

## 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18期（決算日 2018年7月17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18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。</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：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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） エマーゼン株式：MSCIエマーゼン・マーケット・インデックス（円換算ベース） 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ゼン株式又はエマーゼン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



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■最近10期の運用実績  
ハッピーエイジング20

決 算 期	基 準 価 額			総合ベンチマーク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 中 騰 落 率	(注4)	期 中 騰 落 率			
9期 (2009年7月15日)	円 6,639	円 0	% △32.0	7,268	% △30.0	% 81.6	% 7.8	百万円 3,183
10期 (2010年7月15日)	6,954	0	4.7	7,616	4.8	81.5	7.7	3,719
11期 (2011年7月15日)	7,237	0	4.1	7,847	3.0	83.3	7.6	4,207
12期 (2012年7月17日)	6,395	0	△11.6	7,116	△ 9.3	81.5	7.9	4,034
13期 (2013年7月16日)	9,828	0	53.7	10,964	54.1	83.9	7.5	6,375
14期 (2014年7月15日)	10,930	0	11.2	12,145	10.8	83.1	7.8	7,212
15期 (2015年7月15日)	13,543	0	23.9	15,049	23.9	83.4	7.6	8,801
16期 (2016年7月15日)	11,099	0	△18.0	12,498	△17.0	81.7	7.4	7,416
17期 (2017年7月18日)	14,045	0	26.5	15,119	21.0	82.4	7.7	9,271
18期 (2018年7月17日)	15,015	0	6.9	16,272	7.6	82.6	7.7	10,439

(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			
9期 (2009年7月15日)	円 7,546	円 0	% △26.7	8,344	% △24.7	% 62.7	% 27.3	百万円 4,078
10期 (2010年7月15日)	7,782	0	3.1	8,591	3.0	62.5	27.1	4,610
11期 (2011年7月15日)	7,985	0	2.6	8,747	1.8	64.0	26.7	5,192
12期 (2012年7月17日)	7,258	0	△ 9.1	8,129	△ 7.1	62.3	27.5	5,099
13期 (2013年7月16日)	10,552	0	45.4	11,881	46.2	65.4	25.7	7,661
14期 (2014年7月15日)	11,614	0	10.1	13,028	9.7	63.8	27.4	8,543
15期 (2015年7月15日)	13,944	0	20.1	15,714	20.6	63.5	27.6	10,450
16期 (2016年7月15日)	11,894	0	△14.7	13,504	△14.1	63.6	26.3	9,226
17期 (2017年7月18日)	14,397	0	21.0	15,774	16.8	63.4	27.1	11,485
18期 (2018年7月17日)	15,148	0	5.2	16,747	6.2	63.3	27.1	12,738

(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			
9期(2009年7月15日)	円 8,617	円 0	% △18.9	9,510	% △16.8	% 42.6	% 48.6	百万円 5,927
10期(2010年7月15日)	8,909	0	3.4	9,843	3.5	43.3	46.9	6,550
11期(2011年7月15日)	9,092	0	2.1	10,011	1.7	43.8	47.9	7,355
12期(2012年7月17日)	8,565	0	△5.8	9,587	△4.2	43.2	47.6	7,397
13期(2013年7月16日)	11,196	0	30.7	12,613	31.6	44.8	45.7	9,756
14期(2014年7月15日)	12,075	0	7.9	13,607	7.9	44.2	47.2	10,651
15期(2015年7月15日)	13,816	0	14.4	15,636	14.9	43.7	48.2	12,378
16期(2016年7月15日)	12,636	0	△8.5	14,361	△8.2	44.4	45.5	11,857
17期(2017年7月18日)	14,368	0	13.7	15,945	11.0	44.1	46.7	13,906
18期(2018年7月17日)	14,924	0	3.9	16,696	4.7	43.9	46.7	15,282

(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			
9期(2009年7月15日)	円 9,621	円 0	% △10.8	10,552	% △9.1	% 26.1	% 67.1	百万円 3,057
10期(2010年7月15日)	9,927	0	3.2	10,915	3.4	26.0	66.6	3,309
11期(2011年7月15日)	10,057	0	1.3	11,062	1.3	26.2	67.9	3,702
12期(2012年7月17日)	9,795	0	△2.6	10,916	△1.3	25.9	67.6	3,809
13期(2013年7月16日)	11,555	0	18.0	12,990	19.0	27.1	64.6	4,480
14期(2014年7月15日)	12,215	0	5.7	13,776	6.0	26.4	66.6	4,908
15期(2015年7月15日)	13,347	0	9.3	15,128	9.8	26.5	67.5	5,534
16期(2016年7月15日)	13,007	0	△2.5	14,792	△2.2	26.7	65.4	5,689
17期(2017年7月18日)	13,890	0	6.8	15,590	5.4	26.6	66.5	6,297
18期(2018年7月17日)	14,262	0	2.7	16,111	3.3	26.5	66.5	6,875

(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			
9期 (2009年7月15日)	円 10,407	円 0	% △2.7	11,433	% △1.3	% 9.6	% 87.0	百万円 1,794
10期 (2010年7月15日)	10,676	0	2.6	11,813	3.3	9.5	86.3	1,977
11期 (2011年7月15日)	10,737	0	0.6	11,925	1.0	9.7	87.5	2,184
12期 (2012年7月17日)	10,812	0	0.7	12,138	1.8	9.5	87.3	2,434
13期 (2013年7月16日)	11,485	0	6.2	13,020	7.3	10.0	84.3	2,695
14期 (2014年7月15日)	11,883	0	3.5	13,572	4.2	9.8	87.3	3,031
15期 (2015年7月15日)	12,399	0	4.3	14,226	4.8	9.8	87.2	3,292
16期 (2016年7月15日)	12,843	0	3.6	14,804	4.1	10.0	84.6	3,737
17期 (2017年7月18日)	12,846	0	0.0	14,774	△0.2	9.7	86.7	3,967
18期 (2018年7月17日)	13,015	0	1.3	15,075	2.0	9.8	85.8	4,186

(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
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年7月18日	14,045	—	15,119	—	82.4	7.7
7月末	13,996	△ 0.3	15,034	△ 0.6	82.4	7.7
8月末	13,986	△ 0.4	15,033	△ 0.6	80.7	7.7
9月末	14,605	4.0	15,546	2.8	82.7	7.5
10月末	15,001	6.8	16,131	6.7	82.6	7.7
11月末	15,104	7.5	16,299	7.8	82.0	7.5
12月末	15,493	10.3	16,607	9.8	82.5	7.5
2018年1月末	15,594	11.0	16,768	10.9	82.4	7.8
2月末	15,053	7.2	16,132	6.7	82.1	7.6
3月末	14,611	4.0	15,621	3.3	80.7	7.8
4月末	15,253	8.6	16,150	6.8	82.5	7.7
5月末	14,850	5.7	15,957	5.5	81.9	7.7
6月末	14,725	4.8	15,900	5.2	81.9	7.7
(期 末) 2018年7月17日	15,015	6.9	16,272	7.6	82.6	7.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

## ハッピーエイジング30

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年7月18日	14,397	—	15,774	—	63.4	27.1
7月末	14,359	△0.3	15,701	△0.5	63.3	27.1
8月末	14,387	△0.1	15,750	△0.2	62.3	26.9
9月末	14,901	3.5	16,178	2.6	63.7	26.4
10月末	15,219	5.7	16,671	5.7	63.1	26.9
11月末	15,307	6.3	16,820	6.6	63.1	26.5
12月末	15,641	8.6	17,089	8.3	63.4	26.2
2018年1月末	15,662	8.8	17,158	8.8	63.0	27.2
2月末	15,189	5.5	16,600	5.2	62.9	26.9
3月末	14,859	3.2	16,220	2.8	62.0	27.2
4月末	15,385	6.9	16,665	5.6	63.2	27.0
5月末	14,976	4.0	16,426	4.1	62.5	26.9
6月末	14,886	3.4	16,404	4.0	62.9	26.9
(期 末) 2018年7月17日	15,148	5.2	16,747	6.2	63.3	27.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

## ハッピーエイジング40

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率
			(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2017年7月18日	円 14,368	% —	15,945	% —	% 44.1	% 46.7
7月末	14,340	△0.2	15,890	△0.3	43.8	46.8
8月末	14,385	0.1	15,958	0.1	43.1	46.7
9月末	14,729	2.5	16,246	1.9	44.4	45.7
10月末	14,952	4.1	16,602	4.1	43.8	46.6
11月末	15,019	4.5	16,721	4.9	44.0	46.2
12月末	15,258	6.2	16,916	6.1	43.9	45.8
2018年1月末	15,266	6.3	16,961	6.4	43.4	47.1
2月末	14,950	4.1	16,584	4.0	43.5	46.9
3月末	14,729	2.5	16,321	2.4	43.0	46.7
4月末	15,089	5.0	16,631	4.3	43.7	46.6
5月末	14,801	3.0	16,461	3.2	43.3	46.8
6月末	14,729	2.5	16,440	3.1	43.5	46.7
(期 末) 2018年7月17日	14,924	3.9	16,696	4.7	43.9	46.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

## ハッピーエイジング50

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率
			(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2017年7月18日	円 13,890	% —	15,590	% —	% 26.6	% 66.5
7月末	13,872	△0.1	15,556	△0.2	26.4	66.5
8月末	13,926	0.3	15,632	0.3	26.0	66.4
9月末	14,108	1.6	15,783	1.2	26.8	65.0
10月末	14,231	2.5	15,992	2.6	26.2	66.1
11月末	14,276	2.8	16,078	3.1	26.5	66.0
12月末	14,420	3.8	16,197	3.9	26.2	65.1
2018年1月末	14,408	3.7	16,206	3.9	26.0	67.0
2月末	14,246	2.6	16,005	2.7	26.1	66.7
3月末	14,136	1.8	15,867	1.8	25.9	66.1
4月末	14,340	3.2	16,046	2.9	26.3	66.3
5月末	14,176	2.1	15,952	2.3	26.0	66.6
6月末	14,136	1.8	15,947	2.3	26.2	66.5
(期 末) 2018年7月17日	14,262	2.7	16,111	3.3	26.5	66.5

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

## ハッピーエイジング60

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比
		騰 落 率	(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2017年7月18日	円 12,846	% —	14,774	% —	% 9.7	% 86.7
7月末	12,835	△0.1	14,757	△0.1	9.7	86.0
8月末	12,889	0.3	14,832	0.4	9.6	85.7
9月末	12,919	0.6	14,857	0.6	9.9	84.5
10月末	12,944	0.8	14,917	1.0	9.6	85.8
11月末	12,967	0.9	14,968	1.3	9.7	85.9
12月末	13,019	1.3	15,017	1.6	9.6	84.5
2018年1月末	12,988	1.1	14,990	1.5	9.5	86.7
2月末	12,963	0.9	14,955	1.2	9.6	86.2
3月末	12,941	0.7	14,929	1.1	9.6	85.7
4月末	13,009	1.3	14,997	1.5	9.8	85.9
5月末	12,925	0.6	14,935	1.1	9.5	86.1
6月末	12,934	0.7	14,972	1.3	9.7	86.0
(期 末) 2018年7月17日	13,015	1.3	15,075	2.0	9.8	85.8

(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



- 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、2017年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。



## ● 基準価額の主な変動要因

### ハッピーエイジング20

当期間、投資対象である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。外国株式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。

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

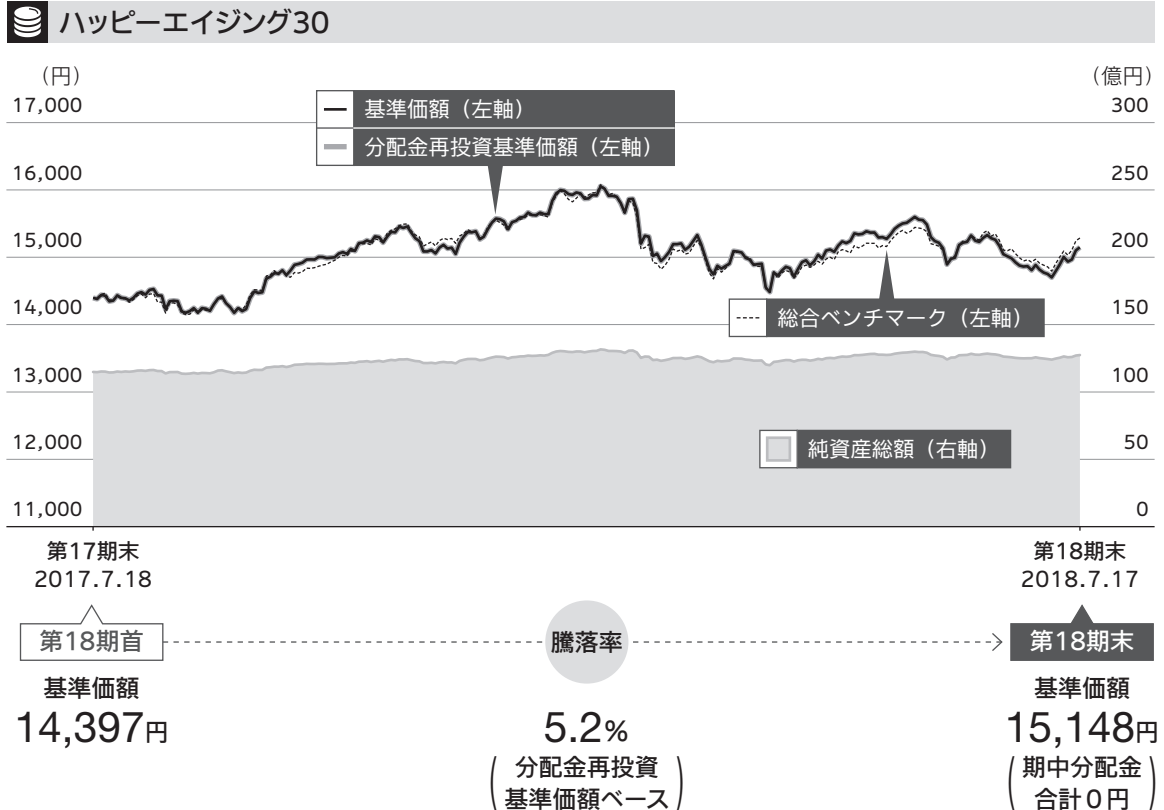


ベビーファンド



マザーファンド

● 基準価額の推移



- 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、2017年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ● 基準価額の主な変動要因

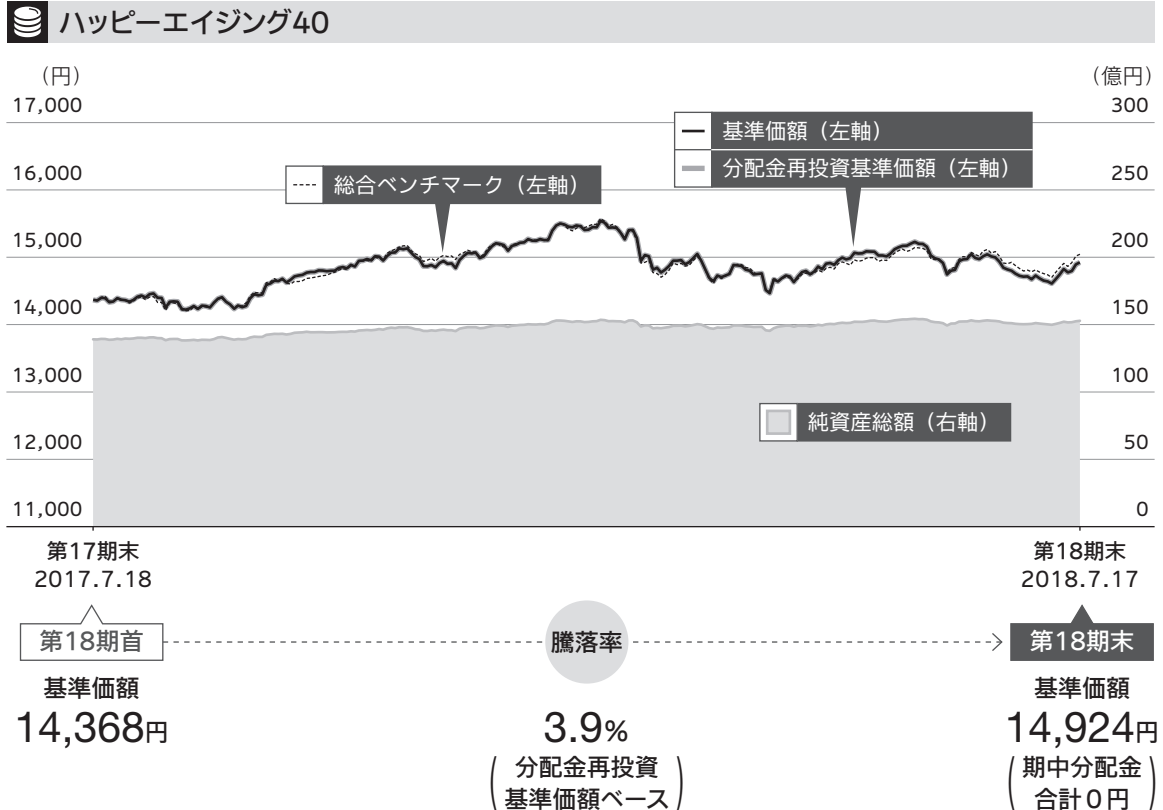
### ハッピーエイジング30

当期間、投資対象である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。外国株式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。

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

 ベビーファンド    マザーファンド

● 基準価額の推移



- 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、2017年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ● 基準価額の主な変動要因

### ハッピーエイジング40

当期間、投資対象である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。外国株式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。

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



ベビーファンド



マザーファンド

● 基準価額の推移



- 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、2017年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ● 基準価額の主な変動要因

### ハッピーエイジング50

当期間、投資対象である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。外国株式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。

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

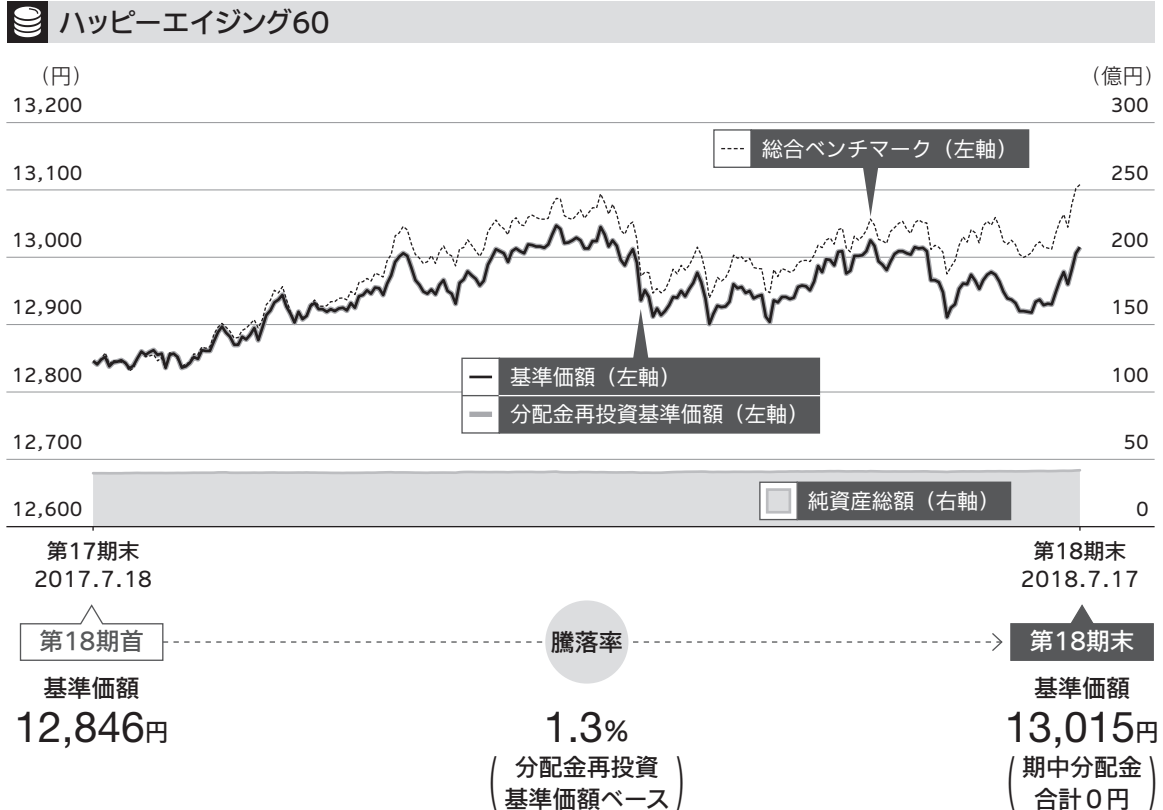


ベビーファンド



マザーファンド

● 基準価額の推移



- 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、2017年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。



