

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／資産複合   |
| 信託期間   | 無期限   |
| 運用方針   | <p>①主として「損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド」および「損保ジャパン日本株マザーファンド」の受益証券等に投資し、ブルームバーグ・パークレイズ米国MBSインデックス（円ベース）80%と東証株価指数（TOPIX）20%の合成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。</p> <p>②各マザーファンドの受益証券の組入比率は、下記の資産配分比率を基準とします。<br/>「損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド」80%<br/>「損保ジャパン日本株マザーファンド」20%<br/>なお損保ジャパン-TCW・MBS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>③米国ドル建て住宅ローン債権担保証券（モーゲージ証券・Mortgage Backed Securities、以下単にMBSといいます。）の運用にあたっては、独特なリターンとリスクの特性分析に留意し個別銘柄選定とポートフォリオ構築を行ない、デュレーションをブルームバーグ・パークレイズ米国MBSインデックスのデュレーションから上下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とします。</p> <p>④MBSの投資対象証券は、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せん。</p> <p>⑤実質米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> |
| 主要投資対象 | スター・マンスリープラス<br>「損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド」および「損保ジャパン日本株マザーファンド」の受益証券   |
|        | 損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド<br>米国ドル建てのMBS   |
|        | 損保ジャパン日本株マザーファンド<br>わが国の株式  |
| 主な組入制限 | スター・マンスリープラス<br><p>①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の70%未満とします。</p> <p>②MBSの投資において、パススルー証券の元本と金利部分を分離して発行されたPO（Principal Only）およびIO（Interest Only）の実質投資割合は、取得時において純資産総額の5%以内とします。</p> <p>③CMOの一種で、クーポンが一定の条件式に従って指標となる市場金利等の動きとは逆の方向に変動するインバース・フローターの実質投資割合は、取得時において純資産総額の15%以内とします。</p>  |
|        | 損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド<br><p>MBSの投資において、パススルー証券の元本と金利部分を分離して発行されたPO（Principal Only）およびIO（Interest Only）の実質投資割合は、取得時において純資産総額の5%以内とします。</p> <p>CMOの一種で、クーポンが一定の条件式に従って指標となる市場金利等の動きとは逆の方向に変動するインバース・フローターの実質投資割合は、取得時において純資産総額の15%以内とします。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>   |
|        | 損保ジャパン日本株マザーファンド<br><p>株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p>   |
| 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水準、市場動向等を勘案して決定しますが、原則として、債券の利子収入を中心に毎月安定的な分配を行い、毎年6月、12月の決算時には配当収入及び売買益（評価損益を含みます）を上乗せして分配することを基本方針とします。</p>   |

# スター・マンスリープラス

|            |            |
|------------|------------|
| 第157期（決算日） | 2016年10月3日 |
| 第158期（決算日） | 2016年11月2日 |
| 第159期（決算日） | 2016年12月2日 |
| 第160期（決算日） | 2017年1月4日  |
| 第161期（決算日） | 2017年2月2日  |
| 第162期（決算日） | 2017年3月2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、「スター・マンスリープラス」は、このたび第162期決算を行いましたので、第157期～第162期中の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）

