

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16期（決算日 2016年7月15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16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。基準資産配分比率は、次の手順で決定、見直しを行います。</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。 ※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>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額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。</p>	



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)	税金 込 分配金	期 騰 落 中 率	(注4)	期 騰 落 中 率			
7期(2007年7月17日)	円 12,954	円 0	% 25.7	14,004	% 27.2	% 82.1	% 7.8	百万円 4,128
8期(2008年7月15日)	9,762	0	△24.6	10,384	△25.9	81.7	8.1	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

(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)	税金 込 分配金	期 騰 落 中 率	(注4)	期 騰 落 中 率			
7期(2007年7月17日)	円 12,794	円 0	% 21.7	13,869	% 22.8	% 63.2	% 27.4	百万円 4,607
8期(2008年7月15日)	10,294	0	△19.5	11,085	△20.1	62.0	28.1	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

(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 中 率	(注4)	期 騰 落 中 率			
7期(2007年7月17日)	円 12,301	円 0	% 15.6	13,217	% 16.8	% 43.8	% 47.2	百万円 6,161
8期(2008年7月15日)	10,625	0	△13.6	11,437	△13.5	42.6	47.8	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

(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 中 率	(注4)	期 騰 落 中 率			
7期(2007年7月17日)	円 11,662	円 0	% 9.6	12,465	% 10.6	% 26.1	% 66.9	百万円 2,866
8期(2008年7月15日)	10,787	0	△7.5	11,605	△6.9	25.3	67.1	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

(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 比	債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(注4)	期 中 騰 落 率			
7期 (2007年7月17日)	円 10,836	円 0	% 3.5	11,612	% 4.3	% 9.7	% 86.9	百万円 1,323
8期 (2008年7月15日)	10,701	0	△1.2	11,585	△0.2	9.3	86.2	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

(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) 2015年7月15日	円 13,543	% —	15,049	% —	% 83.4	% 7.6
7月末	13,597	0.4	15,089	0.3	83.5	7.7
8月末	12,580	△7.1	14,020	△6.8	82.6	7.5
9月末	11,808	△12.8	13,064	△13.2	79.8	7.9
10月末	12,952	△4.4	14,302	△5.0	80.4	7.5
11月末	13,190	△2.6	14,454	△4.0	81.0	7.4
12月末	12,865	△5.0	14,131	△6.1	81.2	7.4
2016年1月末	11,716	△13.5	13,130	△12.8	79.9	7.7
2月末	10,871	△19.7	12,250	△18.6	81.7	7.5
3月末	11,382	△16.0	12,811	△14.9	81.2	7.4
4月末	11,348	△16.2	12,720	△15.5	80.3	7.5
5月末	11,537	△14.8	12,931	△14.1	80.1	7.6
6月末	10,372	△23.4	11,800	△21.6	78.7	7.7
(期 末) 2016年7月15日	11,099	△18.0	12,498	△17.0	81.7	7.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式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) 2015年7月15日	円 13,944	% —	15,714	% —	% 63.5	% 27.6
7月末	14,013	0.5	15,780	0.4	64.3	27.1
8月末	13,154	△5.7	14,879	△5.3	63.4	26.5
9月末	12,532	△10.1	14,079	△10.4	61.4	27.6
10月末	13,480	△3.3	15,111	△3.8	61.8	26.2
11月末	13,672	△2.0	15,241	△3.0	62.1	26.1
12月末	13,390	△4.0	14,945	△4.9	62.4	26.0
2016年1月末	12,520	△10.2	14,176	△9.8	61.3	26.9
2月末	11,708	△16.0	13,322	△15.2	62.8	26.4
3月末	12,188	△12.6	13,844	△11.9	62.2	25.8
4月末	12,121	△13.1	13,707	△12.8	61.3	26.4
5月末	12,299	△11.8	13,913	△11.5	61.8	27.0
6月末	11,230	△19.5	12,863	△18.1	60.9	27.1
(期 末) 2016年7月15日	11,894	△14.7	13,504	△14.1	63.6	26.3

(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) 2015年7月15日	円 13,816	% —	15,636	% —	% 43.7	% 48.2
7月末	13,866	0.4	15,689	0.3	44.6	47.0
8月末	13,259	△ 4.0	15,050	△ 3.7	43.9	46.8
9月末	12,827	△ 7.2	14,486	△ 7.4	42.7	47.5
10月末	13,528	△ 2.1	15,253	△ 2.4	42.9	46.4
11月末	13,657	△ 1.2	15,343	△ 1.9	43.0	46.3
12月末	13,476	△ 2.5	15,150	△ 3.1	43.3	46.0
2016年1月末	12,913	△ 6.5	14,644	△ 6.3	42.6	46.4
2月末	12,367	△10.5	14,081	△ 9.9	43.6	46.2
3月末	12,772	△ 7.6	14,522	△ 7.1	43.1	45.2
4月末	12,748	△ 7.7	14,452	△ 7.6	42.1	46.4
5月末	12,882	△ 6.8	14,615	△ 6.5	43.0	46.8
6月末	12,131	△12.2	13,874	△11.3	42.6	46.9
(期 末) 2016年7月15日	12,636	△ 8.5	14,361	△ 8.2	44.4	45.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式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) 2015年7月15日	円 13,347	% —	15,128	% —	% 26.5	% 67.5
7月末	13,395	0.4	15,182	0.4	26.8	66.9
8月末	13,043	△2.3	14,817	△2.1	26.3	66.3
9月末	12,797	△4.1	14,498	△4.2	25.7	67.3
10月末	13,228	△0.9	14,977	△1.0	25.8	66.4
11月末	13,302	△0.3	15,030	△0.6	25.8	66.4
12月末	13,223	△0.9	14,948	△1.2	26.1	65.9
2016年1月末	12,960	△2.9	14,724	△2.7	25.6	65.9
2月末	12,686	△5.0	14,458	△4.4	26.2	66.1
3月末	12,979	△2.8	14,779	△2.3	25.9	66.6
4月末	13,009	△2.5	14,777	△2.3	25.1	65.9
5月末	13,110	△1.8	14,901	△1.5	26.0	66.0
6月末	12,698	△4.9	14,497	△4.2	25.7	66.8
(期 末) 2016年7月15日	13,007	△2.5	14,792	△2.2	26.7	65.4

(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	債 券 組 入 率
		騰 落 率	(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2015年7月15日	円 12,399	% —	14,226	% —	% 9.8	% 87.2
7月末	12,450	0.4	14,283	0.4	9.9	86.8
8月末	12,345	△0.4	14,182	△0.3	9.6	85.5
9月末	12,286	△0.9	14,104	△0.9	9.1	87.0
10月末	12,444	0.4	14,294	0.5	9.5	86.6
11月末	12,466	0.5	14,313	0.6	9.5	86.5
12月末	12,485	0.7	14,341	0.8	9.6	86.0
2016年1月末	12,494	0.8	14,389	1.1	9.4	85.5
2月末	12,516	0.9	14,439	1.5	9.7	86.0
3月末	12,677	2.2	14,619	2.8	9.5	84.2
4月末	12,752	2.8	14,689	3.3	9.2	85.3
5月末	12,814	3.3	14,771	3.8	9.6	85.9
6月末	12,761	2.9	14,725	3.5	9.4	86.8
(期 末) 2016年7月15日	12,843	3.6	14,804	4.1	10.0	84.6

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比。

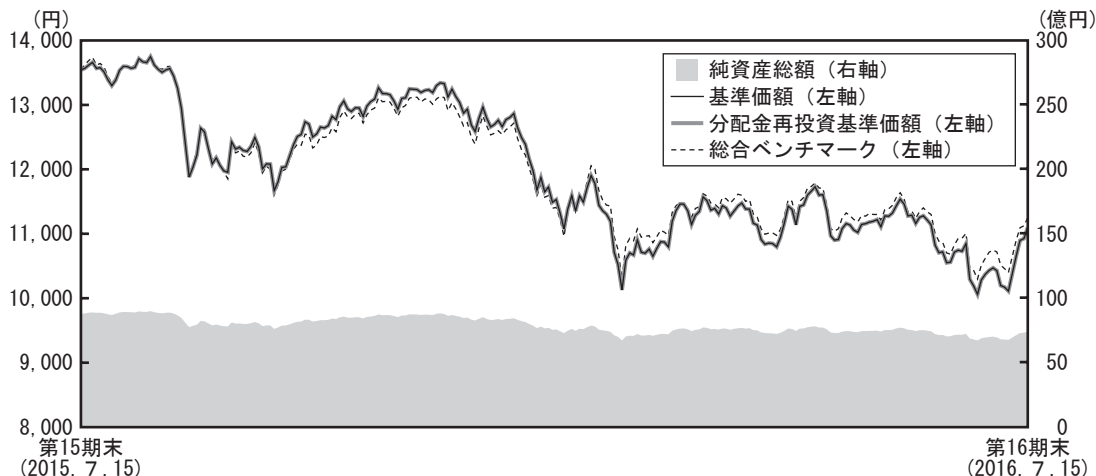
(注2) 株式組入比率及び債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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16期首：13,543円

第16期末：11,099円（期中分配金合計0円）

騰落率：△18.0%（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、2015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。

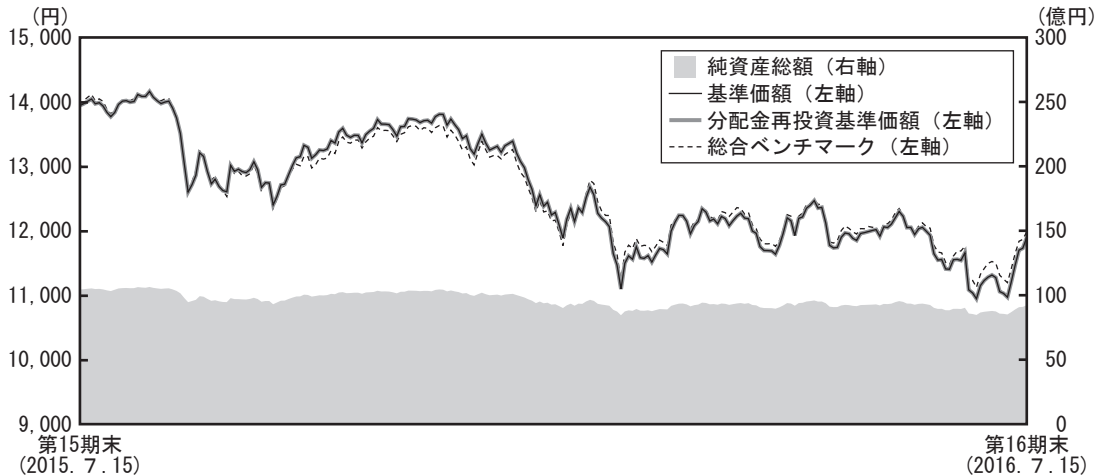
■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング20)

当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額は上昇しましたが、「S J A M ラージキャップ・バリュウ・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 C W 外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「エマージング株式」の基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。国内株式や外国株式などの下落が主な値下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16期首：13,944円

第16期末：11,894円（期中分配金合計0円）

騰落率：△14.7%（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、2015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。

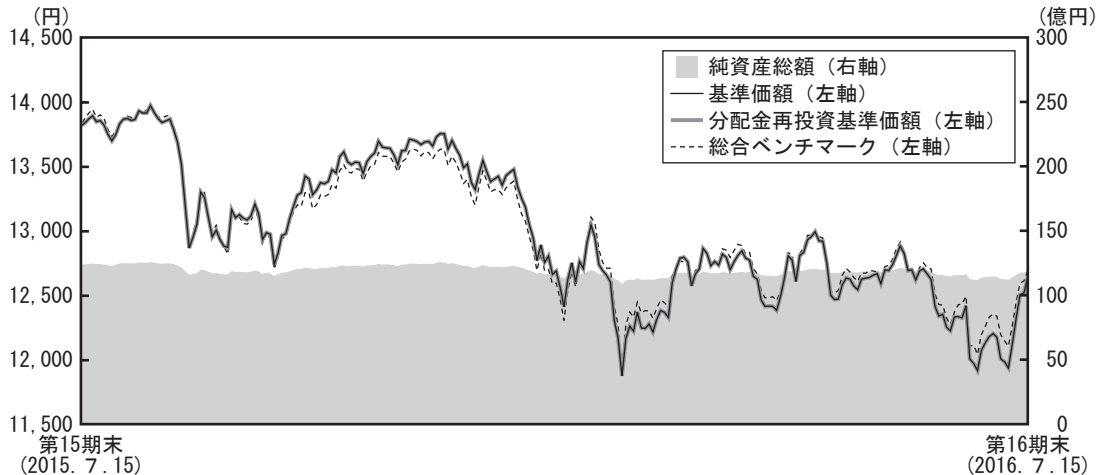
■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング30)

当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額は上昇しましたが、「S J A M ラージキャップ・バリュエ・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 C W 外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「エマージング株式」の基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。国内株式や外国株式などの下落が主な値下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16期首：13,816円

第16期末：12,636円 (期中分配金合計0円)

騰落率：△8.5% (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、2015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。

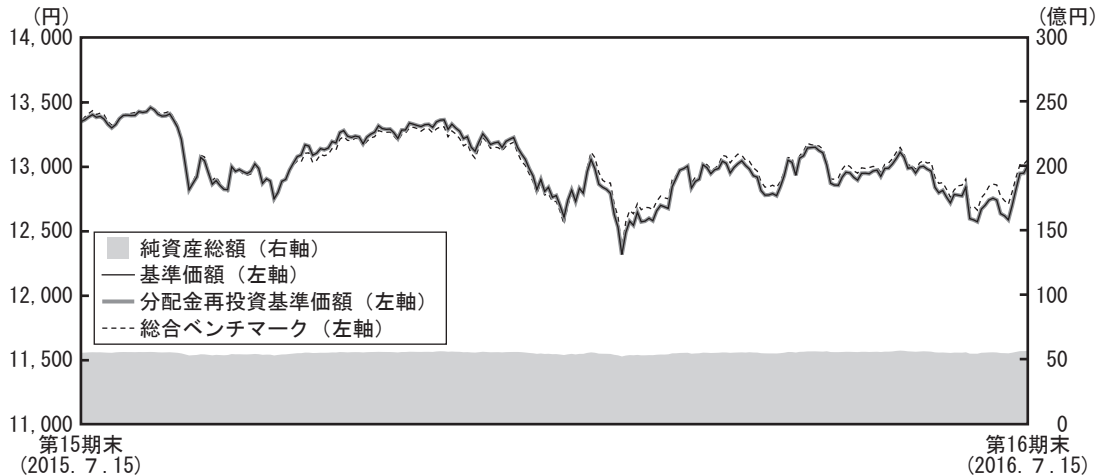
■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング40)

当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額は上昇しましたが、「S J AM ラージキャップ・バリュエ・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-T CW 外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「エマージング株式」の基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。国内株式や外国株式などの下落が主な値下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16期首：13,347円

第16期末：13,007円 (期中分配金合計0円)

騰落率：△2.5% (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、2015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。

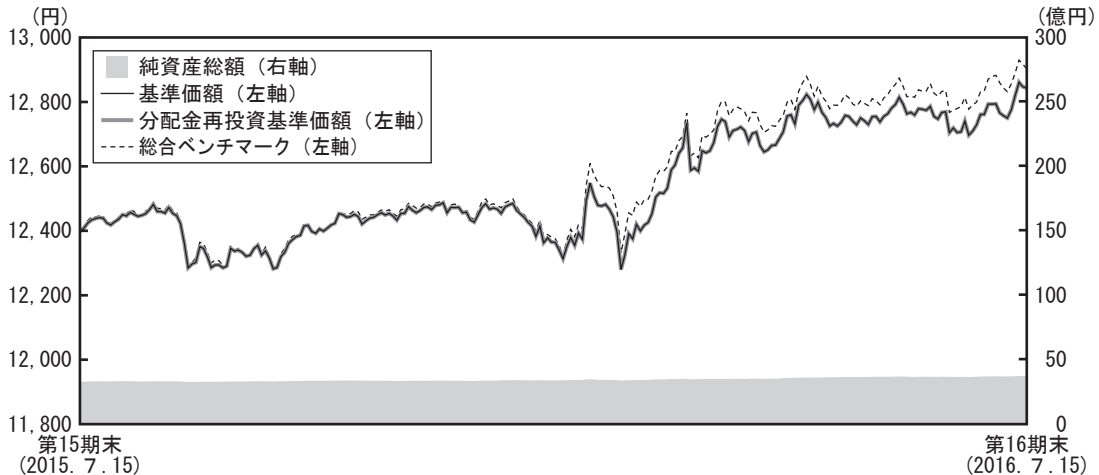
■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング50)

当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額は上昇しましたが、「S J A M ラージキャップ・バリュアー・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 C W 外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド」、「エマージング株式」の基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。国内株式や外国株式などの下落が主な値下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16期首：12,399円

第16期末：12,843円（期中分配金合計0円）

騰落率：3.6%（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、2015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、「S J AMラージキャップ・バリュール・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」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」の基準価額は下落しましたが、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」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。国内債券の上昇が主な値上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-24.2%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したが、同期間の国内株式市場が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

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、日立製作所、本田技研工業、マツダ、第一生命保険などの保有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)

騰落率は-11.2%となりました。当ファンドの騰落率はベンチマークを下回り、また同期間の国内株式市場が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

個別銘柄では、ゼビオホールディングス、日立工機、新光電気工業、東和薬品、エクセディ、ミツミ電機などの保有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)

期中の騰落率は+8.5%となりました。債券の利回りが低下（価格は上昇）したことから基準価額は上昇しました。

(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-19.1%となりました。

ファンドで保有する株式の価格下落に加えて、円高・ドル安等の為替要因がマイナスに寄与しました。

(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-7.8%となりました。

債券利回りの低下（価格は上昇）したことから債券要因はプラスとなりましたが、円高ドル安による為替要因のマイナスが大きかったことから、基準価額は下落しました。

■投資環境

1. 国内株式市況

TOPIXは20.0%の下落となりました。

当期は、年明け以降進んだ円高が日本株式市場の重石となり、ほぼ全業種で下落となりました。期初は中国の景気減速懸念から世界的に株安となりましたが、その後、欧州・中国の緩和的な政策期待を背景に年末に向け株価は上昇に転じました。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となり株高への期待が高まりましたが、原油価格の急落や追加利上げに対するFRB（米連邦準備理事会）の慎重な姿勢が嫌気され、株価は2014年の量的緩和前の水準まで下落しました。その後は3月期決算企業の業績悪化は限定的との見方から株価は堅調な展開となりました。6月末の英国国民投票でEU離脱派が勝利を取めると、為替は急進、株価も急落したものの、良好な米雇用統計や日本での政策期待から、株価は急落前の水準まで値を戻しました。

2. 国内債券市況

期初より、日銀による国債の大量買入れを背景に国内の金利は低下（価格は上昇）しました。

2016年1月29日に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定したことを受けて、金利はさらに低下（価格は上昇）し、2月には、10年債の利回りがマイナスとなりました。その後は、プラスの金利を求める投資需要から、超長期ゾーンを中心に金利は低下（価格は上昇）しました。

米国の利上げ観測の後退や、英国のEU離脱問題からの世界経済先行き不安も、金利の低下要因となり、当期の10年債利回りの低下幅は0.60%以上となりました。

3. 外国株式市況

○米国株式市場

米国株式市場は、期初は概ね横ばいで推移した後、8月に入ると中国人民元の切り下げにより中国景気の先行き不透明感が強まったことを受け、大きく下落しました。

10月には、予想を下回る米国の雇用統計を受け早期の利上げ懸念が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待が高まったことに加え、中国人民銀行（中央銀行）による金融緩和策が好感され反発し、その後は年末にかけて横ばい圏で推移しました。

