

## ハッピー エイジング・ファンド

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

第15期（決算日 2015年7月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「ハッピーエイジング・ファンド」は、このたび第15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/内外/資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式及び債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。</p> <p>②長期的な視点から基準資産配分比率を決定し、当該比率をめどに投資を行います。基準資産配分比率は、次の手順で決定、見直しを行います。</p> <p>③各ファンドの運用は、以下の個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均したものを総合ベンチマークとし、これを上回る運用成果を目指します。</p> <p>国内株式：東証株価指数（TOPIX） 国内債券：NOMURA-BPI総合指数 外国債券：シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース） 外国株式：MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース） エマーシング株式：MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円換算ベース）</p> <p>短期資産：有担コール翌日物</p>	
主要投資対象	ハッピーエイジング20 ハッピーエイジング30 ハッピーエイジング40 ハッピーエイジング50 ハッピーエイジング60	<p>「S J A Mラージキャップ・バリュアーズ・マザーファンド」、「S J A Mスモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド※1」の受益証券およびエマーシング株式又はエマーシング株式を主要投資対象とする証券投資信託※2</p> <p>※1 運用スタイル毎のアロケーションと北米株式の運用指図に関する権限を、TCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。 ※2 パッシブ運用を行う証券投資信託受益証券を組入れる可能性があります。</p>
	S J A Mラージキャップ・バリュアーズ・マザーファンド	わが国の株式
	S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	日本の公社債
	損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	日本を除く世界各国の公社債
	損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	<p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合</p> <p>&lt;ハッピーエイジング20&gt;&lt;ハッピーエイジング30&gt; 制限を設けません。</p> <p>&lt;ハッピーエイジング40&gt;&lt;ハッピーエイジング50&gt; 信託財産の純資産総額の70%未満。</p> <p>&lt;ハッピーエイジング60&gt; 信託財産の純資産総額の30%未満。</p>	
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



営業第二部 03-5290-3519

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■最近10期の運用実績  
ハッピーエイジング20

決 算 期	基 準 価 額			総合ベンチマーク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 中 騰 落 率	(注4)	期 中 騰 落 率			
6期 (2006年7月18日)	円 10,307	円 0	% 14.9	11,009	% 15.1	% 81.4	% 8.2	百万円 2,487
7期 (2007年7月17日)	12,954	0	25.7	14,004	27.2	82.1	7.8	4,128
8期 (2008年7月15日)	9,762	0	△24.6	10,384	△25.9	81.7	8.1	3,697
9期 (2009年7月15日)	6,639	0	△32.0	7,268	△30.0	81.6	7.8	3,183
10期 (2010年7月15日)	6,954	0	4.7	7,616	4.8	81.5	7.7	3,719
11期 (2011年7月15日)	7,237	0	4.1	7,847	3.0	83.3	7.6	4,207
12期 (2012年7月17日)	6,395	0	△11.6	7,116	△9.3	81.5	7.9	4,034
13期 (2013年7月16日)	9,828	0	53.7	10,964	54.1	83.9	7.5	6,375
14期 (2014年7月15日)	10,930	0	11.2	12,145	10.8	83.1	7.8	7,212
15期 (2015年7月15日)	13,543	0	23.9	15,049	23.9	83.4	7.6	8,801

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

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

(注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク (運用を評価するための指標) \*を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

ハッピーエイジング30

決 算 期	基 準 価 額			総合ベンチマーク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 中 騰 落 率	(注4)	期 中 騰 落 率			
6期 (2006年7月18日)	円 10,513	円 0	% 11.8	11,290	% 12.3	% 61.1	% 28.6	百万円 2,543
7期 (2007年7月17日)	12,794	0	21.7	13,869	22.8	63.2	27.4	4,607
8期 (2008年7月15日)	10,294	0	△19.5	11,085	△20.1	62.0	28.1	4,587
9期 (2009年7月15日)	7,546	0	△26.7	8,344	△24.7	62.7	27.3	4,078
10期 (2010年7月15日)	7,782	0	3.1	8,591	3.0	62.5	27.1	4,610
11期 (2011年7月15日)	7,985	0	2.6	8,747	1.8	64.0	26.7	5,192
12期 (2012年7月17日)	7,258	0	△9.1	8,129	△7.1	62.3	27.5	5,099
13期 (2013年7月16日)	10,552	0	45.4	11,881	46.2	65.4	25.7	7,661
14期 (2014年7月15日)	11,614	0	10.1	13,028	9.7	63.8	27.4	8,543
15期 (2015年7月15日)	13,944	0	20.1	15,714	20.6	63.5	27.6	10,450

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

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

(注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク (運用を評価するための指標) を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ハッピーエイジング40

決算期	基準価額			総合ベンチマーク		株式組入率	債券組入率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	期 騰落率	(注4)	期 騰落率			
6期(2006年7月18日)	円 10,637	円 0	% 7.8	11,314	% 8.4	% 41.5	% 48.1	百万円 3,872
7期(2007年7月17日)	12,301	0	15.6	13,217	16.8	43.8	47.2	6,161
8期(2008年7月15日)	10,625	0	△13.6	11,437	△13.5	42.6	47.8	6,505
9期(2009年7月15日)	8,617	0	△18.9	9,510	△16.8	42.6	48.6	5,927
10期(2010年7月15日)	8,909	0	3.4	9,843	3.5	43.3	46.9	6,550
11期(2011年7月15日)	9,092	0	2.1	10,011	1.7	43.8	47.9	7,355
12期(2012年7月17日)	8,565	0	△5.8	9,587	△4.2	43.2	47.6	7,397
13期(2013年7月16日)	11,196	0	30.7	12,613	31.6	44.8	45.7	9,756
14期(2014年7月15日)	12,075	0	7.9	13,607	7.9	44.2	47.2	10,651
15期(2015年7月15日)	13,816	0	14.4	15,636	14.9	43.7	48.2	12,378

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

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

(注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ハッピーエイジング50

決算期	基準価額			総合ベンチマーク		株式組入率	債券組入率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	期 騰落率	(注4)	期 騰落率			
6期(2006年7月18日)	円 10,637	円 0	% 3.7	11,275	% 4.4	% 25.6	% 66.7	百万円 1,956
7期(2007年7月17日)	11,662	0	9.6	12,465	10.6	26.1	66.9	2,866
8期(2008年7月15日)	10,787	0	△7.5	11,605	△6.9	25.3	67.1	3,118
9期(2009年7月15日)	9,621	0	△10.8	10,552	△9.1	26.1	67.1	3,057
10期(2010年7月15日)	9,927	0	3.2	10,915	3.4	26.0	66.6	3,309
11期(2011年7月15日)	10,057	0	1.3	11,062	1.3	26.2	67.9	3,702
12期(2012年7月17日)	9,795	0	△2.6	10,916	△1.3	25.9	67.6	3,809
13期(2013年7月16日)	11,555	0	18.0	12,990	19.0	27.1	64.6	4,480
14期(2014年7月15日)	12,215	0	5.7	13,776	6.0	26.4	66.6	4,908
15期(2015年7月15日)	13,347	0	9.3	15,128	9.8	26.5	67.5	5,534

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

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

(注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

ハッピーエイジング60

決 算 期	基 準 価 額			総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 中 騰 落 率	(注4)	期 中 騰 落 率			
6期 (2006年7月18日)	円 10,465	円 0	% △0.4	11,128	% 0.5	% 9.4	% 85.4	百万円 1,033
7期 (2007年7月17日)	10,836	0	3.5	11,612	4.3	9.7	86.9	1,323
8期 (2008年7月15日)	10,701	0	△1.2	11,585	△0.2	9.3	86.2	1,650
9期 (2009年7月15日)	10,407	0	△2.7	11,433	△1.3	9.6	87.0	1,794
10期 (2010年7月15日)	10,676	0	2.6	11,813	3.3	9.5	86.3	1,977
11期 (2011年7月15日)	10,737	0	0.6	11,925	1.0	9.7	87.5	2,184
12期 (2012年7月17日)	10,812	0	0.7	12,138	1.8	9.5	87.3	2,434
13期 (2013年7月16日)	11,485	0	6.2	13,020	7.3	10.0	84.3	2,695
14期 (2014年7月15日)	11,883	0	3.5	13,572	4.2	9.8	87.3	3,031
15期 (2015年7月15日)	12,399	0	4.3	14,226	4.8	9.8	87.2	3,292

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

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

(注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク (運用を評価するための指標) を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移 ハッピーエイジング20

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2014年7月15日	円 10,930	% —		% —	% 83.1	% 7.8
7月末	11,053	1.1	12,271	1.0	82.9	7.8
8月末	11,118	1.7	12,292	1.2	82.7	7.9
9月末	11,475	5.0	12,656	4.2	82.6	7.9
10月末	11,423	4.5	12,677	4.4	82.5	7.5
11月末	12,296	12.5	13,674	12.6	82.4	7.7
12月末	12,375	13.2	13,703	12.8	82.9	7.9
2015年1月末	12,150	11.2	13,520	11.3	81.7	7.7
2月末	12,986	18.8	14,324	17.9	82.4	7.5
3月末	13,074	19.6	14,382	18.4	80.8	7.6
4月末	13,297	21.7	14,728	21.3	81.1	7.7
5月末	13,933	27.5	15,310	26.1	81.8	7.7
6月末	13,504	23.5	14,842	22.2	82.2	7.9
(期 末) 2015年7月15日	13,543	23.9	15,049	23.9	83.4	7.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ハッピーエイジング30

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2014年7月15日	円 11,614	% —		% —	% 63.8	% 27.4
7月末	11,733	1.0	13,151	0.9	63.6	27.2
8月末	11,806	1.7	13,195	1.3	63.3	27.6
9月末	12,148	4.6	13,555	4.0	63.2	27.6
10月末	12,121	4.4	13,593	4.3	63.7	26.5
11月末	12,964	11.6	14,573	11.9	63.2	27.1
12月末	13,043	12.3	14,618	12.2	63.4	27.5
2015年1月末	12,833	10.5	14,432	10.8	62.7	27.0
2月末	13,523	16.4	15,103	15.9	63.4	26.4
3月末	13,590	17.0	15,147	16.3	61.9	26.8
4月末	13,784	18.7	15,464	18.7	62.2	27.0
5月末	14,329	23.4	15,970	22.6	63.0	27.0
6月末	13,942	20.0	15,559	19.4	62.8	27.7
(期 末) 2015年7月15日	13,944	20.1	15,714	20.6	63.5	27.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

ハッピーエイジング40

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率
			(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2014年7月15日	円 12,075	% —	13,607	% —	% 44.2	% 47.2
7月末	12,166	0.8	13,706	0.7	44.1	46.8
8月末	12,235	1.3	13,755	1.1	43.8	47.5
9月末	12,482	3.4	14,018	3.0	43.9	47.5
10月末	12,487	3.4	14,068	3.4	44.4	46.5
11月末	13,134	8.8	14,817	8.9	43.7	46.2
12月末	13,216	9.4	14,886	9.4	43.9	47.4
2015年1月末	13,068	8.2	14,756	8.4	43.4	47.2
2月末	13,540	12.1	15,215	11.8	43.9	45.7
3月末	13,586	12.5	15,246	12.0	42.9	46.3
4月末	13,747	13.8	15,503	13.9	43.0	46.9
5月末	14,102	16.8	15,833	16.4	43.5	46.4
6月末	13,820	14.5	15,534	14.2	43.2	47.7
(期 末) 2015年7月15日	13,816	14.4	15,636	14.9	43.7	48.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

ハッピーエイジング50

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率
			(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2014年7月15日	円 12,215	% —	13,776	% —	% 26.4	% 66.6
7月末	12,272	0.5	13,841	0.5	26.4	66.4
8月末	12,332	1.0	13,891	0.8	26.2	67.3
9月末	12,491	2.3	14,063	2.1	26.3	67.3
10月末	12,514	2.4	14,122	2.5	26.8	66.6
11月末	12,947	6.0	14,621	6.1	26.2	65.3
12月末	13,047	6.8	14,723	6.9	26.3	67.2
2015年1月末	12,951	6.0	14,643	6.3	26.0	67.2
2月末	13,204	8.1	14,886	8.1	26.4	65.2
3月末	13,231	8.3	14,908	8.2	25.8	65.8
4月末	13,340	9.2	15,080	9.5	25.8	66.6
5月末	13,523	10.7	15,251	10.7	26.2	65.8
6月末	13,352	9.3	15,071	9.4	25.7	67.2
(期 末) 2015年7月15日	13,347	9.3	15,128	9.8	26.5	67.5

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ハッピーエイジング60

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率
		騰 落 率	(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2014年7月15日	円 11,883	% —	13,572	% —	% 9.8	% 87.3
7月末	11,902	0.2	13,599	0.2	9.7	85.9
8月末	11,955	0.6	13,648	0.6	9.7	87.2
9月末	12,023	1.2	13,726	1.1	9.7	87.1
10月末	12,058	1.5	13,787	1.6	9.9	86.8
11月末	12,270	3.3	14,033	3.4	9.7	84.6
12月末	12,393	4.3	14,169	4.4	9.7	86.9
2015年1月末	12,340	3.8	14,129	4.1	9.5	87.2
2月末	12,381	4.2	14,160	4.3	9.7	84.7
3月末	12,389	4.3	14,173	4.4	9.5	85.3
4月末	12,436	4.7	14,247	5.0	9.5	86.4
5月末	12,456	4.8	14,269	5.1	9.6	85.2
6月末	12,397	4.3	14,205	4.7	9.7	86.7
(期 末) 2015年7月15日	12,399	4.3	14,226	4.8	9.8	87.2

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比。

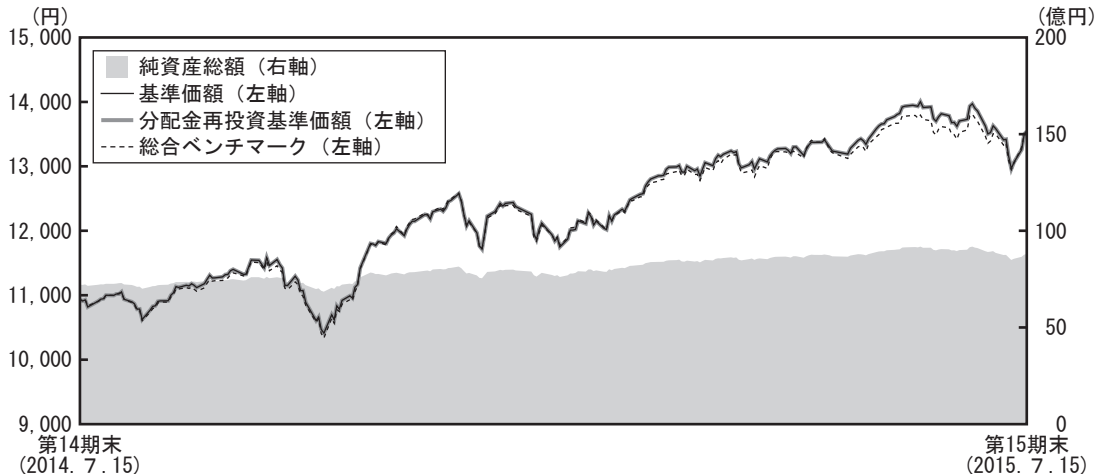
(注2) 株式組入比率及び債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## 運用経過

### ■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング20)



第15期首：10,930円

第15期末：13,543円 (期中分配金合計0円)

騰落率：23.9% (分配金再投資基準価額ベース)

- ・分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2014年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

### ■ 基準価額の主な変動要因

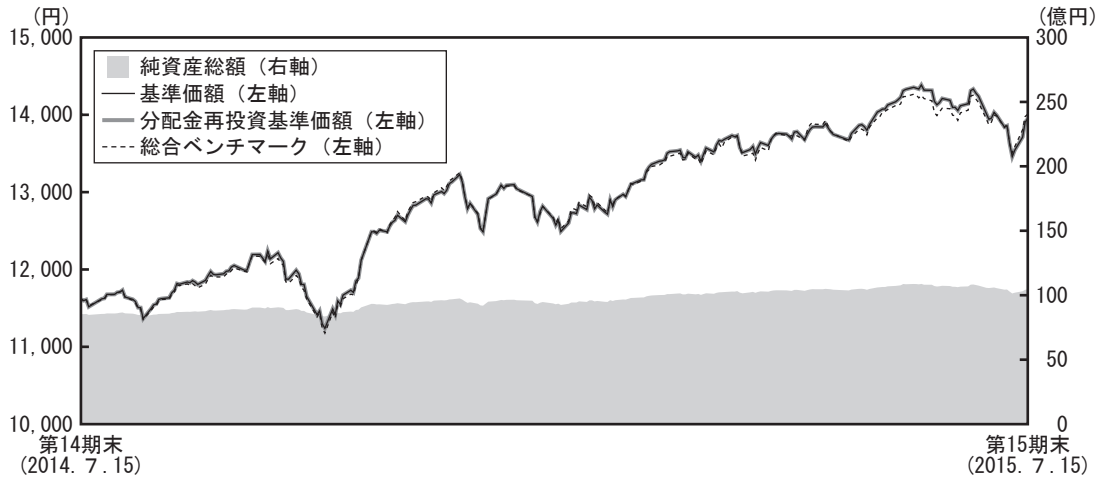
(ハッピーエイジング20)

投資対象である全てのマザーファンド等の基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内株式や外国株式などの上昇が主な値上がり要因となりました。



## ■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング30)



第15期首：11,614円

第15期末：13,944円（期中分配金合計0円）

騰落率：20.1%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2014年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

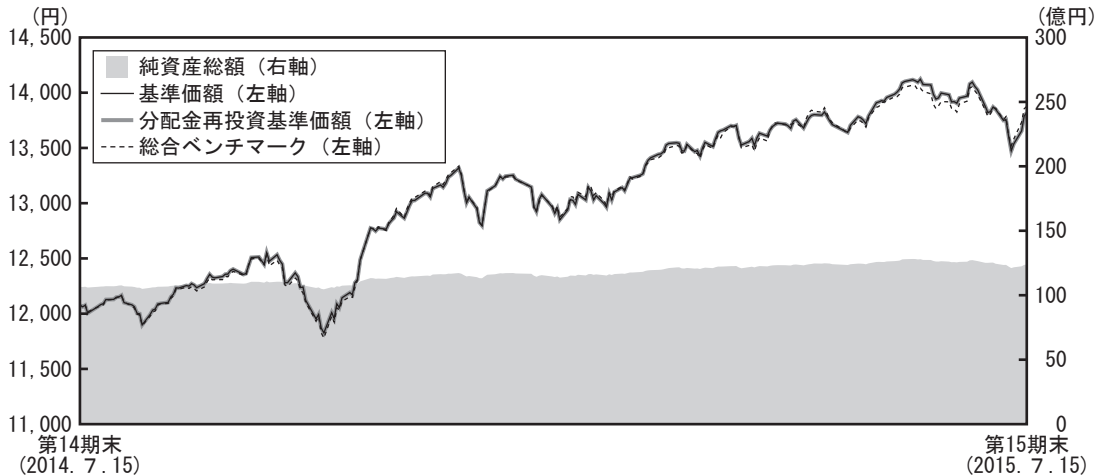
## ■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング30)

投資対象である全てのマザーファンド等の基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内株式や外国株式などの上昇が主な値上がり要因となりました。

## ■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング40)



第15期首：12,075円

第15期末：13,816円（期中分配金合計0円）

騰落率：14.4%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2014年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

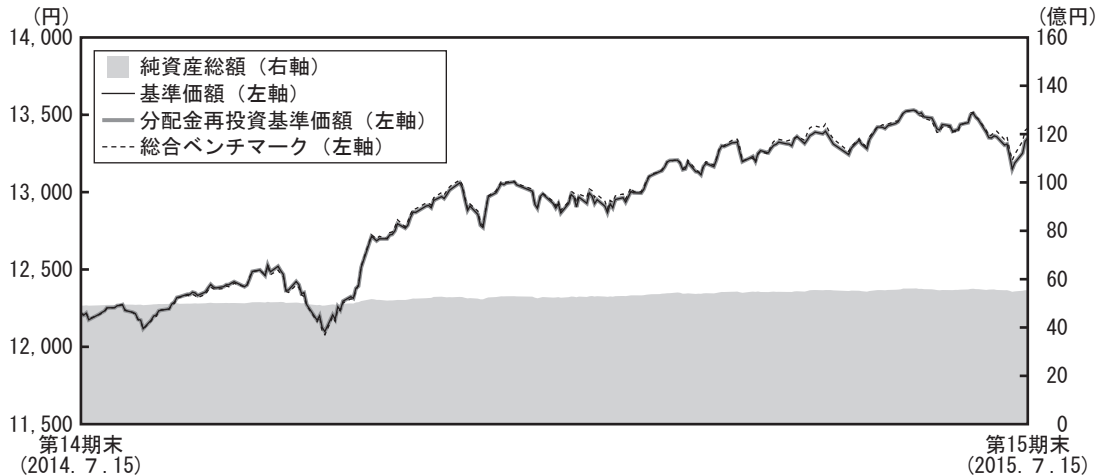
## ■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング40)

投資対象である全てのマザーファンド等の基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内株式や外国株式などの上昇が主な値上がり要因となりました。

## ■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング50)



第15期首：12,215円

第15期末：13,347円（期中分配金合計0円）

騰落率：9.3%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2014年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

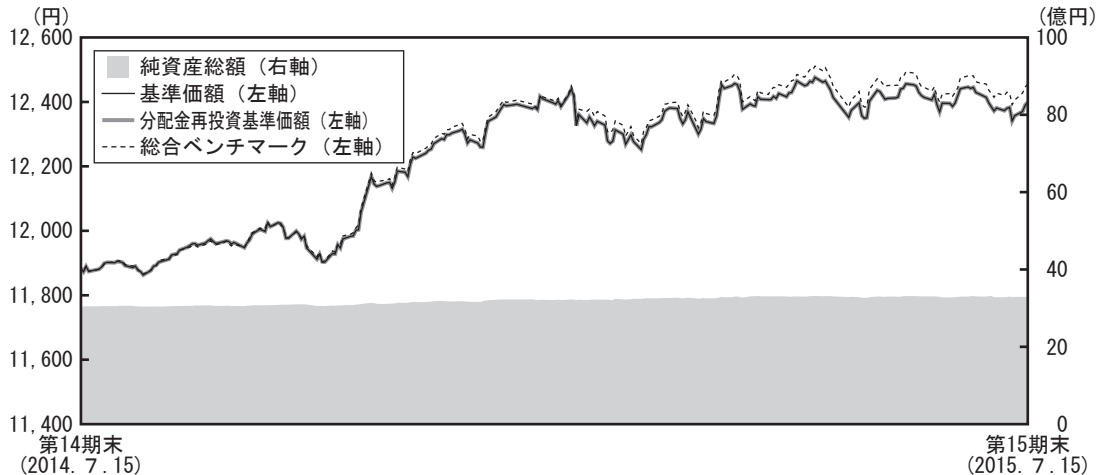
## ■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング50)

