

ハッピー エイジング・ファンド

ハッピーエイジング20
ハッピーエイジング30
ハッピーエイジング40
ハッピーエイジング50
ハッピーエイジング60

第17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、「ハッピーエイジング・ファンド」は、このたび第17期の決算を行いましたので、運用状況を報告申し上げます。
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。

■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／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式及び債券に積極的に分散投資を行うことによって、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。</p> <p>②長期的な視点から基準資産配分比率を決定し、当該比率をめどに投資を行います。</p> <p>③各ファンドの運用は、以下の個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均したものを総合ベンチマークとし、これを上回る運用成果を目指します。</p> <p>国内株式：東証株価指数（TOPIX） 国内債券：NOMURA-BPI総合指数 外国債券：シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース） 外国株式：MSCIコクサイインデックス（円換算ベース） エマーシング株式：MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円換算ベース）</p> <p>短期資産：有担コール翌日物</p>	
主要投資対象	ハッピーエイジング20 ハッピーエイジング30 ハッピーエイジング40 ハッピーエイジング50 ハッピーエイジング60	<p>「S J A Mラージキャップ・バリュアーズ・マザーファンド」、「S J A Mスモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド※1」の受益証券およびエマーシング株式又はエマーシング株式を主要投資対象とする証券投資信託※2</p> <p>※1 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、TCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。</p> <p>※2 パッシブ運用を行う証券投資信託受益証券を組入れる可能性があります。</p>
	S J A Mラージキャップ・バリュアーズ・マザーファンド	わが国の株式
	S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	日本の公社債
	損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	日本を除く世界各国の公社債
	損保ジャパン-T C W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	ハッピーエイジング20 ハッピーエイジング30 ハッピーエイジング40 ハッピーエイジング50 ハッピーエイジング60	<p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>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</p> <p><ハッピーエイジング20><ハッピーエイジング30> 制限を設けません。</p> <p><ハッピーエイジング40><ハッピーエイジング50> 信託財産の純資産総額の70%未満。</p> <p><ハッピーエイジング60> 信託財産の純資産総額の30%未満。</p>
	ハッピーエイジング20	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。
	ハッピーエイジング30	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。
	ハッピーエイジング40	②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。
	ハッピーエイジング50	
	ハッピーエイジング60	
分配方針	ハッピーエイジング20	
	ハッピーエイジング30	



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）

■最近10期の運用実績
ハッピーエイジング20

決 算 期	基 準 価 額			総合ベンチマーク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 中 率	(注4)	期 中 率			
8期 (2008年7月15日)	円 9,762	円 0	% △24.6	10,384	% △25.9	% 81.7	% 8.1	百万円 3,697
9期 (2009年7月15日)	6,639	0	△32.0	7,268	△30.0	81.6	7.8	3,183
10期 (2010年7月15日)	6,954	0	4.7	7,616	4.8	81.5	7.7	3,719
11期 (2011年7月15日)	7,237	0	4.1	7,847	3.0	83.3	7.6	4,207
12期 (2012年7月17日)	6,395	0	△11.6	7,116	△9.3	81.5	7.9	4,034
13期 (2013年7月16日)	9,828	0	53.7	10,964	54.1	83.9	7.5	6,375
14期 (2014年7月15日)	10,930	0	11.2	12,145	10.8	83.1	7.8	7,212
15期 (2015年7月15日)	13,543	0	23.9	15,049	23.9	83.4	7.6	8,801
16期 (2016年7月15日)	11,099	0	△18.0	12,498	△17.0	81.7	7.4	7,416
17期 (2017年7月18日)	14,045	0	26.5	15,119	21.0	82.4	7.7	9,271

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

(注3) 株式組入比率及び債券組入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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク (運用を評価するための指標) *を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

ハッピーエイジング30

決 算 期	基 準 価 額			総合ベンチマーク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 中 率	(注4)	期 中 率			
8期 (2008年7月15日)	円 10,294	円 0	% △19.5	11,085	% △20.1	% 62.0	% 28.1	百万円 4,587
9期 (2009年7月15日)	7,546	0	△26.7	8,344	△24.7	62.7	27.3	4,078
10期 (2010年7月15日)	7,782	0	3.1	8,591	3.0	62.5	27.1	4,610
11期 (2011年7月15日)	7,985	0	2.6	8,747	1.8	64.0	26.7	5,192
12期 (2012年7月17日)	7,258	0	△9.1	8,129	△7.1	62.3	27.5	5,099
13期 (2013年7月16日)	10,552	0	45.4	11,881	46.2	65.4	25.7	7,661
14期 (2014年7月15日)	11,614	0	10.1	13,028	9.7	63.8	27.4	8,543
15期 (2015年7月15日)	13,944	0	20.1	15,714	20.6	63.5	27.6	10,450
16期 (2016年7月15日)	11,894	0	△14.7	13,504	△14.1	63.6	26.3	9,226
17期 (2017年7月18日)	14,397	0	21.0	15,774	16.8	63.4	27.1	11,485

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

(注3) 株式組入比率及び債券組入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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク (運用を評価するための指標) を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

ハッピーエイジング40

決 算 期	基 準 価 額			総合ベンチマーク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 騰 落 率	(注4)	期 騰 落 率			
8 期 (2008年7月15日)	円 10,625	円 0	% △13.6	11,437	% △13.5	% 42.6	% 47.8	百万円 6,505
9 期 (2009年7月15日)	8,617	0	△18.9	9,510	△16.8	42.6	48.6	5,927
10期 (2010年7月15日)	8,909	0	3.4	9,843	3.5	43.3	46.9	6,550
11期 (2011年7月15日)	9,092	0	2.1	10,011	1.7	43.8	47.9	7,355
12期 (2012年7月17日)	8,565	0	△ 5.8	9,587	△ 4.2	43.2	47.6	7,397
13期 (2013年7月16日)	11,196	0	30.7	12,613	31.6	44.8	45.7	9,756
14期 (2014年7月15日)	12,075	0	7.9	13,607	7.9	44.2	47.2	10,651
15期 (2015年7月15日)	13,816	0	14.4	15,636	14.9	43.7	48.2	12,378
16期 (2016年7月15日)	12,636	0	△ 8.5	14,361	△ 8.2	44.4	45.5	11,857
17期 (2017年7月18日)	14,368	0	13.7	15,945	11.0	44.1	46.7	13,906

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

(注3) 株式組入比率及び債券組入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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク (運用を評価するための指標) を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

ハッピーエイジング50

決 算 期	基 準 価 額			総合ベンチマーク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 騰 落 率	(注4)	期 騰 落 率			
8 期 (2008年7月15日)	円 10,787	円 0	% △ 7.5	11,605	% △ 6.9	% 25.3	% 67.1	百万円 3,118
9 期 (2009年7月15日)	9,621	0	△10.8	10,552	△ 9.1	26.1	67.1	3,057
10期 (2010年7月15日)	9,927	0	3.2	10,915	3.4	26.0	66.6	3,309
11期 (2011年7月15日)	10,057	0	1.3	11,062	1.3	26.2	67.9	3,702
12期 (2012年7月17日)	9,795	0	△ 2.6	10,916	△ 1.3	25.9	67.6	3,809
13期 (2013年7月16日)	11,555	0	18.0	12,990	19.0	27.1	64.6	4,480
14期 (2014年7月15日)	12,215	0	5.7	13,776	6.0	26.4	66.6	4,908
15期 (2015年7月15日)	13,347	0	9.3	15,128	9.8	26.5	67.5	5,534
16期 (2016年7月15日)	13,007	0	△ 2.5	14,792	△ 2.2	26.7	65.4	5,689
17期 (2017年7月18日)	13,890	0	6.8	15,590	5.4	26.6	66.5	6,297

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

(注3) 株式組入比率及び債券組入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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク (運用を評価するための指標) を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

ハッピーエイジング60

決 算 期	基 準 価 額			総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 中 騰 落 率	(注4)	期 中 騰 落 率			
8期(2008年7月15日)	円 10,701	円 0	% △1.2	11,585	% △0.2	% 9.3	% 86.2	百万円 1,650
9期(2009年7月15日)	10,407	0	△2.7	11,433	△1.3	9.6	87.0	1,794
10期(2010年7月15日)	10,676	0	2.6	11,813	3.3	9.5	86.3	1,977
11期(2011年7月15日)	10,737	0	0.6	11,925	1.0	9.7	87.5	2,184
12期(2012年7月17日)	10,812	0	0.7	12,138	1.8	9.5	87.3	2,434
13期(2013年7月16日)	11,485	0	6.2	13,020	7.3	10.0	84.3	2,695
14期(2014年7月15日)	11,883	0	3.5	13,572	4.2	9.8	87.3	3,031
15期(2015年7月15日)	12,399	0	4.3	14,226	4.8	9.8	87.2	3,292
16期(2016年7月15日)	12,843	0	3.6	14,804	4.1	10.0	84.6	3,737
17期(2017年7月18日)	12,846	0	0.0	14,774	△0.2	9.7	86.7	3,967

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率及び債券組入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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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 ハッピーエイジング20

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年7月15日	円 11,099	% —	12,498	% —	% 81.7	% 7.4
7月末	11,135	0.3	12,479	△ 0.1	81.0	7.5
8月末	11,321	2.0	12,498	△ 0.0	80.7	7.6
9月末	11,158	0.5	12,350	△ 1.2	79.6	7.6
10月末	11,659	5.0	12,779	2.2	80.3	7.6
11月末	12,608	13.6	13,569	8.6	80.9	7.6
12月末	13,218	19.1	14,127	13.0	81.2	7.6
2017年1月末	13,243	19.3	14,138	13.1	81.4	7.5
2月末	13,411	20.8	14,303	14.4	81.2	7.7
3月末	13,307	19.9	14,251	14.0	80.5	7.7
4月末	13,436	21.1	14,371	15.0	81.1	7.8
5月末	13,457	21.2	14,640	17.1	80.8	7.8
6月末	13,884	25.1	14,941	19.5	81.6	7.7
(期 末) 2017年7月18日	14,045	26.5	15,119	21.0	82.4	7.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び債券組入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3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

ハッピーエイジング30

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年7月15日	円 11,894	% —	13,504	% —	% 63.6	% 26.3
7月末	11,900	0.1	13,467	△ 0.3	62.5	26.2
8月末	12,051	1.3	13,469	△ 0.3	62.3	26.6
9月末	11,893	△ 0.0	13,322	△ 1.3	61.2	26.6
10月末	12,332	3.7	13,693	1.4	62.0	26.5
11月末	13,166	10.7	14,405	6.7	61.9	26.4
12月末	13,713	15.3	14,910	10.4	62.2	26.7
2017年1月末	13,682	15.0	14,873	10.1	62.7	26.3
2月末	13,804	16.1	15,001	11.1	62.2	27.1
3月末	13,703	15.2	14,951	10.7	61.6	27.0
4月末	13,828	16.3	15,067	11.6	62.2	27.2
5月末	13,873	16.6	15,329	13.5	62.0	27.3
6月末	14,261	19.9	15,623	15.7	62.9	27.0
(期 末) 2017年7月18日	14,397	21.0	15,774	16.8	63.4	27.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び債券組入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3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

ハッピーエイジング40

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率
			(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2016年7月15日	円 12,636	% —		% —	% 44.4	% 45.5
7月末	12,621	△ 0.1	14,315	△ 0.3	43.6	45.2
8月末	12,696	0.5	14,280	△ 0.6	43.4	46.3
9月末	12,578	△ 0.5	14,174	△ 1.3	42.4	46.4
10月末	12,898	2.1	14,444	0.6	43.1	45.7
11月末	13,490	6.8	14,947	4.1	43.0	45.9
12月末	13,878	9.8	15,298	6.5	43.0	46.6
2017年1月末	13,840	9.5	15,256	6.2	43.3	46.5
2月末	13,937	10.3	15,364	7.0	43.0	47.0
3月末	13,862	9.7	15,330	6.7	42.7	46.9
4月末	13,966	10.5	15,436	7.5	43.1	46.8
5月末	13,999	10.8	15,625	8.8	42.9	46.8
6月末	14,264	12.9	15,828	10.2	43.7	46.2
(期 末) 2017年7月18日	14,368	13.7	15,945	11.0	44.1	46.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び債券組入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3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

ハッピーエイジング50

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率
			(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2016年7月15日	円 13,007	% —		% —	% 26.7	% 65.4
7月末	12,969	△ 0.3	14,735	△ 0.4	26.1	64.2
8月末	12,964	△ 0.3	14,657	△ 0.9	26.2	66.1
9月末	12,887	△ 0.9	14,592	△ 1.4	25.5	66.1
10月末	13,072	0.5	14,745	△ 0.3	26.0	65.0
11月末	13,412	3.1	15,029	1.6	25.8	65.4
12月末	13,623	4.7	15,216	2.9	25.5	66.3
2017年1月末	13,568	4.3	15,154	2.5	25.8	66.4
2月末	13,635	4.8	15,235	3.0	25.8	66.8
3月末	13,579	4.4	15,208	2.8	25.6	66.7
4月末	13,667	5.1	15,301	3.4	25.8	66.4
5月末	13,682	5.2	15,407	4.2	25.8	66.2
6月末	13,830	6.3	15,519	4.9	26.3	65.4
(期 末) 2017年7月18日	13,890	6.8	15,590	5.4	26.6	66.5

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び債券組入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3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

ハッピーエイジング60

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比
		騰 落 率	(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2016年7月15日	円 12,843	% —	14,804	% —	% 10.0	% 84.6
7月末	12,785	△0.5	14,734	△0.5	9.6	83.2
8月末	12,689	△1.2	14,608	△1.3	9.6	86.1
9月末	12,656	△1.5	14,582	△1.5	9.3	85.9
10月末	12,688	△1.2	14,605	△1.3	9.5	84.4
11月末	12,766	△0.6	14,665	△0.9	9.4	85.3
12月末	12,802	△0.3	14,689	△0.8	9.4	86.3
2017年1月末	12,732	△0.9	14,605	△1.3	9.4	86.3
2月末	12,770	△0.6	14,659	△1.0	9.5	86.6
3月末	12,738	△0.8	14,639	△1.1	9.4	86.5
4月末	12,808	△0.3	14,715	△0.6	9.5	86.0
5月末	12,801	△0.3	14,732	△0.5	9.5	85.5
6月末	12,830	△0.1	14,750	△0.4	9.7	84.8
(期 末) 2017年7月18日	12,846	0.0	14,774	△0.2	9.7	86.7

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比。

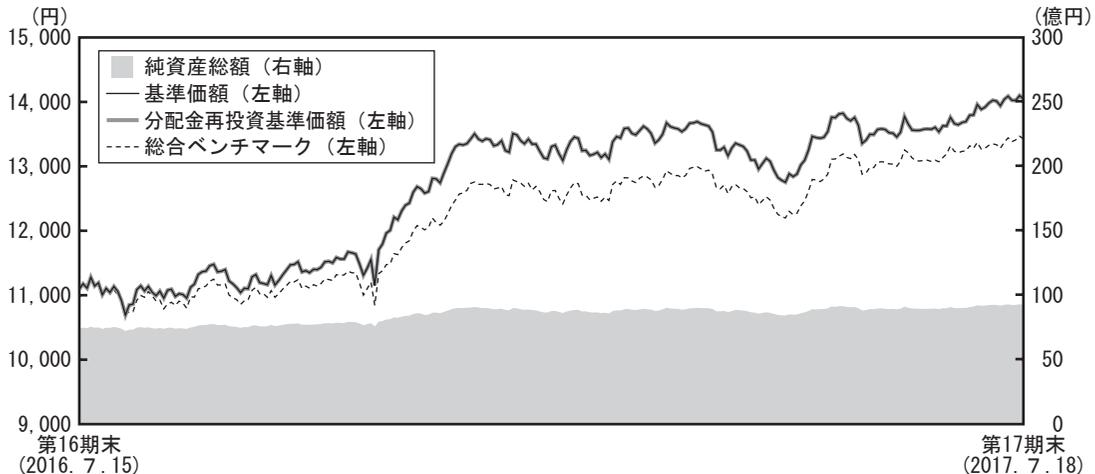
(注2) 株式組入比率及び債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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

(ハッピーエイジング20)



第17期首：11,099円

第17期末：14,045円 (期中分配金合計0円)

騰落率：26.5% (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総合ベンチマークの推移は、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。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

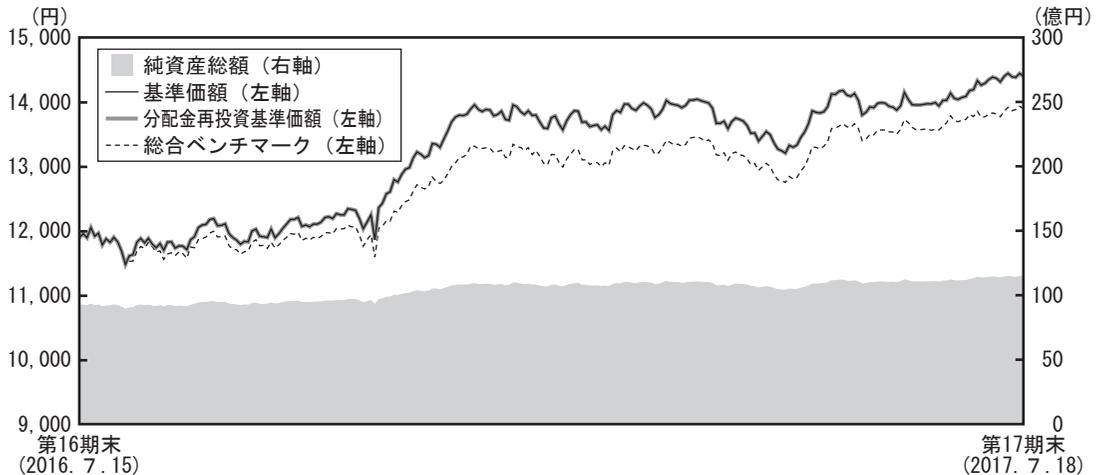
■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング20)

