



交付運用報告書

# 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

## 追加型投信／内外／資産複合

作成対象期間：2019年7月17日～2020年7月15日

第20期 決算日：2020年7月15日

### 受益者の みなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、日本及び世界各国の株式や公社債を実質的な主要投資対象とし、中長期的に信託財産の着実な成長を目標として運用を行います。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

#### 第20期末 2020.7.15

|         | 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 |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 基準価額    | 13,797円     | 14,293円     | 14,410円     | 14,019円     | 13,009円     |
| 純資産総額   | 10,189百万円   | 12,817百万円   | 16,815百万円   | 7,791百万円    | 4,870百万円    |
| 騰落率*    | △2.7%       | △1.1%       | △0.9%       | △0.8%       | △0.6%       |
| 期中分配金合計 | 0円          | 0円          | 0円          | 0円          | 0円          |

※ 騰落率は、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す。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

### ▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>  
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、  
閲覧またはダウンロードすることができます。



### SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル  
お問い合わせ先：クライアントサービス第二部

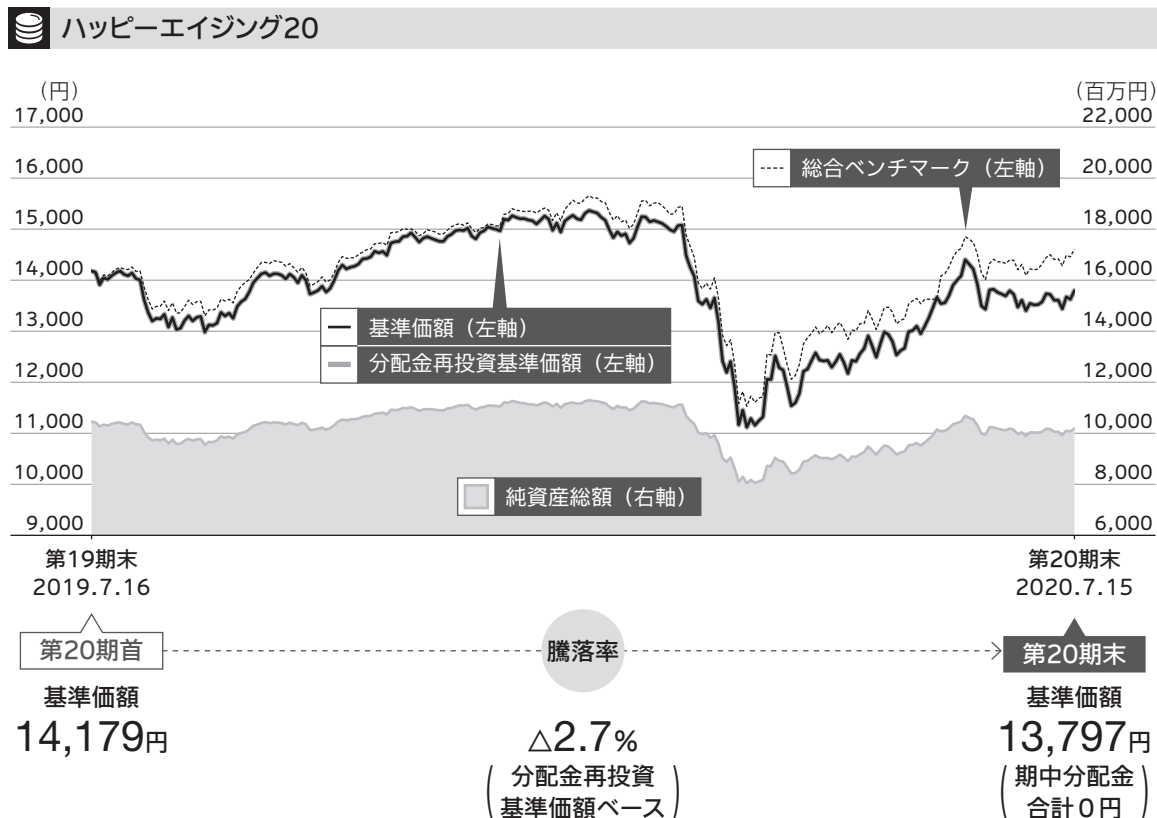
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



0120-69-5432

# 運用経過

## ● 基準価額の推移



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、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 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

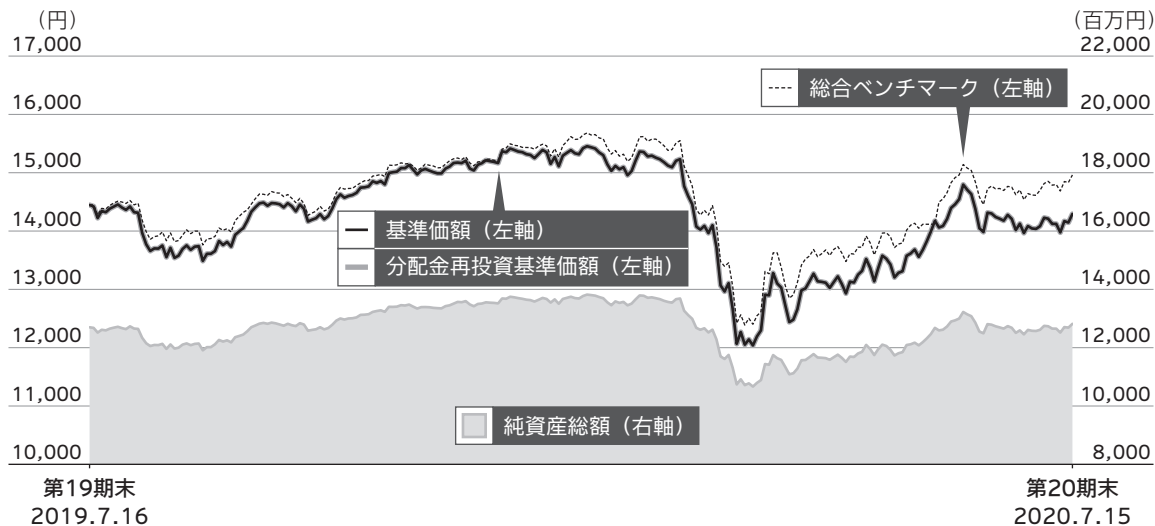
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 基準価額の推移

### ☰ ハッピーエイジング30



第20期首

基準価額

14,446円

騰落率

△1.1%

( 分配金再投資 )  
( 基準価額ベース )

第20期末

基準価額

14,293円

( 期中分配金 )  
( 合計0円 )

- 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、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 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

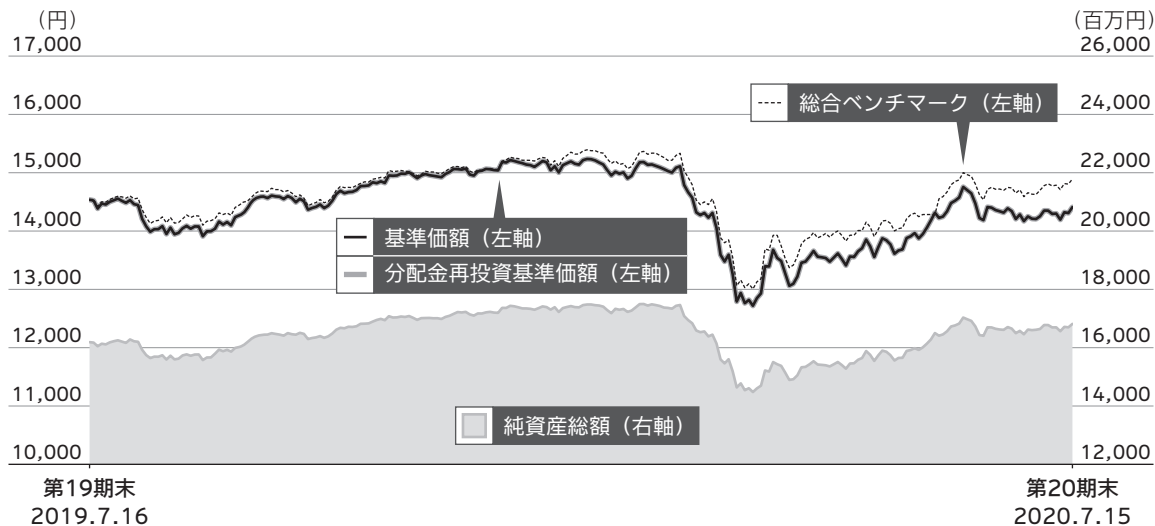
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 基準価額の推移

### ☰ ハッピーエイジング40



第20期首

基準価額  
14,537円

騰落率

△0.9%  
( 分配金再投資 )  
( 基準価額ベース )

第20期末

基準価額  
14,410円  
( 期中分配金 )  
( 合計 0円 )

- 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、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 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

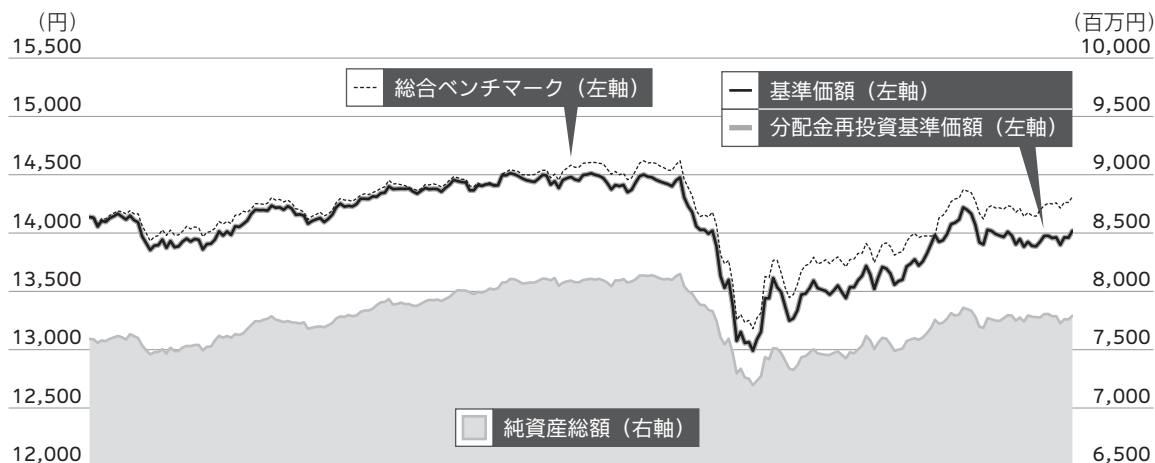
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 基準価額の推移

### ☰ ハッピーエイジング50



基準価額の推移

第19期末  
2019.7.16

第20期末  
2020.7.15

第20期首  
基準価額  
14,137円

騰落率  
△0.8%  
(分配金再投資  
基準価額ベース)

