

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22期（決算日 2020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、「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22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）」 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。 「Bコース（為替ヘッジなし）」 MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。</p> <p>③各ファンドのマザーファンドである「損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド」の運用スタイル毎のアロケーションと北米株式の運用の指図に係る権限を、米国のTCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。</p>	
主要投資対象	損保ジャパン-T CW 外国株式ファンド Aコース（為替ヘッジあり）	「損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド」受益証券
	損保ジャパン-T CW 外国株式ファンド Bコース（為替ヘッジなし）	
	損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	損保ジャパン-T CW 外国株式ファンド Aコース（為替ヘッジあり）	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。
	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。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。</p>	



SOMPO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



<https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

Aコース（為替ヘッジあり）

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ インデックス (100%為替ヘッジ)	コクサイ インデックス 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落						
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
22期(2020年7月15日)	10,204	0	2.7	13,181	1.3	88.1	—	5.6	1,773

(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 インデックス (100%為替ヘッジ)	コクサイ インデックス 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率					
(期首)	円	%		%	%	%	%
2019年7月16日	9,936	—	13,014	—	86.9	—	7.3
7月末	9,948	0.1	12,999	△ 0.1	87.9	—	7.4
8月末	9,690	△ 2.5	12,590	△ 3.3	81.4	—	7.6
9月末	9,605	△ 3.3	12,792	△ 1.7	84.9	—	6.8
10月末	9,774	△ 1.6	13,066	0.4	86.7	—	7.0
11月末	10,097	1.6	13,466	3.5	88.2	—	6.8
12月末	10,245	3.1	13,753	5.7	89.2	—	6.7
2020年1月末	10,487	5.5	13,840	6.3	88.3	—	6.8
2月末	9,626	△ 3.1	12,692	△ 2.5	84.8	—	6.8
3月末	8,348	△16.0	10,903	△16.2	84.6	—	6.2
4月末	9,287	△ 6.5	12,132	△ 6.8	86.6	—	5.8
5月末	9,664	△ 2.7	12,511	△ 3.9	87.1	—	5.7
6月末	9,814	△ 1.2	12,660	△ 2.7	87.7	—	5.8
(期末)							
2020年7月15日	10,204	2.7	13,181	1.3	88.1	—	5.6

(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 インデックス		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み 騰落	期 騰落	中 率				
	円	円	%	(円換算ベース)	%	%	%	%	百万円
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
22期(2020年7月15日)	14,201	0	2.7	17,599	2.0	88.8	—	5.6	2,154

(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 インデックス		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
	円	%	(円換算ベース)	%	%	%	%
(期首) 2019年7月16日	13,832	—	17,246	—	86.2	—	7.3
7月末	13,912	0.6	17,268	0.1	87.8	—	7.4
8月末	13,315	△3.7	16,381	△5.0	82.2	—	7.7
9月末	13,379	△3.3	16,881	△2.1	84.6	—	6.8
10月末	13,781	△0.4	17,512	1.5	85.3	—	6.9
11月末	14,315	3.5	18,145	5.2	87.2	—	6.7
12月末	14,577	5.4	18,667	8.2	87.9	—	6.6
2020年1月末	14,859	7.4	18,676	8.3	88.4	—	6.8
2月末	13,704	△0.9	17,178	△0.4	84.0	—	6.8
3月末	11,672	△15.6	14,581	△15.4	85.1	—	6.2
4月末	12,810	△7.4	15,964	△7.4	88.2	—	5.9
5月末	13,426	△2.9	16,608	△3.7	87.9	—	5.7
6月末	13,681	△1.1	16,903	△2.0	88.2	—	5.8
(期末) 2020年7月15日	14,201	2.7	17,599	2.0	88.8	—	5.6

(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、2019年7月16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大きく受けませんでした。

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+5.0%となりました。

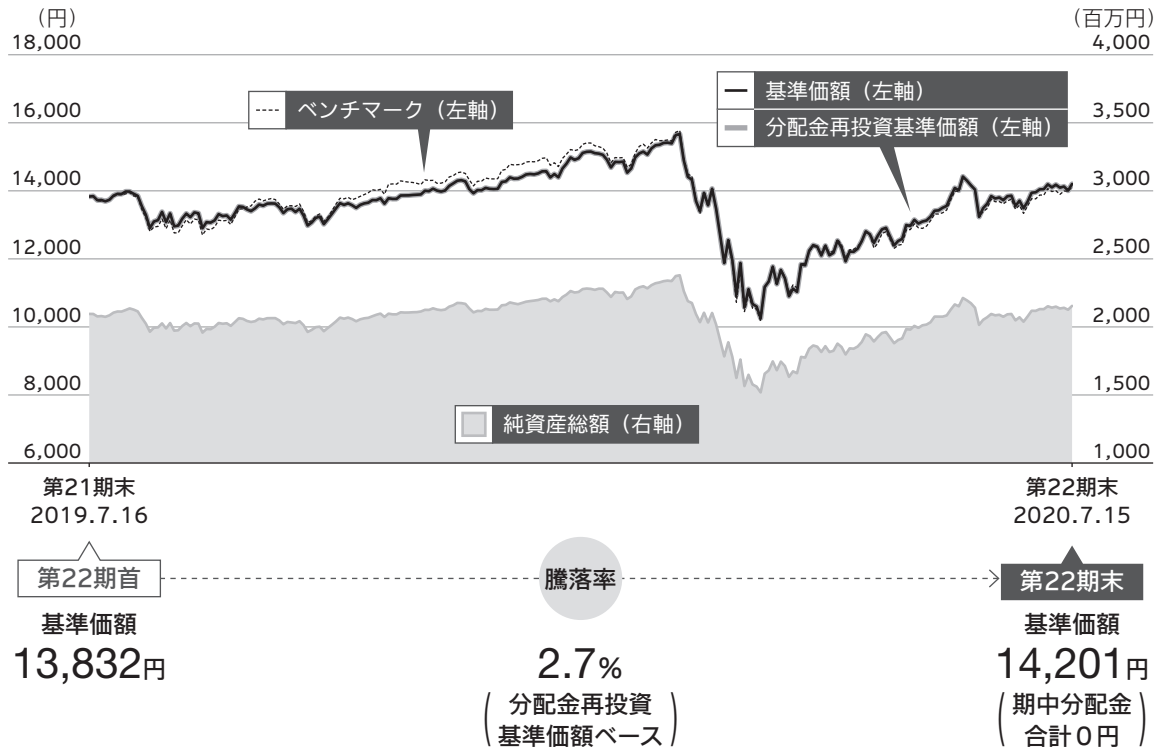
ファンドで保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。

