

東京海上ストラテジック・トラスト –
東京海上^{ロゲー}Rogge
グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

ケイマン諸島籍契約型オープンエンド型外国投資信託

米ドル建 米ドルヘッジクラス
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス

運用報告書
(全体版)

作成対象期間
第7期

(自 2018年 3月 1日)
(至 2019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グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第7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9月10日（当該日が営業日でない場合、前営業日）、または管理会社はその絶対的裁量により随時定めるそれ以降の日に終了します。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、主として世界の金融機関が発行するハイブリッド証券（「資本」と「負債」の性格を併せ持った証券で、劣後債（期限付劣後債、永久劣後債）、優先出資証券等があります。）等への投資を通じて、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	ファンドが投資対象とするハイブリッド証券等は、取得時において、ムーディーズ社からBaa3以上、S&P社もしくはフィッチ社からBBB-以上、またはその他の格付機関からこれらに相当する長期格付けを付与されたものとしします。
ファンドの運用方法	発行体の信用リスクを低減するため、特定の発行体に対する集中投資は行わず、分散投資を行う予定です。
主な投資制限	<p>ファンドに適用される投資制限は以下のとおりです。</p> <p>(イ) ファンドは、空売りされる有価証券の時価総額が、ファンドの純資産総額を超えることとなるような空売りを行わないものとしします。</p> <p>(ロ) ファンドの純資産総額の10%を超えて、借入れを行わないものとしします。ただし、合併等の特別の事由により一時的に（いかなる場合も12か月間を超えることはできません。）、10%を超える場合はこの限りではありません。</p> <p>(ハ) ファンドおよび管理会社の運用するミューチュアル・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。</p> <p>(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。</p> <p>(ニ) ファンドは、私募株式、非上場株式、不動産、証券化関連商品等、流動性に欠ける資産の取得の結果、当該資産がファンドの純資産総額の15%を超える場合、投資を行いません。ただし、投資対象の評価方法が開示書面において明確に開示され、価格の透明性を確保する適切な方法がとられている場合、ファンドはこの制限を受けません。</p> <p>(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、投資対象の購入、投資および追加を行いません。</p> <p>(ヘ) 管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社またはファンド以外の第三者の利益を図る目的で行う取引等、受益者の利益を害し、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、投資顧問会社または副投資顧問会社の取引は、すべて禁止されます。</p> <p>(ト) ファンドは、他の投資信託に対する投資を行う投資信託（いわゆるファンド・オブ・ファンズ）への投資、または（直接的もしくは間接的に）ファンドとの間で相互および循環保有となる投資信託への投資を行いません。これらの場合以外における他の投資信託への投資は、ファンドの純資産総額の5%を超えないものとしします。この制限は、上場投資信託（ETF）に対する投資には適用されません。</p> <p>(チ) 管理会社、投資顧問会社および副投資顧問会社はファンドのために自身またはその取締役との間で取引を行ってはなりません。</p> <p>(リ) 日本証券業協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内としします。</p> <p>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します。</p>
配分方針	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5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配分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

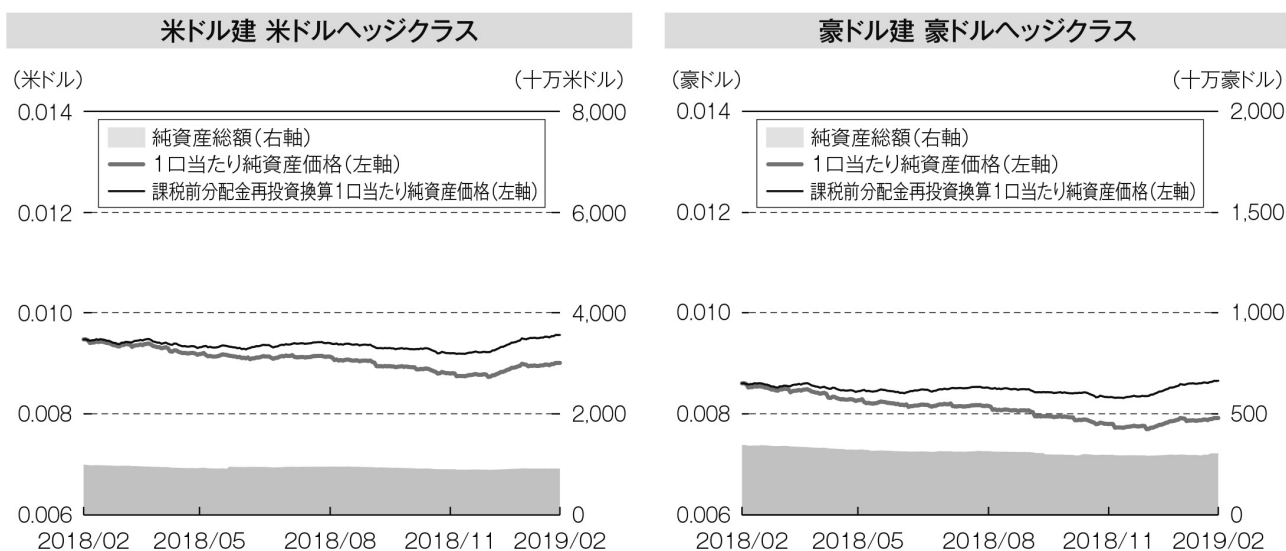
*騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

*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6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。



	第6期末の 1口当たり純資産価格：	第7期末の 1口当たり純資産価格：	第7期中の 1口当たり分配金合計額：	騰落率：
米ドル建 米ドルヘッジクラス	0.009472米ドル	0.009007米ドル	0.000540米ドル	0.92%
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	0.008603豪ドル	0.007918豪ドル	0.000720豪ドル	0.59%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

- ・ハイブリッド証券の利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め継続への懸念が後退したことを受けて、基準金利となる国債利回りが低下（債券価格の上昇）したこと

■分配金について

当期（2018年3月1日～2019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。

<米ドル建 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)
2018年3月5日	0.009402	0.000045 (0.48%)	-0.000115
2018年4月5日	0.009324	0.000045 (0.48%)	-0.000033
2018年5月8日	0.009237	0.000045 (0.48%)	-0.000042
2018年6月5日	0.009164	0.000045 (0.49%)	-0.000028
2018年7月5日	0.009081	0.000045 (0.49%)	-0.000038
2018年8月6日	0.009126	0.000045 (0.49%)	0.000090
2018年9月5日	0.009065	0.000045 (0.49%)	-0.000016
2018年10月5日	0.008943	0.000045 (0.50%)	-0.000077
2018年11月5日	0.008881	0.000045 (0.50%)	-0.000017
2018年12月6日	0.008744	0.000045 (0.51%)	-0.000092
2019年1月7日	0.008731	0.000045 (0.51%)	0.000032
2019年2月5日	0.008941	0.000045 (0.50%)	0.000255

(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) 2018年3月5日の直前の分配落日（2018年2月5日）における1口当たり純資産価格は、0.009562米ドルでした。

<豪ドル建 豪ドルヘッジクラス>

(金額：豪ドル)

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
2018年3月5日	0.008522	0.000060 (0.70%)	-0.000107
2018年4月5日	0.008427	0.000060 (0.71%)	-0.000035
2018年5月8日	0.008322	0.000060 (0.72%)	-0.000045
2018年6月5日	0.008233	0.000060 (0.72%)	-0.000029
2018年7月5日	0.008137	0.000060 (0.73%)	-0.000036
2018年8月6日	0.008153	0.000060 (0.73%)	0.000076
2018年9月5日	0.008079	0.000060 (0.74%)	-0.000014
2018年10月5日	0.007952	0.000060 (0.75%)	-0.000067
2018年11月5日	0.007876	0.000060 (0.76%)	-0.000016
2018年12月6日	0.007727	0.000060 (0.77%)	-0.000089
2019年1月7日	0.007699	0.000060 (0.77%)	0.000032
2019年2月5日	0.007857	0.000060 (0.76%)	0.000218

(注) 2018年3月5日の直前の分配落日(2018年2月5日)における1口当たり純資産価格は、0.008689豪ドルでした。

■投資環境について

【2018年3月－2018年8月】

金融機関のハイブリッド証券の価格は下落しました。

米国政府による財政刺激策の影響もあり、米国経済が潜在成長率を上回る成長率となるなか、FRBによる金融引き締め継続の継続を受けた将来的な景気減速への懸念から、金融機関のハイブリッド証券の国債に対するスプレッド（利回り格差）が拡大したことから、金融機関のハイブリッド証券の価格は下落しました。

【2018年9月－2019年2月】

金融機関のハイブリッド証券の価格は上昇しました。

FRBによる金融引き締め継続とそれに続く米国経済の減速局面入りへの懸念により、金融機関のハイブリッド証券の国債に対するスプレッドが大きく拡大する局面もありましたが、2019年に入り、FRBの追加金融引き締め懸念が後退するにつれ、金融機関のハイブリッド証券の国債に対するスプレッドは縮小に転じました。基準金利となる国債利回りが低下したこともあり、金融機関のハイブリッド証券の価格は上昇しました。