1月に入り、中国本土株式市場や原油価格の急落をきっかけに米国株式市場も大きく下落しましたが、2月以降は原油等の商品市況の回復に伴い反発しました。その後は6月に英国のEU（欧州連合）離脱が決定したものの影響は限定的となり、期末にかけて底堅く推移しました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は、期初は概ね横ばいで推移した後、8月に中国人民元の切り下げが発表されたことで、中国経済への依存度が高いと目されるドイツなどを中心に株式市場は大きく下落しました。

その後は米国の早期利上げ懸念の後退やECBによる追加緩和期待などから株価が反発した後、年末にかけて横ばい圏で推移しました。

年明け以降は中国本土株式市場や原油価格の下落に加え、欧州の一部銀行の経営不安が懸念され下落した後、原油価格の回復に伴い投資家心理が改善し株式市場も反発しました。6月には英国のEU離脱決定を受け一時的に下落したものの、イギリス・ボンドの急落が英国株式市場に好感されたことに加え、各国の政策期待などから期末にかけて底堅く推移しました。

○アジア株式市場

アジア株式市場は期初から予想を下回る中国の経済指標を受け下落基調となった後、8月に中国人民元の切り下げが発表されたことから中国景気に対する先行き不透明感が強まり、大きく下落しました。

10月には米国の早期利上げ懸念が後退したことや、予想を上回る中国の経済指標が発表されたことを受け反発し、その後は年末にかけて横ばい圏で推移しました。

1月には、中国本土株式市場や原油価格の下落を受けアジア株式市場も大きく下落しましたが、原油価格の反発や米国の追加利上げ懸念の後退を受け徐々に値を戻しました。6月に英国がEU離脱を決定したことによるアジア株式市場への影響は限定的となった一方で、米国の追加利上げ懸念が後退したことが好感され、期末にかけて堅調に推移しました。

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、低下（価格は上昇）しました。

期初に2.3%台であった米国10年債利回りは、利上げを巡る思惑から、12月末までは2.2%前後で方向感のない動きとなりました。しかし、年明け後は、新興国経済中心に世界経済に対する先行き不安が高まったことから、利回りは2.0%を下回る水準まで低下しました。その後も、6月下旬に英国の国民投票結果がEU離脱支持となったことを受け、リスク回避の動きが強まったことから、利回りは一段と低下し、期末には1.5%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、低下（価格は上昇）しました。

期初に0.8%台であったドイツ10年債利回りは、ECB（欧州中央銀行）が12月と3月に追加の金融緩和を決定する中、低下基調が続き、期末には0.0%台となりました。特に、年明け後は、新興国経済中心に世界経済に対する先行き不安が高まったことや、6月下旬に英国の国民投票結果がEU離脱支持となったことを受け、リスク回避の動きが強まったことから、利回りは大幅に低下しました。

○為替相場

当期の米ドル円相場は、円高ドル安となりました。

期初に123円台であったドル円相場は、年明け後に新興国経済中心に世界経済に対する先行き不安が高まったことや、6月下旬に英国の国民投票結果がEU離脱支持となったことを受け、リスク回避の動きが強まったことから、円が大きく買われ、期末には105円台となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

各ファンドのアセットアロケーションにつきましては、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	1.9%	2.0%	△0.1%
外国債券	5.7%	6.0%	△0.3%
国内株式	52.2%	52.0%	0.2%
外国株式	33.8%	33.0%	0.8%
エマーシング株式	4.7%	5.0%	△0.3%
短期資産	1.6%	2.0%	△0.4%
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	7.8%	8.0%	△0.2%
外国債券	19.4%	20.0%	△0.6%
国内株式	44.7%	44.0%	0.7%
外国株式	21.8%	21.0%	0.8%
エマーシング株式	4.8%	5.0%	△0.2%
短期資産	1.5%	2.0%	△0.5%
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	32.1%	33.0%	△0.9%
外国債券	14.9%	15.0%	△0.1%
国内株式	32.3%	31.0%	1.3%
外国株式	14.0%	14.0%	0.0%
エマーシング株式	4.9%	5.0%	△0.1%
短期資産	1.7%	2.0%	△0.3%
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	56.4%	57.0%	△0.6%
外国債券	11.2%	11.0%	0.2%
国内株式	19.6%	19.0%	0.6%
外国株式	8.2%	8.0%	0.2%
エマーシング株式	3.0%	3.0%	0.0%
短期資産	1.6%	2.0%	△0.4%
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	81.2%	82.0%	△0.8%
外国債券	6.2%	6.0%	0.2%
国内株式	6.3%	6.0%	0.3%
外国株式	4.2%	4.0%	0.2%
エマーシング株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	2.1%	2.0%	0.1%
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、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、マツダ、住友金属鉱山、富士通などでした。
 主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、ツムラ、J Xホールディングス、リコーなどでした。

(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、99.4%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、ツムラ、日本ゼオン、七十七銀行などでした。
 主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、青山商事、富士通ゼネラル、ユニーグループ・ホールディングスなどでした。

(損保ジャパン日本債券マザーファンド)

金利戦略は、イールドカーブの形状・歪みに着目した残存期間戦略を中心に行いました。具体的には、期初より中期をアンダーウェイトし、超長期をオーバーウェイトする戦略を継続しました。2016年1月以降は長期をアンダーウェイトし、30年ゾーンをオーバーウェイトする戦略を合わせて取りました。2016年4月には超長期の内、20年はオーバーウェイトし、30年超はアンダーウェイトする戦略に変更しました。

種別戦略は、事業債、円建外債、RMB Sのオーバーウェイト戦略を継続しました。
 個別銘柄戦略は、事業債、RMB Sを中心に割安な銘柄への投資を行いました。

(損保ジャパンーT C W 外国株式マザーファンド)

期を通して株式等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、93.1%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

利回り水準の高いイタリアをオーバーウェイトし、利回り水準が低く魅力に乏しいドイツ・フランス等をアンダーウェイトする戦略を4月まで継続しました。

期末にかけて、対ドルで割安なメキシコペソをオーバーウェイトし、ドルをアンダーウェイトする戦略およびドルをオーバーウェイトし、ポンドをアンダーウェイトする戦略を構築しました。

・デュレーション戦略

米国とユーロ圏において、デュレーションを長期化する戦略を基本とし、利回り水準に応じて、機動的にポジションを変更しました。

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」、「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）を上回りましたが、「S J AMラージキャップ・バリュース・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」の騰落率はベンチマーク（日本株式は対TOPIX）を下回りました。

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）

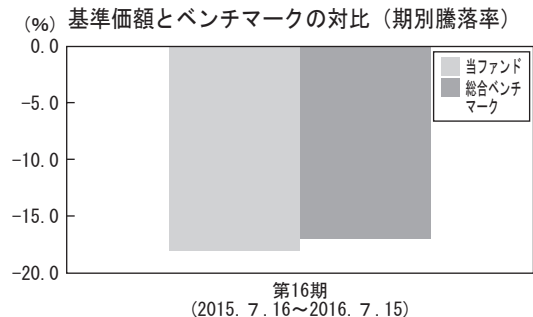
基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-17.0%）を1.1%下回りました。

【プラス要因】

個別資産要因

【マイナス要因】

信託報酬等



（ハッピーエイジング30）

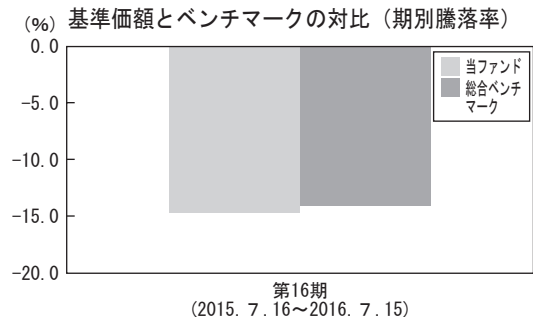
基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-14.1%）を0.6%下回りました。

【プラス要因】

個別資産要因

【マイナス要因】

信託報酬等



(ハッピーエイジング40)

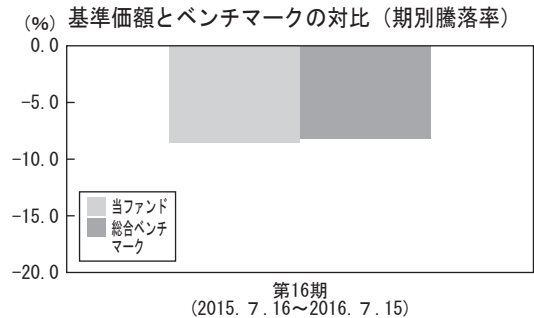
基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-8.2%）を0.4%下回りました。

【プラス要因】

個別資産要因

【マイナス要因】

信託報酬等



(ハッピーエイジング50)

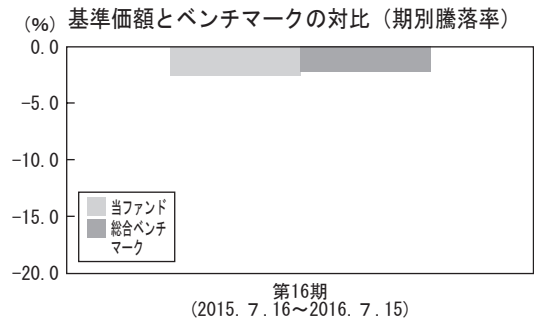
基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-2.2%）を0.3%下回りました。

【プラス要因】

個別資産要因

【マイナス要因】

信託報酬等



(ハッピーエイジング60)

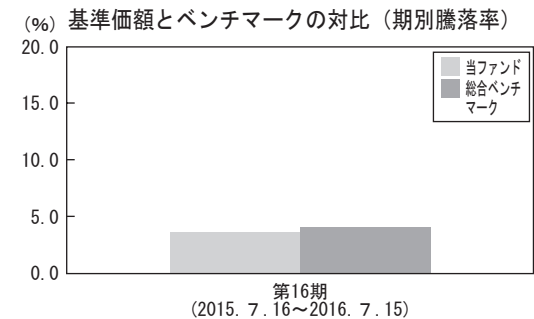
基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+4.1%）を0.5%下回りました。

【プラス要因】

個別資産要因

【マイナス要因】

信託報酬等



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・バリュー・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（-24.9%）を0.7%上回りました。

業種構成では、情報・通信業のオーバーウェイトや、証券、商品先物取引業、電気・ガス業のアンダーウェイトなどがプラス要因に、海運業、銀行業のオーバーウェイトや医薬品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、ヤマダ電機、ツムラ、リコーのオーバーウェイトなどがプラス要因に、フジ・メディア・ホールディングス、マツダ、日立製作所のオーバ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（-10.9%）を0.3%下回りました。

業種構成では、銀行業、証券、商品先物取引業のアンダーウェイトや小売業のオーバーウェイトなどがプラス要因に、食料品のアンダーウェイトや輸送用機器、倉庫・運輸関連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、エフ・シー・シー、阪和興業、ケーズ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、ゼビオホールディングス、エイチ・アイ・エス、東和薬品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（+7.9%）を0.6%上回りました。

金利戦略は主に、期を通じて中期をアンダーウェイトし、超長期をオーバーウェイトする戦略を中心に残存期間戦略が奏功し、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マイナスとなりました。

個別銘柄戦略は主に事業債・RMB S 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（-17.2%）を1.8%下回りました。

市場配分要因がプラスに寄与した一方、銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。

＜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（-8.5%）を0.7%上回りました。

イタリアをオーバーウェイトし、ドイツ・フランス等をアンダーウェイトするユーロ圏内の国別配分戦略を主因にプラスとなりました。

＜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（-21.2%）を2.0%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16期				
	2015年7月16日～2016年7月15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	7,883	6,620	5,423	3,832	2,843

（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、20年ゾーンをオーバーウェイトする戦略を基本とし、オーバーウェイト幅については相場環境に応じて機動的に変更する方針です。

債券種別戦略については、RMB S 中心に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・B B B 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)

外国株式市場は英国のEU離脱決定の影響を受け一時的にボラティリティが高まったものの、株価は足元で安定しています。一方で米国の早期の利上げ観測が後退している現状においては、低金利環境下で高い成長と安定したキャッシュフローが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)

国別配分については、メキシコペソをオーバーウェイトし、ドルをアンダーウェイトする戦略およびドルをオーバーウェイトし、ポンドをアンダーウェイトする戦略を継続します。

デュレーション・残存期間については、利回り水準に応じて、機動的にポジションを変更します。

■ 1万口当たりの費用明細 (ハッピーエイジング20)

項目	第16期		項目の概要
	(2015年7月16日～2016年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	209円	1.750%	(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11,938円です。
(投信会社)	(86)	(0.722)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(112)	(0.942)	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)	(10)	(0.086)	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	0.140	(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)	(0.135)	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)	(1)	(0.005)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	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)	(0)	(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	4	0.033	(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)	(0.028)	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	230	1.927	

(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16期		項目の概要
	(2015年7月16日～2016年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	198円	1.565%	(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12,621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)	(82)	(0.646)	
(販売会社)	(105)	(0.833)	
(受託会社)	(11)	(0.086)	
(b) 売買委託手数料	14	0.112	(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)	(0.107)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.005)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(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	4	0.028	(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)	(0.024)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	216	1.708	

(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16期		項目の概要
	(2015年7月16日～2016年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	179円	1.381%	(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12,986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)	(74)	(0.573)	
(販売会社)	(95)	(0.732)	
(受託会社)	(10)	(0.075)	
(b) 売買委託手数料	10	0.080	(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)	(10)	(0.075)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.005)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(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	3	0.020	(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)	(0.018)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	193	1.482	

(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16期		項目の概要
	(2015年7月16日～2016年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	156円	1.197%	(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13,010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)	(68)	(0.521)	
(販売会社)	(80)	(0.612)	
(受託会社)	(8)	(0.065)	
(b) 売買委託手数料	6	0.048	(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)	(0.045)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(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	0.017	(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)	(1)	(0.011)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	164	1.263	

(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16期		項目の概要
	(2015年7月16日～2016年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	127円	1.013%	(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12,537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)	(57)	(0.458)	
(販売会社)	(63)	(0.500)	
(受託会社)	(7)	(0.054)	
(b) 売買委託手数料	2	0.016	(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)	(0.016)	
(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	0.010	(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)	(0.005)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	130	1.039	

(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（2015年7月16日から2016年7月15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	34.4 (-)	1,103 (-)	30.6 (-)	1,005 (-)

(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	44.2 (-)	1,413 (-)	33.8 (-)	1,113 (-)

(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	61.6 (-)	1,962 (-)	34.8 (-)	1,145 (-)

(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	19 (-)	603 (-)	8.1 (-)	266 (-)

(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（2015年7月16日から2016年7月15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	257,479	385,490	202,707	316,500
損保ジャパン日本債券マザーファンド	47,878	66,360	78,101	107,800
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	104,208	160,370	139,859	214,590
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	457,968	656,220	275,382	413,550
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	108,609	193,430	186,992	338,710

(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	237,430	350,040	108,745	171,950
損保ジャパン日本債券マザーファンド	220,165	305,160	334,198	461,620
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	344,618	529,620	469,927	721,760
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	583,625	823,750	302,115	450,900
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	155,524	272,300	159,865	296,770

(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	352,001	515,950	191,958	292,170
損保ジャパン日本債券マザーファンド	645,037	889,000	1,157,674	1,590,370
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	271,197	415,130	252,024	390,790
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	674,707	947,610	285,562	433,760
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	264,033	456,680	151,910	282,340

(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	151,122	220,680	85,445	133,130
損保ジャパン日本債券マザーファンド	416,972	578,280	586,502	808,310
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	86,594	130,090	40,647	63,440
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	302,358	420,810	185,304	266,130
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	148,672	253,930	91,809	164,710

(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	65,385	94,890	33,360	50,530
損保ジャパン日本債券マザーファンド	247,938	342,890	189,524	260,430
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	39,499	58,770	6,329	9,930
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	69,794	97,570	37,031	53,600
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	42,343	72,990	23,978	43,210

(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	11,301,344千円	6,929,216千円	9,044,165千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,503,336千円	6,552,055千円	8,775,017千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	1.73	1.05	1.03

(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 (2015年7月16日から2016年7月15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(2015年7月16日から2016年7月15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（2016年7月15日現在）

○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		89.001	92.801	3,319	350,671
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	89.001	92.801	3,319	350,671
		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		106.169	116.569	4,169	440,484
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	106.169	116.569	4,169	440,484
		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		126.865	153.665	5,496	580,660
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	126.865	153.665	5,496	580,660
		1銘柄<4.9%>	1銘柄<4.9%>	—	—

(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。

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		34.282	45.182	1,616	170,731
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	34.282	45.182	1,616	170,731
		1銘柄<3.0%>	1銘柄<3.0%>	—	—

(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-TCW外国株式マザーファンド	1,679,872	1,734,644		2,510,204
損保ジャパン日本債券マザーファンド	129,053	98,830		142,296
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	328,746	293,095		425,545
SJAMラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,291,934	1,474,520		1,983,525
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,174,551	1,096,169		1,885,740

(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-TCW外国株式マザーファンド	1,262,151	1,390,835		2,012,678
損保ジャパン日本債券マザーファンド	615,762	501,729		722,390
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	1,357,411	1,232,102		1,788,889
SJAMラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,290,543	1,572,053		2,114,726
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,173,273	1,168,932		2,010,914

(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-TCW外国株式マザーファンド	990,708	1,150,752		1,665,254
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,157,981	2,645,343		3,808,765
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	1,198,676	1,217,848		1,768,194
SJAMラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,070,573	1,459,718		1,963,613
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	973,295	1,085,418		1,867,244

(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	258,375	324,051		468,935
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,400,095	2,230,565		3,211,568
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	391,121	437,068		634,580
SJAMラージキャップ・バリュール・マザーファンド	295,568	412,622		555,059
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	268,961	325,824		560,515

（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	76,645	108,669		157,256
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,048,641	2,107,055		3,033,738
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	126,430	159,600		231,723
SJAMラージキャップ・バリュール・マザーファンド	55,462	88,225		118,680
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	50,505	68,871		118,478

（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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 350,671	% 4.7
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,983,525	26.4
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,885,740	25.1
損 保 ジャパン日本債券マザーファンド	142,296	1.9
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,510,204	33.4
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	425,545	5.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	208,595	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	7,506,578	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(350,671千円)の投資信託財産総額(7,506,578千円)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18期末における外貨建資産(9,387,900千円)の投資信託財産総額(9,468,758千円)に対する比率は、99.1%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11期末における外貨建資産(5,120,703千円)の投資信託財産総額(5,193,572千円)に対する比率は、98.6%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=105.64円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1香港・ドル=13.62円、1シンガポール・ドル=78.65円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1マレーシア・リンギット=26.77円、1南アフリカ・ランド=7.41円、1ポーランド・ズロチ=26.63円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	7,506,578,522円
コール・ローン等	208,595,515
投資信託受益証券(評価額)	350,671,110
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)	1,983,525,506
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	1,885,740,096
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	142,296,866
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,510,204,053
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)	425,545,376
b 負債	89,839,630
未払解約金	25,415,772
未払信託報酬	64,288,858
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a - b)	7,416,738,892
元本	6,682,092,823
次期繰越損益金	734,646,069
d 受益権総口数	6,682,092,823口
1万口当たり基準価額(c / d)	11,099円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,498,541,162円、期中追加設定元本額1,316,566,721円、期中一部解約元本額1,133,015,060円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1099円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	7,118,680円
受取配当金	7,123,052
受取利息	11,356
その他収益金	22,174
支払利息	△ 37,902
b 有価証券売買損益	△1,299,231,311
売買益	165,380,027
売買損	△1,464,611,338
c 信託報酬等	△ 138,774,989
d 当期損益金(a + b + c)	△1,430,887,620
e 前期繰越損益金	2,285,768,249
f 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	△ 120,234,560 (2,982,377,946) (△3,102,612,506)
g 合計(d + e + f)	734,646,069
次期繰越損益金(g)	734,646,069
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	△ 120,234,560 (2,982,377,946) (△3,102,612,506)
分配準備積立金	2,285,768,249
繰越損益金	△1,430,887,620

