

運用報告書（全体版）

■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／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とします。</p> <p>②「Aコース（為替ヘッジあり）」 MSCIコクサイ インデックス（100%為替ヘッジ）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。 「Bコース（為替ヘッジなし）」 MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。</p> <p>③各ファンドのマザーファンドである「損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド」の運用スタイル毎のアロケーションと北米株式の運用の指図に係る権限を、米国のTCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。</p>	
主要投資対象	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)	「損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド」受益証券
	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)	
	損保ジャパン-T CW 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	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)	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。
	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)	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。
	損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド	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。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。</p>	

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）
Bコース（為替ヘッジなし）

第18期（決算日 2016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、「損保ジャパン-T CW外国株式ファンド（Aコース・Bコース）」は、このたび第18期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



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）

A コース (為替ヘッジあり)

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ インデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(100%為替ヘッジ)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9期 (2007年7月17日)	7,666	0	19.6	9,313	21.8	93.1	—	—	1,026
10期 (2008年7月15日)	6,236	0	△18.7	7,039	△24.4	91.2	—	—	885
11期 (2009年7月15日)	4,488	0	△28.0	5,273	△25.1	86.9	—	—	707
12期 (2010年7月15日)	5,172	0	15.2	6,365	20.7	89.2	—	—	762
13期 (2011年7月15日)	5,848	0	13.1	7,143	12.2	91.9	—	—	969
14期 (2012年7月17日)	5,435	0	△7.1	7,015	△1.8	86.6	—	2.8	932
15期 (2013年7月16日)	6,824	0	25.6	8,548	21.9	92.9	—	1.9	1,100
16期 (2014年7月15日)	7,707	0	12.9	9,852	15.3	93.4	—	1.8	1,232
17期 (2015年7月15日)	8,361	0	8.5	10,502	6.6	93.9	—	2.2	1,266
18期 (2016年7月15日)	7,681	0	△8.1	10,270	△2.2	89.3	—	4.2	1,188

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注4) 株式組入比率及び株式先物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5) MSCIコクサイ インデックス (100%為替ヘッジ) は、基準価額の算出方法に合わせて、前営業日のベンチマーク数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ インデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率
	騰落率	(100%為替ヘッジ)	騰落率				
(期首) 2015年7月15日	円	%		%	%	%	%
	8,361	—	10,502	—	93.9	—	2.2
7月末	8,421	0.7	10,478	△0.2	94.3	—	2.2
8月末	7,904	△5.5	9,848	△6.2	91.5	—	2.2
9月末	7,372	△11.8	9,282	△11.6	88.3	—	2.1
10月末	8,066	△3.5	10,228	△2.6	90.6	—	2.2
11月末	8,117	△2.9	10,248	△2.4	92.5	—	2.2
12月末	7,992	△4.4	10,121	△3.6	91.0	—	2.2
2016年1月末	7,082	△15.3	9,250	△11.9	89.4	—	2.3
2月末	7,156	△14.4	9,401	△10.5	87.2	—	2.1
3月末	7,497	△10.3	9,868	△6.0	90.4	—	2.3
4月末	7,562	△9.6	10,041	△4.4	87.7	—	2.3
5月末	7,554	△9.7	10,055	△4.3	85.8	—	3.9
6月末	7,358	△12.0	9,841	△6.3	83.4	—	4.1
(期末) 2016年7月15日	7,681	△8.1	10,270	△2.2	89.3	—	4.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注3) 株式組入比率及び株式先物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) MSCIコクサイ インデックス (100%為替ヘッジ) は、基準価額の算出方法に合わせて、前営業日のベンチマーク数値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。

Bコース (為替ヘッジなし)

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ インデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 配金	期中 騰落率	(円換算ベース)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9期 (2007年7月17日)	11,534	0	32.6	14,070	38.2	92.9	—	—	1,683
10期 (2008年7月15日)	8,775	0	△23.9	9,910	△29.6	91.5	—	—	1,367
11期 (2009年7月15日)	5,271	0	△39.9	6,111	△38.3	90.5	—	—	928
12期 (2010年7月15日)	5,689	0	7.9	6,859	12.2	90.4	—	—	726
13期 (2011年7月15日)	6,007	0	5.6	7,306	6.5	93.0	—	—	886
14期 (2012年7月17日)	5,460	0	△9.1	6,862	△6.1	89.1	—	2.9	900
15期 (2013年7月16日)	8,543	0	56.5	10,601	54.5	94.4	—	2.0	1,369
16期 (2014年7月15日)	9,940	0	16.4	12,697	19.8	93.9	—	1.8	1,516
17期 (2015年7月15日)	12,524	0	26.0	15,539	22.4	93.5	—	2.2	1,785
18期 (2016年7月15日)	9,949	0	△20.6	12,859	△17.2	88.1	—	4.2	1,443

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり (以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注4) 株式組入比率及び株式先物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5) MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース) は、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート (対顧客電信売買相場の仲値) を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ インデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期首) 2015年7月15日	円	%		%	%	%	%
7月末	12,661	1.1	15,533	△0.0	93.8	—	2.2
8月末	11,636	△7.1	14,267	△8.2	93.1	—	2.2
9月末	10,721	△14.4	13,269	△14.6	89.7	—	2.1
10月末	11,808	△5.7	14,697	△5.4	90.2	—	2.2
11月末	12,001	△4.2	14,848	△4.4	91.0	—	2.2
12月末	11,665	△6.9	14,465	△6.9	90.8	—	2.2
2016年1月末	10,310	△17.7	13,177	△15.2	87.8	—	2.3
2月末	9,853	△21.3	12,600	△18.9	90.2	—	2.2
3月末	10,325	△17.6	13,312	△14.3	90.5	—	2.3
4月末	10,185	△18.7	13,206	△15.0	90.0	—	2.3
5月末	10,261	△18.1	13,291	△14.5	87.4	—	3.9
6月末	9,311	△25.7	12,004	△22.8	82.9	—	4.0
(期末) 2016年7月15日	9,949	△20.6	12,859	△17.2	88.1	—	4.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

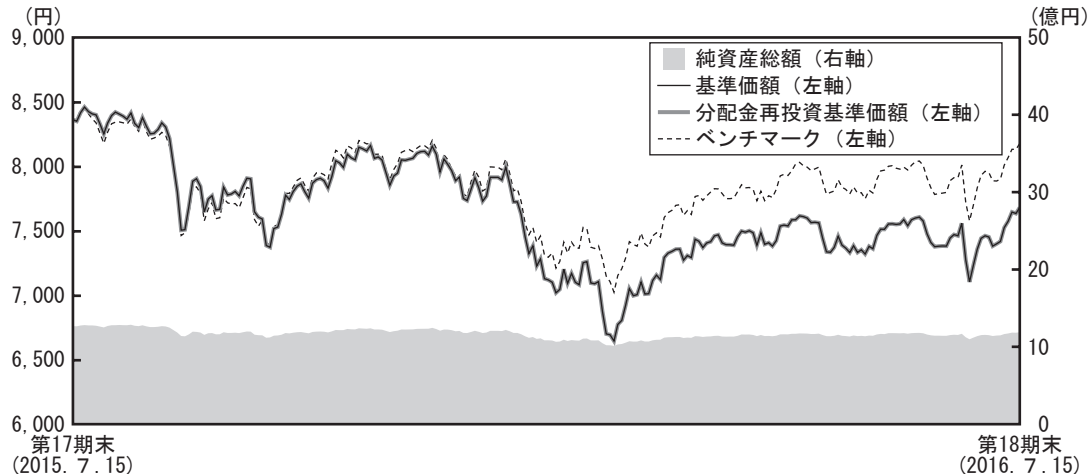
(注3) 株式組入比率及び株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 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

■ 基準価額の推移

(Aコース (為替ヘッジあり))



第18期首 : 8,361円

第18期末 : 7,681円 (期中分配金合計0円)

