

# 運用報告書（全体版）

## 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。  
さて、「ハッピーエイジング・ファンド」は、このたび第20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、当該比率をめぐりに投資を行います。</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・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<sup>※1</sup>」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<sup>※2</sup></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。</p> <p>※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・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	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>外貨資産への実質投資割合には制限を設けません。同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</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 &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。 &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。 &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>
配分方針	<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>	



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

## ○最近5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		株式組入比率	債券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税込 分配	み 金騰 落	期 騰 落	中 率				(注4)
	円	円	円	%		%	%	百万円	
16期(2016年7月15日)	11,099	0	0	△18.0	12,498	△17.0	81.7	7.4	7,416
17期(2017年7月18日)	14,045	0	0	26.5	15,119	21.0	82.4	7.7	9,271
18期(2018年7月17日)	15,015	0	0	6.9	16,272	7.6	82.6	7.7	10,439
19期(2019年7月16日)	14,179	0	0	△5.6	15,437	△5.1	81.6	7.6	10,453
20期(2020年7月15日)	13,797	0	0	△2.7	15,908	3.0	81.4	7.7	10,189

(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		株式組入比率	債券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税込 分配	み 金騰 落	期 騰 落	中 率				(注4)
	円	円	円	%		%	%	百万円	
16期(2016年7月15日)	11,894	0	0	△14.7	13,504	△14.1	63.6	26.3	9,226
17期(2017年7月18日)	14,397	0	0	21.0	15,774	16.8	63.4	27.1	11,485
18期(2018年7月17日)	15,148	0	0	5.2	16,747	6.2	63.3	27.1	12,738
19期(2019年7月16日)	14,446	0	0	△4.6	16,053	△4.1	63.1	26.9	12,699
20期(2020年7月15日)	14,293	0	0	△1.1	16,626	3.6	62.2	26.7	12,817

(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		株式組入比率	債券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税込 分配	み 金騰 落	期 騰 落	中 率				(注4)
	円	円	円	%		%	%	百万円	
16期(2016年7月15日)	12,636	0	0	△8.5	14,361	△8.2	44.4	45.5	11,857
17期(2017年7月18日)	14,368	0	0	13.7	15,945	11.0	44.1	46.7	13,906
18期(2018年7月17日)	14,924	0	0	3.9	16,696	4.7	43.9	46.7	15,282
19期(2019年7月16日)	14,537	0	0	△2.6	16,316	△2.3	43.7	46.2	16,189
20期(2020年7月15日)	14,410	0	0	△0.9	16,714	2.4	43.3	46.2	16,815

(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 (分配落)	標準価額			総合ベンチマーク (注4)		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
		税込分配	み金騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
16期(2016年7月15日)	13,007	0	0	△2.5	14,792	△2.2	26.7	65.4	5,689
17期(2017年7月18日)	13,890	0	0	6.8	15,590	5.4	26.6	66.5	6,297
18期(2018年7月17日)	14,262	0	0	2.7	16,111	3.3	26.5	66.5	6,875
19期(2019年7月16日)	14,137	0	0	△0.9	16,029	△0.5	26.5	65.9	7,592
20期(2020年7月15日)	14,019	0	0	△0.8	16,226	1.2	26.0	66.1	7,791

- (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 (分配落)	標準価額			総合ベンチマーク (注4)		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
		税込分配	み金騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
16期(2016年7月15日)	12,843	0	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	0.0	14,774	△0.2	9.7	86.7	3,967
18期(2018年7月17日)	13,015	0	0	1.3	15,075	2.0	9.8	85.8	4,186
19期(2019年7月16日)	13,089	0	0	0.6	15,220	1.0	9.8	85.9	4,551
20期(2020年7月15日)	13,009	0	0	△0.6	15,314	0.6	9.8	85.9	4,870

- (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		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	( 注 3 )	騰 落 率		
(期首) 2019年7月16日	円 14,179	% —		% —	% 81.6	% 7.6
7月末	14,028	△ 1.1	15,437	△ 0.1	81.4	7.8
8月末	13,368	△ 5.7	14,837	△ 3.9	79.9	7.8
9月末	13,948	△ 1.6	15,411	△ 0.2	79.3	7.6
10月末	14,563	2.7	16,046	3.9	80.1	7.5
11月末	14,973	5.6	16,413	6.3	80.8	7.7
12月末	15,197	7.2	16,736	8.4	81.5	7.7
2020年1月末	14,910	5.2	16,526	7.1	80.4	7.9
2月末	13,593	△ 4.1	15,184	△ 1.6	78.7	8.3
3月末	12,237	△ 13.7	13,797	△ 10.6	79.7	7.8
4月末	12,908	△ 9.0	14,598	△ 5.4	80.6	7.5
5月末	13,540	△ 4.5	15,333	△ 0.7	80.9	7.4
6月末	13,545	△ 4.5	15,483	0.3	81.3	7.6
(期末) 2020年7月15日	13,797	△ 2.7	15,908	3.0	81.4	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		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	( 注 3 )	騰 落 率		
(期首) 2019年7月16日	円 14,446	% —		% —	% 63.1	% 26.9
7月末	14,323	△ 0.9	16,053	0.0	62.5	27.2
8月末	13,829	△ 4.3	15,615	△ 2.7	61.9	27.2
9月末	14,338	△ 0.7	16,097	0.3	60.9	26.6
10月末	14,857	2.8	16,636	3.6	61.7	26.4
11月末	15,165	5.0	16,920	5.4	62.2	27.1
12月末	15,351	6.3	17,182	7.0	62.6	27.0
2020年1月末	15,095	4.5	17,022	6.0	61.6	27.7
2月末	14,078	△ 2.5	15,970	△ 0.5	59.8	28.6
3月末	13,031	△ 9.8	14,866	△ 7.4	61.2	27.1
4月末	13,521	△ 6.4	15,464	△ 3.7	62.2	26.5
5月末	14,061	△ 2.7	16,109	0.4	62.3	26.1
6月末	14,085	△ 2.5	16,271	1.4	62.3	26.5
(期末) 2020年7月15日	14,293	△ 1.1	16,626	3.6	62.2	26.7

(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40

年 月 日	基 準	価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		( 注 3 )	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2019年7月16日	14,537		—	16,316	—	43.7	46.2
7月末	14,461	△0.5		16,332	0.1	43.2	46.5
8月末	14,162	△2.6		16,064	△1.5	43.1	47.1
9月末	14,493	△0.3		16,373	0.3	42.2	45.5
10月末	14,852	2.2		16,747	2.6	42.7	46.2
11月末	15,053	3.5		16,933	3.8	43.2	46.8
12月末	15,179	4.4		17,116	4.9	43.4	46.9
2020年1月末	15,005	3.2		17,015	4.3	42.7	47.7
2月末	14,320	△1.5		16,309	△0.0	40.9	48.7
3月末	13,486	△7.2		15,427	△5.5	42.3	46.5
4月末	13,854	△4.7		15,885	△2.6	43.4	46.0
5月末	14,226	△2.1		16,333	0.1	43.3	45.3
6月末	14,250	△2.0		16,452	0.8	43.2	46.0
(期 末)							
2020年7月15日	14,410	△0.9		16,714	2.4	43.3	46.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

ハッピーエイジング50

年 月 日	基 準	価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		( 注 3 )	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2019年7月16日	14,137		—	16,029	—	26.5	65.9
7月末	14,111	△0.2		16,060	0.2	25.9	65.9
8月末	14,014	△0.9		15,987	△0.3	26.0	67.2
9月末	14,156	0.1		16,110	0.5	25.3	64.5
10月末	14,342	1.5		16,308	1.7	25.6	65.9
11月末	14,437	2.1		16,397	2.3	26.0	66.4
12月末	14,494	2.5		16,485	2.8	26.1	66.7
2020年1月末	14,413	2.0		16,454	2.7	25.6	67.6
2月末	14,058	△0.6		16,091	0.4	24.3	68.4
3月末	13,493	△4.6		15,486	△3.4	25.7	65.9
4月末	13,718	△3.0		15,773	△1.6	26.2	65.7
5月末	13,924	△1.5		16,021	△0.1	26.1	64.4
6月末	13,924	△1.5		16,072	0.3	25.9	65.5
(期 末)							
2020年7月15日	14,019	△0.8		16,226	1.2	26.0	66.1

(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60

年 月 日	基 準	価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		( 注 3 )	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%		%
2019年7月16日	13,089		—	15,220	—	9.8	85.9
7月末	13,111		0.2	15,266	0.3	9.7	85.1
8月末	13,199		0.8	15,379	1.0	9.8	87.3
9月末	13,185		0.7	15,343	0.8	9.4	83.2
10月末	13,221		1.0	15,387	1.1	9.6	85.2
11月末	13,225		1.0	15,391	1.1	9.7	86.0
12月末	13,220		1.0	15,391	1.1	9.7	86.3
2020年1月末	13,228		1.1	15,435	1.4	9.5	87.4
2月末	13,180		0.7	15,391	1.1	9.0	87.6
3月末	12,893		△1.5	15,105	△0.8	9.4	85.1
4月末	12,942		△1.1	15,178	△0.3	9.8	85.7
5月末	13,002		△0.7	15,260	0.3	9.8	83.7
6月末	12,982		△0.8	15,262	0.3	9.7	84.8
(期 末)							
2020年7月15日	13,009		△0.6	15,314	0.6	9.8	85.9

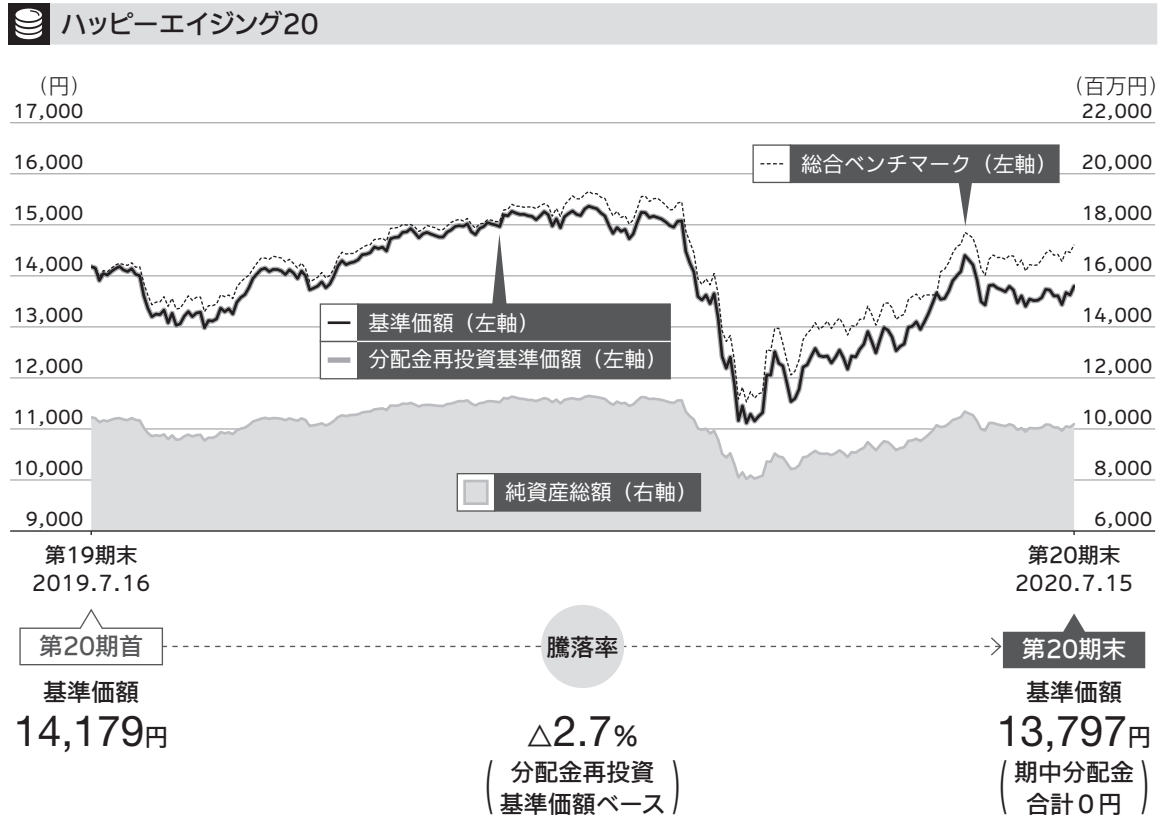
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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。

## 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、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

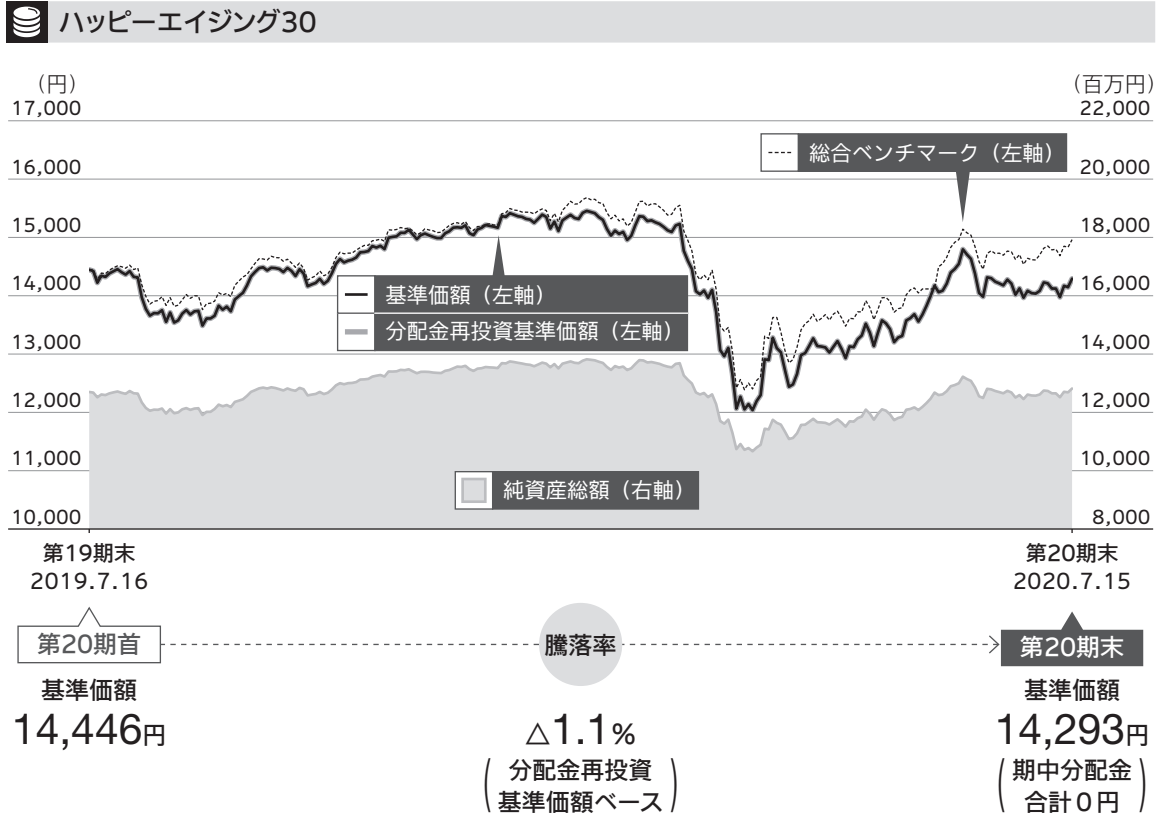
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

