

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 8 期

(自 2019年 3 月 1 日)
(至 2020年 2 月29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、2026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

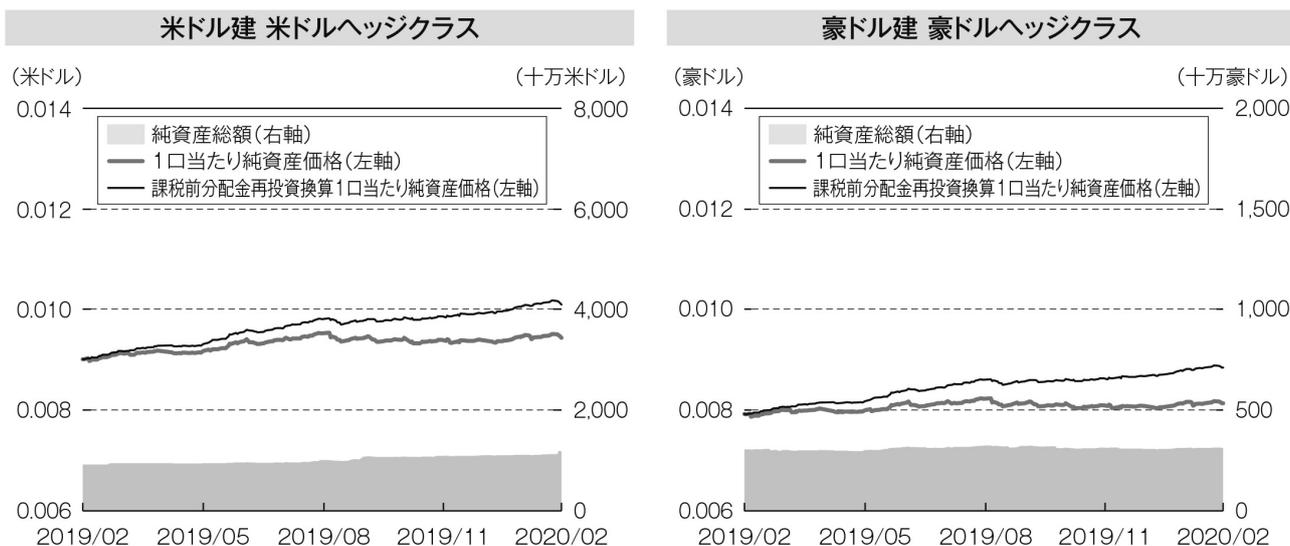
*騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

*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。



	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：
米ドル建 米ドルヘッジクラス	0.009007米ドル	0.009432米ドル	0.000630米ドル	12.04%
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	0.007918豪ドル	0.008135豪ドル	0.000672豪ドル	11.67%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

[プラス要因]

- ・ハイブリッド証券の利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和を受けて、基準金利となる米国債利回りが低下（債券価格は上昇）したこと

[マイナス要因]

- ・2020年2月以降に、新型コロナウイルス感染拡大などにより金融機関のハイブリッド証券のスプレッド（国債との利回り格差）が拡大したこと

■分配金について

当期（2019年3月1日～2020年2月29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)
2019年3月5日	0.008975	0.000045 (0.50%)	0.000079
2019年4月5日	0.009094	0.000045 (0.49%)	0.000164
2019年5月7日	0.009146	0.000045 (0.49%)	0.000097
2019年6月5日	0.009175	0.000045 (0.49%)	0.000074
2019年7月5日	0.009343	0.000045 (0.48%)	0.000213
2019年8月5日	0.009398	0.000045 (0.48%)	0.000100
2019年9月5日	0.009440	0.000060 (0.63%)	0.000102
2019年10月7日	0.009397	0.000060 (0.63%)	0.000017
2019年11月5日	0.009341	0.000060 (0.64%)	0.000004
2019年12月5日	0.009334	0.000060 (0.64%)	0.000053
2020年1月6日	0.009358	0.000060 (0.64%)	0.000084
2020年2月5日	0.009407	0.000060 (0.63%)	0.000109

(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) 2019年3月5日の直前の分配落日（2019年2月5日）における1口当たり純資産価格は、0.008941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
2019年3月5日	0.007868	0.000060 (0.76%)	0.000071
2019年4月5日	0.007953	0.000060 (0.75%)	0.000145
2019年5月7日	0.007975	0.000060 (0.75%)	0.000082
2019年6月5日	0.007976	0.000060 (0.75%)	0.000061
2019年7月5日	0.008101	0.000060 (0.74%)	0.000185
2019年8月5日	0.008125	0.000060 (0.73%)	0.000084
2019年9月5日	0.008147	0.000052 (0.63%)	0.000074
2019年10月7日	0.008112	0.000052 (0.64%)	0.000017
2019年11月5日	0.008056	0.000052 (0.64%)	-0.000004
2019年12月5日	0.008041	0.000052 (0.64%)	0.000037
2020年1月6日	0.008052	0.000052 (0.64%)	0.000063
2020年2月5日	0.008089	0.000052 (0.64%)	0.000089

(注) 2019年3月5日の直前の分配落日(2019年2月5日)における1口当たり純資産価格は、0.007857豪ドルでした。

■投資環境について

【2019年3月－2019年12月】

米国債利回りは、低下しました。

米国政府による財政刺激策の効果一巡により、米国経済の成長鈍化が懸念されるなか、F R Bが夏場にかけて予防的な金融緩和を実施したこともあり、米国債利回りは低下しました。その後、米中貿易協議の第1段階合意成立への期待やF R Bによる金融緩和の休止などから、2019年末にかけて、米国債利回りはおおむね横ばいで推移しました。

ドイツ国債利回りは、低下しました。

欧州の経済指標の低迷を受けてE C B（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待が高まり、2019年8月にかけて、ドイツ国債利回りは低下しました。その後は、E C Bによる追加利下げ余地は限定的との見方から、ドイツ国債利回りは上昇基調となりました。

海外社債市場では、F R Bによる予防的な金融緩和が行われるなか、低金利環境の継続と米中貿易協議の第1段階合意成立への期待などを背景に、社債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金融機関のハイブリッド証券も海外社債市場と同様に、スプレッドは期初から縮小しました。

【2020年1月－2020年2月】

米国債利回りおよびドイツ国債利回りは低下しました。

2020年1月以降、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感もあり、米国債利回りおよびドイツ国債利回りは低下しました。その後、新型コロナウイルスの感染が中国以外にも拡大すると、先進国の主要中央銀行による金融緩和期待が高まり、米国債利回りおよびドイツ国債利回りは一段と低下しました。

海外社債市場では、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速懸念の高まりから社債スプレッドは拡大しました。

当ファンドが投資対象とする金融機関のハイブリッド証券についても、海外社債市場と同様にスプレッドは拡大しました。

以上のような経過を経て、米国債利回り、ドイツ国債利回りはともに期を通じて低下した一方、金融機関のハイブリッド証券のスプレッドは期初との比較で小幅に縮小した水準で期を終えました。

■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F R Bによる予防的な金融緩和等もあり、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が縮小基調となる一方で、新型コロナウイルスの感染拡大後はスプレッド拡大圧力が高まるなどボラティリティ（変動性）の高い展開となるなか、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、基準金利となる国債利回りの低下、ハイブリッド証券からの利息収入などにより、1口当たり純資産価格（分配金再投資）は米ドル建米ドルヘッジクラスが12.0%、豪ドル建豪ドルヘッジクラスが11.7%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	17,585,147	0.010066	1.0845
第2会計年度末 (2014年2月末日)	333,345,774.54	35,914,674	0.010117	1.0900
第3会計年度末 (2015年2月末日)	246,873,401.15	26,598,140	0.010205	1.0995
第4会計年度末 (2016年2月末日)	164,478,580.54	17,720,922	0.009333	1.0055
第5会計年度末 (2017年2月末日)	133,400,589.53	14,372,580	0.009601	1.0344
第6会計年度末 (2018年2月末日)	99,587,865.51	10,729,597	0.009472	1.0205
第7会計年度末 (2019年2月末日)	91,788,317.14	9,889,273	0.009007	0.9704
第8会計年度末 (2020年2月末日)	118,285,726.45	12,744,104	0.009432	1.0162
2019年3月末日	94,734,276.04	10,206,671	0.009127	0.9833
4月末日	94,742,534.71	10,207,561	0.009181	0.9892
5月末日	94,392,012.16	10,169,795	0.009170	0.9880
6月末日	96,006,805.62	10,343,773	0.009351	1.0075
7月末日	95,910,123.12	10,333,357	0.009393	1.0120
8月末日	100,909,122.83	10,871,949	0.009521	1.0258
9月末日	107,709,679.04	11,604,641	0.009425	1.0154
10月末日	107,957,022.75	11,631,290	0.009431	1.0161
11月末日	109,218,158.20	11,767,164	0.009391	1.0118
12月末日	110,390,518.49	11,893,474	0.009385	1.0111
2020年1月末日	111,266,890.66	11,987,895	0.009487	1.0221
2月末日	118,285,726.45	12,744,104	0.009432	1.0162

