

# 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。</p> <p>「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20期（決算日 2018年7月17日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「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。



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
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
19期 (2017年7月18日)	8,693	0	13.2	11,557	12.5	91.6	—	2.4	1,397
20期 (2018年7月17日)	9,549	0	9.8	12,521	8.3	93.0	—	1.6	1,588

(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)	円	%		%	%	%	%
2017年7月18日	8,693	—	11,557	—	91.6	—	2.4
7月末	8,681	△0.1	11,551	△0.0	91.4	—	2.6
8月末	8,616	△0.9	11,457	△0.9	88.7	—	2.6
9月末	8,810	1.3	11,708	1.3	93.2	—	1.8
10月末	8,959	3.1	11,983	3.7	92.9	—	1.8
11月末	9,034	3.9	12,107	4.8	91.8	—	1.8
12月末	9,177	5.6	12,305	6.5	92.8	—	1.7
2018年1月末	9,581	10.2	12,722	10.1	91.6	—	1.6
2月末	9,285	6.8	12,362	7.0	89.7	—	1.5
3月末	9,023	3.8	11,927	3.2	89.6	—	1.6
4月末	9,229	6.2	12,128	4.9	94.5	—	1.5
5月末	9,351	7.6	12,298	6.4	95.7	—	1.5
6月末	9,288	6.8	12,210	5.7	91.8	—	1.6
(期末)							
2018年7月17日	9,549	9.8	12,521	8.3	93.0	—	1.6

(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 分配金	期中 騰落率	(円換算ベース)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
19期 (2017年7月18日)	12,133	0	22.0	15,659	21.8	92.0	—	2.5	1,717
20期 (2018年7月17日)	13,516	0	11.4	17,176	9.7	92.6	—	1.5	2,015

(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) 2017年7月18日	円	%		%	%	%	%
7月末	12,133	—	15,659	—	92.0	—	2.5
8月末	11,940	△1.6	15,452	△1.3	91.7	—	2.6
9月末	11,875	△2.1	15,359	△1.9	88.8	—	2.6
10月末	12,387	2.1	16,045	2.5	93.2	—	1.8
11月末	12,634	4.1	16,398	4.7	92.6	—	1.8
12月末	12,657	4.3	16,484	5.3	91.8	—	1.8
2018年1月末	12,979	7.0	16,970	8.4	92.1	—	1.7
2月末	13,187	8.7	17,150	9.5	92.9	—	1.6
3月末	12,612	3.9	16,349	4.4	92.2	—	1.5
4月末	12,159	0.2	15,620	△0.3	90.0	—	1.6
5月末	12,751	5.1	16,288	4.0	94.0	—	1.5
6月末	12,826	5.7	16,289	4.0	95.6	—	1.5
(期末) 2018年7月17日	12,919	6.5	16,409	4.8	92.0	—	1.6
	13,516	11.4	17,176	9.7	92.6	—	1.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