当期間、投資対象であるマザーファンドのうち、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を除く全てのファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内株式や外国株式、エマージング株式の上昇が主な値上がり要因となりました。

■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング30)



第17期首：11,894円

第17期末：14,397円 (期中分配金合計0円)

騰落率：21.0% (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総合ベンチマークの推移は、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。
- ・ 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

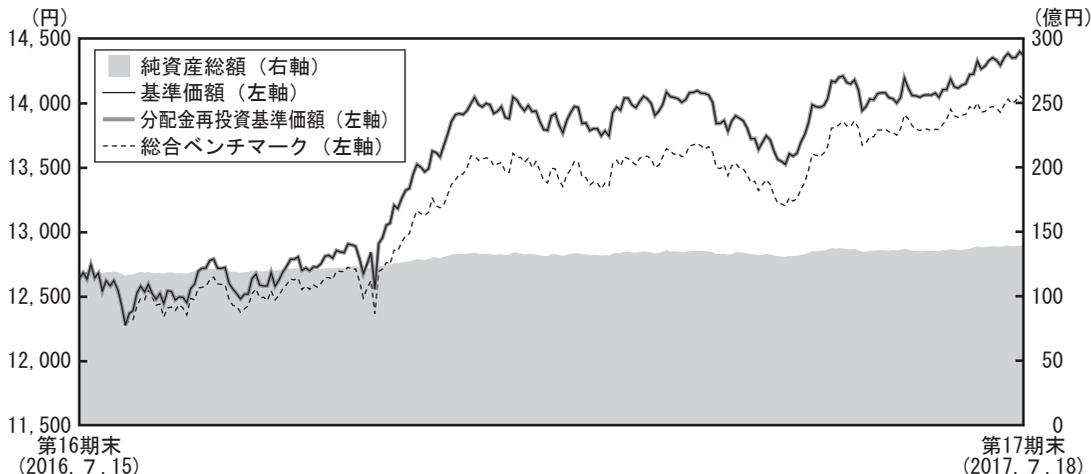
■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング30)

当期間、投資対象であるマザーファンドのうち、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を除く全てのファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内株式や外国株式、エマージング株式の上昇が主な値上がり要因となりました。

■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング40)



第17期首 : 12,636円

第17期末 : 14,368円 (期中分配金合計0円)

騰落率 : 13.7% (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総合ベンチマークの推移は、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。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

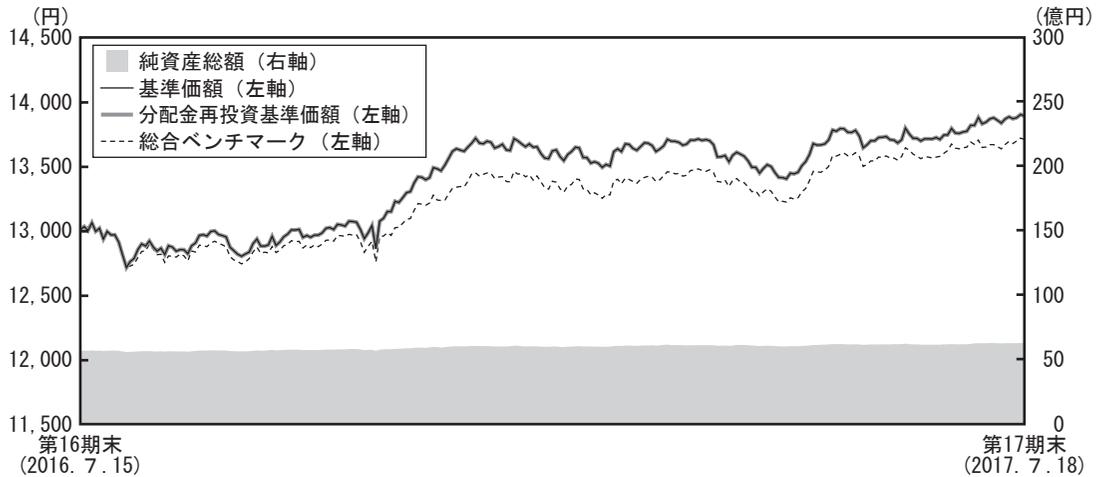
■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング40)

当期間、投資対象であるマザーファンドのうち、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を除く全てのファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内株式や外国株式、エマージング株式の上昇が主な値上がり要因となりました。

■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング50)



第17期首：13,007円

第17期末：13,890円（期中分配金合計0円）

騰落率：6.8%（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総合ベンチマークの推移は、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。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

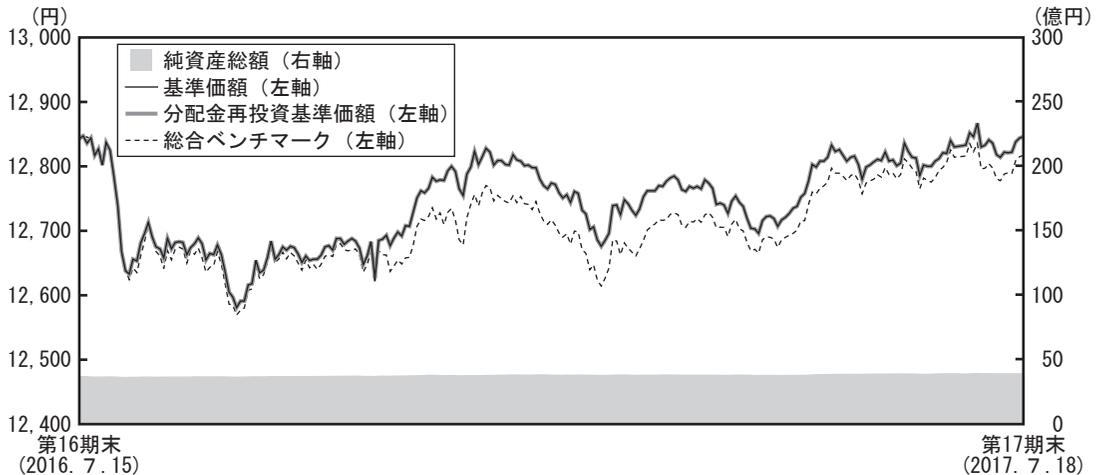
■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング50)

当期間、投資対象であるマザーファンドのうち、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を除く全てのファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内株式や外国株式、エマージング株式の上昇が主な値上がり要因となりました。

■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング60)



第17期首：12,843円

第17期末：12,846円（期中分配金合計0円）

騰落率：0.0%（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総合ベンチマークの推移は、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。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング60)

当期間、投資対象であるマザーファンドのうち、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を除く全てのファンドの基準価額が上昇しましたが、当ファンドの基準価額はほぼ横ばいとなりました。国内株式や外国株式の上昇が値上がり要因となりましたが、組入れ比率の高い国内債券の下落が値下がり要因となりました。

■ 基準価額の主な変動要因**(S J A M ラージキャップ・バリュール・マザーファンド)**

騰落率は+36.0%となりました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを上回り、同期間の国内株式市場も上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、第一生命ホールディングス、三井住友フィナンシャルグループ、日立製作所、ジェイ エフ イー ホールディングス、野村ホールディングス、みずほフィナンシャルグループなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

(S J A M スモールキャップ・マザーファンド)

騰落率は+37.3%となりました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを上回り、同期間の国内株式市場も上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、七十七銀行、日立キャピタル、日本ゼオン、エクセディ、長瀬産業、メイテックなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

(損保ジャパン日本債券マザーファンド)

期中の騰落率は-2.5%となりました。債券の利回りが上昇（価格は下落）したことから基準価額は下落しました。

(損保ジャパン-T C W 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。

(損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド)

期中の騰落率は+4.9%となりました。

債券利回りが上昇（価格は下落）したことから債券要因はマイナスとなりましたが、円安ドル高による為替要因のプラスが大きかったことから、基準価額は上昇しました。

■投資環境

1. 国内株式市況

TOPIXは23.0%の上昇となりました。

期初は、米利上げの時期を巡る思惑に左右されながらも、堅調な海外マクロ経済指標を受けて、国内株式市場は上昇しました。11月には米大統領選でトランプ氏勝利による財政支出、インフレ期待に続き、12月にはFOMC（米連邦公開市場委員会）での利上げ決定に伴う米長期金利上昇及びドル高円安進行を好感して株価は続伸しました。年明け以降はトランプ政権に対する期待と不安が交錯し株価は一進一退の展開となり、4月には地政学リスクの高まりから株価は調整局面を迎えましたが、その後、6月のFOMCで今年2度目の利上げが決定されるなど、好調な米経済を背景にした米国の主要株式指数の過去最高値更新が続く中、国内株式市場も上昇しました。

2. 国内債券市況

国内債券の金利は上昇（価格は下落）しました。

2016年7月、日銀が9月の次回会合で「総括的な検証」を行うことを発表したことから、金融緩和縮小懸念が台頭し、金利は上昇しました。

その後、9月の会合で、日銀は金融緩和の新しい枠組みである「イールドカーブコントロール」政策を決定しました。

当政策により、10年金利は0%近傍のレンジ内で推移することになりました。

11月にトランプ氏が大統領選挙に勝利すると、米国金利の上昇を受けて、国内債券の金利も上昇しましたが、日銀の「イールドカーブコントロール」政策のもと、金利上昇は0.1%水準で抑えられました。

期初に-0.2%程度であった日本10年債の利回りは、期末には0.1%程度となり、期を通じてみると上昇しました。

3. 外国株式市況

○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）による金融緩和と政策の縮小懸念や、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の金融緩和と策縮小が懸念されたこと等から、軟調に推移しました。

○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。

4. 外国債券市況

○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、上昇（価格は下落）しました。

期初に1.5%台であった米国10年債利回りは、10月までは緩やかな上昇傾向で推移しました。その後、11月の米大統領選でトランプ氏が勝利し、景気拡大期待や物価上昇観測が高まると、12月には2.6%近傍まで大幅に上昇しました。しかし、その後は、トランプ政権の先行き不透明感や期待インフレ率の低下などが、利回りの上昇を抑え、期末には2.2%台となりました。

○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、上昇（価格は下落）しました。

期初に0%近傍であったドイツ10年債利回りは、11月の米大統領選でのトランプ氏当選による米国債券利回りの大幅上昇を受けて、12月には0.4%近傍まで上昇しました。その後は、方向感に欠ける動きが続きましたが、6月下旬にECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁が金融緩和縮小に前向きな発言を行ったことを受けて、利回りは上昇し、期末には0.5%台となりました。

○為替相場

当期の米ドル円相場は、円安ドル高となりました。

期初に106円近傍であったドル円相場は、米国金利が低位で推移する中、10月までは円高傾向となりました。その後は、11月に米大統領選でトランプ氏が勝利し、米国金利が上昇したことを受けて、12月には118円台まで円安ドル高が進みました。しかし、その後は、トランプ政権の先行き不透明感や地政学リスクへの警戒感などから、円安は一服し、期末には112円近傍となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

各ファンドの資産アロケーションについては、当社が決定した基準資産配分比率を、各々ほぼ維持する戦略を採りました。

ハッピーエイジング20実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	2.0%	2.0%	△0.0%
外国債券	5.9%	6.0%	△0.1%
国内株式	52.2%	52.0%	0.2%
外国株式	33.1%	33.0%	0.1%
エマーシング株式	4.8%	5.0%	△0.2%
短期資産	2.1%	2.0%	0.1%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング30実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	7.9%	8.0%	△0.1%
外国債券	19.8%	20.0%	△0.2%
国内株式	44.2%	44.0%	0.2%
外国株式	21.1%	21.0%	0.1%
エマーシング株式	4.7%	5.0%	△0.3%
短期資産	2.2%	2.0%	0.2%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング40実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	32.6%	33.0%	△0.4%
外国債券	14.9%	15.0%	△0.1%
国内株式	31.3%	31.0%	0.3%
外国株式	14.2%	14.0%	0.2%
エマーシング株式	4.8%	5.0%	△0.2%
短期資産	2.2%	2.0%	0.2%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング50実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	56.6%	57.0%	△0.4%
外国債券	11.0%	11.0%	△0.0%
国内株式	19.3%	19.0%	0.3%
外国株式	8.1%	8.0%	0.1%
エマーシング株式	2.9%	3.0%	△0.1%
短期資産	2.2%	2.0%	0.2%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング60実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	81.9%	82.0%	△0.1%
外国債券	6.0%	6.0%	0.0%
国内株式	6.0%	6.0%	0.0%
外国株式	4.0%	4.0%	△0.0%
エマーシング株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	2.0%	2.0%	0.0%
合計	100.0%	100.0%	—

(S J A M ラージキャップ・バリュー・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。期末の組入比率は、99.6%です。
 当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。
 主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、三菱重工業、本田技研工業、野村不動産ホールディングス
 などでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、パナソニック、フジ・メディア・ホールディングス、ヤマ
 ダ電機などでした。

(S J A M スモールキャップ・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。期末の組入比率は、98.5%です。
 当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。
 主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、シチズン時計、伊予銀行、カプコンなどでした。
 主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、ツムラ、日本ゼオン、長瀬産業などでした。

(損保ジャパン日本債券マザーファンド)

金利戦略は、日銀による金融緩和と政策強化のもと、2016年9月までは、20年債をオーバーウェイトし、デュレーションをロング（または中立）とする戦略を基本としました。

2016年9月に日銀がそれまでの金融緩和と政策の見直しを行い、金利水準を一定のレベルに維持する政策を導入しました。そうした環境下においても、日銀が金利水準を明示していない超長期ゾーンの金利は、他のゾーンと比べて金利変動余地があると考え、同ゾーンを中心としたポジションを機動的に変更しました。

具体的には、11月以降は、超長期ゾーンをアンダーウェイトする戦略、2017年5月以降は、超長期ゾーンをオーバーウェイトする戦略を基本としました。

債券種別戦略は、非国債をオーバーウェイトする戦略を継続しました。

(損保ジャパンーT C W 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。

(損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド)

期を通して債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

・国別配分

メキシコペソをドルに対してオーバーウェイトする戦略を期初から1月まで継続しました。
 ユーロをドルに対してオーバーウェイトする戦略を4月に構築し、期末まで継続しました。
 ユーロ圏内の国別配分は、相対的な割安度に応じて、各国のウェイトを変更しました。

・デュレーション・残存期間構成戦略

デュレーション戦略は、米国と欧州を中心に相場動向に合わせて機動的にポジションを変更しました。

残存期間構成戦略は、米国において、11月に中期をオーバーウェイトし、短期と超長期をアンダーウェイトしました。

なお、為替ヘッジは行っておりません。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当期間、「S J AMラージキャップ・バリュアー・マザーファンド」、「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「エマージング株式」の騰落率はベンチマーク（日本株式は対TOPIX）を上回り、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」の騰落率はベンチマークとほぼ同水準でした。

その結果、各ファンドにおける総合ベンチマークとの差異及び差異要因は以下の通りとなりました。

（ハッピーエイジング20）

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+21.0%）を5.6%上回りました。

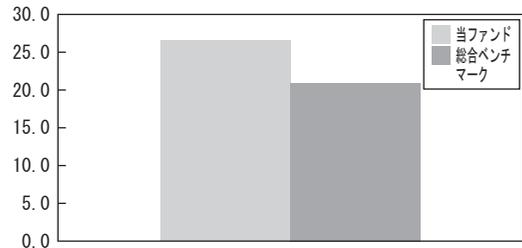
【プラス要因】

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

【マイナス要因】

信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第17期
(2016. 7. 16~2017. 7. 18)

（ハッピーエイジング30）

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+16.8%）を4.2%上回りました。

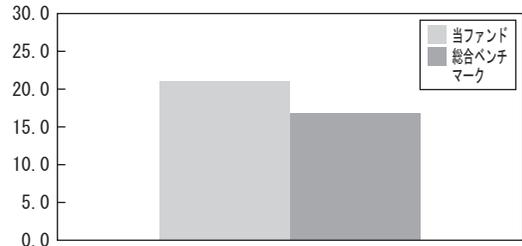
【プラス要因】

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

【マイナス要因】

信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第17期
(2016. 7. 16~2017. 7. 18)

(ハッピーエイジング40)

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率(+11.0%)を2.7%上回りました。

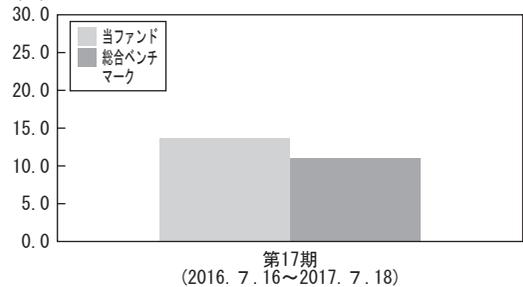
【プラス要因】

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

【マイナス要因】

信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(ハッピーエイジング50)

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率(+5.4%)を1.4%上回りました。

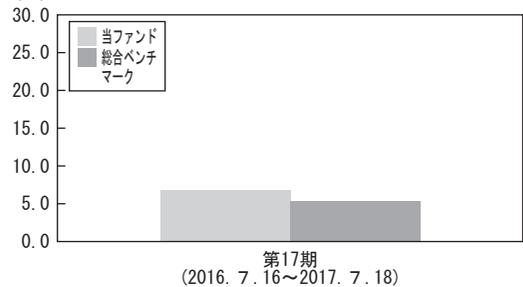
【プラス要因】

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

【マイナス要因】

信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(ハッピーエイジング60)

