

運用報告書（全体版）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とします。</p> <p>②「Aコース（為替ヘッジあり）」 MSCIコクサイ インデックス（100%為替ヘッジ）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。</p> <p>「Bコース（為替ヘッジなし）」 MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。</p> <p>③各ファンドのマザーファンドである「損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド」の運用スタイル毎のアロケーションと北米株式の運用の指図に係る権限を、米国のTCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。</p>	
主要投資対象	損保ジャパン-T CW外国株式ファンド A コース（為替ヘッジあり）	「損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド」受益証券
	損保ジャパン-T CW外国株式ファンド B コース（為替ヘッジなし）	
	損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	損保ジャパン-T CW外国株式ファンド A コース（為替ヘッジあり）	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	損保ジャパン-T CW外国株式ファンド B コース（為替ヘッジなし）	同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。</p>	

損保ジャパン-T CW 外国株式ファンド Aコース（為替ヘッジあり） Bコース（為替ヘッジなし）

第19期（決算日 2017年7月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「損保ジャパン-T CW外国株式ファンド（Aコース・Bコース）」は、このたび第19期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

A コース (為替ヘッジあり)

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ インデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(100%為替ヘッジ)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
10期 (2008年7月15日)	6,236	0	△18.7	7,039	△24.4	91.2	—	—	885
11期 (2009年7月15日)	4,488	0	△28.0	5,273	△25.1	86.9	—	—	707
12期 (2010年7月15日)	5,172	0	15.2	6,365	20.7	89.2	—	—	762
13期 (2011年7月15日)	5,848	0	13.1	7,143	12.2	91.9	—	—	969
14期 (2012年7月17日)	5,435	0	△7.1	7,015	△1.8	86.6	—	2.8	932
15期 (2013年7月16日)	6,824	0	25.6	8,548	21.9	92.9	—	1.9	1,100
16期 (2014年7月15日)	7,707	0	12.9	9,852	15.3	93.4	—	1.8	1,232
17期 (2015年7月15日)	8,361	0	8.5	10,502	6.6	93.9	—	2.2	1,266
18期 (2016年7月15日)	7,681	0	△8.1	10,270	△2.2	89.3	—	4.2	1,188
19期 (2017年7月18日)	8,693	0	13.2	11,557	12.5	91.6	—	2.4	1,397

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注4) 株式組入比率及び株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注5) MSCIコクサイ インデックス (100%為替ヘッジ) は、基準価額の算出方法に合わせて、前営業日のベンチマーク数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ インデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率
	騰落率	(100%為替ヘッジ)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2016年7月15日	7,681	—	10,270	—	89.3	—	4.2
7月末	7,766	1.1	10,321	0.5	87.2	—	4.1
8月末	7,787	1.4	10,368	1.0	88.4	—	4.1
9月末	7,691	0.1	10,294	0.2	87.0	—	4.1
10月末	7,570	△1.4	10,212	△0.6	86.4	—	4.6
11月末	7,768	1.1	10,429	1.6	87.5	—	5.3
12月末	7,910	3.0	10,716	4.3	89.6	—	5.2
2017年1月末	8,036	4.6	10,830	5.5	87.0	—	5.1
2月末	8,247	7.4	11,158	8.6	87.3	—	4.1
3月末	8,334	8.5	11,250	9.5	87.6	—	4.2
4月末	8,434	9.8	11,349	10.5	89.3	—	4.2
5月末	8,507	10.8	11,448	11.5	89.1	—	4.2
6月末	8,577	11.7	11,401	11.0	90.0	—	3.1
(期末)							
2017年7月18日	8,693	13.2	11,557	12.5	91.6	—	2.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注3) 株式組入比率及び株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) MSCIコクサイ インデックス (100%為替ヘッジ) は、基準価額の算出方法に合わせて、前営業日のベンチマーク数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

Bコース (為替ヘッジなし)

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ インデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 配金	期中 騰落率	(円換算ベース)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
10期 (2008年7月15日)	8,775	0	△23.9	9,910	△29.6	91.5	—	—	1,367
11期 (2009年7月15日)	5,271	0	△39.9	6,111	△38.3	90.5	—	—	928
12期 (2010年7月15日)	5,689	0	7.9	6,859	12.2	90.4	—	—	726
13期 (2011年7月15日)	6,007	0	5.6	7,306	6.5	93.0	—	—	886
14期 (2012年7月17日)	5,460	0	△9.1	6,862	△6.1	89.1	—	2.9	900
15期 (2013年7月16日)	8,543	0	56.5	10,601	54.5	94.4	—	2.0	1,369
16期 (2014年7月15日)	9,940	0	16.4	12,697	19.8	93.9	—	1.8	1,516
17期 (2015年7月15日)	12,524	0	26.0	15,539	22.4	93.5	—	2.2	1,785
18期 (2016年7月15日)	9,949	0	△20.6	12,859	△17.2	88.1	—	4.2	1,443
19期 (2017年7月18日)	12,133	0	22.0	15,659	21.8	92.0	—	2.5	1,717

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり (以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注4) 株式組入比率及び株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注5) MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース) は、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート (対顧客電信売買相場の仲値) を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ インデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期首) 2016年7月15日	円	%		%	%	%	%
	9,949	—	12,859	—	88.1	—	4.2
7月末	9,946	△0.0	12,745	△0.9	89.3	—	4.2
8月末	9,872	△0.8	12,685	△1.4	87.4	—	4.0
9月末	9,586	△3.6	12,370	△3.8	86.9	—	4.1
10月末	9,731	△2.2	12,595	△2.1	86.3	—	4.6
11月末	10,634	6.9	13,733	6.8	87.7	—	5.3
12月末	11,172	12.3	14,570	13.3	90.1	—	5.2
2017年1月末	11,178	12.4	14,528	13.0	89.1	—	5.3
2月末	11,360	14.2	14,798	15.1	90.4	—	4.3
3月末	11,481	15.4	14,909	15.9	88.7	—	4.2
4月末	11,569	16.3	14,965	16.4	90.8	—	4.3
5月末	11,678	17.4	15,139	17.7	89.5	—	4.2
6月末	11,915	19.8	15,343	19.3	89.7	—	3.1
(期末) 2017年7月18日	12,133	22.0	15,659	21.8	92.0	—	2.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

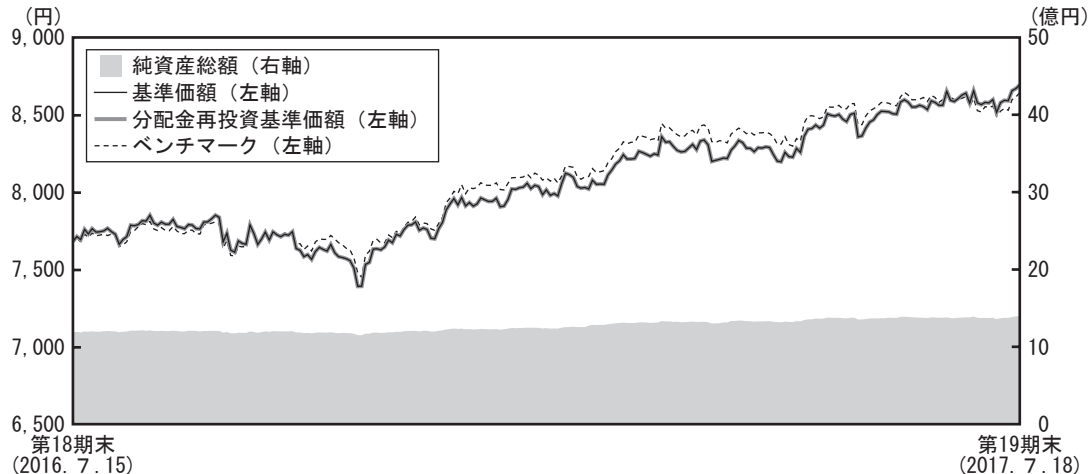
(注3) 株式組入比率及び株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース) は、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート (対顧客電信売買相場の仲値) を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