- 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



- 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

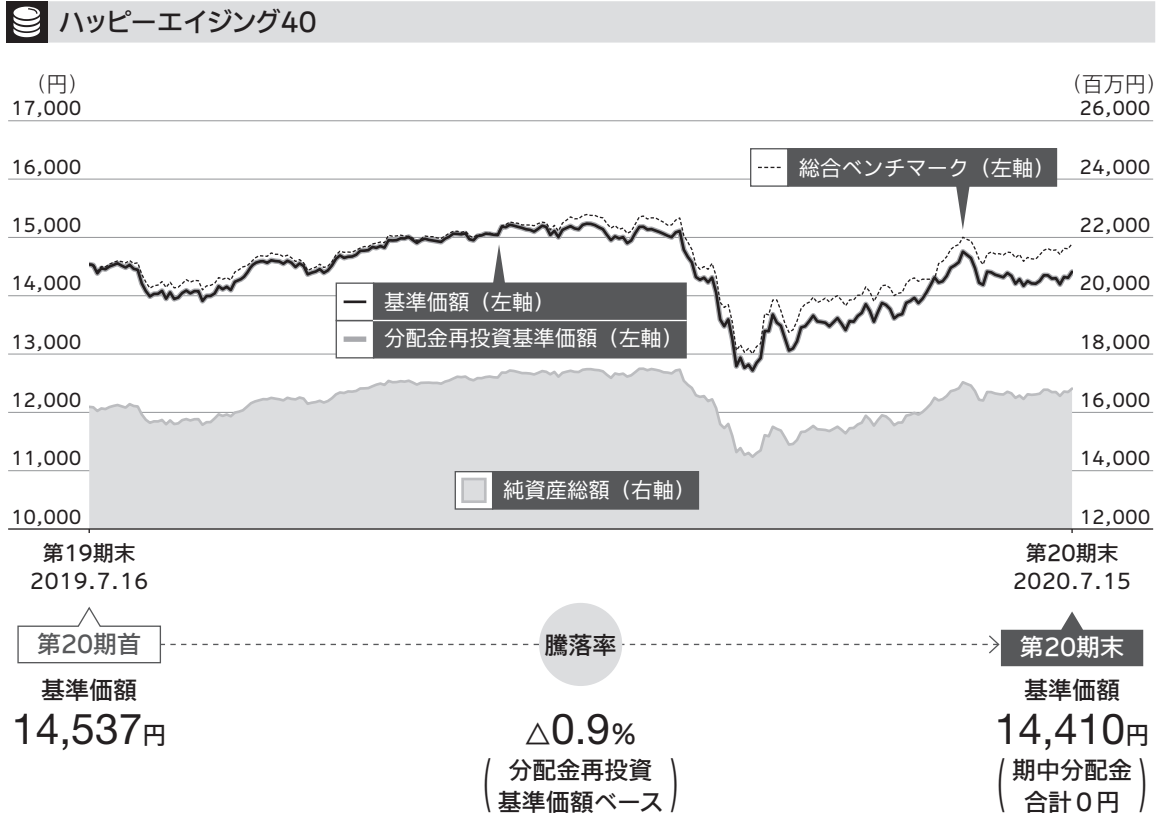
### ハッピーエイジング30

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



- 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

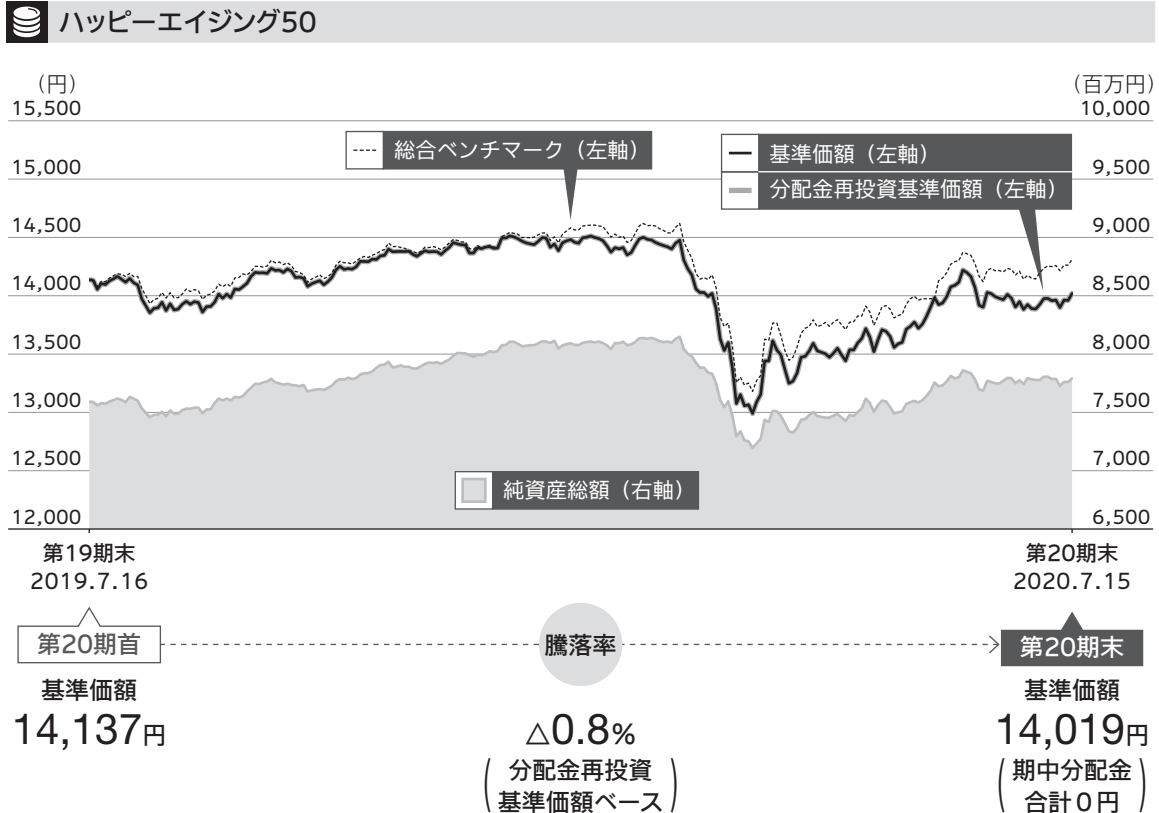
### ハッピーエイジング40

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



- 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

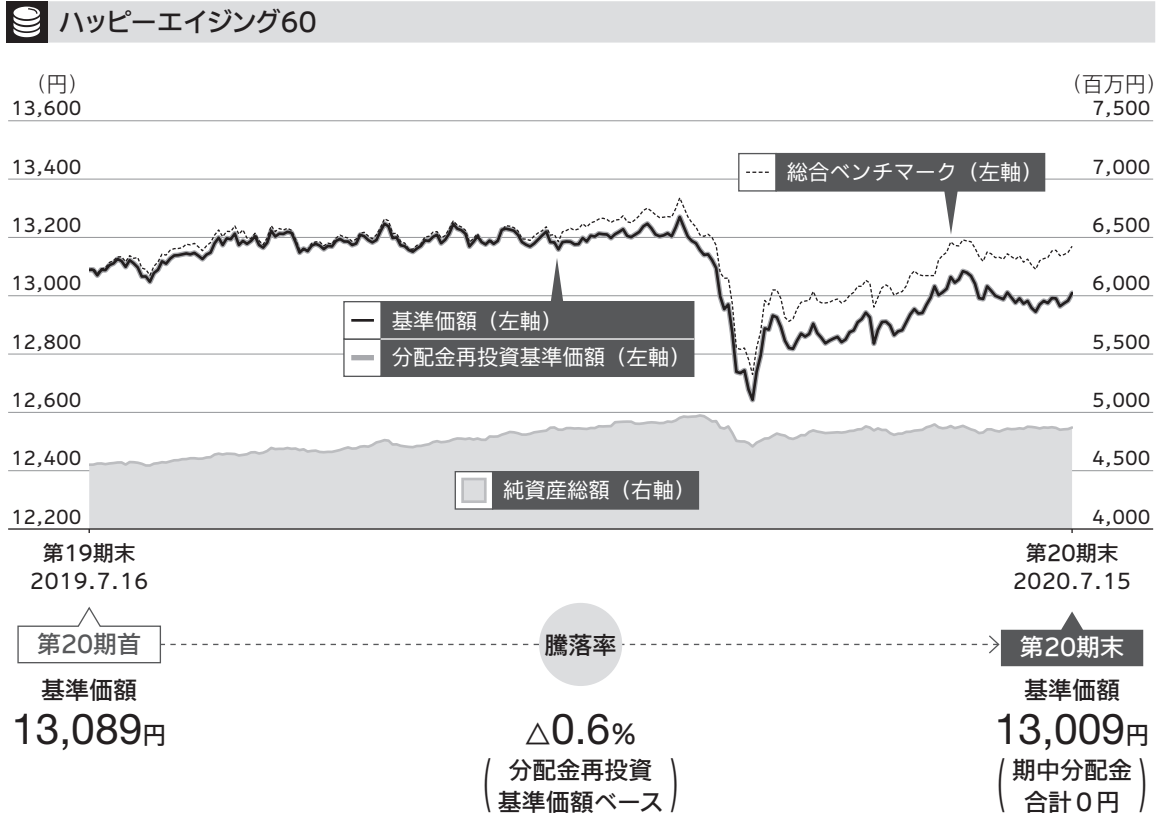
### ハッピーエイジング50

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



- 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

## ● 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、景気の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. 外国株式市場

#### ○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、リスクオン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%
エマーゼィング株式	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%
エマーゼィング株式	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、K D D I、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、P A L T A C 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

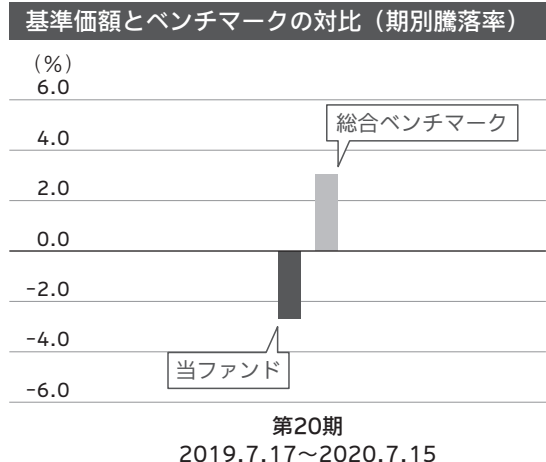
当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「エマーシング株式」の騰落率はベンチマークを上回り、「S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J A Mスモールキャップ・マザーファンド」の騰落率はベンチマーク（日本株式はTOPIX）を下回りました。

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。

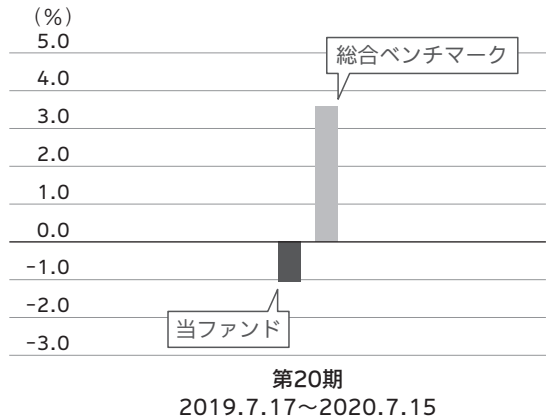


### ☰ ハッピーエイジング30

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）

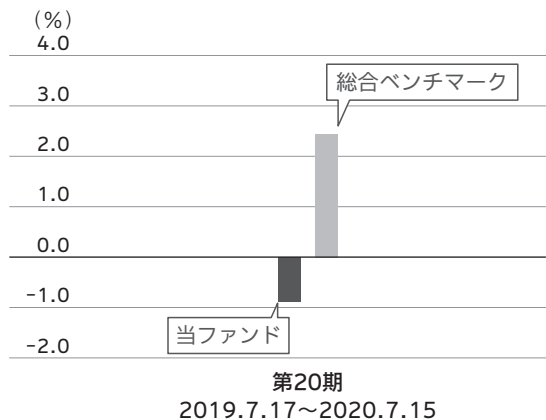


### ☰ ハッピーエイジング40

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）

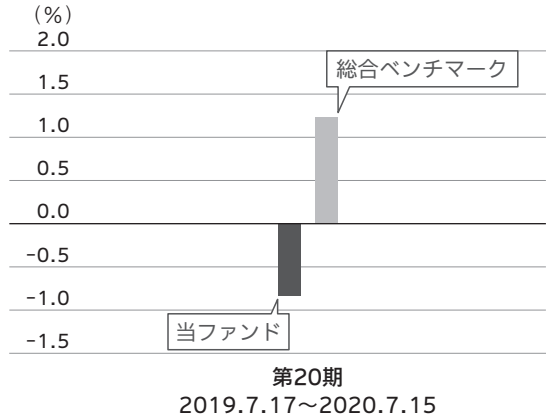


### ☰ ハッピーエイジング50

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）

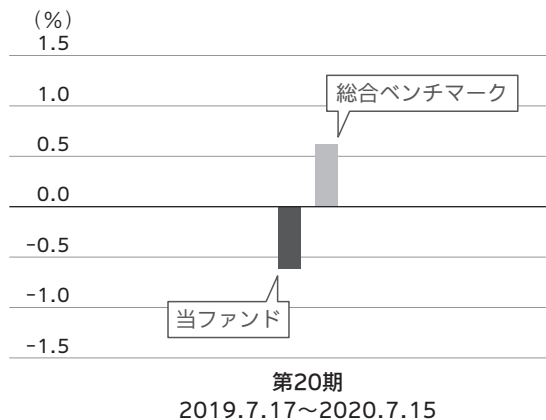


### ☰ ハッピーエイジング60

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。

#### エマーシング株式

ベンチマーク（MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（-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 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 A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

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

### S J A M スモールキャップ・マザーファンド

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

### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略については、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。

## ● 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 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) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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。

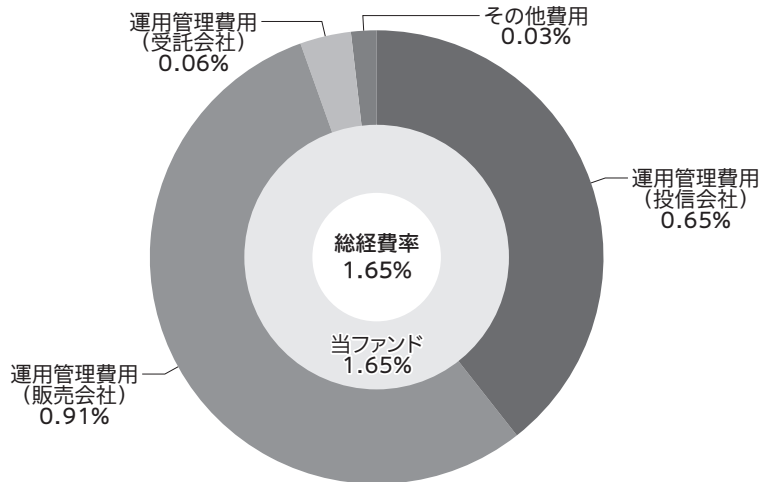
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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 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) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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。