騰落率 : $\Delta 8.1\%$ (分配金再投資基準価額ベース)

- ・ 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (MSCI コクサイ インデックス (100%為替ヘッジ)) の推移は、2015年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・ 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・ 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、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。

■ 基準価額の主な変動要因

(Aコース (為替ヘッジあり))

実質的な投資対象である損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドにおいて、保有する株式の価格が下落したことにより、当ファンドの基準価額が下落しました。

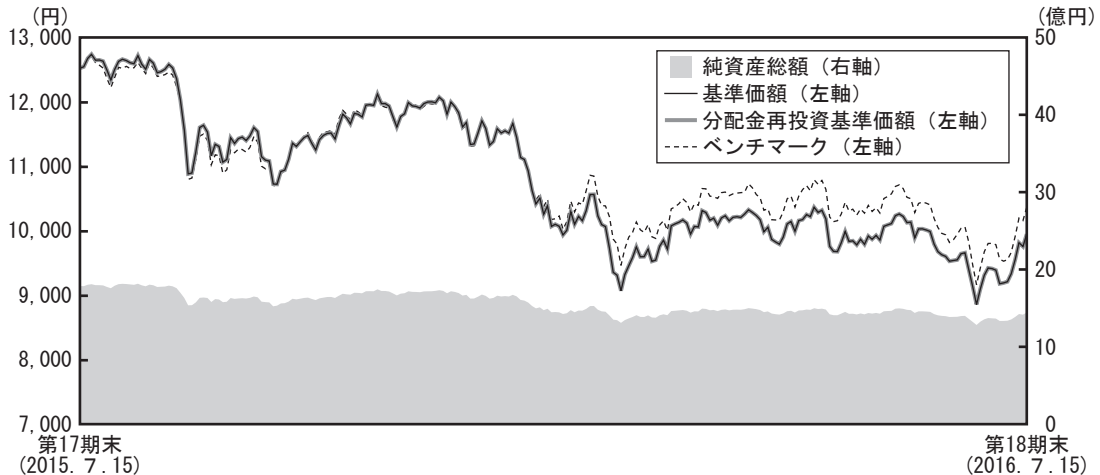
(損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド)

期中の騰落率は -19.1% となりました。

ファンドで保有する株式の価格下落に加えて、円高・ドル安等の為替要因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18期首：12,524円

第18期末：9,949円 (期中分配金合計0円)

騰落率：△20.6% (分配金再投資基準価額ベース)

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

■ 基準価額の主な変動要因

(Bコース (為替ヘッジなし))

実質的な投資対象である損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンドにおいて、保有する株式の価格が下落し、保有通貨が概ね対円で下落したことから、当ファンドの基準価額が大きく下落しました。

(損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド)

期中の騰落率は-19.1%となりました。

ファンドで保有する株式の価格下落に加えて、円高・ドル安等の為替要因がマイナスに寄与しました。

■投資環境

○米国株式市場

米国株式市場は、期初は概ね横ばいで推移した後、8月に入ると中国人民元の切り下げにより中国景気の先行き不透明感が強まったことを受け、大きく下落しました。

10月には、予想を下回る米国の雇用統計を受け早期の利上げ懸念が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待が高まったことに加え、中国人民銀行（中央銀行）による金融緩和策が好感され反発し、その後は年末にかけて横ばい圏で推移しました。

1月に入り、中国本土株式市場や原油価格の急落をきっかけに米国株式市場も大きく下落しましたが、2月以降は原油等の商品市況の回復に伴い反発しました。その後は6月に英国のEU（欧州連合）離脱が決定したものの影響は限定的となり、期末にかけて底堅く推移しました。

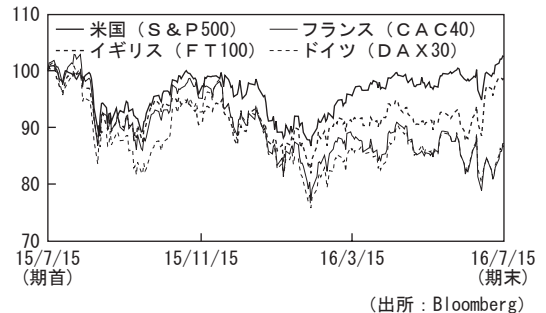
○欧州株式市場

欧州株式市場は、期初は概ね横ばいで推移した後、8月に中国人民元の切り下げが発表されたことで、中国経済への依存度が高いと目されるドイツなどを中心に株式市場は大きく下落しました。

その後は米国の早期利上げ懸念の後退やECBによる追加緩和期待などから株価が反発した後、年末にかけて横ばい圏で推移しました。

年明け以降は中国本土株式市場や原油価格の下落に加え、欧州の一部銀行の経営不安が懸念され下落した後、原油価格の回復に伴い投資家心理が改善し株式市場も反発しました。6月には英国のEU離脱決定を受け一時的に下落したものの、イギリス・ポンドの急落が英国株式市場に好感されたことに加え、各国の政策期待などから期末にかけて底堅く推移しました。

主要株価指数の推移



(注) 期首を100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。

○アジア株式市場

アジア株式市場は期初から予想を下回る中国の経済指標を受け下落基調となった後、8月に中国人民元の切り下げが発表されたことから中国景気に対する先行き不透明感が強まり、大きく下落しました。

10月には米国の早期利上げ懸念が後退したことや、予想を上回る中国の経済指標が発表されたことを受け反発し、その後は年末にかけて横ばい圏で推移しました。

1月には、中国本土株式市場や原油価格の下落を受けアジア株式市場も大きく下落しましたが、原油価格の反発や米国の追加利上げ懸念の後退を受け徐々に値を戻しました。6月に英国がEU離脱を決定したことによるアジア株式市場への影響は限定的となった一方で、米国の追加利上げ懸念が後退したことが好感され、期末にかけて堅調に推移しました。

○為替市場

当期の為替市場は、米国で12月に利上げが実施されたものの、その後の追加利上げ観測が後退したことを受け米ドルが対円で大きく下落しました。ユーロは、ECBによる量的緩和の実施を受け対円で大きく下落しました。

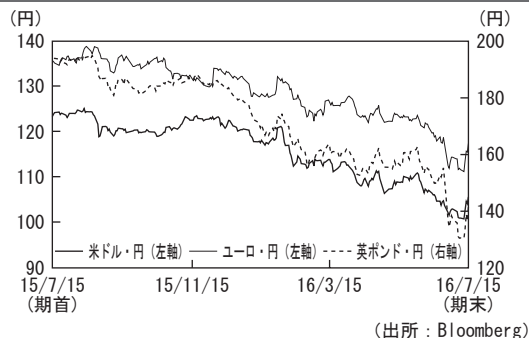
また、英国ポンドは6月に英国のEUからの離脱決定を受け先行き不透明感が広がり、対円で大きく下落しました。

その他の主要通貨においても、円が相対的に買われる展開の中で、対円で下落しました。

主要株価指数の推移



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))

期を通して、損保ジャパンT CW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率(対純資産総額比)は100.4%です。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行っています。

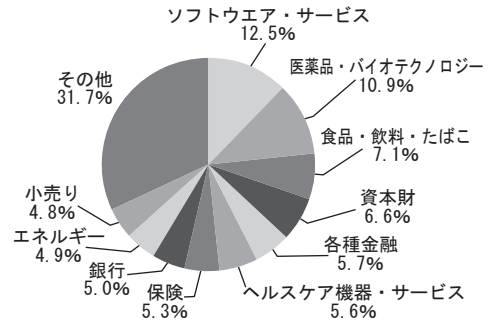
(Bコース(為替ヘッジなし))

期を通して、損保ジャパンT CW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率(対純資産総額比)は99.2%です。

(損保ジャパンT CW外国株式マザーファンド)

期を通して株式等の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率(対純資産総額比)は、93.1%です。

