

東京海上・ 外国債券ファンド

第15期 運用報告書（全体版）

（決算日 2016年3月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／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	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・外国債券ファンド	「TMA外国債券マザーファンド」を主要投資対象とします。
	TMA外国債券マザーファンド	日本を除く世界各国の債券
投資制限	東京海上・外国債券ファンド	株式への実質投資割合は、10%以下 外貨建資産への実質投資割合は、制限なし
	TMA外国債券マザーファンド	株式への投資割合は、10%以下 外貨建資産への投資割合は、制限なし
分配方針	毎決算時に経費控除後の利子、配当収入および売買益などのうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。	

受益者のみなさまへ

毎々格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「東京海上・外国債券ファンド」は、2016年3月22日に第15期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-3-1 東京銀行協会ビル

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

※土日祝日・年末年始を除く9時～17時

<http://www.tokiomarineam.co.jp/>

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		ベンチ マーク	騰落 中率	債組 入比率	純資 産額
		税込 分配 金	期騰 落 率				
	円	円	%		%	%	百万円
11期(2012年3月21日)	12,213	0	6.0	307.130	7.2	97.1	131
12期(2013年3月21日)	14,416	0	18.0	365.185	18.9	98.5	98
13期(2014年3月20日)	15,890	0	10.2	408.489	11.9	98.6	53
14期(2015年3月20日)	17,953	0	13.0	465.512	14.0	98.5	45
15期(2016年3月22日)	16,776	0	△6.6	443.619	△4.7	96.7	41

(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	債組 入比率	券 率
		騰落	率				
(期首) 2015年3月20日	円		%		%		%
	17,953	—	—	465.512	—	—	98.5
3月末	17,982	0.2	—	465.962	0.1	—	98.4
4月末	17,938	△0.1	—	467.467	0.4	—	98.8
5月末	18,217	1.5	—	477.014	2.5	—	98.8
6月末	17,884	△0.4	—	468.925	0.7	—	98.9
7月末	18,122	0.9	—	475.956	2.2	—	98.6
8月末	17,845	△0.6	—	467.181	0.4	—	99.3
9月末	17,770	△1.0	—	465.877	0.1	—	98.3
10月末	17,790	△0.9	—	467.317	0.4	—	98.0
11月末	17,773	△1.0	—	467.104	0.3	—	98.8
12月末	17,489	△2.6	—	459.321	△1.3	—	99.3
2016年1月末	17,711	△1.3	—	459.284	△1.3	—	96.7
2月末	16,752	△6.7	—	444.836	△4.4	—	98.0
(期末) 2016年3月22日	16,776	△6.6	—	443.619	△4.7	—	96.7

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

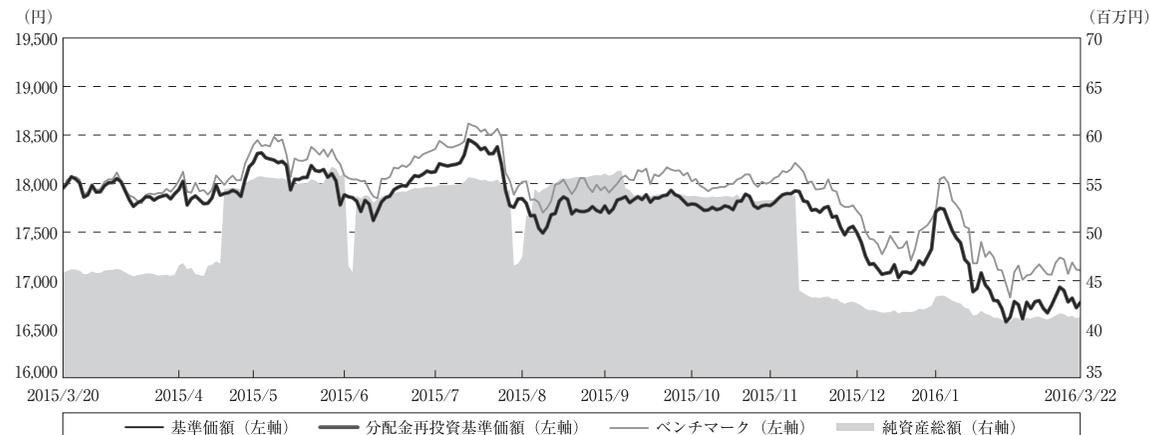
当ファンドのベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）であり、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。