- 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、2019年7月16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+5.0%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。

期初から2020年2月末にかけては、FRB（米連邦準備制度）が当面の間、金融緩和政策を継続する姿勢を示したことや、米中間で貿易摩擦問題に関する交渉が進展するとの期待から概ね上昇基調で推移し、S&P株価指数は最高値を更新しました。

3月には、中国の武漢で発生した新型コロナウイルスの感染がグローバルに広がり、ウイルス拡散防止のため経済活動の自粛等が各国で採られたことで景気見通しが懸念され、急落しました。

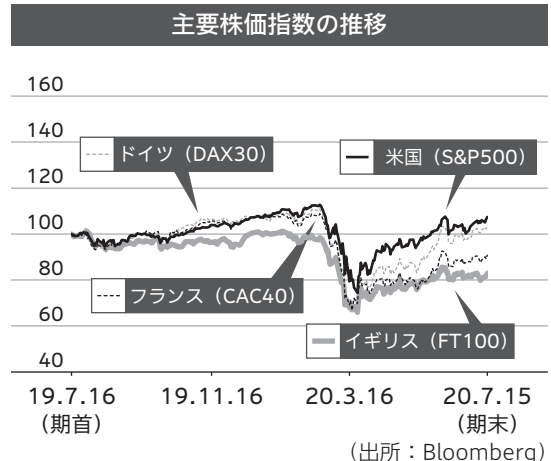
4月以降は、世界各国が協調的な金融緩和策を打ち出したことで反転し、期を通して見ると上昇しました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は下落しました。

期初から年末までは、英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる先行き不透明感などから下落する場面もありましたが、景気の落ち込みが懸念されるドイツが財政支出を増やす可能性を示唆したことなど、欧州で緩和的な政策が続く見通しが高まったこと等が好感され、上昇基調で推移しました。

年明けには新型コロナウイルスが欧州でも流行し、英国のジョンソン首相がウイルスに罹患し、一時重篤な状態に陥っていることが報道されると、リスクオフの動きから大幅に下落しました。2020年4月以降は、EU復興基金などの経済対策が検討され、景気が下支えされるとの期待から反転し、下落幅を一部取り戻しました。



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

アジア株式市場は大幅に下落しました。

期初には、米中間の貿易摩擦問題や香港の反政府デモの緊迫化等を背景に下落しましたが、米中両国の関係改善やグローバルに緩和的な金融政策がとられていること等が好感され、リスクオンの動きから年末にかけて上昇し、下落幅を取り戻しました。

2020年1月には、中国で新型コロナウイルスの感染が確認され、アジアを含めグローバルに感染が拡大したことで、ウイルスの脅威が懸念され急落しました。

4月以降は、米国や欧州を始め、世界各国で金融緩和策や財政刺激策が打ち出されたことで、下落幅を一部取り戻しました。

○為替市場

米ドルは、米中貿易対立の動きをめぐり上下する場面もありましたが、米国の緩和的な金融政策を背景に年明けまで徐々に円安が進みました。2020年2月には、新型コロナウイルスの感染拡大により景気の先行き懸念が強まると米国株式や原油価格が急落し、リスクオフの展開から大きく円高に動きました。

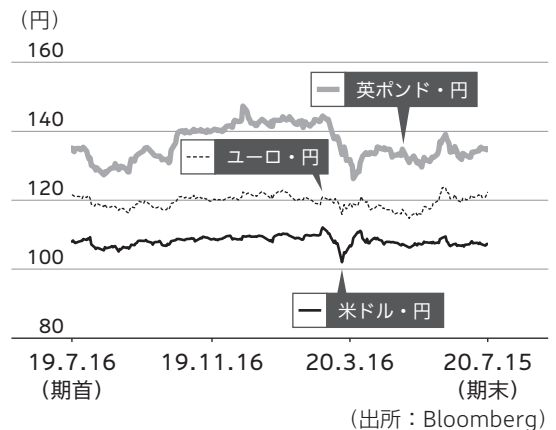
4月以降は、世界各国が協調的な金融緩和策を打ち出したことで市場が落ち着きを取り戻し、期を通して見るとやや円高に推移しました。

ユーロ、英ポンドは、英国のEU離脱問題の先行き懸念から期初に円高が進みましたが、期を通して見るとほぼ横ばいでした。

主要株価指数の推移



為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

● 当該投資信託のポートフォリオ

📊 Aコース（為替ヘッジあり）

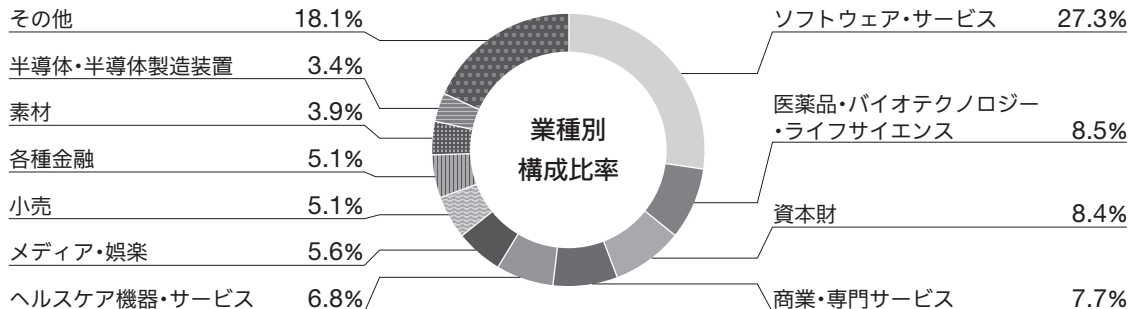
期を通して、損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行っています。

