

# 交付運用報告書

## 損保ジャパン-T CW・MBSオープン Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし） 〈愛称〉 こむぎ畑

追加型投信／海外／債券

作成対象期間（2017年2月9日～2017年8月8日）

第74期（決算日 2017年5月8日） 第75期（決算日 2017年8月8日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「損保ジャパン-T CW・MBSオープン（Aコース・Bコース）」は、このたび第75期の決算を行いました。

当ファンドは、高格付の米国ドル建て住宅ローン債権担保证券（モーゲージ証券、MBS）を実質的な主要投資対象とし、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。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

第75期末（2017年8月8日）		
	Aコース（為替ヘッジあり）	Bコース（為替ヘッジなし）
基準価額	10,208円	10,840円
純資産総額	103百万円	257百万円
第74期～第75期 （2017年2月9日～2017年8月8日）		
	Aコース（為替ヘッジあり）	Bコース（為替ヘッジなし）
騰落率※	1.9%	1.3%
期中分配金合計	40円	40円

※騰落率は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

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

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

#### 〈運用報告書（全体版）の閲覧方法〉

右記URLにアクセスし、「ファンド検索」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先

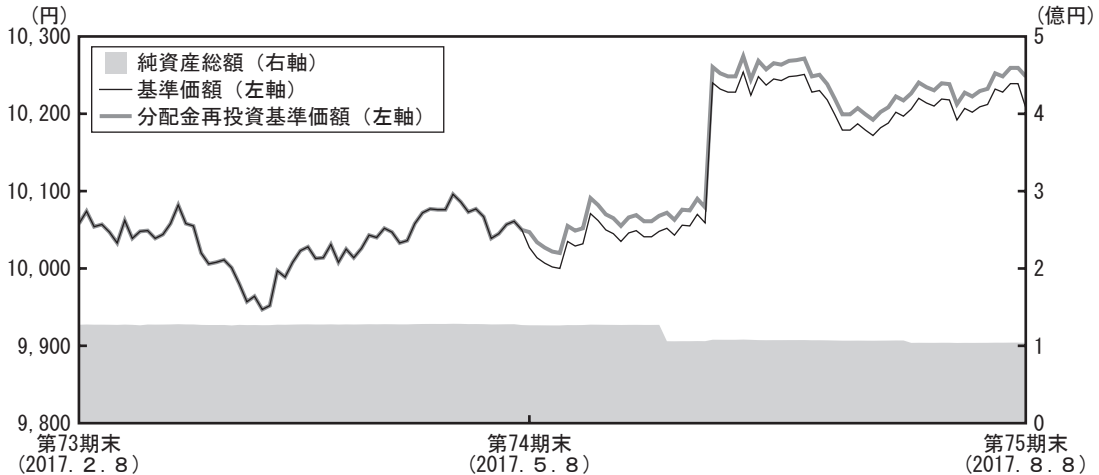


クライアントサービス第二部 0120-69-5432  
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

## 運用経過

### ■基準価額の推移

(Aコース (為替ヘッジあり))



第74期首：10,058円

第75期末：10,208円 (期中分配金合計40円)

騰落率：1.9% (分配金再投資基準価額ベース)

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2017年2月8日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

### ■基準価額の主な変動要因

(Aコース (為替ヘッジあり))

投資している損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンドにおいて、MBSの保有がプラスに寄与しました。当ファンドは為替をヘッジしているため為替変動の影響は受けませんでした。

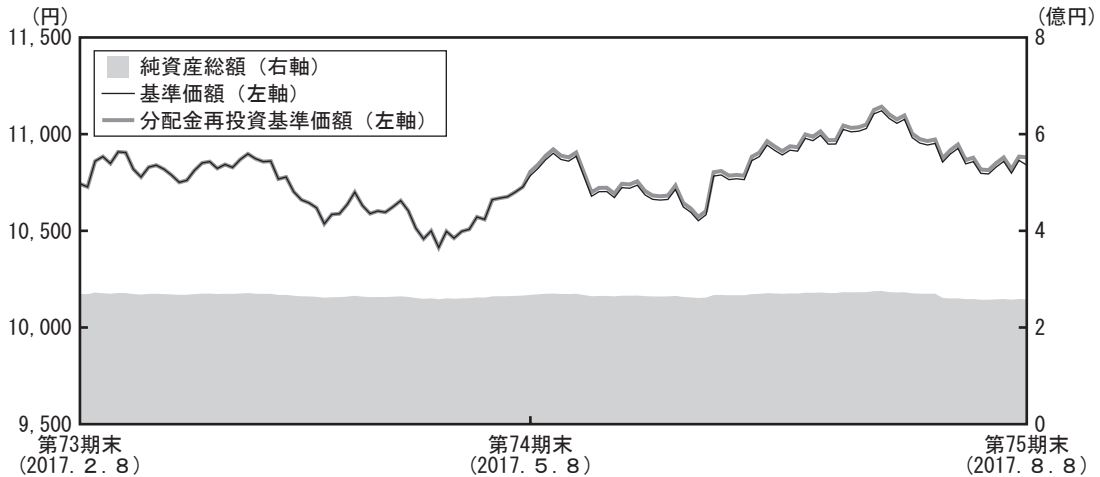
(損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンド)