(注) 米ドルおよび豪ドルの円換算額は、2020年6月30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=107.74円および1豪ドル=73.88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	4,462,649	0.010042	0.7419
第2会計年度末 (2014年2月末日)	90,319,684.98	6,672,818	0.009880	0.7299
第3会計年度末 (2015年2月末日)	86,996,905.56	6,427,331	0.009799	0.7240
第4会計年度末 (2016年2月末日)	55,677,286.24	4,113,438	0.008824	0.6519
第5会計年度末 (2017年2月末日)	49,818,239.77	3,680,572	0.008905	0.6579
第6会計年度末 (2018年2月末日)	34,575,193.93	2,554,415	0.008603	0.6356
第7会計年度末 (2019年2月末日)	30,546,951.68	2,256,809	0.007918	0.5850
第8会計年度末 (2020年2月末日)	31,273,148.44	2,310,460	0.008135	0.6010
2019年3月末日	30,130,004.00	2,226,005	0.008003	0.5913
4月末日	30,115,847.50	2,224,959	0.008028	0.5931
5月末日	30,195,638.31	2,230,854	0.007995	0.5907
6月末日	31,536,517.15	2,329,918	0.008127	0.6004
7月末日	31,415,349.09	2,320,966	0.008139	0.6013
8月末日	32,372,638.08	2,391,691	0.008224	0.6076
9月末日	32,185,047.62	2,377,831	0.008136	0.6011
10月末日	31,320,075.27	2,313,927	0.008133	0.6009
11月末日	31,349,928.64	2,316,133	0.008093	0.5979
12月末日	30,739,346.61	2,271,023	0.008077	0.5967
2020年1月末日	31,236,082.33	2,307,722	0.008164	0.6032
2月末日	31,273,148.44	2,310,460	0.008135	0.6010

(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	0.004848
第2会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	0.000540	0.058180
第3会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	0.000540	0.058180
第4会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	0.000540	0.058180
第5会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	0.000540	0.058180
第6会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	0.000540	0.058180
第7会計年度 (2018年3月1日～2019年2月28日)	0.000540	0.058180
第8会計年度 (2019年3月1日～2020年2月29日)	0.000630	0.067876

<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	0.005910
第2会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	0.000960	0.070925
第3会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	0.000960	0.070925
第4会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	0.000860	0.063537
第5会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	0.000720	0.053194
第6会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	0.000720	0.053194
第7会計年度 (2018年3月1日～2019年2月28日)	0.000720	0.053194
第8会計年度 (2019年3月1日～2020年2月29日)	0.000672	0.049647

(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)
第8会計年度 (2019年3月1日～ 2020年2月29日)	2,997,524,620 (2,997,524,620)	647,570,934 (647,570,934)	12,540,241,397 (12,540,241,397)

(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)
第8会計年度 (2019年3月1日～ 2020年2月29日)	676,139,224 (676,139,224)	690,065,994 (690,065,994)	3,844,149,366 (3,844,149,366)

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2020年6月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=107.74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2020年2月29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。

- ・ 2020年2月29日現在の純資産計算書
- ・ 2020年2月29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（重要な会計方針およびその他の説明情報を含む）

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が公表した「職業会計士のための国際倫理規程(国際独立性基準を含む)」(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

2020年7月27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 29, 2020, 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 29, 2020;
- the statement of investments and other net assets as at February 29, 2020;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

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 Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for 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 cursive script that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

July 27, 2020

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
2020年2月29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）	35,020,402,718	340,667,076.63	36,703,470,836
未実現評価益／（損）	1,649,022,295	16,504,343.83	1,778,178,004
投資有価証券（時価）（注記2）	36,669,425,013	357,171,420.46	38,481,648,840
銀行預金（注記2）	2,069,209,233	19,816,934.60	2,135,076,534
ブローカー保有現金（注記2）	132,673,946	1,889,999.96	203,628,596
未収利息（注記2）	467,325,467	4,520,758.74	487,066,547
受益証券販売未収金	767,049,669	7,111,200.75	766,160,769
投資有価証券売却未収金	-	217,692.42	23,454,181
先渡為替取引に係る未実現評価益 （注記2、10）	1,532,898,256	14,228,965.04	1,533,028,693
現物為替取引に係る未実現評価益	2,856,980	26,486.63	2,853,670
資産合計	41,641,438,564	404,983,458.60	43,632,917,830
負債			
未払費用（注記3）	(64,439,281)	(660,495.37)	(71,161,771)
投資有価証券購入未払金	(593,807,820)	(5,505,101.93)	(593,119,682)
受益証券買戻未払金	(26,854,072)	(279,724.81)	(30,137,551)
先渡為替取引に係る未実現評価損 （注記2、10）	(1,828,066,547)	(17,760,286.81)	(1,913,493,301)
現物為替取引に係る未実現評価損	(3,577,685)	(33,168.17)	(3,573,539)
負債合計	(2,516,745,405)	(24,238,777.09)	(2,611,485,844)
純資産	39,124,693,159	380,744,681.51	41,021,431,986

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）
2020年2月29日現在

発行済受益証券口数

豪ドルクラス受益証券	232,656.2578口
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	3,844,149,366口
ブラジル・リアルクラス受益証券	677,817.9750口
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	-
ユーロクラス受益証券	2,456.5360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	1,138,401.6678口
メキシコ・ペソクラス受益証券	105,873.9806口
資源国通貨バスケットクラス受益証券	13,413.4924口
ロシア・ルーブルクラス受益証券	132,577.7643口
トルコ・リラクラス受益証券	2,016,225.3397口
米ドルクラス受益証券	313,574.7388口
米ドルヘッジクラス受益証券	-
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	12,540,241,397口

受益証券1口当たり純資産価額

日本円

豪ドルクラス受益証券	7,298
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	0.008135
ブラジル・リアルクラス受益証券	3,051
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	-
ユーロクラス受益証券	10,852
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	9,002
メキシコ・ペソクラス受益証券	6,029
資源国通貨バスケットクラス受益証券	5,342
ロシア・ルーブルクラス受益証券	4,393
トルコ・リラクラス受益証券	2,062
米ドルクラス受益証券	14,992
米ドルヘッジクラス受益証券	-
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	0.009432

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
2020年2月29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	33,950,139,310	335,267,746.74*	36,121,747,034
収益			
銀行預金に係る受取利息（注記2）	15,876,265	165,949.59	17,879,409
債券に係る受取利息（純額）（注記2）	1,346,026,407	13,187,749.63	1,420,848,145
その他の収益	19,703,173	182,665.12	19,680,340
収益合計	1,381,605,845	13,536,364.34	1,458,407,894
費用			
管理事務代行報酬、管理報酬および保管報酬（注記7）	(45,486,670)	(446,333.06)	(48,087,924)
代行協会員報酬（注記9）	(6,698,769)	(71,938.88)	(7,750,695)
販売報酬（注記8）	(79,462,065)	(835,242.16)	(89,988,990)
当座借越利息	(975,438)	(11,263.27)	(1,213,505)
投資顧問報酬（注記5）	(225,802,989)	(2,231,084.61)	(240,377,056)
その他の費用（注記4）	(13,933,399)	(242,175.41)	(26,091,979)
専門家報酬	(2,000,527)	(51,365.70)	(5,534,141)
副保管報酬	(1,631,054)	(17,805.00)	(1,918,311)
副管理報酬（注記7）	(9,097,349)	(89,266.85)	(9,617,610)
受託報酬（注記6）	(3,661,304)	(43,944.39)	(4,734,569)
費用合計	(388,749,564)	(4,040,419.33)	(435,314,779)
投資純利益／（損失）	992,856,281	9,495,945.01	1,023,093,115
投資に係る実現純利益／（損失）（注記2）	344,300,156	3,390,827.43	365,327,747
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）	(320,177,068)	(3,938,486.66)	(424,332,553)
当期に係る実現純利益／（損失）	24,123,088	(547,659.23)	(59,004,805)

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	1,499,748,270	15,255,192.19	1,643,594,407
－先渡為替取引（注記2）	(130,278,866)	(2,066,046.67)	(222,595,868)
－その他の資産および負債の為替換算 （注記2）	(12,976,422)	(120,514.26)	(12,984,206)
	<hr/>		
	1,356,492,982	13,068,631.26	1,408,014,332
運用による純資産の純増加／（減少）額	2,373,472,351	22,016,917.04	2,372,102,642