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率(-0.2%)を0.2%上回りました。

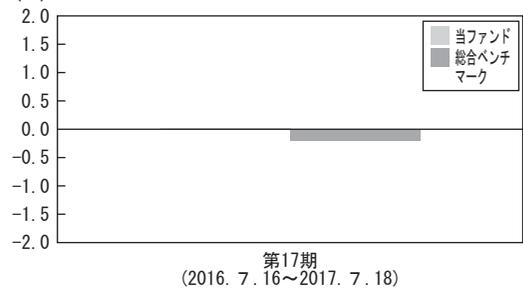
【プラス要因】

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

【マイナス要因】

信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



期を通じて各マザーファンドを組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異の要因分析等についてご説明致します。

＜S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンドとベンチマークとの差異＞

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+29.7%）を6.3%上回りました。

業種構成では、医薬品、輸送用機器、電機・ガス業のアンダーウェイトなどがプラス要因に、化学のアンダーウェイト、情報・通信業、小売業のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、フジ・メディア・ホールディングス、富士通、ツムラのオーバーウェイトなどがプラス要因に、三菱重工業、みずほフィナンシャルグループのオーバーウェイト、三菱UFJフィナンシャル・グループのアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

＜S J A M スモールキャップ・マザーファンドとベンチマークとの差異＞

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Small Cap（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+30.9%）を6.4%上回りました。

業種構成では、銀行業、輸送用機器のオーバーウェイト、食料品のアンダーウェイトなどがプラス要因に、小売業のオーバーウェイト、機械、化学のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、日本ゼオン、伊予銀行、日本ケミコンのオーバーウェイトなどがプラス要因に、東邦ホールディングス、ジーエス・ユアサ コーポレーション、ケーヒンのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

＜損保ジャパン日本債券マザーファンドとベンチマークとの差異＞

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の騰落率（-3.2%）を0.6%上回りました。

金利戦略は主に、2016年11月から翌年1月までの超長期ゾーンをアンダーウェイトするショートデュレーション戦略を中心にプラスとなりました。

債券種別戦略は主に事業債、円建外債のオーバーウェイトがプラスとなりました。

個別銘柄戦略はRMB Sの銘柄選択はマイナスだったものの、主に事業債・円建外債の銘柄選択がプラスとなりました。

＜損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンドとベンチマークとの差異＞

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。

＜損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドとベンチマークとの差異＞

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース））の騰落率（+5.0%）とほぼ同水準でした。

ユーロをドルに対してオーバーウェイトする戦略はプラスとなりましたが、メキシコペソをドルに対してオーバーウェイトする戦略や米国の残存期間構成戦略等がマイナスとなったため、ベンチマークとほぼ同水準となりました。

＜エマージング株式＞

ベンチマーク（MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（+29.2%）を1.4%上回りました。

■分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、各ファンドで当期は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部分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17期				
	2016年7月16日～2017年7月18日				
	ハッピーエイジング20	ハッピーエイジング30	ハッピーエイジング40	ハッピーエイジング50	ハッピーエイジング60
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	8,764	7,292	6,106	4,403	2,845

（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

(ハッピーエイジング・ファンド)

マザーファンドの受益証券等への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、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。

(S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド)

当社の投資哲学に基づいた運用プロセスを堅持し、独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき銘柄を選択していくことを基本方針とします。今後も、固有の割安要因に着目した個別銘柄選択を中心とするポートフォリオ構築によって、中長期的に着実な信託財産の成長を目指します。

(S J A M スモールキャップ・マザーファンド)

当社の投資哲学に基づいた運用プロセスを堅持し、独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき銘柄を選択していくことを基本方針とします。今後も、固有の割安要因に着目した個別銘柄選択を中心とするポートフォリオ構築によって、中長期的に着実な信託財産の成長を目指します。

(損保ジャパン日本債券マザーファンド)

金利戦略については、相場環境に応じてカーブ戦略を中心に機動的に変更する方針です。

債券種別戦略については、現在の非国債をオーバーウェイトする戦略を継続します。

個別銘柄戦略は、A格・BBB格を中心に信用力対比で妙味のある銘柄の購入を検討します。

(損保ジャパン-T C W 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。

(損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド)

国別配分戦略は、ユーロドルを中心に相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更し、収益機会を増やす方針とします。ユーロ圏内の国別配分戦略は、相対的な割安度に応じて、各国のウェイト変更を検討します。

デュレーション戦略は、米国と欧州を中心に相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更し、収益機会を増やす方針とします。

■ 1万口当たりの費用明細 (ハッピーエイジング20)

項目	第17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	223円	1.757%	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,689円です。
(投信会社)	(92)	(0.723)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(120)	(0.948)	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
(受託会社)	(11)	(0.087)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	17	0.131	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(16)	(0.128)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(1)	(0.004)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.026	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(3)	(0.022)	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
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	243	1.918	

(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。

(ハッピーエイジング30)

項目	第17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	208円	1.574%	(a) 信託報酬 = 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13,210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)	(86)	(0.648)	
(販売会社)	(111)	(0.840)	
(受託会社)	(11)	(0.087)	
(b) 売買委託手数料	13	0.101	(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)	(13)	(0.099)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(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)	(0)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.023	(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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(3)	(0.019)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	225	1.701	

(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「1万円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。

(ハッピーエイジング40)

項目	第17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	188円	1.390%	(a) 信託報酬 = 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13,516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)	(78)	(0.576)	
(販売会社)	(100)	(0.738)	
(受託会社)	(10)	(0.076)	
(b) 売買委託手数料	10	0.071	(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)	(9)	(0.069)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.017	(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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(2)	(0.014)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	200	1.479	

(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「1万円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。

(ハッピーエイジング50)

項目	第17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	162円	1.204%	(a) 信託報酬 = 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13,410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)	(70)	(0.522)	
(販売会社)	(83)	(0.617)	
(受託会社)	(9)	(0.065)	
(b) 売買委託手数料	6	0.042	(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)	(6)	(0.041)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.014	(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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(1)	(0.009)	
(監査費用)	(1)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	169	1.262	

(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「1万円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。

(ハッピーエイジング60)

項目	第17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	130円	1.021%	(a) 信託報酬 = 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12,746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)	(59)	(0.460)	
(販売会社)	(65)	(0.506)	
(受託会社)	(7)	(0.054)	
(b) 売買委託手数料	2	0.015	(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)	(2)	(0.015)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.009	(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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(1)	(0.004)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	133	1.046	

(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。

■売買及び取引の状況（2016年7月16日から2017年7月18日まで）

○投資信託受益証券

ハッピーエイジング20

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	10.8 (-)	376 (-)	12.6 (-)	490 (-)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) ()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) 金額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	9.6 (-)	334 (-)	14.3 (-)	564 (-)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) ()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) 金額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング40

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	5.2 (-)	181 (-)	21.7 (-)	843 (-)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) ()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) 金額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング50

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	- (-)	- (-)	7.8 (-)	299 (-)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) ()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) 金額の単位未満は切捨て。

■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）

ハッピーエイジング20

	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	129,147	186,700	162,351	264,120
損保ジャパン日本債券マザーファンド	40,013	56,460	9,073	12,790
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	77,364	111,170	9,490	13,960
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	92,278	158,360	244,398	396,090
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	35,717	68,260	109,019	222,330

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング30

	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	102,896	152,000	149,643	235,590
損保ジャパン日本債券マザーファンド	178,645	251,540	35,958	50,540
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	288,783	414,910	27,164	39,870
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	94,199	164,540	277,474	433,420
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	30,434	63,630	124,944	249,880

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング40

	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	113,472	169,810	173,735	284,140
損保ジャパン日本債券マザーファンド	599,146	845,200	9,821	13,770
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	187,213	268,680	41,773	62,010
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	112,251	195,950	380,617	598,600
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	28,700	64,740	193,103	389,070

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング50

	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	19,046	28,400	59,889	94,940
損保ジャパン日本債券マザーファンド	404,932	570,770	96,363	135,770
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	45,685	65,630	28,401	42,020
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	25,402	43,980	106,070	169,590
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	6,203	13,850	75,411	150,070

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング60

	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	7,414	11,270	28,484	45,250
損保ジャパン日本債券マザーファンド	295,596	417,010	86,647	121,980
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	11,971	17,200	14,305	21,020
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	11,371	19,240	34,952	56,530
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	3,610	7,730	21,059	42,250

(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		
	S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	S J A M スモールキャップ・マザーファンド	損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,057,952千円	6,945,435千円	13,681,790千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,068,007千円	7,074,311千円	9,171,460千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	1.56	0.98	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)

ハッピーエイジング20、ハッピーエイジング30、ハッピーエイジング40、ハッピーエイジング50、ハッピーエイジング60の計算期間中(2016年7月16日から2017年7月18日まで)に当該ファンド及び当該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、損保ジャパン日本債券マザーファンド、損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド、S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド及びS J A M スモールキャップ・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（2017年7月18日現在）

○外国投資信託受益証券

ハッピーエイジング20

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 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
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		92.801	91.001	3,933	442,194
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	92.801	91.001	3,933	442,194
		1銘柄<4.7%>	1銘柄<4.8%>	—	—

(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) 合計欄の< >内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 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
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		116.569	111.869	4,834	543,596
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	116.569	111.869	4,834	543,596
		1銘柄<4.8%>	1銘柄<4.7%>	—	—

(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) 合計欄の< >内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング40

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 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
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		153.665	137.165	5,928	666,515
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	153.665	137.165	5,928	666,515
		1銘柄<4.9%>	1銘柄<4.8%>	—	—

(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) 合計欄の< >内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング50

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 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
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		45.182	37.382	1,615	181,647
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	45.182	37.382	1,615	181,647
		1銘柄<3.0%>	1銘柄<2.9%>	—	—

(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) 合計欄の< >内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○親投資信託残高
 ハッピーエイジング20

	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	1,734,644	1,701,441	3,072,292
損保ジャパン日本債券マザーファンド	98,830	129,771	182,081
損保ジャパン外国債券 (為替ヘッジなし) マザーファンド	293,095	360,970	550,010
S J A M ラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,474,520	1,322,401	2,419,200
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	1,096,169	1,022,866	2,416,420

(注1) 単位未満切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング30

	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	1,390,835	1,344,088	2,427,020
損保ジャパン日本債券マザーファンド	501,729	644,416	904,180
損保ジャパン外国債券 (為替ヘッジなし) マザーファンド	1,232,102	1,493,721	2,275,984
S J A M ラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,572,053	1,388,779	2,540,632
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	1,168,932	1,074,421	2,538,214

(注1) 単位未満切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング40

	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	1,150,752	1,090,490	1,969,098
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,645,343	3,234,668	4,538,563
損保ジャパン外国債券 (為替ヘッジなし) マザーファンド	1,217,848	1,363,288	2,077,242
S J A M ラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,459,718	1,191,352	2,179,460
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	1,085,418	921,015	2,175,807

(注1) 単位未満切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング50

	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-TCW外国株式マザーファンド	324,051	283,209		511,391
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,230,565	2,539,134		3,562,659
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	437,068	454,352		692,297
SJAMラージキャップ・パリュール・マザーファンド	412,622	331,954		607,277
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	325,824	256,616		606,231

(注1) 単位未満切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング60

	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-TCW外国株式マザーファンド	108,669	87,600		158,179
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,107,055	2,316,004		3,249,585
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	159,600	157,266		239,627
SJAMラージキャップ・パリュール・マザーファンド	88,225	64,644		118,260
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	68,871	51,422		121,479

(注1) 単位未満切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング20

■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
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 442,194	% 4.7
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	2,419,200	25.8
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	2,416,420	25.8
損保ジャパン日本債券マザーファンド	182,081	1.9
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	3,072,292	32.8
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	550,010	5.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	277,231	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,359,431	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資産(442,194千円)の投資信託財産総額(9,359,431千円)に対する比率は、4.7%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、第19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。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建資産(6,137,561千円)の投資信託財産総額(6,212,177千円)に対する比率は、98.8%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カナダ・ドル=88.66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メキシコ・ペソ=6.40円、1マレーシア・リンギット=26.20円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1ポーランド・ズロチ=30.73円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	9,359,431,182円
コール・ローン等	277,231,002
投資信託受益証券(評価額)	442,194,297
S J A M ラージキャップ・パリュール・マザーファンド(評価額)	2,419,200,416
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,416,420,752
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	182,081,743
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	3,072,292,683
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	550,010,289
b 負債	88,012,088
未払解約金	9,814,672
未払信託報酬	78,060,716
その他未払費用	136,700
c 純資産総額(a - b)	9,271,419,094
元本	6,601,111,917
次期繰越損益金	2,670,307,177
d 受益権総口数	6,601,111,917口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,045円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額6,682,092,823円、期中追加設定元本額1,187,415,933円、期中一部解約元本額1,268,396,839円
- (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4045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	5,624,124円
受取配当金	5,809,245
受取利息	3,513
支払利息	△ 188,634
b 有価証券売買損益	1,905,282,780
売買益	2,128,003,913
売買損	△ 222,721,133
c 信託報酬等	△ 149,519,634
d 当期損益金(a + b + c)	1,761,387,270
e 前期繰越損益金	706,736,583
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	202,183,324
(配当等相当額)	(3,314,729,980)
(売買損益相当額)	(△3,112,546,656)
g 合計(d + e + f)	2,670,307,177
次期繰越損益金(g)	2,670,307,177
追加信託差損益金(配当等相当額)	202,183,324
(配当等相当額)	(3,317,464,885)
(売買損益相当額)	(△3,115,281,561)
分配準備積立金	2,468,123,853

- (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TCW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7,935,947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(160,020,865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(418,440,267円)、収益調整金(3,317,464,885円)及び分配準備積立金(1,889,662,721円)を対象収益(5,785,588,738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。

ハッピーエイジング30

■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
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 543,596	% 4.7
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	2,540,632	22.0
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	2,538,214	21.9
損保ジャパン日本債券マザーファンド	904,180	7.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,427,020	21.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,275,984	19.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	342,905	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,572,534	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資産(543,596千円)の投資信託財産総額(11,572,534千円)に対する比率は、4.7%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、第19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。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建資産(6,137,561千円)の投資信託財産総額(6,212,177千円)に対する比率は、98.8%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カナダ・ドル=88.66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メキシコ・ペソ=6.40円、1マレーシア・リンギット=26.20円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1ポーランド・ズロチ=30.73円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	11,572,534,228円
コール・ローン等	342,905,845
投資信託受益証券(評価額)	543,596,596
S J A M ラージキャップ・パリュール・マザーファンド(評価額)	2,540,632,436
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,538,214,216
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	904,180,713
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,427,020,243
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	2,275,984,179
b 負債	87,294,609
未払解約金	887,196
未払信託報酬	86,270,363
その他未払費用	137,050
c 純資産総額(a - b)	11,485,239,619
元本	7,977,459,254
次期繰越損益金	3,507,780,365
d 受益権総口数	7,977,459,254口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,397円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額7,757,372,343円、期中追加設定元本額1,000,840,370円、期中一部解約元本額780,753,459円
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4397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	6,961,808円
受取配当金	7,187,783
受取利息	2,035
支払利息	△ 228,010
b 有価証券売買損益	2,019,790,669
売買益	2,149,231,260
売買損	△ 129,440,591
c 信託報酬等	△ 164,628,236
d 当期損益金(a + b + c)	1,862,124,241
e 前期繰越損益金	1,222,827,466
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	422,828,658 (2,730,399,582)
(売買損益相当額)	(△2,307,570,924)
g 合計(d + e + f)	3,507,780,365
次期繰越損益金(g)	3,507,780,365
追加信託差損益金 (配当等相当額)	422,828,658 (2,732,566,730)
(売買損益相当額)	(△2,309,738,072)
分配準備積立金	3,084,951,707

- (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TCW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6,094,965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(188,182,348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(345,491,976円)、収益調整金(2,732,566,730円)及び分配準備積立金(2,551,277,383円)を対象収益(5,817,518,437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。

ハッピーエイジング40

■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
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 666,515	% 4.8
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	2,179,460	15.5
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	2,175,807	15.5
損保ジャパン日本債券マザーファンド	4,538,563	32.4
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	1,969,098	14.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,077,242	14.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	416,192	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	14,022,879	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資産(666,515千円)の投資信託財産総額(14,022,879千円)に対する比率は、4.8%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、第19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。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建資産(6,137,561千円)の投資信託財産総額(6,212,177千円)に対する比率は、98.8%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カナダ・ドル=88.66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メキシコ・ペソ=6.40円、1マレーシア・リンギット=26.20円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1ポーランド・ズロチ=30.73円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	14,022,879,906円
コール・ローン等	416,192,278
投資信託受益証券(評価額)	666,515,542
S J A M ラージキャップ・パリュール・マザーファンド(評価額)	2,179,460,259
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,175,807,751
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	4,538,563,439
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	1,969,098,592
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	2,077,242,045
b 負債	116,094,514
未払解約金	22,592,016
未払信託報酬	93,365,094
その他未払費用	137,404
c 純資産総額(a - b)	13,906,785,392
元本	9,679,074,126
次期繰越損益金	4,227,711,266
d 受益権総口数	9,679,074,126口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,368円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額9,383,307,551円、期中追加設定元本額1,431,202,031円、期中一部解約元本額1,135,435,456円
- (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4368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	8,607,306円
受取配当金	8,881,027
受取利息	3,132
支払利息	△ 276,853
b 有価証券売買損益	1,719,323,849
売買益	1,929,348,992
売買損	△ 210,025,143
c 信託報酬等	△ 180,516,443
d 当期損益金(a + b + c)	1,547,414,712
e 前期繰越損益金	1,510,883,503
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	1,169,413,051
(売買損益相当額)	(△1,680,295,931)
g 合計(d + e + f)	4,227,711,266
次期繰越損益金(g)	4,227,711,266
追加信託差損益金(配当等相当額)	1,169,413,051
(売買損益相当額)	(△1,682,751,711)
分配準備積立金	3,058,298,215

- (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TCW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4,985,933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(187,625,827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(470,428,465円)、収益調整金(2,852,164,762円)及び分配準備積立金(2,400,243,923円)を対象収益(5,910,462,977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。