(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7,429,247円です。(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

計算期間末における収益調整金(2,982,377,946円)及び分配準備積立金(2,285,768,249円)を対象収益(5,268,146,195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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 440,484	% 4.7
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	2,114,726	22.7
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	2,010,914	21.6
損保ジャパン日本債券マザーファンド	722,390	7.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,012,678	21.6
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,788,889	19.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	209,638	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	9,299,722	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(440,484千円)の投資信託財産総額(9,299,722千円)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18期末における外貨建資産(9,387,900千円)の投資信託財産総額(9,468,758千円)に対する比率は、99.1%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11期末における外貨建資産(5,120,703千円)の投資信託財産総額(5,193,572千円)に対する比率は、98.6%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=105.64円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1香港・ドル=13.62円、1シンガポール・ドル=78.65円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1マレーシア・リンギット=26.77円、1南アフリカ・ランド=7.41円、1ポーランド・ズロチ=26.63円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	9,299,722,431円
コール・ローン等	209,638,981
投資信託受益証券(評価額)	440,484,269
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)	2,114,726,485
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,010,914,545
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	722,390,203
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,012,678,185
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)	1,788,889,763
b 負債	72,937,309
未払解約金	1,642,788
未払信託報酬	71,159,521
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a - b)	9,226,785,122
元本	7,757,372,343
次期繰越損益金	1,469,412,779
d 受益権総口数	7,757,372,343口
1万口当たり基準価額(c / d)	11,894円

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,494,536,029円、期中追加設定元本額963,924,983円、期中一部解約元本額701,088,669円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1894円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	8,609,361円
受取配当金	8,621,246
受取利息	12,990
その他収益金	22,488
支払利息	△ 47,363
b 有価証券売買損益	△1,324,387,418
売買益	137,556,237
売買損	△1,461,943,655
c 信託報酬等	△ 150,987,297
d 当期損益金(a + b + c)	△1,466,765,354
e 前期繰越損益金	2,816,911,073
f 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	119,267,060 (2,318,997,329) (△2,199,730,269)
g 合計(d + e + f)	1,469,412,779
次期繰越損益金(g)	1,469,412,779
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	119,267,060 (2,318,997,329) (△2,199,730,269)
分配準備積立金	2,816,911,073
繰越損益金	△1,466,765,354

(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5,639,371円です。(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

計算期間末における収益調整金(2,318,997,329円)及び分配準備積立金(2,816,911,073円)を対象収益(5,135,908,402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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 580,660	% 4.9
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,963,613	16.4
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,867,244	15.6
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,808,765	31.9
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	1,665,254	13.9
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,768,194	14.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	298,875	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	11,952,609	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(580,660千円)の投資信託財産総額(11,952,609千円)に対する比率は、4.9%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18期末における外貨建資産(9,387,900千円)の投資信託財産総額(9,468,758千円)に対する比率は、99.1%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11期末における外貨建資産(5,120,703千円)の投資信託財産総額(5,193,572千円)に対する比率は、98.6%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=105.64円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1香港・ドル=13.62円、1シンガポール・ドル=78.65円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1マレーシア・リンギット=26.77円、1南アフリカ・ランド=7.41円、1ポーランド・ズロチ=26.63円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	11,952,609,458円
コール・ローン等	298,875,214
投資信託受益証券(評価額)	580,660,512
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)	1,963,613,942
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	1,867,244,876
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,808,765,978
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	1,665,254,194
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)	1,768,194,742
b 負債	95,435,108
未払解約金	15,332,083
未払信託報酬	79,968,025
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a - b)	11,857,174,350
元本	9,383,307,551
次期繰越損益金	2,473,866,799
d 受益権総口数	9,383,307,551口
1万口当たり基準価額(c / d)	12,636円

(注1) 信託財産に係る期首元本額8,959,866,867円、期中追加設定元本額1,288,216,954円、期中一部解約元本額864,776,270円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2636円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	10,605,554円
受取配当金	10,626,022
受取利息	15,448
その他収益金	18,878
支払利息	△ 54,794
b 有価証券売買損益	△ 846,953,879
売買益	381,381,057
売買損	△1,228,334,936
c 信託報酬等	△ 165,013,372
d 当期損益金(a + b + c)	△1,001,361,697
e 前期繰越損益金	2,702,517,752
f 追加信託差損益金	772,710,744
(配当等相当額)	(2,386,808,149)
(売買損益相当額)	(△1,614,097,405)
g 合計(d + e + f)	2,473,866,799
次期繰越損益金(g)	2,473,866,799
追加信託差損益金	772,710,744
(配当等相当額)	(2,386,808,149)
(売買損益相当額)	(△1,614,097,405)
分配準備積立金	2,702,517,752
繰越損益金	△1,001,361,697

(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4,592,264円です。(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

計算期間末における収益調整金(2,386,808,149円)及び分配準備積立金(2,702,517,752円)を対象収益(5,089,325,901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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 170,731	% 3.0
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	555,059	9.7
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	560,515	9.8
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,211,568	56.1
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	468,935	8.2
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	634,580	11.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	122,898	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,724,288	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(170,731千円)の投資信託財産総額(5,724,288千円)に対する比率は、3.0%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18期末における外貨建資産(9,387,900千円)の投資信託財産総額(9,468,758千円)に対する比率は、99.1%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11期末における外貨建資産(5,120,703千円)の投資信託財産総額(5,193,572千円)に対する比率は、98.6%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=105.64円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1香港・ドル=13.62円、1シンガポール・ドル=78.65円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1マレーシア・リンギット=26.77円、1南アフリカ・ランド=7.41円、1ポーランド・ズロチ=26.63円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	5,724,288,881円
コール・ローン等	122,898,098
投資信託受益証券(評価額)	170,731,157
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)	555,059,726
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	560,515,809
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,211,568,093
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	468,935,623
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)	634,580,375
b 負債	34,338,923
未払解約金	1,249,767
未払信託報酬	32,958,574
その他未払費用	130,582
c 純資産総額(a - b)	5,689,949,958
元本	4,374,450,230
次期繰越損益金	1,315,499,728
d 受益権総口数	4,374,450,230口
1万口当たり基準価額(c / d)	13,007円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,146,666,984円、期中追加設定元本額730,303,162円、期中一部解約元本額502,519,916円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3007円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	2,940,014円
受取配当金	2,953,407
受取利息	7,053
その他収益金	5,196
支払利息	△ 25,642
b 有価証券売買損益	△ 60,238,436
売買益	270,098,937
売買損	△ 330,337,373
c 信託報酬等	△ 66,644,337
d 当期損益金(a + b + c)	△ 123,942,759
e 前期繰越損益金	842,289,660
f 追加信託差損益金(配当等相当額)(売買損益相当額)	597,152,827 (834,190,280) (△ 237,037,453)
g 合計(d + e + f)	1,315,499,728
次期繰越損益金(g)	1,315,499,728
追加信託差損益金(配当等相当額)(売買損益相当額)	597,152,827 (834,190,280) (△ 237,037,453)
分配準備積立金	842,289,660
繰越損益金	△ 123,942,759

(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1,305,145円です。(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

計算期間末における収益調整金(834,190,280円)及び分配準備積立金(842,289,660円)を対象収益(1,676,479,940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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期		末 率
	評 価	額	
		千円	%
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド		118,680	3.2
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		118,478	3.2
損保ジャパン日本債券マザーファンド		3,033,738	80.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド		157,256	4.2
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		231,723	6.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		96,457	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額		3,756,335	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18期末における外貨建資産(9,387,900千円)の投資信託財産総額(9,468,758千円)に対する比率は、99.1%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11期末における外貨建資産(5,120,703千円)の投資信託財産総額(5,193,572千円)に対する比率は、98.6%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=105.64円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1香港・ドル=13.62円、1シンガポール・ドル=78.65円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1マレーシア・リンギット=26.77円、1南アフリカ・ランド=7.41円、1ポーランド・ズロチ=26.63円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期	末
a 資産	3,756,335,315円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	96,457,546	
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド(評価額)	118,680,937	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	118,478,862	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,033,738,085	
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(評価額)	157,256,352	
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)	231,723,533	
b 負債	18,871,122	
未払解約金	764,294	
未払信託報酬	18,022,528	
その他未払費用	84,300	
c 純資産総額(a-b)	3,737,464,193	
元本	2,910,020,966	
次期繰越損益金	827,443,227	
d 受益権総口数	2,910,020,966口	
1万口当たり基準価額(c/d)	12,843円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,655,013,590円、期中追加設定元本額720,837,714円、期中一部解約元本額465,830,338円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2843円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 11,801円
受取利息	4,269
その他収益金	1,014
支払利息	△ 17,084
b 有価証券売買損益	154,284,931
売立益	234,435,820
売立損	△ 80,150,889
c 信託報酬等	△ 35,301,586
d 当期損益金(a+b+c)	118,971,544
e 前期繰越損益金	264,544,460
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	(253,825,063)
(売買損益相当額)	(190,102,160)
g 合計(d+e+f)	827,443,227
次期繰越損益金(g)	827,443,227
追加信託差損益金(配当等相当額)	443,927,223
(売買損益相当額)	(253,825,063)
(売買損益相当額)	(190,102,160)
分配準備積立金	383,527,805
繰越損益金	△ 11,801

(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427,805円です。(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

計算期間末における有価証券売買等損益(118,983,345円)、収益調整金(443,927,223円)及び分配準備積立金(264,544,460円)を対象収益(827,455,028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

(2015年7月16日から2016年7月15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
マツダ	191.7	419,717	2,189.447	ツムラ	117.6	390,334	3,319.171
住友金属鉱山	294	401,475	1,365.562	J×ホールディングス	834	378,619	453.980
みずほフィナンシャルグループ	1,532.2	299,482	195.459	商船三井	1,055	288,947	273.883
ブラザー工業	196.8	298,127	1,514.874	ヤマダ電機	495.5	269,185	543.259
日立製作所	477	284,472	596.378	リコー	228.4	267,692	1,172.031
新日鐵住金	271.5	270,651	996.876	住友商事	196.6	251,149	1,277.466
富士通	647	267,676	413.720	ブラザー工業	196.8	248,326	1,261.822
三井住友フィナンシャルグループ	68.2	252,485	3,702.132	コナミホールディングス	93.1	239,839	2,576.151
第一生命保険	158.4	249,384	1,574.394	日立建機	120.4	212,887	1,768.166
ジェイ エフ イー ホールディングス	156.3	248,984	1,592.992	ジーエス・ユアサ コーポレーション	470	209,714	446.201

(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（5,007,141千口）の内容です。

○国内株式

(2016年7月15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	97.5	—	—
昭和電工	891	—	—
宇部興産	701	—	—
医薬品（-）			
ツムラ	106.1	—	—
石油・石炭製品（1.9%）			
J Xホールディングス	1,093.7	318.7	127,766
鉄鋼（12.4%）			
新日鐵住金	913	190.1	411,946
ジェイ エフ イー ホールディングス	160.2	271.5	411,458
非鉄金属（5.0%）			
住友金属鉱山	—	275	330,275
機械（3.7%）			
日立建機	101.8	—	—
T H K	40.8	—	—
三菱重工業	—	516	243,448
電気機器（10.6%）			
日立製作所	267	696	324,475
ジーエス・ユアサ コーポレーション	301	—	—
富士通	—	647	256,406
パナソニック	—	122.9	121,216
リコー	208.4	—	—
輸送用機器（11.7%）			
日産自動車	—	96.3	100,440
マツダ	—	184.7	276,957
本田技研工業	106	141.4	395,920
精密機器（1.8%）			
シチズンホールディングス	—	216	119,880
海運業（2.2%）			
日本郵船	—	792	148,896
商船三井	620	—	—
情報・通信業（11.5%）			
フジ・メディア・ホールディングス	154.4	324.2	431,510
日本テレビホールディングス	—	102.6	184,782
日本電信電話	66.6	29.8	145,245
コナミホールディングス	93.1	—	—
卸売業（3.3%）			
三井物産	107.8	—	—
住友商事	196.6	—	—
三菱商事	114.4	112.8	218,832

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
小売業（4.6%）				
ヤマダ電機	868	565.3	307,523	
銀行業（22.7%）				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	200.5	288.3	149,570	
りそなホールディングス	—	347.9	141,908	
三井住友トラスト・ホールディングス	—	89	32,262	
三井住友フィナンシャルグループ	106	162.2	524,392	
西日本シティ銀行	—	564	111,108	
千葉銀行	—	60	30,720	
みずほフィナンシャルグループ	1,810.3	3,140.5	514,413	
証券、商品先物取引業（2.2%）				
野村ホールディングス	—	340.7	143,775	
保険業（4.7%）				
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	48.7	59,365	
第一生命保険	114.2	200.4	251,001	
サービス業（1.8%）				
みらかホールディングス	—	25.6	118,144	
合 計	株 数・金 額	千株	千株	千円
	銘柄 数<比率>	9,439.4	10,869.6	6,633,642
		25銘柄	29銘柄	<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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

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	ノーリツ	74	141,807	1,916.316
エイチ・アイ・エス	58.2	227,779	3,913.737	レンゴー	237	139,528	588.726
日本ゼオン	179	151,731	847.659	青山商事	29	133,362	4,598.705
七十七銀行	360	143,602	398.895	日新製鋼	97	131,874	1,359.535
百五銀行	325	138,415	425.893	富士通ゼネラル	83	128,375	1,546.690
ジーエス・ユサ コーポレーション	305	136,210	446.590	ユニーグループ・ホールディングス	168	126,398	752.371
滋賀銀行	271	128,768	475.159	エイチ・アイ・エス	38.2	125,760	3,292.167
セイノーホールディングス	130	121,303	933.100	エフ・シー・シー	49.9	123,569	2,476.347
ダイビル	117.5	117,561	1,000.522	テレビ朝日ホールディングス	52.5	106,629	2,031.044
日立キャピタル	49	93,625	1,910.731	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。

■ 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 (3,745,215千口) の内容です。

○国内株式

(2016年7月15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
水産・農林業 (1.0%)			
ホクト	31.1	32.8	63,008
建設業 (3.4%)			
NIPPPO	70	35	64,050
協和エクシオ	102.9	115	153,755
食料品 (-)			
日清オイリオグループ	84	-	-
繊維製品 (3.6%)			
グンゼ	205	137	39,593
ホギメディカル	11.2	9	64,620
オンワードホールディングス	162	192	129,408
パルプ・紙 (0.7%)			
レンゴー	246	63	42,084
化学 (3.2%)			
東亜合成	45	-	-
日本合成化学工業	71	80	46,320

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
住友ベークライト	115	-	-
日本ゼオン	-	179	128,701
東洋インキSCホールディングス	102	72	32,688
医薬品 (4.4%)			
ツムラ	-	72.6	202,771
東和薬品	10.5	14.7	78,057
石油・石炭製品 (-)			
コスモ石油	411	-	-
ゴム製品 (-)			
住友理工	57.6	-	-
ガラス・土石製品 (1.0%)			
東海カーボン	196	224	63,616
鉄鋼 (7.4%)			
日新製鋼	114.8	26	35,360
共英製鋼	41.6	40	70,200
大和工業	76.7	76	195,928

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
淀川製鋼所	134	10	26,110	
大同特殊鋼	309	310	125,240	
山陽特殊製鋼	117	38	19,988	
非鉄金属 (1.2%)				
U A C J	163	282	76,986	
金属製品 (0.6%)				
横河ブリッジホールディングス	—	35	39,410	
ノーリツ	31.5	—	—	
機械 (2.4%)				
東芝機械	145	170	57,800	
島精機製作所	34.7	—	—	
小森コーポレーション	52	—	—	
日立工機	139.3	150	97,800	
電気機器 (10.5%)				
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	300	127,200	
サンケン電気	—	200	69,400	
日本信号	—	75	72,300	
富士通ゼネラル	83	—	—	
ミツミ電機	94	125	58,000	
ホシデン	111.8	111.8	78,036	
新電元工業	65	173	65,740	
コーセル	44.2	38	41,838	
新光電気工業	144.9	75	40,875	
ニチコン	66.9	82	59,040	
日本ケミコン	—	440	62,480	
輸送用機器 (9.0%)				
ユニプレス	—	34	58,684	
東海理化電機製作所	13	15	24,210	
武蔵精密工業	24.6	—	—	
日信工業	30.3	37	51,726	
トビー工業	110	—	—	
タチエス	43.2	43.2	70,718	
ケーヒン	39.8	42	68,040	
ショーワ	55.5	80	49,680	
エクセディ	44.8	54	122,796	
愛三工業	61.1	78	56,940	
エフ・シー・シー	82.9	38	72,010	
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	75,899	
陸運業 (4.2%)				
山九	90	70	40,180	
セイノーホールディングス	—	130	138,840	
日立物流	63.4	53	92,432	
倉庫・運輸関連業 (1.9%)				
三井倉庫ホールディングス	141	—	—	
住友倉庫	209	230	119,140	
情報・通信業 (2.2%)				
N E C ネットズアイ	20.2	29	56,724	
テレビ朝日ホールディングス	68	33	56,331	
テレビ東京ホールディングス	41.6	12	26,352	

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
卸売業 (2.9%)				
長瀬産業	41	50	60,050	
阪和興業	213	215	123,840	
小売業 (16.9%)				
カワチ薬品	34	35	81,200	
エディオン	161.4	133	114,912	
アルペン	34.5	40	67,480	
ドトール・日レスホールディングス	57.2	36	70,560	
ココカラファイン	20.3	3.5	17,132	
サイゼリヤ	27	—	—	
ユナイテッドアローズ	—	20	60,500	
島忠	20.7	50	113,200	
A O K I ホールディングス	42.7	110	120,890	
コメリ	31.2	37	98,753	
青山商事	29	—	—	
ユニグループ・ホールディングス	168	—	—	
ゼビオホールディングス	66.2	82	120,458	
ケーズホールディングス	52.2	110	218,130	
銀行業 (10.5%)				
第四銀行	62	180	65,160	
七十七銀行	—	360	136,080	
十六銀行	—	220	62,920	
滋賀銀行	—	271	130,622	
百五銀行	41	355	138,095	
山陰合同銀行	—	100	73,100	
北洋銀行	—	220	69,080	
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	24,700	
その他金融業 (5.3%)				
芙蓉総合リース	27.9	15	68,325	
興銀リース	24.6	33	63,789	
リコーリース	18.3	24	64,992	
日立キャピタル	43.7	68	140,896	
不動産業 (1.6%)				
ダイビル	22.5	117	103,779	
ゴールドクレスト	10.6	—	—	
サービス業 (4.5%)				
E P S ホールディングス	62.3	73	95,849	
エイチ・アイ・エス	—	20	60,000	
メイテック	—	17.5	62,562	
ダイセキ	29	35	67,165	
合 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	6,405.2	8,076.6	6,403,326	8,076.6
	銘柄数<比率>	80銘柄	80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。

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10期（決算日 2016年2月22日）

＜計算期間 2015年2月21日～2016年2月22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10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。