* 期首残高は、2020年2月29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2019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325,499,067.10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）
 2020年2月29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		
	米ドル	日本円	
	ファン ド	日本円	
販売			
豪ドルクラス受益証券	45,000,000	417,188.15	44,947,851
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	407,627,336	3,779,051.00	407,154,955
ブラジル・リアルクラス受益証券	50,000,000	463,542.39	49,942,057
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	796,538.00	85,819,004
ユーロクラス受益証券	700,000	6,489.59	699,188
日本円クラス受益証券	174,700,000	1,619,617.11	174,497,547
メキシコ・ペソクラス受益証券	282,000,000	2,614,379.08	281,673,202
資源国通貨バスケットクラス受益証券	3,700,000	34,302.14	3,695,713
ロシア・ルーブルクラス受益証券	50,400,000	467,250.73	50,341,594
トルコ・リラクラス受益証券	3,981,900,000	36,915,588.93	3,977,285,551
米ドルクラス受益証券	1,272,750,000	11,799,471.56	1,271,275,066
米ドルヘッジクラス受益証券	-	739,137.30	79,634,653
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	3,067,633,226	28,439,560.80	3,064,078,281
買戻			
豪ドルクラス受益証券	(163,000,000)	(1,511,148.19)	(162,811,106)
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	(420,699,857)	(3,900,244.35)	(420,212,326)
ブラジル・リアルクラス受益証券	(331,500,000)	(3,073,286.05)	(331,115,839)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	(1,069,115.19)	(115,186,471)
ユーロクラス受益証券	(6,000,000)	(55,625.09)	(5,993,047)
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-	(44,005.50)	(4,741,153)
日本円クラス受益証券	(1,001,500,000)	(9,284,754.09)	(1,000,339,406)
メキシコ・ペソクラス受益証券	(33,500,000)	(310,573.40)	(33,461,178)
資源国通貨バスケットクラス受益証券	(6,200,000)	(57,479.26)	(6,192,815)
ロシア・ルーブルクラス受益証券	(159,600,000)	(1,479,627.31)	(159,415,046)
トルコ・リラクラス受益証券	(24,000,000)	(222,500.35)	(23,972,188)
米ドルクラス受益証券	(71,250,000)	(660,547.91)	(71,167,432)
米ドルヘッジクラス受益証券	-	(850,102.26)	(91,590,017)
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	(656,753,070)	(6,088,657.77)	(655,991,988)

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）
 2020年2月29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）			
豪ドルクラス受益証券	(163,094,918)	(1,512,028.16)	(162,905,914)
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	(194,648,204)	(1,804,553.88)	(194,422,635)
ブラジル・リアルクラス受益証券	(443,283,698)	(4,109,615.70)	(442,769,996)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	(1,791,541.36)	(193,020,666)
中国元ヘッジクラス受益証券	-	(675.00)	(72,725)
ユーロクラス受益証券	(1,391,996)	(12,904.98)	(1,390,383)
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-	(61,257.60)	(6,599,894)
日本円クラス受益証券	(614,003,204)	(5,692,330.26)	(613,291,662)
メキシコ・ペソクラス受益証券	(79,478,581)	(736,833.83)	(79,386,477)
資源国通貨バスケットクラス受益証券	(12,179,074)	(112,910.34)	(12,164,960)
ロシア・ルーブルクラス受益証券	(121,581,273)	(1,127,161.48)	(121,440,378)
トルコ・リラクラス受益証券	(1,047,379,673)	(9,710,097.56)	(1,046,165,911)
米ドルクラス受益証券	(235,859,872)	(2,186,620.98)	(235,586,544)
米ドルヘッジクラス受益証券	-	(227,360.95)	(24,495,869)
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	(748,425,644)	(6,938,540.25)	(747,558,327)
	2,801,081,498	23,460,017.73	2,527,582,310
期末純資産	39,124,693,159	380,744,681.51	41,021,431,986

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）

	2020年2月29日に 終了した会計年度	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
豪ドルクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	247,819.6501	306,111.2133	412,785.9858
販売口数	5,779.0944	3,223.3109	8,604.9263
買戻口数	(20,942.4867)	(61,514.8741)	(115,279.6988)
期末現在の発行済受益証券口数	232,656.2578	247,819.6501	306,111.2133
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	3,858,076,136	4,018,850,562	5,594,489,505
販売口数	676,139,224	376,742,525	249,280,383
買戻口数	(690,065,994)	(537,516,951)	(1,824,919,326)
期末現在の発行済受益証券口数	3,844,149,366	3,858,076,136	4,018,850,562
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	757,640.6876	925,492.9162	1,309,785.9579
販売口数	15,095.5988	-	80,208.2110
買戻口数	(94,918.3114)	(167,852.2286)	(464,501.2527)
期末現在の発行済受益証券口数	677,817.9750	757,640.6876	925,492.9162
ユーロクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	2,938.0043	2,819.2800	2,552.1193
販売口数	63.9731	230.7482	479.5284
買戻口数	(545.4414)	(112.0239)	(212.3677)
期末現在の発行済受益証券口数	2,456.5360	2,938.0043	2,819.2800
日本円クラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	1,230,806.7410	1,622,523.7266	2,422,080.4024
販売口数	19,720.5350	6,517.6850	36,058.6969
買戻口数	(112,125.6082)	(398,234.6706)	(835,615.3727)
期末現在の発行済受益証券口数	1,138,401.6678	1,230,806.7410	1,622,523.7266

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）

	2020年2月29日に 終了した会計年度	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
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	66,144.7307	78,394.3144	65,602.4009
販売口数	44,934.7905	669.1923	29,638.5576
買戻口数	(5,205.5406)	(12,918.7760)	(16,846.6441)
期末現在の発行済受益証券口数	105,873.9806	66,144.7307	78,394.3144
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	13,816.4040	9,198.0974	11,797.9768
販売口数	616.2003	7,125.6203	1,172.8873
買戻口数	(1,019.1119)	(2,507.3137)	(3,772.7667)
期末現在の発行済受益証券口数	13,413.4924	13,816.4040	9,198.0974
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	155,875.5392	186,580.5505	284,403.9063
販売口数	10,782.5508	34,230.6816	78,964.6113
買戻口数	(34,080.3257)	(64,935.6929)	(176,787.9671)
期末現在の発行済受益証券口数	132,577.7643	155,875.5392	186,580.5505
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	386,327.2641	238,143.4894	17,851.1193
販売口数	1,640,016.1195	221,833.2608	268,327.9662
買戻口数	(10,118.0439)	(73,649.4861)	(48,035.5961)
期末現在の発行済受益証券口数	2,016,225.3397	386,327.2641	238,143.4894
米ドルクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	232,617.2980	251,576.3616	309,460.0817
販売口数	85,801.2955	16,779.4293	9,069.7333
買戻口数	(4,843.8547)	(35,738.4929)	(66,953.4534)
期末現在の発行済受益証券口数	313,574.7388	232,617.2980	251,576.3616

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）

	2020年2月29日に 終了した会計年度	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
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	10,190,287,711	10,513,745,293	13,894,194,350
販売口数	2,997,524,620	1,450,219,794	566,110,414
買戻口数	(647,570,934)	(1,773,677,376)	(3,946,559,471)
期末現在の発行済受益証券口数	12,540,241,397	10,190,287,711	10,513,745,293

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）

	2020年2月29日に 終了した会計年度	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
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	7,298	8,054	9,214
純資産	1,697,952,533	1,996,038,387	2,820,441,690
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	0.008135	0.007918	0.008603
純資産	31,273,148.44	30,546,951.68	34,575,193.93
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	3,051	3,884	4,989
純資産	2,068,123,681	2,942,858,933	4,617,662,357
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	10,852	11,075	12,135
純資産	26,658,573	32,539,844	34,212,801
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	9,002	8,632	9,423
純資産	10,247,413,939	10,624,282,824	15,288,819,067
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	6,029	6,235	6,597
純資産	638,304,665	412,412,527	517,157,341
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	5,342	6,309	7,772
純資産	71,650,357	87,171,748	71,484,377

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）

2020年2月29日に
終了した会計年度

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

**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	4,393	4,669	5,863
純資産	582,462,062	727,707,785	1,093,965,076

**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	2,062	2,883	4,668
純資産	4,157,196,776	1,113,672,106	1,111,666,400

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	14,992	14,514	14,539
純資産	4,701,119,741	3,376,303,630	3,657,777,548