■ポートフォリオについて

ハイブリッド証券等の組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末は90%超となりました。

当期、特に前半は米国の経済成長率は比較的高い水準を保ち、金融機関の保有資産の質の改善がみられた一方で、FRBによる金融引き締め継続と将来的な景気減速への懸念もあり、金融機関のハイブリッド証券の国債に対するスプレッドに拡大圧力が高まる局面もあったなか、個別の金融機関のリスクを精査しながら銘柄を選別しました。

以上の運用の結果、ハイブリッド証券からの利息収入などにより、基準価額（分配金再投資）は、米ドル建米ドルヘッジクラスが0.9%、豪ドル建豪ドルヘッジクラスが0.6%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

ハイブリッド証券等の組入比率については米国、英国、ユーロ圏、スイス、北欧などの財務状況の良好な金融機関を中心に現在の水準を維持する方針です。また、ソルベンシーⅡやバーゼルⅢのような新しい規制への対応のために金融機関のハイブリッド証券市場では新規発行の継続が想定されるため、新規発行銘柄への入れ替えも検討します。

(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	米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび 豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係る 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	米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび 豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係る ファンドの純資産総額の年率0.01% (ファンド全体について最低年間 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。)	米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび 豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係る ファンドの純資産総額の年率0.797%	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	米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび 豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係る ファンドの純資産総額の年率0.593%	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	米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび 豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係る 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)	0.05%	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7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。

<米ドル建 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 (2013年2月末日)	163,218,366.52	17,593,308	0.010066	1.0850
第2会計年度末 (2014年2月末日)	333,345,774.54	35,931,341	0.010117	1.0905
第3会計年度末 (2015年2月末日)	246,873,401.15	26,610,484	0.010205	1.1000
第4会計年度末 (2016年2月末日)	164,478,580.54	17,729,146	0.009333	1.0060
第5会計年度末 (2017年2月末日)	133,400,589.53	14,379,250	0.009601	1.0349
第6会計年度末 (2018年2月末日)	99,587,865.51	10,734,576	0.009472	1.0210
第7会計年度末 (2019年2月末日)	91,788,317.14	9,893,863	0.009007	0.9709
2018年3月末日	97,623,520.22	10,522,839	0.009379	1.0110
4月末日	94,858,962.75	10,224,848	0.009317	1.0043
5月末日	92,937,185.65	10,017,699	0.009182	0.9897
6月末日	94,733,135.29	10,211,285	0.009109	0.9819
7月末日	95,195,052.10	10,261,075	0.009152	0.9865
8月末日	95,646,305.12	10,309,715	0.009128	0.9839
9月末日	94,804,992.15	10,219,030	0.009053	0.9758
10月末日	92,345,545.67	9,953,926	0.008921	0.9616
11月末日	90,421,396.10	9,746,522	0.008798	0.9483
12月末日	89,759,429.73	9,675,169	0.008783	0.9467
2019年1月末日	92,170,761.42	9,935,086	0.008988	0.9688
2月末日	91,788,317.14	9,893,863	0.009007	0.9709

(注) 米ドルおよび豪ドルの円換算額は、2019年6月28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=107.79円および1豪ドル=75.49円)によります。以下同じです。

<豪ドル建 豪ドルヘッジクラス>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	千円	豪ドル	円
第1会計年度末 (2013年2月末日)	60,404,015.44	4,559,899	0.010042	0.7581
第2会計年度末 (2014年2月末日)	90,319,684.98	6,818,233	0.009880	0.7458
第3会計年度末 (2015年2月末日)	86,996,905.56	6,567,396	0.009799	0.7397
第4会計年度末 (2016年2月末日)	55,677,286.24	4,203,078	0.008824	0.6661
第5会計年度末 (2017年2月末日)	49,818,239.77	3,760,779	0.008905	0.6722
第6会計年度末 (2018年2月末日)	34,575,193.93	2,610,081	0.008603	0.6494
第7会計年度末 (2019年2月末日)	30,546,951.68	2,305,989	0.007918	0.5977
2018年3月末日	34,157,907.15	2,578,580	0.008498	0.6415
4月末日	33,250,431.62	2,510,075	0.008415	0.6352
5月末日	32,286,057.01	2,437,274	0.008268	0.6242
6月末日	31,471,424.72	2,375,778	0.008181	0.6176
7月末日	31,553,527.23	2,381,976	0.008197	0.6188
8月末日	31,592,625.10	2,384,927	0.008156	0.6157
9月末日	31,149,261.80	2,351,458	0.008070	0.6092
10月末日	29,716,070.17	2,243,266	0.007932	0.5988
11月末日	29,670,488.62	2,239,825	0.007798	0.5887
12月末日	29,507,304.43	2,227,506	0.007762	0.5860
2019年1月末日	29,902,209.51	2,257,318	0.007917	0.5977
2月末日	30,546,951.68	2,305,989	0.007918	0.5977

(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。

<米ドル建 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 (2012年12月13日～2013年2月28日)	0.000045	0.004851
第2会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	0.000540	0.058207
第3会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	0.000540	0.058207
第4会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	0.000540	0.058207
第5会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	0.000540	0.058207
第6会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	0.000540	0.058207
第7会計年度 (2018年3月1日～2019年2月28日)	0.000540	0.058207

<豪ドル建 豪ドルヘッジクラス>

会計年度	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
第1会計年度 (2012年12月13日～2013年2月28日)	0.000080	0.006039
第2会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	0.000960	0.072470
第3会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	0.000960	0.072470
第4会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	0.000860	0.064921
第5会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	0.000720	0.054353
第6会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	0.000720	0.054353
第7会計年度 (2018年3月1日～2019年2月28日)	0.000720	0.054353

(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。

<米ドル建 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 (2012年12月13日～ 2013年2月28日)	16,552,393,592 (16,552,393,592)	337,961,840 (337,961,840)	16,214,431,752 (16,214,431,752)
第2会計年度 (2013年3月1日～ 2014年2月28日)	29,868,888,224 (29,868,888,224)	13,134,278,306 (13,134,278,306)	32,949,041,670 (32,949,041,670)
第3会計年度 (2014年3月1日～ 2015年2月28日)	7,769,032,051 (7,769,032,051)	16,525,940,769 (16,525,940,769)	24,192,132,952 (24,192,132,952)
第4会計年度 (2015年3月1日～ 2016年2月29日)	3,586,994,729 (3,586,994,729)	10,155,594,885 (10,155,594,885)	17,623,532,796 (17,623,532,796)
第5会計年度 (2016年3月1日～ 2017年2月28日)	1,131,000,372 (1,131,000,372)	4,860,338,818 (4,860,338,818)	13,894,194,350 (13,894,194,350)
第6会計年度 (2017年3月1日～ 2018年2月28日)	566,110,414 (566,110,414)	3,946,559,471 (3,946,559,471)	10,513,745,293 (10,513,745,293)
第7会計年度 (2018年3月1日～ 2019年2月28日)	1,450,219,794 (1,450,219,794)	1,773,677,376 (1,773,677,376)	10,190,287,711 (10,190,287,711)

(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、当初申込期間に販売された販売口数を含みます。以下同じです。

<豪ドル建 豪ドルヘッジクラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (2012年12月13日～ 2013年2月28日)	6,398,962,756 (6,398,962,756)	383,982,844 (383,982,844)	6,014,979,912 (6,014,979,912)
第2会計年度 (2013年3月1日～ 2014年2月28日)	7,859,541,302 (7,859,541,302)	4,733,061,379 (4,733,061,379)	9,141,459,835 (9,141,459,835)
第3会計年度 (2014年3月1日～ 2015年2月28日)	3,810,581,355 (3,810,581,355)	4,074,232,307 (4,074,232,307)	8,877,808,883 (8,877,808,883)
第4会計年度 (2015年3月1日～ 2016年2月29日)	1,168,853,252 (1,168,853,252)	3,736,999,862 (3,736,999,862)	6,309,662,273 (6,309,662,273)
第5会計年度 (2016年3月1日～ 2017年2月28日)	715,155,907 (715,155,907)	1,430,328,675 (1,430,328,675)	5,594,489,505 (5,594,489,505)
第6会計年度 (2017年3月1日～ 2018年2月28日)	249,280,383 (249,280,383)	1,824,919,326 (1,824,919,326)	4,018,850,562 (4,018,850,562)
第7会計年度 (2018年3月1日～ 2019年2月28日)	376,742,525 (376,742,525)	537,516,951 (537,516,951)	3,858,076,136 (3,858,076,136)

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および日本円で表示されている。日本文の財務書類には、米ドルの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2019年6月28日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=107.79円）で換算された円換算額が併記されている。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2019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。

- ・ 2019年2月28日現在の純資産計算書
- ・ 2019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

2019年7月24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, 2019, 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, 2019;
- the statement of investments and other net assets as at February 28, 2019;
- 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' in a cursive script.