投資対象である全てのマザーファンド等の基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内株式や外国株式などの上昇が主な値上がり要因となりました。

## ■ 基準価額の推移

(ハッピーエイジング60)



第15期首：11,883円

第15期末：12,399円 (期中分配金合計0円)

騰落率：4.3% (分配金再投資基準価額ベース)

- ・分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2014年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ■ 基準価額の主な変動要因

(ハッピーエイジング60)

投資対象である全てのマザーファンド等の基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。国内債券や国内株式などの上昇が主な値上がり要因となりました。

**■ 基準価額の主な変動要因**

(損保ジャパン日本株マザーファンド) (2014年7月16日～2015年4月9日)

騰落率(2014年7月16日～2015年4月9日)は+25.6%となりました。当ファンドの騰落率はベンチマークを下回りましたが、同期間の国内株式市場が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄ではトヨタ自動車、KDDI、MS&ADインシュアランスグループホールディングス、三菱ケミカルホールディングス、ヤマダ電機、三菱UFJフィナンシャル・グループの保有がプラス要因になりました。

(損保ジャパン-DIAM日本株アクティブ・マザーファンド) (2014年7月16日～2015年4月13日)

騰落率(2014年7月16日～2015年4月13日)は+25.2%となりました。国内株式市場全体が上昇したことから、基準価額も上昇しました。

(SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド) (2015年4月14日～2015年7月15日)

騰落率(2015年4月14日～2015年7月15日)は+5.0%となりました。当ファンドの騰落率はベンチマークを下回りましたが、同期間の国内株式市場が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、第一生命保険、みずほフィナンシャルグループ、三井住友フィナンシャルグループ、JXホールディングス、イオン、三菱UFJフィナンシャル・グループなどの保有がプラス要因になりました。

(SJAMスモールキャップ・マザーファンド) (2015年4月14日～2015年7月15日)

騰落率(2015年4月14日～2015年7月15日)は+1.0%となりました。ファンドの騰落率はベンチマークを下回りましたが、同期間の国内株式市場が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、青山商事、日立キャピタル、コスモ石油、ケースホールディングス、ユニークグループ・ホールディングス、阪和興業などの保有がプラス要因になりました。

(損保ジャパン日本債券マザーファンド)

期中の騰落率は+2.3%となりました。

利回りが低下(価格は上昇)したことから基準価額は上昇しました。

(損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド)

期中の騰落率は+28.8%となりました。

ファンドで保有する株式の価格上昇に加えて、円安・ドル高等の為替要因がプラスに寄与しました。

(損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド)

期中の騰落率は+11.8%となりました。

円安ドル高の進行や債券利回りの低下(価格は上昇)から基準価額は上昇しました。

## ■投資環境

### 1. 国内株式市況

TOPIXは29.3%の上昇となりました。

期首は日米の金融政策に対する姿勢の相違が意識され、円安ドル高が進行したことで国内株式市場は上昇しました。10月には世界景気の先行き警戒感や地政学リスクが意識され、一時的に市場は下落しましたが、10月末の日銀による追加金融緩和や消費税増税の先送りが好感され、国内株式市場は大きく反発上昇しました。年明け以降は、ギリシャ債務問題の先行き不透明感が警戒される局面がありましたが、年金基金などからの株式市場への資金流入や円安・原油安による国内企業の業績拡大への期待が高まる中、株主還元を発表した企業を中心に5月末まで株価は上昇を続けました。期末にはギリシャへの金融支援を巡る協議が難航し、一旦市場は下落しましたが、協議の進展が伝わると反発上昇しました。

### 2. 国内債券市況

日銀による国債の大量買入れを背景に国内の金利は低下しました。

2014年10月末に、日銀は、原油価格の大幅下落がデフレマインドの転換を遅延させるリスクを未然に防ぐために、追加緩和を実施しました。これを受けて国内金利の低下スピードは加速しました。しかし、2015年1月の政策決定会合で日銀が追加緩和を見送ると、金利は上下にフレを伴って上昇しました。

その後も、欧米の金利上昇の影響を受けて、徐々にレンジが上方シフトしたものの、前期末と比べて金利は低下しました。

### 3. 外国株式市況

#### ○米国株式市場

米国株式市場は、ロシア・ウクライナ情勢や中東情勢の不透明感を受けた地政学リスクの高まり等から、軟調に推移して始まりしました。

8月中旬以降は、米国の経済指標が市場予想を上回ったことやECB（欧州中央銀行）による追加緩和への期待等から堅調に推移したものの、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の見通しが引き上げられたこと等を受けて、大きく下落しました。

10月中旬以降は、米国のGDP成長率の改善や日本銀行による追加金融緩和を受けて反転し上昇しました。12月にかけて、ロシア・ウクライナ情勢や原油安等の懸念から一時的に反落しましたが、その後はECBによる量的緩和の実施や早期利上げ観測の後退等から緩やかに上昇基調を続け、6月のギリシャ債務問題による下落も小幅にとどまり、期末を終えました。

#### ○欧州株式市場

欧州株式市場は、期初からロシアとの経済情勢が緊迫化する等、軟調に推移して始まりしました。8月中旬以降は、ECBによる追加緩和への期待が高まり、上昇基調となりましたが、9月にスコットランドの独立を巡る国民投票に対する不透明感が懸念されたこと等を受けて再び下落しました。

10月中旬以降は、ECBの追加緩和期待が強まる中で、ドイツの景況感指数が改善したこと等を背景に、欧州の株式市場は堅調に推移しました。12月にかけて、ロシア・ウクライナ情勢や原油安等の懸念から一時的に反落しましたが、2015年1月にECBが量的緩和策の実施を決定したことを受け、大きく上昇しました。6月にギリシャ債務問題で反落したものの、7月に入ると、一旦ギリシャのユーロ離脱懸念が落ち着き、再び反発して期末を終えました。

## ○アジア株式市場

アジア株式市場は、中国の2014年4－6月の実質GDP成長率が堅調であったこと等から、上昇基調で始まりしました。8月から9月にかけては、欧米の株式市場が軟調に推移する中、アジア株式市場も軟調に推移しました。10月中旬以降は、欧米の株式市場が上昇したことに加えて、11月に中国人民銀行が2012年7月以来の利下げを実施する等の好材料が市場を下支えしました。

12月上旬以降、原油価格の続落等から市場のリスク回避姿勢が強まり、アジア株式市場は一時的に反落しましたが、2015年に入ると、中国本土・香港間の相互株式取引への期待が強まる等、反転して大きく上昇しました。6月以降は、中国本土・香港の株式市場が急激な上昇に伴う調整から大きく下落したものの、期を通してアジア株式市場は上昇しました。

## 4. 外国債券市場

### ○米国債券市場

当期末の米国10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

期初に2.5%台であった米国10年債利回りは、原油価格の下落を受けて物価の下押し圧力が強まったことや、日欧の金融緩和が強化されたことから低下し、1月末には1.6%台となりました。しかし、その後は、原油価格が下げ止まったことや、米国の雇用環境の改善が続き、2015年中の利上げ開始の可能性が高まったことから、期末には2.3%台まで上昇しました。

### ○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

期初に1.2%台であったドイツ10年債利回りは、ユーロ圏の景気低迷やデフレ懸念の高まりを受けて、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む追加緩和を実施したことから低下し、4月下旬には0%近傍となりました。しかし、その後は、それまでの過度な利回り低下の反動や、ユーロ圏のデフレ懸念が後退したことから、期末には0.8%台まで上昇しました。

### ○為替相場

当期の米ドル円相場は、円安ドル高となりました。

期初に101円台であったドル円相場は、日銀が追加金融緩和を実施したことや、米国において雇用環境の改善が続き、2015年中の利上げ開始の可能性が高まったことから、円安ドル高が進行し、期末には123円台となりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

各ファンドのアセットアロケーションにつきましては、当社が決定した基準資産配分比率を、各々ほぼ維持する戦略を採りました。

また、4月に約款変更の適用に伴い、各コースを構成する日本株式ファンドにおいて「損保ジャパン日本株マザーファンド」、「損保ジャパン-D I A M日本株アクティブ・マザーファンド」から、「S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J A Mスモールキャップ・マザーファンド」に組入マザーファンドの変更を実施しました。

ハッピーエイジング20実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	2.0%	2.0%	△0.1%
外国債券	5.9%	6.0%	△0.1%
国内株式	51.9%	52.0%	△0.1%
外国株式	34.1%	33.0%	1.1%
エマーヅング株式	4.8%	5.0%	△0.2%
短期資産	1.3%	2.0%	△0.7%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング30実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	7.8%	8.0%	△0.2%
外国債券	20.5%	20.0%	0.5%
国内株式	43.7%	44.0%	△0.3%
外国株式	21.6%	21.0%	0.6%
エマーヅング株式	4.9%	5.0%	△0.1%
短期資産	1.6%	2.0%	△0.4%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング40実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	33.8%	33.0%	0.8%
外国債券	15.3%	15.0%	0.3%
国内株式	30.6%	31.0%	△0.4%
外国株式	14.3%	14.0%	0.3%
エマーヅング株式	4.9%	5.0%	△0.1%
短期資産	1.1%	2.0%	△0.9%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング50実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	57.5%	57.0%	0.5%
外国債券	11.1%	11.0%	0.1%
国内株式	18.9%	19.0%	△0.1%
外国株式	8.4%	8.0%	0.4%
エマーヅング株式	3.0%	3.0%	△0.0%
短期資産	1.1%	2.0%	△0.9%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング60実質組入比率

	実質 組入比率	基本 アロケーション	差
国内債券	82.6%	82.0%	0.6%
外国債券	6.1%	6.0%	0.1%
国内株式	6.0%	6.0%	△0.0%
外国株式	4.2%	4.0%	0.2%
エマーヅング株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	1.3%	2.0%	△0.7%
合計	100.0%	100.0%	—



**(損保ジャパン日本株マザーファンド) (2014年7月16日～2015年4月9日)**

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。しかし、4月9日に純資産残高に対して約60%の資金流出が生じたため、資金流出対応を目的とした株式売却を行っており、4月9日時点の組入比率は39.3%になりました。

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

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、みずほフィナンシャルグループ、イオン、富士通などでした。

主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、KDDI、三菱ケミカルホールディングス、住友重機械工業などでした。

**(損保ジャパン-DIAM日本株アクティブ・マザーファンド) (2014年7月16日～2015年4月13日)**

期を通して株式の組入比率を高位に維持し、2015年4月13日に償還しました。

**(SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド) (2015年4月14日～2015年7月15日)**

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.8%です。

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

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、新日鐵住金、コナミ、日立建機などでした。

主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、イオン、三菱商事、三菱瓦斯化学などでした。

**(SJAMスモールキャップ・マザーファンド) (2015年4月14日～2015年7月15日)**

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.8%です。

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

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、エフ・シー・シー、テレビ東京ホールディングス、UACJなどでした。

主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、東海理化電機製作所、青山商事、コスモ石油などでした。

**(損保ジャパン日本債券マザーファンド)**

期を通して債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

金利戦略は、期初より2015年1月中旬までは長期をアンダーウェイトし、超長期をオーバーウェイトする戦略を継続しました。2015年1月下旬から3月までは中期をオーバーウェイトし、長期・超長期をアンダーウェイトする戦略を基本戦略としました。それ以降は20年をオーバーウェイトし、30年超をアンダーウェイトする戦略を基本戦略としました。他の年限は相場の状況に合わせて機動的にポジションを変更しました。

種別戦略は、事業債、円建外債、RMB Sのオーバーウェイト戦略を継続しました。

個別銘柄戦略は、割高な銘柄を売却し、割安な銘柄を購入しました。

**(損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド)**

期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、94.1%です。

**(損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド)**

期を通して債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

**・国別配分**

期を通して、利回り水準の高いイタリアの短中期ゾーンをオーバーウェイトし、利回り水準が低く魅力に乏しいドイツ・フランス等の短中期ゾーンをアンダーウェイトする戦略を継続しました。

**・デュレーション戦略**

ユーロ圏景気の低迷やインフレ率の低下から、E C Bによる金融緩和が強化されることを見込み、ユーロ圏のデュレーションを長期化する戦略を期初から5月まで継続しました。

なお、為替ヘッジは行っておりません。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当期間、「損保ジャパン日本株マザーファンド」、「損保ジャパンーD I A M日本株アクティブ・マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド」、「エマーシング株式」の騰落率はベンチマーク（日本株式は対T O P I X）を上回りましたが、「S J A Mスモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」の騰落率はベンチマーク（日本株式は対T O P I X）を下回りました。

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

※当期中にはマザーファンドの入替えを行っています。ベンチマークとの差異は、各ベビーファンドが保有していた期間について比較しています。

### （ハッピーエイジング20）

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+23.9%）とほぼ同水準となりました。

#### 【プラス要因】

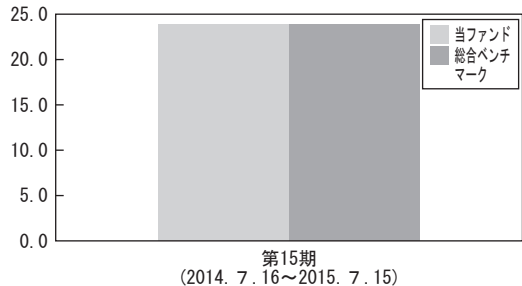
個別資産要因

#### 【マイナス要因】

アロケーション要因

信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



### （ハッピーエイジング30）

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+20.6%）を0.6%下回りました。

#### 【プラス要因】

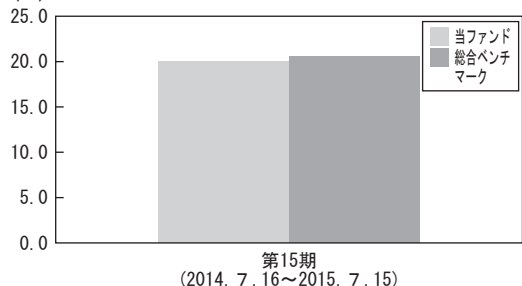
個別資産要因

#### 【マイナス要因】

アロケーション要因

信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(ハッピーエイジング40)

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率(+14.9%)を0.5%下回りました。

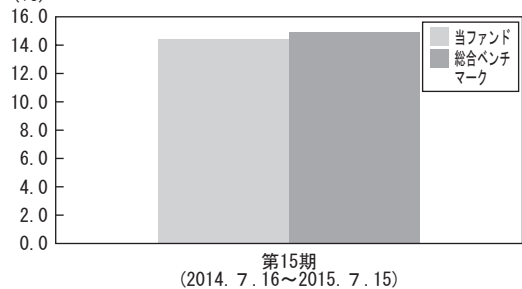
【プラス要因】

- 個別資産要因
- アロケーション要因

【マイナス要因】

- 信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(ハッピーエイジング50)

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率(+9.8%)を0.5%下回りました。

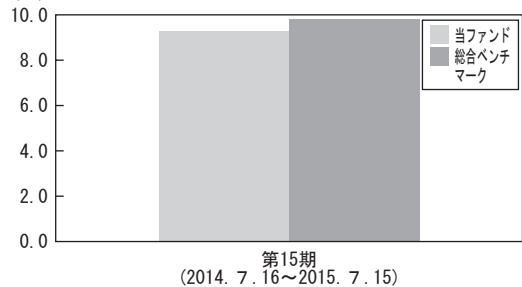
【プラス要因】

- 個別資産要因
- アロケーション要因

【マイナス要因】

- 信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(ハッピーエイジング60)

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率(+4.8%)を0.5%下回りました。

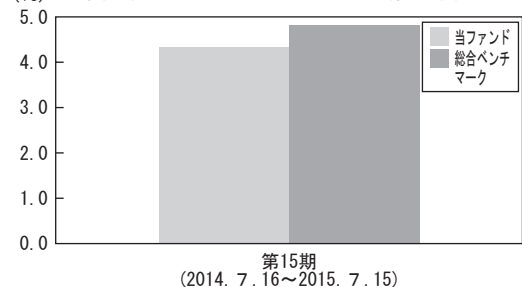
【プラス要因】

- 個別資産要因
- アロケーション要因

【マイナス要因】

- 信託報酬等

(%) 基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



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

#### <損保ジャパン日本株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（2014年7月16日～2015年4月9日）は、T O P I Xの騰落率（25.2%）を0.4%上回りました。

業種構成では、不動産業のアンダーウェイトや、化学、保険業のオーバーウェイトなどがプラス要因に、石油・石炭製品、鉄鋼、卸売業のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、ソフトバンクのアンダーウェイトや、住友重機械工業、K D D Iのオーバーウェイトなどがプラス要因に、三菱瓦斯化学、マツダ、イビデンのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

#### <損保ジャパン-D I A M日本株アクティブ・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（2014年7月16日～2015年4月13日）は、T O P I Xの騰落率（+24.5%）を0.6%上回りました。

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

マザーファンドの騰落率（2015年4月14日～2015年7月15日）は、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+6.4%）を1.4%下回りました。

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

個別銘柄では、第一生命保険、宇部興産、みずほフィナンシャルグループのオーバーウェイトなどがプラス要因に、ヤマダ電機、フジ・メディア・ホールディングス、ツムラのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

#### <S J A Mスモールキャップ・マザーファンドとベンチマークとの差異>

マザーファンドの騰落率（2015年4月14日～2015年7月15日）は、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+4.1%）を3.1%下回りました。

業種構成では、小売業、石油・石炭製品のオーバーウェイトや、証券、商品先物取引業のアンダーウェイトなどがプラス要因に、鉄鋼、輸送用機器のオーバーウェイトや銀行業のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、日立キャピタル、青山商事、ノーリツのオーバーウェイトなどがプラス要因に、エディオン、カワチ薬品、オンワードホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

＜損保ジャパン日本債券マザーファンドとベンチマークとの差異＞

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の騰落率（+1.9%）を0.4%上回りました。

金利戦略は主に、期初から2014年12月までの長期をアンダーウェイトし、超長期をオーバーウェイトする戦略が奏功し、プラスとなりました。

債券種別戦略は主に事業債、円建外債のオーバーウェイトがプラスとなりました。

個別銘柄戦略は事業債・円建外債・RMBSの銘柄選択がプラスとなりました。

＜損保ジャパンTCW外国株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（+22.4%）を6.4%上回りました。

市場配分要因がプラスに寄与した一方、銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。

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

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース））の騰落率（+12.3%）を0.6%下回りました。

ユーロ圏のロングデュレーション戦略は4月以降、利回りの急上昇を受けて大きくマイナスとなりました。

＜エマーシング株式＞

ベンチマーク（MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（+7.4%）を1.3%上回りました。

■分配金

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

＜分配原資の内訳＞

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第15期				
	2014年7月16日～2015年7月15日				
	ハッピーエイジング20	ハッピーエイジング30	ハッピーエイジング40	ハッピーエイジング50	ハッピーエイジング60
当期分配金	—	—	—	—	—
（対基準価額比率）	—%	—%	—%	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,883	6,620	5,423	3,832	2,399

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

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

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

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

## ■今後の運用方針

### (ハッピーエイジング・ファンド)

マザーファンドの受益証券等への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。

### (S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド)

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

### (S J A M スモールキャップ・マザーファンド)

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

### (損保ジャパン日本債券マザーファンド)

金利戦略は、イールドカーブの形状や水準の変化に伴って生じる年限間の割安・割高度の変化にに応じて、機動的に残存期間構成を変更します。

債券種別戦略は、事業債・円建外債などの非国債のオーバーウェイト戦略を継続します。

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

### (損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド)

米国経済は、消費者センチメントの改善や住宅建設の増加、雇用情勢の改善等を背景に堅調に推移しています。また、年内の利上げ開始が見込まれていますが、利上げのペースは緩やかであると考えられます。一方、欧州経済はギリシャ問題の混乱が懸念されるものの、ギリシャ以外の国では原油安やE C Bの金融緩和等を受けて、緩やかな経済回復が見込まれます。

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分析に注力し、いずれの景気局面においても恩恵を十分に受けられるポートフォリオを構築してまいります。

### (損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド)

国別配分については、利回り水準の高いイタリアの短中期ゾーンをオーバーウェイトし、利回り水準が低く魅力に乏しいドイツ・フランス等の短中期ゾーンをアンダーウェイトする戦略を継続します。

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

## ■ 1万口当たりの費用明細 (ハッピーエイジング20)

項目	第15期		項目の概要
	(2014年7月16日～2015年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	215円	1.742%	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,325円です。
( 投信会社)	( 89)	(0.718)	ファンドの運用の対価
( 販売会社)	(116)	(0.938)	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)	(0.086)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.116	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 株式)	( 14)	(0.113)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
( 投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 株式)	( 1)	(0.006)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
( 投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.030	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用)	( 3)	(0.025)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
( 監査費用)	( 0)	(0.003)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
( その他)	( 0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	233	1.894	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



(ハッピーエイジング30)

項目	第15期		項目の概要
	(2014年7月16日～2015年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	202円	1.562%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,925円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	( 83)	(0.644)	
(販売会社)	(107)	(0.832)	
(受託会社)	( 11)	(0.086)	
(b) 売買委託手数料	12	0.093	(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)	( 12)	(0.090)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.004	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.028	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	( 3)	(0.024)	
(監査費用)	( 0)	(0.003)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合計	218	1.686	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万円当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(ハッピーエイジング40)

項目	第15期		項目の概要
	(2014年7月16日～2015年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	180円	1.379%	(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13,085円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	( 75)	(0.573)	
(販売会社)	( 96)	(0.730)	
(受託会社)	( 10)	(0.075)	
(b) 売買委託手数料	8	0.064	(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)	( 8)	(0.062)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.020	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	( 2)	(0.017)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	192	1.465	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万円当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (ハッピーエイジング50)

項目	第15期		項目の概要
	(2014年7月16日～2015年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	154円	1.195%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,901円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	( 67)	(0.522)	
(販売会社)	( 79)	(0.609)	
(受託会社)	( 8)	(0.065)	
(b) 売買委託手数料	5	0.038	(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)	( 5)	(0.037)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.016	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	( 1)	(0.011)	
(監査費用)	( 1)	(0.005)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	161	1.251	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万円当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (ハッピーエイジング60)

