

東京海上ストラテジック・トラスト –
東京海上^{ロゲー}Rogge
ニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

ケイマン諸島籍契約型オープンエンド型外国投資信託

米ドルヘッジクラス(米ドル建)
ブラジル・リアルヘッジクラス(米ドル建)
中国元ヘッジクラス(米ドル建)
インドネシア・ルピアヘッジクラス(米ドル建)

運用報告書
(全体版)

作成対象期間
第 8 期

(自 2017年 3 月 1 日)
(至 2018年 2 月28日)

管理会社

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

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、東京海上ストラテジック・トラスト（以下「トラスト」といいます。）のサブ・ファンドである東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第8期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下の通りです。

ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型オープンエンド型外国投資信託
信託期間	ファンドは、管理会社が受託会社と協議の上、存続期間の延長を決定しない限り、2021年2月26日に終了します。ただし、有価証券報告書に定めるいずれかの方法により当該日までに終了する場合を除きます。
運用方針	ファンドの目的は、主として、日系の発行体が日本国内および海外で発行する公社債、優先出資証券、譲渡性預金証書（CD）およびコマーシャルペーパー（CP）への投資を通じて、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です。
主要投資対象	ファンドは、日系発行体（日本企業あるいはその子会社、日本の政府機関など）が世界で発行する公社債・優先出資証券・譲渡性預金証書（CD）・コマーシャルペーパー（CP）に主として投資を行います。また、取得時において、投資適格相当以上の格付けを取得している有価証券を投資対象とします。
ファンドの運用方法	ファンドは、分散投資を行うことで信用リスクの低減を図ります。 組み入れる個別銘柄は、ポートフォリオ全体の利回りを考慮して選定を行います。
主な投資制限	ファンドに適用される投資制限は以下のとおりです。 (イ) ファンドについて空売りされる有価証券の時価総額は、ファンドの純資産総額を超えないものとします。 (ロ) ファンドの純資産総額の10%を超えて、借入れを行うものではありません。ただし、合併等の特別緊急事態により一時的に、かかる10%を超える場合はこの限りではありません。 (ハ) 管理会社の運用する証券投資信託およびミューチュアル・ファンドの全体において、一発行会社の議決権総数の50%を超えて投資を行ってはなりません。かかる制限は、他の投資信託に対する投資には適用されません。 (注) 上記の比率の計算は、買付時点基準または時価基準のいずれかによることができます。 (ニ) ファンドは、私募株式、非上場株式または不動産等、流動性に欠ける資産に対しその純資産の15%を超えて投資を行いません。ただし、日本証券業協会が定める外国投資信託受益証券の選別基準（随時改定または修正されることがあります。）に要求されるとおり、価格の透明性を確保する方法が取られている場合はこの限りではありません。 (注) 上記の比率の計算は、買付時点基準または時価基準のいずれかによることができます。 (ホ) 投資対象の購入、投資および追加の結果、ファンドの資産額の50%を超えて、日本の金融商品取引法において規定される「有価証券」の定義に該当しない資産を構成する場合、かかる投資対象の購入、投資および追加を行いません。 (ヘ) 管理会社が自己または第三者の利益を図る目的で行う取引等、受益者の保護に欠け、またはファンドの資産の適正な運用を害するファンドのための管理会社の取引は、すべて禁止されます。 ファンドの投資対象の価値の変化、再構成、合併、ファンドの資産からの支払またはファンドの受益証券の買戻しの結果としてファンドに適用される制限を超えた場合、管理会社は、直ちにファンドの投資対象を売却する必要はありません。しかし、管理会社は、ファンドの受益者の利益を考慮した上で、違反が判明してから合理的な期間内にファンドに適用ある制限を遵守するために合理的に可能な措置を講じるものとします。
分配方針	管理会社は、いずれのクラスに関しても、投資顧問会社と協議の上、毎月10日（当該日が営業日でない場合は翌営業日）に、純投資収入、純実現・未実現キャピタルゲインおよび配当可能資本から分配を宣言することができます。

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■ 1口当たり純資産価格等の推移について

*騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

*1口当たり分配金合計額は、税引前の1口当たり分配金の合計額を記載しています。以下同じです。

*課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、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。以下同じです。

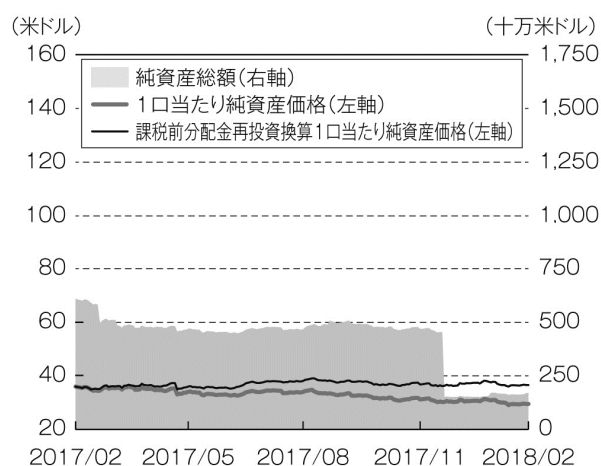
*課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、第7期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

*ファンドにベンチマークは設定されていません。

米ドルヘッジクラス



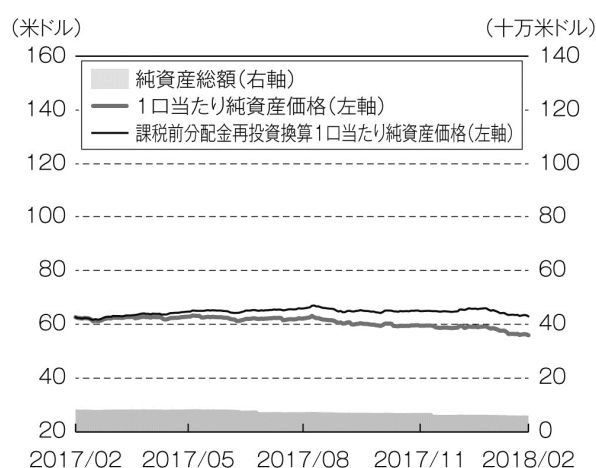
ブラジル・リアルヘッジクラス



中国元ヘッジクラス



インドネシア・ルピアヘッジクラス



	第7期末の 1口当たり純資産価格：	第8期末の 1口当たり純資産価格：	第8期中の 1口当たり分配金合計額：	騰落率：
米ドルヘッジクラス	110.06米ドル	107.55米ドル	2.40米ドル	-0.13%
ブラジル・リアルヘッジクラス	35.99米ドル	29.52米ドル	7.05米ドル	1.59%
中国元ヘッジクラス	110.02米ドル	119.05米ドル	3.00米ドル	11.08%
インドネシア・ルピアヘッジクラス	62.62米ドル	55.92米ドル	7.20米ドル	0.53%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

[プラス要因]

- ・債券の利息収入
- ・トランプ米政権の経済政策による成長期待や株式市場および原油価格の上昇などを好感して社債スプレッド（社債と国債の利回り格差）が縮小したこと

[マイナス要因]

- ・次期FRB（米連邦準備制度理事会）議長に金融引き締めに積極的と見られていた候補が指名される可能性が浮上し、今後の利上げ回数が市場想定を上回るとの思惑から、米国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■分配金について

当期（2017年3月1日～2018年2月28日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

<米ドルヘッジクラス>

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格 ^(注1)	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注2))	分配金を含む 1口当たり純資産価格 の変動額 ^(注3)
2017年3月10日	108.42	0.20 (0.18%)	-0.93
2017年4月10日	110.07	0.20 (0.18%)	1.85
2017年5月10日	110.46	0.20 (0.18%)	0.59
2017年6月12日	111.61	0.20 (0.18%)	1.35
2017年7月10日	110.67	0.20 (0.18%)	-0.74
2017年8月10日	111.39	0.20 (0.18%)	0.92
2017年9月11日	112.21	0.20 (0.18%)	1.02
2017年10月10日	110.91	0.20 (0.18%)	-1.10
2017年11月10日	110.62	0.20 (0.18%)	-0.09
2017年12月11日	110.38	0.20 (0.18%)	-0.04
2018年1月10日	109.56	0.20 (0.18%)	-0.62
2018年2月13日	107.73	0.20 (0.19%)	-1.63

(注1) 当該分配落日が評価日でない場合には、当該分配落日の直後の評価日における1口当たり純資産価格とします。下記(注2)から(注4)を含め、以下本「分配金について」において同様とします。

(注2) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注3) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注4) 2017年3月10日の直前の分配落日（2017年2月10日）における1口当たり純資産価格は、109.55米ドルでした。

<ブラジル・リアルヘッジクラス>

(金額：米ドル)

分配落日	1口当たり 純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む 1口当たり純資産価格 の変動額
2017年3月10日	34.46	0.65 (1.85%)	-0.55
2017年4月10日	34.79	0.65 (1.83%)	0.98
2017年5月10日	34.36	0.65 (1.86%)	0.22
2017年6月12日	32.99	0.65 (1.93%)	-0.72
2017年7月10日	32.62	0.65 (1.95%)	0.28
2017年8月10日	33.48	0.65 (1.90%)	1.51
2017年9月11日	34.20	0.65 (1.87%)	1.37
2017年10月10日	32.59	0.50 (1.51%)	-1.11
2017年11月10日	31.20	0.50 (1.58%)	-0.89
2017年12月11日	30.49	0.50 (1.61%)	-0.21
2018年1月10日	30.42	0.50 (1.62%)	0.43
2018年2月13日	29.07	0.50 (1.69%)	-0.85

(注) 2017年3月10日の直前の分配落日(2017年2月10日)における1口当たり純資産価格は、35.66米ドルでした。

<中国元ヘッジクラス>

(金額：米ドル)

分配落日	1口当たり 純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む 1口当たり純資産価格 の変動額
2017年3月10日	107.69	0.25 (0.23%)	-0.93
2017年4月10日	109.78	0.25 (0.23%)	2.34
2017年5月10日	110.21	0.25 (0.23%)	0.68
2017年6月12日	113.26	0.25 (0.22%)	3.30
2017年7月10日	112.52	0.25 (0.22%)	-0.49
2017年8月10日	115.24	0.25 (0.22%)	2.97
2017年9月11日	119.27	0.25 (0.21%)	4.28
2017年10月10日	116.98	0.25 (0.21%)	-2.04
2017年11月10日	115.87	0.25 (0.22%)	-0.86
2017年12月11日	116.34	0.25 (0.21%)	0.72
2018年1月10日	117.44	0.25 (0.21%)	1.35
2018年2月13日	118.94	0.25 (0.21%)	1.75

(注) 2017年3月10日の直前の分配落日(2017年2月10日)における1口当たり純資産価格は、108.87米ドルでした。

<インドネシア・ルピアヘッジクラス>

(金額：米ドル)