## ● 基準価額の主な変動要因

### ハッピーエイジング60

当期間、投資対象である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。国内債券や外国株式などの上昇が主な値上がり要因となりました。

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



ベビーファンド



マザーファンド

## ● 基準価額の主な変動要因

### S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

騰落率は+4.9%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、本田技研工業、三菱商事、第一生命ホールディングス、ジェイ エフ イー ホールディングス、KDDIなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

### S J A M スモールキャップ・マザーファンド

騰落率は+9.6%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、カプコン、ケーズホールディングス、東邦ホールディングス、島忠、アークスなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

期中の騰落率は+1.6%となりました。債券の利回りが低下（価格は上昇）したことから基準価額は上昇しました。

### 損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+13.9%となりました。

ファンドで保有する株式の価格上昇に加えて、保有外貨建資産の通貨が概ね対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

期中の騰落率は+1.5%となりました。

米国債券の利回り上昇（価格は下落）などがマイナス要因となりましたが、円安ドル高や円安ユーロ高により為替要因がプラスとなったことから、基準価額は上昇しました。

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



ベビーファンド



マザーファンド

## ● 投資環境

### 1. 国内株式市況

TOPIXは7.7%の上昇となりました。

期初はトランプ政権への不透明感や北朝鮮を巡る地政学リスクなどが意識される場面もありましたが、好調な国内企業業績や米国での税制改革法の成立を受けて、株価は上昇しました。その後は、米雇用統計の内容からインフレ加速への懸念が強まり、世界の株式市場が軒並み大幅安となったことから、国内株式市場も大きく下落しました。米中貿易戦争への懸念を背景に調整局面が続きましたが、一部企業での好決算や自社株買いの発表から、上昇に転じました。期末にかけては、イタリアでの政情不安や貿易戦争への懸念再燃から軟調に推移しましたが、米中関税発動後におけるいったんの悪材料出尽くし感や円安の進行から、反転して期を終えました。

### 2. 国内債券市況

国内債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

日銀によるイールドカーブ・コントロール政策のもと、10年ゾーンの国内債券の利回りは概ね0%~0.1%の狭いレンジの中で推移し、期を通じては小幅低下しました。

一方、相対的に金利変動余地の大きい超長期ゾーンについては、一部投資家の利回りを求める動きから、10年ゾーンの利回りよりも大きく低下しました。

事業債のスプレッドについては、期を通じて概ね横這い推移したものの、相対的に高い利回り水準であることから、国債をアウトパフォームしました。

### 3. 外国株式市況

#### ○米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

期初から8月までは米朝間の緊張感の高まりといった地政学リスクを背景に株価は一時的に下落する場面がありましたが、その後1月まで米国の堅調な経済指標や、トランプ政権の減税政策等が好感され、概ね上昇基調が続きました。

2月には雇用等に関する経済指標の好調さを背景に、FRB（米連邦準備理事会）が利上げに積極的な姿勢を示すとの憶測から、株価は大きく下落しました。また、3月にもIT企業による不祥事等をきっかけに株価が下落する場面がありました。

4月以降は米中間の貿易摩擦激化等の政治問題が懸念されたものの、引き続き堅調な米国経済指標や、トランプ政権の減税政策の後押し等もあり米国企業の第1四半期決算が好調であったことなどを背景に、株価は上昇しました。

#### ○欧州株式市場

欧州株式市場は概ね横ばいでした。

期初から8月にかけてはスペインで発生したテロ事件等政治リスクの高まりから株価は下落しましたが、9月にECB（欧州中央銀行）が2017年のユーロ圏の成長率見通しを引き上げたことなどが好感され、1月終わりにかけて株価は上昇しました。

2月に入り、米国でFRBが利上げに積極的との観測が強まる中で、欧州でも株価は下落しました。

その後4月までは原油価格の上昇やユーロ安の進行等が追い風となり株価は反発しましたが、5月にイタリア、スペインで政治の不透明感が強まったことを理由にイタリア国債が急落したことや、米中貿易摩擦激化等を受けたリスク回避の流れから弱含みました。

## ○アジア株式市場

アジア株式市場は小幅に上昇しました。

期初から年末にかけては北朝鮮など地政学リスクを意識し株価が一時的に下落する場面がありましたが、各国で景気刺激策や税制改革が浮上したことや、IMF（国際通貨基金）が世界経済の成長率見通しを上方修正したこと等が好感され、株価は上昇しました。

1月には米国を中心とした世界的な株高基調や原油高が追い風となって株価は上昇し、香港ハンセン指数が11年ぶりに市場最高値を更新しましたが、2月に入ると世界的な株価の急落や中国での金融規制強化への警戒感からアジアの株価も大幅下落しました。

その後各国の堅調な経済指標等を理由に株価が上昇する場面もありましたが、3月以降は米中貿易摩擦懸念を背景に軟調に推移し、1年を通してみると小幅な上昇にとどまりました。

## 4. 外国債券市況

### ○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、上昇（価格は下落）しました。

米国10年債利回りは、米国景気が堅調に推移する中、FRB（連邦準備制度理事会）が利上げとバランスシート圧縮を継続したことや、原油高によるインフレへの警戒感や財政悪化懸念の高まりを受けて上昇しました。期初に2.2%台であった利回りは、期末には2.8%台となりました。

### ○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

期初に0.5%台であったドイツ10年債利回りは、ECB（欧州中央銀行）の金融政策正常化観測の高まりや米国債券の利回り上昇を背景に、2月にかけて0.7%台まで上昇しました。しかし、その後は、世界的な株価下落やイタリア等の政治不安を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことや、ECBが利上げに対して慎重な姿勢を示したことから、利回りは低下し、期末には0.3%台となりました。

### ○為替相場

当期の米ドル円相場は、小幅に円安ドル高となりました。

期初に112円近傍であったドル円相場は、米国の保護主義的な通商政策への警戒感が広がるとともに、世界的な株価下落によりリスク回避傾向が高まったことなどから、3月には一時104円台まで円高ドル安が進行しました。しかし、その後は、米国金利上昇による日米金利差の拡大や朝鮮半島情勢を巡る緊張緩和を背景に、円安ドル高傾向となり、期末には112円台半ばとなりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### ハッピーエイジング・ファンド

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

なお、マイナス金利政策の継続から、国内債券は長期的な収益率に達するまでの時間が想定以上にかかりそうな状況です。そのような環境を踏まえ、2018年4月13日より、国内債券の比率が高いハッピーエイジング60の基準配分比率を以下のように見直しました。

(～4/12) 国内債券：82%、国内株式：6%、外国債券：6%、外国株式：4%、短期資産：2%

(4/13～) 国内債券：72%、国内株式：8%、外国債券：16%、外国株式：2%、短期資産：2%

#### ハッピーエイジング20実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	2.0%	2.0%	△0.0%
外国債券	6.1%	6.0%	0.1%
国内株式	51.3%	52.0%	△0.7%
外国株式	34.0%	33.0%	1.0%
エマーシング株式	4.7%	5.0%	△0.3%
短期資産	1.9%	2.0%	△0.1%
合計	100.0%	100.0%	—



## ハッピーエイジング30実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	7.9%	8.0%	△0.1%
外国債券	20.3%	20.0%	0.3%
国内株式	43.5%	44.0%	△0.5%
外国株式	21.7%	21.0%	0.7%
エマーシング株式	4.7%	5.0%	△0.3%
短期資産	2.0%	2.0%	△0.1%
合計	100.0%	100.0%	—

## ハッピーエイジング40実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	32.7%	33.0%	△0.3%
外国債券	15.3%	15.0%	0.3%
国内株式	30.7%	31.0%	△0.3%
外国株式	14.5%	14.0%	0.5%
エマーシング株式	4.9%	5.0%	△0.1%
短期資産	2.0%	2.0%	△0.1%
合計	100.0%	100.0%	—

## ハッピーエイジング50実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	56.7%	57.0%	△0.3%
外国債券	11.3%	11.0%	0.3%
国内株式	18.9%	19.0%	△0.1%
外国株式	8.3%	8.0%	0.3%
エマーシング株式	3.0%	3.0%	△0.0%
短期資産	1.8%	2.0%	△0.2%
合計	100.0%	100.0%	—

## ハッピーエイジング60実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	71.6%	72.0%	△0.4%
外国債券	16.0%	16.0%	0.0%
国内株式	8.0%	8.0%	△0.0%
外国株式	2.1%	2.0%	0.1%
エマーシング株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	2.3%	2.0%	0.3%
合計	100.0%	100.0%	—

### S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%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、デンソー、住友電気工業、日産自動車などでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、三菱商事、みずほフィナンシャルグループ、野村不動産ホールディングスなどでした。

### S J AMスモールキャップ・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.9%です。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、沢井製薬、豊田合成、シップヘルスケアホールディングスなどでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、カプコン、キャノンマーケティングジャパン、大和工業などでした。

### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略は、日銀によるイールドカーブ・コントロール政策のもと、主に超長期ゾーンをオーバーウェイトするロングデュレーション戦略を基本としました。

また、イールドカーブ上の相対的に割安な年限をオーバーウェイトするレラティブ・バリュー戦略もと、戦略の分散化を狙いました。

債券種別戦略は、非国債をオーバーウェイトする戦略を継続しました。

個別銘柄選択は、相対的に利回り水準の高い生保の劣後債や円建外債等を中心とした組入れを継続しました。

### 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、95.1%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

ドルやユーロの通貨戦略とユーロ圏の国別配分戦略を中心に、相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更しました。

- ・デュレーション・残存期間構成戦略

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

なお、為替ヘッジは行っておりません。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当期間、「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「エマーシング株式」の騰落率はベンチマーク（日本株式は対TOPIX）を上回り、「S J AMラージキャップ・パリュウ・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TOPIX）を下回りました。

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

### ☰ ハッピーエイジング20

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+7.6%）を0.7%下回りました。

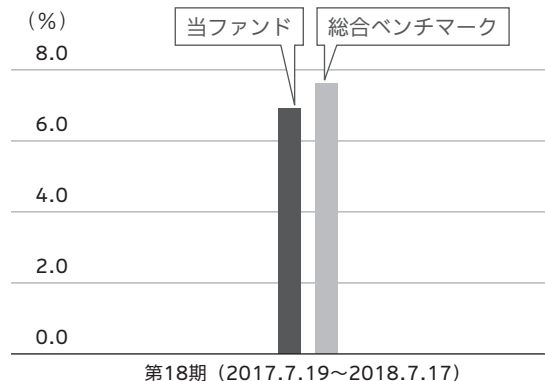
#### 【プラス要因】

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

#### 【マイナス要因】

信託報酬等

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



### ☰ ハッピーエイジング30

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+6.2%）を1.0%下回りました。

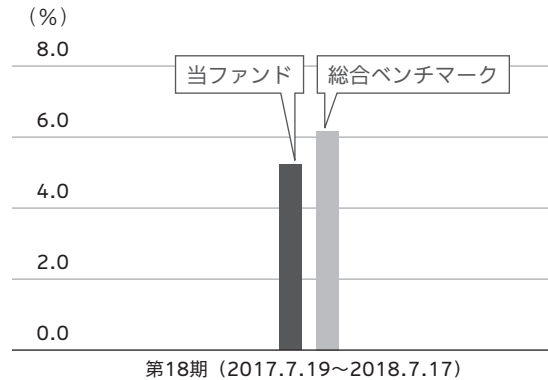
**【プラス要因】**

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

**【マイナス要因】**

信託報酬等

#### 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



### ☰ ハッピーエイジング40

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+4.7%）を0.8%下回りました。

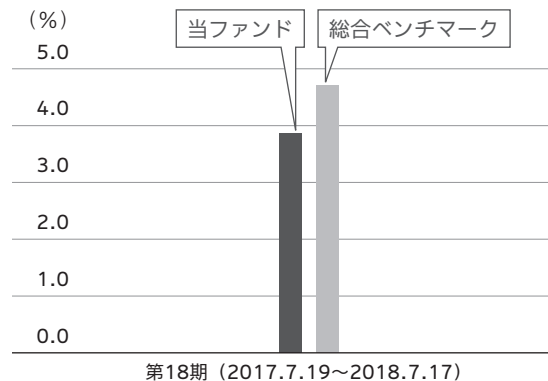
**【プラス要因】**

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

**【マイナス要因】**

信託報酬等

#### 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



## ☰ ハッピーエイジング50

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+3.3%）を0.7%下回りました。

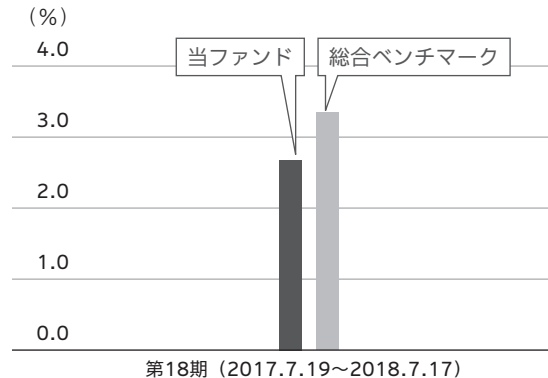
### 【プラス要因】

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

### 【マイナス要因】

信託報酬等

### 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



## ☰ ハッピーエイジング60

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+2.0%）を0.7%下回りました。

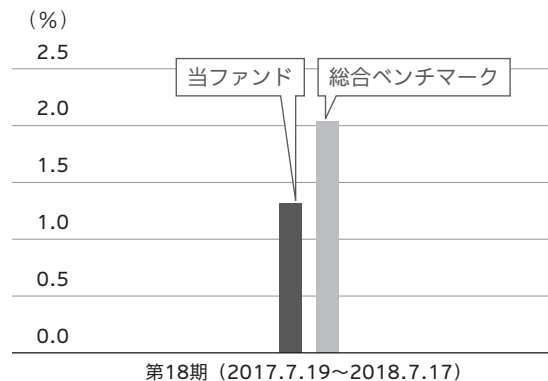
### 【プラス要因】

マザーファンド全体の対ベンチマーク収益率

### 【マイナス要因】

信託報酬等

### 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

#### **SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンドとベンチマークとの差異**

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+7.9%）を3.1%下回りました。

業種構成では、情報・通信業、医薬品のオーバーウェイト、ガラス・土石製品のアンダーウェイトなどがプラス要因に、鉄鋼、銀行業、海運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、三井住友トラスト・ホールディングス、ジェイ エフ イー ホールディングス、日本郵船のオーバーウェイトなどがプラス要因に、ツムラ、マツダ、三菱重工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。

#### **SJAMスモールキャップ・マザーファンドとベンチマークとの差異**

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Small Cap（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+12.0%）を2.5%下回りました。

業種構成では、パルプ・紙、金属製品のアンダーウェイト、電気機器のオーバーウェイトなどがプラス要因に、銀行業、その他金融業のオーバーウェイト、情報・通信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、カブコン、シッパヘルスケアホールディングス、日新製鋼のオーバーウェイトなどがプラス要因に、シチズン時計、ゼビオホールディングス、青山商事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（+1.2%）を0.4%上回りました。

金利戦略は主に、2018年2月から3月までの超長期ゾーンをオーバーウェイトするロングデュレーション戦略を中心にプラスとなりました。

債券種別戦略は主に事業債、円建外債、RMBSのオーバーウェイトがプラスとなりました。



個別銘柄戦略は東レ債の保有がマイナスだったものの、主に事業債・円建外債の銘柄選択がプラスとなりました。

#### 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド

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（+9.7%）を4.2%上回りました。

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

#### 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の騰落率（+1.7%）を0.1%下回りました。

主に欧州のショートデュレーション戦略がマイナス要因となりました。

#### エマージング株式

ベンチマーク（MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（+1.8%）を1.3%上回りました。

## ● 分配金

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

### ハッピーエイジング・ファンド

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を行いませんでした。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18期 2017.7.19～2018.7.17				
	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	9,551	7,945	6,586	4,718	3,015

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。

### SJAM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。

### SJAMスモールキャップ・マザーファンド

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

### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

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

債券種別戦略については、非国債をオーバーウェイトする戦略を継続する方針です。

個別銘柄選択は、海外のクレジット環境の安定度が低下している円建外債については、海外情勢に留意し、信用力対比で投資妙味のある銘柄の組み入れを慎重に検討する方針です。

 **損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド**

外国株式については、米国を中心に企業業績は堅調であり、今後もその傾向は継続するものと見えています。その一方で、米中の貿易戦争が懸念材料であり注視していく必要があります。世界的に金融緩和の縮小が予測される中、引き続き高い成長と安定したキャッシュフローが見込める企業に注目しています。

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

 **損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド**

国別配分戦略は、ドルやユーロの通貨戦略とユーロ圏の国別配分戦略を中心に、相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更し、収益機会を増やす方針とします。

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

## ● 1万口当たりの費用明細

### ハッピーエイジング20


期中の総費用率は **1.685%** です。

項目	第18期 2017.7.19～2018.7.17		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	235円	1.583%	(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14,865円です。
( 投信会社 )	( 94 )	( 0.635 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 133 )	( 0.894 )	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 )	( 8 )	( 0.054 )	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	11	0.076	(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 )	( 11 )	( 0.075 )	
( 投資信託受益証券 )	( 0 )	( 0.000 )	
( 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 )	
( 投資証券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(d) その他費用	3	0.023	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用 )	( 3 )	( 0.019 )	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
<b>合計</b>	<b>251</b>	<b>1.685</b>	

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

 ハッピーエイジング30


期中の総費用率は **1.538%** です。

項目	第18期 2017.7.19～2018.7.17		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	219円	1.454%	(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15,072円です。
( 投信会社 )	( 86 )	( 0.571 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 125 )	( 0.829 )	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 )	( 8 )	( 0.054 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.060	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株式 )	( 9 )	( 0.060 )	
( 投資信託受益証券 )	( 0 )	( 0.000 )	
( 投資証券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株式 )	( 0 )	( 0.002 )	
( 投資証券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(d) その他費用	3	0.022	(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 )	( 0.019 )	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 )	( 0.002 )	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
<b>合計</b>	<b>232</b>	<b>1.538</b>	

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

 ハッピーエイジング40


期中の総費用率は **1.353%** です。

項目	第18期 2017.7.19～2018.7.17		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	192円	1.292%	(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14,861円です。
( 投信会社 )	( 75 )	( 0.506 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 109 )	( 0.732 )	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 )	( 8 )	( 0.054 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.043	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株式 )	( 6 )	( 0.042 )	
( 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 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用 )	( 2 )	( 0.013 )	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 )	( 0.002 )	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
<b>合計</b>	<b>201</b>	<b>1.353</b>	

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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


 ハッピーエイジング50

 期中の総費用率は **1.150%** です。


項目	第18期 2017.7.19～2018.7.17		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	157円	1.109%	(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14,194円です。
( 投信会社 )	( 63 )	( 0.442 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 87 )	( 0.614 )	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 )	( 8 )	( 0.054 )	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	4	0.026	(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 )	( 4 )	( 0.025 )	
( 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	0.014	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用 )	( 1 )	( 0.009 )	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
( 監査費用 )	( 1 )	( 0.004 )	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	163	1.150	

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60**

期中の総費用率は **0.946%** です。

項目	第18期 2017.7.19～2018.7.17		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	120円	0.926%	(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12,948円です。
（投信会社）	（ 49）	（0.377）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 64）	（0.495）	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）	（ 7）	（0.054）	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	1	0.009	(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）	（ 1）	（0.009）	
（投資証券）	（ 0）	（0.000）	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 0）	（0.000）	
（投資証券）	（ 0）	（0.000）	
(d) その他費用	1	0.011	(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）	（ 1）	（0.005）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 1）	（0.005）	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
<b>合計</b>	<b>123</b>	<b>0.946</b>	

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況（2017年7月19日から2018年7月17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	8.656 ( - )	392 ( - )	- ( - )	- ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外 国	(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF	9.31 ( - )	422 ( - )	- ( - )	- ( - )

(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	23.913 ( - )	1,066 ( - )	7.82 ( - )	373 ( - )

(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	7.65 ( - )	349 ( - )	3.455 ( - )	175 ( - )

(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（2017年7月19日から2018年7月17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	125,086	234,780	97,885	188,180
損保ジャパン日本債券マザーファンド	40,403	56,960	25,694	36,360
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	107,761	165,620	58,127	87,910
SJAMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	192,748	373,630	107,058	213,460
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	70,066	188,270	67,479	173,190