シティ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）はCitigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

○運用経過

(2015年3月21日～2016年3月22日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：17,953円
 期 末：16,776円（既払分配金（税込み）：0円）
 騰 落 率：△6.6%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2015年3月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本/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

- ・債券の利子収入等
- ・ECB（欧州中央銀行）の金融緩和を背景とする欧州債券利回り低下による債券価格の上昇

マイナス要因

- ・投資家のリスク回避姿勢の強まりにより、米ドルおよびユーロがともに対円で下落したこと

■投資環境

後述の「TMA外国債券マザーファンド」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・外国債券ファンド>

「TMA外国債券マザーファンド」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（税引前分配金再投資）は、マザーファンドの値動きを反映し、6.6%下落しました。

<TMA外国債券マザーファンド>

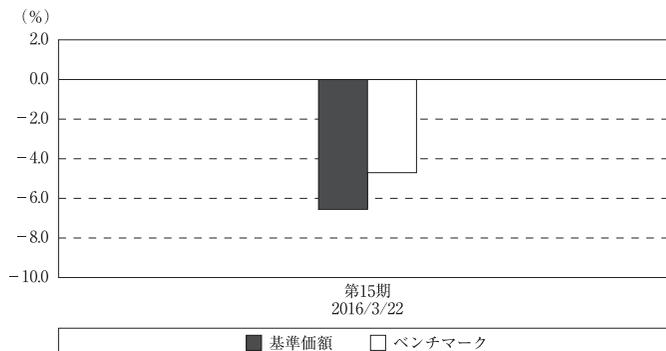
後述の「TMA外国債券マザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの基準価額は6.6%下落し、ベンチマークの騰落率(△4.7%)を1.9%下回りました。

ベンチマークを下回った要因としては、英国のオーバーウェイトおよびポートフォリオのデュレーションを長期化していたことから、国別配分およびデュレーション調整はマイナス寄与しました。また、銘柄選択もマイナス寄与となりました。

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、シティ世界国債インデックス（除く日本/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15期
	2015年3月21日～ 2016年3月22日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,707

(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・外国債券ファンド>

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

<TMA外国債券マザーファンド>

後述の「TMA外国債券マザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

○1万口当たりの費用明細

(2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 239	% 1.347	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(96)	(0.543)	*委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(135)	(0.760)	*運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(8)	(0.043)	*運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	10	0.054	(b) 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)	(0.012)	*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
合 計	249	1.401	
期中の平均基準価額は、17,772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) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2015年3月21日～2016年3月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
TMA外国債券マザーファンド	千口 13,801	千円 31,387	千口 14,807	千円 33,763

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月21日～2016年3月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年3月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
TMA外国債券マザーファンド	千口 20,116	千口 19,110	千円 41,265

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

○投資信託財産の構成

(2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
TMA外国債券マザーファンド	千円 41,265	% 99.2
コール・ローン等、その他	329	0.8
投資信託財産総額	41,594	100.0

(注) TMA外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(16,446,550千円)の投資信託財産総額(16,986,425千円)に対する比率は96.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=111.93円、1カナダドル=85.51円、1メキシコペソ=6.43円、1ユーロ=125.80円、1英ポンド=160.90円、1スウェーデンクローネ=13.60円、1ノルウェークローネ=13.28円、1デンマーククローネ=16.87円、1ポーランドズロチ=29.53円、1豪ドル=84.78円、1マレーシアリングギット=27.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,594,750
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	41,265,909
未収入金	328,841
(B) 負債	328,841
未払信託報酬	318,650
その他未払費用	10,191
(C) 純資産総額(A-B)	41,265,909
元本	24,597,552
次期繰越損益金	16,668,357
(D) 受益権総口数	24,597,552口
1万円当たり基準価額(C/D)	16,776円