損保ジャパンT CW外国株式マザーファンドの業種別構成比率



(注1) 比率は、第18期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

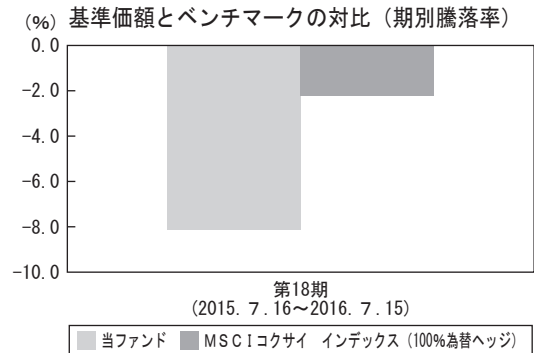
(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

(Aコース(為替ヘッジあり))

当ファンドの騰落率(分配金再投資基準価額ベース)は、ベンチマーク(MSCIコクサイインデックス(100%為替ヘッジ))の騰落率(-2.2%)を5.9%下回りました。

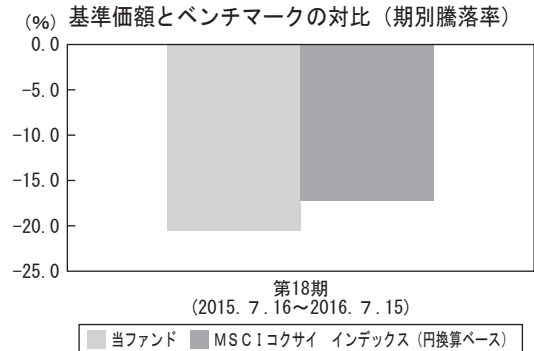
市場配分要因がプラスに寄与した一方、銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。



(Bコース(為替ヘッジなし))

当ファンドの騰落率(分配金再投資基準価額ベース)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(-17.2%)を3.3%下回りました。

市場配分要因がプラスに寄与した一方、銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。



(損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド)

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク(MSCIコクサイインデックス(円換算ベース))の騰落率(-17.2%)を1.8%下回りました。

市場配分要因がプラスに寄与した一方、銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。

■分配金

(Aコース (為替ヘッジあり))

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

<分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第18期
	2015年7月16日～2016年7月15日
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	3,273

(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、基準価額の水準等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

<分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第18期
	2015年7月16日～2016年7月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,312

(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））

引き続き「損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に分散投資することで、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。なお、原則として実質外貨建資産については100%為替ヘッジを行います。

（Bコース（為替ヘッジなし））

引き続き「損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に分散投資することで、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。なお、同コースについては原則として為替ヘッジを行いません。

（損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド）

外国株式市場は英国のEU離脱決定の影響を受け一時的にボラティリティが高まったものの、株価は足元で安定しています。一方で米国の早期の利上げ観測が後退している現状においては、低金利環境下で高い成長と安定したキャッシュフローが見込める企業に注目しています。

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

■ 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18期		項目の概要
	(2015年7月16日~2016年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	157円	2.052%	(a) 信託報酬 = 各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7,640円です。
(投信会社)	(78)	(1.026)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(70)	(0.918)	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)	(0.108)	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	0.105	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(8)	(0.102)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	(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)	(1)	(0.012)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	10	0.130	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 (法定書類等の作成等に要する費用を含みます。)
(保管費用)	(6)	(0.074)	
(監査費用)	(4)	(0.054)	
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	176	2.299	

(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。

(Bコース (為替ヘッジなし))

項目	第18期		項目の概要
	(2015年7月16日~2016年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	221円	2.052%	(a) 信託報酬 = 各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10,790円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	(111)	(1.026)	
(販売会社)	(99)	(0.918)	
(受託会社)	(12)	(0.108)	
(b) 売買委託手数料	11	0.105	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(11)	(0.103)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	(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)	(1)	(0.012)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	14	0.130	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 (法定書類等の作成等に要する費用を含みます。) 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(8)	(0.073)	
(監査費用)	(6)	(0.054)	
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	248	2.300	

(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。

Aコース（為替ヘッジあり）

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2015年7月16日から2016年7月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－TCW 外国株式マザーファンド	188,234	277,977	70,218	109,790

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

■期中の株式売買比率

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,044,165千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,775,017千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.03

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

■ 利害関係人との取引状況（2015年7月16日から2016年7月15日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■ 組入資産の明細

○ 親投資信託残高

(2016年7月15日現在)

	期首（前期末）	当期		期末
	口数	口数	評価額	額
損保ジャパン－TCW 外国株式マザーファンド	千口 707,075	千口 825,091	千円 1,193,990	千円 1,193,990

(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、直接投資をする株式及び新株予約権証券はありません。

■ 投資信託財産の構成

(2016年7月15日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド	千円 1,193,990		% 96.4
コール・ローン等、その他	43,954		3.6
投資信託財産総額	1,237,945		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（9,387,900千円）の投資信託財産総額（9,468,758千円）に対する比率は、99.1%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＝105.64円、1オーストラリア・ドル＝80.49円、1香港・ドル＝13.62円、1シンガポール・ドル＝78.65円、1イギリス・ポンド＝141.43円、1スイス・フラン＝107.62円、1デンマーク・クローネ＝15.79円、1ノルウェー・クローネ＝12.60円、1スウェーデン・クローナ＝12.42円、1ユーロ＝117.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	2,284,672,360円
コール・ローン等	43,924,404
損保ジャパン T C W 外国株式 マザーファンド(評価額)	1,193,990,115
未収入金	1,046,757,841
b 負債	1,095,852,395
未払金	1,083,803,657
未払解約金	226,287
未払信託報酬	11,519,364
その他未払費用	303,087
c 純資産総額(a - b)	1,188,819,965
元本	1,547,792,404
次期繰越損益金	△ 358,972,439
d 受益権総口数	1,547,792,404口
1万円当たり基準価額(c / d)	7,681円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,515,069,057円、期中追加設定元本額218,599,979円、期中一部解約元本額185,876,632円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.7681円

(注3) 期末における元本の欠損金額 358,972,439円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 3,047円
受取利息	1,156
支払利息	△ 4,203
b 有価証券売買損益	△ 66,050,469
売買益	211,148,847
売買損	△277,199,316
c 信託報酬等	△ 24,621,206
d 当期損益金(a + b + c)	△ 90,674,722
e 前期繰越損益金	245,326,462
f 追加信託差損益金	△513,624,179
(配当等相当額)	(261,401,236)
(売買損益相当額)	(△775,025,415)
g 合計(d + e + f)	△358,972,439
次期繰越損益金(g)	△358,972,439
追加信託差損益金	△513,624,179
(配当等相当額)	(261,401,236)
(売買損益相当額)	(△775,025,415)
分配準備積立金	245,326,462
繰越損益金	△ 90,674,722

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払った損保ジャパン T C W 外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は3,680,263円です。(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

計算期間末における収益調整金(261,401,236円)及び分配準備積立金(245,326,462円)を対象収益(506,727,698円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

Bコース（為替ヘッジなし）

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－TCW 外国株式マザーファンド	65,577	102,780	68,807	109,900

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■期中の株式売買比率

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

P13をご参照下さい。

■利害関係人との取引状況（2015年7月16日から2016年7月15日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2016年7月15日現在)

	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン－TCW 外国株式マザーファンド	992,373	989,144	1,431,391

(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、直接投資をする株式及び新株予約権証券はありません。

■投資信託財産の構成

(2016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－TCW外国株式マザーファンド	1,431,391	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,022	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,458,414	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（9,387,900千円）の投資信託財産総額（9,468,758千円）に対する比率は、99.1%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=105.64円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1香港・ドル=13.62円、1シンガポール・ドル=78.65円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	1,458,414,326円
コール・ローン等	27,022,804
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド(評価額)	1,431,391,522
b 負債	15,161,746
未払解約金	148,109
未払信託報酬	14,628,729
その他未払費用	384,908
c 純資産総額(a-b)	1,443,252,580
元本	1,450,583,278
次期繰越損益金	△ 7,330,698
d 受益権総口数	1,450,583,278口
1万口当たり基準価額(c/d)	9,949円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,425,856,437円、期中追加設定元本額229,995,139円、期中一部解約元本額205,268,298円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9949円