期中の騰落率は+2.0%となりました。

投資対象であるMBSの保有が大きくプラスに寄与しました。一方で、為替が円高ドル安になったこと等がマイナスに寄与しました。

## ■ 基準価額の推移

(Bコース (為替ヘッジなし))



第74期首：10,743円

第75期末：10,840円 (期中分配金合計40円)

騰落率：1.3% (分配金再投資基準価額ベース)

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2017年2月8日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

## ■ 基準価額の主な変動要因

(Bコース (為替ヘッジなし))

投資している損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンドにおいて、MBSの保有がプラスに寄与しました。

(損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンド)

期中の騰落率は+2.0%となりました。

投資対象であるMBSの保有が大きくプラスに寄与しました。一方で、為替が円高ドル安になったこと等がマイナスに寄与しました。

■ 1 万口当たりの費用明細  
(A コース (為替ヘッジあり))

項目	第74期～第75期		項目の概要
	(2017年2月9日～2017年8月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.675%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,095円です。
( 投信会社 )	(38)	(0.375)	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	(27)	(0.268)	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 )	( 3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	4	0.042	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用 )	( 4)	(0.039)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
( 監査費用 )	( 0)	(0.004)	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)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	72	0.717	

(B コース (為替ヘッジなし))

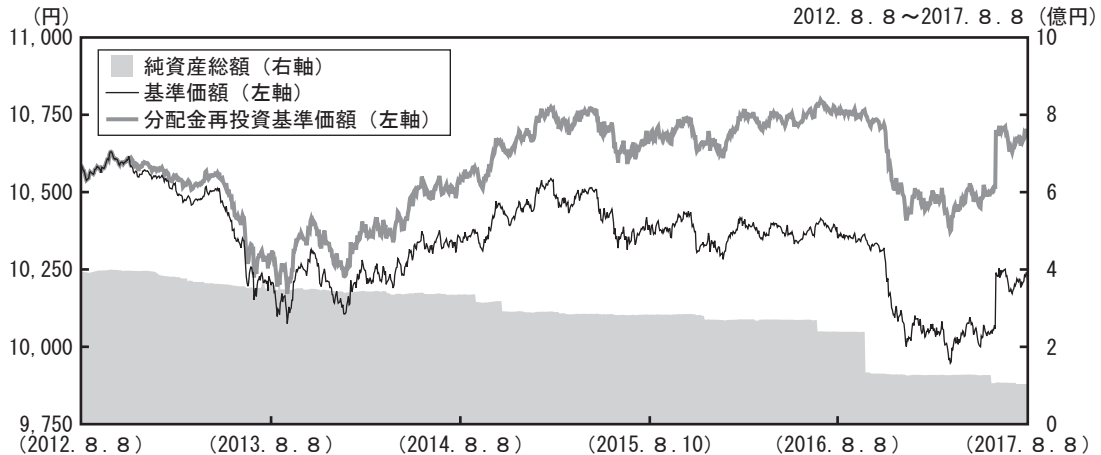
項目	第74期～第75期		項目の概要
	(2017年2月9日～2017年8月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	73円	0.675%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,777円です。
( 投信会社 )	(40)	(0.375)	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	(29)	(0.268)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
( 受託会社 )	( 3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	5	0.044	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用 )	( 4)	(0.040)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
( 監査費用 )	( 0)	(0.004)	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)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	77	0.719	

(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、その他費用は、各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、各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。