運用経過

■ 基準価額の推移

(Aコース (為替ヘッジあり))



第19期首：7,681円

第19期末：8,693円 (期中分配金合計0円)

騰落率：13.2% (分配金再投資基準価額ベース)

- ・分配金再投資基準価額およびベンチマーク (MSC I コクサイ インデックス (100%為替ヘッジ)) の推移は、2016年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

(Aコース (為替ヘッジあり))

実質的な投資対象である損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドにおいて、保有する株式の価格が上昇したことにより、当ファンドの基準価額が上昇しました。なお、当ファンドは為替ヘッジをしているため、保有外貨建資産に対する為替変動の影響は受けませんでした。

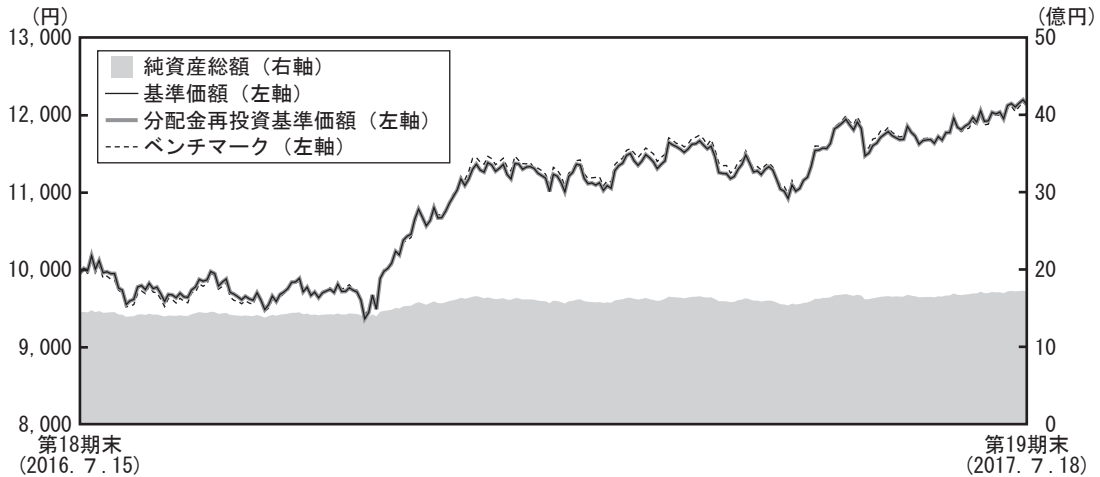
(損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド)

期中の騰落率は+24.8%となりました。

ファンドで保有する株式の価格上昇に加えて、保有外貨建資産の通貨が概ね対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

■ 基準価額の推移

(Bコース (為替ヘッジなし))



- ・分配金再投資基準価額およびベンチマーク (MSC I コクサイ インデックス (円換算ベース)) の推移は、2016年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

(Bコース (為替ヘッジなし))

実質的な投資対象である損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンドにおいて、保有する株式の価格が上昇したことに加えて、保有外貨建資産の通貨が概ね対円で上昇したことから、当ファンドの基準価額が大きく上昇しました。

(損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド)

期中の騰落率は+24.8%となりました。

ファンドで保有する株式の価格上昇に加えて、保有外貨建資産の通貨が概ね対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

■投資環境

○米国株式市場

米国株式市場は、期初から10月にかけては、堅調な米国の経済指標等の好材料と、米大統領選挙を巡る不透明感等の悪材料が交錯し、概ね横ばいでの推移となりました。

しかし11月にトランプ氏が米大統領選挙に勝利すると、同氏の掲げる景気刺激策や規制緩和等が好感され上昇に転じました。その後もトランプ氏が税制に関する大規模な政策を発表するとの期待や、堅調な米国の経済指標を背景に、2017年2月まで上昇基調が続きました。

3月以降は、今後のFRB（米連邦準備理事会）による金融緩和策の縮小懸念や、米国によるシリア空軍基地へのミサイル攻撃の実施等から一時的に下落したものの、テクノロジー関連企業を中心とした好調な企業業績への期待等から、上昇が続きました。

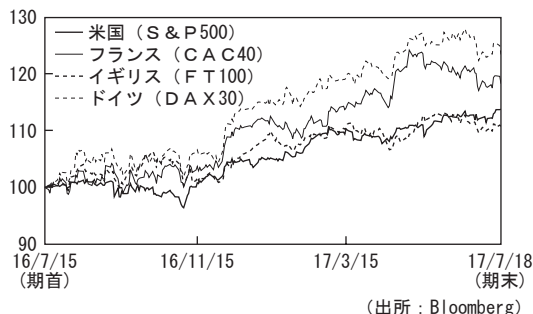
○欧州株式市場

欧州株式市場は、期初から11月にかけて、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和策の発表が好感された一方で、米司法当局による欧州の大手銀行に対する巨額の制裁金要求や、英国のEU（欧州連合）離脱問題の先行き不透明感が嫌気され、概ね横ばいとなりました。

12月には、ECBのドラギ総裁が金融緩和と縮小を明確に否定したことや、不良債権問題を抱えるイタリアの銀行再編が進むとの期待感等から大きく上昇しました。2017年初から6月にかけても、オランダの議会選挙やフランスの大統領選挙の結果を受けて、EU分裂等の政治リスクが後退したとの見方から上昇しました。

その後期末にかけては、ドラギ総裁が物価に対して楽観的な見方を示しECBの金融緩和策縮小が懸念されたこと等から、軟調に推移しました。

主要株価指数の推移



(注) 期首を100として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○アジア株式市場

アジア株式市場は、期初から8月にかけて、米国での追加利上げ観測を背景とした資金流出懸念が後退したことや、香港・深セン株式市場間の相互開通への期待が高まったこと等から、上昇しました。

その後9月から2016年末にかけては、中国における不動産規制の導入に加えて、米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことやFRBの利上げ見通し引き上げを背景に米国の長期金利が上昇したこと等から、下落基調となりました。

2017年前半は、堅調な中国の経済指標や米国の追加利上げ観測に伴う資金流出懸念が後退したことに加えて、テクノロジー関連企業を中心とした好調な企業業績への期待等から上昇基調で期末を迎えました。

○為替市場

当期の為替市場は円安が進行しました。

米ドルに対しては、期初から10月にかけて米国の利上げ観測の高まり等を背景に、円安ドル高が進みました。11月から年末にかけては、米大統領選挙に勝利したトランプ氏の掲げる政策によりインフレ期待が強まったことや、FRBの追加利上げに前向きな見通しが示されたこと等から、大きく円安ドル高が進みました。2017前半はトランプ米大統領によるドル高をけん制する発言や利上げ観測の後退等から、円高ドル安が進みました。

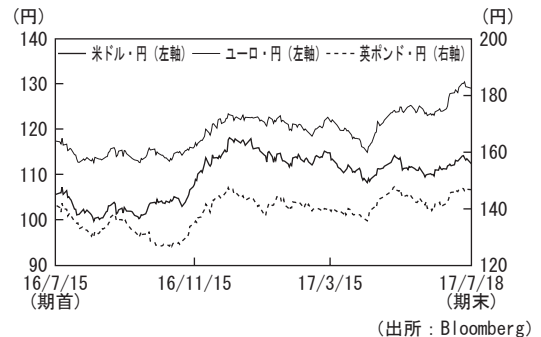
ユーロに対しては、ECBによる金融緩和の縮小観測が高まったこと等から、円安ユーロ高が進みました。