第20期末  
基準価額  
14,019円  
(期中分配金  
合計0円)

- 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、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 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

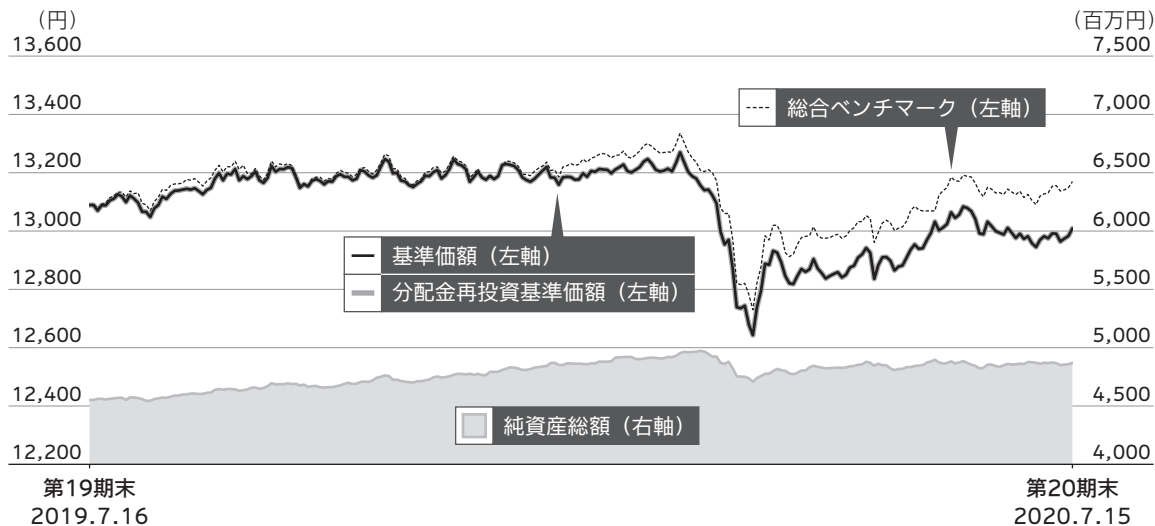
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 基準価額の推移

### ☰ ハッピーエイジング60



第20期首

基準価額

13,089円

騰落率

△0.6%

( 分配金再投資 )  
( 基準価額ベース )

第20期末

基準価額

13,009円

( 期中分配金 )  
( 合計 0円 )

- 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、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 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「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 基準価額の主な変動要因

### 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－8.5%となりました。

当期間においては、度重なるリスクオフを背景に割安株投資が機能しなかったことが主な要因です。

個別銘柄では、日本製鉄、日産自動車、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループ、ジェイ エフ イー ホールディングスなどの保有銘柄が下落したことで基準価額は下落しました。

### S J A M スモールキャップ・マザーファンド

騰落率は－5.7%となりました。

当期間においては、度重なるリスクオフを背景に割安株投資が機能しなかったことが主な要因です。

個別銘柄では、青山商事、シチズン時計、A O K I ホールディングス、日本ライフライン、エクセディなどの保有銘柄が下落したことで基準価額は下落しました。

### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

債券の利回りが上昇（価格は下落）したことから基準価額は下落しました。

### 損保ジャパン－T C W 外国株式マザーファンド

期中の騰落率は＋5.0%となりました。

ファンドで保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。

## 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+8.4%となりました。

米国債券や欧州債券など主要国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。

- 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

## ● 1万口当たりの費用明細

### 📁 ハッピーエイジング20

| 項目          | 第20期<br>2019.7.17~2020.7.15 |              | 項目の概要   |
|-------------|-----------------------------|--------------|---|
|             | 金額                          | 比率           |   |
| (a) 信託報酬    | 224円                        | 1.613%       | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は13,900円です。 |
| ( 投信会社 )    | ( 90 )                      | ( 0.647 )    | ファンドの運用の対価  |
| ( 販売会社 )    | ( 127 )                     | ( 0.910 )    | 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 )                       | ( 0.055 )    | 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 | 13                          | 0.093        | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料          |
| ( 株式 )      | ( 12 )                      | ( 0.089 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 1 )                       | ( 0.004 )    |   |
| (c) 有価証券取引税 | 0                           | 0.002        | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金           |
| ( 株式 )      | ( 0 )                       | ( 0.002 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 0 )                       | ( 0.000 )    |   |
| (d) その他費用   | 4                           | 0.026        | (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 )                       | ( 0.018 )    | 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 )                       | ( 0.006 )    | 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 )                       | ( 0.002 )    | 信託事務の処理にかかるその他の費用等  |
| <b>合計</b>   | <b>241</b>                  | <b>1.734</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。

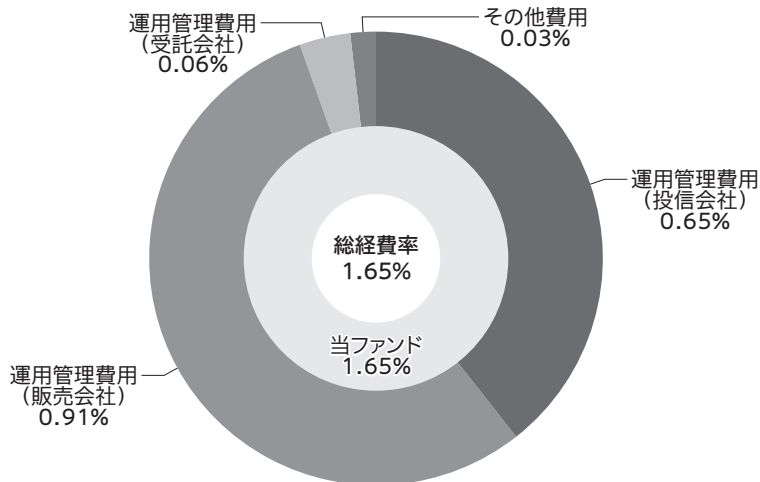
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.65%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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



## ハッピーエイジング30

| 項目          | 第20期<br>2019.7.17~2020.7.15 |              | 項目の概要   |
|-------------|-----------------------------|--------------|---|
|             | 金額                          | 比率           |   |
| (a) 信託報酬    | 212円                        | 1.481%       | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は14,311円です。 |
| ( 投信会社 )    | ( 83 )                      | ( 0.581 )    | ファンドの運用の対価  |
| ( 販売会社 )    | ( 121 )                     | ( 0.845 )    | 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 )                       | ( 0.055 )    | 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                          | 0.075        | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料          |
| ( 株式 )      | ( 10 )                      | ( 0.071 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 1 )                       | ( 0.004 )    |   |
| (c) 有価証券取引税 | 0                           | 0.001        | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金           |
| ( 株式 )      | ( 0 )                       | ( 0.001 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 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 )    | ( 2 )                       | ( 0.016 )    | 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>226</b>                  | <b>1.580</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。

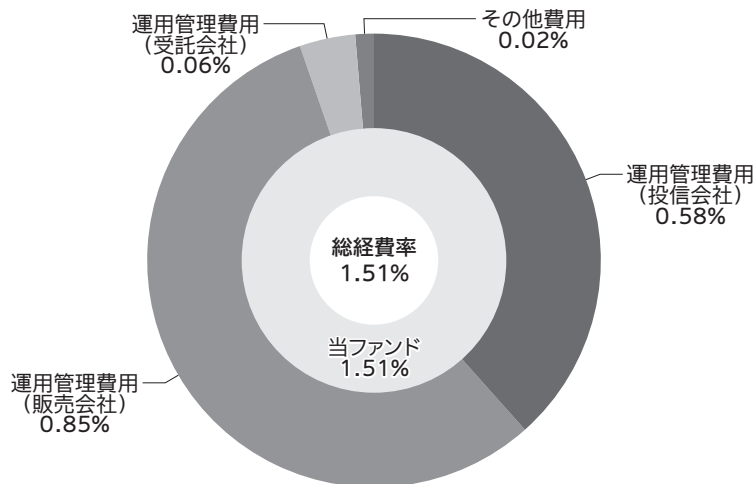
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.51%**です。



1万口当たりの費用明細

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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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



## ハッピーエイジング40

| 項目          | 第20期<br>2019.7.17~2020.7.15 |              | 項目の概要   |
|-------------|-----------------------------|--------------|---|
|             | 金額                          | 比率           |   |
| (a) 信託報酬    | 190円                        | 1.316%       | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は14,445円です。 |
| ( 投信会社 )    | ( 74 )                      | ( 0.516 )    | ファンドの運用の対価  |
| ( 販売会社 )    | ( 108 )                     | ( 0.746 )    | 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 )                       | ( 0.055 )    | 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 | 8                           | 0.054        | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料          |
| ( 株式 )      | ( 7 )                       | ( 0.050 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 1 )                       | ( 0.004 )    |   |
| (c) 有価証券取引税 | 0                           | 0.001        | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金           |
| ( 株式 )      | ( 0 )                       | ( 0.001 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 0 )                       | ( 0.000 )    |   |
| (d) その他費用   | 2                           | 0.017        | (d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$   |
| ( 保管費用 )    | ( 2 )                       | ( 0.012 )    | 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  |
| <b>合計</b>   | <b>200</b>                  | <b>1.388</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。

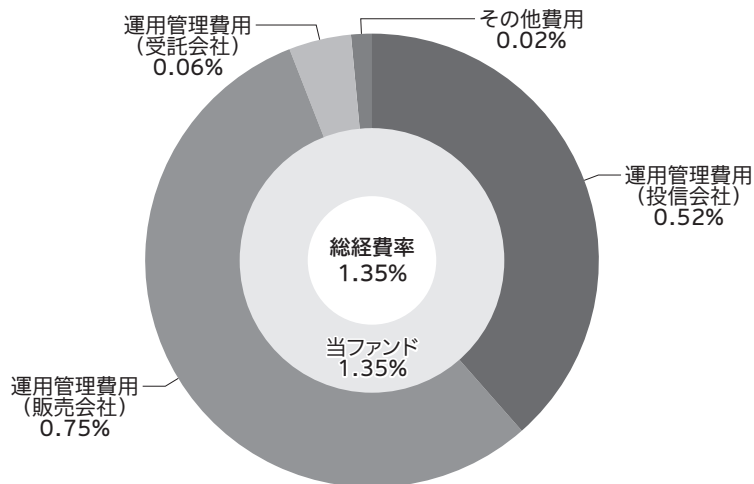
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

## (参考情報)

### ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.35%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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