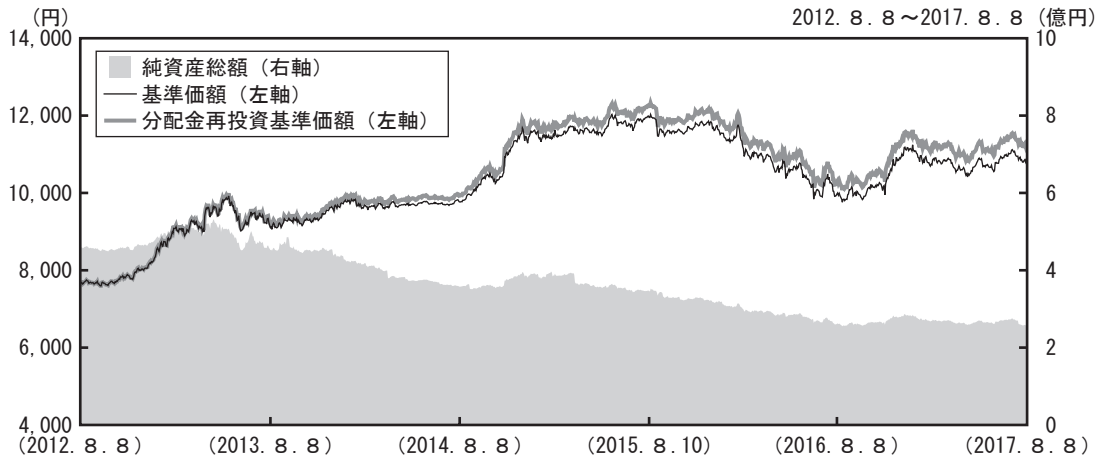
## ■最近5年間の基準価額等の推移 (Aコース(為替ヘッジあり))



- ・分配金再投資基準価額の推移は、2012年8月8日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

決算日	2012年8月8日 決算日	2013年8月8日 決算日	2014年8月8日 決算日	2015年8月10日 決算日	2016年8月8日 決算日	2017年8月8日 決算日
基準価額 (円)	10,587	10,199	10,344	10,377	10,353	10,208
期中分配金合計(税引前) (円)	—	100	100	100	95	80
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 2.7	2.4	1.3	0.7	△ 0.6
純資産総額 (百万円)	393	360	335	283	238	103

## (Bコース (為替ヘッジなし))



- ・分配金再投資基準価額の推移は、2012年8月8日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

決算日	2012年8月8日 決算日	2013年8月8日 決算日	2014年8月8日 決算日	2015年8月10日 決算日	2016年8月8日 決算日	2017年8月8日 決算日
基準価額 (円)	7,687	9,099	9,766	11,950	9,975	10,840
期中分配金合計 (税引前) (円)	—	80	80	80	80	80
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	19.4	8.2	23.2	△ 15.9	9.5
純資産総額 (百万円)	459	451	357	346	261	257

## ■投資環境

### ○米国MBS市場

米国5年債利回りは第73期末比で概ね横ばいとなりました。

期初から3月前半にかけて、トランプ大統領による減税への期待感や、FOMC（米連邦公開市場委員会）のメンバーによる利上げに前向きな発言などから、上昇基調となりました。

3月のFOMCでは利上げが決定されたものの、政策金利見通しが従来通りに据え置かれたことや、シリアや北朝鮮における地政学リスクが意識されたことなどから、4月後半まで低下基調となりました。

その後は、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が金融緩和策の縮小を示唆したことなどから上昇する場面もありましたが、米国の利上げペースが減速するとの観測などからボックス圏で推移しました。