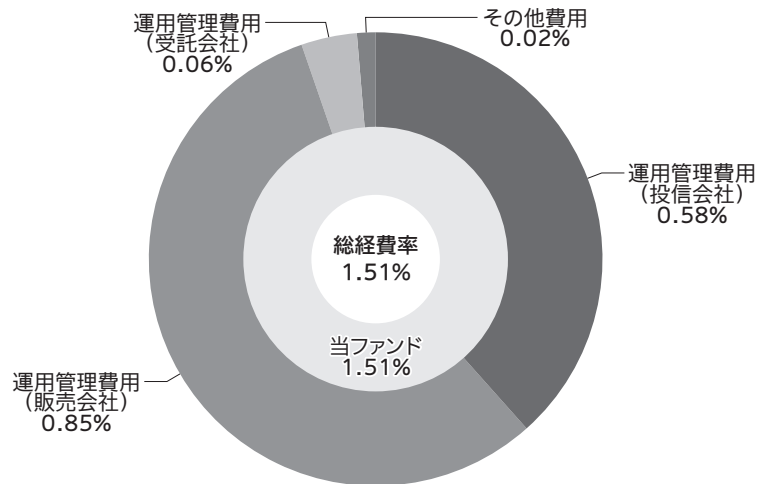
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。




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 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) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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。

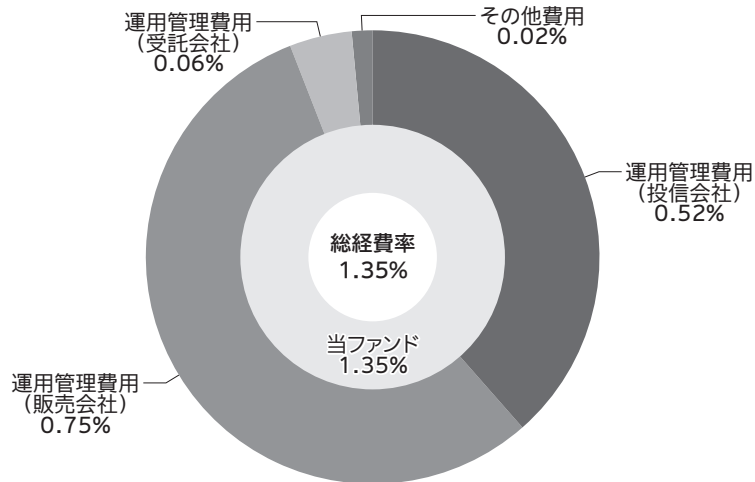
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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 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) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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。

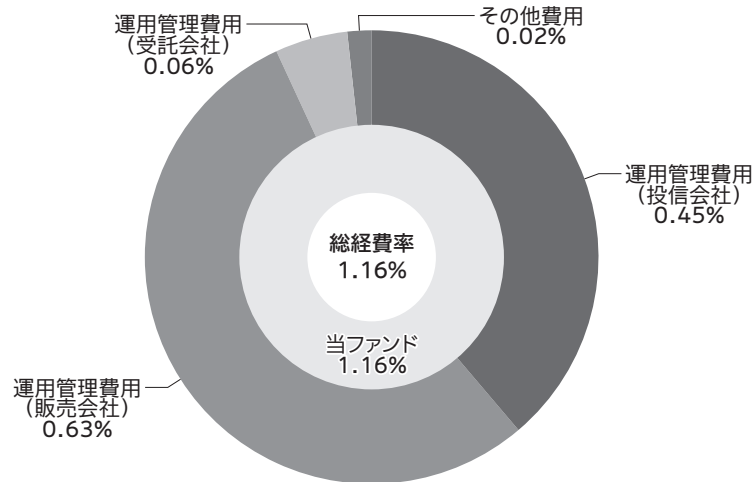
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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 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) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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。

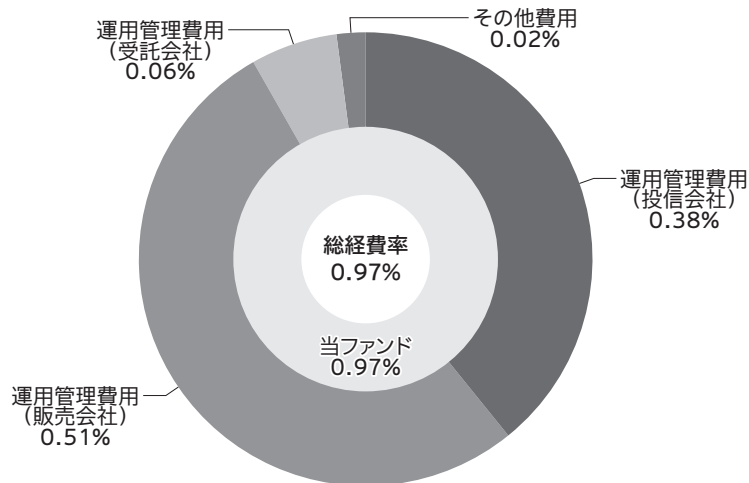
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

○売買及び取引の状況

(2019年7月17日～2020年7月15日)

投資信託証券

ハッピーエイジング20

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	16,001	675	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	42,886	1,801	15,220	586

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

ハッピーエイジング40

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	69,244	3,051	26,990	1,145

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

ハッピーエイジング50

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	23,202	1,002	5,004	192

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

ハッピーエイジング20

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	309,809	588,500	419,654	868,410
損保ジャパン日本債券マザーファンド	53,162	77,750	53,058	78,100
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	117,226	191,210	146,523	238,180
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	285,056	456,080	195,032	321,240
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	140,835	306,320	136,115	292,950

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング30

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	245,545	472,150	298,899	618,200
損保ジャパン日本債券マザーファンド	209,489	306,420	200,692	295,080
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	394,601	641,750	475,492	771,490
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	349,139	565,810	211,591	367,080
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	265,248	541,380	227,778	492,980

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング40

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	364,716	700,240	366,957	724,230
損保ジャパン日本債券マザーファンド	940,837	1,375,180	774,687	1,140,710
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	278,536	453,160	312,634	508,070
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	529,144	815,370	357,697	581,400
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	368,556	739,380	299,890	650,190

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング50

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	104,641	202,910	117,168	236,760
損保ジャパン日本債券マザーファンド	575,310	841,450	464,997	683,310
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	53,960	87,700	75,581	123,780
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	181,296	281,020	135,520	225,790
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	133,302	262,590	116,241	249,560

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ハッピーエイジング60

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 28,976	千円 56,530	千口 26,874	千円 52,610
損保ジャパン日本債券マザーファンド	332,944	487,680	159,818	234,470
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	36,134	58,390	33,778	55,350
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	72,624	114,010	54,958	91,040
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	45,857	94,430	36,152	79,270

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2019年7月17日～2020年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド	S J A Mラージキャップ・ バリュール・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
(a) 期中の株式売買金額	11,050,909千円	55,158,440千円	12,509,610千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,380,240千円	34,087,627千円	8,904,447千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97	1.61	1.40

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020年7月15日)

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

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年7月15日現在)

外国投資信託証券

ハッピーエイジング20

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 86,539	口 102,540	千アメリカ・ドル 5,256	千円 563,990	% 5.5	
合 計	口 数 ・ 金 額 86,539	口 数 102,540	5,256	563,990		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 5.5% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 107,373	口 135,039	千アメリカ・ドル 6,922	千円 742,741	% 5.8	
合 計	口 数 ・ 金 額 107,373	口 数 135,039	6,922	742,741		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 5.8% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング40

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 140,225	口 182,479	千アメリカ・ドル 9,353	千円 1,003,670	% 6.0	
合 計	口 数 ・ 金 額 140,225	口 数 182,479	9,353	1,003,670		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 6.0% >	

(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) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。



### ハッピーエイジング50

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 36,279	口 54,477	千アメリカ・ドル 2,792	千円 299,634	% 3.8
合 計	口 数 ・ 金 額 36,279	口 数 54,477	2,792	299,634	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 3.8% >

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### 親投資信託残高

### ハッピーエイジング20

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 1,629,159	千口 1,519,314	千口 1,519,314	千円 3,437,904
損保ジャパン日本債券マザーファンド	138,410	138,513	138,513	200,498
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	389,413	360,116	360,116	610,865
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,550,615	1,640,639	1,640,639	2,614,359
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,202,567	1,207,287	1,207,287	2,584,923

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資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

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 1,266,200	千口 1,212,846	千口 1,212,846	千円 2,744,429
損保ジャパン日本債券マザーファンド	686,225	695,022	695,022	1,006,044
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,586,684	1,505,793	1,505,793	2,554,277
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,603,947	1,741,495	1,741,495	2,775,072
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,243,947	1,281,416	1,281,416	2,743,641

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資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

銘	柄	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-T C W外国株式マザーファンド		1,067,030	1,064,789	2,409,405
損保ジャパン日本債券マザーファンド		3,609,450	3,775,600	5,465,181
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		1,521,338	1,487,240	2,522,806
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		1,444,637	1,616,085	2,575,232
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		1,120,390	1,189,057	2,545,890

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資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

銘	柄	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-T C W外国株式マザーファンド		288,303	275,776	624,027
損保ジャパン日本債券マザーファンド		2,940,032	3,050,346	4,415,375
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		527,509	505,888	858,138
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		418,666	464,441	740,087
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		324,640	341,701	731,616

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資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

銘	柄	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-T C W外国株式マザーファンド		42,518	44,619	100,964
損保ジャパン日本債券マザーファンド		2,244,136	2,417,262	3,498,987
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		463,147	465,504	789,634
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		104,678	122,345	194,957
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		80,386	90,091	192,894

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資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

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	563,990	5.5
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	3,437,904	33.5
損保ジャパン日本債券マザーファンド	200,498	2.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	610,865	5.9
S J AMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	2,614,359	25.4
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	2,584,923	25.2
コール・ローン等、その他	263,901	2.5
投資信託財産総額	10,276,440	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(563,990千円)の投資信託財産総額(10,276,440千円)に対する比率は、5.5%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、当期末における外貨建資産(13,000,322千円)の投資信託財産総額(13,108,761千円)に対する比率は、99.2%です。

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、当期末における外貨建資産(7,954,139千円)の投資信託財産総額(8,198,583千円)に対する比率は、97.0%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1カナダ・ドル=78.88円、1メキシコ・ペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ポーランド・ズロチ=27.37円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円、1マレーシア・リンギット=25.16円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,276,440,422	
コール・ローン等	263,898,900	
投資信託受益証券(評価額)	563,990,302	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	3,437,904,350	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	200,498,880	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	610,865,400	
SJAMテックキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	2,614,359,384	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,584,923,206	
(B) 負債	87,294,191	
未払解約金	8,157,269	
未払信託報酬	78,696,315	
未払利息	607	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	10,189,146,231	
元本	7,385,031,420	
次期繰越損益金	2,804,114,811	
(D) 受益権総口数	7,385,031,420口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,797円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,372,660,976円、期中追加設定元本額1,610,603,019円、期中一部解約元本額1,598,232,575円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3797円

## ○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	14,775,360	
受取配当金	14,964,491	
支払利息	△ 189,131	
(B) 有価証券売買損益	△ 45,613,562	
売買益	430,481,806	
売買損	△ 476,095,368	
(C) 信託報酬等	△ 164,552,254	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 195,390,456	
(E) 前期繰越損益金	1,408,239,003	
(F) 追加信託差損益金	1,591,266,264	
(配当等相当額)	( 5,234,106,677)	
(売買損益相当額)	(△3,642,840,413)	
(G) 計(D+E+F)	2,804,114,811	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	2,804,114,811	
追加信託差損益金	1,591,266,264	
(配当等相当額)	( 5,237,629,962)	
(売買損益相当額)	(△3,646,363,698)	
分配準備積立金	1,970,517,165	
繰越損益金	△ 757,668,618	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10.00分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支払しております。

(注5) 分配金の計算過程(2019年7月17日～2020年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2019年7月17日～ 2020年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	78,833,892円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	5,237,629,962円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,891,683,273円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,208,147,127円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,760円
g. 分配金	0円

## ハッピーエイジング30

### ○投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	742,741	5.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,744,429	21.3
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,006,044	7.8
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,554,277	19.8
S J AMラージキャップ・バリュース・マザーファンド	2,775,072	21.5
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	2,743,641	21.2
コール・ローン等、その他	347,367	2.6
投資信託財産総額	12,913,571	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(742,741千円)の投資信託財産総額(12,913,571千円)に対する比率は、5.8%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(13,000,322千円)の投資信託財産総額(13,108,761千円)に対する比率は、99.2%です。

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、当期末における外貨建資産(7,954,139千円)の投資信託財産総額(8,198,583千円)に対する比率は、97.0%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1カナダ・ドル=78.88円、1メキシコ・ペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ポーランド・ズロチ=27.37円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円、1マレーシア・リンギット=25.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	12,913,571,658	
コール・ローン等	347,365,062	
投資信託受益証券(評価額)	742,741,237	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,744,429,381	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	1,006,044,593	
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)	2,554,277,490	
SJAMアーゲーキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	2,775,072,636	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,743,641,259	
(B) 負債	95,695,066	
未払解約金	3,965,366	
未払信託報酬	91,288,901	
未払利息	799	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	12,817,876,592	
元本	8,968,181,534	
次期繰越損益金	3,849,695,058	
(D) 受益権総口数	8,968,181,534口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,293円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額8,790,841,480円、期中追加設定元本額1,336,572,558円、期中一部解約元本額1,159,232,504円  
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4293円

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	18,729,078	
受取配当金	18,955,498	
支払利息	△ 226,420	
(B) 有価証券売買損益	67,612,829	
売買益	512,859,107	
売買損	△ 445,246,278	
(C) 信託報酬等	△ 188,250,288	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 101,908,381	
(E) 前期繰越損益金	2,210,813,564	
(F) 追加信託差損益金	1,740,789,875	
(配当等相当額)	( 4,442,693,636)	
(売買損益相当額)	(△2,701,903,761)	
(G) 計(D+E+F)	3,849,695,058	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	3,849,695,058	
追加信託差損益金	1,740,789,875	
(配当等相当額)	( 4,445,580,682)	
(売買損益相当額)	(△2,704,790,807)	
分配準備積立金	2,879,572,794	
繰越損益金	△ 770,667,611	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。  
 (注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注4) 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10.000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支払っております。

(注5) 分配金の計算過程(2019年7月17日～2020年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2019年7月17日～ 2020年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	102,553,845円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	4,445,580,682円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,777,018,949円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,325,153,476円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,167円
g. 分配金	0円