📊 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。

📊 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。



注1．比率は、第22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。

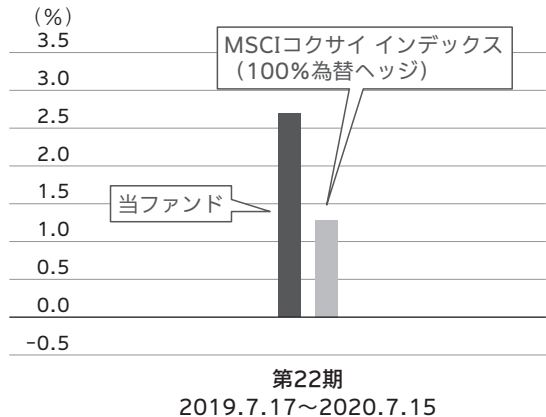
● 当該投資信託のベンチマークとの差異

📊 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（+1.3%）を1.4%上回りました。

米国のオーバーウェイト等の地域配分や、イギリス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）

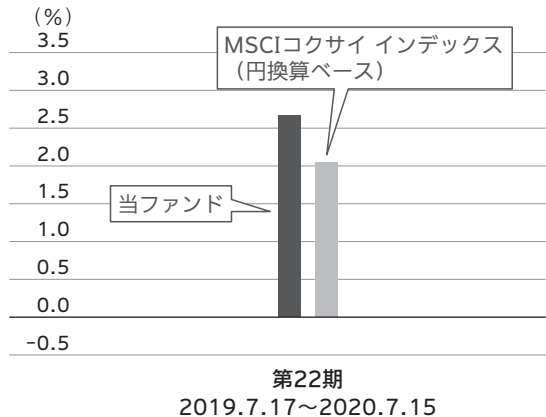


Bコース（為替ヘッジなし）

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（+2.0%）を0.6%上回りました。

米国のオーバーウェイト等の地域配分や、イギリス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（+2.0%）を3.0%上回りました。

米国のオーバーウェイト等の地域配分や、イギリス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22期 2019.7.17~2020.7.15
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	5,310

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22期 2019.7.17~2020.7.15
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	9,594

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

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

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

● 今後の運用方針

Aコース（為替ヘッジあり）

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

Bコース（為替ヘッジなし）

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

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

外国株式は新型コロナウイルスの感染拡大による株式市場の急落から回復しつつありますが、感染拡大第2波が懸念されます。世界経済が再び混乱し、株式市場が大きく変動する可能性はありますが、経済活動の再開を受け中長期的には楽観的な見通しを維持しており、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の発掘に努めます。

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

● 1万口当たりの費用明細

☎ Aコース（為替ヘッジあり）

項目	第22期 2019.7.17～2020.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	202円	2.084%	(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9,715円です。
（投信会社）	（101）	（1.042）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（91）	（0.932）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（11）	（0.110）	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	7	0.074	(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）	（0.066）	
（投資信託証券）	（1）	（0.009）	
(c) 有価証券取引税	0	0.005	(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）	（0.005）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
(d) その他費用	6	0.060	(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）	（0.045）	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）	（0.011）	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）	（0.004）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	215	2.223	

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。

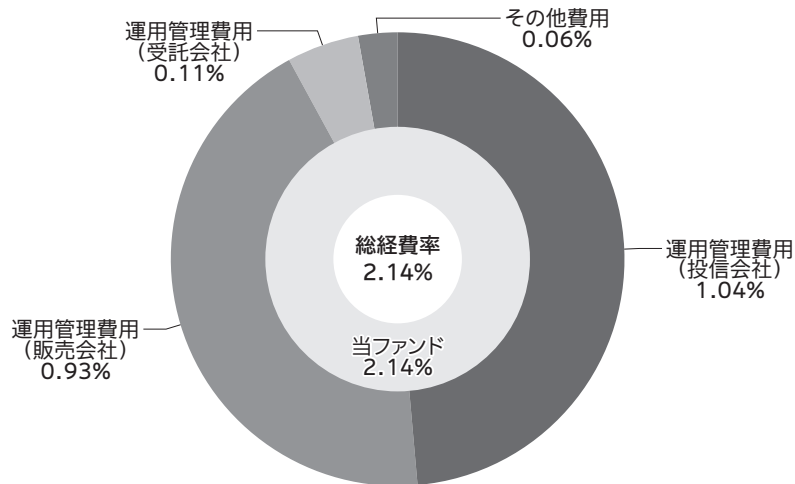
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.14%**です。



注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

項目	第22期 2019.7.17~2020.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	284円	2.084%	(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13,619円です。
(投信会社)	(142)	(1.042)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(127)	(0.932)	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)	(15)	(0.110)	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	10	0.074	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(9)	(0.065)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.005)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.060	(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)	(0.045)	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)	(2)	(0.011)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.004)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	303	2.223	

