

ロゲー
東京海上Rogge
世界ハイブリッド証券ファンド
(通貨選択型)
ユーロコース (毎月分配型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	2011年11月8日から2026年9月17日	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実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Rogge 世界ハイブリッド 証券ファンド (通貨選択型) ユーロコース (毎月分配型)	主に世界の金融機関が発行するハイブリッド証券(劣後債、優先出資証券など)等を投資対象とする外国投資信託「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンダーユーロクラス」と、主に円建て短期公社債およびコマースャル・ペーパー等に投資する親投資信託「東京海上マネーマザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンダーユーロクラス	世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等を主要投資対象とします。
	東京海上マネーマザーファンド	円建て短期公社債およびコマースャル・ペーパーなどを主要投資対象とします。
投資制限	東京海上Rogge 世界ハイブリッド 証券ファンド (通貨選択型) ユーロコース (毎月分配型)	・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンダーユーロクラス	原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
	東京海上マネーマザーファンド	・株式への投資は行いません。 ・外貨建資産への投資は、円貨で約定し円貨で決済するもの(為替リスクの生じないもの)に限ります。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

運用報告書 (全体版)

第106期 (決算日	2020年10月19日)
第107期 (決算日	2020年11月17日)
第108期 (決算日	2020年12月17日)
第109期 (決算日	2021年1月18日)
第110期 (決算日	2021年2月17日)
第111期 (決算日	2021年3月17日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)ユーロコース(毎月分配型)」は、このたび、第111期の決算を行いましたので、第106期～第111期の運用状況をまとめて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30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	金 騰 落	中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
82期(2018年10月17日)	10,649		65	△1.7	0.0	98.0	32	
83期(2018年11月19日)	10,383		65	△1.9	0.0	97.9	31	
84期(2018年12月17日)	10,219		65	△1.0	0.0	97.7	31	
85期(2019年1月17日)	9,917		65	△2.3	0.0	98.5	30	
86期(2019年2月18日)	10,057		65	2.1	0.0	105.0	30	
87期(2019年3月18日)	10,268		65	2.7	0.0	98.0	33	
88期(2019年4月17日)	10,332		65	1.3	0.0	97.9	27	
89期(2019年5月17日)	10,006		65	△2.5	0.0	98.4	27	
90期(2019年6月17日)	9,962		65	0.2	0.0	98.6	27	
91期(2019年7月17日)	10,001		65	1.0	0.0	98.4	27	
92期(2019年8月19日)	9,830		65	△1.1	0.0	98.5	26	
93期(2019年9月17日)	9,827		65	0.6	0.0	98.3	27	
94期(2019年10月17日)	9,861		65	1.0	0.0	98.5	27	
95期(2019年11月18日)	9,807		65	0.1	0.0	98.7	27	
96期(2019年12月17日)	9,966		65	2.3	0.0	98.6	27	
97期(2020年1月17日)	9,987		65	0.9	0.0	98.4	28	
98期(2020年2月17日)	9,766		65	△1.6	0.0	98.2	27	
99期(2020年3月17日)	8,973		65	△7.5	0.0	98.1	24	
100期(2020年4月17日)	8,925		65	0.2	0.0	99.0	23	
101期(2020年5月18日)	8,831		65	△0.3	0.0	98.8	23	
102期(2020年6月17日)	9,437		65	7.6	0.0	98.4	25	
103期(2020年7月17日)	9,623		65	2.7	0.0	98.2	26	
104期(2020年8月17日)	9,959		65	4.2	0.0	98.1	26	
105期(2020年9月17日)	9,778		65	△1.2	0.0	98.4	23	
106期(2020年10月19日)	9,678		65	△0.4	0.0	98.3	23	
107期(2020年11月17日)	9,732		65	1.2	0.0	98.2	23	
108期(2020年12月17日)	9,956		65	3.0	0.0	98.9	24	
109期(2021年1月18日)	9,856		65	△0.4	0.0	98.8	24	
110期(2021年2月17日)	9,989		65	2.0	0.1	99.0	17	
111期(2021年3月17日)	9,892		65	△0.3	0.0	99.0	17	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第106期	(期 首) 2020年9月17日	円	%	%	%
	9月末	9,778	—	0.0	98.4
	(期 末) 2020年10月19日	9,724	△0.6	0.0	98.0
第107期	(期 首) 2020年10月19日	9,743	△0.4	0.0	98.3
	10月末	9,678	—	0.0	98.3
	(期 末) 2020年11月17日	9,544	△1.4	0.0	97.8
第108期	(期 首) 2020年11月17日	9,797	1.2	0.0	98.2
	11月末	9,732	—	0.0	98.2
	(期 末) 2020年12月17日	9,843	1.1	0.0	98.5
第109期	(期 首) 2020年12月17日	10,021	3.0	0.0	98.9
	12月末	9,956	—	0.0	98.9
	(期 末) 2021年1月18日	10,038	0.8	0.0	98.5
第110期	(期 首) 2021年1月18日	9,921	△0.4	0.0	98.8
	1月末	9,856	—	0.0	98.8
	(期 末) 2021年2月17日	9,929	0.7	0.1	98.7
第111期	(期 首) 2021年2月17日	10,054	2.0	0.1	99.0
	2月末	9,989	—	0.1	99.0
	(期 末) 2021年3月17日	10,020	0.3	0.0	98.7
		9,957	△0.3	0.0	99.0