**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	0.009432	0.009007	0.009472
純資産	118,285,726.45	91,788,317.14	99,587,865.51

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
2020年2月29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。

2020年2月29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
- ・資源国通貨バスケットクラス受益証券
- ・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
- ・米ドルクラス受益証券
- ・米ドル建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、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。

2020年2月29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。

2020年2月29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	1.550989	豪ドル
1 米ドル	4.511650	ブラジル・リアル
1 米ドル	6.990000	人民元
1 米ドル	0.910374	ユーロ
1 米ドル	0.782901	英ポンド
1 米ドル	14,347.500000	インドネシア・ルピア
1 米ドル	107.865000	日本円
1 米ドル	19.796500	メキシコ・ペソ
1 米ドル	67.200000	ロシア・ルーブル
1 米ドル	6.249250	トルコ・リラ
1 米ドル	15.731500	南アフリカ・ランド
1 日本円	0.009271	米ドル
1 日本円	0.007258	英ポンド
1 日本円	0.008440	ユーロ
1 日本円	0.014379	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、すべ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）	3,764.10	7,883,743
代行協会員報酬（注記9）	1,487.50	1,165,030
販売報酬（注記8）	15,067.33	13,817,154
投資顧問報酬（注記5）	20,807.90	38,854,882
その他の報酬	1,711.62	185,112
専門家報酬	17,879.67	329,800
副管理報酬（注記7）	752.84	1,576,758
受託報酬（注記6）	1,617.64	626,802
合計	63,088.60	64,439,281

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	3,967.38	436,115
弁護士費用	25,376.84	2,509,134
立替経費	5,939.80	644,675
印刷費	51,205.38	5,982,766
登録費用	91.00	10,022
報告書作成費用	840.90	92,146
報告費用	25,579.69	4,258,541
合計	113,000.99	13,933,399

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 2020年2月29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
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	62,316.24	日本円	6,874,595	1,456.89	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/17/2020	03/10/2020	米ドル	70,000.00	日本円	7,689,061	1,328.63	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
12/18/2019	03/10/2020	ユーロ	42,000.00	米ドル	47,030.63	863.43	UBS AG、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	英ポンド	24,000.00	米ドル	31,517.04	852.03	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	75,543.77	ユーロ	69,400.00	742.03	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	ユーロ	27,400.00	米ドル	30,621.50	502.90	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	英ポンド	24,000.00	米ドル	31,129.68	412.07	HSBCバンクPLC、ロンドン
合計						6,157.98	

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
02/26/2020	05/19/2020	日本円	6,874,595	米ドル	62,551.24	(1,452.57)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	ユーロ	69,400.00	米ドル	75,860.13	(735.62)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/20/2020	03/10/2020	日本円	3,000,000	米ドル	27,295.20	(534.71)	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/24/2020	03/10/2020	日本円	3,500,000	米ドル	31,999.40	(468.83)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	31,073.28	英ポンド	24,000.00	(408.27)	HSBCバンクPLC、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	日本円	8,063,656	米ドル	74,652.40	(151.21)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
合計						(3,751.21)	

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
02/13/2020	03/11/2020	ブラジル・リアル	1,096,000.00	米ドル	252,954.21	10,235.23	JP モルガン・チェース、東京
合計						10,235.23	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	10,902,500.00	ブラジル・リアル	45,673,843.25	(787,619.68)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(787,619.68)	

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	未実現評価損 米ドル	取引相手
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	26,140.00	中国元	180,264.84	(355.91)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(355.91)	

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
02/13/2020	03/11/2020	インドネシア・ルピア	424,297,000.00	米ドル	30,844.50	1,305.38	JP モルガン・チェース、東京
合計						1,305.38	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	438,200.00	インドネシア・ルピア	5,995,014,200.00	(20,833.25)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(20,833.25)	

2020年2月29日現在、当該契約に係る未実現評価益は17,698.59米ドルで、当該契約に係る未実現評価損は812,560.05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
12/04/2019	03/10/2020	英ポンド	21,998,373.48	日本円	3,136,061,678	106,138,356	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	英ポンド	18,737,978.41	日本円	2,677,095,341	101,131,483	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	ユーロ	24,112,012.98	日本円	2,931,924,628	74,813,411	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	24,263,427.86	日本円	2,686,120,122	70,580,724	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	ユーロ	24,112,012.98	日本円	2,925,266,160	68,154,943	UBS AG、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	ユーロ	24,112,012.98	日本円	2,924,460,030	67,348,813	JPモルガン証券、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	ユーロ	24,112,012.98	日本円	2,924,187,825	67,076,608	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	24,609,877.75	日本円	2,705,223,525	52,337,659	JPモルガン証券、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	24,610,736.86	日本円	2,705,223,517	52,245,041	UBS AG、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	24,613,449.85	日本円	2,705,223,508	51,952,578	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	24,615,432.60	日本円	2,705,223,518	51,738,853	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	ユーロ	22,608,318.12	日本円	2,722,368,928	42,245,152	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	ユーロ	22,608,318.12	日本円	2,722,130,399	42,006,623	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	ユーロ	22,608,318.12	日本円	2,721,831,585	41,707,809	UBS AG、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	ユーロ	22,608,318.13	日本円	2,721,405,796	41,282,019	JPモルガン証券、ロンドン
01/15/2020	03/10/2020	豪ドル	1,470,000.00	日本円	111,606,754	9,410,451	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/21/2020	03/10/2020	米ドル	1,976,924.03	日本円	221,485,436	8,377,762	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	豪ドル	1,683,616.57	日本円	125,324,105	8,276,902	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/19/2020	03/10/2020	米ドル	3,619,555.84	日本円	398,257,460	8,078,011	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	3,130,712.92	日本円	345,495,987	8,012,634	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/05/2020	03/10/2020	米ドル	2,981,000.00	日本円	326,427,431	5,082,772	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン

02/28/2020	05/19/2020	ユーロ	1,522,000.00	日本円	185,441,217	5,014,333	JPモルガン証券、ロンドン
02/06/2020	03/10/2020	米ドル	2,685,373.19	日本円	294,273,796	4,796,999	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	英ポンド	684,000.00	日本円	98,818,705	4,608,669	JPモルガン証券、ロンドン
12/23/2019	03/10/2020	米ドル	1,972,220.34	日本円	216,518,805	3,918,177	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/18/2019	03/10/2020	ユーロ	927,220.57	日本円	113,000,001	3,130,605	UBS AG、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	豪ドル	975,616.57	日本円	70,762,961	3,085,029	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/08/2020	03/10/2020	英ポンド	539,000.00	日本円	76,757,501	2,518,891	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	ユーロ	551,000.00	日本円	67,295,454	2,005,663	JPモルガン証券、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	米ドル	641,724.38	日本円	70,970,382	1,794,031	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/18/2019	03/10/2020	ユーロ	444,000.00	日本円	54,388,170	1,777,159	UBS AG、ロンドン
01/20/2020	03/10/2020	米ドル	670,162.35	日本円	73,900,013	1,658,117	HSBCバンクPLC、ロンドン
12/06/2019	03/10/2020	米ドル	1,778,196.78	日本円	193,142,197	1,456,844	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/20/2020	03/10/2020	米ドル	355,840.90	日本円	39,116,529	757,732	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	米ドル	453,664.53	日本円	49,600,479	696,529	JPモルガン証券、ロンドン
01/08/2020	03/10/2020	米ドル	1,076,646.00	日本円	116,400,114	340,254	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	米ドル	187,602.54	日本円	20,510,118	287,014	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	米ドル	185,895.47	日本円	20,322,487	283,401	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/06/2020	03/10/2020	日本円	107,664,601	米ドル	1,000,000.00	133,003	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
01/08/2020	03/10/2020	米ドル	341,354.00	日本円	36,904,875	107,732	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
合計						1,016,368,786	

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
02/26/2020	03/10/2020	日本円	2,686,120,137	英ポンド	18,737,978.41	(105,263,973)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	日本円	2,722,368,912	米ドル	24,718,483.58	(67,382,798)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	日本円	2,722,130,373	米ドル	24,716,317.70	(67,376,894)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	日本円	2,721,831,577	米ドル	24,713,604.70	(67,369,498)	UBS AG、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	日本円	2,721,405,794	米ドル	24,709,738.69	(67,358,959)	JPモルガン証券、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	日本円	2,677,095,306	米ドル	24,307,409.65	(66,262,207)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	日本円	2,931,924,602	米ドル	26,944,123.22	(27,412,666)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	日本円	2,705,223,536	ユーロ	22,608,318.13	(26,290,036)	JPモルガン証券、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	日本円	2,705,223,535	ユーロ	22,608,318.12	(26,290,036)	UBS AG、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	日本円	2,705,223,535	ユーロ	22,608,318.12	(26,290,036)	UBS AG、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	日本円	2,705,223,535	ユーロ	22,608,318.12	(26,290,036)	UBS AG、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	日本円	3,136,061,639	米ドル	28,891,814.59	(21,593,240)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	日本円	2,925,266,126	米ドル	26,949,804.01	(20,141,815)	UBS AG、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	日本円	2,924,460,017	米ドル	26,942,377.51	(20,136,265)	JPモルガン証券、ロンドン