(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	110,594	202,050	110,617	212,280
損保ジャパン日本債券マザーファンド	161,128	227,060	99,432	140,650
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	289,378	446,970	110,869	167,700
SJAMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	228,591	441,620	161,666	324,250
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	74,324	195,980	86,954	226,760

(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	123,421	226,250	136,256	261,530
損保ジャパン日本債券マザーファンド	558,467	787,160	290,212	411,000
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	186,252	285,740	41,228	62,380
SJAMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	220,495	428,580	178,489	358,830
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	103,888	274,270	126,586	335,850

(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	41,815	77,100	46,584	88,870
損保ジャパン日本債券マザーファンド	357,360	504,430	160,751	227,880
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	51,139	77,800	5,375	8,210
SJAMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	78,448	148,970	68,590	136,670
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	42,860	111,440	50,532	134,680

(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	17,670	32,790	63,196	119,400
損保ジャパン日本債券マザーファンド	181,265	256,010	393,759	558,770
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	290,412	441,040	14,039	21,580
S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド	40,971	79,900	17,259	34,680
S J A M スモールキャップ・マザーファンド	24,482	65,030	12,545	33,110

(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	75,775,027千円	7,908,814千円	8,631,967千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,528,871千円	8,291,535千円	11,109,789千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	2.19	0.95	0.77

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末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 (2017年7月19日から2018年7月17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(2017年7月19日から2018年7月17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（2018年7月17日現在）

○外国投資信託受益証券

ハッピーエイジング20

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評価額	
		千口	千口	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)				千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		91.001	99.657	4,346	488,668
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	91.001	99.657	4,346	488,668
		1銘柄<4.8%>	1銘柄<4.7%>	-	-

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

(注2) 合計欄の<>内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評価額	
		千口	千口	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)				千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		111.869	121.179	5,284	594,202
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	111.869	121.179	5,284	594,202
		1銘柄<4.7%>	1銘柄<4.7%>	-	-

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

(注2) 合計欄の<>内は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング40

銘柄	柄	期首（前期末）	当	期末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評価額	
		千口	千口	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)				千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		137.165	153.258	6,683	751,501
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	137.165	153.258	6,683	751,501
		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	
		千口	千口	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)				千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF		37.382	41.577	1,813	203,873
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	37.382	41.577	1,813	203,873
		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-TCW外国株式マザーファンド	1,701,441	1,728,642		3,553,916
損保ジャパン日本債券マザーファンド	129,771	144,480		205,898
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	360,970	410,604		635,122
SJAMラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,322,401	1,408,091		2,701,422
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,022,866	1,025,453		2,654,592

（注1）単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング30

	期首（前期末）	当期		末
	口数	口数	評価	額
	千口	千口		千円
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	1,344,088	1,344,065		2,763,264
損保ジャパン日本債券マザーファンド	644,416	706,111		1,006,279
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	1,493,721	1,672,230		2,586,606
SJAMラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,388,779	1,455,703		2,792,767
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,074,421	1,061,791		2,748,659

（注1）単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング40

	期首（前期末）	当期		末
	口数	口数	評価	額
	千口	千口		千円
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	1,090,490	1,077,655		2,215,551
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,234,668	3,502,922		4,992,015
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	1,363,288	1,508,311		2,333,056
SJAMラージキャップ・パリュウ・マザーファンド	1,191,352	1,233,358		2,366,198
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	921,015	898,317		2,325,474

（注1）単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング50

	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	283,209	278,440	572,444
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,539,134	2,735,742	3,898,707
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	454,352	500,116	773,580
SJAMラージキャップ・バリュール・マザーファンド	331,954	341,812	655,766
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	256,616	248,944	644,442

(注1) 単位未満切捨て。

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

ハッピーエイジング60

	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	87,600	42,074	86,501
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,316,004	2,103,510	2,997,712
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	157,266	433,639	670,753
SJAMラージキャップ・バリュール・マザーファンド	64,644	88,357	169,513
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	51,422	63,358	164,016

(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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 488,668	% 4.6
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	2,701,422	25.6
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	2,654,592	25.2
損保ジャパン日本債券マザーファンド	205,898	2.0
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	3,553,916	33.7
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	635,122	6.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	296,573	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	10,536,195	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(488,668千円)の投資信託財産総額(10,536,195千円)に対する比率は、4.6%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20期末における外貨建資産(12,279,264千円)の投資信託財産総額(12,769,060千円)に対する比率は、96.2%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13期末における外貨建資産(7,201,533千円)の投資信託財産総額(7,443,945千円)に対する比率は、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.44円、1カナダ・ドル=85.60円、1オーストラリア・ドル=83.35円、1香港・ドル=14.33円、1シンガポール・ドル=82.54円、1イギリス・ポンド=148.81円、1スイス・フラン=112.78円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=12.76円、1メキシコ・ペソ=5.97円、1マレーシア・リンギット=27.80円、1南アフリカ・ランド=8.51円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.68円です。



■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	10,536,195,673円
コール・ローン等	296,573,260
投資信託受益証券(評価額)	488,668,936
S J A M ラージキャップ・パリュール・マザーファンド(評価額)	2,701,422,665
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,654,592,676
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	205,898,835
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	3,553,916,541
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)	635,122,760
b 負債	96,505,730
未払解約金	11,579,093
未払信託報酬	84,791,637
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a - b)	10,439,689,943
元本	6,952,858,168
次期繰越損益金	3,486,831,775
d 受益権総口数	6,952,858,168口
1万口当たり基準価額(c / d)	15,015円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,601,111,917円、期中追加設定元本額1,489,193,062円、期中一部解約元本額1,137,446,811円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5015円

■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	9,121,423円
受取配当金	9,337,149
受取利息	3,243
支払利息	△ 218,969
b 有価証券売買損益	706,828,139
売買益	796,624,764
売買損	△ 89,796,625
c 信託報酬等	△ 171,466,742
d 当期損益金(a + b + c)	544,482,820
e 前期繰越損益金	2,085,299,315
f 追加信託差損益金	857,049,640
(配当等相当額)	( 4,008,572,743)
(売買損益相当額)	(△3,151,523,103)
g 合計(d + e + f)	3,486,831,775
次期繰越損益金(g)	3,486,831,775
追加信託差損益金	857,049,640
(配当等相当額)	( 4,011,275,433)
(売買損益相当額)	(△3,154,225,793)
分配準備積立金	2,629,782,135

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払った損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は8,944,847円です。(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(153,410,016円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(391,072,804円)、収益調整金(4,011,275,433円)及び分配準備積立金(2,085,299,315円)を対象収益(6,641,057,568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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 594,202	% 4.6
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	2,792,767	21.7
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	2,748,659	21.4
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,006,279	7.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,763,264	21.5
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,586,606	20.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	350,716	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	12,842,496	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(594,202千円)の投資信託財産総額(12,842,496千円)に対する比率は、4.6%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20期末における外貨建資産(12,279,264千円)の投資信託財産総額(12,769,060千円)に対する比率は、96.2%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13期末における外貨建資産(7,201,533千円)の投資信託財産総額(7,443,945千円)に対する比率は、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.44円、1カナダ・ドル=85.60円、1オーストラリア・ドル=83.35円、1香港・ドル=14.33円、1シンガポール・ドル=82.54円、1イギリス・ポンド=148.81円、1スイス・フラン=112.78円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=12.76円、1メキシコ・ペソ=5.97円、1マレーシア・リンギット=27.80円、1南アフリカ・ランド=8.51円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.68円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	12,842,496,709円
コール・ローン等	350,716,848
投資信託受益証券(評価額)	594,202,244
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド(評価額)	2,792,767,170
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,748,659,687
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	1,006,279,967
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,763,264,590
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)	2,586,606,203
b 負債	103,709,925
未払解約金	9,783,805
未払信託報酬	93,791,120
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a - b)	12,738,786,784
元本	8,409,821,065
次期繰越損益金	4,328,965,719
d 受益権総口数	8,409,821,065口
1万口当たり基準価額(c / d)	15,148円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額7,977,459,254円、期中追加設定元本額1,190,076,724円、期中一部解約元本額757,714,913円
- (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5148円

■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	11,179,913円
受取配当金	11,439,270
受取利息	2,229
支払利息	△ 261,586
b 有価証券売買損益	725,091,498
売買益	776,391,081
売買損	△ 51,299,583
c 信託報酬等	△ 189,585,190
d 当期損益金(a + b + c)	546,686,221
e 前期繰越損益金	2,812,210,505
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	970,068,993
(配当等相当額)	( 3,320,602,961)
(売買損益相当額)	(△2,350,533,968)
g 合計(d + e + f)	4,328,965,719
次期繰越損益金(g)	4,328,965,719
追加信託差損益金(配当等相当額)	970,068,993
(配当等相当額)	( 3,322,999,874)
(売買損益相当額)	(△2,352,930,881)
分配準備積立金	3,358,896,726

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
- (注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 当ファンドが支払った損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は6,856,108円です。(2017年7月19日から2018年7月17日まで)
- (注5) 分配金の計算過程(2017年7月19日から2018年7月17日まで)
- 計算期間末における経費控除後の配当等収益(180,223,176円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(366,463,045円)、収益調整金(3,322,999,874円)及び分配準備積立金(2,812,210,505円)を対象収益(6,681,896,600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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 751,501	% 4.9
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	2,366,198	15.3
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	2,325,474	15.1
損 保 ジャパン日本債券マザーファンド	4,992,015	32.4
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,215,551	14.4
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,333,056	15.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	431,342	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	15,415,141	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(751,501千円)の投資信託財産総額(15,415,141千円)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20期末における外貨建資産(12,279,264千円)の投資信託財産総額(12,769,060千円)に対する比率は、96.2%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13期末における外貨建資産(7,201,533千円)の投資信託財産総額(7,443,945千円)に対する比率は、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.44円、1カナダ・ドル=85.60円、1オーストラリア・ドル=83.35円、1香港・ドル=14.33円、1シンガポール・ドル=82.54円、1イギリス・ポンド=148.81円、1スイス・フラン=112.78円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=12.76円、1メキシコ・ペソ=5.97円、1マレーシア・リンギット=27.80円、1南アフリカ・ランド=8.51円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.68円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	15,415,141,194円
コール・ローン等	431,342,868
投資信託受益証券(評価額)	751,501,890
S J A M ラージキャップ・パリュール・マザーファンド(評価額)	2,366,198,193
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,325,474,838
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	4,992,015,384
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,215,551,915
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)	2,333,056,106
b 負債	132,162,158
未払解約金	32,735,238
未払信託報酬	99,291,920
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a - b)	15,282,979,036
元本	10,240,262,112
次期繰越損益金	5,042,716,924
d 受益権総口数	10,240,262,112口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,924円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額9,679,074,126円、期中追加設定元本額1,676,258,878円、期中一部解約元本額1,115,070,892円
- (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4924円

■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	13,017,863円
受取配当金	13,319,026
受取利息	3,216
支払利息	△ 304,379
b 有価証券売買損益	676,470,883
売買益	730,698,634
売買損	△ 54,227,751
c 信託報酬等	△ 200,578,927
d 当期損益金(a + b + c)	488,909,819
e 前期繰越損益金	2,732,981,810
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	1,820,825,295
(売買損益相当額)	(△1,699,333,398)
g 合計(d + e + f)	5,042,716,924
次期繰越損益金(g)	5,042,716,924
追加信託差損益金(配当等相当額)	1,820,825,295
(売買損益相当額)	(△1,701,937,961)
分配準備積立金	3,221,891,629

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
- (注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 当ファンドが支払った損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は5,435,964円です。(2017年7月19日から2018年7月17日まで)
- (注5) 分配金の計算過程(2017年7月19日から2018年7月17日まで)
- 計算期間末における経費控除後の配当等収益(172,077,471円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(316,832,348円)、収益調整金(3,522,763,256円)及び分配準備積立金(2,732,981,810円)を対象収益(6,744,654,885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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	203,873	2.9
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	655,766	9.5
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	644,442	9.3
損 保 ジャパン日本債券マザーファンド	3,898,707	56.3
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	572,444	8.3
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	773,580	11.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	171,428	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,920,242	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(203,873千円)の投資信託財産総額(6,920,242千円)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20期末における外貨建資産(12,279,264千円)の投資信託財産総額(12,769,060千円)に対する比率は、96.2%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13期末における外貨建資産(7,201,533千円)の投資信託財産総額(7,443,945千円)に対する比率は、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.44円、1カナダ・ドル=85.60円、1オーストラリア・ドル=83.35円、1香港・ドル=14.33円、1シンガポール・ドル=82.54円、1イギリス・ポンド=148.81円、1スイス・フラン=112.78円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=12.76円、1メキシコ・ペソ=5.97円、1マレーシア・リンギット=27.80円、1南アフリカ・ランド=8.51円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.68円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	6,920,242,088円
コール・ローン等	171,428,101
投資信託受益証券(評価額)	203,873,168
S J A M ラージキャップ・バリュウ・マザーファンド(評価額)	655,766,508
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	644,442,088
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,898,707,048
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	572,444,822
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)	773,580,353
b 負債	45,171,931
未払解約金	6,689,276
未払信託報酬	38,347,655
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a - b)	6,875,070,157
元本	4,820,675,948
次期繰越損益金	2,054,394,209
d 受益権総口数	4,820,675,948口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,262円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,533,990,603円、期中追加設定元本額971,431,975円、期中一部解約元本額684,746,630円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4262円

■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	3,618,934円
受取配当金	3,744,010
受取利息	2,041
支払利息	△ 127,117
b 有価証券売買損益	225,054,239
売買益	246,352,638
売買損	△ 21,298,399
c 信託報酬等	△ 77,971,000
d 当期損益金(a + b + c)	150,702,173
e 前期繰越損益金	848,176,229
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	1,055,515,807
(配当等相当額)	( 1,274,532,872)
(売買損益相当額)	(△ 219,017,065)
g 合計(d + e + f)	2,054,394,209
次期繰越損益金(g)	2,054,394,209
追加信託差損益金(配当等相当額)	1,055,515,807
(配当等相当額)	( 1,275,527,793)
(売買損益相当額)	(△ 220,011,986)
分配準備積立金	998,878,402

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払った損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は1,470,316円です。(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(58,241,049円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(92,461,124円)、収益調整金(1,275,527,793円)及び分配準備積立金(848,176,229円)を対象収益(2,274,406,195円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

ハッピーエイジング60

■投資信託財産の構成

(2018年7月17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・バリュウ・マザーファンド	169,513	4.0
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	164,016	3.9
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,997,712	71.2
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	86,501	2.1
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	670,753	15.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	122,430	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,210,927	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、第20期末における外貨建資産(12,279,264千円)の投資信託財産総額(12,769,060千円)に対する比率は、96.2%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13期末における外貨建資産(7,201,533千円)の投資信託財産総額(7,443,945千円)に対する比率は、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.44円、1カナダ・ドル=85.60円、1オーストラリア・ドル=83.35円、1香港・ドル=14.33円、1シンガポール・ドル=82.54円、1イギリス・ポンド=148.81円、1スイス・フラン=112.78円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=12.76円、1メキシコ・ペソ=5.97円、1マレーシア・リンギット=27.80円、1南アフリカ・ランド=8.51円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.68円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	4,210,927,617円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	122,430,326
S J A Mラージキャップ・バリュウ・マザーファンド(評価額)	169,513,474
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	164,016,640
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	2,997,712,609
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(評価額)	86,501,063
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)	670,753,505
b 負債	24,735,040
未払解約金	5,128,631
未払信託報酬	19,510,770
その他未払費用	95,639
c 純資産総額(a-b)	4,186,192,577
元本	3,216,425,068
次期繰越損益金	969,767,509
d 受益権総口数	3,216,425,068口
1万口当たり基準価額(c/d)	13,015円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,088,270,249円、期中追加設定元本額671,022,511円、期中一部解約元本額542,867,692円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3015円

■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 73,105円
受取利息	6,463
支払利息	△ 79,568
b 有価証券売買損益	88,316,379
売買益	94,169,633
売買損	△ 5,853,254
c 信託報酬等	△ 40,267,664
d 当期損益金(a+b+c)	47,975,610
e 前期繰越損益金	271,928,358
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	649,863,541
(売買損益相当額)	(210,239,299)
g 合計(d+e+f)	969,767,509
次期繰越損益金(g)	969,767,509
追加信託差損益金(配当等相当額)	649,863,541
(売買損益相当額)	(440,004,595)
分配準備積立金	319,903,968

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払った損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は413,848円です。(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(22,406,674円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(25,568,936円)、収益調整金(649,863,541円)及び分配準備積立金(271,928,358円)を対象収益(969,767,509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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
新日鐵住金	1,234.8	3,211,571	2,600.883	三菱商事	582.8	1,827,215	3,135.236
第一生命ホールディングス	1,537.1	2,853,965	1,856.720	みずほフィナンシャルグループ	7,444.5	1,503,206	201.921
三菱重工業	5,534.1	2,747,981	496.554	第一生命ホールディングス	595.6	1,356,641	2,277.773
本田技研工業	824.6	2,683,644	3,254.480	静岡銀行	1,181	1,356,064	1,148.234
ジェイエフイーホールディングス	1,000.7	2,249,595	2,248.021	ヤマダ電機	1,894.8	1,286,227	678.819
KDDI	793.3	2,232,766	2,814.530	本田技研工業	329.9	1,217,753	3,691.280
三井住友フィナンシャルグループ	523.3	2,206,006	4,215.567	三井住友トラスト・ホールディングス	240.4	1,146,468	4,769.003
野村ホールディングス	3,426.2	2,166,618	632.367	JXTGホールディングス	1,927.4	1,109,672	575.735
みずほフィナンシャルグループ	11,230.1	2,154,492	191.849	ソニーフィナンシャルホールディングス	517.1	1,081,291	2,091.068
ヤマダ電機	3,758.1	2,141,858	569.931	三菱UFJリース	1,485.1	1,003,899	675.980

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

下記はS J A Mラージキャップ・バリュウ・マザーファンド（21,998,050千口）の内容です。

○国内株式

(2018年7月17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>医薬品 (2.9%)</b>			
ツムラ	57.6	340.8	1,214,952
<b>石油・石炭製品 (-)</b>			
J X T Gホールディングス	414.7	—	—
<b>ガラス・土石製品 (2.7%)</b>			
日本電気硝子	—	357.9	1,114,858
<b>鉄鋼 (12.7%)</b>			
新日鐵住金	183.6	1,387.2	2,976,237
ジェイ エフ イー ホールディングス	299.6	1,082.1	2,315,152
<b>非鉄金属 (4.3%)</b>			
住友金属鉱山	96	—	—
住友電気工業	—	1,073.9	1,779,989
<b>機械 (7.4%)</b>			
三菱重工業	1,337	754.7	3,088,987
<b>電気機器 (1.1%)</b>			
日立製作所	253	—	—
富士通	—	612	454,716
<b>輸送用機器 (17.5%)</b>			
デンソー	—	359.6	1,952,628
日産自動車	—	1,550.8	1,608,179
マツダ	219.6	637.2	859,901
本田技研工業	185.6	680.3	2,260,636
S U B A R U	—	198.8	631,985
<b>海運業 (3.6%)</b>			
日本郵船	1,488	699.9	1,496,386
<b>情報・通信業 (8.7%)</b>			
フジ・メディア・ホールディングス	63.1	—	—
日本テレビホールディングス	103.3	—	—
日本電信電話	28.6	328	1,680,672
K D D I	—	622	1,962,410
<b>卸売業 (-)</b>			
三菱商事	123.8	—	—
<b>小売業 (2.8%)</b>			
ヤマダ電機	200.6	2,063.9	1,159,911
<b>銀行業 (17.2%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	328.2	3,274.3	2,149,250
三井住友トラスト・ホールディングス	64.8	247.4	1,081,138
三井住友フィナンシャルグループ	121.5	629.3	2,711,653
静岡銀行	250	—	—
みずほフィナンシャルグループ	2,858.9	6,644.5	1,262,455

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>証券、商品先物取引業 (7.8%)</b>			
大和証券グループ本社	213	1,938.5	1,287,745
野村ホールディングス	254.3	3,621	1,983,221
<b>保険業 (7.5%)</b>			
MS & A Dインシュアランスグループホールディングス	—	228.7	783,754
ソニーフィナンシャルホールディングス	102.4	—	—
第一生命ホールディングス	227.3	1,168.8	2,355,132
<b>その他金融業 (2.1%)</b>			
クレディセゾン	—	517.5	874,057
三菱UFJリース	304.4	—	—
<b>不動産業 (1.8%)</b>			
野村不動産ホールディングス	117.9	—	—
三菱地所	—	395	761,757
<b>合 計</b>			
	株 数・金 額	千株	千株
	銘柄 数<比率>	26銘柄	26銘柄
		9,896.8	31,414.1
		26銘柄	41,807,770
			<99.1%>