分配落日	1口当たり 純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む 1口当たり純資産価格 の変動額
2017年3月10日	61.09	0.60 (0.97%)	-0.60
2017年4月10日	62.24	0.60 (0.95%)	1.75
2017年5月10日	61.83	0.60 (0.96%)	0.19
2017年6月12日	62.53	0.60 (0.95%)	1.30
2017年7月10日	61.21	0.60 (0.97%)	-0.72
2017年8月10日	61.50	0.60 (0.97%)	0.89
2017年9月11日	62.61	0.60 (0.95%)	1.71
2017年10月10日	59.96	0.60 (0.99%)	-2.05
2017年11月10日	59.38	0.60 (1.00%)	0.02
2017年12月11日	58.86	0.60 (1.01%)	0.08
2018年1月10日	58.65	0.60 (1.01%)	0.39
2018年2月13日	56.37	0.60 (1.05%)	-1.68

(注) 2017年3月10日の直前の分配落日(2017年2月10日)における1口当たり純資産価格は、62.29米ドルでした。

■投資環境について

【2017年3月－2017年8月】

米国債利回りは、低下しました。

期初、シリアや北朝鮮情勢などの地政学的リスクの高まりやトランプ米大統領の低金利政策を支持する発言から米国債利回りは低下しました。その後、先進国の中央銀行が総じて金融引き締め方向に転じる動きを示したことから、米国債を含めて世界的に利回りが上昇する局面もありましたが、北朝鮮のミサイル問題やスペインのバルセロナでのテロ事件発生などにより地政学的リスクが再度高まったことから、米国債利回りは低下基調となりました。

ドイツ国債利回りは、上昇しました。

期初は、米国によるシリアへの攻撃など地政学的リスクの台頭や、フランス大統領選の不透明感からドイツ国債利回りは低下基調で推移しましたが、フランス大統領選が順当な結果となったことなどを背景にドイツ国債利回りは上昇に転じました。その後、先進国の中央銀行が総じて金融引き締め方向に転じる動きを示したことなどから、ドイツ国債利回りは急上昇しましたが、8月下旬にかけて、軟調な経済指標などから低下に転じました。

海外社債市場で、社債スプレッドは縮小しました。北朝鮮のミサイル発射などを受けた地政学的リスクの高まりから、投資家のリスク回避姿勢が強まったことによりスプレッドは拡大する局面もありましたが、フランス大統領選の結果が好感されたことや、株式市場および原油価格が上昇するなど総じてリスク資産が選好されるなかスプレッドは縮小しました。

当ファンドが投資対象とする日系外貨建社債も海外社債市場と同様に、社債スプレッドは期初から縮小しました。

【2017年9月－2018年2月】

米国債利回りは上昇しました。

FOMC（米連邦公開市場委員会）において、次期FRB議長に金融引き締め積極的に見られていた候補が指名される可能性が浮上し、今後の利上げ回数が市場想定を上回るとの思惑から、米国債利回りは上昇しました。その後も米国雇用統計で平均時給が上昇するなどの経済指標の強さが示されたことを受けて利回りの上昇圧力が強まりました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。

スペインのカタルーニャ州独立問題などの欧州の政治的混乱を受けた投資家のリスク回避的な動きから安全資産であるドイツ国債は買われ、利回りは低下しました。しかしその後は、ECB（欧州中央銀行）の金融引き締め政策が意識されたことからドイツ国債利回りは上昇しました。

海外社債市場では、堅調な経済指標や原油価格の底堅さ等を背景に、社債スプレッドが縮小しました。需給の緩みや米国の税制改革の進展に対して不透明感が高まったことなどを背景にスプレッドは一時的に拡大する局面もありましたが、投資家の利回りを追求する動きが継続したことに加えて、トランプ米政権の経済政策による成長期待などを背景にスプレッドは縮小しました。

当ファンドが投資対象とする日系外貨建社債についても、海外社債市場と同様に社債スプレッドは縮小しました。

以上のような経過を経て、米国債利回り、ドイツ国債利回りともに期を通じて上昇しました。また、日系外貨建て社債のスプレッドは期初から縮小しました。

■ポートフォリオについて

当期、日系外貨建社債スプレッドが縮小したものの、欧米の債券利回りが全般的に上昇したことから、1口当たり純資産価格（分配金再投資）は、米ドルヘッジクラスは0.1%下落しました。中国元ヘッジクラスは、中国元が米ドルに対して上昇したことから、11.1%上昇しました。インドネシア・ルピアヘッジクラスとブラジル・リアルヘッジクラスは、為替取引によるプレミアム収入もあり、それぞれ0.5%、1.6%上昇しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（3）投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

日系外貨建社債の組入比率については、高位を維持する方針です。景気情勢や市場動向を見極めつつ、組入セクターの構成を柔軟に変更する方針です。

(2) 費用の明細

項目	項目の概要	
管理報酬 (副管理報酬を含みます。) 保管報酬および管理事務 代行報酬	ファンドの純資産総額の年率0.15%	管理報酬、保管報酬および管理事務代行報酬は、信託証書に定める管理会社、保管会社および管理事務代行会社としての業務の対価として、管理会社に支払われます。
受託報酬	ファンドの純資産総額の年率0.01% (最低年間10,000米ドル)	受託報酬は、信託証書に定める受託会社としての受託業務の対価として、受託会社に支払われます。
投資顧問報酬 (副投資顧問報酬を含みます。)	ファンドの純資産総額の年率0.70%	投資顧問報酬は、ファンドのポートフォリオの投資運用、資産の投資および再投資の管理業務等の対価として、投資顧問会社に支払われます。 副投資顧問報酬は、投資顧問会社に提供する投資顧問業務の対価として、副投資顧問会社に支払われます。
販売報酬	ファンドの純資産総額の年率0.50%	販売報酬は、口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、購入後の情報提供等の対価として販売会社に支払われます。
代行協会員報酬	ファンドの純資産総額の年率0.05%	代行協会員報酬は、ファンド証券1口当たりの純資産価格の公表を行い、またファンド証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を販売会社に交付する等の業務の対価として代行協会員に支払われます。
その他の費用(当期)	0.55%	専門家報酬、副保管報酬等

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率および金額を記しています。「その他の費用(当期)」には、運用状況等により変動するものや実費となるものが含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第8会計年度中の各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

<米ドルヘッジクラス>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
第1会計年度末 (2011年2月末日)	56,843,093.04	6,283,436	99.35	10,982
第2会計年度末 (2012年2月末日)	36,578,386.49	4,043,375	103.31	11,420
第3会計年度末 (2013年2月末日)	25,085,438.74	2,772,944	107.21	11,851
第4会計年度末 (2014年2月末日)	14,877,285.37	1,644,535	108.19	11,959
第5会計年度末 (2015年2月末日)	14,637,583.89	1,618,039	111.98	12,378
第6会計年度末 (2016年2月末日)	10,609,345.73	1,172,757	110.74	12,241
第7会計年度末 (2017年2月末日)	10,837,540.62	1,197,982	110.06	12,166
第8会計年度末 (2018年2月末日)	8,777,827.32	970,301	107.55	11,889
2017年3月末日	10,673,630.10	1,179,863	109.85	12,143
4月末日	10,736,496.02	1,186,812	110.78	12,246
5月末日	10,777,501.37	1,191,345	111.71	12,348
6月末日	10,553,286.02	1,166,560	111.30	12,303
7月末日	10,544,421.76	1,165,580	111.41	12,315
8月末日	10,411,709.47	1,150,910	112.12	12,394
9月末日	10,390,010.54	1,148,512	111.16	12,288
10月末日	10,269,358.01	1,135,175	110.85	12,253
11月末日	10,178,568.50	1,125,139	110.47	12,211
12月末日	9,980,379.64	1,103,231	110.16	12,177
2018年1月末日	8,791,694.49	971,834	108.88	12,036
2月末日	8,777,827.32	970,301	107.55	11,889

(注) 米ドルの円換算額は、2018年6月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝110.54円）によります。以下同じです。

<ブラジル・リアルヘッジクラス>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
第1会計年度末 (2011年2月末日)	269,344,174.34	29,773,305	104.60	11,562
第2会計年度末 (2012年2月末日)	187,990,524.44	20,780,473	102.12	11,288
第3会計年度末 (2013年2月末日)	131,285,688.45	14,512,320	85.00	9,396
第4会計年度末 (2014年2月末日)	79,273,419.67	8,762,884	65.36	7,225
第5会計年度末 (2015年2月末日)	48,519,441.42	5,363,339	49.63	5,486
第6会計年度末 (2016年2月末日)	35,435,322.28	3,917,021	31.31	3,461
第7会計年度末 (2017年2月末日)	60,875,358.89	6,729,162	35.99	3,978
第8会計年度末 (2018年2月末日)	17,006,322.42	1,879,879	29.52	3,263
2017年3月末日	47,442,799.73	5,244,327	34.89	3,857
4月末日	47,863,105.31	5,290,788	34.77	3,843
5月末日	46,903,402.92	5,184,702	34.05	3,764
6月末日	45,214,982.53	4,998,064	32.85	3,631
7月末日	47,654,499.37	5,267,728	34.43	3,806
8月末日	46,687,984.32	5,160,890	34.00	3,758
9月末日	50,041,181.92	5,531,552	33.07	3,656
10月末日	47,909,003.96	5,295,861	31.72	3,506
11月末日	46,916,944.08	5,186,199	31.19	3,448
12月末日	15,200,167.85	1,680,227	30.39	3,359
2018年1月末日	17,110,445.04	1,891,389	31.03	3,430
2月末日	17,006,322.42	1,879,879	29.52	3,263

<中国元ヘッジクラス>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
第1会計年度末 (2011年2月末日)	1,024,122.96	113,207	100.88	11,151
第2会計年度末 (2012年2月末日)	563,053.34	62,240	107.62	11,896
第3会計年度末 (2013年2月末日)	484,739.77	53,583	112.73	12,461
第4会計年度末 (2014年2月末日)	114,408.04	12,647	114.41	12,647
第5会計年度末 (2015年2月末日)	51,649.85	5,709	117.39	12,976
第6会計年度末 (2016年2月末日)	62,433.56	6,901	115.62	12,781
第7会計年度末 (2017年2月末日)	35,755.99	3,952	110.02	12,162
第8会計年度末 (2018年2月末日)	26,785.62	2,961	119.05	13,160
2017年3月末日	35,672.06	3,943	109.76	12,133
4月末日	35,976.10	3,977	110.70	12,237
5月末日	36,735.41	4,061	113.03	12,494
6月末日	25,513.60	2,820	113.39	12,534
7月末日	25,791.83	2,851	114.63	12,671
8月末日	26,507.68	2,930	117.81	13,023
9月末日	26,145.08	2,890	116.20	12,845
10月末日	26,084.29	2,883	115.93	12,815
11月末日	26,183.14	2,894	116.37	12,864
12月末日	26,491.64	2,928	117.74	13,015
2018年1月末日	27,250.19	3,012	121.11	13,387
2月末日	26,785.62	2,961	119.05	13,160