12/04/2019	03/10/2020	日本円	2,924,187,824	米ドル	26,939,869.86	(20,134,390)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	日本円	345,495,981	米ドル	3,142,622.81	(7,950,197)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/23/2019	03/10/2020	日本円	216,518,805	英ポンド	1,516,000.00	(7,714,106)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/06/2019	03/10/2020	日本円	230,000,003	英ポンド	1,617,395.07	(7,229,758)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/06/2019	03/10/2020	日本円	193,142,196	英ポンド	1,350,000.00	(7,201,336)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/20/2020	03/10/2020	日本円	73,900,013	豪ドル	975,000.00	(6,116,751)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/06/2020	03/10/2020	日本円	294,273,798	ユーロ	2,437,000.00	(5,505,704)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/21/2020	03/10/2020	日本円	221,485,436	ユーロ	1,829,000.00	(4,761,249)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/28/2020	05/19/2020	日本円	185,441,216	米ドル	1,685,983.32	(4,351,535)	JPモルガン証券、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	日本円	49,600,479	豪ドル	659,818.00	(3,729,078)	JPモルガン証券、ロンドン
02/26/2020	03/10/2020	日本円	70,970,382	豪ドル	975,616.57	(3,144,255)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	日本円	192,989,001	米ドル	1,765,515.24	(2,670,688)	UBS AG、ロンドン
01/15/2020	03/10/2020	日本円	111,606,753	米ドル	1,014,237.53	(2,274,377)	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/16/2020	03/10/2020	日本円	115,140,001	米ドル	1,049,798.41	(1,974,247)	JPモルガン証券、ロンドン
01/28/2020	03/10/2020	日本円	252,581,491	米ドル	2,325,000.00	(1,952,061)	UBS AG、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	日本円	98,818,703	米ドル	899,087.15	(1,899,262)	JPモルガン証券、ロンドン
02/26/2020	05/19/2020	日本円	70,762,961	米ドル	642,511.41	(1,751,492)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	日本円	20,510,118	豪ドル	272,839.00	(1,541,998)	HSBCバンクPLC、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	日本円	20,322,486	豪ドル	270,343.00	(1,527,891)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
01/23/2020	03/10/2020	日本円	67,295,454	米ドル	612,277.59	(1,293,397)	JPモルガン証券、ロンドン
01/20/2020	03/10/2020	日本円	39,116,529	ユーロ	320,000.00	(1,198,683)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
02/19/2020	03/10/2020	日本円	398,257,460	ユーロ	3,351,000.00	(1,186,519)	モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	日本円	125,324,104	米ドル	1,154,582.15	(862,914)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
12/18/2019	03/10/2020	日本円	54,388,170	米ドル	496,582.48	(857,768)	UBS AG、ロンドン
12/04/2019	03/10/2020	日本円	116,610,772	米ドル	1,079,740.56	(217,326)	パークレイズ・バンクPLC、ロンドン
合計						(734,505,441)	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	21,173,900.00	日本円	2,323,528,040	41,162,004	JP モルガン・チェース、東京
合計						41,162,004	

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
01/16/2020	03/11/2020	日本円	2,323,528,053	豪ドル	30,583,536.75	(197,389,574)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(197,389,574)	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	17,028,000.00	日本円	1,868,575,722	33,102,386	JP モルガン・チェース、東京
合計						33,102,386	

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
01/16/2020	03/11/2020	日本円	1,868,575,732	豪ドル	24,595,207.49	(158,740,226)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(158,740,226)	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	20,426,600.00	日本円	2,254,723,137	52,909,675	JP モルガン・チェース、東京
合計						52,909,675	

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
01/16/2020	03/11/2020	日本円	2,254,723,128	ブラジル・ リアル	85,573,155.38	(211,975,065)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(211,975,065)	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	245,700.00	日本円	26,926,015	441,648	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2020	03/11/2020	米ドル	8,000.00	日本円	873,160	10,828	シティバンク、東京
合計						452,476	

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
01/16/2020	03/11/2020	日本円	26,926,016	ユーロ	219,443.58	(923,250)	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2020	03/11/2020	日本円	873,160	ユーロ	7,237.00	(15,618)	シティバンク、東京
合計						(938,868)	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	95,333,800.00	日本円	10,461,712,050	185,540,575	JP モルガン・チェース、東京
合計						185,540,575	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	5,978,900.00	日本円	662,921,160	18,446,675	JP モルガン・チェース、東京
02/12/2020	03/11/2020	米ドル	240,500.00	日本円	26,556,325	632,474	シティバンク、東京
合計						19,079,149	

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
01/16/2020	03/11/2020	日本円	662,921,160	メキシコ・ペソ	113,126,169.01	(48,156,674)	JP モルガン・チェース、東京
02/12/2020	03/11/2020	日本円	26,556,325	メキシコ・ペソ	4,498,057.07	(2,112,416)	シティバンク、東京
合計						(50,269,090)	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	234,800.00	日本円	25,967,623	658,183	JP モルガン・チェース、東京
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	234,800.00	日本円	25,917,627	608,187	JP モルガン・チェース、東京
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	234,800.00	日本円	25,765,891	456,451	JP モルガン・チェース、東京
合計						1,722,821	

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
01/16/2020	03/11/2020	日本円	25,967,623	南アフリカ・ランド	3,396,875.08	(2,735,947)	JP モルガン・チェース、東京
01/16/2020	03/11/2020	日本円	25,917,627	ブラジル・リアル	983,647.64	(2,436,615)	JP モルガン・チェース、東京
01/16/2020	03/11/2020	日本円	25,765,891	豪ドル	339,144.63	(2,188,878)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(7,361,440)	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	6,046,600.00	日本円	670,038,074	18,266,106	JP モルガン・チェース、東京
02/27/2020	03/11/2020	ロシア・ルーブル	10,373,000.00	日本円	17,187,794	575,862	JP モルガン・チェース、東京
合計						18,841,968	

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
01/16/2020	03/11/2020	日本円	670,038,070	ロシア・ルーブル	375,004,085.40	(69,484,485)	JP モルガン・チェース、東京
02/27/2020	03/11/2020	日本円	17,187,794	米ドル	156,266.95	(343,548)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(69,828,033)	

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
01/16/2020	03/11/2020	米ドル	38,253,300.00	日本円	4,281,754,065	158,374,211	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2020	03/11/2020	米ドル	2,042,400.00	日本円	225,497,525	5,344,205	シティバンク、東京
合計						163,718,416	

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
01/16/2020	03/11/2020	日本円	4,281,754,054	トルコ・ リラ	227,526,803.07	(381,405,610)	JP モルガン・チェース、東京
01/24/2020	03/11/2020	日本円	225,497,524	トルコ・ リラ	12,241,267.37	(15,653,200)	シティバンク、東京
合計						(397,058,810)	

2020年2月29日現在、当該契約に係る未実現評価益は1,532,898,256円で、当該契約に係る未実現評価損は1,828,066,547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
03/11/2019	03/15/2019	0.3	178,357.50	米ドル
04/10/2019	04/16/2019	0.3	176,827.50	米ドル
05/10/2019	05/16/2019	0.3	176,783.10	米ドル
06/11/2019	06/17/2019	0.3	178,101.90	米ドル
07/10/2019	07/17/2019	0.3	177,681.90	米ドル
08/13/2019	08/20/2019	0.3	178,119.90	米ドル
09/10/2019	09/17/2019	0.23	135,635.14	米ドル
10/10/2019	10/17/2019	0.23	138,015.64	米ドル
11/12/2019	11/18/2019	0.23	137,969.64	米ドル
12/10/2019	12/16/2019	0.23	137,464.79	米ドル
01/10/2020	01/17/2020	0.15	88,908.15	米ドル
02/10/2020	02/18/2020	0.15	87,676.20	米ドル
			1,791,541.36	