(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

(2017年7月19日から2018年7月17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
沢井製薬	54	315,861	5,849.287	カプコン	64	236,189	3,690.453
豊田合成	75	196,521	2,620.290	ケーズホールディングス	53	159,188	3,003.555
シップヘルスケアホールディングス	51	191,525	3,755.410	エディオン	128	158,840	1,240.943
日医工	105.2	178,787	1,699.498	大和工業	43	147,639	3,433.468
北越コーポレーション	261.4	163,613	625.913	キャノンマーケティングジャパン	53	146,015	2,755.001
青山商事	40.1	162,981	4,064.388	東芝機械	200	138,891	694.455
北洋銀行	439	151,889	345.990	セイノーホールディングス	83	131,816	1,588.150
アークス	62.7	147,842	2,357.934	新電元工業	16.8	130,131	7,745.901
東邦ホールディングス	44.2	110,887	2,508.768	島忠	35	120,268	3,436.233
ケーズホールディングス	91	110,649	1,215.927	横河ブリッジホールディングス	57.8	116,243	2,011.132

(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 (3,308,847千口) の内容です。

○国内株式

(2018年7月17日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価	額
	千株	千株		千円
水産・農林業 (0.3%)				
ホクト	36	12.3		24,267
鉱業 (0.8%)				
石油資源開発	28	26		68,822
建設業 (1.0%)				
協和エクシオ	37	—		—
大気社	26	27		86,400
繊維製品 (0.9%)				
グンゼ	120	—		—
日本毛織	95	26.4		25,766
オンワードホールディングス	86	73		53,436
パルプ・紙 (1.9%)				
北越コーポレーション	—	261.4		158,669
化学 (3.1%)				
セントラル硝子	37	34.3		96,211
堺化学工業	100	—		—
日本ゼオン	17	—		—
A D E K A	91	91		164,528

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価	額
	千株	千株		千円
医薬品 (7.6%)				
日医工	—	105		169,050
東和薬品	17.5	32		192,000
沢井製薬	—	54		283,500
鉄鋼 (5.3%)				
日新製鋼	62	77		116,886
東京製鐵	—	50		48,950
共英製鋼	40	48		94,896
大和工業	55	12		40,500
淀川製鋼所	8	—		—
大同特殊鋼	60	9		45,090
山陽特殊製鋼	—	20		56,420
愛知製鋼	10	12		49,800
非鉄金属 (1.7%)				
DOWAホールディングス	—	18		60,660
U A C J	310	35		82,985
金属製品 (0.5%)				
横河ブリッジホールディングス	57.8	—		—

銘柄	期首(前期末)		当期		末 評価額
	株数	株数	株数	株数	
	千株	千株	千株	千円	
日本発条	—	36	—	39,096	
<b>機械 (1.9%)</b>					
東芝機械	200	—	—	—	
旭ダイヤモンド工業	12	—	—	—	
日立造船	142	310	—	159,340	
<b>電気機器 (7.4%)</b>					
明電舎	200	180	—	71,280	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	460	510	—	256,530	
サンケン電気	160	160	—	96,800	
E I Z O	—	5.2	—	26,416	
日本信号	75	40	—	42,720	
フォスター電機	5	—	—	—	
ホシデン	—	50	—	46,150	
日本航空電子工業	50	50	—	90,400	
新電元工業	168	—	—	—	
コーセル	38	—	—	—	
ニチコン	82	—	—	—	
<b>輸送用機器 (11.2%)</b>					
トヨタ紡織	—	25	—	52,275	
ユニプレス	10	21	—	45,843	
東海理化電機製作所	14	43	—	88,451	
たちエス	42.2	45	—	85,140	
NOK	—	40	—	84,600	
ケーヒン	48	30	—	65,670	
エクセディ	54	60	—	209,400	
豊田合成	—	75	—	200,700	
愛三工業	78	31.7	—	29,385	
エフ・シー・シー	37	27	—	85,455	
<b>精密機器 (4.0%)</b>					
シチズン時計	320	350	—	246,750	
セイコーホールディングス	—	38	—	90,098	
<b>その他製品 (1.0%)</b>					
トッパン・フォームズ	115	76	—	86,564	
<b>電気・ガス業 (0.7%)</b>					
沖縄電力	36.3	25	—	59,050	
<b>陸運業 (—)</b>					
セイノーホールディングス	83	—	—	—	
日立物流	34	—	—	—	
<b>倉庫・運輸関連業 (2.1%)</b>					
三井倉庫ホールディングス	100	—	—	—	
住友倉庫	250	260	—	179,920	
<b>情報・通信業 (—)</b>					
テレビ朝日ホールディングス	31	—	—	—	
カブコン	64	—	—	—	
<b>卸売業 (6.2%)</b>					
シップヘルスケアホールディングス	—	51	—	222,615	
長瀬産業	20	—	—	—	
キャンマーケティングジャパン	53	—	—	—	
阪和興業	80	—	—	—	
東邦ホールディングス	66	110	—	306,570	
<b>小売業 (14.8%)</b>					
カワチ薬品	33	—	—	—	
エディオン	128	—	—	—	
アルペン	41	39	—	92,001	
ドトール・日レスホールディングス	20	—	—	—	
ユナイテッドアローズ	9	—	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当期		末 評価額
	株数	株数	株数	株数	
	千株	千株	千株	千円	
島忠	60	25	—	89,125	
AOKIホールディングス	107	106.7	—	171,360	
コメリ	54	40.9	—	113,742	
青山商事	25	65	—	235,950	
ゼビオホールディングス	82	84	—	136,836	
ケーズホールディングス	110	205	—	263,015	
アークス	7.5	50	—	147,550	
<b>銀行業 (11.6%)</b>					
西日本フィナンシャルホールディングス	66	80	—	101,040	
第四銀行	—	20	—	85,100	
群馬銀行	15	—	—	—	
七十七銀行	260	57	—	138,681	
十六銀行	25	—	—	—	
滋賀銀行	90	150	—	86,250	
百五銀行	70	—	—	—	
ほくほくフィナンシャルグループ	—	58	—	85,898	
広島銀行	—	135	—	95,175	
伊予銀行	282	300	—	212,100	
北洋銀行	26	465	—	176,700	
<b>証券・商品先物取引業 (1.7%)</b>					
ジャフコ	—	21	—	89,670	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	50	80	—	56,560	
<b>その他金融業 (7.2%)</b>					
芙蓉総合リース	14	10	—	70,900	
興銀リース	62	68	—	186,932	
リコーリース	41	48	—	168,000	
日立キャピタル	51	64	—	184,000	
<b>不動産業 (3.9%)</b>					
ダイビル	147	155	—	167,865	
ゴールドクレスト	—	47	—	85,493	
イオンモール	19	—	—	—	
エヌ・ティ・ティ都市開発	75	67	—	77,787	
<b>サービス業 (3.1%)</b>					
E P Sホールディングス	70	80	—	173,760	
りらいあコミュニケーションズ	65	—	—	—	
メイテック	34	17	—	91,290	
<b>合計</b>	<b>株数・金額</b>	<b>株数</b>	<b>株数</b>	<b>金額</b>	
	83銘柄	73銘柄	—	<98.9%>	

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

**■お知らせ**

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

- デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定するため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2017年9月16日）。
- 信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2017年10月2日）。
- 公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2018年1月15日）。
- 受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました（2018年1月15日）。
- 信託報酬を引き下げることが受益者に望ましいと考え、委託者および受託者の信託報酬の総額を、純資産総額に対して年率0.940%（税抜）～年率1.620%（税抜）から、年率0.860%（税抜）～年率1.470%（税抜）に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2018年4月13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12期（決算日 2018年2月20日）

＜計算期間 2017年2月21日～2018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12期の運用状況をご報告申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額 総
	期騰落	中率	期騰落	中率			
3期（2009年2月20日）	円	%		%	%	%	百万円
	5,274	△44.6	488.83	△39.4	98.8	—	244
4期（2010年2月22日）	7,518	42.5	625.08	27.9	99.6	—	346
5期（2011年2月21日）	8,822	17.3	677.19	8.3	99.8	—	404
6期（2012年2月20日）	8,260	△6.4	564.22	△16.7	99.9	—	376
7期（2013年2月20日）	9,827	19.0	678.29	20.2	99.9	—	445
8期（2014年2月20日）	12,810	30.4	835.88	23.2	99.5	—	577
9期（2015年2月20日）	16,213	26.6	1,052.28	25.9	99.8	—	727
10期（2016年2月22日）	12,896	△20.5	877.60	△16.6	99.4	—	6,120
11期（2017年2月20日）	18,273	41.7	1,135.10	29.3	99.9	—	7,576
12期（2018年2月20日）	20,193	10.5	1,262.69	11.2	99.1	—	39,957

(注1) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注2) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

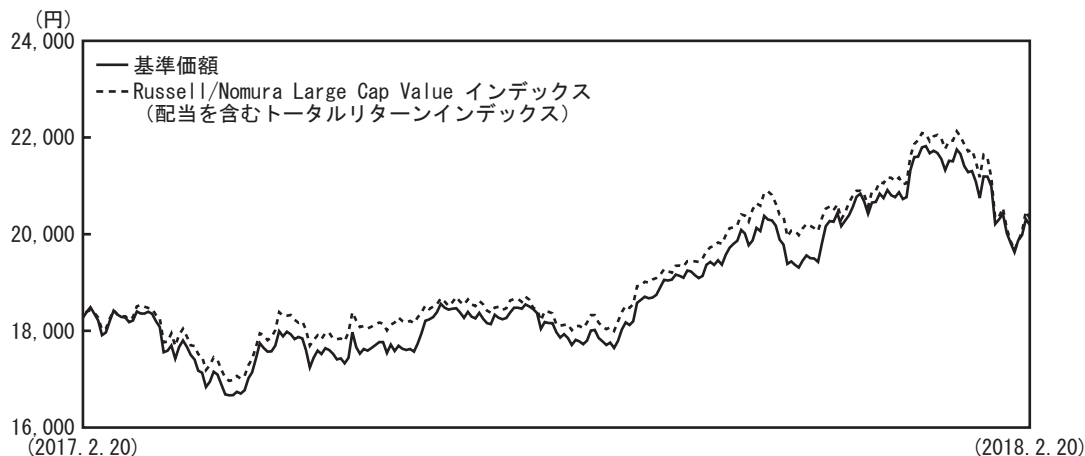
年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(配当を含むトータル リターンインデックス)	騰 落 率		
(期 首) 2017年2月20日	円 18,273	% —		% —	% 99.9	% —
2月末	17,967	△ 1.7	1,121.00	△ 1.2	98.9	—
3月末	17,504	△ 4.2	1,099.55	△ 3.1	97.7	—
4月末	17,571	△ 3.8	1,106.10	△ 2.6	97.3	—
5月末	17,329	△ 5.2	1,104.94	△ 2.7	98.2	—
6月末	18,237	△ 0.2	1,146.05	1.0	99.6	—
7月末	18,266	△ 0.0	1,147.19	1.1	99.6	—
8月末	18,005	△ 1.5	1,138.29	0.3	97.4	—
9月末	19,042	4.2	1,194.84	5.3	98.7	—
10月末	19,771	8.2	1,258.46	10.9	98.4	—
11月末	20,165	10.4	1,275.18	12.3	98.2	—
12月末	20,766	13.6	1,307.82	15.2	99.4	—
2018年1月末	20,748	13.5	1,315.57	15.9	99.4	—
(期 末) 2018年2月20日	20,193	10.5	1,262.69	11.2	99.1	—

(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 : 18,273円  
 期末 : 20,193円  
 騰落率 : 10.5%

・ベンチマーク (Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)) の推移は、2017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

騰落率は+10.5%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は上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、ジェイ エフ イー ホールディングス、本田技研工業、野村不動産ホールディングス、三菱商事、日立製作所などの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。



## ■投資環境

TOPIXは13.9%の上昇となりました。

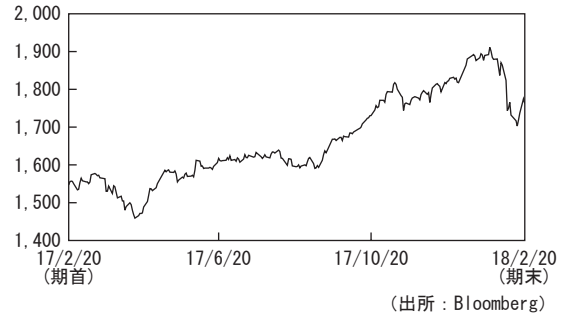
期初はトランプ政権による財政支出拡大や減税に対する見方が交錯してもみ合う展開となり、期待が後退して株価が下落する場面も見られましたが、米政府高官による大型減税やインフラ投資への言及を好感して反発しました。また、良好な米経済を背景に米国の主要株式指数が過去最高値の更新を続ける中で、国内株式市場も緩やかな上昇を続けました。北朝鮮のミサイル発射による地政学リスクの高まりから売りが優勢となる場面も見られましたが、好調な国内企業業績や良好な海外経済を背景に株価は上昇基調を維持しました。その後、米国で税制改革法が成立すると米国の経済成長率が押し上げられることへの期待から一段高となりましたが、期末にかけては米長期金利上昇に対する警戒感の高まり等を背景に調整局面を迎えました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

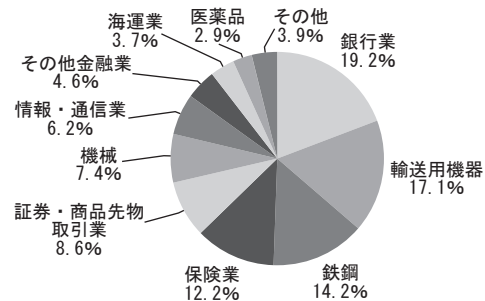
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第12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（11.2%）を0.7%下回りました。

業種構成では、電気・ガス業、陸運業、サービス業のアンダーウェイトなどがプラス要因に、鉄鋼、海運業、銀行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、野村不動産ホールディングス、ジェイ エフ イー ホールディングス、第一生命ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、三菱重工業、マツダ、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。

## ■今後の運用方針

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

## ■1万口当たりの費用明細

（2017年2月21日から2018年2月20日まで）

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

（注）1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については36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

（2017年2月21日から2018年2月20日まで）

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 49,497.4 (△14,792.4)	千円 43,106,373 ( )	千株 13,949.9	千円 14,560,945

（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	57,667,319千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,801,060千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.77

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■主要な売買銘柄

### ○国内株式

(2017年2月21日から2018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
新日鐵住金	1,103.6	2,915,235	2,641.569	三菱商事	582.8	1,827,215	3,135.236
本田技研工業	831.4	2,681,016	3,224.700	静岡銀行	1,181	1,356,064	1,148.234
三菱重工業	5,944.9	2,620,800	440.848	ヤマダ電機	1,894.8	1,286,227	678.819
第一生命ホールディングス	1,424.4	2,618,983	1,838.657	J X T Gホールディングス	2,027.4	1,164,090	574.178
みずほフィナンシャルグループ	10,757	2,065,627	192.026	野村不動産ホールディングス	445.3	1,087,722	2,442.674
ジェイ エフ イー ホールディングス	911.7	2,047,303	2,245.588	日本郵船	361.1	935,883	2,591.756
野村ホールディングス	3,102.9	1,981,249	638.515	みずほフィナンシャルグループ	4,324.6	888,968	205.560
K D D I	702.1	1,972,809	2,809.870	第一生命ホールディングス	315.2	704,634	2,235.515
日本郵船	8,520.8	1,921,552	225.513	日本電信電話	114.6	653,690	5,704.109
三井住友フィナンシャルグループ	459.2	1,917,836	4,176.472	日本テレビホールディングス	299.5	610,716	2,039.119

(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 (2017年2月21日から2018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（19,787,887千口）の内容です。

## ○国内株式

(2018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
医薬品 (2.9%)			
ツムラ	80	327.5	1,147,887
石油・石炭製品 (-)			
J X T Gホールディングス	304.9	-	-
鉄鋼 (14.2%)			
新日鐵住金	166.2	1,238.6	3,173,912
ジェイ エフ イー ホールディングス	276.7	970.2	2,457,516
非鉄金属 (1.6%)			
住友金属鉱山	154	-	-
住友電気工業	77.1	380.6	642,452
機械 (7.4%)			
三菱重工業	838	666.5	2,911,272
電気機器 (-)			
日立製作所	518	-	-
パナソニック	280.5	-	-
輸送用機器 (17.1%)			
デンソー	36.2	-	-
日産自動車	-	1,401.5	1,565,475
マツダ	100.4	1,006.6	1,510,906
本田技研工業	113	802.2	3,036,327
S U B A R U	-	177.5	663,495
海運業 (3.7%)			
日本郵船	1,196	622.1	1,462,557
情報・通信業 (6.2%)			
フジ・メディア・ホールディングス	58	79.2	146,520
日本テレビホールディングス	-	186.8	381,632
日本電信電話	26.6	18.5	88,707
K D D I	-	700.8	1,849,761
卸売業 (2.2%)			
三井物産	-	455.1	888,127

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	86.8	-	-
スズケン	45	-	-
小売業 (-)			
ヤマダ電機	71.7	-	-
銀行業 (19.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	315.2	1,510.9	1,185,452
三井住友トラスト・ホールディングス	-	432.6	1,908,631
三井住友フィナンシャルグループ	115.3	559	2,668,107
静岡銀行	86	-	-
みずほフィナンシャルグループ	2,709.3	9,141.7	1,842,966
証券・商品先物取引業 (8.6%)			
大和証券グループ本社	-	1,704	1,235,059
野村ホールディングス	433.3	3,276.7	2,180,643
保険業 (12.2%)			
MS & ADインシュアランスグループホールディングス	-	276	937,572
ソニーフィナンシャルホールディングス	128.1	469.1	926,003
第一生命ホールディングス	239.8	1,349	2,959,706
その他金融業 (4.6%)			
クレディセゾン	-	463.9	870,276
三菱UFJリース	289.3	1,398.4	946,716
不動産業 (-)			
野村不動産ホールディングス	114.5	-	-
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	評 価 額
	8,859.9	29,615	39,587,686
	銘柄 数 < 比率 >	27銘柄	< 99.1% >

(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

(2018年2月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	39,587,686	91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,471,990	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	43,059,676	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

(2018年2月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	43,059,676,554円
コール・ローン等	498,548,980
株式(評価額)	39,587,686,460
未収入金	2,951,168,614
未収配当金	22,272,500
b 負債	3,102,564,595
未払金	3,102,564,595
c 純資産総額(a - b)	39,957,111,959
元本	19,787,887,397
次期繰越損益金	20,169,224,562
d 受益権総口数	19,787,887,397口
1万口当たり基準価額(c / d)	20,193円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,146,150,255円、期中追加設定元本額16,708,691,450円、期中一部解約元本額1,066,954,308円

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

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型(適格機関投資家専用)	407,910円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格機関投資家専用)	279,788円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格機関投資家専用)	85,755円
SNAMラージキャップ・バリュース・ファンド(FoFs用)(適格機関投資家専用)	15,568,362,252円
ラージキャップ・バリュース・オープン(適格機関投資家専用)	49,935,078円
ハッピーエイジング20	1,326,356,856円
ハッピーエイジング30	1,350,117,906円
ハッピーエイジング40	1,113,154,735円
ハッピーエイジング50	310,301,081円
ハッピーエイジング60	59,942,407円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	1,179,487円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	535,616円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	983,720円
SOMPO日本株バリュース・プラスファンド	6,244,806円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.0193円

## ■お知らせ

- 信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年7月3日)。
- デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年9月16日)。
- 公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。

## ■損益の状況

(2017年2月21日から2018年2月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	533,634,247円
受取配当金	534,129,825
その他収益金	520
支払利息	△ 496,098
b 有価証券売買損益	3,472,040,972
売買益	4,105,449,950
売買損	△ 633,408,978
c 信託報酬等	△ 2,693
d 当期損益金(a + b + c)	4,005,672,526
e 前期繰越損益金	3,430,039,978
f 解約差損益金	△ 1,072,093,692
g 追加信託差損益金	13,805,605,750
h 合計(d + e + f + g)	20,169,224,562
次期繰越損益金(h)	20,169,224,562

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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