その他の主要通貨においても、円が相対的に売られる展開の中で、円安が進みました。

主要株価指数の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

(Aコース(為替ヘッジあり))

期を通して、損保ジャパンT CW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率(対純資産総額比)は98.8%です。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行っています。

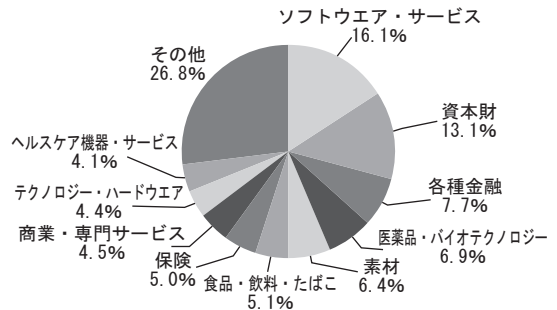
(Bコース(為替ヘッジなし))

期を通して、損保ジャパンT CW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率(対純資産総額比)は99.2%です。

(損保ジャパンT CW外国株式マザーファンド)

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率(対純資産総額比)は、92.7%です。

損保ジャパンT CW外国株式マザーファンドの業種別構成比率



(注1) 比率は、第19期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

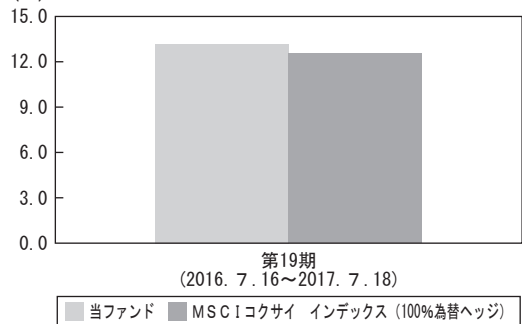
■当該投資信託のベンチマークとの差異

(Aコース(為替ヘッジあり))

当ファンドの騰落率(分配金再投資基準価額ベース)は、ベンチマーク(MSCIコクサイインデックス(100%為替ヘッジ))の騰落率(+12.5%)を0.6%上回りました。

銘柄選択要因がプラスに寄与しました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)

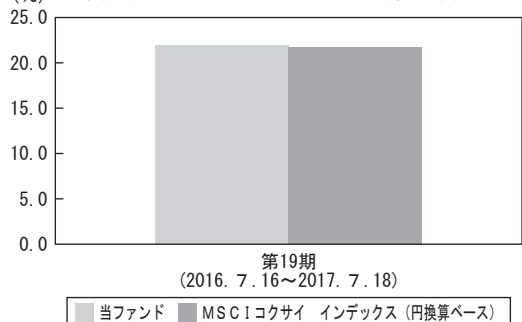


(Bコース(為替ヘッジなし))

当ファンドの騰落率(分配金再投資基準価額ベース)は、ベンチマーク(MSCIコクサイインデックス(円換算ベース))の騰落率(+21.8%)を0.2%上回りました。

銘柄選択要因がプラスに寄与しました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド)

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク(MSCIコクサイインデックス(円換算ベース))の騰落率(+21.8%)を3.0%上回りました。

銘柄選択要因がプラスに寄与しました。

■分配金

(Aコース (為替ヘッジあり))

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

<分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第19期
	2016年7月16日～2017年7月18日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,731

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(Bコース (為替ヘッジなし))

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

<分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第19期
	2016年7月16日～2017年7月18日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,511

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■今後の運用方針**（Aコース（為替ヘッジあり））**

引き続き「損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に分散投資することで、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。なお、原則として実質外貨建資産については100%為替ヘッジを行います。

（Bコース（為替ヘッジなし））

引き続き「損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に分散投資することで、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。なお、同コースについては原則として為替ヘッジを行いません。

（損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド）

外国株式は企業収益が改善傾向にあり、その傾向は継続するものと見ています。その一方で、世界的な金融緩和の縮小が懸念される足元の状況においては、レバレッジが低く、高い成長と安定したキャッシュフローが今後も見込める企業に注目しています。

当ファンドは各ストラテジーの投資比率を適宜調整し、個別企業のファンダメンタルズ分析に注力し、いずれの景気局面においても恩恵を十分に受けられるポートフォリオを構築してまいります。

■ 1 万口当たりの費用明細
 (A コース (為替ヘッジあり))

項目	第19期		項目の概要
	(2016年7月16日~2017年7月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	167円	2.069%	$(a) \text{ 信託報酬} = \frac{\text{各期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,062円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	(83)	(1.034)	
(販売会社)	(75)	(0.925)	
(受託会社)	(9)	(0.109)	
(b) 売買委託手数料	11	0.136	$(b) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(10)	(0.128)	
(投資証券)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	$(c) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.012)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	9	0.111	$(d) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 (法定書類等の作成等に要する費用を含みます。)
(保管費用)	(4)	(0.054)	
(監査費用)	(4)	(0.054)	
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	188	2.327	

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(Bコース (為替ヘッジなし))

項目	第19期		項目の概要
	(2016年7月16日~2017年7月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	225円	2.069%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,859円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	(112)	(1.034)	
(販売会社)	(101)	(0.925)	
(受託会社)	(12)	(0.109)	
(b) 売買委託手数料	15	0.138	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(14)	(0.130)	
(投資証券)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.012)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	12	0.111	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 (法定書類等の作成等に要する費用を含みます。) 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(6)	(0.054)	
(監査費用)	(6)	(0.054)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	253	2.330	

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

Aコース（為替ヘッジあり）

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－TCW 外国株式マザーファンド	173,139	268,550	233,856	362,030

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■期中の株式売買比率

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,681,790千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,171,460千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.49

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■ 利害関係人との取引状況（2016年7月16日から2017年7月18日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■ 組入資産の明細

○ 親投資信託残高

(2017年7月18日現在)

	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン－TCW 外国株式マザーファンド	千口 825,091	千口 764,374	千円 1,380,231

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券はありません。

■ 投資信託財産の構成

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド	千円 1,380,231	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	47,927	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,428,158	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（11,058,374千円）の投資信託財産総額（11,222,463千円）に対する比率は、98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.43円、1オーストラリア・ドル＝87.55円、1香港・ドル＝14.41円、1シンガポール・ドル＝82.09円、1イギリス・ポンド＝146.75円、1スイス・フラン＝116.82円、1デンマーク・クローネ＝17.36円、1ノルウェー・クローネ＝13.77円、1スウェーデン・クローナ＝13.56円、1ユーロ＝129.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	2,647,080,110円
コール・ローン等	47,926,459
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド(評価額)	1,380,231,207
未収入金	1,218,922,444
b 負債	1,249,945,270
未払金	1,235,839,930
未払信託報酬	13,743,514
その他未払費用	361,826
c 純資産総額(a - b)	1,397,134,840
元本	1,607,276,524
次期繰越損益金	△ 210,141,684
d 受益権総口数	1,607,276,524口
1万口当たり基準価額(c / d)	8,693円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,547,792,404円、期中追加設定元本額306,606,684円、期中一部解約元本額247,122,564円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.8693円

(注3) 期末における元本の欠損金額 210,141,684円

■損益の状況

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 24,102円
受取利息	2,112
支払利息	△ 26,214
b 有価証券売買損益	177,319,988
売買益	428,406,813
売買損	△251,086,825
c 信託報酬等	△ 26,937,320
d 当期損益金(a + b + c)	150,358,566
e 前期繰越損益金	132,557,006
f 追加信託差損益金	△493,057,256
(配当等相当額)	(316,539,955)
(売買損益相当額)	(△809,597,211)
g 合計(d + e + f)	△210,141,684
次期繰越損益金(g)	△210,141,684
追加信託差損益金	△493,057,256
(配当等相当額)	(316,910,963)
(売買損益相当額)	(△809,968,219)
分配準備積立金	282,915,572