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。

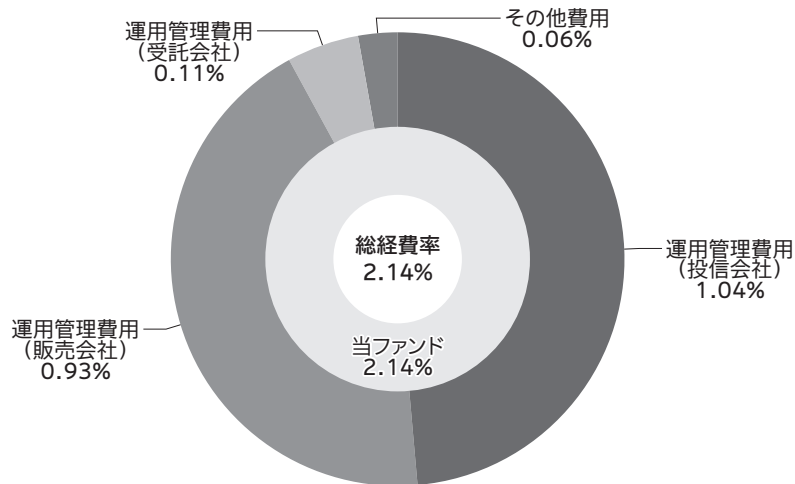
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.14%**です。



注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

Aコース（為替ヘッジあり）

○売買及び取引の状況

（2019年7月17日～2020年7月15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 65,335	千円 135,980	千口 61,513	千円 132,510

（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

（2019年7月17日～2020年7月15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	11,050,909千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,380,240千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97	

（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

（2019年7月17日～2020年7月15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

（2020年7月15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 749,434	千口 753,256	千円 1,704,469

（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

(2020年7月15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	1,704,469	95.1
コール・ローン等、その他	87,795	4.9
投資信託財産総額	1,792,264	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（13,000,322千円）の投資信託財産総額（13,108,761千円）に対する比率は、99.2%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=107.30円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,369,292,749
コール・ローン等	68,354,150
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	1,704,469,104
未収入金	1,596,469,495
(B) 負債	1,595,360,739
未払金	1,577,457,785
未払解約金	829,311
未払信託報酬	16,953,093
未払利息	157
その他未払費用	120,393
(C) 純資産総額(A-B)	1,773,932,010
元本	1,738,512,565
次期繰越損益金	35,419,445
(D) 受益権総口数	1,738,512,565口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,204円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,668,440,375円、期中追加設定元本額438,924,732円、期中一部解約元本額368,852,542円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0204円

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,908
支払利息	△ 39,908
(B) 有価証券売買損益	94,872,790
売買益	165,691,435
売買損	△ 70,818,645
(C) 信託報酬等	△ 34,599,230
(D) 当期損益金(A+B+C)	60,233,652
(E) 前期繰越損益金	320,843,029
(F) 追加信託差損益金	△345,657,236
(配当等相当額)	(541,795,066)
(売買損益相当額)	(△887,452,302)
(G) 計(D+E+F)	35,419,445
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	35,419,445
追加信託差損益金	△345,657,236
(配当等相当額)	(542,246,988)
(売買損益相当額)	(△887,904,224)
分配準備積立金	381,076,681

(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 (2019年7月17日～2020年7月15日) は以下の通りです。

項 目	2019年7月17日～ 2020年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	14,683,677円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	45,549,975円
c. 信託約款に規定する収益調整金	542,246,988円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	320,843,029円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	923,323,669円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,310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

（2019年7月17日～2020年7月15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 47,097	千円 92,690	千口 64,711	千円 134,100

（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

（2019年7月17日～2020年7月15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	11,050,909千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,380,240千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97	

（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

（2019年7月17日～2020年7月15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

（2020年7月15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 940,107	千口 922,492	千円 2,087,416

（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

(2020年7月15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	2,087,416	95.9
コール・ローン等、その他	89,869	4.1
投資信託財産総額	2,177,285	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（13,000,322千円）の投資信託財産総額（13,108,761千円）に対する比率は、99.2%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=107.30円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,177,285,143
コール・ローン等	89,868,533
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド(評価額)	2,087,416,610
(B) 負債	22,671,757
未払解約金	1,646,284
未払信託報酬	20,876,992
未払利息	206
その他未払費用	148,275
(C) 純資産総額(A-B)	2,154,613,386
元本	1,517,173,461
次期繰越損益金	637,439,925
(D) 受益権総口数	1,517,173,461口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,201円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,515,000,690円、期中追加設定元本額406,126,485円、期中一部解約元本額403,953,714円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4201円

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 48,064
支払利息	△ 48,064
(B) 有価証券売買損益	118,255,846
売買益	130,675,205
売買損	△ 12,419,359
(C) 信託報酬等	△ 42,910,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	75,297,547
(E) 前期繰越損益金	421,800,995
(F) 追加信託差損益金	140,341,383
(配当等相当額)	(957,900,107)
(売買損益相当額)	(△817,558,724)
(G) 計(D+E+F)	637,439,925
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	637,439,925
追加信託差損益金	140,341,383
(配当等相当額)	(958,489,084)
(売買損益相当額)	(△818,147,701)
分配準備積立金	497,098,542

(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 CW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(2019年7月17日～2020年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2019年7月17日～ 2020年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	18,201,687円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	57,095,860円
c. 信託約款に規定する収益調整金	958,489,084円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	421,800,995円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,455,587,626円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,594円
g. 分配金	0円

○お知らせ

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外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし)

- ・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。
- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4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22期（決算日 2020年7月15日）

＜計算期間 2019年7月17日～2020年7月15日＞

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの第22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5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I コクサイ イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
22期(2020年7月15日)	22,628	5.0	17,599	2.0	91.7	—	5.8	13,108

