

# 運用報告書（全体版）

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

第21期（決算日 2019年7月16日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「損保ジャパン-T CW外国株式ファンド（Aコース・Bコース）」は、このたび第21期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



損保ジャパン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

URL <https://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL クライアントサービス第二部 0120-69-5432  
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

## Aコース（為替ヘッジあり）

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額  |          |                   | MSCIコクサイ<br>インデックス<br>(100%為替ヘッジ) | コクサイ<br>インデックス<br>騰落率 | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|-------|----------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------|------------|----------------|-----------|
|                 | (分配落) | 税込<br>分配 | み<br>金<br>騰落<br>率 |                                   |                       |            |            |                |           |
|                 | 円     | 円        | %                 |                                   | %                     | %          | %          | %              | 百万円       |
| 17期(2015年7月15日) | 8,361 | 0        | 8.5               | 10,502                            | 6.6                   | 93.9       | —          | 2.2            | 1,266     |
| 18期(2016年7月15日) | 7,681 | 0        | △ 8.1             | 10,270                            | △ 2.2                 | 89.3       | —          | 4.2            | 1,188     |
| 19期(2017年7月18日) | 8,693 | 0        | 13.2              | 11,557                            | 12.5                  | 91.6       | —          | 2.4            | 1,397     |
| 20期(2018年7月17日) | 9,549 | 0        | 9.8               | 12,521                            | 8.3                   | 93.0       | —          | 1.6            | 1,588     |
| 21期(2019年7月16日) | 9,936 | 0        | 4.1               | 13,014                            | 3.9                   | 86.9       | —          | 7.3            | 1,657     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証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) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額  |        | MSCIコクサイ<br>インデックス<br>(100%為替ヘッジ) | コクサイ<br>インデックス<br>騰落率 | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組入比率 |
|--------------------|-------|--------|-----------------------------------|-----------------------|------------|------------|----------------|
|                    | 騰落率   | 騰落率    |                                   |                       |            |            |                |
|                    | 円     | %      |                                   | %                     | %          | %          | %              |
| (期首)<br>2018年7月17日 | 9,549 | —      | 12,521                            | —                     | 93.0       | —          | 1.6            |
| 7月末                | 9,509 | △ 0.4  | 12,569                            | 0.4                   | 93.3       | —          | 1.6            |
| 8月末                | 9,789 | 2.5    | 12,805                            | 2.3                   | 94.6       | —          | 1.6            |
| 9月末                | 9,784 | 2.5    | 12,804                            | 2.3                   | 94.2       | —          | 1.5            |
| 10月末               | 8,744 | △ 8.4  | 11,775                            | △ 6.0                 | 89.8       | —          | 2.1            |
| 11月末               | 8,957 | △ 6.2  | 11,958                            | △ 4.5                 | 92.5       | —          | 2.1            |
| 12月末               | 8,140 | △ 14.8 | 10,954                            | △ 12.5                | 88.4       | —          | 2.1            |
| 2019年1月末           | 8,760 | △ 8.3  | 11,796                            | △ 5.8                 | 89.6       | —          | 2.1            |
| 2月末                | 9,223 | △ 3.4  | 12,261                            | △ 2.1                 | 89.9       | —          | 3.4            |
| 3月末                | 9,297 | △ 2.6  | 12,330                            | △ 1.5                 | 84.3       | —          | 7.4            |
| 4月末                | 9,583 | 0.4    | 12,781                            | 2.1                   | 87.5       | —          | 7.3            |
| 5月末                | 9,259 | △ 3.0  | 12,195                            | △ 2.6                 | 82.6       | —          | 7.2            |
| 6月末                | 9,705 | 1.6    | 12,707                            | 1.5                   | 86.2       | —          | 7.3            |
| (期末)<br>2019年7月16日 | 9,936 | 4.1    | 13,014                            | 3.9                   | 86.9       | —          | 7.3            |

(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、株式先物比率および投資信託証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) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

## Bコース（為替ヘッジなし）

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |          |         | MSCIコクサイ<br>インデックス |         | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|----------|---------|--------------------|---------|------------|------------|----------------|-----------|
|                 | (分配落)  | 税込<br>分配 | み<br>騰落 | 期<br>騰落            | 中<br>騰落 |            |            |                |           |
|                 | 円      | 円        | %       | (円換算ベース)           | %       | %          | %          | %              | 百万円       |
| 17期(2015年7月15日) | 12,524 | 0        | 26.0    | 15,539             | 22.4    | 93.5       | —          | 2.2            | 1,785     |
| 18期(2016年7月15日) | 9,949  | 0        | △20.6   | 12,859             | △17.2   | 88.1       | —          | 4.2            | 1,443     |
| 19期(2017年7月18日) | 12,133 | 0        | 22.0    | 15,659             | 21.8    | 92.0       | —          | 2.5            | 1,717     |
| 20期(2018年7月17日) | 13,516 | 0        | 11.4    | 17,176             | 9.7     | 92.6       | —          | 1.5            | 2,015     |
| 21期(2019年7月16日) | 13,832 | 0        | 2.3     | 17,246             | 0.4     | 86.2       | —          | 7.3            | 2,095     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証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) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額   |       | MSCIコクサイ<br>インデックス |       | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組入比率 |
|--------------------|--------|-------|--------------------|-------|------------|------------|----------------|
|                    | 騰落率    | 騰落率   | (円換算ベース)           | 騰落率   |            |            |                |
|                    | 円      | %     | %                  | %     | %          | %          | %              |
| (期首)<br>2018年7月17日 | 13,516 | —     | 17,176             | —     | 92.6       | —          | 1.5            |
| 7月末                | 13,318 | △1.5  | 17,045             | △0.8  | 93.3       | —          | 1.6            |
| 8月末                | 13,720 | 1.5   | 17,368             | 1.1   | 94.3       | —          | 1.6            |
| 9月末                | 14,009 | 3.6   | 17,795             | 3.6   | 94.2       | —          | 1.5            |
| 10月末               | 12,470 | △7.7  | 16,208             | △5.6  | 88.9       | —          | 2.1            |
| 11月末               | 12,830 | △5.1  | 16,539             | △3.7  | 92.9       | —          | 2.1            |
| 12月末               | 11,443 | △15.3 | 14,786             | △13.9 | 89.4       | —          | 2.1            |
| 2019年1月末           | 12,191 | △9.8  | 15,718             | △8.5  | 90.4       | —          | 2.1            |
| 2月末                | 13,055 | △3.4  | 16,655             | △3.0  | 90.1       | —          | 3.4            |
| 3月末                | 13,183 | △2.5  | 16,730             | △2.6  | 84.3       | —          | 7.4            |
| 4月末                | 13,677 | 1.2   | 17,448             | 1.6   | 87.6       | —          | 7.3            |
| 5月末                | 12,976 | △4.0  | 16,269             | △5.3  | 82.8       | —          | 7.3            |
| 6月末                | 13,484 | △0.2  | 16,830             | △2.0  | 85.9       | —          | 7.3            |
| (期末)<br>2019年7月16日 | 13,832 | 2.3   | 17,246             | 0.4   | 86.2       | —          | 7.3            |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

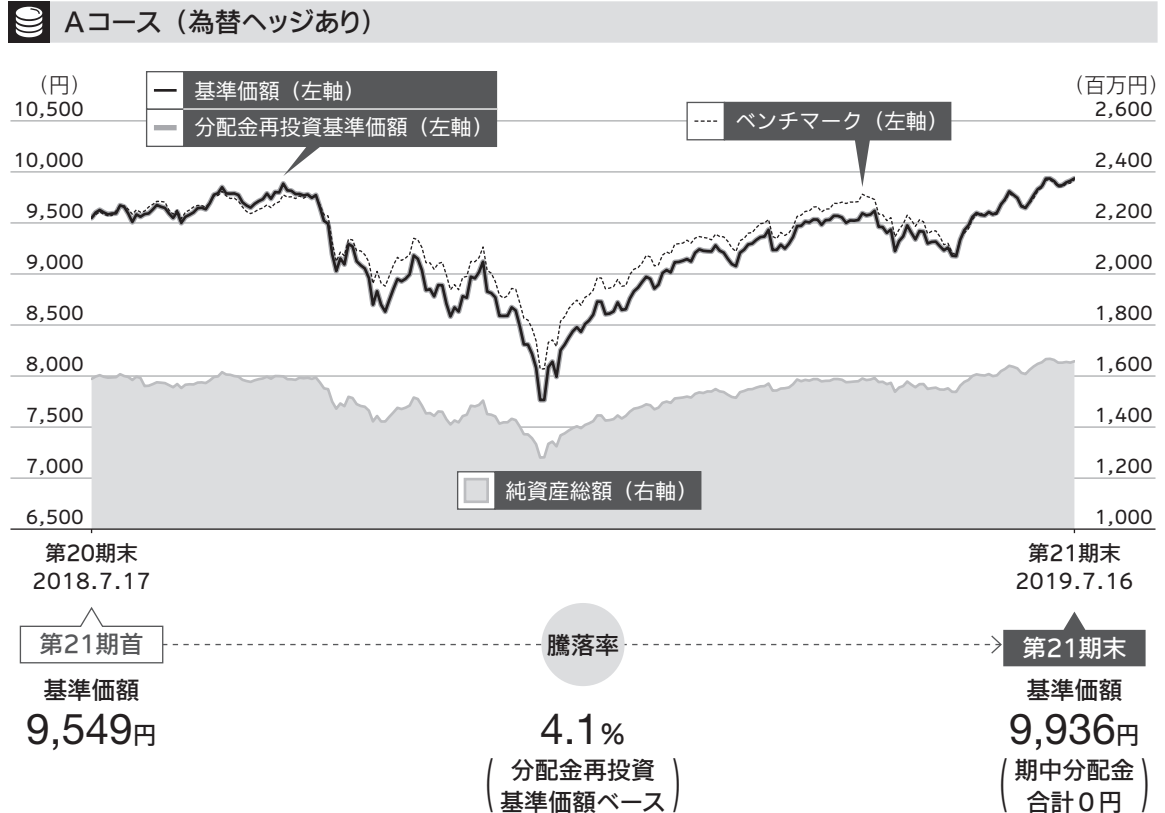
(注2) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