項目	第15期		項目の概要
	(2014年7月16日～2015年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	124円	1.012%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,233円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	( 56)	(0.460)	
(販売会社)	( 61)	(0.499)	
(受託会社)	( 7)	(0.054)	
(b) 売買委託手数料	2	0.013	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	( 2)	(0.013)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.010	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	( 1)	(0.005)	
(監査費用)	( 1)	(0.005)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	127	1.036	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況（2014年7月16日から2015年7月15日まで）

○投資信託受益証券

ハッピーエイジング20

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	24.4 ( - )	971 ( - )	11.5 ( - )	487 ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	29 ( - )	1,150 ( - )	13.7 ( - )	580 ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング40

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	32 ( - )	1,265 ( - )	18.9 ( - )	806 ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング50

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	7.9 ( - )	312 ( - )	5.5 ( - )	236 ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2014年7月16日から2015年7月15日まで）

## ハッピーエイジング20

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	216,616	335,720	247,623	388,830
損保ジャパン日本債券マザーファンド	47,002	62,130	28,804	38,160
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	76,225	118,780	53,774	82,790
SJAMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	1,332,272	2,252,530	40,338	72,130
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,193,130	2,286,980	18,578	36,970

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ハッピーエイジング30

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	189,360	285,270	214,740	338,110
損保ジャパン日本債券マザーファンド	189,662	250,190	98,279	130,020
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	263,906	409,770	113,932	172,140
SJAMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	1,348,621	2,279,840	58,078	104,290
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,207,573	2,314,670	34,299	68,180

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ハッピーエイジング40

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	161,328	238,080	240,037	379,560
損保ジャパン日本債券マザーファンド	691,483	913,160	228,468	301,990
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	172,444	268,510	102,036	155,850
SJAMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	1,130,990	1,911,940	60,417	109,280
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,012,352	1,940,490	39,057	77,910

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ハッピーエイジング50

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	62,202	94,020	83,810	132,840
損保ジャパン日本債券マザーファンド	390,021	514,470	122,692	162,430
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	46,068	71,160	34,038	52,540
SJAMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	314,092	531,630	18,523	33,750
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	281,739	540,460	12,778	25,580

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング60

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	23,091	34,940	33,846	53,760
損保ジャパン日本債券マザーファンド	200,369	264,530	67,239	88,980
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	11,286	17,590	13,949	21,440
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	60,092	101,760	4,630	8,430
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	53,445	102,540	2,939	5,890

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■ 期中の株式売買比率

○ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	S J A M スモールキャップ・マザーファンド	損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,672,729千円	9,349,836千円	7,533,983千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,480,904千円	2,355,075千円	9,237,929千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	4.30	3.97	0.81

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

■ 利害関係人との取引状況 (2014年7月16日から2015年7月15日まで)

ハッピーエイジング20、ハッピーエイジング30、ハッピーエイジング40、ハッピーエイジング50、ハッピーエイジング60の計算期間中(2014年7月16日から2015年7月15日まで)に当該ファンド及び当該ファンドのマザーファンドである、損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド、損保ジャパン日本債券マザーファンド、損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド、S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド及びS J A M スモールキャップ・マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■組入資産の明細（2015年7月15日現在）

## ○投資信託受益証券

## ハッピーエイジング20

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		76.101	89.001	3,450	425,765
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	76.101	89.001	3,450	425,765
		1銘柄<4.7%>	1銘柄<4.8%>	—	—

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

(注2) 合計欄の< >内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ハッピーエイジング30

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		90.869	106.169	4,116	507,894
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	90.869	106.169	4,116	507,894
		1銘柄<4.8%>	1銘柄<4.9%>	—	—

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

(注2) 合計欄の< >内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ハッピーエイジング40

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		113.765	126.865	4,918	606,900
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	113.765	126.865	4,918	606,900
		1銘柄<4.8%>	1銘柄<4.9%>	—	—

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

(注2) 合計欄の< >内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ハッピーエイジング50

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		31.882	34.282	1,329	163,999
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	31.882	34.282	1,329	163,999
		1銘柄<2.9%>	1銘柄<3.0%>	—	—

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

(注2) 合計欄の< >内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。



○親投資信託残高  
ハッピーエイジング20

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン日本株マザーファンド	1,291,649	—	—
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	1,710,879	1,679,872	3,003,444
損保ジャパン-DIAM日本株アクティブ・マザーファンド	1,431,921	—	—
損保ジャパン日本債券マザーファンド	110,855	129,053	171,189
損保ジャパン外国債券 (為替ヘッジなし) マザーファンド	306,296	328,746	517,940
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド	—	1,291,934	2,293,442
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	—	1,174,551	2,274,754

(注1) 単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング30

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン日本株マザーファンド	1,292,376	—	—
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	1,287,531	1,262,151	2,256,600
損保ジャパン-DIAM日本株アクティブ・マザーファンド	1,438,140	—	—
損保ジャパン日本債券マザーファンド	524,379	615,762	816,809
損保ジャパン外国債券 (為替ヘッジなし) マザーファンド	1,207,437	1,357,411	2,138,602
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド	—	1,290,543	2,290,972
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	—	1,173,273	2,272,277

(注1) 単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング40

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン日本株マザーファンド	1,134,350	—	—
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	1,069,417	990,708	1,771,288
損保ジャパン-DIAM日本株アクティブ・マザーファンド	1,266,126	—	—
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,694,965	3,157,981	4,189,061
損保ジャパン外国債券 (為替ヘッジなし) マザーファンド	1,128,269	1,198,676	1,888,514
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド	—	1,070,573	1,900,482
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	—	973,295	1,884,980

(注1) 単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング50

	期首（前期末）	当期		末
	口数	口数	評価	額
	千口	千口		千円
損保ジャパン日本株マザーファンド	318,638	—		—
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	279,983	258,375		461,948
損保ジャパン-DIAM日本株アクティブ・マザーファンド	356,206	—		—
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,132,766	2,400,095		3,183,727
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	379,091	391,121		616,212
SJAMラージキャップ・パリュール・マザーファンド	—	295,568		524,694
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	—	268,961		520,897

（注1）単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング60

	期首（前期末）	当期		末
	口数	口数	評価	額
	千口	千口		千円
損保ジャパン日本株マザーファンド	62,813	—		—
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	87,400	76,645		137,034
損保ジャパン-DIAM日本株アクティブ・マザーファンド	69,295	—		—
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,915,510	2,048,641		2,717,522
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	129,093	126,430		199,190
SJAMラージキャップ・パリュール・マザーファンド	—	55,462		98,457
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	—	50,505		97,814

（注1）単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング20

■投資信託財産の構成

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	425,765	4.8
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	2,293,442	25.7
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	2,274,754	25.5
損保ジャパン日本債券マザーファンド	171,189	1.9
損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド	3,003,444	33.6
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	517,940	5.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 , そ の 他	248,743	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	8,935,281	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(425,765千円)の投資信託財産総額(8,935,281千円)に対する比率は、4.8%です。

損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンドにおいて、第17期末における外貨建資産(10,588,974千円)の投資信託財産総額(10,691,581千円)に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第10期末における外貨建資産(5,636,472千円)の投資信託財産総額(6,265,565千円)に対する比率は、90.0%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=123.39円、1カナダ・ドル=96.88円、1オーストラリア・ドル=92.00円、1香港・ドル=15.92円、1シンガポール・ドル=90.69円、1イギリス・ポンド=193.11円、1スイス・フラン=130.43円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.18円、1スウェーデン・クローナ=14.49円、1メキシコ・ペソ=7.88円、1マレーシア・リンギット=32.44円、1南アフリカ・ランド=10.00円、1ポーランド・ズロチ=32.84円、1ユーロ=135.67円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	8,935,281,018円
コール・ローン等	248,743,822
投資信託受益証券(評価額)	425,765,681
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド(評価額)	2,293,442,364
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,274,754,598
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	171,189,187
損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド(評価額)	3,003,444,641
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	517,940,725
b 負債	134,276,398
未払金	8,061,024
未払解約金	51,538,942
未払信託報酬	74,541,432
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a-b)	8,801,004,620
元本	6,498,541,162
次期繰越損益金	2,302,463,458
d 受益権総口数	6,498,541,162口
1口当たり基準価額(c/d)	13,543円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,598,575,633円、期中追加設定元本額1,446,470,764円、期中一部解約元本額1,546,505,235円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3543円

■損益の状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	7,335,244円
受取配当金	7,305,217
受取利息	30,027
b 有価証券売買損益	1,634,305,201
売買益	1,836,057,954
売買損	△ 201,752,753
c 信託報酬等	△ 141,311,196
d 当期損益金(a+b+c)	1,500,329,249
e 前期繰越損益金	1,212,715,352
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 410,581,143
(売買損益相当額)	( 2,410,392,163)
(売買損益相当額)	(△ 2,820,973,306)
g 合計(d+e+f)	2,302,463,458
次期繰越損益金(g)	2,302,463,458
追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 410,581,143
(配当等相当額)	( 2,410,392,163)
(買買損益相当額)	(△ 2,820,973,306)
分配準備積立金	2,713,044,601

(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をいいます。

(注4) 当ファンドが支払った投資信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は11,614,163円です。(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(6,699,344円)、有価証券売買等損益(1,493,629,905円)、収益調整金(2,410,392,163円)及び分配準備積立金(1,212,715,352円)を対象収益(5,123,436,764円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

## ハッピーエイジング30

## ■投資信託財産の構成

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	507,894	4.8
S J A M ラージキャップ・バリュアーズ・マザーファンド	2,290,972	21.7
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	2,272,277	21.5
損保ジャパン日本債券マザーファンド	816,809	7.7
損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド	2,256,600	21.3
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,138,602	20.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	296,669	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	10,579,826	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(507,894千円)の投資信託財産総額(10,579,826千円)に対する比率は、4.8%です。

損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンドにおいて、第17期末における外貨建資産(10,588,974千円)の投資信託財産総額(10,691,581千円)に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第10期末における外貨建資産(5,636,472千円)の投資信託財産総額(6,265,565千円)に対する比率は、90.0%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=123.39円、1カナダ・ドル=96.88円、1オーストラリア・ドル=92.00円、1香港・ドル=15.92円、1シンガポール・ドル=90.69円、1イギリス・ポンド=193.11円、1スイス・フラン=130.43円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.18円、1スウェーデン・クローナ=14.49円、1メキシコ・ペソ=7.88円、1マレーシア・リンギット=32.44円、1南アフリカ・ランド=10.00円、1ポーランド・ズロチ=32.84円、1ユーロ=135.67円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	10,579,826,224円
コール・ローン等	296,669,016
投資信託受益証券(評価額)	507,894,479
S J A M ラージキャップ・バリュアーズ・マザーファンド(評価額)	2,290,972,684
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,272,277,999
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	816,809,431
損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド(評価額)	2,256,600,055
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	2,138,602,560
b 負債	129,225,421
未払金	13,276,981
未払解約金	36,116,120
未払信託報酬	79,697,320
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a-b)	10,450,600,803
元本	7,494,536,029
次期繰越損益金	2,956,064,774
d 受益権総口数	7,494,536,029口
1口当たり基準価額(c/d)	13,944円

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,356,346,312円、期中追加設定元本額1,083,572,839円、期中一部解約元本額945,383,122円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3944円

## ■損益の状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	9,019,998円
受取配当金	8,983,270
受取利息	36,728
b 有価証券売買損益	1,748,459,965
売買益	1,897,748,994
売買損	△ 149,289,029
c 信託報酬等	△ 151,284,012
d 当期損益金(a+b+c)	1,606,195,951
e 前期繰越損益金	1,483,045,934
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 133,177,111
(売買損益相当額)	( 1,872,652,444)
(売買損益相当額)	(△2,005,829,555)
g 合計(d+e+f)	2,956,064,774
次期繰越損益金(g)	2,956,064,774
追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 133,177,111
(配当等相当額)	( 1,872,652,444)
(売買損益相当額)	(△2,005,829,555)
分配準備積立金	3,089,241,885

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払った投資信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は9,675,496円です。(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(8,248,450円)、有価証券売買等損益(1,597,947,501円)、収益調整金(1,872,652,444円)及び分配準備積立金(1,483,045,934円)を対象収益(4,961,894,329円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

## ハッピーエイジング40

## ■投資信託財産の構成

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	606,900	4.9
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	1,900,482	15.2
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	1,884,980	15.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド	4,189,061	33.5
損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド	1,771,288	14.2
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,888,514	15.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 , そ の 他	262,382	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	12,503,610	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(606,900千円)の投資信託財産総額(12,503,610千円)に対する比率は、4.9%です。

損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンドにおいて、第17期末における外貨建資産(10,588,974千円)の投資信託財産総額(10,691,581千円)に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第10期末における外貨建資産(5,636,472千円)の投資信託財産総額(6,265,565千円)に対する比率は、90.0%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=123.39円、1カナダ・ドル=96.88円、1オーストラリア・ドル=92.00円、1香港・ドル=15.92円、1シンガポール・ドル=90.69円、1イギリス・ポンド=193.11円、1スイス・フラン=130.43円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.18円、1スウェーデン・クローナ=14.49円、1メキシコ・ペソ=7.88円、1マレーシア・リンギット=32.44円、1南アフリカ・ランド=10.00円、1ポーランド・ズロチ=32.84円、1ユーロ=135.67円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	12,503,610,674円
コール・ローン等	262,382,877
投資信託受益証券(評価額)	606,900,631
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド(評価額)	1,900,482,146
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	1,884,980,565
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	4,189,061,870
損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド(評価額)	1,771,288,286
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	1,888,514,299
b 負債	124,771,131
未払金	24,657,251
未払解約金	16,106,029
未払信託報酬	83,872,851
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a-b)	12,378,839,543
元本	8,959,866,867
次期繰越損益金	3,418,972,676
d 受益権総口数	8,959,866,867口
1口当たり基準価額(c/d)	13,816円

(注1) 信託財産に係る期首元本額8,820,381,231円、期中追加設定元本額1,360,175,410円、期中一部解約元本額1,220,689,774円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3816円

## ■損益の状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	10,799,937円
受取配当金	10,756,271
受取利息	43,666
b 有価証券売買損益	1,570,632,570
売買益	1,727,405,879
売買損	△ 156,773,309
c 信託報酬等	△ 161,497,634
d 当期損益金(a+b+c)	1,419,934,873
e 前期繰越損益金	1,550,151,556
f 追加信託差損益金(配当等相当額)(売買損益相当額)	448,886,247 ( 1,889,578,143) (△1,440,691,896)
g 合計(d+e+f)	3,418,972,676
次期繰越損益金(g)	3,418,972,676
追加信託差損益金(配当等相当額)(売買損益相当額)	448,886,247 ( 1,889,578,143) (△1,440,691,896)
分配準備積立金	2,970,086,429

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払った投資信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は7,901,721円です。(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(9,701,753円)、有価証券売買等損益(1,410,233,120円)、収益調整金(1,889,578,143円)及び分配準備積立金(1,550,151,556円)を対象収益(4,859,664,572円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

## ハッピーエイジング50

## ■投資信託財産の構成

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	163,999	2.9
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	524,694	9.4
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	520,897	9.3
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,183,727	56.8
損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド	461,948	8.2
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	616,212	11.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	133,555	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,605,034	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(163,999千円)の投資信託財産総額(5,605,034千円)に対する比率は、2.9%です。

損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンドにおいて、第17期末における外貨建資産(10,588,974千円)の投資信託財産総額(10,691,581千円)に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第10期末における外貨建資産(5,636,472千円)の投資信託財産総額(6,265,565千円)に対する比率は、90.0%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=123.39円、1カナダ・ドル=96.88円、1オーストラリア・ドル=92.00円、1香港・ドル=15.92円、1シンガポール・ドル=90.69円、1イギリス・ポンド=193.11円、1スイス・フラン=130.43円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.18円、1スウェーデン・クローナ=14.49円、1メキシコ・ペソ=7.88円、1マレーシア・リンギット=32.44円、1南アフリカ・ランド=10.00円、1ポーランド・ズロチ=32.84円、1ユーロ=135.67円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	5,605,034,309円
コール・ローン等	133,555,531
投資信託受益証券(評価額)	163,999,270
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド(評価額)	524,694,047
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	520,897,103
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,183,727,111
損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド(評価額)	461,948,982
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	616,212,265
b 負債	70,594,689
未払金	9,957,736
未払解約金	28,024,631
未払信託報酬	32,483,619
その他未払費用	128,703
c 純資産総額(a-b)	5,534,439,620
元本	4,146,666,984
次期繰越損益金	1,387,772,636
d 受益権総口数	4,146,666,984口
1口当たり基準価額(c/d)	13,347円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,018,185,716円、期中追加設定元本額849,878,441円、期中一部解約元本額721,397,173円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3347円

## ■損益の状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	2,913,479円
受取配当金	2,892,461
受取利息	21,018
b 有価証券売買損益	471,078,875
売買益	527,714,470
売買損	△ 56,635,595
c 信託報酬等	△ 63,474,562
d 当期損益金(a+b+c)	410,517,792
e 前期繰越損益金	537,638,897
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	439,615,947
(売買損益相当額)	( 641,026,073)
(△ 201,410,126)	
g 合計(d+e+f)	1,387,772,636
次期繰越損益金(g)	1,387,772,636
追加信託差損益金(配当等相当額)	439,615,947
(配当等相当額)	( 641,026,073)
(売買損益相当額)	(△ 201,410,126)
分配準備積立金	948,156,689

(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をいいます。

(注4) 当ファンドが支払った投資信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は2,313,599円です。(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(2,526,284円)、有価証券売買等損益(407,991,508円)、収益調整金(641,026,073円)及び分配準備積立金(537,638,897円)を対象収益(1,589,182,762円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。



## ハッピーエイジング60

## ■投資信託財産の構成

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	98,457	3.0
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	97,814	2.9
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,717,522	81.9
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド	137,034	4.1
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	199,190	6.0
コール・ローン等、その他	66,830	2.1
投資信託財産総額	3,316,850	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、第17期末における外貨建資産(10,588,974千円)の投資信託財産総額(10,691,581千円)に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、第10期末における外貨建資産(5,636,472千円)の投資信託財産総額(6,265,565千円)に対する比率は、90.0%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=123.39円、1カナダ・ドル=96.88円、1オーストラリア・ドル=92.00円、1香港・ドル=15.92円、1シンガポール・ドル=90.69円、1イギリス・ポンド=193.11円、1スイス・フラン=130.43円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.18円、1スウェーデン・クローナ=14.49円、1メキシコ・ペソ=7.88円、1マレーシア・リンギット=32.44円、1南アフリカ・ランド=10.00円、1ポーランド・ズロチ=32.84円、1ユーロ=135.67円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	3,316,850,539円
コール・ローン等	66,830,296
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド(評価額)	98,457,557
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	97,814,699
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	2,717,522,892
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	137,034,117
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	199,190,978
b 負債	24,832,015
未払解約金	8,254,559
未払信託報酬	16,500,283
その他未払費用	77,173
c 純資産総額(a-b)	3,292,018,524
元本	2,655,013,590
次期繰越損益金	637,004,934
d 受益権総口数	2,655,013,590口
1万口当たり基準価額(c/d)	12,399円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,550,913,090円、期中追加設定元本額649,247,886円、期中一部解約元本額545,147,386円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2399円

## ■損益の状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	12,570円
受取利息	12,570
b 有価証券売買損益	146,483,701
売買益	163,190,886
売買損	△ 16,707,185
c 信託報酬等	△ 32,569,074
d 当期損益金(a+b+c)	113,927,197
e 前期繰越損益金	199,258,851
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	323,818,886
(売買損益相当額)	( 159,758,573)
( 164,060,313)	
g 合計(d+e+f)	637,004,934
次期繰越損益金(g)	637,004,934
追加信託差損益金(配当等相当額)	323,818,886
( 159,758,573)	
( 164,060,313)	
分配準備積立金	313,186,048

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払った投資信託財産の運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は607,463円です。(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(9,313円)、有価証券売買等損益(113,917,884円)、収益調整金(323,818,886円)及び分配準備積立金(199,258,851円)を対象収益(637,004,934円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド：参考情報

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

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

○国内株式

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

買 付				売 付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
第一生命保険	323.4	595,131	1,840.232	第一生命保険	221.2	505,035	2,283.161
三井住友フィナンシャルグループ	124.2	587,474	4,730.071	住友電気工業	118.9	236,195	1,986.502
JXホールディングス	1,175	580,285	493.859	住友商事	154.2	225,722	1,463.826
みずほフィナンシャルグループ	2,180.7	463,255	212.434	三井住友フィナンシャルグループ	24.6	133,996	5,447.015
本田技研工業	110.8	454,545	4,102.393	イオン	75.4	126,253	1,674.446
ジェイ エフ イー ホールディングス	159.6	431,205	2,701.788	みずほフィナンシャルグループ	370.4	95,099	256.748
ヤマダ電機	845.5	427,404	505.505	日本電信電話	17.3	94,435	5,458.703
住友商事	314	413,635	1,317.310	三菱UFJフィナンシャル・グループ	97.9	87,187	890.573
リコー	238.4	322,093	1,351.063	JXホールディングス	155.3	80,759	520.024
フジ・メディア・ホールディングス	181.4	319,758	1,762.725	旭硝子	86	68,530	796.869

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。



■組入資産の明細

下記はS J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド（4,004,083千口）の内容です。

○国内株式

(2015年7月15日現在)

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
<b>化学 (6.2%)</b>		
クラレ	97.5	144,105
昭和電工	891	137,214
宇部興産	701	156,323
<b>医薬品 (4.1%)</b>		
ツムラ	106.1	290,501
<b>石油・石炭製品 (8.2%)</b>		
J Xホールディングス	1,093.7	576,379
<b>鉄鋼 (9.6%)</b>		
新日鐵住金	913	272,439
ジェイ エフ イー ホールディングス	160.2	400,259
<b>機械 (4.4%)</b>		
日立建機	101.8	205,330
THK	40.8	102,408
<b>電気機器 (8.7%)</b>		
日立製作所	267	206,791
ジーエス・ユアサ コーポレーション	301	144,781
リコー	208.4	261,021
<b>輸送用機器 (6.0%)</b>		
本田技研工業	106	423,629
<b>海運業 (3.4%)</b>		
商船三井	620	241,800
<b>情報・通信業 (11.3%)</b>		
フジ・メディア・ホールディングス	154.4	258,620
日本電信電話	66.6	300,832
コナミ	93.1	233,029