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注3) 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 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2019年7月16日	円	%		%	%	%	%
	21,548	—	17,246	—	89.2	—	7.5
7月末	21,697	0.7	17,268	0.1	90.6	—	7.6
8月末	20,772	△ 3.6	16,381	△ 5.0	85.1	—	8.0
9月末	20,913	△ 2.9	16,881	△ 2.1	87.0	—	7.0
10月末	21,598	0.2	17,512	1.5	87.9	—	7.1
11月末	22,495	4.4	18,145	5.2	89.4	—	6.9
12月末	22,961	6.6	18,667	8.2	90.6	—	6.8
2020年1月末	23,461	8.9	18,676	8.3	91.0	—	7.0
2月末	21,611	0.3	17,178	△ 0.4	87.3	—	7.1
3月末	18,366	△14.8	14,581	△15.4	87.9	—	6.5
4月末	20,251	△ 6.0	15,964	△ 7.4	91.0	—	6.1
5月末	21,299	△ 1.2	16,608	△ 3.7	91.1	—	5.9
6月末	21,753	1.0	16,903	△ 2.0	91.3	—	6.0
(期 末) 2020年7月15日							
	22,628	5.0	17,599	2.0	91.7	—	5.8

(注1) 騰落率は期首比。

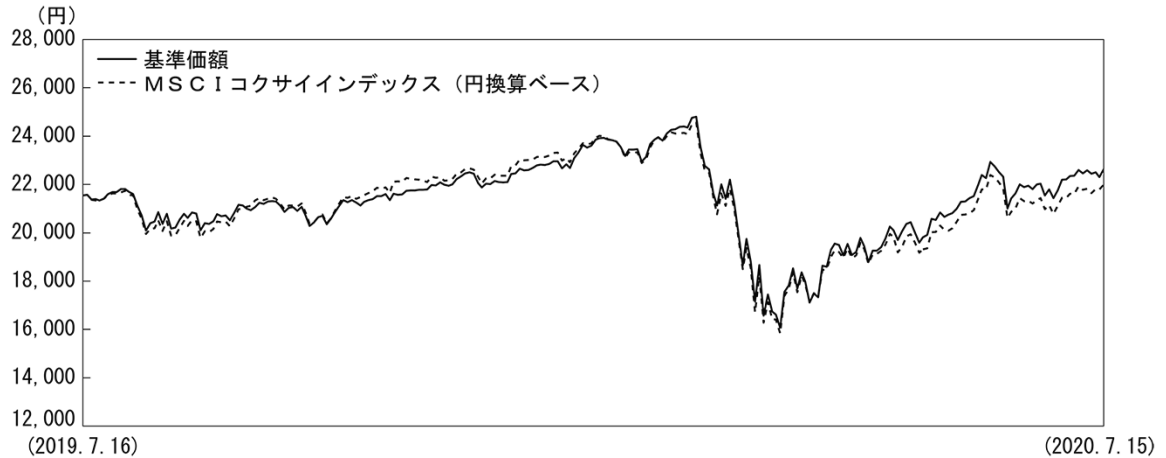
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

■基準価額の推移



期首：21,548円

期末：22,628円

騰落率：5.0%

・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、2019年7月16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～P14をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 16 (15) (2)	% 0.077 (0.068) (0.009)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (10) (1)	0.050 (0.047) (0.003)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	28	0.132	
期中の平均基準価額は21,431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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,851 (△ 3)	千アメリカ・ドル 48,199 (△ 14)	百株 9,708 (3)	千アメリカ・ドル 48,494 (37)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	44	433	89	335
	フランス	160	476	119	501
	オランダ	12	78	99	415
	スペイン	—	—	—	—
	ベルギー	(176)	(5)	(176)	(5)
	アイルランド	47	267	—	—
		—	—	9	30
	イギリス	791	千イギリス・ポンド 492	575	千イギリス・ポンド 340
	スイス	—	千スイス・フラン —	21	千スイス・フラン 210
	スウェーデン	—	千スウェーデン・クローナ —	22	千スウェーデン・クローナ 1,196
	デンマーク	29	千デンマーク・クローネ 1,280	99	千デンマーク・クローネ 1,048
	オーストラリア	142	千オーストラリア・ドル 603	35	千オーストラリア・ドル 73
	香港	50	千香港・ドル 412	310	千香港・ドル 2,070
	シンガポール	122	千シンガポール・ドル 202	342	千シンガポール・ドル 190

(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
アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,034	146	1,036	147
BOSTON PROPERTIES INC	356	35	570	61
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,747	285	1,743	284
COUSINS PROPERTIES INC	5,160	178	3,390	129
EQUITY RESIDENTIAL	809	52	1,264	87
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,932	41	89	2
KILROY REALTY CORP	2,812	164	601	36
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,348	256	950	112
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,435	209	1,373	96
SPDR S&P500 ETF TRUST	133	38	5,392	1,606
SUN COMMUNITIES INC	207	31	2,596	365
VENTAS INC	2,434	64	3,340	118
TERRENO REALTY CORP	1,825	91	2,614	126
AMERICOLD REALTY TRUST	3,720	126	4,617	152
PROLOGIS INC	633	50	1,041	80
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	3,862	97	6,945	171
AMERICAN TOWER CORP	2,039	458	1,551	362
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	30,564	141	30,564	154
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,669	170	8,835	220
JBG SMITH PROPERTIES	1,038	33	5,726	181
INVITATION HOMES INC	12,827	300	8,740	198
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	12,312	106	—	—
COLONY CAPITAL INC	1,726	26	2,709	51
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	8,836	296	8,836	223
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,141	40	4,141	43
EQUITY COMMONWEALTH	1,870	60	2,938	91
EQUINIX INC	518	305	1,072	598
NEXPOINT RESIDENTIAL	466	16	2,504	114
VEREIT INC	6,914	42	10,294	65
WELLTOWER INC	1,297	60	2,950	146
VICI PROPERTIES INC	10,190	212	2,739	41
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	3,488	42	3,488	24
SBA COMMUNICATIONS CORP	261	70	692	178
小計	136,603	4,255	135,340	6,277

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年7月17日～2020年7月15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	11,050,909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,380,240千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(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