## ハッピーエイジング50

| 項目          | 第20期<br>2019.7.17~2020.7.15 |              | 項目の概要   |
|-------------|-----------------------------|--------------|---|
|             | 金額                          | 比率           |   |
| (a) 信託報酬    | 159円                        | 1.130%       | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は14,090円です。 |
| ( 投信会社 )    | ( 63 )                      | ( 0.450 )    | ファンドの運用の対価  |
| ( 販売会社 )    | ( 88 )                      | ( 0.625 )    | 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 )                       | ( 0.055 )    | 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 | 5                           | 0.033        | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料          |
| ( 株式 )      | ( 4 )                       | ( 0.030 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 0 )                       | ( 0.003 )    |   |
| (c) 有価証券取引税 | 0                           | 0.000        | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金           |
| ( 株式 )      | ( 0 )                       | ( 0.000 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 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 )    | ( 1 )                       | ( 0.008 )    | 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用  |
| ( 監査費用 )    | ( 1 )                       | ( 0.008 )    | 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用   |
| ( その他 )     | ( 0 )                       | ( 0.001 )    | 信託事務の処理にかかるその他の費用等  |
| <b>合計</b>   | <b>166</b>                  | <b>1.179</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。

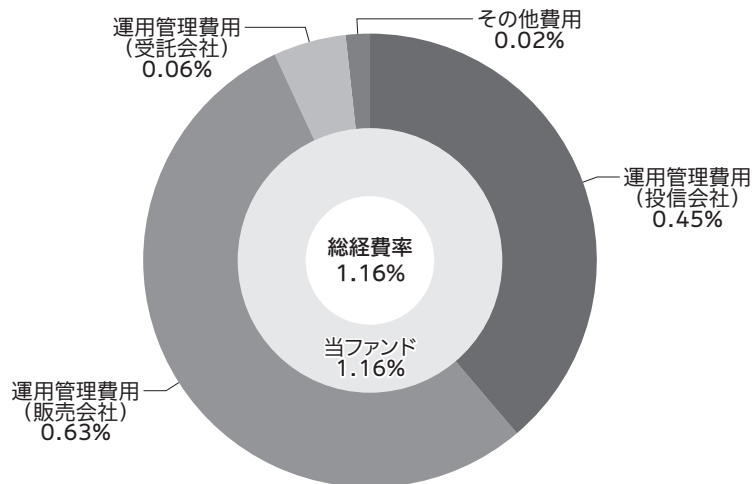
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.16%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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



## ハッピーエイジング60

| 項目          | 第20期<br>2019.7.17~2020.7.15 |              | 項目の概要   |
|-------------|-----------------------------|--------------|---|
|             | 金額                          | 比率           |   |
| (a) 信託報酬    | 124円                        | 0.943%       | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は13,115円です。 |
| ( 投信会社 )    | ( 50 )                      | ( 0.384 )    | ファンドの運用の対価  |
| ( 販売会社 )    | ( 66 )                      | ( 0.505 )    | 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 )                       | ( 0.055 )    | 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 | 2                           | 0.012        | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料          |
| ( 株式 )      | ( 2 )                       | ( 0.012 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 0 )                       | ( 0.000 )    |   |
| (c) 有価証券取引税 | 0                           | 0.000        | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金           |
| ( 株式 )      | ( 0 )                       | ( 0.000 )    |   |
| ( 投資信託証券 )  | ( 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 )    | ( 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 )                       | ( 0.010 )    | 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>128</b>                  | <b>0.971</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。

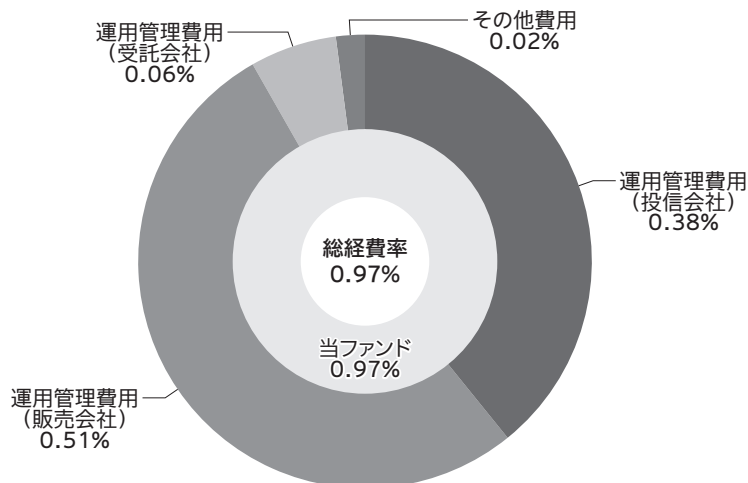
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

## (参考情報)

### ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.97%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

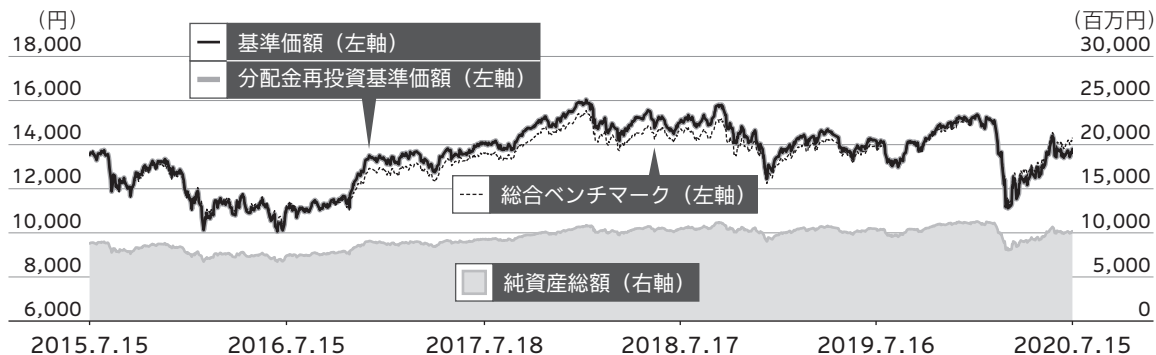
注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ● 最近5年間の基準価額等の推移

2015.7.15～2020.7.15



### ハッピーエイジング20



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2015年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。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。

| 決算日             | 2015.7.15<br>決算日 | 2016.7.15<br>決算日 | 2017.7.18<br>決算日 | 2018.7.17<br>決算日 | 2019.7.16<br>決算日 | 2020.7.15<br>決算日 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (円)        | 13,543           | 11,099           | 14,045           | 15,015           | 14,179           | 13,797           |
| 期中分配金合計（税引前）(円) | —                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 分配金再投資          | —                | △ 18.0           | 26.5             | 6.9              | △ 5.6            | △ 2.7            |
| 基準価額騰落率 (%)     | —                | △ 17.0           | 21.0             | 7.6              | △ 5.1            | 3.0              |
| ベンチマーク騰落率 (%)   | —                | △ 17.0           | 21.0             | 7.6              | △ 5.1            | 3.0              |
| 純資産総額 (百万円)     | 8,801            | 7,416            | 9,271            | 10,439           | 10,453           | 10,189           |

- 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総合ベンチマークです。

指数に関する詳細は68ページをご参照ください。▶



2015.7.15～2020.7.15



## ハッピーエイジング30



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2015年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。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。

| 決算日             | 2015.7.15<br>決算日 | 2016.7.15<br>決算日 | 2017.7.18<br>決算日 | 2018.7.17<br>決算日 | 2019.7.16<br>決算日 | 2020.7.15<br>決算日 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (円)        | 13,944           | 11,894           | 14,397           | 15,148           | 14,446           | 14,293           |
| 期中分配金合計（税引前）(円) | —                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 分配金再投資          | —                | △ 14.7           | 21.0             | 5.2              | △ 4.6            | △ 1.1            |
| 基準価額騰落率 (%)     | —                | △ 14.1           | 16.8             | 6.2              | △ 4.1            | 3.6              |
| ベンチマーク騰落率 (%)   | —                | △ 14.1           | 16.8             | 6.2              | △ 4.1            | 3.6              |
| 純資産総額 (百万円)     | 10,450           | 9,226            | 11,485           | 12,738           | 12,699           | 12,817           |

- 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総合ベンチマークです。

指数に関する詳細は68ページをご参照ください。▶

2015.7.15～2020.7.15

ハッピーエイジング40



最近5年間の基準価額等の推移

- 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、2015年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。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。

| 決算日             | 2015.7.15<br>決算日 | 2016.7.15<br>決算日 | 2017.7.18<br>決算日 | 2018.7.17<br>決算日 | 2019.7.16<br>決算日 | 2020.7.15<br>決算日 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (円)        | 13,816           | 12,636           | 14,368           | 14,924           | 14,537           | 14,410           |
| 期中分配金合計（税引前）(円) | —                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 分配金再投資          | —                | △ 8.5            | 13.7             | 3.9              | △ 2.6            | △ 0.9            |
| 基準価額騰落率 (%)     | —                | △ 8.2            | 11.0             | 4.7              | △ 2.3            | 2.4              |
| 純資産総額 (百万円)     | 12,378           | 11,857           | 13,906           | 15,282           | 16,189           | 16,815           |

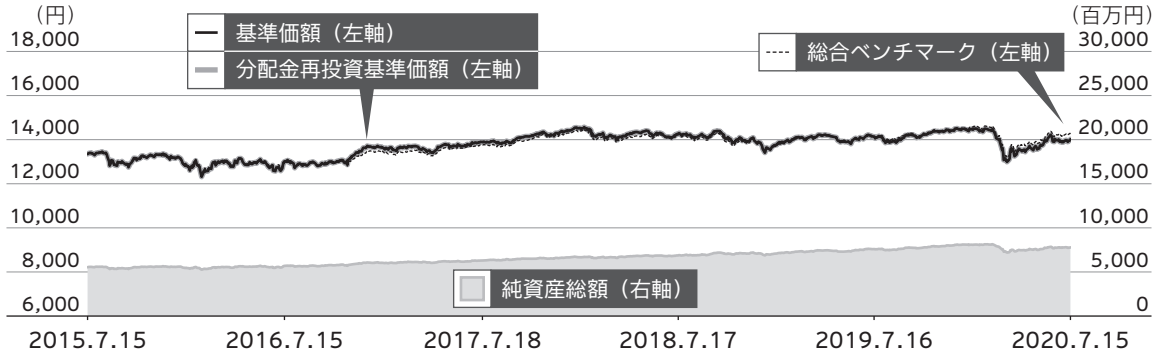
- ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した総合ベンチマークです。