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
03/11/2019	03/15/2019	0.25	56.25	米ドル
04/10/2019	04/16/2019	0.25	56.25	米ドル
05/10/2019	05/16/2019	0.25	56.25	米ドル
06/11/2019	06/17/2019	0.25	56.25	米ドル
07/10/2019	07/17/2019	0.25	56.25	米ドル
08/13/2019	08/20/2019	0.25	56.25	米ドル
09/10/2019	09/17/2019	0.25	56.25	米ドル
10/10/2019	10/17/2019	0.25	56.25	米ドル
11/12/2019	11/18/2019	0.25	56.25	米ドル
12/10/2019	12/16/2019	0.25	56.25	米ドル
01/10/2020	01/17/2020	0.25	56.25	米ドル
02/10/2020	02/18/2020	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
03/11/2019	03/15/2019	0.6	5,164.80	米ドル
04/10/2019	04/16/2019	0.6	5,164.80	米ドル
05/10/2019	05/16/2019	0.6	5,164.80	米ドル
06/11/2019	06/17/2019	0.6	5,164.80	米ドル
07/10/2019	07/17/2019	0.6	5,134.80	米ドル
08/13/2019	08/20/2019	0.6	5,134.80	米ドル
09/10/2019	09/17/2019	0.6	5,134.80	米ドル
10/10/2019	10/17/2019	0.6	5,134.80	米ドル
11/12/2019	11/18/2019	0.6	5,014.80	米ドル
12/10/2019	12/16/2019	0.6	5,014.80	米ドル
01/10/2020	01/17/2020	0.6	5,014.80	米ドル
02/10/2020	02/18/2020	0.6	5,014.80	米ドル
			61,257.60	

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
03/11/2019	03/15/2019	0.2	13,683.00	米ドル
04/10/2019	04/16/2019	0.2	13,649.00	米ドル
05/10/2019	05/16/2019	0.2	13,482.00	米ドル
06/11/2019	06/17/2019	0.2	13,264.80	米ドル
07/10/2019	07/17/2019	0.2	14,137.20	米ドル
08/13/2019	08/20/2019	0.2	14,117.20	米ドル
09/10/2019	09/17/2019	0.35	24,552.85	米ドル
10/10/2019	10/17/2019	0.35	24,505.60	米ドル
11/12/2019	11/18/2019	0.35	24,109.40	米ドル
12/10/2019	12/16/2019	0.35	24,178.70	米ドル
01/10/2020	01/17/2020	0.35	23,865.45	米ドル
02/10/2020	02/18/2020	0.35	23,815.75	米ドル
			227,360.95	

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
03/05/2019	03/11/2019	65	16,108,277	日本円
04/05/2019	04/11/2019	65	15,896,816	日本円
05/07/2019	05/14/2019	65	15,841,455	日本円
06/05/2019	06/12/2019	60	14,547,436	日本円
07/05/2019	07/11/2019	60	14,585,982	日本円
08/05/2019	08/09/2019	60	14,562,772	日本円
09/05/2019	09/11/2019	50	12,102,368	日本円
10/07/2019	10/11/2019	50	11,964,454	日本円
11/05/2019	11/12/2019	50	12,027,698	日本円
12/05/2019	12/11/2019	50	11,898,198	日本円
01/06/2020	01/10/2020	50	11,827,913	日本円
02/05/2020	02/12/2020	50	11,731,549	日本円
			163,094,918	

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
03/05/2019	03/11/2019	0.00006	231,531.52	豪ドル
04/05/2019	04/11/2019	0.00006	225,346.84	豪ドル
05/07/2019	05/14/2019	0.00006	225,082.95	豪ドル
06/05/2019	06/12/2019	0.00006	226,601.48	豪ドル
07/05/2019	07/11/2019	0.00006	233,702.79	豪ドル
08/05/2019	08/09/2019	0.00006	232,223.94	豪ドル
09/05/2019	09/11/2019	0.000052	205,109.53	豪ドル
10/07/2019	10/11/2019	0.000052	205,806.16	豪ドル
11/05/2019	11/12/2019	0.000052	200,251.64	豪ドル
12/05/2019	12/11/2019	0.000052	202,741.20	豪ドル
01/06/2020	01/10/2020	0.000052	197,898.31	豪ドル
02/05/2020	02/12/2020	0.000052	199,630.11	豪ドル
			2,585,926.47	

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
03/05/2019	03/11/2019	60	45,458,441	日本円
04/05/2019	04/11/2019	60	44,735,317	日本円
05/07/2019	05/14/2019	60	44,735,317	日本円
06/05/2019	06/12/2019	55	41,247,117	日本円
07/05/2019	07/11/2019	55	41,039,121	日本円
08/05/2019	08/09/2019	55	40,647,230	日本円
09/05/2019	09/11/2019	45	33,256,824	日本円
10/07/2019	10/11/2019	45	32,620,913	日本円
11/05/2019	11/12/2019	45	30,867,297	日本円
12/05/2019	12/11/2019	45	30,867,297	日本円
01/06/2020	01/10/2020	44	29,731,288	日本円
02/05/2020	02/12/2020	42	28,077,536	日本円
			443,283,698	

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
03/05/2019	03/11/2019	50	146,900	日本円
04/05/2019	04/11/2019	50	121,436	日本円
05/07/2019	05/14/2019	50	122,343	日本円
06/05/2019	06/12/2019	45	110,523	日本円
07/05/2019	07/11/2019	45	110,523	日本円
08/05/2019	08/09/2019	45	110,936	日本円
09/05/2019	09/11/2019	45	110,936	日本円
10/07/2019	10/11/2019	45	111,351	日本円
11/05/2019	11/12/2019	45	111,762	日本円
12/05/2019	12/11/2019	45	111,762	日本円
01/06/2020	01/10/2020	45	111,762	日本円
02/05/2020	02/12/2020	45	111,762	日本円
			1,391,996	

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
03/05/2019	03/11/2019	45	55,334,250	日本円
04/05/2019	04/11/2019	45	55,128,041	日本円
05/07/2019	05/14/2019	45	54,854,890	日本円
06/05/2019	06/12/2019	45	54,963,600	日本円
07/05/2019	07/11/2019	45	54,721,936	日本円
08/05/2019	08/09/2019	45	54,727,575	日本円
09/05/2019	09/11/2019	40	48,312,498	日本円
10/07/2019	10/11/2019	40	48,141,755	日本円
11/05/2019	11/12/2019	40	47,650,063	日本円
12/05/2019	12/11/2019	40	47,027,020	日本円
01/06/2020	01/10/2020	40	47,029,268	日本円
02/05/2020	02/12/2020	40	46,112,308	日本円
			614,003,204	

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
03/05/2019	03/11/2019	80	5,291,578	日本円
04/05/2019	04/11/2019	80	5,369,949	日本円
05/07/2019	05/14/2019	80	5,321,243	日本円
06/05/2019	06/12/2019	80	5,321,243	日本円
07/05/2019	07/11/2019	80	6,581,896	日本円
08/05/2019	08/09/2019	80	6,614,331	日本円
09/05/2019	09/11/2019	80	6,614,331	日本円
10/07/2019	10/11/2019	80	6,640,271	日本円
11/05/2019	11/12/2019	80	7,562,905	日本円
12/05/2019	12/11/2019	80	7,744,434	日本円
01/06/2020	01/10/2020	80	8,121,027	日本円
02/05/2020	02/12/2020	80	8,295,373	日本円
			79,478,581	

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
03/05/2019	03/11/2019	80	1,105,312	日本円
04/05/2019	04/11/2019	80	1,086,283	日本円
05/07/2019	05/14/2019	80	1,087,725	日本円
06/05/2019	06/12/2019	80	1,091,737	日本円
07/05/2019	07/11/2019	80	1,110,380	日本円
08/05/2019	08/09/2019	80	1,077,539	日本円
09/05/2019	09/11/2019	70	945,289	日本円
10/07/2019	10/11/2019	70	945,289	日本円
11/05/2019	11/12/2019	70	948,925	日本円
12/05/2019	12/11/2019	70	948,925	日本円
01/06/2020	01/10/2020	70	932,966	日本円
02/05/2020	02/12/2020	67	898,704	日本円
			12,179,074	

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
03/05/2019	03/11/2019	70	10,911,288	日本円
04/05/2019	04/11/2019	70	10,754,068	日本円
05/07/2019	05/14/2019	70	10,623,829	日本円
06/05/2019	06/12/2019	70	10,302,514	日本円
07/05/2019	07/11/2019	70	10,347,802	日本円
08/05/2019	08/09/2019	70	10,262,264	日本円
09/05/2019	09/11/2019	70	10,084,766	日本円
10/07/2019	10/11/2019	70	9,761,424	日本円
11/05/2019	11/12/2019	70	9,791,371	日本円
12/05/2019	12/11/2019	70	9,925,646	日本円
01/06/2020	01/10/2020	70	9,458,833	日本円
02/05/2020	02/12/2020	70	9,357,468	日本円
			121,581,273	

