

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 9 期

(自 2020年 3 月 1 日)
(至 2021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9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ものを除きます。
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ます。</p>
分配方針	管理会社は、いずれのクラスに関しても、投資顧問会社と協議の上、毎月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分配を宣言することができます。

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■ 1口当たり純資産価格等の推移について

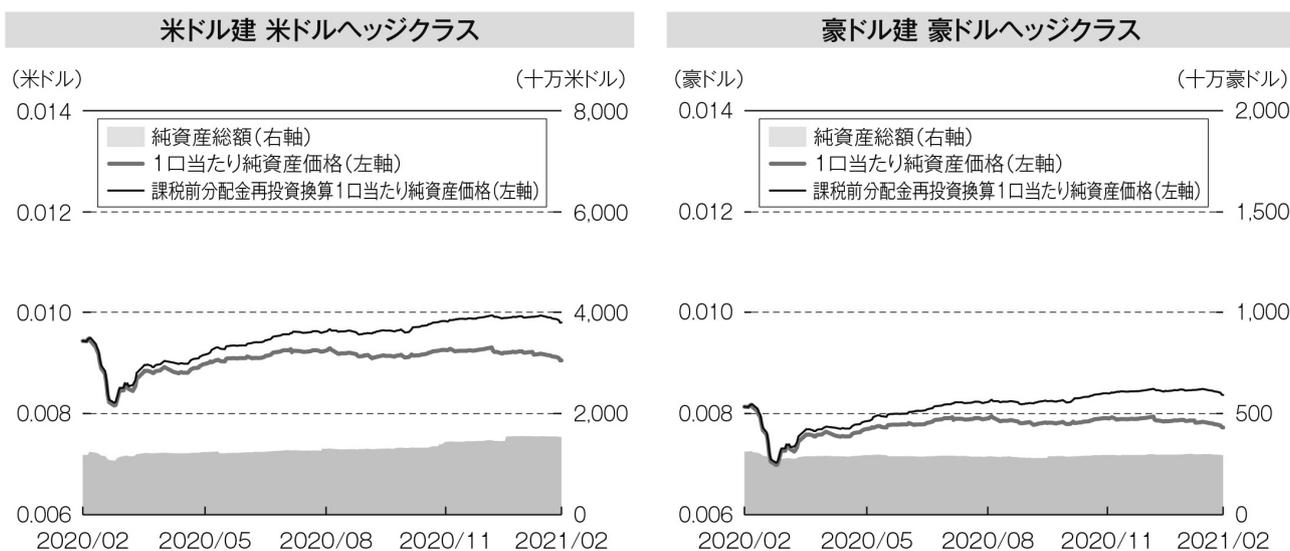
*騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

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

*課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

*課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、第8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8期末の 1口当たり純資産価格：	第9期末の 1口当たり純資産価格：	第9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	0.009432米ドル	0.009052米ドル	0.000720米ドル	3.86%
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	0.008135豪ドル	0.007726豪ドル	0.000622豪ドル	2.86%

■ 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
- ・2020年秋頃から新型コロナウイルスワクチンの開発および接種が進展し、経済活動正常化への期待が高まったことを背景に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）が縮小したこと

[マイナス要因]

- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展により経済活動正常化への期待が高まったことを背景に、基準金利となる米国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■分配金について

当期（2020年3月1日～2021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)
2020年3月5日	0.009434	0.000060 (0.63%)	0.000087
2020年4月6日	0.008445	0.000060 (0.71%)	-0.000929
2020年5月7日	0.008825	0.000060 (0.68%)	0.000440
2020年6月5日	0.009010	0.000060 (0.66%)	0.000245
2020年7月6日	0.009087	0.000060 (0.66%)	0.000137
2020年8月5日	0.009213	0.000060 (0.65%)	0.000186
2020年9月8日	0.009199	0.000060 (0.65%)	0.000046
2020年10月5日	0.009087	0.000060 (0.66%)	-0.000052
2020年11月5日	0.009143	0.000060 (0.65%)	0.000116
2020年12月7日	0.009227	0.000060 (0.65%)	0.000144
2021年1月5日	0.009236	0.000060 (0.65%)	0.000069
2021年2月5日	0.009158	0.000060 (0.65%)	-0.000018

(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) 2020年3月5日の直前の分配落日（2020年2月5日）における1口当たり純資産価格は、0.009407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
2020年3月5日	0.008133	0.000052 (0.64%)	0.000096
2020年4月6日	0.007251	0.000052 (0.71%)	-0.000830
2020年5月7日	0.007562	0.000052 (0.68%)	0.000363
2020年6月5日	0.007717	0.000052 (0.67%)	0.000207
2020年7月6日	0.007774	0.000052 (0.66%)	0.000109
2020年8月5日	0.007874	0.000052 (0.66%)	0.000152
2020年9月8日	0.007867	0.000052 (0.66%)	0.000045
2020年10月5日	0.007772	0.000052 (0.66%)	-0.000043
2020年11月5日	0.007813	0.000052 (0.66%)	0.000093
2020年12月7日	0.007880	0.000052 (0.66%)	0.000119
2021年1月5日	0.007878	0.000052 (0.66%)	0.000050
2021年2月5日	0.007817	0.000050 (0.64%)	-0.000011

(注) 2020年3月5日の直前の分配落日(2020年2月5日)における1口当たり純資産価格は、0.008089豪ドルでした。

■投資環境について

【2020年3月－2020年7月】

米国債利回りは低下しました。

新型コロナウイルスが世界的に感染拡大を続けるなか、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとした主要中央銀行が金融緩和姿勢を継続したことから、米国債利回りは低下しました。

ドイツ国債利回りは小幅に上昇しました。

主要中央銀行が金融緩和姿勢を継続したものの、既にマイナス圏で推移していたドイツ国債利回りの低下余地は乏しく、狭いレンジ内で小幅に上昇しました。

海外社債市場では、2020年3月に新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から、社債スプレッドが大幅に拡大したものの、その後FRBやECB（欧州中央銀行）など先進国の中央銀行による社債の購入や、段階的な移動制限の緩和に伴う景気回復期待などを受けて縮小に転じました。

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、スプレッドが大幅に拡大した後、縮小に転じました。

【2020年8月－2021年2月】

米国債利回りおよびドイツ国債利回りは上昇しました。

新型コロナウイルスワクチンの開発および接種が徐々に進展するなか、経済活動正常化に伴う景気回復期待が高まり、米国債およびドイツ国債利回りは上昇しました。新型コロナウイルスの感染再拡大で景気回復期待が後退し、国債利回りが低下する局面もありましたが、2021年1月に発足したバイデン米政権による大型の追加経済対策などを背景に景気回復期待が高まり、期末にかけて米国債およびドイツ国債利回りは一段と上昇しました。

海外社債市場では、主要中央銀行による金融緩和が継続されたことや、新型コロナウイルスワクチン接種の進展により経済情勢が安定するという期待から、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についても、海外社債市場と同様にスプレッドは縮小しました。

以上のような経過を経て、米国債利回り、ドイツ国債利回りはともに期を通じて上昇した一方、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ました。

当期、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再拡大時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、ハイブリッド証券からの利息収入、ハイブリッド証券のスプレッドの縮小などにより、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3.9%、豪ドル建豪ドルヘッジクラスが2.9%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、運用報告書等各种書類の送付、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. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第9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	18,048,687	0.010066	1.1131
第2会計年度末 (2014年2月末日)	333,345,774.54	36,861,376	0.010117	1.1187
第3会計年度末 (2015年2月末日)	246,873,401.15	27,299,261	0.010205	1.1285
第4会計年度末 (2016年2月末日)	164,478,580.54	18,188,041	0.009333	1.0320
第5会計年度末 (2017年2月末日)	133,400,589.53	14,751,437	0.009601	1.0617
第6会計年度末 (2018年2月末日)	99,587,865.51	11,012,426	0.009472	1.0474
第7会計年度末 (2019年2月末日)	91,788,317.14	10,149,952	0.009007	0.9960
第8会計年度末 (2020年2月末日)	118,285,726.45	13,080,036	0.009432	1.0430
第9会計年度末 (2021年2月末日)	153,438,292.84	16,967,206	0.009052	1.0010
2020年3月末日	116,838,649.01	12,920,018	0.008545	0.9449
4月末日	122,781,766.62	13,577,208	0.008916	0.9859
5月末日	123,420,995.74	13,647,894	0.008967	0.9916
6月末日	122,816,673.69	13,581,068	0.009096	1.0058
7月末日	127,359,732.06	14,083,439	0.009250	1.0229
8月末日	130,123,992.59	14,389,111	0.009224	1.0200
9月末日	130,107,652.78	14,387,304	0.009143	1.0110
10月末日	132,001,445.24	14,596,720	0.009105	1.0068
11月末日	144,350,025.63	15,962,226	0.009257	1.0236
12月末日	146,917,355.78	16,246,121	0.009278	1.0260
2021年1月末日	155,178,233.75	17,159,609	0.009202	1.0176
2月末日	153,438,292.84	16,967,206	0.009052	1.0010