## 運用経過

### ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（100%為替ヘッジ））の推移は、2018年7月17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す。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### Aコース（為替ヘッジあり）

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

### 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+4.8%となりました。

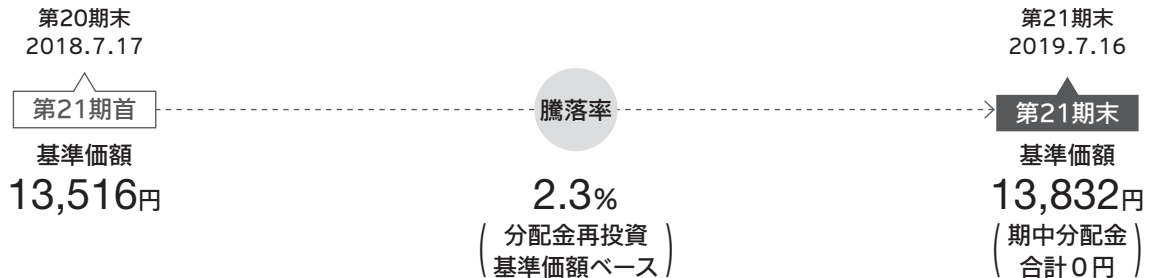
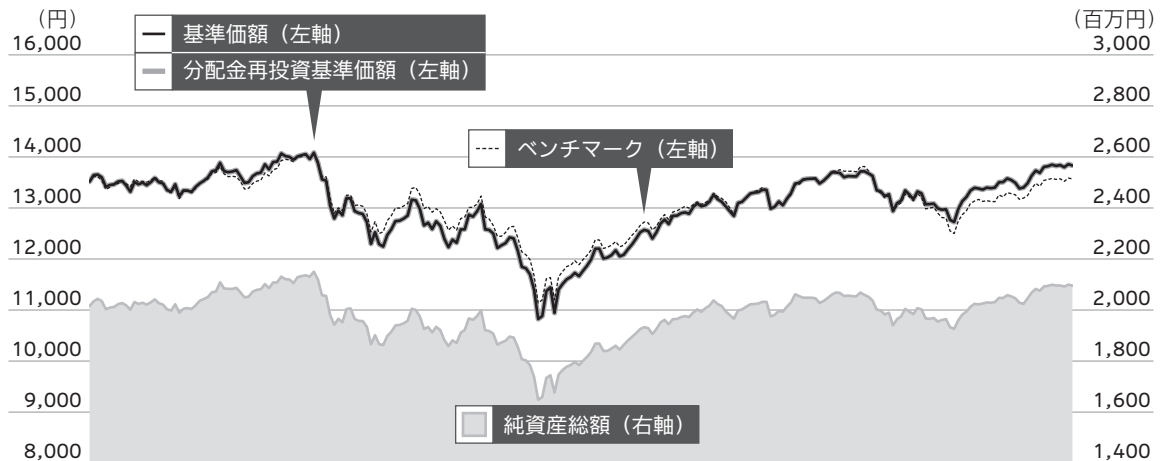
ファンドで保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

## ● 基準価額の推移

### ● Bコース（為替ヘッジなし）



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の推移は、2018年7月17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す。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### Bコース（為替ヘッジなし）

実質的な投資対象である損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドにおいて、保有する株式の価格が上昇したことから、当ファンドの基準価額が上昇しました。

### 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+4.8%となりました。

ファンドで保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 投資環境

### ○米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

堅調な経済指標や企業決算等を背景に株価は上昇基調で推移していましたが、2018年10月に米中貿易摩擦激化等を背景に下落しました。

グローバル景気の減速懸念が高まる中、予算案をめぐる議会对立を背景に米国政府機関が一部閉鎖したこと等が嫌気され、株価は年末にかけてさらに急落しました。

株式市場の急落を受け、2019年の年明けにFRB（米連邦準備理事会）が利上げの一時停止を表明すると株価は上昇基調に転じました。

5月には中国やイランとの地政学リスクが嫌気され下落する場面もありましたが、FRBが利下げ姿勢に転じたこと等を背景に株式市場は市場最高値を更新しました。

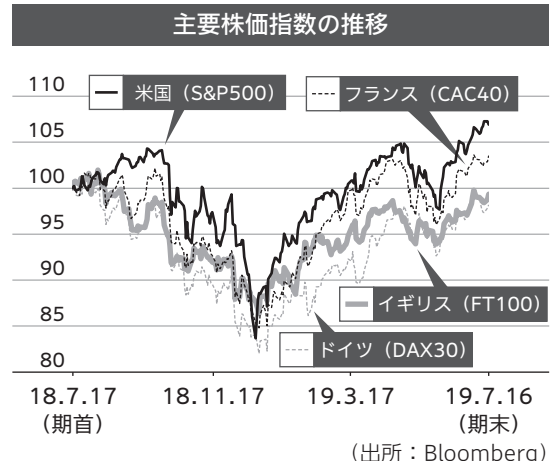
### ○欧州株式市場

欧州株式市場は小幅に上昇しました。

期初から米国との貿易対立激化等を背景に下落基調で推移し、巨額の政府債務残高を抱えるイタリア政府とECB（欧州中央銀行）との予算案をめぐる対立の深まりや、フランスで経済改革に対する大規模抗議活動が発生したこと等が嫌気され、2018年末にかけてさらに下落しました。

2019年の年明けには米国で利上げ観測が後退したこと等を背景に反転し、3月にECBが緩和的な金融政策の継続を発表したことや、4月に英国のEU（欧州連合）離脱延期が決定されたこと等が好感され、株価は上昇しました。

5月には米中貿易摩擦激化を背景に下落しましたが、世界的な金融緩和姿勢を受け上昇して期末を迎えました。



注. 期首を100として、委託会社にて指数化したものを使用しております。



## ○アジア株式市場

アジア株式市場はほぼ横ばいでした。

トルコリラの急落をきっかけに新興国からの資金流出懸念が高まったこと等を受け、期初から下落基調で推移していましたが、2018年10月に中国の景気減速懸念が広がったこと等を背景に株価は大きく下落しました。

11月以降は横ばいで推移していましたが、2019年の年明けに米国や中国で緩和的な金融政策が発表されると、株価は反転しました。

米中貿易摩擦懸念の高まりを受け株価が急落する場面もありましたが、各国で景気浮揚策が発表されたことや、世界的な金融緩和姿勢を背景に資金流入期待が高まったこと等を受け株価は上昇し、下落分を取り戻しました。



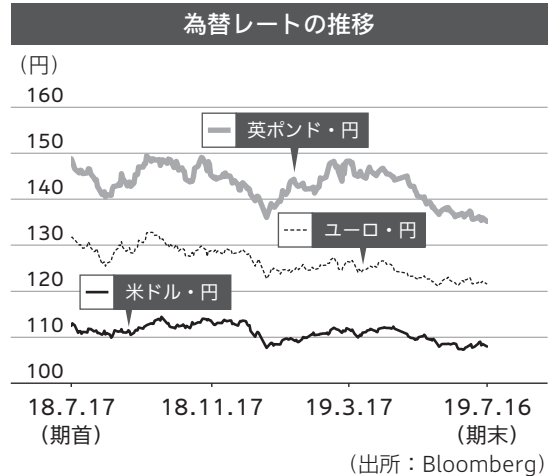
## ○為替市場

当期の為替市場は円高が進みました。

米ドルに対しては、2018年末に米国政府機関の一部閉鎖を背景とした株式市場の急落を受け、リスクオフの展開から円高が進行しました。株式市場が持ち直すと円安に傾く場面もありましたが、米中貿易摩擦激化やFRBによる金融緩和期待が高まったこと等を受け円高ドル安が進みました。

ユーロに対しては、各国の政治リスクの高まりや、ECBが緩和的な金融政策の維持を発表したこと等を受け、円高ユーロ安が進みました。

ポンドに対しては、英国のEU離脱をめぐる見通しの不透明さ等を背景に、円高ポンド安が進みました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### 📊 Aコース（為替ヘッジあり）

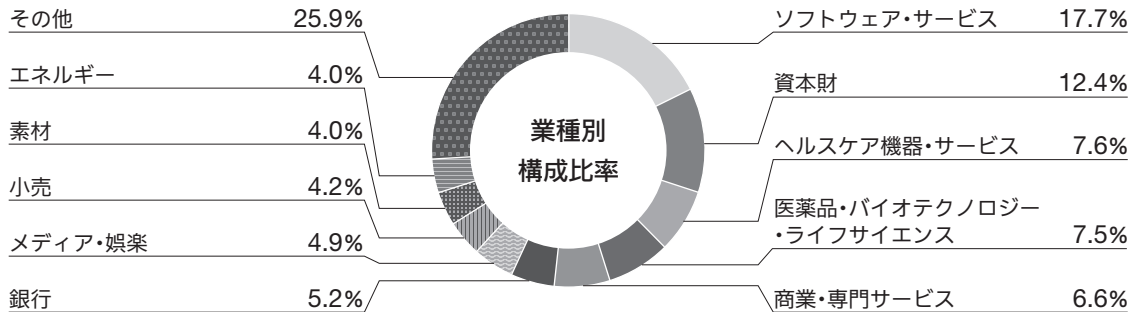
期を通して、損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は97.4%です。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行っています。

### 📊 Bコース（為替ヘッジなし）

期を通して、損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は96.7%です。

### 🏢 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、96.7%です。



注1．比率は、第21期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

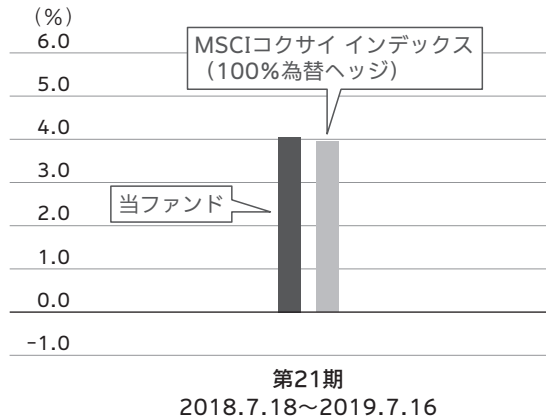
## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