<インドネシア・ルピアヘッジクラス>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
第1会計年度末 (2011年2月末日)	24,023,343.91	2,655,540	101.12	11,178
第2会計年度末 (2012年2月末日)	14,218,283.14	1,571,689	98.85	10,927
第3会計年度末 (2013年2月末日)	8,093,659.12	894,673	91.98	10,167
第4会計年度末 (2014年2月末日)	4,744,483.50	524,455	76.23	8,426
第5会計年度末 (2015年2月末日)	2,878,041.96	318,139	67.96	7,512
第6会計年度末 (2016年2月末日)	2,280,557.09	252,093	64.92	7,176
第7会計年度末 (2017年2月末日)	832,164.49	91,987	62.62	6,922
第8会計年度末 (2018年2月末日)	603,409.99	66,701	55.92	6,181
2017年3月末日	828,642.23	91,598	62.35	6,892
4月末日	832,299.40	92,002	62.63	6,923
5月末日	835,428.79	92,348	62.86	6,949
6月末日	828,625.75	91,596	62.35	6,892
7月末日	732,562.30	80,977	62.13	6,868
8月末日	732,726.58	80,996	62.15	6,870
9月末日	715,657.82	79,109	60.70	6,710
10月末日	703,900.76	77,809	59.70	6,599
11月末日	700,885.01	77,476	59.45	6,572
12月末日	634,379.48	70,124	58.79	6,499
2018年1月末日	632,178.69	69,881	58.59	6,477
2月末日	603,409.99	66,701	55.92	6,181

(2) 分配の推移

下記会計年度中の1口当たりの分配の額は、以下のとおりです。

<米ドルヘッジクラス>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度 (2010年7月12日～2011年2月28日)	1.20	133
第2会計年度 (2011年3月1日～2012年2月29日)	2.40	265
第3会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	2.40	265
第4会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	2.40	265
第5会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	2.40	265
第6会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	2.40	265
第7会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	2.40	265
第8会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	2.40	265

<ブラジル・リアルヘッジクラス>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度 (2010年7月12日～2011年2月28日)	5.70	630
第2会計年度 (2011年3月1日～2012年2月29日)	13.00	1,437
第3会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	13.80	1,525
第4会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	13.80	1,525
第5会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	13.80	1,525
第6会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	9.80	1,083
第7会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	7.80	862
第8会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	7.05	779

<中国元ヘッジクラス>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度 (2010年7月12日～2011年2月28日)	1.50	166
第2会計年度 (2011年3月1日～2012年2月29日)	3.00	332
第3会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	3.00	332
第4会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	3.00	332
第5会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	3.00	332
第6会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	3.00	332
第7会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	3.00	332
第8会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	3.00	332

<インドネシア・ルピアヘッジクラス>

会計年度	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度 (2010年7月12日～2011年2月28日)	3.60	398
第2会計年度 (2011年3月1日～2012年2月29日)	8.40	929
第3会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	9.00	995
第4会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	9.00	995
第5会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	9.00	995
第6会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	8.25	912
第7会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	7.20	796
第8会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	7.20	796

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりです。

<米ドルヘッジクラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	607,343 (607,343)	35,219 (35,219)	572,124 (572,124)
第2会計年度	187,866 (187,866)	405,913 (405,913)	354,077 (354,077)
第3会計年度	112,108 (112,108)	232,203 (232,203)	233,982 (233,982)
第4会計年度	41,213 (41,213)	137,685 (137,685)	137,510 (137,510)
第5会計年度	48,265 (48,265)	55,060 (55,060)	130,715 (130,715)
第6会計年度	6,055 (6,055)	40,970 (40,970)	95,800 (95,800)
第7会計年度	41,577 (41,577)	38,908 (38,908)	98,469 (98,469)
第8会計年度	7,168 (7,168)	24,018 (24,018)	81,619 (81,619)

(注1) () 内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。以下同じです。

(注2) 第1会計年度の販売口数は、当初募集期間に販売された販売口数を含みます。以下同じです。

<ブラジル・リアルヘッジクラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	2,892,247 (2,892,247)	317,250 (317,250)	2,574,997 (2,574,997)
第2会計年度	888,349 (888,349)	1,622,512 (1,622,512)	1,840,834 (1,840,834)
第3会計年度	474,389 (474,389)	770,603 (770,603)	1,544,620 (1,544,620)
第4会計年度	223,734 (223,734)	555,504 (555,504)	1,212,850 (1,212,850)
第5会計年度	156,748 (156,748)	391,985 (391,985)	977,613 (977,613)
第6会計年度	406,198 (406,198)	251,978 (251,978)	1,131,833 (1,131,833)
第7会計年度	640,920 (640,920)	81,412 (81,412)	1,691,341 (1,691,341)
第8会計年度	285,340 (285,340)	1,400,586 (1,400,586)	576,095 (576,095)

<中国元ヘッジクラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	10,152 (10,152)	0 (0)	10,152 (10,152)
第2会計年度	3,990 (3,990)	8,910 (8,910)	5,232 (5,232)
第3会計年度	325 (325)	1,257 (1,257)	4,300 (4,300)
第4会計年度	0 (0)	3,300 (3,300)	1,000 (1,000)
第5会計年度	0 (0)	560 (560)	440 (440)
第6会計年度	100 (100)	0 (0)	540 (540)
第7会計年度	0 (0)	215 (215)	325 (325)
第8会計年度	0 (0)	100 (100)	225 (225)

<インドネシア・ルピアヘッジクラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	264,456 (264,456)	26,894 (26,894)	237,562 (237,562)
第2会計年度	31,268 (31,268)	124,996 (124,996)	143,834 (143,834)
第3会計年度	11,157 (11,157)	66,997 (66,997)	87,994 (87,994)
第4会計年度	5,829 (5,829)	31,584 (31,584)	62,239 (62,239)
第5会計年度	289 (289)	20,182 (20,182)	42,346 (42,346)
第6会計年度	300 (300)	7,516 (7,516)	35,130 (35,130)
第7会計年度	0 (0)	21,840 (21,840)	13,290 (13,290)
第8会計年度	0 (0)	2,500 (2,500)	10,790 (10,790)

Ⅲ. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース ケイマン諸島から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円への換算には、株式会社三菱UFJ銀行の2018年6月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝110.54円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

（注）原文の財務書類には、本ファンドおよび東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には本ファンドの情報のみが掲載されている。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションおよび東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドの受託会社としての立場のみにおけるCIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド御中

監査意見

私たちは、投資信託に適用されるルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して、東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションおよび東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（それぞれ、東京海上ストラテジック・トラストのサブ・ファンドで、個別におよび総称して以下「ファンド」という。）の2018年2月28日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度におけるそれぞれの経営成績およびそれぞれの純資産変動の状況を、適正に表示しているものと認める。

監査意見の対象範囲

各ファンドの財務書類は以下で構成されている。

- ・ 2018年2月28日現在の純資産計算書
- ・ 2018年2月28日現在の投資有価証券およびその他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに
- ・ 財務書類に対する注記（重要な会計方針の要約を含む）

監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（ISA）に準拠して監査を行った。本基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する監査人の責任」区分に詳述されている。

私たちは、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

独立性

私たちは、国際倫理基準審議会の定める倫理規程（IESBA Code）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、また、当該 IESBA Code で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

その他の記載内容

経営者は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、ファンドの財務書類および監査報告書以外の情報である。

私たちの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私たちは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私たちは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対する経営者の責任

経営者は、投資信託に適用されるルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して真実かつ公正な概観を与える財務書類を作成すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために経営者が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、経営者は、ファンドの継続企業の前提としての財務書類を作成することが適切であるかどうかを評価し、財務報告の枠組みおよび開示の規則に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任を有すること、また、経営者がファンドの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除いて、継続企業を前提として財務書類を作成することが適切である。

財務書類監査に対する監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、国際監査基準に準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証(guarantee)するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私たちは、国際監査基準に準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持し、また、以下を行う。

- ・不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・経営者が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含むおよび監査上の重要な発見事項、および監査の基準で求められているその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

その他の事項

監査意見を含む本報告書は、私たちの契約書の条項に従ってファンドの受託会社である立場でのCIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドのみを利用者として想定しており、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド以外に配布および利用されるべきものではない。私たちは、この監査意見を表明するにあたり、事前に書面にて明示的に同意されている場合を除き、その他の目的もしくは本報告書を提示されたその他の者または入手した者に対して責任を有しない。

プライスウォーターハウスクーパース

ケイマン諸島

2018年7月23日

注：東京海上ストラテジック・トラスト（以下「トラスト」という。）は東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションおよび東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドによって構成されており、当該監査報告書は東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションおよび東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドの財務書類を監査対象としたものである。トラストの原文の財務書類には、東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションおよび東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドの情報が掲載されているが、日本語の財務書類には東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの情報のみが掲載されている。



Independent Auditor's Report

To CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as trustee of Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection and Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund

Our opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of each of Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection and Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund (each a series trust of Tokio Marine Strategic Trust and referred to individually and collectively as the "Series Trust") as at February 28, 2018, and of the results of each of their operations and changes in each of their net assets for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg applicable to investment funds.

What we have audited

Each Series Trust's financial statements comprise:

- the statement of net assets as at February 28, 2018;
- the statement of investments and other net assets as at February 28, 2018;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Series Trust in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Annual Report (but does not include the Series Trust's financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the Series Trust's financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

PricewaterhouseCoopers, 18 Forum Lane, Camana Bay, P.O. Box 258, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1- 1104, T: +1 (345) 949 7000, F: +1 (345) 949 7352, www.pwc.com/ky



Independent Auditor's Report (continued)

To CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as trustee of Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection and Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund

In connection with our audit of the Series Trust's financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg applicable to investment funds, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Series Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Series Trust or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Series Trust's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



Independent Auditor's Report (continued)

To CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as trustee of Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection and Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Series Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Series Trust to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other Matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as trustee of the Series Trust in accordance with the terms of our engagement letter and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

A handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers". The signature is written in a cursive, flowing style.