(注) 当ファンドの期首元本額は25,524,705円、期中追加設定元本額は17,587,392円、期中一部解約元本額は18,514,545円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.6776円です。

○損益の状況 (2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 2,069,044
売買益	133,216
売買損	△ 2,202,260
(B) 信託報酬等	△ 687,326
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,756,370
(D) 前期繰越損益金	7,671,620
(E) 追加信託差損益金	11,753,107
(配当等相当額)	(13,502,028)
(売買損益相当額)	(△ 1,748,921)
(F) 計(C+D+E)	16,668,357
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	16,668,357
追加信託差損益金	11,753,107
(配当等相当額)	(13,551,921)
(売買損益相当額)	(△ 1,798,814)
分配準備積立金	7,867,374
繰越損益金	△ 2,952,124

(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(195,754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(13,551,921円)および分配準備積立金(7,671,620円)より分配対象収益は21,419,295円(1万円当たり8,707円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

○2015年12月19日付で、信用リスクを適正に管理するため、所要の約款変更を行いました。

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

TMA外国債券マザーファンド

運用報告書 第15期 (決算日 2016年3月22日)

(計算期間 2015年3月21日～2016年3月22日)

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク			債組入比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率	騰落		
	円	%		%		%	百万円
11期(2012年3月21日)	14,901	7.5	307.130	7.2	97.1		10,941
12期(2013年3月21日)	17,813	19.5	365.185	18.9	98.5		13,340
13期(2014年3月20日)	19,894	11.7	408.489	11.9	98.6		15,251
14期(2015年3月20日)	22,779	14.5	465.512	14.0	98.5		17,025
15期(2016年3月22日)	21,593	△5.2	443.619	△4.7	96.7		16,727

○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			債組入比率
	騰落	率	騰落	率	騰落	
(期首)	円	%		%		%
2015年3月20日	22,779	—	465.512	—	98.5	
3月末	22,826	0.2	465.962	0.1	98.3	
4月末	22,795	0.1	467.467	0.4	98.6	
5月末	23,175	1.7	477.014	2.5	98.5	
6月末	22,780	0.0	468.925	0.7	98.6	
7月末	23,108	1.4	475.956	2.2	98.1	
8月末	22,784	0.0	467.181	0.4	98.7	
9月末	22,714	△0.3	465.877	0.1	98.2	
10月末	22,766	△0.1	467.317	0.4	97.8	
11月末	22,771	△0.0	467.104	0.3	98.5	
12月末	22,434	△1.5	459.321	△1.3	98.8	
2016年1月末	22,743	△0.2	459.284	△1.3	96.2	
2月末	21,544	△5.4	444.836	△4.4	97.3	
(期末)						
2016年3月22日	21,593	△5.2	443.619	△4.7	96.7	

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドのベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）であり、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。
シティ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）はCitigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

○運用経過

(2015年3月21日～2016年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期首：22,779円

期末：21,593円

騰落率：△5.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・債券の利子収入等
- ・ECB（欧州中央銀行）の金融緩和を背景とする欧州債券利回り低下による債券価格の上昇

マイナス要因

- ・投資家のリスク回避姿勢の強まりにより、米ドルおよびユーロがともに対円で下落したこと

■投資環境

【外国債券市場動向】

米国債券利回りは、期初からおおむね横ばいの水準で期を終えました。

期初、ECBが量的金融緩和策として国債の買い入れを開始したことが世界的な利回り低下圧力となり、米国債券利回りは低下（債券価格は上昇）しましたが、2015年4月下旬頃から米国の利上げ観測の高まりが上昇圧力となり、米国債券利回りは、上昇（債券価格は下落）に転じました。6月中旬以降は、中国株式市場の急落や原油価格の下落などを背景に投資家のリスク回避的な姿勢が強まったことにより、米国債券利回りは低下基調となりました。年末にかけて、米国利上げ観測の高まりとともに米国債券利回りは一時上昇しましたが、年明け以降には原油価格の下落や世界経済の先行きに対する懸念などにより米国の追加利上げ観測が後退したことなどから再び低下し、期初からおおむね横ばいの水準で期を終えました。