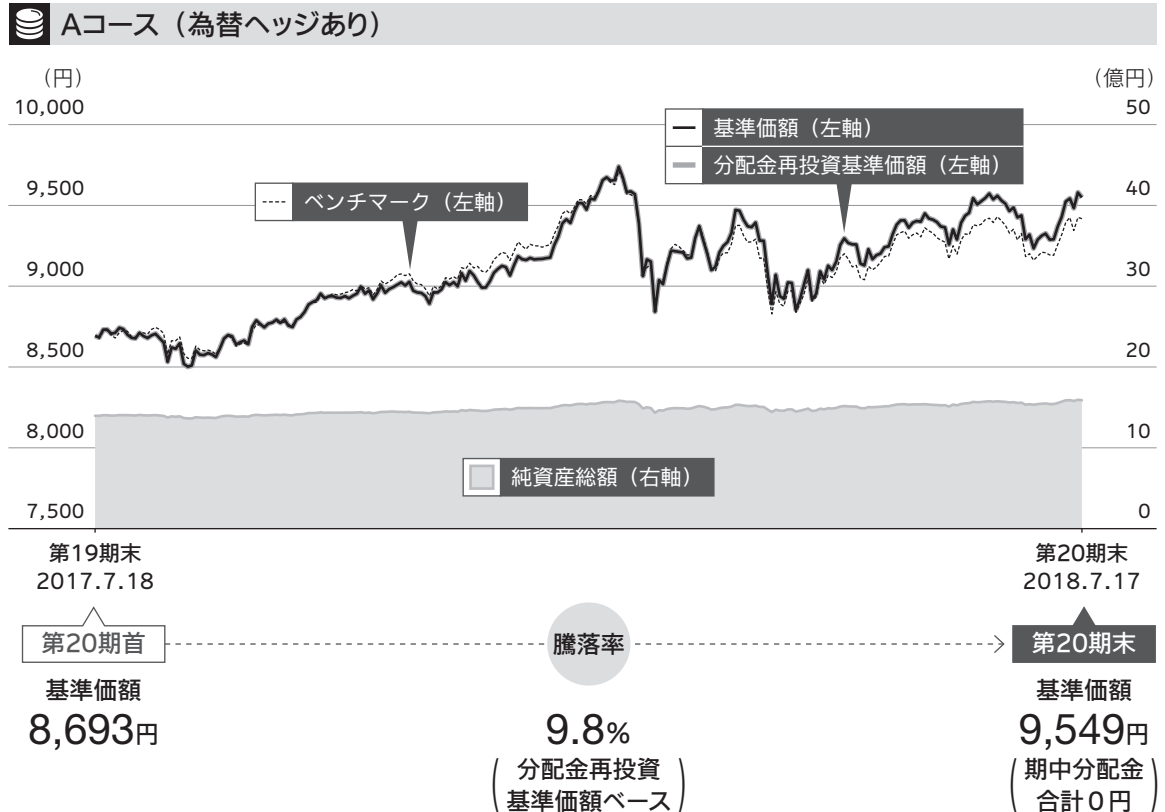
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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



- 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、2017年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

## ● 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上昇したことにより、当ファンドの基準価額が上昇しました。なお、当ファンドは為替をヘッジしているため、保有外貨建資産に対する為替変動の影響は受けませんでした。

### 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+13.9%となりました。

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

- 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ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の推移は、2017年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 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。

## ● 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－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上昇したことに加えて、保有外貨建資産の通貨が概ね対円で上昇したことから、当ファンドの基準価額が上昇しました。