(2019年7月17日～2020年7月15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

(2020年7月15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	484	384	567	60,903	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CO	44	40	487	52,343	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	43	47	1,327	142,459	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL I	56	48	719	77,167	資本財
AMERICAN INTERNATIONAL GP	98	—	—	—	保険
JONES LANG LASALLE INC	37	25	261	28,040	不動産
BAXTER INTERNATIONAL INC	277	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	234	825	88,593	ヘルスケア機器・サービス
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	—	14	1,264	135,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	24	23	285	30,617	公益事業
SYNOVUS FINANCIAL CORP	15	—	—	—	銀行
JP MORGAN CHASE & CO	114	77	762	81,837	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	106	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY	—	139	640	68,679	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	54	39	739	79,389	ヘルスケア機器・サービス
COMERICA INC	4	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	129	143	526	56,458	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	275	157	430	46,179	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	535	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DR HORTON INC	58	44	260	27,983	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	125	160	2,970	318,698	ヘルスケア機器・サービス
TARGET CORP	40	36	433	46,513	小売
DOVER CORP	4	4	47	5,069	資本財
DARDEN RESTAURANTS	—	17	129	13,866	消費者サービス
CITIGROUP INC	147	106	534	57,389	銀行

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	
SALESFORCE.COM INC	74	87	1,656	177,769	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER	668	487	657	70,576	素材
GENESSEE & WYOMING INC-CL A	3	—	—	—	運輸
MCKESSON HBOC INC	28	33	495	53,141	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO.	507	613	421	45,265	資本財
GUESS? INC	—	15	14	1,539	小売
HEICO CORP	139	96	910	97,717	資本財
HOME DEPOT INC	37	38	997	107,019	小売
IDEX CORP	86	103	1,677	180,036	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCE	—	2	37	3,993	素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	7	6	53	5,707	資本財
HARTFORD FIN SVCS GRP	83	—	—	—	保険
KB HOME	22	12	36	3,931	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	40	51	58	6,298	銀行
KIRBY CORP	7	9	45	4,866	運輸
LENNAR CORP-CL A	156	124	822	88,235	耐久消費財・アパレル
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	57	45	524	56,305	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	178	103	943	101,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MANITOWOC COMPANY INC	38	26	28	3,064	資本財
METLIFE INC	136	101	383	41,184	保険
MEDTRONIC INC	64	37	356	38,237	ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-B	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	212	40	197	21,151	ヘルスケア機器・サービス
NEWPARK RESOURCES INC	91	—	—	—	エネルギー
NORDSTROM INC	3	—	—	—	小売
TAPESTRY INC	133	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AXIS CAPITAL HOLDINGS INC	—	5	20	2,195	保険
PEPSICO INC	50	30	418	44,859	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	50	23	298	32,078	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	63	51	2,036	218,522	資本財
SAP SE-SPONSORED ADR	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZIMMER HOLDINGS INC	3	19	236	25,421	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	98	95	624	67,005	ヘルスケア機器・サービス
AT&T INC	249	190	571	61,288	電気通信サービス
CHEVRON CORP	84	51	454	48,774	エネルギー
TEREX CORP	119	4	9	993	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	39	52	2,037	218,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOLL BROTHERS INC	39	79	266	28,593	耐久消費財・アパレル
TRINITY INDUSTRIES INC	7	—	—	—	資本財
VAIL RESORTS INC	8	6	121	13,038	消費者サービス
WESTERN DIGITAL CORP	2	7	30	3,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	2	4	25	2,780	資本財
WHIRLPOOL CORPORATION	—	0.8	11	1,193	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS SONOMA	—	3	26	2,896	小売
DICKS SPORTING GOODS INC	—	2	9	1,015	小売
WORTHINGTON INDUSTRIES	4	—	—	—	素材
ASSURED GUARANTY LTD	13	11	26	2,809	保険
TREEHOUSE FOODS INC	2	4	19	2,120	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	16	19	298	32,066	各種金融
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	127	80	736	79,076	各種金融
VIAACOMCBS INC-CLASS B	—	176	429	46,050	メディア・娯楽
TRANSDIGM GROUP INC	29	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	71	82	2,453	263,290	ソフトウェア・サービス
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	5	5	27	2,976	各種金融
CONCHO RESOURCES INC	21	—	—	—	エネルギー