July 23, 2018

財務諸表

(1) 貸借対照表

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
純資産計算書
2018年2月28日現在

	ファンド		東京海上ストラテジック・ トラスト合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券（取得原価）（注記2）	24,388,809.19	2,695,939	396,687,815.58	43,849,871
未実現評価益／（損）	(338,188.74)	(37,383)	(1,861,062.62)	(205,722)
投資有価証券（時価）（注記2）	24,050,620.45	2,658,556	394,826,752.96	43,644,149
銀行預金（注記2）	1,480,873.26	163,696	23,842,235.46	2,635,521
ブローカー保有現金（注記2）	-	-	3,970,155.88	438,861
未収利息（注記2）	308,721.92	34,126	6,165,127.76	681,493
受益証券販売未収金	804,096.60	88,885	2,403,896.99	265,727
先渡為替取引に係る未実現評価益 （注記2、11）	87,949.16	9,722	9,047,964.31	1,000,162
資産合計	26,732,261.39	2,954,984	440,256,133.36	48,665,913
負債				
未払費用（注記3）	(80,265.69)	(8,873)	(754,444.64)	(83,396)
ブローカー借越（注記2）	(220,000.00)	(24,319)	(220,000.00)	(24,319)
受益証券買戻未払金	(2,348.80)	(260)	(1,276,947.57)	(141,154)
先渡為替取引に係る未実現評価損 （注記2、11）	(15,301.55)	(1,691)	(11,268,854.90)	(1,245,659)
負債合計	(317,916.04)	(35,142)	(13,520,247.11)	(1,494,528)
純資産	26,414,345.35	2,919,842	426,735,886.25	47,171,385

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
純資産計算書（続き）
2018年2月28日現在

発行済受益証券口数

豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	-
豪ドルクラス受益証券豪	-
資源国通貨バスケットクラス受益証券	-
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	576,095.00口
ブラジル・リアルクラス受益証券	-
中国元ヘッジクラス受益証券	225.00口
ユーロクラス受益証券	-
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	10,790.00口
日本円クラス受益証券	-
メキシコ・ペソクラス受益証券	-
ロシア・ルーブルクラス受益証券	-
トルコ・リラクラス受益証券	-
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	-
米ドルヘッジクラス受益証券	81,619.00口
米ドルクラス受益証券	-

米ドル

円

受益証券1口当たり純資産価額

豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券（豪ドル建て）	-	-
豪ドルクラス受益証券豪（日本円建て）	-	-
資源国通貨バスケットクラス受益証券（日本円建て）	-	-
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券（米ドル建て）	29.52	3,263
ブラジル・リアルクラス受益証券（日本円建て）	-	-
中国元ヘッジクラス受益証券（米ドル建て）	119.05	13,160
ユーロクラス受益証券（日本円建て）	-	-
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券（米ドル建て）	55.92	6,181
日本円クラス受益証券（日本円建て）	-	-
メキシコ・ペソクラス受益証券（日本円建て）	-	-
ロシア・ルーブルクラス受益証券（日本円建て）	-	-
トルコ・リラクラス受益証券（日本円建て）	-	-
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券（米ドル建て）	-	-
米ドルヘッジクラス受益証券（米ドル建て）	107.55	11,889
米ドルクラス受益証券（日本円建て）	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

(2) 損益計算書

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
損益および純資産変動計算書
2018年2月28日に終了した会計年度

	ファンド		東京海上ストラテジック・ トラスト合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円
期首純資産	72,580,819.99	8,023,084	652,553,225.20*	72,133,234
収益				
債券に係る受取利息（純額） （注記2）	1,819,425.27	201,119	22,464,168.49	2,483,189
銀行預金に係る受取利息（注記2）	17,926.60	1,982	83,158.09	9,192
その他の収益	-	-	56,614.55	6,258
収益合計	1,837,351.87	203,101	22,603,941.13	2,498,640
費用				
管理事務代行報酬、管理報酬および 保管報酬（注記7）	(66,121.28)	(7,309)	(679,716.62)	(75,136)
代行協会員報酬（注記10）	(26,449.16)	(2,924)	(102,649.27)	(11,347)
販売報酬（注記9）	(264,911.59)	(29,283)	(1,168,644.07)	(129,182)
投資顧問報酬（注記5）	(370,276.05)	(40,930)	(3,343,484.91)	(369,589)
当座借越利息	(3,032.27)	(335)	(14,367.73)	(1,588)
その他の費用（注記4）	(104,061.64)	(11,503)	(247,942.79)	(27,408)
その他の税金	-	-	(8,763.72)	(969)
専門家報酬	(34,451.96)	(3,808)	(55,578.85)	(6,144)
副保管報酬	(3,860.97)	(427)	(27,549.44)	(3,045)
副管理報酬（注記8）	(13,224.16)	(1,462)	(135,943.42)	(15,027)
受託報酬（注記6）	(10,004.31)	(1,106)	(58,790.26)	(6,499)
費用合計	(896,393.39)	(99,087)	(5,843,431.08)	(645,933)
投資純利益／（損失）	940,958.48	104,014	16,760,510.05	1,852,707
投資に係る実現純利益／（損失） （注記2）	714,590.23	78,991	15,717,228.63	1,737,382
為替予約および先渡為替取引に係る 実現純利益／（損失）（注記2）	(1,015,963.59)	(112,305)	13,226,141.77	1,462,018
当期に係る実現純利益／（損失）	(301,373.36)	(33,314)	28,943,370.40	3,199,400

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

以下に係る未実現評価益／（損）の増減：

－投資	(563,614.12)	(62,302)	(14,668,157.76)	(1,621,418)
－先渡為替取引（注記2）	(92,321.22)	(10,205)	(19,594,393.45)	(2,165,964)
－その他の資産および負債の為替換算（注記2）	109.34	12	3,587,374.77	396,548
	(655,826.00)	(72,495)	(30,675,176.44)	(3,390,834)
運用による純資産の純増加／（減少）額	(16,240.88)	(1,795)	15,028,704.01	1,661,273

* 期首残高は、2018年2月28日現在の為替レートを使用して合算された。当該純資産を2017年2月28日現在の為替レートを使用して合算した場合の金額は625,695,774.94米ドルであった。

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
損益および純資産変動計算書（続き）
2018年2月28日に終了した会計年度

	ファンド		東京海上ストラテジック・ トラスト合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円
販売				
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	-	-	1,772,995.26	195,987
豪ドルクラス受益証券豪	-	-	749,760.00	82,878
資源国通貨バスケットクラス受益証券	-	-	89,034.00	9,842
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	9,410,802.80	1,040,270	9,410,802.80	1,040,270
ブラジル・リアルクラス受益証券	-	-	4,273,632.00	472,407
ユーロクラス受益証券	-	-	57,169.20	6,319
日本円クラス受益証券	-	-	3,314,876.40	366,426
メキシコ・ペソクラス受益証券	-	-	2,014,980.00	222,736
ロシア・ルーブルクラス受益証券	-	-	4,544,014.20	502,295
トルコ・リラクラス受益証券	-	-	13,546,101.36	1,497,386
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	-	-	5,730,770.89	633,479
米ドルヘッジクラス受益証券	791,548.47	87,498	791,548.47	87,498
米ドルクラス受益証券	-	-	1,266,625.80	140,013
買戻				
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	-	-	(12,983,686.50)	(1,435,217)
豪ドルクラス受益証券豪	-	-	(10,759,056.00)	(1,189,306)
資源国通貨バスケットクラス受益証券	-	-	(287,720.40)	(31,805)
ブラジル・リアルヘッジクラス 受益証券	(43,947,464.10)	(4,857,953)	(43,947,464.10)	(4,857,953)
ブラジル・リアルクラス受益証券	-	-	(25,173,192.00)	(2,782,645)
中国元ヘッジクラス受益証券	(11,301.00)	(1,249)	(11,301.00)	(1,249)
ユーロクラス受益証券	-	-	(24,367.20)	(2,694)
インドネシア・ルピアヘッジクラス 受益証券	(152,140.00)	(16,818)	(152,140.00)	(16,818)
日本円クラス受益証券	-	-	(76,197,171.60)	(8,422,835)
メキシコ・ペソクラス受益証券	-	-	(1,160,253.60)	(128,254)
ロシア・ルーブルクラス受益証券	-	-	(10,096,643.04)	(1,116,083)
トルコ・リラクラス受益証券	-	-	(2,352,372.00)	(260,031)
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	-	-	(40,152,472.18)	(4,438,454)
米ドルヘッジクラス受益証券	(2,646,566.58)	(292,551)	(2,646,566.58)	(292,551)
米ドルクラス受益証券	-	-	(9,771,903.24)	(1,080,186)

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
損益および純資産変動計算書（続き）
2018年2月28日に終了した会計年度

	ファンド		東京海上ストラテジック・ トラスト合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円
分配金（注記12）				
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	-	-	(2,600,351.22)	(287,443)
豪ドルクラス受益証券豪	-	-	(3,011,713.66)	(332,915)
資源国通貨バスケットクラス受益証券	-	-	(96,444.66)	(10,661)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	(9,282,968.35)	(1,026,139)	(9,282,968.35)	(1,026,139)
ブラジル・リアルクラス受益証券	-	-	(11,519,933.30)	(1,273,413)
中国元ヘッジクラス受益証券	(775.00)	(86)	(775.00)	(86)
ユーロクラス受益証券	-	-	(14,963.53)	(1,654)
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	(87,588.00)	(9,682)	(87,588.00)	(9,682)
日本円クラス受益証券	-	-	(12,763,406.58)	(1,410,867)
メキシコ・ペソクラス受益証券	-	-	(634,007.44)	(70,083)
ロシア・ルーブルクラス受益証券	-	-	(2,103,697.87)	(232,543)
トルコ・リラクラス受益証券	-	-	(1,268,577.30)	(140,229)
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	-	-	(6,804,083.48)	(752,123)
米ドルヘッジクラス受益証券	(223,782.00)	(24,737)	(223,782.00)	(24,737)
米ドルクラス受益証券	-	-	(2,279,751.51)	(252,004)
	(46,150,233.76)	(5,101,447)	(240,846,042.96)	(26,623,122)
期末純資産	26,414,345.35	2,919,842	426,735,886.25	47,171,385

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
受益証券口数の変動（未監査）

2018年2月28日に 2017年2月28日に 2016年2月29日に
終了した会計年度 終了した会計年度 終了した会計年度

ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券

期首現在の発行済受益証券口数	1,691,341.00	1,131,833.00	977,613.00
販売口数	285,340.00	640,920.00	406,198.00
買戻口数	(1,400,586.00)	(81,412.00)	(251,978.00)
期末現在の発行済受益証券口数	576,095.00	1,691,341.00	1,131,833.00

中国元ヘッジクラス受益証券

期首現在の発行済受益証券口数	325.00	540.00	440.00
販売口数	-	-	100.00
買戻口数	(100.00)	(215.00)	-
期末現在の発行済受益証券口数	225.00	325.00	540.00

インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券

期首現在の発行済受益証券口数	13,290.00	35,130.00	42,346.00
販売口数	-	-	300.00
買戻口数	(2,500.00)	(21,840.00)	(7,516.00)
期末現在の発行済受益証券口数	10,790.00	13,290.00	35,130.00

米ドルヘッジクラス受益証券

期首現在の発行済受益証券口数	98,469.00	95,800.00	130,715.00
販売口数	7,168.00	41,577.00	6,055.00
買戻口数	(24,018.00)	(38,908.00)	(40,970.00)
期末現在の発行済受益証券口数	81,619.00	98,469.00	95,800.00

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
統計情報（未監査）

2018年2月28日に 2017年2月28日に 2016年2月29日に
終了した会計年度 終了した会計年度 終了した会計年度

**ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券
（米ドル建て）**

期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	29.52	35.99	31.31
純資産	17,006,322.42	60,875,358.89	35,435,322.28

中国元ヘッジクラス受益証券（米ドル建て）

期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	119.05	110.02	115.62
純資産	26,785.62	35,755.99	62,433.56

**インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券
（米ドル建て）**

期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	55.92	62.62	64.92
純資産	603,409.99	832,164.49	2,280,557.09

米ドルヘッジクラス受益証券（米ドル建て）

期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	107.55	110.06	110.74
純資産	8,777,827.32	10,837,540.62	10,609,345.73

2018年2月28日に 2017年2月28日に 2016年2月29日に
終了した会計年度 終了した会計年度 終了した会計年度

**ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券
（米ドル建て）**

期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	3,263円	3,978円	3,461円
純資産	1,879,879千円	6,729,162千円	3,917,021千円