# S J A Mスモールキャップ・マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日 2017年9月6日）

＜計算期間 2016年9月7日～2017年9月6日＞

S J A Mスモールキャップ・マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura 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 総
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設 定 日) 2007年9月7日	円 10,000	% —	458.23	% —	% —	% —	百万円 499
1期(2008年9月8日)	8,210	△17.9	357.59	△22.0	96.9	—	408
2期(2009年9月7日)	7,935	△3.3	333.61	△6.7	98.6	—	392
3期(2010年9月6日)	7,555	△4.8	300.69	△9.9	99.1	—	371
4期(2011年9月6日)	7,362	△2.6	299.38	△0.4	98.6	—	360
5期(2012年9月6日)	7,704	4.6	300.78	0.5	99.7	—	375
6期(2013年9月6日)	12,222	58.6	472.82	57.2	98.2	—	495
7期(2014年9月8日)	14,976	22.5	574.33	21.5	98.0	—	509
8期(2015年9月7日)	17,036	13.8	639.05	11.3	98.5	—	6,413
9期(2016年9月6日)	18,151	6.5	643.18	0.6	99.4	—	6,753
10期(2017年9月6日)	23,634	30.2	834.41	29.7	99.7	—	7,654

(注1) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注2) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

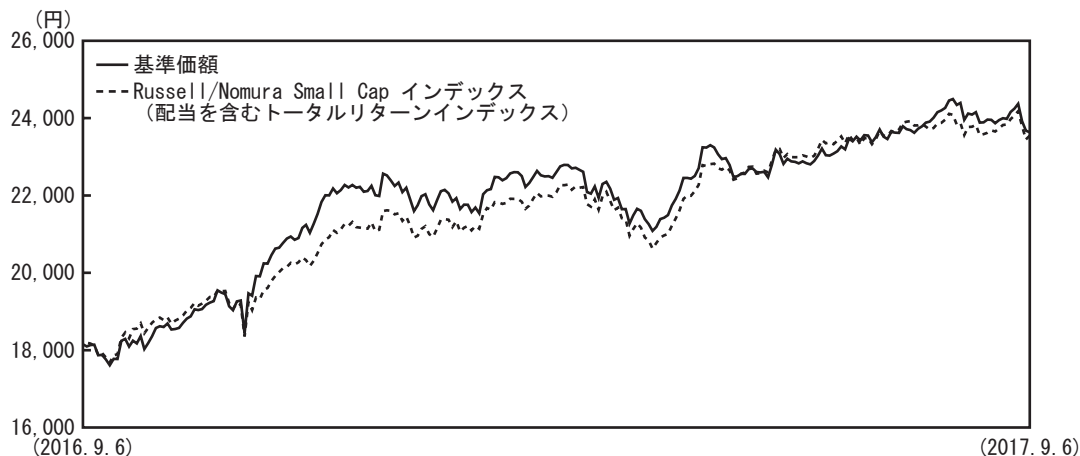
年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Small Cap インデックス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率	(配当を含むトータル リターンインデックス)	騰 落 率		
(期 首) 2016年9月6日	円 18,151	% —	643.18	% —	% 99.4	% —
9月末	18,028	△ 0.7	653.32	1.6	98.4	—
10月末	19,489	7.4	691.86	7.6	98.8	—
11月末	20,900	15.1	718.32	11.7	99.0	—
12月末	21,985	21.1	748.17	16.3	99.1	—
2017年1月末	21,841	20.3	750.51	16.7	98.8	—
2月末	22,323	23.0	770.38	19.8	97.8	—
3月末	21,888	20.6	766.04	19.1	98.4	—
4月末	22,435	23.6	779.27	21.2	98.8	—
5月末	22,470	23.8	800.71	24.5	97.8	—
6月末	23,401	28.9	830.17	29.1	98.5	—
7月末	23,909	31.7	839.85	30.6	99.6	—
8月末	24,247	33.6	852.88	32.6	99.7	—
(期 末) 2017年9月6日	23,634	30.2	834.41	29.7	99.7	—

(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：18,151円  
 期末：23,634円  
 騰落率：30.2%

・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、2016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

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

個別銘柄では、ケーズホールディングス、メイテック、長瀬産業、住友倉庫、EPSホールディングス、日立キャピタルなどの保有がプラス要因になりました。



## ■投資環境

TOPIXは17.7%の上昇となりました。

期初は、良好な米国経済指標や国内企業決算が好感されて株価は堅調に推移しました。11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、財政支出拡大や減税などの政策面への期待が高まり、米国中心に長期金利が上昇、円安ドル高が加速し、株価も上昇しました。12月に市場の想定どおりFRB（米連邦準備理事会）が追加利上げを行うと、利上げペースが加速するとの思惑から円安ドル高が進行し、株価も上値を迫る展開となりました。年明けには、トランプ政権の政策に対する期待の後退、米国での早期利上げ期待後退による円高ドル安の進行、シリア情勢や北朝鮮問題などの地政学的リスクに対する警戒感などから株価は下落する局面もありましたが、好調な国内企業業績や良好な海外経済を背景に、株価は上昇基調を維持しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.7%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフの通りです。

なお、当期間に行った主な銘柄入れ替えは、以下の通りです。

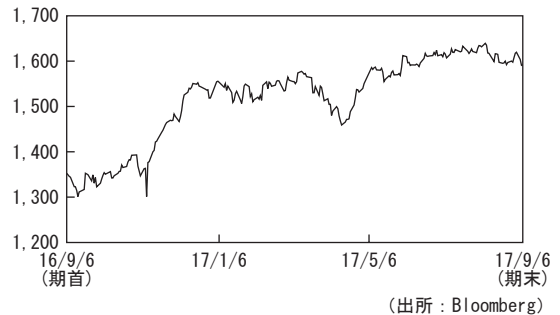
・主な購入（ウェイトアップ）銘柄

割安度が高まった銘柄を中心に購入しました。具体的には、シチズン時計、伊予銀行、アークスなどです。

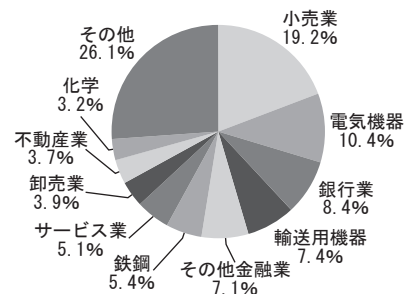
・主な売却（ウェイトダウン）銘柄

割安度が薄れた銘柄を中心に売却しました。具体的には、ツムラ、長瀬産業、大同特殊鋼などです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



（注1）比率は、第10期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

（注2）端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura 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（+29.7%）を0.5%上回りました。

ベンチマークとの差異を要因分析しますと、業種要因では、銀行業、電気機器のオーバーウェイト、建設業のアンダーウェイトなどがプラス要因、その他金融業、鉄鋼のオーバーウェイト、機械のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄要因では、ケーズホールディングス、住友倉庫、新電元工業のオーバーウェイトなどがプラス要因、UACJ、東邦ホールディングス、共英製鋼のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

## ■今後の運用方針

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

## ■1万口当たりの費用明細

(2016年9月7日から2017年9月6日まで)

項 目	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	25円 (25)
そ の 他 の 費 用 (そ の 他)	0 (0)
合 計	25

(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36ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

## ■売買及び取引の状況

### ○国内株式

(2016年9月7日から2017年9月6日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 2,729.8 (△ 63.38)	千円 2,709,661 ( )	千株 4,349.82	千円 3,533,276

(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	6,242,938千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,289,892千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.85

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■ 主要な売買銘柄

## ○ 国内株式

(2016年9月7日から2017年9月6日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
シチズン時計	320	227,719	711.623	ツムラ	69	216,316	3,135.020
伊予銀行	282	218,630	775.284	長瀬産業	108	175,784	1,627.637
アークス	68	160,677	2,362.906	大同特殊鋼	310	171,759	554.063
ADEKA	91	138,428	1,521.192	百五銀行	285	141,339	495.928
トッパン・フォームズ	115	126,516	1,100.144	パナホーム	136	132,274	972.605
大気社	41	116,003	2,829.342	日立工機	150	124,067	827.116
パナホーム	136	109,324	803.859	セイノーホールディングス	95	122,229	1,286.631
青山商事	25	104,024	4,160.970	滋賀銀行	181	112,962	624.104
キャンマーケティングジャパン	53	96,180	1,814.717	阪和興業	135	104,288	772.504
北洋銀行	240	83,157	346.488	日本ケミコン	440	101,816	231.401

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況 (2016年9月7日から2017年9月6日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■ 組入資産の明細

下記は、S J A M スモールキャップ・マザーファンド (3,239,012千円) の内容です。

## ○ 国内株式

(2017年9月6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 (1.1%)				
ホクト	34	42	80,304	
鉱業 (0.8%)				
石油資源開発	28	28	58,688	
建設業 (2.5%)				
NIPPPO	10	—	—	
協和エクシオ	87	37	76,442	
大気社	—	41	113,119	
繊維製品 (2.4%)				
グンゼ	221	48	23,568	
日本毛織	95	95	88,350	
オンワードホールディングス	90	86	67,768	
化学 (3.2%)				
セントラル硝子	48	37	16,983	
堺化学工業	220	70	34,580	
日本ゼオン	80	17	23,154	
ADEKA	—	91	168,896	
東洋インキSCホールディングス	72	—	—	
医薬品 (2.2%)				
ツムラ	69	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期		末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
日医工	—	47.8	78,344	
東和薬品	17.5	17.5	89,950	
ガラス・土石製品 (-)				
東海カーボン	224	—	—	
鉄鋼 (5.4%)				
日新製鋼	26	62	88,474	
共英製鋼	40	48	78,048	
大和工業	32	55	168,850	
淀川製鋼所	10	8	23,760	
大同特殊鋼	310	—	—	
愛知製鋼	—	10	42,150	
大太平洋金属	—	45	14,490	
非鉄金属 (1.2%)				
UACJ	200	310	89,590	
金属製品 (0.5%)				
横河ブリッジホールディングス	57.8	19.8	38,511	
機械 (2.5%)				
東芝機械	200	200	104,800	
旭ダイヤモンド工業	—	12	11,532	
日立工機	150	—	—	

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
日立造船	—	142	76,680	
<b>電気機器 (10.4%)</b>				
明電舎	210	200	73,600	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	300	460	244,720	
サンケン電気	200	106	55,014	
日本信号	75	75	84,300	
ミツミ電機	125	—	—	
フォスター電機	—	5	11,725	
ホシデン	47	—	—	
日本航空電子工業	—	50	87,300	
新電元工業	173	168	107,184	
コーセル	38	38	53,580	
新光電気工業	75	—	—	
ニチコン	82	65	80,275	
日本ケミコン	440	—	—	
<b>輸送用機器 (7.4%)</b>				
ユニプレス	34	10	28,090	
東海理化電機製作所	15	14	28,728	
日信工業	37	—	—	
タチエス	43.2	42.2	79,462	
ケーヒン	42	48	85,008	
ショーワ	80	—	—	
エクセディ	54	54	173,340	
愛三工業	78	83	78,850	
エフ・シー・シー	12	37	89,022	
<b>精密機器 (3.2%)</b>				
シチズン時計	—	320	242,880	
<b>その他製品 (1.7%)</b>				
トッパン・フォームズ	—	115	128,455	
<b>電気・ガス業 (1.2%)</b>				
沖縄電力	35.5	36.3	88,027	
<b>陸運業 (1.2%)</b>				
セイノーホールディングス	130	35	52,045	
日立物流	53	15	37,935	
<b>倉庫・運輸関連業 (2.3%)</b>				
住友倉庫	230	250	179,250	
<b>情報・通信業 (3.1%)</b>				
NECネットエスアイ	13	—	—	
テレビ朝日ホールディングス	33	31	66,650	
カプコン	52	64	170,304	
<b>卸売業 (3.9%)</b>				
長瀬産業	115	7	12,684	
キャンノマーケティングジャパン	—	30	73,770	
阪和興業	215	80	58,400	
東邦ホールディングス	61	73	153,373	
<b>小売業 (19.2%)</b>				
カワチ薬品	35	33	87,516	
エディオン	133	128	131,840	

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
アルペン	36	41	88,560	
ドトール・日レスホールディングス	27	10	23,550	
ココカラファイン	8	—	—	
ユナイテッドアローズ	20	—	—	
島忠	50	60	165,000	
AOKIホールディングス	110	107	151,833	
コメリ	37	37	116,920	
青山商事	—	25	97,625	
ゼビオホールディングス	82	82	172,446	
ケーズホールディングス	110	110	265,980	
アークス	—	68	165,036	
<b>銀行業 (8.4%)</b>				
西日本フィナンシャルホールディングス	—	66	73,920	
第四銀行	70	—	—	
群馬銀行	—	15	9,315	
七十七銀行	360	260	128,960	
十六銀行	220	25	8,350	
大垣共立銀行	—	50	14,450	
滋賀銀行	271	90	50,760	
百五銀行	355	70	31,080	
ほくほくフィナンシャルグループ	—	14	22,708	
山陰合同銀行	100	—	—	
伊予銀行	—	282	225,318	
北洋銀行	220	240	77,040	
<b>証券・商品先物取引業 (0.4%)</b>				
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	50	50	30,150	
<b>その他金融業 (7.1%)</b>				
芙蓉総合リース	15	14	91,840	
興銀リース	33	62	168,640	
リコーリース	24	41	153,955	
日立キャピタル	68	51	127,704	
<b>不動産業 (3.7%)</b>				
ダイビル	117	147	165,228	
イオンモール	—	19	36,613	
エヌ・ティ・ティ都市開発	—	75	78,975	
<b>サービス業 (5.1%)</b>				
E P Sホールディングス	73	70	144,340	
りらいあコミュニケーションズ	68	65	78,520	
エイチ・アイ・エス	20	—	—	
メイテック	39	34	168,810	
ダイセキ	35	—	—	
合 計	株 数・金 額	株 数	株 数	金 額
	8,205	6,521.6	7,633.985	
	銘柄数<比率>	82銘柄	84銘柄	<99.7%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	7,633,985	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,013	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	7,654,998	100.0

(注) 評価額の単位未満切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	7,654,998,411円
コール・ローン等	15,775,111
株式(評価額)	7,633,985,300
未収配当金	5,238,000
b 負債	46
その他未払費用	46
c 純資産総額(a - b)	7,654,998,365
元本	3,239,012,872
次期繰越損益金	4,415,985,493
d 受益権総口数	3,239,012,872口
1万口当たり基準価額(c / d)	23,634円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,720,740,463円、期中追加設定元本額80,019,920円、期中一部解約元本額561,747,511円

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

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型(適格)	353,747円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格)	245,229円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格)	81,406円
ハッピーエイジング20	990,281,916円
ハッピーエイジング30	1,044,372,095円
ハッピーエイジング40	895,462,885円
ハッピーエイジング50	252,560,444円
ハッピーエイジング60	50,041,625円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	892,689円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	378,552円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	485,854円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	3,856,430円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.3634円

## ■お知らせ

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

## ■損益の状況

(2016年9月7日から2017年9月6日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	160,684,353円
受取配当金	160,706,100
その他収益金	36,523
支払利息	△ 58,270
b 有価証券売買損益	1,744,918,641
売買益	1,810,853,853
売買損	△ 65,935,212
c 信託報酬等	△ 3,226
d 当期損益金(a + b + c)	1,905,599,768
e 前期繰越損益金	3,032,683,034
f 解約差損益金	△ 621,228,989
g 追加信託差損益金	98,931,680
h 合計(d + e + f + g)	4,415,985,493
次期繰越損益金(h)	4,415,985,493

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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

# 損保ジャパン日本債券マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2018年7月17日）

＜計算期間 2017年7月19日～2018年7月17日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンド第18期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		NOMURA-BPI総合指数	期 騰 落 中 率		債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
9期（2009年7月15日）	円		%	318.87		%	%	百万円
10期（2010年7月15日）	11,621		3.1	330.36		3.2	99.5	8,527
11期（2011年7月15日）	12,045		3.6	333.06		3.6	98.2	9,241
12期（2012年7月17日）	12,178		1.1	343.45		0.8	99.3	10,371
13期（2013年7月16日）	12,562		3.2	345.49		3.1	99.2	8,420
14期（2014年7月15日）	12,597		0.3	355.76		0.6	95.4	10,351
15期（2015年7月15日）	12,968		2.9	362.40		3.0	99.3	12,792
16期（2016年7月15日）	13,265		2.3	391.12		1.9	98.5	15,172
17期（2017年7月18日）	14,398		8.5	378.67		7.9	96.8	13,522
18期（2018年7月17日）	14,031		△2.5	383.26		△3.2	98.7	14,742
18期（2018年7月17日）	14,251		1.6			1.2	98.4	15,831

（注）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率		NOMURA - BPI 総合指数	騰 落 率		債 券 組 入 比	入 率
(期 首) 2017年7月18日	円 14,031		% —	378.67		% —		% 98.7
7月末	14,032		0.0	378.55		△0.0		97.9
8月末	14,109		0.6	380.58		0.5		98.0
9月末	14,062		0.2	379.27		0.2		96.2
10月末	14,059		0.2	379.27		0.2		97.7
11月末	14,087		0.4	380.26		0.4		98.4
12月末	14,107		0.5	380.51		0.5		96.6
2018年1月末	14,088		0.4	379.85		0.3		98.6
2月末	14,153		0.9	381.29		0.7		98.4
3月末	14,187		1.1	381.91		0.9		97.5
4月末	14,180		1.1	381.64		0.8		97.8
5月末	14,215		1.3	382.50		1.0		98.9
6月末	14,221		1.4	382.67		1.1		98.3
(期 末) 2018年7月17日	14,251		1.6	383.26		1.2		98.4

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

P7～P35をご参照下さい。

## 基準価額の推移



期首：14,031円  
 期末：14,251円  
 騰落率：1.6%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2017年7月18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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

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

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については36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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国 債 証 券	24,326,259	23,478,132 ( )
	特 殊 債 券	100,000	60,482 ( 105,424)
内	社 債 券	2,646,757	1,218,596 ( 1,300,000)

(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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

買 付		売 付			
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額		
		千円			
381	2年国債	2,180,573	381	2年国債	2,178,984
380	2年国債	2,049,085	380	2年国債	2,048,931
345	10年国債	1,928,292	335	10年国債	1,990,492
335	10年国債	1,853,491	386	2年国債	1,456,117
386	2年国債	1,456,560	131	5年国債	1,110,739
150	20年国債	1,382,711	133	5年国債	1,060,325
154	20年国債	1,373,718	344	10年国債	1,060,226
349	10年国債	1,337,514	158	20年国債	1,013,186
158	20年国債	1,205,220	349	10年国債	904,336
133	5年国債	1,059,703	388	2年国債	883,801

(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 (2017年7月19日から2018年7月17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（11,108,839千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

（2018年7月17日現在）

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	8,960,000 (100,000)	9,813,375 (100,212)	62.0 (0.6)	— (—)	55.4 (—)	— (—)	6.6 (0.6)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	744,098 (744,098)	774,223 (774,223)	4.9 (4.9)	— (—)	4.9 (4.9)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	4,920,000 (4,920,000)	4,995,787 (4,995,787)	31.6 (31.6)	— (—)	13.5 (13.5)	11.6 (11.6)	6.4 (6.4)
合 計	14,624,098 (5,764,098)	15,583,386 (5,870,223)	98.4 (37.1)	— (—)	73.8 (18.4)	11.6 (11.6)	13.0 (7.0)

(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）

（2018年7月17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	21 メキシコ国債	0.4000	100,000	100,212	2019/06/14
	390 2年国債	0.1000	940,000	944,324	2020/07/01
	345 10年国債	0.1000	2,170,000	2,192,893	2026/12/20
	348 10年国債	0.1000	20,000	20,174	2027/09/20
	349 10年国債	0.1000	430,000	433,435	2027/12/20
	350 10年国債	0.1000	100,000	100,723	2028/03/20
	109 20年国債	1.9000	60,000	71,667	2029/03/20
	113 20年国債	2.1000	230,000	281,147	2029/09/20
	130 20年国債	1.8000	160,000	193,608	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	50,000	59,858	2031/09/20
	144 20年国債	1.5000	110,000	129,826	2033/03/20
	146 20年国債	1.7000	440,000	533,667	2033/09/20
	148 20年国債	1.5000	160,000	189,731	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	60,000	71,212	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	710,000	832,404	2034/09/20
	154 20年国債	1.2000	930,000	1,060,646	2035/09/20
	157 20年国債	0.2000	80,000	77,324	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	280,000	284,743	2036/09/20
	35 30年国債	2.0000	550,000	721,341	2041/09/20
	38 30年国債	1.8000	380,000	485,294	2043/03/20
53 30年国債	0.6000	100,000	98,563	2046/12/20	