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当ファンドが支払った損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は4,031,579円です。(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(21,130,406円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(51,720,891円)、収益調整金(316,910,963円)及び分配準備積立金(210,064,275円)を対象収益(599,826,535円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

Bコース（為替ヘッジなし）

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド	56,754	88,670	101,964	164,280

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■期中の株式売買比率

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

P13をご参照下さい。

■利害関係人との取引状況（2016年7月16日から2017年7月18日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2017年7月18日現在)

	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド	989,144	943,935	1,704,463

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券はありません。

■投資信託財産の構成

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	1,704,463	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,173	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,736,637	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（11,058,374千円）の投資信託財産総額（11,222,463千円）に対する比率は、98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.43円、1オーストラリア・ドル=87.55円、1香港・ドル=14.41円、1シンガポール・ドル=82.09円、1イギリス・ポンド=146.75円、1スイス・フラン=116.82円、1デンマーク・クローネ=17.36円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローナ=13.56円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	1,736,637,224円
コール・ローン等	32,173,730
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド(評価額)	1,704,463,494
b 負債	19,272,416
未払解約金	2,051,500
未払信託報酬	16,779,225
その他未払費用	441,691
c 純資産総額(a - b)	1,717,364,808
元本	1,415,470,738
次期繰越損益金	301,894,070
d 受益権総口数	1,415,470,738口
1万口当たり基準価額(c / d)	12,133円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,450,583,278円、期中追加設定元本額214,264,823円、期中一部解約元本額249,377,363円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2133円

■損益の状況

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 20,475円
受取利息	1,683
支払利息	△ 22,158
b 有価証券売買損益	323,018,144
売買益	349,822,061
売買損	△ 26,803,917
c 信託報酬等	△ 33,017,741
d 当期損益金(a + b + c)	289,979,928
e 前期繰越損益金	159,761,895
f 追加信託差損益金	△147,847,753
(配当等相当額)	(592,508,005)
(売買損益相当額)	(△740,355,758)
g 合計(d + e + f)	301,894,070
次期繰越損益金(g)	301,894,070
追加信託差損益金	△147,847,753
(配当等相当額)	(592,866,915)
(売買損益相当額)	(△740,714,668)
分配準備積立金	470,293,198
繰越損益金	△ 20,551,375

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当ファンドが支払った損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は4,986,868円です。(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(27,193,165円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金(592,866,915円)及び分配準備積立金(443,100,033円)を対象収益(1,063,160,113円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2017年7月18日）

＜計算期間 2016年7月16日～2017年7月18日＞

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド第19期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主にMSCIコクサイ インデックスに採用されている国の株式に積極的に投資を行い、同指数を上回る投資成果を目指します。運用にあたっては、TCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに運用スタイル毎のアロケーションと北米株式の運用指図に関する権限を委託します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円換算ベース	騰落率				
10期（2008年7月15日）	10,988	△22.6	9,910	△29.6	92.0	—	—	5,670
11期（2009年7月15日）	6,697	△39.1	6,111	△38.3	91.3	—	—	4,744
12期（2010年7月15日）	7,283	8.8	6,859	12.2	91.3	—	—	4,996
13期（2011年7月15日）	7,858	7.9	7,306	6.5	94.6	—	—	5,593
14期（2012年7月17日）	7,284	△7.3	6,862	△6.1	90.9	—	3.0	5,642
15期（2013年7月16日）	11,680	60.4	10,601	54.5	95.2	—	2.0	7,983
16期（2014年7月15日）	13,879	18.8	12,697	19.8	94.8	—	1.9	8,871
17期（2015年7月15日）	17,879	28.8	15,539	22.4	94.1	—	2.2	10,668
18期（2016年7月15日）	14,471	△19.1	12,859	△17.2	88.9	—	4.2	9,439
19期（2017年7月18日）	18,057	24.8	15,659	21.8	92.7	—	2.5	11,222

（注1）株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

（注2）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

（注3）MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース）は、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSC I コクサイ インデックス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)			
(期 首) 2016年 7月15日	円	%	(円換算ベース)	%	%	%	%
	14,471	—	12,859	—	88.9	—	4.2
7月末	14,477	0.0	12,745	△ 0.9	90.2	—	4.3
8月末	14,398	△ 0.5	12,685	△ 1.4	88.2	—	4.1
9月末	14,002	△ 3.2	12,370	△ 3.8	87.8	—	4.1
10月末	14,242	△ 1.6	12,595	△ 2.1	87.2	—	4.7
11月末	15,601	7.8	13,733	6.8	88.8	—	5.4
12月末	16,425	13.5	14,570	13.3	91.4	—	5.3
2017年 1月末	16,463	13.8	14,528	13.0	90.1	—	5.3
2月末	16,760	15.8	14,798	15.1	91.2	—	4.3
3月末	16,972	17.3	14,909	15.9	89.6	—	4.3
4月末	17,130	18.4	14,965	16.4	91.7	—	4.3
5月末	17,325	19.7	15,139	17.7	90.4	—	4.3
6月末	17,711	22.4	15,343	19.3	90.6	—	3.2
(期 末) 2017年 7月18日	18,057	24.8	15,659	21.8	92.7	—	2.5

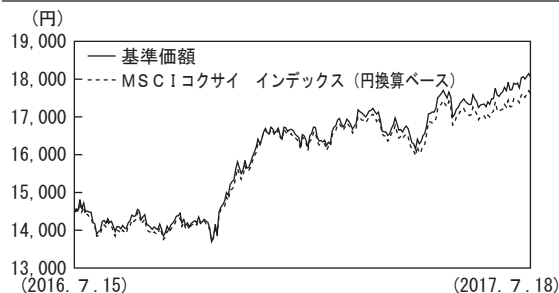
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

(注3) M S C I コクサイ インデックス (円換算ベース) は、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート (対顧客電信売買相場の仲値) を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

運用経過

P 3 ~ P 10 をご参照下さい。

基準価額の推移


期首 : 14,471円
 期末 : 18,057円
 騰落率 : 24.8%

・ベンチマーク (M S C I コクサイ インデックス (円換算ベース)) の推移は、2016年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■ 1万口当たりの費用明細

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

項 目	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	22円 (21) (1)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	2 (2) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	9 (9) (0)
合計	33

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については11ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況

○株式

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 13,993.11 (456.07)	千アメリカ・ドル 56,413 (△36)	百株 11,852.72	千アメリカ・ドル 56,342
	オーストラリア	百株 215.85 (-)	千オーストラリア・ドル 406 (-)	百株 139.1	千オーストラリア・ドル 369
	香港	百株 455 (-)	千香港・ドル 2,182 (-)	百株 183	千香港・ドル 758
	シンガポール	百株 41 (-)	千シンガポール・ドル 78 (-)	百株 306	千シンガポール・ドル 174
	イギリス	百株 1,412.07 (△10.71)	千イギリス・ポンド 1,299 (-)	百株 1,409.07	千イギリス・ポンド 1,252
	スイス	百株 15.9 (-)	千スイス・フラン 202 (-)	百株 11.9	千スイス・フラン 109
	デンマーク	百株 21.4 (-)	千デンマーク・クローネ 657 (-)	百株 53.4	千デンマーク・クローネ 1,233
	スウェーデン	百株 178.52 (-)	千スウェーデン・クローナ 2,701 (-)	百株 190.96	千スウェーデン・クローナ 3,311
国	ユ 	百株 47.07 (-)	千ユーロ 136 (-)	百株 -	千ユーロ -
		(81.2 -)	(343 -)	137.6	374
	(142.45 -)	(668 -)	224.58	911	
	百株 159.69 (-)	(△853 5)	77.32	835	