指数に関する詳細は68ページをご参照ください。

2015.7.15～2020.7.15



## ハッピーエイジング50



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2015年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。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。

| 決算日               | 2015.7.15<br>決算日 | 2016.7.15<br>決算日 | 2017.7.18<br>決算日 | 2018.7.17<br>決算日 | 2019.7.16<br>決算日 | 2020.7.15<br>決算日 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (円)          | 13,347           | 13,007           | 13,890           | 14,262           | 14,137           | 14,019           |
| 期中分配金合計 (税引前) (円) | —                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 分配金再投資            | —                | △ 2.5            | 6.8              | 2.7              | △ 0.9            | △ 0.8            |
| 基準価額騰落率 (%)       | —                | △ 2.2            | 5.4              | 3.3              | △ 0.5            | 1.2              |
| ベンチマーク騰落率 (%)     | —                | △ 2.2            | 5.4              | 3.3              | △ 0.5            | 1.2              |
| 純資産総額 (百万円)       | 5,534            | 5,689            | 6,297            | 6,875            | 7,592            | 7,791            |

- 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総合ベンチマークです。

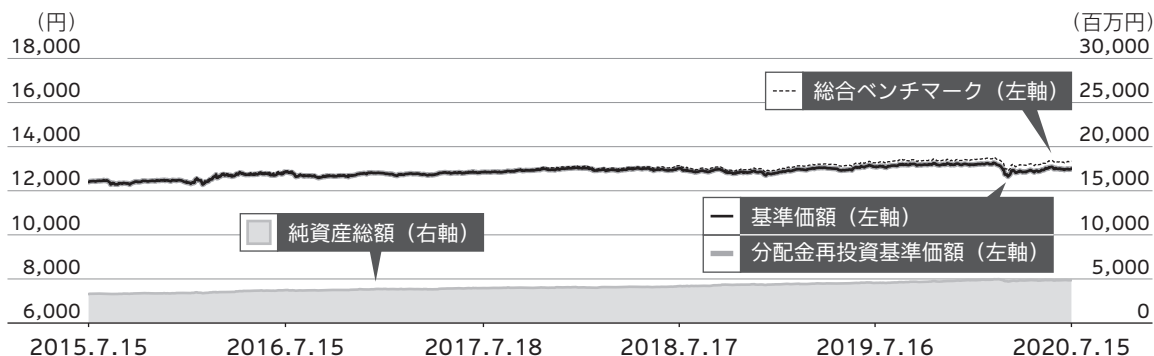
指数に関する詳細は68ページをご参照ください。

最近5年間の基準価額等の推移

2015.7.15~2020.7.15



## ハッピーエイジング60



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2015年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。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。

| 決算日             | 2015.7.15<br>決算日 | 2016.7.15<br>決算日 | 2017.7.18<br>決算日 | 2018.7.17<br>決算日 | 2019.7.16<br>決算日 | 2020.7.15<br>決算日 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (円)        | 12,399           | 12,843           | 12,846           | 13,015           | 13,089           | 13,009           |
| 期中分配金合計（税引前）(円) | —                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 分配金再投資          | —                | 3.6              | 0.0              | 1.3              | 0.6              | △ 0.6            |
| 基準価額騰落率 (%)     | —                | 3.6              | 0.0              | 1.3              | 0.6              | △ 0.6            |
| ベンチマーク騰落率 (%)   | —                | 4.1              | △ 0.2            | 2.0              | 1.0              | 0.6              |
| 純資産総額 (百万円)     | 3,292            | 3,737            | 3,967            | 4,186            | 4,551            | 4,870            |

- 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総合ベンチマークです。

指数に関する詳細は68ページをご参照ください。▶

## ● 投資環境

### 1. 国内株式市況

TOPIXは1.3%の上昇となりました。

期初は、米中の貿易摩擦激化への懸念から下落しました。2019年9月には国内外の長期金利の上昇、円安進行を好感した割安株の上昇が牽引し、国内株式市場は主要海外株式市場をアウトパフォーム、その後も米中通商協議の進展等を受けて続伸しました。2020年の年明けには、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し、世界の都市がロックダウンされる中で相場は急落し、原油価格の急落も相場の重しとなりました。3月後半には世界の金融当局による追加金融緩和や、政府による大規模な財政刺激策の発表を好感して反発しました。経済活動再開への期待や、ワクチンの早期開発期待から続伸した後、高値警戒感や感染第2波への懸念の高まりから反落し、横ばいで推移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上昇（価格は下落）しました。

2019年9月から年末にかけては、貿易交渉を巡る米中の対立懸念が後退するなか、利回りは上昇基調で推移しました。

しかし、年明け以降は、世界的に新型コロナウイルス感染拡大が深刻化し、市場のリスク回避的な姿勢から債券が買われたため、2020年3月上旬にかけて利回りは低下しました。その後、各国の大規模な財政・金融政策の実施により、市場の混乱は収束に向かい、3月末には年初の利回り水準程度まで再び上昇しました。4月以降は、景気を持ち直しや感染状況を見極める展開となり、利回りはおおむね横ばいで推移しました。

事業債のスプレッドは、日本銀行による流動性対策の影響もあり、前期末から、おおむね変わらずとなりました。

### 3. 外国株式市況

#### ○米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

期初から2020年2月末にかけては、FRB（米連邦準備理事会）が当面の間、金融緩和政策を継続する姿勢を示したことや、米中間で貿易摩擦問題に関する交渉が進展するとの期待から概ね上昇基調で推移し、S&P500種指数は最高値を更新しました。

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

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

#### ○欧州株式市場

欧州株式市場は下落しました。

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

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

#### ○アジア株式市場

アジア株式市場は大幅に下落しました。

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

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

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

#### 4. 外国債券市況

##### ○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の悪化懸念が高まるなか、2020年3月にFRBがゼロ金利政策や無制限の量的緩和政策を導入したことなどから、米国10年債利回りは大幅に低下しました。

##### ○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の悪化懸念が高まるなか、世界的に大規模な金融緩和政策が行われたことなどから、ドイツ10年債利回りは低下しました。

##### ○為替相場

当期の米ドル円相場は、小幅に円高ドル安となりました。

ドル円相場は、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の悪化懸念が高まるなか、リスク回避姿勢が強まったことや米国金利が大幅低下したことなどから、小幅に円高ドル安となりました。

## 5. エマージング株式市況

エマージング株式市場はほぼ横ばいとなりました。

期初は米中貿易摩擦の交渉難航や、香港において、「逃亡犯条例」改正に対する大規模なデモが発生したこと等を背景に株価は軟調に推移しましたが、その後米中間の交渉が合意に向けて進展したことなどを背景に株価は緩やかな上昇基調で推移しました。

しかし、年明けに中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が世界中に広がり、各地で経済活動が制限される事態となったことで一転、リスクオフの展開となり、株価は大きく下落しました。期末にかけては各地で経済活動が再開しつつある中で金融・財政両面からの景気刺激策等も好感されて株価は下落分を回復し、期を通じては、ほぼ横ばいとなりました。

## ● 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。

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     | 6.0%   | 6.0%      | △0.0% |
| 国内株式     | 51.1%  | 52.0%     | △0.9% |
| 外国株式     | 33.7%  | 33.0%     | 0.7%  |
| エマージング株式 | 5.5%   | 5.0%      | 0.5%  |
| 短期資産     | 1.7%   | 2.0%      | △0.3% |
| 合計       | 100.0% | 100.0%    | —     |



### ハッピーエイジング30実質組入比率

|          | 実質組入比率 | 基本アロケーション | 差     |
|----------|--------|-----------|-------|
| 国内債券     | 7.8%   | 8.0%      | △0.2% |
| 外国債券     | 19.9%  | 20.0%     | △0.1% |
| 国内株式     | 43.1%  | 44.0%     | △0.9% |
| 外国株式     | 21.4%  | 21.0%     | 0.4%  |
| エマーシング株式 | 5.8%   | 5.0%      | 0.8%  |
| 短期資産     | 2.0%   | 2.0%      | △0.0% |
| 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     | 32.5%  | 33.0%     | △0.5% |
| 外国債券     | 15.0%  | 15.0%     | 0.0%  |
| 国内株式     | 30.4%  | 31.0%     | △0.6% |
| 外国株式     | 14.3%  | 14.0%     | 0.3%  |
| エマーシング株式 | 6.0%   | 5.0%      | 1.0%  |
| 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     | 11.0%  | 11.0%     | 0.0%  |
| 国内株式     | 18.9%  | 19.0%     | △0.1% |
| 外国株式     | 8.0%   | 8.0%      | 0.0%  |
| エマージング株式 | 3.8%   | 3.0%      | 0.8%  |
| 短期資産     | 1.6%   | 2.0%      | △0.4% |
| 合計       | 100.0% | 100.0%    | —     |

### ハッピーエイジング60実質組入比率

|          | 実質組入比率 | 基本アロケーション | 差     |
|----------|--------|-----------|-------|
| 国内債券     | 71.8%  | 72.0%     | △0.2% |
| 外国債券     | 16.2%  | 16.0%     | 0.2%  |
| 国内株式     | 8.0%   | 8.0%      | △0.0% |
| 外国株式     | 2.1%   | 2.0%      | 0.1%  |
| エマージング株式 | 0.0%   | 0.0%      | 0.0%  |
| 短期資産     | 1.9%   | 2.0%      | △0.1% |
| 合計       | 100.0% | 100.0%    | —     |

### S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.2%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、武田薬品工業、鹿島建設、三菱電機などでした。  
主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、野村ホールディングス、KDDI、デンソーなどでした。

### S J A M スモールキャップ・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.7%です。  
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、日鉄ソリューションズ、キョーリン製薬ホールディングス、PALTACなどでした。  
主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、みずほリース、豊田合成、住友倉庫などでした。

### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略は、主に長期、超長期ゾーンをオーバーウェイトし、中期ゾーンをアンダ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・バリュー戦略も取りました。

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、日銀の社債オペを活用し、東京電力パワーグリッド債などを市場対比、有利な条件で売却し、国債への入れ替えを行いました。

### 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。



## 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

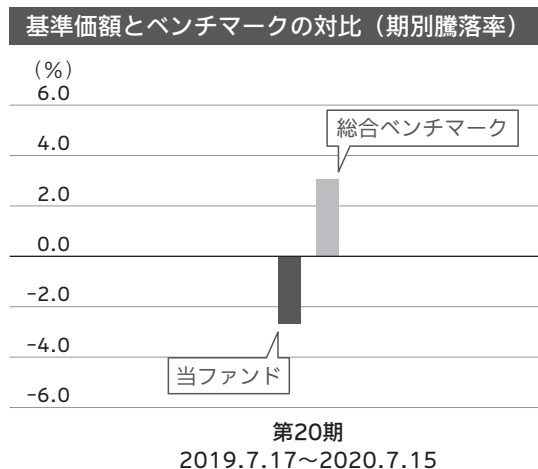
当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン T C W 外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「エマージング株式」の騰落率はベンチマークを上回り、「S J A M ラージキャップ・バリュエーション・マザーファンド」、「S J A M スモールキャップ・マザーファンド」の騰落率はベンチマーク（日本株式はTOPIX）を下回りました。