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	57 30年国債	0.8000	270,000	279,657	2047/12/20
	58 30年国債	0.8000	400,000	413,892	2048/03/20
	10 40年国債	0.9000	170,000	176,847	2057/03/20
	11 40年国債	0.8000	60,000	60,181	2058/03/20
	種 別 小 計	25銘柄	—	8,960,000	9,813,375
特 殊 債 券 (除く金融債券)	109 鉄道建設・運	0.2300	100,000	100,282	2027/11/26
	4 住宅金融RMBS	1.8200	30,258	30,372	2036/12/10
	6 住宅金融RMBS	1.9400	45,488	46,411	2037/06/10
	17 住宅金融RMBS	1.6400	13,751	14,211	2039/04/10
	31 住宅金融RMBS	1.7000	16,558	17,364	2040/06/10
	42 住宅金融RMBS	2.3400	32,858	35,079	2041/05/10
	49 住宅機構RMBS	1.7600	37,222	39,794	2046/06/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	37,705	40,163	2046/07/10
	52 住宅機構RMBS	1.5100	43,888	46,538	2046/09/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	53,676	56,665	2047/05/10
	65 住宅機構RMBS	1.1500	58,166	60,800	2047/10/10
	73 住宅機構RMBS	1.3000	58,828	61,951	2048/06/10
	78 住宅機構RMBS	1.0800	107,784	112,267	2048/11/10
79 住宅機構RMBS	1.0700	107,916	112,318	2048/12/10	
種 別 小 計	14銘柄	—	744,098	774,223	—
普 通 社 債 券	457 東京電力	2.0500	100,000	100,640	2018/11/16
	7 BPCE S.A.	0.5500	100,000	100,399	2019/07/10
	18 ルノー	0.2300	100,000	99,950	2019/09/20
	559 東京電力	1.3770	100,000	101,616	2019/10/29
	6 三菱UFJ信託BK劣	1.9000	100,000	102,948	2020/03/02
	1 東京電力パワー	0.3800	200,000	200,752	2020/03/09
	71 アコム	0.5600	100,000	100,775	2020/05/29
	7 三菱UFJ信託BK劣	1.5900	100,000	102,854	2020/06/08
	565 東京電力	1.3130	100,000	102,198	2020/06/24
	547 東京電力	1.9480	120,000	124,275	2020/07/24
	566 東京電力	1.2220	100,000	102,110	2020/07/29
	568 東京電力	1.1550	200,000	204,140	2020/09/08
	28 三菱東京UFJ劣	1.5600	100,000	103,682	2021/01/20
	2 ユニゾHD	0.5100	100,000	99,562	2021/05/26
	1 パーソルホールディング	0.0800	100,000	100,011	2021/06/14
	8 オリエン特コーポレーション	0.2900	100,000	99,966	2021/07/22
	31 双日	0.8400	100,000	101,817	2021/09/03
	25 太平洋セメント	0.6300	100,000	101,230	2021/09/10
495 関西電力	0.7460	100,000	102,198	2021/09/17	
39 東日本高速道	0.0300	100,000	99,938	2021/12/20	

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	2 東京電力パワー	0.5800	100,000	101,096	2022/03/09
	12 東京電力パワー	0.4400	200,000	200,611	2023/04/19
	6 ロイズ・バンキングG	0.6500	100,000	100,114	2023/05/30
	5 ファーストリテイリング	0.1100	100,000	99,834	2023/06/06
	2 BPCE S.A.	0.6450	100,000	99,971	2023/07/12
	23 前田建設	0.2800	100,000	99,945	2023/07/28
	29 富士電機	0.2800	100,000	100,395	2023/08/31
	1 みずほFG劣後	0.9500	200,000	206,533	2024/07/16
	1 三井住友FG劣後	0.8490	100,000	102,855	2024/09/12
	69 アコム	1.2100	100,000	104,761	2024/09/26
	1 BPCE S.A. 劣後	2.0470	100,000	106,664	2025/01/30
	1 クレディ・A 劣後	2.1140	100,000	107,227	2025/06/26
	4 ソシエテG 劣後	1.8340	100,000	105,690	2026/06/03
	30 東レ	0.3750	200,000	200,560	2027/07/16
	18 三菱UFJFG劣FR	0.3700	100,000	100,133	2028/05/31
	16みずほFG劣後FR	0.4000	100,000	100,000	2028/06/12
	1 A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	104,360	2045/04/30
	3 A明治安田劣後FR	1.1100	200,000	202,750	2047/11/06
	1 日本生命劣ローン	1.0500	100,000	100,840	2048/04/27
	2 A住友生命劣後FR	0.8400	100,000	100,376	2076/06/29
	1 積水ハウス劣後FR	0.8100	100,000	100,896	2077/08/18
	3 A富国生命劣後FR	1.0200	200,000	199,100	—
	種 別 小 計	42銘柄	—	4,920,000	4,995,787
合 計	81銘柄	—	14,624,098	15,583,386	—

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 償還年月日が「—」の銘柄は償還日の定めのない銘柄です。

## ■投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	15,583,386	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	248,295	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	15,831,682	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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	15,831,682,025円
コール・ローン等	214,348,067
公社債(評価額)	15,583,386,523
未収利息	28,086,373
前払費用	5,861,062
b 負債	—
c 純資産総額(a - b)	15,831,682,025
元本	11,108,839,211
次期繰越損益金	4,722,842,814
d 受益権総口数	11,108,839,211口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,251円

(注1) 信託財産に係る期首元本額10,507,344,028円、期中追加設定元本額2,094,673,494円、期中一部解約元本額1,493,178,311円

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

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型(適格)	93,822円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格)	870,693円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格)	1,646,459円
SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	307,615,238円
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,025,549,065円
ハッピーエイジング20	144,480,272円
ハッピーエイジング30	706,111,829円
ハッピーエイジング40	3,502,922,872円
ハッピーエイジング50	2,735,742,789円
ハッピーエイジング60	2,103,510,357円
パン・アフリカ株式ファンド	17,407,861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	2,654,007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	19,930,155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	315,389,312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	506,095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	13,222,313円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	12,026,615円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	3,970,899円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	996,980円
ターゲット・リターン戦略ファンド	194,191,578円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4251円

## ■お知らせ

○デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年9月16日)。

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。

## ■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	124,496,911円
受取利息	124,714,548
支払利息	△ 217,637
b 有価証券売買損益	121,639,724
売買益	170,299,189
売買損	△ 48,659,465
c 信託報酬等	△ 64,973
d 当期損益金(a + b + c)	246,071,662
e 前期繰越損益金	4,235,525,127
f 解約差損益金	△ 621,330,481
g 追加信託差損益金	862,576,506
h 合計(d + e + f + g)	4,722,842,814
次期繰越損益金(h)	4,722,842,814

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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

# 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日 2018年7月17日）

＜計算期間 2017年7月19日～2018年7月17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13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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の公社債
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク (注2)	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	純 資 産 額
4期(2009年7月15日)	円 10,369	% △13.5	10,453	% △13.1	% 96.0	百万円 3,833
5期(2010年7月15日)	9,925	△ 4.3	9,949	△ 4.8	96.3	4,026
6期(2011年7月15日)	9,633	△ 2.9	9,601	△ 3.5	96.8	4,516
7期(2012年7月17日)	9,765	1.4	9,812	2.2	96.5	4,633
8期(2013年7月16日)	12,714	30.2	12,822	30.7	95.5	4,496
9期(2014年7月15日)	14,098	10.9	14,104	10.0	97.8	5,035
10期(2015年7月15日)	15,755	11.8	15,839	12.3	97.4	5,720
11期(2016年7月15日)	14,519	△ 7.8	14,491	△ 8.5	96.9	5,193
12期(2017年7月18日)	15,237	4.9	15,214	5.0	97.3	6,212
13期(2018年7月17日)	15,468	1.5	15,467	1.7	95.3	7,443

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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**

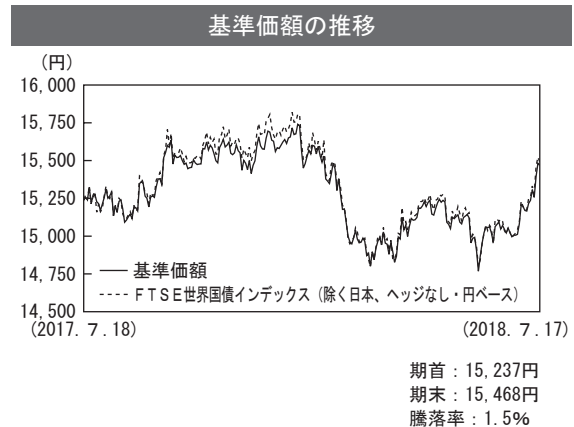
年 月 日	基準価額	ベンチマーク (注2)		債券組入率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2017年7月18日	円 15,237	% —	% 15,214	% 97.3
7月末	15,170	△0.4	15,138	96.2
8月末	15,361	0.8	15,365	96.6
9月末	15,522	1.9	15,526	94.7
10月末	15,485	1.6	15,520	94.9
11月末	15,498	1.7	15,542	94.8
12月末	15,672	2.9	15,731	92.9
2018年1月末	15,348	0.7	15,344	94.8
2月末	14,965	△1.8	14,964	94.3
3月末	15,041	△1.3	15,063	98.0
4月末	15,224	△0.1	15,243	96.1
5月末	14,868	△2.4	14,821	94.5
6月末	15,081	△1.0	15,071	95.2
(期 末) 2018年7月17日	15,468	1.5	15,467	95.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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～P35をご参照下さい。



・ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の推移は、2017年7月18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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

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

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については36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

(2017年7月19日から2018年7月17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 35,086	千アメリカ・ドル 25,685 ( - )
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 623	千カナダ・ドル 297 ( - )
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 418	千オーストラリア・ドル 114 ( - )
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 851	千イギリス・ポンド 504 ( - )
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 18,719	千ノルウェー・クローネ 18,311 ( - )
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 804	千スウェーデン・クローナ - ( - )
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 30,183	千メキシコ・ペソ 28,063 ( - )
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リングgit 10,285	千マレーシア・リングgit 9,989 ( - )
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 5,931	千ポーランド・ズロチ 5,870 ( - )
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	アイルランド	国 債 証 券	82	( - )
	オランダ	国 債 証 券	73	( - )
	ベルギー	国 債 証 券	151	( - )
	フランス	国 債 証 券	9,148	9,932 ( - )

		買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国 債 証 券	13,374 ( ー )
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	2,170 ( ー )
	イ タ リ ア	国 債 証 券	6,774 ( ー )
	ユ ー ロ 通 貨 計	国 債 証 券	31,775 ( ー )

- (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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金額	銘	柄 金額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.25% 2019/06/30	1,282,616	US TREASURY N/B 1.25% 2019/06/30	1,010,699
US TREASURY N/B 2.25% 2020/02/29	989,286	FRANCE O. A. T. 0% 2019/02/25	606,121
BUNDESUBL-175 0.0% 2022/04/08	656,553	BUNDESSCHATZANW 0.0% 2019/06/14	594,582
BUNDESSCHATZANW 0.0% 2019/06/14	552,109	US TREASURY N/B 1.25% 2019/03/31	535,729
BTPS 1.35% 2022/04/15	472,511	BTPS 1.35% 2022/04/15	322,752
US TREASURY N/B 3.0% 2048/02/15	380,206	BTPS 0.7% 2020/05/01	319,661
FRANCE O. A. T. 0% 2019/02/25	379,916	FRANCE O. A. T. 0.0% 2022/05/25	269,008
US TREASURY N/B 2.75% 2028/02/15	313,679	BUNDESSCHATZANW 0% 2019/03/15	240,690
FRANCE O. A. T. 0.0% 2022/05/25	270,760	DEUTSCHLAND REP 1.0% 2024/08/15	224,125
US TREASURY N/B 2.25% 2027/08/15	227,492	US TREASURY N/B 1.25% 2018/12/31	219,308

- (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（2017年7月19日から2018年7月17日まで）

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。



**■組入資産の明細**

下記は損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド（4,812,486千口）の内容です。

**○外国（外貨建）公社債**

（2018年7月17日現在）

区 分	当 期				末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 30,045	千アメリカ・ドル 29,717	千円 3,341,446	% 44.9	% —	% 18.5	% 8.8	% 17.6	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,692	千カナダ・ドル 1,764	151,039	2.0	—	0.5	1.4	0.1	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,590	千オーストラリア・ドル 1,757	146,446	2.0	—	1.4	0.6	—	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,525	千イギリス・ポンド 3,309	492,451	6.6	—	5.9	0.7	—	
ス イ ス	千スイス・フラン 120	千スイス・フラン 167	18,848	0.3	—	0.3	—	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,760	千デンマーク・クローネ 2,176	38,435	0.5	—	0.5	—	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,520	千ノルウェー・クローネ 1,582	21,996	0.3	—	—	0.2	0.1	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,130	千スウェーデン・クローナ 2,445	31,207	0.4	—	0.3	0.1	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 10,820	千メキシコ・ペソ 10,824	64,625	0.9	—	0.4	0.1	0.3	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,205	千マレーシア・リンギット 1,230	34,198	0.5	—	0.1	0.1	0.3	
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 3,500	千南アフリカ・ランド 3,521	29,971	0.4	—	—	0.4	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,433	千ポーランド・ズロチ 1,465	44,843	0.6	—	0.1	0.2	0.3	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	440	455	60,033	0.8	—	0.4	0.4	—
	オランダ	450	581	76,589	1.0	—	0.6	0.4	—
	ベルギー	1,270	1,494	196,786	2.6	—	0.9	1.7	—
	フランス	4,590	5,387	709,465	9.5	—	5.5	4.0	—
	ドイツ	3,950	4,115	541,979	7.3	—	0.6	6.6	—
	スペイン	2,765	3,253	428,403	5.8	—	3.6	2.1	—
イタリア	4,958	5,077	668,584	9.0	—	4.2	4.5	0.3	
ユーロ小計	18,423	20,366	2,681,843	36.0	—	15.9	19.8	0.3	
合 計	—	—	7,097,355	95.3	—	43.9	32.4	19.1	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

○外国（外貨建）公社債銘柄別

（2018年7月17日現在）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
ア メ リ カ	US TREASURY 27/11/15	国債証券	6.1250	千アメリカ・ドル 110	千アメリカ・ドル 139	千円 15,656	2027/11/15
	US TREASURY N/B 4.625 2040/02/15	国債証券	4.6250	420	533	59,971	2040/02/15
	US TREASURY N/B 2.75% 2042/11/15	国債証券	2.7500	485	467	52,539	2042/11/15
	US TREASURY N/B 3.5% 2039/02/15	国債証券	3.5000	165	179	20,216	2039/02/15
	US TREASURY N/B 2.875%2043/05/15	国債証券	2.8750	430	423	47,597	2043/05/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2044/11/15	国債証券	3.0000	210	211	23,761	2044/11/15
	US TREASURY N/B 2.125%2025/05/15	国債証券	2.1250	50	47	5,375	2025/05/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2045/05/15	国債証券	3.0000	75	75	8,490	2045/05/15
	US TREASURY N/B 2.0% 2026/11/15	国債証券	2.0000	90	84	9,478	2026/11/15
	US TREASURY N/B 2.25% 2027/02/15	国債証券	2.2500	40	38	4,290	2027/02/15
	US TREASURY N/B 2.125%2024/02/29	国債証券	2.1250	4,040	3,899	438,426	2024/02/29
	US TREASURY N/B 1.875%2022/02/28	国債証券	1.8750	5,980	5,807	652,952	2022/02/28
	US TREASURY N/B 1.25% 2019/06/30	国債証券	1.2500	2,590	2,562	288,077	2019/06/30
	US TREASURY N/B 2.25% 2027/08/15	国債証券	2.2500	220	209	23,528	2027/08/15
	US TREASURY N/B 2.75% 2047/08/15	国債証券	2.7500	770	737	82,878	2047/08/15
	US TREASURY N/B 2.75% 2028/02/15	国債証券	2.7500	2,620	2,594	291,738	2028/02/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2048/02/15	国債証券	3.0000	1,630	1,640	184,422	2048/02/15
	US TREASURY N/B 2.75% 2025/02/28	国債証券	2.7500	1,000	995	111,965	2025/02/28
US TREASURY N/B 2.25% 2020/02/29	国債証券	2.2500	9,120	9,072	1,020,079	2020/02/29	
通貨小計	19銘柄	—	—	30,045	29,717	3,341,446	—
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 161	13,829	2029/06/01
	CANADA-GOVT 5.0 2037/06/01	国債証券	5.0000	100	143	12,257	2037/06/01
	CANADA-GOVT 3.5 2020/06/01	国債証券	3.5000	110	113	9,683	2020/06/01
	CANADA-GOVT 1.5% 2023/06/01	国債証券	1.5000	1,292	1,258	107,687	2023/06/01
	CANADA-GOVT 3.5% 2045/12/01	国債証券	3.5000	70	88	7,582	2045/12/01
通貨小計	5銘柄	—	—	1,692	1,764	151,039	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVT. 5.75%2022/07/15	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 460	千オーストラリア・ドル 522	43,584	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVT. 4.75%2027/04/21	国債証券	4.7500	410	479	39,938	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%2025/04/21	国債証券	3.2500	720	754	62,923	2025/04/21
通貨小計	3銘柄	—	—	1,590	1,757	146,446	—
イ ギ リ ス	TSY 4.25% 2032/06/07	国債証券	4.2500	千イギリス・ポンド 70	千イギリス・ポンド 93	13,900	2032/06/07
	UK TREASURY 6.0 2028/12/07	国債証券	6.0000	60	86	12,930	2028/12/07
	TREASURY 4.25 2046/12/07	国債証券	4.2500	71	110	16,462	2046/12/07
	TREASURY 4.25 2036/03/07	国債証券	4.2500	189	263	39,234	2036/03/07
	TREASURY 4.25 2027/12/07	国債証券	4.2500	320	403	60,093	2027/12/07
	TREASURY 4.25 2039/09/07	国債証券	4.2500	180	260	38,757	2039/09/07
	TREASURY 4.5 2034/09/07	国債証券	4.5000	125	175	26,157	2034/09/07
	TREASURY 4.25 2055/12/07	国債証券	4.2500	70	120	17,990	2055/12/07
	TREASURY 4.0 2060/01/22	国債証券	4.0000	140	241	35,905	2060/01/22
	TREASURY 4.25 2040/12/07	国債証券	4.2500	30	43	6,547	2040/12/07
	TREASURY 4.25 2049/12/07	国債証券	4.2500	160	258	38,429	2049/12/07
	TREASURY 4.5% 2042/12/07	国債証券	4.5000	70	108	16,115	2042/12/07
	TREASURY 1.75% 2022/09/07	国債証券	1.7500	340	351	52,302	2022/09/07
	TREASURY 2.25% 2023/09/07	国債証券	2.2500	250	265	39,490	2023/09/07
	UK TSY GILT 3.5% 2045/01/22	国債証券	3.5000	190	259	38,662	2045/01/22
	UK TSY GILT 1.5% 2026/07/22	国債証券	1.5000	260	265	39,471	2026/07/22
通貨小計	16銘柄	—	—	2,525	3,309	492,451	—