中国元ヘッジクラス受益証券（米ドル建て）

期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	13,160円	12,162円	12,781円
純資産	2,960千円	3,952千円	6,901千円

**インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券
（米ドル建て）**

期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	6,181円	6,922円	7,176円
純資産	66,701千円	91,987千円	252,093千円

米ドルヘッジクラス受益証券（米ドル建て）

期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	11,889円	12,166円	12,241円
純資産	970,301千円	1,197,982千円	1,172,757千円

東京海上ストラテジック・トラスト
財務書類に対する注記
2018年2月28日現在

注記1 概要

東京海上ストラテジック・トラスト（以下「トラスト」という。）は、ケイマン諸島の法律に基づき、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）とルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.（以下「管理会社」という。）の間で締結された2010年5月21日付の信託証書により設立されたアンブレラ型投資信託である。

2018年2月28日現在のトラストのファンドおよびクラスは、以下のとおりである。

- 一 東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
 - ・ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券
 - ・中国元ヘッジクラス受益証券
 - ・インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券
 - ・米ドルヘッジクラス受益証券

ファンドの投資目的は主に、日系の発行体が日本国内外で発行した政府債、社債、優先出資証券、譲渡性預金証書（CD）およびコマーシャルペーパー（CP）（以下「投資対象証券」と総称する。）への投資を通じて、安定的なインカムゲインを得るとともに、中長期的なファンド資産の増加を追求することである。

ファンドは主に投資対象証券に投資する予定である。しかしファンドは、主にファンドの流動性を確保する目的で、日系の発行体以外が発行した短期金融商品、国債、地方債または政府保証債を一時的に取得することがある。この場合、投資対象証券への投資比率が低下する可能性がある。また、ファンドは、発行体の信用リスクを低減するために、特定の発行体に対する集中投資は行わず、分散投資を予定している。

ファンドは主に、以下の為替取引を締結する。

- (a) 米ドル以外の通貨建て資産について、副投資顧問会社は主に、先渡為替取引、ノン・デリバラブル・フォワード（以下「NDF」という。）を使用して、米ドル以外の通貨建て資産をすべて米ドルにヘッジする。
- (b) 米ドル建て資産、ならびに上記（a）に従い米ドルにヘッジされているため事実上の米ドル建て資産で、ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券、中国元ヘッジクラス受益証券およびインドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券（各「取引対象クラス」）に帰属する資産について、投資顧問会社は主に、米ドルおよび対象の取引対象通貨間の金利差異を考慮の上、先渡為替取引およびNDF等を使用して、米ドルのエクスポージャーを、以下の取引対象クラスに関する為替取引により対象の取引対象通貨へヘッジする。

(i) ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、ブラジル・リアルの対米ドル換算レートの変動を反映するよう、ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

(ii) 中国元ヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、中国元の対米ドル換算レートの変動を反映するよう、中国元ヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

(iii) インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券

投資顧問会社はインドネシア・ルピアの対米ドル換算レートの変動を反映するため、インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

通常、適切な取引対象通貨が対米ドル高である場合、対象の取引対象クラスに為替差益が生じると見込まれ、取引対象通貨が対米ドル安である場合、対象の取引対象クラスに為替差損が生じると見込まれる。通常、米ドルより高金利の短期金利付通貨にヘッジされる米ドルヘッジクラス受益証券以外のクラスは、為替取引によるプレミアムによる利益を得ると見込まれるが、米ドルより低金利の短期金利付通貨にヘッジされる米ドルヘッジクラス受益証券以外のクラスは、為替取引によるコストを負担すると見込まれる。

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

- ・豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券
- ・豪ドルクラス受益証券
- ・資源国通貨バスケットクラス受益証券
- ・ブラジル・レアルクラス受益証券
- ・ユーロクラス受益証券
- ・日本円クラス受益証券
- ・メキシコ・ペソクラス受益証券
- ・ロシア・ルーブルクラス受益証券
- ・トルコ・リラクラス受益証券
- ・米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券
- ・米ドルクラス受益証券

ファンドの投資目的は主に、世界の金融機関が発行した主にハイブリッド有価証券（以下「ハイブリッド証券」という。）への投資を通じて、安定したインカムゲインを得るとともに、中長期的なファンド資産の増加を追求することである。

ファンドは取得時に、ムーディーズ・インベスターズ・サービス（以下「ムーディーズ」という。）によりB a a 3以上、またはスタンダード・アンド・プアーズ・レーティング・サービス（以下「スタンダード・アンド・プアーズ」という。）によりB B B-以上に格付けされた有価証券、あるいはフィッチ・レーティングスまたは投資顧問会社と協議の上で副投資顧問会社が選定した他の格付機関によりそれに相当する長期格付を得た有価証券に投資する。格付けのない有価証券への投資は、投資顧問会社との協議の上で副投資顧問会社が、B a a 3またはB B B-に相当すると判断した有価証券に制限される。

ハイブリッド証券への投資に加えて、ファンドは、主にファンドの流動性を確保する目的で、短期金融商品、世界の金融機関が発行した社債、国債、地方債または政府保証債を一時的に取得することがある。この場合、ハイブリッド証券への投資比率が低下する可能性がある。また、ファンドは、発行体の信用リスクを低減するために、特定の発行体に対する集中投資は行わず、分散投資を予定して

いる。

ファンドは主に、以下の為替取引を締結する。

(a) 米ドル以外の通貨建て資産について、副投資顧問会社は主に、先渡為替取引、NDFおよび類似するデリバティブを使用して、米ドル以外の通貨建て資産をすべて米ドルにヘッジする。副投資顧問会社は、米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券に関して、これらの為替取引により為替リスクを軽減する。

(b) 米ドル建て資産、ならびに上記 (a) に従い米ドルにヘッジされているため事実上の米ドル建て資産で、それぞれ豪ドルクラス受益証券、豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券、ブラジル・リアルクラス受益証券、ユーロクラス受益証券、日本円クラス受益証券、メキシコ・ペソクラス受益証券、ロシア・ルーブルクラス受益証券、トルコ・リラクラス受益証券および資源国通貨バスケットクラス受益証券に帰属する資産について、投資顧問会社は主に、米ドルおよび対象の取引対象通貨間の金利差異を考慮の上、為替リスクを軽減するために先渡為替取引、NDFおよび類似デリバティブを使用して、米ドルのエクスポージャーを、対象の米ドルを売却し、対象の取引対象通貨を買入することによりこれらクラスに関する為替取引により対象の取引対象通貨へヘッジする。

(i) 豪ドルクラス受益証券

投資顧問会社は、豪ドルの対日本円換算レートの変動を反映するよう、豪ドルクラス受益証券について為替取引を締結する。

(ii) 豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、米ドルの対豪ドル為替エクスポージャーを軽減するため、豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

(iii) 資源国通貨バスケットクラス受益証券

投資顧問会社は、ブラジル・リアル、豪ドルおよび南アフリカ・ランドの対日本円換算レートの変動を反映するよう、資源国通貨バスケットクラス受益証券について為替取引を締結する。各通貨に対するエクスポージャーは当該クラス受益証券の純資産の約3分の1になるよう予定している。

(iv) ブラジル・リアルクラス受益証券

投資顧問会社は、ブラジル・リアルの対日本円換算レートの変動を反映するよう、ブラジル・リアルクラス受益証券について為替取引を締結する。

(v) ユーロクラス受益証券

投資顧問会社は、ユーロの対日本円換算レートの変動を反映するよう、ユーロクラス受益証券について為替取引を締結する。

(vi) 日本円クラス受益証券

投資顧問会社は、米ドルの対日本円為替エクスポージャーを軽減するため、日本円クラス受益証券について為替取引を締結する。

(vii) メキシコ・ペソクラス受益証券

投資顧問会社は、メキシコ・ペソの対日本円為替エクスポージャーを軽減するため、メキシコ・ペソクラス受益証券について為替取引を締結する。

(viii) ロシア・ルーブルクラス受益証券

投資顧問会社は、ロシア・ルーブルの対日本円為替エクスポージャーを軽減するため、ロシア・ルーブルクラス受益証券について為替取引を締結する。

(ix) トルコ・リラクラス受益証券

投資顧問会社は、トルコ・リラの対日本円為替エクスポージャーを軽減するため、トルコ・リラクラス受益証券について為替取引を締結する。

ファンドは上記のとおり米ドルに対してヘッジされ、豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券については豪ドルに対してもヘッジされている。ファンドには米ドルの豪ドルに対する変動エクスポージャーを低減する意図がある。しかし、米ドルによるエクスポージャーを完全に排除できないため、米ドルの変動にさらされる可能性がある。さらに、豪ドル参照金利が米ドル参照金利より低い場合、金利の差異に相当する金額が為替取引によるコストとなる。

為替レートは、金利の変動、政府、中央銀行または国際通貨基金などの国際機関による介入（または介入の失敗）、あるいは通貨管理の発動その他の政治情勢など様々な理由により、短期間で大幅に変動することがある。その結果、ファンドの外貨建債券への投資のリターンは減少する可能性がある。

豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券に関して、受益証券が日本円で販売されている場合、受益者が受益証券を買い戻すにあたり、円貨受取額は、豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券の純資産がそれぞれ、豪ドル建てまたは米ドル建てで計算されているため、日本円と豪ドルとのまたは米ドルとの為替レートの変動により、受益者による投資円貨額を下回ることがある。

注記2 重要な会計方針の要約

財務書類の表示

本財務書類は投資ファンドに適用されるルクセンブルグで一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して表示されている。

トラストの結合財務書類は米ドルで表示され、ファンドの財務書類は各ファンドの通貨で維持される。結合純資産計算書ならびに結合損益および純資産変動計算書は、期末日現在の実勢為替レートで換算された各ファンドの純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書の合計である。

2018年2月28日現在、トラストの本財務書類は以下のとおり作成されている。

現金および現金同等物

現金および現金同等物は、当座預金に含まれる現金から成る。

投資の評価

トラストの資産の評価は、以下のとおりである。

証券取引所に上場されている、またはその他の組織的な市場で売買されている投資有価証券は、直近の入手可能な価額で評価されるものとする。ただし、証券取引所に上場されているが、当該証券取引所外または店頭市場においてプレミアム価額または割引価額で取得または売買された投資有価証券は、当該投資有価証券の評価日現在のプレミアムまたは割引の水準を考慮して評価されるものとする。

非上場有価証券は、同一または類似の有価証券の最近の取引、ブローカー・ディーラーまたは広く認められている相場情報提供サービスから入手した評価情報など管理会社が適切とみなす情報を考慮して、管理会社が誠実に算定した時価で評価される。

有価証券の売買

投資有価証券は約定日基準で計上される。オプションおよび先物に係る実現損益は、平均原価法を使用して算定される。債券に係る実現損益は、平均原価法を使用して算定される。

為替取引

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドおよび東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの参照通貨はそれぞれ日本円および米ドルである。

外貨建資産および負債は、決算日現在の実勢為替レートで換算される。外貨建取引は、取引日の実勢為替レートで換算される。為替差損益は損益および純資産変動計算書に含まれる。