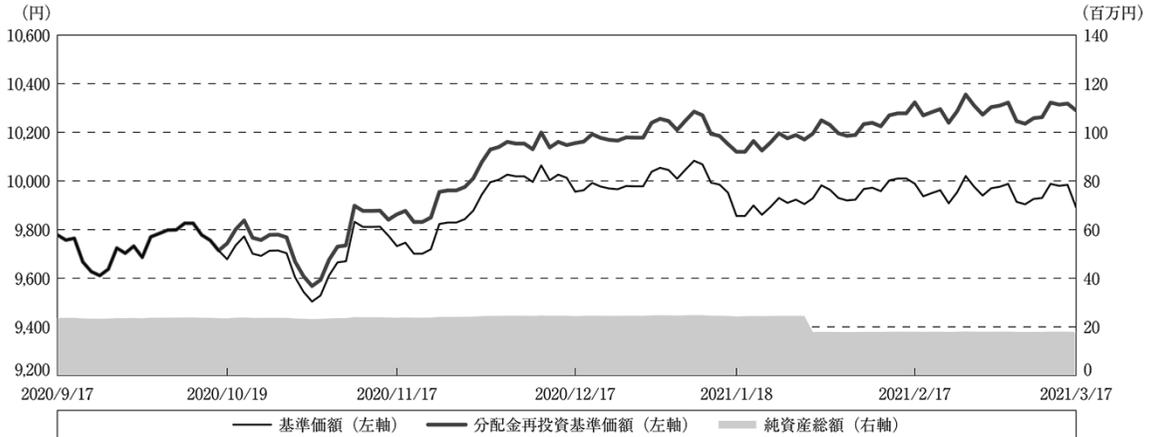
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2020年9月18日～2021年3月17日)

■作成期間中の基準価額等の推移



- (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は、作成期首(2020年9月17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。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・ハイブリッド証券の利息収入
- ・景気回復期待の高まりなどにより、ハイブリッド証券のスプレッド(国債との利回り格差)が縮小したこと
- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを受けてユーロ圏の景気回復期待が高まり、円安ユーロ高が進行したこと

マイナス要因

- ・景気回復期待に伴い、米国、ユーロ圏、英国の国債利回りが上昇(債券価格の下落)したこと

■投資環境

【外国債券市場動向】

当作成期、米国債利回りは上昇しました。2020年11月にかけて、米国大統領選挙や議会選挙で民主党が勝利するとの見方が広がり、積極的な財政政策が実施されるとの期待から、米国債利回りは緩やかな上昇基調となりました。実際に米国大統領選挙では民主党のバイデン氏が勝利し、議会選挙も民主党勝利が確定すると、大規模な財政出動の実現性が高まったことから、米国債利回りは一段と上昇しました。2021年初以降、新型コロナウイルスのワクチン接種が本格化し、新規感染者数が減少傾向となったことも、米国債利回りの上昇要因となりました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。2021年1月にかけてドイツ国債利回りはレンジ内での推移となりましたが、2月以降は米国債利回りが上昇基調を強めたことや新型コロナウイルスのワクチン接種が進展したことなどから、ドイツ国債利回りは上昇基調となりました。

英国債利回りは上昇しました。2020年末まで英国債利回りはレンジ内で推移しましたが、2021年初以降はEU（欧州連合）との貿易協定が成立したことや新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などから、英国債利回りは上昇基調となりました。

【ハイブリッド証券市場動向】

ハイブリッド証券の価格は銘柄ごとにまちまちな値動きとなりました。2021年1月にかけて、米国の景気回復期待の高まりや金融機関の利ざや拡大への期待感などから、ハイブリッド証券のスプレッドは縮小傾向となりました。2月以降は、米国債利回りの一段の上昇やFRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策を早期に正常化すると観測などを背景に社債市場への資金流入が鈍化するとの懸念が高まり、ハイブリッド証券のスプレッドは拡大傾向に転じましたが、前作成期末対比では縮小しました。

【外国為替市場動向】

ユーロ円為替レートは、当作成期初からレンジ内で推移しましたが、2021年2月以降、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを受けて景気回復期待が高まり、ユーロ圏の国債利回りが上昇基調となったことを背景に、ユーロは対円で上昇基調となり、前作成期末対比円安ユーロ高の水準で当作成期を終えました。



(注) 為替レートは、WMロイターを使用しています。

■ポートフォリオについて

<東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)ユーロコース(毎月分配型)>

当ファンドは、「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドーユーロクラス」(以下、外国投資信託証券)および「東京海上マネーマザーファンド」(以下、親投資信託)を投資対象とし、外国投資信託証券の組入比率を高位に保ちました。

当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)は、外国投資信託証券の値動きを反映し、5.2%上昇しました。

<外国投資信託証券>

当作成期を通じて、ハイブリッド証券等の組入比率を高位に維持しました。

当作成期は、新型コロナウイルス感染症のワクチン接種の動向や、米国の大統領選挙の結果および財政政策の動向、先進国の中央銀行の金融政策に対する姿勢などが相場の変動要因となるなか、発行体の財務状況を改めて精査し、市場流動性などを勘案して運用を行いました。

通貨比率は、原資産通貨売り/ユーロ買いの為替取引を行い、ユーロの通貨比率を高位に保つ運用を行いました。

以上のような運用の結果、基準価額(分配金再投資)は上昇しました。

【組入銘柄の概要(2021年2月末現在)】

証券種別構成

証券種別	比率
	%
期限付劣後債	59.6
永久劣後債	12.8
優先出資証券	5.5
その他	22.0

格付別構成

格付	比率
	%
AAA格	-
AA格	0.7
A格	41.9
BBB格	57.4
BB格以下	-
無格付	-

組入上位5カ国

	国	比率
		%
1	アメリカ	21.4
2	イギリス	15.1
3	フランス	12.9
4	日本	6.2
5	オランダ	5.8

組入上位10銘柄

	銘柄	証券種別	国	通貨	比率
					%
1	AXA SA	永久劣後債	フランス	英ポンド	2.2
2	DAI-ICHI LIFE INSURANCE	永久劣後債	日本	米ドル	2.2
3	GOLDMAN SACHS CAPITAL I	優先出資証券	アメリカ	米ドル	2.0
4	CREDIT AGRICOLE SA	期限付劣後債	フランス	米ドル	2.0
5	BPCE SA	期限付劣後債	フランス	米ドル	2.0
6	STANDARD CHARTERED PLC	期限付劣後債	イギリス	米ドル	1.9
7	BNP PARIBAS	期限付劣後債	フランス	米ドル	1.8
8	DISCOVER BANK	期限付劣後債	アメリカ	米ドル	1.6
9	UNICREDIT SPA	期限付劣後債	イタリア	ユーロ	1.6
10	BANCO SANTANDER MEXICO	その他	スペイン	米ドル	1.6
組入銘柄数			122銘柄		