ドイツ中期債券利回りは、おおむね横ばいの水準で推移しました。

期初から2015年6月中旬にかけては米国債券利回りが上昇したことを受けて、ドイツ債券利回りも上昇しました。しかしその後は、中国株式市場の下落や世界経済に対する懸念、欧州金融機関の信用不安などを背景に利回りは一貫して低下基調となり、ドイツ債券利回りは期初からおおむね横ばいの水準で期を終えました。

【外国為替市場動向】

米ドル円相場は円高米ドル安、ユーロ円相場は円高ユーロ安で期を終えました。

期中、米国の利上げ観測が円安米ドル高圧力となった一方、世界経済の先行き懸念や原油価格下落などによる投資家のリスク回避姿勢が円高米ドル安圧力となったことにより、米ドル円相場はレンジ内で推移しました。しかし、2016年の年明け以降には米国の追加利上げ観測が後退したことや、景況感が悪化したことなどで投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、大幅な円高が進行し、米ドル円相場は円高米ドル安で期を終えました。

ユーロ円相場も2016年の年明けから期末にかけて投資家のリスク回避姿勢が強まったことを受けて円高が進行し、前期末対比円高ユーロ安となりました。

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは、期首（2015年3月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本/円ヘッジなし・円ベース）です。

各国10年国債利回りの推移



出所：Thomson Datastream

為替の推移



(注) 対顧客売買電信相場の仲値 出所：Thomson Datastream

■ポートフォリオについて

国別配分、デュレーション調整、銘柄選択を実施することによって、ベンチマークを上回る収益率を目標に運用しました。

【国別配分】

米国は、相対的な景気回復の強さや各国との金融政策内容の差を鑑みて、米ドル高が進むと予想し、基本的にオーバーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて多く保有）としていましたが、好材料が市場に織り込まれたと判断し、2015年年末以降おおむねベンチマーク並みとしました。

ユーロ圏内では、ECBの緩和的な金融政策を背景にイタリア・スペインといった周辺国が他のユーロ主要国に対してアウトパフォーマンス（収益率が市場平均を上回る）と予測し、オーバーウェイトとしました。

英国について、近く利上げが行われることにより英ポンド高が進むと予想し、2016年1月頃までオーバーウェイトとしました。

【デュレーション調整】

世界的にインフレ率は低水準で抑制されると考え、債券利回りの一段の低下を見込み、米国・ユーロ圏を中心にポートフォリオ全体のデュレーションを対ベンチマークで長期化していましたが、米国での利上げの実施などを受けて米国のデュレーションを短期化し、ポートフォリオ全体ではベンチマーク並みとしました。

【銘柄選択】

イールドカーブ（債券の残存期間と利回りの関係を表す曲線）を分析し、割安な銘柄を投資対象として選択しました。

このような状況下、当ファンドの基準価額は5.2%下落し、ベンチマークの騰落率（△4.7%）を下回りました。ベンチマークを下回った要因としては、英国のオーバーウェイトおよびポートフォリオのデュレーションを長期化していたことから、国別配分およびデュレーション調整はマイナス寄与しました。また、銘柄選択もマイナス寄与となりました。

○今後の運用方針

【国別配分】

米ドル円相場は、日銀が金融緩和を継続する一方、FRB（米連邦準備制度理事会）は引き続き金融引き締めを予定しており、金融政策の方向性の違いから円安米ドル高基調での推移を想定しています。ただし、米国は2016年後半から景気が減速することも考えられ、大幅な円安米ドル高の進行は想定しにくいと考えます。ユーロはECBの量的金融緩和および金利がマイナス水準にまで低下していることなどから、円安ユーロ高が進行する可能性は限定的と考えます。

当面は現状のスタンスを維持しますが、状況に応じて国別配分を柔軟に変更する方針です。

【デュレーション調整】

FRBが利上げを実施し、投資家の関心は今後の利上げのペースに移りました。FRBは政策金利を十分に引き上げるまでは、量的金融緩和の縮小を目指さない意向を示していることなどからも、米国長期金利の上昇幅は限られると考えます。