2018年2月28日現在において適用される為替レートは、以下のとおりである。

1 米ドル	1. 283285 豪ドル
1 米ドル	3. 248750 ブラジル・リアル
1 米ドル	6. 332000 人民元
1 米ドル	0. 819907 ユーロ
1 米ドル	0. 725768 英ポンド
1 米ドル	13, 748. 500000 インドネシア・ルピア
1 米ドル	106. 705000 日本円

1 米ドル	18.867000	メキシコ・ペソ
1 米ドル	56.297500	ロシア・ルーブル
1 米ドル	3.806450	トルコ・リラ
1 米ドル	11.803750	南アフリカ・ランド
1 日本円	0.009372	米ドル
1 日本円	0.006802	英ポンド
1 日本円	0.007684	ユーロ
1 日本円	0.012026	豪ドル

先渡為替取引の評価

先渡為替取引は、契約期間に適用される先渡為替レートを参照して、決算日に評価される。未決済の先渡為替取引に係る未実現評価損益は、契約上の為替レートと取引決済用のレートとの差額として計算される。これらの取引に係る実現損益および未実現評価純損益の増減は損益および純資産変動計算書に開示される。当初証拠金はブローカーに保有され、純資産計算書の「ブローカー保有現金」または「ブローカー借越」として開示されている。

税金

トラストは、ケイマン諸島の信託法（2009年改正）第81条に準拠して、トラストの設定日より50年間にわたり、トラストの設定後に制定された、利益あるいは資本的資産、キャピタル・ゲインまたは評価益に係る何らかの税金、もしくは遺産税または相続税の性質を有する税金を課すケイマン諸島の法律は、トラストを構成する資産またはトラストにおいて発生した利益に対して、あるいはかかる資産または利益に関して受託会社または受益者に対して適用されないものとする保証をケイマン諸島内閣長官より得ている。ケイマン諸島において、受益証券の移転または買戻時に印紙税は課されない。

トラストは、法人税等の会計処理に係る公式ガイダンスを遵守している。このガイダンスでは、測定が行われ、財務書類において認識される前に事業体を取るまたは取ると予想される法人税等のポジションの不確実性についての会計処理に関連して、税務ポジションが満たさなければならない最低認識基準を規定している。投資顧問会社は、全ての未確定の税務年度（運用開始日以降）におけるあらゆる税務管轄地域の法人税等申告書においてトラストを取る税務ポジションを分析し、トラストの財務書類において法人税等引当金の必要はないと結論付けた。投資顧問会社は、今後12ヶ月間に発生する可能性が高く、トラストの未認識の税務上の利益または負債の金額が大幅に増減することになる事象を認識していない。

トラストが実現した一部の受取配当金および一部のキャピタル・ゲイン収益は、その発生した管轄地域の法人税または源泉徴収税を課される場合がある。

収益認識

受取利息は、発生主義で認識される。

注記3 未払費用

	東京海上Roggeニッポン・ ボンド・ファンド・カレン シー・セレクション 米ドル	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
管理事務代行報酬、管理報酬 および保管報酬（注記7）	5,213.64	9,254,463
代行協会員報酬（注記10）	2,084.91	1,157,188
販売報酬（注記9）	20,836.91	13,724,228
投資顧問報酬（注記5）	29,171.74	44,278,916
その他の報酬	1,725.26	197,261
専門家報酬	18,614.99	739,242
副管理報酬（注記8）	1,042.68	1,850,902
受託報酬（注記6）	1,575.56	733,241
合計	80,265.69	71,935,441

注記4 その他の費用

	東京海上Roggeニッポン・ ボンド・ファンド・カレン シー・セレクション 米ドル	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
ケイマン諸島年間報酬	3,885.66	442,658
弁護士費用	21,194.20	4,816,237
立替経費	7,602.15	820,855
印刷費	50,651.73	5,804,417
登録費用	99.00	10,958
報告書作成費用	20,628.90	3,457,110
合計	104,061.64	15,352,235

注記5 投資顧問報酬

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション：

ファンドに適用される投資顧問報酬は、純資産価額の年率0.70%である。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

副投資顧問会社は、投資顧問会社の資産から純資産価額の年率0.42%の報酬を投資顧問会社より受け取る権利を有している。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

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：

投資顧問会社は、以下のクラスに帰属するファンドの預託資産から純資産価額当たりの年率で報酬を受け取る権利を有している。

・豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	0.797%
・豪ドルクラス受益証券	0.517%
・資源国通貨バスケットクラス受益証券	0.517%
・ブラジル・リアルクラス受益証券	0.517%
・ユーロクラス受益証券	0.517%
・日本円クラス受益証券	0.517%
・メキシコ・ペソクラス受益証券	0.517%
・ロシア・ルーブルクラス受益証券	0.517%
・トルコ・リラクラス受益証券	0.517%
・米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	0.797%
・米ドルクラス受益証券	0.517%

副投資顧問会社は、投資顧問会社の資産から純資産価額の年率0.4782%の報酬を投資顧問会社より受け取る権利を有している。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

注記6 受託報酬

受託会社は、自己勘定に関して受託報酬を受け取る権利を有している。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。各ファンドに適用される受託報酬は、かかるファンドの純資産価額の年率0.01%であり、最低報酬額は1ファンドにつき年間10,000米ドルである。また、受託会社は、その債務の履行において適切に生じたすべての立替経費を各ファンドから受け取る権利を有している。

注記7 管理事務代行報酬、管理報酬および保管報酬

管理報酬、保管報酬および管理事務代行報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。適用されるこれらの報酬はファンドの純資産価額の0.125%である。管理会社はまた、提供したサービスに関連して合理的に生じたすべての立替経費を各ファンドから受け取る権利も有している。

注記8 副管理報酬

副管理会社は、ファンドの平均純資産価額の年率0.025%の報酬を受け取る権利を得ており、かかる報酬は評価日に算定され、四半期毎に後払いされる。

注記9 販売報酬

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション：

適用される販売報酬は、ファンドの純資産価額の年率0.50%である。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

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：

適用される販売報酬は、豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドル建米ドルヘッジクラス

受益証券に帰属するファンドの純資産価額の年率0.593%である。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

注記10 代行協会員報酬

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション：

適用される代行協会員報酬は、各受益証券の1口当たり純資産価額の年率0.05%である。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

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：

適用される代行協会員報酬は、豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券に帰属するファンドの1口当たり純資産価額の年率0.05%である。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

注記11 2018年2月28日現在の先渡為替取引の明細

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 米ドル	取引相手
01/09/2018	03/22/2018	米ドル	108,426.48	英ポンド	80,000.00	1,926.43	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	米ドル	40,738.50	英ポンド	30,000.00	643.84	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
合計						2,570.27	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 米ドル	取引相手
02/22/2018	03/22/2018	米ドル	9,275.97	英ポンド	6,673.01	(71.14)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/22/2018	03/22/2018	米ドル	49,104.62	英ポンド	35,326.99	(374.17)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	ユーロ	33,947.52	米ドル	40,738.50	(741.47)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	日本円	6,565,869	米ドル	58,343.57	(3,292.48)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	英ポンド	145,326.99	米ドル	197,051.92	(3,413.78)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
合計						(7,893.04)	

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション-ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 米ドル	取引相手
02/14/2018	03/22/2018	米ドル	15,913,400.00	ブラジル・リアル	52,097,288.92	85,325.23	JP モルガン・チェース、東京
合計						85,325.23	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 米ドル	取引相手
02/26/2018	03/22/2018	米ドル	867,000.00	ブラジル・リアル	2,814,195.30	(2,779.65)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(2,779.65)	

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション-中国元ヘッジクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 米ドル	取引相手
02/13/2018	03/22/2018	米ドル	27,100.00	中国元	172,150.04	53.66	JP モルガン・チェース、東京
合計						53.66	

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンズ・カレンシー・セレクション-インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 米ドル	取引相手
02/13/2018	03/22/2018	米ドル	612,100.00	インドネシア・ルピア	8,364,958,600.00	(4,628.86)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(4,628.86)	

2018年2月28日現在、当該契約に係る未実現評価益は87,949.16米ドルで、当該契約に係る未実現評価損は15,301.55米ドルである。これらは純資産計算書に開示されている。

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンズ

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
01/09/2018	03/22/2018	ユーロ	73,921,269.71	日本円	10,006,228,704	384,408,463	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	英ポンド	40,624,389.17	日本円	6,223,332,492	253,833,137	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/12/2018	03/22/2018	ユーロ	4,000,000.00	日本円	541,262,900	20,610,575	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/05/2018	03/22/2018	米ドル	2,112,000.00	日本円	238,250,075	13,266,477	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/02/2018	03/22/2018	米ドル	4,090,992.94	日本円	445,646,845	9,848,403	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/12/2018	03/22/2018	米ドル	2,057,332.50	日本円	228,543,490	9,383,420	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/24/2018	03/22/2018	ユーロ	1,700,000.00	日本円	230,609,990	9,332,752	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	豪ドル	1,439,655.07	日本円	127,119,119	7,610,749	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/18/2018	03/22/2018	米ドル	1,706,000.00	日本円	188,844,828	7,110,918	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/05/2018	03/22/2018	米ドル	1,899,035.00	日本円	208,176,774	5,879,555	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/26/2018	03/22/2018	米ドル	2,791,000.00	日本円	301,760,966	4,445,994	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/25/2018	03/22/2018	米ドル	1,651,000.00	日本円	179,528,421	3,653,459	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/06/2018	03/22/2018	米ドル	1,269,834.30	日本円	138,249,248	2,978,467	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/06/2018	03/22/2018	米ドル	1,070,586.24	日本円	117,004,769	2,959,152	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/05/2018	03/22/2018	米ドル	938,965.00	日本円	102,931,879	2,907,389	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/06/2018	03/22/2018	豪ドル	767,000.00	日本円	66,487,696	2,817,639	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/06/2018	03/22/2018	米ドル	213,165.70	日本円	23,206,045	498,286	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/06/2018	03/22/2018	米ドル	91,920.82	日本円	10,046,801	254,814	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/14/2018	03/22/2018	米ドル	1,300,098.50	日本円	138,635,365	140,650	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/14/2018	03/22/2018	米ドル	422,998.71	日本円	45,137,637	77,139	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/14/2018	03/22/2018	米ドル	129,229.26	日本円	13,787,419	21,101	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
合計						742,038,539	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/14/2018	03/22/2018	日本円	13,787,419	英ポンド	92,423.00	(206,438)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/06/2018	03/22/2018	日本円	10,046,801	豪ドル	116,717.00	(357,912)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/05/2018	03/22/2018	日本円	8,997,653	ユーロ	65,793.00	(433,833)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/14/2018	03/22/2018	日本円	45,137,637	英ポンド	302,577.00	(675,843)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/05/2018	03/22/2018	日本円	35,584,348	ユーロ	260,207.00	(1,715,003)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/06/2018	03/22/2018	日本円	66,487,696	米ドル	603,829.95	(2,163,911)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/14/2018	03/22/2018	日本円	138,635,366	ユーロ	1,046,000.00	(2,484,783)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/06/2018	03/22/2018	日本円	117,004,768	豪ドル	1,359,283.00	(4,168,229)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/05/2018	03/22/2018	日本円	88,326,696	英ポンド	572,000.00	(4,274,881)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/24/2018	03/22/2018	日本円	230,609,988	米ドル	2,112,200.70	(5,605,011)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	日本円	127,119,119	米ドル	1,125,146.58	(7,261,389)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/12/2018	03/22/2018	日本円	228,543,491	英ポンド	1,500,000.00	(8,127,893)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/17/2018	03/22/2018	日本円	270,704,403	ユーロ	2,000,000.00	(10,378,240)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/12/2018	03/22/2018	日本円	541,262,903	英ポンド	3,552,472.00	(19,249,409)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/02/2018	03/22/2018	日本円	445,646,847	ユーロ	3,267,000.00	(20,404,060)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
02/02/2018	03/22/2018	日本円	446,298,678	英ポンド	2,859,000.00	(26,186,548)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	日本円	731,576,404	米ドル	6,500,705.55	(39,080,134)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	日本円	6,223,332,458	米ドル	55,083,462.39	(355,493,662)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
01/09/2018	03/22/2018	日本円	10,006,228,579	米ドル	88,566,329.90	(571,582,969)	クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン
合計						(1,079,850,148)	