(注) 比率は保有するハイブリッド証券等の時価総額に占める割合です。

(注) 格付はMoody's社、S&P社、Fitch社のうち、原則として上位の格付を集計、記載しています。+・-等の符号は省略して表示しています。

(注) 国は発行体のリスク所在国(資本関係を含む)を記載しています。

(注) 基準価額算定の基準で記載しています。

<親投資信託>

元本の安全性と流動性を重視して短期の地方債などを中心とする円建て公社債に投資し、プラスの収益の確保に努めました。その結果、基準価額はおおむね横ばいで推移しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	65 0.667%	65 0.663%	65 0.649%	65 0.655%	65 0.647%	65 0.653%
当期の収益	29	30	35	29	30	30
当期の収益以外	35	35	30	35	35	34
翌期繰越分配対象額	4,187	4,158	4,130	4,094	4,066	4,031

(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四捨五入して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Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)ユーロコース(毎月分配型)>

外国投資信託証券および親投資信託を投資対象とし、外国投資信託証券の組入比率を高位に保ちます。

<外国投資信託証券>

欧米経済は、新型コロナウイルス感染拡大の影響による大幅な成長鈍化からの回復局面にあると考えていますが、新型コロナウイルスの感染拡大が収束し、経済活動が元の水準に戻るまでには相当程度時間がかかるとみています。先進国の中央銀行は、現在の非常に緩和的な金融政策を長期間維持するとみられ、欧米の国債利回りは過去との比較で相対的に低い水準にとどまると想定しています。

このような環境下、金融機関の収益改善への期待感もあり、ハイブリッド証券に資金が流入しやすい状態が継続することを予想します。ハイブリッド証券等の組入比率については現在の水準を維持し、財務状況が相対的に健全と考える米国、英国、ユーロ圏、北欧などの金融機関を中心に、選別して投資する方針です。

通貨比率については、原資産通貨売り/ユーロ買いの為替取引を行い、ユーロの通貨比率を高位に保つ運用を行います。

<親投資信託>

国内の短期金利は、日銀が当面は緩和的な政策を継続するとの見方から、マイナス水準にとどまると予想しています。

このような環境下、政府保証債や地方債を中心とする円建て公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するように努める方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月18日～2021年3月17日)

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.153)	* 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)	(33)	(0.338)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.013)	* 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) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	51	0.508	
作成期間の平均基準価額は、9,849円です。			

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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。

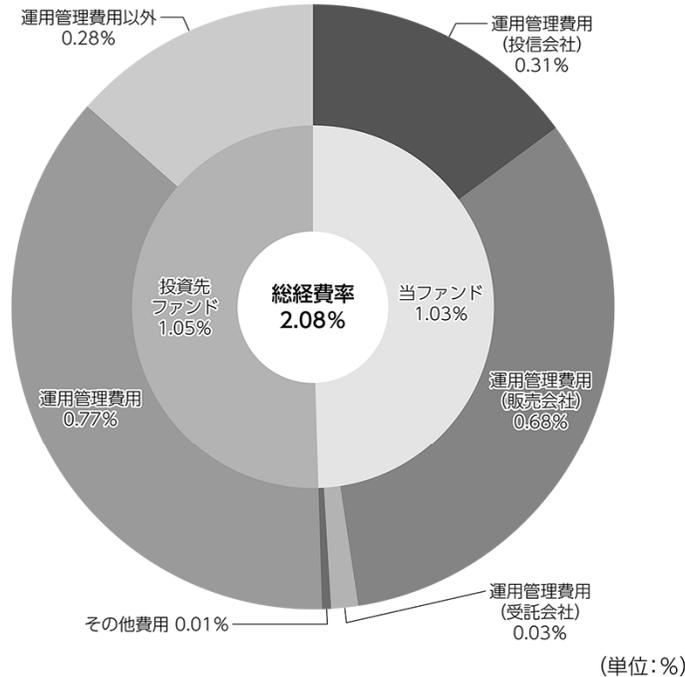
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(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)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.08%です。



総経費率(①+②+③)	2.08
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.77
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

(注) 投資先ファンドの費用は、「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」の費用を基に算出しています。

○売買及び取引の状況

(2020年9月18日～2021年3月17日)

投資信託証券

銘			柄		第106期～第111期					
					買付		売付			
					口数	金額	口数	金額		
外国 (邦貨建)	ケイマン	東京海上ストラテジック・トラスト-東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ ファンド-ユーロクラス	千口	千円	千口	千円	0.0158	180	0.5628	6,500

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月18日～2021年3月17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。

○自社による当ファンドの設定・解約の状況

(2020年9月18日～2021年3月17日)

当作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	当作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2021年3月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘		柄		第105期末		第111期末	
				口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%		
東京海上ストラテジック・トラスト-東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ ファンド-ユーロクラス		2	1	17,709	99.0		
合	計	2	1	17,709	99.0		

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘		柄		第105期末		第111期末	
				口数	口数	評価額	評価額
		千口	千口	千円	千円		
東京海上マネーマザーファンド		9	9		10		

○投資信託財産の構成

(2021年3月17日現在)