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ ー ア	イ タ リ ア	百株 (ー)	千ユーロ (ー)	百株 151	千ユーロ 73
		そ の 他	34.8 (ー)	121 (ー)	ー	ー
	ユ ー ロ 通 貨 計		465.21 (ー)	2,123 (△ 5)	590.5	2,194

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、株式分割、株式転換、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○投資証券

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ		千口 73,377 (19,274)	千アメリカ・ドル 3,131 (ー)	千口 118,332 (ー)	千アメリカ・ドル 4,725 (ー)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付 () 内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付 () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■期中の株式売買比率

P13をご参照下さい。

■主要な売買銘柄

○外国株式

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TRANSUNION	68,099	300,831	4,417,560	CVS HEALTH CORPORATION	20,143	181,278	8,999,602
ORACLE CORPORATION	46,398	225,859	4,867,875	MOBILEYE NV	21,915	139,882	6,382,946
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	10,902	177,792	16,308,267	CHUBB LTD	7,753	119,143	15,367,421
CONAGRA BRANDS INC	31,644	145,245	4,589,983	SEALED AIR CORP	24,002	117,343	4,888,911
MICROSOFT CORP	16,734	126,191	7,541,015	M & T BANK CORP	6,827	110,046	16,119,264
BAXTER INTERNATIONAL INC	20,319	121,028	5,956,426	APPLIED MATERIALS INC	25,245	104,651	4,145,428
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	64,346	120,132	1,866,969	ALPHABET, INC	1,028	102,038	99,259,338
IDEX CORP	10,005	112,790	11,273,404	CARDINAL HEALTH INC	11,464	99,325	8,664,129
FASTENAL CO	20,557	111,806	5,438,840	SALESFORCE.COM INC	9,77	87,920	8,998,987
DANAHER CORP	11,472	109,611	9,554,662	CERNER CORP	14,875	86,699	5,828,545

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○投資証券

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	18.014	91,662	5,088.391	AMERICAN TOWER CORP	8.875	121,082	13,643.074
AMERICAN TOWER CORP	5.768	68,615	11,895.812	EQUINIX INC	2.308	100,456	43,525.474
COLONY CAPITAL INC - A	25.782	54,087	2,097.866	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	60.687	96,579	1,591.429
EQUINIX INC	1.171	44,563	38,055.671	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	15.99	78,665	4,919.680
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.804	36,155	20,041.892	SIMON PROPERTY GROUP INC	2.372	45,645	19,243.629
COLONY STARWOOD HOMES	5.646	18,941	3,354.882	PUBLIC STORAGE	14.659	41,569	2,835.744
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	10.567	15,430	1,460.208	COLONY STARWOOD HOMES	10.691	34,418	3,219.391
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.535	6,029	11,269.409	LIFE STORAGE INC	0.49	4,211	8,594.183
LIFE STORAGE INC	0.49	4,641	9,471.455	LIBERTY PROPERTY TRUST	0.75	3,229	4,305.689
KIMCO REALTY CORP	1.46	3,534	2,420.778	WELLTOWER INC	0.33	2,495	7,563.124

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況 (2016年7月16日から2017年7月18日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は、損保ジャパン T CW 外国株式マザーファンド (6,215,139千口) の内容です。

(1) 外国株式

(2017年7月18日現在)

銘柄	期首(前期末)		当		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)		百株		百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN ELECTRIC POWER		36.65		—	—	—	公益事業
APPLIED MATERIALS INC		252.45		—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMGEN INC		20.56		—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
AMAZON.COM INC		14.1		10	1,010	113,558	小売り
BAKER HUGHES INC		124.95		—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC		176.25		197.1	1,317	148,094	各種金融
CHEVRON CORP		79.45		81.8	852	95,839	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC		268.45		323.55	1,019	114,586	テクノロジー・ハードウェア
DOW CHEMICAL		66.35		82.6	546	61,403	素材
GENERAL ELECTRIC CO.		335.37		372.02	997	112,177	資本財
HOME DEPOT INC		39.65		22.15	340	38,323	小売り
INTL BUSINESS MACHINES CO		15.58		10.91	166	18,768	テクノロジー・ハードウェア
INTEL CORP		122.45		122.35	421	47,416	半導体・半導体製造装置
JOHNSON & JOHNSON		32.95		—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
COCA-COLA COMPANY		122.44		—	—	—	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC		75.87		—	—	—	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.		96.85		176.65	1,106	124,348	医薬品・バイオテクノロジー
MICROSOFT CORP		161.45		302.23	2,216	249,241	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		13.15		21.5	100	11,346	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
PEPSICO INC	118.61	61.25	703	79,144			食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	189.85	24.98	83	9,338			医薬品・バイオテクノロジー
PROCTER & GAMBLE CO	—	39.6	346	38,979			家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	129.08	—	—	—			保険
SCHWAB (CHARLES) CORP	198.8	122.9	527	59,319			各種金融
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	63	775	87,199			資本財
WELLS FARGO COMPANY	46.97	43.77	239	26,923			銀行
WASTE MANAGEMENT INC	82.41	—	—	—			商業・専門サービス
WAL-MART STORES INC	31.62	—	—	—			食品・生活必需品小売り
ALTABA INC	—	78.84	453	50,976			ソフトウエア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	52.9	31.6	482	54,300			食品・生活必需品小売り
JP MORGAN CHASE & CO	144.9	178.36	1,630	183,264			各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	51.35	197.64	1,229	138,212			ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	—	35.15	382	43,012			資本財
CONAGRA BRANDS INC	72.4	268.14	897	100,932			食品・飲料・タバコ
COMERICA INC	5.95	10.4	77	8,713			銀行
CVS HEALTH CORPORATION	157.03	48.75	381	42,915			食品・生活必需品小売り
AT&T INC	100.95	115.75	421	47,357			電気通信サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	56.61	—	—	—			エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	125.9	774	87,123			テクノロジー・ハードウエア
CORNING INC	267.9	285.8	895	100,638			テクノロジー・ハードウエア
MEDTRONIC INC	—	44.05	379	42,621			ヘルスケア機器・サービス
ORACLE CORPORATION	—	463.98	2,340	263,121			ソフトウエア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	100.35	18.82	82	9,238			電気通信サービス
ADOBE SYSTEMS INC	66.6	59.75	874	98,347			ソフトウエア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	127.1	146.73	646	72,734			資本財
TERADYNE INC	15.2	12.4	42	4,752			半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	23.68	—	—	—			運輸
DANAHER CORP	—	114.72	980	110,238			資本財
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	—	103.82	1,511	169,892			素材
NABORS INDUSTRIES INC	290.45	417.75	314	35,413			エネルギー
HARTFORD FIN SVCS GRP	155.8	171.75	920	103,462			保険
ANTHEM INC	54.5	22.35	429	48,268			ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	56.63	66.95	522	58,779			ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	61.6	111.4	792	89,113			医薬品・バイオテクノロジー
SPX CORP	7.95	—	—	—			資本財
DOVER CORP	4.55	9.55	80	9,069			資本財
THE TRAVELERS COMPANIES INC.	41.75	—	—	—			保険
STARBUCKS CORP	186.15	119.85	699	78,598			消費者サービス
SYSCO CORP	124.75	—	—	—			食品・生活必需品小売り
LENNAR CORP-CL A	157.1	163.5	876	98,547			耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	121.06	55.9	813	91,469			保険
COMCAST CORP-CL A	165.65	312	1,223	137,506			メディア
EDISON INTERNATIONAL	22.76	—	—	—			公益事業
SLM CORP	13.8	—	—	—			各種金融
CELGENE CORP	118.5	74	998	112,209			医薬品・バイオテクノロジー
TOLL BROTHERS INC	13.1	68.55	273	30,728			耐久消費財・アパレル
CERNER CORP	146.44	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
DR HORTON INC	—	48.21	176	19,881	—	—	耐久消費財・アパレル
CIGNA CORP	37.75	15.6	271	30,551	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COACH INC	75.4	133.85	641	72,143	—	—	耐久消費財・アパレル
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	—	387.42	629	70,824	—	—	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	6.95	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	51.39	95.25	490	55,193	—	—	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	94.2	109.9	1,039	116,851	—	—	テクノロジー・ハードウェア
CARMAX INC	8.06	—	—	—	—	—	小売り
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	19.75	133.35	877	98,680	—	—	各種金融
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	187.75	—	—	—	—	—	素材
MASTERCARD INC-CLASS A	—	52.71	671	75,517	—	—	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	48.32	23.21	100	11,270	—	—	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	189.8	115.5	1,118	125,740	—	—	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER	—	372.05	483	54,378	—	—	素材
INVESCO LTD	9.9	124.85	451	50,771	—	—	各種金融
STATE STREET CORP	84.6	76.3	706	79,401	—	—	各種金融
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	121.9	737	82,916	—	—	ソフトウェア・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	57.38	976	109,774	—	—	保険
WYNN RESORTS LTD	6.27	—	—	—	—	—	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	—	9.6	143	16,137	—	—	各種金融
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	54.37	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
ROCKWELL AUTOMATION INC	3.56	—	—	—	—	—	資本財
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	24.5	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
ILLINOIS TOOL WORKS	—	22.87	334	37,594	—	—	資本財
ANSYS INC	2.18	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CORE LABORATORIES N.V.	1.68	—	—	—	—	—	エネルギー
KENNAMETAL INC	6.9	13.75	53	6,029	—	—	資本財
WABTEC CORP	4.85	—	—	—	—	—	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	0.65	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	45	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
SALESFORCE.COM INC	181.1	113.6	1,014	114,041	—	—	ソフトウェア・サービス
THE PRICELINE GROUP INC	8.06	4.32	840	94,490	—	—	小売り
ARM HOLDINGS PLC-SPONS ADR	123.92	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ATHENAHEALTH INC	66.75	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HARMAN INTERNATIONAL	6.55	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
US BANCORP	70.03	—	—	—	—	—	銀行
IMPAX LABORATORIES INC	—	15.2	27	3,093	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
UNITED NATURAL FOODS INC	19.03	—	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DICKS SPORTING GOODS INC	14.69	—	—	—	—	—	小売り
CORNERSTONE ONDEMAND INC	14.57	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PRICESMART INC	3.71	—	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
IMPERVA INC	10.65	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRIPADVISOR INC	5.59	—	—	—	—	—	小売り
GENESEE & WYOMING INC-CL A	—	5.55	38	4,281	—	—	運輸
FASTENAL CO	—	92.8	394	44,342	—	—	資本財
MARKETAXESS HOLDINGS INC	3.76	—	—	—	—	—	各種金融
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES IN	—	14.05	21	2,448	—	—	エネルギー
ILLUMINA INC	52.06	13.5	231	26,066	—	—	医薬品・バイオテクノロジー