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	
MSCI INC	—	39	1,458	156,468	各種金融
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	77	23	35	3,818	不動産
DANA INC	266	—	—	—	自動車・自動車部品
VISA INC-CLASS A SHARES	173	235	4,551	488,424	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	47	46	607	65,133	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	112	63	228	24,486	エネルギー
XYLEM INC	74	89	656	70,484	資本財
MERCK & CO. INC.	93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	62	60	808	86,704	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	50	56	2,330	250,075	ソフトウェア・サービス
MATSON INC	3	4	15	1,627	運輸
BEAZER HOMES USA INC	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ABBVIE INC	—	25	248	26,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	73	79	1,121	120,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTIV HOLDINGS LLC	253	248	393	42,237	各種金融
BAKER HUGHES COMPANY	293	274	427	45,883	エネルギー
TECHNIPFMC PLC	190	—	—	—	エネルギー
NVNET ELECTRIC PLC	173	49	92	9,907	資本財
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	—	6	14	1,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARCUS & MILLICHAP INC	29	—	—	—	不動産
ARCOSA INC	7	8	33	3,573	資本財
SANTANDER CONSUMER USA HOLDI	19	3	5	612	各種金融
CORTEVA INC	108	89	242	26,052	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	12	198	21,306	資本財
BLACKSTONE GROUP INC	—	46	254	27,353	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	5	25	2,731	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	212	163	570	61,173	資本財
ALLERGAN PLC	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPX FLOW INC	8	8	32	3,489	資本財
TRANSUNION	386	246	2,072	222,410	商業・専門サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	47	51	278	29,894	素材
HILTON GRAND VACATIONS INC	50	15	32	3,498	消費者サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	—	3	9	981	各種金融
S&P GLOBAL INC	44	66	2,337	250,797	各種金融
WASTE CONNECTIONS INC	236	346	3,398	364,658	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	11	82	8,834	消費者サービス
LINDE PUBLIC LIMITED	43	41	965	103,586	素材
AMAZON.COM INC	9	10	3,222	345,804	小売
ADOBE SYSTEMS INC	52	57	2,513	269,679	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	268	183	757	81,271	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC	198	99	459	49,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EBAY INC	—	44	263	28,279	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	7	4	25	2,703	各種金融
MAGELLAN HEALTH INC	2	2	19	2,091	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC	119	321	3,135	336,472	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	38	318	325	34,909	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC	130	74	575	61,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	30	35	1,453	155,927	半導体・半導体製造装置
NUANCE COMMUNICATIONS INC	24	17	44	4,726	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	—	3	18	1,998	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	46	53	681	73,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACK HENRY ASSOCIATES INC	—	157	2,828	303,524	ソフトウェア・サービス
UMPQUA HOLDINGS CORP	25	—	—	—	銀行
HAIN CELESTIAL GROUP INC	13	9	30	3,258	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	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		
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	13	15	11,472	106	11,472	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	163	338	36,313	36,313	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	211	216	4,513	484,274	484,274	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	35	177	19,095	19,095	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	20	25	950	101,938	101,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACWEST BANCORP	6	—	—	—	—	銀行
TTM TECHNOLOGIES	—	25	29	3,188	3,188	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALIGN TECHNOLOGY INC	21	33	1,003	107,635	107,635	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	26	29	951	102,063	102,063	食品・生活必需品小売り
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	5	15	1,683	1,683	保険
BOOKING HOLDINGS INC	2	—	—	—	—	小売
SCHWAB (CHARLES) CORP	139	151	522	56,060	56,060	各種金融
ZIONS BANCORPORATION	146	85	274	29,495	29,495	銀行
VIACOM INC-CLASS B	15	—	—	—	—	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	20	24	474	50,931	50,931	小売
DISCOVERY INC - A	210	204	421	45,214	45,214	メディア・娯楽
SPLUNK INC	48	64	1,281	137,535	137,535	ソフトウェア・サービス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	11	13	33	3,575	3,575	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDIA GROUP INC	—	1	12	1,327	1,327	小売
FACEBOOK INC-A	72	80	1,924	206,478	206,478	メディア・娯楽
POPULAR INC	17	16	57	6,124	6,124	銀行
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	16	21	871	93,462	93,462	半導体・半導体製造装置
IHS MARKIT LTD	274	403	3,099	332,610	332,610	商業・専門サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	83	68	2,965	318,200	318,200	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	16	507	54,431	54,431	半導体・半導体製造装置
COMMSCOPE HOLDING CO	—	22	17	1,846	1,846	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LGI HOMES INC	17	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	17	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FOX CORP CLASS A	—	74	185	19,901	19,901	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	93	106	1,838	197,301	197,301	ソフトウェア・サービス
ALPHABET, INC	12	14	2,163	232,174	232,174	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP	98	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	12,394	10,529	99,346	10,659,876	
	銘柄数<比率>	137	136	—	<81.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG	14	14	127	15,572	15,572	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	116	79	274	33,584	33,584	運輸
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	13	13	117	14,423	14,423	家庭用品・パーソナル用品
BASF AG	44	35	179	21,944	21,944	素材
HEIDELBERGCEMENT AG	28	34	178	21,873	21,873	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	—	11	81	9,991	9,991	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ AG-REG	15	19	355	43,584	43,584	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	8	15	374	45,793	45,793	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	40	46	171	20,966	20,966	自動車・自動車部品
SIEMENS AG	6	3	35	4,369	4,369	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	27	27	161	19,780	19,780	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	178	149	329	40,312	40,312	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	495	451	2,386	292,197	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<2.2%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	76	48	92	11,377	11,377	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	2	113	13,871	13,871	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE	—	50	135	16,605	16,605	メディア・娯楽
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	6	11	110	13,507	13,507	自動車・自動車部品
SOCIETE GENERALE-A	59	68	104	12,789	12,789	銀行

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ORANGE	—	31	34	4,220	電気通信サービス
AXA	161	174	324	39,770	保険
BNP PARIBAS	32	—	—	—	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	76	76	248	30,374	資本財
VINCI S.A.	28	15	123	15,125	資本財
ENGIE	—	48	53	6,524	公益事業
LEGRAND SA	22	5	40	4,947	資本財
TOTAL SA	81	52	180	22,053	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	545 9	587 12	1,561 —	191,167 <1.5%>
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS GROUP	—	12	80	9,881	資本財
UNILIVER NV-CVA	84	57	268	32,831	家庭用品・パーソナル用品
ASML HOLDING NV	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ING GROEP N.V.	308	243	157	19,262	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	401 3	313 3	506 —	61,975 <0.5%>
(ユーロ…スペイン)					
TELEFONICA S.A.	176	176	73	9,005	電気通信サービス
INDITEX	62	62	141	17,336	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	238 2	238 2	215 —	26,341 <0.2%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	47	219	26,828	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	47 1	219 —	26,828 <0.2%>
(ユーロ…アイルランド)					
CRH PLC	46	36	118	14,517	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	46 1	36 1	118 —	14,517 <0.1%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,726 26	1,674 31	5,007 —	613,028 <4.7%>
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
BAE SYSTEMS PLC	316	441	206	27,869	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC	92	184	266	35,958	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	56	45	217	29,395	素材
ASTRAZENECA PLC	17	17	151	20,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINGFISHER PLC	237	470	105	14,288	小売
ITV PLC	1,021	1,021	69	9,367	メディア・娯楽
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	195	154	202	27,357	エネルギー
WPP GROUP PLC	184	184	111	15,044	メディア・娯楽
VODAFONE GROUP PLC	1,565	1,401	177	23,988	電気通信サービス
RECKITT&COLMAN PLC	24	24	186	25,172	家庭用品・パーソナル用品
COMPASS GROUP PLC	178	160	176	23,810	消費者サービス
FERGUSON PLC	26	26	174	23,580	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,915 12	4,131 12	2,047 —	276,248 <2.1%>
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG SHS	58	58	477	54,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	21	19	647	73,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	77	69	741	84,609	食品・飲料・タバコ
ALCON INC	11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	168 4	147 3	1,866 —	212,938 <1.6%>