項 目	第111期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	17,709	98.3
東京海上マネーマザーファンド	10	0.1
コール・ローン等、その他	295	1.6
投資信託財産総額	18,014	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2020年10月19日現在	2020年11月17日現在	2020年12月17日現在	2021年1月18日現在	2021年2月17日現在	2021年3月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	23,686,880	23,937,166	24,597,717	24,461,622	18,126,280	18,014,390
コール・ローン等	567,726	602,523	445,953	468,533	295,387	294,820
投資信託受益証券(評価額)	23,109,124	23,324,613	24,141,735	23,983,059	17,820,863	17,709,540
東京海上マネーマザーファンド(評価額)	10,030	10,030	10,029	10,030	10,030	10,030
(B) 負債	179,144	177,952	179,855	182,266	134,206	131,661
未払収益分配金	157,884	158,695	159,412	160,121	117,078	117,501
未払信託報酬	21,036	19,056	20,233	21,921	16,956	14,020
その他未払費用	224	201	210	224	172	140
(C) 純資産総額(A-B)	23,507,736	23,759,214	24,417,862	24,279,356	17,992,074	17,882,729
元本	24,289,965	24,414,685	24,525,074	24,634,041	18,012,123	18,077,210
次期繰越損益金	△ 782,229	△ 655,471	△ 107,212	△ 354,685	△ 20,049	△ 194,481
(D) 受益権総口数	24,289,965口	24,414,685口	24,525,074口	24,634,041口	18,012,123口	18,077,210口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,678円	9,732円	9,956円	9,856円	9,989円	9,892円

(注) 当ファンドの第106期首元本額は24,180,662円、第106～111期中追加設定元本額は619,235円、第106～111期中一部解約元本額は6,722,687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

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	93,234	93,237	93,952	93,952	68,624	68,624
受取配当金	93,240	93,240	93,953	93,953	68,624	68,624
支払利息	△ 6	△ 3	△ 1	△ 1	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 157,472	215,489	637,121	△ 158,675	304,873	△ 111,323
売買益	—	215,489	637,122	1	330,157	—
売買損	△ 157,472	—	△ 1	△ 158,676	△ 25,284	△ 111,323
(C) 信託報酬等	△ 21,260	△ 19,257	△ 20,443	△ 22,145	△ 17,128	△ 14,160
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 85,498	289,469	710,630	△ 86,868	356,369	△ 56,859
(E) 前期繰越損益金	△ 5,256,295	△ 5,414,662	△ 5,198,437	△ 4,573,644	△ 3,447,610	△ 3,145,277
(F) 追加信託差損益金	4,717,448	4,628,417	4,540,007	4,465,948	3,188,270	3,125,156
(配当等相当額)	(10,142,851)	(10,110,063)	(10,070,518)	(10,041,982)	(7,279,855)	(7,243,278)
(売買損益相当額)	(△ 5,425,403)	(△ 5,481,646)	(△ 5,530,511)	(△ 5,576,034)	(△ 4,091,585)	(△ 4,118,122)
(G) 計(D+E+F)	△ 624,345	△ 496,776	52,200	△ 194,564	97,029	△ 76,980
(H) 収益分配金	△ 157,884	△ 158,695	△ 159,412	△ 160,121	△ 117,078	△ 117,501
次期繰越損益金(G+H)	△ 782,229	△ 655,471	△ 107,212	△ 354,685	△ 20,049	△ 194,481
追加信託差損益金	4,632,433	4,542,966	4,466,432	4,379,729	3,125,228	3,125,156
(配当等相当額)	(10,057,836)	(10,024,612)	(9,996,943)	(9,955,763)	(7,216,813)	(7,243,278)
(売買損益相当額)	(△ 5,425,403)	(△ 5,481,646)	(△ 5,530,511)	(△ 5,576,034)	(△ 4,091,585)	(△ 4,118,122)
分配準備積立金	113,907	128,089	133,581	131,492	107,200	44,167
繰越損益金	△ 5,528,569	△ 5,326,526	△ 4,707,225	△ 4,865,906	△ 3,252,477	△ 3,363,804

(注) (B) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 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) (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) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日
a. 配当等収益(費用控除後)	71,976円	87,426円	91,329円	71,813円	65,483円	54,468円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	10,142,851円	10,110,063円	10,070,518円	10,041,982円	7,279,855円	7,243,278円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	114,800円	113,907円	128,089円	133,581円	95,753円	107,200円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,329,627円	10,311,396円	10,289,936円	10,247,376円	7,441,091円	7,404,946円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,252円	4,223円	4,195円	4,159円	4,131円	4,096円
g. 分配金	157,884円	158,695円	159,412円	160,121円	117,078円	117,501円
h. 分配金(1万口当たり)	65円	65円	65円	65円	65円	65円

○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1万円当たり分配金(税込み)	65円	65円	65円	65円	65円	65円

- (注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。
 (注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。
 (注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。
 (注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

- ・2020年12月18日付で、信託期間を5年延長し信託終了日を2026年9月17日とする約款変更を行いました。
- ・当ファンドが投資する外国投資信託の運用委託先を、2021年4月末付で「Tokio Marine Rogge Asset Management Limited」(東京海上Rogge社)から「Allianz Global Investors GmbH」(アリアンツGI)に変更しました。なお、ファンドの運用体制、運用方法に変更ありません。

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2021年3月17日現在)

<東京海上マネーマザーファンド>

下記は、東京海上マネーマザーファンド全体(12,025千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第111期末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
地方債証券	千円 5,000 (5,000)	千円 5,001 (5,001)	% 41.1 (41.1)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 41.1 (41.1)	
合 計	5,000 (5,000)	5,001 (5,001)	41.1 (41.1)	— (—)	— (—)	— (—)	41.1 (41.1)	

- (注) ()内は非上場債で内書きです。
 (注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。
 (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第111期末				
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
地方債証券 平成22年度第9回福岡市公募公債	% 1.32	千円 5,000	千円 5,001	2021/3/25	
合 計		5,000	5,001		