MBS利回りは、好調な米国住宅市況等を背景に米国5年国債利回りとの格差が縮小したため、第73期末比で低下しました。

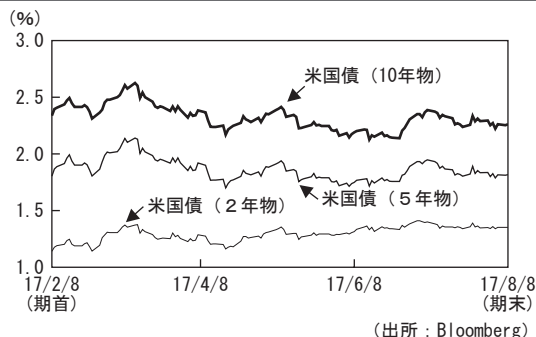
### ○為替市場

為替市場（ドル円）は小幅に円高ドル安が進行しました。

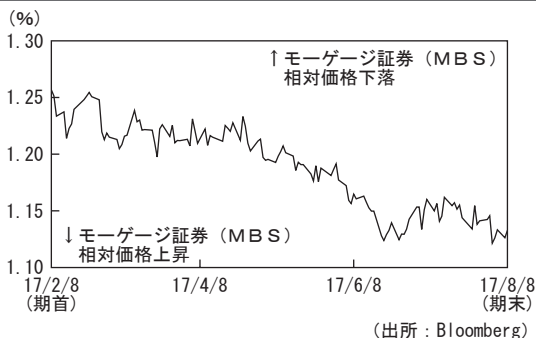
期初から4月前半にかけては、FOMCで利上げが決定されたものの、政策金利見通しが従来どおりに据え置かれたことや、トランプ大統領によるドル高をけん制する発言などを受けて、円高ドル安が進みました。その後はフランス大統領選でマクロン氏が勝利し、リスク回避の動きが後退したことなどから、5月上旬まで円安ドル高が進みました。

今期の後半は、米国の雇用や物価関連指標がまちまちの結果であったことに加えて、FOMCの利上げに前向きな声明文や、イエレン議長インフレ率の低迷を懸念する発言等を受けて、為替市場は上下する展開となりました。

米国債利回りの推移

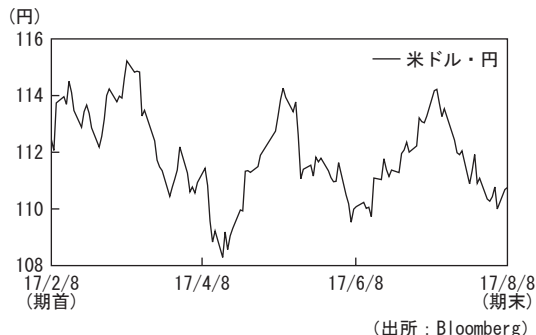


MBS（30年）と米国債（5年物）の利回り格差



(注) 30年物MBSは期限前償還が発生するため、デュレーションが同期限の米国債と比べて短くなります。従って、5年物米国債と比較しております。

為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

### (Aコース(為替ヘッジあり))

当ファンドの運用については、損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。また、為替ヘッジにつきましては、原則外貨建資産の概ね99%±1%の範囲内でコントロールしました。

### (Bコース(為替ヘッジなし))

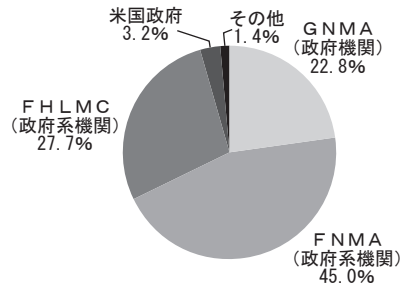
当ファンドの運用につきましては、損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

### (損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド)

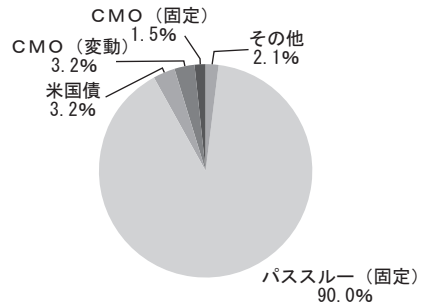
当マザーファンドは米国ドルベースで「ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス」を上回るリターンの獲得を目指しました。

当マザーファンドのデュレーションは、「ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス」のデュレーションに対して、上下1.5年の範囲内に維持することを基本としております。デュレーションの推移については、総じてベンチマークに対して短めのデュレーションを維持しました。

損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドの保有証券発行体別構成比



損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドの保有証券種類別構成比



(注1) 各グラフの比率は、第75期末における組入債券評価額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。



■当該投資信託のベンチマークとの差異

(Aコース(為替ヘッジあり))

(Bコース(為替ヘッジなし))

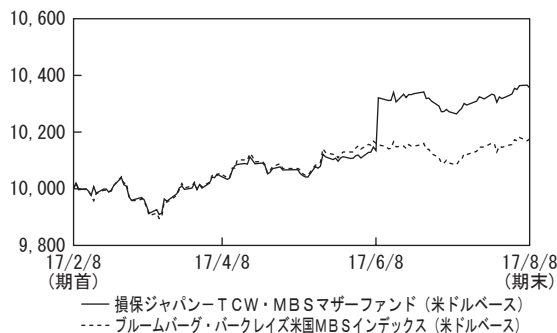
各ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