### 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+13.9%となりました。

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

- 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

### ○ 米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

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

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

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

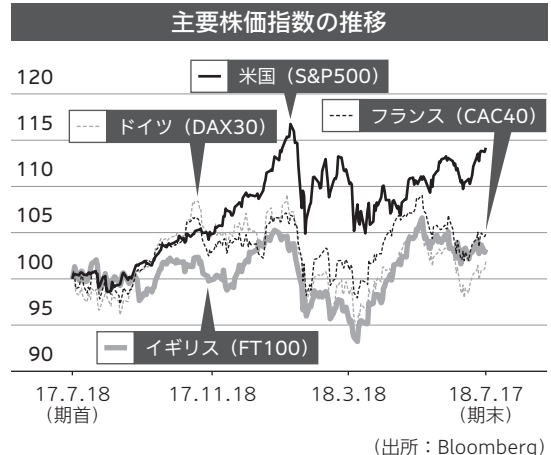
### ○ 欧州株式市場

欧州株式市場は概ね横ばいでした。

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

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

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



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

アジア株式市場は小幅に上昇しました。

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

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

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



## ○為替市場

当期の為替市場は小幅に円安が進みました。

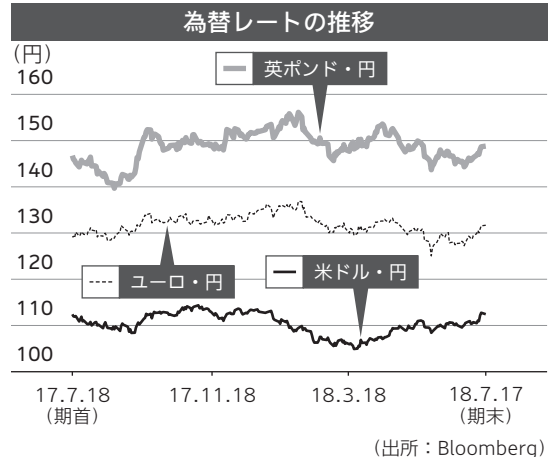
米ドルに対しては、期初から8月まで北朝鮮を巡る地政学リスク等から円高ドル安基調でしたが、その後年末にかけて、米国の利上げ観測の高まり等を背景に、円安ドル高に転じました。

年明けから3月頃まで、米中貿易摩擦懸念や米国の利上げ観測の高まりをきっかけに株価が下落したこと等を受け、リスク回避の動きから円が買われ大きく円高ドル安が進みました。

4月以降政治的なリスク懸念が後退すると、日米利回り差が拡大したこと等を受け円安ドル高が進みました。

ユーロに対しては、来年夏をめどに欧州の金融緩和政策が縮小されるとの見通しが高まったことなどから、円安ユーロ高が進みました。

その他の主要通貨においても、円が相対的に売られる展開の中で、円安が進みました。



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）

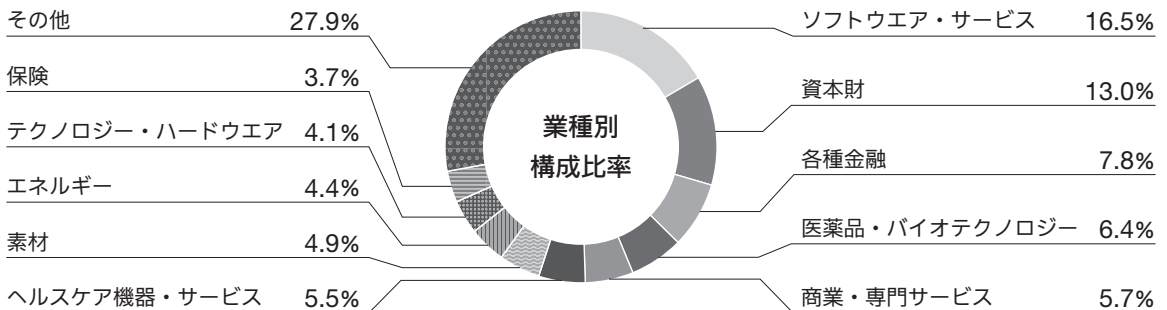
期を通して、損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は99.5%です。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行っています。

### 📊 Bコース（為替ヘッジなし）

期を通して、損保ジャパン－TCW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99.0%です。

### 🏠 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、95.1%です。



注1. 比率は、第20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。

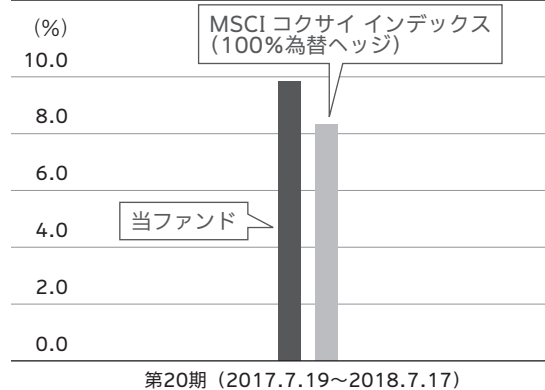
## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

### 📊 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（+8.3%）を1.5%上回りました。

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

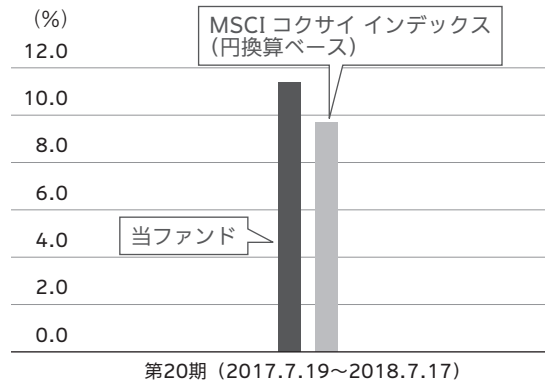


**Bコース（為替ヘッジなし）**

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（+9.7%）を1.7%上回りました。

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

**基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）**



**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（+9.7%）を4.2%上回りました。

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

## ● 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。

### 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20期 2017.7.19~2018.7.17
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	4,518