ドイツ債券利回りについては、ECBの量的金融緩和継続でドイツを含む欧州金利全体に上昇抑制圧力がかかるものの、FRBによる利上げや債券市場の流動性の低下に伴い、市場の変動性が大きくなる見通しです。

当面は現状のほぼベンチマーク並みのデュレーションを維持しますが、状況に応じてデュレーションを柔軟に変更する方針です。

【銘柄選択】

イールドカーブを分析し、割安な銘柄を投資対象として選択する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 3 (3)	% 0.011 (0.011)	(a)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
合 計	3	0.011	
期中の平均基準価額は、22,703円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買及び取引の状況

(2015年3月21日～2016年3月22日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券 千米ドル 130,480	千米ドル 124,537
	カナダ	国債証券 千カナダドル 2,362	千カナダドル 2,354
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 59,496	千メキシコペソ 45,228
	ユーロ	千ユーロ 21,264	千ユーロ 17,062
	ドイツ	国債証券 19,617	18,971
	イタリア	国債証券 3,903	3,514
	フランス	国債証券 5,958	7,719
	スペイン	国債証券 1,440	4,070
	ベルギー	国債証券 662	2,375
	アイルランド	国債証券 千英ポンド 8,399	千英ポンド 6,451 (3,200)
	イギリス	国債証券 千スウェーデンクローネ 5,486	千スウェーデンクローネ -
	スウェーデン	国債証券 千ノルウェークローネ 26,228	千ノルウェークローネ 19,882
	ノルウェー	国債証券 千デンマーククローネ 5,486	千デンマーククローネ -
デンマーク	国債証券 千ポーランドズロチ 5,433	千ポーランドズロチ 5,061	
ポーランド	国債証券 千豪ドル -	千豪ドル 3,110	
オーストラリア	国債証券 千マレーシアリングギット 2,357	千マレーシアリングギット -	
マレーシア	国債証券		

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月21日～2016年3月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年3月22日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	63,250	64,660	7,237,471	43.3	—	13.5	13.5	16.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,550	3,867	330,722	2.0	—	1.0	1.0	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	49,000	56,348	362,323	2.2	—	1.7	0.4	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,950	10,474	1,317,654	7.9	—	6.4	1.4	—
イタリア	15,530	17,476	2,198,523	13.1	—	6.0	6.8	0.3
フランス	10,140	11,723	1,474,776	8.8	—	6.1	2.7	—
スペイン	9,220	9,518	1,197,434	7.2	—	2.4	1.3	3.4
ベルギー	2,500	2,724	342,769	2.0	—	2.0	—	—
アイルランド	750	781	98,341	0.6	—	0.6	—	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	5,430	6,973	1,122,009	6.7	—	5.3	1.4	—
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	5,000	5,426	73,803	0.4	—	0.4	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	6,000	6,263	83,177	0.5	—	—	—	0.5
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	5,000	5,505	92,869	0.6	—	0.6	—	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	3,300	3,444	101,727	0.6	—	0.6	—	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	830	847	71,824	0.4	—	0.4	—	—
	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット						
マレーシア	2,300	2,359	65,036	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	16,170,464	96.7	—	47.6	28.6	20.5