(注) 米ドルおよび豪ドルの円換算額は、2021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=110.58円および1豪ドル=83.12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	5,020,782	0.010042	0.8347
第2会計年度末 (2014年2月末日)	90,319,684.98	7,507,372	0.009880	0.8212
第3会計年度末 (2015年2月末日)	86,996,905.56	7,231,183	0.009799	0.8145
第4会計年度末 (2016年2月末日)	55,677,286.24	4,627,896	0.008824	0.7335
第5会計年度末 (2017年2月末日)	49,818,239.77	4,140,892	0.008905	0.7402
第6会計年度末 (2018年2月末日)	34,575,193.93	2,873,890	0.008603	0.7151
第7会計年度末 (2019年2月末日)	30,546,951.68	2,539,063	0.007918	0.6581
第8会計年度末 (2020年2月末日)	31,273,148.44	2,599,424	0.008135	0.6762
第9会計年度末 (2021年2月末日)	29,452,946.93	2,448,129	0.007726	0.6422
2020年3月末日	27,989,122.93	2,326,456	0.007345	0.6105
4月末日	29,184,599.61	2,425,824	0.007639	0.6350
5月末日	29,379,144.42	2,441,994	0.007683	0.6386
6月末日	28,876,797.74	2,400,239	0.007785	0.6471
7月末日	29,161,860.87	2,423,934	0.007909	0.6574
8月末日	28,609,080.83	2,377,987	0.007888	0.6557
9月末日	28,089,740.14	2,334,819	0.007820	0.6500
10月末日	28,733,384.50	2,388,319	0.007789	0.6474
11月末日	29,504,115.27	2,452,382	0.007909	0.6574
12月末日	29,844,474.00	2,480,673	0.007917	0.6581
2021年1月末日	30,016,646.93	2,494,984	0.007854	0.6528
2月末日	29,452,946.93	2,448,129	0.007726	0.6422

(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	0.004976
第2会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	0.000540	0.059713
第3会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	0.000540	0.059713
第4会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	0.000540	0.059713
第5会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	0.000540	0.059713
第6会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	0.000540	0.059713
第7会計年度 (2018年3月1日～2019年2月28日)	0.000540	0.059713
第8会計年度 (2019年3月1日～2020年2月29日)	0.000630	0.069665
第9会計年度 (2020年3月1日～2021年2月28日)	0.000720	0.079618

<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	0.006650
第2会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	0.000960	0.079795
第3会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	0.000960	0.079795
第4会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	0.000860	0.071483
第5会計年度 (2016年3月1日～2017年2月28日)	0.000720	0.059846
第6会計年度 (2017年3月1日～2018年2月28日)	0.000720	0.059846
第7会計年度 (2018年3月1日～2019年2月28日)	0.000720	0.059846
第8会計年度 (2019年3月1日～2020年2月29日)	0.000672	0.055857
第9会計年度 (2020年3月1日～2021年2月28日)	0.000622	0.051701

(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)
第9会計年度 (2020年3月1日～ 2021年2月28日)	5,377,243,845 (5,377,243,845)	966,790,263 (966,790,263)	16,950,694,979 (16,950,694,979)

(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)
第9会計年度 (2020年3月1日～ 2021年2月28日)	550,665,365 (550,665,365)	582,616,905 (582,616,905)	3,812,197,826 (3,812,197,826)

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2021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=110.58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

東京海上ストラテジック・トラスト、東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションおよび東京海上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ファーストカリビアン・インターナショナル・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、東京海上ストラテジック・トラスト（以下「トラスト」という。）、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、トラストのサブ・ファンドである。）（トラストおよび各サブ・ファンドは、個別におよび総称して以下「ファンド」という。）の2021年2月28日現在の財政状態、ならびにトラストおよび東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドについては同日に終了した会計年度、また東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションについては2020年3月1日から2021年2月26日（清算開始日）までの期間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、該当する場合、以下で構成されている。

- ・2021年2月28日現在の純資産計算書
- ・トラストおよび東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドについては同日に終了した会計年度、また東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションについては2020年3月1日から2021年2月26日（清算開始日）までの期間における損益および純資産変動計算書
- ・東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドについては同日に終了した会計年度における投資有価証券およびその他の純資産明細表、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、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的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ファーストカリビアン・インターナショナル・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、ファーストカリビアン・インターナショナル・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

2021年7月19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 FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as trustee of Tokio Marine Strategic Trust, 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 Tokio Marine Strategic Trust (the Trust), Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection and Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund (each a series trust of the Trust) (the Trust and each series trust are individually and collectively referred to as the Fund) as at February 28, 2021, and of the results of each of their operations and changes in each of their net assets for the year then ended for the Trust and for Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund, and for the period from March 1, 2020 to February 26, 2021 (date of the beginning of the liquidation) for Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection, in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg applicable to investment funds.

What we have audited

The financial statements of each Fund comprise, where applicable:

- the statement of net assets as at February 28, 2021;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended for the Trust and for Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund, and for the period from March 1, 2020 to February 26, 2021 (date of the beginning of the liquidation) for Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection;
- the statement of investments and other net assets for the year then ended for Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund; 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 Fund 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.



Independent auditor's report (continued)

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

Other information

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

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

In connection with our audit of the 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 Fund'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 Fund 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



Independent auditor's report (continued)

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

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 Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- 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 Fund'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 Fund 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 FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as trustee of the Fund in accordance with the terms of our engagement letter and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

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

July 19, 2021

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
2021年2月28日現在

	東京海上ストラテジック・トラスト		
	ファンド 日本円	東京海上ストラテジック・ トラスト合計 米ドル 日本円	
資産			
投資有価証券（取得原価）（注記2）	35,328,338,693	331,596,946.62	36,667,990,357
未実現評価益／（損）	2,315,556,543	21,734,151.90	2,403,362,517
投資有価証券（時価）（注記2）	37,643,895,236	353,331,098.52	39,071,352,874
銀行預金（注記2）	495,002,159	18,632,224.75	2,060,351,413
ブローカー保有現金（注記2）	6,392,400	80,000.00	8,846,400
未収利息（注記2）	428,208,111	4,019,223.87	444,445,776
受益証券販売未収金	50,437,337	473,412.21	52,349,922
先渡為替取引に係る未実現評価益 （注記2、10）	512,760,192	4,813,171.25	532,240,477
資産合計	39,136,695,435	381,349,130.60	42,169,586,862
負債			
未払費用（注記3）	(69,924,365)	(804,897.75)	(89,005,593)
受益証券買戻未払金	(20,000,000)	(198,489.52)	(21,948,971)
先渡為替取引に係る未実現評価損 （注記2、10）	(819,873,610)	(7,825,260.12)	(865,317,264)
その他の負債	(11,440,691)	(107,384.00)	(11,874,523)
負債合計	(921,238,666)	(8,936,031.39)	(988,146,351)
純資産	38,215,456,769	372,413,099.21	41,181,440,511

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）
2021年2月28日現在

発行済受益証券口数

豪ドルクラス受益証券	187,480.3929口
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	3,812,197,826口
ブラジル・リアルクラス受益証券	523,726.2960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	1,524.9755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	941,376.3200口
メキシコ・ペソクラス受益証券	110,304.2238口
資源国通貨バスケットクラス受益証券	18,562.2073口
ロシア・ルーブルクラス受益証券	85,467.4256口
トルコ・リラクラス受益証券	1,709,273.8958口
米ドルクラス受益証券	317,928.8231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	16,950,694,979口

受益証券1口当たり純資産価額

豪ドルクラス受益証券	8,429
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	0.007726
ブラジル・リアルクラス受益証券	2,271
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	11,675
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	8,863
メキシコ・ペソクラス受益証券	5,154
資源国通貨バスケットクラス受益証券	5,001
ロシア・ルーブルクラス受益証券	3,585
トルコ・リラクラス受益証券	1,576
米ドルクラス受益証券	14,617
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	0.009052

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
2021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	39,124,693,159	385,255,689.35*	42,601,574,128
収益			
銀行預金に係る受取利息（注記2）	703,440	7,479.86	827,123
債券に係る受取利息（純額）（注記2）	1,258,382,669	12,309,603.47	1,361,195,952
その他の収益	480,223	4,507.44	498,433
収益合計	1,259,566,332	12,321,590.77	1,362,521,507
費用			
管理事務代行報酬、管理報酬および保管報酬（注記7）	(46,510,493)	(456,084.57)	(50,433,832)
代行協会員報酬（注記9）	(7,983,937)	(82,768.66)	(9,152,558)
販売報酬（注記8）	(94,304,801)	(963,268.90)	(106,518,275)
当座借越利息	(419,127)	(4,017.19)	(444,221)
投資顧問報酬（注記5）	(236,949,970)	(2,333,687.73)	(258,059,189)
清算費用（注記14）	-	(5,000.00)	(552,900)
その他の費用（注記4）	(12,451,387)	(244,698.88)	(27,058,802)
その他の税金	(2,055,826)	(19,296.28)	(2,133,783)
専門家報酬	(2,768,582)	(60,784.92)	(6,721,596)
副保管報酬（注記7）	(1,833,260)	(20,818.60)	(2,302,121)
副管理報酬（注記7）	(9,302,090)	(91,216.81)	(10,086,755)
受託報酬（注記6）	(3,701,717)	(44,688.86)	(4,941,694)
費用合計	(418,281,190)	(4,326,331.40)	(478,405,726)
投資純利益／（損失）	841,285,142	7,995,259.37	884,115,781
投資に係る実現純利益／（損失）（注記2）	1,144,632,990	12,028,533.79	1,330,115,266
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）	(1,601,071,653)	(17,399,943.77)	(1,924,085,782)
当期に係る実現純利益／（損失）	(456,438,663)	(5,371,409.98)	(593,970,516)

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	666,534,248	5,039,678.72	557,287,673
－先渡為替取引（注記2）	(11,945,127)	553,265.27	61,180,074
－その他の資産および負債の為替換算 （注記2）	197,772,506	1,856,799.65	205,324,905
	852,361,627	7,449,743.64	823,792,652
運用による純資産の純増加／（減少）額	1,237,208,106	10,073,593.03	1,113,937,917