### 📊 Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（MSCIコクサイインデックス（100%為替ヘッジ））の騰落率（+3.9%）を0.1%上回りました。

米国のオーバーウェイト等の地域配分や、米国株式の銘柄選択要因がプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

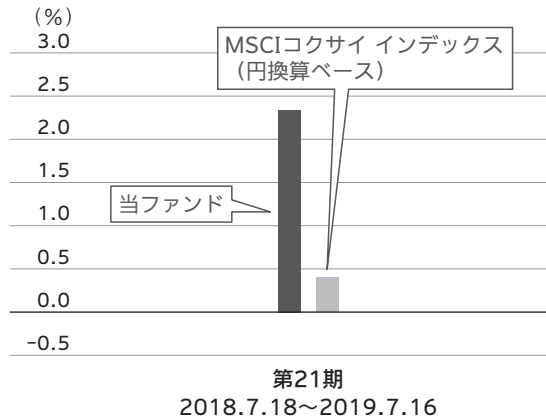


**Bコース（為替ヘッジなし）**

当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（MSCIコクサイインデックス（円換算ベース））の騰落率（+0.4%）を1.9%上回りました。

米国のオーバーウェイト等の地域配分や、米国株式の銘柄選択要因がプラスに寄与しました。

**基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）**



**損保ジャパンTCW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（+0.4%）を4.4%上回りました。

米国のオーバーウェイト等の地域配分や、米国株式の銘柄選択要因がプラスに寄与しました。

## ● 分配金

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

### Aコース（為替ヘッジあり）

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

分配原資の内訳 （単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項目        | 第21期<br>2018.7.18~2019.7.16 |
|-----------|-----------------------------|
| 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 | 4,956                       |

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

## Bコース (為替ヘッジなし)

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

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項目        | 第21期<br>2018.7.18~2019.7.16 |
|-----------|-----------------------------|
| 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 | 9,084                       |

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

## ● 今後の運用方針

### Aコース（為替ヘッジあり）

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

### Bコース（為替ヘッジなし）

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

### 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

外国株式については、米国を中心に企業業績は堅調であり、今後もその傾向は継続するものと見えています。その一方で、米中の貿易戦争が懸念材料であり注視していく必要があります。引き続き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。



## ● 1万口当たりの費用明細

### 📊 Aコース（為替ヘッジあり）

期中の1万口当たりの費用の割合は**2.176%**です。

| 項目          | 第21期<br>2018.7.18~2019.7.16 |              | 項目の概要   |
|-------------|-----------------------------|--------------|---|
|             | 金額                          | 比率           |   |
| (a) 信託報酬    | 189円                        | 2.046%       | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は9,229円です。 |
| （投信会社）      | （ 94）                       | （1.023）      | ファンドの運用の対価  |
| （販売会社）      | （ 84）                       | （0.915）      | 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）                       | （0.108）      | 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 | 6                           | 0.068        | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料        |
| （株式）        | （ 5）                        | （0.058）      |   |
| （投資信託証券）    | （ 1）                        | （0.011）      |   |
| (c) 有価証券取引税 | 1                           | 0.008        | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金         |
| （株式）        | （ 1）                        | （0.008）      |   |
| （投資信託証券）    | （ 0）                        | （0.000）      |   |
| (d) その他費用   | 5                           | 0.054        | (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）      | （ 4）                        | （0.043）      | 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）      | （ 1）                        | （0.008）      | 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）                        | （0.003）      | 信託事務の処理にかかるその他の費用等  |
| <b>合計</b>   | <b>201</b>                  | <b>2.176</b> |   |

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

**☺ Bコース（為替ヘッジなし）**

 期中の1万口当たりの費用の割合は**2.176%**です。

| 項目          | 第21期<br>2018.7.18~2019.7.16 |              | 項目の概要  |
|-------------|-----------------------------|--------------|--|
|             | 金額                          | 比率           |  |
| (a) 信託報酬    | 267円                        | 2.046%       | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は13,029円です。 |
| （投信会社）      | （133）                       | （1.023）      | ファンドの運用の対価   |
| （販売会社）      | （119）                       | （0.915）      | 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）      | （14）                        | （0.108）      | 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 | 9                           | 0.068        | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料         |
| （株式）        | （8）                         | （0.058）      |  |
| （投資信託証券）    | （1）                         | （0.011）      |  |
| (c) 有価証券取引税 | 1                           | 0.008        | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金          |
| （株式）        | （1）                         | （0.008）      |  |
| （投資信託証券）    | （0）                         | （0.000）      |  |
| (d) その他費用   | 7                           | 0.054        | (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）      | （6）                         | （0.043）      | 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）      | （1）                         | （0.008）      | 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）                         | （0.003）      | 信託事務の処理にかかるその他の費用等   |
| <b>合計</b>   | <b>284</b>                  | <b>2.176</b> |  |

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

Aコース（為替ヘッジあり）

○売買及び取引の状況

（2018年7月18日～2019年7月16日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                   | 設 定          |               | 解 約          |               |
|-----------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                       | 口 数          | 金 額           | 口 数          | 金 額           |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 千口<br>75,831 | 千円<br>151,420 | 千口<br>95,311 | 千円<br>195,530 |

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○株式売買比率

（2018年7月18日～2019年7月16日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                   |  |
|---------------------|-----------------------|--|
|                     | 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 8,820,260千円           |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 11,350,445千円          |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.77                  |  |

（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（決算日の属する月については決算日）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等

（2018年7月18日～2019年7月16日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2019年7月16日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄                   | 期首(前期末)       | 当 期 末         |                 |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                       | 口 数           | 口 数           | 評 価 額           |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 千口<br>768,915 | 千口<br>749,434 | 千円<br>1,614,881 |

（注1）単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

| 項 目                   | 当 期 末     |       |
|-----------------------|-----------|-------|
|                       | 評 価 額     | 比 率   |
|                       | 千円        | %     |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 1,614,881 | 96.1  |
| コール・ローン等、その他          | 65,037    | 3.9   |
| 投資信託財産総額              | 1,679,918 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（12,645,153千円）の投資信託財産総額（12,891,488千円）に対する比率は、98.1%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=107.97円、1ユーロ=121.56円、1イギリス・ポンド=135.15円、1スイス・フラン=109.65円、1スウェーデン・クローナ=11.54円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1デンマーク・クローネ=16.28円、1オーストラリア・ドル=76.02円、1香港・ドル=13.79円、1シンガポール・ドル=79.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

| 項 目                          | 当 期 末          |
|------------------------------|----------------|
|                              | 円              |
| (A) 資産                       | 3,172,336,996  |
| コール・ローン等                     | 60,479,971     |
| 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(詳細額) | 1,614,881,822  |
| 未収入金                         | 1,496,975,203  |
| (B) 負債                       | 1,514,530,016  |
| 未払金                          | 1,492,718,479  |
| 未払解約金                        | 5,995,455      |
| 未払信託報酬                       | 15,757,914     |
| 未払利息                         | 175            |
| その他未払費用                      | 57,993         |
| (C) 純資産総額(A-B)               | 1,657,806,980  |
| 元本                           | 1,668,440,375  |
| 次期繰越損益金                      | △ 10,633,395   |
| (D) 受益権総口数                   | 1,668,440,375口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 9,936円         |

- (注1) 信託財産に係る期首元本額1,663,962,216円、期中追加設定元本額264,443,391円、期中一部解約元本額259,965,232円  
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9936円  
 (注3) 期末における元本の欠損金額 10,633,395円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月16日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 30,549       |
| 受取利息             | 120            |
| 支払利息             | △ 30,669       |
| (B) 有価証券売買損益     | 103,549,247    |
| 売買益              | 150,776,843    |
| 売買損              | △ 47,227,596   |
| (C) 信託報酬等        | △ 31,415,562   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 72,103,136     |
| (E) 前期繰越損益金      | 324,785,813    |
| (F) 追加信託差損益金     | △407,522,344   |
| (配当等相当額)         | ( 429,757,125) |
| (売買損益相当額)        | (△837,279,469) |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 10,633,395   |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 10,633,395   |
| 追加信託差損益金         | △407,522,344   |
| (配当等相当額)         | ( 430,059,564) |
| (売買損益相当額)        | (△837,581,908) |
| 分配準備積立金          | 396,888,949    |

- (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) 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の38の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程 (2018年7月18日～2019年7月16日) は以下の通りです。

| 項 目                 | 2018年7月18日～<br>2019年7月16日 |
|---------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後)     | 16,034,992円               |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後)  | 56,068,144円               |
| c. 信託約款に規定する収益調整金   | 430,059,564円              |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 324,785,813円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)  | 826,948,513円              |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)   | 4,956円                    |
| g. 分配金              | 0円                        |

Bコース（為替ヘッジなし）

○売買及び取引の状況

（2018年7月18日～2019年7月16日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                   | 設 定          |              | 解 約          |               |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                       | 口 数          | 金 額          | 口 数          | 金 額           |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 千口<br>40,121 | 千円<br>79,760 | 千口<br>71,072 | 千円<br>141,070 |

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○株式売買比率

（2018年7月18日～2019年7月16日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                   |  |
|---------------------|-----------------------|--|
|                     | 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 8,820,260千円           |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 11,350,445千円          |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.77                  |  |

（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（決算日の属する月については決算日）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等

（2018年7月18日～2019年7月16日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2019年7月16日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄                   | 期首(前期末)       | 当 期 末         |                 |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                       | 口 数           | 口 数           | 評 価 額           |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 千口<br>971,058 | 千口<br>940,107 | 千円<br>2,025,743 |