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20期 2017.7.19~2018.7.17
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	8,692

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

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

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



## ● 1万口当たりの費用明細

### Aコース（為替ヘッジあり）

期中の総費用率は **2.184%** です。

項目	第20期 2017.7.19～2018.7.17		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	186円	2.046%	(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9,108円です。
（投信会社）	（ 93）	（1.023）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 83）	（0.915）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 10）	（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	6	0.062	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 6）	（0.061）	
（投資証券）	（ 0）	（0.001）	
(c) 有価証券取引税	1	0.009	(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）	（0.009）	
（投資証券）	（ 0）	（0.000）	
(d) その他費用	6	0.066	(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）	（ 4）	（0.047）	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）	（ 2）	（0.018）	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>199</b>	<b>2.184</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。

期中の総費用率は **2.185%** です。

項目	第20期 2017.7.19~2018.7.17		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	258円	2.046%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,614円です。
(投信会社)	(129)	(1.023)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(115)	(0.915)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(14)	(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	0.063	(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)	(0.062)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.009	(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)	(0.009)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.067	(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)	(6)	(0.047)	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)	(2)	(0.018)	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>276</b>	<b>2.185</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。

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

(2017年7月19日から2018年7月17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	130,830	248,940	126,289	242,130

(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	8,631,967千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,109,789千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.77

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

■ 利害関係人との取引状況（2017年7月19日から2018年7月17日まで）

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

（2018年7月17日現在）

	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン－TCW 外国株式マザーファンド	千口 764,374	千口 768,915	千円 1,580,812

（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

（2018年7月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド	千円 1,580,812	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	51,307	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,632,120	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（12,279,264千円）の投資信託財産総額（12,769,060千円）に対する比率は、96.2%です。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	3,012,016,545円
コール・ローン等	51,307,670
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(評価額)	1,580,812,909
未収入金	1,379,895,966
b 負債	1,423,152,776
未払金	1,406,241,369
未払解約金	1,464,215
未払信託報酬	15,390,556
その他未払費用	56,636
c 純資産総額(a - b)	1,588,863,769
元本	1,663,962,216
次期繰越損益金	△ 75,098,447
d 受益権総口数	1,663,962,216口
1万口当たり基準価額(c / d)	9,549円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,607,276,524円、期中追加設定元本額264,502,405円、期中一部解約元本額207,816,713円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9549円

(注3) 期末における元本の欠損金額 75,098,447円

■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 27,480円
受取利息	1,504
支払利息	△ 28,984
b 有価証券売買損益	160,649,652
売買益	281,510,516
売買損	△120,860,864
c 信託報酬等	△ 30,505,998
d 当期損益金(a + b + c)	130,116,174
e 前期繰越損益金	249,239,894
f 追加信託差損益金	△454,454,515
(配当等相当額)	( 372,181,161)
(売買損益相当額)	(△826,635,676)
g 合計(d + e + f)	△ 75,098,447
次期繰越損益金(g)	△ 75,098,447
追加信託差損益金	△454,454,515
(配当等相当額)	( 372,475,642)
(売買損益相当額)	(△826,930,157)
分配準備積立金	379,356,068

(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 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4,668,216円です。(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

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

計算期間末における経費控除後の配当等収益(17,382,080円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(112,734,094円)、収益調整金(372,475,642円)及び分配準備積立金(249,239,894円)を対象収益(751,831,710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

(2017年7月19日から2018年7月17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-T CW 外国株式マザーファンド	103,785	196,780	76,661	144,020