* 期首残高は、2021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2020年2月29日現在の為替レートを使用して合算した場合の金額は380,744,681.51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）
2021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			
豪ドルクラス受益証券	10,000,000	93,861.46	10,379,200
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	329,236,712	3,090,263.86	341,721,378
ブラジル・リアルクラス受益証券	75,400,000	707,715.41	78,259,170
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	250,659.00	27,717,872
ユーロクラス受益証券	180,000	1,689.51	186,826
日本円クラス受益証券	6,400,000	60,071.33	6,642,688
メキシコ・ペソクラス受益証券	42,500,000	398,911.21	44,111,602
資源国通貨バスケットクラス受益証券	62,700,000	588,511.36	65,077,586
ロシア・ルーブルクラス受益証券	8,500,000	79,782.24	8,822,320
トルコ・リラクラス受益証券	263,200,000	2,470,433.64	273,180,552
米ドルクラス受益証券	384,200,000	3,606,157.31	398,768,875
米ドルヘッジクラス受益証券	-	294,315.40	32,545,397
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	5,185,333,744	48,670,299.83	5,381,961,755
買戻			
豪ドルクラス受益証券	(355,000,000)	(3,332,081.85)	(368,461,611)
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	(344,293,835)	(3,231,592.22)	(357,349,468)
ブラジル・リアルクラス受益証券	(454,500,000)	(4,266,003.38)	(471,734,654)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	(686,404.03)	(75,902,558)
ユーロクラス受益証券	(10,800,000)	(101,370.38)	(11,209,537)
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-	(71,116.45)	(7,864,057)
日本円クラス受益証券	(1,774,400,000)	(16,654,777.55)	(1,841,685,301)
メキシコ・ペソクラス受益証券	(21,000,000)	(197,109.07)	(21,796,321)
資源国通貨バスケットクラス受益証券	(36,000,000)	(337,901.26)	(37,365,121)
ロシア・ルーブルクラス受益証券	(180,000,000)	(1,689,506.29)	(186,825,606)
トルコ・リラクラス受益証券	(743,000,000)	(6,973,906.51)	(771,174,582)
米ドルクラス受益証券	(314,800,000)	(2,954,758.78)	(326,737,226)
米ドルヘッジクラス受益証券	-	(1,446,531.02)	(159,957,400)
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	(935,611,066)	(8,781,782.11)	(971,089,466)

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）
 2021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	東京海上ストラテジック・ トラスト合計	
	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	(102,994,957)	(966,725.71)	(106,900,529)
豪ドル建豪ドルヘッジクラス受益証券	(173,622,228)	(1,629,643.59)	(180,205,988)
ブラジル・リアルクラス受益証券	(186,071,713)	(1,746,496.27)	(193,127,558)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-	(818,942.84)	(90,558,699)
中国元ヘッジクラス受益証券	-	(618.75)	(68,421)
ユーロクラス受益証券	(1,176,070)	(11,038.76)	(1,220,666)
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-	(38,869.20)	(4,298,156)
日本円クラス受益証券	(531,171,670)	(4,985,654.87)	(551,313,716)
メキシコ・ペソクラス受益証券	(93,191,585)	(874,709.83)	(96,725,413)
資源国通貨バスケットクラス受益証券	(7,152,077)	(67,130.44)	(7,423,284)
ロシア・ルーブルクラス受益証券	(70,185,533)	(658,771.66)	(72,846,970)
トルコ・リラクラス受益証券	(793,093,513)	(7,444,091.54)	(823,167,642)
米ドルクラス受益証券	(286,796,830)	(2,691,916.93)	(297,672,174)
米ドルヘッジクラス受益証券	-	(251,833.75)	(27,847,776)
米ドル建米ドルヘッジクラス受益証券	(1,099,233,875)	(10,317,569.69)	(1,140,916,856)
	(2,146,444,496)	(22,916,183.17)	(2,534,071,535)
期末純資産	38,215,456,769	372,413,099.21	41,181,440,511

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）

	2021年2月28日に 終了した会計年度	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
豪ドルクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	232,656.2578	247,819.6501	306,111.2133
販売口数	1,500.3750	5,779.0944	3,223.3109
買戻口数	(46,676.2399)	(20,942.4867)	(61,514.8741)
期末現在の発行済受益証券口数	187,480.3929	232,656.2578	247,819.6501
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	3,844,149,366	3,858,076,136	4,018,850,562
販売口数	550,665,365	676,139,224	376,742,525
買戻口数	(582,616,905)	(690,065,994)	(537,516,951)
期末現在の発行済受益証券口数	3,812,197,826	3,844,149,366	3,858,076,136
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	677,817.9750	757,640.6876	925,492.9162
販売口数	32,085.8795	15,095.5988	-
買戻口数	(186,177.5585)	(94,918.3114)	(167,852.2286)
期末現在の発行済受益証券口数	523,726.2960	677,817.9750	757,640.6876
ユーロクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	2,456.5360	2,938.0043	2,819.2800
販売口数	15.8339	63.9731	230.7482
買戻口数	(947.3944)	(545.4414)	(112.0239)
期末現在の発行済受益証券口数	1,524.9755	2,456.5360	2,938.0043
日本円クラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	1,138,401.6678	1,230,806.7410	1,622,523.7266
販売口数	721.3711	19,720.5350	6,517.6850
買戻口数	(197,746.7189)	(112,125.6082)	(398,234.6706)
期末現在の発行済受益証券口数	941,376.3200	1,138,401.6678	1,230,806.7410

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）

	2021年2月28日に 終了した会計年度	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
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	105,873.9806	66,144.7307	78,394.3144
販売口数	8,443.6948	44,934.7905	669.1923
買戻口数	(4,013.4516)	(5,205.5406)	(12,918.7760)
期末現在の発行済受益証券口数	110,304.2238	105,873.9806	66,144.7307
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	13,413.4924	13,816.4040	9,198.0974
販売口数	12,678.2523	616.2003	7,125.6203
買戻口数	(7,529.5374)	(1,019.1119)	(2,507.3137)
期末現在の発行済受益証券口数	18,562.2073	13,413.4924	13,816.4040
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	132,577.7643	155,875.5392	186,580.5505
販売口数	2,491.8694	10,782.5508	34,230.6816
買戻口数	(49,602.2081)	(34,080.3257)	(64,935.6929)
期末現在の発行済受益証券口数	85,467.4256	132,577.7643	155,875.5392
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	2,016,225.3397	386,327.2641	238,143.4894
販売口数	157,663.7254	1,640,016.1195	221,833.2608
買戻口数	(464,615.1693)	(10,118.0439)	(73,649.4861)
期末現在の発行済受益証券口数	1,709,273.8958	2,016,225.3397	386,327.2641
米ドルクラス受益証券			
期首現在の発行済受益証券口数	313,574.7388	232,617.2980	251,576.3616
販売口数	26,343.2719	85,801.2955	16,779.4293
買戻口数	(21,989.1876)	(4,843.8547)	(35,738.4929)
期末現在の発行済受益証券口数	317,928.8231	313,574.7388	232,617.2980

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）

	2021年2月28日に 終了した会計年度	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
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	12,540,241,397	10,190,287,711	10,513,745,293
販売口数	5,377,243,845	2,997,524,620	1,450,219,794
買戻口数	(966,790,263)	(647,570,934)	(1,773,677,376)
期末現在の発行済受益証券口数	16,950,694,979	12,540,241,397	10,190,287,711

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）

	2021年2月28日に 終了した会計年度	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
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	8,429	7,298	8,054
純資産	1,580,291,403	1,697,952,533	1,996,038,387
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	0.007726	0.008135	0.007918
純資産	29,452,946.93	31,273,148.44	30,546,951.68
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	2,271	3,051	3,884
純資産	1,189,393,311	2,068,123,681	2,942,858,933
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	11,675	10,852	11,075
純資産	17,803,847	26,658,573	32,539,844
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	8,863	9,002	8,632
純資産	8,343,186,284	10,247,413,939	10,624,282,824
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	5,154	6,029	6,235
純資産	568,546,627	638,304,665	412,412,527
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	5,001	5,342	6,309
純資産	92,824,350	71,650,357	87,171,748

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）

	2021年2月28日に 終了した会計年度	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
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	3,585	4,393	4,669
純資産	306,396,548	582,462,062	727,707,785
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	1,576	2,062	2,883
純資産	2,693,206,951	4,157,196,776	1,113,672,106
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	14,617	14,992	14,514
純資産	4,647,116,141	4,701,119,741	3,376,303,630
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	0.009052	0.009432	0.009007
純資産	153,438,292.84	118,285,726.45	91,788,317.14
ファンドの純資産（日本円表示）	38,215,456,769	39,124,693,159	33,950,139,310

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
2021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、ファーストカリビアン・インターナショナル・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。

2021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（以下「ニッポン・ボンド・ファンド」という。）
 - ・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

ニッポン・ボンド・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。

ニッポン・ボンド・ファンドは主に投資対象証券に投資する予定である。しかしニッポン・ボンド・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、ニッポン・ボンド・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。

ニッポン・ボンド・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・レ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・レ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。

受託会社は、2020年11月26日に、2021年2月26日（清算開始日）を効力発生日として東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションを清算することを決定した。

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（以下「ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」という。）

- ・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・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
- ・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

ハイブリッド・セキュリティーズ・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。

ハイブリッド・セキュリティーズ・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Baa3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BBB-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、Baa3またはBBB-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、ハイブリッド・セキュリティーズ・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、ハイブリッド・セキュリティーズ・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。

ハイブリッド・セキュリティーズ・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。

ハイブリッド・セキュリティーズ・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。ハイブリッド・セキュリティーズ・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、ハイブリッド・セキュリティーズ・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。