24 July 2019

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グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
純資産計算書
2019年2月28日現在

	東京海上ストラテジック・トラスト合計		
	ファンド 日本円	米ドル 日本円	
資産			
投資有価証券（取得原価）（注記2）	31,546,093,791	302,771,770.39	32,635,769,130
未実現評価益／（損）	149,274,025	1,206,200.12	130,016,311
投資有価証券（時価）（注記2）	31,695,367,816	303,977,970.51	32,765,785,441
銀行預金（注記2）	1,786,562,974	17,007,434.86	1,833,231,404
ブローカー保有現金（注記2）	2,226,400	20,000.00	2,155,800
未収利息（注記2）	484,403,971	4,594,826.34	495,276,331
受益証券販売未収金	110,019,014	1,095,563.10	118,090,747
投資有価証券売却未収金	132,394,264	1,189,312.47	128,195,991
先渡為替取引に係る未実現評価益 （注記2、10）	406,553,637	3,716,527.21	400,604,468
資産合計	34,617,528,076	331,601,634.49	35,743,340,182
負債			
未払費用（注記3）	(55,339,546)	(565,248.36)	(60,928,121)
ブローカー借越（注記2）	-	(20,000.00)	(2,155,800)
受益証券買戻未払金	(40,606,158)	(382,961.36)	(41,279,405)
先渡為替取引に係る未実現評価損 （注記2、10）	(571,443,062)	(5,134,357.67)	(553,432,413)
負債合計	(667,388,766)	(6,102,567.39)	(657,795,739)
純資産	33,950,139,310	325,499,067.10	35,085,544,443

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グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
純資産計算書（続き）
2019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	3,858,076,136口
豪ドルクラス受益証券	247,819.6501口
資源国通貨バスケットクラス受益証券	13,816.4040口
ブラジル・リア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	757,640.6876口
中国元ヘッジクラス受益証券	-
ユーロクラス受益証券	2,938.0043口
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-
日本円クラス受益証券	1,230,806.7410口
メキシコ・ペソクラス受益証券	66,144.7307口
ロシア・ルーブルクラス受益証券	155,875.5392口
トルコ・リラクラス受益証券	386,327.2641口
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	10,190,287,711口
米ドルヘッジクラス受益証券	-
米ドルクラス受益証券	232,617.2980口

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（豪ドル表示）	0.007918
豪ドルクラス受益証券（日本円表示）	8,054
資源国通貨バスケットクラス受益証券（日本円表示）	6,309
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券（米ドル表示）	-
ブラジル・リアルクラス受益証券（日本円表示）	3,884
中国元ヘッジクラス受益証券（米ドル表示）	-
ユーロクラス受益証券（日本円表示）	11,075
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券（米ドル表示）	-
日本円クラス受益証券（日本円表示）	8,632
メキシコ・ペソクラス受益証券（日本円表示）	6,235
ロシア・ルーブルクラス受益証券（日本円表示）	4,669
トルコ・リラクラス受益証券（日本円表示）	2,883
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券（米ドル表示）	0.009007
米ドルヘッジクラス受益証券（米ドル表示）	-
米ドルクラス受益証券（日本円表示）	14,514

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グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
損益および純資産変動計算書
2019年2月28日に終了した会計年度

	東京海上ストラテジック・ トラスト合計		
	ファンド 日本円	米ドル 日本円	
期首純資産	42,714,633,045	410,124,667.35*	44,207,337,894
収益			
債券に係る受取利息（純額）（注記2）	1,544,001,890	14,721,411.64	1,586,820,961
銀行預金に係る受取利息（注記2）	17,672,843	180,891.21	19,498,264
収益合計	1,561,674,733	14,902,302.85	1,606,319,224
費用			
管理事務代行報酬、管理報酬および保管報酬（注記7）	(45,503,525)	(436,773.52)	(47,079,818)
代行協会員報酬（注記9）	(6,395,380)	(68,654.54)	(7,400,273)
販売報酬（注記8）	(75,782,830)	(792,806.07)	(85,456,566)
投資顧問報酬（注記5）	(224,215,029)	(2,171,005.41)	(234,012,673)
当座借越利息	(1,165,397)	(13,499.72)	(1,455,135)
その他の費用（注記4）	(9,133,560)	(163,458.21)	(17,619,160)
その他の税金	(3,067,278)	(27,553.71)	(2,970,014)
専門家報酬	(2,152,074)	(52,061.95)	(5,611,758)
副保管報酬	(1,920,846)	(20,582.74)	(2,218,614)
副管理報酬（注記7）	(9,100,690)	(87,354.55)	(9,415,947)
受託報酬（注記6）	(3,679,843)	(43,097.52)	(4,645,482)
費用合計	(382,116,452)	(3,876,847.94)	(417,885,439)
投資純利益／（損失）	1,179,558,281	11,025,454.91	1,188,433,785
投資に係る実現純利益／（損失）（注記2）	(137,625,157)	(1,549,106.12)	(166,978,149)
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）	(1,633,277,934)	(16,639,520.36)	(1,793,573,900)
当期に係る実現純利益／（損失）	(1,770,903,091)	(18,188,626.48)	(1,960,552,048)

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	311,765,903	3,004,071.56	323,808,873
－先渡為替取引（注記2）	79,832,961	707,890.47	76,303,514
－その他の資産および負債の為替換算 （注記2）	60,592,908	543,698.57	58,605,269
	452,191,772	4,255,660.60	458,717,656
運用による純資産の純増加／（減少）額	(139,153,038)	(2,907,510.97)	(313,400,607)

* 期首残高は、2019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2018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426,735,886.25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グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
損益および純資産変動計算書（続き）
2019年2月28日に終了した会計年度

	東京海上ストラテジック・トラスト合計		
	ファンド 日本円	米ドル	日本円
販売			
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	243,887,637	2,190,869.90	236,153,867
豪ドルクラス受益証券	25,000,000	224,577.79	24,207,240
資源国通貨バスケットクラス受益証券	45,300,000	406,934.96	43,863,519
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	2,715,629.00	292,717,650
ユーロクラス受益証券	2,500,000	22,457.78	2,420,724
日本円クラス受益証券	56,100,000	503,952.57	54,321,048
メキシコ・ペソクラス受益証券	4,000,000	35,932.45	3,873,159
ロシア・ルーブルクラス受益証券	174,000,000	1,563,061.44	168,482,393
トルコ・リラクラス受益証券	645,400,000	5,797,700.32	624,934,117
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	1,458,570,011	13,102,497.41	1,412,318,196
米ドルヘッジクラス受益証券	-	550,572.05	59,346,161
米ドルクラス受益証券	239,850,000	2,154,599.35	232,244,264
買戻			
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	(354,676,385)	(3,186,097.60)	(343,429,460)
豪ドルクラス受益証券	(518,000,000)	(4,653,251.89)	(501,574,021)
資源国通貨バスケットクラス受益証券	(16,900,000)	(151,814.59)	(16,364,095)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	(2,165,370.09)	(233,405,242)
ブラジル・リアルクラス受益証券	(708,000,000)	(6,360,043.12)	(685,549,048)
ユーロクラス受益証券	(1,200,000)	(10,779.73)	(1,161,947)
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-	(112,577.69)	(12,134,749)
日本円クラス受益証券	(3,533,600,000)	(31,742,723.68)	(3,421,548,185)
メキシコ・ペソクラス受益証券	(82,500,000)	(741,106.72)	(79,883,893)
ロシア・ルーブルクラス受益証券	(313,600,000)	(2,817,103.84)	(303,655,623)
トルコ・リラクラス受益証券	(252,500,000)	(2,268,235.72)	(244,493,128)
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	(1,784,226,561)	(16,027,906.58)	(1,727,648,050)
米ドルヘッジクラス受益証券	-	(1,907,146.28)	(205,571,298)
米ドルクラス受益証券	(514,860,000)	(4,625,044.92)	(498,533,592)

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グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
 損益および純資産変動計算書（続き）
 2019年2月28日に終了した会計年度