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

〈参考情報〉

東京海上ストラテジック・トラストー
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
(日本円クラス／米ドルクラス／ユーロクラス／豪ドルクラス／
ブラジル・リアルクラス／メキシコ・ペソクラス／トルコ・リラクラス／
ロシア・ルーブルクラス／資源国通貨バスケットクラス)
(外国投資信託 ケイマン諸島籍) の運用状況

東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドは、「東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド（通貨選択型）」が投資対象とする外国投資信託証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／円建て
運用方針	世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等を主要投資対象とし、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることをめざします。また、為替取引を用いて、各クラスで定められた通貨（日本円クラス＝日本円、米ドルクラス＝米ドル、ユーロクラス＝ユーロ、豪ドルクラス＝豪ドル、ブラジル・リアルクラス＝ブラジル・リアル、メキシコ・ペソクラス＝メキシコ・ペソ、トルコ・リラクラス＝トルコ・リラ、ロシア・ルーブルクラス＝ロシア・ルーブル、資源国通貨バスケットクラス＝豪ドル／ブラジル・リアル／南アフリカ・ランド（比率は概ね3分の1ずつ））への投資効果を追求します。
主な投資制限	原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
収益分配	原則として、毎月分配を行います。
信託期間	原則として2026年9月10日まで
決算日	原則として毎年2月末日
信託報酬等	ファンドの純資産総額に対し年率0.667%を乗じて得た額が投資顧問会社、副投資顧問会社、管理会社、副管理会社、保管銀行ならびに事務代行会社への報酬の合計額としてファンドから支払われます。またファンドの純資産総額に対し年率0.01%（ただし、年額10,000米ドルを下回らないものとします。）を乗じて得た額が受託会社への報酬としてファンドから支払われます。この他、ファンドは、ファンドの設立に係る費用（ファンドの3会計期間にわたり償却）、組入有価証券の売買委託手数料等の取引に要する費用、組入有価証券の保管に要する費用、信託財産に関する租税、監査報酬、法的費用等を負担します。
関係法人	受託会社：FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited 管理会社、保管銀行、事務代行会社：ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A. 副管理会社：MUFGLクスマネジメントカンパニーS. A. 投資顧問会社：東京海上アセットマネジメント株式会社 副投資顧問会社：Allianz Global Investors GmbH

※資金動向および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(1) 損益計算書

2019年3月1日
～2020年2月29日

(円)

当期中における純資産額	33,950,139,310
収益	
銀行預金に係る受取利息	15,876,265
債券に係る受取利息（純額）	1,346,026,407
その他収益	19,703,173
収益合計	1,381,605,845
費用	
管理事務代行報酬、管理報酬および保管機関報酬	(45,486,670)
代行協会員報酬	(6,698,769)
販売報酬	(79,462,065)
当座借越に係る支払利息	(975,438)
投資顧問報酬	(225,802,989)
その他の費用	(13,933,399)
専門家報酬	(2,000,527)
副保管機関報酬	(1,631,054)
副管理者報酬	(9,097,349)
受託報酬	(3,661,304)
費用合計	(388,749,564)
投資純利益／（損失）	992,856,281
投資に係る実現純利益／（損失）	344,300,156
為替予約および為替先渡取引に係る実現純利益／（損失）	(320,177,068)
当期実現純利益／（損失）	24,123,088
以下に係る未実現純利益（損失）の増減	
－投資	1,499,748,270
－為替予約および為替先渡取引	(130,278,866)
－その他の資産および負債の為替換算	(12,976,422)
	1,356,492,982
運用による純資産の増加／（減少）額	2,373,472,351

(ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A. 提供の監査財務諸表より作成)