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
PROOFPOINT INC	百株 5.73	百株 —	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	149.73	88.4	531	59,702	—	—	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	122.64	62.25	684	76,986	—	—	ソフトウェア・サービス
AES CORP	466.55	616.6	685	77,088	—	—	公益事業
DANA INC	263.3	294.85	702	78,930	—	—	自動車・自動車部品
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	328.66	261.31	953	107,204	—	—	資本財
LAM RESEARCH CORP	4.05	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEREX CORP	191.55	196.2	759	85,411	—	—	資本財
INCYTE CORP	3.78	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
ROPER INDUSTRIES INC	—	44.11	1,043	117,306	—	—	資本財
PENTAIR PLC	72.39	66.04	439	49,405	—	—	資本財
AMETEK INC	—	43.24	267	30,077	—	—	資本財
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	75.6	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HAIN CELESTIAL GROUP INC	19.32	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	69.77	39.35	342	38,481	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
B/E AEROSPACE INC	6.31	—	—	—	—	—	資本財
SEALED AIR CORP	166	76.75	353	39,796	—	—	素材
WORKDAY INC-CLASS A	6.3	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	4.65	—	—	—	—	—	保険
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	2.65	—	—	—	—	—	小売り
ATWOOD OCEANICS INC	10.7	—	—	—	—	—	エネルギー
AVISTA CORP	5.25	4.5	19	2,146	—	—	公益事業
BEAZER HOMES USA INC	20.35	27.6	37	4,220	—	—	耐久消費財・アパレル
CELANESE CORP-SERIES A	2.4	92.75	916	103,090	—	—	素材
COMMERCIAL METALS CO	18.9	15.25	30	3,430	—	—	素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	9.5	15.5	84	9,497	—	—	資本財
JONES LANG LASALLE INC	14.45	62.05	776	87,343	—	—	不動産
JOY GLOBAL INC	4.55	—	—	—	—	—	資本財
KB HOME	23.15	44.55	105	11,840	—	—	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	37.6	99.34	190	21,377	—	—	銀行
KIRBY CORP	—	9.1	58	6,624	—	—	運輸
NEWPARK RESOURCES INC	47.65	138.8	103	11,625	—	—	エネルギー
SYNOVUS FINANCIAL CORP	14.85	25.45	114	12,841	—	—	銀行
TENNECO INC	5.1	6.75	39	4,496	—	—	自動車・自動車部品
WINDSTREAM HOLDINGS INC	9.69	—	—	—	—	—	電気通信サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES	12.5	21.25	112	12,638	—	—	素材
ZOETIS INC	—	32.5	204	23,045	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
POPULAR INC	14.7	28.95	120	13,520	—	—	銀行
HEICO CORP	3.08	—	—	—	—	—	資本財
IDEX CORP	—	100.05	1,142	128,448	—	—	資本財
FIRST NIAGARA FINANCIAL GRP	26.9	—	—	—	—	—	銀行
BOSTON BEER COMPANY INC-A	2.99	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	32.25	—	—	—	—	—	各種金融
KATE SPADE & CO	8.04	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ASSURED GUARANTY LTD	12.05	16.2	72	8,143	—	—	保険
NEXTERA ENERGY INC	23.65	—	—	—	—	—	公益事業
FIREEYE INC	18.82	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GRACO INC	3.56	—	—	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
TWITTER INC	18.75	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EVERBANK FINANCIAL CORP	22.05	—	—	—	—	—	銀行
J. C. PENNEY CO INC	850.4	53.3	27	3,056	—	—	小売り
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2.57	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MIDDLEBY CORP	3.69	—	—	—	—	—	資本財
ALPHABET, INC	25.05	14.84	1,414	159,074	—	—	ソフトウェア・サービス
NEWFIELD EXPLORATION CO	80.7	117.8	316	35,627	—	—	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	14.27	—	—	—	—	—	消費者サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	15.65	27.45	108	12,196	—	—	各種金融
ALLERGAN PLC	38.39	18.35	454	51,067	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	9.85	24.35	31	3,569	—	—	銀行
MOBILEYE NV	207.85	—	—	—	—	—	自動車・自動車部品
UMPQUA HOLDINGS CORP	13.7	26.35	48	5,483	—	—	銀行
FACEBOOK INC-A	130.7	79.6	1,271	142,949	—	—	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	65.3	32.6	410	46,101	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	6.35	12.25	87	9,875	—	—	各種金融
DST SYSTEMS INC	1.75	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DIPLOMAT PHARMACY INC	6.59	—	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HABIT RESTAURANTS INC/THE-A	14.89	—	—	—	—	—	消費者サービス
ZIONS BANCORPORATION	148.75	176.7	783	88,087	—	—	銀行
M & T BANK CORP	25.8	—	—	—	—	—	銀行
INC RESEARCH HOLDINGS INC-A	14.62	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
HEALTHCARE SERVICES GROUP	49.72	—	—	—	—	—	商業・専門サービス
HORIZON PHARMA PLC	17.03	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	407.8	649.2	927	104,302	—	—	半導体・半導体製造装置
SPX FLOW INC	8.15	13.7	51	5,799	—	—	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	98.23	178.08	528	59,363	—	—	各種金融
NXP SEMICONDUCTORS NV	4.61	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SKECHERS USA INC-CL A	24.19	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ACADIA HEALTHCARE CO INC	110.15	92.8	456	51,270	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	5.64	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MANITOWOC COMPANY INC	26.55	165.85	95	10,740	—	—	資本財
MICRON TECHNOLOGY INC	184.35	124.7	395	44,471	—	—	半導体・半導体製造装置
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	29.8	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	10.08	—	—	—	—	—	メディア
GOLUB CAPITAL BDC INC	142.18	—	—	—	—	—	各種金融
TPG SPECIALTY LENDING INC	156.1	—	—	—	—	—	各種金融
TARGA RESOURCES CORP	32.32	—	—	—	—	—	エネルギー
KINDER MORGAN INC	127	138.7	271	30,486	—	—	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE	33.08	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
REPUBLIC SERVICES INC	100.73	—	—	—	—	—	商業・専門サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	98.19	—	—	—	—	—	商業・専門サービス
BANK OF AMERICA CORP	153.41	—	—	—	—	—	銀行
MDC HOLDINGS INC	118.97	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	25.45	—	—	—	—	—	運輸
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	1.75	12	37	4,164	—	—	電気通信サービス
WESTROCK CO	1.95	38.85	232	26,089	—	—	素材
ARES CAPITAL CORP	—	158.9	262	29,459	—	—	各種金融