	東京海上ストラテジック・トラスト合計		
	ファンド 日本円	米ドル	日本円
分配金（注記11）			
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	(226,277,971)	(2,032,680.30)	(219,102,610)
豪ドルクラス受益証券	(240,733,633)	(2,162,537.13)	(233,099,877)
資源国通貨バスケットクラス受益証券	(8,416,880)	(75,609.77)	(8,149,977)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	(3,059,132.10)	(329,743,849)
ブラジル・リアルクラス受益証券	(659,025,945)	(5,920,103.71)	(638,127,979)
中国元ヘッジクラス受益証券	-	(675.00)	(72,758)
ユーロクラス受益証券	(1,688,737)	(15,170.11)	(1,635,186)
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-	(71,400.00)	(7,696,206)
日本円クラス受益証券	(987,479,954)	(8,870,642.79)	(956,166,586)
メキシコ・ペソクラス受益証券	(68,716,565)	(617,288.58)	(66,537,536)
ロシア・ルーブルクラス受益証券	(152,098,732)	(1,366,319.91)	(147,275,623)
トルコ・リラクラス受益証券	(274,575,458)	(2,466,542.02)	(265,868,564)
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	(615,372,810)	(5,527,962.72)	(595,859,102)
米ドルヘッジクラス受益証券	-	(185,589.80)	(20,004,725)
米ドルクラス受益証券	(205,498,714)	(1,846,017.91)	(198,982,271)
	(8,625,340,697)	(81,718,089.28)	(8,808,392,843)
期末純資産	33,950,139,310	325,499,067.10	35,085,544,443

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グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
受益証券口数の変動（未監査）

	2019年2月28日に 終了した会計年度	2018年2月28日に 終了した会計年度	2017年2月28日に 終了した会計年度
豪ドル建豪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	4,018,850,562	5,594,489,505	6,309,662,273
販売口数	376,742,525	249,280,383	715,155,907
買戻口数	(537,516,951)	(1,824,919,326)	(1,430,328,675)
期末現在の発行済受益証券口数	3,858,076,136	4,018,850,562	5,594,489,505
豪ドルクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	306,111.2133	412,785.9858	470,223.9762
販売口数	3,223.3109	8,604.9263	19,406.7952
買戻口数	(61,514.8741)	(115,279.6988)	(76,844.7856)
期末現在の発行済受益証券口数	247,819.6501	306,111.2133	412,785.9858
資源国通貨バスケットクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	9,198.0974	11,797.9768	13,246.0485
販売口数	7,125.6203	1,172.8873	1,231.5245
買戻口数	(2,507.3137)	(3,772.7667)	(2,679.5962)
期末現在の発行済受益証券口数	13,816.4040	9,198.0974	11,797.9768
ブラジル・リアルクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	925,492.9162	1,309,785.9579	1,777,859.4670
販売口数	-	80,208.2110	100,208.0540
買戻口数	(167,852.2286)	(464,501.2527)	(568,281.5631)
期末現在の発行済受益証券口数	757,640.6876	925,492.9162	1,309,785.9579
ユーロクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	2,819.2800	2,552.1193	2,635.4160
販売口数	230.7482	479.5284	114.2809
買戻口数	(112.0239)	(212.3677)	(197.5776)
期末現在の発行済受益証券口数	2,938.0043	2,819.2800	2,552.1193

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
受益証券口数の変動（未監査）（続き）

	2019年2月28日に 終了した会計年度	2018年2月28日に 終了した会計年度	2017年2月28日に 終了した会計年度
日本円クラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	1, 622, 523. 7266	2, 422, 080. 4024	3, 225, 977. 5929
販売口数	6, 517. 6850	36, 058. 6969	167, 416. 1367
買戻口数	(398, 234. 6706)	(835, 615. 3727)	(971, 313. 3272)
期末現在の発行済受益証券口数	1, 230, 806. 7410	1, 622, 523. 7266	2, 422, 080. 4024
メキシコ・ペソクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	78, 394. 3144	65, 602. 4009	59, 888. 0707
販売口数	669. 1923	29, 638. 5576	14, 472. 6736
買戻口数	(12, 918. 7760)	(16, 846. 6441)	(8, 758. 3434)
期末現在の発行済受益証券口数	66, 144. 7307	78, 394. 3144	65, 602. 4009
ロシア・ルーブルクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	186, 580. 5505	284, 403. 9063	204, 278. 3844
販売口数	34, 230. 6816	78, 964. 6113	172, 159. 5371
買戻口数	(64, 935. 6929)	(176, 787. 9671)	(92, 034. 0152)
期末現在の発行済受益証券口数	155, 875. 5392	186, 580. 5505	284, 403. 9063
トルコ・リラクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	238, 143. 4894	17, 851. 1193	20, 141. 6330
販売口数	221, 833. 2608	268, 327. 9662	10, 096. 5683
買戻口数	(73, 649. 4861)	(48, 035. 5961)	(12, 387. 0820)
期末現在の発行済受益証券口数	386, 327. 2641	238, 143. 4894	17, 851. 1193
米ドル建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	10, 513, 745, 293	13, 894, 194, 350	17, 623, 532, 796
販売口数	1, 450, 219, 794	566, 110, 414	1, 131, 000, 372
買戻口数	(1, 773, 677, 376)	(3, 946, 559, 471)	(4, 860, 338, 818)
期末現在の発行済受益証券口数	10, 190, 287, 711	10, 513, 745, 293	13, 894, 194, 350

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
受益証券口数の変動（未監査）（続き）

	2019年2月28日に 終了した会計年度	2018年2月28日に 終了した会計年度	2017年2月28日に 終了した会計年度
米ドルクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	251,576.3616	309,460.0817	385,620.7487
販売口数	16,779.4293	9,069.7333	6,921.5329
買戻口数	(35,738.4929)	(66,953.4534)	(83,082.1999)
期末現在の発行済受益証券口数	232,617.2980	251,576.3616	309,460.0817

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
統計情報（未監査）

	2019年2月28日に 終了した会計年度	2018年2月28日に 終了した会計年度	2017年2月28日に 終了した会計年度
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券 （豪ドル表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	0.007918	0.008603	0.008905
純資産	30,546,951.68	34,575,193.93	49,818,239.77
豪ドルクラス受益証券（日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	8,054	9,214	9,898
純資産	1,996,038,387	2,820,441,690	4,085,613,518
資源国通貨バスケットクラス受益証券 （日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	6,309	7,772	8,256
純資産	87,171,748	71,484,377	97,401,601
ブラジル・リアルクラス受益証券 （日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	3,884	4,989	6,035
純資産	2,942,858,933	4,617,662,357	7,905,016,763
ユーロクラス受益証券（日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	11,075	12,135	11,323
純資産	32,539,844	34,212,801	28,896,659
日本円クラス受益証券（日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	8,632	9,423	9,724
純資産	10,624,282,824	15,288,819,067	23,552,461,129
メキシコ・ペソクラス受益証券 （日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	6,235	6,597	6,703
純資産	412,412,527	517,157,341	439,738,961

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
統計情報（未監査）（続き）

	2019年2月28日に 終了した会計年度	2018年2月28日に 終了した会計年度	2017年2月28日に 終了した会計年度
ロシア・ルーブルクラス受益証券 （日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	4,669	5,863	6,031
純資産	727,707,785	1,093,965,076	1,715,286,823
トルコ・リラクラス受益証券 （日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	2,883	4,668	5,525
純資産	1,113,672,106	1,111,666,400	98,629,236
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券 （米ドル表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	0.009007	0.009472	0.009601
純資産	91,788,317.14	99,587,865.51	133,400,589.53
米ドルクラス受益証券（日本円表示）			
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	14,514	14,539	15,348
純資産	3,376,303,630	3,657,777,548	4,749,453,248

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
2019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。

2019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。

- 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
 - ・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を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ことがある。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当たり、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。

2019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。

有価証券の売却に係る実現純利益／(損失)

有価証券の売却に係る実現純利益／(損失)は、売却した有価証券の平均原価に基づいて算定される。

有価証券取引は約定日に会計処理される。

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。

2019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	1.405580	豪ドル
1 米ドル	3.750250	ブラジル・リアル
1 米ドル	6.686200	人民元
1 米ドル	0.878194	ユーロ
1 米ドル	0.751823	英ポンド
1 米ドル	14,067.500000	インドネシア・ルピア
1 米ドル	111.320000	日本円
1 米ドル	19.269550	メキシコ・ペソ
1 米ドル	65.896250	ロシア・ルーブル
1 米ドル	5.334000	トルコ・リラ
1 米ドル	14.060000	南アフリカ・ランド
1 日本円	0.008983	米ドル
1 日本円	0.006754	英ポンド
1 日本円	0.007889	ユーロ
1 日本円	0.012626	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が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が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）	4,235.46	6,685,839
代行協会員報酬（注記9）	1,693.66	995,413
販売報酬（注記8）	16,923.55	11,790,843
投資顧問報酬（注記5）	23,693.18	33,127,845
その他の報酬	1,700.86	184,110
専門家報酬	17,416.67	685,142
副管理報酬（注記7）	847.01	1,337,162
受託報酬（注記6）	1,616.64	533,192
合計	68,127.03	55,339,546