銘柄	当 期 末		
	株 数	評 価 額	
	千株	千円	
<b>卸売業 (10.7%)</b>			
三井物産	107.8	173,396	
住友商事	196.6	272,684	
三菱商事	114.4	308,308	
<b>小売業 (5.9%)</b>			
ヤマダ電機	868	411,432	
<b>銀行業 (17.6%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	200.5	177,041	
三井住友フィナンシャルグループ	106	577,806	
みずほフィナンシャルグループ	1,810.3	480,996	
<b>保険業 (3.8%)</b>			
第一生命保険	114.2	268,655	
	千株	千円	
合 計	株 数 ・ 金 額	9,439.4	7,025,785
	銘 柄 数 < 比 率 >	25銘柄	< 98.8% >

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

S J A Mスモールキャップ・マザーファンド：参考情報

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

■ S J A Mスモールキャップ・マザーファンドにおける主要な売買銘柄

○国内株式

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

買 付				売 付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ケーズホールディングス	55.3	224,083	4,052.142	東海理化電機製作所	47.1	146,951	3,119.988
大和工業	75	222,855	2,971.403	青山商事	22.8	108,229	4,746.903
青山商事	51.8	207,469	4,005.203	コスモ石油	357	74,700	209.245
日新製鋼	116.2	196,403	1,690.221	トッパン・フォームズ	43.3	65,085	1,503.122
富士通ゼネラル	105	171,012	1,628.689	パラマウントベッドホールディングス	16.6	61,245	3,689.511
大同特殊鋼	309	164,311	531.753	前田道路	23	55,680	2,420.901
テレビ朝日ホールディングス	72.9	162,473	2,228.722	パロー	15.7	45,657	2,908.110
協和エクシオ	115.9	159,916	1,379.784	富士通ゼネラル	28	45,295	1,617.699
エフ・シー・シー	80	155,812	1,947.657	山陽特殊製鋼	63	36,968	586.808
NIPPO	79	153,865	1,947.667	ケーズホールディングス	8.8	36,964	4,200.561

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産の明細

下記はS J A Mスモールキャップ・マザーファンド (3,640,587千口) の内容です。

○国内株式

(2015年7月15日現在)

銘柄	当 期 末	
	株数	評価額
	千株	千円
水産・農林業 (1.1%)		
ホクト	31.1	78,185
建設業 (4.4%)		
NIPPO	70	147,420
協和エクシオ	102.9	155,790
食料品 (0.6%)		
日清オイリオグループ	84	44,268
繊維製品 (3.8%)		
グンゼ	205	69,495
ホギメディカル	11.2	68,320
オンワードホールディングス	162	129,438
パルプ・紙 (1.8%)		
レンゴー	246	122,262
化学 (3.0%)		
東亜合成	45	43,740
日本合成化学工業	71	58,362

銘柄	当 期 末	
	株数	評価額
	千株	千円
住友ベークライト	115	60,145
東洋インキS Cホールディングス	102	49,878
医薬品 (1.3%)		
東和薬品	10.5	87,150
石油・石炭製品 (1.2%)		
コスモ石油	411	80,556
ゴム製品 (0.8%)		
住友理工	57.6	55,296
ガラス・土石製品 (1.0%)		
東海カーボン	196	72,520
鉄鋼 (10.5%)		
日新製鋼	114.8	164,049
共英製鋼	41.6	85,321
大和工業	76.7	199,420
淀川製鋼所	134	68,876
大同特殊鋼	309	149,556

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
山陽特殊製鋼	117	61,308
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>		
UACJ	163	47,433
<b>金属製品 (0.9%)</b>		
ノーリツ	31.5	62,496
<b>機械 (5.1%)</b>		
東芝機械	145	74,385
島精機製作所	34.7	66,901
小森コーポレーション	52	78,884
日立工機	139.3	138,185
<b>電気機器 (8.4%)</b>		
富士通ゼネラル	83	132,634
ミツミ電機	94	79,994
ホシデン	111.8	84,073
新電元工業	65	37,830
コーセル	44.2	62,366
新光電気工業	144.9	123,744
ニチコン	66.9	62,350
<b>輸送用機器 (10.9%)</b>		
東海理化電機製作所	13	38,441
武蔵精密工業	24.6	54,366
日信工業	30.3	61,569
トビー工業	110	33,880
タチエス	43.2	74,908
ケーヒン	39.8	65,351
ショーワ	55.5	65,046
エクセディ	44.8	135,072
愛三工業	61.1	71,364
エフ・シー・シー	82.9	156,846
<b>その他製品 (0.7%)</b>		
パラマウントベッドホールディングス	7.1	26,341
フジシールインターナショナル	7	25,655
<b>電気・ガス業 (1.1%)</b>		
沖縄電力	23.7	75,247
<b>陸運業 (2.8%)</b>		
山九	90	58,050
日立物流	63.4	136,119
<b>倉庫・運輸関連業 (2.9%)</b>		
三井倉庫ホールディングス	141	57,810
住友倉庫	209	145,255
<b>情報・通信業 (3.8%)</b>		
NECネットエスアイ	20.2	53,408

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
テレビ朝日ホールディングス	68	133,892
テレビ東京ホールディングス	41.6	80,496
<b>卸売業 (2.6%)</b>		
長瀬産業	41	66,584
阪和興業	213	114,807
<b>小売業 (20.4%)</b>		
カワチ薬品	34	64,940
エディオン	161.4	140,579
アルペン	34.5	68,551
ドール・日レスホールディングス	57.2	117,546
ココカラファイン	20.3	87,493
サイゼリヤ	27	79,812
島忠	20.7	73,381
AOKIホールディングス	42.7	69,686
コメリ	31.2	87,516
青山商事	29	139,635
ユニーグループ・ホールディングス	168	136,416
ゼビオ	66.2	151,267
ケーズホールディングス	52.2	203,841
<b>銀行業 (0.8%)</b>		
第四銀行	62	33,046
百五銀行	41	24,395
<b>その他金融業 (6.2%)</b>		
芙蓉総合リース	27.9	144,522
興銀リース	24.6	71,044
リコーリース	18.3	69,814
日立キャピタル	43.7	142,899
<b>不動産業 (0.7%)</b>		
ダイビル	22.5	25,087
ゴールドクレスト	10.6	26,722
<b>サービス業 (2.5%)</b>		
EPSホールディングス	62.3	99,680
ダイセキ	29	72,384
<b>合計</b>	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 千円 6,405.2 6,963,408 80銘柄 <98.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■お知らせ

- 投資信託及び投資法人に関する法律および関連法令の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました(2014年12月1日)。
- 主要投資対象とする親投資信託の一部について、「損保ジャパン日本株マザーファンド」および「損保ジャパン-DIA日本株アクティブ・マザーファンド」から、「SJAMラージキャップ・バリュール・マザーファンド」および「SJAMスモールキャップ・マザーファンド」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました。また、信託財産留保額の廃止および投資制限の変更のため、投資信託約款に所要の変更を致しました(2015年4月14日)。

## S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2015年2月20日）

＜計算期間 2014年2月21日～2015年2月20日＞

S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2006年3月10日	円 10,000	% —	946.74	% —	% —	% —	百万円 499
1期(2007年2月20日)	11,719	17.2	1,077.41	13.8	98.6	—	546
2期(2008年2月20日)	9,518	△18.8	806.74	△25.1	99.1	—	442
3期(2009年2月20日)	5,274	△44.6	488.83	△39.4	98.8	—	244
4期(2010年2月22日)	7,518	42.5	625.08	27.9	99.6	—	346
5期(2011年2月21日)	8,822	17.3	677.19	8.3	99.8	—	404
6期(2012年2月20日)	8,260	△6.4	564.22	△16.7	99.9	—	376
7期(2013年2月20日)	9,827	19.0	678.29	20.2	99.9	—	445
8期(2014年2月20日)	12,810	30.4	835.88	23.2	99.5	—	577
9期(2015年2月20日)	16,213	26.6	1,052.28	25.9	99.8	—	727

(注1) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注2) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

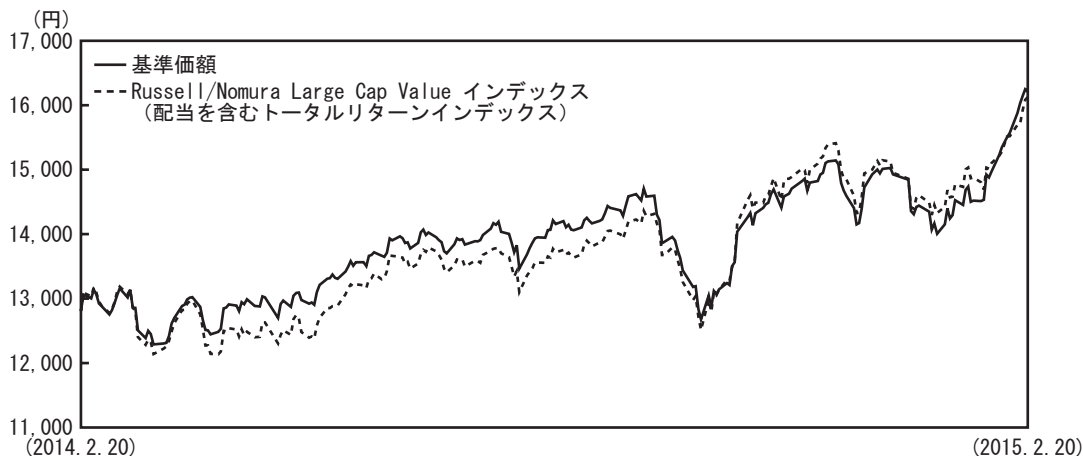
年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	(配当を含むトータル リターンインデックス)	騰 落 率			
(期 首) 2014年2月20日	円 12,810	% —	835.88	% —	% 99.5	% —
2月末	12,885	0.6	841.33	0.7	99.5	—
3月末	12,885	0.6	836.68	0.1	98.3	—
4月末	12,878	0.5	809.56	△ 3.1	98.3	—
5月末	13,308	3.9	841.18	0.6	98.6	—
6月末	13,864	8.2	883.89	5.7	98.7	—
7月末	14,192	10.8	899.43	7.6	99.2	—
8月末	14,060	9.8	889.78	6.4	99.6	—
9月末	14,302	11.6	924.23	10.6	98.6	—
10月末	14,038	9.6	924.57	10.6	98.6	—
11月末	14,799	15.5	978.74	17.1	98.7	—
12月末	14,928	16.5	975.63	16.7	99.7	—
2015年1月末	14,520	13.3	970.93	16.2	99.8	—
(期 末) 2015年2月20日	16,213	26.6	1,052.28	25.9	99.8	—

(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。

## 運用経過

## ■基準価額の推移



期首：12,810円

期末：16,213円

騰落率：26.6%

・ベンチマーク (Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)) の推移は、2014年2月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ■基準価額の主な変動要因

当期間の国内株式市場が堅調な米国経済や日銀の追加緩和、為替市場における円安進行などを背景に上昇したことから、期を通して株式を高位に組入れていた当ファンドの基準価額も上昇しました。

## ■投資環境

TOPIXは25.6%の上昇となりました。

期初はウクライナ情勢や中国経済の減速に対する警戒感から、上昇のきっかけをつかみにくい展開となりました。5月後半からは中国経済指標の改善や政府の成長戦略に対する期待、堅調な企業決算等の要因から、国内株式市場は上昇基調に入りました。10月には世界景気の先行き不透明感や地政学リスクが意識され、一時的に市場は下落しましたが、10月末の日銀による追加金融緩和や消費税増税の先送りが好感され、国内株式市場は大きく反発上昇しました。年末年始には原油価格の下落やギリシャ債務問題の先行き不透明感が嫌気される局面もありましたが、その後、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和を決定したことやギリシャ債務問題の議論に進展がみられたことから、欧州景気に対する警戒感が和らぎ期末にかけて上昇に転じました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

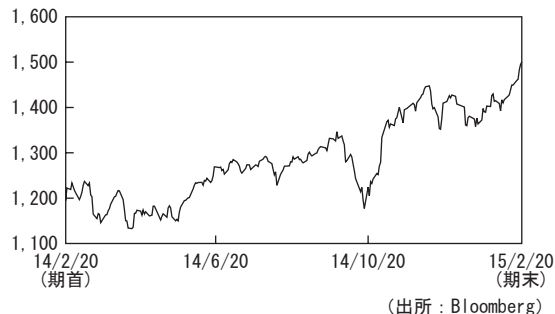
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.8%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

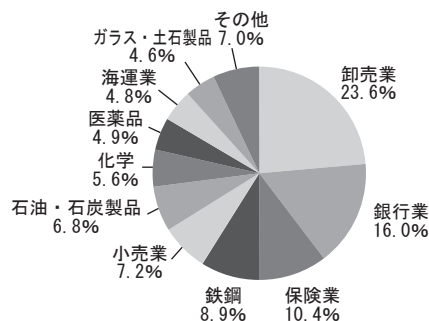
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、みずほフィナンシャルグループ、商船三井、三菱瓦斯化学など、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本電信電話、三菱ケミカルホールディングス、国際石油開発帝石などです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第9期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率を0.7%上回りました。

ベンチマークとの差異を要因分析しますと、業種要因では、鉱業のオーバーウェイトや電気・ガス業のアンダーウェイトがプラス要因、卸売業、石油・石炭製品のオーバーウェイトがマイナス要因となりました。個別銘柄要因では、ヤマダ電機、ジェイ エフ イー ホールディングス、山口フィナンシャルグループなどがプラス要因、三菱瓦斯化学、住友商事、ツムラなどがマイナス要因となりました。

## ■今後の運用方針

今後も独自の調査分析に基づき割安となっている銘柄に投資することを基本にポートフォリオを構築し、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

## ■1万口当たりの費用明細

(2014年2月21日から2015年2月20日まで)

項 目	
売買委託手数料 (株 式)	26円 (26)
合 計	26

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については23ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

## ■売買及び取引の状況

### ○国内株式

(2014年2月21日から2015年2月20日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 686.1 ( - )	千円 365,965 ( - )	千株 369.9	千円 351,125

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満切捨て。

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



## ■期中の株式売買比率

### ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	717,090千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	618,373千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.15

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■主要な売買銘柄

### ○国内株式

(2014年2月21日から2015年2月20日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
みずほフィナンシャルグループ	179	35,284	197.122	日本電信電話	8.3	55,034	6,630.655
商船三井	82	29,712	362.352	三菱ケミカルホールディングス	63.6	35,248	554.221
三菱瓦斯化学	49	29,215	596.237	国際石油開発帝石	22.6	32,853	1,453.712
JXホールディングス	55.2	28,727	520.427	キャノン	8	27,131	3,391.490
ジェイエフイーホールディングス	13.6	28,577	2,101.291	クラレ	20	26,307	1,315.354
三菱UFJフィナンシャル・グループ	46.5	27,592	593.379	山口フィナンシャルグループ	28	26,234	936.958
旭硝子	42	25,138	598.526	メディopalホールディングス	17.5	24,445	1,396.894
メディopalホールディングス	18.6	24,253	1,303.955	りそなホールディングス	36	20,888	580.231
三井住友フィナンシャルグループ	5.4	22,679	4,199.988	鹿島建設	45	20,162	448.053
フジ・メディア・ホールディングス	10.7	16,989	1,587.781	新日鐵住金	48	15,184	316.343

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況 (2014年2月21日から2015年2月20日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■ 組入資産の明細

下記は、S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド（448,641千口）の内容です。

## ○ 国内株式

(2015年2月20日現在)

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>鉱業 (-)</b>			
国際石油開発帝石	22.6	—	—
<b>建設業 (-)</b>			
鹿島建設	45	—	—
<b>化学 (5.6%)</b>			
クラレ	20	—	—
三菱瓦斯化学	—	49	29,253
三菱ケミカルホールディングス	28	—	—
宇部興産	—	60	11,460
<b>医薬品 (4.9%)</b>			
ツムラ	9.8	12	35,724
<b>石油・石炭製品 (6.8%)</b>			
J X ホールディングス	51	106.2	49,563
<b>ガラス・土石製品 (4.6%)</b>			
旭硝子	5	47	33,746
日本電気硝子	25	—	—
<b>鉄鋼 (8.9%)</b>			
新日鐵住金	27	14	4,407
ジェイ エフ イー ホールディングス	12	21.2	60,059
<b>電気機器 (-)</b>			
キヤノン	8	—	—
東京エレクトロン	1.5	—	—
<b>輸送用機器 (3.9%)</b>			
本田技研工業	5.7	7.1	28,147
<b>その他製品 (-)</b>			
大日本印刷	15	—	—
<b>海運業 (4.8%)</b>			
商船三井	—	82	35,178
<b>情報・通信業 (3.1%)</b>			
フジ・メディア・ホールディングス	—	10.7	17,719
日本電信電話	9	0.7	5,089
<b>卸売業 (23.6%)</b>			
メディバルホールディングス	10	11.1	16,539
三井物産	18	25	40,337
住友商事	36.8	38	49,020
三菱商事	24.5	26	61,022
スズケン	—	1.2	4,488
<b>小売業 (7.2%)</b>			
ヤマダ電機	102.5	102.5	52,480
<b>銀行業 (16.0%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	46.5	35,595

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
りそなホールディングス	36	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	3.6	9	42,052	
みずほフィナンシャルグループ	—	179	38,843	
山口フィナンシャルグループ	28	—	—	
<b>保険業 (10.4%)</b>				
MS & AD インシュアランスグループホールディングス	16.4	16.4	53,611	
第一生命保険	—	12	21,864	
	千株	千株	千円	
合 計	株 数・金 額	560.4	876.6	726,200
	銘 柄 数<比率>	24銘柄	22銘柄	<99.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2015年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	726,200	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,195	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	727,396	100.0

(注) 評価額の単位未満切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年2月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	727,396,201円
コール・ローン等	616,161
株式(評価額)	726,200,840
未収配当金	579,200
b 負債	—
c 純資産総額(a - b)	727,396,201
元本	448,641,228
次期繰越損益金	278,754,973
d 受益権総口数	448,641,228口
1万口当たり基準価額(c / d)	16,213円

(注1) 信託財産に係る期首元本額451,126,379円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額2,485,151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

S J A M ラージキャップ・バリュース・ファンド (適格機関投資家専用)  
448,641,228円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6213円

## ■損益の状況

(2014年2月21日から2015年2月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	16,414,861円
受取配当金	16,414,200
受取利息	661
b 有価証券売買損益	136,560,344
売買益	143,990,163
売買損	△ 7,429,819
c 当期損益金(a + b)	152,975,205
d 前期繰越損益金	126,764,617
e 解約差損益金	△ 984,849
f 合計(c + d + e)	278,754,973
次期繰越損益金(f)	278,754,973

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

# S J A Mスモールキャップ・マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日 2014年9月8日）

<計算期間 2013年9月7日～2014年9月8日>

S J A Mスモールキャップ・マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

### ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設 定 日) 2007年9月7日	円 10,000	% —	458.23	% —	% —	% —	百万円 499
1期 (2008年9月8日)	8,210	△17.9	357.59	△22.0	96.9	—	408
2期 (2009年9月7日)	7,935	△ 3.3	333.61	△ 6.7	98.6	—	392
3期 (2010年9月6日)	7,555	△ 4.8	300.69	△ 9.9	99.1	—	371
4期 (2011年9月6日)	7,362	△ 2.6	299.38	△ 0.4	98.6	—	360
5期 (2012年9月6日)	7,704	4.6	300.78	0.5	99.7	—	375
6期 (2013年9月6日)	12,222	58.6	472.82	57.2	98.2	—	495
7期 (2014年9月8日)	14,976	22.5	574.33	21.5	98.0	—	509

(注1) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注2) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

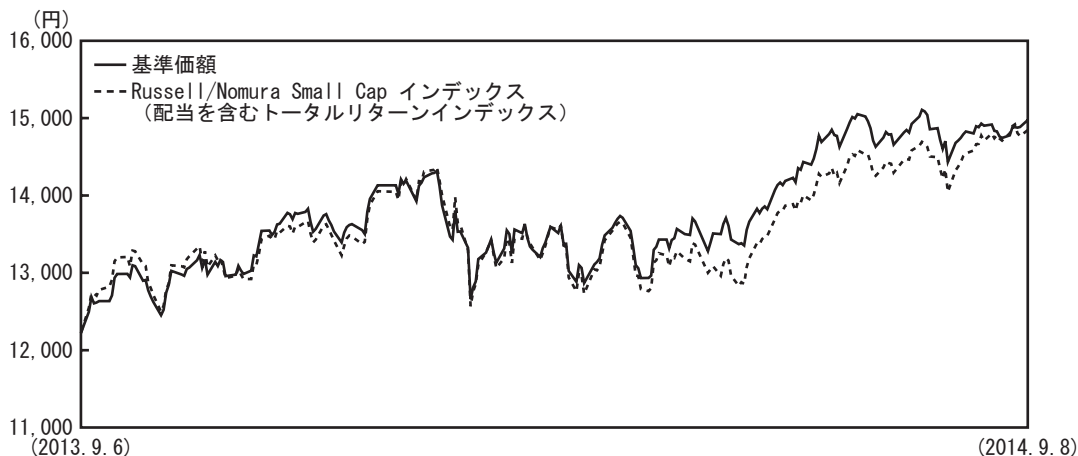
年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2013年9月6日	円 12,222	% —	472.82	% —	% 98.2	% —
9月末	12,898	5.5	507.20	7.3	97.2	—
10月末	13,141	7.5	505.99	7.0	98.8	—
11月末	13,763	12.6	525.82	11.2	97.0	—
12月末	14,132	15.6	543.72	15.0	99.2	—
2014年1月末	13,535	10.7	527.05	11.5	99.7	—
2月末	13,300	8.8	515.57	9.0	99.6	—
3月末	13,581	11.1	523.94	10.8	98.6	—
4月末	13,490	10.4	508.69	7.6	98.7	—
5月末	13,822	13.1	521.44	10.3	98.6	—
6月末	14,864	21.6	556.57	17.7	98.7	—
7月末	15,041	23.1	565.90	19.7	99.0	—
8月末	14,744	20.6	569.07	20.4	99.1	—
(期 末) 2014年9月8日	14,976	22.5	574.33	21.5	98.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## 運用経過

## ■基準価額の推移



期首：12,222円

期末：14,976円

騰落率：22.5%

・ベンチマーク (Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)) の推移は、2013年9月6日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ■基準価額の主な変動要因

当期間の国内株式市場が消費税率引き上げ後の国内経済に対する警戒感が後退したことや為替市場における円安進行などを背景に上昇したことに加え、当ファンドの騰落率がベンチマーク (Russell/Nomura Small Cap (配当を含むトータルリターンインデックス)) やTOPIXを上回ったことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

## ■投資環境

TOPIXの騰落率は+13.1%となり、国内株式市場は上昇しました。

期初は、2020年夏季五輪の開催地が東京に決定したことを好感して、建設や不動産など五輪特需が大きいと予想される業種を中心に上昇しました。10月は、新年度予算や債務上限問題など米国の財政協議の動向に神経質な展開となりました。11月中旬以降は、10月の米国雇用統計が市場予想を大きく上回ったことで米国株が上昇したことから、国内株式市場も上昇しました。12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で、2014年1月からQE3の縮小を開始するものの、