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
HEXAGON AB-B SHS	46	23	1,380	16,302		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSA ABLOY AB-B	111	111	2,230	26,341		資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	157	135	3,610	42,644	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ			
DANSKE BANK A/S	99	—	—	—		銀行
NOVO NORDISK A/S-B	—	29	1,252	20,594		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	99	29	1,252	20,594	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
AUST AND NZ BANKING GROUP	215	244	449	33,736		銀行
WESTPAC BANKING CORP	106	71	126	9,502		銀行
BHP BILLITON LTD	—	36	133	10,008		素材
CSL LIMITED	—	6	167	12,568		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL AUSTRALIA BANK	83	155	280	21,050		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	405	512	1,158	86,867	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 0.7% >	
(香港)			千香港・ドル			
SUN HUNG KAI PROPERTIES	65	85	836	11,575		不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	140	60	484	6,709		耐久消費財・アパレル
CK HUTCHISON HOLDINGS	381	181	937	12,971		資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	155	155	613	8,494		公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	741	481	2,872	39,751	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.3% >	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	64	97	208	16,070		銀行
CAPITALAND LTD	846	846	240	18,531		不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	195	208	429	33,160		銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING	43	—	—	—		銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	223	—	—	—		食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	1,371	1,151	878	67,763	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 0.5% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	20,980	18,792	—	12,019,712	
	銘柄 数 < 比 率 >	194	197	—	< 91.7% >	

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

(注2) 邦貨換算金額の< >内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

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	1,701	278	29,836	0.2	
BOSTON PROPERTIES INC	1,225	1,011	93	10,029	0.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	984	988	152	16,368	0.1	
COUSINS PROPERTIES INC	6,443	8,213	241	25,917	0.2	
EQUITY RESIDENTIAL	2,763	2,308	131	14,120	0.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	1,843	48	5,177	0.0	
KILROY REALTY CORP	—	2,211	127	13,717	0.1	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,280	3,678	415	44,571	0.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,118	2,180	135	14,486	0.1	
SPDR S&P500 ETF TRUST	5,259	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	2,389	—	—	—	—	
VENTAS INC	2,980	2,074	72	7,826	0.1	
TERRENO REALTY CORP	4,855	4,066	220	23,707	0.2	
AMERICOLD REALTY TRUST	4,866	3,969	140	15,063	0.1	
PROLOGIS INC	2,170	1,762	164	17,654	0.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	5,220	2,137	50	5,455	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	8,087	8,575	2,220	238,250	1.8	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9,889	7,723	208	22,424	0.2	
JBG SMITH PROPERTIES	4,688	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	—	4,087	111	11,958	0.1	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	—	12,312	103	11,057	0.1	
COLONY CAPITAL INC	5,907	4,924	91	9,811	0.1	
EQUITY COMMONWEALTH	6,408	5,340	167	18,008	0.1	
EQUINIX INC	2,544	1,990	1,426	153,079	1.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,128	1,090	37	4,037	0.0	
VEREIT INC	23,599	20,219	126	13,537	0.1	
WELLTOWER INC	2,664	1,011	50	5,417	0.0	
VICI PROPERTIES INC	—	7,451	146	15,734	0.1	
SBA COMMUNICATIONS CORP	957	526	156	16,769	0.1	
合 計	112,126	113,389	7,120	764,017		
口 数 ・ 金 額	24	26	—	<5.8%>		
銘 柄 数 < 比 率 >						

(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

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,019,712	91.7
投資証券	764,017	5.8
コール・ローン等、その他	325,032	2.5
投資信託財産総額	13,108,761	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(13,000,322千円)の投資信託財産総額(13,108,761千円)に対する比率は、99.2%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=107.30円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1
 スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=
 16.44円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

○損益の状況 (2019年7月17日~2020年7月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,108,761,223
コール・ローン等	314,898,724
株式(評価額)	12,019,712,899
投資証券(評価額)	764,017,741
未収配当金	10,131,859
(B) 負債	249
未払利息	249
(C) 純資産総額(A-B)	13,108,760,974
元本	5,793,095,817
次期繰越損益金	7,315,665,157
(D) 受益権総口数	5,793,095,817口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,628円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	181,493,003
受取配当金	181,467,039
その他収益金	240,852
支払利息	△ 214,888
(B) 有価証券売買損益	559,955,843
売買益	2,141,556,541
売買損	△1,581,600,698
(C) 保管費用等	△ 6,355,960
(D) 当期損益金(A+B+C)	735,092,886
(E) 前期繰越損益金	6,908,733,211
(F) 追加信託差損益金	1,082,878,795
(G) 解約差損益金	△1,411,039,735
(H) 計(D+E+F+G)	7,315,665,157
次期繰越損益金(H)	7,315,665,157

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,982,754,877円、期中追加設定

元本額1,166,121,205円、期中一部解約元本額1,355,780,265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)	753,256,631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)	922,492,757円
ハッピーエイジング20	1,519,314,279円
ハッピーエイジング30	1,212,846,642円
ハッピーエイジング40	1,064,789,603円
ハッピーエイジング50	275,776,587円
ハッピーエイジング60	44,619,318円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2628円

(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。

○お知らせ

・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。