＜損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドとベンチマークとの差異＞

当期の「損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド」の米ドルベースの騰落率は+3.6%となり、ベンチマークである「ブルームバーグ・パークレイズ米国MBSインデックス」の米ドルベースの騰落率+1.8%を上回りました。

当期は、MBSの銘柄選択要因等がプラスに寄与しました。

損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドとブルームバーグ・パークレイズ米国MBSインデックスの推移(米ドルベース)



(注) 「損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド」の基準価額(米ドルベース)とブルームバーグ・パークレイズ米国MBSインデックス\* (米ドルベース)を比較し、期首を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。

マザーファンドの基準価額(米ドルベース)は、各基準日の基準価額を当日の為替レート(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。

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数値を使用しております。

※ブルームバーグ・パークレイズ米国MBSインデックスは、ブルームバーグが公表しているインデックスであり、エージェンシー発行のMBS市場のパフォーマンスをあらわします。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

## ■分配金

### (Aコース(為替ヘッジあり))

収益分配金については、収益分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案し、合計40円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

#### <分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第74期	第75期
	2017年2月9日 ～2017年5月8日	2017年5月9日 ～2017年8月8日
当期分配金	20	20
(対基準価額比率)	0.20%	0.20%
当期の収益	—	20
当期の収益以外	20	—
翌期繰越分配対象額	350	552

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

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

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

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

### (Bコース(為替ヘッジなし))

収益分配金については、収益分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案し、合計40円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

#### <分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第74期	第75期
	2017年2月9日 ～2017年5月8日	2017年5月9日 ～2017年8月8日
当期分配金	20	20
(対基準価額比率)	0.19%	0.18%
当期の収益	—	20
当期の収益以外	20	—
翌期繰越分配対象額	2,644	2,871

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

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

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

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

■今後の運用方針

(Aコース(為替ヘッジあり))

マザーファンド受益証券への投資割合は原則として高位とします。実質米国ドル建資産について、原則として為替ヘッジを行います。

(Bコース(為替ヘッジなし))

マザーファンド受益証券への投資割合は原則として高位とします。原則として為替ヘッジを行いません。

(損保ジャパン-T CW・MBSマザーファンド)

運用にあたっては、MBSの独特なリターンとリスクの特性に留意して個別銘柄選定とポートフォリオ構築を行い、デュレーションをベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックスのデュレーションから原則上下1.5年の範囲内に維持しつつアクティブに運用することを基本方針とします。

## ■繰上償還（予定）について

当ファンドにつきまして、繰上償還の実施を予定しております。

### 1. 繰上償還の理由

各ファンドの受益権総口数が信託約款で定める口数（合計20億口）を下回る状態が継続しております。

また、各ファンドの主要投資対象である損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドの米国ドル建MBSの運用委託先であるTCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYからも、マザーファンドの規模が効率的な運用の難しくなる残高に近づいており、運用の辞退を検討する申し入れを受けております。

上記の通り、商品性の維持が困難であることから、平成29年11月2日をもって繰上償還する予定です。

### 2. 手続き日程

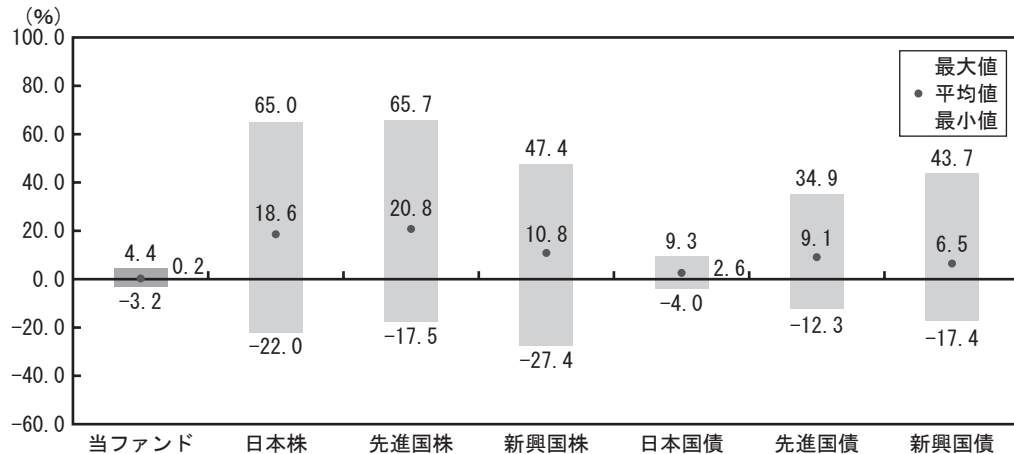
- ・ 公告日 2017年8月8日
- ・ 異議申立期間 2017年8月8日～2017年9月15日
- ・ 繰上償還正式決定日 2017年9月15日
- ・ 繰上償還日 2017年11月2日