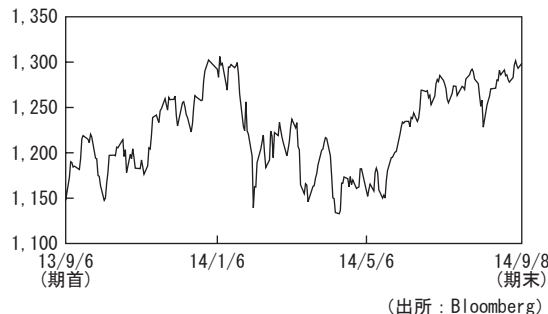
当面はゼロ金利政策を維持する方針が示されると、米国の景気が改善していることや金融政策の先行き不透明感が和らいだことが好感されました。米国株の上昇や円安ドル高の進行を受けて国内株式市場は上昇し、大納会に向けてTOPIXは年初来高値を連日更新しました。外国人投資家の大規模な買い越し需要も国内株式市場上昇の原動力となりました。

2014年1月には、アルゼンチンペソやトルコリラなど一部の新興国通貨が急落したことを受けて、新興国経済の先行きに対する懸念が生じ、投資家のリスク回避姿勢が強まりました。その中で、比較的风险が低いとされる円が買われて円高が進行したことや、世界的な株安の影響で、国内株式市場は大幅に下落しました。その後、イエレンFRB（米連邦準備理事会）議長の就任後初の議会証言を受けて、ゼロ金利政策が長期化するとの見方が再度広がると、投資家のリスク回避の動きは弱まりました。しかし、3月には、ウクライナ情勢への警戒感や中国経済の減速に対する懸念から、国内株式市場は軟調に推移しました。

4月の日銀金融政策決定会合で追加緩和が見送られたことが嫌気され、下落しました。その後も、1-3月期の米国GDPが市場予想を下回ったことなどから海外の長期金利が低下し、経済の先行きに対する見方が交錯する中で為替市場が膠着状態となると、株式市場も上昇のきっかけをつかみづらい展開となりました。しかし、5月後半以降は、中国の経済指標が改善を見せたことや、消費税率引き上げに伴う反動減が想定範囲内であることが確認されるにつれて、国内株式市場は海外市場を上回るペースで上昇しました。6月に発表された政府の新成長戦略への期待感も好材料となり、上昇基調が続きました。

7月以降は、ウクライナ情勢や中東情勢などの地政学リスクが警戒され下落する局面もありましたが、国内企業の4-6月期決算発表が本格化する中で、好業績銘柄を中心に買われ、堅調な推移となりました。期末にかけては、FOMC議事録が公表され、政策金利の引き上げ時期が市場の想定より早まるとの見方が強まり、円安が進行したことも、好材料となりました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



## ■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組み入れを高位に維持しました。期末の組入比率は、98.04%です。

なお、当期間に行った主な銘柄入れ替えは、以下の通りです。

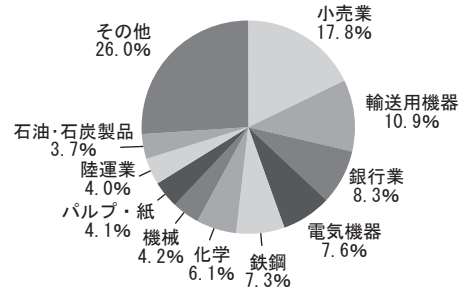
### ・主な購入（ウェイトアップ）銘柄

割安度が高まった銘柄を中心に購入しました。具体的には、新光電気工業、西日本シティ銀行、ユニグループ・ホールディングスなどです。

### ・主な売却（ウェイトダウン）銘柄

割安度が薄れた銘柄を中心に売却しました。具体的には、新日鉄住金ソリューションズ、ミネベア、日立キャピタルなどです。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第7期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Small Cap（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+21.5%）を1.1%上回りました。

### ・業種構成

不動産業のアンダーウェイト、パルプ・紙、ガラス・土石製品のオーバーウェイトなどがプラス要因となりました。建設業のアンダーウェイト、小売業、輸送用機器のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

### ・個別銘柄

新日鉄住金ソリューションズ、山九、九電工などがプラス要因となりました。ゼビオ、新光電気工業、ケーズホールディングスなどがマイナス要因となりました。



## ■今後の運用方針

### ○今後の投資環境

国内株式市場は、年前半の底這い推移から脱した上昇基調の中にあると見ています。8月上旬には地政学リスクの高まりから急落する場面もありましたが、その下落幅を比較的短期間で取り戻したことも、堅調な地合いを表していると捉えています。上昇基調を支えている大きな背景は、先に発表された4-6月期決算から、企業業績が順調に推移していることが確認されたためと考えています。今後の短期的な波乱要因としては、QE3（量的緩和第3弾）終了後の米国の金融政策に対して株式市場が警戒的な動きとなることなどが想定されます。ただし、現在のバリュエーション指標に過熱感はなく、むしろ割安といえる水準であることから、大幅な水準調整が起こる可能性は小さいと見ており、足元の基調は当面維持されると予想します。

### ○今後の運用方針

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

## ■1万口当たりの費用明細

(2013年9月7日から2014年9月8日まで)

項	目	
売	買 委 託 手 数 料	23円
(株	(株 式)	(23)
合	計	23

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については23ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

## ■売買及び取引の状況

### ○国内株式

(2013年9月7日から2014年9月8日まで)

	株 数	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 331.3 (△2.868)	千円 254,050 ( )	千株 404.7	千円 341,890	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満切捨て。

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

## ■期中の株式売買比率

### ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	当 期
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	595,940千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	558,428千円
(c)	売 買 高 比 率(a) / (b)	1.06

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■ 主要な売買銘柄

## ○ 国内株式

(2013年9月7日から2014年9月8日まで)

当				期			
銘柄	株数	付		銘柄	株数	付	
		金額	平均単価			金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
新光電気工業	16.3	13,104	803,977	日本製紙	8.8	17,270	1,962,575
西日本シティ銀行	51	12,961	254,141	新日鉄住金SOL	5.5	15,481	2,814,801
ユニーグループ・HD	20	12,499	624,998	不二製油	7.6	13,026	1,714,032
レンゴー	26	12,358	475,330	ミネベア	17	11,594	682,041
日本製紙	7	11,917	1,702,537	日立キャピタル	4.7	11,428	2,431,556
不二製油	8.8	10,981	1,247,937	山九	19	9,948	523,587
出光興産	5	10,896	2,179,276	日医工	4.7	9,720	2,068,189
大和工業	3.7	10,453	2,825,269	丸電工	12	9,626	802,234
テレビ朝日HD	6	10,217	1,702,904	ニフコ	2.8	9,042	3,229,460
日新製鋼	6.8	8,312	1,222,434	セイノーホールディングス	8	8,771	1,096,470

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況 (2013年9月7日から2014年9月8日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■ 組入資産の明細

下記は、S J A M スモールキャップ・マザーファンド (339,996千口) の内容です。

## ○ 国内株式

(2014年9月8日現在)

銘柄	期首(前期末)	当 期		末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.0%)				
ホクト	2.9	2.5	4,930	
建設業 (-)				
長谷エコーポレーション	12	-	-	
関電工	13	-	-	
協和エクシオ	4.1	-	-	
九電工	12	-	-	
食料品 (1.4%)				
森永乳業	17	-	-	
日清オイリオグループ	8	14	5,110	
不二製油	-	1.2	2,001	
繊維製品 (1.0%)				
グンゼ	21	16	4,848	
パルプ・紙 (4.1%)				
日本製紙	7.7	5.9	10,218	
レンゴー	-	21	10,437	
化学 (6.1%)				
クレハ	14	-	-	
東亜合成	13	11	4,906	
堺化学	18	14	5,110	
日本合成化学	-	7	5,453	

銘柄	期首(前期末)	当 期		末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
住友ベークライト	-	11	4,642	
日立化成	-	2.7	5,200	
三洋化成	8	-	-	
エフビコ	0.4	-	-	
ニフコ	4.2	1.4	4,991	
医薬品 (1.0%)				
日医工	4.7	-	-	
東和薬品	1.1	1.2	5,154	
石油・石炭製品 (3.7%)				
コスモ石油	32	48	9,360	
出光興産	-	4	9,356	
ゴム製品 (1.1%)				
東海ゴム工業	6.8	5.5	5,549	
ガラス・土石製品 (1.0%)				
東海カーボン	17	17	5,049	
東洋炭素	2.5	-	-	
ノリタケ	13	-	-	
鉄鋼 (7.3%)				
日新製鋼	4.5	9.8	10,201	
東京製鐵	10.9	10	6,110	
共英製鋼	3.1	2.7	5,186	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
大和工業	—	3	10,530	—
淀川製鋼所	13	10	4,450	—
<b>非鉄金属 (—)</b>				
日本軽金属HD	33.5	—	—	—
<b>機械 (4.2%)</b>				
東芝機械	—	11	5,170	—
島精機製作所	—	2.8	4,900	—
日立工機	6.8	11.3	10,667	—
<b>電気機器 (7.6%)</b>				
ミネベア	17	—	—	—
サンケン電気	8	—	—	—
日本信号	7.2	—	—	—
富士通ゼネラル	—	4	5,532	—
ミツミ電機	6.5	6.3	5,575	—
日本電波工業	6.2	—	—	—
ホシデン	10.1	9.1	5,541	—
コーセル	4.2	3.9	5,253	—
新光電気工業	—	13.3	10,773	—
ニチコン	—	6.5	5,037	—
<b>輸送用機器 (10.9%)</b>				
トヨタ紡織	—	4.8	5,716	—
東海理化電機	4.5	5.3	11,342	—
武蔵精密工業	—	2.3	5,508	—
日信工業	1.7	—	—	—
トビー工業	30	25	5,300	—
タチエス	3.7	3.2	5,152	—
ケーヒン	4	3.6	5,346	—
エクセディ	3.8	2	5,698	—
愛三工業	—	5.8	4,895	—
エフ・シー・シー	—	2.9	5,289	—
<b>その他製品 (2.9%)</b>				
パラマウントベッドHD	1.7	1.4	4,333	—
トッパン・フォームズ	8.4	9.9	10,315	—
<b>電気・ガス業 (1.0%)</b>				
沖縄電力	1.6	1.4	4,746	—
<b>陸運業 (4.0%)</b>				
山九	37	18	10,170	—
セイノーホールディングス	8	—	—	—
日立物流	5.6	6.6	9,933	—
<b>倉庫・運輸関連業 (1.9%)</b>				
住友倉庫	9	17	9,639	—
郵船ロジスティクス	5	—	—	—
<b>情報・通信業 (3.1%)</b>				
新日鉄住金SOL	6.4	0.9	2,808	—
I Tホールディングス	4.1	—	—	—
ネットワンシステムズ	8	6.6	4,342	—
テレビ朝日HD	—	4.9	8,511	—
ゼンリン	5	—	—	—
<b>卸売業 (2.9%)</b>				
第一興商	1.5	1.2	3,612	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
マクニカ	1.4	—	—	—
長瀬産業	—	4.5	5,881	—
阪和興業	12	12	4,980	—
<b>小売業 (17.8%)</b>				
カワチ薬品	2.5	2.5	4,547	—
エディオン	21.4	18.6	12,703	—
ナフコ	3.5	2.9	4,909	—
アルペン	2.5	2.3	3,801	—
ドトール・日レスHD	6.3	5.3	9,227	—
ココカラファイン	1.7	1.9	5,169	—
サンマルクホールディングス	0.9	—	—	—
サイゼリヤ	4.6	3.8	5,232	—
島忠	0.8	2	4,810	—
ユニーグループ・HD	—	17.7	10,372	—
ゼビオ	2.6	4	6,912	—
ケーズホールディングス	5.7	4.9	14,474	—
パロー	—	4	6,700	—
<b>銀行業 (8.3%)</b>				
第四銀行	30	25	9,550	—
西日本シティ銀行	—	40	11,040	—
百五銀行	29	25	10,725	—
山陰合同銀行	6	7	5,257	—
百十四銀行	13	—	—	—
十八銀行	22	17	4,828	—
北洋銀行	8.5	—	—	—
<b>その他金融業 (3.0%)</b>				
芙蓉総合リース	3.5	2.3	9,936	—
リコーリース	2	1.6	4,920	—
日立キャピタル	4.7	—	—	—
<b>不動産業 (1.2%)</b>				
ダイビル	—	5.2	5,948	—
<b>サービス業 (3.5%)</b>				
イービーエス	0.068	5.6	7,364	—
ビー・エム・エル	1.2	—	—	—
もしもしホットライン	4.8	4.5	4,860	—
ニチイ学館	2.6	—	—	—
ダイセキ	2.8	2.7	5,127	—
合 計	株 数・金 額	株 数	株 数	千 円
	81銘柄	708,468	632.2	499,183
	銘柄数<比率>	81銘柄	75銘柄	<98.0%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2014年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	499,183	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,987	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	509,170	100.0

(注) 評価額の単位未満切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年9月8日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	509,170,742円
コール・ローン等	9,427,842
株式(評価額)	499,183,100
未収配当金	559,800
b 負債	—
c 純資産総額(a - b)	509,170,742
元本	339,996,990
次期繰越損益金	169,173,752
d 受益権総口数	339,996,990口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,976円

(注1) 信託財産に係る期首元本額405,276,717円、期中追加設定元本額4,057,299円、期中一部解約元本額69,337,026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

S J A M スモールキャップ・ファンド (適格機関投資家専用)  
339,996,990円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4976円

## ■損益の状況

(2013年9月7日から2014年9月8日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	11,268,334円
受取配当金	11,266,450
受取利息	1,661
その他収益金	223
b 有価証券売買損益	100,453,836
売買益	109,759,781
売買損	△ 9,305,945
c 当期損益金(a + b)	111,722,170
d 前期繰越損益金	90,041,855
e 解約差損益金	△ 33,602,974
f 追加信託差損益金	1,012,701
g 合計(c + d + e + f)	169,173,752
次期繰越損益金(g)	169,173,752

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

# 損保ジャパン日本債券マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2015年7月15日）

＜計算期間 2014年7月16日～2015年7月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンド第15期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主に日本の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合指数を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本の公社債
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

### ■最近10期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落中率		NOMURA-BPI総合指数	期騰落中率		債券組入率	純総資産額
		騰	落		騰	落		
6期（2006年7月18日）	円 10,805		% △2.2	295.20		% △2.0	% 96.9	百万円 6,033
7期（2007年7月17日）	10,947		1.3	298.68		1.2	98.9	7,781
8期（2008年7月15日）	11,269		2.9	309.09		3.5	97.9	8,528
9期（2009年7月15日）	11,621		3.1	318.87		3.2	99.5	8,527
10期（2010年7月15日）	12,045		3.6	330.36		3.6	98.2	9,241
11期（2011年7月15日）	12,178		1.1	333.06		0.8	99.3	10,371
12期（2012年7月17日）	12,562		3.2	343.45		3.1	99.2	8,420
13期（2013年7月16日）	12,597		0.3	345.49		0.6	95.4	10,351
14期（2014年7月15日）	12,968		2.9	355.76		3.0	99.3	12,792
15期（2015年7月15日）	13,265		2.3	362.40		1.9	98.5	15,172

（注）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

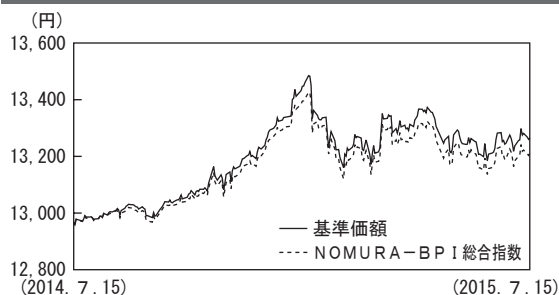
年 月 日	基準価額	騰 落 率		NOMURA- BPI 総合指数	騰 落 率		債 券 組 入 率
(期 首) 2014年 7月15日	円 12,968		% —	355.76		% —	% 99.3
7月末	12,974	0.0		356.01	0.1		97.8
8月末	13,030	0.5		357.15	0.4		99.0
9月末	13,046	0.6		357.41	0.5		99.3
10月末	13,105	1.1		359.08	0.9		99.2
11月末	13,192	1.7		361.19	1.5		96.3
12月末	13,337	2.8		364.96	2.6		98.8
2015年 1月末	13,336	2.8		365.07	2.6		99.3
2月末	13,270	2.3		363.04	2.0		96.5
3月末	13,282	2.4		363.28	2.1		97.3
4月末	13,332	2.8		364.50	2.5		98.7
5月末	13,263	2.3		362.77	2.0		96.9
6月末	13,264	2.3		362.54	1.9		98.7
(期 末) 2015年 7月15日	13,265	2.3		362.40	1.9		98.5

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

P 7～P 22をご参照下さい。

## 基準価額の推移


 期首：12,968円  
 期末：13,265円  
 騰落率：2.3%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2014年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■売買及び取引の状況

○公社債

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国    内	国 債 証 券	34,137,432	32,547,159 ( 380,000)
	地 方 債 証 券	—	( 40,000)
	特 殊 債 券	1,407,563	200,830 ( 107,139)
	社 債 券	2,899,946	2,824,910 ( 300,000)

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

○公社債

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
338 10年国債	3,251,423	338 10年国債	3,246,099
339 10年国債	3,130,151	121 5年国債	2,763,194
352 2年国債	2,775,568	352 2年国債	2,104,431
121 5年国債	2,758,374	123 5年国債	1,819,920
123 5年国債	2,178,705	339 10年国債	1,760,667
350 2年国債	1,833,225	122 5年国債	1,309,788
353 2年国債	1,472,773	350 2年国債	1,202,148
152 20年国債	1,419,235	117 5年国債	1,185,946
337 10年国債	1,399,336	349 2年国債	1,091,467
122 5年国債	1,312,772	320 10年国債	1,090,250

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン日本債券マザーファンド（11,437,411千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

（2015年7月15日現在）

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	8,870,000 ( - )	8,970,722 ( - )	59.1 ( - )	- ( - )	37.5 ( - )	8.1 ( - )	13.5 ( - )
特 殊 債 券 ( 除 く 金 融 債 券 )	1,620,938 ( 1,620,938 )	1,661,880 ( 1,661,880 )	11.0 ( 11.0 )	- ( - )	10.6 ( 10.6 )	0.3 ( 0.3 )	- ( - )
金 融 債 券	200,000 ( 200,000 )	199,630 ( 199,630 )	1.3 ( 1.3 )	- ( - )	- ( - )	0.7 ( 0.7 )	0.7 ( 0.7 )
普 通 社 債 券	4,100,000 ( 4,100,000 )	4,112,394 ( 4,112,394 )	27.1 ( 27.1 )	- ( - )	11.2 ( 11.2 )	10.6 ( 10.6 )	5.3 ( 5.3 )
合 計	14,790,938 ( 5,920,938 )	14,944,629 ( 5,973,906 )	98.5 ( 39.4 )	- ( - )	59.4 ( 21.8 )	19.6 ( 11.6 )	19.5 ( 5.9 )

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は非上場債で内書き。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

（2015年7月15日現在）

区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
国 債 証 券	350	2年国債	0.1000	630,000	631,007	2017/03/15
	351	2年国債	0.1000	200,000	200,339	2017/04/15
	352	2年国債	0.1000	670,000	671,215	2017/05/15
	353	2年国債	0.1000	550,000	551,043	2017/06/15
	117	5年国債	0.2000	50,000	50,255	2019/03/20
	119	5年国債	0.1000	280,000	280,318	2019/06/20
	120	5年国債	0.2000	530,000	532,385	2019/09/20
	123	5年国債	0.1000	360,000	359,815	2020/03/20
	318	10年国債	1.0000	110,000	115,728	2021/09/20
	320	10年国債	1.0000	110,000	115,883	2021/12/20
	337	10年国債	0.3000	1,050,000	1,038,566	2024/12/20
	339	10年国債	0.4000	1,390,000	1,383,391	2025/06/20
	148	20年国債	1.5000	600,000	638,178	2034/03/20
	149	20年国債	1.5000	290,000	307,693	2034/06/20
	150	20年国債	1.4000	310,000	322,687	2034/09/20
	151	20年国債	1.2000	500,000	501,580	2034/12/20
	152	20年国債	1.2000	510,000	510,000	2035/03/20
153	20年国債	1.3000	150,000	152,167	2035/06/20	
43	30年国債	1.7000	440,000	464,341	2044/06/20	
47	30年国債	1.6000	140,000	144,124	2045/06/20	
種 別 小 計		20銘柄	-	8,870,000	8,970,722	-



区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特 殊 債 券 (除く金融債券)	42 政保道路機構	%	千円	千円	2017/10/31
	4 住宅金融RMBS	1.8000	50,000	51,956	2017/10/31
	6 住宅金融RMBS	1.8200	46,362	48,286	2036/12/10
	17 住宅金融RMBS	1.9400	66,180	69,422	2037/06/10
	31 住宅金融RMBS	1.6400	21,003	22,059	2039/04/10
	42 住宅金融RMBS	1.7000	32,099	34,082	2040/06/10
	49 住宅機構RMBS	2.3400	61,766	67,263	2041/05/10
	50 住宅機構RMBS	1.7600	72,038	76,619	2046/06/10
	52 住宅機構RMBS	1.6700	71,765	75,970	2046/07/10
	52 住宅機構RMBS	1.5100	78,524	82,458	2046/09/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	83,137	86,487	2047/05/10
	65 住宅機構RMBS	1.1500	86,761	89,198	2047/10/10
	73 住宅機構RMBS	1.3000	89,547	92,913	2048/06/10
	79 住宅機構RMBS	1.0700	181,176	185,143	2048/12/10
	86 住宅機構RMBS	1.0000	191,508	194,514	2049/07/10
90 住宅機構RMBS	0.8700	96,954	97,545	2049/11/10	
92 住宅機構RMBS	0.7400	195,738	194,778	2050/01/10	
93 住宅機構RMBS	0.6000	196,380	193,179	2050/02/10	
種 別 小 計	17銘柄	—	1,620,938	1,661,880	—
金 融 債 券	い724 利付農林債	0.5000	100,000	100,069	2015/09/25
	い776 利付農林債	0.2000	100,000	99,561	2020/01/27
種 別 小 計	2銘柄	—	200,000	199,630	—
普 通 社 債 券	7 フランス相互信用BK	0.4750	100,000	100,079	2015/10/16
	43 日本電気	0.6490	100,000	100,188	2015/12/02
	5 住友信託 劣後	2.2500	100,000	101,564	2016/04/27
	20 ラボバンク・ネダー	0.4870	100,000	100,289	2016/05/24
	2 荒川化学工業	0.2800	100,000	100,120	2016/12/16
	22 ラボバンク・ネダー	0.3770	100,000	100,230	2016/12/19
	6 パークレイズバンク	0.3280	200,000	200,079	2017/06/23
	167 オリックス	0.5080	100,000	100,744	2018/03/07
	47 中日本高速道	0.2770	100,000	100,338	2018/03/20
	1 スタンダード・C	0.3130	100,000	99,945	2018/06/05
	33 大成建設	0.6600	100,000	101,429	2018/06/20
	10 セブンアンドアイ	0.1500	100,000	99,941	2018/06/20
	24 丸井グループ	0.5820	100,000	101,007	2018/08/15
	4 大和ハウス	0.2800	100,000	100,253	2019/06/20
	7 BPCE S.A.	0.5500	100,000	100,375	2019/07/10
	1 明治安田2014基	0.5100	200,000	200,562	2019/08/07
	28 相鉄HD	0.8000	100,000	102,017	2020/04/24
	7 アサヒグループHD	0.2370	100,000	99,845	2020/05/28
	61 中日本高速道	0.2620	100,000	100,096	2020/06/02
	9 サンケン電気	0.8000	100,000	99,673	2020/06/17
2 スカパーJSAT HLDG	0.3120	100,000	99,989	2020/06/18	