■設定以来の運用実績

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			
(設 定 日) 2006年3月10日	円 10,000	% —	946.74	% —	% —	% —	百万円 499
1期(2007年2月20日)	11,719	17.2	1,077.41	13.8	98.6	—	546
2期(2008年2月20日)	9,518	△18.8	806.74	△25.1	99.1	—	442
3期(2009年2月20日)	5,274	△44.6	488.83	△39.4	98.8	—	244
4期(2010年2月22日)	7,518	42.5	625.08	27.9	99.6	—	346
5期(2011年2月21日)	8,822	17.3	677.19	8.3	99.8	—	404
6期(2012年2月20日)	8,260	△6.4	564.22	△16.7	99.9	—	376
7期(2013年2月20日)	9,827	19.0	678.29	20.2	99.9	—	445
8期(2014年2月20日)	12,810	30.4	835.88	23.2	99.5	—	577
9期(2015年2月20日)	16,213	26.6	1,052.28	25.9	99.8	—	727
10期(2016年2月22日)	12,896	△20.5	877.60	△16.6	99.4	—	6,120

(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

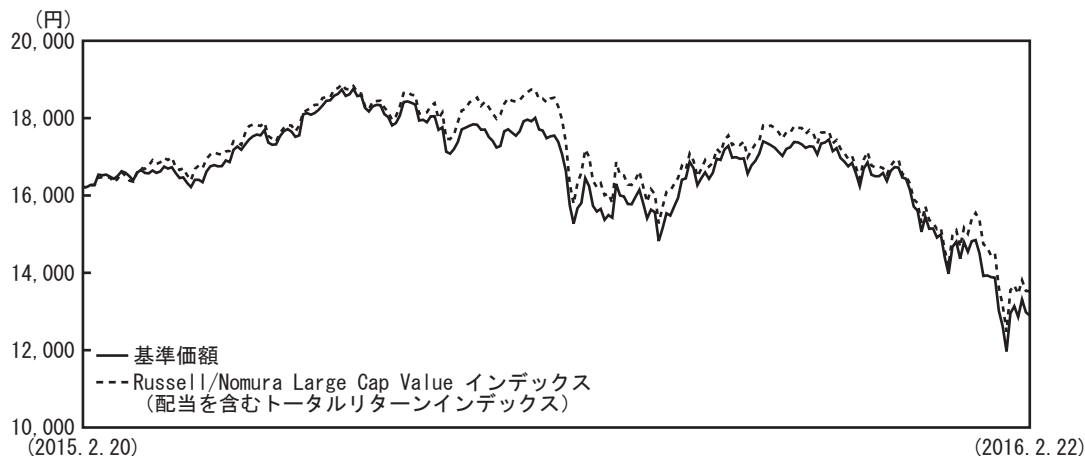
年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(配当を含むトータル リターンインデックス)	騰 落 率		
(期 首) 2015年2月20日	円 16,213	% —		% —	% 99.8	% —
2月末	16,524	1.9	1,069.02	1.6	99.6	—
3月末	16,325	0.7	1,072.46	1.9	98.2	—
4月末	17,367	7.1	1,138.06	8.2	99.5	—
5月末	18,627	14.9	1,218.52	15.8	98.1	—
6月末	17,958	10.8	1,176.04	11.8	98.7	—
7月末	17,712	9.2	1,201.83	14.2	98.9	—
8月末	16,239	0.2	1,103.25	4.8	99.5	—
9月末	15,153	△ 6.5	1,019.52	△ 3.1	94.8	—
10月末	16,956	4.6	1,128.56	7.2	96.7	—
11月末	17,060	5.2	1,125.43	7.0	96.7	—
12月末	16,721	3.1	1,098.44	4.4	97.8	—
2016年1月末	14,818	△ 8.6	998.74	△ 5.1	97.3	—
(期 末) 2016年2月22日	12,896	△20.5	877.60	△16.6	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：16,213円
 期末：12,896円
 騰落率：△20.5%

・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、2015年2月20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

期間の国内株式市場が中国景気の減速懸念や原油価格の低迷、地政学リスクの高まりなどを背景に下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

個別銘柄では、ジェイ エフ イー ホールディングス、商船三井、新日鐵住金、三井住友フィナンシャルグループ、日立製作所、本田技研工業などがマイナスに寄与しました。

■投資環境

TOPIXは13.4%の下落となりました。

期初は大企業を中心とした賃上げ機運の高まりや訪日外国人旅行者数の増加を受けて国内消費拡大への期待が高まるとともに、公的年金から国内株式への資金流入観測が強まる中、国内企業の堅調な決算内容が好感され、株価は上昇しました。8月以降は米国の金利引き上げが意識される中、中国景気の減速懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強くなったため株式市場は世界的に急落しました。その後は、上半期の決算発表で堅調な国内企業業績が引き続き確認されたことで、株価は景気減速懸念を過度に織り込んだ水準から反発しました。12月以降は、原油市況の低迷、地政学リスクの高まりや中国景気の減速懸念等が嫌気され、日銀によるマイナス金利導入から一旦は反発したものの、期末にかけて株価は下落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

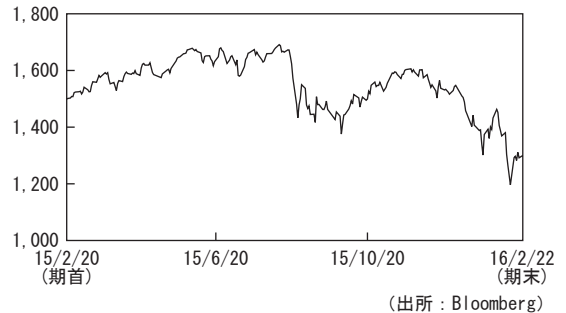
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.4%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

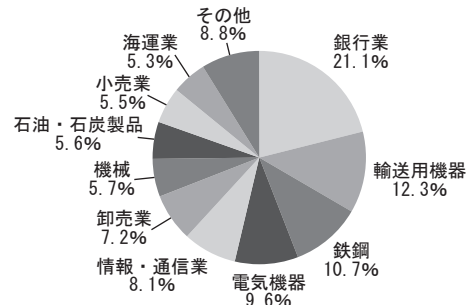
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、新日鐵住金、日立製作所、住友金属鉱山など、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、MS&ADインシュアランスグループホールディングス、住友商事、ツムラなどです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第10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（-16.6%）を3.9%下回りました。

ベンチマークとの差異を要因分析しますと、業種要因がマイナス要因に、個別銘柄要因はプラス要因になりました。業種要因では、情報・通信業、小売業のオーバーウェイト、輸送用機器のアンダーウェイトなどがプラス要因に、鉄鋼、海運業のオーバーウェイト、建設業のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。個別銘柄要因では、ヤマダ電機、宇部興産、リコーのオーバーウェイトなどがプラス要因に、フジ・メディア・ホールディングス、ジェイ エフ イー ホールディングス、マツダ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

今後も独自の調査分析に基づき割安となっている銘柄に投資することを基本にポートフォリオを構築し、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。

■1万口当たりの費用明細

（2015年2月21日から2016年2月22日まで）

項 目	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	57円 (57)
合 計	57

（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2月21日から2016年2月22日まで）

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 16,348.5 (△ 934.58)	千円 12,298,222 ()	千株 6,088.92	千円 5,247,640

（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	17,545,862千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,013,763千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.91

(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2月21日から2016年2月22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
第一生命保険	398.5	733,367	1,840.318	第一生命保険	278.4	638,981	2,295.192
三井住友フィナンシャルグループ	159.1	729,017	4,582.136	住友商事	350.8	476,871	1,359.383
みずほフィナンシャルグループ	2,957.1	632,254	213.808	ツムラ	129.6	422,128	3,257.167
JXホールディングス	1,193.7	588,200	492.753	リコー	258.4	306,456	1,185.977
本田技研工業	146	577,775	3,957.365	コナミホールディングス	107.4	273,297	2,544.666
ジェイエフイーホールディングス	243.3	566,441	2,328.161	JXホールディングス	533.3	253,129	474.646
新日鐵住金	1,248	548,214	439.274	住友電気工業	118.9	236,195	1,986.502
ヤマダ電機	965.5	491,159	508.709	ヤマダ電機	423.5	226,301	534.360
日立製作所	655	467,606	713.902	ジーエス・ユアサ コーポレーション	489	218,916	447.681
住友商事	312.8	412,115	1,317.503	宇部興産	849	200,531	236.197

(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2月21日から2016年2月22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・バリュウ・マザーファンド（4,746,352千口）の内容です。

○ 国内株式

(2016年2月22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 (1.1%)			
クラレ	—	56.3	69,755
三菱瓦斯化学	49	—	—
宇部興産	60	—	—
医薬品 (—)			
ツムラ	12	—	—
石油・石炭製品 (5.6%)			
J X ホールディングス	106.2	766.6	341,290
ガラス・土石製品 (—)			
旭硝子	47	—	—
鉄鋼 (10.7%)			
新日鐵住金	14	188.6	353,436
ジェイ エフ イー ホールディングス	21.2	229.5	296,628
非鉄金属 (4.8%)			
住友金属鉱山	—	254	294,767
機械 (5.7%)			
小松製作所	—	53.2	92,647
日立建機	—	75.9	124,248
三菱重工業	—	322	131,987
電気機器 (9.6%)			
ブラザー工業	—	188.3	225,583
日立製作所	—	579	275,951
パナソニック	—	97.3	82,228
輸送用機器 (12.3%)			
日産自動車	—	92.2	90,282
マツダ	—	171.4	276,725
本田技研工業	7.1	131.2	383,760
海運業 (5.3%)			
日本郵船	—	574	122,262
商船三井	82	950	198,550
情報・通信業 (8.1%)			
フジ・メディア・ホールディングス	10.7	223.8	294,073
日本電信電話	0.7	41.8	201,141
卸売業 (7.2%)			
メディパルホールディングス	11.1	—	—
三井物産	25	116.1	152,439
住友商事	38	—	—
三菱商事	26	154	288,288
スズケン	1.2	—	—
小売業 (5.5%)			
ヤマダ電機	102.5	644.5	333,851

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (21.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	46.5	261.6	124,861
三井住友トラスト・ホールディングス	—	517	167,766
三井住友フィナンシャルグループ	9	143.5	434,231
西日本シティ銀行	—	512	102,400
みずほフィナンシャルグループ	179	2,725.7	453,283
保険業 (2.8%)			
MS & AD インシュアランス グループホールディングス	16.4	—	—
第一生命保険	12	132.1	172,522
		千株	千円
合 計	株 数・金 額	876.6	10,201.6
	銘柄 数<比率>	22銘柄	27銘柄
			6,084,963
			<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2月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	6,084,963	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,320	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,128,283	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2月22日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	6,128,283,733円
コール・ローン等	39,624,303
株式(評価額)	6,084,963,430
未収配当金	3,696,000
b 負債	7,413,422
未払金	7,413,422
c 純資産総額(a - b)	6,120,870,311
元本	4,746,352,427
次期繰越損益金	1,374,517,884
d 受益権総口数	4,746,352,427口
1万口当たり基準価額(c / d)	12,896円

(注1) 信託財産に係る期首元本額448,641,228円、期中追加設定元本額5,366,610,527円、期中一部解約元本額1,068,899,328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	1,458,017,190円
ハッピーエイジング30	1,486,430,860円
ハッピーエイジング40	1,332,593,759円
ハッピーエイジング50	390,532,640円
ハッピーエイジング60	78,777,978円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2896円

■損益の状況

(2015年2月21日から2016年2月22日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	89,965,852円
受取配当金	89,950,375
受取利息	15,477
b 有価証券売買損益	△1,691,818,998
売買益	486,939,577
売買損	△2,178,758,575
c 当期損益金(a + b)	△1,601,853,146
d 前期繰越損益金	278,754,973
e 解約差損益金	△ 758,633,416
f 追加信託差損益金	3,456,249,473
g 合計(c + d + e + f)	1,374,517,884
次期繰越損益金(g)	1,374,517,884

(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) 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。

■お知らせ

○デリバティブ取引の利用目的をヘッジ目的に限定するため、投資信託約款に所要の変更を致しました(2015年4月14日)。

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8期（決算日 2015年9月7日）

＜計算期間 2014年9月9日～2015年9月7日＞

S J A Mスモールキャップ・マザーファンドの第8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 10,000	% —	458.23	% —	% —	% —	百万円 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

(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

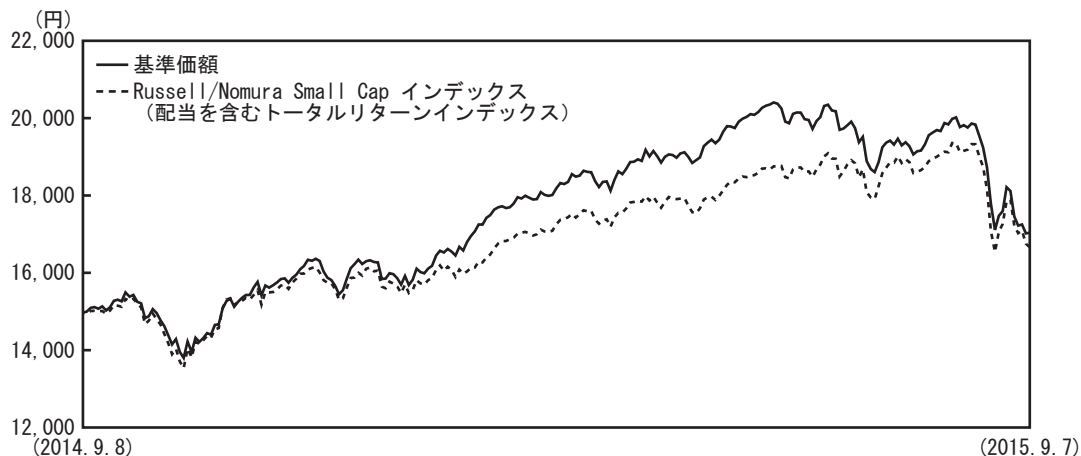
年 月 日	基 準 価 額	Russell/Nomura Small Cap インデックス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	(配当を含むトータルリターンインデックス)		
(期 首) 2014年9月8日	円 14,976	% —	574.33	% —	% 98.0
9月末	15,250	1.8	582.99	1.5	98.1
10月末	15,075	0.7	578.81	0.8	97.5
11月末	15,870	6.0	603.90	5.1	97.7
12月末	16,280	8.7	615.11	7.1	98.2
2015年1月末	16,617	11.0	619.69	7.9	98.9
2月末	17,923	19.7	653.41	13.8	99.4
3月末	18,365	22.6	666.62	16.1	98.6
4月末	18,995	26.8	680.16	18.4	96.5
5月末	20,156	34.6	712.88	24.1	98.2
6月末	19,731	31.8	714.32	24.4	99.3
7月末	19,559	30.6	724.36	26.1	98.9
8月末	18,116	21.0	686.29	19.5	98.8
(期 末) 2015年9月7日	17,036	13.8	639.05	11.3	98.5

(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：14,976円

期末：17,036円

騰落率：13.8%

・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、2014年9月8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

国内株式市場が上昇したことに加え、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、東和薬品、青山商事、東海理化電機製作所、サイゼリヤ、トッパンフォームズ、百五銀行などの保有がプラス要因になりました。

■投資環境

TOPIXは11.3%の上昇となりました。

期初は、世界景気の先行き不透明感や地政学リスクが意識されて市場は下落しましたが、10月末の日銀による追加金融緩和が好感され、国内株式市場は大きく反発上昇しました。年末年始はギリシャ債務問題の先行き不透明感が嫌気され、上値の重い展開になりました。その後、大企業を中心とした賃上げ機運の高まりや訪日外国人旅行者数の増加を受けて国内消費拡大への期待が高まるとともに公的年金から国内株式への資金流入観測が強まる中、国内企業の堅調な決算内容が好感され、株価は大きく上昇しました。しかし、8月以降は米国の金利引き上げが意識される中、人民元の基準値切り下げや低調な経済統計結果を受けて中国景気の減速懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強くなったため株式市場は世界的に急落しました。

■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、98.5%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。

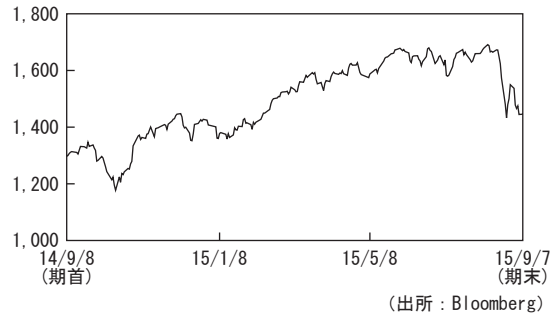
・主な購入（ウェイトアップ）銘柄

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、NIPPON、大同特殊鋼、オンワードホールディングスなどです。

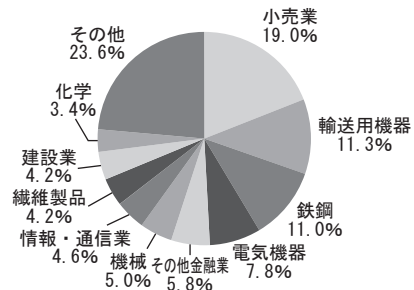
・主な売却（ウェイトダウン）銘柄

割安度が薄れた銘柄を中心に売却しました。具体的には、西日本シティ銀行、トッパン・フォームズ、日本製紙などです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第8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（+11.3%）を2.5%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、小売業のオーバーウェイト、建設業、銀行業のアンダーウェイトなどがプラス要因、鉄鋼、輸送用機器、石油・石炭製品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、東和薬品、青山商事、東海理化電機製作所のオーバーウェイトなどがプラス要因、ドトール・日レスホールディングス、レンゴー、住友理工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

(2014年9月9日から2015年9月7日まで)

項 目	
売買委託手数料 (株 式)	81円 (81)
合 計	81

(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

(2014年9月9日から2015年9月7日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 7,767.5 (△ 36.55)	千円 8,268,172 ()	千株 1,966.85	千円 1,807,371

(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	10,075,544千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,418,346千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.94

(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

(2014年9月9日から2015年9月7日まで)

当				期			
銘柄	株数	付		銘柄	株数	付	
		金額	平均単価			金額	平均単価
		千円	円			千円	円
ケーズホールディングス	57.8	233,936	4,047,348	コスモ石油	758	148,776	196,274
大和工業	75	222,855	2,971,403	東海理化電機製作所	45.6	143,855	3,154,722
青山商事	51.8	207,469	4,005,203	青山商事	22.8	108,229	4,746,903
日新製鋼	124.4	205,806	1,654,392	富士通ゼネラル	60	90,836	1,513,940
テレビ朝日ホールディングス	90.4	194,373	2,150,146	ユニグループ・ホールディングス	99.7	75,996	762,252
大同特殊鋼	325	171,832	528,715	サイゼリヤ	25	70,467	2,818,707
富士通ゼネラル	105	171,012	1,628,689	トッパン・フォームズ	40.7	62,397	1,533,096
協和エクシオ	124	169,766	1,369,085	パラマウントベッドホールディングス	16.3	60,295	3,699,137
オンワードホールディングス	201	163,533	813,600	前田道路	23	55,680	2,420,901
芙蓉総合リース	30.2	156,238	5,173,474	ホクト	22.5	55,144	2,450,872

(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 (2014年9月9日から2015年9月7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 (3,764,846千円) の内容です。