(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

P18をご参照下さい。

■利害関係人との取引状況（2017年7月19日から2018年7月17日まで）

当ファンド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

(2018年7月17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-T CW 外国株式マザーファンド	943,935	971,058	1,996,399

(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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド	1,996,399	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,233	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,034,632	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 CW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（12,279,264千円）の投資信託財産総額（12,769,060千円）に対する比率は、96.2%です。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	2,034,632,349円
コール・ローン等	38,233,163
損保ジャパン T CW 外国株式 マザーファンド(評価額)	1,996,399,186
b 負債	19,043,658
未払解約金	138,623
未払信託報酬	18,835,705
その他未払費用	69,330
c 純資産総額(a - b)	2,015,588,691
元本	1,491,211,135
次期繰越損益金	524,377,556
d 受益権総口数	1,491,211,135口
1万口当たり基準価額(c / d)	13,516円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,415,470,738円、期中追加設定元本額297,336,248円、期中一部解約元本額221,595,851円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3516円

■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 22,510円
受取利息	1,482
支払利息	△ 23,992
b 有価証券売買損益	229,925,348
売買益	240,536,514
売買損	△ 10,611,166
c 信託報酬等	△ 37,399,727
d 当期損益金(a + b + c)	192,503,111
e 前期繰越損益金	385,735,358
f 追加信託差損益金	△ 53,860,913
(配当等相当額)	( 717,448,441)
(売買損益相当額)	(△771,309,354)
g 合計(d + e + f)	524,377,556
次期繰越損益金(g)	524,377,556
追加信託差損益金	△ 53,860,913
(配当等相当額)	( 717,929,445)
(売買損益相当額)	(△771,790,358)
分配準備積立金	578,238,469

(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5,742,949円です。(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

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

計算期間末における経費控除後の配当等収益(22,117,920円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(152,788,417円)、収益調整金(717,929,445円)及び分配準備積立金(403,332,132円)を対象収益(1,296,167,914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)

- 信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年10月2日)。
- 公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。
- 受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました(2018年1月15日)。

# 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2018年7月17日）

<計算期間 2017年7月19日～2018年7月17日>

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド第20期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	期中騰落率	円換算ベース	期中騰落率				
11期(2009年7月15日)	6,697	△39.1%	6,111	△38.3%	91.3%	—	—	4,744
12期(2010年7月15日)	7,283	8.8	6,859	12.2	91.3	—	—	4,996
13期(2011年7月15日)	7,858	7.9	7,306	6.5	94.6	—	—	5,593
14期(2012年7月17日)	7,284	△7.3	6,862	△6.1	90.9	—	3.0	5,642
15期(2013年7月16日)	11,680	60.4	10,601	54.5	95.2	—	2.0	7,983
16期(2014年7月15日)	13,879	18.8	12,697	19.8	94.8	—	1.9	8,871
17期(2015年7月15日)	17,879	28.8	15,539	22.4	94.1	—	2.2	10,668
18期(2016年7月15日)	14,471	△19.1	12,859	△17.2	88.9	—	4.2	9,439
19期(2017年7月18日)	18,057	24.8	15,659	21.8	92.7	—	2.5	11,222
20期(2018年7月17日)	20,559	13.9	17,176	9.7	93.5	—	1.6	12,769

(注1) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

(注2) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

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



**■当期中の基準価額と市況等の推移**

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

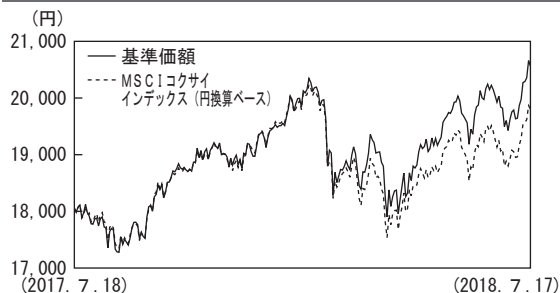
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

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

**運用経過**

P 3～P 15をご参照下さい。

**基準価額の推移**


期首：18,057円  
 期末：20,559円  
 騰落率：13.9%

・ベンチマーク (MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース)) の推移は、2017年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