ハッピーエイジング50

■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
投 資 信 託 受 益 証 券	181,647 千円	2.9 %
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	607,277	9.6
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	606,231	9.6
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,562,659	56.2
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	511,391	8.1
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	692,297	10.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	178,182	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	6,339,686	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資産(181,647千円)の投資信託財産総額(6,339,686千円)に対する比率は、2.9%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、第19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。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建資産(6,137,561千円)の投資信託財産総額(6,212,177千円)に対する比率は、98.8%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カナダ・ドル=88.66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メキシコ・ペソ=6.40円、1マレーシア・リンギット=26.20円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1ポーランド・ズロチ=30.73円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	6,339,686,778円
コール・ローン等	178,182,544
投資信託受益証券(評価額)	181,647,533
S J A Mラージキャップ・パリュール・マザーファンド(評価額)	607,277,862
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	606,231,233
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,562,659,334
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(評価額)	511,391,228
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	692,297,044
b 負債	41,891,819
未払解約金	4,855,516
未払信託報酬	36,900,173
その他未払費用	136,130
c 純資産総額(a - b)	6,297,794,959
元本	4,533,990,603
次期繰越損益金	1,763,804,356
d 受益権総口数	4,533,990,603口
1万口当たり基準価額(c / d)	13,890円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,374,450,230円、期中追加設定元本額828,831,999円、期中一部解約元本額669,291,626円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3890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	2,393,755円
受取配当金	2,515,123
受取利息	1,904
支払利息	△ 123,272
b 有価証券売買損益	434,646,373
売買益	547,601,544
売買損	△ 112,955,171
c 信託報酬等	△ 72,552,123
d 当期損益金(a + b + c)	364,488,005
e 前期繰越損益金	618,191,462
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	781,124,889
(配当等相当額)	(1,012,804,231)
(売買損益相当額)	(△ 231,679,342)
g 合計(d + e + f)	1,763,804,356
次期繰越損益金(g)	1,763,804,356
追加信託差損益金(配当等相当額)	781,124,889
(配当等相当額)	(1,013,794,839)
(売買損益相当額)	(△ 232,669,950)
分配準備積立金	982,679,467

(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 C W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1,405,285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(64,787,872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(193,038,084円)、収益調整金(1,013,794,839円)及び分配準備積立金(724,853,511円)を対象収益(1,996,474,306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。

ハッピーエイジング60

■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	%
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド	118,260	3.0
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	121,479	3.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,249,585	81.4
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	158,179	4.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	239,627	6.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,536	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,989,669	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 C W外国株式マザーファンドにおいて、第19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。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建資産(6,137,561千円)の投資信託財産総額(6,212,177千円)に対する比率は、98.8%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カナダ・ドル=88.66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メキシコ・ペソ=6.40円、1マレーシア・リンギット=26.20円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1ポーランド・ズロチ=30.73円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	3,989,669,362円
コール・ローン等	102,536,951
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド(評価額)	118,260,575
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	121,479,339
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,249,585,540
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(評価額)	158,179,950
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	239,627,007
b 負債	22,617,873
未払解約金	2,749,997
未払信託報酬	19,774,777
その他未払費用	93,099
c 純資産総額(a-b)	3,967,051,489
元本	3,088,270,249
次期繰越損益金	878,781,240
d 受益権総口数	3,088,270,249口
1万口当たり基準価額(c/d)	12,846円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,910,020,966円、期中追加設定元本額748,382,900円、期中一部解約元本額570,133,617円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2846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	△ 74,192円
受取利息	7,201
支払利息	△ 81,393
b 有価証券売買損益	45,809,229
売買益	123,840,858
売買損	△ 78,031,629
c 信託報酬等	△ 39,301,605
d 当期損益金(a+b+c)	6,433,432
e 前期繰越損益金	317,155,711
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	555,192,097
(売買損益相当額)	(359,217,965)
(売買損益相当額)	(195,974,132)
g 合計(d+e+f)	878,781,240
次期繰越損益金(g)	878,781,240
追加信託差損益金(配当等相当額)	555,192,097
(売買損益相当額)	(359,620,899)
(売買損益相当額)	(195,571,198)
分配準備積立金	323,589,143

(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 C W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470,872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(5,176,155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(1,247,519円)、収益調整金(555,192,097円)及び分配準備積立金(317,165,469円)を対象収益(878,781,240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。

S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド：参考情報

当ファンド（ハッピーエイジング20、ハッピーエイジング30、ハッピーエイジング40、ハッピーエイジング50及びハッピーエイジング60）が投資対象としている「S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド」の計算期間と、当ファンドの計算期間とは異なります。本情報は、ハッピーエイジング20、ハッピーエイジング30、ハッピーエイジング40、ハッピーエイジング50及びハッピーエイジング60の計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照ください。

■ S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンドにおける主要な売買銘柄

○国内株式

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

買				売			
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
三菱重工業	892	426,522	478.163	パナソニック	311.2	411,403	1,321.990
本田技研工業	97.6	315,174	3,229.250	フジ・メディア・ホールディングス	266.2	372,358	1,398.792
野村不動産ホールディングス	163.4	307,134	1,879.649	ヤマダ電機	593.6	357,234	601.809
J X T Gホールディングス	709.8	301,857	425.271	デンソー	67.3	344,257	5,115.268
ツムラ	82.6	269,001	3,256.677	富士通	647	334,929	517.664
デンソー	67.3	264,306	3,927.293	住友金属鉱山	206	311,614	1,512.693
三井住友トラスト・ホールディングス	64.8	253,512	3,912.231	日立製作所	458	296,248	646.830
静岡銀行	254	238,502	938.986	シチズン時計	416	292,991	704.305
第一生命ホールディングス	132.5	235,744	1,779.202	J X T Gホールディングス	613.8	291,396	474.741
マツダ	134.2	221,121	1,647.704	第一生命ホールディングス	105.6	215,944	2,044.925

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

下記はS J A Mラージキャップ・バリュウ・マザーファンド（4,304,460千口）の内容です。

○国内株式

(2017年7月18日現在)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (3.3%)			
ツムラ	—	57.6	257,472
石油・石炭製品 (2.6%)			
J X T Gホールディングス	318.7	414.7	203,078
鉄鋼 (14.1%)			
新日鐵住金	190.1	183.6	487,274
ジェイエフイーホールディングス	271.5	299.6	618,823
非鉄金属 (1.9%)			
住友金属鉱山	275	96	151,344
機械 (7.7%)			
三菱重工業	516	1,337	607,532
電気機器 (2.4%)			
日立製作所	696	253	184,664
富士通	647	—	—
パナソニック	122.9	—	—
輸送用機器 (11.8%)			
日産自動車	96.3	—	—
マツダ	184.7	219.6	351,360
本田技研工業	141.4	185.6	574,617
精密機器 (—)			
シチズン時計	216	—	—
海運業 (4.1%)			
日本郵船	792	1,488	319,920
情報・通信業 (5.6%)			
フジ・メディア・ホールディングス	324.2	63.1	98,309
日本テレビホールディングス	102.6	103.3	188,729
日本電信電話	29.8	28.6	153,553
卸売業 (3.8%)			
三菱商事	112.8	123.8	297,181
小売業 (1.4%)			
ヤマダ電機	565.3	200.6	113,138
銀行業 (23.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	288.3	328.2	236,829
りそなホールディングス	347.9	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	89	64.8	255,117
三井住友フィナンシャルグループ	162.2	121.5	518,562
西日本シティ銀行	564	—	—
千葉銀行	60	—	—
静岡銀行	—	250	248,500
みずほフィナンシャルグループ	3,140.5	2,858.9	569,778

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (4.0%)			
大和証券グループ本社	—	213	140,835
野村ホールディングス	340.7	254.3	169,643
保険業 (8.4%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	48.7	102.4	203,161
第一生命ホールディングス	200.4	227.3	453,122
その他金融業 (2.3%)			
三菱UFJリース	—	304.4	181,422
不動産業 (3.3%)			
野村不動産ホールディングス	—	117.9	258,672
サービス業 (—)			
みらかホールディングス	25.6	—	—
		千株	千円
合 計	株 数・金 額	10,869.6	9,896.8
	銘柄 数<比率>	29銘柄	26銘柄
			<99.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

S J A M スモールキャップ・マザーファンド：参考情報

当ファンド（ハッピーエイジング20、ハッピーエイジング30、ハッピーエイジング40、ハッピーエイジング50及びハッピーエイジング60）が投資対象としている「S J A M スモールキャップ・マザーファンド」の計算期間と、当ファンドの計算期間とは異なります。本情報は、ハッピーエイジング20、ハッピーエイジング30、ハッピーエイジング40、ハッピーエイジング50及びハッピーエイジング60の計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照ください。

■ S J A M スモールキャップ・マザーファンドにおける主要な売買銘柄

○国内株式

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

買				売			
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
シチズン時計	320	227,719	711.623	ツムラ	72.6	226,292	3,116.983
伊予銀行	282	218,630	775.284	日本ゼオン	162	159,913	987.123
カブコン	68	146,955	2,161.108	長瀬産業	95	152,786	1,608.276
東邦ホールディングス	66	144,167	2,184.352	百五銀行	285	141,339	495.928
A D E K A	91	138,428	1,521.192	大和工業	46	137,182	2,982.237
トッパン・フォームズ	115	126,516	1,100.144	パナホーム	136	132,274	972.605
パナホーム	136	109,324	803.859	大同特殊鋼	250	130,460	521.840
青山商事	25	104,024	4,160.970	協和エクシオ	78	124,524	1,596.469
キャノンマーケティングジャパン	53	96,180	1,814.717	日立工機	150	124,067	827.116
ジェエス・ユアサ コーポレーション	160	78,018	487.617	滋賀銀行	181	112,962	624.104

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産の明細

下記はS J A M スモールキャップ・マザーファンド (3,330,488千口) の内容です。

○国内株式

(2017年7月18日現在)

銘柄	期首(前期末)	当期		期末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.9%)				
ホクト	32.8	36	70,740	
鉱業 (0.8%)				
石油資源開発	—	28	64,568	
建設業 (1.9%)				
N I P P O	35	—	—	
協和エクシオ	115	37	70,189	
大気社	—	26	76,986	
繊維製品 (2.7%)				
グンゼ	137	120	48,840	
日本毛織	—	95	89,775	
ホギメディカル	9	—	—	
オンワードホールディングス	192	86	69,230	
パルプ・紙 (—)				
レンゴー	63	—	—	
化学 (3.1%)				
セントラル硝子	—	37	18,019	
堺化学工業	—	100	44,100	

銘柄	期首(前期末)	当期		期末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
日本合成化学工業	80	—	—	
日本ゼオン	179	17	21,590	
A D E K A	—	91	154,973	
東洋インキSCホールディングス	72	—	—	
医薬品 (1.2%)				
ツムラ	72.6	—	—	
東和薬品	14.7	17.5	89,775	
ガラス・土石製品 (—)				
東海カーボン	224	—	—	
鉄鋼 (5.6%)				
日新製鋼	26	62	79,236	
共英製鋼	40	40	76,080	
大和工業	76	55	168,025	
淀川製鋼所	10	8	24,640	
大同特殊鋼	310	60	40,680	
山陽特殊製鋼	38	—	—	
愛知製鋼	—	10	46,000	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末 評価額
	株数	株数	株数	株数	
	千株	千株	千株	千株	千円
非鉄金属 (1.3%)					
UACJ	282	310			98,890
金属製品 (1.2%)					
横河ブリッジホールディングス	35	57.8			93,404
機械 (2.5%)					
東芝機械	170	200			103,400
旭ダイヤモンド工業	—	12			10,344
日立工機	150	—			—
日立造船	—	142			78,810
電気機器 (10.7%)					
明電舎	—	200			78,800
ジーエス・ユアサ コーポレーション	300	460			234,140
サンケン電気	200	160			87,040
日本信号	75	75			82,200
ミツミ電機	125	—			—
フォスター電機	—	5			9,985
ホシデン	111.8	—			—
日本航空電子工業	—	50			82,150
新電元工業	173	168			104,664
コーセル	38	38			52,934
新光電気工業	75	—			—
ニチコン	82	82			95,940
日本ケミコン	440	—			—
輸送用機器 (7.2%)					
ユニプレス	34	10			27,280
東海理化電機製作所	15	14			30,226
日信工業	37	—			—
タチエス	43.2	42.2			86,594
ケーヒン	42	48			78,240
ショーワ	80	—			—
エクセディ	54	54			173,610
愛三工業	78	78			72,852
エフ・シー・シー	38	37			86,617
精密機器 (3.4%)					
シチズン時計	—	320			260,800
その他製品 (1.8%)					
トッパン・フォームズ	—	115			137,655
電気・ガス業 (1.2%)					
沖縄電力	35.5	36.3			96,412
陸運業 (2.7%)					
山九	70	—			—
セイノーホールディングス	130	83			122,010
日立物流	53	34			84,490
倉庫・運輸関連業 (2.7%)					
三井倉庫ホールディングス	—	100			30,900
住友倉庫	230	250			175,000
情報・通信業 (3.0%)					
NECネットエスアイ	29	—			—
テレビ朝日ホールディングス	33	31			60,791
テレビ東京ホールディングス	12	—			—
カブコン	—	64			169,152
卸売業 (4.9%)					
長瀬産業	50	20			35,240
キャノンマーケティングジャパン	—	53			133,454
阪和興業	215	80			66,880
東邦ホールディングス	—	66			142,296

銘柄	期首(前期末)		当期		期末 評価額
	株数	株数	株数	株数	
	千株	千株	千株	千株	千円
小売業 (17.8%)					
カワチ薬品	35	33			91,212
エディオン	133	128			128,384
アルペン	40	41			83,107
ドール・日レスホールディングス	36	20			50,060
ココカラファイン	3.5	—			—
ユナイテッドアローズ	20	9			30,375
島忠	50	60			162,960
AOKIホールディングス	110	107			152,047
コメリ	37	54			154,440
青山商事	—	25			99,750
ゼビオホールディングス	82	82			169,248
ケーズホールディングス	110	110			238,920
アークス	—	7.5			17,527
銀行業 (7.7%)					
西日本フィナンシャルホールディングス	—	66			80,916
第四銀行	180	—			—
群馬銀行	—	15			9,765
七十七銀行	360	260			142,480
十六銀行	220	25			8,925
滋賀銀行	271	90			51,930
百五銀行	355	70			31,430
山陰合同銀行	100	—			—
伊予銀行	—	282			258,312
北洋銀行	220	26			9,880
証券・商品先物取引業 (0.4%)					
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	50	50			32,050
その他金融業 (7.1%)					
芙蓉総合リース	15	14			90,860
興銀リース	33	62			162,068
リコーリース	24	41			159,490
日立キャピタル	68	51			136,578
不動産業 (3.8%)					
ダイビル	117	147			173,460
イオンモール	—	19			39,805
エヌ・ティ・ティ都市開発	—	75			81,675
サービス業 (4.7%)					
EPSホールディングス	73	70			127,680
りらいあコミュニケーションズ	—	65			78,520
エイチ・アイ・エス	20	—			—
メイテック	17.5	34			160,820
ダイセキ	35	—			—
合計	株数・金額	株数	株数	株数	千円
	8,076.6	6,559.3	80銘柄	83銘柄	7,751,322
	銘柄数<比率>				<98.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2017年2月20日）

＜計算期間 2016年2月23日～2017年2月20日＞

S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンドの第11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	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 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10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額 総
	期騰落	中率	期騰落	中率			
2期（2008年2月20日）	円	%		%	%	%	百万円
3期（2009年2月20日）	9,518	△18.8	806.74	△25.1	99.1	—	442
4期（2010年2月22日）	5,274	△44.6	488.83	△39.4	98.8	—	244
5期（2011年2月21日）	7,518	42.5	625.08	27.9	99.6	—	346
6期（2012年2月21日）	8,822	17.3	677.19	8.3	99.8	—	404
7期（2013年2月20日）	8,260	△6.4	564.22	△16.7	99.9	—	376
8期（2014年2月20日）	9,827	19.0	678.29	20.2	99.9	—	445
9期（2015年2月20日）	12,810	30.4	835.88	23.2	99.5	—	577
10期（2016年2月20日）	16,213	26.6	1,052.28	25.9	99.8	—	727
11期（2016年2月22日）	12,896	△20.5	877.60	△16.6	99.4	—	6,120
11期（2017年2月20日）	18,273	41.7	1,135.10	29.3	99.9	—	7,576

(注1) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注2) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況等の推移