○ 国内株式

(2015年9月7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	
水産・農林業 (0.4%)				
ホクト	2.5	11	24,112	
建設業 (4.2%)				
NIPPPO	—	70	138,950	
協和エクシオ	—	111	128,760	
食料品 (0.6%)				
日清オイリオグループ	14	84	35,784	
不二製油	1.2	—	—	
繊維製品 (4.2%)				
グンゼ	16	205	75,030	
ホギメディカル	—	11.2	63,616	
オンワードホールディングス	—	180	129,600	
パルプ・紙 (2.2%)				
日本製紙	5.9	—	—	
レンゴー	21	300	138,900	
化学 (3.4%)				
東亜合成	11	60	50,520	
堺化学工業	14	—	—	
日本合成化学工業	7	71	53,747	
住友ベークライト	11	145	65,685	
日立化成	2.7	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期		末
	株数	株数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東洋インキSCホールディングス	—	102	44,982	
ニフコ	1.4	—	—	
医薬品 (1.2%)				
東和薬品	1.2	8.8	74,360	
石油・石炭製品 (-)				
コスモ石油	48	—	—	
出光興産	4	—	—	
ゴム製品 (0.9%)				
住友理工	5.5	57.6	55,814	
ガラス・土石製品 (1.0%)				
東海カーボン	17	224	64,064	
鉄鋼 (11.0%)				
日新製鋼	9.8	123	129,765	
東京製鐵	10	—	—	
共英製鋼	2.7	41.6	84,240	
大和工業	3	76.7	207,320	
淀川製鋼所	10	145	73,370	
大同特殊鋼	—	325	138,125	
山陽特殊製鋼	—	140	63,280	
非鉄金属 (0.6%)				
UACJ	—	188	40,232	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株	千円	
金属製品 (2.5%)					
	横河ブリッジホールディングス	—	35	34,160	
	ノーリツ	—	74	125,948	
機械 (5.0%)					
	東芝機械	11	145	59,015	
	島精機製作所	2.8	37.5	60,112	
	小森コーポレーション	—	52	66,248	
	日立工機	11.3	146	127,604	
電気機器 (7.8%)					
	富士通ゼネラル	4	49	68,796	
	ミツミ電機	6.3	94	60,724	
	ホシデン	9.1	111.8	68,645	
	新電元工業	—	100	41,700	
	コーセル	3.9	44.2	52,819	
	新光電気工業	13.3	180	129,420	
	ニチコン	6.5	82	69,372	
輸送用機器 (11.3%)					
	トヨタ紡織	4.8	—	—	
	東海理化電機製作所	5.3	13	30,979	
	武蔵精密工業	2.3	32	69,760	
	日信工業	—	37	58,127	
	トビー工業	25	146	36,062	
	タチエス	3.2	43.2	59,875	
	ケーヒン	3.6	42	66,906	
	ショーワ	—	65	62,075	
	エクセディ	2	49	127,400	
	愛三工業	5.8	61.1	63,482	
	エフ・シー・シー	2.9	82.9	141,841	
その他製品 (0.8%)					
	パラマウントベッドホールディングス	1.4	7.1	24,424	
	トッパン・フォームズ	9.9	—	—	
	フジシールインターナショナル	—	7	25,515	
電気・ガス業 (1.0%)					
	沖縄電力	1.4	23.7	65,317	
陸運業 (2.7%)					
	山九	18	90	51,930	
	日立物流	6.6	63.4	120,079	
倉庫・運輸関連業 (2.2%)					
	三井倉庫ホールディングス	—	41	13,940	
	住友倉庫	17	220	127,820	
情報・通信業 (4.6%)					
	NECネットエスアイ	—	27	56,646	
	新日鉄住金ソリューションズ	0.9	—	—	
	ネットワンシステムズ	6.6	—	—	
	テレビ朝日ホールディングス	4.9	85.5	149,112	
	テレビ東京ホールディングス	—	41.6	81,744	
卸売業 (3.2%)					
	第一興商	1.2	—	—	
	長瀬産業	4.5	50	69,150	
	阪和興業	12	282	133,104	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株	千円	
小売業 (19.0%)					
	カワチ薬品	2.5	38	69,046	
	エディオン	18.6	175	138,600	
	ナフコ	2.9	—	—	
	アルペン	2.3	40	69,160	
	ドトール・日レスホールディングス	5.3	57.2	103,875	
	ココカラファイン	1.9	15.5	67,115	
	サイゼリヤ	3.8	7.1	18,012	
	島忠	2	20.7	56,573	
	AOKIホールディングス	—	42.7	58,755	
	コメリ	—	31.2	80,839	
	青山商事	—	29	122,960	
	ユニグループ・ホールディングス	17.7	105	72,345	
	ゼビオ	4	66.2	146,235	
	ケーズホールディングス	4.9	54.7	197,467	
	パロー	4	—	—	
銀行業 (0.9%)					
	第四銀行	25	62	31,682	
	西日本シティ銀行	40	—	—	
	百五銀行	25	41	22,796	
	山陰合同銀行	7	—	—	
	十八銀行	17	—	—	
その他金融業 (5.8%)					
	芙蓉総合リース	2.3	28.9	126,726	
	興銀リース	—	24.6	57,736	
	リコーリース	1.6	20	64,600	
	日立キャピタル	—	43.7	119,213	
不動産業 (1.1%)					
	ダイビル	5.2	52	49,088	
	ゴールドクレスト	—	10.6	22,228	
サービス業 (2.2%)					
	E P Sホールディングス	5.6	62.3	83,855	
	もしもしホットライン	4.5	—	—	
	ダイセキ	2.7	29	55,303	
合 計	株 数・金 額	千株	千株	千円	
	銘柄数<比率>	632.2	6,396.3	6,314,324	
		75銘柄	80銘柄	<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。

■投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	6,314,324	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	99,311	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,413,636	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

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	6,413,636,379円
コール・ローン等	95,035,879
株式(評価額)	6,314,324,500
未収配当金	4,276,000
b 負債	—
c 純資産総額(a - b)	6,413,636,379
元本	3,764,846,641
次期繰越損益金	2,648,789,738
d 受益権総口数	3,764,846,641口
1万口当たり基準価額(c / d)	17,036円

(注1) 信託財産に係る期首元本額339,996,990円、期中追加設定元本額3,900,747,189円、期中一部解約元本額475,897,538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	1,185,495,929円
ハッピーエイジング30	1,202,168,759円
ハッピーエイジング40	1,022,812,303円
ハッピーエイジング50	296,960,221円
ハッピーエイジング60	57,409,429円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7036円

■損益の状況

(2014年9月9日から2015年9月7日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	17,145,733円
受取配当金	17,131,450
受取利息	13,527
その他収益金	756
b 有価証券売買損益	△ 645,659,877
売買益	242,558,113
売買損	△ 888,217,990
c 当期損益金(a + b)	△ 628,514,144
d 前期繰越損益金	169,173,752
e 解約差損益金	△ 463,592,681
f 追加信託差損益金	3,571,722,811
g 合計(c + d + e + f)	2,648,789,738
次期繰越損益金(g)	2,648,789,738

(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) 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。

■お知らせ

○デリバティブ取引の利用目的をヘッジ目的に限定するため、投資信託約款に所要の変更を致しました(2015年4月14日)。

損保ジャパン日本債券マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2016年7月15日）

＜計算期間 2015年7月16日～2016年7月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンド第16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
7期（2007年7月17日）	円 10,947		% 1.3	298.68		% 1.2	% 98.9	百万円 7,781
8期（2008年7月15日）	11,269		2.9	309.09		3.5	97.9	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

（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

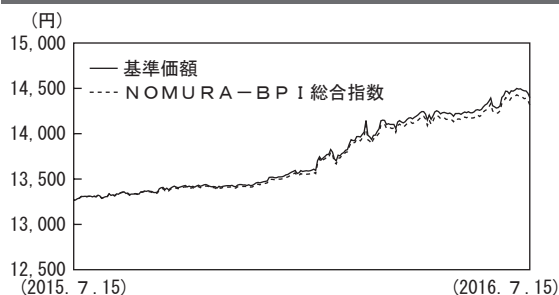
年 月 日	基準価額	騰 落 率		NOMURA - BPI 総合指数	騰 落 率		債券組入 比	入 率
(期 首) 2015年 7月15日	円 13,265		% —	362.40		% —		% 98.5
7月末	13,311		0.3	363.58		0.3		98.9
8月末	13,334		0.5	364.20		0.5		97.5
9月末	13,381		0.9	365.24		0.8		99.1
10月末	13,430		1.2	366.65		1.2		99.0
11月末	13,434		1.3	366.58		1.2		98.8
12月末	13,525		2.0	368.88		1.8		98.3
2016年 1月末	13,703		3.3	373.52		3.1		97.4
2月末	13,925		5.0	379.83		4.8		98.2
3月末	14,056		6.0	382.91		5.7		96.1
4月末	14,195		7.0	386.25		6.6		97.1
5月末	14,242		7.4	387.60		7.0		98.0
6月末	14,441		8.9	392.36		8.3		99.3
(期 末) 2016年 7月15日	14,398		8.5	391.12		7.9		96.8

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

P7～P21をご参照下さい。

基準価額の推移



期首：13,265円
 期末：14,398円
 騰落率：8.5%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2015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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	
そ の 他 費 用 (そ の 他)	0円 (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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国 債 証 券	20,241,452	21,366,113 ()
	特 殊 債 券	370,143	641,588 (169,756)
内	社 債 券	1,208,941	2,122,035 (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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
		千円	
340 10年国債	1,819,952	340 10年国債	1,846,843
365 2年国債	1,702,148	339 10年国債	1,784,654
341 10年国債	1,504,707	354 2年国債	1,503,755
354 2年国債	1,502,759	128 5年国債	1,434,519
128 5年国債	1,437,311	155 20年国債	1,119,728
156 20年国債	1,210,536	337 10年国債	1,052,444
342 10年国債	1,141,250	357 2年国債	1,043,639
155 20年国債	1,103,514	341 10年国債	861,768
157 20年国債	1,054,861	47 30年国債	807,222
357 2年国債	1,042,293	353 2年国債	752,008

(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 (2015年7月16日から2016年7月15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（9,392,300千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2016年7月15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	8,080,000 (100,000)	8,766,158 (100,034)	64.8 (0.7)	— (—)	42.7 (—)	4.6 (0.7)	17.5 (—)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,373,399 (1,373,399)	1,458,499 (1,458,499)	10.8 (10.8)	— (—)	10.8 (10.8)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	2,800,000 (2,800,000)	2,865,333 (2,865,333)	21.2 (21.2)	— (—)	13.7 (13.7)	5.3 (5.3)	2.2 (2.2)
合 計	12,253,399 (4,273,399)	13,089,992 (4,423,867)	96.8 (32.7)	— (—)	67.2 (24.5)	9.8 (6.0)	19.7 (2.2)

(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）

(2016年7月15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	363 2年国債	0.1000	660,000	665,031	2018/04/15
	365 2年国債	0.1000	1,690,000	1,704,189	2018/06/15
	116 5年国債	0.2000	90,000	91,176	2018/12/20
	117 5年国債	0.2000	60,000	60,860	2019/03/20
	21 メキシコ国債	0.4000	100,000	100,034	2019/06/14
	119 5年国債	0.1000	10,000	10,127	2019/06/20
	121 5年国債	0.1000	100,000	101,396	2019/09/20
	123 5年国債	0.1000	150,000	152,328	2020/03/20
	125 5年国債	0.1000	100,000	101,776	2020/09/20
	341 10年国債	0.3000	640,000	674,657	2025/12/20
	342 10年国債	0.1000	680,000	703,608	2026/03/20
	100 20年国債	2.2000	310,000	397,073	2028/03/20
	130 20年国債	1.8000	170,000	218,117	2031/09/20
	148 20年国債	1.5000	200,000	250,821	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	290,000	364,084	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	310,000	384,028	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	500,000	602,819	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	510,000	615,125	2035/03/20
153 20年国債	1.3000	60,000	73,513	2035/06/20	
156 20年国債	0.4000	530,000	558,530	2036/03/20	
157 20年国債	0.2000	660,000	668,975	2036/06/20	

区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	51	30年国債	% 0.3000	千円 260,000	千円 267,880	2046/06/20
種 別 小 計		22銘柄	—	8,080,000	8,766,158	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	4	住宅金融RMBS	1.8200	40,359	41,755	2036/12/10
	6	住宅金融RMBS	1.9400	59,040	61,744	2037/06/10
	17	住宅金融RMBS	1.6400	17,799	18,717	2039/04/10
	31	住宅金融RMBS	1.7000	25,177	27,060	2040/06/10
	42	住宅金融RMBS	2.3400	49,010	53,636	2041/05/10
	49	住宅機構RMBS	1.7600	60,130	65,529	2046/06/10
	50	住宅機構RMBS	1.6700	59,975	65,096	2046/07/10
	52	住宅機構RMBS	1.5100	68,409	73,881	2046/09/10
	60	住宅機構RMBS	1.3400	75,117	80,585	2047/05/10
	65	住宅機構RMBS	1.1500	79,728	84,734	2047/10/10
	66	住宅機構RMBS	1.1200	78,986	83,804	2047/11/10
	73	住宅機構RMBS	1.3000	81,551	87,479	2048/06/10
	78	住宅機構RMBS	1.0800	159,122	168,542	2048/11/10
	79	住宅機構RMBS	1.0700	160,318	169,744	2048/12/10
	86	住宅機構RMBS	1.0000	175,250	185,256	2049/07/10
92	住宅機構RMBS	0.7400	183,428	190,930	2050/01/10	
種 別 小 計		16銘柄	—	1,373,399	1,458,499	—
普 通 社 債 券	2	荒川化学工業	0.2800	100,000	100,114	2016/12/16
	22	ラボバンク・ネダー	0.3770	100,000	100,075	2016/12/19
	167	オリックス	0.5080	100,000	100,778	2018/03/07
	7	BPCE S.A.	0.5500	100,000	101,234	2019/07/10
	1	明治安田2014基	0.5100	200,000	202,712	2019/08/07
	559	東京電力	1.3770	100,000	103,032	2019/10/29
	71	アコム	0.5600	100,000	100,823	2020/05/29
	568	東京電力	1.1550	100,000	102,556	2020/09/08
	2	ユニゾHD	0.5100	100,000	100,428	2021/05/26
	8	オリエン特コーポレーション	0.2900	100,000	100,000	2021/07/22
	31	双日	0.8400	100,000	102,384	2021/09/03
	25	太平洋セメント	0.6300	100,000	101,663	2021/09/10
	495	関西電力	0.7460	100,000	103,135	2021/09/17
	13	パナソニック	0.5680	100,000	102,271	2022/03/18
	1	みずほFG劣後	0.9500	200,000	209,790	2024/07/16
	1	三井住友FG劣後	0.8490	100,000	104,511	2024/09/12
	69	アコム	1.2100	100,000	104,454	2024/09/26
	431	九州電力	0.8110	100,000	105,016	2024/12/25
	1	BPCE S.A. 劣後	2.0470	100,000	103,269	2025/01/30
	496	関西電力	0.9080	100,000	105,950	2025/02/25
1	クレディ・A 劣後	2.1140	100,000	103,852	2025/06/26	

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
普 通 社 債 券	4 ソシエテG 劣後	1.8340	100,000	100,774	2026/06/03
	5 クレディ・A 劣後FR	1.6650	100,000	99,750	2026/07/09
	1A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	105,970	2045/04/30
	2A日本生命劣後FR	0.9400	100,000	100,579	2046/04/27
	2A住友生命劣後FR	0.8400	100,000	100,203	2076/06/29
種 別 小 計	26銘柄	—	2,800,000	2,865,333	—
合 計	64銘柄	—	12,253,399	13,089,992	—

(注) 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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 13,089,992	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	532,769	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	13,622,761	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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	13,622,761,883円
コール・ローン等	414,810,954
公社債(評価額)	13,089,992,121
未収入金	101,772,000
未収利息	15,079,701
前払費用	1,107,107
b 負債	100,000,000
未払金	100,000,000
c 純資産総額(a - b)	13,522,761,883
元本	9,392,300,054
次期繰越損益金	4,130,461,829
d 受益権総口数	9,392,300,054口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,398円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,437,411,824円、期中追加設定元本額1,912,316,775円、期中一部解約元本額3,957,428,545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

損保ジャパン日本債券ファンド	1,070,483,754円
ハッピーエイジング20	98,830,995円
ハッピーエイジング30	501,729,548円
ハッピーエイジング40	2,645,343,783円
ハッピーエイジング50	2,230,565,421円
ハッピーエイジング60	2,107,055,206円
パン・アフリカ株式ファンド	14,243,358円
人民元建て債券ファンド	2,369,564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	6,565,475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	49,679,602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	631,066,826円
好配当米国株式プレミアム・ファンド円ヘッジありコース	33,589円
好配当米国株式プレミアム・ファンド円ヘッジなしコース	27,358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	995,184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	25,983,714円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド円ヘッジあり	463,945円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド円ヘッジなし	396,444円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド通貨セレクト	2,012,342円
好配当グローバルREITプレミアム通貨セレクト・プレミアム	1,596,463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	1,336,859円
インド株式集中投資ファンド	1,520,624円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4398円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	102,706,724円
受取利息	102,754,258
支払利息	△ 47,534
b 有価証券売買損益	1,024,318,621
売買益	1,052,693,061
売買損	△ 28,374,440
c 信託報酬等	△ 16,437
d 当期損益金(a + b + c)	1,127,008,908
e 前期繰越損益金	3,734,756,052
f 解約差損益金	△1,461,406,356
g 追加信託差損益金	730,103,225
h 合計(d + e + f + g)	4,130,461,829
次期繰越損益金(h)	4,130,461,829

(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11期（決算日 2016年7月15日）

＜計算期間 2015年7月16日～2016年7月15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	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
2期（2007年7月17日）	円 11,932	% 13.8	11,914	% 13.6	% 97.0	百万円 4,134
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

(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

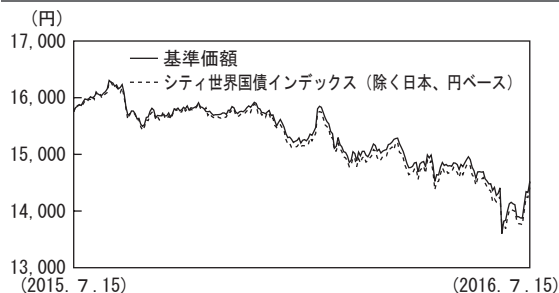
年 月 日	基準価額	ベンチマーク (注2)		債券組入率
		騰落率	騰落率	
(期首) 2015年7月15日	円 15,755	% —	% 15,839	% 97.4
7月末	16,018	1.7	16,058	96.8
8月末	15,764	0.1	15,822	95.2
9月末	15,730	△0.2	15,760	96.6
10月末	15,752	△0.0	15,772	92.3
11月末	15,752	△0.0	15,804	90.7
12月末	15,552	△1.3	15,550	91.4
2016年1月末	15,804	0.3	15,817	94.9
2月末	15,014	△4.7	15,003	92.8
3月末	15,280	△3.0	15,292	90.0
4月末	14,819	△5.9	14,779	91.8
5月末	14,957	△5.1	14,916	96.5
6月末	14,129	△10.3	14,086	96.9
(期末) 2016年7月15日	14,519	△7.8	14,491	96.9

(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。

基準価額の推移


期首：15,755円
 期末：14,519円
 騰落率：△7.8%

・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、2015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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	
そ の 他 費 用	6円
(保 管 費 用)	(5)
(そ の 他)	(0)
合 計	6