(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) 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、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	T 0 1/2 09/30/16	0.5	13,500	13,498	1,510,936	2016/9/30
		T 0 5/8 07/15/16	0.625	1,470	1,470	164,639	2016/7/15
		T 0 7/8 10/15/18	0.875	2,950	2,942	329,342	2018/10/15
		T 0 7/8 11/15/17	0.875	3,450	3,451	386,339	2017/11/15
		T 1 11/30/19	1.0	4,650	4,616	516,774	2019/11/30
		T 1 12/15/17	1.0	5,900	5,912	661,831	2017/12/15
		T 1 3/4 02/28/22	1.75	2,600	2,622	293,496	2022/2/28
		T 1 3/4 05/15/23	1.75	900	902	100,996	2023/5/15
		T 1 3/4 09/30/19	1.75	1,550	1,581	177,015	2019/9/30
		T 1 5/8 03/31/19	1.625	1,250	1,270	142,240	2019/3/31
		T 1 5/8 06/30/20	1.625	5,800	5,870	657,055	2020/6/30
		T 1 5/8 07/31/19	1.625	1,200	1,219	136,530	2019/7/31
		T 2 07/31/20	2.0	850	873	97,794	2020/7/31
		T 2 07/31/22	2.0	300	306	34,274	2022/7/31
		T 2 08/15/25	2.0	1,850	1,862	208,510	2025/8/15
		T 2 08/31/21	2.0	3,100	3,180	356,009	2021/8/31
		T 2 09/30/20	2.0	1,750	1,799	201,463	2020/9/30
		T 2 1/8 05/15/25	2.125	1,350	1,374	153,903	2025/5/15
		T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,230	1,243	139,201	2042/8/15
		T 2 3/4 11/15/23	2.75	700	749	83,939	2023/11/15
		T 3 05/15/45	3.0	1,300	1,371	153,523	2045/5/15
		T 3 11/15/44	3.0	2,650	2,799	313,322	2044/11/15
		T 3 3/4 11/15/43	3.75	2,450	2,985	334,151	2043/11/15
		T 6 1/4 05/15/30	6.25	500	752	84,179	2030/5/15
小	計					7,237,471	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CAN 1 1/2 03/01/20	1.5	1,800	1,860	159,108	2020/3/1
		CAN 2 1/2 06/01/24	2.5	1,350	1,484	126,944	2024/6/1
		CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	400	522	44,670	2045/12/1
小	計					330,722	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MBONO 5 12/11/19	5.0	11,000	10,935	70,312	2019/12/11
		MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	38,000	45,413	292,010	2029/5/31
小	計					362,323	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	DBR 0 1/2 02/15/25	0.5	1,250	1,294	162,854	2025/2/15
		DBR 1 08/15/25	1.0	3,000	3,234	406,905	2025/8/15
		DBR 1 1/2 02/15/23	1.5	700	780	98,165	2023/2/15
		DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	1,350	1,903	239,446	2046/8/15
		DBR 4 3/4 07/04/34	4.75	800	1,358	170,873	2034/7/4
		OBL 0 1/4 10/16/20	0.25	1,850	1,903	239,409	2020/10/16
イタリア	国債証券	BTPS 0 1/4 05/15/18	0.25	5,250	5,280	664,346	2018/5/15
		BTPS 0.7 05/01/20	0.7	1,400	1,429	179,888	2020/5/1
		BTPS 1.15 05/15/17	1.15	400	405	51,012	2017/5/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BTPS 2 1/2 05/01/19	2.5	2,200	2,365	297,544	2019/5/1
		BTPS 3 1/4 09/01/46	3.25	810	962	121,085	2046/9/1
		BTPS 3 3/4 05/01/21	3.75	2,150	2,515	316,503	2021/5/1
		BTPS 3 3/4 09/01/24	3.75	1,220	1,480	186,197	2024/9/1
		BTPS 4 3/4 09/01/28	4.75	1,000	1,356	170,609	2028/9/1
		BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	1,100	1,679	211,333	2027/11/1
フランス	国債証券	FRTR 1 05/25/19	1.0	1,500	1,562	196,549	2019/5/25
		FRTR 1 3/4 05/25/23	1.75	1,800	2,014	253,386	2023/5/25
		FRTR 2 1/2 05/25/30	2.5	2,500	3,023	380,356	2030/5/25
		FRTR 2 1/2 10/25/20	2.5	1,850	2,079	261,541	2020/10/25
		FRTR 2 1/4 05/25/24	2.25	950	1,104	138,978	2024/5/25
		FRTR 3 04/25/22	3.0	1,050	1,244	156,500	2022/4/25
		FRTR 3 1/4 05/25/45	3.25	490	695	87,463	2045/5/25
スペイン	国債証券	SPGB 0 1/2 10/31/17	0.5	4,500	4,534	570,408	2017/10/31
		SPGB 1.4 01/31/20	1.4	1,720	1,793	225,626	2020/1/31
		SPGB 1.6 04/30/25	1.6	2,000	2,039	256,606	2025/4/30
		SPGB 1.95 07/30/30	1.95	700	700	88,077	2030/7/30
		SPGB 5.15 10/31/44	5.15	300	450	56,715	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.8 06/22/25	0.8	1,450	1,493	187,845	2025/6/22
		BGB 1 06/22/31	1.0	700	693	87,267	2031/6/22
		BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	350	537	67,656	2045/6/22
アイルランド	国債証券	IRISH 2 02/18/45	2.0	750	781	98,341	2045/2/18
小 計						6,629,500	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UKT 1 3/4 07/22/19	1.75	1,410	1,460	235,013	2019/7/22
		UKT 2 09/07/25	2.0	600	627	101,028	2025/9/7
		UKT 4 1/2 12/07/42	4.5	1,420	2,046	329,291	2042/12/7
		UKT 4 3/4 12/07/30	4.75	780	1,066	171,635	2030/12/7
		UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	1,220	1,771	285,040	2038/12/7
小 計						1,122,009	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	SGB 1 1/2 11/13/23	1.5	5,000	5,426	73,803	2023/11/13
小 計						73,803	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NGB 4.25 05/19/17	4.25	6,000	6,263	83,177	2017/5/19
小 計						83,177	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	DGB 1 1/2 11/15/23	1.5	5,000	5,505	92,869	2023/11/15
小 計						92,869	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	3,300	3,444	101,727	2025/7/25
小 計						101,727	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	ACGB 2 3/4 04/21/24	2.75	830	847	71,824	2024/4/21
小 計						71,824	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア	%	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット	千円	
国債証券 MGS 4.16 07/15/21	4.16	2,300	2,359	65,036	2021/7/15
小 計				65,036	
合 計				16,170,464	