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨建金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PAYPAL HOLDINGS INC	—	—	114.6	659	74,188	ソフトウェア・サービス
ENPRO INDUSTRIES INC	—	—	81.76	594	66,791	資本財
BLOOMIN BRANDS INC	—	—	17.5	36	4,141	消費者サービス
SRC ENERGY INC	—	—	51.3	37	4,198	エネルギー
IHS MARKIT LTD	—	—	195.02	882	99,237	商業・専門サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	—	14.8	25	2,875	ソフトウェア・サービス
CONCHO RESOURCES INC	—	—	22.4	282	31,737	エネルギー
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	—	261.65	392	44,155	半導体・半導体製造装置
FIRST DATA CORP- CLASS A	—	—	260.2	481	54,149	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	—	—	62.55	523	58,854	ヘルスケア機器・サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	—	82.43	415	46,699	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	—	—	669.09	2,966	333,551	商業・専門サービス
BIOVERATIV INC	—	—	31.62	192	21,650	医薬品・バイオテクノロジー
TRIANGLE CAPITAL CORP	—	—	83.7	146	16,505	各種金融
VECTOR GROUP LTD	—	—	79.98	168	18,919	食品・飲料・タバコ
HOSTESS BRANDS INC	—	—	434.74	687	77,275	食品・飲料・タバコ
TREEHOUSE FOODS INC	—	—	2.45	19	2,234	食品・飲料・タバコ
TECHNIPFMC PLC	—	—	16.65	46	5,205	エネルギー
NEWELL BRANDS INC	—	—	31.68	170	19,198	耐久消費財・アパレル
UNIVAR INC	—	—	5.35	15	1,788	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	—	—	31.8	205	23,157	商業・専門サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	—	—	2.95	11	1,334	ヘルスケア機器・サービス
TRINITY INDUSTRIES INC	—	—	8.5	23	2,646	資本財
XYLEM INC	—	—	26.76	151	17,064	資本財
AMTRUST FINANCIAL SERVICES	—	—	338.3	514	57,851	保険
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A	—	—	43.55	275	31,018	メディア
BAKER HUGHES A GE CO	—	—	156.95	590	66,419	エネルギー
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,408.83 184銘柄	15,999.57 150銘柄	77,299 —	8,690,804 <77.4%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	—	—	69.6	208	18,243	銀行
WESTPAC BANKING CORP	—	—	96	438	38,354	銀行
BHP BILLITON LTD	—	—	117.8	—	—	素材
CSL LIMITED	—	—	3.7	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
AUST AND NZ BANKING GROUP	—	—	185.6	511	44,758	銀行
AMCOR LIMITED	—	—	162.02	259	22,709	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	472.7 5銘柄	549.45 4銘柄	1,417 —	124,067 <1.1%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	—	—	160	1,052	15,170	公益事業
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	—	345	1,966	28,331	耐久消費財・アパレル
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	—	—	95	730	10,520	不動産
AIA GROUP LTD	—	—	98	—	—	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS	—	—	211.28	2,420	34,872	資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	749.28 4銘柄	1,021.28 4銘柄	6,169 —	88,895 <0.8%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	—	35	162	13,376	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			株数	株数			
OVERSEA-CHINESE BANKING	133	42	千シンガポール・ドル	46	千円	3,823	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	238	238		571		46,889	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	429	214		70		5,814	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額	835	570	851		69,904	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—		<0.6%>	
(イギリス)	株数	株数	千イギリス・ポンド		千円		
BAE SYSTEMS PLC	408.4	400.4	245		36,048		資本財
AVIVA PLC	297	—	—		—		保険
VODAFONE GROUP PLC	630	1,535.76	339		49,784		電気通信サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO	47.4	34.92	185		27,185		食品・飲料・タバコ
DIAGEO PLC	—	36.5	83		12,282		食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	187.5	—	—		—		銀行
ITV PLC	428.8	428.8	76		11,156		メディア
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	21	33		4,933		医薬品・バイオテクノロジー
PRUDENTIAL CORPORATION	23	—	—		—		保険
ASTRAZENECA PLC	—	29.1	146		21,522		医薬品・バイオテクノロジー
COMPASS GROUP PLC	78.04	169.23	271		39,909		消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	197.5	47.82	44		6,542		公益事業
RIO TINTO PLC	14.1	—	—		—		素材
WPP GROUP PLC	105.9	149	231		33,935		メディア
EASYJET PLC	41.4	—	—		—		運輸
SKY PLC	84.6	—	—		—		メディア
BARCLAYS PLC	420	—	—		—		銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	123	160	329		48,310		エネルギー
IMPERIAL BRANDS PLC	12.5	72.47	249		36,610		食品・飲料・タバコ
NEXT PLC	27	—	—		—		小売り
WOLSELEY PLC	29.2	8.4	39		5,750		資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	45.05	8.71	37		5,501		消費者サービス
SHIRE PLC	—	31.78	132		19,422		医薬品・バイオテクノロジー
BABCOCK INTL GROUP PLC	42	100	85		12,503		商業・専門サービス
通貨小計	株数、金額	3,242.39	3,233.89	2,530		371,399	
	銘柄数<比率>	20銘柄	16銘柄	—		<3.3%>	
(スイス)	株数	株数	千スイス・フラン		千円		
NESTLE SA-REGISTERED-B	87.4	87.4	730		85,356		食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	64.2	64.2	514		60,111		医薬品・バイオテクノロジー
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	22.5	22.5	553		64,659		医薬品・バイオテクノロジー
SWISS RE LTD	6	9.6	87		10,171		保険
GIVAUDAN	—	0.4	79		9,238		素材
通貨小計	株数、金額	180.1	184.1	1,964		229,537	
	銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄	—		<2.0%>	
(デンマーク)	株数	株数	千デンマーク・クローネ		千円		
DANSKE BANK A/S	94.5	62.5	1,608		27,917		銀行
通貨小計	株数、金額	94.5	62.5	1,608		27,917	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—		<0.2%>	
(ノルウェー)	株数	株数	千ノルウェー・クローネ		千円		
TELENOR ASA	178.2	178.2	2,751		37,886		電気通信サービス
通貨小計	株数、金額	178.2	178.2	2,751		37,886	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—		<0.3%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等	
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額		
			外貨建金額	邦貨建金額				
(スウェーデン)	百株	百株	千	千	千	千		
ERICSSON LM-B SHS	165	211.81	1,290	17,505	1,290	17,505	テクノロジー・ハードウェア	
VOLVO AB-B SHS	35.4	—	—	—	—	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	47.1	—	—	—	—	—	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	—	23.25	932	12,645	932	12,645	資本財	
ASSA ABLOY AB-B	75.8	75.8	1,400	18,994	1,400	18,994	資本財	
TELIASONERA AB	99.5	99.5	392	5,318	392	5,318	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	422.8 5銘柄	410.36 4銘柄	4,016	54,464	4,016	54,464	
(アイルランド)	百株	百株	千	千	千	千		
CRH PLC	14	61.07	192	24,793	192	24,793	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14 1銘柄	61.07 1銘柄	192	24,793	192	24,793	
(オランダ)								
ING GROEP N.V.	259.5	183.5	287	37,059	287	37,059	各種金融	
AKZO NOBEL	4.9	21.6	169	21,902	169	21,902	素材	
AIRBUS GROUP	22.6	—	—	—	—	—	資本財	
UNILIVER NV-CVA	—	27.5	136	17,607	136	17,607	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	35.5	33.5	214	27,728	214	27,728	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	322.5 4銘柄	266.1 4銘柄	807	104,299	807	104,299	
(フランス)								
AXA	148.3	148.3	372	48,147	372	48,147	保険	
TOTAL SA	78.1	85.8	371	47,925	371	47,925	エネルギー	
SOCIETE GENERALE-A	48.8	25.5	124	16,047	124	16,047	銀行	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	17	76.5	147	19,019	147	19,019	公益事業	
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	3	—	—	—	—	—	小売り	
VINCI S.A.	—	45.4	353	45,572	353	45,572	資本財	
BNP PARIBAS	70.8	32.22	212	27,393	212	27,393	銀行	
ENGIE	197.5	93.6	124	16,052	124	16,052	公益事業	
DANONE	53.5	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PUBLICIS GROUPE	—	15.15	96	12,405	96	12,405	メディア	
SAFRAN SA	20.6	33	274	35,379	274	35,379	資本財	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	637.6 9銘柄	555.47 9銘柄	2,075	267,942	2,075	267,942	
(ドイツ)								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	31.3	35.7	298	38,550	298	38,550	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	25.4	25.4	164	21,207	164	21,207	自動車・自動車部品	
ALLIANZ AG-REG	16.7	21	382	49,324	382	49,324	保険	
BAYER AG	39.7	35.16	393	50,766	393	50,766	素材	
SIEMENS AG	19	10.7	127	16,437	127	16,437	資本財	
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	4.8	16.6	301	38,872	301	38,872	保険	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	49.5	94	12,233	94	12,233	半導体・半導体製造装置	
BASF AG	32.8	—	—	—	—	—	素材	
DEUTSCHE POST AG-REG	24.8	48.8	166	21,544	166	21,544	運輸	
HEIDELBERGCEMENT AG	—	24.38	210	27,217	210	27,217	素材	
LINDE AG	22.8	3.22	55	7,218	55	7,218	素材	
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	—	29.21	99	12,782	99	12,782	メディア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	217.3 9銘柄	299.67 11銘柄	2,294	296,154	2,294	296,154	