(2) 組入有価証券の明細

2020年2月29日現在

国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)
アメリカ	CITIGROUP INC	期限付劣後債	2026/3/9	4.6	USD	1,035,627,333	2.6
	WELLS FARGO CAPITAL X	優先出資証券	2036/12/15	5.95	USD	904,888,906	2.3
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	期限付劣後債	2023/6/15	5.625	USD	847,178,503	2.2
	GOLDMAN SACHS CAPITAL I	優先出資証券	2034/2/15	6.345	USD	782,311,740	2.0
	MORGAN STANLEY	期限付劣後債	2027/4/23	3.95	USD	715,202,354	1.8
	DIGITAL REALTY TRUST LP	その他	2028/4/15	4.45	USD	633,981,499	1.6
	JPMORGAN CHASE & CO	その他	2028/7/23	4.203	USD	631,447,673	1.6
	BANK OF AMERICA CORP	期限付劣後債	2025/4/21	3.95	USD	625,103,068	1.6
	DISCOVER BANK	期限付劣後債	2023/8/9	4.682	USD	609,272,723	1.6
	TRUIST BANK	期限付劣後債	2024/9/17	2.636	USD	554,533,953	1.4
	BANK OF AMERICA CORP	期限付劣後債	2038/5/14	7.75	USD	520,511,214	1.3
	HSBC BANK USA NA	期限付劣後債	2039/1/15	7	USD	482,353,949	1.2
	CHUBB INA HOLDINGS INC	その他	2037/9/15	2.5	EUR	369,794,271	0.9
	JPMORGAN CHASE & CO	期限付劣後債	2026/12/1	3.625	USD	350,699,309	0.9
	AMERICAN HOMES 4 RENT	その他	2027/11/15	4.25	USD	274,525,912	0.7
	METLIFE INC	期限付劣後債	2031/12/15	6.4	USD	266,696,207	0.7
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	その他	2029/6/12	1.65	EUR	265,771,451	0.7
	EQUITABLE HOLDINGS INC	その他	2047/10/20	5	USD	225,306,995	0.6
	VOYA FINANCIAL INC	期限付劣後債	2028/1/23	4.7	USD	210,730,068	0.5
	MARSH & MCLENNAN COS INC	その他	2029/12/21	1.979	EUR	200,095,114	0.5
	CIT BANK NA	その他	2024/9/27	2.969	USD	199,568,157	0.5
	CITIGROUP INC	その他	2039/7/15	8.125	USD	191,161,069	0.5
	HARTFORD FINL SVCS GRP	期限付劣後債	2020/4/2	3.81675	USD	179,532,052	0.5
小計 (金額・比率)						11,076,293,520	28.3
イギリス	STANDARD CHARTERED PLC	期限付劣後債	2027/2/19	4.3	USD	691,285,674	1.8
	SANTANDER UK PLC	期限付劣後債	2023/11/7	5	USD	570,500,581	1.5
	HSBC HOLDINGS PLC	期限付劣後債	2038/6/1	6.8	USD	471,657,276	1.2
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	期限付劣後債	2023/6/10	6.1	USD	412,562,901	1.1
	HASTINGS GROUP FINANCE	その他	2025/2/24	3	GBP	392,905,634	1.0
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	その他	2029/7/18	3.96	USD	382,667,039	1.0
	HISCOX LTD	期限付劣後債	2025/11/24	6.125	GBP	377,042,222	1.0
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	その他	2028/5/18	4.892	USD	313,862,871	0.8
	HSBC BANK PLC	永久劣後債	2020/9/30	2.375	USD	211,811,366	0.5
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	期限付劣後債	2045/9/15	5.625	USD	211,381,958	0.5
	BEAZLEY INSUR DAC	期限付劣後債	2029/9/10	5.5	USD	201,239,956	0.5
	PHOENIX GRP HLD PLC	期限付劣後債	2029/1/24	4.375	EUR	195,796,156	0.5
	BARCLAYS PLC	期限付劣後債	2023/2/7	2	EUR	186,374,222	0.5
	M&G PLC	期限付劣後債	2035/7/20	5.56	GBP	184,373,996	0.5
	HSBC HOLDINGS PLC	その他	2027/7/22	3	GBP	176,702,632	0.5
	RL FINANCE NO 4 PLC	期限付劣後債	2039/4/7	4.875	GBP	167,123,347	0.4
	STANDARD CHARTERED PLC	期限付劣後債	2043/1/9	5.3	USD	157,451,239	0.4
HSBC HOLDINGS PLC	期限付劣後債	2040/3/29	6	GBP	151,894,149	0.4	
小計 (金額・比率)						5,456,633,219	13.9
イタリア	UNICREDIT SPA	期限付劣後債	2024/9/23	2	EUR	370,455,888	0.9
	INTESA SANPAOLO SPA	期限付劣後債	2024/6/26	5.017	USD	363,064,945	0.9
	CREDITO EMLIANO SPA	その他	2024/10/25	1.5	EUR	156,309,245	0.4
	ASSICURAZIONI GENERALI	期限付劣後債	2030/10/1	2.124	EUR	97,252,867	0.2
小計 (金額・比率)						987,082,945	2.5
オーストラリア	AUST & NZ BANKING GROUP	期限付劣後債	2024/11/21	1.125	EUR	415,213,451	1.1
	COMMONWEALTH BANK AUST	期限付劣後債	2029/9/12	3.61	USD	388,261,340	1.0
小計 (金額・比率)						803,474,791	2.1
オランダ	COOPERATIEVE RABOBANK UA	永久劣後債	2020/6/29	5.5	EUR	552,069,681	1.4
	ABN AMRO BANK NV	期限付劣後債	2023/3/27	4.4	USD	433,492,395	1.1
	ING GROEP NV	永久劣後債	2022/4/16	6.875	USD	402,851,774	1.0
	ASR NEDERLAND NV	期限付劣後債	2029/2/2	3.375	EUR	293,011,409	0.7
	NN GROUP NV	永久劣後債	2026/1/15	4.5	EUR	220,681,089	0.6