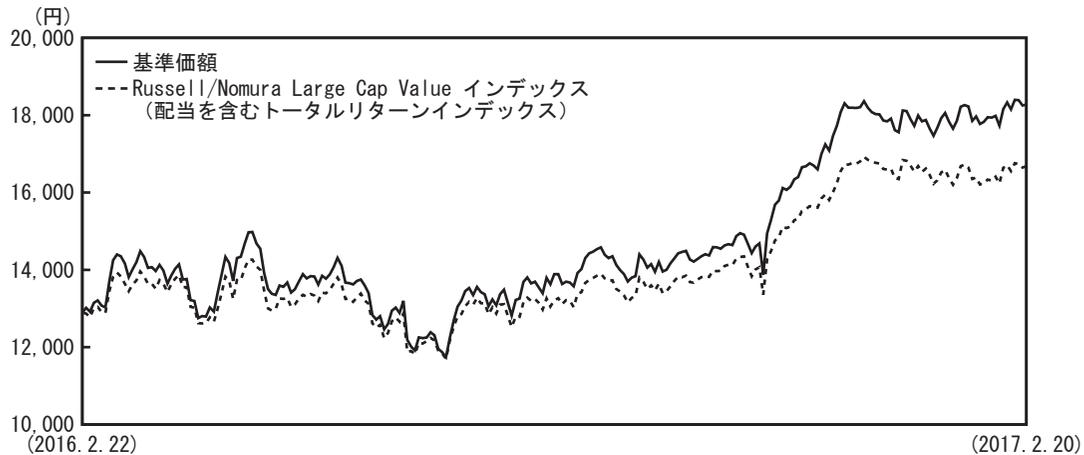
年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(配当を含むトータル リターンインデックス)	騰 落 率		
(期 首) 2016年2月22日	円	%		%	%	%
	12,896	—	877.60	—	99.4	—
2月末	13,077	1.4	878.52	0.1	98.5	—
3月末	13,762	6.7	922.28	5.1	97.2	—
4月末	13,919	7.9	916.35	4.4	96.4	—
5月末	14,309	11.0	939.21	7.0	97.6	—
6月末	12,235	△ 5.1	823.07	△ 6.2	97.7	—
7月末	13,370	3.7	891.62	1.6	97.4	—
8月末	14,302	10.9	929.78	5.9	98.5	—
9月末	13,957	8.2	911.65	3.9	96.3	—
10月末	14,948	15.9	975.28	11.1	98.5	—
11月末	16,599	28.7	1,062.22	21.0	99.1	—
12月末	17,558	36.2	1,112.54	26.8	98.0	—
2017年1月末	17,854	38.4	1,112.77	26.8	99.8	—
(期 末) 2017年2月20日	18,273	41.7	1,135.10	29.3	99.9	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

運用経過

■ 基準価額の推移



期首：12,896円
 期末：18,273円
 騰落率：41.7%

・ベンチマーク (Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)) の推移は、2016年2月22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。

■ 基準価額の主な変動要因

騰落率は、41.7%となりました。当ファンドの騰落率はベンチマークを上回り、また同期間の国内株式市場が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、三井住友フィナンシャルグループ、ジェイ エフ イー ホールディングス、第一生命ホールディングス、新日鐵住金、みずほフィナンシャルグループ、野村ホールディングスなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

■投資環境

TOPIXは19.0%の上昇となりました。

期初は、中国や欧州で金融緩和が決定されたことや企業決算で業績見通しの悪化が市場参加者の想定内に留まったことを背景に株価は堅調に推移しました。その後、6月末の英国国民投票がEU離脱との結果を受けて急落したものの、米国における経済対策への期待の高まりや市場想定を上回る国内企業の第1四半期決算が好感され、株価は反発上昇しました。その後は、米追加利上げの時期を巡る思惑に左右されながらも株価は堅調に推移し、11月の米大統領選でトランプ氏が勝利したことで、政策期待から米長期金利が上昇したこと、12月の米FRBの利上げ決定からドル高円安が進んだことから株価は続伸しました。年明け以降はトランプ政権発足後の政策に対する期待と不安が交錯し、期末にかけて一進一退の展開となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.9%です。

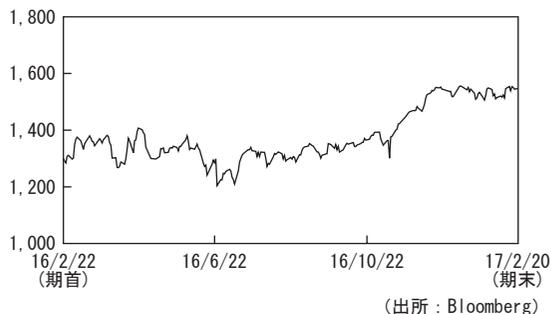
期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。

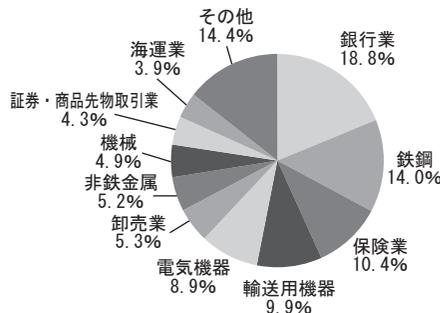
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、三菱重工業、富士通、デンソーなどでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、JXホールディングス、ヤマダ電機、フジ・メディア・ホールディングスなどでした。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第11期末における国内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

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（29.3%）を12.4%上回りました。

業種構成では、電気・ガス業のアンダーウェイトや鉄鋼、海運業のオーバーウェイトなどがプラス要因に、化学のアンダーウェイトや情報・通信業、小売業のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、富士通、フジ・メディア・ホールディングス、第一生命ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、三菱重工業、三菱UFJフィナンシャル・グループ、みずほフィナンシャルグループのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

■今後の運用方針

当社の投資哲学に基づいた運用プロセスを堅持し、独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき銘柄を選択していくことを基本方針とします。今後も、固有の割安要因に着目した個別銘柄選択を中心とするポートフォリオ構築によって、中長期的に着実な信託財産の成長を目指します。

■1万口当たりの費用明細

（2016年2月23日から2017年2月20日まで）

項 目	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	32円 (32)
そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)
合 計	32

(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22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

○国内株式

（2016年2月23日から2017年2月20日まで）

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 7,349.8 (△ 442.4)	千円 5,079,165 ()	千株 8,249.1	千円 5,957,885

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満切捨て。

(注3) () 内は増資割当、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。

■期中の株式売買比率

○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
(a) 期中の株式売買金額	11,037,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,578,253千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.67

(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。

■主要な売買銘柄

○国内株式

(2016年2月23日から2017年2月20日まで)

当 期				期 付			
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
三菱重工業	587	271,156	461.936	J Xホールディングス	969.8	443,228	457.030
富士通	647	267,676	413.720	ヤマダ電機	745.6	438,974	588.753
デンソー	67.3	264,306	3,927.293	フジ・メディア・ホールディングス	266.2	372,358	1,398.792
ツムラ	80	259,696	3,246.201	富士通	647	334,929	517.664
シチズン時計	416	245,867	591.026	シチズン時計	416	292,991	704.305
第一生命ホールディングス	158.3	239,298	1,511.679	商船三井	1,010	274,378	271.661
パナソニック	217.6	231,399	1,063.418	ブラザー工業	196.8	248,326	1,261.822
野村ホールディングス	490.7	230,438	469.612	三井住友フィナンシャルグループ	58.9	216,569	3,676.897
野村不動産ホールディングス	120	228,088	1,900.741	三井住友トラスト・ホールディングス	576	209,124	363.063
J Xホールディングス	508.1	202,825	399.184	日本テレビホールディングス	102.6	207,122	2,018.737

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況 (2016年2月23日から2017年2月20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、S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド（4,146,150千口）の内容です。

○国内株式

(2017年2月20日現在)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学（－）			
クラレ	56.3	—	—
医薬品（3.6%）			
ツムラ	—	80	271,200
石油・石炭製品（2.1%）			
JXホールディングス	766.6	304.9	160,682
鉄鋼（14.0%）			
新日鐵住金	188.6	166.2	468,351
ジェイエフイーホールディングス	229.5	276.7	592,691
非鉄金属（5.2%）			
住友金属鉱山	254	154	249,249
住友電気工業	—	77.1	144,948
機械（4.9%）			
小松製作所	53.2	—	—
日立建機	75.9	—	—
三菱重工業	322	838	372,993
電気機器（8.9%）			
ブラザー工業	188.3	—	—
日立製作所	579	518	324,630
パナソニック	97.3	280.5	349,783
輸送用機器（9.9%）			
デンソー	—	36.2	184,077
日産自動車	92.2	—	—
マツダ	171.4	100.4	159,485
本田技研工業	131.2	113	403,862
海運業（3.9%）			
日本郵船	574	1,196	295,412
商船三井	950	—	—
情報・通信業（2.9%）			
フジメディア・ホールディングス	223.8	58	89,146
日本電信電話	41.8	26.6	126,908
卸売業（5.3%）			
三井物産	116.1	—	—
三菱商事	154	86.8	226,504
スズケン	—	45	172,575
小売業（0.5%）			
ヤマダ電機	644.5	71.7	41,370
銀行業（18.8%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	261.6	315.2	242,010
三井住友トラスト・ホールディングス	517	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	143.5	115.3	524,499

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西日本シティ銀行	512	—	—
静岡銀行	—	86	87,548
みずほフィナンシャルグループ	2,725.7	2,709.3	570,036
証券・商品先物取引業（4.3%）			
野村ホールディングス	—	433.3	324,975
保険業（10.4%）			
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	128.1	258,377
第一生命ホールディングス	132.1	239.8	529,118
その他金融業（2.4%）			
三菱UFJリース	—	289.3	179,366
不動産業（2.9%）			
野村不動産ホールディングス	—	114.5	220,412
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 10,201.6 27銘柄	千株 8,859.9 27銘柄 千円 7,570,216 <99.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	7,570,216	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,973	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,576,190	100.0

(注) 評価額の単位未満切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	7,576,190,233円
コール・ローン等	3,861,653
株式(評価額)	7,570,216,580
未収配当金	2,112,000
b 負債	—
c 純資産総額(a - b)	7,576,190,233
元本	4,146,150,255
次期繰越損益金	3,430,039,978
d 受益権総口数	4,146,150,255口
1万口当たり基準価額(c / d)	18,273円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,746,352,427円、期中追加設定元本額999,729,751円、期中一部解約元本額1,599,931,923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

ハッピーエイジング20	1,268,320,603円
ハッピーエイジング30	1,340,084,251円
ハッピーエイジング40	1,154,020,559円
ハッピーエイジング50	318,332,291円
ハッピーエイジング60	64,016,493円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	391,821円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	417,143円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	533,534円
SOMPO日本株バリュール・プラスファンド	33,560円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8273円

■損益の状況

(2016年2月23日から2017年2月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	158,268,715円
受取配当金	158,355,900
受取利息	3
その他収益金	2,684
支払利息	△ 89,872
b 有価証券売買損益	2,363,972,869
売買益	2,421,555,925
売買損	△ 57,583,056
c 信託報酬等	△ 10,662
d 当期損益金(a + b + c)	2,522,230,922
e 前期繰越損益金	1,374,517,884
f 解約差損益金	△ 818,348,577
g 追加信託差損益金	351,639,749
h 合計(d + e + f + g)	3,430,039,978
次期繰越損益金(h)	3,430,039,978

(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。

S J A Mスモールキャップ・マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2016年9月6日）

<計算期間 2015年9月8日～2016年9月6日>

S J A Mスモールキャップ・マザーファンドの第9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	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 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10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		Russell/Nomura Small Cap インデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設 定 日) 2007年9月7日	円	%			%	%	百万円
	10,000	—	458.23	—	—	—	499
1期(2008年9月8日)	8,210	△17.9	357.59	△22.0	96.9	—	408
2期(2009年9月7日)	7,935	△3.3	333.61	△6.7	98.6	—	392
3期(2010年9月6日)	7,555	△4.8	300.69	△9.9	99.1	—	371
4期(2011年9月6日)	7,362	△2.6	299.38	△0.4	98.6	—	360
5期(2012年9月6日)	7,704	4.6	300.78	0.5	99.7	—	375
6期(2013年9月6日)	12,222	58.6	472.82	57.2	98.2	—	495
7期(2014年9月8日)	14,976	22.5	574.33	21.5	98.0	—	509
8期(2015年9月7日)	17,036	13.8	639.05	11.3	98.5	—	6,413
9期(2016年9月6日)	18,151	6.5	643.18	0.6	99.4	—	6,753

(注1) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注2) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況等の推移

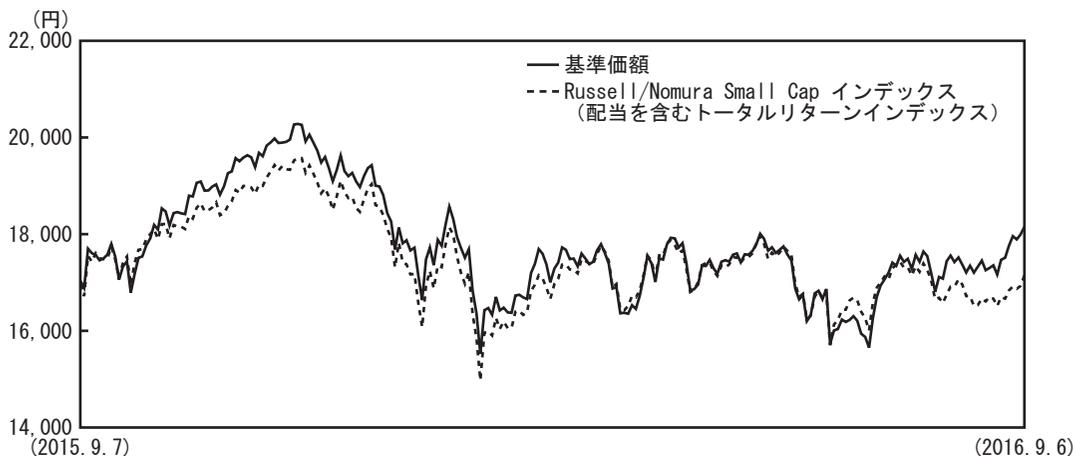
年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年9月7日	円 17,036	% —	639.05	% —	% 98.5	% —
9月末	17,175	0.8	652.89	2.2	96.1	—
10月末	19,028	11.7	699.86	9.5	96.7	—
11月末	19,955	17.1	725.15	13.5	97.9	—
12月末	19,428	14.0	714.04	11.7	97.6	—
2016年1月末	18,188	6.8	666.80	4.3	98.1	—
2月末	16,692	△ 2.0	612.51	△ 4.2	99.3	—
3月末	17,390	2.1	654.60	2.4	97.8	—
4月末	17,401	2.1	648.14	1.4	97.8	—
5月末	18,008	5.7	673.75	5.4	97.7	—
6月末	16,183	△ 5.0	616.65	△ 3.5	98.2	—
7月末	17,641	3.6	652.48	2.1	99.9	—
8月末	17,761	4.3	631.59	△ 1.2	99.4	—
(期 末) 2016年9月6日	18,151	6.5	643.18	0.6	99.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

運用経過

■基準価額の推移



期首：17,036円

期末：18,151円

騰落率：6.5%

・ベンチマーク（Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の推移は、2015年9月7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。

■基準価額の主な変動要因

国内株式市場は下落しましたが、当ファンドの騰落率がベンチマークを上回ったことから、基準価額は上昇しました。

個別銘柄では、エフ・シー・シー、レンゴー、協和エクシオ、日新製鋼、阪和興業、芙蓉総合リースなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

■投資環境

TOPIXは6.4%の下落となりました。

期初は、国内企業業績が堅調だったことから、米利上げや中国の景気減速懸念を過度に織り込んだ水準から株価は反発しました。しかし、1月末に日銀によるマイナス金利政策が導入されると一時的には円安・株高期待が高まったものの、追加利上げに対するFRBの慎重な姿勢等が嫌気され、株価は2014年の量的緩和前の水準まで下落しました。その後、国内企業の業績悪化は限定的との見方から株価は堅調に推移しましたが、6月末の英国国民投票でEU離脱派が勝利を収めると、一時1ドル100円を割る円高となり株価は急落しました。期末にかけては、国内の政策期待の高まりや堅調な米経済指標が材料視されたことに加え、8月末にはFRB高官の発言から9月利上げへの期待が高まることでドル高円安が進み、株価は上昇しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.4%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフの通りです。

なお、当期間に行った主な銘柄入れ替えは、以下の通りです。

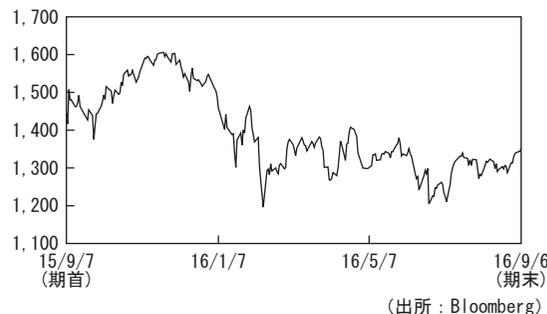
・主な購入（ウェイトアップ）銘柄

割安度が高まった銘柄を中心に購入しました。具体的には、ツムラ、七十七銀行、セイノーホールディングスなどです。

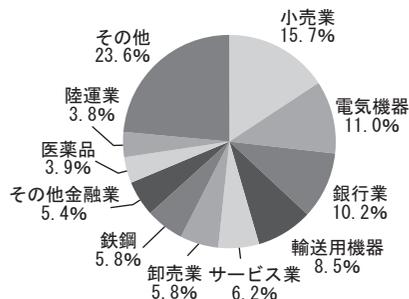
・主な売却（ウェイトダウン）銘柄

割安度が薄れた銘柄を中心に売却しました。具体的には、レンゴー、ノーリツ、青山商事などです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第9期末における国内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

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Small Cap（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+0.6%）を5.9%上回りました。

ベンチマークとの差異を要因分析しますと、業種要因では、銀行業、証券、商品先物取引業のアンダーウェイト、鉄鋼のオーバーウェイトなどがプラス要因、食料品、化学のアンダーウェイト、輸送用機器のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄要因では、エフ・シー・シー、阪和興業、協和エクシオのオーバーウェイトなどがプラス要因、東和薬品、エイチ・アイ・エス、ゼビオホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

■今後の運用方針

当ファンドは、小型株を投資対象とします。具体的には、Russell/Nomura Small Capインデックス採用銘柄でかつ、当社の日本株式ユニバース構成銘柄の中から、当社独自の分析に基づく割安度の高い銘柄を中心にポートフォリオを構築しています。今後も従来の運用方針を堅持し、中長期的に着実な信託財産の成長を図ることを目的に、積極的な運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

(2015年9月8日から2016年9月6日まで)

項	目	
売	買 委 託 手 数 料	29円
(株	(株 式)	(29)
そ	の 他 費 用	0
(そ	(の 他)	(0)
合	計	29

(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22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

○国内株式

(2015年9月8日から2016年9月6日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国 内	5,302.3 (△ 49.15)	3,873,726 ()	3,444.45	3,821,812