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
普 通 社 債 券	30 東日本高速道	0.2620	100,000	100,092	2020/06/19
	31 双日	0.8400	100,000	99,948	2021/09/03
	25 太平洋セメント	0.6300	100,000	100,491	2021/09/10
	495 関西電力	0.7460	100,000	101,133	2021/09/17
	430 九州電力	0.5400	100,000	99,775	2021/10/25
	13 パナソニック	0.5680	100,000	100,264	2022/03/18
	317 北海道電力	1.1390	100,000	103,101	2023/11/24
	427 九州電力	1.0240	100,000	101,441	2024/05/24
	1 みずほFG劣後	0.9500	100,000	100,274	2024/07/16
	1 三井住友トラ 劣	0.8570	100,000	99,721	2024/09/05
	1 三井住友FG劣後	0.8490	100,000	99,720	2024/09/12
	69 アコム	1.2100	100,000	100,608	2024/09/26
	431 九州電力	0.8110	100,000	99,136	2024/12/25
	1 BPCE S. A. 劣後	2.0470	100,000	98,848	2025/01/30
	496 関西電力	0.9080	100,000	99,888	2025/02/25
	1 ソシエテG 劣後	2.1950	100,000	100,315	2025/06/12
	1 クレディ・A 劣後	2.1140	100,000	99,949	2025/06/26
1 A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	98,910	2045/04/30	
種 別 小 計	39銘柄	—	4,100,000	4,112,394	—
合 計	78銘柄	—	14,790,938	14,944,629	—

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	14,944,629	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	379,754	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	15,324,383	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	15,324,383,376円
コール・ローン等	211,414,400
公社債(評価額)	14,944,629,311
未収入金	150,279,000
未収利息	16,478,213
前払費用	1,582,452
b 負債	152,215,500
未払金	152,215,500
c 純資産総額(a - b)	15,172,167,876
元本	11,437,411,824
次期繰越損益金	3,734,756,052
d 受益権総口数	11,437,411,824口
1万口当たり基準価額(c / d)	13,265円

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,865,255,860円、期中追加設定元本額3,236,316,011円、期中一部解約元本額1,664,160,047円

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

損保ジャパン日本債券ファンド	1,003,454,174円
ハッピーエイジング20	129,053,289円
ハッピーエイジング30	615,762,858円
ハッピーエイジング40	3,157,981,056円
ハッピーエイジング50	2,400,095,825円
ハッピーエイジング60	2,048,641,457円
パン・アフリカ株式ファンド	7,737,438円
アジア転換社債ファンド(毎月分配型)	5,113,063円
人民元建て債券ファンド	5,038,931円
オプショア人民元債フォーカス(ダイワSMA専用)	92,259円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド円ヘッジありコース	16,178,224円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド円ヘッジなしコース	123,045,537円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド通貨セレクトコース	1,844,517,910円
好配当米国株式プレミアム・ファンド円ヘッジありコース	213,905円
好配当米国株式プレミアム・ファンド円ヘッジなしコース	218,284円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクトコース	3,157,884円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクト・プレミアム	61,612,428円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド円ヘッジあり	1,527,058円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド円ヘッジなし	1,156,379円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド通貨セレクト	8,392,020円
好配当グローバルREITプレミアム通貨セレクト・プレミアム	2,913,905円
好配当グローバルREITプレミアム米ドルプレミアムコース	1,507,940円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3265円

■お知らせ

○投資信託及び投資法人に関する法律および関連法令の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました(2014年12月1日)。

■損益の状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	126,078,397円
受取利息	126,078,397
b 有価証券売買損益	192,101,379
売買益	291,642,481
売買損	△ 99,541,102
c 当期損益金(a + b)	318,179,776
d 前期繰越損益金	2,927,652,240
e 解約差損益金	△ 536,909,953
f 追加信託差損益金	1,025,833,989
g 合計(c + d + e + f)	3,734,756,052
次期繰越損益金(g)	3,734,756,052

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

# 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日 2015年7月15日）

<計算期間 2014年7月16日～2015年7月15日>

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド第10期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク (注2)	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	円	%		%	%	百万円
(設 定 日) 2005年9月26日	10,000	—	10,000	—	—	745
1期 (2006年7月18日)	10,481	4.8	10,489	4.9	96.4	3,224
2期 (2007年7月17日)	11,932	13.8	11,914	13.6	97.0	4,134
3期 (2008年7月15日)	11,984	0.4	12,034	1.0	97.1	4,328
4期 (2009年7月15日)	10,369	△13.5	10,453	△13.1	96.0	3,833
5期 (2010年7月15日)	9,925	△4.3	9,949	△4.8	96.3	4,026
6期 (2011年7月15日)	9,633	△2.9	9,601	△3.5	96.8	4,516
7期 (2012年7月17日)	9,765	1.4	9,812	2.2	96.5	4,633
8期 (2013年7月16日)	12,714	30.2	12,822	30.7	95.5	4,496
9期 (2014年7月15日)	14,098	10.9	14,104	10.0	97.8	5,035
10期 (2015年7月15日)	15,755	11.8	15,839	12.3	97.4	5,720

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

**■当期中の基準価額と市況の推移**

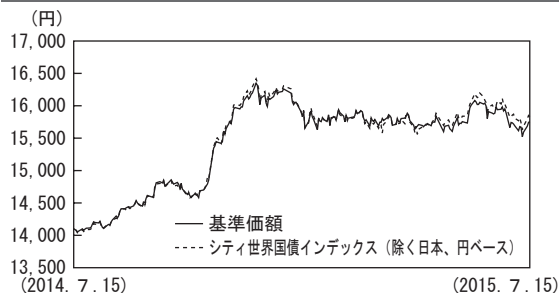
年 月 日	基準価額	ベンチマーク (注2)		債券組入率
		騰落率	騰落率	
(期首) 2014年7月15日	円 14,098	% —	% 14,104	% 97.8
7月末	14,209	0.8	14,188	96.7
8月末	14,430	2.4	14,419	97.9
9月末	14,836	5.2	14,831	98.1
10月末	14,852	5.3	14,875	94.8
11月末	16,074	14.0	16,144	96.9
12月末	16,260	15.3	16,315	96.6
2015年1月末	15,810	12.1	15,827	94.5
2月末	15,879	12.6	15,863	93.8
3月末	15,805	12.1	15,781	95.0
4月末	15,747	11.7	15,815	95.3
5月末	16,007	13.5	16,066	95.4
6月末	15,743	11.7	15,830	97.0
(期末) 2015年7月15日	15,755	11.8	15,839	97.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

**運用経過**

P7～P22をご参照下さい。

**基準価額の推移**


期首：14,098円  
 期末：15,755円  
 騰落率：11.8%

・ベンチマーク（シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース））の推移は、2014年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■ 1万口当たりの費用明細

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	7円 (7)
合 計	7

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については23ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況

○ 公社債

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ 国 債 証 券	千アメリカ・ドル 53,989	千アメリカ・ドル 51,106 ( - )
	カ ナ ダ 国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,265	千カナダ・ドル 914 ( - )
	オーストラリア 国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 1,886	千オーストラリア・ドル 1,494 ( - )
	イギリス 国 債 証 券	千イギリス・ポンド 764	千イギリス・ポンド 852 ( - )
	デンマーク 国 債 証 券	千デンマーク・クローネ 2,245	千デンマーク・クローネ - ( - )
	スウェーデン 国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 2,326	千スウェーデン・クローナ 689 ( - )
	メキシコ 国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 32,420	千メキシコ・ペソ 43,631 ( - )
	マレーシア 国 債 証 券	千マレーシア・リンギット -	千マレーシア・リンギット 5,207 ( - )
	南アフリカ 国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 2,871	千南アフリカ・ランド 2,235 ( - )
	ポーランド 国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 102	千ポーランド・ズロチ 82 ( - )
国	ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
	オランダ 国 債 証 券	109	393 ( - )
	ベルギー 国 債 証 券	335	626 ( - )
	フランス 国 債 証 券	5,807	6,247 ( - )

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ユ	ロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ド	イ	国債証券	14,338 ( - )	
	ス	ペ	国債証券	707 ( - )	
	イ	タ	国債証券	22,247 ( - )	
	ユ	ロ	通貨計	国債証券	43,547 ( - )

- (注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### ○公社債

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金額	銘	柄 金額
	千円		千円
BTPS 4.25 2020/03/01	987,493	US TREASURY N/B 1.5% 2019/02/28	656,617
US TREASURY N/B 0.875% 2017/05/15	939,410	US TREASURY N/B 1.375% 2020/02/29	656,525
US TREASURY N/B 1.0 2016/08/31	700,505	US TREASURY N/B 2.0% 2025/02/15	605,530
US TREASURY N/B 1.375% 2020/02/29	650,015	BTPS 2.15% 2021/12/15	573,460
US TREASURY N/B 2.0% 2025/02/15	644,875	BTPS 4.75% 2017/05/01	567,448
US TREASURY N/B 1.5% 2019/02/28	643,891	BTPS 4.25 2020/03/01	428,313
US TREASURY N/B 0.25% 2016/04/15	632,918	US TREASURY N/B 1.75% 2022/02/28	384,330
BTPS 2.15% 2021/12/15	571,419	DEUTSCHLAND REP 4.75 2034/07/04	379,026
BTPS 4.75% 2017/05/01	567,523	DEUTSCHLAND REP 0.5% 2025/02/15	377,780
US TREASURY N/B 1.75% 2022/02/28	446,790	BTPS 3.75% 2021/05/01	368,697

- (注1) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）  
 (注2) 単位未満は切捨て。  
 (注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■利害関係人との取引状況（2014年7月16日から2015年7月15日まで）

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

**■組入資産の明細**

下記は損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド（3,630,703千口）の内容です。

**○外国（外貨建）公社債**

（2015年7月15日現在）

区 分	当 期			末					
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 19,075	千アメリカ・ドル 19,177	千円 2,366,287	% 41.4	% —	% 9.5	% 2.5	% 29.3	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,152	千カナダ・ドル 1,318	127,760	2.2	—	1.1	0.6	0.5	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,020	千オーストラリア・ドル 1,029	94,693	1.7	—	1.2	0.5	—	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,086	千イギリス・ポンド 2,509	484,683	8.5	—	6.9	1.3	0.2	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,760	千デンマーク・クローネ 2,060	37,455	0.7	—	0.7	—	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,440	千スウェーデン・クローナ 1,689	24,473	0.4	—	0.4	—	0.1	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 6,910	千メキシコ・ペソ 7,860	61,940	1.1	—	0.7	0.4	0.0	
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 790	千マレーシア・リンギット 810	26,306	0.5	—	0.2	0.1	0.1	
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 2,770	千南アフリカ・ランド 2,832	28,329	0.5	—	—	0.5	—	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 938	千ポーランド・ズロチ 1,047	34,400	0.6	—	0.2	0.3	0.1	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	オ ラ ン ダ	440	546	74,187	1.3	—	1.3	—	—
	ベ ル ギ ー	450	565	76,779	1.3	—	1.3	—	—
	フ ラ ン ス	1,905	2,231	302,801	5.3	—	5.3	—	—
	ド イ ツ	1,420	1,745	236,799	4.1	—	4.1	—	—
	ス ペ イ ン	1,755	2,149	291,665	5.1	—	5.1	—	—
イ タ リ ア	8,710	9,599	1,302,319	22.8	—	13.2	9.5	—	
ユ ー ロ 小 計	14,680	16,839	2,284,553	39.9	—	30.4	9.5	—	
合 計	—	—	5,570,886	97.4	—	51.3	15.8	30.3	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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



○外国（外貨建）公社債銘柄別

（2015年7月15日現在）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨建金額	
ア メ リ カ	US TREASURY 5.375% 2031/2/15	国債証券	5.3750	千アメリカ・ドル 50	千アメリカ・ドル 66	千円 8,250	2031/02/15
	US TREASURY 27/11/15	国債証券	6.1250	110	151	18,742	2027/11/15
	US TREASURY N/B 4.75 2017/08/15	国債証券	4.7500	190	205	25,412	2017/08/15
	US TREASURY N/B 3.25 2016/05/31	国債証券	3.2500	135	138	17,090	2016/05/31
	US TREASURY N/B 6.25 2030/05/15	国債証券	6.2500	70	100	12,398	2030/05/15
	US TREASURY N/B 4.625 2040/02/15	国債証券	4.6250	270	340	41,977	2040/02/15
	US TREASURY N/B 4.5 2036/02/15	国債証券	4.5000	65	80	9,988	2036/02/15
	US TREASURY N/B 1.0 2016/08/31	国債証券	1.0000	4,000	4,027	496,990	2016/08/31
	US TREASURY N/B 0.75% 2017/06/30	国債証券	0.7500	290	290	35,858	2017/06/30
	US TREASURY N/B 2.75% 2042/11/15	国債証券	2.7500	285	260	32,204	2042/11/15
	US TREASURY N/B 3.5% 2039/02/15	国債証券	3.5000	65	69	8,546	2039/02/15
	US TREASURY N/B 2.875%2043/05/15	国債証券	2.8750	430	403	49,778	2043/05/15
	US TREASURY N/B 0.625%2016/10/15	国債証券	0.6250	180	180	22,263	2016/10/15
	US TREASURY N/B 0.75% 2017/12/31	国債証券	0.7500	960	957	118,204	2017/12/31
	US TREASURY N/B 0.25% 2016/04/15	国債証券	0.2500	2,520	2,520	310,964	2016/04/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2044/11/15	国債証券	3.0000	300	288	35,567	2044/11/15
	US TREASURY N/B 2.0% 2025/02/15	国債証券	2.0000	345	333	41,139	2025/02/15
	US TREASURY N/B 1.75% 2022/02/28	国債証券	1.7500	565	553	68,353	2022/02/28
US TREASURY N/B 3.0% 2045/05/15	国債証券	3.0000	1,835	1,767	218,106	2045/05/15	
US TREASURY N/B 0.875%2017/05/15	国債証券	0.8750	6,410	6,438	794,449	2017/05/15	
通貨小計	20銘柄	—	—	19,075	19,177	2,366,287	—
カ ナ ダ	CANADA-GOV' T29/6	国債証券	5.7500	千カナダ・ドル 120	千カナダ・ドル 174	16,926	2029/06/01
	CANADA-GOVT 5.0 2037/06/01	国債証券	5.0000	110	161	15,634	2037/06/01
	CANADA-GOVT 4.25 2018/06/01	国債証券	4.2500	245	271	26,323	2018/06/01
	CANADA-GOVT 4.0 2017/06/01	国債証券	4.0000	32	34	3,306	2017/06/01
	CANADA-GOVT 3.5 2020/06/01	国債証券	3.5000	90	101	9,830	2020/06/01
	CANADA-GOVT 1.5% 2023/06/01	国債証券	1.5000	240	241	23,363	2023/06/01
	CANADA-GOVT 3.5% 2045/12/01	国債証券	3.5000	70	87	8,518	2045/12/01
	CANADA-GOVT 1.0% 2016/08/01	国債証券	1.0000	245	246	23,855	2016/08/01
通貨小計	8銘柄	—	—	1,152	1,318	127,760	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVT3.25% 2018/10/21	国債証券	3.2500	千オーストラリア・ドル 290	千オーストラリア・ドル 301	27,695	2018/10/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%2025/04/21	国債証券	3.2500	430	438	40,307	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVT 1.75% 2020/11/21	国債証券	1.7500	300	290	26,690	2020/11/21
通貨小計	3銘柄	—	—	1,020	1,029	94,693	—
イ ギ リ ス	TSY 5 2025	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 154	千イギリス・ポンド 192	37,166	2025/03/07
	TSY 4.25% 2032/06/07	国債証券	4.2500	95	116	22,409	2032/06/07
	UK TREASURY 6.0 2028/12/07	国債証券	6.0000	60	85	16,455	2028/12/07
	TREASURY 4.25 2046/12/07	国債証券	4.2500	51	66	12,792	2046/12/07
	TREASURY 5.0 2018/03/07	国債証券	5.0000	67	74	14,351	2018/03/07
	TREASURY 4.25 2036/03/07	国債証券	4.2500	29	35	6,924	2036/03/07
	TREASURY 4.25 2027/12/07	国債証券	4.2500	145	174	33,704	2027/12/07
	TREASURY 4.25 2039/09/07	国債証券	4.2500	180	225	43,578	2039/09/07
	TREASURY 4.0 2022/03/07	国債証券	4.0000	185	210	40,685	2022/03/07
	TREASURY 4.5 2034/09/07	国債証券	4.5000	125	158	30,618	2034/09/07
	TREASURY 4.25 2055/12/07	国債証券	4.2500	70	95	18,453	2055/12/07
	TREASURY 3.75 2020/09/07	国債証券	3.7500	200	221	42,800	2020/09/07

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
イ ギ リ ス	TREASURY 4.5 2019/03/07	国債証券	4.5000	% 千イギリス・ポンド 165	千イギリス・ポンド 184	千円 35,651	2019/03/07
	TREASURY 4.0 2060/01/22	国債証券	4.0000	60	79	15,279	2060/01/22
	TREASURY 4.25 2040/12/07	国債証券	4.2500	30	37	7,307	2040/12/07
	TREASURY 4.25 2049/12/07	国債証券	4.2500	60	79	15,346	2049/12/07
	TREASURY 1.75% 2017/01/22	国債証券	1.7500	65	66	12,769	2017/01/22
	TREASURY 4.5% 2042/12/07	国債証券	4.5000	170	224	43,443	2042/12/07
	TREASURY 1.0% 2017/09/07	国債証券	1.0000	130	130	25,226	2017/09/07
	TREASURY 3.75% 2021/09/07	国債証券	3.7500	45	50	9,717	2021/09/07
通貨小計	20銘柄	—	—	2,086	2,509	484,683	—
デ ン マ ー ク	DENMARK - BULLET 4.5 2039/11/15	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 410	千デンマーク・クローネ 636	11,566	2039/11/15
	DENMARK - BULLET 1.5% 2023/11/15	国債証券	1.5000	1,350	1,424	25,889	2023/11/15
通貨小計	2銘柄	—	—	1,760	2,060	37,455	—
ス ウ ェ ー デ ン	SGB 5 12/01/20	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローナ 520	千スウェーデン・クローナ 653	9,473	2020/12/01
	SWEDEN GOVT 3.0 2016/07/12	国債証券	3.0000	220	227	3,298	2016/07/12
	SWEDISH GOVERNMENT 2.5% 2025/05/12	国債証券	2.5000	700	807	11,701	2025/05/12
通貨小計	3銘柄	—	—	1,440	1,689	24,473	—
メ キ シ コ	MEXICAN BONOS 8.5 2018/12/13	国債証券	8.5000	千メキシコ・ペソ 2,615	千メキシコ・ペソ 2,920	23,017	2018/12/13
	MEXICAN BONOS 8.0 2023/12/07	国債証券	8.0000	260	295	2,331	2023/12/07
	MEXICAN BONOS 8.5 2029/05/31	国債証券	8.5000	2,015	2,417	19,051	2029/05/31
	MEXICAN BONOS 6.5% 2021/06/10	国債証券	6.5000	1,275	1,340	10,563	2021/06/10
	MEXICAN BONOS 8.5% 2038/11/18	国債証券	8.5000	670	809	6,376	2038/11/18
	MEXICAN BONOS 5.0% 2017/06/15	国債証券	5.0000	75	76	600	2017/06/15
通貨小計	6銘柄	—	—	6,910	7,860	61,940	—
マ レ ー シ ア	MALAYSIAN GOVT 3.814 2017/02/15	国債証券	3.8140	千マレーシア・リンギット 95	千マレーシア・リンギット 95	3,114	2017/02/15
	MALAYSIAN GOVT 5.734 2019/07/30	国債証券	5.7340	170	183	5,958	2019/07/30
	MALAYSIAN GOVT 5.248% 2028/09/15	国債証券	5.2480	140	153	4,995	2028/09/15
	MALAYSIAN GOVT 3.48% 2023/03/15	国債証券	3.4800	255	246	8,004	2023/03/15
	MALAYSIAN GOVT 3.394% 2017/03/15	国債証券	3.3940	130	130	4,233	2017/03/15
通貨小計	5銘柄	—	—	790	810	26,306	—
南 ア フ リ カ	REP SOUTH AFRICA 8.25% 2017/9/15	国債証券	8.2500	千南アフリカ・ランド 2,770	千南アフリカ・ランド 2,832	28,329	2017/09/15
通貨小計	1銘柄	—	—	2,770	2,832	28,329	—
ポ ー ラ ン ド	POLAND GOV'T BOND 6.25% 10/24/15	国債証券	6.2500	千ポーランド・ズロチ 170	千ポーランド・ズロチ 172	5,653	2015/10/24
	POLAND GOVT BOND 5.75 2022/09/23	国債証券	5.7500	333	395	12,976	2022/09/23
	POLAND GOVT BOND 5.25 2017/10/25	国債証券	5.2500	195	209	6,878	2017/10/25
	POLAND GOVT BOND 5.5% 2019/10/25	国債証券	5.5000	240	270	8,893	2019/10/25
通貨小計	4銘柄	—	—	938	1,047	34,400	—
ユ ー ロ (オ ラ ン ダ)	NETHERLANDS GOVT 4.0 2037/01/15	国債証券	4.0000	千ユーロ 80	千ユーロ 115	15,621	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVT 5.5 2028/01/15	国債証券	5.5000	75	111	15,159	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVT 2.25% 2022/07/1	国債証券	2.2500	215	239	32,456	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5% 2033/01/15	国債証券	2.5000	70	80	10,950	2033/01/15
国 小 計	4銘柄	—	—	440	546	74,187	—
ユ ー ロ (ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5 2028/03/28	国債証券	5.5000	100	145	19,718	2028/03/28
	BELGIAN 0304 5.0% 2035/03/28	国債証券	5.0000	45	67	9,168	2035/03/28