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	2,842.38	319,867
弁護士費用	20,782.75	2,349,878
その他報酬	750.00	83,036
立替経費	4,889.95	578,648
印刷費	50,291.28	5,610,518
登録費用	97.00	10,558
報告書作成費用	1,757.06	181,055
合計	81,410.42	9,133,560

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ならびに副管理報酬

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0.15%（管理会社：0.125%、副管理会社：0.025%）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 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9 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、ファンドの純資産価額の年率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10 2019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
01/15/2019	03/14/2019	ユーロ	33,947.52	米ドル	38,990.49	287.54	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	日本円	4,702,656	米ドル	43,494.11	1,200.76	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/16/2019	03/14/2019	日本円	4,400,000	米ドル	40,698.46	1,127.05	ゴールドマン・サックス・インターナショナル、ロンドン
合計						2,615.35	

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
01/15/2019	03/14/2019	英ポンド	24,000.00	米ドル	30,947.04	(999.20)	HSBCバンクPLC、ロンドン
合計						(999.20)	

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
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
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	12,726,300.00	ブラジル・ リアル	47,978,151.00	56,397.58	JP モルガン・チェース、東京
合計						56,397.58	

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
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
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	24,700.00	中国元	167,994.58	425.22	シティバンク、東京
合計						425.22	

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-インドネシア・ルピアヘ
ッジラス受益証券

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
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	479,900.00	インドネシ ア・ルピア	6,828,497,100.00	4,972.31	JP モルガン・チェース、東京
合計						4,972.31	

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
01/24/2019	03/11/2019	インドネシ ア・ルピア	619,212,000.00	米ドル	43,946.91	(21.59)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(21.59)	

2019年2月28日現在、当該契約に係る未実現評価益は64,410.46米ドルで、当該契約に係る未実現評価損は1,020.79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・ファンド

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
02/05/2019	03/14/2019	豪ドル	587,000	日本円	46,817,294	370,057	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/05/2019	03/14/2019	日本円	28,581,008	英ポンド	200,000.00	1,020,196	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	日本円	2,428,351,094	米ドル	22,418,318.75	64,369,078	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	日本円	2,428,943,246	米ドル	22,423,785.44	64,384,774	UBS AG、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	日本円	269,517,377	米ドル	2,493,022.07	7,684,784	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/22/2019	03/14/2019	日本円	84,101,590	米ドル	760,000.00	403,736	JPモルガン証券、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	日本円	56,390,942	米ドル	520,596.10	1,494,773	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/28/2019	03/14/2019	日本円	116,318,198	米ドル	1,060,571.88	1,608,081	UBS AG、ロンドン
02/05/2019	03/14/2019	日本円	202,000,001	米ドル	1,842,117.74	2,827,315	JPモルガン証券、ロンドン
02/05/2019	03/14/2019	日本円	46,817,294	米ドル	425,418.45	485,502	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/22/2019	03/14/2019	日本円	67,470,654	米ドル	610,000.00	355,989	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	日本円	2,429,349,295	米ドル	22,427,534.05	64,395,537	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	日本円	1,929,649,391	米ドル	17,814,349.51	51,149,833	JPモルガン証券、ロンドン
02/28/2019	05/22/2019	日本円	140,388,001	米ドル	1,275,761.64	684,670	UBS AG、ロンドン
合計						261,234,325	

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
01/15/2019	03/14/2019	豪ドル	722,616.57	日本円	56,390,944	(787,154)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	ユーロ	19,523,934.50	日本円	2,428,943,401	(46,052,641)	UBS AG、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	ユーロ	19,523,934.51	日本円	2,429,349,300	(45,646,743)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/22/2019	03/14/2019	ユーロ	669,594.09	日本円	84,101,591	(781,029)	JPモルガン証券、ロンドン
01/28/2019	03/14/2019	ユーロ	991,000.00	日本円	123,792,766	(1,833,607)	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	ユーロ	19,523,934.51	日本円	2,428,351,121	(46,644,922)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/28/2019	03/14/2019	ユーロ	926,000.00	日本円	116,318,198	(1,068,302)	UBS AG、ロンドン
01/28/2019	03/14/2019	英ポンド	384,000.00	日本円	55,275,298	(1,559,013)	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/15/2019	03/14/2019	英ポンド	13,814,917.17	日本円	1,929,649,592	(115,041,294)	JPモルガン証券、ロンドン
合計						(259,414,705)	

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
02/21/2019	03/11/2019	日本円	69,200,921	豪ドル	882,075.27	608,208	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2019	03/11/2019	日本円	2,291,224,806	豪ドル	29,429,524.06	37,884,174	シティバンク、東京
合計						38,492,382	

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
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	20,918,800.00	日本円	2,291,224,807	(35,338,676)	シティバンク、東京
02/21/2019	03/11/2019	米ドル	626,000.00	日本円	69,200,921	(422,037)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(35,760,713)	

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
01/24/2019	03/11/2019	日本円	1,976,897,170	豪ドル	25,392,158.24	32,686,935	シティバンク、東京
02/20/2019	03/11/2019	豪ドル	252,000.00	日本円	20,007,802	64,039	シティバンク、東京
02/20/2019	03/11/2019	日本円	20,007,802	米ドル	180,632.84	81,963	シティバンク、東京
合計						32,832,937	

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
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	18,049,000.00	日本円	1,976,897,171	(30,490,648)	シティバンク、東京
合計						(30,490,648)	

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
01/24/2019	03/11/2019	日本円	2,919,684,865	ブラジル・ リアル	100,147,411.00	47,853,339	JP モルガン・チェース、東京
合計						47,853,339	

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
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	26,564,300.00	日本円	2,919,684,876	(34,764,248)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(34,764,248)	

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
02/15/2019	03/11/2019	日本円	2,361,872	ユーロ	18,967.26	42,527	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2019	03/11/2019	日本円	29,225,060	ユーロ	234,895.50	551,641	シティバンク、東京
合計						594,168	

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
02/15/2019	03/11/2019	米ドル	21,400.00	日本円	2,361,872	(18,210)	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	267,600.00	日本円	29,225,060	(537,086)	シティバンク、東京
合計						(555,296)	

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	未実現評価損 日本円	取引相手
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	95,590,000.00	日本円	10,441,009,042	(190,394,449)	シティバンク、東京
合計						(190,394,449)	

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	未実現評価損 日本円	取引相手
01/24/2019	03/11/2019	日本円	405,353,831	メキシコ・ペソ	70,253,580.60	(586,006)	シティバンク、東京
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	3,675,600.00	日本円	405,353,834	(3,441,926)	シティバンク、東京
合計						(4,027,932)	

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
02/21/2019	03/11/2019	日本円	110,545	豪ドル	1,409.07	972	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2019	03/11/2019	日本円	14,359,312	豪ドル	184,437.47	237,423	シティバンク、東京
01/24/2019	03/11/2019	日本円	14,409,214	ブラジル・レアル	494,247.00	236,166	JP モルガン・チェース、東京
02/21/2019	03/11/2019	日本円	110,760	ブラジル・レアル	3,764.20	780	JP モルガン・チェース、東京
合計						475,341	

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
02/01/2019	03/11/2019	日本円	437,181	豪ドル	5,507.52	(1,305)	JP モルガン・チェース、東京
02/25/2019	03/11/2019	日本円	13,965,437	豪ドル	175,618.32	(66,666)	シティバンク、東京
02/01/2019	03/11/2019	日本円	438,076	ブラジル・ レアル	14,620.00	(4,861)	JP モルガン・チェース、東京
02/25/2019	03/11/2019	日本円	13,974,476	ブラジル・ レアル	470,509.20	(32,488)	JP モルガン・チェース、東京
02/01/2019	03/11/2019	米ドル	4,000.00	日本円	438,076	(6,799)	JP モルガン・チェース、東京
02/25/2019	03/11/2019	米ドル	126,000.00	日本円	13,987,953	(25,614)	シティバンク、東京
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	131,100.00	日本円	14,359,312	(221,470)	シティバンク、東京
02/25/2019	03/11/2019	米ドル	126,000.00	日本円	13,974,477	(39,090)	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	131,100.00	日本円	14,435,900	(144,882)	シティバンク、東京
02/01/2019	03/11/2019	米ドル	4,000.00	日本円	439,061	(5,814)	JP モルガン・チェース、東京
02/01/2019	03/11/2019	米ドル	4,000.00	日本円	437,181	(7,694)	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	131,100.00	日本円	14,409,214	(171,568)	JP モルガン・チェース、東京
02/21/2019	03/11/2019	米ドル	1,000.00	日本円	110,545	(674)	JP モルガン・チェース、東京
02/21/2019	03/11/2019	米ドル	1,000.00	日本円	110,836	(383)	JP モルガン・チェース、東京
02/21/2019	03/11/2019	米ドル	1,000.00	日本円	110,760	(459)	JP モルガン・チェース、東京
02/25/2019	03/11/2019	米ドル	126,000.00	日本円	13,965,437	(48,130)	シティバンク、東京
02/01/2019	03/11/2019	米ドル	439,061	南アフリ カ・ランド	53,488.00	(16,518)	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2019	03/11/2019	日本円	14,435,900	南アフリ カ・ランド	1,805,073.95	(176,241)	シティバンク、東京
02/21/2019	03/11/2019	日本円	110,836	南アフリ カ・ランド	14,021.00	(73)	JP モルガン・チェース、東京
02/25/2019	03/11/2019	日本円	13,987,953	南アフリ カ・ランド	1,743,915.60	(211,431)	シティバンク、東京
合計						(1,182,160)	