## ■最近5作成期の運用実績

| 作成期        | 決算期               | 基準価額  |           |           | ベンチマーク |           | 株式<br>組入比率 | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|------------|-------------------|-------|-----------|-----------|--------|-----------|------------|------------|-----------|
|            |                   | (分配落) | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (注4)   | 期中<br>騰落率 |            |            |           |
|            |                   | 円     | 円         | %         |        | %         | %          | %          | 百万円       |
| 第23<br>作成期 | 133期 (2014年10月2日) | 7,937 | 10        | 3.2       | 15,400 | 3.5       | 18.4       | 75.5       | 249       |
|            | 134期 (2014年11月4日) | 8,284 | 10        | 4.5       | 16,210 | 5.3       | 19.2       | 75.6       | 255       |
|            | 135期 (2014年12月2日) | 8,646 | 20        | 4.6       | 16,980 | 4.7       | 19.5       | 76.0       | 264       |
|            | 136期 (2015年1月5日)  | 8,738 | 10        | 1.2       | 17,185 | 1.2       | 19.1       | 74.4       | 260       |
|            | 137期 (2015年2月2日)  | 8,605 | 10        | △1.4      | 16,969 | △1.3      | 19.5       | 69.8       | 250       |
|            | 138期 (2015年3月2日)  | 8,884 | 10        | 3.4       | 17,502 | 3.1       | 19.1       | 72.3       | 247       |
| 第24<br>作成期 | 139期 (2015年4月2日)  | 8,904 | 10        | 0.3       | 17,623 | 0.7       | 19.1       | 72.3       | 240       |
|            | 140期 (2015年5月7日)  | 8,888 | 10        | △0.1      | 17,546 | △0.4      | 18.5       | 73.0       | 227       |
|            | 141期 (2015年6月2日)  | 9,304 | 20        | 4.9       | 18,438 | 5.1       | 19.0       | 74.4       | 238       |
|            | 142期 (2015年7月2日)  | 9,103 | 10        | △2.1      | 18,089 | △1.9      | 19.6       | 73.0       | 225       |
|            | 143期 (2015年8月3日)  | 9,168 | 10        | 0.8       | 18,341 | 1.4       | 19.5       | 70.3       | 222       |
|            | 144期 (2015年9月2日)  | 8,726 | 10        | △4.7      | 17,487 | △4.7      | 18.3       | 73.4       | 211       |
| 第25<br>作成期 | 145期 (2015年10月2日) | 8,723 | 10        | 0.1       | 17,489 | 0.0       | 18.9       | 73.2       | 204       |
|            | 146期 (2015年11月2日) | 8,850 | 10        | 1.6       | 17,764 | 1.6       | 19.2       | 72.5       | 204       |
|            | 147期 (2015年12月2日) | 9,046 | 20        | 2.4       | 18,222 | 2.6       | 19.2       | 74.8       | 208       |
|            | 148期 (2016年1月4日)  | 8,761 | 10        | △3.0      | 17,682 | △3.0      | 19.1       | 75.2       | 199       |
|            | 149期 (2016年2月2日)  | 8,746 | 10        | △0.1      | 17,776 | 0.5       | 19.1       | 75.1       | 198       |
|            | 150期 (2016年3月2日)  | 8,252 | 10        | △5.5      | 16,777 | △5.6      | 19.6       | 74.0       | 186       |
| 第26<br>作成期 | 151期 (2016年4月4日)  | 8,081 | 10        | △2.0      | 16,432 | △2.1      | 18.3       | 75.4       | 182       |
|            | 152期 (2016年5月2日)  | 7,790 | 10        | △3.5      | 15,851 | △3.5      | 18.8       | 74.7       | 173       |
|            | 153期 (2016年6月2日)  | 7,969 | 20        | 2.6       | 16,290 | 2.8       | 19.0       | 75.1       | 176       |
|            | 154期 (2016年7月4日)  | 7,509 | 10        | △5.6      | 15,427 | △5.3      | 19.5       | 75.7       | 159       |
|            | 155期 (2016年8月2日)  | 7,547 | 10        | 0.6       | 15,514 | 0.6       | 19.4       | 74.7       | 160       |
|            | 156期 (2016年9月2日)  | 7,660 | 10        | 1.6       | 15,742 | 1.5       | 19.5       | 74.9       | 160       |
| 第27<br>作成期 | 157期 (2016年10月3日) | 7,534 | 10        | △1.5      | 15,527 | △1.4      | 19.1       | 76.1       | 152       |
|            | 158期 (2016年11月2日) | 7,731 | 10        | 2.7       | 15,922 | 2.5       | 19.6       | 75.5       | 155       |
|            | 159期 (2016年12月2日) | 8,304 | 20        | 7.7       | 17,058 | 7.1       | 19.8       | 75.1       | 166       |
|            | 160期 (2017年1月4日)  | 8,618 | 10        | 3.9       | 17,786 | 4.3       | 19.3       | 75.2       | 165       |
|            | 161期 (2017年2月2日)  | 8,269 | 10        | △3.9      | 17,086 | △3.9      | 19.4       | 75.8       | 158       |
|            | 162期 (2017年3月2日)  | 8,366 | 10        | 1.3       | 17,339 | 1.5       | 19.4       | 75.4       | 157       |

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

(注4) 当ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・パークレイズ米国MBSインデックス(円ベース)80%と東証株価指数(TOPIX)20%の合成インデックスで、設定日を10,000として指数化し、委託会社が計算したものです。