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
			%	千 ー 口	千 ー 口	千 円	
ユ ー ロ (ベルギー)	BELGIAN 0320 4.25% 2041/03/28	国債証券	4.2500	45	64	8,729	2041/03/28
	BELGIAN 0328 2.25% 2023/06/22	国債証券	2.2500	230	253	34,386	2023/06/22
	BELGIAN 0333 3.0% 2034/06/22	国債証券	3.0000	30	35	4,776	2034/06/22
国 小 計	5銘柄	—	—	450	565	76,779	—
ユ ー ロ (フランス)	FRANCE (GOVT OF) 5.5% 2029/04/25	国債証券	5.5000	85	125	17,076	2029/04/25
	FRTR 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	115	168	22,821	2035/04/25
	FRANCE O. A. T. 4.0 2038/10/25	国債証券	4.0000	15	20	2,765	2038/10/25
	FRANCE O. A. T. 5.75 2032/10/25	国債証券	5.7500	115	182	24,773	2032/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5 2041/04/25	国債証券	4.5000	110	162	22,020	2041/04/25
	FRANCE O. A. T. 2.75% 2027/10/25	国債証券	2.7500	330	375	50,904	2027/10/25
国 小 計	7銘柄	—	—	1,135	1,197	162,439	2024/11/25
ユ ー ロ (ドイツ)	BUNDESREPUB28/07	国債証券	4.7500	100	143	19,512	2028/07/04
	DEUTCHLAND REP 31/1	国債証券	5.5000	80	126	17,219	2031/01/04
	DBR 6.5% 2027/07/04	国債証券	6.5000	75	121	16,444	2027/07/04
	DEUTSCHLAND REP 4.75 2034/07/04	国債証券	4.7500	40	61	8,386	2034/07/04
	DEUTSCHLAND REP 4.0 2037/01/04	国債証券	4.0000	90	130	17,714	2037/01/04
	DEUTSCHLAND REP 1.75% 2022/07/04	国債証券	1.7500	70	76	10,369	2022/07/04
	DEUTSCHLAND REP 1.5% 2023/02/15	国債証券	1.5000	115	123	16,735	2023/02/15
	DEUTSCHLAND REP 1.0% 2024/08/15	国債証券	1.0000	355	362	49,128	2024/08/15
国 小 計	9銘柄	—	—	1,420	1,745	236,799	—
ユ ー ロ (スペイン)	SPGB 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	60	70	9,532	2037/01/31
	SPANISH GOVT 4.85% 2020/10/31	国債証券	4.8500	725	861	116,867	2020/10/31
	SPANISH GOVT 5.4% 2023/01/31	国債証券	5.4000	80	100	13,631	2023/01/31
	SPANISH GOVT 5.9% 2026/07/30	国債証券	5.9000	130	175	23,751	2026/07/30
	SPANISH GOVT 5.5% 2021/04/30	国債証券	5.5000	335	412	55,968	2021/04/30
	SPANISH GOVT 5.75% 2032/07/30	国債証券	5.7500	60	83	11,326	2032/07/30
	SPANISH GOVT 4.7% 2041/07/30	国債証券	4.7000	115	143	19,519	2041/07/30
	SPANISH GOVT 5.15% 2028/10/31	国債証券	5.1500	55	70	9,564	2028/10/31
国 小 計	9銘柄	—	—	1,755	2,149	291,665	—
ユ ー ロ (イタリア)	BTPS 4.0 2037/02/01	国債証券	4.0000	200	230	31,308	2037/02/01
	BTPS 4.0 2020/09/01	国債証券	4.0000	600	687	93,217	2020/09/01
	BTPS 5.0 2025/03/01	国債証券	5.0000	620	776	105,304	2025/03/01
	BTPS 4.25 2020/03/01	国債証券	4.2500	3,500	4,021	545,644	2020/03/01
	BTPS 7.25 2026/11/01	国債証券	7.2500	115	170	23,126	2026/11/01
	BTPS 5.0% 2022/03/01	国債証券	5.0000	50	60	8,261	2022/03/01
	BTPS 5.0% 2040/09/01	国債証券	5.0000	95	125	17,013	2040/09/01
	BTPS 3.75% 2021/03/01	国債証券	3.7500	260	295	40,090	2021/03/01
	BTPS 4.75% 2044/09/01	国債証券	4.7500	30	38	5,242	2044/09/01
	BTPS 1.35% 2022/04/15	国債証券	1.3500	3,240	3,192	433,109	2022/04/15
国 小 計	10銘柄	—	—	8,710	9,599	1,302,319	—
ユーロ通貨小計	44銘柄	—	—	14,680	16,839	2,284,553	—
合 計	116銘柄	—	—	—	—	5,570,886	—

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	5,570,886	88.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	694,679	11.1
投 資 信 託 財 産 総 額	6,265,565	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(5,636,472千円)の投資信託財産総額(6,265,565千円)に対する比率は、90.0%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=123.39円、1カナダ・ドル=96.88円、1オーストラリア・ドル=92.00円、1イギリス・ポンド=193.11円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1スウェーデン・クローナ=14.49円、1メキシコ・ペソ=7.88円、1マレーシア・リングgit=32.44円、1南アフリカ・ランド=10.00円、1ポーランド・ズロチ=32.84円、1ユーロ=135.67円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	6,265,565,861円
コール・ローン等	102,936,032
公社債(評価額)	5,570,886,126
未収入金	540,236,459
未収利息	32,163,626
前払費用	19,343,618
b 負債	545,217,572
未払金	545,217,572
c 純資産総額(a-b)	5,720,348,289
元本	3,630,703,658
次期繰越損益金	2,089,644,631
d 受益権総口数	3,630,703,658口
1万口当たり基準価額(c/d)	15,755円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,571,638,886円、期中追加設定元本額615,191,075円、期中一部解約元本額556,126,303円

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

ハッピーエイジング20	328,746,890円
ハッピーエイジング30	1,357,411,971円
ハッピーエイジング40	1,198,676,166円
ハッピーエイジング50	391,121,717円
ハッピーエイジング60	126,430,326円
損保ジャパン外国債券ファンド(為替ヘッジなし)	228,316,588円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5755円

## ■お知らせ

○投資信託及び投資法人に関する法律および関連法令の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました(2014年12月1日)。

## ■損益の状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	138,606,509円
受取利息	138,606,509
b 有価証券売買損益	453,234,795
売買益	654,830,041
売買損	△ 201,595,246
c 信託報酬等	△ 2,587,437
d 当期損益金(a+b+c)	589,253,867
e 前期繰越損益金	1,463,614,862
f 解約差損益金	△ 303,603,023
g 追加信託差損益金	340,378,925
h 合計(d+e+f+g)	2,089,644,631
次期繰越損益金(h)	2,089,644,631

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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

# 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2015年7月15日）

<計算期間 2014年7月16日～2015年7月15日>

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド第17期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率 %	円換算ベース	騰落率 %				
8期（2006年7月18日）	10,462	12.1	10,180	10.4	93.1	—	—	百万円 4,035
9期（2007年7月17日）	14,200	35.7	14,070	38.2	93.9	—	—	6,171
10期（2008年7月15日）	10,988	△22.6	9,910	△29.6	92.0	—	—	5,670
11期（2009年7月15日）	6,697	△39.1	6,111	△38.3	91.3	—	—	4,744
12期（2010年7月15日）	7,283	8.8	6,859	12.2	91.3	—	—	4,996
13期（2011年7月15日）	7,858	7.9	7,306	6.5	94.6	—	—	5,593
14期（2012年7月17日）	7,284	△7.3	6,862	△6.1	90.9	—	3.0	5,642
15期（2013年7月16日）	11,680	60.4	10,601	54.5	95.2	—	2.0	7,983
16期（2014年7月15日）	13,879	18.8	12,697	19.8	94.8	—	1.9	8,871
17期（2015年7月15日）	17,879	28.8	15,539	22.4	94.1	—	2.2	10,668

（注1）株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

（注2）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

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

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ インデックス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)			
(期 首) 2014年7月15日	円	%	(円換算ベース)	%	%	%	%
	13,879	—	12,697	—	94.8	—	1.9
7月末	13,985	0.8	12,782	0.7	93.3	—	1.9
8月末	14,290	3.0	12,950	2.0	95.4	—	2.0
9月末	14,701	5.9	13,309	4.8	94.6	—	1.9
10月末	14,640	5.5	13,232	4.2	94.4	—	2.0
11月末	16,407	18.2	14,805	16.6	95.4	—	2.0
12月末	16,748	20.7	14,976	18.0	95.4	—	2.0
2015年1月末	15,976	15.1	14,327	12.8	90.3	—	3.0
2月末	17,068	23.0	15,112	19.0	93.3	—	3.0
3月末	17,066	23.0	15,042	18.5	91.8	—	3.1
4月末	17,122	23.4	15,177	19.5	92.3	—	3.1
5月末	17,854	28.6	15,763	24.2	92.3	—	3.2
6月末	17,290	24.6	15,120	19.1	93.8	—	2.2
(期 末) 2015年7月15日	17,879	28.8	15,539	22.4	94.1	—	2.2

(注1) 騰落率は期首比。

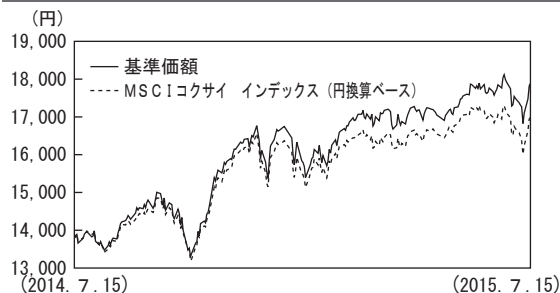
(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

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

## 運用経過

P7～P22をご参照下さい。

### 基準価額の推移



期首：13,879円

期末：17,879円

騰落率：28.8%

・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、2014年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

**■ 1万口当たりの費用明細**

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	
売 買 委 託 手 数 料	14円
(株 式)	(13)
(投 資 証 券)	(0)
有 価 証 券 取 引 税	3
(株 式)	(3)
(投 資 証 券)	(0)
そ の 他 費 用	11
(保 管 費 用)	(10)
(そ の 他)	(1)
合 計	27

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については23ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

**■ 売買及び取引の状況**
**○株式**

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 5,566.05 ( 270.78)	千アメリカ・ドル 23,479 (△ 830)	百株 5,264.02	千アメリカ・ドル 27,997
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 93.5 ( 139.28)	千オーストラリア・ドル 301 ( )	百株 199.78	千オーストラリア・ドル 211
	香 港	百株 205 ( 62.56)	千香港・ドル 1,913 ( )	百株 60	千香港・ドル 885
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 — ( 18.75)	千シンガポール・ドル — ( )	百株 248.75	千シンガポール・ドル 461
	イ ギ リ ス	百株 1,947.7 ( 60,522)	千イギリス・ポンド 1,837 ( )	百株 62,754.3	千イギリス・ポンド 1,557
	ス イ ス	百株 109.7 ( )	千スイス・フラン 889 ( )	百株 3.7	千スイス・フラン 96
	デ ン マ ー ク	百株 121 ( )	千デンマーク・クローネ 2,003 ( )	百株 —	千デンマーク・クローネ —
	ノ ル ウ ェ ー	百株 11 ( )	千ノルウェー・クローネ 156 ( )	百株 21.1	千ノルウェー・クローネ 344
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 356.5 31 ( )	千スウェーデン・クローナ 2,834 ( )	百株 —	千スウェーデン・クローナ —
国	ユ ー ー ー   オ ラ ン ダ	百株 119 ( )	千ユーロ 161 ( )	百株 214.9	千ユーロ 706
	ロ ベ ル ギ ー	( 14.7 —)	( 82 —)	26.8	151

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	百株 301.8 ( - )	千ユーロ 877 ( - )	百株 154.9	千ユーロ 812
		ド イ ツ	18.3 ( - )	177 ( - )	114.8	1,071
		ス ペ イ ン	19.9 ( - )	59 ( - )	13.6	55
	ユ ー ロ 通 貨 計	473.7 ( - )	1,358 ( - )	525	2,796	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

## ○投資証券

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ		千口 9.45 (4.44)	千アメリカ・ドル 505 (835)	千口 11.887 ( - )	千アメリカ・ドル 1,275 ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■期中の株式売買比率

P30をご参照下さい。

## ■主要な売買銘柄

### ○外国株式

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

当				期			
買 柄		付		売 柄		付	
銘	株 数	金 額	平均単価	銘	株 数	金 額	平均単価
FACEBOOK INC-A	千株 14.66	千円 128,930	円 8,794.717	PRECISION CASTPARTS CORP	千株 4.865	千円 118,825	円 24,424.495
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	6	124,057	20,676.225	AMAZON.COM INC	2.74	88,483	32,293.301
MOBILEYE NV	24.949	113,365	4,543.872	Sanofi	6.54	78,598	12,018.060
MONSTER BEVERAGE CORP	4.947	74,194	14,997.874	VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	11.88	77,641	6,535.484
NESTLE SA-REGISTERED-B	7.64	61,840	8,094.326	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5.833	75,801	12,995.310
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	7.24	59,079	8,160.155	VMWARE INC-CLASS A	7.265	73,947	10,178.596
ALLERGAN PLC	1.54	58,067	37,706.242	SCHLUMBERGER LTD	6.92	72,308	10,449.260
HSBC HOLDINGS PLC	47.15	53,948	1,144.190	OCEANEERING INTL INC	10.805	70,386	6,514.236
THE PRICELINE GROUP INC	0.398	51,255	128,781.645	MYLAN NV	8.89	69,646	7,834.214
J. C. PENNEY CO INC	44.145	44,458	1,007.103	FASTENAL CO	13.09	66,592	5,087.301

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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



○投資証券

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AMERICAN TOWER CORP	3.34	37,540	11,239.773	AMERICAN TOWER CORP	7.02	79,338	11,301.757
GEO GROUP INC/THE	1.21	5,757	4,758.285	EQUINIX INC	2.06	63,964	31,050.581
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.275	5,248	4,116.703	HEALTH CARE REIT INC	0.385	3,032	7,875.641
KIMCO REALTY CORP	1.69	4,903	2,901.727	KIMCO REALTY CORP	0.75	2,119	2,826.168
HEALTH CARE REIT INC	0.445	3,878	8,715.408	COMMUNICATIONS SALES & LE	0.587	2,028	3,455.712
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1.49	2,455	1,648.007	GEO GROUP INC/THE	0.325	1,549	4,768.387
				DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.545	931	1,708.354
				LIBERTY PROPERTY TRUST	0.215	929	4,325.293

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

■利害関係人との取引状況 (2014年7月16日から2015年7月15日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は、損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド (5,967,202千口) の内容です。

(1) 外国株式

(2015年7月15日現在)