## ハッピーエイジング40

### ○投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,003,670	5.9
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,409,405	14.2
損保ジャパン日本債券マザーファンド	5,465,181	32.3
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,522,806	14.9
S J AMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	2,575,232	15.2
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	2,545,890	15.0
コール・ローン等、その他	406,007	2.5
投資信託財産総額	16,928,191	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(1,003,670千円)の投資信託財産総額(16,928,191千円)に対する比率は、5.9%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、当期末における外貨建資産(13,000,322千円)の投資信託財産総額(13,108,761千円)に対する比率は、99.2%です。

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、当期末における外貨建資産(7,954,139千円)の投資信託財産総額(8,198,583千円)に対する比率は、97.0%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1カナダ・ドル=78.88円、1メキシコ・ペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ポーランド・ズロチ=27.37円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円、1マレーシア・リンギット=25.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,928,191,111
コール・ローン等	406,003,150
投資信託受益証券(評価額)	1,003,670,630
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,409,405,913
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	5,465,181,583
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)	2,522,806,557
SJAMテックキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	2,575,232,550
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	2,545,890,728
(B) 負債	112,623,311
未払解約金	6,056,515
未払信託報酬	106,125,862
未払利息	934
その他未払費用	440,000
(C) 純資産総額(A-B)	16,815,567,800
元本	11,669,105,940
次期繰越損益金	5,146,461,860
(D) 受益権総口数	11,669,105,940口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,410円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額11,136,652,437円、期中追加設定元本額2,098,383,366円、期中一部解約元本額1,565,929,863円  
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4410円

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,831,152
受取配当金	24,116,540
支払利息	△ 285,388
(B) 有価証券売買損益	76,965,075
売買益	531,597,300
売買損	△ 454,632,225
(C) 信託報酬等	△ 216,509,077
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 115,712,850
(E) 前期繰越損益金	2,244,334,489
(F) 追加信託差損益金	3,017,840,221
(配当等相当額)	( 5,140,469,206)
(売買損益相当額)	(△2,122,628,985)
(G) 計(D+E+F)	5,146,461,860
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,146,461,860
追加信託差損益金	3,017,840,221
(配当等相当額)	( 5,144,045,580)
(売買損益相当額)	(△2,126,205,359)
分配準備積立金	2,713,585,665
繰越損益金	△ 584,964,026

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。  
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため、に要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10.000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支払っております。

(注5) 分配金の計算過程(2019年7月17日～2020年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2019年7月17日～ 2020年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	87,314,593円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	5,144,045,580円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,626,271,072円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,857,631,245円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,733円
g. 分配金	0円



ハッピーエイジング50  
○投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	299,634	3.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	624,027	8.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	4,415,375	56.3
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	858,138	10.9
S J AMラージキャップ・バリュウ・マザーファンド	740,087	9.4
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	731,616	9.3
コール・ローン等、その他	169,089	2.3
投資信託財産総額	7,837,966	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(299,634千円)の投資信託財産総額(7,837,966千円)に対する比率は、3.8%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(13,000,322千円)の投資信託財産総額(13,108,761千円)に対する比率は、99.2%です。

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、当期末における外貨建資産(7,954,139千円)の投資信託財産総額(8,198,583千円)に対する比率は、97.0%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1カナダ・ドル=78.88円、1メキシコ・ペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ポーランド・ズロチ=27.37円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円、1マレーシア・リンギット=25.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	7,837,966,112	
コール・ローン等	169,086,509	
投資信託受益証券(評価額)	299,634,286	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	624,027,261	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	4,415,375,887	
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)	858,138,179	
S J AMアーケキャップ・バリュール・マザーファンド(評価額)	740,087,785	
S J AMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	731,616,205	
(B) 負債	46,522,092	
未払解約金	2,825,831	
未払信託報酬	43,255,872	
未払利息	389	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	7,791,444,020	
元本	5,557,795,224	
次期繰越損益金	2,233,648,796	
(D) 受益権総口数	5,557,795,224口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,019円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,370,507,370円、期中追加設定元本額1,179,541,160円、期中一部解約元本額992,253,306円  
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4019円

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	6,956,040	
受取配当金	7,089,418	
支払利息	△ 133,378	
(B) 有価証券売買損益	26,127,293	
売買益	172,025,384	
売買損	△ 145,898,091	
(C) 信託報酬等	△ 88,047,849	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 54,964,516	
(E) 前期繰越損益金	709,325,445	
(F) 追加信託差損益金	1,579,287,867	
(配当等相当額)	( 1,880,321,835)	
(売買損益相当額)	(△ 301,033,968)	
(G) 計(D+E+F)	2,233,648,796	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	2,233,648,796	
追加信託差損益金	1,579,287,867	
(配当等相当額)	( 1,881,692,892)	
(売買損益相当額)	(△ 302,405,025)	
分配準備積立金	784,215,763	
繰越損益金	△ 129,854,834	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。  
 (注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注4) 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10.000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2019年7月17日～2020年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2019年7月17日～ 2020年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	21,168,608円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,881,692,892円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	763,047,155円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,665,908,655円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,796円
g. 分配金	0円

## ハッピーエイジング60

### ○投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	100,964	2.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,498,987	71.5
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	789,634	16.1
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	194,957	4.0
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	192,894	3.9
コール・ローン等、その他	117,571	2.4
投資信託財産総額	4,895,007	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、当期末における外貨建資産(13,000,322千円)の投資信託財産総額(13,108,761千円)に対する比率は、99.2%です。

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、当期末における外貨建資産(7,954,139千円)の投資信託財産総額(8,198,583千円)に対する比率は、97.0%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1カナダ・ドル=78.88円、1メキシコ・ペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ポーランド・ズロチ=27.37円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円、1マレーシア・リングギット=25.16円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,895,007,959	
コール・ローン等	117,569,699	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	100,964,592	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,498,987,562	
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)	789,634,962	
SJAMテラキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	194,957,082	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	192,894,062	
(B) 負債	24,964,100	
未払解約金	1,880,934	
未払信託報酬	22,726,208	
未払利息	270	
その他未払費用	356,688	
(C) 純資産総額(A-B)	4,870,043,859	
元本	3,743,718,382	
次期繰越損益金	1,126,325,477	
(D) 受益権総口数	3,743,718,382口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,009円	

- (注1) 信託財産に係る期首元本額3,477,272,681円、期中追加設定元本額1,060,346,963円、期中一部解約元本額793,901,262円  
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3009円

## ○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 76,779	
支払利息	△ 76,779	
(B) 有価証券売買損益	16,455,009	
売買益	79,996,651	
売買損	△ 63,541,642	
(C) 信託報酬等	△ 45,398,771	
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 29,020,541	
(E) 前期繰越損益金	243,673,907	
(F) 追加信託差損益金	911,672,111	
(配当等相当額)	( 675,581,565)	
(売買損益相当額)	( 236,090,546)	
(G) 計(D+E+F)	1,126,325,477	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	1,126,325,477	
追加信託差損益金	911,672,111	
(配当等相当額)	( 676,430,886)	
(売買損益相当額)	( 235,241,225)	
分配準備積立金	248,878,869	
繰越損益金	△ 34,225,503	

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。  
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2019年7月17日～2020年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2019年7月17日～ 2020年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	5,204,962円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	877,446,608円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	243,673,907円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,126,325,477円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,008円
g. 分配金	0円

## ○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）。

## 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14期（決算日 2020年2月20日）

＜計算期間 2019年2月21日～2020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14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5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)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
13期(2019年2月20日)	18,176	△10.0	1,194.37	△5.4	99.0	—	28,746
14期(2020年2月20日)	18,242	0.4	1,222.62	2.4	98.5	—	34,453

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○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 (配当を含むトータル リターンインデックス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年2月20日	円 18,176	% —	% —	% 99.0	% —
2月末	18,120	△ 0.3	△0.9	98.9	—
3月末	17,680	△ 2.7	△1.3	96.8	—
4月末	18,067	△ 0.6	△0.0	97.3	—
5月末	16,577	△ 8.8	△7.1	97.7	—
6月末	17,239	△ 5.2	△4.3	98.1	—
7月末	16,923	△ 6.9	△4.4	99.0	—
8月末	16,096	△11.4	△8.2	98.9	—
9月末	17,422	△ 4.1	△1.8	97.3	—
10月末	18,410	1.3	2.5	98.2	—
11月末	19,031	4.7	3.9	98.2	—
12月末	19,357	6.5	5.3	99.2	—
2020年1月末	18,522	1.9	2.3	98.6	—
(期 末) 2020年2月20日	18,242	0.4	2.4	98.5	—

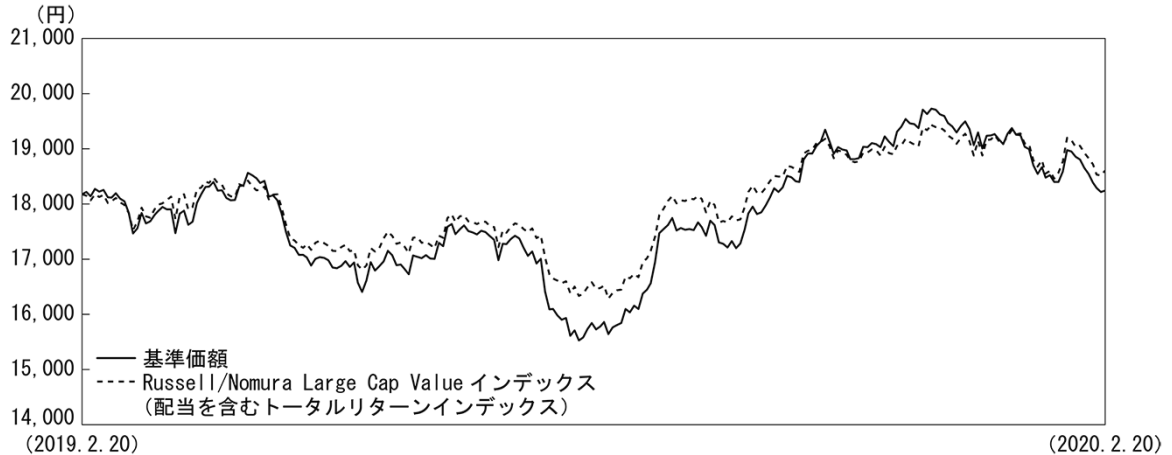
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○運用経過

(2019年2月21日～2020年2月20日)

## ■基準価額の推移



期首：18,176円

期末：18,242円

騰落率：0.4%

・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。

## ■基準価額の変動要因

期中の騰落率は+0.4%となりました。

国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。

野村ホールディングス、日本電信電話、KDD I、ケーズホールディングス、ヤマダ電機、クレディセゾンなどがプラスに寄与しました。



## ■投資環境

TOPIXは3.8%の上昇となりました。

期初は、各国の中央銀行による景気刺激策発表等が株価を下支えした一方で、市場予想を上回る緩和姿勢が示されると米国長期金利が急低下し、景気後退が連想されたために横ばいで推移しました。その後は、米中の貿易摩擦激化に関する報道や世界的な金融緩和期待を手がかりに下落と上昇を繰り返しました。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大きくアウトパフォームした後、10月以降は米中通商協議への進展期待や、業績底打ちへの期待の高まりを背景に続伸しました。年明けには、イランを巡る地政学リスクを背景に上昇と下落を繰り返した後、新型コロナウイルスが経済に与える影響が懸念されて相場は一変、世界的なリスクオフムードが広がり、株価は下落しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

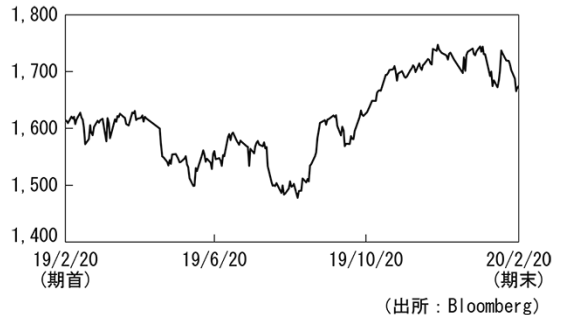
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.5%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

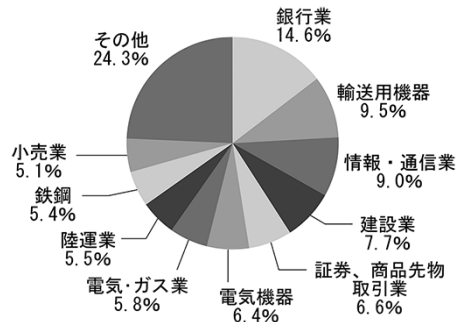
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、日揮ホールディングス、鹿島建設、三菱電機など、主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、三菱重工業、野村ホールディングス、デンソーなどです。

TOPIX (東証株価指数) の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第14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（+2.4%）を2.0%下回りました。

業種構成では、証券、商品先物取引業のオーバーウェイト、サービス業、電気・ガス業のアンダーウェイトなどがプラス要因に、鉄鋼、銀行業のオーバーウェイト、電気機器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、KDD I、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、日本製鉄、日産自動車のオーバーウェイト、ソフトバンクグループのアンダ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

(2019年2月21日～2020年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 25 (25)	% 0.143 (0.143)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	25	0.143	
期中の平均基準価額は17,787円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2019年2月21日～2020年2月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		25,302	35,077,014	20,556	28,568,753
		( 277)	( -)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 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。

## ○株式売買比率

(2019年2月21日～2020年2月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	63,645,768千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,142,533千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.76

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年2月21日～2020年2月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年2月20日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建設業 (7.7%)</b>			
大林組	309.5	227.8	279,966
鹿島建設	—	858.8	1,097,546
日揮ホールディングス	—	805.2	1,248,865
<b>食品 (3.1%)</b>			
日本たばこ産業	—	457.6	1,037,379
<b>化学 (2.3%)</b>			
クラレ	—	619.5	781,809
<b>医薬品 (—%)</b>			
ツムラ	92	—	—
<b>石油・石炭製品 (0.9%)</b>			
J X T Gホールディングス	429	633.5	296,668
<b>ガラス・土石製品 (0.9%)</b>			
A G C	55.1	87.8	305,544
日本碍子	493.1	—	—
<b>鉄鋼 (5.4%)</b>			
日本製鉄	936.3	1,002.5	1,361,395
ジェイ エフ イー ホールディングス	347.6	426.5	472,562
<b>非鉄金属 (3.3%)</b>			
住友電気工業	1,094.1	764.9	1,115,606
<b>機械 (2.8%)</b>			
小松製作所	—	253.4	582,820
日本精工	—	422.5	383,630
三菱重工業	330.3	—	—
<b>電気機器 (6.4%)</b>			
日立製作所	172.2	—	—
三菱電機	—	763.6	1,196,179
セイコーエプソン	314.7	581.4	983,147
<b>輸送用機器 (9.5%)</b>			
デンソー	258.7	105.6	471,715
日産自動車	1,240.5	1,295.3	653,349
いすゞ自動車	—	288.5	328,024
アイシン精機	119.7	—	—
マツダ	396.7	—	—
本田技研工業	653.3	580.5	1,765,300
ヤマハ発動機	125.4	—	—
<b>電気・ガス業 (5.8%)</b>			
電源開発	—	338	853,788

