.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	1,000	1,000	552	69,938	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,000	1,000	552	69,938	
		1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
ENGIE	80	80	107	13,622	公益事業	
TOTAL SA	190	214	1,102	139,744	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	270	294	1,210	153,367	
		2	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
AKZO NOBEL	60	—	—	—	素材	
KONINKLIJKE DSM NV	50	50	492	62,437	素材	
AKZO NOBEL	—	53	433	54,933	素材	
FLOW TRADERS	328	203	521	66,100	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	438	306	1,448	183,472	
		3	3	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA SA	600	—	—	—	電気通信サービス	
IBERDROLA SA	700	700	541	68,610	公益事業	
AENA SME SA	254	110	1,827	231,563	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,554	810	2,369	300,173	
		3	2	—	<1.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	192	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	192	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	97	162	1,571	199,096	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	97	162	1,571	199,096	
		1	1	—	<0.6%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,541	3,285	9,196	1,165,251	
		15	12	—	<3.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTAD GROUP PLC	740	857	1,681	248,882	資本財	
ST JAMES' S PLACE PLC	1,449	1,801	1,918	283,835	保険	
BP PLC	1,400	1,400	781	115,705	エネルギー	
ASTRAZENECA PLC	—	448	2,852	422,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	500	542	1,314	194,497	エネルギー	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	602	607	3,784	559,961	家庭用品・パーソナル用品	
NATIONAL GRID PLC	732	732	647	95,766	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	3,000	—	—	—	電気通信サービス	

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	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
BEAZLEY PLC		—	1,784	930	137,674	保険
JOHNSON MATTHEY PLC		97	97	312	46,310	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	8,520	8,268	14,223	2,104,800	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 6.8% >	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		215	188	5,076	566,887	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		71	38	2,717	303,434	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	286	226	7,793	870,322	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.8% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ASSA ABLOY AB-B		2,679	2,780	54,766	663,763	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	2,679	2,780	54,766	663,763	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.1% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA		450	450	8,777	114,806	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		60	60	2,171	28,401	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	510	510	10,948	143,208	
	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	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S		427	434	13,061	221,785	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B		—	641	22,082	374,960	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	497	1,075	35,143	596,745	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.9% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BHP GROUP LIMITED		400	400	1,503	118,573	素材
CSL LIMITED		—	117	2,264	178,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO LIMITED		100	100	947	74,719	素材
TASSAL GROUP LTD		3,000	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		450	—	—	—	各種金融
HUB24 LTD		—	1,220	1,580	124,670	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	3,950	1,837	6,296	496,573	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 1.6% >	
(香港)				千香港ドル		
Ping An Insurance Group Co		3,585	5,410	47,553	676,216	保険
HKT Trust / HKT Ltd		4,000	—	—	—	電気通信サービス
Sands China Ltd		3,640	7,720	29,567	420,451	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LIMITED		—	593	21,941	312,001	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	11,225	13,723	99,062	1,408,668	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 4.5% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,000	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,000	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	51,883	48,549	—	30,410,126	
	銘柄 数 < 比 率 >	110	102	—	< 97.7% >	

(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。

○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	30,410,126	97.6
コール・ローン等、その他	736,600	2.4
投資信託財産総額	31,146,726	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (30,568,245千円) の投資信託財産総額 (31,146,726千円) に対する比率は98.1%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=111.65円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スイスフラン=111.68円、1スウェーデンクローネ=12.12円、1ノルウェークローネ=13.08円、1デンマーククローネ=16.98円、1豪ドル=78.86円、1香港ドル=14.22円、1シンガポールドル=82.57円、1インドルピー=1.63円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,146,726,760
コール・ローン等	698,053,547
株式(評価額)	30,410,126,649
未収配当金	38,546,564
(B) 負債	28,508,667
未払解約金	28,507,414
未払利息	1,253
(C) 純資産総額(A-B)	31,118,218,093
元本	11,625,722,983
次期繰越損益金	19,492,495,110
(D) 受益権総口数	11,625,722,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,767円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,631,754,566円、期中追加設定元本額は2,198,494,577円、期中一部解約元本額は2,204,526,160円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・外国株式	8,589,882,817円
東京海上セレクション・バランス50	1,270,242,483円
東京海上セレクション・バランス70	1,099,681,758円
東京海上セレクション・バランス30	380,155,348円
TMAバランス25VA (適格機関投資家限定)	84,733,449円
東京海上・未来設計ファンド5	53,450,415円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	41,969,038円
東京海上・未来設計ファンド3	31,357,998円
TMAバランス50VA (適格機関投資家限定)	22,159,680円
東京海上・外国株式ファンド	20,252,098円
東京海上・未来設計ファンド4	14,604,614円
TMAバランス75VA (適格機関投資家限定)	8,094,417円
東京海上・未来設計ファンド2	6,876,623円
東京海上・未来設計ファンド1	2,262,245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3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	440,969,367
受取配当金	440,032,053
受取利息	999,953
その他収益金	484,647
支払利息	△ 547,286
(B) 有価証券売買損益	2,980,095,160
売買益	4,453,302,546
売買損	△ 1,473,207,386
(C) 保管費用等	△ 3,919,094
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,417,145,433
(E) 前期繰越損益金	16,150,254,491
(F) 追加信託差損益金	3,293,296,168
(G) 解約差損益金	△ 3,368,200,982
(H) 計(D+E+F+G)	19,492,495,110
次期繰越損益金(H)	19,492,495,110

(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。