（注1）単位未満は切捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

| 項 目                   | 当 期 末     |       |
|-----------------------|-----------|-------|
|                       | 評 価 額     | 比 率   |
|                       | 千円        | %     |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 2,025,743 | 95.7  |
| コール・ローン等、その他          | 91,830    | 4.3   |
| 投資信託財産総額              | 2,117,573 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（12,645,153千円）の投資信託財産総額（12,891,488千円）に対する比率は、98.1%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=107.97円、1ユーロ=121.56円、1イギリス・ポンド=135.15円、1スイス・フラン=109.65円、1スウェーデン・クローナ=11.54円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1デンマーク・クローネ=16.28円、1オーストラリア・ドル=76.02円、1香港・ドル=13.79円、1シンガポール・ドル=79.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

| 項 目                        | 当 期 末          |
|----------------------------|----------------|
|                            | 円              |
| (A) 資産                     | 2,117,573,964  |
| コール・ローン等                   | 91,830,782     |
| 損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額) | 2,025,743,182  |
| (B) 負債                     | 21,992,856     |
| 未払解約金                      | 1,688,784      |
| 未払信託報酬                     | 20,229,340     |
| 未払利息                       | 266            |
| その他未払費用                    | 74,466         |
| (C) 純資産総額(A-B)             | 2,095,581,108  |
| 元本                         | 1,515,000,690  |
| 次期繰越損益金                    | 580,580,418    |
| (D) 受益権総口数                 | 1,515,000,690口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 13.832円        |

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,491,211,135円、期中追加設定元本額273,589,677円、期中一部解約元本額249,800,122円  
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3832円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月16日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 37,311       |
| 受取利息             | 54             |
| 支払利息             | △ 37,365       |
| (B) 有価証券売買損益     | 98,734,905     |
| 売買益              | 105,383,976    |
| 売買損              | △ 6,649,071    |
| (C) 信託報酬等        | △ 40,683,518   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 58,014,076     |
| (E) 前期繰越損益金      | 491,286,766    |
| (F) 追加信託差損益金     | 31,279,576     |
| (配当等相当額)         | ( 826,493,937) |
| (売買損益相当額)        | (△795,214,361) |
| (G) 計(D+E+F)     | 580,580,418    |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 580,580,418    |
| 追加信託差損益金         | 31,279,576     |
| (配当等相当額)         | ( 826,936,692) |
| (売買損益相当額)        | (△795,657,116) |
| 分配準備積立金          | 549,300,842    |

(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) 損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の38の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2018年7月18日～2019年7月16日)は以下の通りです。

| 項 目                 | 2018年7月18日～<br>2019年7月16日 |
|---------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後)     | 17,436,029円               |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後)  | 40,578,047円               |
| c. 信託約款に規定する収益調整金   | 826,936,692円              |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 491,286,766円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)  | 1,376,237,534円            |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)   | 9,084円                    |
| g. 分配金              | 0円                        |

○お知らせ

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)  
 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)

・受益者の利益に資すると考え、投資信託約款の「受託者の自己または利害関係人等との取引」の追加等の変更を行いました(2019年7月1日)。



# 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2019年7月16日）

＜計算期間 2018年7月18日～2019年7月16日＞

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの第21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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>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5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額   |       | M S C I コクサイ<br>イ ン デ ッ ク ス |           | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-----------|-------|-----------------------------|-----------|----------------|-----------|--------------------|---------|
|                 | 期 騰 落 中 率 | 中 率   | (円換算ベース)                    | 期 騰 落 中 率 |                |           |                    |         |
|                 | 円         | %     |                             | %         | %              | %         | %                  | 百万円     |
| 17期(2015年7月15日) | 17,879    | 28.8  | 15,539                      | 22.4      | 94.1           | —         | 2.2                | 10,668  |
| 18期(2016年7月15日) | 14,471    | △19.1 | 12,859                      | △17.2     | 88.9           | —         | 4.2                | 9,439   |
| 19期(2017年7月18日) | 18,057    | 24.8  | 15,659                      | 21.8      | 92.7           | —         | 2.5                | 11,222  |
| 20期(2018年7月17日) | 20,559    | 13.9  | 17,176                      | 9.7       | 93.5           | —         | 1.6                | 12,769  |
| 21期(2019年7月16日) | 21,548    | 4.8   | 17,246                      | 0.4       | 89.2           | —         | 7.5                | 12,891  |

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

## ○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 | MSCIコクサイ インデックス |       | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 書 組 入 比 率 |
|------------|---------|-------|-----------------|-------|-------------|-------------|---------------------|
|            |         |       | (円換算ベース)        | 騰 落 率 |             |             |                     |
| (期 首)      | 円       | %     |                 | %     | %           | %           | %                   |
| 2018年7月17日 | 20,559  | —     | 17,176          | —     | 93.5        | —           | 1.6                 |
| 7月末        | 20,269  | △ 1.4 | 17,045          | △ 0.8 | 94.3        | —           | 1.6                 |
| 8月末        | 20,926  | 1.8   | 17,368          | 1.1   | 95.3        | —           | 1.6                 |
| 9月末        | 21,404  | 4.1   | 17,795          | 3.6   | 95.1        | —           | 1.5                 |
| 10月末       | 19,064  | △ 7.3 | 16,208          | △ 5.6 | 90.1        | —           | 2.1                 |
| 11月末       | 19,655  | △ 4.4 | 16,539          | △ 3.7 | 93.9        | —           | 2.1                 |
| 12月末       | 17,542  | △14.7 | 14,786          | △13.9 | 90.3        | —           | 2.1                 |
| 2019年1月末   | 18,741  | △ 8.8 | 15,718          | △ 8.5 | 93.2        | —           | 2.2                 |
| 2月末        | 20,138  | △ 2.0 | 16,655          | △ 3.0 | 93.0        | —           | 3.5                 |
| 3月末        | 20,374  | △ 0.9 | 16,730          | △ 2.6 | 87.1        | —           | 7.7                 |
| 4月末        | 21,193  | 3.1   | 17,448          | 1.6   | 90.3        | —           | 7.5                 |
| 5月末        | 20,116  | △ 2.2 | 16,269          | △ 5.3 | 86.1        | —           | 7.5                 |
| 6月末        | 20,964  | 2.0   | 16,830          | △ 2.0 | 89.1        | —           | 7.5                 |
| (期 末)      |         |       |                 |       |             |             |                     |
| 2019年7月16日 | 21,548  | 4.8   | 17,246          | 0.4   | 89.2        | —           | 7.5                 |

(注1) 騰落率は期首比。

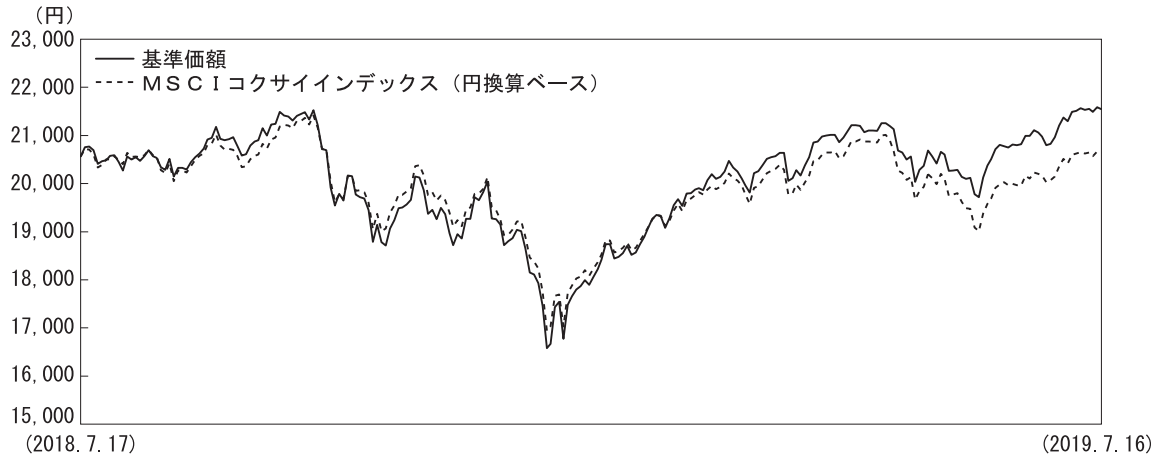
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## ■基準価額の推移



期首：20,559円

期末：21,548円

騰落率：4.8%

- ・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、2018年7月17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。

P 3 ～ P 15をご参照下さい。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月16日)

| 項 目   | 当 期                    |                                  | 項 目 の 概 要   |
|---|------------------------|----------------------------------|---|
|   | 金 額                    | 比 率                              |   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式)<br>(投 資 信 託 証 券) | 円<br>14<br>(12)<br>(2) | %<br>0.070<br>(0.059)<br>(0.011) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                      |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>(株 式)<br>(投 資 信 託 証 券) | 2<br>(2)<br>(0)        | 0.008<br>(0.008)<br>(0.000)      | (b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                       |
| (c) そ の 他 費 用<br>(保 管 費 用)<br>(そ の 他)       | 9<br>(9)<br>(1)        | 0.047<br>(0.044)<br>(0.003)      | (c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>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<br>信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合 計   | 25                     | 0.125                            |   |
| 期中の平均基準価額は20,032円です。                        |                        |                                  |   |

(注1) 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2) 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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 株式

|        |         | 買 付                  |                            | 売 付                 |                             |
|--------|---------|----------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------------|
|        |         | 株 数                  | 金 額                        | 株 数                 | 金 額                         |
| 外<br>国 | アメリカ    | 百株<br>5,548<br>( 84) | 千アメリカ・ドル<br>31,216<br>( 8) | 百株<br>7,736<br>( -) | 千アメリカ・ドル<br>38,787<br>( 23) |
|        | ユーロ     |                      | 千ユーロ                       |                     | 千ユーロ                        |
|        | ドイツ     | 359<br>( -)          | 1,482<br>(△ 13)            | 157                 | 615                         |
|        | フランス    | 117<br>( -)          | 466<br>(△ 1)               | 60                  | 441                         |
|        | オランダ    | 44                   | 169                        | 52                  | 151                         |
|        | スペイン    | 14                   | 39                         | 94                  | 73                          |
|        | アイルランド  | 22                   | 58                         | 76                  | 214                         |
|        | イギリス    | 1,279                | 千イギリス・ポンド<br>960           | 977                 | 千イギリス・ポンド<br>947            |
|        | スイス     | 36<br>( 11)          | 千スイス・フラン<br>317<br>( -)    | 62                  | 千スイス・フラン<br>640             |
|        | スウェーデン  | 103                  | 千スウェーデン・クローナ<br>1,860      | 249                 | 千スウェーデン・クローナ<br>3,523       |
|        | デンマーク   | 7                    | 千デンマーク・クローネ<br>144         | -                   | 千デンマーク・クローネ<br>-            |
|        | オーストラリア | -                    | 千オーストラリア・ドル<br>-           | 285                 | 千オーストラリア・ドル<br>478          |
|        | 香港      | 504                  | 千香港・ドル<br>2,846            | 854                 | 千香港・ドル<br>3,570             |
|        | シンガポール  | 310                  | 千シンガポール・ドル<br>164          | -                   | 千シンガポール・ドル<br>-             |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 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。