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
01/24/2019	03/11/2019	日本円	719,927,266	ロシア・ ルーブル	431,925,120.00	7,911,967	JP モルガン・チェース、東京
合計						7,911,967	

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
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	6,528,000.00	日本円	719,927,271	(6,108,946)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(6,108,946)	

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
01/29/2019	03/11/2019	日本円	69,834,184	トルコ・リラ	3,392,482.30	440,527	JP モルガン・チェース、東京
02/06/2019	03/11/2019	日本円	30,261,289	米ドル	275,553.55	385,442	JP モルガン・チェース、東京
01/29/2019	03/11/2019	米ドル	625,400.00	日本円	69,834,185	277,958	JP モルガン・チェース、東京
02/12/2019	03/11/2019	米ドル	599,400.00	日本円	67,188,234	523,695	シティバンク、東京
02/13/2019	03/11/2019	米ドル	562,000.00	日本円	63,178,173	673,217	シティバンク、東京
02/27/2019	03/11/2019	米ドル	249,800.00	日本円	27,861,807	79,355	JP モルガン・チェース、東京
02/21/2019	03/11/2019	米ドル	532,400.00	日本円	59,478,548	265,668	JP モルガン・チェース、東京
02/20/2019	03/11/2019	米ドル	90,500.00	日本円	10,126,860	61,560	シティバンク、東京
02/22/2019	03/11/2019	米ドル	343,800.00	日本円	38,362,070	125,052	シティバンク、東京
01/24/2019	03/11/2019	米ドル	7,208,100.00	日本円	816,002,816	14,326,704	シティバンク、東京
合計						17,159,178	

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
02/22/2019	03/11/2019	日本円	38,362,069	トルコ・リラ	1,844,899.56	(145,279)	シティバンク、東京
02/20/2019	03/11/2019	日本円	10,126,860	トルコ・リラ	486,709.91	(44,745)	シティバンク、東京
02/12/2019	03/11/2019	日本円	67,188,234	トルコ・リラ	3,200,196.60	(896,690)	シティバンク、東京
02/06/2019	03/11/2019	トルコ・リラ	1,466,000.00	日本円	30,261,289	(106,659)	JP モルガン・チェース、東京
02/13/2019	03/11/2019	日本円	63,178,173	トルコ・リラ	3,003,361.72	(964,031)	シティバンク、東京
02/27/2019	03/11/2019	日本円	27,861,807	トルコ・リラ	1,335,131.04	(204,788)	JP モルガン・チェース、東京
02/21/2019	03/11/2019	日本円	59,478,547	トルコ・リラ	2,862,288.88	(186,705)	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2019	03/11/2019	日本円	816,002,812	トルコ・リラ	39,093,130.35	(6,195,068)	シティバンク、東京
合計						(8,743,965)	

2019年2月28日現在、当該契約に係る未実現評価益は406,553,637円で、当該契約に係る未実現評価損は571,443,062円である。これらは純資産計算書に開示されている。

注記11 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
03/12/2018	03/16/2018	0.5	271,279.00	米ドル
04/10/2018	04/16/2018	0.5	304,654.00	米ドル
05/11/2018	05/17/2018	0.5	304,199.00	米ドル
06/11/2018	06/15/2018	0.5	303,825.00	米ドル
07/10/2018	07/17/2018	0.5	295,286.50	米ドル
08/10/2018	08/17/2018	0.5	290,299.00	米ドル
09/10/2018	09/14/2018	0.5	291,110.50	米ドル
10/10/2018	10/16/2018	0.5	289,205.00	米ドル
11/13/2018	11/19/2018	0.3	177,643.20	米ドル
12/10/2018	12/14/2018	0.3	176,717.70	米ドル
01/10/2019	01/17/2019	0.3	178,025.70	米ドル
02/12/2019	02/19/2019	0.3	176,887.50	米ドル
			3,059,132.10	

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
03/12/2018	03/16/2018	0.25	56.25	米ドル
04/10/2018	04/16/2018	0.25	56.25	米ドル
05/11/2018	05/17/2018	0.25	56.25	米ドル
06/11/2018	06/15/2018	0.25	56.25	米ドル
07/10/2018	07/17/2018	0.25	56.25	米ドル
08/10/2018	08/17/2018	0.25	56.25	米ドル
09/10/2018	09/14/2018	0.25	56.25	米ドル
10/10/2018	10/16/2018	0.25	56.25	米ドル
11/13/2018	11/19/2018	0.25	56.25	米ドル
12/10/2018	12/14/2018	0.25	56.25	米ドル
01/10/2019	01/17/2019	0.25	56.25	米ドル
02/12/2019	02/19/2019	0.25	56.25	米ドル
			675.00	

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
03/12/2018	03/16/2018	0.6	6,474.00	米ドル
04/10/2018	04/16/2018	0.6	6,312.00	米ドル
05/11/2018	05/17/2018	0.6	6,312.00	米ドル
06/11/2018	06/15/2018	0.6	6,312.00	米ドル
07/10/2018	07/17/2018	0.6	6,195.00	米ドル
08/10/2018	08/17/2018	0.6	5,775.00	米ドル
09/10/2018	09/14/2018	0.6	5,775.00	米ドル
10/10/2018	10/16/2018	0.6	5,685.00	米ドル
11/13/2018	11/19/2018	0.6	5,685.00	米ドル
12/10/2018	12/14/2018	0.6	5,625.00	米ドル
01/10/2019	01/17/2019	0.6	5,625.00	米ドル
02/12/2019	02/19/2019	0.6	5,625.00	米ドル
			71,400.00	

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
03/12/2018	03/16/2018	0.2	16,401.80	米ドル
04/10/2018	04/16/2018	0.2	16,647.80	米ドル
05/11/2018	05/17/2018	0.2	16,281.40	米ドル
06/11/2018	06/15/2018	0.2	16,181.40	米ドル
07/10/2018	07/17/2018	0.2	15,814.40	米ドル
08/10/2018	08/17/2018	0.2	15,286.40	米ドル
09/10/2018	09/14/2018	0.2	15,435.60	米ドル
10/10/2018	10/16/2018	0.2	15,284.60	米ドル
11/13/2018	11/19/2018	0.2	14,815.60	米ドル
12/10/2018	12/14/2018	0.2	14,615.60	米ドル
01/10/2019	01/17/2019	0.2	14,482.60	米ドル
02/12/2019	02/19/2019	0.2	14,342.60	米ドル
			185,589.80	

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
03/05/2018	03/09/2018	0.00006	241,131.03	豪ドル
04/05/2018	04/11/2018	0.00006	240,542.88	豪ドル
05/08/2018	05/15/2018	0.00006	237,079.40	豪ドル
06/05/2018	06/08/2018	0.00006	234,723.65	豪ドル
07/05/2018	07/11/2018	0.00006	230,807.11	豪ドル
08/06/2018	08/10/2018	0.00006	230,631.58	豪ドル
09/05/2018	09/11/2018	0.00006	232,403.15	豪ドル
10/05/2018	10/12/2018	0.00006	231,419.36	豪ドル
11/05/2018	11/09/2018	0.00006	224,392.25	豪ドル
12/06/2018	12/11/2018	0.00006	229,308.96	豪ドル
01/07/2019	01/11/2019	0.00006	228,095.44	豪ドル
02/05/2019	02/12/2019	0.00006	226,610.05	豪ドル
			2,787,144.86	

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
03/05/2018	03/09/2018	75	22,958,341	日本円
04/05/2018	04/11/2018	75	22,705,183	日本円
05/08/2018	05/15/2018	75	22,565,319	日本円
06/05/2018	06/11/2018	75	22,259,523	日本円
07/05/2018	07/11/2018	70	20,632,740	日本円
08/06/2018	08/10/2018	70	20,018,324	日本円
09/05/2018	09/11/2018	70	19,243,653	日本円
10/05/2018	10/12/2018	70	18,913,398	日本円
11/05/2018	11/09/2018	70	18,887,779	日本円
12/06/2018	12/11/2018	70	18,304,286	日本円
01/07/2019	01/11/2019	70	17,769,660	日本円
02/05/2019	02/12/2019	65	16,475,427	日本円
			240,733,633	