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満切捨て。

(注3) () 内は増資割当、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。

■期中の株式売買比率

○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
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,695,539千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,480,657千円
(c)	売 買 高 比 率(a)／(b)	1.18

(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。

■ 主要な売買銘柄

○ 国内株式

(2015年9月8日から2016年9月6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
ツムラ	72.6	237,974	3,277.890	レンゴー	300	180,638	602.128
エイチ・アイ・エス	58.2	227,779	3,913.737	エフ・シー・シー	75.9	173,901	2,291.196
日本ゼオン	179	151,731	847.659	大和工業	52	155,699	2,994.225
メイテック	39	148,843	3,816.491	ノーリツ	74	141,807	1,916.316
七十七銀行	360	143,602	398.895	青山商事	29	133,362	4,598.705
百五銀行	325	138,415	425.893	日新製鋼	97	131,874	1,359.535
ジーエス・ユアサ コーポレーション	305	136,210	446.590	エイチ・アイ・エス	38.2	125,760	3,292.167
東邦ホールディングス	61	133,150	2,182.793	NIPPO	60	115,548	1,925.801
滋賀銀行	271	128,768	475.159	テレビ朝日ホールディングス	52.5	106,629	2,031.044
セイノーホールディングス	130	121,303	933.100	芙蓉総合リース	17.9	99,142	5,538.679

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況 (2015年9月8日から2016年9月6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、S J A M スモールキャップ・マザーファンド (3,720,740千円) の内容です。

○ 国内株式

(2016年9月6日現在)

銘柄	期首(前期末)	当 期		評 価 額
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.9%)				
ホクト	11	34	62,968	
鉱業 (1.0%)				
石油資源開発	—	28	63,952	
建設業 (2.2%)				
NIPPO	70	10	19,630	
協和エクシオ	111	87	129,804	
食料品 (—)				
日清オイリオグループ	84	—	—	
繊維製品 (3.0%)				
グンゼ	205	221	68,068	
日本毛織	—	95	66,975	
ホギメディカル	11.2	—	—	
オンワードホールディングス	180	90	66,780	
パルプ・紙 (—)				
レンゴー	300	—	—	
化学 (2.9%)				
セントラル硝子	—	48	19,344	
東亜合成	60	—	—	
堺化学工業	—	220	71,280	
日本合成化学工業	71	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期		評 価 額
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
住友ベークライト	145	—	—	
日本ゼオン	—	80	70,560	
東洋インキSCホールディングス	102	72	32,040	
医薬品 (3.9%)				
ツムラ	—	69	190,854	
東和薬品	8.8	17.5	73,062	
ゴム製品 (—)				
住友理工	57.6	—	—	
ガラス・土石製品 (0.9%)				
東海カーボン	224	224	63,168	
鉄鋼 (5.8%)				
日新製鋼	123	26	34,528	
共英製鋼	41.6	40	79,280	
大和工業	76.7	32	99,520	
淀川製鋼所	145	10	27,350	
大同特殊鋼	325	310	148,490	
山陽特殊製鋼	140	—	—	
非鉄金属 (0.9%)				
UACJ	188	200	63,000	
金属製品 (1.0%)				
横河ブリッジホールディングス	35	57.8	66,238	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
ノーリツ	74	—	—	—
機械 (2.7%)				
東芝機械	145	200	69,200	—
島精機製作所	37.5	—	—	—
小森コーポレーション	52	—	—	—
日立工機	146	150	109,500	—
電気機器 (11.0%)				
明電舎	—	210	70,560	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	300	124,800	—
サンケン電気	—	200	65,600	—
日本信号	—	75	62,775	—
富士通ゼネラル	49	—	—	—
ミツミ電機	94	125	77,375	—
ホシデン	111.8	47	36,848	—
新電元工業	100	173	73,871	—
コーセル	44.2	38	41,572	—
新光電気工業	180	75	44,250	—
ニチコン	82	82	67,322	—
日本ケミコン	—	440	76,560	—
輸送用機器 (8.5%)				
ユニプレス	—	34	64,770	—
東海理化電機製作所	13	15	30,495	—
武蔵精密工業	32	—	—	—
日信工業	37	37	56,943	—
トビー工業	146	—	—	—
タチエス	43.2	43.2	75,124	—
ケーヒン	42	42	69,930	—
ショーワ	65	80	45,280	—
エクセディ	49	54	141,264	—
愛三工業	61.1	78	63,726	—
エフ・シー・シー	82.9	12	26,292	—
その他製品 (—)				
パラマウントベッドホールディングス	7.1	—	—	—
フジシールインターナショナル	7	—	—	—
電気・ガス業 (1.2%)				
沖縄電力	23.7	35.5	79,662	—
陸運業 (3.8%)				
山九	90	—	—	—
セイノーホールディングス	—	130	144,950	—
日立物流	63.4	53	109,816	—
倉庫・運輸関連業 (1.8%)				
三井倉庫ホールディングス	41	—	—	—
住友倉庫	220	230	117,760	—
情報・通信業 (3.0%)				
NECネットエスアイ	27	13	22,828	—
テレビ朝日ホールディングス	85.5	33	60,522	—
テレビ東京ホールディングス	41.6	—	—	—
カプコン	—	52	121,368	—
卸売業 (5.8%)				
長瀬産業	50	115	136,275	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
阪和興業	282	215	127,280	—
東邦ホールディングス	—	61	128,893	—
小売業 (15.7%)				
カワチ薬品	38	35	81,060	—
エディオン	175	133	112,252	—
アルペン	40	36	69,372	—
ドール・日レスホールディングス	57.2	27	50,868	—
ココカラファイン	15.5	8	30,280	—
サイゼリヤ	7.1	—	—	—
ユナイテッドアローズ	—	20	55,000	—
島忠	20.7	50	121,500	—
AOKIホールディングス	42.7	110	128,700	—
コメリ	31.2	37	90,909	—
青山商事	29	—	—	—
ユニグループ・ホールディングス	105	—	—	—
ゼビオホールディングス	66.2	82	132,594	—
ケーズホールディングス	54.7	110	184,250	—
銀行業 (10.2%)				
第四銀行	62	70	28,000	—
七十七銀行	—	360	155,880	—
十六銀行	—	220	66,660	—
滋賀銀行	—	271	137,126	—
百五銀行	41	355	141,645	—
山陰合同銀行	—	100	72,700	—
北洋銀行	—	220	79,420	—
証券・商品先物取引業 (0.4%)				
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	—	50	25,800	—
その他金融業 (5.4%)				
芙蓉総合リース	28.9	15	76,650	—
興銀リース	24.6	33	69,861	—
リコーリース	20	24	65,832	—
日立キャピタル	43.7	68	149,396	—
不動産業 (1.7%)				
ダイビル	52	117	111,033	—
ゴールドクレスト	10.6	—	—	—
サービス業 (6.2%)				
E P Sホールディングス	62.3	73	96,506	—
りらいあコミュニケーションズ	—	68	67,524	—
エイチ・アイ・エス	—	20	52,980	—
メイテック	—	39	134,355	—
ダイセキ	29	35	64,225	—
合 計	株 数・金 額	株 数	株 数	金 額
	銘 柄 数<比率>	80銘柄	82銘柄	<99.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	6,712,682	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,741	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,753,423	100.0

(注) 評価額の単位未満切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月6日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	6,753,423,497円
コール・ローン等	37,323,397
株式(評価額)	6,712,682,100
未収配当金	3,418,000
b 負債	—
c 純資産総額(a - b)	6,753,423,497
元本	3,720,740,463
次期繰越損益金	3,032,683,034
d 受益権総口数	3,720,740,463口
1万円当たり基準価額(c / d)	18,151円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,764,846,641円、期中追加設定元本額599,062,455円、期中一部解約元本額643,168,633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

ハッピーエイジング20	1,120,068,076円
ハッピーエイジング30	1,171,782,348円
ハッピーエイジング40	1,056,263,378円
ハッピーエイジング50	308,720,841円
ハッピーエイジング60	63,905,820円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8151円

■損益の状況

(2015年9月8日から2016年9月6日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	145,468,047円
受取配当金	145,463,850
受取利息	5,559
その他収益金	20,994
支払利息	△ 22,356
b 有価証券売買損益	346,443,738
売買益	790,329,543
売買損	△ 443,885,805
c 信託報酬等	△ 4,667
d 当期損益金(a + b + c)	491,907,118
e 前期繰越損益金	2,648,789,738
f 解約差損益金	△ 527,581,367
g 追加信託差損益金	419,567,545
h 合計(d + e + f + g)	3,032,683,034
次期繰越損益金(h)	3,032,683,034

(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。

損保ジャパン日本債券マザーファンド

運用報告書

第17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>

損保ジャパン日本債券マザーファンド第17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	主に日本の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合指数を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本の公社債
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	期 騰 落 中 率		NOMURA-BPI総合指数	期 騰 落 中 率		債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
8期（2008年7月15日）	円 11,269		% 2.9	309.09		% 3.5	% 97.9	百万円 8,528
9期（2009年7月15日）	11,621		3.1	318.87		3.2	99.5	8,527
10期（2010年7月15日）	12,045		3.6	330.36		3.6	98.2	9,241
11期（2011年7月15日）	12,178		1.1	333.06		0.8	99.3	10,371
12期（2012年7月17日）	12,562		3.2	343.45		3.1	99.2	8,420
13期（2013年7月16日）	12,597		0.3	345.49		0.6	95.4	10,351
14期（2014年7月15日）	12,968		2.9	355.76		3.0	99.3	12,792
15期（2015年7月15日）	13,265		2.3	362.40		1.9	98.5	15,172
16期（2016年7月15日）	14,398		8.5	391.12		7.9	96.8	13,522
17期（2017年7月18日）	14,031		△2.5	378.67		△3.2	98.7	14,742

(注) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率		NOMURA- BPI 総合指数	騰 落 率		債 券 組 入 比	入 率
(期 首) 2016年 7月15日	円 14,398		% —	391.12		% —		% 96.8
7 月末	14,327		△0.5	389.24		△0.5		94.7
8 月末	14,185		△1.5	385.24		△1.5		98.2
9 月末	14,197		△1.4	385.50		△1.4		97.9
10 月末	14,165		△1.6	384.44		△1.7		96.1
11 月末	14,087		△2.2	381.97		△2.3		97.3
12 月末	14,025		△2.6	379.82		△2.9		98.4
2017年 1 月末	13,965		△3.0	377.74		△3.4		98.5
2 月末	14,008		△2.7	378.90		△3.1		98.5
3 月末	13,993		△2.8	378.49		△3.2		98.6
4 月末	14,069		△2.3	380.33		△2.8		98.2
5 月末	14,057		△2.4	379.55		△3.0		97.1
6 月末	14,027		△2.6	378.57		△3.2		96.3
(期 末) 2017年 7月18日	14,031		△2.5	378.67		△3.2		98.7

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

P 7～P 21をご参照下さい。

基準価額の推移



期首：14,398円
 期末：14,031円
 騰落率：△2.5%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）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	
そ の 他 費 用	0円
(保 管 費 用)	(0)
(そ の 他)	(0)
合 計	0

(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22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

○ 公社債

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

国	内	買 付 額	売 付 額
			千円
	国 債 証 券	20,476,797	19,983,620 (-)
	特 殊 債 券	100,000	437,696 (239,389)
	社 債 券	2,816,513	408,055 (400,000)

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()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3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

○ 公社債

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

買 付 額	銘 柄	売 付 額
		銘 柄 金 額
		千円
128	5年国債	2,852,666
346	10年国債	1,786,034
131	5年国債	1,416,794
345	10年国債	1,154,057
370	2年国債	925,129
329	10年国債	909,388
342	10年国債	787,748
51	30年国債	716,625
372	2年国債	654,476
323	10年国債	601,829
128	5年国債	2,839,723
365	2年国債	2,121,534
346	10年国債	1,795,334
342	10年国債	1,086,418
370	2年国債	925,964
157	20年国債	868,833
100	20年国債	679,197
341	10年国債	667,365
363	2年国債	664,830
372	2年国債	653,081

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 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日本債券マザーファンド（10,507,344千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2017年7月18日現在)

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	8,440,000 (100,000)	8,844,161 (100,060)	60.0 (0.7)	— (—)	44.9 (—)	11.6 (—)	3.5 (0.7)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	807,378 (807,378)	845,383 (845,383)	5.7 (5.7)	— (—)	5.7 (5.7)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	4,800,000 (4,800,000)	4,861,820 (4,861,820)	33.0 (33.0)	— (—)	13.8 (13.8)	11.6 (11.6)	7.5 (7.5)
合 計	14,047,378 (5,707,378)	14,551,365 (5,807,263)	98.7 (39.4)	— (—)	64.5 (19.6)	23.2 (11.6)	11.0 (8.2)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は非上場債で内書き。

(注4) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

(2017年7月18日現在)

区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
国 債 証 券	374	2年国債	0.1000	20,000	20,071	2019/03/15
	375	2年国債	0.1000	260,000	260,972	2019/04/15
	21	メキシコ国債	0.4000	100,000	100,060	2019/06/14
	119	5年国債	0.1000	130,000	130,499	2019/06/20
	123	5年国債	0.1000	110,000	110,528	2020/03/20
	124	5年国債	0.1000	30,000	30,157	2020/06/20
	125	5年国債	0.1000	230,000	231,278	2020/09/20
	131	5年国債	0.1000	1,100,000	1,108,745	2022/03/20
	323	10年国債	0.9000	220,000	230,302	2022/06/20
	328	10年国債	0.6000	210,000	217,755	2023/03/20
	329	10年国債	0.8000	330,000	346,542	2023/06/20
	335	10年国債	0.5000	130,000	134,804	2024/09/20
	340	10年国債	0.4000	280,000	288,794	2025/09/20
	342	10年国債	0.1000	380,000	382,299	2026/03/20
	345	10年国債	0.1000	570,000	572,399	2026/12/20
	109	20年国債	1.9000	120,000	144,324	2029/03/20
	113	20年国債	2.1000	230,000	283,433	2029/09/20
	130	20年国債	1.8000	70,000	84,847	2031/09/20
131	20年国債	1.7000	50,000	59,921	2031/09/20	
146	20年国債	1.7000	150,000	180,990	2033/09/20	
148	20年国債	1.5000	470,000	552,499	2034/03/20	

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国 債 証 券	149 20年国債	1.5000	90,000	105,770	2034/06/20	
	151 20年国債	1.2000	440,000	494,903	2034/12/20	
	152 20年国債	1.2000	460,000	517,302	2035/03/20	
	154 20年国債	1.2000	70,000	78,619	2035/09/20	
	157 20年国債	0.2000	120,000	112,802	2036/06/20	
	158 20年国債	0.5000	80,000	79,305	2036/09/20	
	159 20年国債	0.6000	20,000	20,157	2036/12/20	
	160 20年国債	0.7000	450,000	460,750	2037/03/20	
	35 30年国債	2.0000	370,000	474,832	2041/09/20	
	51 30年国債	0.3000	400,000	345,324	2046/06/20	
	52 30年国債	0.5000	80,000	73,028	2046/09/20	
	53 30年国債	0.6000	210,000	196,717	2046/12/20	
	54 30年国債	0.8000	240,000	236,875	2047/03/20	
	9 40年国債	0.4000	220,000	176,545	2056/03/20	
	種 別 小 計	35銘柄	—	8,440,000	8,844,161	—
	特 殊 債 券 (除く金融債券)	4 住宅金融RMBS	1.8200	34,293	34,906	2036/12/10
6 住宅金融RMBS		1.9400	51,700	53,400	2037/06/10	
17 住宅金融RMBS		1.6400	15,400	15,968	2039/04/10	
31 住宅金融RMBS		1.7000	19,324	20,346	2040/06/10	
42 住宅金融RMBS		2.3400	38,102	40,917	2041/05/10	
49 住宅機構RMBS		1.7600	44,076	47,165	2046/06/10	
50 住宅機構RMBS		1.6700	44,299	47,213	2046/07/10	
52 住宅機構RMBS		1.5100	51,121	54,193	2046/09/10	
60 住宅機構RMBS		1.3400	61,359	64,598	2047/05/10	
65 住宅機構RMBS		1.1500	66,649	69,494	2047/10/10	
66 住宅機構RMBS		1.1200	65,916	68,611	2047/11/10	
73 住宅機構RMBS	1.3000	67,485	71,041	2048/06/10		
78 住宅機構RMBS	1.0800	124,058	128,995	2048/11/10		
79 住宅機構RMBS	1.0700	123,596	128,527	2048/12/10		
種 別 小 計	14銘柄	—	807,378	845,383	—	
普 通 社 債 券	529 東京電力	2.0250	200,000	200,076	2017/07/25	
	532 東京電力	1.7500	100,000	100,313	2017/09/28	
	167 オリックス	0.5080	100,000	100,248	2018/03/07	
	540 東京電力	1.6400	300,000	303,469	2018/04/25	
	544 東京電力	1.9760	300,000	305,131	2018/06/25	
	7 BPCE S.A.	0.5500	100,000	100,707	2019/07/10	
	1 明治安田2014基	0.5100	200,000	200,919	2019/08/07	
	18 ルノー	0.2300	100,000	99,891	2019/09/20	
	559 東京電力	1.3770	100,000	102,520	2019/10/29	
	1 東京電力パワー	0.3800	100,000	100,203	2020/03/09	