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（+3.0%）を5.7%下回りました。

個別資産要因および信託報酬等がマイナスに寄与し、総合ベンチマークを下回りました。

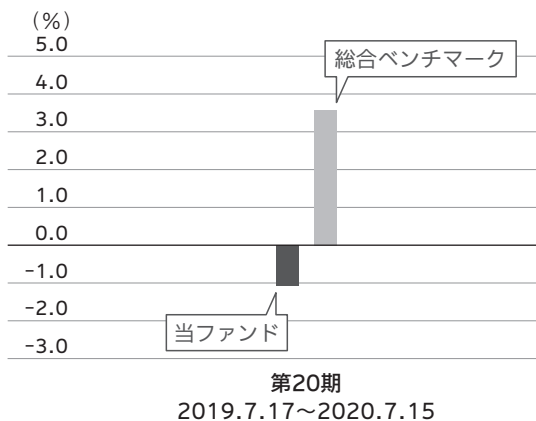


## 📊 ハッピーエイジング30

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+3.6%）を4.6%下回りました。

個別資産要因および信託報酬等がマイナスに寄与し、総合ベンチマークを下回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

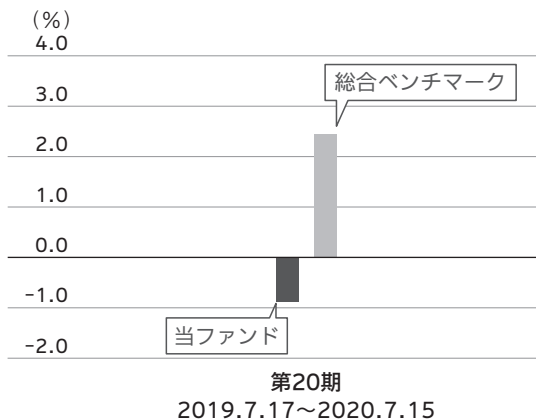


## 📊 ハッピーエイジング40

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+2.4%）を3.3%下回りました。

個別資産要因および信託報酬等がマイナスに寄与し、総合ベンチマークを下回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

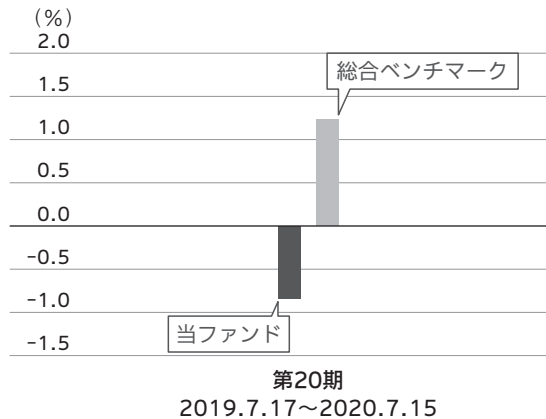


## 📊 ハッピーエイジング50

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率(+1.2%)を2.1%下回りました。

個別資産要因および信託報酬等がマイナスに寄与し、総合ベンチマークを下回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

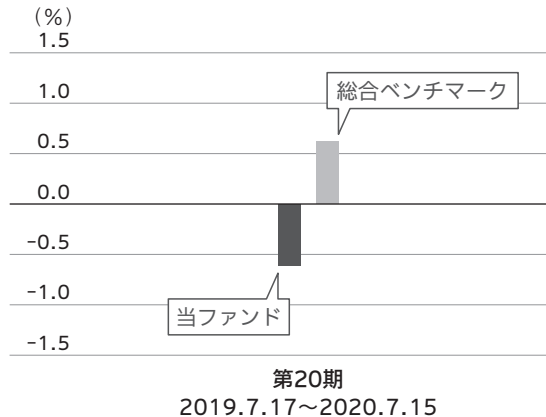


## 📊 ハッピーエイジング60

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率(+0.6%)を1.2%下回りました。

個別資産要因および信託報酬等がマイナスに寄与し、総合ベンチマークを下回りました。

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（-6.8%）を1.7%下回りました。

業種構成では、証券、商品先物取引業、電気・ガス業のオーバーウェイト、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、情報・通信業のオーバーウェイト、医薬品のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、野村ホールディングス、ヤマトホールディングス、ケーズホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、日本製鉄、日産自動車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（-0.6%）を5.1%下回りました。

業種構成では、機械、サービス業のアンダーウェイト、その他金融業のオーバーウェイトなどがプラス要因に、情報・通信業のアンダーウェイト、銀行業、精密機器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、伊予銀行、コメリ、島忠のオーバーウェイトなどがプラス要因に、シチズン時計、青山商事、AOKIホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

#### **損保ジャパン日本債券マザーファンドとベンチマークとの差異**

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の騰落率（-1.4%）を0.2%上回りました。

金利戦略は主に、2019年7月および8月の長期、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。



個別銘柄戦略は、武田薬品工業の劣後債や東京電力パワーグリッド債の保有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とベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の騰落率（+2.0%）を3.0%上回りました。

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

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

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（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（+7.3%）を1.1%上回りました。

主に米欧のロングデュレーション戦略がプラ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（-0.5%）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20期<br>2019.7.17~2020.7.15 |             |             |             |             |
|-----------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|           | 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 | 9,760                       | 8,167       | 6,733       | 4,796       | 3,008       |

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

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

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

## ● 今後の運用方針

### ハッピーエイジング・ファンド

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

### S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド

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

### S J AM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、事業債を中心とした非国債のオーバーウェイトを継続する方針です。ただし、新型コロナウイルス感染の第2波が拡大するなか、スプレッドの拡大局面では、非国債ウェイトの引き上げを検討します。

個別銘柄選択については、信用力対比で投資妙味のある銘柄の組み入れを行う方針です。

## 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

外国株式は新型コロナウイルスの感染拡大による株式市場の急落から回復しつつありますが、感染拡大第2波が懸念されます。世界経済が再び混乱し、株式市場が大きく変動する可能性はありますが、経済活動の再開を受け中長期的には楽観的な見通しを維持しており、引き続き高い成長と安定したキャッシュフローが見込める企業の発掘に努めます。

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

## 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。

### ● 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

投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。

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

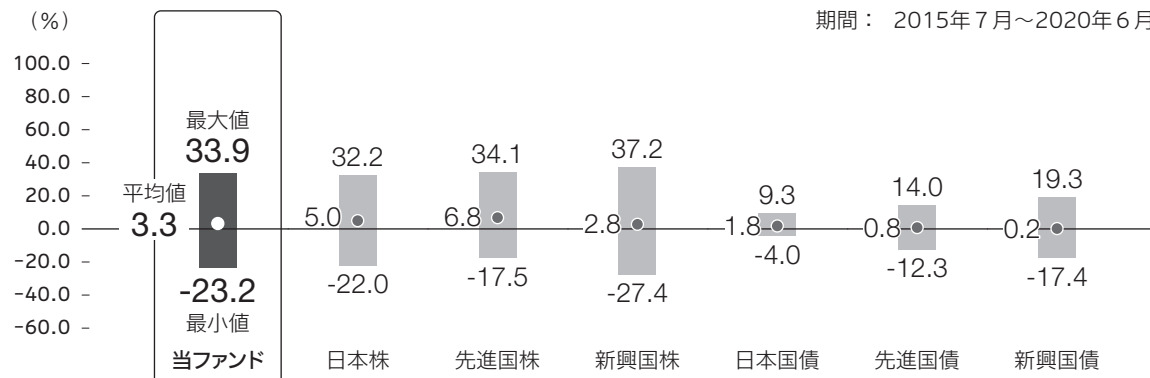
## ● 当該投資信託の概要

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 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   | 中長期的に信託財産の着実な成長を目標として運用を行います。   |  |
| 主要投資対象 |  <b>ハッピーエイジング20/30/40/50/60</b><br>「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、 「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」、 「損保ジャパン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」、 「損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド <sup>※1</sup> 」の受益証券およびエマージング株式又はエマージング株式を主要投資対象とする証券投資信託 <sup>※2</sup><br>※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。<br>※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。 |  |
|        |  <b>S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド</b><br>わが国の株式   |  <b>損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド</b><br>日本を除く世界各国の公社債 |
|        |  <b>S J AMスモールキャップ・マザーファンド</b><br>わが国の株式   |  <b>損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド</b><br>日本を除く世界各国の株式       |
|        |  <b>損保ジャパン日本債券マザーファンド</b><br>日本の公社債  |  |
| 運用方法   | 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。<br>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。<br>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。<br>国内株式：東証株価指数（TOPIX）<br>国内債券：NOMURA-BPI総合指数<br>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）<br>外国株式：MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース）<br>エマージング株式：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）<br>短期資産：有担コール翌日物  |  |
| 分配方針   | 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。<br>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。<br>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。   |  |

## ● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

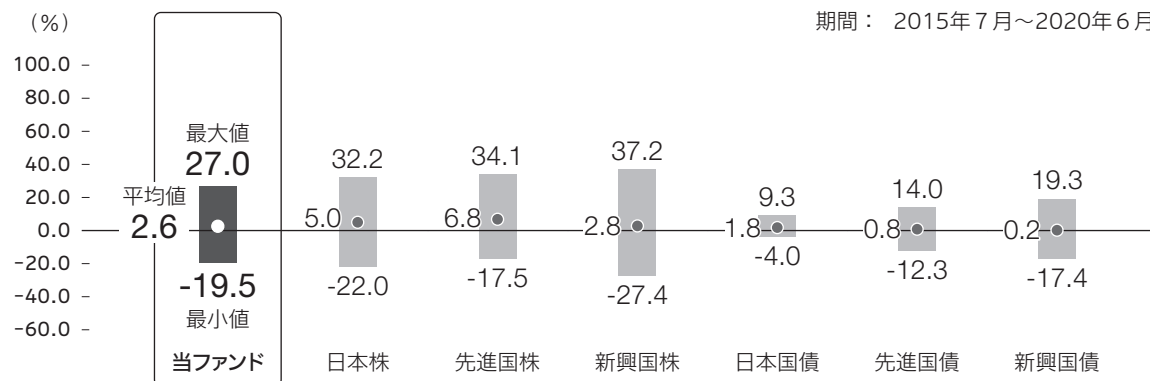
### 📊 ハッピーエイジング20

期間： 2015年7月～2020年6月

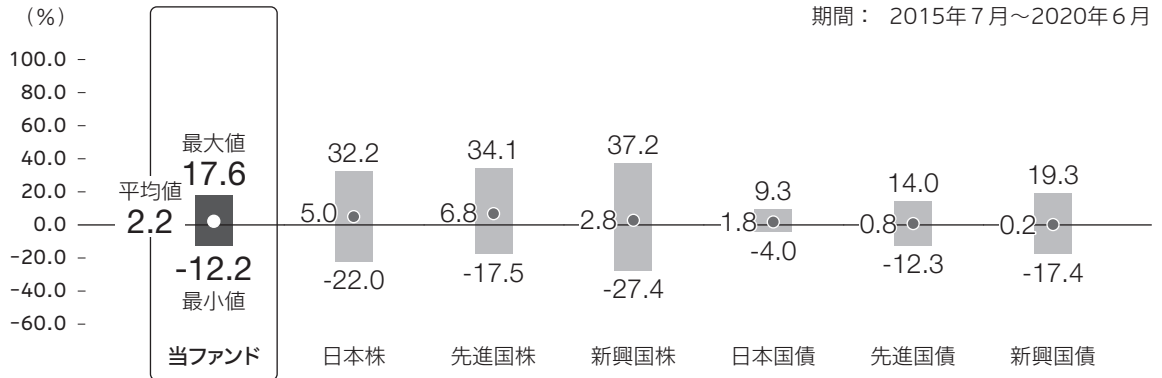


### 📊 ハッピーエイジング30

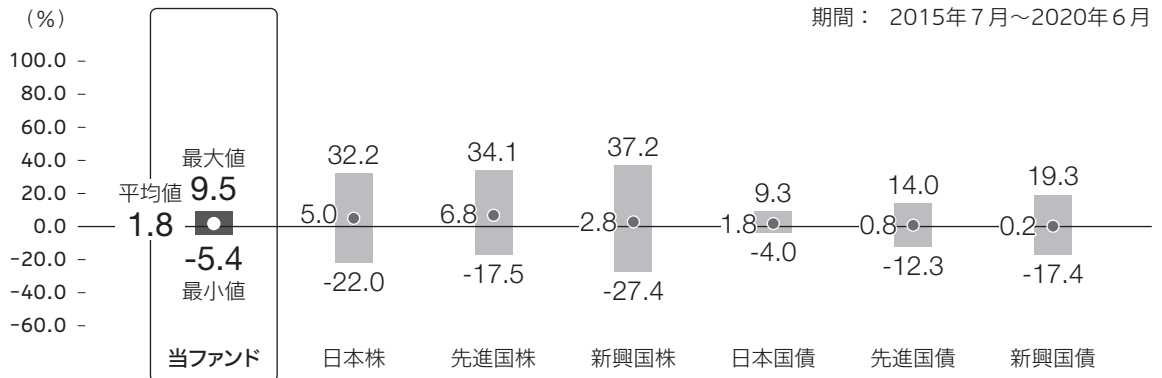
期間： 2015年7月～2020年6月



## ハッピーエイジング40

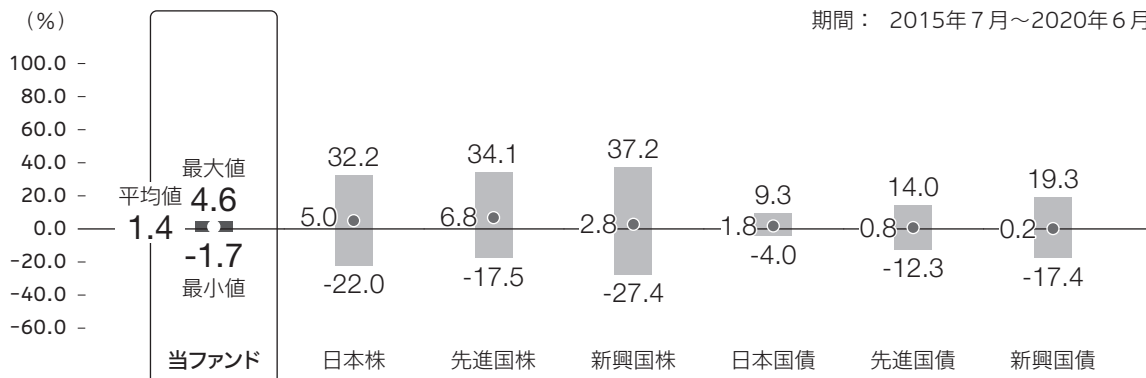


## ハッピーエイジング50



## 📊 ハッピーエイジング60

期間：2015年7月～2020年6月



\* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

### \* 各資産クラスの指数

|      |                                       |
|------|---------------------------------------|
| 日本株  | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)                 |
| 先進国株 | MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)           |
| 新興国株 | MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース) |
| 日本国債 | NOMURA-BPI国債                          |
| 先進国債 | FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)      |
| 新興国債 | JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ベース)    |

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金 (税引前) 再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は68～69ページをご参照ください。



# 当該投資信託のデータ

## ハッピーエイジング20

### ● 当該投資信託の組入資産の内容

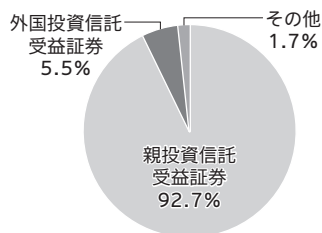
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

#### 組入ファンド

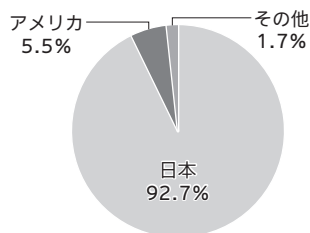
|                               | 第20期末<br>2020.7.15 |
|-------------------------------|--------------------|
| 損保ジャパン T C W外国株式マザーファンド       | 33.7%              |
| S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド  | 25.7%              |
| S J A M スモールキャップ・マザーファンド      | 25.4%              |
| 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド    | 6.0%               |
| ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF | 5.5%               |
| 損保ジャパン日本債券マザーファンド             | 2.0%               |

注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

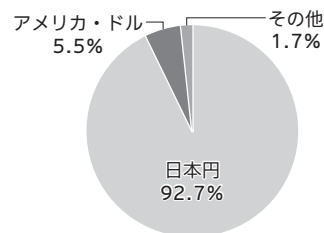
#### 資産別配分



#### 国別配分



#### 通貨別配分



注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

| 項目         | 第20期末<br>2020.7.15 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額      | 10,189,146,231円    |
| 受益権総口数     | 7,385,031,420口     |
| 1万口当たり基準価額 | 13,797円            |

※ 当期中における追加設定元本額は1,610,603,019円、同解約元本額は1,598,232,575円です。

## ● 当該投資信託の組入資産の内容

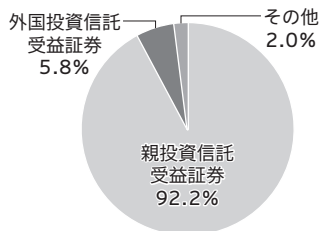
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### 組入ファンド

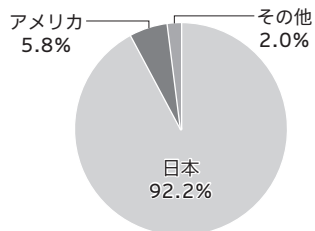
|                               | 第20期末<br>2020.7.15 |
|-------------------------------|--------------------|
| S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド    | 21.7%              |
| 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド       | 21.4%              |
| S J AMスモールキャップ・マザーファンド        | 21.4%              |
| 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド    | 19.9%              |
| 損保ジャパン日本債券マザーファンド             | 7.8%               |
| ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF | 5.8%               |

注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

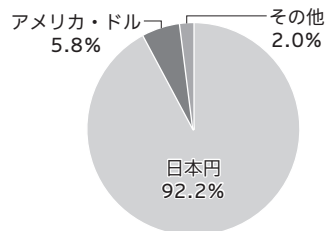
### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

| 項目         | 第20期末<br>2020.7.15 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額      | 12,817,876,592円    |
| 受益権総口数     | 8,968,181,534口     |
| 1万口当たり基準価額 | 14,293円            |

※ 当期中における追加設定元本額は1,336,572,558円、同解約元本額は1,159,232,504円です。

## ● 当該投資信託の組入資産の内容

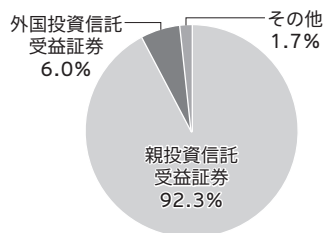
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### 組入ファンド

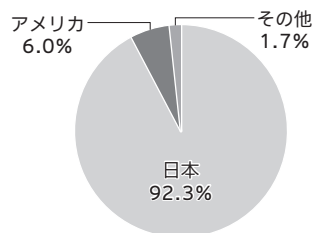
|                               | 第20期末<br>2020.7.15 |
|-------------------------------|--------------------|
| 損保ジャパン日本債券マザーファンド             | 32.5%              |
| S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド    | 15.3%              |
| S J AMスモールキャップ・マザーファンド        | 15.1%              |
| 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド    | 15.0%              |
| 損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド         | 14.3%              |
| ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF | 6.0%               |

注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

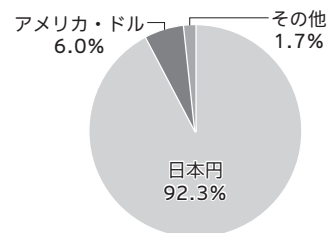
### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

| 項目         | 第20期末<br>2020.7.15 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額      | 16,815,567,800円    |
| 受益権総口数     | 11,669,105,940口    |
| 1万口当たり基準価額 | 14,410円            |

※ 当期中における追加設定元本額は2,098,383,366円、同解約元本額は1,565,929,863円です。

## ● 当該投資信託の組入資産の内容

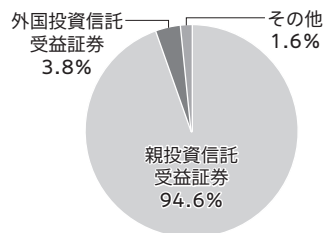
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### 組入ファンド

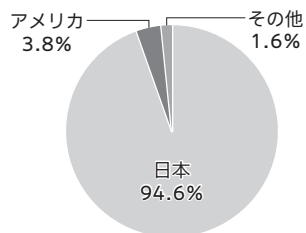
|                               | 第20期末<br>2020.7.15 |
|-------------------------------|--------------------|
| 損保ジャパン日本債券マザーファンド             | 56.7%              |
| 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド    | 11.0%              |
| S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド    | 9.5%               |
| S J AMスモールキャップ・マザーファンド        | 9.4%               |
| 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド       | 8.0%               |
| ISHARES MSCI EMERGING MKT ETF | 3.8%               |