(注3) 期末における元本の欠損金額 7,330,698円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 3,676円
受取利息	1,361
支払利息	△ 5,037
b 有価証券売買損益	△304,402,165
売買益	29,261,516
売買損	△333,663,681
c 信託報酬等	△ 32,747,227
d 当期損益金(a+b+c)	△337,153,068
e 前期繰越損益金	526,595,503
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	△196,773,133
(売買損益相当額)	(534,086,762)
g 合計(d+e+f)	△ 7,330,698
次期繰越損益金(g)	△ 7,330,698
追加信託差損益金(配当等相当額)	△196,773,133
(売買損益相当額)	(534,086,762)
(△730,859,895)	(△730,859,895)
分配準備積立金	526,595,503
繰越損益金	△337,153,068

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払った損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は4,962,393円です。(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

計算期間末における収益調整金(534,086,762円)及び分配準備積立金(526,595,503円)を対象収益(1,060,682,265円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

■お知らせ

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)

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)

○投資信託証券への実質投資割合を信託財産の純資産総額の5%以内とする件につき、親投資信託受益証券および上場投資信託証券ならびに信託財産に既に組入れていた株式等が転換等により投資信託証券に該当することとなった投資信託証券を除くため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2015年10月15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18期（決算日 2016年7月15日）

＜計算期間 2015年7月16日～2016年7月15日＞

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド第18期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円換算ベース	騰落率				
9期（2007年7月17日）	14,200	35.7%	14,070	38.2%	93.9%	—	—	百万円 6,171
10期（2008年7月15日）	10,988	△22.6	9,910	△29.6	92.0	—	—	5,670
11期（2009年7月15日）	6,697	△39.1	6,111	△38.3	91.3	—	—	4,744
12期（2010年7月15日）	7,283	8.8	6,859	12.2	91.3	—	—	4,996
13期（2011年7月15日）	7,858	7.9	7,306	6.5	94.6	—	—	5,593
14期（2012年7月17日）	7,284	△7.3	6,862	△6.1	90.9	—	3.0	5,642
15期（2013年7月16日）	11,680	60.4	10,601	54.5	95.2	—	2.0	7,983
16期（2014年7月15日）	13,879	18.8	12,697	19.8	94.8	—	1.9	8,871
17期（2015年7月15日）	17,879	28.8	15,539	22.4	94.1	—	2.2	10,668
18期（2016年7月15日）	14,471	△19.1	12,859	△17.2	88.9	—	4.2	9,439

（注1）株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

（注2）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ インデックス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)			
(期 首) 2015年 7月15日	円	%	(円換算ベース)	%	%	%	%
	17,879	—	15,539	—	94.1	—	2.2
7月末	18,093	1.2	15,533	△ 0.0	94.8	—	2.3
8月末	16,640	△ 6.9	14,267	△ 8.2	93.7	—	2.3
9月末	15,348	△14.2	13,269	△14.6	91.0	—	2.2
10月末	16,949	△ 5.2	14,697	△ 5.4	91.1	—	2.2
11月末	17,258	△ 3.5	14,848	△ 4.4	91.9	—	2.2
12月末	16,802	△ 6.0	14,465	△ 6.9	91.8	—	2.2
2016年 1月末	14,858	△16.9	13,177	△15.2	88.8	—	2.3
2月末	14,218	△20.5	12,600	△18.9	91.1	—	2.2
3月末	14,932	△16.5	13,312	△14.3	91.6	—	2.3
4月末	14,750	△17.5	13,206	△15.0	90.9	—	2.4
5月末	14,888	△16.7	13,291	△14.5	88.2	—	4.0
6月末	13,523	△24.4	12,004	△22.8	83.7	—	4.1
(期 末) 2016年 7月15日	14,471	△19.1	12,859	△17.2	88.9	—	4.2

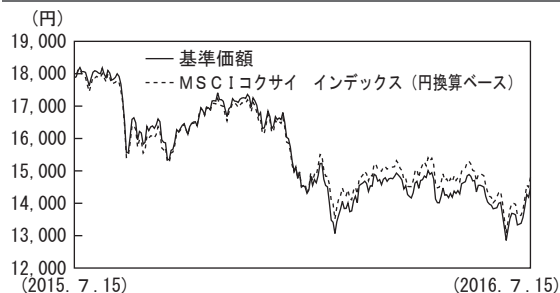
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

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

運用経過

P 3～P10をご参照下さい。

基準価額の推移


期首：17,879円
 期末：14,471円
 騰落率：△19.1%

・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、2015年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ ッ プ	ド イ ツ	百株 109.9 (-)	千ユーロ 801 (△ 2)	百株 147.7	千ユーロ 1,240
		ス ペ イ ン	(-)	(-)	20	78
		イ タ リ ア	329 (-)	159 (-)	178	57
	ユ ー ロ 通 貨 計	663.7 (-)	1,805 (△ 2)	640.3	2,586	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

○投資証券

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	
		42.151 (0.041)	1,862 (12)	14.275 (-)	577 (-)	

(注1) 金額は受渡代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■期中の株式売買比率

P13をご参照下さい。

■主要な売買銘柄

○外国株式

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

当 期				期 中			
買 付		付		売 付		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CVS HEALTH CORPORATION	15.703	180,223	11,477.033	SALESFORCE.COM INC	12.435	102,629	8,253.276
ACADIA HEALTHCARE CO INC	14.215	89,940	6,327.119	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	10.205	89,843	8,803.856
PEPSICO INC	6.521	74,557	11,433.518	MOBILEYE NV	17.93	89,409	4,986.587
ALTRIA GROUP INC	10.27	74,378	7,242.273	STARBUCKS CORP	12.025	82,257	6,840.527
MOBILEYE NV	17.553	72,703	4,141.921	THE PRICELINE GROUP INC	0.496	74,107	149,410.328
ADOBE SYSTEMS INC	7.77	70,542	9,078.765	LINKEDIN CORP - A	5.638	72,084	12,785.527
COCA-COLA COMPANY	13.388	67,014	5,005.539	FACEBOOK INC-A	5.35	69,258	12,945.562
WASTE MANAGEMENT INC	8.95	61,808	6,905.962	AMERIPRISE FINANCIAL INC	7.09	68,196	9,618.700
VERIZON COMMUNICATIONS	10.621	61,381	5,779.257	ALPHABET, INC	0.82	64,392	78,527.337
CELGENE CORP	5.225	60,803	11,637.093	CERNER CORP	9.916	60,194	6,070.436

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

○投資証券

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口数	金額	平均単価	銘	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
EQUINIX INC		1.217	45,909	37,723.663	AMERICAN TOWER CORP		1.065	12,659	11,886.415
SIMON PROPERTY GROUP INC		1.921	43,102	22,437.456	EQUINIX INC		0.32	11,463	35,823.434
PUBLIC STORAGE		14.659	42,500	2,899.244	KIMCO REALTY CORP		2.965	9,164	3,090.750
COLONY CAPITAL INC - A		15.554	30,972	1,991.303	GEO GROUP INC/THE		2.25	7,866	3,496.380
AMERICAN TOWER CORP		2.26	24,059	10,645.878	SIMON PROPERTY GROUP INC		0.35	7,592	21,693.208
COLONY STARWOOD HOMES		5.045	14,559	2,885.987	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		4.9	6,523	1,331.408
LIBERTY PROPERTY TRUST		0.555	2,067	3,724.861	LIBERTY PROPERTY TRUST		1.73	5,641	3,260.946
WELLTOWER INC		0.22	1,704	7,745.795	WELLTOWER INC		0.695	4,906	7,059.604
GEO GROUP INC/THE		0.235	843	3,587.587					
KIMCO REALTY CORP		0.125	357	2,862.240					