銘柄		期首(前期末)		当期		期末		業種等
		株数		株数		評価額		
		株数	金額	株数	金額	外貨建金額	邦貨建金額	
(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円			
ENEL SPA		151	—	—	—	—	—	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	151 1銘柄	— —	— —	— —	— —	— <—>	
(その他)		—	34.8	128	16,644			食品・飲料・タバコ
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		—	34.8	128	16,644			
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	34.8 1銘柄	128 —	16,644 <0.1%>			
ユーロ通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,342.4 24銘柄	1,217.11 26銘柄	5,498 —	709,833 <6.3%>			
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	20,926.2 252銘柄	23,426.46 215銘柄	— —	10,404,710 <92.7%>			

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の<>内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

(2017年7月18日現在)

銘柄	柄	期首(前期末)		当期		期末		組入比率
		口数		口数		評価額		
		口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%	
AMERICAN TOWER CORP		12.34	9.233	1,250	140,554	—	1.3	
GRAMERCY PROPERTY TRUST		0.36	—	—	—	—	—	
COLONY CAPITAL INC - A		15.554	—	—	—	—	—	
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A		—	10.49	154	17,325	—	0.2	
COLONY STARWOOD HOMES		5.045	—	—	—	—	—	
COUSINS PROPERTIES INC		—	2.1	18	2,106	—	0.0	
EQUINIX INC		2.731	1.594	694	78,043	—	0.7	
GEO GROUP INC/THE		0.515	—	—	—	—	—	
WELLTOWER INC		0.29	—	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP		0.93	2.085	39	4,437	—	0.0	
LIBERTY PROPERTY TRUST		0.75	—	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM		—	0.535	54	6,089	—	0.1	
PUBLIC STORAGE		14.659	—	—	—	—	—	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT		—	2.024	94	10,613	—	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC		1.571	1.003	162	18,282	—	0.2	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	54.745 11銘柄<4.2%>	29.064 8銘柄<2.5%>	2,467 —	277,452 —	—	—	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) <>は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	10,404,710	92.7
投 資 証 券	277,452	2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	540,299	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	11,222,463	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(11,058,374千円)の投資信託財産総額(11,222,463千円)に対する比率は、98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.43円、1オーストラリア・ドル=87.55円、1香港・ドル=14.41円、1シンガポール・ドル=82.09円、1イギリス・ポンド=146.75円、1スイス・フラン=116.82円、1デンマーク・クローネ=17.36円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローナ=13.56円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	11,222,463,275円
コール・ローン等	516,046,653
株式(評価額)	10,404,710,632
投資証券(評価額)	277,452,688
未収入金	9,270,920
未収配当金	14,982,382
b 負債	1,108
その他未払費用	1,108
c 純資産総額(a-b)	11,222,462,167
元本	6,215,139,503
次期繰越損益金	5,007,322,664
d 受益権総口数	6,215,139,503口
1万口当たり基準価額(c/d)	18,057円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,523,191,242円、期中追加設定元本額601,872,439円、期中一部解約元本額909,924,178円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

損保ジャパン－TCW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり)	764,374,596円
損保ジャパン－TCW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし)	943,935,036円
ハッピーエイジング20	1,701,441,371円
ハッピーエイジング30	1,344,088,300円
ハッピーエイジング40	1,090,490,443円
ハッピーエイジング50	283,209,408円
ハッピーエイジング60	87,600,349円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8057円

■損益の状況

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	208,083,611円
受取配当金	207,611,187
その他収益金	637,929
支払利息	△ 165,505
b 有価証券売買損益	2,125,789,593
売買益	2,638,125,108
売買損	△ 512,335,515
c 信託報酬等	△ 5,872,148
d 当期損益金(a+b+c)	2,328,001,056
e 前期繰越損益金	2,916,219,869
f 解約差損益金	△ 540,425,822
g 追加信託差損益金	303,527,561
h 合計(d+e+f+g)	5,007,322,664
次期繰越損益金(h)	5,007,322,664

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。