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東京瓦斯	—	281.5	669,688	
大阪瓦斯	—	244.6	458,625	
<b>陸運業 (5.5%)</b>				
東日本旅客鉄道	—	83.8	755,373	
日本通運	—	48.5	285,665	
ヤマトホールディングス	—	420.9	811,074	
<b>海運業 (1.6%)</b>				
日本郵船	563	302.8	528,688	
<b>情報・通信業 (9.0%)</b>				
日本テレビホールディングス	269.4	602.6	878,590	
日本電信電話	232.9	569.1	1,579,821	
K D D I	378.6	180.1	613,960	
<b>小売業 (5.1%)</b>				
高島屋	96.4	—	—	
ケーズホールディングス	—	428.9	564,432	
ヤマダ電機	1,507.3	1,961.9	1,165,368	
<b>銀行業 (14.6%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,275.7	4,017	2,260,767	
三井住友トラスト・ホールディングス	178.4	186.6	746,586	
三井住友フィナンシャルグループ	454	521.9	1,957,646	
<b>証券、商品先物取引業 (6.6%)</b>				
大和証券グループ本社	1,376	1,214.9	652,644	
野村ホールディングス	4,061.3	2,809.8	1,585,851	
<b>保険業 (3.2%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	106.5	—	—	
第一生命ホールディングス	549.2	666.1	1,085,409	
<b>その他金融業 (2.6%)</b>				
クレディセゾン	433.4	482.3	884,538	
<b>不動産業 (3.7%)</b>				
野村不動産ホールディングス	70.8	—	—	
三井不動産	—	259.6	764,002	
三菱地所	75.4	224	479,360	
合 計	株数・金額	20,996	26,019	33,943,392
	銘柄数<比率>	33	39	<98.5%>

(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

(2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	33,943,392	97.6
コール・ローン等、その他	818,169	2.4
投資信託財産総額	34,761,561	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,761,561,392
コール・ローン等	444,666,299
株式(評価額)	33,943,392,570
未収入金	304,852,623
未収配当金	68,649,900
(B) 負債	307,578,544
未払金	307,577,412
未払利息	1,132
(C) 純資産総額(A-B)	34,453,982,848
元本	18,887,407,228
次期繰越損益金	15,566,575,620
(D) 受益権総口数	18,887,407,228口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,242円

(注1) 信託財産に係る期首元本額15,815,592,439円、期中追加設定元本額11,011,215,233円、期中一部解約元本額7,939,400,444円

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

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド(FofS用)(適格機関投資家専用)	13,461,684,148円
ラージキャップ・バリュー・オープン(適格機関投資家専用)	256,788,249円
ハッピーエイジング20	1,540,455,074円
ハッピーエイジング30	1,602,170,323円
ハッピーエイジング40	1,440,426,678円
ハッピーエイジング50	412,360,838円
ハッピーエイジング60	105,310,650円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	24,418,890円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	17,238,794円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	16,269,479円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	10,284,105円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8242円

## ○損益の状況 (2019年2月21日~2020年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,228,102,148
受取配当金	1,228,542,250
その他収益金	14,340
支払利息	△ 454,442
(B) 有価証券売買損益	△ 1,016,059,641
売買益	3,044,086,026
売買損	△ 4,060,145,667
(C) 保管費用等	△ 22,410
(D) 当期損益金(A+B+C)	212,020,097
(E) 前期繰越損益金	12,930,534,930
(F) 追加信託差損益金	7,949,888,367
(G) 解約差損益金	△ 5,525,867,774
(H) 計(D+E+F+G)	15,566,575,620
次期繰越損益金(H)	15,566,575,620

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

## 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12期（決算日 2019年9月6日）

＜計算期間 2018年9月7日～2019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 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。

## ○最近5期の運用実績

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)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
11期(2018年9月6日)	26,008	10.0	907.82	8.8	99.6	—	8,749
12期(2019年9月6日)	21,092	△18.9	789.70	△13.0	99.8	—	8,920

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○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		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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年9月6日	円 26,008	% —		907.82 —	% 99.6	% —
9月末	27,835	7.0		969.98 6.8	98.8	—
10月末	25,055	△ 3.7		868.62 △ 4.3	95.0	—
11月末	25,253	△ 2.9		894.27 △ 1.5	98.8	—
12月末	22,144	△14.9		781.57 △13.9	99.1	—
2019年1月末	23,333	△10.3		812.14 △10.5	99.3	—
2月末	24,274	△ 6.7		842.90 △ 7.2	98.1	—
3月末	23,702	△ 8.9		836.10 △ 7.9	96.3	—
4月末	23,802	△ 8.5		849.93 △ 6.4	95.6	—
5月末	21,765	△16.3		793.33 △12.6	98.2	—
6月末	22,324	△14.2		808.15 △11.0	96.6	—
7月末	22,291	△14.3		820.30 △ 9.6	98.3	—
8月末	20,878	△19.7		783.73 △13.7	99.8	—
(期 末) 2019年9月6日	21,092	△18.9		789.70 △13.0	99.8	—

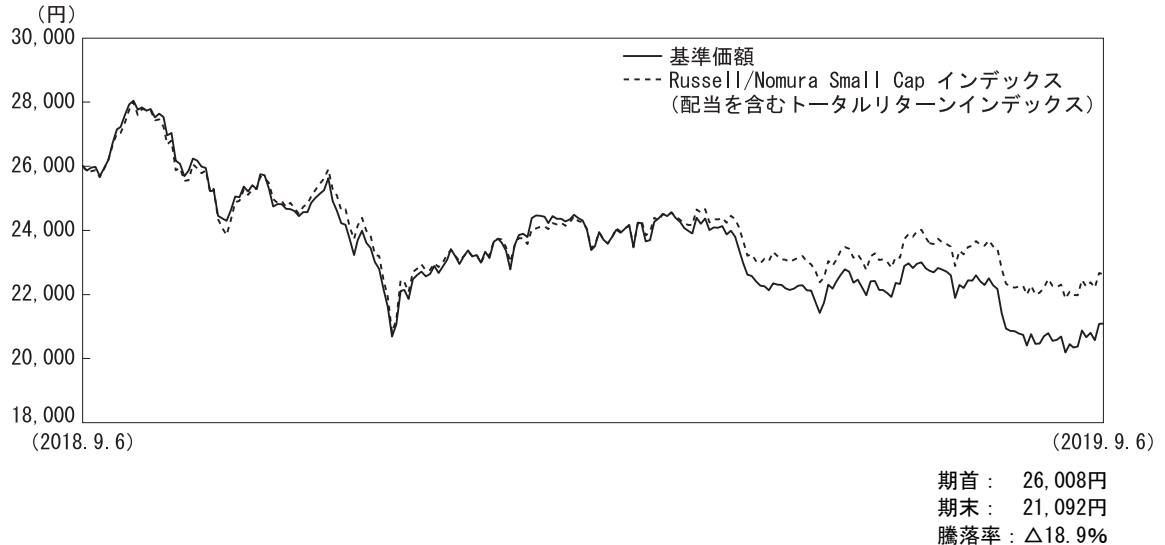
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○運用経過

(2018年9月7日～2019年9月6日)

## ■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。

## ■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は-18.9%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、また同期間の国内株式市場が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。個別銘柄では、青山商事、東海東京フィナンシャル・ホールディングスなどの保有がマイナスに寄与しました。



## ■投資環境

TOPIXは9.2%の下落となりました。

期初は、力強い米国経済、安倍首相の三選などを好感して上昇してはまりましたが、米国長期金利の上昇、2018年末にかけては、米国の追加利上げをきっかけに世界経済の先行き不安から急落しました。2019年の年明けにはFRB（米連邦準備理事会）の金融政策運営姿勢の柔軟化、中国による景気刺激策の発表等から反騰局面となりましたが、米欧の中央銀行による市場予想を上回る緩和姿勢を受けて米国長期金利が急低下し、景気後退が連想されたために株価の上値は重くなりました。その後は、一部企業の決算下振れや、米中貿易摩擦の再燃を受けて株価は下落しましたが、FRBへの利下げ期待の高まりや、米中通商協議の再開合意を受けて反発しました。期末にかけては、再び米中貿易摩擦の激化に関する報道を手がかりに下落と上昇を繰り返す展開となりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

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

期末時点での業種別構成比率はグラフの通りです。

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。

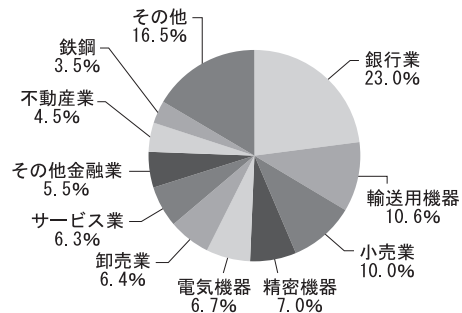
当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、みらかホールディングス、八十二銀行、日本ライフラインなどでした。主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、沢井製薬、ケーズホールディングス、東和薬品などでした。

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 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（-13.0%）を5.9%下回りました。

業種要因では、機械、医薬品、ガラス・土石製品のアンダーウェイトなどがプラス要因、銀行業、輸送用機器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となりました。

個別銘柄では、日新電機、東京精密、シッパヘルスケア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、青山商事、東海東京フィナンシャル・ホールディングス、ツクイ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

(2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 28 (28)	% 0.117 (0.117)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	28	0.117	
期中の平均基準価額は23,554円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2018年9月7日～2019年9月6日)

## 株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		5,981 (△ 938)	6,482,498 ( - )	2,552	4,315,803

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 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。

## ○株式売買比率

(2018年9月7日～2019年9月6日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,798,302千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,653,054千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.24

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019年9月6日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2019年9月6日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>鉱業 (1.0%)</b>			
石油資源開発	26	—	—
<b>建設業 (1.0%)</b>			
N I P P O	—	47	86,903
大気社	17	—	—
<b>繊維製品 (1.0%)</b>			
東洋紡	—	62.2	86,333
オンワードホールディングス	73	—	—
<b>パルプ・紙 (1.0%)</b>			
北越コーポレーション	280	160	87,360
<b>化学 (2.7%)</b>			
日本曹達	—	37.2	92,702
セントラル硝子	22.5	—	—
A D E K A	91	116.1	149,536
<b>医薬品 (1.4%)</b>			
日医工	105	—	—
東和薬品	32	—	—
沢井製薬	54	—	—
キョーリン製薬ホールディングス	—	73	127,312
<b>鉄鋼 (3.5%)</b>			
日新製鋼	77	—	—
東京製鐵	55	54	44,874
共英製鋼	48	—	—
大和工業	12	13.3	35,484
大同特殊鋼	9	36	147,060
山陽特殊製鋼	20	—	—
愛知製鋼	12	26.3	81,267
<b>非鉄金属 (2.1%)</b>			
D O W Aホールディングス	18	18	61,650
古河機械金属	—	35	46,270
U A C J	35	47	79,007
<b>金属製品 (2.1%)</b>			
横河ブリッジホールディングス	—	36	54,396
東プレ	—	62	102,052
日本発條	36	36	28,332

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>機械 (0.7%)</b>			
日立造船	335	—	—
スター精密	—	42	61,740
<b>電気機器 (6.7%)</b>			
明電舎	180	45	78,975
ダイヘン	—	14	44,380
日新電機	—	52	68,432
ジーエス・ユアサ コーポレーション	510	48.2	87,290
サンケン電気	160	40	78,960
E I Z O	37	67	242,205
日本信号	40	—	—
ホシデン	50	—	—
日本航空電子工業	25	—	—
<b>輸送用機器 (10.6%)</b>			
トヨタ紡織	25	33	48,246
ユニプレス	21	33.3	56,843
東海理化電機製作所	43	46.2	80,110
タチエス	45	—	—
N O K	40	200.7	311,486
エクセディ	60	83.9	168,387
豊田合成	75	93.3	192,011
愛三工業	—	120	90,600
<b>精密機器 (7.0%)</b>			
日機装	—	30.7	35,151
ノーリツ鋼機	73	109	201,432
シチズン時計	370	600	307,800
セイコーホールディングス	30	37	83,583
<b>その他製品 (0.8%)</b>			
トッパン・フォームズ	76	74	68,746
<b>電気・ガス業 (0.5%)</b>			
沖縄電力	25	28	45,192
<b>倉庫・運輸関連業 (1.7%)</b>			
住友倉庫	260	110	154,550
<b>卸売業 (6.4%)</b>			
シップヘルスケアホールディングス	51	19	88,350

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本ライフライン	—	163	275,470	
東邦ホールディングス	110	83	206,919	
<b>小売業 (10.0%)</b>				
アルペン	39	—	—	
島忠	25	72	184,104	
AOKIホールディングス	120	158	164,636	
コメリ	45	82	176,546	
青山商事	68	93	172,980	
ゼビオホールディングス	86	122	137,372	
ケーズホールディングス	205	—	—	
アークス	25	26	55,900	
<b>銀行業 (23.0%)</b>				
九州フィナンシャルグループ	—	150	60,900	
西日本フィナンシャルホールディングス	80	130.9	85,215	
第四北越フィナンシャルグループ	—	55	135,850	
第四銀行	40	—	—	
群馬銀行	—	327.7	112,073	
七十七銀行	60	145	199,955	
八十二銀行	—	707	280,679	
滋賀銀行	160	35	80,150	
百五銀行	200	266	84,322	
ほくほくフィナンシャルグループ	60	170	161,500	
広島銀行	230	365.3	175,709	
中国銀行	—	112.9	99,126	
伊予銀行	305	566	281,302	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
山口フィナンシャルグループ	—	162.3	110,201	
北洋銀行	480	840	177,240	
<b>証券、商品先物取引業 (1.5%)</b>				
ジャフコ	21	—	—	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	80	470.2	136,358	
<b>その他金融業 (5.5%)</b>				
芙蓉総合リース	10	—	—	
興銀リース	68	38.4	105,600	
リコーリース	48	55	182,325	
日立キャピタル	64	93	198,462	
<b>不動産業 (4.5%)</b>				
ダイビル	155	190	197,220	
ゴールドクレスト	47	52	106,288	
イオンモール	—	55	93,445	
エス・ティ・ティ都市開発	50	—	—	
<b>サービス業 (6.3%)</b>				
ツクイ	—	242	104,302	
E P Sホールディングス	80	68.1	88,257	
みらかホールディングス	—	120	285,600	
メイテック	12	16	84,800	
合 計	株数・金額	6,526	9,017	8,905,821
	銘柄数<比率>	70	71	<99.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,905,821	% 99.8
コール・ローン等、その他	14,415	0.2
投資信託財産総額	8,920,236	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,920,236,822
コール・ローン等	5,930,822
株式(評価額)	8,905,821,000
未収配当金	8,485,000
(B) 負債	15
未払利息	15
(C) 純資産総額(A-B)	8,920,236,807
元本	4,229,273,705
次期繰越損益金	4,690,963,102
(D) 受益権総口数	4,229,273,705口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,092円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,363,943,230円、期中追加設定元本額1,042,218,407円、期中一部解約元本額176,887,932円