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-豪ドルクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	27,203,400.00	日本円	2,910,532,937	12,875,422	JP モルガン・チェース、東京
合計						12,875,422	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	日本円	2,910,532,930	豪ドル	34,569,899.99	(41,039,560)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(41,039,560)	

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-豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	26,092,800.00	日本円	2,791,708,162	12,349,772	JP モルガン・チェース、東京
02/27/2018	03/23/2018	米ドル	643,900.00	日本円	69,240,812	653,736	JP モルガン・チェース、東京
合計						13,003,508	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/27/2018	03/23/2018	日本円	69,240,812	豪ドル	824,487.50	(803,778)	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2018	03/23/2018	日本円	2,791,708,156	豪ドル	33,158,556.89	(39,364,089)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(40,167,867)	

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-ブラジル・リアルクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	41,917,600.00	日本円	4,497,417,008	32,429,225	JP モルガン・チェース、東京
合計						32,429,225	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/16/2018	03/23/2018	米ドル	1,072,000.00	日本円	114,030,909	(156,614)	JP モルガン・チェース、東京
02/16/2018	03/23/2018	日本円	114,030,908	ブラジル・ リアル	3,470,064.00	(533,733)	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2018	03/23/2018	日本円	4,497,416,977	ブラジル・ リアル	137,242,414.16	(8,558,460)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(9,248,807)	

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-ユーロクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	324,700.00	日本円	34,713,710	127,247	JP モルガン・チェース、東京
合計						127,247	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	日本円	34,713,710	ユーロ	261,913.98	(621,935)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(621,935)	

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-日本円クラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	147,627,000.00	日本円	15,828,714,708	103,750,695	JP モルガン・チェース、東京
合計						103,750,695	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/20/2018	03/23/2018	日本円	349,902,002	米ドル	3,271,243.33	(1,455,013)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(1,455,013)	

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-メキシコ・ペソクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	4,896,700.00	日本円	527,304,781	5,717,055	JP モルガン・チェース、東京
合計						5,717,055	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	日本円	527,304,781	メキシコ・ペソ	91,708,335.62	(11,562,434)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(11,562,434)	

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-資源国通貨バスケットクラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	216,000.00	日本円	23,432,468	424,534	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	216,000.00	日本円	23,175,040	167,106	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	216,000.00	日本円	23,110,166	102,232	JP モルガン・チェース、東京
02/20/2018	03/23/2018	米ドル	5,000.00	日本円	537,772	5,181	JP モルガン・チェース、東京
02/20/2018	03/23/2018	米ドル	5,000.00	日本円	537,389	4,798	JP モルガン・チェース、東京
02/20/2018	03/23/2018	米ドル	5,000.00	日本円	535,541	2,950	JP モルガン・チェース、東京
合計						706,801	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/20/2018	03/23/2018	日本円	537,389	ブラジル・ レアル	16,302.50	(4,175)	JP モルガン・チェース、東京
02/20/2018	03/23/2018	日本円	537,772	南アフリ カ・ランド	58,985.00	(7,429)	JP モルガン・チェース、東京
02/20/2018	03/23/2018	日本円	535,541	豪ドル	6,329.11	(10,190)	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2018	03/23/2018	日本円	23,175,040	ブラジル・ レアル	707,205.60	(44,101)	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2018	03/23/2018	日本円	23,432,468	南アフリ カ・ランド	2,581,545.60	(221,401)	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2018	03/23/2018	日本円	23,110,166	豪ドル	274,491.36	(325,861)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(613,157)	

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-ロシア・ルーブルクラス受
益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	10,312,200.00	日本円	1,115,831,566	17,394,465	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2018	03/23/2018	日本円	1,115,831,562	ロシア・ ルーブル	596,478,272.40	9,539,135	JP モルガン・チェース、東京
合計						26,933,600	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/20/2018	03/23/2018	ロシア・ ルーブル	18,688,000.00	日本円	35,245,449	(13,048)	JP モルガン・チェース、東京
02/20/2018	03/23/2018	日本円	35,245,449	米ドル	329,043.05	(196,372)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(209,420)	

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-トルコ・リラクラス受益証
券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	米ドル	10,320,500.00	日本円	1,117,779,992	18,458,790	JP モルガン・チェース、東京
合計						18,458,790	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価損 日本円	取引相手
02/14/2018	03/23/2018	日本円	1,117,779,984	トルコ・ リラ	39,657,553.30	(15,994,927)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(15,994,927)	

2018年2月28日現在、当該契約に係る未実現評価益は956,040,882円で、当該契約に係る未実現評価損は1,200,763,268円である。これらは純資産計算書に開示されている。

注記12 分配金

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/10/2017	03/16/2017	0.65	1,099,163.65	米ドル
04/10/2017	04/18/2017	0.65	883,948.65	米ドル
05/10/2017	05/16/2017	0.65	894,221.90	米ドル
06/12/2017	06/16/2017	0.65	895,274.90	米ドル
07/10/2017	07/14/2017	0.65	893,427.60	米ドル
08/10/2017	08/18/2017	0.65	898,718.60	米ドル
09/11/2017	09/15/2017	0.65	934,620.05	米ドル
10/10/2017	10/16/2017	0.5	756,389.50	米ドル
11/10/2017	11/16/2017	0.5	752,132.00	米ドル
12/11/2017	12/15/2017	0.5	748,542.50	米ドル
01/10/2018	01/17/2018	0.5	249,760.50	米ドル
02/13/2018	02/20/2018	0.5	276,768.50	米ドル
			9,282,968.35	

中国元ヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/10/2017	03/16/2017	0.25	81.25	米ドル
04/10/2017	04/18/2017	0.25	81.25	米ドル
05/10/2017	05/16/2017	0.25	81.25	米ドル
06/12/2017	06/16/2017	0.25	81.25	米ドル
07/10/2017	07/14/2017	0.25	56.25	米ドル
08/10/2017	08/18/2017	0.25	56.25	米ドル
09/11/2017	09/15/2017	0.25	56.25	米ドル
10/10/2017	10/16/2017	0.25	56.25	米ドル
11/10/2017	11/16/2017	0.25	56.25	米ドル
12/11/2017	12/15/2017	0.25	56.25	米ドル
01/10/2018	01/17/2018	0.25	56.25	米ドル
02/13/2018	02/20/2018	0.25	56.25	米ドル
			775.00	

インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/10/2017	03/16/2017	0.6	7,974.00	米ドル
04/10/2017	04/18/2017	0.6	7,974.00	米ドル
05/10/2017	05/16/2017	0.6	7,974.00	米ドル
06/12/2017	06/16/2017	0.6	7,974.00	米ドル
07/10/2017	07/14/2017	0.6	7,974.00	米ドル
08/10/2017	08/18/2017	0.6	7,074.00	米ドル
09/11/2017	09/15/2017	0.6	7,074.00	米ドル
10/10/2017	10/16/2017	0.6	7,074.00	米ドル
11/10/2017	11/16/2017	0.6	7,074.00	米ドル
12/11/2017	12/15/2017	0.6	6,474.00	米ドル
01/10/2018	01/17/2018	0.6	6,474.00	米ドル
02/13/2018	02/20/2018	0.6	6,474.00	米ドル
			87,588.00	

米ドルヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/10/2017	03/16/2017	0.2	19,569.80	米ドル
04/10/2017	04/18/2017	0.2	19,469.80	米ドル
05/10/2017	05/16/2017	0.2	19,383.80	米ドル
06/12/2017	06/16/2017	0.2	19,238.80	米ドル
07/10/2017	07/14/2017	0.2	19,140.20	米ドル
08/10/2017	08/18/2017	0.2	18,832.80	米ドル
09/11/2017	09/15/2017	0.2	18,574.80	米ドル
10/10/2017	10/16/2017	0.2	18,693.80	米ドル
11/10/2017	11/16/2017	0.2	18,377.80	米ドル
12/11/2017	12/15/2017	0.2	18,257.80	米ドル
01/10/2018	01/17/2018	0.2	18,119.80	米ドル
02/13/2018	02/20/2018	0.2	16,122.80	米ドル
			223,782.00	

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

豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	0.00006	334,340.29	豪ドル
04/05/2017	04/11/2017	0.00006	321,826.20	豪ドル
05/08/2017	05/12/2017	0.00006	277,865.98	豪ドル
06/06/2017	06/09/2017	0.00006	268,856.14	豪ドル
07/05/2017	07/11/2017	0.00006	268,122.83	豪ドル
08/07/2017	08/14/2017	0.00006	261,862.81	豪ドル
09/05/2017	09/11/2017	0.00006	256,402.56	豪ドル
10/05/2017	10/12/2017	0.00006	250,526.60	豪ドル
11/06/2017	11/10/2017	0.00006	247,808.62	豪ドル
12/05/2017	12/11/2017	0.00006	246,793.05	豪ドル
01/05/2018	01/12/2018	0.00006	245,282.90	豪ドル
02/05/2018	02/09/2018	0.00006	240,819.94	豪ドル
			3,220,507.92	

豪ドルクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	80	32,780,406	日本円
04/05/2017	04/11/2017	80	31,930,615	日本円
05/08/2017	05/12/2017	80	31,387,707	日本円
06/06/2017	06/12/2017	75	28,677,589	日本円
07/05/2017	07/11/2017	75	28,147,932	日本円
08/07/2017	08/14/2017	75	26,251,949	日本円
09/05/2017	09/11/2017	75	25,245,058	日本円
10/05/2017	10/12/2017	75	24,098,350	日本円
11/06/2017	11/10/2017	75	23,594,567	日本円
12/05/2017	12/11/2017	75	23,252,615	日本円
01/05/2018	01/12/2018	75	23,191,708	日本円
02/05/2018	02/09/2018	75	22,793,794	日本円
			321,352,290	