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

■利害関係人との取引状況 (2015年7月16日から2016年7月15日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は、損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド (6,523,191千口) の内容です。

(1) 外国株式

(2016年7月15日現在)

銘	柄	期首(前期末)		当		期		業種等
		株	数	株	数	評 価 額		
						外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)			百株		百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN ELECTRIC POWER			44.6		36.65	254	26,861	公益事業
APPLIED MATERIALS INC			163.2		252.45	658	69,605	半導体・半導体製造装置
AMGEN INC			—		20.56	334	35,346	医薬品・バイオテクノロジー
AMAZON.COM INC			15.2		14.1	1,045	110,403	小売り
BAKER HUGHES INC			57.2		124.95	577	60,956	エネルギー
CITIGROUP INC			130.05		176.25	783	82,761	各種金融
CHEVRON CORP			50.35		79.45	847	89,554	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC			207.75		268.45	798	84,396	テクノロジー・ハードウェア
DOW CHEMICAL			—		66.35	343	36,307	素材
GENERAL ELECTRIC CO.			314		335.37	1,094	115,603	資本財
HOME DEPOT INC			46.05		39.65	533	56,353	小売り
INTL BUSINESS MACHINES CO			—		15.58	249	26,380	テクノロジー・ハードウェア
INTEL CORP			105.55		122.45	431	45,533	半導体・半導体製造装置
JOHNSON & JOHNSON			36.2		32.95	405	42,876	医薬品・バイオテクノロジー
COCA-COLA COMPANY			—		122.44	559	59,098	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC			—		75.87	522	55,238	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.			78.75		96.85	577	61,029	医薬品・バイオテクノロジー
MICROSOFT CORP			126.65		161.45	867	91,656	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS			38.6		13.15	49	5,271	半導体・半導体製造装置
PEPSICO INC			59.15		118.61	1,304	137,779	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC			160.15		189.85	700	74,045	医薬品・バイオテクノロジー
PROGRESSIVE CORP			—		129.08	431	45,626	保険
SCHWAB (CHARLES) CORP			213.55		198.8	535	56,535	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
SCHLUMBERGER LTD	62.1	—	—	—	—	—	エネルギー
WELLS FARGO COMPANY	—	46.97	229	24,283	—	—	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	—	82.41	559	59,112	—	—	商業・専門サービス
WAL-MART STORES INC	—	31.62	233	24,618	—	—	食品・生活必需品小売り
COSTCO WHOLESALE CORP	55.2	52.9	883	93,292	—	—	食品・生活必需品小売り
JP MORGAN CHASE & CO	104.7	144.9	929	98,149	—	—	各種金融
AVON PRODUCTS	66.65	—	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	51.35	241	25,468	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONAGRA INC	—	72.4	348	36,788	—	—	食品・飲料・タバコ
COMERICA INC	19.45	5.95	25	2,740	—	—	銀行
CVS HEALTH CORPORATION	—	157.03	1,530	161,672	—	—	食品・生活必需品小売り
AT&T INC	83.05	100.95	431	45,611	—	—	電気通信サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	56.61	437	46,173	—	—	エネルギー
CORNING INC	162.95	267.9	573	60,620	—	—	テクノロジー・ハードウェア
GAP INC	169.1	—	—	—	—	—	小売り
QUALCOMM INC	69.05	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
VERIZON COMMUNICATIONS	—	100.35	560	59,195	—	—	電気通信サービス
NETWORK APPLIANCE INC	51.2	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
ADOBE SYSTEMS INC	—	66.6	650	68,738	—	—	ソフトウェア・サービス
BROADCOM CORP-CL A	15.15	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TYCO INTERNATIONAL LTD	86.7	127.1	550	58,191	—	—	資本財
TERADYNE INC	37.4	15.2	31	3,347	—	—	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	—	23.68	224	23,689	—	—	運輸
NABORS INDUSTRIES INC	250.45	290.45	280	29,639	—	—	エネルギー
HARTFORD FIN SVCS GRP	111.1	155.8	682	72,089	—	—	保険
ANTHEM INC	34.95	54.5	729	77,097	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	120.7	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	—	56.63	469	49,635	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	23.9	61.6	526	55,664	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
SPX CORP	16.8	7.95	12	1,316	—	—	資本財
DOVER CORP	12.85	4.55	33	3,488	—	—	資本財
THE TRAVELERS COMPANIES INC.	52.75	41.75	495	52,369	—	—	保険
STARBUCKS CORP	260.5	186.15	1,072	113,250	—	—	消費者サービス
SYSCO CORP	122.2	124.75	648	68,489	—	—	食品・生活必需品小売り
LENNAR CORP-CL A	132.2	157.1	766	80,938	—	—	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	102.55	121.06	1,572	166,126	—	—	保険
COMCAST CORP-CL A	139.65	165.65	1,110	117,280	—	—	メディア
EDISON INTERNATIONAL	—	22.76	175	18,540	—	—	公益事業
SLM CORP	91.55	13.8	9	1,036	—	—	各種金融
CELGENE CORP	105.2	118.5	1,201	126,961	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
TOLL BROTHERS INC	45.35	13.1	35	3,800	—	—	耐久消費財・アパレル
AMERIPRISE FINANCIAL INC	51.4	—	—	—	—	—	各種金融
CERNER CORP	207.8	146.44	890	94,057	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CIGNA CORP	41.9	37.75	490	51,846	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COACH INC	27.9	75.4	318	33,597	—	—	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS	19.45	6.95	58	6,134	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	58.49	51.39	833	88,006	—	—	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	77.6	94.2	487	51,497	—	—	テクノロジー・ハードウェア
CARMAX INC	7.48	8.06	44	4,717	—	—	小売り
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	11	19.75	518	54,776	—	—	各種金融
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	149.35	187.75	288	30,504	—	—	素材
CONOCOPHILLIPS	—	48.32	207	21,959	—	—	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	208.9	189.8	1,483	156,674	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	8.19	—	—	—	—	—	エネルギー
INVESCO LTD	35.1	9.9	26	2,840	—	2,840	各種金融
STATE STREET CORP	81.65	84.6	475	50,244	—	50,244	各種金融
WYNN RESORTS LTD	10.5	6.27	57	6,095	—	6,095	消費者サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	—	54.37	298	31,578	—	31,578	医薬品・バイオテクノロジー
ROCKWELL AUTOMATION INC	7.01	3.56	42	4,465	—	4,465	資本財
SEAGATE TECHNOLOGY	28.15	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	85.45	24.5	22	2,352	—	2,352	テクノロジー・ハードウェア
ANSYS INC	9.77	2.18	19	2,097	—	2,097	ソフトウェア・サービス
CORE LABORATORIES N.V.	14.3	1.68	20	2,195	—	2,195	エネルギー
KENNAMETAL INC	26.75	6.9	15	1,673	—	1,673	資本財
WABTEC CORP	9.57	4.85	34	3,661	—	3,661	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	1.3	0.65	43	4,639	—	4,639	ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	—	45	204	21,572	—	21,572	医薬品・バイオテクノロジー
SALESFORCE.COM INC	252.85	181.1	1,477	156,035	—	156,035	ソフトウェア・サービス
THE PRICELINE GROUP INC	10.77	8.06	1,085	114,621	—	114,621	小売り
ARM HOLDINGS PLC-SPONS ADR	178.04	123.92	587	62,103	—	62,103	半導体・半導体製造装置
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	87.6	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ATHENAHEALTH INC	74.49	66.75	926	97,902	—	97,902	ヘルスケア機器・サービス
HARMAN INTERNATIONAL	—	6.55	50	5,383	—	5,383	耐久消費財・アパレル
KANSAS CITY SOUTHERN	7.2	—	—	—	—	—	運輸
US BANCORP	—	70.03	288	30,516	—	30,516	銀行
ALERE INC	21.15	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BORGWARNER INC	15.25	—	—	—	—	—	自動車・自動車部品
BJS RESTAURANTS INC	8.74	—	—	—	—	—	消費者サービス
CHART INDUSTRIES INC	7.43	—	—	—	—	—	資本財
DEXCOM INC	4.69	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FINANCIAL ENGINES INC	9.75	—	—	—	—	—	各種金融
STEVEN MADDEN LTD	8.31	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	1.71	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITED NATURAL FOODS INC	24.32	19.03	91	9,675	—	9,675	食品・生活必需品小売り
FARO TECHNOLOGIES INC	9.75	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
DICKS SPORTING GOODS INC	31.27	14.69	73	7,754	—	7,754	小売り
ENDOLOGIX INC	16.43	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COGNEX CORP	8.5	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
CORNERSTONE ONDEMAND INC	51.53	14.57	62	6,632	—	6,632	ソフトウェア・サービス
PRICESMART INC	12.71	3.71	29	3,161	—	3,161	食品・生活必需品小売り
IMPERVA INC	2.08	10.65	49	5,205	—	5,205	ソフトウェア・サービス
LINKEDIN CORP - A	46.93	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRIPADVISOR INC	11.18	5.59	38	4,046	—	4,046	小売り
EXAR CORP	22.88	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARKETAXESS HOLDINGS INC	13.42	3.76	56	6,018	—	6,018	各種金融
DEMANDWARE	4.58	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ILLUMINA INC	60.31	52.06	766	80,970	—	80,970	医薬品・バイオテクノロジー
PROOFPOINT INC	4.37	5.73	38	4,020	—	4,020	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	132.39	149.73	875	92,437	—	92,437	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	150.17	122.64	860	90,897	—	90,897	ソフトウェア・サービス
FIVE BELOW	7.54	—	—	—	—	—	小売り
AES CORP	402.35	466.55	584	61,706	—	61,706	公益事業
DANA HOLDING CORP	335.25	263.3	304	32,154	—	32,154	自動車・自動車部品
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	295.96	328.66	850	89,819	—	89,819	資本財
LAM RESEARCH CORP	11.25	4.05	35	3,759	—	3,759	半導体・半導体製造装置
TEREX CORP	156.05	191.55	411	43,485	—	43,485	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
INCYTE CORP	8.05	3.78	31	3,280			医薬品・バイオテクノロジー
ADT Corp/THE-WHEN ISSUE	72.17	—	—	—			商業・専門サービス
PENTAIR PLC	45.19	72.39	459	48,491			資本財
QUALYS INC	6.26	—	—	—			ソフトウェア・サービス