## 投資信託証券

| 銘                            | 柄                            | 買付                   |              | 売付     |          |
|------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------|--------|----------|
|                              |                              | 口数                   | 金額           | 口数     | 金額       |
| 外<br>国                       | アメリカ                         |                      | 千アメリカ・ドル     |        | 千アメリカ・ドル |
|                              | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 1,795                | 247          | 92     | 13       |
|                              | BOSTON PROPERTIES INC        | 1,264                | 166          | 39     | 5        |
|                              | AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 1,012                | 197          | 28     | 5        |
|                              | COUSINS PROPERTIES INC       | 21,410<br>(△ 16,872) | 220<br>( - ) | 2,615  | 24       |
|                              | EQUITY RESIDENTIAL           | 2,843                | 210          | 80     | 6        |
|                              | MACERICH CO/THE              | 3,055                | 130          | 3,055  | 132      |
|                              | MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 1,839                | 191          | 134    | 15       |
|                              | SIMON PROPERTY GROUP INC     | 1,554                | 270          | 436    | 72       |
|                              | SPDR S&P500 ETF TRUST        | 5,452                | 1,490        | 193    | 53       |
|                              | SUN COMMUNITIES INC          | 2,509                | 289          | 120    | 15       |
|                              | VENTAS INC                   | 3,067                | 191          | 87     | 5        |
|                              | TERRENO REALTY CORP          | 4,979                | 210          | 124    | 5        |
|                              | AMERICOLD REALTY TRUST       | 4,866                | 151          | -      | -        |
|                              | PROLOGIS INC                 | 2,232                | 157          | 62     | 4        |
|                              | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 5,364                | 183          | 144    | 4        |
|                              | AMERICAN TOWER CORP          | 2,030                | 359          | 998    | 191      |
|                              | RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 20,230               | 245          | 20,230 | 241      |
|                              | AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | 10,425               | 229          | 536    | 13       |
|                              | PROSHARES SHORT S&P500 ETF   | 16,146               | 461          | 16,146 | 445      |
|                              | JBG SMITH PROPERTIES         | 4,824                | 195          | 136    | 5        |
|                              | BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC | 16,384               | 218          | 16,384 | 188      |
|                              | COREPOINT LODGING INC        | 13,789               | 200          | 13,789 | 140      |
|                              | INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT | 9,171                | 187          | 9,171  | 180      |
|                              | COLONY CAPITAL INC           | 6,079                | 137          | 172    | 3        |
|                              | EQUITY COMMONWEALTH          | 6,596                | 215          | 188    | 6        |
|                              | EQUINIX INC                  | 1,377                | 591          | 363    | 171      |
|                              | NEXPOINT RESIDENTIAL         | 4,652                | 178          | 1,524  | 60       |
|                              | VEREIT INC                   | 24,976               | 200          | 1,377  | 12       |
|                              | WELLTOWER INC                | 2,746                | 204          | 82     | 6        |
| NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP | 9,817                        | 176                  | 9,817        | 170    |          |
| SBA COMMUNICATIONS CORP      | 987                          | 181                  | 30           | 6      |          |
| 小計                           | 213,470<br>(△ 16,872)        | 8,296<br>( - )       | 98,152       | 2,210  |          |

(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) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 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       | 8,820,260千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 11,350,445千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.77         |

(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(決算日の属する月については決算日)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等

(2018年7月18日～2019年7月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

## 外国株式

| 銘柄                          | 期首(前期末) |     | 当 期 末    |         | 業 種 等              |
|-----------------------------|---------|-----|----------|---------|--------------------|
|                             | 株 数     | 株 数 | 評 価 額    |         |                    |
|                             |         |     | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |                    |
| (アメリカ)                      | 百株      | 百株  | 千アメリカ・ドル | 千円      |                    |
| AES CORP                    | 713     | 484 | 831      | 89,732  | 公益事業               |
| INTL BUSINESS MACHINES CO   | —       | 44  | 633      | 68,396  | ソフトウェア・サービス        |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS    | 87      | 43  | 985      | 106,359 | 素材                 |
| HONEYWELL INTERNATIONAL I   | 35      | 56  | 980      | 105,873 | 資本財                |
| AMERICAN INTERNATIONAL GP   | 74      | 98  | 552      | 59,690  | 保険                 |
| JONES LANG LASALLE INC      | 58      | 37  | 520      | 56,156  | 不動産                |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 49      | —   | —        | —       | 各種金融               |
| BAXTER INTERNATIONAL INC    | 365     | 277 | 2,277    | 245,937 | ヘルスケア機器・サービス       |
| AMETEK INC                  | 48      | —   | —        | —       | 資本財                |
| SEMPRA ENERGY               | —       | 24  | 335      | 36,275  | 公益事業               |
| SYNOVUS FINANCIAL CORP      | 24      | 15  | 52       | 5,643   | 銀行                 |
| CATERPILLAR INC             | 35      | —   | —        | —       | 資本財                |
| CENTURYLINK INC             | 6       | —   | —        | —       | 電気通信サービス           |
| JP MORGAN CHASE & CO        | 142     | 114 | 1,306    | 141,055 | 銀行                 |
| CHURCH & DWIGHT CO INC      | —       | 106 | 799      | 86,302  | 家庭用品・パーソナル用品       |
| CHASE CORP                  | 7       | —   | —        | —       | 素材                 |
| MOLINA HEALTHCARE INC       | 76      | 54  | 776      | 83,799  | ヘルスケア機器・サービス       |
| COMERICA INC                | 9       | 4   | 35       | 3,814   | 銀行                 |
| COMMERCIAL METALS CO        | 10      | —   | —        | —       | 素材                 |
| CONAGRA BRANDS INC          | 228     | 129 | 355      | 38,374  | 食品・飲料・タバコ          |
| CORNING INC                 | 314     | 275 | 919      | 99,297  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP  | 731     | 535 | 1,200    | 129,615 | 半導体・半導体製造装置        |
| DR HORTON INC               | 9       | 58  | 263      | 28,459  | 耐久消費財・アパレル         |
| DANAHER CORP                | 100     | 125 | 1,770    | 191,161 | ヘルスケア機器・サービス       |
| TARGET CORP                 | —       | 40  | 348      | 37,627  | 小売                 |

| 銘柄                           | 期首(前期末) |     | 当 期 末    |         | 業 種 等                  |
|------------------------------|---------|-----|----------|---------|------------------------|
|                              | 株 数     | 株 数 | 評 価 額    |         |                        |
|                              |         |     | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |                        |
| (アメリカ)                       | 百株      | 百株  | 千アメリカ・ドル | 千円      |                        |
| DOVER CORP                   | 7       | 4   | 4,826    | 4,826   | 資本財                    |
| CITIGROUP INC                | 212     | 147 | 1,054    | 113,853 | 銀行                     |
| SALESFORCE.COM INC           | 88      | 74  | 1,194    | 129,022 | ソフトウェア・サービス            |
| FREEPORT-MCMORAN COPPER      | 480     | 668 | 744      | 80,436  | 素材                     |
| GENESSEE & WYOMING INC-CL A  | 6       | 3   | 42       | 4,559   | 運輸                     |
| MCKESSON HBOC INC            | —       | 28  | 402      | 43,454  | ヘルスケア機器・サービス           |
| GENERAL ELECTRIC CO.         | 401     | 507 | 520      | 56,237  | 資本財                    |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 16      | —   | —        | —       | 各種金融                   |
| HEICO CORP                   | 136     | 139 | 1,891    | 204,272 | 資本財                    |
| HOME DEPOT INC               | 38      | 37  | 826      | 89,186  | 小売                     |
| IDEX CORP                    | 112     | 86  | 1,458    | 157,474 | 資本財                    |
| ILLINOIS TOOL WORKS          | 25      | —   | —        | —       | 資本財                    |
| JACOBS ENGINEERING GROUP INC | 13      | 7   | 60       | 6,499   | 資本財                    |
| HARTFORD FIN SVCS GRP        | 134     | 83  | 482      | 52,130  | 保険                     |
| KB HOME                      | 37      | 22  | 58       | 6,294   | 耐久消費財・アパレル             |
| KENNAMETAL INC               | 11      | —   | —        | —       | 資本財                    |
| KEYCORP                      | 73      | 40  | 71       | 7,708   | 銀行                     |
| KIRBY CORP                   | 11      | 7   | 58       | 6,331   | 運輸                     |
| LENNAR CORP-CL A             | 197     | 156 | 739      | 79,873  | 耐久消費財・アパレル             |
| UNITED PARCEL SERVICE-CLB    | 32      | 57  | 611      | 66,020  | 運輸                     |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC     | 141     | 178 | 1,260    | 136,067 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SCANA CORP                   | 7       | —   | —        | —       | 公益事業                   |
| MANITOWOC COMPANY INC        | 45      | 38  | 66       | 7,213   | 資本財                    |
| METLIFE INC                  | 61      | 136 | 691      | 74,674  | 保険                     |
| MEDTRONIC INC                | 60      | 64  | 639      | 69,084  | ヘルスケア機器・サービス           |
| LENNAR CORP-B                | 3       | 3   | 13       | 1,437   | 耐久消費財・アパレル             |
| KONINKLIJKE PHILIPS N.V.     | 234     | 212 | 939      | 101,451 | ヘルスケア機器・サービス           |
| NEWFIELD EXPLORATION CO      | 86      | —   | —        | —       | エネルギー                  |
| NEWPARK RESOURCES INC        | 141     | 91  | 62       | 6,697   | エネルギー                  |
| NORDSTROM INC                | —       | 3   | 11       | 1,227   | 小売                     |
| TAPESTRY INC                 | 164     | 133 | 410      | 44,273  | 耐久消費財・アパレル             |
| PEPSICO INC                  | 64      | 50  | 672      | 72,638  | 食品・飲料・タバコ              |
| FLUOR CORP                   | 55      | —   | —        | —       | 資本財                    |
| PROCTER & GAMBLE CO          | 90      | 50  | 583      | 62,965  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| NEW YORK COMMUNITY BANCORP   | 19      | —   | —        | —       | 銀行                     |
| ROPER TECHNOLOGIES INC       | 68      | 63  | 2,438    | 263,282 | 資本財                    |
| SAP SE-SPONSORED ADR         | —       | 50  | 692      | 74,769  | ソフトウェア・サービス            |
| ZIMMER HOLDINGS INC          | 2       | 3   | 43       | 4,711   | ヘルスケア機器・サービス           |
| CENTENE CORP                 | 71      | 98  | 530      | 57,282  | ヘルスケア機器・サービス           |
| AT&T INC                     | 135     | 249 | 840      | 90,755  | 電気通信サービス               |
| CHEVRON CORP                 | 90      | 84  | 1,066    | 115,175 | エネルギー                  |
| STATE STREET CORP            | 77      | —   | —        | —       | 各種金融                   |
| TEREX CORP                   | 195     | 119 | 364      | 39,396  | 資本財                    |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | —       | 39  | 1,147    | 123,897 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TOLL BROTHERS INC            | 28      | 39  | 143      | 15,536  | 耐久消費財・アパレル             |
| TRINITY INDUSTRIES INC       | 12      | 7   | 14       | 1,581   | 資本財                    |
| TYSON FOODS INC-CL A         | 2       | —   | —        | —       | 食品・飲料・タバコ              |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 36      | —   | —        | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| VAIL RESORTS INC             | —       | 8   | 182      | 19,743  | 消費者サービス                |
| WESTERN DIGITAL CORP         | 142     | 2   | 15       | 1,622   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| WABTEC CORP                  | —       | 2   | 19       | 2,114   | 資本財                    |
| WORTHINGTON INDUSTRIES       | 21      | 4   | 16       | 1,738   | 素材                     |
| ASSURED GUARANTY LTD         | 11      | 13  | 57       | 6,244   | 保険                     |
| CELANESE CORP-SERIES A       | 72      | —   | —        | —       | 素材                     |
| TREEHOUSE FOODS INC          | 4       | 2   | 16       | 1,729   | 食品・飲料・タバコ              |