## ■第157期～第162期の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日           | 基 準 価 額    |        | ベンチマーク<br>(注3) |        | 株 式<br>組 入 比 率 | 債 券<br>組 入 比 率 |
|-------|-----------------|------------|--------|----------------|--------|----------------|----------------|
|       |                 | 騰 落 率      | 騰 落 率  | 騰 落 率          | 騰 落 率  |                |                |
| 第157期 | (期首) 2016年9月2日  | 円<br>7,660 | %<br>- | 15,742         | %<br>- | %<br>19.5      | %<br>74.9      |
|       | 9月末             | 7,525      | △1.8   | 15,482         | △1.7   | 19.0           | 68.0           |
|       | (期末) 2016年10月3日 | 7,544      | △1.5   | 15,527         | △1.4   | 19.1           | 76.1           |
| 第158期 | (期首) 2016年10月3日 | 7,534      | -      | 15,527         | -      | 19.1           | 76.1           |
|       | 10月末            | 7,807      | 3.6    | 16,060         | 3.4    | 19.7           | 75.2           |
|       | (期末) 2016年11月2日 | 7,741      | 2.7    | 15,922         | 2.5    | 19.6           | 75.5           |
| 第159期 | (期首) 2016年11月2日 | 7,731      | -      | 15,922         | -      | 19.6           | 75.5           |
|       | 11月末            | 8,247      | 6.7    | 16,955         | 6.5    | 19.5           | 74.7           |
|       | (期末) 2016年12月2日 | 8,324      | 7.7    | 17,058         | 7.1    | 19.8           | 75.1           |
| 第160期 | (期首) 2016年12月2日 | 8,304      | -      | 17,058         | -      | 19.8           | 75.1           |
|       | 12月末            | 8,488      | 2.2    | 17,499         | 2.6    | 19.1           | 75.2           |
|       | (期末) 2017年1月4日  | 8,628      | 3.9    | 17,786         | 4.3    | 19.3           | 75.2           |
| 第161期 | (期首) 2017年1月4日  | 8,618      | -      | 17,786         | -      | 19.3           | 75.2           |
|       | 1月末             | 8,334      | △3.3   | 17,204         | △3.3   | 19.6           | 75.7           |
|       | (期末) 2017年2月2日  | 8,279      | △3.9   | 17,086         | △3.9   | 19.4           | 75.8           |
| 第162期 | (期首) 2017年2月2日  | 8,269      | -      | 17,086         | -      | 19.4           | 75.8           |
|       | 2月末             | 8,289      | 0.2    | 17,163         | 0.5    | 19.1           | 75.6           |
|       | (期末) 2017年3月2日  | 8,376      | 1.3    | 17,339         | 1.5    | 19.4           | 75.4           |

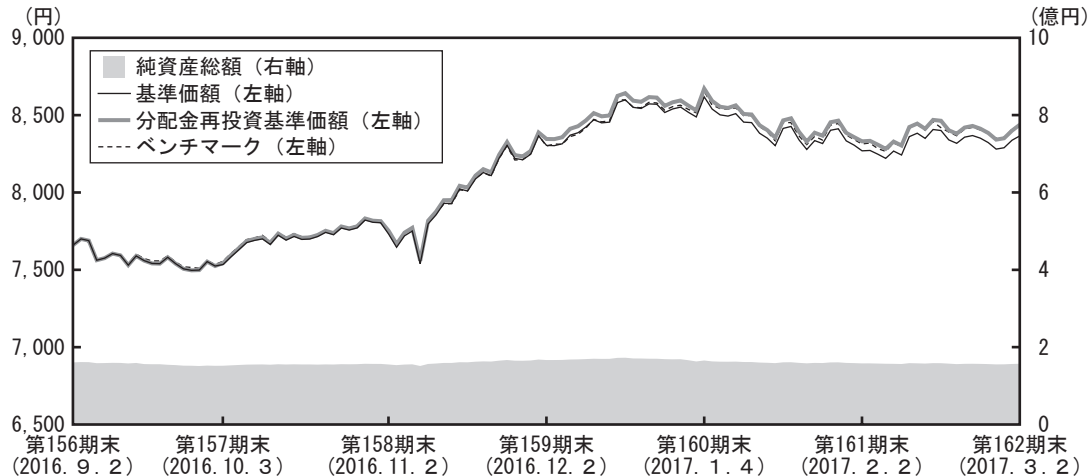
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注3) 当ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス(円ベース)80%と東証株価指数(TOPIX)20%の合成インデックスで、設定日を10,000として指数化し、委託会社が計算したものです。

## 運用経過

## ■ 基準価額の推移



第157期首：7,660円

第162期末：8,366円（期中分配金合計70円）

騰落率：10.2%（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の推移は、2016年9月2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。
- ・当ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス（円ベース）80%と東証株価指数（TOPIX）20%の合成インデックスで、設定日を10,000として指数化し、委託会社が計算したものです。