トラスの財務書類は、東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドと東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの結合結果によって表示され、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」の列に表示される。トラスの結合財務書類は米ドルで表示され、各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。

2021年2月28日現在、トラス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。

2021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	1.291656 豪ドル
1 米ドル	5.573050 ブラジル・リアル
1 米ドル	6.460000 人民元
1 米ドル	0.823859 ユーロ
1 米ドル	0.715256 英ポンド
1 米ドル	14,240.000000 インドネシア・ルピア
1 米ドル	106.540000 日本円
1 米ドル	20.910500 メキシコ・ペソ
1 米ドル	74.537500 ロシア・ルーブル
1 米ドル	7.418000 トルコ・リラ
1 米ドル	15.146250 南アフリカ・ランド
1 日本円	0.009386 米ドル
1 日本円	0.006714 英ポンド
1 日本円	0.007733 ユーロ
1 日本円	0.012124 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）	2,886.47	7,453,172
代行協会員報酬（注記9）	1,154.59	1,446,293
販売報酬（注記8）	11,545.90	16,887,839
投資顧問報酬（注記5）	16,164.26	38,612,825
清算費用（注記14）	5,000.00	-
その他の報酬	69,551.09	200,338
専門家報酬	36,889.03	2,273,342
副保管報酬（注記7）	733.52	-
副管理報酬（注記7）	577.29	1,490,636
受託報酬（注記6）	4,075.30	1,559,920
合計	148,577.45	69,924,365

* 2021年2月26日（清算開始日）現在の数値。注記14を参照のこと。

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	2,451.52	254,800
FATCA費用	4,082.31	-
弁護士費用	31,345.00	3,030,376
立替経費	8,447.47	746,526
印刷費	60,019.72	6,182,481
報告書作成費用	910.35	-
報告費用	20,571.95	2,237,204
合計	127,828.32	12,451,387

* 2021年2月26日（清算開始日）現在の数値。注記14を参照のこと。

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：

ニッポン・ボンド・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ハイブリッド・セキュリティーズ・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・レ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。

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：

受託会社は、ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドの預託資産から、最大5人の投資家に係るFATCA報告サービスの提供に対して1,500米ドルの年間報酬と、5人の投資家を越える追加の投資家に係る1人当たり年間50米ドルの追加報酬を受け取る権利を有している。

受託会社は、ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドの預託資産から (i) 自動的情報交換 (以下「AEOI」という。) の目的で、税務当局情報ポータルへの当該ファンドの登録および登録解除に対して支払われる500米ドルの1回限りの報酬、および (ii) 主要な連絡先を提供し、関連する管轄区域のすべてのAEOI報告要件が満たされていることを確認するための、報告管轄区域毎に500米ドルの年間報酬を受け取る権利を有している。

受託会社は、ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドの預託資産から、当該ファンドへのマネーロンダリング防止 (以下「AML」という。) 担当者の配置に対して、四半期毎に後払いされる3,000米ドルの年間報酬を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各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。

副管理会社は、そのサービスに対して管理会社自身の資産から支払われる報酬を受け取る権利を有している。副管理会社はまた、その提供するサービスに関連して合理的に生じた立替経費を管理会社 (管理会社自身の資産から) から支払を受ける権利を有している。

各ファンドは、各ファンドにおいて発生する副管理報酬の対象となる。

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、ニッポン・ボンド・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ハイブリッド・セキュリティーズ・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、ニッポン・ボンド・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ハイブリッド・セキュリティーズ・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 2021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
02/24/2021	03/01/2021	英ポンド	9,636.13	米ドル	13,627.58	155.14	UBS AG、ロンドン
合計						155.14	

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
02/24/2021	03/01/2021	米ドル	39,682.13	日本円	4,200,000	(259.29)	UBS AG、ロンドン
02/24/2021	03/01/2021	米ドル	27,483.41	ユーロ	22,600.00	(49.74)	UBS AG、ロンドン
合計						(309.03)	

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	未実現評価損 米ドル	取引相手
02/01/2021	03/03/2021	米ドル	7,334,700.00	ブラジル・リアル	40,200,757.23	(122,572.87)	JP モルガン・チェース、東京
02/01/2021	03/03/2021	ブラジル・リアル	40,200,757.23	米ドル	7,210,510.15	(1,616.98)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(124,189.85)	

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

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 米ドル	取引相手
02/01/2021	03/03/2021	米ドル	28,310.00	中国元	183,372.36	65.30	JP モルガン・チェース、東京
合計						65.30	

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
02/01/2021	03/03/2021	中国元	183,372.36	米ドル	28,354.65	(20.65)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(20.65)	

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション-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
02/04/2021	03/03/2021	インドネシア・ルピア	128,749,000.00	米ドル	9,146.70	108.76	JP モルガン・チェース、東京
合計						108.76	

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
02/01/2021	03/03/2021	米ドル	313,000.00	インドネシア・ルピア	4,405,475,000.00	(3,743.87)	JP モルガン・チェース、東京
02/04/2021	03/03/2021	インドネシア・ルピア	4,276,726,000.00	米ドル	298,674.91	(1,543.28)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(5,287.15)	

2021年2月26日（清算開始日）現在、当該契約に係る未実現評価益は329.20米ドルで、当該契約に係る未実現評価損は129,806.68米ドルである。これらは純資産計算書に開示されている。

* 2021年2月26日（清算開始日）現在の数値。注記14を参照のこと。

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
02/12/2021	05/11/2021	日本円	4,276,485,991	米ドル	40,835,394.96	70,443,065	JPモルガン証券、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	3,296,683,005	米ドル	31,479,432.61	54,303,570	UBS AG、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	3,099,668,918	米ドル	29,598,180.56	51,058,318	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	2,912,589,700	米ドル	27,811,794.78	47,976,714	モルガン・スタンレー・ヨー ロッパSE
02/12/2021	05/11/2021	日本円	2,791,473,450	米ドル	26,655,277.51	45,981,665	パークレイズ・バンクPLC、ア イルランド
02/12/2021	05/11/2021	日本円	978,146,279	米ドル	9,326,956.46	14,708,525	モルガン・スタンレー・ヨー ロッパSE
02/12/2021	05/11/2021	日本円	623,616,742	米ドル	5,954,804.02	10,272,330	JPモルガン証券、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	409,511,132	米ドル	3,910,348.09	6,745,543	パークレイズ・バンクPLC、ア イルランド
02/12/2021	05/11/2021	日本円	300,000,001	米ドル	2,861,530.54	4,610,013	JPモルガン証券、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	109,930,032	米ドル	1,049,702.09	1,810,788	UBS AG、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	87,433,155	米ドル	834,883.46	1,440,215	パークレイズ・バンクPLC、ア イルランド
02/16/2021	05/11/2021	日本円	194,000,001	米ドル	1,835,506.45	1,389,717	JPモルガン証券、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	95,761,354	豪ドル	1,178,133.00	1,351,921	JPモルガン証券、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	78,445,730	米ドル	749,064.16	1,292,173	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	日本円	49,090,593	米ドル	468,757.24	808,630	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/22/2021	05/11/2021	日本円	40,223,245	ユーロ	314,005.00	417,328	パークレイズ・バンクPLC、ア イルランド
02/12/2021	05/11/2021	日本円	17,816,189	米ドル	170,123.58	293,471	UBS AG、ロンドン
02/22/2021	05/11/2021	日本円	44,556,429	英ポンド	301,007.00	255,478	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/17/2021	05/11/2021	日本円	19,345,508	ユーロ	151,000.00	197,896	JPモルガン証券、ロンドン
02/17/2021	05/11/2021	日本円	12,368,142	英ポンド	84,000.00	137,216	モルガン・スタンレー・ヨー ロッパSE
02/22/2021	05/11/2021	日本円	14,209,322	英ポンド	95,993.00	81,473	UBS AG、ロンドン
02/22/2021	05/11/2021	日本円	1,024,139	ユーロ	7,995.00	10,626	モルガン・スタンレー・ヨー ロッパSE
					合計	315,586,675	

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
02/12/2021	05/11/2021	英ポンド	19,313,842.59	日本円	2,791,473,468	(83,842,101)	パークレイズ・バンクPLC、アイルランド
02/12/2021	05/11/2021	ユーロ	33,654,334.11	日本円	4,276,486,031	(79,277,191)	JPモルガン証券、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	ユーロ	25,958,864.69	日本円	3,296,683,015	(63,082,408)	UBS AG、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	ユーロ	24,398,093.01	日本円	3,099,668,931	(58,091,251)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	ユーロ	22,920,963.20	日本円	2,912,589,714	(53,990,703)	モルガン・スタンレー・ヨーロッパSE
02/12/2021	05/11/2021	英ポンド	4,314,000.00	日本円	623,616,748	(18,622,688)	JPモルガン証券、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	米ドル	10,725,811.41	日本円	1,124,910,233	(16,852,723)	UBS AG、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	ユーロ	3,223,697.60	日本円	409,511,133	(7,720,817)	パークレイズ・バンクPLC、アイルランド
02/12/2021	05/11/2021	英ポンド	761,000.00	日本円	109,930,033	(3,362,552)	UBS AG、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	英ポンド	543,000.00	日本円	78,445,731	(2,392,473)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	豪ドル	1,079,652.57	日本円	87,433,155	(1,562,397)	パークレイズ・バンクPLC、アイルランド
02/12/2021	05/11/2021	米ドル	911,554.49	日本円	95,761,354	(1,273,650)	JPモルガン証券、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	米ドル	715,239.58	日本円	75,013,397	(1,123,878)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/12/2021	05/11/2021	豪ドル	606,097.00	日本円	49,090,594	(869,864)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/22/2021	05/11/2021	米ドル	986,575.65	日本円	104,183,004	(838,004)	モルガン・スタンレー・ヨーロッパSE
02/22/2021	05/11/2021	米ドル	422,062.11	日本円	44,556,429	(372,096)	HSBCバンクPLC、ロンドン
02/22/2021	05/11/2021	米ドル	380,863.95	日本円	40,223,245	(319,734)	パークレイズ・バンクPLC、アイルランド
02/12/2021	05/11/2021	豪ドル	220,000.00	日本円	17,816,189	(318,368)	UBS AG、ロンドン
02/18/2021	05/11/2021	米ドル	364,519.09	日本円	38,500,000	(303,068)	モルガン・スタンレー・ヨーロッパSE
02/22/2021	05/11/2021	米ドル	134,593.99	日本円	14,209,322	(118,212)	UBS AG、ロンドン
02/17/2021	05/11/2021	米ドル	182,496.94	日本円	19,345,508	(81,297)	JPモルガン証券、ロンドン
02/17/2021	05/11/2021	米ドル	116,444.13	日本円	12,368,142	(27,339)	モルガン・スタンレー・ヨーロッパSE
02/22/2021	05/11/2021	米ドル	9,696.99	日本円	1,024,139	(8,106)	モルガン・スタンレー・ヨーロッパSE
合計						(394,450,920)	