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	71 アコム	0.5600	100,000	100,698	2020/05/29
	568 東京電力	1.1550	100,000	102,543	2020/09/08
	2 ユニゾHD	0.5100	100,000	99,593	2021/05/26
	8 オリエントコーポレーション	0.2900	100,000	99,541	2021/07/22
	31 双日	0.8400	100,000	101,803	2021/09/03
	25 太平洋セメント	0.6300	100,000	101,316	2021/09/10
	495 関西電力	0.7460	100,000	102,196	2021/09/17
	1 エイチエスビーシーHD	0.4500	200,000	201,121	2021/09/24
	2 東京電力パワー	0.5800	100,000	100,545	2022/03/09
	13 パナソニック	0.5680	100,000	101,490	2022/03/18
	1 ソシエテ ジェネラル	0.4480	100,000	99,985	2022/05/26
	23 前田建設	0.2800	100,000	99,509	2023/07/28
	29 富士電機	0.2800	100,000	99,717	2023/08/31
普 通 社 債 券	52 ソフトバンクグループ	2.0300	200,000	201,849	2024/03/08
	1 みずほFG劣後	0.9500	200,000	206,837	2024/07/16
	1 三井住友FG劣後	0.8490	100,000	102,879	2024/09/12
	69 アコム	1.2100	100,000	104,016	2024/09/26
	1 BPCE S.A. 劣後	2.0470	100,000	107,100	2025/01/30
	1 クレディ・A 劣後	2.1140	100,000	108,151	2025/06/26
	4 ソシエテG 劣後	1.8340	100,000	106,296	2026/06/03
	5 クレディ・A 劣後FR	1.6650	100,000	103,070	2026/07/09
	30 東レ	0.3750	200,000	199,865	2027/07/16
	1 A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	104,040	2045/04/30
	2 A日本生命劣後FR	0.9400	100,000	99,455	2046/04/27
	4 A日本生命劣後FR	0.9100	100,000	98,899	2046/11/22
	2 A住友生命劣後FR	0.8400	100,000	99,277	2076/06/29
	3 A富国生命劣後FR	1.0200	200,000	196,540	—
種 別 小 計	37銘柄	—	4,800,000	4,861,820	—
合 計	86銘柄	—	14,047,378	14,551,365	—

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 償還年月日が「—」の銘柄は償還日の定めのない銘柄です。

■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
公 社 債	千円 14,551,365	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	391,507	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	14,942,872	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■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	14,942,872,221円
コール・ローン等	362,666,219
公社債(評価額)	14,551,365,161
未収利息	26,499,532
前払費用	2,341,309
b 負債	200,003,066
未払金	200,000,000
その他未払費用	3,066
c 純資産総額(a - b)	14,742,869,155
元本	10,507,344,028
次期繰越損益金	4,235,525,127
d 受益権総口数	10,507,344,028口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,031円

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,392,300,054円、期中追加設定元本額1,716,140,836円、期中一部解約元本額601,096,862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

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型(適格)	142,929円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格)	893,249円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格)	1,635,852円
損保ジャパン日本債券ファンド	1,038,243,406円
ハッピーエイジング20	129,771,038円
ハッピーエイジング30	644,416,445円
ハッピーエイジング40	3,234,668,548円
ハッピーエイジング50	2,539,134,299円
ハッピーエイジング60	2,316,004,234円
パン・アフリカ株式ファンド	17,629,944円
人民元建て債券ファンド	1,565,691円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド円ヘッジありコース	3,929,341円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド円ヘッジなしコース	32,239,394円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド通貨セレクトコース	515,565,526円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクトコース	810,497円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクト・プレミアム	22,875,580円
好配当グローバルREITプレミアム米ドルプレミアムコース	1,211,116円
インド株式集中投資ファンド	4,091,128円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	1,455,898円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	833,693円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	226,220円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1,4031円

■お知らせ

○信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年7月3日)。

■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	109,108,319円
受取利息	109,403,172
支払利息	△ 294,853
b 有価証券売買損益	△ 463,177,008
売買益	38,010,000
売買損	△ 501,187,008
c 信託報酬等	△ 30,044
d 当期損益金(a + b + c)	△ 354,098,733
e 前期繰越損益金	4,130,461,829
f 解約差損益金	△ 245,357,133
g 追加信託差損益金	704,519,164
h 合計(d + e + f + g)	4,235,525,127
次期繰越損益金(h)	4,235,525,127

(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。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第12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＞

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド第12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	主として日本を除く先進各国の政府、政府機関等の発行する外国債券を中心に分散投資を行い、国内債より相対的に高いインカムの確保を図るとともに金利低下や格付け上昇に伴うキャピタルゲインの獲得を狙い、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の公社債
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク (注2)	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
3期（2008年7月15日）	11,984	0.4	12,034	1.0	97.1	4,328
4期（2009年7月15日）	10,369	△13.5	10,453	△13.1	96.0	3,833
5期（2010年7月15日）	9,925	△4.3	9,949	△4.8	96.3	4,026
6期（2011年7月15日）	9,633	△2.9	9,601	△3.5	96.8	4,516
7期（2012年7月17日）	9,765	1.4	9,812	2.2	96.5	4,633
8期（2013年7月16日）	12,714	30.2	12,822	30.7	95.5	4,496
9期（2014年7月15日）	14,098	10.9	14,104	10.0	97.8	5,035
10期（2015年7月15日）	15,755	11.8	15,839	12.3	97.4	5,720
11期（2016年7月15日）	14,519	△7.8	14,491	△8.5	96.9	5,193
12期（2017年7月18日）	15,237	4.9	15,214	5.0	97.3	6,212

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、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の推移

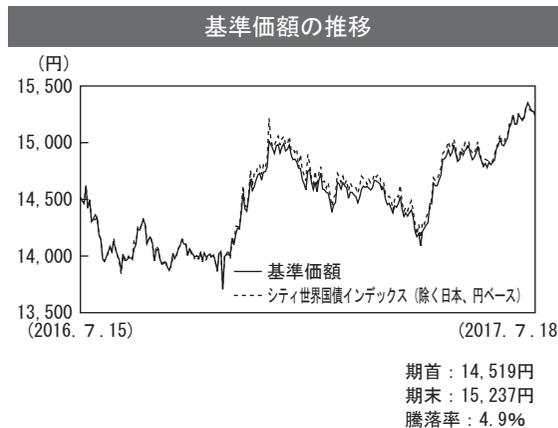
年 月 日	基準価額	ベンチマーク (注2)		債券組入率
		騰落率	騰落率	
(期首) 2016年7月15日	円 14,519	% —	% 14,491	% 96.9
7月末	14,340	△1.2	14,318	93.9
8月末	14,237	△1.9	14,225	94.9
9月末	13,978	△3.7	13,963	93.3
10月末	13,997	△3.6	13,946	95.2
11月末	14,511	△0.1	14,514	92.9
12月末	14,941	2.9	14,958	93.3
2017年1月末	14,590	0.5	14,626	90.8
2月末	14,516	△0.0	14,587	95.5
3月末	14,522	0.0	14,597	94.7
4月末	14,620	0.7	14,648	97.1
5月末	14,869	2.4	14,872	97.6
6月末	15,162	4.4	15,143	97.3
(期末) 2017年7月18日	15,237	4.9	15,214	97.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、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

P7～P21をご参照下さい。



・ベンチマーク（シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース））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	
そ の 他 費 用	5円
(保 管 費 用)	(5)
(そ の 他)	(0)
合 計	5

(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22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

○ 公社債

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 75,259	千アメリカ・ドル 74,552 (-)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,012	千カナダ・ドル 660 (75)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 1,162	千オーストラリア・ドル 838 (-)
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 1,517	千イギリス・ポンド 407 (-)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 6,824	千ノルウェー・クローネ 5,472 (-)
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 12,813	千メキシコ・ペソ 19,751 (-)
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 3,126	千マレーシア・リンギット 2,712 (225)
	南アフリカ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 3,539	千南アフリカ・ランド 7,099 (-)
		特 殊 債 券	3,487	(-)
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 3,143	千ポーランド・ズロチ 2,784 (-)
国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド	国 債 証 券	1,385	1,011 (-)
	ベルギー	国 債 証 券	831	(-)
	フランス	国 債 証 券	7,590	7,361 (-)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユ	ー	千ユーロ	千ユーロ
	ド	イ	10,819	8,946 (-)
	ス	ペ	402	(-)
	イ	タ	11,626	10,631 (-)
	ユ	ー	32,656	27,951 (-)

- (注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) () 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3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。
 (注4) 単位未满是切捨て。

■主要な売買銘柄

○公社債

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

買 付		売 付	
銘	柄	銘	柄
	金額		金額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.0% 2018/11/30	1,734,508	US TREASURY N/B 1.0% 2018/11/30	1,673,510
US TREASURY N/B 1.25% 2021/10/31	1,022,345	US TREASURY N/B 1.25% 2021/10/31	1,028,060
US TREASURY N/B 1.25% 2018/12/31	949,247	US TREASURY N/B 0.75% 2018/04/30	778,568
US TREASURY N/B 1.25% 2019/03/31	882,701	BTPS 0.25% 2018/05/15	745,673
US TREASURY N/B 1.875% 2022/02/28	788,640	US TREASURY N/B 1.25% 2018/12/31	717,698
BTPS 0.25% 2018/05/15	734,440	US TREASURY N/B 1.25% 2019/03/31	389,668
BUNDESSCHATZANW 0% 2019/03/15	506,462	US TREASURY N/B 1.125% 2021/06/30	382,170
US TREASURY N/B 2.125% 2024/02/29	444,666	US TREASURY N/B 1.5% 2023/03/31	381,338
US TREASURY N/B 2.25% 2027/02/15	403,115	US TREASURY N/B 2.0% 2021/12/31	318,141
FRANCE O. A. T. 0% 2019/02/25	394,825	BUNDESSCHATZANW 0.0% 2018/12/14	304,928

- (注1) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）
 (注2) 単位未满是切捨て。
 (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外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド（4,077,138千口）の内容です。

○外国（外貨建）公社債

（2017年7月18日現在）

区 分	当 期				末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 20,665	千アメリカ・ドル 20,841	千円 2,343,231	% 37.7	% —	% 17.4	% 8.1	% 12.1	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,347	千カナダ・ドル 1,464	129,878	2.1	—	1.5	0.1	0.4	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,340	千オーストラリア・ドル 1,465	128,324	2.1	—	1.1	0.8	0.2	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,345	千イギリス・ポンド 2,964	435,026	7.0	—	6.1	—	0.9	
ス イ ス	千スイス・フラン 120	千スイス・フラン 170	19,917	0.3	—	0.3	—	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,760	千デンマーク・クローネ 2,143	37,211	0.6	—	0.6	—	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,220	千ノルウェー・クローネ 1,293	17,817	0.3	—	0.2	0.1	0.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,430	千スウェーデン・クローナ 1,644	22,303	0.4	—	0.2	0.1	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 8,835	千メキシコ・ペソ 9,197	58,861	0.9	—	0.4	0.3	0.3	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 965	千マレーシア・リンギット 978	25,642	0.4	—	0.2	0.1	0.2	
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 3,500	千南アフリカ・ランド 3,578	31,100	0.5	—	0.5	—	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,333	千ポーランド・ズロチ 1,368	42,048	0.7	—	0.2	0.5	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	360	368	47,587	0.8	—	0.3	0.5	—
	オランダ	400	505	65,197	1.0	—	0.6	0.5	—
	ベルギー	1,120	1,346	173,847	2.8	—	2.8	—	—
	フランス	5,670	6,042	779,992	12.6	—	4.8	4.1	3.6
	ドイツ	4,675	5,145	664,224	10.7	—	6.3	—	4.4
	スペイン	2,145	2,641	341,001	5.5	—	3.1	2.4	—
イタリア	5,008	5,285	682,317	11.0	—	4.6	6.4	—	
ユーロ小計	19,378	21,335	2,754,168	44.3	—	22.5	13.8	8.0	
合 計	—	—	6,045,534	97.3	—	51.3	23.9	22.1	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 当マザーファンドは、当期末において株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○外国（外貨建）公社債銘柄別

(2017年7月18日現在)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
ア メ リ カ	US TREASURY 27/11/15	国債証券	6.1250	千アメリカ・ドル 110	千アメリカ・ドル 148	千円 16,676	2027/11/15
	US TREASURY N/B 4.625 2040/02/15	国債証券	4.6250	420	549	61,821	2040/02/15
	US TREASURY N/B 2.75% 2042/11/15	国債証券	2.7500	285	278	31,353	2042/11/15
	US TREASURY N/B 3.5% 2039/02/15	国債証券	3.5000	165	185	20,810	2039/02/15
	US TREASURY N/B 2.875%2043/05/15	国債証券	2.8750	430	429	48,341	2043/05/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2044/11/15	国債証券	3.0000	210	214	24,121	2044/11/15
	US TREASURY N/B 2.125%2025/05/15	国債証券	2.1250	100	99	11,178	2025/05/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2045/05/15	国債証券	3.0000	75	76	8,610	2045/05/15
	US TREASURY N/B 2.0% 2026/11/15	国債証券	2.0000	590	575	64,670	2026/11/15
	US TREASURY N/B 2.875%2046/11/15	国債証券	2.8750	1,510	1,502	168,932	2046/11/15
	US TREASURY N/B 1.0% 2018/11/30	国債証券	1.0000	10	9	1,119	2018/11/30
	US TREASURY N/B 1.25% 2018/12/31	国債証券	1.2500	1,950	1,947	218,979	2018/12/31
	US TREASURY N/B 2.25% 2027/02/15	国債証券	2.2500	1,290	1,283	144,309	2027/02/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2047/02/15	国債証券	3.0000	270	275	30,984	2047/02/15
	US TREASURY N/B 2.125%2024/02/29	国債証券	2.1250	4,010	4,020	452,075	2024/02/29
	US TREASURY N/B 1.875%2022/02/28	国債証券	1.8750	4,480	4,491	505,021	2022/02/28
	US TREASURY N/B 1.25% 2019/03/31	国債証券	1.2500	4,430	4,422	497,208	2019/03/31
US TREASURY N/B 1.25% 2019/06/30	国債証券	1.2500	330	329	37,017	2019/06/30	
通貨小計	18銘柄	—	—	20,665	20,841	2,343,231	—
カ ナ ダ	CANADA-GOV' T29/6	国債証券	5.7500	千カナダ・ドル 120	千カナダ・ドル 167	14,817	2029/06/01
	CANADA-GOVT 5.0 2037/06/01	国債証券	5.0000	100	144	12,792	2037/06/01
	CANADA-GOVT 4.25 2018/06/01	国債証券	4.2500	295	303	26,866	2018/06/01
	CANADA-GOVT 3.5 2020/06/01	国債証券	3.5000	90	95	8,465	2020/06/01
	CANADA-GOVT 1.5% 2023/06/01	国債証券	1.5000	672	667	59,163	2023/06/01
	CANADA-GOVT 3.5% 2045/12/01	国債証券	3.5000	70	87	7,773	2045/12/01
通貨小計	6銘柄	—	—	1,347	1,464	129,878	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVT. 5.25%2019/03/15	国債証券	5.2500	千オーストラリア・ドル 110	千オーストラリア・ドル 116	10,181	2019/03/15
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75%2022/07/15	国債証券	5.7500	460	536	46,928	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVT. 4.75%2027/04/21	国債証券	4.7500	50	58	5,151	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%2025/04/21	国債証券	3.2500	720	754	66,063	2025/04/21
通貨小計	4銘柄	—	—	1,340	1,465	128,324	—
イ ギ リ ス	TSY 4.25% 2032/06/07	国債証券	4.2500	千イギリス・ポンド 70	千イギリス・ポンド 93	13,786	2032/06/07
	UK TREASURY 6.0 2028/12/07	国債証券	6.0000	60	89	13,123	2028/12/07
	TREASURY 4.25 2046/12/07	国債証券	4.2500	51	77	11,394	2046/12/07
	TREASURY 4.25 2036/03/07	国債証券	4.2500	189	261	38,446	2036/03/07
	TREASURY 4.25 2027/12/07	国債証券	4.2500	320	412	60,535	2027/12/07
	TREASURY 4.25 2039/09/07	国債証券	4.2500	180	256	37,645	2039/09/07
	TREASURY 4.5 2034/09/07	国債証券	4.5000	125	175	25,782	2034/09/07
	TREASURY 4.25 2055/12/07	国債証券	4.2500	70	117	17,283	2055/12/07
	TREASURY 4.0 2060/01/22	国債証券	4.0000	60	100	14,705	2060/01/22
	TREASURY 4.25 2040/12/07	国債証券	4.2500	30	43	6,346	2040/12/07
	TREASURY 4.25 2049/12/07	国債証券	4.2500	60	94	13,891	2049/12/07
	TREASURY 4.5% 2042/12/07	国債証券	4.5000	70	106	15,607	2042/12/07
	TREASURY 2.25% 2023/09/07	国債証券	2.2500	160	173	25,520	2023/09/07
	UK TSY GILT 3.5% 2045/01/22	国債証券	3.5000	140	186	27,351	2045/01/22
	UK TSY GILT 1.5% 2026/07/22	国債証券	1.5000	400	410	60,279	2026/07/22
UK TSY GILT 1.25% 2018/07/22	国債証券	1.2500	360	363	53,326	2018/07/22	
通貨小計	16銘柄	—	—	2,345	2,964	435,026	—