(注2) 当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)	592,384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)	478,113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)	161,520円
ハッピーエイジング20	1,238,167,639円
ハッピーエイジング30	1,305,718,275円
ハッピーエイジング40	1,199,508,802円
ハッピーエイジング50	352,976,338円
ハッピーエイジング60	90,949,057円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	15,273,534円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	9,672,371円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	8,617,029円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	7,158,643円

(注3) 当期末における1口当たりの純資産総額 2.1092円

## ○損益の状況 (2018年9月7日~2019年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	221,284,523
受取配当金	221,352,000
その他収益金	25,756
支払利息	△ 93,233
(B) 有価証券売買損益	△1,974,954,380
売買益	325,735,834
売買損	△2,300,690,214
(C) 保管費用等	△ 41,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,753,711,000
(E) 前期繰越損益金	5,385,061,777
(F) 追加信託差損益金	1,305,429,893
(G) 解約差損益金	△ 245,817,568
(H) 計(D+E+F+G)	4,690,963,102
次期繰越損益金(H)	4,690,963,102

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

# 損保ジャパン日本債券マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2020年7月15日）

<計算期間 2019年7月17日～2020年7月15日>

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第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	主に日本の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合指数を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5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI 総合指数		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
16期(2016年7月15日)	14,398	8.5	391.12	7.9	96.8	13,522
17期(2017年7月18日)	14,031	△2.5	378.67	△3.2	98.7	14,742
18期(2018年7月17日)	14,251	1.6	383.26	1.2	98.4	15,831
19期(2019年7月16日)	14,642	2.7	391.86	2.2	97.4	16,860
20期(2020年7月15日)	14,475	△1.1	386.50	△1.4	98.0	17,488

(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		N O M U R A - B P I 指 数	債 組 入 比 率
		円	%		
(期 首) 2019年 7月16日	14,642	—	—	391.86	97.4
7月末	14,699	0.4	—	393.15	96.7
8月末	14,919	1.9	—	398.50	99.7
9月末	14,757	0.8	—	394.27	94.9
10月末	14,694	0.4	—	392.61	97.7
11月末	14,653	0.1	—	391.33	98.1
12月末	14,615	△0.2	—	390.14	98.6
2020年 1月末	14,685	0.3	—	391.77	99.5
2月末	14,806	1.1	—	394.74	99.2
3月末	14,534	△0.7	—	388.45	96.7
4月末	14,574	△0.5	—	389.79	98.2
5月末	14,518	△0.8	—	388.13	95.3
6月末	14,473	△1.2	—	386.56	97.3
(期 末) 2020年 7月15日	14,475	△1.1	—	386.50	98.0

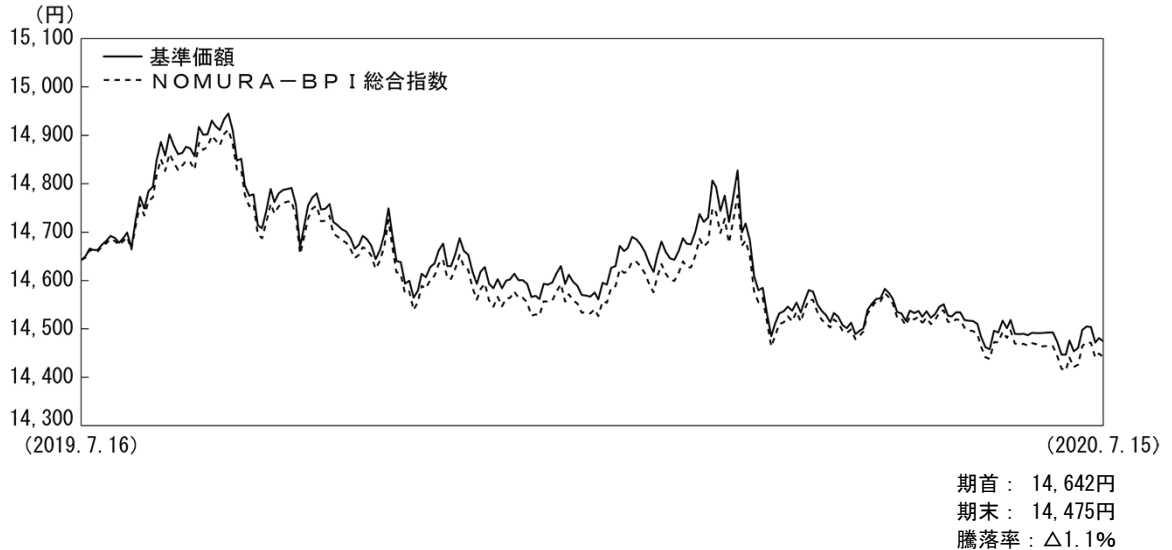
(注) 騰落率は期首比。



○運用経過

(2019年7月17日～2020年7月15日)

■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。

P 6～P33をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は14,660円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2019年7月17日～2020年7月15日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	37,228,974	34,972,457
	地方債証券	115,393	—
	特殊債券	501,136	157,185
	社債券（投資法人債券を含む）	700,000	(54,343)
			1,834,080
			(500,000)

(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（投資法人債券を含む）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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020年7月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年7月15日現在)

## 国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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	12,940,000	13,610,820	77.8	—	51.7	11.1	15.0
地方債証券	100,000	111,405	0.6	—	0.6	—	—
	(100,000)	(111,405)	(0.6)	(—)	(0.6)	(—)	(—)
特殊債券	627,343	627,444	3.6	—	3.6	—	—
(除く金融債)	(627,343)	(627,444)	(3.6)	(—)	(3.6)	(—)	(—)
普通社債券	2,800,000	2,796,929	16.0	—	10.9	2.9	2.2
(含む投資法人債券)	(2,800,000)	(2,796,929)	(16.0)	(—)	(10.9)	(2.9)	(2.2)
合 計	16,467,343	17,146,598	98.0	—	66.8	14.0	17.3
	(3,527,343)	(3,535,778)	(20.2)	(—)	(15.1)	(2.9)	(2.2)

(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。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国債証券					
第408回利付国債 (2年)		0.1	400,000	401,580	2022/1/1
第410回利付国債 (2年)		0.1	1,700,000	1,707,327	2022/3/1
第413回利付国債 (2年)		0.1	420,000	422,011	2022/6/1
第131回利付国債 (5年)		0.1	100,000	100,437	2022/3/20
第138回利付国債 (5年)		0.1	100,000	100,861	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)		0.1	170,000	171,538	2024/3/20
第141回利付国債 (5年)		0.1	10,000	10,096	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)		0.1	1,640,000	1,656,055	2024/12/20
第10回利付国債 (40年)		0.9	60,000	65,312	2057/3/20
第12回利付国債 (40年)		0.5	80,000	76,408	2059/3/20
第342回利付国債 (10年)		0.1	40,000	40,491	2026/3/20
第345回利付国債 (10年)		0.1	40,000	40,556	2026/12/20
第350回利付国債 (10年)		0.1	20,000	20,293	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)		0.1	600,000	608,616	2028/6/20
第355回利付国債 (10年)		0.1	120,000	121,395	2029/6/20
第357回利付国債 (10年)		0.1	850,000	858,415	2029/12/20
第358回利付国債 (10年)		0.1	270,000	272,478	2030/3/20
第35回利付国債 (30年)		2.0	210,000	275,070	2041/9/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	510,000	653,014	2043/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	280,000	354,460	2044/6/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	160,000	161,472	2046/12/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	210,000	221,982	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	70,000	73,936	2048/3/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	160,000	173,028	2048/9/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	60,000	58,603	2049/3/20
第63回利付国債 (30年)		0.4	50,000	47,476	2049/6/20
第65回利付国債 (30年)		0.4	160,000	151,427	2049/12/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	180,000	214,999	2029/9/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	190,000	226,214	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	80,000	94,361	2031/9/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	140,000	163,612	2033/3/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	210,000	251,582	2033/9/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	40,000	47,078	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	120,000	139,760	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	340,000	386,600	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	270,000	307,181	2035/3/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	420,000	478,354	2035/9/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	80,000	78,783	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	360,000	371,109	2036/9/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	450,000	469,372	2037/9/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	10,000	10,562	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	30,000	30,593	2038/12/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	320,000	313,459	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	1,210,000	1,182,847	2039/12/20
小	計		12,940,000	13,610,820	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
第15回埼玉県公募公債 (20年)		1.166	100,000	111,405	2035/2/16
小	計		100,000	111,405	
特殊債券(除く金融債)					
第60回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債		0.001	400,000	399,112	2027/1/29
第78回地方公共団体金融機構債券 (20年)		0.251	100,000	95,450	2039/10/28
第17回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.64	11,300	11,449	2039/4/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.7	12,662	12,980	2040/6/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.34	25,696	26,727	2041/5/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	29,863	31,622	2046/7/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.15	47,822	50,101	2047/10/10
小	計		627,343	627,444	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第568回東京電力株式会社社債 (一般担保付)		1.155	200,000	200,248	2020/9/8
第1回積水ハウス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保		0.81	100,000	101,018	2077/8/18
第2回ユニゾホールディングス株式会社無担保社債		0.51	100,000	89,495	2021/5/26
第30回東レ株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.375	100,000	99,524	2027/7/16
第21回大王製紙株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.605	100,000	99,801	2025/10/24
第1回大陽日酸株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		1.41	100,000	101,716	2054/1/29
第1回武田薬品工業株式会社無担保社債 (劣後特約付) F R		1.72	200,000	206,800	2079/6/6
日本製鉄株式会社第1回無担保社債 (劣後特約付) F R		0.71	100,000	99,238	2079/9/12
第29回富士電機株式会社無担保社債		0.28	100,000	100,080	2023/8/31
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期		1.05	100,000	100,470	2048/4/27
第1回ドンキホーテホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		1.49	100,000	101,060	2053/11/28
第28回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債 (劣後特約付)		1.56	100,000	100,745	2021/1/20
第69回アコム株式会社無担保社債		1.21	100,000	103,137	2024/9/26
第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		0.69	100,000	99,082	2050/2/4
第11回京阪神ビルディング株式会社無担保社債		0.897	100,000	99,820	2033/11/30
第3回日本航空株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.399	100,000	94,139	2028/9/21
第37回東京電力パワーグリッド株式会社社債 (一般担保付)		0.29	100,000	100,017	2023/6/9
第38回東京電力パワーグリッド株式会社社債 (一般担保付)		0.58	200,000	199,960	2025/7/16
第3回A号富国生命劣後F R		1.02	200,000	197,840	—
第3回A号明治安田生命劣後F R		1.11	200,000	198,874	2047/11/6
第2回A号住友生命劣後F R		0.84	100,000	100,085	2076/6/29
第1回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債		2.047	100,000	101,657	2025/1/30
第1回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債 (劣後特約付)		2.114	100,000	102,123	2025/6/26
小	計		2,800,000	2,796,929	
合	計		16,467,343	17,146,598	

(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

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,146,598	% 91.5
コール・ローン等、その他	1,594,099	8.5
投資信託財産総額	18,740,697	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	18,740,697,075	
コール・ローン等	539,244,725	
公社債(評価額)	17,146,598,938	
未収入金	1,029,753,400	
未収利息	24,199,731	
前払費用	900,281	
(B) 負債	1,251,923,741	
未払金	1,251,922,500	
未払利息	1,241	
(C) 純資産総額(A-B)	17,488,773,334	
元本	12,082,014,010	
次期繰越損益金	5,406,759,324	
(D) 受益権総口数	12,082,014,010口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,475円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,515,341,036円、期中追加設定元本額2,885,473,338円、期中一部解約元本額2,318,800,364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

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	357,397,187円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	39,291,418円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	51,652,028円
損保ジャパン日本債券ファンド	1,045,753,750円
ハッピーエイジング20	138,513,907円
ハッピーエイジング30	695,022,172円
ハッピーエイジング40	3,775,600,403円
ハッピーエイジング50	3,050,346,036円
ハッピーエイジング60	2,417,262,565円
パン・アフリカ株式ファンド	8,486,261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	1,008,001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	8,004,174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	134,873,215円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクト・プレミアムコース	6,064,973円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	120,066,374円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	48,495,789円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	16,107,249円
ターゲット・リターン戦略ファンド	168,068,508円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4475円

○損益の状況 (2019年7月17日~2020年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	111,856,322	
受取利息	112,058,023	
支払利息	△ 201,701	
(B) 有価証券売買損益	△ 297,455,413	
売買益	99,990,800	
売買損	△ 397,446,213	
(C) 保管費用等	△ 34,695	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 185,633,786	
(E) 前期繰越損益金	5,345,528,582	
(F) 追加信託差損益金	1,332,626,662	
(G) 解約差損益金	△1,085,762,134	
(H) 計(D+E+F+G)	5,406,759,324	
次期繰越損益金(H)	5,406,759,324	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

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

# 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15期（決算日 2020年7月15日）

＜計算期間 2019年7月17日～2020年7月15日＞

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主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5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	基準	期騰落中率	(注2)	期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
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
14期(2019年7月16日)	15,647	1.2	15,507	0.3	98.3	7,533
15期(2020年7月15日)	16,963	8.4	16,639	7.3	95.6	8,198

(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等の推移

年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク （ 注 2 ）	債 組 入 比	券 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%			%
2019年7月16日	15,647	—	15,507	—	98.3
7月末	15,749	0.7	15,579	0.5	96.7
8月末	15,950	1.9	15,703	1.3	97.8
9月末	16,048	2.6	15,775	1.7	93.9
10月末	16,174	3.4	15,897	2.5	92.2
11月末	16,166	3.3	15,928	2.7	96.0
12月末	16,255	3.9	15,986	3.1	95.2
2020年1月末	16,363	4.6	16,132	4.0	98.0
2月末	16,576	5.9	16,311	5.2	98.4
3月末	16,616	6.2	16,364	5.5	95.6
4月末	16,383	4.7	16,033	3.4	96.8
5月末	16,589	6.0	16,254	4.8	92.8
6月末	16,835	7.6	16,535	6.6	93.4
(期 末)					
2020年7月15日	16,963	8.4	16,639	7.3	95.6