| 銘柄                           | 期首(前期末) |     | 当 期 末    |         | 業 種 等                  |
|------------------------------|---------|-----|----------|---------|------------------------|
|                              | 株 数     | 株 数 | 評 価 額    |         |                        |
|                              |         |     | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |                        |
| (アメリカ)                       | 百株      | 百株  | 千アメリカ・ドル | 千円      |                        |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC     | —       | 16  | 242      | 26,206  | 各種金融                   |
| INTERCONTINENTALEXCHANGE INC | 144     | 127 | 1,170    | 126,348 | 各種金融                   |
| TRANSIDGM GROUP INC          | —       | 29  | 1,471    | 158,844 | 資本財                    |
| MASTERCARD INC-CLASS A       | 68      | 71  | 1,993    | 215,247 | ソフトウェア・サービス            |
| EVERCORE PARTNERS INC-CL A   | 8       | 5   | 46       | 5,022   | 各種金融                   |
| CONCHO RESOURCES INC         | 22      | 21  | 210      | 22,773  | エネルギー                  |
| INVESCO LTD                  | 134     | —   | —        | —       | 各種金融                   |
| KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC  | —       | 77  | 159      | 17,195  | 不動産                    |
| DANA INC                     | 269     | 266 | 491      | 53,037  | 自動車・自動車部品              |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | 155     | 173 | 3,130    | 337,946 | ソフトウェア・サービス            |
| CHUBB LTD                    | 49      | 47  | 719      | 77,675  | 保険                     |
| MARATHON PETROLEUM CORP      | 19      | 112 | 617      | 66,688  | エネルギー                  |
| XYLEM INC                    | —       | 74  | 606      | 65,497  | 資本財                    |
| FORUM ENERGY TECHNOLOGIES IN | 27      | —   | —        | —       | エネルギー                  |
| MERCK & CO. INC.             | 178     | 93  | 755      | 81,599  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC       | —       | 62  | 1,075    | 116,085 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APTIV PLC                    | 2       | —   | —        | —       | 自動車・自動車部品              |
| SERVICENOW INC               | 55      | 50  | 1,526    | 164,857 | ソフトウェア・サービス            |
| MATSON INC                   | 5       | 3   | 13       | 1,451   | 運輸                     |
| BEAZER HOMES USA INC         | 11      | 11  | 11       | 1,251   | 耐久消費財・アパレル             |
| ZOETIS INC                   | 77      | 73  | 840      | 90,727  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SRC ENERGY INC               | 80      | —   | —        | —       | エネルギー                  |
| GS ACQUISITION HOLDINGS CORP | —       | 253 | 272      | 29,387  | 各種金融                   |
| BAKER HUGHES A GE CO         | 288     | 293 | 724      | 78,253  | エネルギー                  |
| TECHNIPFM C PLC              | 196     | 190 | 481      | 51,955  | エネルギー                  |
| NVNENT ELECTRIC PLC          | 82      | 173 | 430      | 46,516  | 資本財                    |
| AMNEAL PHARMACEUTICALS INC   | 233     | —   | —        | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MARCUS & MILLICHAP INC       | —       | 29  | 91       | 9,900   | 不動産                    |
| APERGY CORP                  | 5       | —   | —        | —       | エネルギー                  |
| ARCOSA INC                   | —       | 7   | 28       | 3,047   | 資本財                    |
| SANTANDER CONSUMER USA HOLDI | 19      | 19  | 48       | 5,265   | 各種金融                   |
| CORTEVA INC                  | —       | 108 | 304      | 32,837  | 素材                     |
| PENTAIR PLC                  | 82      | —   | —        | —       | 資本財                    |
| SYNCHRONY FINANCIAL          | 203     | —   | —        | —       | 各種金融                   |
| ZAYO GROUP HOLDINGS INC      | 7       | —   | —        | —       | 電気通信サービス               |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | 189     | 212 | 887      | 95,873  | 資本財                    |
| ALLERGAN PLC                 | —       | 27  | 461      | 49,850  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SPX FLOW INC                 | 13      | 8   | 30       | 3,315   | 資本財                    |
| TRANSUNION                   | 662     | 386 | 2,920    | 315,364 | 商業・専門サービス              |
| DUPONT DE NEMOURS INC        | 92      | 47  | 340      | 36,747  | 素材                     |
| HILTON GRAND VACATIONS INC   | —       | 50  | 161      | 17,400  | 消費者サービス                |
| S&P GLOBAL INC               | 43      | 44  | 1,083    | 116,935 | 各種金融                   |
| WASTE CONNECTIONS INC        | 64      | 236 | 2,292    | 247,570 | 商業・専門サービス              |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 77      | —   | —        | —       | 消費者サービス                |
| WHITING PETROLEUM CORP       | 10      | —   | —        | —       | エネルギー                  |
| FIRST DATA CORP- CLASS A     | 365     | —   | —        | —       | ソフトウェア・サービス            |
| UNIVAR INC                   | 9       | —   | —        | —       | 資本財                    |
| LINDE PUBLIC LIMITED         | —       | 43  | 880      | 95,030  | 素材                     |
| AMAZON.COM INC               | 9       | 9   | 1,889    | 204,022 | 小売                     |
| ADOBE SYSTEMS INC            | 55      | 52  | 1,620    | 174,984 | ソフトウェア・サービス            |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC  | 31      | 30  | 373      | 40,318  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COMCAST CORP-CL A            | 314     | 268 | 1,198    | 129,425 | メディア・娯楽                |
| CELGENE CORP                 | 63      | —   | —        | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CISCO SYSTEMS INC            | 330     | 198 | 1,149    | 124,162 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| E*TRADE FINANCIAL CORP       | 7       | 7   | 35       | 3,794   | 各種金融                   |