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
01/19/2021	03/11/2021	日本円	1,591,855,215	豪ドル	19,891,328.34	48,680,375	JP モルガン・チェース、東京
02/22/2021	03/11/2021	日本円	48,434,449	米ドル	460,775.80	648,745	シティバンク、東京
02/22/2021	03/11/2021	豪ドル	583,000.00	日本円	48,434,449	351,574	シティバンク、東京
合計						49,680,694	

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
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	15,320,500.00	日本円	1,591,855,221	(40,129,528)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(40,129,528)	

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
01/19/2021	03/11/2021	日本円	2,333,456,822	豪ドル	29,158,151.67	71,359,224	JP モルガン・チェース、東京
01/28/2021	03/11/2021	日本円	74,876,020	豪ドル	935,943.90	2,315,872	JP モルガン・チェース、東京
合計						73,675,096	

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
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	22,457,900.00	日本円	2,333,456,830	(58,824,773)	JP モルガン・チェース、東京
01/28/2021	03/11/2021	米ドル	718,000.00	日本円	74,876,020	(1,607,453)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(60,432,226)	

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
02/10/2021	03/11/2021	日本円	55,783,918	米ドル	532,670.59	957,721	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	ブラジル・ リアル	2,872,000.00	日本円	55,783,918	916,205	JP モルガン・チェース、東京
合計						1,873,926	

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
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	12,180,700.00	日本円	1,267,058,287	(30,465,726)	JP モルガン・チェース、東京
01/19/2021	03/11/2021	日本円	1,267,058,286	ブラジル・ リアル	64,935,311.70	(26,510,922)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(56,976,648)	

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-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
01/19/2021	03/11/2021	日本円	24,131,467	ユーロ	191,503.26	638,273	JP モルガン・チェース、東京
01/27/2021	03/11/2021	日本円	6,500,166	米ドル	62,438.58	150,975	JP モルガン・チェース、東京
合計						789,248	

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
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	232,200.00	日本円	24,131,467	(603,160)	JP モルガン・チェース、東京
01/27/2021	03/11/2021	ユーロ	51,600.00	日本円	6,500,166	(173,969)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(777,129)	

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド-日本円クラス受益証券

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	未実現評価益 日本円	取引相手
02/08/2021	03/11/2021	日本円	277,253,002	米ドル	2,636,152.35	3,557,705	シティバンク、東京
合計						3,557,705	

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
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	84,423,400.00	日本円	8,776,656,722	(216,372,310)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(216,372,310)	

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
01/19/2021	03/11/2021	日本円	602,763,096	メキシコ・ペソ	114,078,119.39	(22,530,678)	JP モルガン・チェース、東京
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	5,758,700.00	日本円	602,763,102	(10,670,570)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(33,201,248)	

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-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
01/19/2021	03/11/2021	日本円	26,568,152	豪ドル	331,987.38	812,479	JP モルガン・チェース、東京
01/19/2021	03/11/2021	日本円	26,963,353	南アフリカ・ランド	3,881,014.60	280,172	JP モルガン・チェース、東京
01/26/2021	03/11/2021	日本円	5,781,532	豪ドル	72,009.38	157,435	JP モルガン・チェース、東京
01/26/2021	03/11/2021	日本円	5,815,333	南アフリカ・ランド	845,690.68	121,155	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	日本円	1,410,137	米ドル	13,465.14	24,209	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	日本円	1,409,288	米ドル	13,457.04	24,196	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	日本円	1,405,164	米ドル	13,417.66	24,125	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	ブラジル・リアル	72,600.00	日本円	1,410,137	23,161	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	南アフリカ・ランド	198,000.00	日本円	1,405,164	15,265	JP モルガン・チェース、東京
合計						1,482,197	

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
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	255,700.00	日本円	26,568,152	(669,765)	JP モルガン・チェース、東京
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	255,700.00	日本円	26,598,373	(639,544)	JP モルガン・チェース、東京
01/19/2021	03/11/2021	日本円	26,598,373	ブラジル・ レアル	1,363,136.70	(556,523)	JP モルガン・チェース、東京
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	255,700.00	日本円	26,963,353	(274,564)	JP モルガン・チェース、東京
01/26/2021	03/11/2021	米ドル	55,800.00	日本円	5,781,532	(162,448)	JP モルガン・チェース、東京
01/26/2021	03/11/2021	米ドル	55,800.00	日本円	5,790,401	(153,579)	JP モルガン・チェース、東京
01/26/2021	03/11/2021	米ドル	55,800.00	日本円	5,815,333	(128,647)	JP モルガン・チェース、東京
01/26/2021	03/11/2021	日本円	5,790,401	ブラジル・ レアル	298,954.08	(79,076)	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	豪ドル	17,400.00	日本円	1,409,288	(25,776)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(2,689,922)	

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
01/19/2021	03/11/2021	日本円	323,884,407	ロシア・ ルーブル	229,791,510.00	4,028,361	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	日本円	12,305,044	米ドル	117,498.65	211,258	JP モルガン・チェース、東京
合計						4,239,619	

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
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	3,101,100.00	日本円	323,884,409	(6,453,890)	JP モルガン・チェース、東京
02/10/2021	03/11/2021	ロシア・ ルーブル	8,709,000.00	日本円	12,305,044	(122,710)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(6,576,600)	

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
01/19/2021	03/11/2021	日本円	2,628,388,807	トルコ・ リラ	188,461,728.00	61,875,032	JP モルガン・チェース、東京
合計						61,875,032	

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
01/19/2021	03/11/2021	米ドル	24,752,000.00	日本円	2,628,388,808	(8,267,079)	JP モルガン・チェース、東京
合計						(8,267,079)	

2021年2月28日現在、当該契約に係る未実現評価益は512,760,192円で、当該契約に係る未実現評価損は819,873,610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
03/10/2020	03/16/2020	0.15	86,887.20	米ドル
04/14/2020	04/20/2020	0.15	86,448.60	米ドル
05/11/2020	05/15/2020	0.15	86,448.60	米ドル
06/10/2020	06/16/2020	0.15	88,627.05	米ドル
07/10/2020	07/16/2020	0.13	76,755.51	米ドル
08/11/2020	08/17/2020	0.13	76,853.01	米ドル
09/10/2020	09/16/2020	0.11	64,475.18	米ドル
10/13/2020	10/19/2020	0.11	64,289.83	米ドル
11/10/2020	11/17/2020	0.11	63,387.50	米ドル
12/10/2020	12/16/2020	0.11	63,108.10	米ドル
01/12/2021	01/19/2021	0.11	61,662.26	米ドル
			818,942.84	

中国元ヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である*。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/10/2020	03/16/2020	0.25	56.25	米ドル
04/14/2020	04/20/2020	0.25	56.25	米ドル
05/11/2020	05/15/2020	0.25	56.25	米ドル
06/10/2020	06/16/2020	0.25	56.25	米ドル
07/10/2020	07/16/2020	0.25	56.25	米ドル
08/11/2020	08/17/2020	0.25	56.25	米ドル
09/10/2020	09/16/2020	0.25	56.25	米ドル
10/13/2020	10/19/2020	0.25	56.25	米ドル
11/10/2020	11/17/2020	0.25	56.25	米ドル
12/10/2020	12/16/2020	0.25	56.25	米ドル
01/12/2021	01/19/2021	0.25	56.25	米ドル
			618.75	

* 2021年2月26日（清算開始日）現在の数値。注記14を参照のこと。

インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である*。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/10/2020	03/16/2020	0.60	4,654.80	米ドル
04/14/2020	04/20/2020	0.48	3,723.84	米ドル
05/11/2020	05/15/2020	0.48	3,723.84	米ドル
06/10/2020	06/16/2020	0.48	3,522.24	米ドル
07/10/2020	07/16/2020	0.48	3,522.24	米ドル
08/11/2020	08/17/2020	0.48	3,387.84	米ドル
09/10/2020	09/16/2020	0.48	3,387.84	米ドル
10/13/2020	10/19/2020	0.48	3,387.84	米ドル
11/10/2020	11/17/2020	0.48	3,387.84	米ドル
12/10/2020	12/16/2020	0.48	3,148.32	米ドル
01/12/2021	01/19/2021	0.48	3,022.56	米ドル
			38,869.20	