**■ 1万口当たりの費用明細**

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

項 目	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	12円 (12) (0)
有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	2 (2) (0)
そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)
合 計	23

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については16ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

**■ 売買及び取引の状況**
**○ 株式**

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

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

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

## ○投資証券

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

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

(注1) 金額は受渡代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■期中の株式売買比率

P18をご参照下さい。

## ■主要な売買銘柄

### ○外国株式

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

## ○投資証券

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
INVITATION HOMES INC	4	9,616	2,404.239	AMERICAN TOWER CORP	2,203	35,591	16,155.896
EQUINIX INC	0.07	3,131	44,730.700	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,003	17,873	17,820.024
COUSINS PROPERTIES INC	2.42	2,517	1,040.304	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	10.49	15,398	1,467.947
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.145	1,453	10,025.165	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2,024	10,863	5,367.390
AMERICAN TOWER CORP	0.025	388	15,545.160	INVITATION HOMES INC	4	10,325	2,581.310
				EQUINIX INC	0.134	6,221	46,430.552
				KIMCO REALTY CORP	2,085	3,273	1,569.858
				MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.105	1,026	9,773.819

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

## ■利害関係人との取引状況 (2017年7月19日から2018年7月17日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■組入資産の明細

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

## (1) 外国株式

(2018年7月17日現在)

銘柄	期首(前期末)		当		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			外貨建金額	邦貨建金額			
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AMERICAN INTERNATIONAL GP		—	74.3	406	45,756		保険
AMAZON.COM INC		10	9.62	1,753	197,133		小売り
CITIGROUP INC		197.1	212.75	1,477	166,159		各種金融
CHEVRON CORP		81.8	90.45	1,112	125,073		エネルギー
CISCO SYSTEMS INC		323.55	330.3	1,403	157,840		テクノロジー・ハードウェア
DOW CHEMICAL		82.6	—	—	—		素材
GENERAL ELECTRIC CO.		372.02	401.12	557	62,691		資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC		—	16.45	380	42,808		各種金融
HOME DEPOT INC		22.15	38.35	762	85,758		小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL I		—	35.65	521	58,684		資本財
INTL BUSINESS MACHINES CO		10.91	—	—	—		テクノロジー・ハードウェア
INTEL CORP		122.35	86.4	449	50,526		半導体・半導体製造装置
MERCK & CO. INC.		176.65	178.7	1,118	125,762		医薬品・バイオテクノロジー
MICROSOFT CORP		302.23	226.34	2,374	266,992		ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		21.5	23.7	143	16,167		半導体・半導体製造装置
PEPSICO INC		61.25	64.4	727	81,795		食品・飲料・タバコ
PFIZER INC		24.98	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー
PROCTER & GAMBLE CO		39.6	90.95	723	81,330		家庭用品・パーソナル用品
SCHWAB (CHARLES) CORP		122.9	118.55	605	68,061		各種金融
UNITED TECHNOLOGIES CORP		63	—	—	—		資本財
WELLS FARGO COMPANY		43.77	—	—	—		銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨建金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
ALTA BA INC	78.84	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	31.6	26.85	576	64,863	—	—	食品・生活必需品小売り
JP MORGAN CHASE & CO	178.36	142.25	1,573	176,868	—	—	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	197.64	365.89	2,707	304,482	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	35.15	35.07	484	54,448	—	—	資本財
CONAGRA BRANDS INC	268.14	228.38	815	91,648	—	—	食品・飲料・タバコ
COMERICA INC	10.4	9.95	90	10,147	—	—	銀行
CVS HEALTH CORPORATION	48.75	—	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
AT&T INC	115.75	135.65	432	48,655	—	—	電気通信サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	125.9	141.96	890	100,113	—	—	テクノロジー・ハードウェア
CORNING INC	285.8	314.25	898	101,056	—	—	テクノロジー・ハードウェア
MEDTRONIC INC	44.05	60	526	59,186	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ORACLE CORPORATION	463.98	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	18.82	—	—	—	—	—	電気通信サービス
ADOBE SYSTEMS INC	59.75	55.05	1,402	157,642	—	—	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	146.73	189.88	660	74,212	—	—	資本財
TERADYNE INC	12.4	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	114.72	100.08	982	110,470	—	—	資本財
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	103.82	87.2	1,356	152,513	—	—	素材
NABORS INDUSTRIES INC	417.75	—	—	—	—	—	エネルギー
HARTFORD FIN SVCS GRP	171.75	134.6	714	80,318	—	—	保険
ANTHEM INC	22.35	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	—	32.1	355	39,937	—	—	運輸
CARDINAL HEALTH INC	66.95	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	111.4	137.85	1,065	119,751	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
DOVER CORP	9.55	7.65	56	6,373	—	—	資本財
STARBUCKS CORP	119.85	106.1	540	60,770	—	—	消費者サービス
LENNAR CORP-CL A	163.5	197.3	1,066	119,906	—	—	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	55.9	49	653	73,481	—	—	保険
COMCAST CORP-CL A	312	314.6	1,100	123,701	—	—	メディア
METLIFE INC	—	61.45	273	30,705	—	—	保険
ZIMMER HOLDINGS INC	—	2.1	23	2,659	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CELGENE CORP	74	63.3	539	60,662	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
TOLL BROTHERS INC	68.55	28.05	103	11,672	—	—	耐久消費財・アパレル
DR HORTON INC	48.21	9.5	39	4,484	—	—	耐久消費財・アパレル
CIGNA CORP	15.6	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	—	2.45	16	1,814	—	—	食品・飲料・タバコ
TAPESTRY INC	133.85	164.1	771	86,776	—	—	耐久消費財・アパレル
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	387.42	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	95.25	100.45	613	68,976	—	—	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	109.9	142.6	1,118	125,754	—	—	テクノロジー・ハードウェア
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	133.35	144.3	1,084	121,996	—	—	各種金融
MASTERCARD INC-CLASS A	52.71	68.9	1,406	158,103	—	—	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	23.21	—	—	—	—	—	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	115.5	155.34	2,150	241,840	—	—	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER	372.05	480	804	90,509	—	—	素材
INVESCO LTD	124.85	134.95	344	38,693	—	—	各種金融
STATE STREET CORP	76.3	77.05	718	80,743	—	—	各種金融