国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)
オランダ	AEGON NV	優先出資証券	2020/4/15	1.896	USD	179,349,289	0.5
	ING BANK NV	期限付劣後債	2023/9/25	5.8	USD	86,046,042	0.2
小計 (金額・比率)						2,167,501,579	5.5
スイス	ELM BV (HELVETIA SCHWEIZ)	期限付劣後債	2027/9/29	3.375	EUR	487,106,055	1.2
	ZURICH FINANCE (UK) PLC	永久劣後債	2022/10/2	6.625	GBP	264,471,648	0.7
	SWISS RE FINANCE LUX	永久劣後債	2024/9/4	4.25	USD	196,329,619	0.5
小計 (金額・比率)						947,907,322	2.4
スペイン	BANCO SANTANDER SA	期限付劣後債	2027/1/19	3.125	EUR	399,077,675	1.0
	BANCO DE SABADELL SA	期限付劣後債	2023/12/12	5.375	EUR	350,727,545	0.9
	MAPFRE SA	期限付劣後債	2027/3/31	4.375	EUR	275,457,054	0.7
小計 (金額・比率)						1,025,262,274	2.6
ドイツ	LB BADEN-WUERTEMBERG	期限付劣後債	2025/6/16	3.625	EUR	679,226,392	1.7
	HANNOVER RE	期限付劣後債	2029/7/9	1.125	EUR	200,462,542	0.5
	MUNICH RE	期限付劣後債	2029/5/26	3.25	EUR	166,734,434	0.4
小計 (金額・比率)						1,046,423,368	2.7
ノルウェー	DNB BANK ASA	期限付劣後債	2022/3/1	1.25	EUR	471,612,443	1.2
	DNB BANK ASA	永久劣後債	2024/11/12	4.875	USD	214,964,147	0.5
小計 (金額・比率)						686,576,590	1.8
フランス	BNP PARIBAS	期限付劣後債	2025/9/28	4.375	USD	905,480,775	2.3
	CREDIT AGRICOLE SA	期限付劣後債	2025/3/17	4.375	USD	756,615,130	1.9
	BPCE SA	期限付劣後債	2025/3/15	4.5	USD	736,885,365	1.9
	AXA SA	永久劣後債	2026/3/4	5.453	GBP	735,134,251	1.9
	BANQUE FED CRED MUTUEL	期限付劣後債	2026/3/24	2.375	EUR	338,532,415	0.9
	BANQUE FED CRED MUTUEL	期限付劣後債	2025/9/11	3	EUR	319,773,993	0.8
	CNP ASSURANCES	期限付劣後債	2030/7/27	2	EUR	277,912,420	0.7
	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	期限付劣後債	2028/1/29	2.625	EUR	247,343,101	0.6
	CNP ASSURANCES	期限付劣後債	2029/2/5	2.75	EUR	108,295,606	0.3
小計 (金額・比率)						4,425,973,056	11.3
日本	DAI-ICHI LIFE INSURANCE	永久劣後債	2024/10/28	5.1	USD	819,427,210	2.1
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	期限付劣後債	2029/9/17	3.202	USD	569,645,849	1.5
	MITSUI SUMITOMO INSURANC	永久劣後債	2029/3/6	4.95	USD	383,304,839	1.0
	MIZUHO FIN GRP CAYMAN 3	期限付劣後債	2024/3/27	4.6	USD	210,658,011	0.5
	SOMPO JAPAN NIPPONKOA	期限付劣後債	2023/3/28	5.325	USD	150,054,877	0.4
小計 (金額・比率)						2,133,090,786	5.5
カナダ	TORONTO-DOMINION BANK	期限付劣後債	2026/9/15	3.625	USD	871,595,563	2.2
	BANK OF MONTREAL	期限付劣後債	2027/12/15	3.803	USD	509,682,340	1.3
小計 (金額・比率)						1,381,277,903	3.5
オーストリア	BAWAG GROUP AG	期限付劣後債	2024/3/26	2.375	EUR	489,070,057	1.3
	ERSTE GROUP BANK AG	永久劣後債	2021/10/15	8.875	EUR	158,519,206	0.4
	ERSTE GROUP BANK AG	期限付劣後債	2025/6/10	1	EUR	139,882,106	0.4
小計 (金額・比率)						787,471,369	2.0
シンガポール	DBS GROUP HOLDINGS LTD	期限付劣後債	2023/4/11	1.5	EUR	449,075,540	1.1
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	期限付劣後債	2024/4/15	3.75	USD	229,223,901	0.6
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	優先出資証券	2025/2/27	3.3	USD	193,256,114	0.5
小計 (金額・比率)						871,555,555	2.2
アイルランド	BANK OF IRELAND GROUP	期限付劣後債	2024/10/14	2.375	EUR	444,727,065	1.1
	AIB GROUP PLC	その他	2024/5/28	1.25	EUR	120,910,864	0.3
小計 (金額・比率)						565,637,929	1.4
サウジアラビア	RIYAD SUKUK LIMITED	その他	2025/2/25	3.174	USD	433,164,244	1.1
小計 (金額・比率)						433,164,244	1.1
ベルギー	AGEAS	期限付劣後債	2029/7/2	3.25	EUR	391,499,405	1.0
	KBC GROUP NV	期限付劣後債	2024/12/3	0.5	EUR	349,676,818	0.9
	KBC GROUP NV	期限付劣後債	2024/9/18	1.625	EUR	343,841,932	0.9
小計 (金額・比率)						1,085,018,155	2.8
国際機関	BANQUE OUEST AFRICAINE D	その他	2027/7/27	5	USD	379,220,076	1.0
小計 (金額・比率)						379,220,076	1.0
カタール	QNB FINANCE LTD	その他	2027/2/12	2.75	USD	250,900,357	0.6
小計 (金額・比率)						250,900,357	0.6

国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)
バミューダ諸島	XLIT LTD	期限付劣後債	2027/6/29	3.25	EUR	158,959,975	0.4
小計 (金額・比率)						158,959,975	0.4
総計						36,669,425,013	93.7

(注) 管理会社である「ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.」からの情報提供を受け、その内容を記載しています。

(注) 本明細は、現地2020年2月29日現在のデータです。邦貨換算額は、2020年2月29日現在の為替レートで換算しています。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 償還年月日は、繰上償還条項が付与されている銘柄は基準日以降最初の繰上償還予定日を表示しています。

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

東京海上マネーマザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2020年8月17日)

(計算期間 2019年8月16日～2020年8月17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		参 考 指 数	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率				
	円	%			%	百万円
9期(2016年8月15日)	10,113	0.0	100.91	0.02	87.8	79
10期(2017年8月15日)	10,117	0.0	100.86	△0.05	83.5	10
11期(2018年8月15日)	10,116	△0.0	100.81	△0.05	74.1	10
12期(2019年8月15日)	10,113	△0.0	100.75	△0.06	69.4	10
13期(2020年8月17日)	10,116	0.0	100.71	△0.04	69.0	14

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	債 組 入 比	券 率
	騰 落	率			
(期 首)	円	%			%
2019年8月15日	10,113	—	100.75	—	69.4
8月末	10,114	0.0	100.74	△0.00	69.4
9月末	10,114	0.0	100.74	△0.01	74.0
10月末	10,115	0.0	100.74	△0.01	64.8
11月末	10,115	0.0	100.73	△0.01	64.7
12月末	10,113	0.0	100.73	△0.02	55.5
2020年1月末	10,113	0.0	100.73	△0.02	74.0
2月末	10,114	0.0	100.73	△0.02	74.0
3月末	10,115	0.0	100.72	△0.02	37.0
4月末	10,115	0.0	100.72	△0.03	57.2
5月末	10,115	0.0	100.72	△0.03	62.0
6月末	10,116	0.0	100.71	△0.03	55.0
7月末	10,116	0.0	100.71	△0.04	69.0
(期 末)					
2020年8月17日	10,116	0.0	100.71	△0.04	69.0