(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

(2015年7月16日から2016年7月15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 33,033	千アメリカ・ドル 32,093 (-)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 196	千カナダ・ドル 246 (-)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 239	千オーストラリア・ドル 125 (-)
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 440	千イギリス・ポンド 1,247 (-)
	スイス	国 債 証 券	千スイス・フラン 184	千スイス・フラン - (-)
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 228	千スウェーデン・クローナ 222 (-)
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 10,807	千メキシコ・ペソ 1,714 (-)
	南アフリカ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 815	千南アフリカ・ランド - (-)
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 169	千ポーランド・ズロチ 171 (-)
国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	国 債 証 券	-	52 (-)
	ベルギー	国 債 証 券	31	78 (-)
	フランス	国 債 証 券	5,399	1,790 (-)
	ドイツ	国 債 証 券	6,156	4,672 (-)

		買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
	ス ペ イ ン	433	348 (-)
	イ タ リ ア	12,966	18,309 (-)
	ユ ー ロ 通 貨 計	24,988	25,250 (-)

(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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

買 付 額		売 付 額	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 2.0% 2025/08/15	655,557	BTPS 1.35% 2022/04/15	795,605
US TREASURY N/B 1.5% 2023/03/31	477,388	US TREASURY N/B 0.875% 2017/05/15	667,120
US TREASURY N/B 0.75% 2018/04/30	459,814	US TREASURY N/B 2.0% 2025/08/15	509,565
BTPS 0.7% 2020/05/01	418,647	BTPS 4.25 2020/03/01	508,529
US TREASURY N/B 2.125% 2025/05/15	406,156	US TREASURY N/B 1.0 2016/08/31	438,791
BTPS 1.35% 2022/04/15	374,894	BTPS 4.0 2020/09/01	387,392
BTPS 4.0 2020/09/01	362,146	BTPS 0.7% 2020/05/01	358,733
US TREASURY N/B 2.0% 2022/07/31	343,258	US TREASURY N/B 3.0% 2045/05/15	319,922
FRANCE O. A. T. 4.25% 2017/10/25	276,759	US TREASURY N/B 2.125% 2025/05/15	300,436
BUNDESSCHATZANW 0.0% 2018/06/15	261,250	US TREASURY N/B 0.25% 2016/04/15	297,978

(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。

(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（2015年7月16日から2016年7月15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（3,577,031千口）の内容です。

○外国（外貨建）公社債

（2016年7月15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			
		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 20,245	千アメリカ・ドル 21,034	千円 2,222,096	% 42.8	% —	% 21.6	% 7.6	% 13.6	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,102	千カナダ・ドル 1,297	106,242	2.0	—	1.3	0.2	0.6	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,120	千オーストラリア・ドル 1,193	96,068	1.8	—	1.0	0.8	—	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,356	千イギリス・ポンド 2,023	286,214	5.5	—	5.4	0.0	0.1	
ス イ ス	千スイス・フラン 120	千スイス・フラン 184	19,883	0.4	—	0.4	—	—	
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 2,272	35,882	0.7	—	0.7	—	—	
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 1,736	21,564	0.4	—	0.3	0.2	—	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 15,310	千メキシコ・ペソ 16,796	96,582	1.9	—	0.5	1.4	0.0	
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 790	千マレーシア・リンギット 821	22,000	0.4	—	0.2	0.1	0.1	
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 3,570	千南アフリカ・ランド 3,591	26,610	0.5	—	—	—	0.5	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 918	千ポーランド・ズロチ 1,033	27,529	0.5	—	0.2	0.2	0.1	
ユ ー ロ	オ ラ ン ダ	千ユーロ 400	千ユーロ 546	64,127	1.2	—	1.2	—	—
	ベルギー	400	584	68,620	1.3	—	1.3	—	—
	フランス	5,435	6,086	714,778	13.8	—	6.7	2.1	5.0
	ドイツ	2,975	3,472	407,809	7.9	—	4.8	—	3.1
	スペイン	1,815	2,354	276,509	5.3	—	2.6	2.7	—
	イタリア	3,990	4,578	537,735	10.4	—	4.8	5.6	—
ユ ー ロ 小 計	15,015	17,622	2,069,581	39.8	—	21.4	10.4	8.1	
合 計	—	—	5,030,256	96.9	—	53.0	20.8	23.0	

(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

（2016年7月15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 161	千円 17,089	2027/11/15
	US TREASURY N/B 4.75 2017/08/15	国債証券	4.7500	550	574	60,670	2017/08/15
	US TREASURY N/B 4.625 2040/02/15	国債証券	4.6250	270	398	42,111	2040/02/15
	US TREASURY N/B 4.5 2036/02/15	国債証券	4.5000	65	93	9,915	2036/02/15
	US TREASURY N/B 0.75% 2017/06/30	国債証券	0.7500	290	290	30,680	2017/06/30
	US TREASURY N/B 2.75% 2042/11/15	国債証券	2.7500	285	316	33,435	2042/11/15
	US TREASURY N/B 3.5% 2039/02/15	国債証券	3.5000	65	82	8,709	2039/02/15
	US TREASURY N/B 2.875%2043/05/15	国債証券	2.8750	430	487	51,550	2043/05/15
	US TREASURY N/B 0.625%2016/10/15	国債証券	0.6250	180	180	19,025	2016/10/15
	US TREASURY N/B 0.75% 2017/12/31	国債証券	0.7500	1,110	1,111	117,397	2017/12/31
	US TREASURY N/B 3.0% 2044/11/15	国債証券	3.0000	210	243	25,742	2044/11/15
	US TREASURY N/B 1.75% 2022/02/28	国債証券	1.7500	75	77	8,158	2022/02/28
	US TREASURY N/B 2.125%2025/05/15	国債証券	2.1250	810	852	90,080	2025/05/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2045/05/15	国債証券	3.0000	675	783	82,776	2045/05/15
	US TREASURY N/B 0.875%2017/05/15	国債証券	0.8750	1,270	1,273	134,487	2017/05/15
	US TREASURY N/B 2.0% 2022/07/31	国債証券	2.0000	1,010	1,053	111,247	2022/07/31
	US TREASURY N/B 2.0% 2025/08/15	国債証券	2.0000	980	1,021	107,861	2025/08/15
	US TREASURY N/B 2.875%2045/08/15	国債証券	2.8750	170	192	20,366	2045/08/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2045/11/15	国債証券	3.0000	420	488	51,564	2045/11/15
	USTREASURY N/B 1.375% 2021/01/31	国債証券	1.3750	1,740	1,763	186,296	2021/01/31
US TREASURY N/B 1.25% 2021/03/31	国債証券	1.2500	1,960	1,975	208,654	2021/03/31	
US TREASURY N/B 1.5% 2023/03/31	国債証券	1.5000	2,540	2,565	271,008	2023/03/31	
US TREASURY N/B 0.75% 2018/04/30	国債証券	0.7500	3,260	3,263	344,706	2018/04/30	
US TREASURY N/B 1.625% 2026/05/1	国債証券	1.6250	1,770	1,784	188,559	2026/05/15	
通貨小計	24銘柄	—	—	20,245	21,034	2,222,096	—
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 182	14,924	2029/06/01
	CANADA-GOVT 5.0 2037/06/01	国債証券	5.0000	100	158	12,985	2037/06/01
	CANADA-GOVT 4.25 2018/06/01	国債証券	4.2500	245	261	21,438	2018/06/01
	CANADA-GOVT 4.0 2017/06/01	国債証券	4.0000	32	32	2,698	2017/06/01
	CANADA-GOVT 3.5 2020/06/01	国債証券	3.5000	90	100	8,188	2020/06/01
	CANADA-GOVT 1.5% 2023/06/01	国債証券	1.5000	370	387	31,721	2023/06/01
	CANADA-GOVT 3.5% 2045/12/01	国債証券	3.5000	70	99	8,143	2045/12/01
	CANADA-GOVT 1.0% 2016/08/01	国債証券	1.0000	75	75	6,141	2016/08/01
通貨小計	8銘柄	—	—	1,102	1,297	106,242	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVT3.25% 2018/10/21	国債証券	3.2500	千オーストラリア・ドル 210	千オーストラリア・ドル 217	17,508	2018/10/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%2025/04/21	国債証券	3.2500	610	674	54,273	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVT 1.75% 2020/11/21	国債証券	1.7500	300	301	24,286	2020/11/21
通貨小計	3銘柄	—	—	1,120	1,193	96,068	—
イ ギ リ ス	TREASURY 5% 2025/03/07	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 124	千イギリス・ポンド 168	23,830	2025/03/07
	TSY 4.25% 2032/06/07	国債証券	4.2500	145	205	29,069	2032/06/07
	UK TREASURY 6.0 2028/12/07	国債証券	6.0000	60	94	13,416	2028/12/07
	TREASURY 4.25 2046/12/07	国債証券	4.2500	51	83	11,782	2046/12/07
	TREASURY 5.0 2018/03/07	国債証券	5.0000	17	18	2,599	2018/03/07
	TREASURY 4.25 2036/03/07	国債証券	4.2500	29	42	6,022	2036/03/07
	TREASURY 4.25 2027/12/07	国債証券	4.2500	320	432	61,224	2027/12/07
	TREASURY 4.25 2039/09/07	国債証券	4.2500	180	272	38,524	2039/09/07
	TREASURY 4.5 2034/09/07	国債証券	4.5000	125	186	26,313	2034/09/07
	TREASURY 4.25 2055/12/07	国債証券	4.2500	70	129	18,319	2055/12/07

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	
イギリス	TREASURY 4.5 2019/03/07	国債証券	4.5000	15	16	2,367	2019/03/07
	TREASURY 4.0 2060/01/22	国債証券	4.0000	60	110	15,652	2060/01/22
	TREASURY 4.25 2040/12/07	国債証券	4.2500	30	46	6,516	2040/12/07
	TREASURY 4.25 2049/12/07	国債証券	4.2500	60	102	14,499	2049/12/07
	TREASURY 4.5% 2042/12/07	国債証券	4.5000	70	113	16,075	2042/12/07
通貨小計	15銘柄	—	—	1,356	2,023	286,214	—
スイス	SWISS (GOVT) 4.0% 2028/04/08	国債証券	4.0000	120	184	19,883	2028/04/08
	通貨小計	1銘柄	—	120	184	19,883	—
デンマーク	DENMARK - BULLET 4.5 2039/11/15	国債証券	4.5000	410	761	12,018	2039/11/15
	DENMARK - BULLET 1.5% 2023/11/15	国債証券	1.5000	1,350	1,511	23,863	2023/11/15
通貨小計	2銘柄	—	—	1,760	2,272	35,882	—
スウェーデン	SGB 5 12/01/20	国債証券	5.0000	520	645	8,015	2020/12/01
	SWEDISH GOVRMNT 2.5% 2025/05/12	国債証券	2.5000	700	855	10,619	2025/05/12
	SWEDISH GOVRMNT 1.5% 2023/11/13	国債証券	1.5000	210	235	2,928	2023/11/13
通貨小計	3銘柄	—	—	1,430	1,736	21,564	—
メキシコ	MEXICAN BONOS 8.5 2018/12/13	国債証券	8.5000	10,315	11,101	63,831	2018/12/13
	MEXICAN BONOS 8.0 2023/12/07	国債証券	8.0000	1,660	1,880	10,814	2023/12/07
	MEXICAN BONOS 8.5 2029/05/31	国債証券	8.5000	1,315	1,582	9,097	2029/05/31
	MEXICAN BONOS 6.5% 2021/06/10	国債証券	6.5000	1,275	1,325	7,620	2021/06/10
	MEXICAN BONOS 8.5% 2038/11/18	国債証券	8.5000	670	832	4,786	2038/11/18
	MEXICAN BONOS 5.0% 2017/06/15	国債証券	5.0000	75	75	432	2017/06/15
通貨小計	6銘柄	—	—	15,310	16,796	96,582	—
マレーシア	MALAYSIAN GOVT 3.814 2017/02/15	国債証券	3.8140	95	95	2,562	2017/02/15
	MALAYSIAN GOVT 5.734 2019/07/30	国債証券	5.7340	170	182	4,896	2019/07/30
	MALAYSIAN GOVT 5.248% 2028/09/15	国債証券	5.2480	140	157	4,210	2028/09/15
	MALAYSIAN GOVT 3.48% 2023/03/15	国債証券	3.4800	255	255	6,827	2023/03/15
	MALAYSIA GOVT 3.394% 2017/03/15	国債証券	3.3940	130	130	3,502	2017/03/15
通貨小計	5銘柄	—	—	790	821	22,000	—
南アフリカ	REP SOUTH AFRICA 8.25% 2017/09/15	国債証券	8.2500	3,570	3,591	26,610	2017/09/15
通貨小計	1銘柄	—	—	3,570	3,591	26,610	—
ポーランド	POLAND GOVT BOND 5.75 2022/09/23	国債証券	5.7500	333	396	10,548	2022/09/23
	POLAND GOVT BOND 5.25 2017/10/25	国債証券	5.2500	195	203	5,419	2017/10/25
	POLAND GOVT BOND 5.5% 2019/10/25	国債証券	5.5000	390	434	11,561	2019/10/25
通貨小計	3銘柄	—	—	918	1,033	27,529	—
ユースラバ	NETHERLANDS GOVT 4.0 2037/01/15	国債証券	4.0000	60	103	12,102	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVT 5.5 2028/01/15	国債証券	5.5000	75	121	14,276	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVT 2.25% 2022/07/1	国債証券	2.2500	195	226	26,610	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5% 2033/01/15	国債証券	2.5000	70	94	11,137	2033/01/15
国小計	4銘柄	—	—	400	546	64,127	—
ユースラバ	BELGIAN 0291 5.5 2028/03/28	国債証券	5.5000	100	160	18,810	2028/03/28
	BELGIAN 0304 5.0% 2035/03/28	国債証券	5.0000	45	79	9,348	2035/03/28
	BELGIAN 0320 4.25% 2041/03/28	国債証券	4.2500	65	114	13,434	2041/03/28
	BELGIAN 0328 2.25% 2023/06/22	国債証券	2.2500	160	188	22,090	2023/06/22
	BELGIAN 0333 3.0% 2034/06/22	国債証券	3.0000	30	42	4,936	2034/06/22
国小計	5銘柄	—	—	400	584	68,620	—

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 (GOVT OF) 5.5% 2029/04/25	国債証券	5.5000	85	140	16,485	2029/04/25
	FRANCE (GOVT OF) 4.0% 04/25/55	国債証券	4.0000	70	132	15,584	2055/04/25
	FRANCE O. A. T. 4.0 2038/10/25	国債証券	4.0000	15	24	2,919	2038/10/25
	FRANCE O. A. T. 5.75 2032/10/25	国債証券	5.7500	115	209	24,601	2032/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5 2041/04/25	国債証券	4.5000	90	163	19,197	2041/04/25
	FRANCE O. A. T. 2.75% 2027/10/25	国債証券	2.7500	270	344	40,441	2027/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.25% 2017/10/25	国債証券	4.2500	2,080	2,207	259,285	2017/10/25
	FRANCE O. A. T. 0.25% 2020/11/25	国債証券	0.2500	910	937	110,071	2020/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.5% 2026/05/25	国債証券	0.5000	1,670	1,721	202,126	2026/05/25
	FRANCE O. A. T. 3.25% 2045/05/25	国債証券	3.2500	130	204	24,064	2045/05/25
国 小 計	10銘柄	—	—	5,435	6,086	714,778	—
ユ ー ロ (ド イ ツ)	BUNDESREPUB28/07	国債証券	4.7500	100	157	18,553	2028/07/04
	DBR 6.5% 2027/07/04	国債証券	6.5000	75	129	15,258	2027/07/04
	DEUTSCHLAND REP 4.75 2034/07/04	国債証券	4.7500	40	72	8,472	2034/07/04
	DEUTSCHLAND REP 4.0 2037/01/04	国債証券	4.0000	90	156	18,371	2037/01/04
	DEUTSCHLAND REP 1.5% 2023/02/15	国債証券	1.5000	495	559	65,730	2023/02/15
	DEUTSCHLAND REP 1.0% 2024/08/15	国債証券	1.0000	585	647	76,046	2024/08/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5% 2046/08/15	国債証券	2.5000	250	391	46,001	2046/08/15
BUNDESSCHATZANW 0.0% 2018/06/15	国債証券	0.0000	1,340	1,357	159,376	2018/06/15	
国 小 計	8銘柄	—	—	2,975	3,472	407,809	—
ユ ー ロ (ス ペ イ ン)	SPGB 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	120	166	19,560	2037/01/31
	SPANISH GOVT 4.85% 2020/10/31	国債証券	4.8500	605	727	85,396	2020/10/31
	SPANISH GOVT 5.4% 2023/01/31	国債証券	5.4000	170	222	26,185	2023/01/31
	SPANISH GOVT 5.9% 2026/07/30	国債証券	5.9000	130	187	22,013	2026/07/30
	SPANISH GOVT 5.5% 2021/04/30	国債証券	5.5000	365	457	53,714	2021/04/30
	SPANISH GOVT 5.75% 2032/07/30	国債証券	5.7500	60	94	11,140	2032/07/30
	SPANISH GOVT 4.7% 2041/07/30	国債証券	4.7000	115	174	20,456	2041/07/30
	SPANISH GOVT 5.15% 2028/10/31	国債証券	5.1500	55	77	9,158	2028/10/31
	SPANISH GOVT 4.4% 2023/10/31	国債証券	4.4000	195	245	28,884	2023/10/31
国 小 計	9銘柄	—	—	1,815	2,354	276,509	—
ユ ー ロ (イ タ リ ア)	BTPS 5.75 2/1/2033	国債証券	5.7500	230	363	42,646	2033/02/01
	BTPS 4.0 2037/02/01	国債証券	4.0000	50	67	7,910	2037/02/01
	BTPS 4.0 2020/09/01	国債証券	4.0000	270	312	36,745	2020/09/01
	BTPS 7.25 2026/11/01	国債証券	7.2500	115	181	21,328	2026/11/01
	BTPS 4.5 2020/02/01	国債証券	4.5000	160	185	21,730	2020/02/01
	BTPS 5.0% 2022/03/01	国債証券	5.0000	210	262	30,866	2022/03/01
	BTPS 5.0% 2040/09/01	国債証券	5.0000	95	147	17,286	2040/09/01
	BTPS 3.75% 2021/03/01	国債証券	3.7500	400	464	54,546	2021/03/01
	BTPS 4.75% 2044/09/01	国債証券	4.7500	30	46	5,435	2044/09/01
	BTPS 1.35% 2022/04/15	国債証券	1.3500	170	178	20,934	2022/04/15
	BTPS 3.25% 2046/09/01	国債証券	3.2500	120	148	17,396	2046/09/01
	BTPS 0.7% 2020/05/01	国債証券	0.7000	430	439	51,630	2020/05/01
	BTPS 0.65% 2020/11/01	国債証券	0.6500	1,040	1,061	124,641	2020/11/01
	BTPS 2.0% 2025/12/01	国債証券	2.0000	670	720	84,637	2025/12/01
国 小 計	14銘柄	—	—	3,990	4,578	537,735	—
ユーロ通貨小計	50銘柄	—	—	15,015	17,622	2,069,581	—
合 計	121銘柄	—	—	—	—	5,030,256	—