| 銘柄                           | 柄                | 期首(前期末) |        | 当期       |           | 業種等                    |
|------------------------------|------------------|---------|--------|----------|-----------|------------------------|
|                              |                  | 株数      | 株数     | 評価額      |           |                        |
|                              |                  |         |        | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |                        |
| (アメリカ)                       |                  | 百株      | 百株     | 千アメリカ・ドル | 千円        |                        |
| MAGELLAN HEALTH INC          |                  | —       | 2      | 16       | 1,763     | ヘルスケア機器・サービス           |
| FISERV INC                   |                  | 193     | 119    | 1,135    | 122,639   | ソフトウェア・サービス            |
| FLEX LTD                     |                  | —       | 38     | 37       | 4,058     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| GILEAD SCIENCES INC          |                  | 137     | 130    | 885      | 95,617    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NVIDIA CORP                  |                  | 18      | 30     | 506      | 54,649    | 半導体・半導体製造装置            |
| NUANCE COMMUNICATIONS INC    |                  | 25      | 24     | 40       | 4,387     | ソフトウェア・サービス            |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  |                  | 49      | 46     | 390      | 42,140    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTEL CORP                   |                  | 86      | —      | —        | —         | 半導体・半導体製造装置            |
| UMPQUA HOLDINGS CORP         |                  | 39      | 25     | 43       | 4,653     | 銀行                     |
| HAIN CELESTIAL GROUP INC     |                  | 4       | 13     | 27       | 3,005     | 食品・飲料・タバコ              |
| FINISAR CORPORATION          |                  | 8       | —      | —        | —         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS    |                  | 23      | 13     | 84       | 9,140     | 半導体・半導体製造装置            |
| ACTIVISION BLIZZARD INC      |                  | 137     | —      | —        | —         | メディア・娯楽                |
| ON SEMICONDUCTOR CORP        |                  | 286     | —      | —        | —         | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROSOFT CORP               |                  | 226     | 211    | 2,933    | 316,707   | ソフトウェア・サービス            |
| ILLUMINA INC                 |                  | 18      | 20     | 608      | 65,700    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PACWEST BANCORP              |                  | —       | 6      | 24       | 2,694     | 銀行                     |
| ALIGN TECHNOLOGY INC         |                  | 12      | 21     | 615      | 66,487    | ヘルスケア機器・サービス           |
| COSTCO WHOLESALE CORP        |                  | 26      | 26     | 736      | 79,522    | 食品・生活必需品小売り            |
| BOOKING HOLDINGS INC         |                  | 3       | 2      | 447      | 48,359    | 小売                     |
| SCHWAB (CHARLES) CORP        |                  | 118     | 139    | 564      | 60,912    | 各種金融                   |
| STARBUCKS CORP               |                  | 106     | —      | —        | —         | 消費者サービス                |
| ZIONS BANCORPORATION         |                  | 204     | 146    | 666      | 71,960    | 銀行                     |
| VIACOM INC-CLASS B           |                  | —       | 15     | 47       | 5,173     | メディア・娯楽                |
| ULTA BEAUTY INC              |                  | 20      | 20     | 727      | 78,572    | 小売                     |
| DISCOVERY INC - A            |                  | —       | 210    | 680      | 73,434    | メディア・娯楽                |
| SPLUNK INC                   |                  | 49      | 48     | 672      | 72,655    | ソフトウェア・サービス            |
| ACADIA HEALTHCARE CO INC     |                  | 10      | 11     | 38       | 4,103     | ヘルスケア機器・サービス           |
| FACEBOOK INC-A               |                  | 97      | 72     | 1,477    | 159,507   | メディア・娯楽                |
| POPULAR INC                  |                  | 25      | 17     | 96       | 10,375    | 銀行                     |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS   |                  | —       | 16     | 332      | 35,941    | 半導体・半導体製造装置            |
| IHS MARKIT LTD               |                  | 119     | 274    | 1,799    | 194,286   | 商業・専門サービス              |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A  |                  | 93      | 83     | 2,064    | 222,924   | ソフトウェア・サービス            |
| BROADCOM INC                 |                  | 43      | —      | —        | —         | 半導体・半導体製造装置            |
| LGT HOMES INC                |                  | —       | 17     | 130      | 14,067    | 耐久消費財・アパレル             |
| EVO PAYMENTS INC-CLASS A     |                  | —       | 17     | 52       | 5,664     | ソフトウェア・サービス            |
| PAYPAL HOLDINGS INC          |                  | 105     | 93     | 1,134    | 122,481   | ソフトウェア・サービス            |
| ALPHABET, INC                |                  | 12      | 12     | 1,450    | 156,618   | メディア・娯楽                |
| MONSTER BEVERAGE CORP        |                  | 100     | 98     | 643      | 69,502    | 食品・飲料・タバコ              |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 14,497  | 12,394 | 92,055   | 9,939,198 |                        |
|                              |                  | 144     | 137    | —        | <77.1%>   |                        |
| (ユーロ…ドイツ)                    |                  |         |        | 千ユーロ     |           |                        |
| CONTINENTAL AG               |                  | —       | 14     | 172      | 21,006    | 自動車・自動車部品              |
| DEUTSCHE POST AG-REG         |                  | 73      | 116    | 343      | 41,806    | 運輸                     |
| SAP SE                       |                  | 3       | —      | —        | —         | ソフトウェア・サービス            |
| BAYER AG                     |                  | 32      | —      | —        | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HENKEL AG & CO KGAA VORZUG   |                  | —       | 13     | 122      | 14,860    | 家庭用品・パーソナル用品           |
| BASF AG                      |                  | 25      | 44     | 269      | 32,709    | 素材                     |
| HEIDELBERGCEMENT AG          |                  | 24      | 28     | 192      | 23,373    | 素材                     |
| ALLIANZ AG-REG               |                  | 1       | 15     | 333      | 40,593    | 保険                     |
| MUENCHENER RUECKVER AG-RE    |                  | 16      | 8      | 185      | 22,549    | 保険                     |
| DAIMLER AG-REGISTERED SHARES |                  | —       | 40     | 187      | 22,783    | 自動車・自動車部品              |
| SIEMENS AG                   |                  | 6       | 6      | 63       | 7,760     | 資本財                    |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE     |                  | 27      | 27     | 185      | 22,599    | 自動車・自動車部品              |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG     |                  | —       | 178    | 292      | 35,519    | 半導体・半導体製造装置            |

| 銘柄                                       | 株数      | 期首(前期末) |       | 当 期 末     |                        | 業 種 等     |
|--|---------|---------|-------|-----------|------------------------|-----------|
|  |         | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     | 評 価 額                  |           |
|  |         |         |       | 外貨建金額     | 邦貨換算金額                 |           |
| (ユーロ…ドイツ)                                |         | 百株      | 百株    | 千ユーロ      | 千円                     |           |
| PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE                  | 81      | —       | —     | —         | —                      | メディア・娯楽   |
| 小 計                                      | 株数・金額   | 293     | 495   | 2,349     | 285,563                |           |
|  | 銘柄数<比率> | 10      | 11    | —         | <2.2%>                 |           |
| (ユーロ…フランス)                               |         |         |       |           |                        |           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT                     | 76      | 76      | 172   | 20,997    | 公益事業                   |           |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN | —       | 6       | 73    | 8,949     | 自動車・自動車部品              |           |
| SOCIETE GENERALE-A                       | 59      | 59      | 135   | 16,501    | 銀行                     |           |
| SODEXO                                   | 6       | —       | —     | —         | 消費者サービス                |           |
| AXA                                      | 166     | 161     | 382   | 46,449    | 保険                     |           |
| BNP PARIBAS                              | 32      | 32      | 138   | 16,778    | 銀行                     |           |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN                | —       | 76      | 258   | 31,453    | 資本財                    |           |
| SAFRAN SA                                | 17      | —       | —     | —         | 資本財                    |           |
| VINCI S. A.                              | 43      | 28      | 262   | 31,870    | 資本財                    |           |
| LEGRAND SA                               | —       | 22      | 142   | 17,269    | 資本財                    |           |
| TOTAL SA                                 | 85      | 81      | 410   | 49,868    | エネルギー                  |           |
| 小 計                                      | 株数・金額   | 488     | 545   | 1,975     | 240,139                |           |
|  | 銘柄数<比率> | 8       | 9     | —         | <1.9%>                 |           |
| (ユーロ…オランダ)                               |         |         |       |           |                        |           |
| AKZO NOBEL                               | 5       | —       | —     | —         | —                      | 素材        |
| UNILIVER NV-CVA                          | 87      | 84      | 456   | 55,520    | 家庭用品・パーソナル用品           |           |
| ASML HOLDING NV                          | —       | 8       | 148   | 18,014    | 半導体・半導体製造装置            |           |
| KONINKLIJKE AHOLD NV                     | 43      | —       | —     | —         | 食品・生活必需品小売り            |           |
| ING GROEP N.V.                           | 272     | 308     | 320   | 38,901    | 銀行                     |           |
| 小 計                                      | 株数・金額   | 408     | 401   | 924       | 112,435                |           |
|  | 銘柄数<比率> | 4       | 3     | —         | <0.9%>                 |           |
| (ユーロ…スペイン)                               |         |         |       |           |                        |           |
| TELEFONICA S. A.                         | 270     | 176     | 130   | 15,831    | 電気通信サービス               |           |
| INDITEX                                  | 47      | 62      | 171   | 20,857    | 小売                     |           |
| 小 計                                      | 株数・金額   | 318     | 238   | 301       | 36,688                 |           |
|  | 銘柄数<比率> | 2       | 2     | —         | <0.3%>                 |           |
| (ユーロ…アイルランド)                             |         |         |       |           |                        |           |
| CRH PLC                                  | 100     | 46      | 136   | 16,626    | 素材                     |           |
| 小 計                                      | 株数・金額   | 100     | 46    | 136       | 16,626                 |           |
|  | 銘柄数<比率> | 1       | 1     | —         | <0.1%>                 |           |
| ユーロ計                                     | 株数・金額   | 1,608   | 1,726 | 5,688     | 691,454                |           |
|  | 銘柄数<比率> | 25      | 26    | —         | <5.4%>                 |           |
| (イギリス)                                   |         |         |       | 千イギリス・ポンド |                        |           |
| DIAGEO PLC                               | 22      | —       | —     | —         | —                      | 食品・飲料・タバコ |
| BAE SYSTEMS PLC                          | 306     | 316     | 160   | 21,748    | 資本財                    |           |
| IMPERIAL BRANDS PLC                      | 64      | 92      | 186   | 25,243    | 食品・飲料・タバコ              |           |
| RIO TINTO PLC                            | —       | 56      | 276   | 37,421    | 素材                     |           |
| ASTRAZENECA PLC                          | —       | 17      | 112   | 15,144    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |           |
| BT GROUP PLC                             | 473     | —       | —     | —         | 電気通信サービス               |           |
| KINGFISHER PLC                           | —       | 237     | 52    | 7,097     | 小売                     |           |
| ITV PLC                                  | 874     | 1,021   | 112   | 15,164    | メディア・娯楽                |           |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS              | 124     | 195     | 506   | 68,446    | エネルギー                  |           |
| WPP GROUP PLC                            | 163     | 184     | 176   | 23,850    | メディア・娯楽                |           |
| VODAFONE GROUP PLC                       | 1,131   | 1,565   | 203   | 27,548    | 電気通信サービス               |           |
| RECKITT&COLMAN PLC                       | 24      | 24      | 159   | 21,504    | 家庭用品・パーソナル用品           |           |
| SHIRE PLC                                | 82      | —       | —     | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |           |
| COMPASS GROUP PLC                        | 209     | 178     | 347   | 46,972    | 消費者サービス                |           |
| NATIONAL GRID PLC                        | 119     | —       | —     | —         | 公益事業                   |           |
| FERGUSON PLC                             | 18      | —       | —     | —         | 資本財                    |           |