米ドルヘッジクラス受益証券の分配金支払いは以下である*。

分配落ち期日	支払日	分配率	総額	通貨
03/10/2020	03/16/2020	0.35	23,726.50	米ドル
04/14/2020	04/20/2020	0.35	23,397.50	米ドル
05/11/2020	05/15/2020	0.35	22,858.50	米ドル
06/10/2020	06/16/2020	0.35	22,914.50	米ドル
07/10/2020	07/16/2020	0.35	22,984.50	米ドル
08/11/2020	08/17/2020	0.35	22,930.25	米ドル
09/10/2020	09/16/2020	0.35	23,203.25	米ドル
10/13/2020	10/19/2020	0.35	22,589.00	米ドル
11/10/2020	11/17/2020	0.35	22,433.25	米ドル
12/10/2020	12/16/2020	0.35	22,398.25	米ドル
01/12/2021	01/19/2021	0.35	22,398.25	米ドル
			251,833.75	

* 2021年2月26日（清算開始日）現在の数値。注記14を参照のこと。

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
03/05/2020	03/11/2020	50	11,632,813	日本円
04/06/2020	04/14/2020	40	8,874,082	日本円
05/07/2020	05/14/2020	40	8,874,082	日本円
06/05/2020	06/11/2020	40	8,815,474	日本円
07/06/2020	07/10/2020	40	8,709,218	日本円
08/05/2020	08/12/2020	40	8,511,209	日本円
09/08/2020	09/14/2020	40	8,251,269	日本円
10/05/2020	10/09/2020	40	8,082,099	日本円
11/05/2020	11/12/2020	40	7,977,222	日本円
12/07/2020	12/11/2020	40	7,915,959	日本円
01/05/2021	01/12/2021	40	7,757,550	日本円
02/05/2021	02/12/2021	40	7,593,980	日本円
			102,994,957	

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
03/05/2020	03/11/2020	0.000052	199,895.77	豪ドル
04/06/2020	04/14/2020	0.000052	198,161.35	豪ドル
05/07/2020	05/14/2020	0.000052	198,664.80	豪ドル
06/05/2020	06/11/2020	0.000052	198,852.82	豪ドル
07/06/2020	07/10/2020	0.000052	192,699.63	豪ドル
08/05/2020	08/12/2020	0.000052	191,664.29	豪ドル
09/08/2020	09/14/2020	0.000052	188,962.41	豪ドル
10/05/2020	10/09/2020	0.000052	186,686.33	豪ドル
11/05/2020	11/12/2020	0.000052	191,831.31	豪ドル
12/07/2020	12/11/2020	0.000052	194,203.63	豪ドル
01/05/2021	01/12/2021	0.000052	196,013.94	豪ドル
02/05/2021	02/12/2021	0.000050	190,925.71	豪ドル
			2,328,561.99	

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
03/05/2020	03/11/2020	39	26,434,901	日本円
04/06/2020	04/14/2020	28	18,656,987	日本円
05/07/2020	05/14/2020	28	18,255,182	日本円
06/05/2020	06/11/2020	26	16,861,461	日本円
07/06/2020	07/10/2020	24	15,245,640	日本円
08/05/2020	08/12/2020	24	15,126,138	日本円
09/08/2020	09/14/2020	22	13,591,312	日本円
10/05/2020	10/09/2020	22	13,229,854	日本円
11/05/2020	11/12/2020	22	12,852,975	日本円
12/07/2020	12/11/2020	22	12,637,167	日本円
01/05/2021	01/12/2021	22	11,685,204	日本円
02/05/2021	02/12/2021	22	11,494,892	日本円
			186,071,713	

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
03/05/2020	03/11/2020	45	109,300	日本円
04/06/2020	04/14/2020	45	106,104	日本円
05/07/2020	05/14/2020	45	106,104	日本円
06/05/2020	06/11/2020	45	106,104	日本円
07/06/2020	07/10/2020	45	106,104	日本円
08/05/2020	08/12/2020	45	106,104	日本円
09/08/2020	09/14/2020	45	93,240	日本円
10/05/2020	10/09/2020	45	93,240	日本円
11/05/2020	11/12/2020	45	93,240	日本円
12/07/2020	12/11/2020	45	93,953	日本円
01/05/2021	01/12/2021	45	93,953	日本円
02/05/2021	02/12/2021	45	68,624	日本円
			1,176,070	

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
03/05/2020	03/11/2020	40	45,536,067	日本円
04/06/2020	04/14/2020	40	45,144,196	日本円
05/07/2020	05/14/2020	40	45,144,196	日本円
06/05/2020	06/11/2020	40	45,144,196	日本円
07/06/2020	07/10/2020	40	45,153,390	日本円
08/05/2020	08/12/2020	40	45,153,390	日本円
09/08/2020	09/14/2020	40	45,157,880	日本円
10/05/2020	10/09/2020	40	44,826,487	日本円
11/05/2020	11/12/2020	40	44,555,942	日本円
12/07/2020	12/11/2020	40	43,843,047	日本円
01/05/2021	01/12/2021	40	43,592,512	日本円
02/05/2021	02/12/2021	40	37,920,367	日本円
			531,171,670	

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
03/05/2020	03/11/2020	80	8,469,918	日本円
04/06/2020	04/14/2020	70	7,531,655	日本円
05/07/2020	05/14/2020	70	7,531,655	日本円
06/05/2020	06/11/2020	70	7,531,655	日本円
07/06/2020	07/10/2020	70	7,587,068	日本円
08/05/2020	08/12/2020	70	7,771,018	日本円
09/08/2020	09/14/2020	70	7,771,018	日本円
10/05/2020	10/09/2020	70	7,771,018	日本円
11/05/2020	11/12/2020	70	7,771,018	日本円
12/07/2020	12/11/2020	70	7,886,997	日本円
01/05/2021	01/12/2021	70	7,886,997	日本円
02/05/2021	02/12/2021	70	7,681,568	日本円
			93,191,585	

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
03/05/2020	03/11/2020	65	871,877	日本円
04/06/2020	04/14/2020	48	643,848	日本円
05/07/2020	05/14/2020	48	639,445	日本円
06/05/2020	06/11/2020	48	639,445	日本円
07/06/2020	07/10/2020	48	639,445	日本円
08/05/2020	08/12/2020	48	634,451	日本円
09/08/2020	09/14/2020	45	303,009	日本円
10/05/2020	10/09/2020	43	294,160	日本円
11/05/2020	11/12/2020	43	294,160	日本円
12/07/2020	12/11/2020	43	679,261	日本円
01/05/2021	01/12/2021	43	685,193	日本円
02/05/2021	02/12/2021	43	827,783	日本円
			7,152,077	

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
03/05/2020	03/11/2020	70	9,280,444	日本円
04/06/2020	04/14/2020	52	6,934,341	日本円
05/07/2020	05/14/2020	52	6,934,341	日本円
06/05/2020	06/11/2020	52	6,934,341	日本円
07/06/2020	07/10/2020	52	6,934,341	日本円
08/05/2020	08/12/2020	52	6,570,177	日本円
09/08/2020	09/14/2020	49	6,074,307	日本円
10/05/2020	10/09/2020	46	4,109,467	日本円
11/05/2020	11/12/2020	46	4,109,467	日本円
12/07/2020	12/11/2020	46	4,148,177	日本円
01/05/2021	01/12/2021	46	4,097,221	日本円
02/05/2021	02/12/2021	46	4,058,909	日本円
			70,185,533	

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
03/05/2020	03/11/2020	48	96,778,816	日本円
04/06/2020	04/14/2020	38	76,136,125	日本円
05/07/2020	05/14/2020	36	69,817,675	日本円
06/05/2020	06/11/2020	34	65,938,916	日本円
07/06/2020	07/10/2020	34	65,938,916	日本円
08/05/2020	08/12/2020	34	66,320,414	日本円
09/08/2020	09/14/2020	34	63,777,548	日本円
10/05/2020	10/09/2020	34	60,916,024	日本円
11/05/2020	11/12/2020	34	58,035,036	日本円
12/07/2020	12/11/2020	34	56,367,357	日本円
01/05/2021	01/12/2021	34	55,900,711	日本円
02/05/2021	02/12/2021	34	57,165,975	日本円
			793,093,513	

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
03/05/2020	03/11/2020	75	23,518,106	日本円
04/06/2020	04/14/2020	75	23,518,106	日本円
05/07/2020	05/14/2020	75	22,875,707	日本円
06/05/2020	06/11/2020	75	23,134,595	日本円
07/06/2020	07/10/2020	75	23,955,720	日本円
08/05/2020	08/12/2020	75	24,315,285	日本円
09/08/2020	09/14/2020	75	24,522,009	日本円
10/05/2020	10/09/2020	75	24,418,239	日本円
11/05/2020	11/12/2020	75	24,340,658	日本円
12/07/2020	12/11/2020	75	24,083,001	日本円
01/05/2021	01/12/2021	75	24,083,518	日本円
02/05/2021	02/12/2021	75	24,031,886	日本円
			286,796,830	

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
03/05/2020	03/11/2020	0.00006	790,025.75	米ドル
04/06/2020	04/14/2020	0.00006	820,176.54	米ドル
05/07/2020	05/14/2020	0.00006	826,279.51	米ドル
06/05/2020	06/11/2020	0.00006	825,796.40	米ドル
07/06/2020	07/10/2020	0.00006	812,321.95	米ドル
08/05/2020	08/12/2020	0.00006	825,438.66	米ドル
09/08/2020	09/14/2020	0.00006	845,737.90	米ドル
10/05/2020	10/09/2020	0.00006	853,334.35	米ドル
11/05/2020	11/12/2020	0.00006	870,105.67	米ドル
12/07/2020	12/11/2020	0.00006	936,400.58	米ドル
01/05/2021	01/12/2021	0.00006	950,075.50	米ドル
02/05/2021	02/12/2021	0.00006	1,012,995.13	米ドル
			10,368,687.94	