CEPHEID INC	7.25	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	83.95	75.6	314	33,175			耐久消費財・アパレル
HAIN CELESTIAL GROUP INC	13.99	19.32	101	10,694			食品・飲料・タバコ
WHITEWAVE FOODS CO - A	17.76	—	—	—			食品・飲料・タバコ
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	61.44	69.77	621	65,619			医薬品・バイオテクノロジー
B/E AEROSPACE INC	17.9	6.31	28	3,036			資本財
TIFFANY & CO	71.2	—	—	—			小売り
SEALED AIR CORP	157.4	166	802	84,752			素材
WORKDAY INC-CLASS A	11.75	6.3	50	5,320			ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	17.85	4.65	32	3,450			保険
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	11.52	2.65	15	1,613			小売り
ATWOOD OCEANICS INC	18.1	10.7	12	1,351			エネルギー
AVISTA CORP	23.5	5.25	22	2,404			公益事業
BEAZER HOMES USA INC	53.55	20.35	17	1,874			耐久消費財・アパレル
CAMPBELL SOUP CO	21.05	—	—	—			食品・飲料・タバコ
CELANESE CORP-SERIES A	6.3	2.4	16	1,768			素材
COMMERCIAL METALS CO	62.75	18.9	33	3,559			素材
FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	35.45	—	—	—			半導体・半導体製造装置
INTL SPEEDWAY CORP-CL A	26.7	—	—	—			消費者サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	27.5	9.5	50	5,302			資本財
JONES LANG LASALLE INC	4	14.45	149	15,800			不動産
JOY GLOBAL INC	17.15	4.55	10	1,123			資本財
KB HOME	61.9	23.15	37	3,993			耐久消費財・アパレル
KEYCORP	124.1	37.6	44	4,679			銀行
NEWPARK RESOURCES INC	108.65	47.65	27	2,914			エネルギー
SYNOVUS FINANCIAL CORP	47.1	14.85	44	4,698			銀行
TENNECO INC	13.65	5.1	25	2,706			自動車・自動車部品
WINDSTREAM HOLDINGS INC	57.09	9.69	9	968			電気通信サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES	30.15	12.5	56	5,968			素材
POPULAR INC	44.95	14.7	45	4,781			銀行
HEICO CORP	20.61	3.08	20	2,134			資本財
DORMAN PRODUCTS INC	7.84	—	—	—			自動車・自動車部品
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	8.13	—	—	—			半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	30.52	—	—	—			半導体・半導体製造装置
FIRST NIAGARA FINANCIAL GRP	116.55	26.9	27	2,924			銀行
CITRIX SYSTEMS INC	9.05	—	—	—			ソフトウェア・サービス
BOSTON BEER COMPANY INC-A	5.9	2.99	50	5,292			食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC	6.45	—	—	—			ソフトウェア・サービス
SPS COMMERCE INC	4.77	—	—	—			ソフトウェア・サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	75.74	32.25	36	3,832			各種金融
LIFEWAY FOODS INC	35.53	—	—	—			食品・飲料・タバコ
FEI COMPANY	3.71	—	—	—			テクノロジー・ハードウェア
KATE SPADE & CO	49.35	8.04	16	1,785			耐久消費財・アパレル
TREX COMPANY INC	6.09	—	—	—			資本財
POWER SOLUTIONS INTERNATIONAL	6.04	—	—	—			資本財
POLARIS INDUSTRIES INC	4.45	—	—	—			耐久消費財・アパレル
ASSURED GUARANTY LTD	35.4	12.05	31	3,291			保険
RBC BEARINGS INC	4.94	—	—	—			資本財
ENVESTNET INC	7.45	—	—	—			ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
HEALTH NET INC	7.24	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	—	23.65	300	31,789	—	—	公益事業
FIREEYE INC	30.92	18.82	31	3,290	—	—	ソフトウェア・サービス
OPHTHOTECH CORP	2.64	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
LDR HOLDING CORP	7.78	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	7.02	—	—	—	—	—	不動産
GRACO INC	11.27	3.56	28	3,018	—	—	資本財
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	17.21	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
POLYCOM INC	68.15	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	5.65	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
TWITTER INC	42.8	18.75	33	3,557	—	—	ソフトウェア・サービス
EVERBANK FINANCIAL CORP	66.5	22.05	34	3,680	—	—	銀行
J. C. PENNEY CO INC	539.2	850.4	728	76,989	—	—	小売り
CONSTELLATION BRANDS INC-A	9.61	2.57	41	4,422	—	—	食品・飲料・タバコ
NIMBLE STORAGE INC	13.83	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
RSP PERMIAN INC	6.86	—	—	—	—	—	エネルギー
NOVADAQ TECHNOLOGIES INC	18.85	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	1.65	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
AXIALL CORP	18.3	—	—	—	—	—	素材
NORD ANGLIA EDUCATION INC	11.45	—	—	—	—	—	消費者サービス
MIDDLEBY CORP	9.61	3.69	43	4,557	—	—	資本財
SQUARE 1 FINANCIAL INC - A	11.63	—	—	—	—	—	銀行
ALPHABET, INC	27.42	25.05	1,805	190,783	—	—	ソフトウェア・サービス
NEWFIELD EXPLORATION CO	25.75	80.7	359	38,022	—	—	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	14.55	14.27	596	63,009	—	—	消費者サービス
CATAMARAN CORP	64.95	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LA QUINTA HOLDINGS INC	18.61	—	—	—	—	—	消費者サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	42.4	15.65	38	4,108	—	—	各種金融
NAVIENT CORP	239.75	—	—	—	—	—	各種金融
HERITAGE INSURANCE HOLDINGS	6.33	—	—	—	—	—	保険
ALLERGAN PLC	28.34	38.39	937	99,039	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	—	9.85	14	1,555	—	—	銀行
MOBILEYE NV	211.62	207.85	988	104,472	—	—	自動車・自動車部品
UMPQUA HOLDINGS CORP	35.15	13.7	21	2,318	—	—	銀行
FACEBOOK INC-A	146.6	130.7	1,532	161,944	—	—	ソフトウェア・サービス
CURTISS-WRIGHT CORP	3.72	—	—	—	—	—	資本財
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	58.5	65.3	817	86,332	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	16.35	6.35	31	3,310	—	—	各種金融
RCS CAPITAL CORP-CLASS A	46.65	—	—	—	—	—	各種金融
FRESHPET INC	16.26	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	3.3	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
BENEFITFOCUS INC	6.98	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	15.64	—	—	—	—	—	消費者サービス
SPIRIT AIRLINES INC	16.06	—	—	—	—	—	運輸
CHESAPEAKE ENERGY CORP	203.1	—	—	—	—	—	エネルギー
ATRICURE INC	13.79	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ATRION CORPORATION	0.8	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	8.77	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MARKETO INC	11.01	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	8.79	—	—	—	—	—	銀行
DST SYSTEMS INC	6	1.75	21	2,279	—	—	ソフトウェア・サービス
ALKERMES PLC	10.32	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
LHC GROUP INC	8.95	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			外貨建金額	邦貨建金額			
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
GENTHERM INC	6.91	—	—	—	—	—	自動車・自動車部品
DIPLOMAT PHARMACY INC	31.09	6.59	24	2,570	—	—	食品・生活必需品小売り
SPORTSMANS WAREHOUSE HOLDIN	33.89	—	—	—	—	—	小売り
SHUTTERSTOCK INC	5.96	—	—	—	—	—	ソフトウエア・サービス
HABIT RESTAURANTS INC/THE-A	42.53	14.89	24	2,573	—	—	消費者サービス
BOJANGLES INC	11.3	—	—	—	—	—	消費者サービス
WAGeworks INC	6.42	—	—	—	—	—	商業・専門サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	5	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORE-MARK HOLDING CO INC	4.95	—	—	—	—	—	小売り
STRATASYS LTD	33.45	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウエア
ZIONS BANCORPORATION	49.65	148.75	387	40,887	—	—	銀行
M & T BANK CORP	—	25.8	308	32,558	—	—	銀行
INC RESEARCH HOLDINGS INC-A	—	14.62	60	6,426	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
HEALTHCARE SERVICES GROUP	—	49.72	190	20,116	—	—	商業・専門サービス
HORIZON PHARMA PLC	—	17.03	31	3,362	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	—	407.8	459	48,508	—	—	半導体・半導体製造装置
SPX FLOW INC	—	8.15	22	2,371	—	—	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	—	98.23	277	29,366	—	—	各種金融
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	4.61	36	3,875	—	—	半導体・半導体製造装置
SKECHERS USA INC-CL A	—	24.19	77	8,177	—	—	耐久消費財・アパレル
ACADIA HEALTHCARE CO INC	—	110.15	582	61,555	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	—	5.64	30	3,173	—	—	ソフトウエア・サービス
MANITOWOC COMPANY INC	—	26.55	14	1,562	—	—	資本財
MICRON TECHNOLOGY INC	—	184.35	245	25,881	—	—	半導体・半導体製造装置
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	—	29.8	110	11,654	—	—	耐久消費財・アパレル
LIONS GATE ENTERTAINMENT COR	—	10.08	20	2,136	—	—	メディア
GOLUB CAPITAL BDC INC	—	142.18	262	27,681	—	—	各種金融
TPG SPECIALTY LENDING INC	—	156.1	268	28,379	—	—	各種金融
TARGA RESOURCES CORP	—	32.32	138	14,589	—	—	エネルギー
KINDER MORGAN INC	—	127	265	28,040	—	—	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE	—	33.08	292	30,871	—	—	食品・飲料・タバコ
REPUBLIC SERVICES INC	—	100.73	528	55,823	—	—	商業・専門サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	98.19	530	56,044	—	—	商業・専門サービス
BANK OF AMERICA CORP	—	153.41	418	44,178	—	—	銀行
MDC HOLDINGS INC	—	118.97	312	32,965	—	—	耐久消費財・アパレル
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	—	25.45	191	20,239	—	—	運輸
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	—	1.75	5	529	—	—	電気通信サービス
WESTROCK CO	—	1.95	7	828	—	—	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,412.23 221銘柄	13,408.83 184銘柄	66,377 —	7,012,148 <74.3%>		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
NATIONAL AUSTRALIA BANK	78.5	69.6	178	14,380	—	—	銀行
WESTPAC BANKING CORP	—	96	286	23,026	—	—	銀行
BHP BILLITON LTD	133	117.8	239	19,285	—	—	素材
CSL LIMITED	—	3.7	41	3,360	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
AUST AND NZ BANKING GROUP	209.6	185.6	459	36,973	—	—	銀行
COMPUTERSHARE LTD	44.5	—	—	—	—	—	ソフトウエア・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	17	—	—	—	—	—	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	482.6 5銘柄	472.7 5銘柄	1,205 —	97,027 <1.0%>		