(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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,030,256	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	163,315	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,193,572	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(5,120,703千円)の投資信託財産総額(5,193,572千円)に対する比率は、98.6%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=105.64円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1マレーシア・リングギット=26.77円、1南アフリカ・ランド=7.41円、1ポーランド・ズロチ=26.63円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	5,193,572,073円
コール・ローン等	124,082,852
公社債(評価額)	5,030,256,719
未収利息	30,875,787
前払費用	8,356,715
b 負債	-
c 純資産総額(a-b)	5,193,572,073
元本	3,577,031,312
次期繰越損益金	1,616,540,761
d 受益権総口数	3,577,031,312口
1万口当たり基準価額(c/d)	14,519円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,630,703,658円、期中追加設定元本額887,054,791円、期中一部解約元本額940,727,137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	293,095,514円
ハッピーエイジング30	1,232,102,599円
ハッピーエイジング40	1,217,848,848円
ハッピーエイジング50	437,068,927円
ハッピーエイジング60	159,600,202円
損保ジャパン外国債券ファンド(為替ヘッジなし)	237,315,222円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4519円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	112,378,590円
受取利息	112,403,057
支払利息	△ 24,467
b 有価証券売買損益	△ 544,399,945
売買益	294,683,001
売買損	△ 839,082,946
c 信託報酬等	△ 1,944,861
d 当期損益金(a+b+c)	△ 433,966,216
e 前期繰越損益金	2,089,644,631
f 解約差損益金	△ 508,992,863
g 追加信託差損益金	469,855,209
h 合計(d+e+f+g)	1,616,540,761
次期繰越損益金(h)	1,616,540,761

(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18期（決算日 2016年7月15日）

<計算期間 2015年7月16日～2016年7月15日>

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド第18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	騰落率				
9期(2007年7月17日)	14,200	35.7%	14,070	38.2%	93.9%	—	—	百万円 6,171
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

(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		MSCIコクサイ インデックス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)			
(期 首) 2015年7月15日	円	%	(円換算ベース)	%	%	%	%
	17,879	—	15,539	—	94.1	—	2.2
7月末	18,093	1.2	15,533	△0.0	94.8	—	2.3
8月末	16,640	△6.9	14,267	△8.2	93.7	—	2.3
9月末	15,348	△14.2	13,269	△14.6	91.0	—	2.2
10月末	16,949	△5.2	14,697	△5.4	91.1	—	2.2
11月末	17,258	△3.5	14,848	△4.4	91.9	—	2.2
12月末	16,802	△6.0	14,465	△6.9	91.8	—	2.2
2016年1月末	14,858	△16.9	13,177	△15.2	88.8	—	2.3
2月末	14,218	△20.5	12,600	△18.9	91.1	—	2.2
3月末	14,932	△16.5	13,312	△14.3	91.6	—	2.3
4月末	14,750	△17.5	13,206	△15.0	90.9	—	2.4
5月末	14,888	△16.7	13,291	△14.5	88.2	—	4.0
6月末	13,523	△24.4	12,004	△22.8	83.7	—	4.1
(期 末) 2016年7月15日	14,471	△19.1	12,859	△17.2	88.9	—	4.2

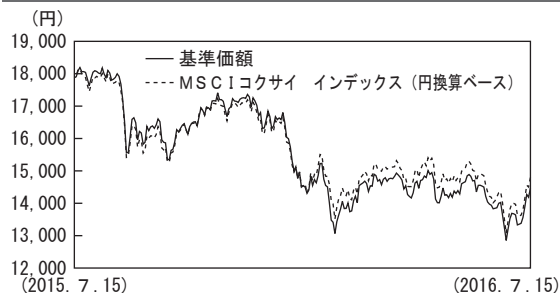
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

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

運用経過

P7～P21をご参照下さい。

基準価額の推移


期首：17,879円
 期末：14,471円
 騰落率：△19.1%

・ベンチマーク (MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース)) の推移は、2015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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	
売買委託手数料 (株 式) (投資 証 券)	17円 (16) (0)
有価証券取引税 (株 式) (投資 証 券)	2 (2) (0)
その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (12) (0)
合 計	31

(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
○株式

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 8,608.3 (14.73)	千アメリカ・ドル 36,557 (△497)	百株 7,626.43	千アメリカ・ドル 30,337
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 130.8 (20.35)	千オーストラリア・ドル 482 (-)	百株 161.05	千オーストラリア・ドル 462
	香 港	百株 693 (-)	千香港・ドル 3,302 (-)	百株 456.28	千香港・ドル 3,177
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 54 (-)	千シンガポール・ドル 17 (-)	百株 269	千シンガポール・ドル 139
	イ ギ リ ス	百株 1,895.5 (△6.41)	千イギリス・ポンド 1,061 (1)	百株 1,966.1	千イギリス・ポンド 1,622
	ス イ ス	百株 48.6 (-)	千スイス・フラン 415 (-)	百株 36.3	千スイス・フラン 366
	デ ン マ ー ク	百株 9.6 (-)	千デンマーク・クローネ 171 (-)	百株 36.1	千デンマーク・クローネ 738
	ノ ル ウ ェ ー	百株 43 (-)	千ノルウェー・クローネ 560 (-)	百株 67	千ノルウェー・クローネ 859
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 277.5 (-)	千スウェーデン・クローナ 3,547 (-)	百株 242.2	千スウェーデン・クローナ 1,855
国	ユ ア イ ル ラ ン ド	百株 14 (-)	千ユーロ 36 (-)	百株 -	千ユーロ -
	オ ラ ン ダ	(65.7 -)	(223 -)	102.3	408
	ベ ル ギ ー	(- -)	(- -)	18.5	207
	ロ フ ラ ン ス	(145.1 -)	(584 -)	173.8	593

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	百株 109.9 (-)	千ユーロ 801 (△ 2)	百株 147.7	千ユーロ 1,240
		ス ペ イ ン	(-)	(-)	20	78
		イ タ リ ア	329 (-)	159 (-)	178	57
	ユ ー ロ 通 貨 計	663.7 (-)	1,805 (△ 2)	640.3	2,586	

(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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ		千口 42.151 (0.041)	千アメリカ・ドル 1,862 (12)	千口 14.275 (-)	千アメリカ・ドル 577 (-)

(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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

当 期				期 中			
買 付		付		売 付		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
CVS HEALTH CORPORATION	15.703	180,223	11,477.033	SALESFORCE.COM INC	12.435	102,629	8,253.276
ACADIA HEALTHCARE CO INC	14.215	89,940	6,327.119	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	10.205	89,843	8,803.856
PEPSICO INC	6.521	74,557	11,433.518	MOBILEYE NV	17.93	89,409	4,986.587
ALTRIA GROUP INC	10.27	74,378	7,242.273	STARBUCKS CORP	12.025	82,257	6,840.527
MOBILEYE NV	17.553	72,703	4,141.921	THE PRICELINE GROUP INC	0.496	74,107	149,410.328
ADOBE SYSTEMS INC	7.77	70,542	9,078.765	LINKEDIN CORP - A	5.638	72,084	12,785.527
COCA-COLA COMPANY	13.388	67,014	5,005.539	FACEBOOK INC-A	5.35	69,258	12,945.562
WASTE MANAGEMENT INC	8.95	61,808	6,905.962	AMERIPRISE FINANCIAL INC	7.09	68,196	9,618.700
VERIZON COMMUNICATIONS	10.621	61,381	5,779.257	ALPHABET, INC	0.82	64,392	78,527.337
CELGENE CORP	5.225	60,803	11,637.093	CERNER CORP	9.916	60,194	6,070.436

(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

(2015年7月16日から2016年7月15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
EQUINIX INC	1.217	45,909	37,723.663	AMERICAN TOWER CORP	1.065	12,659	11,886.415
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.921	43,102	22,437.456	EQUINIX INC	0.32	11,463	35,823.434
PUBLIC STORAGE	14.659	42,500	2,899.244	KIMCO REALTY CORP	2.965	9,164	3,090.750
COLONY CAPITAL INC - A	15.554	30,972	1,991.303	GEO GROUP INC/THE	2.25	7,866	3,496.380
AMERICAN TOWER CORP	2.26	24,059	10,645.878	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.35	7,592	21,693.208
COLONY STARWOOD HOMES	5.045	14,559	2,885.987	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.9	6,523	1,331.408
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.555	2,067	3,724.861	LIBERTY PROPERTY TRUST	1.73	5,641	3,260.946
WELLTOWER INC	0.22	1,704	7,745.795	WELLTOWER INC	0.695	4,906	7,059.604
GEO GROUP INC/THE	0.235	843	3,587.587				
KIMCO REALTY CORP	0.125	357	2,862.240				

(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 (2015年7月16日から2016年7月15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 (6,523,191千口) の内容です。

(1) 外国株式

(2016年7月15日現在)

銘柄	期首(前期末)		当		期		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	44.6	36.65		254	26,861		公益事業
APPLIED MATERIALS INC	163.2	252.45		658	69,605		半導体・半導体製造装置
AMGEN INC	—	20.56		334	35,346		医薬品・バイオテクノロジー
AMAZON.COM INC	15.2	14.1		1,045	110,403		小売り
BAKER HUGHES INC	57.2	124.95		577	60,956		エネルギー
CITIGROUP INC	130.05	176.25		783	82,761		各種金融
CHEVRON CORP	50.35	79.45		847	89,554		エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	207.75	268.45		798	84,396		テクノロジー・ハードウェア
DOW CHEMICAL	—	66.35		343	36,307		素材
GENERAL ELECTRIC CO.	314	335.37		1,094	115,603		資本財
HOME DEPOT INC	46.05	39.65		533	56,353		小売り
INTL BUSINESS MACHINES CO	—	15.58		249	26,380		テクノロジー・ハードウェア
INTEL CORP	105.55	122.45		431	45,533		半導体・半導体製造装置
JOHNSON & JOHNSON	36.2	32.95		405	42,876		医薬品・バイオテクノロジー
COCA-COLA COMPANY	—	122.44		559	59,098		食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	—	75.87		522	55,238		食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.	78.75	96.85		577	61,029		医薬品・バイオテクノロジー
MICROSOFT CORP	126.65	161.45		867	91,656		ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	38.6	13.15		49	5,271		半導体・半導体製造装置
PEPSICO INC	59.15	118.61		1,304	137,779		食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	160.15	189.85		700	74,045		医薬品・バイオテクノロジー
PROGRESSIVE CORP	—	129.08		431	45,626		保険
SCHWAB (CHARLES) CORP	213.55	198.8		535	56,535		各種金融