注記12 投資ポートフォリオの増減

2021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。

注記13 重要な事象

2020年3月11日、COVID-19の感染拡大は、世界保健機関によってパンデミックと宣言された。状況は動的であり、世界中の様々な都市や国が感染拡大に対処するために様々な方法で対応している。状況の急速な展開と流動性により、最終的な影響は予測不可能であり、経済および市況に引き続きマイナスの影響を及ぼし、世界経済の減速の引き金となる可能性がある。

管理会社と受託会社は、COVID-19に関する展開を監視しており、既存の事業継続計画に基づいて、またグローバルな保健機関、関係政府、および一般的なパンデミック対応のベストプラクティスからのガイダンスに基づいて運用上の対応を調整している。

注記14 清算

受託会社は、2020年11月26日に、2021年2月26日（清算開始日）を効力発生日として東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションを清算することを決定した。

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの清算に伴う清算費用は5,000米ドルとなる。2021年3月5日、清算金として13,717,240.66米ドルが残存受益者に支払われた。

注記15 後発事象

期末日後に報告すべき重要な後発事象はない。

(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
2021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)	%
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 AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD. FRN 05/05/2031	ユーロ	4,500,000	569,080,991	579,173,776	1.52%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 09/12/2034	米ドル	3,400,000	363,970,009	383,466,654	1.00%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD. 2.332% 08/21/2030	米ドル	3,600,000	381,852,016	374,925,768	0.98%
			1,314,903,016	1,337,566,198	3.50%
オーストリア					
BAWAG GROUP AG FRN 03/26/2029	ユーロ	4,000,000	504,988,434	534,725,799	1.40%
ERSTE GROUP BANK AG FRN PERPETUAL	ユーロ	1,200,000	164,173,234	162,576,320	0.43%
ERSTE GROUP BANK AG FRN PERPETUAL	ユーロ	1,600,000	198,086,195	215,193,848	0.56%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG FRN 06/18/2032	ユーロ	1,800,000	218,898,549	249,672,163	0.65%
UNIQA INSURANCE GROUP AG 1.375% 07/09/2030	ユーロ	1,900,000	229,657,266	264,714,850	0.69%
VOLKSBANK WIEN AG FRN 10/06/2027	ユーロ	1,100,000	136,932,717	144,543,148	0.38%
			1,452,736,395	1,571,426,128	4.11%
ベルギー					
AGEAS FRN 07/02/2049	ユーロ	1,700,000	215,180,494	247,776,228	0.65%
AGEAS SA FRN PERPETUAL	ユーロ	1,400,000	172,214,561	186,705,037	0.49%
KBC GROUP NV FRN 09/18/2029	ユーロ	900,000	117,137,187	120,949,939	0.32%
KBC GROUP NV FRN 12/03/2029	ユーロ	3,000,000	351,000,708	386,298,189	1.00%
			855,532,950	941,729,393	2.46%
英領バージン諸島					
CHINA HUARONG INTERNATIONAL HOLDINGS 3.625% 09/30/2030	米ドル	1,300,000	136,649,924	139,907,796	0.37%
PEAK REINSURANCE COMPANY FRN PERPETUAL	米ドル	1,750,000	184,730,007	196,788,970	0.51%
			321,379,931	336,696,766	0.88%
カナダ					
BANK OF MONTREAL FRN 12/15/2032	米ドル	3,710,000	418,246,836	441,959,820	1.16%
			418,246,836	441,959,820	1.16%
ケイマン諸島					
AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD. 2.125% 02/21/2026	米ドル	3,250,000	332,732,013	332,920,722	0.87%
AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD. 4.25% 04/15/2026	米ドル	700,000	73,198,199	78,902,033	0.21%
AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD. 4.375% 05/01/2026	米ドル	655,000	74,560,989	73,995,845	0.19%

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）
2021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）					
ケイマン諸島（続き）					
AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD. 5.5% 01/15/2026	米ドル	570,000	67,854,754	67,154,623	0.18%
MAR SUKUK LTD. 2.21% 09/02/2025	米ドル	2,000,000	212,289,999	219,250,798	0.57%
QNB FINANCE LTD 2.75% 02/12/2027	米ドル	2,300,000	251,941,731	257,272,048	0.67%
XLIT LTD FRN 06/29/2047	ユーロ	1,200,000	147,662,895	174,030,302	0.46%
			1,160,240,580	1,203,526,371	3.15%
中国					
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP. FRN 06/24/2030	米ドル	5,250,000	563,136,140	568,899,631	1.49%
			563,136,140	568,899,631	1.49%
デンマーク					
DANSKE BANK A/S FRN 05/15/2031	ユーロ	3,000,000	380,237,162	384,075,208	1.01%
DANSKE BANK A/S FRN 06/21/2029	ユーロ	2,250,000	279,812,950	306,861,543	0.80%
JYSKE BANK A/S FRN 01/28/2031	ユーロ	2,250,000	272,639,083	291,102,821	0.76%
			932,689,195	982,039,572	2.57%
フィンランド					
SAMPO OYJ FRN 09/03/2052	ユーロ	1,550,000	194,383,740	210,984,603	0.55%
			194,383,740	210,984,603	0.55%
フランス					
AXA SA FRN PERPETUAL	英ポンド	4,700,000	854,967,509	808,685,487	2.11%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 03/24/2026	ユーロ	2,600,000	341,110,482	365,825,558	0.96%
BNP PARIBAS SA 4.375% 09/28/2025	米ドル	5,650,000	646,514,116	676,021,074	1.77%
BPCE SA 4.5% 03/15/2025	米ドル	6,240,000	692,056,012	741,256,060	1.94%
CNP ASSURANCES FRN 07/27/2050	ユーロ	2,300,000	274,710,913	307,324,567	0.80%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN 01/29/2048	ユーロ	2,000,000	272,543,704	274,953,881	0.72%
CRÉDIT AGRICOLE S. A. FRN PERPETUAL	ユーロ	1,400,000	174,581,833	196,231,654	0.51%
CREDIT AGRICOLE SA 4.375% 03/17/2025	米ドル	6,400,000	777,075,880	758,728,449	1.99%
LA BANQUE POSTALE FRN 08/02/2032	ユーロ	3,000,000	379,425,930	381,382,802	1.00%
LA MONDIALE 0.75% 04/20/2026	ユーロ	1,400,000	173,043,965	181,851,206	0.48%
			4,586,030,344	4,692,260,738	12.28%
ドイツ					
DEUTSCHE BANK AG FRN 02/17/2032	ユーロ	1,300,000	164,493,469	167,449,678	0.44%
DEUTSCHE BANK AG FRN 09/03/2026	ユーロ	3,300,000	412,439,286	439,932,546	1.15%

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）
2021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）					
ドイツ（続き）					
HANNOVER RUECK SE FRN 10/09/2039	ユーロ	1,700,000	198,098,357	219,001,236	0.57%
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 06/16/2025	ユーロ	1,980,000	275,882,567	282,694,716	0.74%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN 05/26/2049	ユーロ	2,000,000	267,453,226	299,107,944	0.78%
MUNICH REINSURANCE COMPANY FRN 05/26/2041	ユーロ	700,000	86,490,485	90,677,570	0.24%
			1,404,857,390	1,498,863,690	3.92%
アイルランド					
AIB GROUP PLC 1.25% 05/28/2024	ユーロ	1,000,000	120,565,623	133,781,025	0.35%
AIB GROUP PLC FRN 05/30/2031	ユーロ	1,550,000	190,410,454	210,271,025	0.55%
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRN 10/14/2029	ユーロ	3,600,000	443,282,716	477,407,796	1.25%
ZURICH FINANCE FRN 04/19/2051	米ドル	1,800,000	187,560,000	188,789,946	0.49%
			941,818,793	1,010,249,792	2.64%
イタリア					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 06/08/2048	ユーロ	2,550,000	378,289,811	392,310,712	1.03%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 10/01/2030	ユーロ	800,000	94,550,296	108,965,628	0.29%
UNICREDIT SPA FRN 09/23/2029	ユーロ	4,550,000	562,443,768	586,262,168	1.53%
			1,035,283,875	1,087,538,508	2.85%
日本					
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERPETUAL	米ドル	6,910,000	796,992,374	817,039,944	2.13%
MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO LTD FRN PERPETUAL	米ドル	3,100,000	343,774,504	381,915,645	1.00%
NIPPON LIFE INSURANCE FRN 01/21/2051	米ドル	3,000,000	311,805,000	312,144,090	0.82%
SOMPO JAPAN NIPPONKOA INSURANCE INC FRN 03/28/2073	米ドル	1,290,000	125,730,568	148,104,430	0.39%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.202% 09/17/2029	米ドル	2,730,000	292,888,035	306,775,270	0.80%
			1,871,190,481	1,965,979,379	5.14%
ジャージー					
HASTINGS GROUP FINANCE PLC 3% 05/24/2025	英ポンド	2,800,000	368,529,829	445,168,014	1.16%
			368,529,829	445,168,014	1.16%
ルクセンブルグ					
SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERPETUAL	米ドル	1,800,000	191,312,364	199,799,577	0.52%
			191,312,364	199,799,577	0.52%