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
03/05/2019	03/11/2019	100	38,979,467	日本円
04/05/2019	04/11/2019	100	60,243,292	日本円
05/07/2019	05/14/2019	100	65,541,232	日本円
06/05/2019	06/12/2019	100	70,916,522	日本円
07/05/2019	07/11/2019	100	76,049,181	日本円
08/05/2019	08/09/2019	100	94,397,738	日本円
09/05/2019	09/11/2019	80	89,657,819	日本円
10/07/2019	10/11/2019	80	110,833,774	日本円
11/05/2019	11/12/2019	80	124,336,734	日本円
12/05/2019	12/11/2019	63	109,738,791	日本円
01/06/2020	01/10/2020	57	104,607,409	日本円
02/05/2020	02/12/2020	52	102,077,714	日本円
			1,047,379,673	

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
03/05/2019	03/11/2019	75	17,446,297	日本円
04/05/2019	04/11/2019	75	17,780,329	日本円
05/07/2019	05/14/2019	75	17,729,756	日本円
06/05/2019	06/12/2019	75	18,189,784	日本円
07/05/2019	07/11/2019	75	18,707,949	日本円
08/05/2019	08/09/2019	75	18,690,758	日本円
09/05/2019	09/11/2019	75	18,948,296	日本円
10/07/2019	10/11/2019	75	20,052,864	日本円
11/05/2019	11/12/2019	75	21,137,325	日本円
12/05/2019	12/11/2019	75	21,680,943	日本円
01/06/2020	01/10/2020	75	21,976,485	日本円
02/05/2020	02/12/2020	75	23,519,086	日本円
			235,859,872	

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
03/05/2019	03/11/2019	0.000045	459,962	米ドル
04/05/2019	04/11/2019	0.000045	467,109	米ドル
05/07/2019	05/14/2019	0.000045	464,264	米ドル
06/05/2019	06/12/2019	0.000045	463,164	米ドル
07/05/2019	07/11/2019	0.000045	461,938	米ドル
08/05/2019	08/09/2019	0.000045	459,615	米ドル
09/05/2019	09/11/2019	0.00006	635,770	米ドル
10/07/2019	10/11/2019	0.00006	685,767	米ドル
11/05/2019	11/12/2019	0.00006	686,807	米ドル
12/05/2019	12/11/2019	0.00006	697,789	米ドル
01/06/2020	01/10/2020	0.00006	705,761	米ドル
02/05/2020	02/12/2020	0.00006	703,576	米ドル
			6,891,522	

注記12 投資ポートフォリオの増減

2020年2月29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。

注記13 後発事象

2019年12月に中国で発生し、その後、深刻度は異なるものの他の国(主として、当初はアジアとヨーロッパ、現時点では世界中)に拡大したCOVID-19の感染状況は、世界の貿易および金融市場に重大な悪影響を及ぼしている。

2020年2月中旬以降、世界の金融市場では、ボラティリティの水準が大幅に上昇している。価格および市場の流動性は大幅に低下した。事象が依然として進展しているため、最終的な影響は依然として不透明である。

当ファンドの運営に関わるすべての業務受託者は、現在の状況下で正常に機能を継続するための事業継続計画を備えていることを確認した。

(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
2020年2月29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)	%
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					
オーストラリア					
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 11/21/2029	ユーロ	3,500,000	420,573,761	415,213,451	1.06%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 09/12/2034	米ドル	3,400,000	363,970,009	388,261,340	0.99%
			784,543,770	803,474,791	2.05%
オーストリア					
BAWAG GROUP AG FRN 03/26/2029	ユーロ	4,000,000	504,988,434	489,070,057	1.24%
ERSTE GROUP BANK AG FRN 06/10/2030	ユーロ	1,200,000	143,532,190	139,882,106	0.36%
ERSTE GROUP BANK AG FRN PERPETUAL	ユーロ	1,200,000	164,173,234	158,519,206	0.41%
			812,693,858	787,471,369	2.01%
ベルギー					
AGEAS FRN 07/02/2049	ユーロ	3,000,000	379,730,283	391,499,405	1.00%
KBC GROUP NV FRN 09/18/2029	ユーロ	2,800,000	364,426,803	343,841,932	0.88%
KBC GROUP NV FRN 12/03/2029	ユーロ	3,000,000	351,000,708	349,676,818	0.89%
			1,095,157,794	1,085,018,155	2.77%
バミューダ					
HISCOX LTD FRN 11/24/2045	英ポンド	2,420,000	421,099,731	377,042,222	0.96%
			421,099,731	377,042,222	0.96%
カナダ					
BANK OF MONTREAL FRN 12/15/2032	米ドル	4,350,000	490,397,233	509,682,340	1.30%
TORONTO-DOMINION BANK/THE FRN 09/15/2031	米ドル	7,400,000	758,789,022	871,595,563	2.23%
			1,249,186,255	1,381,277,903	3.53%
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	210,658,011	0.54%
QNB FINANCE LTD 2.75% 02/12/2027	米ドル	2,300,000	251,941,731	250,900,357	0.64%
XLIT LTD FRN 06/29/2047	ユーロ	1,200,000	147,662,895	158,959,975	0.41%
			583,462,218	620,518,343	1.59%
フランス					
AXA SA FRN PERPETUAL	英ポンド	4,700,000	854,967,509	735,134,251	1.88%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 03/24/2026	ユーロ	2,600,000	341,110,482	338,532,415	0.87%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3% 09/11/2025	ユーロ	2,400,000	331,506,019	319,773,993	0.82%

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）
2020年2月29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）					
フランス（続き）					
BNP PARIBAS SA 4.375% 09/28/2025	米ドル	7,650,000	875,368,671	905,480,775	2.31%
BPCE SA 4.5% 03/15/2025	米ドル	6,240,000	692,056,012	736,885,365	1.88%
CNP ASSURANCES 2.75% 02/05/2029	ユーロ	800,000	98,881,908	108,295,606	0.28%
CNP ASSURANCES FRN 07/27/2050	ユーロ	2,300,000	274,710,913	277,912,420	0.71%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN 01/29/2048	ユーロ	2,000,000	272,543,704	247,343,101	0.63%
CREDIT AGRICOLE SA 4.375% 03/17/2025	米ドル	6,400,000	777,075,880	756,615,130	1.93%
			4,518,221,098	4,425,973,056	11.31%
ドイツ					
HANNOVER RUECK SE FRN 10/09/2039	ユーロ	1,700,000	198,098,357	200,462,542	0.51%
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 06/16/2025	ユーロ	4,980,000	693,886,457	679,226,392	1.73%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN 05/26/2049	ユーロ	1,200,000	152,187,944	166,734,434	0.43%
			1,044,172,758	1,046,423,368	2.67%
アイルランド					
AIB GROUP PLC 1.25% 05/28/2024	ユーロ	1,000,000	120,565,623	120,910,864	0.31%
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRN 10/14/2029	ユーロ	3,600,000	443,282,716	444,727,065	1.14%
BEAZLEY INSURANCE DAC 5.5% 09/10/2029	米ドル	1,700,000	180,586,874	201,239,956	0.51%
			744,435,213	766,877,885	1.96%
イタリア					
ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 10/01/2030	ユーロ	800,000	94,550,296	97,252,867	0.25%
CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/25/2025	ユーロ	1,300,000	157,209,046	156,309,245	0.40%
INTESA SANPAOLO SPA 5.017% 06/26/2024	米ドル	3,200,000	367,974,409	363,064,945	0.93%
UNICREDIT SPA FRN 09/23/2029	ユーロ	3,200,000	380,443,947	370,455,888	0.94%
			1,000,177,698	987,082,945	2.52%
日本					
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERPETUAL	米ドル	6,910,000	796,992,374	819,427,210	2.09%
MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO LTD FRN PERPETUAL	米ドル	3,100,000	343,774,504	383,304,839	0.98%
SOMPO JAPAN NIPPONKOA INSURANCE INC FRN 03/28/2073	米ドル	1,290,000	125,730,568	150,054,877	0.38%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.202% 09/17/2029	米ドル	5,000,000	536,424,972	569,645,849	1.46%
			1,802,922,418	1,922,432,775	4.91%