注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

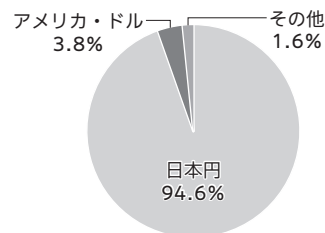
### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

| 項目         | 第20期末<br>2020.7.15 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額      | 7,791,444,020円     |
| 受益権総口数     | 5,557,795,224口     |
| 1万口当たり基準価額 | 14,019円            |

※ 当期中における追加設定元本額は1,179,541,160円、同解約元本額は992,253,306円です。



## ● 当該投資信託の組入資産の内容

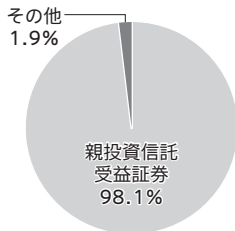
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### 組入ファンド

|                              | 第20期末<br>2020.7.15 |
|------------------------------|--------------------|
| 損保ジャパン日本債券マザーファンド            | 71.8%              |
| 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド   | 16.2%              |
| S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド | 4.0%               |
| S J A M スモールキャップ・マザーファンド     | 4.0%               |
| 損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド     | 2.1%               |

注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



注．比率は第20期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

| 項目         | 第20期末<br>2020.7.15 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額      | 4,870,043,859円     |
| 受益権総口数     | 3,743,718,382口     |
| 1万口当たり基準価額 | 13,009円            |

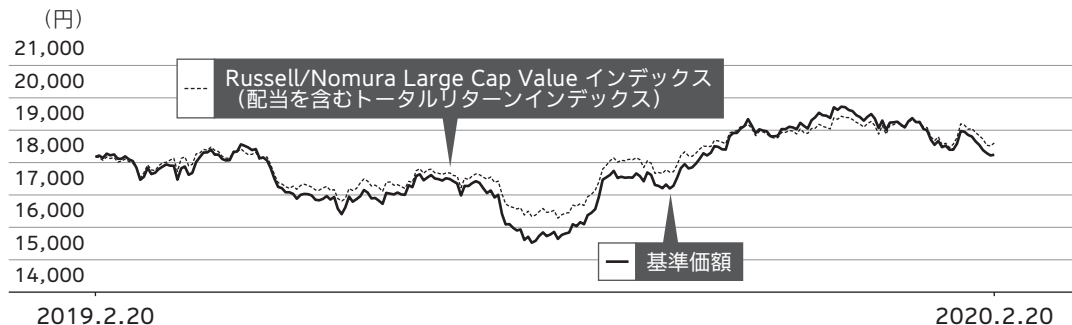
※ 当期中における追加設定元本額は1,060,346,963円、同解約元本額は793,901,262円です。

## ● 組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過等に関する詳細な情報については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### ● S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

#### 基準価額の推移



- 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、2019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。

#### 1万口当たりの費用明細

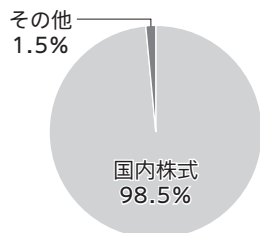
| 項目        | 2019.2.21～2020.2.20 |              |
|-----------|---------------------|--------------|
|           | 金額                  | 比率           |
| 売買委託手数料   | 25円                 | 0.143%       |
| (株式)      | (25)                | (0.143)      |
| その他費用     | 0                   | 0.000        |
| (その他)     | ( 0)                | (0.000)      |
| <b>合計</b> | <b>25</b>           | <b>0.143</b> |

期中の平均基準価額は17,787円です。

## 組入上位10銘柄

| 銘柄名                 | 業種         | 通貨   | 国(地域) | 比率   |
|---------------------|------------|------|-------|------|
| 1 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業        | 日本円  | 日本    | 6.6% |
| 2 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業        | 日本円  | 日本    | 5.7% |
| 3 本田技研工業            | 輸送用機器      | 日本円  | 日本    | 5.1% |
| 4 野村ホールディングス        | 証券、商品先物取引業 | 日本円  | 日本    | 4.6% |
| 5 日本電信電話            | 情報・通信業     | 日本円  | 日本    | 4.6% |
| 6 日本製鉄              | 鉄鋼         | 日本円  | 日本    | 4.0% |
| 7 日揮ホールディングス        | 建設業        | 日本円  | 日本    | 3.6% |
| 8 三菱電機              | 電気機器       | 日本円  | 日本    | 3.5% |
| 9 ヤマダ電機             | 小売業        | 日本円  | 日本    | 3.4% |
| 10 住友電気工業           | 非鉄金属       | 日本円  | 日本    | 3.2% |
| 組入銘柄数               |            | 39銘柄 |       |      |

## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 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13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。

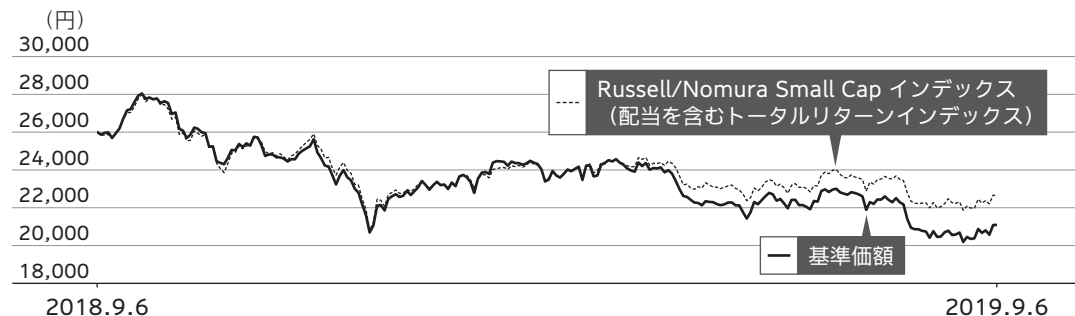
注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2020年2月20日）現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。



## S J A Mスモールキャップ・マザーファンド

### 基準価額の推移



- 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、2018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。

### 1万口当たりの費用明細

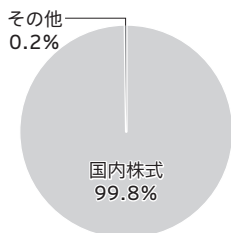
| 項目        | 2018.9.7~2019.9.6 |              |
|-----------|-------------------|--------------|
|           | 金額                | 比率           |
| 売買委託手数料   | 28円               | 0.117%       |
| (株式)      | (28)              | (0.117)      |
| その他費用     | 0                 | 0.000        |
| (その他)     | ( 0)              | (0.000)      |
| <b>合計</b> | <b>28</b>         | <b>0.117</b> |

期中の平均基準価額は23,554円です。

## 組入上位10銘柄

| 銘柄名           | 業種/種別等 | 通貨   | 国(地域) | 比率   |
|---------------|--------|------|-------|------|
| 1 NOK         | 輸送用機器  | 日本円  | 日本    | 3.5% |
| 2 シチズン時計      | 精密機器   | 日本円  | 日本    | 3.5% |
| 3 みらかホールディングス | サービス業  | 日本円  | 日本    | 3.2% |
| 4 伊予銀行        | 銀行業    | 日本円  | 日本    | 3.2% |
| 5 八十二銀行       | 銀行業    | 日本円  | 日本    | 3.1% |
| 6 日本ライフライン    | 卸売業    | 日本円  | 日本    | 3.1% |
| 7 E I Z O     | 電気機器   | 日本円  | 日本    | 2.7% |
| 8 東邦ホールディングス  | 卸売業    | 日本円  | 日本    | 2.3% |
| 9 ノーリツ鋼機      | 精密機器   | 日本円  | 日本    | 2.3% |
| 10 七十七銀行      | 銀行業    | 日本円  | 日本    | 2.2% |
| 組入銘柄数         |        | 71銘柄 |       |      |

## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 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13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。

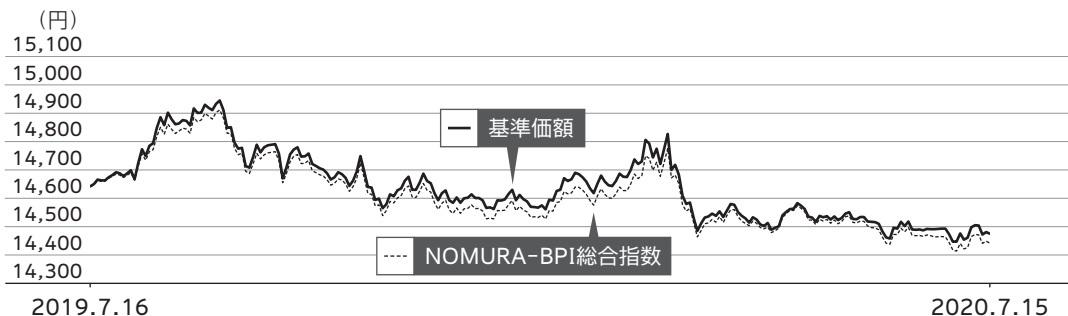
注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2019年9月6日）現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。



## 損保ジャパン日本債券マザーファンド

### 基準価額の推移



- ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の推移は、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

### 1万口当たりの費用明細

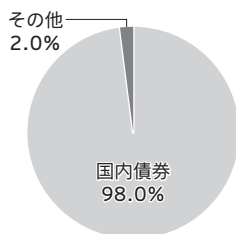
| 項目        | 2019.7.17~2020.7.15 |              |
|-----------|---------------------|--------------|
|           | 金額                  | 比率           |
| その他費用     | 0円                  | 0.000%       |
| (その他)     | (0)                 | (0.000)      |
| <b>合計</b> | <b>0</b>            | <b>0.000</b> |

期中の平均基準価額は14,660円です。

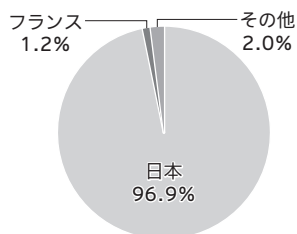
## 組入上位10銘柄

| 銘柄名              | 業種/種別等 | 通貨   | 国(地域) | 比率   |
|------------------|--------|------|-------|------|
| 1 第410回利付国債(2年)  | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 9.8% |
| 2 第142回利付国債(5年)  | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 9.5% |
| 3 第171回利付国債(20年) | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 6.8% |
| 4 第357回利付国債(10年) | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 4.9% |
| 5 第38回利付国債(30年)  | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 3.7% |
| 6 第351回利付国債(10年) | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 3.5% |
| 7 第154回利付国債(20年) | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 2.7% |
| 8 第162回利付国債(20年) | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 2.7% |
| 9 第413回利付国債(2年)  | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 2.4% |
| 10 第408回利付国債(2年) | 国債証券   | 日本円  | 日本    | 2.3% |
| 組入銘柄数            |        | 75銘柄 |       |      |