■当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
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。	
主要投資対象	損保ジャパンTCW・MBSオープンAコース(為替ヘッジあり)	損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド 受益証券
	損保ジャパンTCW・MBSオープンBコース(為替ヘッジなし)	
	損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド	米国ドル建のMBS
運用方法	<p>①高格付の米国ドル建て住宅ローン債権担保証券（モーゲージ証券、MBS）を実質的な主要投資対象とし、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。MBSは、主として住宅ローンを担保に発行された証券です。</p> <p>②実質的な投資対象証券は、米国政府または米国政府系機関保証のもの、またはAA格相当以上の長期格付が付与されている民間発行のものに限ります。また、ポートフォリオの平均格付は高位に維持することを目指し、信用リスクの低減に努めます。</p> <p>③マザーファンドの米国ドルベースの運用は、ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックスを上回る収益率の獲得およびリスクの分散を図ることを目指します。なおマザーファンドの米国ドル建てMBS運用にかかる権限を、TCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。</p> <p>④「為替ヘッジあり」コースと「為替ヘッジなし」コースがあります。</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は分配を行わないことがあります。</p>	

## ■ 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(Aコース (為替ヘッジあり))



期間：2012年8月～2017年7月

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

### \* 各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株・・・MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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

日本国債・・・NOMURA-BPI 国債

先進国債・・・シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

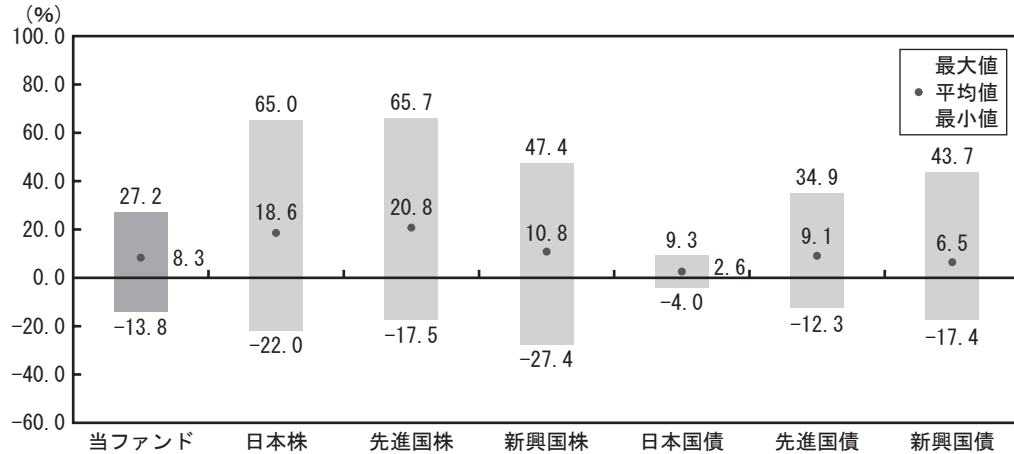
新興国債・・・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

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

(Bコース (為替ヘッジなし))



期間：2012年8月～2017年7月

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

\* 各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株・・・MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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

日本国債・・・NOMURA-BPI 国債

先進国債・・・シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債・・・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

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

## 当該投資信託のデータ

### ■当該投資信託の組入資産の内容

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

#### ○組入ファンド

（Aコース（為替ヘッジあり））

	第75期末
	2017年8月8日
損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド	98.4%

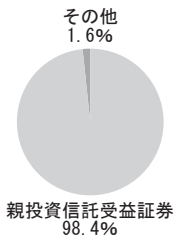
（Bコース（為替ヘッジなし））

	第75期末
	2017年8月8日
損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド	99.0%

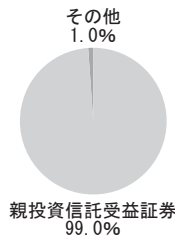
（注）比率は第75期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