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）
 2020年2月29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）					
ジャージー					
HASTINGS GROUP FINANCE PLC 3% 05/24/2025	英ポンド	2,800,000	368,529,829	392,905,634	1.00%
			368,529,829	392,905,634	1.00%
ルクセンブルグ					
SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERPETUAL	米ドル	1,800,000	191,312,364	196,329,619	0.50%
			191,312,364	196,329,619	0.50%
オランダ					
ABN AMRO BANK NV FRN 03/27/2028	米ドル	3,800,000	416,569,479	433,492,395	1.11%
AEGON NV FRN PERPETUAL	米ドル	2,000,000	186,437,645	179,349,289	0.46%
ASR NEDERLAND NV FRN 05/02/2049	ユーロ	2,250,000	283,695,075	293,011,409	0.75%
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERPETUAL	ユーロ	4,600,000	630,708,708	552,069,581	1.40%
ELM BV FOR HELVETIA SCHWEIZERISCHE VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG FRN 09/29/2047	ユーロ	3,700,000	451,293,194	487,106,055	1.25%
ING BANK NV 5.8% 09/25/2023	米ドル	699,000	78,089,091	86,046,042	0.22%
ING GROEP NV FRN PERPETUAL	米ドル	3,550,000	418,427,167	402,851,774	1.03%
NN GROUP NV FRN PERPETUAL	ユーロ	1,670,000	239,555,347	220,681,089	0.56%
			2,704,775,706	2,654,607,634	6.78%
ノルウェー					
DNB BANK ASA FRN 03/01/2027	ユーロ	3,900,000	467,819,516	471,612,443	1.20%
DNB BANK ASA FRN PERPETUAL	米ドル	2,000,000	218,496,472	214,964,147	0.55%
			686,315,988	686,576,590	1.75%
サウジアラビア					
RIYAD BANK FRN 02/25/2030	米ドル	4,000,000	439,239,987	433,164,244	1.11%
			439,239,987	433,164,244	1.11%
シンガポール					
DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN 04/11/2028	ユーロ	3,700,000	483,456,916	449,075,540	1.15%
DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERPETUAL	米ドル	1,800,000	201,762,010	193,256,114	0.49%
UNITED OVERSEAS BANK LTD FRN 04/15/2029	米ドル	2,000,000	222,085,615	229,223,901	0.59%
			907,304,541	871,555,555	2.23%
スペイン					
BANCO DE SABADELL SA FRN 12/12/2028	ユーロ	2,700,000	367,315,760	350,727,545	0.90%
BANCO SANTANDER SA 3.125% 01/19/2027	ユーロ	3,000,000	364,610,750	399,077,675	1.02%

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）
 2020年2月29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）					
スペイン（続き）					
MAPFRE SA FRN 03/31/2047	ユーロ	2,000,000	239,987,727	275,457,054	0.70%
			971,914,237	1,025,262,274	2.62%
国際					
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5% 07/27/2027	米ドル	3,240,000	374,027,610	379,220,076	0.97%
			374,027,610	379,220,076	0.97%
英国					
BARCLAYS PLC FRN 02/07/2028	ユーロ	1,550,000	193,290,076	186,374,222	0.48%
HSBC BANK PLC FRN PERPETUAL	米ドル	2,300,000	197,620,996	211,811,366	0.54%
HSBC HOLDINGS PLC 6.8% 06/01/2038	米ドル	3,050,000	430,633,498	471,657,276	1.21%
HSBC HOLDINGS PLC 6% 03/29/2040	英ポンド	800,000	141,259,280	151,894,149	0.39%
HSBC HOLDINGS PLC FRN 07/22/2028	英ポンド	1,200,000	175,287,607	176,702,632	0.45%
M&G PLC FRN 07/20/2055	英ポンド	1,200,000	187,906,361	184,373,996	0.47%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN 07/18/2030	米ドル	3,200,000	345,779,362	382,667,039	0.98%
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.375% 01/24/2029	ユーロ	1,450,000	192,474,568	195,796,156	0.50%
RL FINANCE BONDS NO 4 PLC FRN 10/07/2049	英ポンド	1,200,000	156,582,293	167,123,347	0.43%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.1% 06/10/2023	米ドル	3,450,000	422,037,198	412,562,901	1.05%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN 05/18/2029	米ドル	2,500,000	275,799,985	313,862,871	0.80%
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 5.625% 09/15/2045	米ドル	1,500,000	194,703,578	211,381,958	0.54%
SANTANDER UK PLC 5% 11/07/2023	米ドル	4,800,000	481,041,369	570,500,581	1.46%
STANDARD CHARTERED PLC 4.3% 02/19/2027	米ドル	5,950,000	594,216,645	691,285,674	1.76%
STANDARD CHARTERED PLC 5.3% 01/09/2043	米ドル	1,150,000	139,193,730	157,451,239	0.40%
ZURICH FINANCE UK PLC FRN PERPETUAL	英ポンド	1,710,000	289,174,272	264,471,648	0.68%
			4,417,000,818	4,749,917,055	12.14%
米国					
AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.25% 02/15/2028	米ドル	2,300,000	253,951,295	274,525,912	0.70%
BANK OF AMERICA CORP 3.95% 04/21/2025	米ドル	5,320,000	615,146,786	625,103,068	1.60%
BANK OF AMERICA CORP 7.75% 05/14/2038	米ドル	2,950,000	496,152,228	520,511,214	1.33%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 1.65% 06/12/2029	ユーロ	2,100,000	254,547,631	265,771,451	0.68%
CHUBB INA HOLDINGS INC 2.5% 03/15/2038	ユーロ	2,600,000	339,008,298	369,794,271	0.95%
CIT BANK NA FRN 09/27/2025	米ドル	1,800,000	193,346,994	199,568,157	0.51%

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）

2020年2月29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（続き）					
CITIGROUP INC 4.6% 03/09/2026	米ドル	8,450,000	957,935,011	1,035,627,333	2.66%
CITIGROUP INC 8.125% 07/15/2039	米ドル	1,030,000	169,137,062	191,161,069	0.49%
DIGITAL REALTY TRUST LP 4.45% 07/15/2028	米ドル	5,100,000	561,519,214	633,981,499	1.62%
DISCOVER BANK FRN 08/09/2028	米ドル	5,250,000	583,763,733	609,272,723	1.56%
EQUITABLE HOLDINGS INC 5% 04/20/2048	米ドル	1,850,000	206,726,207	225,306,995	0.58%
GOLDMAN SACHS CAPITAL I 6.345% 02/15/2034	米ドル	5,150,000	718,749,937	782,311,740	2.00%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN 02/12/2047	米ドル	1,740,000	187,797,158	179,532,052	0.46%
HSBC BANK USA NA 7% 01/15/2039	米ドル	3,000,000	413,185,215	482,353,949	1.23%
JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 12/01/2027	米ドル	3,000,000	318,842,453	350,699,309	0.90%
JPMORGAN CHASE & CO FRN 07/23/2029	米ドル	5,100,000	573,188,984	631,447,673	1.61%
MARSH & MCLENNAN COS INC 1.979% 03/21/2030	ユーロ	1,500,000	190,038,939	200,095,114	0.51%
METLIFE INC 6.4% 12/15/2036	米ドル	2,000,000	253,434,756	266,696,207	0.68%
MORGAN STANLEY 3.95% 04/23/2027	米ドル	6,010,000	663,862,835	715,202,354	1.83%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC FRN 06/15/2043	米ドル	7,350,000	690,803,374	847,178,503	2.17%
TRUIST BANK FRN 09/17/2029	米ドル	5,000,000	535,800,014	554,533,953	1.42%
VOYA FINANCIAL INC FRN 01/23/2048	米ドル	1,950,000	216,362,245	210,730,068	0.54%
WELLS FARGO CAPITAL X 5.95% 12/15/2036	米ドル	6,410,000	510,608,458	904,888,906	2.31%
			9,903,908,827	11,076,293,520	28.34%
投資有価証券合計			35,020,402,718	36,669,425,013	93.72%
銀行預金				2,069,209,233	5.29%
ブローカー保有現金				132,673,946	0.34%
その他の純資産／（負債）				253,384,967	0.65%
純資産				39,124,693,159	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）
2020年2月29日現在

	純資産比率（%）
米国	28.34%
英国	12.14%
フランス	11.31%
オランダ	6.78%
日本	4.91%
カナダ	3.53%
ベルギー	2.77%
ドイツ	2.67%
スペイン	2.62%
イタリア	2.52%
シンガポール	2.23%
オーストラリア	2.05%
オーストリア	2.01%
アイルランド	1.96%
ノルウェー	1.75%
ケイマン諸島	1.59%
サウジアラビア	1.11%
ジャージー	1.00%
国際	0.97%
バミューダ	0.96%
ルクセンブルグ	0.50%
	93.72%

IV. お知らせ

ファンドの信託期間の延長が決定し、償還日が2026年9月10日に変更されました。

(変更適用日：2020年8月31日)