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は無担保コール翌日物金利です。無担保コール翌日物金利は設定日を100として指数化したものです。

○運用経過

(2019年8月16日～2020年8月17日)

■期中の基準価額等の推移

期首：10,113円

期末：10,116円

騰落率：0.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・安定した利息収入の獲得

マイナス要因

- ・保有する債券の評価損など

■投資環境

当期の短期金融市場は、日銀が長短金利操作付き量的・質的金融緩和を継続するなど、金融緩和環境が維持されたことにより、非常に低い金利水準が継続しました。金融緩和の度合いを知る上で着目する日銀の当座預金残高は、400兆円台から450兆円台へと拡大しており、短期金融市場の資金余剰感が一段と強くなりました。

このような状況下、無担保コール翌日物金利は-0.07%程度から-0.01%程度で推移しました。また、3カ月物の短期国債利回りは、-0.44%程度から-0.06%程度で推移しました。

■ポートフォリオについて

元本の安全性と流動性を重視して地方債などを中心とする円建て公社債に投資し、プラスの収益の確保に努めました。その結果、基準価額はおおむね横ばいに推移しました。

○今後の運用方針

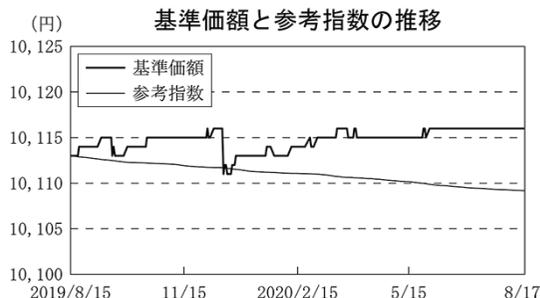
国内の短期金利は、日銀が当面は緩和的な政策を継続するとの見方から、マイナス水準にとどまると予想しています。

このような環境下、政府保証債や地方債を中心とする円建て公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するように努める方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年8月16日～2020年8月17日)

該当事項はございません。



(注) 参考指数は、期首(2019年8月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、無担保コール翌日物金利です。



○売買及び取引の状況

(2019年8月16日～2020年8月17日)

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 35,837	千円 — (33,400)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) ()内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月16日～2020年8月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2020年8月17日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
地方債証券	9,900 (9,900)	9,907 (9,907)	69.0 (69.0)	— (—)	— (—)	— (—)	69.0 (69.0)	
合 計	9,900 (9,900)	9,907 (9,907)	69.0 (69.0)	— (—)	— (—)	— (—)	69.0 (69.0)	

(注) ()内は、非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 評価については、金融商品取引業者、価格情報会社などよりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
平成22年度第6回千葉県公募公債	1.08	2,000	2,002	2020/9/25
平成22年度第2回熊本県公募公債 (10年)	0.93	2,000	2,003	2020/10/28
平成22年度第2回京都市公募公債	1.11	3,000	3,000	2020/8/27
平成27年度第4回福岡市公募公債 (5年)	0.141	2,900	2,900	2020/9/28
合 計		9,900	9,907	

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,907	69.0
コール・ローン等、その他	4,461	31.0
投資信託財産総額	14,368	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,368,488
コール・ローン等	4,429,927
公社債(評価額)	9,907,087
未収利息	8,336
前払費用	23,138
(B) 負債	8
未払利息	8
(C) 純資産総額(A-B)	14,368,480
元本	14,203,918
次期繰越損益金	164,562
(D) 受益権総口数	14,203,918口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,116円

(注) 当親ファンドの期首元本額は10,687,958円、期中追加設定元本額は7,144,840円、期中一部解約元本額は3,628,880円です。

<元本の内訳>

東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) マネープール・ファンド	4,970,864円
東京海上・東南アジア株式ファンド	1,100,000円
東京海上・アジア中小型成長株ファンド	1,100,000円
大和マイクロファイナンス・ファンド	992,261円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 円コース(毎月分配型)	991,474円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月分配型)	991,474円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ブラジル・レアコース(毎月分配型)	991,474円
東京海上・米国優先リートファンド(為替プレミアム)	989,316円
東京海上Rogeeグローバルインフラ・ハイールド債ファンド(為替ヘッジなし)(毎月決算型)	494,511円
東京海上Rogeeグローバルインフラ・ハイールド債ファンド(為替ヘッジなし)(年2回決算型)	494,511円
東京海上Rogeeグローバルインフラ・ハイールド債ファンド(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	494,511円
東京海上Rogeeグローバルインフラ・ハイールド債ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型)	494,511円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 米ドルコース(毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ユーロコース(毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース(毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) メキシコ・ペソコース(毎月分配型)	9,898円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) トルコ・リラコース(毎月分配型)	9,898円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ロシア・ルーブルコース(毎月分配型)	9,898円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド 円コース(年1回決算型)	9,896円
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券ファンド 米ドルコース(年1回決算型)	9,896円
東京海上・がんとたたかう投信(為替ヘッジなし)(年1回決算型)	9,890円
東京海上・がんとたたかう投信(為替ヘッジあり)(年1回決算型)	9,890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 (2019年8月16日～2020年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,659
受取利息	33,831
支払利息	△ 2,172
(B) 有価証券売買損益	△ 28,655
売買益	1,500
売買損	△ 30,155
(C) 当期損益金(A+B)	3,004
(D) 前期繰越損益金	120,819
(E) 追加信託差損益金	82,265
(F) 解約差損益金	△ 14,526
(G) 計(C+D+E+F)	164,562
次期繰越損益金(G)	164,562

(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) (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) (F) 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

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