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	邦貨建金額	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
HANG SENG BANK LTD	65	—	—	—	—	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	345	1,164	15,858	—	耐久消費財・アパレル
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	215	95	858	11,690	—	不動産
AIA GROUP LTD	—	98	465	6,346	—	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS	116.28	211.28	1,826	24,877	—	資本財
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS	116.28	—	—	—	—	不動産
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	512.56 4銘柄	749.28 4銘柄	4,315 —	58,773 <0.6%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	40	35	55	4,390	—	銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING	150	133	117	9,267	—	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	270	238	443	34,854	—	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	590	429	142	11,235	—	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,050 4銘柄	835 4銘柄	759 —	59,748 <0.6%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	346	408.4	220	31,161	—	資本財
AVIVA PLC	196	297	114	16,243	—	保険
VODAFONE GROUP PLC	—	630	142	20,190	—	電気通信サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO	—	47.4	226	32,047	—	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	272.5	187.5	89	12,641	—	銀行
ITV PLC	—	428.8	80	11,322	—	メディア
PRUDENTIAL CORPORATION	162.5	23	29	4,236	—	保険
ROLLS-ROYCE HLDGS	187	—	—	—	—	資本財
SMITHS GROUP PLC	104.7	—	—	—	—	資本財
COMPASS GROUP PLC	156.8	78.04	112	15,926	—	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	163	197.5	214	30,306	—	公益事業
BT GROUP PLC	208	—	—	—	—	電気通信サービス
RIO TINTO PLC	16	14.1	35	4,966	—	素材
WPP GROUP PLC	206	105.9	175	24,787	—	メディア
EASYJET PLC	46.6	41.4	48	6,856	—	運輸
SKY PLC	—	84.6	73	10,433	—	メディア
BARCLAYS PLC	907	420	62	8,791	—	銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	190	123	256	36,244	—	エネルギー
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	—	12.5	49	7,044	—	食品・飲料・タバコ
NEXT PLC	40.8	27	138	19,627	—	小売り
WOLSELEY PLC	19	29.2	118	16,787	—	資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	62.5	45.05	128	18,158	—	消費者サービス
SHIRE PLC	35	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	42	39	5,634	—	商業・専門サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,319.4 18銘柄	3,242.39 20銘柄	2,357 —	333,407 <3.5%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED-B	110	87.4	682	73,413	—	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	30.2	64.2	516	55,584	—	医薬品・バイオテクノロジー
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	27.6	22.5	571	61,529	—	医薬品・バイオテクノロジー
SWISS RE LTD	—	6	50	5,430	—	保険
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	167.8 3銘柄	180.1 4銘柄	1,820 —	195,957 <2.1%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
DANSKE BANK A/S	121	94.5	1,663	26,261	—	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	121 1銘柄	94.5 1銘柄	1,663 —	26,261 <0.3%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	外貨建金額	邦貨建金額	
(ノルウェー) TELENOR ASA	百株 202.2	百株 178.2	千ノルウェー・クローネ 2,514	千円 31,681			電気通信サービス
通貨小計	株数 202.2 銘柄数<比率>	株数 178.2 1銘柄	2,514	31,681	—	<0.3%>	
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS VOLVO AB-B SHS ATLAS COPCO AB-A SHS ASSA ABLOY AB-B TELIASONERA AB	百株 79 — — 46.5 262	百株 165 35.4 47.1 75.8 99.5	千スウェーデン・クローナ 1,098 313 1,088 1,341 406	千円 13,648 3,888 13,524 16,663 5,054			テクノロジー・ハードウェア 資本財 資本財 資本財 電気通信サービス
通貨小計	株数 387.5 銘柄数<比率>	株数 422.8 5銘柄	4,249	52,779	—	<0.6%>	
(アイルランド) CRH PLC	百株 —	百株 14	千ユーロ 37	千円 4,370			素材
国小計	株数 — 銘柄数<比率>	株数 14 1銘柄	37	4,370	—	<0.0%>	
(オランダ) ING GROEP N.V. AKZO NOBEL AIRBUS GROUP HEINEKEN NV KONINKLIJKE DSM NV	271 — 19 25 44.1	259.5 4.9 22.6 — 35.5	254 28 120 — 200	29,847 3,376 14,167 — 23,513			各種金融 素材 資本財 食品・飲料・タバコ 素材
国小計	株数 359.1 銘柄数<比率>	株数 322.5 4銘柄	603	70,905	—	<0.8%>	
(ベルギー) Anheuser-Busch InBev	18.5	—	—	—			食品・飲料・タバコ
国小計	株数 18.5 銘柄数<比率>	—	—	—	—	<—>	
(フランス) AXA TOTAL SA SOCIETE GENERALE-A VEOLIA ENVIRONNEMENT TECHNIP-COFLEXIP S.A. PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE SCHNEIDER ELECTRIC SA BNP PARIBAS COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN ENGIE DANONE SAFRAN SA	168.2 80.5 36.5 — 28.4 — 4 80.2 27.5 206 35 —	148.3 78.1 48.8 17 — 3 — 70.8 — 197.5 53.5 20.6	271 345 147 32 — 46 — 303 — 295 352 129	31,932 40,540 17,379 3,868 — 5,443 — 35,666 — 34,652 41,449 15,258			保険 エネルギー 銀行 公益事業 エネルギー 小売り 資本財 銀行 資本財 公益事業 食品・飲料・タバコ 資本財
国小計	株数 666.3 銘柄数<比率>	株数 637.6 9銘柄	1,926	226,190	—	<2.4%>	
(ドイツ) BAYERISCHE MOTOREN WERKE DAIMLER AG-REGISTERED SHARES SAP SE ADIDAS-SALOMON AG ALLIANZ AG BAYER AG SIEMENS AG MUENCHENER RUECKVER AG-RE BASF AG	— — 36 37.4 22 39 45.4 — 31.9	31.3 25.4 — — 16.7 39.7 19 4.8 32.8	233 148 — — 215 370 178 71 235	27,473 17,447 — — 25,309 43,565 20,992 8,407 27,711			自動車・自動車部品 自動車・自動車部品 ソフトウェア・サービス 耐久消費財・アパレル 保険 素材 資本財 保険 素材