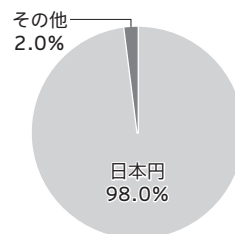
## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

注2. 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13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。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日(2020年7月15日)現在のものです。

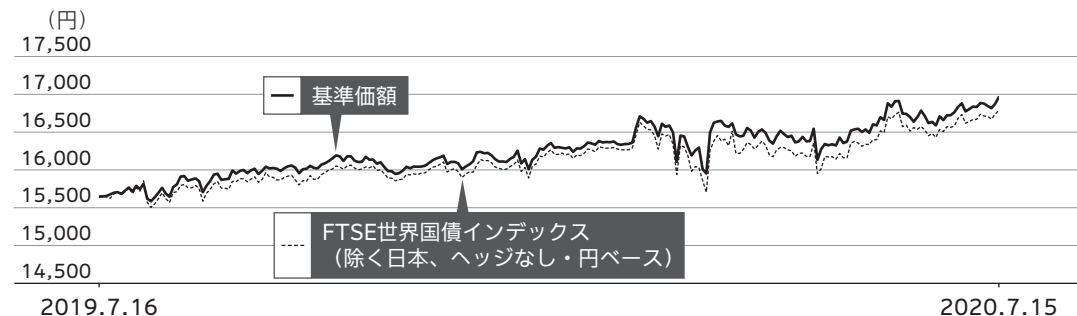
注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。





## 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

### 基準価額の推移



- 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、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

### 1万口当たりの費用明細

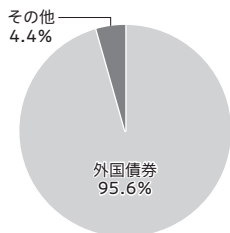
| 項目        | 2019.7.17~2020.7.15 |              |
|-----------|---------------------|--------------|
|           | 金額                  | 比率           |
| その他費用     | 5円                  | 0.029%       |
| (保管費用)    | (4)                 | (0.027)      |
| (その他)     | (0)                 | (0.001)      |
| <b>合計</b> | <b>5</b>            | <b>0.029</b> |

期中の平均基準価額は16,308円です。

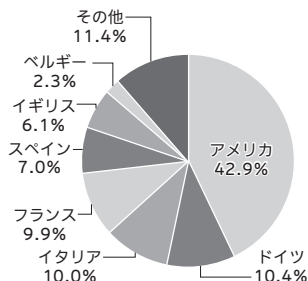
## 組入上位10銘柄

| 銘柄名                     | 業種/種別等 | 通貨      | 国(地域) | 比率   |
|-------------------------|--------|---------|-------|------|
| 1 Treasury 2.125 240229 | 国債証券   | アメリカ・ドル | アメリカ  | 6.3% |
| 2 GERMANY 0.0 220408    | 国債証券   | ユーロ     | ドイツ   | 5.5% |
| 3 FRANCE 0.0 220525     | 国債証券   | ユーロ     | フランス  | 5.1% |
| 4 Treasury 2.25 270215  | 国債証券   | アメリカ・ドル | アメリカ  | 3.7% |
| 5 ITALY 2.8 281201      | 国債証券   | ユーロ     | イタリア  | 3.2% |
| 6 Treasury 2.125 250515 | 国債証券   | アメリカ・ドル | アメリカ  | 3.1% |
| 7 Treasury 1.75 291115  | 国債証券   | アメリカ・ドル | アメリカ  | 3.0% |
| 8 Treasury 1.875 260630 | 国債証券   | アメリカ・ドル | アメリカ  | 2.8% |
| 9 SPAIN 1.5 270430      | 国債証券   | ユーロ     | スペイン  | 2.7% |
| 10 SPAIN 0.25 240730    | 国債証券   | ユーロ     | スペイン  | 2.7% |
| 組入銘柄数                   |        | 125銘柄   |       |      |

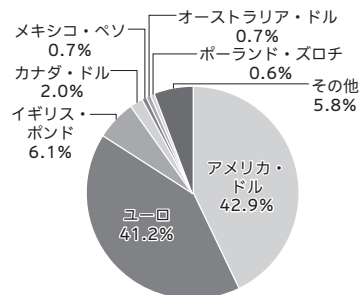
## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 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13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。

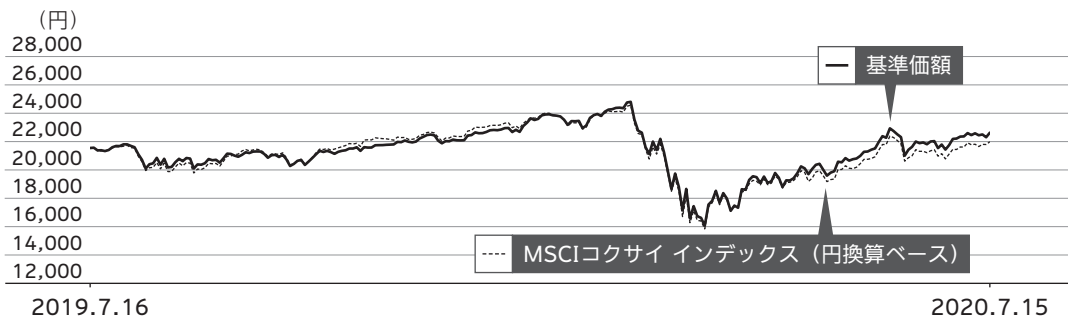
注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2020年7月15日）現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。



## 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

### 基準価額の推移



- ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の推移は、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

### 1万口当たりの費用明細

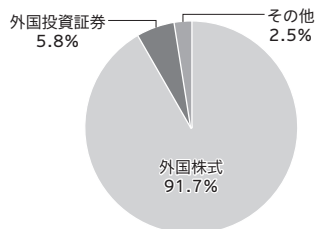
| 項目             | 2019.7.17～2020.7.15 |               |
|----------------|---------------------|---------------|
|                | 金額                  | 比率            |
| <b>売買委託手数料</b> | <b>16円</b>          | <b>0.077%</b> |
| （株式）           | （15）                | （0.068）       |
| （投資信託証券）       | （ 2）                | （0.009）       |
| <b>有価証券取引税</b> | <b>1</b>            | <b>0.005</b>  |
| （株式）           | （ 1）                | （0.005）       |
| （投資信託証券）       | （ 0）                | （0.000）       |
| <b>その他費用</b>   | <b>11</b>           | <b>0.050</b>  |
| （保管費用）         | （10）                | （0.047）       |
| （その他）          | （ 1）                | （0.003）       |
| <b>合計</b>      | <b>28</b>           | <b>0.132</b>  |

期中の平均基準価額は21,431円です。

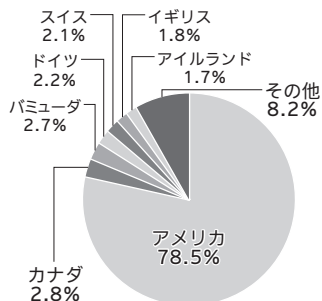
## 組入上位10銘柄

| 銘柄名                           | 業種/種別等       | 通貨      | 国(地域) | 比率   |
|-------------------------------|--------------|---------|-------|------|
| 1 VISA INC-CLASS A SHARES     | ソフトウェア・サービス  | アメリカ・ドル | アメリカ  | 3.7% |
| 2 MICROSOFT CORP              | ソフトウェア・サービス  | アメリカ・ドル | アメリカ  | 3.7% |
| 3 WASTE CONNECTIONS INC       | 商業・専門サービス    | アメリカ・ドル | カナダ   | 2.8% |
| 4 AMAZON.COM INC              | 小売           | アメリカ・ドル | アメリカ  | 2.6% |
| 5 FISERV INC                  | ソフトウェア・サービス  | アメリカ・ドル | アメリカ  | 2.6% |
| 6 IHS MARKIT LTD              | 商業・専門サービス    | アメリカ・ドル | バミューダ | 2.5% |
| 7 DANAHER CORP                | ヘルスケア機器・サービス | アメリカ・ドル | アメリカ  | 2.4% |
| 8 TRADE DESK INC/THE -CLASS A | ソフトウェア・サービス  | アメリカ・ドル | アメリカ  | 2.4% |
| 9 JACK HENRY ASSOCIATES INC   | ソフトウェア・サービス  | アメリカ・ドル | アメリカ  | 2.3% |
| 10 ADOBE SYSTEMS INC          | ソフトウェア・サービス  | アメリカ・ドル | アメリカ  | 2.1% |
| 組入銘柄数                         |              | 223銘柄   |       |      |

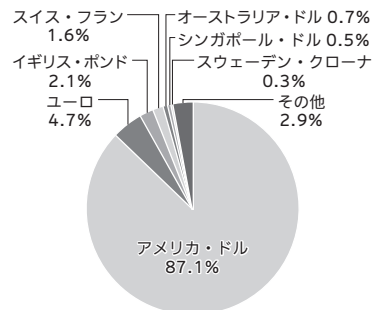
## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 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13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。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2020年7月15日）現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 指数に関して

### 当ファンドのベンチマークについて

個別資産毎のベンチマークを基準資産配分比率で加重平均したもので個別資産毎のベンチマークは次の通りです。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）、エマージング株式：MSCIエマージング・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

### 「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

#### ■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時（1968年1月4日終値）の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

#### ■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### ■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

### ■ NOMURA-BPI国債

野村証券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村証券株式会社に帰属します。野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

### ■ JPMorgan GBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。同指数の著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて各ファンドの詳細をご案内しております。

検索

それぞれのファンド名をご入力下さい。

## ハッピーエイジング20

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0883/price.html>



## ハッピーエイジング30

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0884/price.html>

## ハッピーエイジング40

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0885/price.html>

## ハッピーエイジング50

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0886/price.html>

## ハッピーエイジング60

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0887/price.html>

各書類の最新版をご確認いただけます。

交

### 交付目論見書

当ファンド購入に際して投資判断に必要な重要事項をご説明しております。

運交

### 交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

休

### 海外休業日 (申込不可日)

購入・換金の申込不可日をご案内しております。

請

### 請求目論見書

交付目論見書より詳細な当ファンドの情報をご説明しております。

運全

### 運用報告書 (全体版)

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

販

### 販売用資料

目論見書を補完する内容をご説明しております。交付目論見書と併せてご覧ください。

月

### 最新月次レポート

当ファンドの運用状況を月次でご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。