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

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

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨建金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A	43.55	—	—	—	メディア
BAKER HUGHES A GE CO	156.95	288.55	932	104,893	エネルギー
DOWDUPONT INC	—	92.6	608	68,427	素材
MATSON INC	—	5.15	18	2,129	運輸
MOLINA HEALTHCARE INC	—	76.15	807	90,751	ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-B	—	3.51	15	1,744	耐久消費財・アパレル
SCANA CORP	—	7.6	28	3,255	公益事業
ULTA BEAUTY INC	—	20.85	532	59,898	小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	12.35	447	50,307	ヘルスケア機器・サービス
CHASE CORP	—	7.76	93	10,457	素材
FINISAR CORPORATION	—	8.55	15	1,727	テクノロジー・ハードウェア
APTIV PLC	—	2.3	21	2,419	自動車・自動車部品
NVNET ELECTRIC PLC	—	82.04	203	22,932	資本財
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	—	233.1	431	48,566	医薬品・バイオテクノロジー
APERGY CORP	—	5.62	21	2,398	資本財
MARATHON PETROLEUM CORP	—	19.2	137	15,418	エネルギー
BROADCOM INC	—	43.49	883	99,389	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,999.57 150銘柄	14,497.96 144銘柄	91,232 —	10,258,206 <80.3%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	69.6	83.6	232	19,399	銀行
WESTPAC BANKING CORP	140.01	152.71	450	37,510	銀行
AUST AND NZ BANKING GROUP	177.82	215.62	624	52,010	銀行
AMCOR LIMITED	162.02	239.63	344	28,701	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	549.45 4銘柄	691.56 4銘柄	1,651 —	137,621 <1.1%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	160	265	1,621	23,240	公益事業
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	525	385	1,649	23,640	耐久消費財・アパレル
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	95	—	—	—	不動産
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	—	155	348	4,997	耐久消費財・アパレル
CK HUTCHISON HOLDINGS	241.28	286.28	2,413	34,583	資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,021.28 4銘柄	1,091.28 4銘柄	6,033 —	86,461 <0.7%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	76	36	93	7,687	銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING	42	43	47	3,953	銀行
CAPITALAND LTD	—	564	172	14,198	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	238	195	507	41,912	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	214	223	67	5,540	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	570 4銘柄	1,061 5銘柄	887 —	73,291 <0.6%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	400.4	306.1	205	30,637	資本財
RECKITT&COLMAN PLC	—	24.3	158	23,515	家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC	1,535.76	1,131.59	204	30,445	電気通信サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO	34.92	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DIAGEO PLC	36.5	22.5	62	9,271	食品・飲料・タバコ