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）
2021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）					
メキシコ					
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A. 5.375% 04/17/2025	米ドル	4,850,000	583,481,444	588,677,291	1.54%
			583,481,444	588,677,291	1.54%
オランダ					
AEGON NV FRN PERPETUAL	米ドル	2,000,000	186,437,645	190,706,601	0.50%
ARGENTUM NETHERLANDS B.V. FRN PERPETUAL	米ドル	1,800,000	192,480,207	196,090,706	0.51%
ASR NEDERLAND NV FRN 05/02/2049	ユーロ	2,250,000	283,695,075	323,938,342	0.85%
COÖPERATIEVE RABOBANK FRN PERPETUAL	ユーロ	1,200,000	145,657,442	171,108,221	0.45%
DIGITAL DUTCH FINCO B.V. 1% 01/15/2032	ユーロ	1,000,000	124,200,604	127,374,599	0.33%
ELM BV FOR HELVETIA SCHWEIZERISCHE VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG FRN 09/29/2047	ユーロ	950,000	115,872,577	138,243,280	0.36%
ING GROEP NV FRN 05/26/2031	ユーロ	1,200,000	141,564,503	164,250,733	0.43%
NN GROUP NV FRN PERPETUAL	ユーロ	3,300,000	461,773,159	485,176,606	1.27%
VOLKSBANK NV FRN 10/22/2030	ユーロ	3,800,000	479,510,696	516,441,750	1.35%
			2,131,191,908	2,313,330,838	6.05%
ノルウェー					
DNB BANK ASA FRN PERPETUAL	米ドル	2,000,000	218,496,472	223,910,858	0.59%
			218,496,472	223,910,858	0.59%
シンガポール					
DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN 04/11/2028	ユーロ	3,700,000	483,456,916	488,171,487	1.28%
DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERPETUAL	米ドル	1,800,000	201,762,010	197,954,730	0.52%
UNITED OVERSEAS BANK LTD FRN 04/15/2029	米ドル	2,000,000	222,085,615	229,455,199	0.60%
			907,304,541	915,581,416	2.40%
スペイン					
BANCO SANTANDER SA 3.125% 01/19/2027	ユーロ	3,000,000	364,610,750	437,050,430	1.15%
MAPFRE SA FRN 03/31/2047	ユーロ	600,000	71,996,318	89,329,686	0.23%
			436,607,068	526,380,116	1.38%
国際					
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 2.75% 01/22/2033	ユーロ	400,000	49,925,955	53,358,263	0.14%
			49,925,955	53,358,263	0.14%

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）
2021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）					
スイス					
CREDIT SUISSE GROUP AG FRN 06/09/2028	英ポンド	2,800,000	382,293,772	431,688,311	1.13%
UBS GROUP AG FRN PERPETUAL	米ドル	1,700,000	184,074,201	193,243,851	0.51%
			566,367,973	624,932,162	1.64%
英国					
AVIVA PLC FRN 06/03/2055	英ポンド	2,000,000	285,230,621	321,981,025	0.84%
BARCLAYS PLC FRN 02/07/2028	ユーロ	1,550,000	193,290,076	205,318,071	0.54%
HSBC BANK PLC FRN PERPETUAL	米ドル	2,300,000	197,620,996	217,898,699	0.57%
HSBC HOLDINGS FRN PERPETUAL	米ドル	1,750,000	183,481,597	189,346,085	0.50%
HSBC HOLDINGS PLC 6.8% 06/01/2038	米ドル	3,050,000	430,633,498	471,091,916	1.23%
HSBC HOLDINGS PLC 6% 03/29/2040	英ポンド	800,000	141,259,280	165,092,992	0.43%
LLOYDS BANK PLC FRN PERPETUAL	英ポンド	1,300,000	190,305,323	199,355,895	0.52%
M&G PLC FRN 07/20/2055	英ポンド	1,200,000	187,906,361	203,602,257	0.53%
M&G PLC FRN 10/20/2051	英ポンド	1,250,000	188,771,192	215,103,856	0.56%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN 07/18/2030	米ドル	2,400,000	259,334,521	287,182,407	0.75%
PHOENIX GROUP HOLDINGS FRN 09/04/2031	米ドル	600,000	64,575,003	68,251,655	0.18%
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.375% 01/24/2029	ユーロ	2,870,000	380,970,967	430,986,542	1.13%
RL FINANCE BONDS NO 4 PLC FRN 10/07/2049	英ポンド	1,200,000	156,582,293	194,116,298	0.51%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN 05/18/2029	米ドル	2,500,000	275,799,985	310,697,277	0.81%
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 5.625% 09/15/2045	米ドル	1,500,000	194,703,578	203,239,967	0.53%
STANDARD CHARTERED PLC 4.3% 02/19/2027	米ドル	5,950,000	594,216,645	700,492,886	1.84%
STANDARD CHARTERED PLC 5.3% 01/09/2043	米ドル	1,150,000	139,193,730	149,735,365	0.39%
VIRGIN MONEY UK FRN 06/22/2025	英ポンド	2,650,000	381,572,058	411,546,294	1.08%
ZURICH FINANCE UK PLC FRN 10/29/2049	英ポンド	760,000	128,521,899	122,292,791	0.32%
			4,573,969,623	5,067,332,278	13.26%
米国					
AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.25% 02/15/2028	米ドル	3,150,000	355,353,340	376,641,648	0.99%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP FRN 04/01/2048	米ドル	1,600,000	184,324,937	193,781,772	0.51%
ATHENE GLOBAL FUNDING 2.45% 08/20/2027	米ドル	4,700,000	494,950,896	519,430,552	1.36%
AVIATION CAPITAL GROUP 3.5% 11/01/2027	米ドル	1,372,000	152,550,606	152,515,322	0.40%
AVIATION CAPITAL GROUP CORP. 4.875% 10/01/2025	米ドル	1,828,000	211,978,802	215,163,510	0.56%
BANK OF AMERICA CORP 7.75% 05/14/2038	米ドル	2,950,000	496,152,228	501,855,836	1.31%

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
投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）
2021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（続き）					
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 1.65% 06/12/2029	ユーロ	2,100,000	254,547,631	288,047,095	0.75%
CHUBB INA HOLDINGS INC 2.5% 03/15/2038	ユーロ	2,600,000	339,008,298	409,511,591	1.07%
CITIGROUP INC 8.125% 07/15/2039	米ドル	1,030,000	169,137,062	184,568,059	0.48%
CNA FINANCIAL 2.05% 08/15/2030	米ドル	4,100,000	436,147,216	429,562,890	1.12%
DIGITAL REALTY TRUST LP 4.45% 07/15/2028	米ドル	3,400,000	374,346,143	422,153,459	1.10%
DISCOVER BANK FRN 08/09/2028	米ドル	5,250,000	583,763,733	595,002,677	1.56%
EQUITABLE HOLDINGS INC 5% 04/20/2048	米ドル	1,850,000	206,726,207	245,570,967	0.64%
FIRST HORIZON BANK 5.75% 05/01/2030	米ドル	1,550,000	186,916,888	203,666,766	0.53%
GOLDMAN SACHS CAPITAL I 6.345% 02/15/2034	米ドル	5,150,000	718,749,937	764,120,599	2.01%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN 02/12/2047	米ドル	1,740,000	187,797,158	175,248,606	0.46%
HSBC BANK USA NA 7% 01/15/2039	米ドル	3,000,000	413,185,215	482,290,601	1.26%
JPMORGAN CHASE & CO. FRN 05/13/2031	米ドル	3,400,000	360,570,015	377,504,249	0.99%
LEXINGTON REALTY TRUST 2.7% 09/15/2030	米ドル	1,350,000	143,416,924	144,864,570	0.38%
METLIFE INC 6.4% 12/15/2036	米ドル	2,000,000	253,434,756	268,480,801	0.70%
MORGAN STANLEY 3.95% 04/23/2027	米ドル	3,010,000	332,483,716	362,406,572	0.95%
NASDAQ INC 3.25% 04/28/2050	米ドル	900,000	95,011,345	95,297,260	0.25%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC. FRN 05/15/2055	米ドル	1,850,000	188,914,600	193,896,142	0.51%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC FRN 06/15/2043	米ドル	4,150,000	390,045,442	474,231,596	1.24%
SYNOVUS BANK GA FRN 10/29/2030	米ドル	1,750,000	183,408,741	198,030,693	0.52%
TRUIST BANK FRN 09/17/2029	米ドル	5,000,000	535,800,014	561,860,001	1.47%
			8,248,721,850	8,835,703,834	23.12%
投資有価証券合計			35,328,338,693	37,643,895,236	98.50%
銀行預金／当座借越				495,002,159	1.30%
ブローカー保有現金				6,392,400	0.02%
その他の純資産／（負債）				70,166,974	0.18%
純資産				38,215,456,769	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）
2021年2月28日現在

	純資産比率（%）
米国	23.12%
英国	13.26%
フランス	12.28%
オランダ	6.05%
日本	5.14%
オーストリア	4.11%
ドイツ	3.92%
オーストラリア	3.50%
ケイマン諸島	3.15%
イタリア	2.85%
アイルランド	2.64%
デンマーク	2.57%
ベルギー	2.46%
シンガポール	2.40%
スイス	1.64%
メキシコ	1.54%
中国	1.49%
スペイン	1.38%
カナダ	1.16%
ジャージー	1.16%
英領バージン諸島	0.88%
ノルウェー	0.59%
フィンランド	0.55%
ルクセンブルグ	0.52%
国際	0.14%
	98.50%

IV. お知らせ

- ・受託会社であるCIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドは、2020年11月23日をもって、その商号をファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドに変更しました。
- ・2021年4月30日をもって、ファンドの副投資顧問会社は東京海上Roggeアセットマネジメントリミテッドからアリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー 英国支店に変更となりました。