(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) 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

(2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,170,464	95.2
コール・ローン等、その他	815,961	4.8
投資信託財産総額	16,986,425	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (16,446,550千円) の投資信託財産総額 (16,986,425千円) に対する比率は96.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは 1米ドル=111.93円、1カナダドル=85.51円、1メキシコペソ=6.43円、1ユーロ=125.80円、1英ポンド=160.90円、1スウェーデンクローネ=13.60円、1ノルウェークローネ=13.28円、1デンマーククローネ=16.87円、1ポーランドズロチ=29.53円、1豪ドル=84.78円、1マレーシアリングギット=27.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	17,495,622,542	
コール・ローン等	445,919,764	
公社債(評価額)	16,170,464,534	
未収入金	773,430,438	
未収利息	97,272,630	
前払費用	8,535,176	
(B) 負債	767,962,147	
未払金	756,135,430	
未払解約金	11,826,717	
(C) 純資産総額(A-B)	16,727,660,395	
元本	7,746,898,270	
次期繰越損益金	8,980,762,125	
(D) 受益権総口数	7,746,898,270口	
1万口当たり基準価額(C/D)	21,593円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は7,474,296,379円、期中追加設定元本額は1,677,826,335円、期中一部解約元本額は1,405,224,444円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・外国債券	4,657,880,342円
東京海上セレクション・バランス50	1,528,318,926円
東京海上セレクション・バランス70	785,220,812円
東京海上セレクション・バランス30	670,741,936円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	52,605,406円
東京海上・外国債券ファンド	19,110,781円
東京海上・未来設計ファンド3	14,334,926円
東京海上・未来設計ファンド5	7,400,356円
東京海上・未来設計ファンド2	5,218,802円
東京海上・未来設計ファンド4	4,756,706円
東京海上・未来設計ファンド1	1,309,277円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,1593円です。

○損益の状況 (2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	305,271,100	
受取利息	305,271,100	
(B) 有価証券売買損益	△1,218,084,653	
売買益	293,896,562	
売買損	△1,511,981,215	
(C) 保管費用等	△ 1,842,705	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 914,656,258	
(E) 前期繰越損益金	9,551,449,022	
(F) 追加信託差損益金	2,127,907,376	
(G) 解約差損益金	△1,783,938,015	
(H) 計(D+E+F+G)	8,980,762,125	
次期繰越損益金(H)	8,980,762,125	

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

2015年9月19日付で、信用リスクを適正に管理するため、所要の約款変更を行いました。