## ■ 基準価額の主な変動要因

## (スター・マンスリープラス)

投資対象である「損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンド」と「損保ジャパン日本株マザーファンド」が上昇したため、当期の分配金再投資基準価額は上昇しました。

## (損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンド)

期中の騰落率は+8.7%となりました。

投資対象であるMBSの価格が下落したものの、円安ドル高が進んだことによる為替要因が主にプラスに寄与しました。

## (損保ジャパン日本株マザーファンド)

期中の騰落率は+21.9%となりました。

業種配分、銘柄選択が奏功した結果、当マザーファンドの基準価額は上昇しました。

## ■投資環境

### ○米国MBS市場

MBS利回りは第156期末比で上昇しました。

期初から10月にかけては、FRB（米連邦準備理事会）による追加利上げ観測が高まったことなどをを受け、米5年債利回りは上昇しました。

11月には、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けて、同氏の財政政策による景気拡大期待や物価上昇観測が強まり、米5年債利回りは大幅に上昇しました。12月もFRBによる利上げ決定や今後の追加利上げに前向きな見通しが示されたことを受けて、上昇基調が続きました。

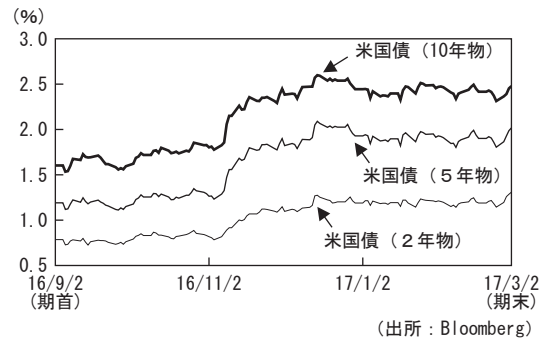
2017年に入り、それまでの大幅上昇の反動、トランプ氏の掲げる政策に対する期待や先行き不透明感などが交錯し、米5年債利回りは上下しつつも概ね横ばいで推移しました。

MBS利回りは米5年債利回り同様に上昇し、MBSと米5年債の利回り格差は第156期末比で概ね同水準となりました。

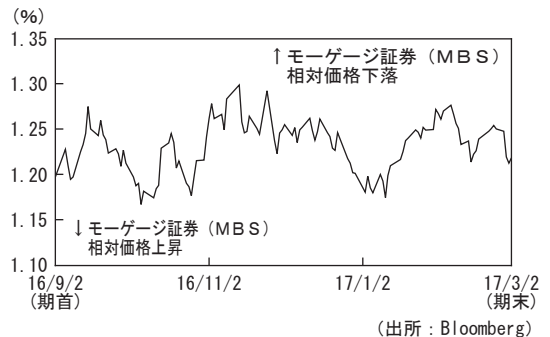
### ○為替市場

為替市場（ドル円）は円安ドル高が進行しました。期初から10月にかけては、米国の利上げ観測の高まりなどを背景に、円安ドル高が進みました。11月以降は米大統領選に勝利したトランプ氏の掲げる政策によりインフレ期待が強まったことや、FRBの追加利上げに前向きな見通しが示されたことなどから、大きく円安ドル高が進みました。2017年初から期末にかけては、トランプ米大統領によるドル高をけん制する発言などから、円高ドル安が進みました。

### 米国債利回りの推移

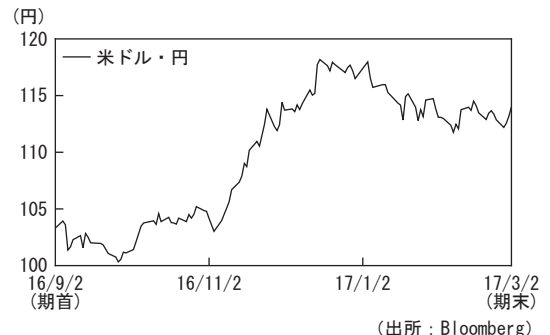


### MBS（30年）と米国債（5年物）の利回り格差



(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



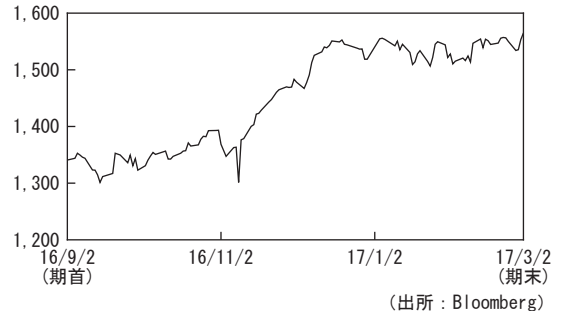
(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ○日本株式市場