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
03/05/2018	03/09/2018	90	827,829	日本円
04/05/2018	04/11/2018	90	837,510	日本円
05/08/2018	05/15/2018	90	837,510	日本円
06/05/2018	06/11/2018	90	805,518	日本円
07/05/2018	07/11/2018	90	765,678	日本円
08/06/2018	08/10/2018	90	686,603	日本円
09/05/2018	09/11/2018	90	631,896	日本円
10/05/2018	10/12/2018	90	631,896	日本円
11/05/2018	11/09/2018	90	631,896	日本円
12/06/2018	12/11/2018	90	631,896	日本円
01/07/2019	01/11/2019	80	564,324	日本円
02/05/2019	02/12/2019	80	564,324	日本円
			8,416,880	

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
03/05/2018	03/09/2018	90	83,294,362	日本円
04/05/2018	04/11/2018	80	71,207,303	日本円
05/08/2018	05/15/2018	70	61,701,475	日本円
06/05/2018	06/11/2018	70	59,204,826	日本円
07/05/2018	07/11/2018	60	50,318,116	日本円
08/06/2018	08/10/2018	60	49,349,811	日本円
09/05/2018	09/11/2018	60	48,514,276	日本円
10/05/2018	10/12/2018	60	47,982,019	日本円
11/05/2018	11/09/2018	60	47,615,987	日本円
12/06/2018	12/11/2018	60	47,138,379	日本円
01/07/2019	01/11/2019	60	46,975,953	日本円
02/05/2019	02/12/2019	60	45,723,438	日本円
			659,025,945	

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
03/05/2018	03/09/2018	50	140,964	日本円
04/05/2018	04/11/2018	50	140,964	日本円
05/08/2018	05/15/2018	50	140,964	日本円
06/05/2018	06/11/2018	50	140,964	日本円
07/05/2018	07/11/2018	50	140,964	日本円
08/06/2018	08/10/2018	50	140,964	日本円
09/05/2018	09/11/2018	50	140,964	日本円
10/05/2018	10/12/2018	50	140,964	日本円
11/05/2018	11/09/2018	50	140,964	日本円
12/06/2018	12/11/2018	50	140,964	日本円
01/07/2019	01/11/2019	50	142,349	日本円
02/05/2019	02/12/2019	50	136,748	日本円
			1,688,737	

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
03/05/2018	03/09/2018	64	103,331,650	日本円
04/05/2018	04/11/2018	64	101,687,254	日本円
05/08/2018	05/15/2018	64	99,367,452	日本円
06/05/2018	06/11/2018	64	96,888,917	日本円
07/05/2018	07/11/2018	64	93,565,697	日本円
08/06/2018	08/10/2018	64	90,998,713	日本円
09/05/2018	09/11/2018	64	88,693,325	日本円
10/05/2018	10/12/2018	64	86,798,244	日本円
11/05/2018	11/09/2018	45	58,393,220	日本円
12/06/2018	12/11/2018	45	56,743,623	日本円
01/07/2019	01/11/2019	45	55,861,633	日本円
02/05/2019	02/12/2019	45	55,150,226	日本円
			987,479,954	

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
03/05/2018	03/09/2018	80	6,271,545	日本円
04/05/2018	04/11/2018	80	6,210,111	日本円
05/08/2018	05/15/2018	80	5,893,488	日本円
06/05/2018	06/11/2018	80	5,893,488	日本円
07/05/2018	07/11/2018	80	5,893,488	日本円
08/06/2018	08/10/2018	80	5,801,703	日本円
09/05/2018	09/11/2018	80	5,668,737	日本円
10/05/2018	10/12/2018	80	5,644,409	日本円
11/05/2018	11/09/2018	80	5,644,409	日本円
12/06/2018	12/11/2018	80	5,238,043	日本円
01/07/2019	01/11/2019	80	5,278,572	日本円
02/05/2019	02/12/2019	80	5,278,572	日本円
			68,716,565	

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
03/05/2018	03/09/2018	70	13,060,639	日本円
04/05/2018	04/11/2018	70	12,560,002	日本円
05/08/2018	05/15/2018	70	12,304,006	日本円
06/05/2018	06/11/2018	70	13,476,478	日本円
07/05/2018	07/11/2018	70	13,271,799	日本円
08/06/2018	08/10/2018	70	13,234,187	日本円
09/05/2018	09/11/2018	70	13,003,503	日本円
10/05/2018	10/12/2018	70	13,149,367	日本円
11/05/2018	11/09/2018	70	12,930,617	日本円
12/06/2018	12/11/2018	70	13,005,339	日本円
01/07/2019	01/11/2019	70	11,191,507	日本円
02/05/2019	02/12/2019	70	10,911,288	日本円
			152,098,732	

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
03/05/2018	03/09/2018	100	23,814,349	日本円
04/05/2018	04/11/2018	100	23,612,016	日本円
05/08/2018	05/15/2018	100	23,257,071	日本円
06/05/2018	06/11/2018	100	21,102,031	日本円
07/05/2018	07/11/2018	100	19,810,418	日本円
08/06/2018	08/10/2018	100	19,810,418	日本円
09/05/2018	09/11/2018	100	18,881,741	日本円
10/05/2018	10/12/2018	100	18,353,856	日本円
11/05/2018	11/09/2018	100	21,244,035	日本円
12/06/2018	12/11/2018	100	26,718,430	日本円
01/07/2019	01/11/2019	100	27,730,820	日本円
02/05/2019	02/12/2019	100	30,240,273	日本円
			274,575,458	

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
03/05/2018	03/09/2018	0.000045	470,113.82	米ドル
04/05/2018	04/11/2018	0.000045	465,951.73	米ドル
05/08/2018	05/15/2018	0.000045	457,861.01	米ドル
06/05/2018	06/11/2018	0.000045	456,588.66	米ドル
07/05/2018	07/11/2018	0.000045	470,580.80	米ドル
08/06/2018	08/10/2018	0.000045	470,236.12	米ドル
09/05/2018	09/11/2018	0.000045	474,824.05	米ドル
10/05/2018	10/12/2018	0.000045	470,979.84	米ドル
11/05/2018	11/09/2018	0.000045	465,103.01	米ドル
12/06/2018	12/11/2018	0.000045	461,029.42	米ドル
01/07/2019	01/11/2019	0.000045	459,801.87	米ドル
02/05/2019	02/12/2019	0.000045	462,177.13	米ドル
			5,585,247.46	

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
03/05/2018	03/09/2018	75	18,868,227	日本円
04/05/2018	04/11/2018	75	17,281,818	日本円
05/08/2018	05/15/2018	75	17,281,818	日本円
06/05/2018	06/11/2018	75	17,052,196	日本円
07/05/2018	07/11/2018	75	17,199,362	日本円
08/06/2018	08/10/2018	75	17,059,971	日本円
09/05/2018	09/11/2018	75	16,761,265	日本円
10/05/2018	10/12/2018	75	16,673,825	日本円
11/05/2018	11/09/2018	75	16,654,681	日本円
12/06/2018	12/11/2018	75	16,699,496	日本円
01/07/2019	01/11/2019	75	16,699,496	日本円
02/05/2019	02/12/2019	75	17,266,559	日本円
			205,498,714	

注記12 投資ポートフォリオの増減

2019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
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
投資有価証券およびその他の純資産明細表
2019年2月28日現在

銘柄	通貨	名目価額／数量 (日本円)	取得原価 (注記2) (日本円)	時価 (注記2) (日本円)	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					
ベルギー					
BELFIUS BANK SA 1% 10/26/2024	ユーロ	2,000,000	250,743,891	249,522,146	0.73%
KBC GROUP NV FRN 09/18/2029	ユーロ	2,800,000	364,426,803	352,983,241	1.04%
			615,170,694	602,505,387	1.77%
バミューダ					
HISCOX LTD FRN 11/24/2045	英ポンド	2,420,000	421,099,731	387,066,041	1.14%
			421,099,731	387,066,041	1.14%
カナダ					
BANK OF MONTREAL FRN 12/15/2032	米ドル	6,350,000	715,867,225	673,715,068	1.98%
TORONTO-DOMINION BANK/THE FRN 09/15/2031	米ドル	7,400,000	758,789,022	797,283,867	2.35%
			1,474,656,247	1,470,998,935	4.33%
ケイマン諸島					
MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 3 LTD 4.6% 03/27/2024	米ドル	1,800,000	183,857,592	204,517,769	0.60%
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	英ポンド	2,000,000	305,382,036	242,249,021	0.71%
XLIT LTD FRN 06/29/2047	ユーロ	1,200,000	147,662,895	156,854,950	0.46%
			636,902,523	603,621,740	1.77%
フランス					
AXA SA FRN PERPETUAL	英ポンド	4,700,000	854,967,509	746,109,873	2.20%
BNP PARIBAS SA 4.375% 09/28/2025	米ドル	7,650,000	875,368,671	856,290,302	2.52%
BPCE SA 4.5% 03/15/2025	米ドル	12,490,000	1,385,221,088	1,380,362,063	4.07%
CNP ASSURANCES 2.75% 02/05/2029	ユーロ	2,600,000	321,366,201	335,396,531	0.99%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN 01/29/2048	ユーロ	2,000,000	272,543,704	234,663,329	0.69%
CREDIT AGRICOLE SA 4.375% 03/17/2025	米ドル	6,400,000	777,075,880	712,362,479	2.10%
			4,486,543,053	4,265,184,577	12.57%
ドイツ					
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 06/16/2025	ユーロ	4,980,000	693,886,457	687,315,243	2.02%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN 05/26/2049	ユーロ	1,200,000	152,187,944	162,397,923	0.48%
			846,074,401	849,713,166	2.50%