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN ELECTRIC POWER	64.35	44.6	246	30,372	公益事業
APPLIED MATERIALS INC	163.5	163.2	308	38,039	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	39.6	15.2	707	87,318	小売り
TIME WARNER INC	47.5	—	—	—	メディア
BAKER HUGHES INC	73.15	57.2	349	43,144	エネルギー
CITIGROUP INC	125.35	130.05	727	89,718	各種金融
CHEVRON CORP	42.6	50.35	481	59,362	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	211.5	207.75	582	71,852	テクノロジー・ハードウェア
GENERAL ELECTRIC CO.	281.05	314	837	103,292	資本財
HOME DEPOT INC	67.95	46.05	531	65,548	小売り
INTEL CORP	137.5	105.55	312	38,615	半導体・半導体製造装置
JOHNSON & JOHNSON	34.45	36.2	361	44,568	医薬品・バイオテクノロジー
MERCK & CO. INC.	69.65	78.75	458	56,543	医薬品・バイオテクノロジー
MICROSOFT CORP	106.7	126.65	577	71,291	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	23.35	38.6	125	15,436	半導体・半導体製造装置
PEPSICO INC	63.5	59.15	574	70,890	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	166.55	160.15	561	69,321	医薬品・バイオテクノロジー
SCHWAB (CHARLES) CORP	216.45	213.55	721	88,983	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	124.7	62.1	529	65,353	エネルギー
COSTCO WHOLESALE CORP	56.1	55.2	794	98,032	食品・生活必需品小売り
JP MORGAN CHASE & CO	99.45	104.7	722	89,192	各種金融
AVON PRODUCTS	33.15	66.65	39	4,885	家庭用品・パーソナル
COMERICA INC	13.05	19.45	96	11,915	銀行
AT&T INC	79.05	83.05	291	35,989	電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
CORNING INC	131.9	162.95	313	38,704			テクノロジー・ハードウェア
GAP INC	140.85	169.1	639	78,870			小売り
MEDTRONIC INC	23.55	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
QUALCOMM INC	125.85	69.05	441	54,477			テクノロジー・ハードウェア
NETWORK APPLIANCE INC	—	51.2	158	19,514			テクノロジー・ハードウェア
BROADCOM CORP-CL A	18.45	15.15	80	9,879			半導体・半導体製造装置
TYCO INTERNATIONAL LTD	90.45	86.7	330	40,769			資本財
TERADYNE INC	30.4	37.4	73	9,012			半導体・半導体製造装置
NABORS INDUSTRIES INC	145.6	250.45	345	42,677			エネルギー
HARTFORD FIN SVCS GRP	85	111.1	507	62,648			保険
ANTHEM INC	35.85	34.95	559	68,986			ヘルスケア機器・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	126	120.7	505	62,372			食品・飲料・タバコ
T ROWE PRICE GROUP INC	20.05	—	—	—			各種金融
GILEAD SCIENCES INC	—	23.9	280	34,609			医薬品・バイオテクノロジー
SPX CORP	11.15	16.8	115	14,224			資本財
ALLERGAN INC	25.95	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
DOVER CORP	10.35	12.85	85	10,545			資本財
THE TRAVELERS COMPANIES INC.	55.15	52.75	540	66,637			保険
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	50.1	—	—	—			保険
STARBUCKS CORP	152.15	260.5	1,452	179,197			消費者サービス
SYSCO CORP	50.9	122.2	441	54,538			食品・生活必需品小売り
LENNAR CORP-CL A	130.3	132.2	710	87,645			耐久消費財・アパレル
ACE LTD	106.45	102.55	1,062	131,129			保険
VALERO ENERGY CORP	55.5	—	—	—			エネルギー
COMCAST CORP-CL A	137	139.65	883	108,971			メディア
SLM CORP	269.15	91.55	89	11,025			各種金融
CELGENE CORP	107.4	105.2	1,292	159,467			医薬品・バイオテクノロジー
TOLL BROTHERS INC	32.5	45.35	178	22,047			耐久消費財・アパレル
AMERIPRISE FINANCIAL INC	53.85	51.4	645	79,703			各種金融
ENSCO INTERNATIONAL INC	66.8	—	—	—			エネルギー
PARTNERRE LTD	5.85	—	—	—			保険
CERNER CORP	236.52	207.8	1,481	182,816			ヘルスケア機器・サービス
CIGNA CORP	57.55	41.9	653	80,626			ヘルスケア機器・サービス
COACH INC	—	27.9	93	11,508			耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS	14.9	19.45	144	17,778			ヘルスケア機器・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	18.98	58.49	824	101,674			食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	69.65	77.6	608	75,030			テクノロジー・ハードウェア
CARMAX INC	13.18	7.48	50	6,277			小売り
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	—	11	250	30,944			各種金融
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	142.05	149.35	420	51,894			素材
TE CONNECTIVITY LTD	30.1	—	—	—			テクノロジー・ハードウェア
OCEANEERING INTL INC	106.15	—	—	—			エネルギー
CUMMINS INC	10.27	—	—	—			資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	54.85	208.9	1,464	180,690			ソフトウェア・サービス
PRECISION CASTPARTS CORP	45.55	—	—	—			資本財
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	11.19	8.19	30	3,715			エネルギー
INVESCO LTD	31.85	35.1	133	16,457			各種金融
STATE STREET CORP	88.8	81.65	633	78,119			各種金融
ACTIVISION BLIZZARD INC	11.05	—	—	—			ソフトウェア・サービス
WYNN RESORTS LTD	6.14	10.5	112	13,896			消費者サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
ROCKWELL AUTOMATION INC	9.22	7.01	87	10,812			資本財
SEAGATE TECHNOLOGY	26.55	28.15	134	16,536			テクノロジー・ハードウェア
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	70.8	85.45	94	11,682			テクノロジー・ハードウェア
DENBURY RESOURCES INC	32.1	—	—	—			エネルギー
VULCAN MATERIALS CO	10.1	—	—	—			素材
ANSYS INC	19.89	9.77	90	11,188			ソフトウェア・サービス
ARUBA NETWORKS INC	18.91	—	—	—			電気通信サービス
CORE LABORATORIES N.V.	7.92	14.3	161	19,950			エネルギー
KENNAMETAL INC	20.5	26.75	88	10,888			資本財
WABTEC CORP	16.9	9.57	91	11,313			資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	5.17	1.3	63	7,891			ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	78.1	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
SALESFORCE.COM INC	267.25	252.85	1,815	223,978			ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	71.15	—	—	—			ソフトウェア・サービス
THE PRICELINE GROUP INC	9.1	10.77	1,261	155,672			小売り
ARM HOLDINGS PLC-SPONS ADR	194.39	178.04	846	104,481			半導体・半導体製造装置
EQUINIX INC	46.1	—	—	—			ソフトウェア・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	87	87.6	772	95,259			食品・飲料・タバコ
ATHENAHEALTH INC	77.12	74.49	844	104,174			ヘルスケア機器・サービス
KANSAS CITY SOUTHERN	8.97	7.2	68	8,391			運輸
ALERE INC	24.2	21.15	109	13,507			ヘルスケア機器・サービス
BORGWARNER INC	22.31	15.25	83	10,264			自動車・自動車部品
BJS RESTAURANTS INC	—	8.74	43	5,334			消費者サービス
CHART INDUSTRIES INC	7.32	7.43	25	3,162			資本財
DEXCOM INC	9.07	4.69	38	4,760			ヘルスケア機器・サービス
FINANCIAL ENGINES INC	—	9.75	42	5,186			各種金融
STEVEN MADDEN LTD	15.71	8.31	36	4,497			耐久消費財・アパレル
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	5.78	1.71	28	3,541			ソフトウェア・サービス
UNITED NATURAL FOODS INC	—	24.32	156	19,268			食品・生活必需品小売り
FARO TECHNOLOGIES INC	13.88	9.75	40	5,051			テクノロジー・ハードウェア
DICKS SPORTING GOODS INC	39.81	31.27	161	19,986			小売り
ENDOLOGIX INC	43.96	16.43	25	3,130			ヘルスケア機器・サービス
COGNEX CORP	17.48	8.5	39	4,909			テクノロジー・ハードウェア
CORNERSTONE ONDEMAND INC	17.98	51.53	185	22,940			ソフトウェア・サービス
ARCOS DORADOS HOLDINGS INC-A	0.87	—	—	—			消費者サービス
PRICESMART INC	16.34	12.71	123	15,198			食品・生活必需品小売り
IMPERVA INC	23.34	2.08	14	1,764			ソフトウェア・サービス
LINKEDIN CORP - A	49.9	46.93	1,003	123,851			ソフトウェア・サービス
TRIPADVISOR INC	—	11.18	100	12,371			小売り
FASTENAL CO	124	—	—	—			資本財
EXAR CORP	31.78	22.88	21	2,608			半導体・半導体製造装置
MARKETAXESS HOLDINGS INC	27.44	13.42	135	16,709			各種金融
DEMANDWARE	—	4.58	32	4,025			ソフトウェア・サービス
GEOSPACE TECHNOLOGIES CORP	8.36	—	—	—			エネルギー
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	14.71	—	—	—			資本財
ILLUMINA INC	51.78	60.31	1,382	170,607			医薬品・バイオテクノロジー
PROOFPOINT INC	—	4.37	29	3,584			ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	176.86	132.39	956	117,975			ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	137.07	150.17	1,162	143,436			ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	118.8	—	—	—			商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
FIVE BELOW	21.87	7.54	29	3,595			小売り
AES CORP	287.75	402.35	527	65,135			公益事業
DANA HOLDING CORP	278.2	335.25	678	83,725			自動車・自動車部品
HOLOGIC INC	24.65	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	226.83	295.96	778	96,080			資本財
LAM RESEARCH CORP	65.4	11.25	89	11,084			半導体・半導体製造装置
TEREX CORP	140.3	156.05	367	45,364			資本財
INCYTE CORP	—	8.05	94	11,667			医薬品・バイオテクノロジー
ADT Corp/THE-WHEN ISSUE	70.92	72.17	237	29,351			商業・専門サービス
PENTAIR PLC	34.04	45.19	295	36,411			資本財
QUALYS INC	31.5	6.26	23	2,905			ソフトウェア・サービス
AMETEK INC	15.36	—	—	—			資本財
CEPHEID INC	17.22	7.25	45	5,624			医薬品・バイオテクノロジー
DSW INC-CLASS A	49.96	—	—	—			小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	37.52	83.95	745	91,984			耐久消費財・アパレル
ANNIES INC	25.36	—	—	—			食品・飲料・タバコ
HAIN CELESTIAL GROUP INC	21.75	13.99	95	11,798			食品・飲料・タバコ
WHITEWAVE FOODS CO - A	—	17.76	89	11,005			食品・飲料・タバコ
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	112.87	61.44	904	111,631			医薬品・バイオテクノロジー
B/E AEROSPACE INC	13.75	17.9	97	12,081			資本財
TIFFANY & CO	87.5	71.2	664	81,993			小売り
SEALED AIR CORP	156.4	157.4	837	103,381			素材
WORKDAY INC-CLASS A	27.72	11.75	96	11,914			ソフトウェア・サービス
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	14.88	—	—	—			メディア
ARCH CAPITAL GROUP LTD	14.7	17.85	123	15,208			保険
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.35	11.52	107	13,272			小売り
ATWOOD OCEANICS INC	12.75	18.1	45	5,625			エネルギー
AVISTA CORP	24.2	23.5	74	9,226			公益事業
BEAZER HOMES USA INC	23.3	53.55	107	13,261			耐久消費財・アパレル
CAMPBELL SOUP CO	21.55	21.05	101	12,501			食品・飲料・タバコ
CELANESE CORP-SERIES A	7.15	6.3	44	5,492			素材
THE CHILDREN'S PLACE, INC.	8.85	—	—	—			小売り
COMMERCIAL METALS CO	46.35	62.75	103	12,767			素材
CYTEC INDUSTRIES INC	5.8	—	—	—			素材
FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	34.6	35.45	137	16,980			半導体・半導体製造装置
INTL SPEEDWAY CORP-CL A	26.55	26.7	96	11,866			消費者サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	19.4	27.5	113	14,014			資本財
JONES LANG LASALLE INC	6.55	4	70	8,702			不動産
JOY GLOBAL INC	—	17.15	54	6,680			資本財
KB HOME	34.15	61.9	105	13,007			耐久消費財・アパレル
KEYCORP	85.5	124.1	188	23,244			銀行
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	6.3	—	—	—			消費者サービス
MURPHY OIL CORP	10.6	—	—	—			エネルギー
NEWPARK RESOURCES INC	59.85	108.65	87	10,765			エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	5.85	—	—	—			保険
SYNOVUS FINANCIAL CORP	35.5	47.1	146	18,021			銀行
TENNECO INC	9.9	13.65	73	9,110			自動車・自動車部品
WINDSTREAM HOLDINGS INC	40.75	57.09	30	3,810			電気通信サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES	15.15	30.15	90	11,115			素材
POPULAR INC	32.9	44.95	130	16,090			銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
HEICO CORP	9.28	20.61	120	14,915	資本財		
DORMAN PRODUCTS INC	7.25	7.84	38	4,714	自動車・自動車部品		
DXP ENTERPRISES INC	7.5	—	—	—	資本財		
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	8.85	—	—	—	資本財		
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	13.66	8.13	36	4,523	半導体・半導体製造装置		
VIDIA CORP	59.74	30.52	60	7,490	半導体・半導体製造装置		
FIRST NIAGARA FINANCIAL GRP	85.7	116.55	110	13,633	銀行		
CITRIX SYSTEMS INC	—	9.05	64	7,916	ソフトウェア・サービス		
BOSTON BEER COMPANY INC-A	6.72	5.9	132	16,398	食品・飲料・タバコ		
EPAM SYSTEMS INC	12.14	6.45	48	5,978	ソフトウェア・サービス		
SPS COMMERCE INC	6.85	4.77	33	4,188	ソフトウェア・サービス		
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	61.43	75.74	167	20,616	各種金融		
LIFEWAY FOODS INC	45.11	35.53	59	7,299	食品・飲料・タバコ		
FEI COMPANY	12.61	3.71	30	3,777	テクノロジー・ハードウェア		
KATE SPADE & CO	53.12	49.35	106	13,171	耐久消費財・アパレル		
DRIL-QUIP INC	67.66	—	—	—	エネルギー		
TREX COMPANY INC	15.12	6.09	29	3,640	資本財		
POWER SOLUTIONS INTERNATIONAL	4.6	6.04	32	4,040	資本財		
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	4.41	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー		
POLARIS INDUSTRIES INC	7.82	4.45	69	8,529	耐久消費財・アパレル		
ASSURED GUARANTY LTD	23.8	35.4	90	11,177	保険		
ATHLON ENERGY INC	5.74	—	—	—	エネルギー		
FRANKS INTERNATIONAL NV	25.11	—	—	—	エネルギー		
VIASAT INC	15.12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア		
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	14.02	—	—	—	資本財		
RBC BEARINGS INC	5.91	4.94	35	4,396	資本財		
ENVESTNET INC	14.94	7.45	31	3,853	ソフトウェア・サービス		
HEALTH NET INC	17.14	7.24	49	6,085	ヘルスケア機器・サービス		
WABCO HOLDINGS INC	16.25	—	—	—	資本財		
FIREEYE INC	69.55	30.92	153	18,942	ソフトウェア・サービス		
FOUNDATION MEDICINE INC	11.5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー		
OPHTHOTECH CORP	5.91	2.64	15	1,896	医薬品・バイオテクノロジー		
PREMIER INC-CLASS A	20.55	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
ROCKET FUEL INC	19.97	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
LDR HOLDING CORP	10.6	7.78	33	4,136	ヘルスケア機器・サービス		
POTBELLY CORP	16.59	—	—	—	消費者サービス		
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	15.11	7.02	26	3,325	不動産		
BLACK DIAMOND INC	6.26	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
GRACO INC	19.89	11.27	78	9,675	資本財		
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	16.02	17.21	49	6,141	ヘルスケア機器・サービス		
POLYCOM INC	40.35	68.15	78	9,678	テクノロジー・ハードウェア		
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	4.14	5.65	15	1,878	医薬品・バイオテクノロジー		
EXAMWORKS GROUP INC	5.72	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
TWITTER INC	51.15	42.8	157	19,392	ソフトウェア・サービス		
EVERBANK FINANCIAL CORP	35.45	66.5	133	16,410	銀行		
J. C. PENNEY CO INC	104.75	539.2	485	59,945	小売り		
VINCE HOLDING CORP	32.42	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	16.25	—	—	—	運輸		
CONSTELLATION BRANDS INC-A	13.74	9.61	113	13,950	食品・飲料・タバコ		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	48.79	—	—	—	消費者サービス		

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
NIMBLE STORAGE INC	16.19	13.83	36	4,506			テクノロジー・ハードウェア
PROTO LABS INC	19.43	—	—	—			資本財
EHEALTH INC	14.22	—	—	—			保険
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	1.54	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
RSP PERMIAN INC	27.97	6.86	18	2,334			エネルギー
MALIBU BOATS INC - A	20.87	—	—	—			耐久消費財・アパレル
MWI VETERINARY SUPPLY INC	11.5	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
NOVADAQ TECHNOLOGIES INC	29.37	18.85	24	3,065			ヘルスケア機器・サービス
REVANCE THERAPEUTICS INC	7.38	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	7.28	1.65	20	2,580			医薬品・バイオテクノロジー
AXIALL CORP	8.25	18.3	62	7,693			素材
NORD ANGLIA EDUCATION INC	22.17	11.45	29	3,580			消費者サービス
MIDDLEBY CORP	12.63	9.61	114	14,087			資本財
SQUARE 1 FINANCIAL INC - A	19.05	11.63	32	3,972			銀行
TRINET GROUP INC	26.53	—	—	—			商業・専門サービス
GOOGLE INC-CL C	27.05	27.42	1,538	189,839			ソフトウェア・サービス
NEWFIELD EXPLORATION CO	13.75	25.75	94	11,606			エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	10.25	14.55	953	117,676			消費者サービス
CATAMARAN CORP	46.45	64.95	398	49,199			ヘルスケア機器・サービス
LA QUINTA HOLDINGS INC	33.12	18.61	44	5,497			消費者サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	21.95	42.4	125	15,491			各種金融
NAVIENT CORP	194.2	239.75	393	48,574			各種金融
HERITAGE INSURANCE HOLDINGS	41.19	6.33	16	2,008			保険
ALLERGAN PLC	—	28.34	910	112,295			医薬品・バイオテクノロジー
MOBILEYE NV	—	211.62	1,248	154,033			自動車・自動車部品
UMPQUA HOLDINGS CORP	—	35.15	64	7,945			銀行
FACEBOOK INC-A	—	146.6	1,314	162,221			ソフトウェア・サービス
CURTISS-WRIGHT CORP	—	3.72	26	3,291			資本財
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	58.5	1,199	147,975			医薬品・バイオテクノロジー
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	—	16.35	93	11,525			各種金融
RCS CAPITAL CORP-CLASS A	—	46.65	23	2,958			各種金融
FRESHPET INC	—	16.26	29	3,641			食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	—	3.3	26	3,320			テクノロジー・ハードウェア
BENEFITFOCUS INC	—	6.98	30	3,790			ソフトウェア・サービス
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	—	15.64	31	3,844			消費者サービス
SPIRIT AIRLINES INC	—	16.06	94	11,654			運輸
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	203.1	231	28,518			エネルギー
ATRICURE INC	—	13.79	33	4,192			ヘルスケア機器・サービス
ATRION CORPORATION	—	0.8	30	3,709			ヘルスケア機器・サービス
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	—	8.77	26	3,312			ヘルスケア機器・サービス
MARKETO INC	—	11.01	26	3,299			ソフトウェア・サービス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	—	8.79	34	4,249			銀行
DST SYSTEMS INC	—	6	79	9,768			ソフトウェア・サービス
ALKERMES PLC	—	10.32	69	8,583			医薬品・バイオテクノロジー
LHC GROUP INC	—	8.95	36	4,459			ヘルスケア機器・サービス
GENTHERM INC	—	6.91	35	4,403			自動車・自動車部品
DIPLOMAT PHARMACY INC	—	31.09	159	19,683			食品・生活必需品小売り
SPORTSMANS WAREHOUSE HOLDIN	—	33.89	42	5,256			小売り
SHUTTERSTOCK INC	—	5.96	31	3,848			ソフトウェア・サービス
HABIT RESTAURANTS INC/THE-A	—	42.53	133	16,483			消費者サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨建金額			
BOJANGLES INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
WAGWORKS INC	—	11.3	26	3,218			消費者サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	6.42	27	3,380			商業・専門サービス
CORE-MARK HOLDING CO INC	—	5	30	3,752			ヘルスケア機器・サービス
STRATASYS LTD	—	4.95	30	3,806			小売り
ZIONS BANCORPORATION	—	33.45	115	14,293			テクノロジー・ハードウェア
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,839.42 233銘柄	12,412.23 221銘柄	63,744 —	7,865,380 <73.7%>		銀行
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
NATIONAL AUSTRALIA BANK	—	57.5	262	24,172			銀行
BHP BILLITON LTD	—	193.5	360	33,159			素材
AUST AND NZ BANKING GROUP	—	198.6	674	62,091			銀行
COMPUTERSHARE LTD	—	—	53	4,953			ソフトウェア・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	—	—	146	13,489			銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	449.6 3銘柄	482.6 5銘柄	1,498 —	137,866 <1.3%>		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
HANG SENG BANK LTD	—	125	978	15,573			銀行
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	—	180	2,145	34,159			不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS	—	—	1,302	20,733			不動産
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS	—	—	756	12,051			不動産
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	305 2銘柄	512.56 4銘柄	5,183 —	82,517 <0.8%>		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	230	84	7,636			銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING	—	150	152	13,848			銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	310	619	56,220			銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	—	590	191	17,389			食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,280 4銘柄	1,050 4銘柄	1,048 —	95,094 <0.9%>		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
BAE SYSTEMS PLC	—	—	167	32,272			資本財
AVIVA PLC	—	—	103	19,965			保険
KINGFISHER PLC	—	268.6	—	—			小売り
DIAGEO PLC	—	117.2	—	—			食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	—	—	156	30,136			銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	176.4	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
PRUDENTIAL CORPORATION	—	—	262	50,773			保険
ROLLS-ROYCE HLDGS	—	262	145	28,094			資本財
SMITHS GROUP PLC	—	104.7	119	22,988			資本財
TESCO PLC	—	322	—	—			食品・生活必需品小売り
COMPASS GROUP PLC	—	—	176	34,034			消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	—	—	139	26,852			公益事業
BT GROUP PLC	—	78.8	96	18,601			電気通信サービス
RIO TINTO PLC	—	16	41	7,973			素材
WPP GROUP PLC	—	252.2	310	59,949			メディア
EASYJET PLC	—	29.3	77	14,983			運輸
BARCLAYS PLC	—	1,116	250	48,341			銀行
SAINSBURY (J) PLC	—	353	—	—			食品・生活必需品小売り
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	181.3	349	67,437			エネルギー



銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨建金額	
STANDARD CHARTERED PLC	百株 207.7	百株 —	千イギリス・ポンド —	千円 —	銀行
NEXT PLC	32.3	40.8	307	59,446	小売り
WOLSELEY PLC	—	19	80	15,630	資本財
BURBERRY GROUP PLC	86.5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	—	62.5	168	32,454	消費者サービス
SHIRE PLC	—	35	191	37,072	医薬品・バイオテクノロジー
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,604 16銘柄	3,319.4 18銘柄	3,143 < 5.7%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED-B	33.6	110	789	103,013	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	—	30.2	301	39,350	医薬品・バイオテクノロジー
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	28.2	27.6	767	100,076	医薬品・バイオテクノロジー
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	61.8 2銘柄	167.8 3銘柄	1,858 < 2.3%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
DANSKE BANK A/S	—	121	2,476	45,029	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	121 1銘柄	2,476 < 0.4%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
TELENOR ASA	212.3	202.2	3,671	55,740	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	212.3 1銘柄	202.2 1銘柄	3,671 < 0.5%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ERICSSON LM-B SHS	—	79	705	10,216	テクノロジー・ハードウェア
ASSA ABLOY AB-B	—	46.5	764	11,083	資本財
TELIASONERA AB	—	262	1,323	19,171	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	387.5 3銘柄	2,793 < 0.4%>	
(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP N.V.	247.6	271	421	57,227	各種金融
PHILIPS ELECTRONICS NV	30.8	—	—	—	資本財
AIRBUS GROUP	79	19	119	16,208	資本財
HEINEKEN NV	53.5	25	181	24,576	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV	44.1	44.1	237	32,194	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	455 5銘柄	359.1 4銘柄	959 < 1.2%>	
(ベルギー)					
Anheuser-Busch InBev	13.8	18.5	213	28,939	食品・飲料・タバコ
KBC GROEP NV	16.8	—	—	—	銀行
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	30.6 2銘柄	18.5 1銘柄	213 < 0.3%>	
(フランス)					
AXA	168.2	168.2	400	54,333	保険
TOTAL SA	59.4	80.5	363	49,255	エネルギー
SOCIETE GENERALE-A	36.5	36.5	159	21,679	銀行
TECHNIP-COFLEXIP S.A.	28.4	28.4	146	19,939	エネルギー
Sanofi	65.4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
SCHNEIDER ELECTRIC SA	—	4	25	3,474	資本財
BNP PARIBAS	80.2	80.2	452	61,323	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	—	27.5	115	15,666	資本財



銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			期首(前期末)	当		期
				外貨建金額	邦貨建金額	
GDF SUEZ	百株	百株		千ユーロ	千円	
DANONE	70	206		362	49,118	公益事業
	11.3	35		217	29,511	食品・飲料・タバコ
国小計	株数、金額	519.4	666.3	2,242	304,302	
	銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄	—	<2.9%>	
(ドイツ)						
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	17.3	—		—	—	自動車・自動車部品
SAP SE	77	36		239	32,552	ソフトウェア・サービス
ADIDAS-SALOMON AG	37.4	37.4		260	35,406	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ AG	28.7	22		331	45,009	保険
BAYER AG	47.8	39		535	72,673	素材
SIEMENS AG	36.5	45.4		426	57,843	資本財
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	9.9	—		—	—	保険
BASF AG	48.5	31.9		266	36,163	素材
VOLKSWAGEN AG-PFD	21.1	18.9		379	51,488	自動車・自動車部品
LINDE AG	27.4	24.5		436	59,165	素材
国小計	株数、金額	351.6	255.1	2,876	390,303	
	銘柄数<比率>	10銘柄	8銘柄	—	<3.7%>	
(スペイン)						
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	13.7	20		76	10,352	ソフトウェア・サービス
国小計	株数、金額	13.7	20	76	10,352	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ通貨小計	株数、金額	1,370.3	1,319	6,369	864,106	
	銘柄数<比率>	26銘柄	23銘柄	—	<8.1%>	
合計	株数、金額	19,122.42	19,974.29	—	10,035,656	
	銘柄数<比率>	287銘柄	283銘柄	—	<94.1%>	

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

(注2) 邦貨換算金額の<>内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国投資証券

(2015年7月15日現在)

銘柄	株数	株数	期末			
			期首(前期末)	当	期	末
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	14.825	11.145		1,064	131,302	1.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3.955	4.9		66	8,180	0.1
EQUINIX INC	—	1.793		468	57,758	0.5
GEO GROUP INC/THE	1.645	2.53		93	11,566	0.1
HEALTH CARE REIT INC	0.705	0.765		52	6,431	0.1
KIMCO REALTY CORP	2.83	3.77		90	11,215	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.865	1.925		63	7,890	0.1
合計	口数、金額	24.825	26.828	1,899	234,344	—
	銘柄数<比率>	6銘柄<1.9%>	7銘柄<2.2%>	—	—	—

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

(注2) <>は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	10,035,656 千円	93.9 %
投 資 証 券	234,344	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	421,580	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	10,691,581	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(10,588,974千円)の投資信託財産総額(10,691,581千円)に対する比率は、99.0%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=123.39円、1オーストラリア・ドル=92.00円、1香港・ドル=15.92円、1シンガポール・ドル=90.69円、1イギリス・ポンド=193.11円、1スイス・フラン=130.43円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.18円、1スウェーデン・クローナ=14.49円、1ユーロ=135.67円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	10,691,581,145円
コール・ローン等	385,041,596
株式(評価額)	10,035,656,337
投資証券(評価額)	234,344,664
未収入金	28,334,304
未収配当金	8,204,244
b 負債	22,702,420
未払金	22,702,420
c 純資産総額(a-b)	10,668,878,725
元本	5,967,202,524
次期繰越損益金	4,701,676,201
d 受益権総口数	5,967,202,524口
1万口当たり基準価額(c/d)	17,879円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,391,759,222円、期中追加設定元本額802,351,707円、期中一部解約元本額1,226,908,405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 C W 外国株式ファンド A コース (為替ヘッジあり)	707,075,266円
損保ジャパン T C W 外国株式ファンド B コース (為替ヘッジなし)	992,373,981円
ハッピーエイジング20	1,679,872,835円
ハッピーエイジング30	1,262,151,158円
ハッピーエイジング40	990,708,813円
ハッピーエイジング50	258,375,179円
ハッピーエイジング60	76,645,292円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7879円

## ■お知らせ

○投資信託及び投資法人に関する法律および関連法令の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました(2014年12月1日)。

## ■損益の状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	144,827,879円
受取配当金	144,280,340
受取利息	24,750
その他収益金	522,789
b 有価証券売買損益	2,388,331,126
売買益	3,199,082,843
売買損	△ 810,751,717
c 信託報酬等	△ 6,569,594
d 当期損益金(a+b+c)	2,526,589,411
e 前期繰越損益金	2,479,400,092
f 解約差損益金	△ 724,881,595
g 追加信託差損益金	420,568,293
h 合計(d+e+f+g)	4,701,676,201
次期繰越損益金(h)	4,701,676,201

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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