TOPIXは16.7%の上昇となりました。

期初は、マクロ経済指標や米追加利上げの時期を巡る思惑に左右されながらも国内株式市場は緩やかに上昇しました。11月の米大統領選でトランプ氏が勝利すると、財政支出拡大やインフレ率上昇の可能性が意識されたことから米長期金利は上昇、米S&P500やNYダウが連日最高値を更新する展開となり、国内株式市場も上昇しました。12月にはFRB（米連邦準備理事会）が一年ぶりの利上げを決定したことで為替は一時1ドル118円台までドル高円安が進み株価は続伸したものの、年が明けるとトランプ新大統領の保護主義的な政策に対する警戒感と利益確定売りから、株価は調整しました。2月には日米首脳会談で為替や貿易等の問題が友好的に話し合われたことや、NYダウが12連騰するなど堅調な米国株式市場の流れを受けて、国内株式市場も上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



## ■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、主として「損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド」および「損保ジャパン日本株マザーファンド」の受益証券等に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス（円ベース）80%と東証株価指数（TOPIX）20%の合成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。

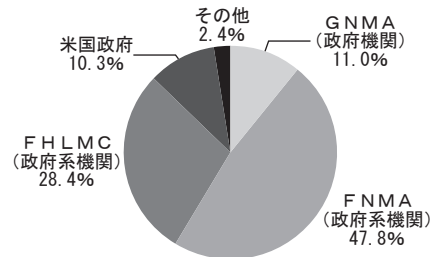
期を通じて、「損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド」と「損保ジャパン日本株マザーファンド」への投資比率は、概ね80%：20%の比率を維持しました。

### （損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド）

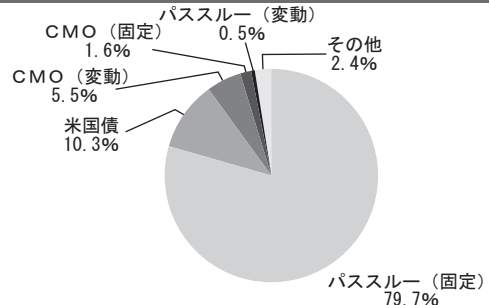
当マザーファンドは米国ドルベースで「ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス」を上回るリターンを獲得を目指しました。

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162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。

(損保ジャパン日本株マザーファンド)

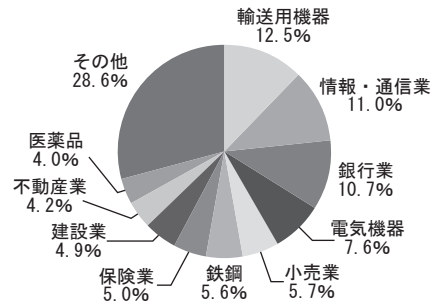
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.9%です。

期末時点の業種別構成比率はグラフのとおりです。

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

主な購入(ウェイトアップ)銘柄はKDDI、日本郵船、ソニーフィナンシャルホールディングスなど、主な売却(ウェイトダウン)銘柄は三菱電機、大阪瓦斯、協和エクシオなどです。