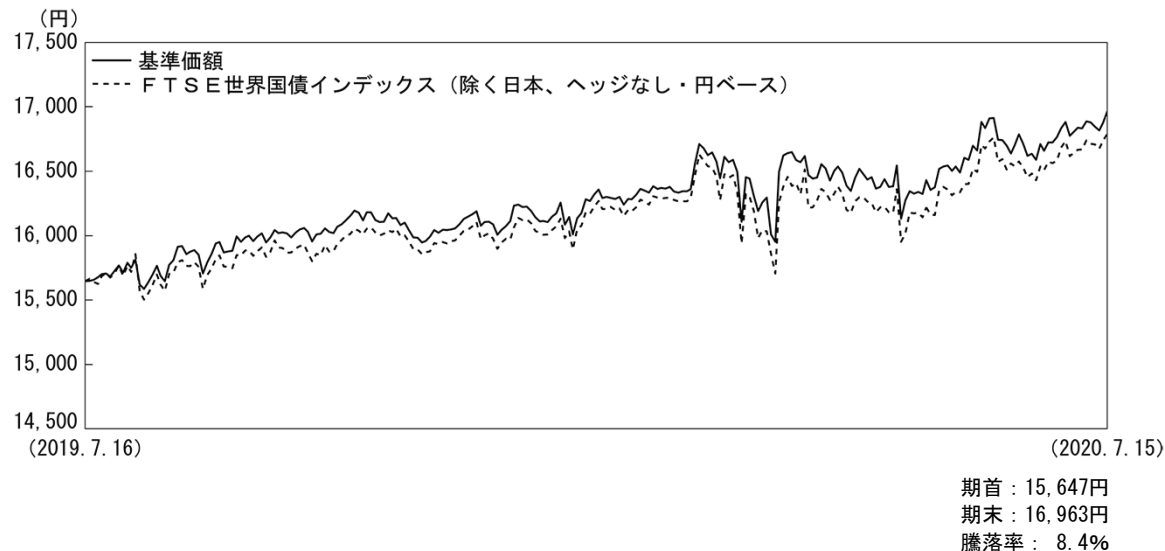
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

■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。

P 6～P33をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.027)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	
合 計	5	0.029	
期中の平均基準価額は16,308円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



○売買及び取引の状況

(2019年7月17日～2020年7月15日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 55,238	千アメリカ・ドル 57,013
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,466	千カナダ・ドル 2,285
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	19,471	16,896
	イタリア	国債証券	14,402	15,008
	フランス	国債証券	17,801	16,056
	オランダ	国債証券	79	—
	スペイン	国債証券	8,826	9,245
	ベルギー	国債証券	138	271
	国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 449
ノルウェー		国債証券	千ノルウェー・クローネ 9,628	千ノルウェー・クローネ 21,312
ポーランド		国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ — ( 10)
オーストラリア		国債証券	千オーストラリア・ドル 319	千オーストラリア・ドル 1,541
南アフリカ		特殊債券	千南アフリカ・ランド —	千南アフリカ・ランド 3,674

(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) ( ) 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020年7月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年7月15日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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 28,715	千アメリカ・ドル 32,787	千円 3,518,083	% 42.9	% —	% 26.1	% 12.6	% 4.2
カナダ	千カナダ・ドル 1,542	千カナダ・ドル 2,086	164,560	2.0	—	1.5	0.5	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 10,420	千メキシコ・ペソ 12,121	58,062	0.7	—	0.5	0.1	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,185	6,975	853,966	10.4	—	4.9	0.0	5.5
イタリア	6,038	6,684	818,424	10.0	—	6.2	3.7	0.1
フランス	5,700	6,616	810,096	9.9	—	4.1	0.7	5.1
オランダ	510	664	81,346	1.0	—	0.7	0.3	—
スペイン	4,090	4,692	574,441	7.0	—	4.2	2.7	0.1
ベルギー	1,170	1,519	186,087	2.3	—	1.5	0.8	—
アイルランド	420	469	57,502	0.7	—	0.5	—	0.2
イギリス	千イギリス・ポンド 2,375	千イギリス・ポンド 3,720	501,980	6.1	—	5.1	1.0	—
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 2,340	27,645	0.3	—	—	0.3	0.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,620	千ノルウェー・クローネ 1,700	19,487	0.2	—	—	0.2	0.0
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 2,212	36,380	0.4	—	0.2	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,523	千ポーランド・ズロチ 1,657	45,374	0.6	—	0.5	0.0	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 570	千オーストラリア・ドル 727	54,562	0.7	—	0.7	0.0	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,111	千マレーシア・リンギット 1,245	31,326	0.4	—	0.2	0.2	—
合 計	—	—	7,839,329	95.6	—	57.0	23.4	15.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日	
			利 率	額面金額	評 価 額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
	国債証券	Treasury 1.5 300215	1.5	1,800	1,951	209,419	2030/2/15	
		Treasury 1.625 230531	1.625	760	791	84,930	2023/5/31	
		Treasury 1.75 291115	1.75	2,100	2,324	249,392	2029/11/15	
		Treasury 1.875 220228	1.875	1,240	1,273	136,689	2022/2/28	
		Treasury 1.875 260630	1.875	1,940	2,110	226,440	2026/6/30	
		Treasury 2.0 261115	2.0	1,050	1,153	123,816	2026/11/15	
		Treasury 2.125 210815	2.125	1,860	1,899	203,819	2021/8/15	
		Treasury 2.125 240229	2.125	4,470	4,778	512,754	2024/2/29	
		Treasury 2.125 250515	2.125	2,170	2,361	253,431	2025/5/15	
		Treasury 2.25 270215	2.25	2,540	2,839	304,712	2027/2/15	
		Treasury 2.25 270815	2.25	150	168	18,099	2027/8/15	
		Treasury 2.375 290515	2.375	330	381	40,935	2029/5/15	
		Treasury 2.75 250228	2.75	1,540	1,715	184,114	2025/2/28	
		Treasury 2.75 280215	2.75	1,470	1,717	184,248	2028/2/15	
		Treasury 2.75 421115	2.75	485	633	67,953	2042/11/15	
		Treasury 2.75 470815	2.75	440	587	63,088	2047/8/15	
		Treasury 2.875 430515	2.875	620	826	88,661	2043/5/15	
		Treasury 2.875 490515	2.875	1,360	1,882	201,994	2049/5/15	
		Treasury 3.0 441115	3.0	500	683	73,328	2044/11/15	
		Treasury 3.0 450515	3.0	75	102	11,031	2045/5/15	
		Treasury 3.0 480215	3.0	1,340	1,876	201,395	2048/2/15	
		Treasury 3.5 390215	3.5	195	279	29,982	2039/2/15	
		Treasury 4.625 400215	4.625	220	361	38,763	2040/2/15	
		Treasury 6.125 271115	6.125	60	84	9,078	2027/11/15	
小 計						3,518,083		
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
	国債証券	CANADA 1.5 230601	1.5	462	478	37,745	2023/6/1	
		CANADA 3.5 451201	3.5	90	139	11,042	2045/12/1	
		CANADA 5.0 370601	5.0	130	215	16,982	2037/6/1	
		CANADA 5.75 290601	5.75	860	1,252	98,790	2029/6/1	
小 計						164,560		
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ			
	国債証券	MEXICO 6.5 210610	6.5	1,275	1,296	6,208	2021/6/10	
		MEXICO 8.0 231207	8.0	1,660	1,828	8,757	2023/12/7	
		MEXICO 8.5 290531	8.5	6,815	8,176	39,167	2029/5/31	
		MEXICO 8.5 381118	8.5	670	820	3,928	2038/11/18	
小 計						58,062		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	GERMANY 0 300215	0.0	650	680	83,357	2030/2/15
			GERMANY 0.0 211008	0.0	15	15	1,850	2021/10/8
			GERMANY 0.0 220408	0.0	3,650	3,691	451,950	2022/4/8
			GERMANY 0.25 290215	0.25	350	374	45,866	2029/2/15
			GERMANY 0.5 280215	0.5	600	651	79,742	2028/2/15
			GERMANY 1.5 240515	1.5	10	10	1,328	2024/5/15
			GERMANY 2.5 460815	2.5	420	706	86,512	2046/8/15

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GERMANY 4.0 370104	4.0	490	844	103,357	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.35 211101	0.35	10	10	1,230	2021/11/1
		ITALY 1.35 220415	1.35	40	40	5,007	2022/4/15
		ITALY 1.45 250515	1.45	1,610	1,671	204,640	2025/5/15
		ITALY 1.75 240701	1.75	780	817	100,127	2024/7/1
		ITALY 2.0 251201	2.0	338	361	44,221	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	200	217	26,589	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	410	456	55,898	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	280	315	38,600	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	1,890	2,152	263,553	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	60	67	8,307	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	120	147	18,112	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	50	66	8,087	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	30	45	5,550	2044/9/1
		ITALY 5.0 220301	5.0	10	10	1,324	2022/3/1
ITALY 5.0 400901	5.0	95	143	17,578	2040/9/1		
ITALY 7.25 261101	7.25	115	160	19,595	2026/11/1		
フランス	国債証券	FRANCE 0.00 240325	0.0	440	449	54,988	2024/3/25
		FRANCE 0.75 281125	0.75	40	43	5,324	2028/11/25
		FRANCE 0.0 220525	0.0	3,380	3,417	418,435	2022/5/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	100	101	12,475	2029/11/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	550	573	70,196	2026/11/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	150	174	21,413	2034/5/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	50	61	7,531	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	180	301	36,890	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	190	320	39,194	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	70	145	17,847	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	160	352	43,122	2060/4/25
		FRANCE 4.5 410425	4.5	90	166	20,403	2041/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	52	6,484	2029/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	265	455	55,787	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 2.25 220715	2.25	195	206	25,257	2022/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	130	175	21,430	2033/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	101	12,410	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	181	22,248	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.25 240730	0.25	1,750	1,786	218,702	2024/7/30
		SPAIN 0.45 221031	0.45	10	10	1,247	2022/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	1,630	1,792	219,453	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	10	11	1,372	2025/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	40	67	8,238	2066/7/30
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	184	22,566	2037/1/31
		SPAIN 4.4 231031	4.4	15	17	2,123	2023/10/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	235	402	49,223	2041/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	77	9,468	2028/10/31
		SPAIN 5.5 210430	5.5	35	36	4,486	2021/4/30
		SPAIN 5.75 320730	5.75	190	306	37,559	2032/7/30

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	150	162	19,839	2027/6/22
		BELGIUM 2.25 230622	2.25	470	509	62,386	2023/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	250	351	43,037	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	155	274	33,605	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	77	9,435	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	145	17,783	2028/3/28
アイルランド	国債証券	IRELAND 0.8 220315	0.8	110	112	13,771	2022/3/15
		IRELAND 1.0 260515	1.0	230	247	30,354	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	80	109	13,376	2045/2/18
小 計						3,381,865	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	国債証券	UK GILT 1.5 260722	1.5	180	196	26,560	2026/7/22
		UK GILT 2.25 230907	2.25	250	268	36,208	2023/9/7
		UK GILT 3.5 450122	3.5	190	313	42,241	2045/1/22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	340	753	101,671	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	90	118	15,956	2027/12/7
		UK GILT 4.25 320607	4.25	120	175	23,740	2032/6/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	119	187	25,305	2036/3/7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	180	301	40,640	2039/9/7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	100	170	22,992	2040/12/7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	71	133	17,970	2046/12/7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	315	42,500	2049/12/7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	151	20,423	2055/12/7
		UK GILT 4.5 340907	4.5	55	86	11,648	2034/9/7
		UK GILT 4.5 421207	4.5	70	126	17,132	2042/12/7
		UK GILT 6.0 281207	6.0	60	89	12,096	2028/12/7
		UK GILT 1.75 220907	1.75	320	332	44,891	2022/9/7
		小 計					
スウェーデン				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
	国債証券	SWEDEN 1.5 231113	1.5	210	222	2,629	2023/11/13
		SWEDEN 2.5 250512	2.5	1,400	1,588	18,757	2025/5/12
		SWEDEN 5.0 201201	5.0	520	529	6,259	2020/12/1
小 計						27,645	
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	国債証券	NORWAY 2.0 230524	2.0	1,610	1,690	19,369	2023/5/24
		NORWAY 3.75 210525	3.75	10	10	118	2021/5/25
小 計						19,487	
デンマーク				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
	国債証券	DENMARK 1.5 231115	1.5	1,350	1,442	23,715	2023/11/15
		DENMARK 4.5 391115	4.5	410	770	12,664	2039/11/15
小 計						36,380	
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	国債証券	POLAND 2.5 260725	2.5	1,510	1,643	44,974	2026/7/25
		POLAND 5.75 220923	5.75	13	14	399	2022/9/23
小 計						45,374	

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
国債証券	AUSTRALIA 3.25 250421	3.25	10	11	849	2025/4/21
	AUSTRALIA 3.75 370421	3.75	50	67	5,039	2037/4/21
	AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	510	649	48,673	2027/4/21
小 計					54,562	
マレーシア		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット			
国債証券	MALAYSIA 3.48 230315	3.48	10	10	261	2023/3/15
	MALAYSIA 4.059 240930	4.059	640	688	17,315	2024/9/30
	MALAYSIA 5.248 280915	5.248	461	546	13,749	2028/9/15
小 計					31,326	
合 計					7,839,329	

(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。

\*当ファンドは、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。

## ○投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,839,329	% 95.6
コール・ローン等、その他	359,254	4.4
投資信託財産総額	8,198,583	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（7,954,139千円）の投資信託財産総額（8,198,583千円）に対する比率は、97.0%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1カナダ・ドル=78.88円、1メキシコ・ペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ポーランド・ズロチ=27.37円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1マレーシア・リンギット=25.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年7月15日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,198,583,539	
コール・ローン等	316,332,610	
公社債(評価額)	7,839,329,743	
未収利息	37,385,825	
前払費用	5,535,361	
(B) 負債	562	
未払利息	562	
(C) 純資産総額(A-B)	8,198,582,977	
元本	4,833,266,923	
次期繰越損益金	3,365,316,054	
(D) 受益権総口数	4,833,266,923口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,963円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,814,477,890円、期中追加設定元本額1,109,077,804円、期中一部解約元本額1,090,288,771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

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	148,565,577円
ハッピーエイジング20	360,116,371円
ハッピーエイジング30	1,505,793,486円
ハッピーエイジング40	1,487,240,793円
ハッピーエイジング50	505,888,215円
ハッピーエイジング60	465,504,311円
損保ジャパン外国債券ファンド(為替ヘッジなし)	327,282,180円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	23,470,456円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	5,501,752円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	3,903,782円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6963円

○損益の状況（2019年7月17日～2020年7月15日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	149,274,982	
受取利息	149,434,830	
支払利息	△ 159,848	
(B) 有価証券売買損益	485,849,078	
売買益	660,967,580	
売買損	△ 175,118,502	
(C) 保管費用等	△ 2,291,457	
(D) 当期損益金(A+B+C)	632,832,603	
(E) 前期繰越損益金	2,718,704,840	
(F) 追加信託差損益金	696,042,196	
(G) 解約差損益金	△ 682,263,585	
(H) 計(D+E+F+G)	3,365,316,054	
次期繰越損益金(H)	3,365,316,054	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

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

# 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

## 運用報告書

第22期（決算日 2020年7月15日）

＜計算期間 2019年7月17日～2020年7月15日＞

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I コクサイ イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
18期(2016年7月15日)	14,471	△19.1	12,859	△17.2	88.9	—	4.2	9,439
19期(2017年7月18日)	18,057	24.8	15,659	21.8	92.7	—	2.5	11,222
20期(2018年7月17日)	20,559	13.9	17,176	9.7	93.5	—	1.6	12,769
21期(2019年7月16日)	21,548	4.8	17,246	0.4	89.2	—	7.5	12,891
22期(2020年7月15日)	22,628	5.0	17,599	2.0	91.7	—	5.8	13,108