銘柄	株数	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	
ITV PLC	百株 428.8	百株 874	千イギリス・ポンド 151	千円 22,539	メディア	
GLAXOSMITHKLINE PLC	21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー	
ASTRAZENECA PLC	29.1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー	
COMPASS GROUP PLC	169.23	209.23	346	51,498	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	47.82	119.7	101	15,051	公益事業	
BT GROUP PLC	—	473.2	104	15,597	電気通信サービス	
WPP GROUP PLC	149	163.1	198	29,513	メディア	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	160	124.6	323	48,087	エネルギー	
IMPERIAL BRANDS PLC	72.47	64.51	184	27,392	食品・飲料・タバコ	
FERGUSON PLC	8.4	18.75	116	17,268	資本財	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	8.71	—	—	—	消費者サービス	
SHIRE PLC	31.78	82.95	358	53,374	医薬品・バイオテクノロジー	
BABCOCK INTL GROUP PLC	100	—	—	—	商業・専門サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,233.89 16銘柄	3,614.53 13銘柄	2,514 —	374,193 <2.9%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED-B	87.4	91.8	731	82,515	食品・飲料・タバコ	
NOVARTIS AG-REG SHS	64.2	53.5	420	47,461	医薬品・バイオテクノロジー	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	22.5	24.7	573	64,697	医薬品・バイオテクノロジー	
SWISS RE LTD	9.6	13.43	119	13,446	保険	
GIVAUDAN	0.4	—	—	—	素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.1 5銘柄	183.43 4銘柄	1,845 —	208,120 <1.6%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
DANSKE BANK A/S	62.5	91.5	1,772	31,307	銀行	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	62.5 1銘柄	91.5 1銘柄	1,772 —	31,307 <0.2%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
TELENOR ASA	178.2	—	—	—	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	178.2 1銘柄	— —	— —	— <—>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ERICSSON LM-B SHS	211.81	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア	
VOLVO AB-B SHS	—	150.3	2,234	28,508	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	23.25	41.77	2,076	26,494	資本財	
ASSA ABLOY AB-B	75.8	111.8	2,004	25,571	資本財	
TELIASONERA AB	99.5	—	—	—	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	410.36 4銘柄	303.87 3銘柄	6,314 —	80,574 <0.6%>	
(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CRH PLC	61.07	100	307	40,425	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	61.07 1銘柄	100 1銘柄	307 —	40,425 <0.3%>	
(オランダ)						
ING GROEP N.V.	183.5	272.24	340	44,810	各種金融	
AKZO NOBEL	21.6	5.8	43	5,676	素材	
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	43.1	91	12,071	食品・生活必需品小売り	
UNILIVER NV-CVA	27.5	87.8	421	55,443	食品・飲料・タバコ	

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

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

(注2) 邦貨換算金額の<>内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国投資証券

(2018年7月17日現在)

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

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

(注2) < > は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

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

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

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

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

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.0559円

## ■損益の状況

(2017年7月19日から2018年7月17日まで)

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

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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

## ■お知らせ

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