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			
SCHLUMBERGER LTD	62.1	—	—	—	—	—	エネルギー
WELLS FARGO COMPANY	—	46.97	229	24,283	—	—	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	—	82.41	559	59,112	—	—	商業・専門サービス
WAL-MART STORES INC	—	31.62	233	24,618	—	—	食品・生活必需品小売り
COSTCO WHOLESALE CORP	55.2	52.9	883	93,292	—	—	食品・生活必需品小売り
JP MORGAN CHASE & CO	104.7	144.9	929	98,149	—	—	各種金融
AVON PRODUCTS	66.65	—	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	51.35	241	25,468	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONAGRA INC	—	72.4	348	36,788	—	—	食品・飲料・タバコ
COMERICA INC	19.45	5.95	25	2,740	—	—	銀行
CVS HEALTH CORPORATION	—	157.03	1,530	161,672	—	—	食品・生活必需品小売り
AT&T INC	83.05	100.95	431	45,611	—	—	電気通信サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	56.61	437	46,173	—	—	エネルギー
CORNING INC	162.95	267.9	573	60,620	—	—	テクノロジー・ハードウェア
GAP INC	169.1	—	—	—	—	—	小売り
QUALCOMM INC	69.05	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
VERIZON COMMUNICATIONS	—	100.35	560	59,195	—	—	電気通信サービス
NETWORK APPLIANCE INC	51.2	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
ADOBE SYSTEMS INC	—	66.6	650	68,738	—	—	ソフトウェア・サービス
BROADCOM CORP-CL A	15.15	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TYCO INTERNATIONAL LTD	86.7	127.1	550	58,191	—	—	資本財
TERADYNE INC	37.4	15.2	31	3,347	—	—	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	—	23.68	224	23,689	—	—	運輸
NABORS INDUSTRIES INC	250.45	290.45	280	29,639	—	—	エネルギー
HARTFORD FIN SVCS GRP	111.1	155.8	682	72,089	—	—	保険
ANTHEM INC	34.95	54.5	729	77,097	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	120.7	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	—	56.63	469	49,635	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	23.9	61.6	526	55,664	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
SPX CORP	16.8	7.95	12	1,316	—	—	資本財
DOVER CORP	12.85	4.55	33	3,488	—	—	資本財
THE TRAVELERS COMPANIES INC.	52.75	41.75	495	52,369	—	—	保険
STARBUCKS CORP	260.5	186.15	1,072	113,250	—	—	消費者サービス
SYSCO CORP	122.2	124.75	648	68,489	—	—	食品・生活必需品小売り
LENNAR CORP-CL A	132.2	157.1	766	80,938	—	—	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	102.55	121.06	1,572	166,126	—	—	保険
COMCAST CORP-CL A	139.65	165.65	1,110	117,280	—	—	メディア
EDISON INTERNATIONAL	—	22.76	175	18,540	—	—	公益事業
SLM CORP	91.55	13.8	9	1,036	—	—	各種金融
CELGENE CORP	105.2	118.5	1,201	126,961	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
TOLL BROTHERS INC	45.35	13.1	35	3,800	—	—	耐久消費財・アパレル
AMERIPRISE FINANCIAL INC	51.4	—	—	—	—	—	各種金融
CERNER CORP	207.8	146.44	890	94,057	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CIGNA CORP	41.9	37.75	490	51,846	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COACH INC	27.9	75.4	318	33,597	—	—	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS	19.45	6.95	58	6,134	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	58.49	51.39	833	88,006	—	—	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	77.6	94.2	487	51,497	—	—	テクノロジー・ハードウェア
CARMAX INC	7.48	8.06	44	4,717	—	—	小売り
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	11	19.75	518	54,776	—	—	各種金融
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	149.35	187.75	288	30,504	—	—	素材
CONOCOPHILLIPS	—	48.32	207	21,959	—	—	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	208.9	189.8	1,483	156,674	—	—	ソフトウェア・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			
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	8.19	—	—	—	—	—	エネルギー
INVESCO LTD	35.1	9.9	26	2,840	2,840	2,840	各種金融
STATE STREET CORP	81.65	84.6	475	50,244	50,244	50,244	各種金融
WYNN RESORTS LTD	10.5	6.27	57	6,095	6,095	6,095	消費者サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	—	54.37	298	31,578	31,578	31,578	医薬品・バイオテクノロジー
ROCKWELL AUTOMATION INC	7.01	3.56	42	4,465	4,465	4,465	資本財
SEAGATE TECHNOLOGY	28.15	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	85.45	24.5	22	2,352	2,352	2,352	テクノロジー・ハードウェア
ANSYS INC	9.77	2.18	19	2,097	2,097	2,097	ソフトウェア・サービス
CORE LABORATORIES N.V.	14.3	1.68	20	2,195	2,195	2,195	エネルギー
KENNAMETAL INC	26.75	6.9	15	1,673	1,673	1,673	資本財
WABTEC CORP	9.57	4.85	34	3,661	3,661	3,661	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	1.3	0.65	43	4,639	4,639	4,639	ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	—	45	204	21,572	21,572	21,572	医薬品・バイオテクノロジー
SALESFORCE.COM INC	252.85	181.1	1,477	156,035	156,035	156,035	ソフトウェア・サービス
THE PRICELINE GROUP INC	10.77	8.06	1,085	114,621	114,621	114,621	小売り
ARM HOLDINGS PLC-SPONS ADR	178.04	123.92	587	62,103	62,103	62,103	半導体・半導体製造装置
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	87.6	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ATHENAHEALTH INC	74.49	66.75	926	97,902	97,902	97,902	ヘルスケア機器・サービス
HARMAN INTERNATIONAL	—	6.55	50	5,383	5,383	5,383	耐久消費財・アパレル
KANSAS CITY SOUTHERN	7.2	—	—	—	—	—	運輸
US BANCORP	—	70.03	288	30,516	30,516	30,516	銀行
ALERE INC	21.15	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BORGWARNER INC	15.25	—	—	—	—	—	自動車・自動車部品
BJS RESTAURANTS INC	8.74	—	—	—	—	—	消費者サービス
CHART INDUSTRIES INC	7.43	—	—	—	—	—	資本財
DEXCOM INC	4.69	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FINANCIAL ENGINES INC	9.75	—	—	—	—	—	各種金融
STEVEN MADDEN LTD	8.31	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	1.71	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITED NATURAL FOODS INC	24.32	19.03	91	9,675	9,675	9,675	食品・生活必需品小売り
FARO TECHNOLOGIES INC	9.75	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
DICKS SPORTING GOODS INC	31.27	14.69	73	7,754	7,754	7,754	小売り
ENDOLOGIX INC	16.43	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COGNEX CORP	8.5	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
CORNERSTONE ONDEMAND INC	51.53	14.57	62	6,632	6,632	6,632	ソフトウェア・サービス
PRICESMART INC	12.71	3.71	29	3,161	3,161	3,161	食品・生活必需品小売り
IMPERVA INC	2.08	10.65	49	5,205	5,205	5,205	ソフトウェア・サービス
LINKEDIN CORP - A	46.93	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRIPADVISOR INC	11.18	5.59	38	4,046	4,046	4,046	小売り
EXAR CORP	22.88	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARKETAXESS HOLDINGS INC	13.42	3.76	56	6,018	6,018	6,018	各種金融
DEMANDWARE	4.58	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ILLUMINA INC	60.31	52.06	766	80,970	80,970	80,970	医薬品・バイオテクノロジー
PROOFPOINT INC	4.37	5.73	38	4,020	4,020	4,020	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	132.39	149.73	875	92,437	92,437	92,437	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	150.17	122.64	860	90,897	90,897	90,897	ソフトウェア・サービス
FIVE BELOW	7.54	—	—	—	—	—	小売り
AES CORP	402.35	466.55	584	61,706	61,706	61,706	公益事業
DANA HOLDING CORP	335.25	263.3	304	32,154	32,154	32,154	自動車・自動車部品
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	295.96	328.66	850	89,819	89,819	89,819	資本財
LAM RESEARCH CORP	11.25	4.05	35	3,759	3,759	3,759	半導体・半導体製造装置
TEREX CORP	156.05	191.55	411	43,485	43,485	43,485	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			
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
INCYTE CORP	8.05	3.78	31	3,280			医薬品・バイオテクノロジー
ADT Corp/THE-WHEN ISSUE	72.17	—	—	—			商業・専門サービス
PENTAIR PLC	45.19	72.39	459	48,491			資本財
QUALYS INC	6.26	—	—	—			ソフトウェア・サービス
CEPHEID INC	7.25	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	83.95	75.6	314	33,175			耐久消費財・アパレル
HAIN CELESTIAL GROUP INC	13.99	19.32	101	10,694			食品・飲料・タバコ
WHITEWAVE FOODS CO - A	17.76	—	—	—			食品・飲料・タバコ
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	61.44	69.77	621	65,619			医薬品・バイオテクノロジー
B/E AEROSPACE INC	17.9	6.31	28	3,036			資本財
TIFFANY & CO	71.2	—	—	—			小売り
SEALED AIR CORP	157.4	166	802	84,752			素材
WORKDAY INC-CLASS A	11.75	6.3	50	5,320			ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	17.85	4.65	32	3,450			保険
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	11.52	2.65	15	1,613			小売り
ATWOOD OCEANICS INC	18.1	10.7	12	1,351			エネルギー
AVISTA CORP	23.5	5.25	22	2,404			公益事業
BEAZER HOMES USA INC	53.55	20.35	17	1,874			耐久消費財・アパレル
CAMPBELL SOUP CO	21.05	—	—	—			食品・飲料・タバコ
CELANESE CORP-SERIES A	6.3	2.4	16	1,768			素材
COMMERCIAL METALS CO	62.75	18.9	33	3,559			素材
FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	35.45	—	—	—			半導体・半導体製造装置
INTL SPEEDWAY CORP-CL A	26.7	—	—	—			消費者サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	27.5	9.5	50	5,302			資本財
JONES LANG LASALLE INC	4	14.45	149	15,800			不動産
JOY GLOBAL INC	17.15	4.55	10	1,123			資本財
KB HOME	61.9	23.15	37	3,993			耐久消費財・アパレル
KEYCORP	124.1	37.6	44	4,679			銀行
NEWPARK RESOURCES INC	108.65	47.65	27	2,914			エネルギー
SYNOVUS FINANCIAL CORP	47.1	14.85	44	4,698			銀行
TENNECO INC	13.65	5.1	25	2,706			自動車・自動車部品
WINDSTREAM HOLDINGS INC	57.09	9.69	9	968			電気通信サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES	30.15	12.5	56	5,968			素材
POPULAR INC	44.95	14.7	45	4,781			銀行
HEICO CORP	20.61	3.08	20	2,134			資本財
DORMAN PRODUCTS INC	7.84	—	—	—			自動車・自動車部品
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	8.13	—	—	—			半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	30.52	—	—	—			半導体・半導体製造装置
FIRST NIAGARA FINANCIAL GRP	116.55	26.9	27	2,924			銀行
CITRIX SYSTEMS INC	9.05	—	—	—			ソフトウェア・サービス
BOSTON BEER COMPANY INC-A	5.9	2.99	50	5,292			食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC	6.45	—	—	—			ソフトウェア・サービス
SPS COMMERCE INC	4.77	—	—	—			ソフトウェア・サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	75.74	32.25	36	3,832			各種金融
LIFEWAY FOODS INC	35.53	—	—	—			食品・飲料・タバコ
FEI COMPANY	3.71	—	—	—			テクノロジー・ハードウェア
KATE SPADE & CO	49.35	8.04	16	1,785			耐久消費財・アパレル
TREX COMPANY INC	6.09	—	—	—			資本財
POWER SOLUTIONS INTERNATIONAL	6.04	—	—	—			資本財
POLARIS INDUSTRIES INC	4.45	—	—	—			耐久消費財・アパレル
ASSURED GUARANTY LTD	35.4	12.05	31	3,291			保険
RBC BEARINGS INC	4.94	—	—	—			資本財
ENVESTNET INC	7.45	—	—	—			ソフトウェア・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			
HEALTH NET INC	7.24	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	—	23.65	300	31,789	—	—	公益事業
FIREEYE INC	30.92	18.82	31	3,290	—	—	ソフトウェア・サービス
OPHTHOTECH CORP	2.64	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
LDR HOLDING CORP	7.78	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	7.02	—	—	—	—	—	不動産
GRACO INC	11.27	3.56	28	3,018	—	—	資本財
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	17.21	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
POLYCOM INC	68.15	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	5.65	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
TWITTER INC	42.8	18.75	33	3,557	—	—	ソフトウェア・サービス
EVERBANK FINANCIAL CORP	66.5	22.05	34	3,680	—	—	銀行
J. C. PENNEY CO INC	539.2	850.4	728	76,989	—	—	小売り
CONSTELLATION BRANDS INC-A	9.61	2.57	41	4,422	—	—	食品・飲料・タバコ
NIMBLE STORAGE INC	13.83	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
RSP PERMIAN INC	6.86	—	—	—	—	—	エネルギー
NOVADAQ TECHNOLOGIES INC	18.85	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	1.65	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
AXIALL CORP	18.3	—	—	—	—	—	素材
NORD ANGLIA EDUCATION INC	11.45	—	—	—	—	—	消費者サービス
MIDDLEBY CORP	9.61	3.69	43	4,557	—	—	資本財
SQUARE 1 FINANCIAL INC - A	11.63	—	—	—	—	—	銀行
ALPHABET, INC	27.42	25.05	1,805	190,783	—	—	ソフトウェア・サービス
NEWFIELD EXPLORATION CO	25.75	80.7	359	38,022	—	—	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	14.55	14.27	596	63,009	—	—	消費者サービス
CATAMARAN CORP	64.95	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LA QUINTA HOLDINGS INC	18.61	—	—	—	—	—	消費者サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	42.4	15.65	38	4,108	—	—	各種金融
NAVIENT CORP	239.75	—	—	—	—	—	各種金融
HERITAGE INSURANCE HOLDINGS	6.33	—	—	—	—	—	保険
ALLERGAN PLC	28.34	38.39	937	99,039	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	—	9.85	14	1,555	—	—	銀行
MOBILEYE NV	211.62	207.85	988	104,472	—	—	自動車・自動車部品
UMPQUA HOLDINGS CORP	35.15	13.7	21	2,318	—	—	銀行
FACEBOOK INC-A	146.6	130.7	1,532	161,944	—	—	ソフトウェア・サービス
CURTISS-WRIGHT CORP	3.72	—	—	—	—	—	資本財
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	58.5	65.3	817	86,332	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	16.35	6.35	31	3,310	—	—	各種金融
RCS CAPITAL CORP-CLASS A	46.65	—	—	—	—	—	各種金融
FRESHPET INC	16.26	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	3.3	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
BENEFITFOCUS INC	6.98	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	15.64	—	—	—	—	—	消費者サービス
SPIRIT AIRLINES INC	16.06	—	—	—	—	—	運輸
CHESAPEAKE ENERGY CORP	203.1	—	—	—	—	—	エネルギー
ATRICURE INC	13.79	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ATRION CORPORATION	0.8	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	8.77	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MARKETO INC	11.01	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	8.79	—	—	—	—	—	銀行
DST SYSTEMS INC	6	1.75	21	2,279	—	—	ソフトウェア・サービス
ALKERMES PLC	10.32	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
LHC GROUP INC	8.95	—	—	—	—	—	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	
			外貨建金額	邦貨建金額			
GENTHERM INC	百株 6.91	百株 —	千アメリカ・ドル —	千円 —	—	—	自動車・自動車部品
DIPLOMAT PHARMACY INC	31.09	6.59	—	—	24	2,570	食品・生活必需品小売り
SPORTSMANS WAREHOUSE HOLDIN	33.89	—	—	—	—	—	小売り
SHUTTERSTOCK INC	5.96	—	—	—	—	—	ソフトウエア・サービス
HABIT RESTAURANTS INC/THE-A	42.53	14.89	—	—	24	2,573	消費者サービス
BOJANGLES INC	11.3	—	—	—	—	—	消費者サービス
WAGeworks INC	6.42	—	—	—	—	—	商業・専門サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	5	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORE-MARK HOLDING CO INC	4.95	—	—	—	—	—	小売り
STRATASYS LTD	33.45	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウエア
ZIONS BANCORPORATION	49.65	148.75	—	—	387	40,887	銀行
M & T BANK CORP	—	25.8	—	—	308	32,558	銀行
INC RESEARCH HOLDINGS INC-A	—	14.62	—	—	60	6,426	医薬品・バイオテクノロジー
HEALTHCARE SERVICES GROUP	—	49.72	—	—	190	20,116	商業・専門サービス
HORIZON PHARMA PLC	—	17.03	—	—	31	3,362	医薬品・バイオテクノロジー
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	—	407.8	—	—	459	48,508	半導体・半導体製造装置
SPX FLOW INC	—	8.15	—	—	22	2,371	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	—	98.23	—	—	277	29,366	各種金融
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	4.61	—	—	36	3,875	半導体・半導体製造装置
SKECHERS USA INC-CL A	—	24.19	—	—	77	8,177	耐久消費財・アパレル
ACADIA HEALTHCARE CO INC	—	110.15	—	—	582	61,555	ヘルスケア機器・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	—	5.64	—	—	30	3,173	ソフトウエア・サービス
MANITOWOC COMPANY INC	—	26.55	—	—	14	1,562	資本財
MICRON TECHNOLOGY INC	—	184.35	—	—	245	25,881	半導体・半導体製造装置
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	—	29.8	—	—	110	11,654	耐久消費財・アパレル
LIONS GATE ENTERTAINMENT COR	—	10.08	—	—	20	2,136	メディア
GOLUB CAPITAL BDC INC	—	142.18	—	—	262	27,681	各種金融
TPG SPECIALTY LENDING INC	—	156.1	—	—	268	28,379	各種金融
TARGA RESOURCES CORP	—	32.32	—	—	138	14,589	エネルギー
KINDER MORGAN INC	—	127	—	—	265	28,040	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE	—	33.08	—	—	292	30,871	食品・飲料・タバコ
REPUBLIC SERVICES INC	—	100.73	—	—	528	55,823	商業・専門サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	98.19	—	—	530	56,044	商業・専門サービス
BANK OF AMERICA CORP	—	153.41	—	—	418	44,178	銀行
MDC HOLDINGS INC	—	118.97	—	—	312	32,965	耐久消費財・アパレル
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	—	25.45	—	—	191	20,239	運輸
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	—	1.75	—	—	5	529	電気通信サービス
WESTROCK CO	—	1.95	—	—	7	828	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,412.23 221銘柄	13,408.83 184銘柄	66,377 —	7,012,148 <74.3%>		
(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	78.5	69.6	—	178	14,380		銀行
WESTPAC BANKING CORP	—	96	—	286	23,026		銀行
BHP BILLITON LTD	133	117.8	—	239	19,285		素材
CSL LIMITED	—	3.7	—	41	3,360		医薬品・バイオテクノロジー
AUST AND NZ BANKING GROUP	209.6	185.6	—	459	36,973		銀行
COMPUTERSHARE LTD	44.5	—	—	—	—		ソフトウエア・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	17	—	—	—	—		銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	482.6 5銘柄	472.7 5銘柄	1,205 —	97,027 <1.0%>		

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	外貨建金額	邦貨建金額	
(香港)		百株	百株		千香港・ドル	千円	
HANG SENG BANK LTD		65	—		—	—	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		—	345		1,164	15,858	耐久消費財・アパレル
SWIRE PACIFIC LTD 'A'		215	95		858	11,690	不動産
AIA GROUP LTD		—	98		465	6,346	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS		116.28	211.28		1,826	24,877	資本財
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS		116.28	—		—	—	不動産
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	512.56 4銘柄	749.28 4銘柄		4,315 —	58,773 <0.6%>	
(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		40	35		55	4,390	銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING		150	133		117	9,267	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		270	238		443	34,854	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		590	429		142	11,235	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,050 4銘柄	835 4銘柄		759 —	59,748 <0.6%>	
(イギリス)		百株	百株		千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC		346	408.4		220	31,161	資本財
AVIVA PLC		196	297		114	16,243	保険
VODAFONE GROUP PLC		—	630		142	20,190	電気通信サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO		—	47.4		226	32,047	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		272.5	187.5		89	12,641	銀行
ITV PLC		—	428.8		80	11,322	メディア
PRUDENTIAL CORPORATION		162.5	23		29	4,236	保険
ROLLS-ROYCE HLDGS		187	—		—	—	資本財
SMITHS GROUP PLC		104.7	—		—	—	資本財
COMPASS GROUP PLC		156.8	78.04		112	15,926	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC		163	197.5		214	30,306	公益事業
BT GROUP PLC		208	—		—	—	電気通信サービス
RIO TINTO PLC		16	14.1		35	4,966	素材
WPP GROUP PLC		206	105.9		175	24,787	メディア
EASYJET PLC		46.6	41.4		48	6,856	運輸
SKY PLC		—	84.6		73	10,433	メディア
BARCLAYS PLC		907	420		62	8,791	銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		190	123		256	36,244	エネルギー
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		—	12.5		49	7,044	食品・飲料・タバコ
NEXT PLC		40.8	27		138	19,627	小売り
WOLSELEY PLC		19	29.2		118	16,787	資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		62.5	45.05		128	18,158	消費者サービス
SHIRE PLC		35	—		—	—	医薬品・バイオテクノロジー
BABCOCK INTL GROUP PLC		—	42		39	5,634	商業・専門サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,319.4 18銘柄	3,242.39 20銘柄		2,357 —	333,407 <3.5%>	
(スイス)		百株	百株		千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED-B		110	87.4		682	73,413	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS		30.2	64.2		516	55,584	医薬品・バイオテクノロジー
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		27.6	22.5		571	61,529	医薬品・バイオテクノロジー
SWISS RE LTD		—	6		50	5,430	保険
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	167.8 3銘柄	180.1 4銘柄		1,820 —	195,957 <2.1%>	
(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		121	94.5		1,663	26,261	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	121 1銘柄	94.5 1銘柄		1,663 —	26,261 <0.3%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	外貨建金額	邦貨建金額	
(ノルウェー) TELENOR ASA	百株 202.2	百株 178.2	千ノルウェー・クローネ 2,514	千円 31,681			電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	202.2 1銘柄	178.2 1銘柄	2,514 —	31,681 < 0.3%>	
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS VOLVO AB-B SHS ATLAS COPCO AB-A SHS ASSA ABLOY AB-B TELIASONERA AB	百株 79 — — 46.5 262	百株 165 35.4 47.1 75.8 99.5	千スウェーデン・クローナ 1,098 313 1,088 1,341 406	千円 13,648 3,888 13,524 16,663 5,054			テクノロジー・ハードウェア 資本財 資本財 資本財 電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	387.5 3銘柄	422.8 5銘柄	4,249 —	52,779 < 0.6%>	
(アイルランド) CRH PLC	百株 —	百株 14	千ユーロ 37	千円 4,370			素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	14 1銘柄	37 —	4,370 < 0.0%>	
(オランダ) ING GROEP N.V. AKZO NOBEL AIRBUS GROUP HEINEKEN NV KONINKLIJKE DSM NV	— — 19 25 44.1	271 259.5 4.9 22.6 — 35.5	— — 254 28 120 — 200	— — 29,847 3,376 14,167 — 23,513			各種金融 素材 資本財 食品・飲料・タバコ 素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	359.1 4銘柄	322.5 4銘柄	603 —	70,905 < 0.8%>	
(ベルギー) Anheuser-Busch InBev	— 18.5	— —	— —	— —	— —	— —	食品・飲料・タバコ
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	— —	— —	< —>	
(フランス) AXA TOTAL SA SOCIETE GENERALE-A VEOLIA ENVIRONNEMENT TECHNIP-COFLEXIP S.A. PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE SCHNEIDER ELECTRIC SA BNP PARIBAS COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN ENGIE DANONE SAFRAN SA	— 168.2 80.5 36.5 — 28.4 — 4 80.2 27.5 206 35 —	— 148.3 78.1 48.8 17 — 3 — 70.8 — 197.5 53.5 20.6	— 271 345 147 32 — 46 — 303 — 295 352 129	— 31,932 40,540 17,379 3,868 — 5,443 — 35,666 — 34,652 41,449 15,258			保険 エネルギー 銀行 公益事業 エネルギー 小売り 資本財 銀行 資本財 公益事業 食品・飲料・タバコ 資本財
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	666.3 9銘柄	637.6 9銘柄	1,926 —	226,190 < 2.4%>	
(ドイツ) BAYERISCHE MOTOREN WERKE DAIMLER AG-REGISTERED SHARES SAP SE ADIDAS-SALOMON AG ALLIANZ AG BAYER AG SIEMENS AG MUENCHENER RUECKVER AG-RE BASF AG	— — 36 37.4 22 39 45.4 — 31.9	— 31.3 25.4 — — 16.7 39.7 19 4.8 32.8	— 233 148 — — 215 370 178 71 235	— 27,473 17,447 — — 25,309 43,565 20,992 8,407 27,711			自動車・自動車部品 自動車・自動車部品 ソフトウェア・サービス 耐久消費財・アパレル 保険 素材 資本財 保険 素材

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			期首(前期末)	当		評価額
	株数	株数	外貨建金額	邦貨建金額		
DEUTSCHE POST AG-REG	百株	百株	千ユーロ	千円		
VOLKSWAGEN AG-PFD	—	24.8	64	7,520	運輸	
LINDE AG	18.9	—	—	—	自動車・自動車部品	
	24.5	22.8	292	34,340	素材	
国小計	株数、金額	255.1	217.3	1,811	212,768	
	銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄	—	<2.3%>	
(スペイン)						
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
国小計	株数、金額	20	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(イタリア)						
ENEL SPA	—	151	60	7,075	公益事業	
国小計	株数、金額	—	151	60	7,075	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ通貨小計	株数、金額	1,319	1,342.4	4,438	521,310	
	銘柄数<比率>	23銘柄	24銘柄	—	<5.5%>	
合計	株数、金額	19,974.29	20,926.2	—	8,389,097	
	銘柄数<比率>	283銘柄	252銘柄	—	<88.9%>	

(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) 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

(2016年7月15日現在)

銘柄	株数	株数	期末			
			期首(前期末)	当	評価額	金額
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	
(アメリカ)			千アメリカ・ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	11,145	12,34	1,443	152,520	1.6	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	0.36	3	367	0.0	
COLONY CAPITAL INC - A	—	15,554	264	27,916	0.3	
COLONY STARWOOD HOMES	—	5,045	161	17,022	0.2	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.9	—	—	—	—	
EQUINIX INC	1,793	2,731	1,048	110,730	1.2	
GEO GROUP INC/THE	2.53	0.515	17	1,881	0.0	
WELLTOWER INC	0.765	0.29	22	2,333	0.0	
KIMCO REALTY CORP	3.77	0.93	29	3,076	0.0	
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,925	0.75	30	3,240	0.0	
PUBLIC STORAGE	—	14,659	381	40,324	0.4	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	1,571	349	36,871	0.4	
合計	口数、金額	26,828	54,745	3,751	396,286	—
	銘柄数<比率>	7銘柄<2.2%>	11銘柄<4.2%>	—	—	—

(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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,389,097	88.6
投 資 証 券	396,286	4.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	683,374	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	9,468,758	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(9,387,900千円)の投資信託財産総額(9,468,758千円)に対する比率は、99.1%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=105.64円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1香港・ドル=13.62円、1シンガポール・ドル=78.65円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	9,521,568,397円
コール・ローン等	670,967,178
株式(評価額)	8,389,097,342
投資証券(評価額)	396,286,101
未収入金	54,722,176
未収配当金	10,495,600
b 負債	82,157,286
未払金	82,157,286
c 純資産総額(a - b)	9,439,411,111
元本	6,523,191,242
次期繰越損益金	2,916,219,869
d 受益権総口数	6,523,191,242口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,471円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,967,202,524円、期中追加設定元本額1,317,232,329円、期中一部解約元本額761,243,611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)	825,091,642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)	989,144,857円
ハッピーエイジング20	1,734,644,498円
ハッピーエイジング30	1,390,835,592円
ハッピーエイジング40	1,150,752,674円
ハッピーエイジング50	324,051,982円
ハッピーエイジング60	108,669,997円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4471円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	138,837,843円
受取配当金	138,838,785
受取利息	8,383
その他収益金	31,699
支払利息	△ 41,024
b 有価証券売買損益	△2,124,739,228
売買益	793,607,306
売買損	△2,918,346,534
c 信託報酬等	△ 7,403,229
d 当期損益金(a + b + c)	△1,993,304,614
e 前期繰越損益金	4,701,676,201
f 解約差損益金	△ 422,726,389
g 追加信託差損益金	630,574,671
h 合計(d + e + f + g)	2,916,219,869
次期繰越損益金(h)	2,916,219,869

(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。

■お知らせ

○投資信託証券への実質投資割合を信託財産の純資産総額の5%以内とする件につき、上場投資信託証券ならびに信託財産に既に組入れていた株式等が転換等により投資信託証券に該当することとなった投資信託証券を除くため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2015年10月15日）。