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注1) 騰落率は期首比。

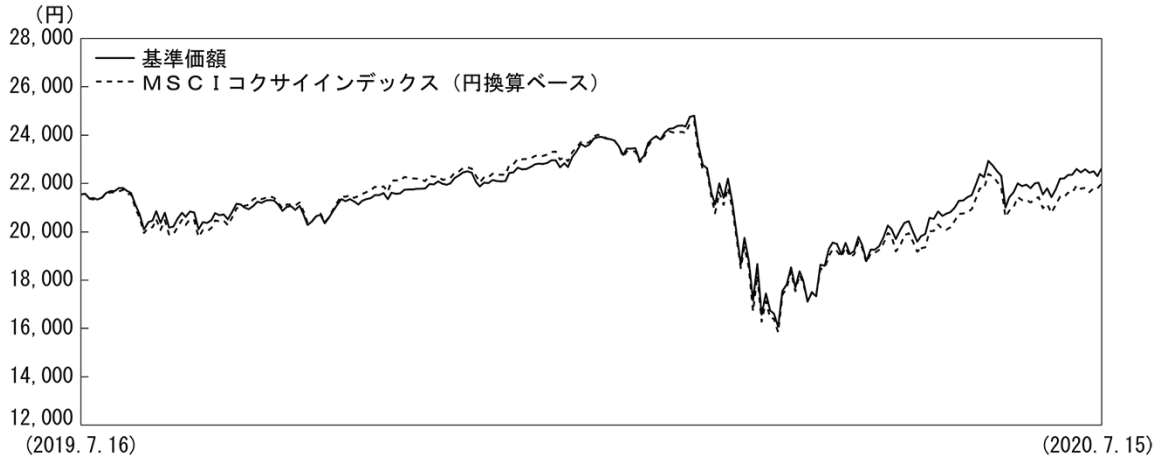
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

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

## ○運用経過

(2019年7月17日～2020年7月15日)

## ■基準価額の推移



期首：21,548円

期末：22,628円

騰落率：5.0%

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

P 6 ～ P33をご参照下さい。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 16 (15) (2)	% 0.077 (0.068) (0.009)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (10) (1)	0.050 (0.047) (0.003)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	28	0.132	
期中の平均基準価額は21,431円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2019年7月17日～2020年7月15日)

## 株式

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

## 投資信託証券

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2019年7月17日～2020年7月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,050,909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,380,240千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020年7月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年7月15日現在)

## 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AES CORP	484	384	567	60,903	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CO	44	40	487	52,343	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	43	47	1,327	142,459	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL I	56	48	719	77,167	資本財
AMERICAN INTERNATIONAL GP	98	—	—	—	保険
JONES LANG LASALLE INC	37	25	261	28,040	不動産
BAXTER INTERNATIONAL INC	277	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	234	825	88,593	ヘルスケア機器・サービス
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	—	14	1,264	135,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	24	23	285	30,617	公益事業
SYNOVUS FINANCIAL CORP	15	—	—	—	銀行
JP MORGAN CHASE & CO	114	77	762	81,837	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	106	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY	—	139	640	68,679	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	54	39	739	79,389	ヘルスケア機器・サービス
COMERICA INC	4	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	129	143	526	56,458	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	275	157	430	46,179	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	535	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DR HORTON INC	58	44	260	27,983	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	125	160	2,970	318,698	ヘルスケア機器・サービス
TARGET CORP	40	36	433	46,513	小売
DOVER CORP	4	4	47	5,069	資本財
DARDEN RESTAURANTS	—	17	129	13,866	消費者サービス
CITIGROUP INC	147	106	534	57,389	銀行

銘柄	柄	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SALESFORCE.COM INC		74	87	1,656	177,769	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER		668	487	657	70,576	素材
GENESEE & WYOMING INC-CL A		3	—	—	—	運輸
MCKESSON HBOC INC		28	33	495	53,141	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO.		507	613	421	45,265	資本財
GUESS? INC		—	15	14	1,539	小売
HEICO CORP		139	96	910	97,717	資本財
HOME DEPOT INC		37	38	997	107,019	小売
IDEX CORP		86	103	1,677	180,036	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCE		—	2	37	3,993	素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC		7	6	53	5,707	資本財
HARTFORD FIN SVCS GRP		83	—	—	—	保険
KB HOME		22	12	36	3,931	耐久消費財・アパレル
KEYCORP		40	51	58	6,298	銀行
KIRBY CORP		7	9	45	4,866	運輸
LENNAR CORP-CL A		156	124	822	88,235	耐久消費財・アパレル
UNITED PARCEL SERVICE-CLB		57	45	524	56,305	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC		178	103	943	101,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MANITOWOC COMPANY INC		38	26	28	3,064	資本財
METLIFE INC		136	101	383	41,184	保険
MEDTRONIC INC		64	37	356	38,237	ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-B		3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.		212	40	197	21,151	ヘルスケア機器・サービス
NEWPARK RESOURCES INC		91	—	—	—	エネルギー
NORDSTROM INC		3	—	—	—	小売
TAPESTRY INC		133	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AXIS CAPITAL HOLDINGS INC		—	5	20	2,195	保険
PEPSICO INC		50	30	418	44,859	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		50	23	298	32,078	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC		63	51	2,036	218,522	資本財
SAP SE-SPONSORED ADR		50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZIMMER HOLDINGS INC		3	19	236	25,421	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP		98	95	624	67,005	ヘルスケア機器・サービス
AT&T INC		249	190	571	61,288	電気通信サービス
CHEVRON CORP		84	51	454	48,774	エネルギー
TEREX CORP		119	4	9	993	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		39	52	2,037	218,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOLL BROTHERS INC		39	79	266	28,593	耐久消費財・アパレル
TRINITY INDUSTRIES INC		7	—	—	—	資本財
VAIL RESORTS INC		8	6	121	13,038	消費者サービス
WESTERN DIGITAL CORP		2	7	30	3,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP		2	4	25	2,780	資本財
WHIRLPOOL CORPORATION		—	0.8	11	1,193	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS SONOMA		—	3	26	2,896	小売
DICKS SPORTING GOODS INC		—	2	9	1,015	小売
WORTHINGTON INDUSTRIES		4	—	—	—	素材
ASSURED GUARANTY LTD		13	11	26	2,809	保険
TREEHOUSE FOODS INC		2	4	19	2,120	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC		16	19	298	32,066	各種金融
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC		127	80	736	79,076	各種金融
VIAACOMCBS INC-CLASS B		—	176	429	46,050	メディア・娯楽
TRANSDIGM GROUP INC		29	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A		71	82	2,453	263,290	ソフトウェア・サービス
EVERCORE PARTNERS INC-CL A		5	5	27	2,976	各種金融
CONCHO RESOURCES INC		21	—	—	—	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MSCI INC	—	39	1,458	156,468	各種金融
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	77	23	35	3,818	不動産
DANA INC	266	—	—	—	自動車・自動車部品
VISA INC-CLASS A SHARES	173	235	4,551	488,424	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	47	46	607	65,133	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	112	63	228	24,486	エネルギー
XYLEM INC	74	89	656	70,484	資本財
MERCK & CO. INC.	93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	62	60	808	86,704	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	50	56	2,330	250,075	ソフトウェア・サービス
MATSON INC	3	4	15	1,627	運輸
BEAZER HOMES USA INC	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ABBVIE INC	—	25	248	26,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	73	79	1,121	120,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTIV HOLDINGS LLC	253	248	393	42,237	各種金融
BAKER HUGHES COMPANY	293	274	427	45,883	エネルギー
TECHNIPFMC PLC	190	—	—	—	エネルギー
NVNET ELECTRIC PLC	173	49	92	9,907	資本財
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	—	6	14	1,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARCUS & MILLICHAP INC	29	—	—	—	不動産
ARCOSA INC	7	8	33	3,573	資本財
SANTANDER CONSUMER USA HOLDI	19	3	5	612	各種金融
CORTEVA INC	108	89	242	26,052	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	12	198	21,306	資本財
BLACKSTONE GROUP INC	—	46	254	27,353	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	5	25	2,731	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	212	163	570	61,173	資本財
ALLERGAN PLC	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPX FLOW INC	8	8	32	3,489	資本財
TRANSUNION	386	246	2,072	222,410	商業・専門サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	47	51	278	29,894	素材
HILTON GRAND VACATIONS INC	50	15	32	3,498	消費者サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	—	3	9	981	各種金融
S&P GLOBAL INC	44	66	2,337	250,797	各種金融
WASTE CONNECTIONS INC	236	346	3,398	364,658	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	11	82	8,834	消費者サービス
LINDE PUBLIC LIMITED	43	41	965	103,586	素材
AMAZON.COM INC	9	10	3,222	345,804	小売
ADOBE SYSTEMS INC	52	57	2,513	269,679	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	268	183	757	81,271	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC	198	99	459	49,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EBAY INC	—	44	263	28,279	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	7	4	25	2,703	各種金融
MAGELLAN HEALTH INC	2	2	19	2,091	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC	119	321	3,135	336,472	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	38	318	325	34,909	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC	130	74	575	61,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	30	35	1,453	155,927	半導体・半導体製造装置
NUANCE COMMUNICATIONS INC	24	17	44	4,726	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	—	3	18	1,998	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	46	53	681	73,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACK HENRY ASSOCIATES INC	—	157	2,828	303,524	ソフトウェア・サービス
UMPQUA HOLDINGS CORP	25	—	—	—	銀行
HAIN CELESTIAL GROUP INC	13	9	30	3,258	食品・飲料・タバコ



銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	13	15	11,472	106	11,472	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	163	338	36,313	36,313	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	211	216	4,513	484,274	484,274	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	35	177	19,095	19,095	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	20	25	950	101,938	101,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACWEST BANCORP	6	—	—	—	—	銀行
TTM TECHNOLOGIES	—	25	29	3,188	3,188	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALIGN TECHNOLOGY INC	21	33	1,003	107,635	107,635	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	26	29	951	102,063	102,063	食品・生活必需品小売り
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	5	15	1,683	1,683	保険
BOOKING HOLDINGS INC	2	—	—	—	—	小売
SCHWAB (CHARLES) CORP	139	151	522	56,060	56,060	各種金融
ZIONS BANCORPORATION	146	85	274	29,495	29,495	銀行
VIACOM INC-CLASS B	15	—	—	—	—	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	20	24	474	50,931	50,931	小売
DISCOVERY INC - A	210	204	421	45,214	45,214	メディア・娯楽
SPLUNK INC	48	64	1,281	137,535	137,535	ソフトウェア・サービス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	11	13	33	3,575	3,575	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDIA GROUP INC	—	1	12	1,327	1,327	小売
FACEBOOK INC-A	72	80	1,924	206,478	206,478	メディア・娯楽
POPULAR INC	17	16	57	6,124	6,124	銀行
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	16	21	871	93,462	93,462	半導体・半導体製造装置
IHS MARKIT LTD	274	403	3,099	332,610	332,610	商業・専門サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	83	68	2,965	318,200	318,200	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	16	507	54,431	54,431	半導体・半導体製造装置
COMMSCOPE HOLDING CO	—	22	17	1,846	1,846	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LGI HOMES INC	17	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	17	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FOX CORP CLASS A	—	74	185	19,901	19,901	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	93	106	1,838	197,301	197,301	ソフトウェア・サービス
ALPHABET, INC	12	14	2,163	232,174	232,174	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP	98	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	12,394	10,529	99,346	10,659,876	
	銘柄数<比率>	137	136	—	<81.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG	14	14	127	15,572	15,572	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	116	79	274	33,584	33,584	運輸
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	13	13	117	14,423	14,423	家庭用品・パーソナル用品
BASF AG	44	35	179	21,944	21,944	素材
HEIDELBERGCEMENT AG	28	34	178	21,873	21,873	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	—	11	81	9,991	9,991	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ AG-REG	15	19	355	43,584	43,584	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	8	15	374	45,793	45,793	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	40	46	171	20,966	20,966	自動車・自動車部品
SIEMENS AG	6	3	35	4,369	4,369	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	27	27	161	19,780	19,780	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	178	149	329	40,312	40,312	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	495	451	2,386	292,197	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<2.2%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	76	48	92	11,377	11,377	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	2	113	13,871	13,871	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE	—	50	135	16,605	16,605	メディア・娯楽
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	6	11	110	13,507	13,507	自動車・自動車部品
SOCIETE GENERALE-A	59	68	104	12,789	12,789	銀行

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

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

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

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

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

## 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,703	1,701	278	29,836	0.2	
BOSTON PROPERTIES INC	1,225	1,011	93	10,029	0.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	984	988	152	16,368	0.1	
COUSINS PROPERTIES INC	6,443	8,213	241	25,917	0.2	
EQUITY RESIDENTIAL	2,763	2,308	131	14,120	0.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	1,843	48	5,177	0.0	
KILROY REALTY CORP	—	2,211	127	13,717	0.1	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,280	3,678	415	44,571	0.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,118	2,180	135	14,486	0.1	
SPDR S&P500 ETF TRUST	5,259	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	2,389	—	—	—	—	
VENTAS INC	2,980	2,074	72	7,826	0.1	
TERRENO REALTY CORP	4,855	4,066	220	23,707	0.2	
AMERICOLD REALTY TRUST	4,866	3,969	140	15,063	0.1	
PROLOGIS INC	2,170	1,762	164	17,654	0.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	5,220	2,137	50	5,455	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	8,087	8,575	2,220	238,250	1.8	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9,889	7,723	208	22,424	0.2	
JBG SMITH PROPERTIES	4,688	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	—	4,087	111	11,958	0.1	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	—	12,312	103	11,057	0.1	
COLONY CAPITAL INC	5,907	4,924	91	9,811	0.1	
EQUITY COMMONWEALTH	6,408	5,340	167	18,008	0.1	
EQUINIX INC	2,544	1,990	1,426	153,079	1.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,128	1,090	37	4,037	0.0	
VEREIT INC	23,599	20,219	126	13,537	0.1	
WELLTOWER INC	2,664	1,011	50	5,417	0.0	
VICI PROPERTIES INC	—	7,451	146	15,734	0.1	
SBA COMMUNICATIONS CORP	957	526	156	16,769	0.1	
合 計	112,126	113,389	7,120	764,017		
口 数 ・ 金 額	24	26	—	<5.8%>		
銘 柄 数 < 比 率 >						

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,019,712	91.7
投資証券	764,017	5.8
コール・ローン等、その他	325,032	2.5
投資信託財産総額	13,108,761	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(13,000,322千円)の投資信託財産総額(13,108,761千円)に対する比率は、99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スイス・フラン=114.11円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

## ○損益の状況 (2019年7月17日~2020年7月15日)

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

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

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

元本額1,166,121,205円、期中一部解約元本額1,355,780,265円

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

損保ジャパン-T CW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり)	753,256,631円
損保ジャパン-T CW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし)	922,492,757円
ハッピーエイジング20	1,519,314,279円
ハッピーエイジング30	1,212,846,642円
ハッピーエイジング40	1,064,789,603円
ハッピーエイジング50	275,776,587円
ハッピーエイジング60	44,619,318円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2628円

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

## ○お知らせ

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