#### ○資産別配分

（Aコース）



（Bコース）



#### ○国別配分

（Aコース）



（Bコース）



#### ○通貨別配分

（Aコース）



（Bコース）



（注）比率は第75期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

### ■純資産等

（Aコース（為替ヘッジあり））

項目	第74期末	第75期末
	2017年5月8日	2017年8月8日
純資産総額	126,582,698円	103,867,786円
受益権総口数	126,240,041口	101,747,998口
1万口当たり基準価額	10,027円	10,208円

※当作成期間（第74期～第75期）中における追加設定元本額は2,697,585円、同解約元本額は27,466,821円です。

（Bコース（為替ヘッジなし））

項目	第74期末	第75期末
	2017年5月8日	2017年8月8日
純資産総額	267,533,509円	257,853,168円
受益権総口数	248,049,169口	237,862,381口
1万口当たり基準価額	10,786円	10,840円

※当作成期間（第74期～第75期）中における追加設定元本額は1,103,926円、同解約元本額は13,864,118円です。

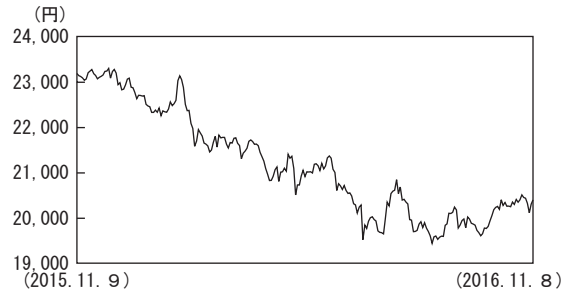


## ■組入上位ファンドの概要

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

### < 損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド >

#### ○基準価額の推移



#### ○1万口当たりの費用明細

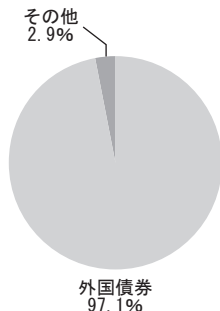
(2015年11月10日～2016年11月8日)

項目	
その他費用 (保管費用)	12円 (12)
(その他)	(0)
合計	12

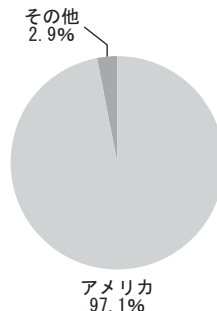
#### ○組入上位10銘柄

	銘柄名	債券種類	通貨	償還日	比率
1	US TREASURY N/B 0.75% 2018/08/31	国債証券	アメリカ・ドル	2018/8/31	14.8%
2	FNCI 2.5 12/16 2031/12/25	特殊債券	アメリカ・ドル	2031/12/25	6.2%
3	FNCL 4 12/16 2046/12/25	特殊債券	アメリカ・ドル	2046/12/25	5.1%
4	FG A95668 2040/12/01	特殊債券	アメリカ・ドル	2040/12/1	3.7%
5	FNCI 2.5 11/16 2031/11/25	特殊債券	アメリカ・ドル	2031/11/25	3.2%
6	G2 MA3736 2046/06/20	特殊債券	アメリカ・ドル	2046/6/20	3.0%
7	FNCL 3 12/16 2046/12/25	特殊債券	アメリカ・ドル	2046/12/25	3.0%
8	US TREASURY N/B 1.125% 2021/08/31	国債証券	アメリカ・ドル	2021/8/31	3.0%
9	FN AH1183 2026/01/01	特殊債券	アメリカ・ドル	2026/1/1	2.9%
10	FG G08715 2046/07/01	特殊債券	アメリカ・ドル	2046/7/1	2.2%
組入銘柄数			70銘柄		

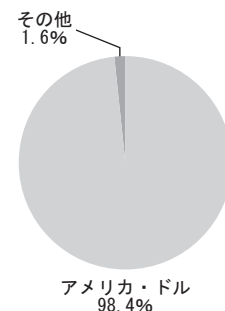
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



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

(注2) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については3ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

(注3) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2016年11月8日）現在のものです。資産別配分および国別配分のその他には、現金等が含まれます。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■ 指数に関して

### ○ 「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

#### 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

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

#### MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

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

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

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

#### NOMURA-BPI 国債

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

#### シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はCitigroup Index LLCに帰属します。また、Citigroup Index LLCは同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### J.P. Morgan GB I-EM グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

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



損保ジャパン日本興亜  
アセットマネジメント