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
ス イ ス 通 貨 小 計	SWISS (GOVT) 4.0% 2028/04/08	国債証券	4.0000	千スイス・フラン 120	千スイス・フラン 170	千円 19,917	2028/04/08
	1銘柄	—	—	120	170	19,917	—
デ ン マ ー ク 通 貨 小 計	DENMARK - BULLET 4.5 2039/11/15	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 410	千デンマーク・クローネ 676	11,747	2039/11/15
	DENMARK - BULLET 1.5% 2023/11/15	国債証券	1.5000	1,350	1,466	25,464	2023/11/15
2銘柄	—	—	—	1,760	2,143	37,211	—
ノ ル ウ ェ ー 通 貨 小 計	NORWEGIAN GOVT 3.75% 2021/05/25	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 280	千ノルウェー・クローネ 309	4,260	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVT 2.0% 2023/05/24	国債証券	2.0000	750	781	10,755	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVT 4.5% 2019/05/22	国債証券	4.5000	190	203	2,800	2019/05/22
3銘柄	—	—	—	1,220	1,293	17,817	—
ス ウ ェ ー デ ン 通 貨 小 計	SGB 5 12/01/20	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローナ 520	千スウェーデン・クローナ 613	8,313	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT 2.5% 2025/05/12	国債証券	2.5000	700	805	10,929	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT 1.5% 2023/11/13	国債証券	1.5000	210	225	3,061	2023/11/13
3銘柄	—	—	—	1,430	1,644	22,303	—
メ キ シ コ 通 貨 小 計	MEXICAN BONDS 8.5 2018/12/13	国債証券	8.5000	千メキシコ・ペソ 2,415	千メキシコ・ペソ 2,464	15,775	2018/12/13
	MEXICAN BONDS 8.0 2023/12/07	国債証券	8.0000	1,660	1,770	11,329	2023/12/07
	MEXICAN BONDS 8.5 2029/05/31	国債証券	8.5000	1,315	1,482	9,488	2029/05/31
	MEXICAN BONDS 6.5% 2021/06/10	国債証券	6.5000	1,275	1,268	8,116	2021/06/10
	MEXICAN BONDS 8.5% 2038/11/18	国債証券	8.5000	670	766	4,903	2038/11/18
	MEXICAN BONDS 5.0% 2019/12/11	国債証券	5.0000	1,500	1,444	9,247	2019/12/11
6銘柄	—	—	—	8,835	9,197	58,861	—
マ レ ー シ ア 通 貨 小 計	MALAYSIAN GOVT 5.734 2019/07/30	国債証券	5.7340	千マレーシア・リンギット 170	千マレーシア・リンギット 177	4,641	2019/07/30
	MALAYSIAN GOVT 5.248% 2028/09/15	国債証券	5.2480	140	150	3,943	2028/09/15
	MALAYSIAN GOVT 3.48% 2023/03/15	国債証券	3.4800	255	248	6,522	2023/03/15
	MALAYSIA GOVT 3.759% 2019/03/15	国債証券	3.7590	400	402	10,535	2019/03/15
4銘柄	—	—	—	965	978	25,642	—
南 ア フ リ カ 通 貨 小 計	EUROPEAN INV BK 8.375%2022/07/29	特殊債券	8.3750	千南アフリカ・ランド 3,500	千南アフリカ・ランド 3,578	31,100	2022/07/29
1銘柄	—	—	—	3,500	3,578	31,100	—
ポ ー ラ ン ド 通 貨 小 計	POLAND GOVT BOND 5.75 2022/09/23	国債証券	5.7500	千ポーランド・ズロチ 333	千ポーランド・ズロチ 382	11,741	2022/09/23
	POLAND GOVT BOND 1.5% 2020/04/25	国債証券	1.5000	1,000	986	30,307	2020/04/25
2銘柄	—	—	—	1,333	1,368	42,048	—
ユ ー ロ (アイルランド) 国 小 計	IRISH GOVT 1.0% 2026/05/15	国債証券	1.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 151	19,541	2026/05/15
	IRISH GOVT 0.8% 2022/03/15	国債証券	0.8000	210	217	28,045	2022/03/15
2銘柄	—	—	—	360	368	47,587	—
ユ ー ロ (オランダ) 国 小 計	NETHERLANDS GOVT 4.0 2037/01/15	国債証券	4.0000	60	90	11,658	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVT 5.5 2028/01/15	国債証券	5.5000	75	111	14,422	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVT 2.25% 2022/07/15	国債証券	2.2500	195	218	28,147	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5% 2033/01/15	国債証券	2.5000	70	84	10,969	2033/01/15
4銘柄	—	—	—	400	505	65,197	—
ユ ー ロ (ベルギー) 国 小 計	BELGIAN 0291 5.5 2028/03/28	国債証券	5.5000	100	148	19,125	2028/03/28
	BELGIAN 0304 5.0% 2035/03/28	国債証券	5.0000	45	71	9,199	2035/03/28
	BELGIAN 0320 4.25% 2041/03/28	国債証券	4.2500	65	98	12,777	2041/03/28
	BELGIAN 0328 2.25% 2023/06/22	国債証券	2.2500	880	990	127,883	2023/06/22
	BELGIAN 0333 3.0% 2034/06/22	国債証券	3.0000	30	37	4,861	2034/06/22
5銘柄	—	—	—	1,120	1,346	173,847	—
ユ ー ロ (フランス) 国 小 計	FRANCE (GOVT OF) 5.5% 2029/04/25	国債証券	5.5000	85	127	16,446	2029/04/25
	FRANCE (GOVT OF) 4.0% 04/25/55	国債証券	4.0000	70	108	14,035	2055/04/25
	FRANCE O. A. T. 4.0 2038/10/25	国債証券	4.0000	110	159	20,576	2038/10/25

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	FRANCE O. A. T. 5.75 2032/10/25	国債証券	5.7500	195	317	40,923	2032/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5 2041/04/25	国債証券	4.5000	90	140	18,180	2041/04/25
	FRANCE O. A. T. 4.0 2060/04/25	国債証券	4.0000	20	31	4,098	2060/04/25
	FRANCE O. A. T. 2.75% 2027/10/25	国債証券	2.7500	270	319	41,226	2027/10/25
	FRANCE O. A. T. 3.25% 2045/05/25	国債証券	3.2500	60	79	10,219	2045/05/25
	FRANCE O. A. T. 0.25% 2026/11/25	国債証券	0.2500	680	647	83,632	2026/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.0% 2022/05/25	国債証券	0.0000	1,980	1,980	255,662	2022/05/25
	FRANCE O. A. T. 0% 2019/02/25	国債証券	0.0000	1,740	1,754	226,532	2019/02/25
	FRANCE O. A. T. 1.0% 2027/05/25	国債証券	1.0000	370	375	48,459	2027/05/25
国 小 計	12銘柄	—	—	5,670	6,042	779,992	—
ユ ー ロ (ド イ ツ)	BUNDESREPUB28/07	国債証券	4.7500	100	143	18,564	2028/07/04
	DBR 6.5% 2027/07/04	国債証券	6.5000	305	483	62,362	2027/07/04
	DEUTSCHLAND REP 4.75 2034/07/04	国債証券	4.7500	40	63	8,220	2034/07/04
	DEUTSCHLAND REP 4.0 2037/01/04	国債証券	4.0000	210	318	41,086	2037/01/04
	DEUTSCHLAND REP 1.0% 2024/08/15	国債証券	1.0000	160	169	21,921	2024/08/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5% 2025/02/15	国債証券	0.5000	1,280	1,307	168,842	2025/02/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5% 2046/08/15	国債証券	2.5000	220	282	36,473	2046/08/15
	BUNDESSCHATZANW 0% 2019/03/15	国債証券	0.0000	1,820	1,839	237,488	2019/03/15
	DEUTSCHLAND REP 0.25% 2027/02/15	国債証券	0.2500	270	263	33,993	2027/02/15
BUNDESSCHATZANW 0.0% 2019/06/14	国債証券	0.0000	270	273	35,270	2019/06/14	
国 小 計	10銘柄	—	—	4,675	5,145	664,224	—
ユ ー ロ (ス ペ イ ン)	SPGB 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	120	152	19,686	2037/01/31
	SPANISH GOVT 4.85% 2020/10/31	国債証券	4.8500	605	700	90,474	2020/10/31
	SPANISH GOVT 5.4% 2023/01/31	国債証券	5.4000	170	215	27,762	2023/01/31
	SPANISH GOVT 5.9% 2026/07/30	国債証券	5.9000	220	303	39,177	2026/07/30
	SPANISH GOVT 5.5% 2021/04/30	国債証券	5.5000	365	439	56,737	2021/04/30
	SPANISH GOVT 5.75% 2032/07/30	国債証券	5.7500	60	88	11,362	2032/07/30
	SPANISH GOVT 4.7% 2041/07/30	国債証券	4.7000	115	156	20,211	2041/07/30
	SPANISH GOVT 5.15% 2028/10/31	国債証券	5.1500	55	73	9,538	2028/10/31
	SPANISH GOVT 4.4% 2023/10/31	国債証券	4.4000	345	422	54,528	2023/10/31
SPANISH GOVT 1.5% 2027/04/30	国債証券	1.5000	90	89	11,521	2027/04/30	
国 小 計	10銘柄	—	—	2,145	2,641	341,001	—
ユ ー ロ (イ タ リ ア)	BTPS 5.75 2/1/2033	国債証券	5.7500	230	317	40,972	2033/02/01
	BTPS 4.0 2037/02/01	国債証券	4.0000	50	57	7,477	2037/02/01
	BTPS 4.0 2020/09/01	国債証券	4.0000	270	300	38,852	2020/09/01
	BTPS 7.25 2026/11/01	国債証券	7.2500	115	165	21,344	2026/11/01
	BTPS 4.5 2020/02/01	国債証券	4.5000	160	177	22,914	2020/02/01
	BTPS 5.0% 2022/03/01	国債証券	5.0000	210	249	32,180	2022/03/01
	BTPS 5.0% 2040/09/01	国債証券	5.0000	95	122	15,797	2040/09/01
	BTPS 4.75% 2044/09/01	国債証券	4.7500	30	37	4,849	2044/09/01
	BTPS 1.35% 2022/04/15	国債証券	1.3500	390	398	51,396	2022/04/15
	BTPS 3.25% 2046/09/01	国債証券	3.2500	120	118	15,356	2046/09/01
	BTPS 0.7% 2020/05/01	国債証券	0.7000	1,180	1,194	154,257	2020/05/01
	BTPS 0.65% 2020/11/01	国債証券	0.6500	530	535	69,070	2020/11/01
	BTPS 2.0% 2025/12/01	国債証券	2.0000	968	970	125,342	2025/12/01
	BTPS 2.7% 2047/03/01	国債証券	2.7000	150	133	17,174	2047/03/01
	BTPS 0.35% 2021/11/01	国債証券	0.3500	240	236	30,552	2021/11/01
BTPS 2.2% 2027/06/01	国債証券	2.2000	270	269	34,777	2027/06/01	
国 小 計	16銘柄	—	—	5,008	5,285	682,317	—
ユ ー ロ 通 貨 小 計	59銘柄	—	—	19,378	21,335	2,754,168	—
合 計	125銘柄	—	—	—	—	6,045,534	—

(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) 額面金額、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
公 社 債	6,045,534	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	166,643	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,212,177	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資産 (6,137,561千円) の投資信託財産総額 (6,212,177千円) に対する比率は、98.8%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カナダ・ドル=88.66円、1オーストラリア・ドル=87.55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メキシコ・ペソ=6.40円、1マレーシア・リンギット=26.20円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1ポーランド・ズロチ=30.73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	6,212,177,702円
コール・ローン等	124,738,814
公社債(評価額)	6,045,534,365
未收利息	36,584,316
前払費用	5,320,207
b 負債	300
その他未払費用	300
c 純資産総額(a - b)	6,212,177,402
元本	4,077,138,770
次期繰越損益金	2,135,038,632
d 受益権総口数	4,077,138,770口
1万口当たり基準価額(c / d)	15,237円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,577,031,312円、期中追加設定元本額644,225,758円、期中一部解約元本額144,118,300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

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型(適格)	48,223円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格)	68,890円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格)	365,899円
ハッピーエイジング20	360,970,197円
ハッピーエイジング30	1,493,721,979円
ハッピーエイジング40	1,363,288,079円
ハッピーエイジング50	454,352,592円
ハッピーエイジング60	157,266,527円
損保ジャパン外国債券ファンド(為替ヘッジなし)	246,666,588円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	162,529円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	106,895円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	120,372円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5237円

■お知らせ

○信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年7月3日)。

■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	117,952,604円
受取利息	118,127,246
支払利息	△ 174,642
b 有価証券売買損益	189,236,038
売買益	514,632,403
売買損	△ 325,396,365
c 信託報酬等	△ 1,873,313
d 当期損益金(a + b + c)	305,315,329
e 前期繰越損益金	1,616,540,761
f 解約差損益金	△ 68,141,700
g 追加信託差損益金	281,324,242
h 合計(d + e + f + g)	2,135,038,632
次期繰越損益金(h)	2,135,038,632

(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。

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

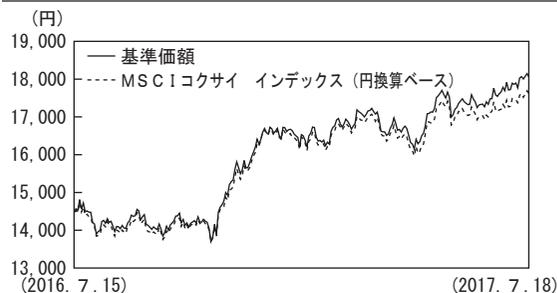
(注1) 騰落率は期首比。

(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 7 ~ P 21 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 (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。

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ ー 区 域	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

P29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－TCW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	—	—	—	—	—	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	百株 18.75	百株 —	—	—	—	—	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	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	114.6	659	74,188	ソフトウェア・サービス
ENPRO INDUSTRIES INC	—	81.76	81.76	594	66,791	資本財
BLOOMIN BRANDS INC	—	17.5	17.5	36	4,141	消費者サービス
SRC ENERGY INC	—	51.3	51.3	37	4,198	エネルギー
IHS MARKIT LTD	—	195.02	195.02	882	99,237	商業・専門サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	14.8	14.8	25	2,875	ソフトウェア・サービス
CONCHO RESOURCES INC	—	22.4	22.4	282	31,737	エネルギー
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	261.65	261.65	392	44,155	半導体・半導体製造装置
FIRST DATA CORP- CLASS A	—	260.2	260.2	481	54,149	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	—	62.55	62.55	523	58,854	ヘルスケア機器・サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	82.43	82.43	415	46,699	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	—	669.09	669.09	2,966	333,551	商業・専門サービス
BIOERATIV INC	—	31.62	31.62	192	21,650	医薬品・バイオテクノロジー
TRIANGLE CAPITAL CORP	—	83.7	83.7	146	16,505	各種金融
VECTOR GROUP LTD	—	79.98	79.98	168	18,919	食品・飲料・タバコ
HOSTESS BRANDS INC	—	434.74	434.74	687	77,275	食品・飲料・タバコ
TREEHOUSE FOODS INC	—	2.45	2.45	19	2,234	食品・飲料・タバコ
TECHNIPFMC PLC	—	16.65	16.65	46	5,205	エネルギー
NEWELL BRANDS INC	—	31.68	31.68	170	19,198	耐久消費財・アパレル
UNIVAR INC	—	5.35	5.35	15	1,788	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	—	31.8	31.8	205	23,157	商業・専門サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	—	2.95	2.95	11	1,334	ヘルスケア機器・サービス
TRINITY INDUSTRIES INC	—	8.5	8.5	23	2,646	資本財
XYLEM INC	—	26.76	26.76	151	17,064	資本財
AMTRUST FINANCIAL SERVICES	—	338.3	338.3	514	57,851	保険
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A	—	43.55	43.55	275	31,018	メディア
BAKER HUGHES A GE CO	—	156.95	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	69.6	69.6	208	18,243	銀行
WESTPAC BANKING CORP	96	140.01	140.01	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	177.82	177.82	511	44,758	銀行
AMCOR LIMITED	—	162.02	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	160	1,052	15,170	公益事業
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	345	525	525	1,966	28,331	耐久消費財・アパレル
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	95	95	95	730	10,520	不動産
AIA GROUP LTD	98	—	—	—	—	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS	211.28	241.28	241.28	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	76	76	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		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		133	42	46	3,823		銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		238	238	571	46,889		食品・飲料・タバコ
		429	214	70	5,814		
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)		百株	百株	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)		百株	百株	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)		百株	百株	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)		百株	百株	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	千スウェーデン・クローナ		千円	
ERICSSON LM-B SHS		165	211.81	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	資本財
ASSA ABLOY AB-B		75.8	75.8	1,400		18,994	資本財
TELIASONERA AB		99.5	99.5	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 <0.5%>	
(アイルランド)		百株	百株	千ユーロ		千円	
CRH PLC		14	61.07	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 <0.2%>	
(オランダ)							
ING GROEP N.V.		259.5	183.5	287		37,059	各種金融
AKZO NOBEL		4.9	21.6	169		21,902	素材
AIRBUS GROUP		22.6	—	—		—	資本財
UNILIVER NV-CVA		—	27.5	136		17,607	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		35.5	33.5	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 <0.9%>	
(フランス)							
AXA		148.3	148.3	372		48,147	保険
TOTAL SA		78.1	85.8	371		47,925	エネルギー
SOCIETE GENERALE-A		48.8	25.5	124		16,047	銀行
VEOLIA ENVIRONNEMENT		17	76.5	147		19,019	公益事業
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE		3	—	—		—	小売り
VINCI S.A.		—	45.4	353		45,572	資本財
BNP PARIBAS		70.8	32.22	212		27,393	銀行
ENGIE		197.5	93.6	124		16,052	公益事業
DANONE		53.5	—	—		—	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE		—	15.15	96		12,405	メディア
SAFRAN SA		20.6	33	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 <2.4%>	
(ドイツ)							
BAYERISCHE MOTOREN WERKE		31.3	35.7	298		38,550	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		25.4	25.4	164		21,207	自動車・自動車部品
ALLIANZ AG-REG		16.7	21	382		49,324	保険
BAYER AG		39.7	35.16	393		50,766	素材
SIEMENS AG		19	10.7	127		16,437	資本財
MUENCHENER RUECKVER AG-RE		4.8	16.6	301		38,872	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	49.5	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	運輸
HEIDELBERGCEMENT AG		—	24.38	210		27,217	素材
LINDE AG		22.8	3.22	55		7,218	素材
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE		—	29.21	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 <2.6%>	

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)								
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		—	34.8	—	128	16,644	—	食品・飲料・タバコ
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		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。