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
ス イ ス 通 貨 小 計	SWISS (GOVT) 4.0% 2028/04/08	国債証券	4.0000	千スイス・フラン 120	千スイス・フラン 167	千円 18,848	2028/04/08
	1銘柄	—	—	120	167	18,848	—
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 707	12,498	2039/11/15
	DENMARK - BULLET 1.5% 2023/11/15	国債証券	1.5000	1,350	1,468	25,936	2023/11/15
通 貨 小 計	2銘柄	—	—	1,760	2,176	38,435	—
ノ ル ウ ェ ー	NORWEGIAN GOVT 3.75% 2021/05/25	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 380	千ノルウェー・クローネ 407	5,669	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVT 2.0% 2023/05/24	国債証券	2.0000	750	772	10,737	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVT 4.5% 2019/05/22	国債証券	4.5000	390	402	5,590	2019/05/22
通 貨 小 計	3銘柄	—	—	1,520	1,582	21,996	—
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 589	7,519	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT 2.5% 2025/05/12	国債証券	2.5000	1,400	1,628	20,780	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT 1.5% 2023/11/13	国債証券	1.5000	210	227	2,907	2023/11/13
通 貨 小 計	3銘柄	—	—	2,130	2,445	31,207	—
メ キ シ コ	MEXICAN BONOS 8.0 2023/12/07	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 1,660	千メキシコ・ペソ 1,678	10,023	2023/12/07
	MEXICAN BONOS 8.5 2029/05/31	国債証券	8.5000	2,815	2,960	17,675	2029/05/31
	MEXICAN BONOS 6.5% 2021/06/10	国債証券	6.5000	1,275	1,234	7,372	2021/06/10
	MEXICAN BONOS 8.5% 2038/11/18	国債証券	8.5000	670	706	4,218	2038/11/18
	MEXICAN BONOS 5.0% 2019/12/11	国債証券	5.0000	4,400	4,243	25,334	2019/12/11
通 貨 小 計	5銘柄	—	—	10,820	10,824	64,625	—
マ レ ー シ ア	MALAYSIAN GOVT 5.734 2019/07/30	国債証券	5.7340	千マレーシア・リンギット 810	千マレーシア・リンギット 828	23,044	2019/07/30
	MALAYSIAN GOVT 5.248% 2028/09/15	国債証券	5.2480	140	150	4,180	2028/09/15
	MALAYSIAN GOVT 3.48% 2023/03/15	国債証券	3.4800	255	250	6,973	2023/03/15
通 貨 小 計	3銘柄	—	—	1,205	1,230	34,198	—
南 ア フ リ カ	EUROPEAN INV BK 8.375%2022/07/29	特殊債券	8.3750	千南アフリカ・ランド 3,500	千南アフリカ・ランド 3,521	29,971	2022/07/29
通 貨 小 計	1銘柄	—	—	3,500	3,521	29,971	—
ポ ー ラ ン ド	POLAND GOVT BOND 5.75 2022/09/23	国債証券	5.7500	千ポーランド・ズロチ 333	千ポーランド・ズロチ 378	11,590	2022/09/23
	POLAND GOVT BOND 1.5% 2020/04/25	国債証券	1.5000	800	799	24,445	2020/04/25
	POLAND GOVT BOND 2.5% 2026/07/25	国債証券	2.5000	300	287	8,807	2026/07/25
通 貨 小 計	3銘柄	—	—	1,433	1,465	44,843	—
ユ ー ロ (アイルランド)	IRISH GOVT 1.0% 2026/05/15	国債証券	1.0000	千ユーロ 230	千ユーロ 238	31,359	2026/05/15
	IRISH GOVT 0.8% 2022/03/15	国債証券	0.8000	210	217	28,674	2022/03/15
国 小 計	2銘柄	—	—	440	455	60,033	—
ユ ー ロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVT 4.0 2037/01/15	国債証券	4.0000	60	93	12,286	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVT 5.5 2028/01/15	国債証券	5.5000	125	185	24,387	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVT 2.25% 2022/07/15	国債証券	2.2500	195	215	28,387	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5% 2033/01/15	国債証券	2.5000	70	87	11,527	2033/01/15
国 小 計	4銘柄	—	—	450	581	76,589	—
ユ ー ロ (ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5 2028/03/28	国債証券	5.5000	100	146	19,328	2028/03/28
	BELGIAN 0304 5.0% 2035/03/28	国債証券	5.0000	45	71	9,366	2035/03/28
	BELGIAN 0320 4.25% 2041/03/28	国債証券	4.2500	65	100	13,246	2041/03/28
	BELGIAN 0328 2.25% 2023/06/22	国債証券	2.2500	880	984	129,614	2023/06/22
	BELGIAN 0333 3.0% 2034/06/22	国債証券	3.0000	30	38	5,021	2034/06/22
国 小 計	6銘柄	—	—	1,270	1,494	196,786	—

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユ ー ロ （フ ラ ン ス）	FRANCE (GOVT OF) 5.5% 2029/04/25	国債証券	5.5000	35	52	6,949	2029/04/25
	FRANCE (GOVT OF) 4.0% 04/25/55	国債証券	4.0000	70	116	15,314	2055/04/25
	FRANCE O. A. T. 4.0 2038/10/25	国債証券	4.0000	10	15	1,983	2038/10/25
	FRANCE O. A. T. 5.75 2032/10/25	国債証券	5.7500	265	438	57,741	2032/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5 2041/04/25	国債証券	4.5000	560	913	120,242	2041/04/25
	FRANCE O. A. T. 4.0 2060/04/25	国債証券	4.0000	160	273	36,016	2060/04/25
	FRANCE O. A. T. 0.25% 2020/11/25	国債証券	0.2500	280	284	37,521	2020/11/25
	FRANCE O. A. T. 3.25% 2045/05/25	国債証券	3.2500	10	14	1,848	2045/05/25
	FRANCE O. A. T. 0.0% 2022/05/25	国債証券	0.0000	1,980	2,002	263,638	2022/05/25
	FRANCE O. A. T. 1.0% 2027/05/25	国債証券	1.0000	1,220	1,277	168,208	2027/05/25
国 小 計	10銘柄	—	—	4,590	5,387	709,465	—
ユ ー ロ （ド イ ッ ツ）	DEUTSCHLAND REP 4.0 2037/01/04	国債証券	4.0000	40	62	8,223	2037/01/04
	DEUTSCHLAND REP 2.5% 2046/08/15	国債証券	2.5000	220	301	39,728	2046/08/15
	BUNDESOBL-175 0.0% 2022/04/08	国債証券	0.0000	3,690	3,751	494,028	2022/04/08
国 小 計	3銘柄	—	—	3,950	4,115	541,979	—
ユ ー ロ （ス ペ イ ン）	SPGB 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	120	161	21,259	2037/01/31
	SPANISH GOVT 4.85% 2020/10/31	国債証券	4.8500	105	117	15,432	2020/10/31
	SPANISH GOVT 5.4% 2023/01/31	国債証券	5.4000	170	210	27,664	2023/01/31
	SPANISH GOVT 5.9% 2026/07/30	国債証券	5.9000	220	303	39,934	2026/07/30
	SPANISH GOVT 5.5% 2021/04/30	国債証券	5.5000	365	422	55,649	2021/04/30
	SPANISH GOVT 5.75% 2032/07/30	国債証券	5.7500	60	90	11,935	2032/07/30
	SPANISH GOVT 4.7% 2041/07/30	国債証券	4.7000	235	341	44,905	2041/07/30
	SPANISH GOVT 5.15% 2028/10/31	国債証券	5.1500	55	75	9,883	2028/10/31
	SPANISH GOVT 4.4% 2023/10/31	国債証券	4.4000	345	417	54,942	2023/10/31
	SPANISH GOVT 1.5% 2027/04/30	国債証券	1.5000	640	658	86,723	2027/04/30
	SPANISH GOVT 0.45% 2022/10/31	国債証券	0.4500	450	456	60,074	2022/10/31
国 小 計	11銘柄	—	—	2,765	3,253	428,403	—
ユ ー ロ （イ タ リ ア）	BTPS 5.75 2/1/2033	国債証券	5.7500	230	304	40,135	2033/02/01
	BTPS 4.0 2037/02/01	国債証券	4.0000	50	56	7,430	2037/02/01
	BTPS 4.0 2020/09/01	国債証券	4.0000	60	64	8,436	2020/09/01
	BTPS 7.25 2026/11/01	国債証券	7.2500	115	156	20,613	2026/11/01
	BTPS 4.5 2020/02/01	国債証券	4.5000	160	169	22,318	2020/02/01
	BTPS 5.0% 2022/03/01	国債証券	5.0000	210	236	31,151	2022/03/01
	BTPS 5.0% 2040/09/01	国債証券	5.0000	95	118	15,637	2040/09/01
	BTPS 4.75% 2044/09/01	国債証券	4.7500	30	36	4,842	2044/09/01
	BTPS 1.35% 2022/04/15	国債証券	1.3500	1,550	1,546	203,608	2022/04/15
	BTPS 3.25% 2046/09/01	国債証券	3.2500	120	118	15,594	2046/09/01
	BTPS 0.7% 2020/05/01	国債証券	0.7000	10	10	1,317	2020/05/01
	BTPS 0.65% 2020/11/01	国債証券	0.6500	530	528	69,562	2020/11/01
	BTPS 2.0% 2025/12/01	国債証券	2.0000	308	302	39,817	2025/12/01
	BTPS 2.7% 2047/03/01	国債証券	2.7000	280	250	32,992	2047/03/01
	BTPS 0.35% 2021/11/01	国債証券	0.3500	170	165	21,817	2021/11/01
	BTPS 2.2% 2027/06/01	国債証券	2.2000	930	908	119,694	2027/06/01
	BTPS 2.45% 2033/09/01	国債証券	2.4500	110	103	13,613	2033/09/01
国 小 計	17銘柄	—	—	4,958	5,077	668,584	—
ユーロ通貨小計	53銘柄	—	—	18,423	20,366	2,681,843	—
合 計	117銘柄	—	—	—	—	7,097,355	—

(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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	7,097,355	95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	346,589	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	7,443,945	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(7,201,533千円)の投資信託財産総額(7,443,945千円)に対する比率は、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.44円、1カナダ・ドル=85.60円、1オーストラリア・ドル=83.35円、1イギリス・ポンド=148.81円、1スイス・フラン=112.78円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=12.76円、1メキシコ・ペソ=5.97円、1マレーシア・リンギット=27.80円、1南アフリカ・ランド=8.51円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	7,443,945,602円
コール・ローン等	291,776,064
公社債(評価額)	7,097,355,669
未収利息	44,930,493
前払費用	9,883,376
b 負債	—
c 純資産総額(a-b)	7,443,945,602
元本	4,812,486,387
次期繰越損益金	2,631,459,215
d 受益権総口数	4,812,486,387口
1万口当たり基準価額(c/d)	15,468円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,077,138,770円、期中追加設定元本額994,426,098円、期中一部解約元本額259,078,481円

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

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型(適格)	48,176円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格)	68,843円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格)	372,592円
SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	27,413,710円
ハッピーエイジング20	410,604,319円
ハッピーエイジング30	1,672,230,543円
ハッピーエイジング40	1,508,311,421円
ハッピーエイジング50	500,116,598円
ハッピーエイジング60	433,639,453円
損保ジャパン外国債券ファンド(為替ヘッジなし)	256,894,834円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	1,879,840円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	516,503円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	389,555円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5468円

## ■お知らせ

- デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年9月16日)。
- 公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。
- ベンチマークの名称がシティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)からFTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)に変更となったことに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年2月2日)。

## ■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	137,861,736円
受取利息	138,049,965
支払利息	△ 188,229
b 有価証券売買損益	△ 33,906,750
売買益	139,332,579
売買損	△ 173,239,329
c 信託報酬等	△ 2,636,786
d 当期損益金(a+b+c)	101,318,200
e 前期繰越損益金	2,135,038,632
f 解約差損益金	△ 133,921,519
g 追加信託差損益金	529,023,902
h 合計(d+e+f+g)	2,631,459,215
次期繰越損益金(h)	2,631,459,215

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 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20期（決算日 2018年7月17日）

<計算期間 2017年7月19日～2018年7月17日>

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド第20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 率	株式先物 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				
11期 (2009年7月15日)	6,697	△39.1%	6,111	△38.3%	91.3%	—	—	4,744
12期 (2010年7月15日)	7,283	8.8	6,859	12.2	91.3%	—	—	4,996
13期 (2011年7月15日)	7,858	7.9	7,306	6.5	94.6%	—	—	5,593
14期 (2012年7月17日)	7,284	△7.3	6,862	△6.1	90.9%	—	3.0	5,642
15期 (2013年7月16日)	11,680	60.4	10,601	54.5	95.2%	—	2.0	7,983
16期 (2014年7月15日)	13,879	18.8	12,697	19.8	94.8%	—	1.9	8,871
17期 (2015年7月15日)	17,879	28.8	15,539	22.4	94.1%	—	2.2	10,668
18期 (2016年7月15日)	14,471	△19.1	12,859	△17.2	88.9%	—	4.2	9,439
19期 (2017年7月18日)	18,057	24.8	15,659	21.8	92.7%	—	2.5	11,222
20期 (2018年7月17日)	20,559	13.9	17,176	9.7	93.5%	—	1.6	12,769

(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	株 式 先 物	投 資 証 券
	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	比 率	率 比	率 比	組 入 比 率
(期 首) 2017年7月18日	円	%	(円換算ベース)	%	%	%	%
	18,057	—	15,659	—	92.7	—	2.5
7月末	17,781	△ 1.5	15,452	△1.3	92.6	—	2.6
8月末	17,714	△ 1.9	15,359	△1.9	89.7	—	2.7
9月末	18,516	2.5	16,045	2.5	94.2	—	1.8
10月末	18,922	4.8	16,398	4.7	93.9	—	1.8
11月末	18,993	5.2	16,484	5.3	92.7	—	1.8
12月末	19,513	8.1	16,970	8.4	93.8	—	1.8
2018年1月末	19,865	10.0	17,150	9.5	94.0	—	1.6
2月末	19,021	5.3	16,349	4.4	93.1	—	1.5
3月末	18,361	1.7	15,620	△0.3	90.9	—	1.6
4月末	19,296	6.9	16,288	4.0	94.9	—	1.5
5月末	19,449	7.7	16,289	4.0	96.8	—	1.5
6月末	19,622	8.7	16,409	4.8	92.9	—	1.6
(期 末) 2018年7月17日	20,559	13.9	17,176	9.7	93.5	—	1.6

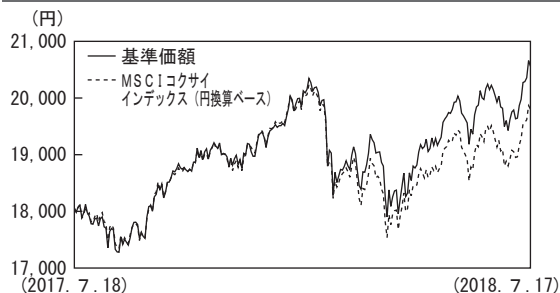
(注1) 騰落率は期首比。

(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**

P 7～P 35をご参照下さい。

**基準価額の推移**


期首：18,057円  
 期末：20,559円  
 騰落率：13.9%

・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、2017年7月18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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	12円 (12) (0)
有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	2 (2) (0)
そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)
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36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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 5,985.62 (36.36)	千アメリカ・ドル 33,976 (△ 232)	百株 7,523.59	千アメリカ・ドル 32,382
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 142.11 (-)	千オーストラリア・ドル 297 (-)	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	香 港	百株 425 (-)	千香港・ドル 2,228 (-)	百株 355	千香港・ドル 1,973
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 932 (-)	千シンガポール・ドル 458 (-)	百株 441	千シンガポール・ドル 427
	イ ギ リ ス	百株 1,382.04 (△ 1.05)	千イギリス・ポンド 1,119 (△ 5)	百株 1,000.35	千イギリス・ポンド 1,122
	ス イ ス	百株 28.18 (-)	千スイス・フラン 280 (-)	百株 28.85	千スイス・フラン 342
	デ ン マ ー ク	百株 29 (-)	千デンマーク・クローネ 695 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	ノ ル ウ ェ ー	百株 47.4 (-)	千ノルウェー・クローネ 632 (-)	百株 225.6	千ノルウェー・クローネ 3,672
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 204.82 (-)	千スウェーデン・クローナ 3,816 (-)	百株 311.31	千スウェーデン・クローナ 1,454
ユ ー ロ	ア イ ル ラ ン ド	百株 38.93 (-)	千ユーロ 119 (-)	百株 -	千ユーロ -
	オ ラ ン ダ	(207.34 -)	(581 -)	64.5	534



			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ ッ プ	フ ラ ン ス	百株 64.78 ( - )	千ユーロ 274 ( - )	百株 131.76	千ユーロ 376
		ド イ ツ	271.62 32.3	(△) 842 5	310.44	1,323
		ス ペ イ ン	318 ( - )	( - ) 348	-	-
		そ の 他	( - )	( - )	34.8	118
	ユ ー ロ 通 貨 計	900.67 32.3	(△) 2,166 5	541.5	2,352	

(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

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ		千口 6.66 ( - )	千アメリカ・ドル 155 ( - )	千口 22.044 ( - )	千アメリカ・ドル 896 ( - )

(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

P43をご参照下さい。

## ■主要な売買銘柄

### ○外国株式

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

当 期				期 中			
買 付		付		売 付		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TRANSUNION	39.973	224,157	5,607.723	ORACLE CORPORATION	54.869	270,392	4,927.967
FISERV INC	14.406	154,730	10,740.702	TRANSUNION	40.637	201,496	4,958.441
BAXTER INTERNATIONAL INC	18.563	130,118	7,009.537	MICROSOFT CORP	17.025	162,886	9,567.465
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	5.251	113,871	21,685.758	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6.05	124,535	20,584.391
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	14.176	110,646	7,805.221	CONAGRA BRANDS INC	26.573	102,446	3,855.283
BROADCOM INC	4.349	100,366	23,078.003	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	43.124	85,255	1,976.989
HEICO CORP	10.022	99,915	9,969.628	UNITED TECHNOLOGIES CORP	6.3	82,085	13,029.499
CONAGRA BRANDS INC	22.597	88,046	3,896.387	ALTABA INC	8.984	74,475	8,289.769
MICROSOFT CORP	9.436	86,172	9,132.340	HOSTESS BRANDS INC	43.474	68,142	1,567.424
ROPER INDUSTRIES INC	2.769	79,754	28,802.456	CARDINAL HEALTH INC	11.47	68,041	5,932.146

(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

(2017年7月19日から2018年7月17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
INVITATION HOMES INC	4	9,616	2,404.239	AMERICAN TOWER CORP	2,203	35,591	16,155.896
EQUINIX INC	0.07	3,131	44,730.700	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,003	17,873	17,820.024
COUSINS PROPERTIES INC	2.42	2,517	1,040.304	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	10.49	15,398	1,467.947
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.145	1,453	10,025.165	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2,024	10,863	5,367.390
AMERICAN TOWER CORP	0.025	388	15,545.160	INVITATION HOMES INC	4	10,325	2,581.310
				EQUINIX INC	0.134	6,221	46,430.552
				KIMCO REALTY CORP	2,085	3,273	1,569.858
				MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.105	1,026	9,773.819

(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 (2017年7月19日から2018年7月17日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■組入資産の明細

下記は、損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド (6,210,852千口) の内容です。

## (1) 外国株式

(2018年7月17日現在)