資源国通貨バスケットクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	90	1,061,818	日本円
04/05/2017	04/11/2017	90	987,055	日本円
05/08/2017	05/12/2017	90	919,036	日本円
06/06/2017	06/12/2017	90	876,132	日本円
07/05/2017	07/11/2017	90	858,300	日本円
08/07/2017	08/14/2017	90	855,006	日本円
09/05/2017	09/11/2017	90	801,876	日本円
10/05/2017	10/12/2017	90	801,876	日本円
11/06/2017	11/10/2017	90	775,337	日本円
12/05/2017	12/11/2017	90	775,337	日本円
01/05/2018	01/12/2018	90	778,651	日本円
02/05/2018	02/09/2018	90	800,299	日本円
			10,290,723	

ブラジル・リアルクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	100	129,824,575	日本円
04/05/2017	04/11/2017	100	117,360,711	日本円
05/08/2017	05/12/2017	100	109,845,093	日本円
06/06/2017	06/12/2017	100	103,524,467	日本円
07/05/2017	07/11/2017	100	99,292,953	日本円
08/07/2017	08/14/2017	100	95,792,368	日本円
09/05/2017	09/11/2017	100	94,360,679	日本円
10/05/2017	10/12/2017	100	94,882,347	日本円
11/06/2017	11/10/2017	100	95,753,790	日本円
12/05/2017	12/11/2017	100	98,399,198	日本円
01/05/2018	01/12/2018	100	96,271,986	日本円
02/05/2018	02/09/2018	100	93,878,058	日本円
			1,229,186,225	

ユーロクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	60	147,887	日本円
04/05/2017	04/11/2017	55	135,563	日本円
05/08/2017	05/12/2017	55	135,563	日本円
06/06/2017	06/12/2017	55	135,563	日本円
07/05/2017	07/11/2017	55	135,563	日本円
08/07/2017	08/14/2017	50	123,239	日本円
09/05/2017	09/11/2017	50	123,239	日本円
10/05/2017	10/12/2017	50	120,513	日本円
11/06/2017	11/10/2017	50	121,275	日本円
12/05/2017	12/11/2017	50	138,626	日本円
01/05/2018	01/12/2018	50	138,626	日本円
02/05/2018	02/09/2018	50	140,964	日本円
			1,596,621	

日本円クラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	55	132,495,677	日本円
04/05/2017	04/11/2017	50	117,354,293	日本円
05/08/2017	05/12/2017	50	115,397,811	日本円
06/06/2017	06/12/2017	50	111,246,601	日本円
07/05/2017	07/11/2017	50	107,183,777	日本円
08/07/2017	08/14/2017	45	95,009,698	日本円
09/05/2017	09/11/2017	45	93,598,010	日本円
10/05/2017	10/12/2017	60	121,566,603	日本円
11/06/2017	11/10/2017	64	125,204,523	日本円
12/05/2017	12/11/2017	64	119,068,337	日本円
01/05/2018	01/12/2018	64	113,958,976	日本円
02/05/2018	02/09/2018	64	109,781,526	日本円
			1,361,865,832	

メキシコ・ペソクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	80	5,248,192	日本円
04/05/2017	04/11/2017	80	5,478,742	日本円
05/08/2017	05/12/2017	80	5,228,599	日本円
06/06/2017	06/12/2017	80	5,387,682	日本円
07/05/2017	07/11/2017	80	5,095,073	日本円
08/07/2017	08/14/2017	80	5,379,666	日本円
09/05/2017	09/11/2017	80	5,520,449	日本円
10/05/2017	10/12/2017	80	5,594,884	日本円
11/06/2017	11/10/2017	80	6,109,446	日本円
12/05/2017	12/11/2017	80	6,150,292	日本円
01/05/2018	01/12/2018	80	6,184,538	日本円
02/05/2018	02/09/2018	80	6,271,545	日本円
			67,649,108	

ロシア・ルーブルクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	70	21,032,307	日本円
04/05/2017	04/11/2017	70	21,683,962	日本円
05/08/2017	05/12/2017	70	22,854,502	日本円
06/06/2017	06/12/2017	70	21,454,622	日本円
07/05/2017	07/11/2017	70	20,577,702	日本円
08/07/2017	08/14/2017	70	20,402,532	日本円
09/05/2017	09/11/2017	70	19,659,435	日本円
10/05/2017	10/12/2017	70	17,324,473	日本円
11/06/2017	11/10/2017	70	15,979,081	日本円
12/05/2017	12/11/2017	70	14,663,325	日本円
01/05/2018	01/12/2018	70	14,587,012	日本円
02/05/2018	02/09/2018	70	14,247,316	日本円
			224,466,269	

トルコ・リラクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	100	1,821,077	日本円
04/05/2017	04/11/2017	100	2,455,847	日本円
05/08/2017	05/12/2017	100	2,599,602	日本円
06/06/2017	06/12/2017	100	2,192,716	日本円
07/05/2017	07/11/2017	100	3,596,757	日本円
08/07/2017	08/14/2017	100	5,541,223	日本円
09/05/2017	09/11/2017	100	11,404,533	日本円
10/05/2017	10/12/2017	100	13,187,632	日本円
11/06/2017	11/10/2017	100	19,908,497	日本円
12/05/2017	12/11/2017	100	21,539,861	日本円
01/05/2018	01/12/2018	100	25,035,506	日本円
02/05/2018	02/09/2018	100	26,074,976	日本円
			135,358,227	

米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	0.000045	624,872.50	米ドル
04/05/2017	04/11/2017	0.000045	602,813.42	米ドル
05/08/2017	05/12/2017	0.000045	593,970.42	米ドル
06/06/2017	06/12/2017	0.000045	577,390.08	米ドル
07/05/2017	07/11/2017	0.000045	567,519.98	米ドル
08/07/2017	08/14/2017	0.000045	556,848.36	米ドル
09/05/2017	09/11/2017	0.000045	547,722.23	米ドル
10/05/2017	10/12/2017	0.000045	495,851.68	米ドル
11/06/2017	11/10/2017	0.000045	483,074.42	米ドル
12/05/2017	12/11/2017	0.000045	479,935.11	米ドル
01/05/2018	01/12/2018	0.000045	477,496.41	米ドル
02/05/2018	02/09/2018	0.000045	472,633.48	米ドル
			6,480,128.09	

米ドルクラス受益証券の分配金支払いは以下である。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/06/2017	03/10/2017	75	23,209,506	日本円
04/05/2017	04/11/2017	75	22,673,061	日本円
05/08/2017	05/12/2017	75	22,589,797	日本円
06/06/2017	06/12/2017	75	21,797,953	日本円
07/05/2017	07/11/2017	75	21,077,694	日本円
08/07/2017	08/14/2017	75	19,407,571	日本円
09/05/2017	09/11/2017	75	19,221,514	日本円
10/05/2017	10/12/2017	75	19,015,231	日本円
11/06/2017	11/10/2017	75	18,639,910	日本円
12/05/2017	12/11/2017	75	18,695,230	日本円
01/05/2018	01/12/2018	75	18,519,435	日本円
02/05/2018	02/09/2018	75	18,404,433	日本円
			243,251,335	

注記13 投資ポートフォリオの増減

2018年2月28日に終了した会計年度におけるポートフォリオの増減の詳細は、請求により、トラストの管理会社の登記事務所にて無料で入手できる。

(3) 投資有価証券明細表等

東京海上ストラテジック・トラストー
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
投資有価証券およびその他の純資産明細表
2018年2月28日現在

銘柄	通貨	名目価額／数量 (米ドル)	取得原価 (注記2) (米ドル)	時価 (注記2) (米ドル)	純資産 比率 %
公認の証券取引所への上場が認可されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券					
債券					
ケイマン諸島					
MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 2 LTD 4.2% 07/18/2022	米ドル	220,000	220,334.21	224,386.80	0.85%
MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 3 LTD 4.6% 03/27/2024	米ドル	810,000	820,859.40	835,830.92	3.16%
			1,041,193.61	1,060,217.72	4.01%
日本					
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERPETUAL	米ドル	550,000	541,151.26	530,145.00	2.01%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERPETUAL	米ドル	1,170,000	1,170,000.00	1,231,214.43	4.66%
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC 1.875% 09/01/2026	米ドル	1,110,000	1,084,053.84	997,079.70	3.77%
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC 2.625% 09/01/2027	米ドル	280,000	270,499.85	265,591.20	1.01%
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERPETUAL	米ドル	1,650,000	1,656,249.32	1,692,091.54	6.41%
JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 2.375% 04/20/2026	米ドル	300,000	307,981.22	281,574.00	1.07%
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPALITIES 2.375% 02/13/2025	米ドル	1,770,000	1,761,350.15	1,662,454.80	6.29%
JAPAN INTERNATIONAL COOPERATION AGENCY 2.125% 10/20/2026	米ドル	1,710,000	1,609,009.66	1,558,562.40	5.90%
mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.757% 09/13/2026	米ドル	1,300,000	1,217,550.00	1,200,992.00	4.55%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.85% 03/01/2026	米ドル	920,000	1,012,101.20	922,355.20	3.49%
MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO LTD FRN 03/15/2072	米ドル	1,350,000	1,381,225.25	1,502,860.50	5.69%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.17% 09/11/2027	米ドル	690,000	672,481.80	652,001.70	2.47%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.353% 10/20/2025	米ドル	220,000	239,586.60	222,455.20	0.83%
NIPPON LIFE INSURANCE CO FRN 01/20/2046	米ドル	800,000	845,193.41	818,168.00	3.10%
NIPPON LIFE INSURANCE CO FRN 10/18/2042	米ドル	1,050,000	1,088,123.90	1,095,423.00	4.15%
ORIX CORP 3.25% 12/04/2024	米ドル	270,000	269,649.00	262,205.10	0.99%
ORIX CORP 3.95% 01/19/2027	米ドル	1,550,000	1,571,948.22	1,541,397.50	5.84%
SOMPO JAPAN NIPPONKOA INSURANCE INC FRN 03/28/2073	米ドル	1,620,000	1,627,452.93	1,709,164.76	6.47%
SUMITOMO CORP 2.5% 09/13/2022	米ドル	1,300,000	1,298,297.00	1,254,474.00	4.75%
SUMITOMO LIFE INSURANCE CO FRN 09/14/2077	米ドル	1,750,000	1,746,791.67	1,668,730.00	6.32%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.364% 07/12/2027	米ドル	850,000	862,095.50	818,881.50	3.10%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.544% 01/17/2028	米ドル	280,000	276,976.00	272,720.00	1.03%

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラストー
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）
2018年2月28日現在

銘柄	通貨	名目価額／数量	取得原価 (注記2)	時価 (注記2)	純資産 比率
		(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	%
債券（続き）					
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 4.436% 04/02/2024	米ドル	810,000	837,847.80	829,861.20	3.14%
			23,347,615.58	22,990,402.73	87.04%
投資有価証券合計			24,388,809.19	24,050,620.45	91.05%
銀行預金				1,480,873.26	5.61%
ブローカー借越				(220,000.00)	(0.83%)
その他の純資産／（負債）				1,102,851.64	4.17%
純資産				26,414,345.35	100.00%

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラストー
東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
投資の地域別内訳（未監査）
2018年2月28日現在

	純資産比率（％）
日本	87.04%
ケイマン諸島	4.01%
	91.05%

IV. お知らせ

該当事項はありません。