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
投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）
2019年2月28日現在

銘柄	通貨	名目価額／数量 (日本円)	取得原価 (注記2) (日本円)	時価 (注記2) (日本円)	純資産 比率 %
債券（続き）					
アイルランド					
AIB GROUP PLC 1.5% 03/29/2023	ユーロ	5,300,000	663,473,054	672,621,177	1.98%
BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 08/29/2023	ユーロ	5,800,000	742,053,230	730,062,050	2.15%
			1,405,526,284	1,402,683,227	4.13%
イタリア					
INTESA SANPAOLO SPA 5.017% 06/26/2024	米ドル	1,500,000	171,502,030	154,376,351	0.45%
			171,502,030	154,376,351	0.45%
日本					
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERPETUAL	米ドル	6,910,000	796,992,374	788,974,785	2.32%
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERPETUAL	米ドル	4,300,000	533,393,470	480,590,698	1.42%
SOMPO JAPAN NIPPONKOA INSURANCE INC FRN	米ドル	1,290,000	125,730,568	148,452,261	0.44%
			1,456,116,412	1,418,017,744	4.18%
ジャージー					
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 4.125% 09/24/2025	米ドル	3,000,000	318,506,856	339,500,376	1.00%
			318,506,856	339,500,376	1.00%
オランダ					
ABN AMRO BANK NV FRN 03/27/2028	米ドル	3,800,000	416,569,479	420,084,484	1.24%
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERPETUAL	ユーロ	4,600,000	630,708,708	612,694,338	1.80%
DE VOLKSBANK NV FRN 11/05/2025	ユーロ	1,850,000	248,812,258	245,000,302	0.72%
ELM BV FOR HELVETIA SCHWEIZERISCHE VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG FRN 09/29/2047	ユーロ	2,700,000	320,144,268	349,107,533	1.03%
ING BANK NV 5.8% 09/25/2023	米ドル	6,670,000	745,141,972	790,863,693	2.34%
ING GROEP NV FRN PERPETUAL	米ドル	1,850,000	220,468,273	214,678,047	0.63%
NN GROUP NV FRN PERPETUAL	ユーロ	1,670,000	239,555,347	225,730,701	0.66%
			2,821,400,305	2,858,159,098	8.42%
ノルウェー					
DNB BANK ASA FRN 03/01/2027	ユーロ	3,900,000	467,819,516	496,584,011	1.46%
DNB BANK ASA FRN PERPETUAL	米ドル	2,100,000	244,355,731	234,587,855	0.69%
			712,175,247	731,171,866	2.15%

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
 投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）
 2019年2月28日現在

銘柄	通貨	名目価額／数量 (日本円)	取得原価 (注記2) (日本円)	時価 (注記2) (日本円)	純資産 比率 %
債券（続き）					
シンガポール					
DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN 04/11/2028	ユーロ	5,500,000	718,652,173	692,948,561	2.04%
			718,652,173	692,948,561	2.04%
スペイン					
BANCO SANTANDER SA 3.125% 01/19/2027	ユーロ	3,000,000	364,610,750	399,552,858	1.18%
CAIXABANK SA FRN 07/14/2028	ユーロ	1,100,000	141,124,060	140,064,944	0.41%
MAPFRE SA FRN 03/31/2047	ユーロ	2,000,000	239,987,727	269,758,132	0.79%
			745,722,537	809,375,934	2.38%
スイス					
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG FRN PERPETUAL	米ドル	2,000,000	218,359,992	194,297,915	0.57%
			218,359,992	194,297,915	0.57%
英国					
AVIVA PLC FRN 07/05/2043	ユーロ	2,000,000	278,625,891	291,986,774	0.86%
HSBC HOLDINGS PLC 4.375% 11/23/2026	米ドル	3,200,000	347,569,390	357,962,359	1.05%
PRUDENTIAL PLC 4.875% PERPETUAL	米ドル	4,050,000	454,956,754	414,836,921	1.22%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.1% 06/10/2023	米ドル	3,450,000	422,037,198	403,394,960	1.19%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN 05/18/2029	米ドル	5,500,000	606,759,968	620,286,693	1.83%
SANTANDER UK PLC 5% 11/07/2023	米ドル	10,700,000	1,072,321,384	1,203,606,905	3.55%
STANDARD CHARTERED PLC 4.3% 02/19/2027	米ドル	5,950,000	594,216,645	649,464,579	1.91%
ZURICH FINANCE UK PLC FRN PERPETUAL	英ポンド	4,070,000	688,268,590	668,794,500	1.97%
			4,464,755,820	4,610,333,691	13.58%

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
投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）

2019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
		(日本円)	(日本円)	(日本円)	%
債券（続き）					
米国					
BANK OF AMERICA CORP 3.95% 04/21/2025	米ドル	9,820,000	1,135,477,714	1,093,490,305	3.22%
BANK OF AMERICA CORP 7.75% 05/14/2038	米ドル	2,950,000	496,152,228	445,719,328	1.31%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 3% 10/30/2028	米ドル	4,350,000	453,184,215	457,816,898	1.35%
CHUBB INA HOLDINGS INC 2.5% 03/15/2038	ユーロ	2,600,000	339,008,298	336,026,027	0.99%
CITIGROUP INC 4.6% 03/09/2026	米ドル	11,000,000	1,247,015,991	1,253,222,736	3.69%
CITIGROUP INC 8.125% 07/15/2039	米ドル	1,030,000	169,137,062	167,006,297	0.49%
DIGITAL REALTY TRUST LP 4.45% 07/15/2028	米ドル	5,100,000	561,519,214	575,861,902	1.70%
GOLDMAN SACHS CAPITAL I 6.345% 02/15/2034	米ドル	5,150,000	718,749,937	677,890,487	2.00%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN 02/12/2047	米ドル	2,500,000	269,823,503	237,337,851	0.70%
HSBC BANK USA NA 7% 01/15/2039	米ドル	3,000,000	413,185,215	431,068,887	1.27%
JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 12/01/2027	米ドル	3,000,000	318,842,453	322,748,946	0.95%
JPMORGAN CHASE & CO FRN 07/23/2029	米ドル	5,100,000	573,188,984	581,573,310	1.71%
METLIFE INC 6.4% 12/15/2036	米ドル	2,000,000	253,434,756	235,163,493	0.69%
MORGAN STANLEY 3.95% 04/23/2027	米ドル	10,140,000	1,120,061,421	1,102,958,150	3.25%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC FRN 05/15/2055	米ドル	2,000,000	227,596,505	219,006,501	0.65%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC FRN 06/15/2043	米ドル	9,000,000	845,881,683	1,040,993,359	3.07%
SUNTRUST BANKS INC FRN PERPETUAL	米ドル	1,600,000	163,699,604	166,702,144	0.49%
VOYA FINANCIAL INC FRN 01/23/2048	米ドル	1,950,000	216,362,245	185,685,096	0.55%
WELLS FARGO CAPITAL X 5.95% 12/15/2036	米ドル	6,410,000	510,608,458	775,141,490	2.28%
			10,032,929,486	10,305,413,207	30.36%
投資有価証券合計			31,546,093,791	31,695,367,816	93.34%
銀行預金				1,786,562,974	5.27%
ブローカー保有現金				2,226,400	0.01%
その他の純資産／（負債）				465,982,120	1.38%
純資産				33,950,139,310	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
投資の地域別内訳（未監査）
2019年2月28日現在

	純資産比率（%）
米国	30.36%
英国	13.58%
フランス	12.57%
オランダ	8.42%
カナダ	4.33%
日本	4.18%
アイルランド	4.13%
ドイツ	2.50%
スペイン	2.38%
ノルウェー	2.15%
シンガポール	2.04%
ベルギー	1.77%
ケイマン諸島	1.77%
バミューダ	1.14%
ジャージー	1.00%
スイス	0.57%
イタリア	0.45%
	93.34%

IV. お知らせ

該当事項はありません。