銘柄	期首(前期末)		当		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			外貨建金額	邦貨建金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
AMERICAN INTERNATIONAL GP	—	74.3	406	45,756			保険
AMAZON.COM INC	10	9.62	1,753	197,133			小売り
CITIGROUP INC	197.1	212.75	1,477	166,159			各種金融
CHEVRON CORP	81.8	90.45	1,112	125,073			エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	323.55	330.3	1,403	157,840			テクノロジー・ハードウェア
DOW CHEMICAL	82.6	—	—	—			素材
GENERAL ELECTRIC CO.	372.02	401.12	557	62,691			資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	16.45	380	42,808			各種金融
HOME DEPOT INC	22.15	38.35	762	85,758			小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL I	—	35.65	521	58,684			資本財
INTL BUSINESS MACHINES CO	10.91	—	—	—			テクノロジー・ハードウェア
INTEL CORP	122.35	86.4	449	50,526			半導体・半導体製造装置
MERCK & CO. INC.	176.65	178.7	1,118	125,762			医薬品・バイオテクノロジー
MICROSOFT CORP	302.23	226.34	2,374	266,992			ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	21.5	23.7	143	16,167			半導体・半導体製造装置
PEPSICO INC	61.25	64.4	727	81,795			食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	24.98	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
PROCTER & GAMBLE CO	39.6	90.95	723	81,330			家庭用品・パーソナル用品
SCHWAB (CHARLES) CORP	122.9	118.55	605	68,061			各種金融
UNITED TECHNOLOGIES CORP	63	—	—	—			資本財
WELLS FARGO COMPANY	43.77	—	—	—			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			
ALTA BA INC	78.84	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	31.6	26.85	576	64,863	—	—	食品・生活必需品小売り
JP MORGAN CHASE & CO	178.36	142.25	1,573	176,868	—	—	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	197.64	365.89	2,707	304,482	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	35.15	35.07	484	54,448	—	—	資本財
CONAGRA BRANDS INC	268.14	228.38	815	91,648	—	—	食品・飲料・タバコ
COMERICA INC	10.4	9.95	90	10,147	—	—	銀行
CVS HEALTH CORPORATION	48.75	—	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
AT&T INC	115.75	135.65	432	48,655	—	—	電気通信サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	125.9	141.96	890	100,113	—	—	テクノロジー・ハードウェア
CORNING INC	285.8	314.25	898	101,056	—	—	テクノロジー・ハードウェア
MEDTRONIC INC	44.05	60	526	59,186	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ORACLE CORPORATION	463.98	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	18.82	—	—	—	—	—	電気通信サービス
ADOBE SYSTEMS INC	59.75	55.05	1,402	157,642	—	—	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	146.73	189.88	660	74,212	—	—	資本財
TERADYNE INC	12.4	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	114.72	100.08	982	110,470	—	—	資本財
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	103.82	87.2	1,356	152,513	—	—	素材
NABORS INDUSTRIES INC	417.75	—	—	—	—	—	エネルギー
HARTFORD FIN SVCS GRP	171.75	134.6	714	80,318	—	—	保険
ANTHEM INC	22.35	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	—	32.1	355	39,937	—	—	運輸
CARDINAL HEALTH INC	66.95	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	111.4	137.85	1,065	119,751	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
DOVER CORP	9.55	7.65	56	6,373	—	—	資本財
STARBUCKS CORP	119.85	106.1	540	60,770	—	—	消費者サービス
LENNAR CORP-CL A	163.5	197.3	1,066	119,906	—	—	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	55.9	49	653	73,481	—	—	保険
COMCAST CORP-CL A	312	314.6	1,100	123,701	—	—	メディア
METLIFE INC	—	61.45	273	30,705	—	—	保険
ZIMMER HOLDINGS INC	—	2.1	23	2,659	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CELGENE CORP	74	63.3	539	60,662	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
TOLL BROTHERS INC	68.55	28.05	103	11,672	—	—	耐久消費財・アパレル
DR HORTON INC	48.21	9.5	39	4,484	—	—	耐久消費財・アパレル
CIGNA CORP	15.6	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	—	2.45	16	1,814	—	—	食品・飲料・タバコ
TAPESTRY INC	133.85	164.1	771	86,776	—	—	耐久消費財・アパレル
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	387.42	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	95.25	100.45	613	68,976	—	—	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	109.9	142.6	1,118	125,754	—	—	テクノロジー・ハードウェア
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	133.35	144.3	1,084	121,996	—	—	各種金融
MASTERCARD INC-CLASS A	52.71	68.9	1,406	158,103	—	—	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	23.21	—	—	—	—	—	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	115.5	155.34	2,150	241,840	—	—	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER	372.05	480	804	90,509	—	—	素材
INVESCO LTD	124.85	134.95	344	38,693	—	—	各種金融
STATE STREET CORP	76.3	77.05	718	80,743	—	—	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
ACTIVISION BLIZZARD INC	121.9	137.57	1,103	124,102			ソフトウェア・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	57.38	49.39	948	106,625			保険
S&P GLOBAL INC	9.6	43.38	917	103,147			各種金融
ILLINOIS TOOL WORKS	22.87	25.88	367	41,268			資本財
KENNAMETAL INC	13.75	11.1	40	4,524			資本財
SALESFORCE.COM INC	113.6	88.6	1,302	146,404			ソフトウェア・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	4.32	3.31	668	75,179			小売り
WHITING PETROLEUM CORP	—	10.5	51	5,806			エネルギー
IMPAX LABORATORIES INC	15.2	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
GENESEE & WYOMING INC-CL A	5.55	6.85	55	6,285			運輸
FASTENAL CO	92.8	—	—	—			資本財
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES IN	14.05	27.45	33	3,780			エネルギー
ILLUMINA INC	13.5	18.55	560	62,987			医薬品・バイオテクノロジー
SPLUNK INC	88.4	49.35	524	58,929			ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	62.25	55.95	1,057	118,950			ソフトウェア・サービス
AES CORP	616.6	713.65	937	105,358			公益事業
DANA INC	294.85	269.2	557	62,717			自動車・自動車部品
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	261.31	234.51	1,020	114,728			資本財
TEREX CORP	196.2	195.9	858	96,522			資本財
ROPER INDUSTRIES INC	44.11	68.52	1,936	217,718			資本財
PENTAIR PLC	66.04	82.04	353	39,730			資本財
AMETEK INC	43.24	48.91	356	40,129			資本財
HAIN CELESTIAL GROUP INC	—	4.7	13	1,553			食品・飲料・タバコ
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	39.35	49.35	506	57,003			医薬品・バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	76.75	—	—	—			素材
AVISTA CORP	4.5	—	—	—			公益事業
BEAZER HOMES USA INC	27.6	11.6	17	1,987			耐久消費財・アパレル
CELANESE CORP-SERIES A	92.75	72.81	790	88,883			素材
COMMERCIAL METALS CO	15.25	10.75	23	2,621			素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	15.5	13.45	88	9,898			資本財
JONES LANG LASALLE INC	62.05	58.7	980	110,223			不動産
KB HOME	44.55	37.95	102	11,525			耐久消費財・アパレル
KEYCORP	99.34	73.99	147	16,572			銀行
KIRBY CORP	9.1	11.25	95	10,695			運輸
NEWPARK RESOURCES INC	138.8	141.7	140	15,773			エネルギー
SYNOVUS FINANCIAL CORP	25.45	24.6	131	14,740			銀行
TENNECO INC	6.75	—	—	—			自動車・自動車部品
WORTHINGTON INDUSTRIES	21.25	21.45	96	10,855			素材
ZOETIS INC	32.5	77.35	654	73,561			医薬品・バイオテクノロジー
POPULAR INC	28.95	25.45	117	13,246			銀行
HEICO CORP	—	136.63	1,042	117,263			資本財
IDEX CORP	100.05	112.77	1,549	174,246			資本財
FLUOR CORP	—	55.3	265	29,902			資本財
NVIDIA CORP	—	18.9	469	52,745			半導体・半導体製造装置
ASSURED GUARANTY LTD	16.2	11.6	42	4,754			保険
J.C. PENNEY CO INC	53.3	—	—	—			小売り
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	77.52	620	69,800			消費者サービス
SANTANDER CONSUMER USA HOLDI	—	19.65	37	4,257			各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
ALPHABET, INC	14.84	12.88	1,524	171,449			ソフトウェア・サービス
NEWFIELD EXPLORATION CO	117.8	86.45	251	28,276			エネルギー
E*TRADE FINANCIAL CORP	27.45	7.2	43	4,850			各種金融
ALLERGAN PLC	18.35	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	24.35	19.7	22	2,545			銀行
UMPQUA HOLDINGS CORP	26.35	39.9	92	10,345			銀行
FACEBOOK INC-A	79.6	97.56	2,021	227,323			ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	32.6	31.8	427	48,120			医薬品・バイオテクノロジー
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	12.25	8.35	89	10,097			各種金融
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	36.6	360	40,515			ヘルスケア機器・サービス
ZIONS BANCORPORATION	176.7	204.5	1,071	120,465			銀行
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	649.2	731.95	1,206	135,713			半導体・半導体製造装置
SPX FLOW INC	13.7	13.15	56	6,334			資本財
FISERV INC	—	193.62	1,488	167,350			公益事業
SYNCHRONY FINANCIAL	178.08	203.78	663	74,604			各種金融
ACADIA HEALTHCARE CO INC	92.8	10.5	45	5,064			ヘルスケア機器・サービス
MANITOWOC COMPANY INC	165.85	45.09	121	13,678			資本財
MICRON TECHNOLOGY INC	124.7	—	—	—			半導体・半導体製造装置
KINDER MORGAN INC	138.7	—	—	—			エネルギー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	12	7.4	28	3,200			電気通信サービス
WESTROCK CO	38.85	—	—	—			素材
CENTURYLINK INC	—	6.8	13	1,499			電気通信サービス
ARES CAPITAL CORP	158.9	—	—	—			各種金融
PAYPAL HOLDINGS INC	114.6	105.2	923	103,820			ソフトウェア・サービス
ENPRO INDUSTRIES INC	81.76	—	—	—			資本財
BLOOMIN BRANDS INC	17.5	—	—	—			消費者サービス
SRC ENERGY INC	51.3	80.5	83	9,404			エネルギー
IHS MARKIT LTD	195.02	119.28	621	69,889			商業・専門サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	14.8	25.85	39	4,423			ソフトウェア・サービス
CONCHO RESOURCES INC	22.4	22.25	328	36,991			エネルギー
ON SEMICONDUCTOR CORP	261.65	286.9	668	75,163			半導体・半導体製造装置
FIRST DATA CORP- CLASS A	260.2	365.1	812	91,340			ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	62.55	71.05	946	106,435			ヘルスケア機器・サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	82.43	93.07	868	97,667			ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	669.09	662.45	4,955	557,154			商業・専門サービス
BIOERATIV INC	31.62	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
TRIANGLE CAPITAL CORP	83.7	—	—	—			各種金融
VECTOR GROUP LTD	79.98	—	—	—			食品・飲料・タバコ
HOSTESS BRANDS INC	434.74	—	—	—			食品・飲料・タバコ
TREEHOUSE FOODS INC	2.45	4.65	24	2,719			食品・飲料・タバコ
TECHNIPFMC PLC	16.65	196.8	601	67,668			エネルギー
NEWELL BRANDS INC	31.68	—	—	—			耐久消費財・アパレル
UNIVAR INC	5.35	9.25	24	2,791			資本財
WASTE CONNECTIONS INC	31.8	64.6	499	56,169			商業・専門サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	2.95	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
TRINITY INDUSTRIES INC	8.5	12.65	43	4,915			資本財
XYLEM INC	26.76	—	—	—			資本財
AMTRUST FINANCIAL SERVICES	338.3	—	—	—			保険

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			外貨建金額	邦貨建金額			
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A	43.55	—	—	—			メディア
BAKER HUGHES A GE CO	156.95	288.55	932	104,893			エネルギー
DOWDUPONT INC	—	92.6	608	68,427			素材
MATSON INC	—	5.15	18	2,129			運輸
MOLINA HEALTHCARE INC	—	76.15	807	90,751			ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-B	—	3.51	15	1,744			耐久消費財・アパレル
SCANA CORP	—	7.6	28	3,255			公益事業
ULTA BEAUTY INC	—	20.85	532	59,898			小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	12.35	447	50,307			ヘルスケア機器・サービス
CHASE CORP	—	7.76	93	10,457			素材
FINISAR CORPORATION	—	8.55	15	1,727			テクノロジー・ハードウェア
APTIV PLC	—	2.3	21	2,419			自動車・自動車部品
NVNET ELECTRIC PLC	—	82.04	203	22,932			資本財
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	—	233.1	431	48,566			医薬品・バイオテクノロジー
APERGY CORP	—	5.62	21	2,398			資本財
MARATHON PETROLEUM CORP	—	19.2	137	15,418			エネルギー
BROADCOM INC	—	43.49	883	99,389			半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,999.57 150銘柄	14,497.96 144銘柄	91,232 —	10,258,206 <80.3%>		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
NATIONAL AUSTRALIA BANK	69.6	83.6	232	19,399			銀行
WESTPAC BANKING CORP	140.01	152.71	450	37,510			銀行
AUST AND NZ BANKING GROUP	177.82	215.62	624	52,010			銀行
AMCOR LIMITED	162.02	239.63	344	28,701			素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	549.45 4銘柄	691.56 4銘柄	1,651 —	137,621 <1.1%>		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	160	265	1,621	23,240			公益事業
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	525	385	1,649	23,640			耐久消費財・アパレル
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	95	—	—	—			不動産
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	—	155	348	4,997			耐久消費財・アパレル
CK HUTCHISON HOLDINGS	241.28	286.28	2,413	34,583			資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,021.28 4銘柄	1,091.28 4銘柄	6,033 —	86,461 <0.7%>		
(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	76	36	93	7,687			銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING	42	43	47	3,953			銀行
CAPITALAND LTD	—	564	172	14,198			不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	238	195	507	41,912			銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	214	223	67	5,540			食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	570 4銘柄	1,061 5銘柄	887 —	73,291 <0.6%>		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
BAE SYSTEMS PLC	400.4	306.1	205	30,637			資本財
RECKITT&COLMAN PLC	—	24.3	158	23,515			家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC	1,535.76	1,131.59	204	30,445			電気通信サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO	34.92	—	—	—			食品・飲料・タバコ
DIAGEO PLC	36.5	22.5	62	9,271			食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨建金額	
ITV PLC	百株	428.8	百株	874	千イギリス・ポンド	千円	メディア
GLAXOSMITHKLINE PLC	21	—	—	—	151	22,539	医薬品・バイオテクノロジー
ASTRAZENECA PLC	29.1	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
COMPASS GROUP PLC	169.23	209.23	346	51,498	消費サービス		
NATIONAL GRID PLC	47.82	119.7	101	15,051	公益事業		
BT GROUP PLC	—	473.2	104	15,597	電気通信サービス		
WPP GROUP PLC	149	163.1	198	29,513	メディア		
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	160	124.6	323	48,087	エネルギー		
IMPERIAL BRANDS PLC	72.47	64.51	184	27,392	食品・飲料・タバコ		
FERGUSON PLC	8.4	18.75	116	17,268	資本財		
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	8.71	—	—	—	消費サービス		
SHIRE PLC	31.78	82.95	358	53,374	医薬品・バイオテクノロジー		
BABCOCK INTL GROUP PLC	100	—	—	—	商業・専門サービス		
通貨小計	株数、金額	3,233.89	3,614.53	2,514	374,193		
	銘柄数<比率>	16銘柄	13銘柄	—	<2.9%>		
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
NESTLE SA-REGISTERED-B	87.4	91.8	731	82,515	食品・飲料・タバコ		
NOVARTIS AG-REG SHS	64.2	53.5	420	47,461	医薬品・バイオテクノロジー		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	22.5	24.7	573	64,697	医薬品・バイオテクノロジー		
SWISS RE LTD	9.6	13.43	119	13,446	保険		
GIVAUDAN	0.4	—	—	—	素材		
通貨小計	株数、金額	184.1	183.43	1,845	208,120		
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄	—	<1.6%>		
(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	62.5	91.5	1,772	31,307	銀行		
通貨小計	株数、金額	62.5	91.5	1,772	31,307		
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.2%>		
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円			
TELENOR ASA	178.2	—	—	—	電気通信サービス		
通貨小計	株数、金額	178.2	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>		
(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	211.81	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア		
VOLVO AB-B SHS	—	150.3	2,234	28,508	資本財		
HEXAGON AB-B SHS	23.25	41.77	2,076	26,494	資本財		
ASSA ABLOY AB-B	75.8	111.8	2,004	25,571	資本財		
TELIASONERA AB	99.5	—	—	—	電気通信サービス		
通貨小計	株数、金額	410.36	303.87	6,314	80,574		
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄	—	<0.6%>		
(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円			
CRH PLC	61.07	100	307	40,425	素材		
国小計	株数、金額	61.07	100	307	40,425		
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>		
(オランダ)							
ING GROEP N.V.	183.5	272.24	340	44,810	各種金融		
AKZO NOBEL	21.6	5.8	43	5,676	素材		
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	43.1	91	12,071	食品・生活必需品小売り		
UNILIVER NV-CVA	27.5	87.8	421	55,443	食品・飲料・タバコ		

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当		期		業種等	
			株数	金額	株数	金額	株数	金額		
			株数	金額	株数	金額	外貨建金額	邦貨建金額		
			株数	金額	株数	金額	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE DSM NV	33.5	—	百株	—	百株	—	—	—	—	素材
国小計	株数、金額	266.1	408.94	896	118,001	—	—	—	—	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—	<0.9%>	—	—	—	—	
(フランス)										
AXA	148.3	166.78	346	45,570	保険					
TOTAL SA	85.8	85.8	452	59,642	エネルギー					
SOCIETE GENERALE-A	25.5	59.5	216	28,491	銀行					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	76.5	76.5	147	19,386	公益事業					
VINCI S.A.	45.4	43.79	377	49,647	資本財					
BNP PARIBAS	32.22	32.22	169	22,287	銀行					
ENGIE	93.6	—	—	—	公益事業					
SODEXO	—	6.3	57	7,577	消費者サービス					
PUBLICIS GROUPE	15.15	—	—	—	メディア					
SAFRAN SA	33	17.6	188	24,774	資本財					
国小計	株数、金額	555.47	488.49	1,954	257,378					
	銘柄数<比率>	9銘柄	8銘柄	—	<2.0%>	—	—	—	—	
(ドイツ)										
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	35.7	27.89	221	29,119	自動車・自動車部品					
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	25.4	—	—	—	自動車・自動車部品					
SAP SE	—	3.65	37	4,933	ソフトウェア・サービス					
ALLIANZ AG-REG	21	1.2	21	2,845	保険					
BAYER AG	35.16	32.3	300	39,627	素材					
SIEMENS AG	10.7	6.4	74	9,831	資本財					
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	16.6	16.6	310	40,919	保険					
INFINEON TECHNOLOGIES AG	49.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置					
BASF AG	—	25.65	209	27,557	素材					
DEUTSCHE POST AG-REG	48.8	73.3	206	27,219	運輸					
HEIDELBERGCEMENT AG	24.38	24.38	171	22,562	素材					
LINDE AG	3.22	—	—	—	素材					
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	29.21	81.78	183	24,197	メディア					
国小計	株数、金額	299.67	293.15	1,737	228,814					
	銘柄数<比率>	11銘柄	10銘柄	—	<1.8%>	—	—	—	—	
(スペイン)										
TELEFONICA S.A.	—	270.7	203	26,798	電気通信サービス					
INDITEX	—	47.3	138	18,180	小売り					
国小計	株数、金額	—	318	341	44,979					
	銘柄数<比率>	—	2銘柄	—	<0.4%>	—	—	—	—	
(その他)										
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	34.8	—	—	—	食品・飲料・タバコ					
国小計	株数、金額	34.8	—	—	—					
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	—	—	—	—	
ユーロ通貨小計	株数、金額	1,217.11	1,608.58	5,236	689,599					
	銘柄数<比率>	26銘柄	25銘柄	—	<5.4%>	—	—	—	—	
合計	株数、金額	23,426.46	23,143.71	—	11,939,376					
	銘柄数<比率>	215銘柄	203銘柄	—	<93.5%>	—	—	—	—	

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

(注2) 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

(2018年7月17日現在)

銘柄	期首(前期末)	当期				期末
	口数	口数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	9.233	7.055	1,000	112,453	0.9	
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	10.49	—	—	—	—	
COUSINS PROPERTIES INC	2.1	4.52	42	4,818	0.0	
EQUINIX INC	1.594	1.53	672	75,656	0.6	
KIMCO REALTY CORP	2.085	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.535	0.575	57	6,409	0.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2.024	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.003	—	—	—	—	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	29.064 8銘柄<2.5%>	13.68 4銘柄<1.6%>	1,772 —	199,337 —	— —

(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

(2018年7月17日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	比率
株式	千円	%	%
株	11,939,376		93.5
投資証券	199,337		1.6
コール・ローン等、その他	630,346		4.9
投資信託財産総額	12,769,060		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(12,279,264千円)の投資信託財産総額(12,769,060千円)に対する比率は、96.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.44円、1オーストラリア・ドル=83.35円、1香港・ドル=14.33円、1シンガポール・ドル=82.54円、1イギリス・ポンド=148.81円、1スイス・フラン=112.78円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=12.76円、1ユーロ=131.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	12,769,060,953円
コール・ローン等	619,977,573
株式(評価額)	11,939,376,592
投資証券(評価額)	199,337,601
未収配当金	10,369,187
b 負債	—
c 純資産総額(a－b)	12,769,060,953
元本	6,210,852,196
次期繰越損益金	6,558,208,757
d 受益権総口数	6,210,852,196口
1万口当たり基準価額(c/d)	20,559円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,215,139,503円、期中追加設定元本額653,204,601円、期中一部解約元本額657,491,908円

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

損保ジャパン－TCW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり)	768,915,273円
損保ジャパン－TCW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし)	971,058,508円
ハッピーエイジング20	1,728,642,707円
ハッピーエイジング30	1,344,065,660円
ハッピーエイジング40	1,077,655,487円
ハッピーエイジング50	278,440,013円
ハッピーエイジング60	42,074,548円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.0559円

■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	178,063,353円
受取配当金	177,591,906
その他収益金	676,254
支払利息	△ 204,807
b 有価証券売買損益	1,412,088,503
売買益	2,053,769,411
売買損	△ 641,680,908
c 信託報酬等	△ 5,833,070
d 当期損益金(a＋b＋c)	1,584,318,786
e 前期繰越損益金	5,007,322,664
f 解約差損益金	△ 598,918,092
g 追加信託差損益金	565,485,399
h 合計(d＋e＋f＋g)	6,558,208,757
次期繰越損益金(h)	6,558,208,757

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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

■お知らせ

- デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年9月16日)。
- 信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年10月2日)。
- 公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。