| 銘柄                             | 株数      | 株数     | 期末           |        | 業種等                    |  |
|--------------------------------|---------|--------|--------------|--------|------------------------|--|
|                                |         |        | 評価額          | 金額     |                        |  |
| (イギリス)                         | 百株      | 百株     | 千イギリス・ポンド    | 千円     |                        |  |
| FERGUSON PLC                   | —       | 26     | 153          | 20,761 | 資本財                    |  |
| 小計                             | 株数・金額   | 3,614  | 3,915        | 2,448  | 330,904                |  |
|                                | 銘柄数<比率> | 13     | 12           | —      | <2.6%>                 |  |
| (スイス)                          |         |        | 千スイス・フラン     |        |                        |  |
| NOVARTIS AG-REG SHS            | 53      | 58     | 514          | 56,377 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN   | 24      | 21     | 559          | 61,340 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| NESTLE SA-REGISTERED-B         | 91      | 77     | 791          | 86,833 | 食品・飲料・タバコ              |  |
| SWISS RE LTD                   | 13      | —      | —            | —      | 保険                     |  |
| ALCON INC                      | —       | 11     | 70           | 7,704  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| 小計                             | 株数・金額   | 183    | 168          | 1,935  | 212,254                |  |
|                                | 銘柄数<比率> | 4      | 4            | —      | <1.6%>                 |  |
| (スウェーデン)                       |         |        | 千スウェーデン・クローナ |        |                        |  |
| VOLVO AB-B SHS                 | 150     | —      | —            | —      | 資本財                    |  |
| HEXAGON AB-B SHS               | 41      | 46     | 2,163        | 24,971 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |  |
| ASSA ABLOY AB-B                | 111     | 111    | 2,374        | 27,403 | 資本財                    |  |
| 小計                             | 株数・金額   | 303    | 157          | 4,538  | 52,374                 |  |
|                                | 銘柄数<比率> | 3      | 2            | —      | <0.4%>                 |  |
| (デンマーク)                        |         |        | 千デンマーク・クローネ  |        |                        |  |
| DANSKE BANK A/S                | 91      | 99     | 1,034        | 16,845 | 銀行                     |  |
| 小計                             | 株数・金額   | 91     | 99           | 1,034  | 16,845                 |  |
|                                | 銘柄数<比率> | 1      | 1            | —      | <0.1%>                 |  |
| (オーストラリア)                      |         |        | 千オーストラリア・ドル  |        |                        |  |
| AUST AND NZ BANKING GROUP      | 215     | 215    | 582          | 44,256 | 銀行                     |  |
| AMCOR LIMITED                  | 239     | —      | —            | —      | 素材                     |  |
| WESTPAC BANKING CORP           | 152     | 106    | 296          | 22,559 | 銀行                     |  |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK        | 83      | 83     | 225          | 17,178 | 銀行                     |  |
| 小計                             | 株数・金額   | 691    | 405          | 1,104  | 83,994                 |  |
|                                | 銘柄数<比率> | 4      | 3            | —      | <0.7%>                 |  |
| (香港)                           |         |        | 千香港・ドル       |        |                        |  |
| YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG       | 155     | —      | —            | —      | 耐久消費財・アパレル             |  |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES        | —       | 65     | 878          | 12,118 | 不動産                    |  |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO       | 385     | 140    | 822          | 11,342 | 耐久消費財・アパレル             |  |
| CK HUTCHISON HOLDINGS          | 286     | 381    | 2,914        | 40,196 | 資本財                    |  |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD | 265     | 155    | 976          | 13,465 | 公益事業                   |  |
| 小計                             | 株数・金額   | 1,091  | 741          | 5,592  | 77,123                 |  |
|                                | 銘柄数<比率> | 4      | 4            | —      | <0.6%>                 |  |
| (シンガポール)                       |         |        | 千シンガポール・ドル   |        |                        |  |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD         | 36      | 64     | 165          | 13,197 | 銀行                     |  |
| CAPITALAND LTD                 | 564     | 846    | 311          | 24,787 | 不動産                    |  |
| OVERSEA-CHINESE BANKING        | 43      | —      | —            | —      | 銀行                     |  |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD       | 195     | 195    | 517          | 41,236 | 銀行                     |  |
| OVERSEA-CHINESE BANKING        | —       | 43     | 49           | 3,944  | 銀行                     |  |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD       | 223     | 223    | 85           | 6,800  | 食品・飲料・タバコ              |  |
| 小計                             | 株数・金額   | 1,061  | 1,371        | 1,129  | 89,966                 |  |
|                                | 銘柄数<比率> | 5      | 5            | —      | <0.7%>                 |  |
| 合計                             | 株数・金額   | 23,143 | 20,980       | —      | 11,494,115             |  |
|                                | 銘柄数<比率> | 203    | 194          | —      | <89.2%>                |  |

(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) 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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資信託証券

| 銘 柄                          | 期首(前期末)       |        | 当 期 末    |         |         |  |
|------------------------------|---------------|--------|----------|---------|---------|--|
|                              | 口 数           | 口 数    | 評 価 額    |         | 比 率     |  |
|                              |               |        | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |         |  |
| (アメリカ)                       | 口             | 口      | 千アメリカ・ドル | 千円      | %       |  |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | —             | 1,703  | 247      | 26,722  | 0.2     |  |
| BOSTON PROPERTIES INC        | —             | 1,225  | 161      | 17,471  | 0.1     |  |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | —             | 984    | 207      | 22,447  | 0.2     |  |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 4,520         | 6,443  | 240      | 25,975  | 0.2     |  |
| EQUITY RESIDENTIAL           | —             | 2,763  | 218      | 23,606  | 0.2     |  |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 575           | 2,280  | 275      | 29,774  | 0.2     |  |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | —             | 1,118  | 181      | 19,627  | 0.2     |  |
| SPDR S&P500 ETF TRUST        | —             | 5,259  | 1,581    | 170,770 | 1.3     |  |
| SUN COMMUNITIES INC          | —             | 2,389  | 320      | 34,564  | 0.3     |  |
| VENTAS INC                   | —             | 2,980  | 204      | 22,072  | 0.2     |  |
| TERRENO REALTY CORP          | —             | 4,855  | 240      | 26,000  | 0.2     |  |
| AMERICOLD REALTY TRUST       | —             | 4,866  | 165      | 17,910  | 0.1     |  |
| PROLOGIS INC                 | —             | 2,170  | 173      | 18,729  | 0.1     |  |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | —             | 5,220  | 182      | 19,675  | 0.2     |  |
| AMERICAN TOWER CORP          | 7,055         | 8,087  | 1,703    | 183,973 | 1.4     |  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | —             | 9,889  | 254      | 27,450  | 0.2     |  |
| JBG SMITH PROPERTIES         | —             | 4,688  | 185      | 20,033  | 0.2     |  |
| COLONY CAPITAL INC           | —             | 5,907  | 134      | 14,509  | 0.1     |  |
| EQUITY COMMONWEALTH          | —             | 6,408  | 211      | 22,887  | 0.2     |  |
| EQUINIX INC                  | 1,530         | 2,544  | 1,315    | 142,004 | 1.1     |  |
| NEXPOINT RESIDENTIAL         | —             | 3,128  | 132      | 14,346  | 0.1     |  |
| VEREIT INC                   | —             | 23,599 | 216      | 23,390  | 0.2     |  |
| WELLTOWER INC                | —             | 2,664  | 224      | 24,279  | 0.2     |  |
| SBA COMMUNICATIONS CORP      | —             | 957    | 225      | 24,309  | 0.2     |  |
| 合 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 13,680 | 112,126  | 9,007   | 972,532 |  |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4      | 24       | —       | <7.5%>  |  |

(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) 比率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

(2019年7月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 11,494,116 | 89.2  |
| 投資信託受益証券     | 170,770    | 1.3   |
| 投資証券         | 801,762    | 6.2   |
| コール・ローン等、その他 | 424,840    | 3.3   |
| 投資信託財産総額     | 12,891,488 | 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(12,645,153千円)の投資信託財産総額(12,891,488千円)に対する比率は、98.1%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=107.97円、1ユーロ=121.56円、1イギリス・ポンド=135.15円、1スイス・フラン=109.65円、1スウェーデン・クローナ=11.54円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1デンマーク・クローネ=16.28円、1オーストラリア・ドル=76.02円、1香港・ドル=13.79円、1シンガポール・ドル=79.62円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 12,891,488,803 |
| コール・ローン等        | 415,603,767    |
| 株式(評価額)         | 11,494,116,065 |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 170,770,129    |
| 投資証券(評価額)       | 801,762,856    |
| 未収配当金           | 9,235,986      |
| (B) 負債          | 715            |
| 未払利息            | 715            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 12,891,488,088 |
| 元本              | 5,982,754,877  |
| 次期繰越損益金         | 6,908,733,211  |
| (D) 受益権総口数      | 5,982,754,877口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,548円        |

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,210,852,196円、期中追加設定元本額759,691,885円、期中一部解約元本額987,789,204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-T CW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり) | 749,434,668円   |
| 損保ジャパン-T CW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし) | 940,107,287円   |
| ハッピーエイジング20                       | 1,629,159,248円 |
| ハッピーエイジング30                       | 1,266,200,805円 |
| ハッピーエイジング40                       | 1,067,030,697円 |
| ハッピーエイジング50                       | 288,303,913円   |
| ハッピーエイジング60                       | 42,518,259円    |

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.1548円

## ○損益の状況 (2018年7月18日~2019年7月16日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 185,833,144    |
| 受取配当金            | 185,032,216    |
| その他収益金           | 1,050,611      |
| 支払利息             | △ 249,683      |
| (B) 有価証券売買損益     | 489,376,671    |
| 売買益              | 1,988,318,680  |
| 売買損              | △1,498,942,009 |
| (C) 保管費用等        | △ 5,812,680    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 669,397,135    |
| (E) 前期繰越損益金      | 6,558,208,757  |
| (F) 追加信託差損益金     | 686,278,115    |
| (G) 解約差損益金       | △1,005,150,796 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 6,908,733,211  |
| 次期繰越損益金(H)       | 6,908,733,211  |

(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) 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。