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			期首(前期末)	当		評価額
		株数	株数	外貨建金額	邦貨建金額	
DEUTSCHE POST AG-REG	—	百株	百株	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN AG-PFD	18.9	—	24.8	64	7,520	運輸
LINDE AG	24.5	22.8	—	—	—	自動車・自動車部品
国小計	株数、金額	255.1	217.3	1,811	212,768	素材
	銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄	—	<2.3%>	
(スペイン)						
AMAEUS IT HOLDING SA-A SHS	—	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
国小計	株数、金額	20	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(イタリア)						
ENEL SPA	—	—	151	60	7,075	公益事業
国小計	株数、金額	—	151	60	7,075	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ通貨小計	株数、金額	1,319	1,342.4	4,438	521,310	
	銘柄数<比率>	23銘柄	24銘柄	—	<5.5%>	
合計	株数、金額	19,974.29	20,926.2	—	8,389,097	
	銘柄数<比率>	283銘柄	252銘柄	—	<88.9%>	

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

(注2) 邦貨換算金額の<>内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

(2016年7月15日現在)

銘柄	株数	株数	期末			
			期首(前期末)	当	期	末
		口数	口数	評価額	金額	組入比率
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	—	11.145	12.34	1,443	152,520	1.6
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	—	0.36	3	367	0.0
COLONY CAPITAL INC - A	—	—	15.554	264	27,916	0.3
COLONY STARWOOD HOMES	—	—	5.045	161	17,022	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	4.9	—	—	—	—
EQUINIX INC	—	1.793	2.731	1,048	110,730	1.2
GEO GROUP INC/THE	—	2.53	0.515	17	1,881	0.0
WELLTOWER INC	—	0.765	0.29	22	2,333	0.0
KIMCO REALTY CORP	—	3.77	0.93	29	3,076	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	1.925	0.75	30	3,240	0.0
PUBLIC STORAGE	—	—	14.659	381	40,324	0.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	1.571	349	36,871	0.4
合計	口数、金額	26.828	54.745	3,751	396,286	—
	銘柄数<比率>	7銘柄<2.2%>	11銘柄<4.2%>	—	—	—

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

(注2) <>は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,389,097	88.6
投 資 証 券	396,286	4.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	683,374	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	9,468,758	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(9,387,900千円)の投資信託財産総額(9,468,758千円)に対する比率は、99.1%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=105.64円、1オーストラリア・ドル=80.49円、1香港・ドル=13.62円、1シンガポール・ドル=78.65円、1イギリス・ポンド=141.43円、1スイス・フラン=107.62円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=12.42円、1ユーロ=117.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	9,521,568,397円
コール・ローン等	670,967,178
株式(評価額)	8,389,097,342
投資証券(評価額)	396,286,101
未収入金	54,722,176
未収配当金	10,495,600
b 負債	82,157,286
未払金	82,157,286
c 純資産総額(a - b)	9,439,411,111
元本	6,523,191,242
次期繰越損益金	2,916,219,869
d 受益権総口数	6,523,191,242口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,471円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,967,202,524円、期中追加設定元本額1,317,232,329円、期中一部解約元本額761,243,611円

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

損保ジャパン・TCW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり)	825,091,642円
損保ジャパン・TCW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし)	989,144,857円
ハッピーエイジング20	1,734,644,498円
ハッピーエイジング30	1,390,835,592円
ハッピーエイジング40	1,150,752,674円
ハッピーエイジング50	324,051,982円
ハッピーエイジング60	108,669,997円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4471円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	138,837,843円
受取配当金	138,838,785
受取利息	8,383
その他収益金	31,699
支払利息	△ 41,024
b 有価証券売買損益	△2,124,739,228
売買益	793,607,306
売買損	△2,918,346,534
c 信託報酬等	△ 7,403,229
d 当期損益金(a + b + c)	△1,993,304,614
e 前期繰越損益金	4,701,676,201
f 解約差損益金	△ 422,726,389
g 追加信託差損益金	630,574,671
h 合計(d + e + f + g)	2,916,219,869
次期繰越損益金(h)	2,916,219,869

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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

■お知らせ

○投資信託証券への実質投資割合を信託財産の純資産総額の5%以内とする件につき、上場投資信託証券ならびに信託財産に既に組入れていた株式等が転換等により投資信託証券に該当することとなった投資信託証券を除くため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2015年10月15日）。