損保ジャパン日本株マザーファンドの業種別構成比率

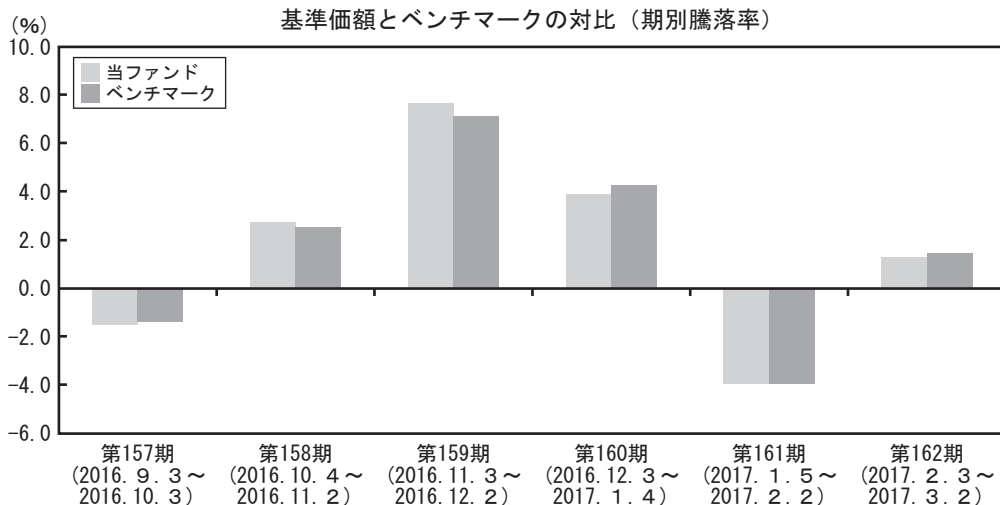


(注1) 比率は、第162期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率(分配金再投資基準価額ベース)は、ベンチマーク(ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス(円ベース)80%と東証株価指数(TOPIX)20%の合成インデックス)の騰落率(+10.1%)とほぼ同水準でした。当ファンドは期を通じて「損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド」と「損保ジャパン日本株マザーファンド」を概ね80%:20%の投資比率で組入れておりましたので、次ページ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。



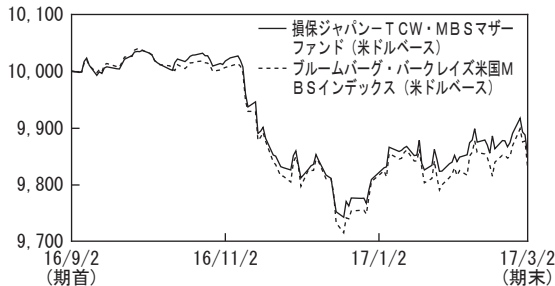


### ＜損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドとベンチマークとの差異＞

損保ジャパンTCW・MBSマザーファンドのドルベースのリターンは-1.5%となり、ブルームバーグ・パークレイズ米国MBSインデックスの-1.7%を上回る結果となりました。

当期は金利が上昇する局面において、デュレーションを短めにしていたこと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。

### ＜損保ジャパン日本株マザーファンドとベンチマークとの差異＞

マザーファンドのリターンは+21.9%となり、TOPIXの+16.7%を上回る結果となりました。

ベンチマークとの差異を要因分析しますと、業種要因では、食料品のアンダーウェイトや石油・石炭製品、保険業のオーバーウェイトなどがプラス要因、化学のアンダーウェイトや輸送用機器、情報・通信業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄要因では、長谷工コーポレーション、フジ・メディア・ホールディングス、ツムラのオーバーウェイトなどがプラス要因、三菱重工業、沢井製薬のオーバーウェイト、ソフトバンクグループのアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。

## ■分配金

収益分配金については、収益分配方針に基づき、基準価額の水準等を勘案し、合計70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157期                    | 第158期                     | 第159期                     | 第160期                    | 第161期                   | 第162期                   |
|-----------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
|           | 2016年9月3日<br>～2016年10月3日 | 2016年10月4日<br>～2016年11月2日 | 2016年11月3日<br>～2016年12月2日 | 2016年12月3日<br>～2017年1月4日 | 2017年1月5日<br>～2017年2月2日 | 2017年2月3日<br>～2017年3月2日 |
| 当期分配金     | 10                       | 10                        | 20                        | 10                       | 10                      | 10                      |
| (対基準価額比率) | 0.13%                    | 0.13%                     | 0.24%                     | 0.12%                    | 0.12%                   | 0.12%                   |
| 当期の収益     | 10                       | 10                        | 12                        | 10                       | 3                       | 10                      |
| 当期の収益以外   | —                        | —                         | 7                         | —                        | 6                       | —                       |
| 翌期繰越分配対象額 | 233                      | 243                       | 236                       | 242                      | 236                     | 239                     |

(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

### (スター・マンスリープラス)

主として「損保ジャパンTCW・MBSマザーファンド」および「損保ジャパン日本株マザーファンド」の受益証券等に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス(円ベース)80%と東証株価指数(TOPIX)20%の合成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。

### (損保ジャパンTCW・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。

### (損保ジャパン日本株マザーファンド)

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第157期～第162期           |         | 項目の概要   |
|-------------|-----------------------|---------|---|
|             | (2016年9月3日～2017年3月2日) |         |   |
|             | 金額                    | 比率      |   |
| (a) 信託報酬    | 61円                   | 0.757%  | (a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は8,085円です。 |
| (投信会社)      | (31)                  | (0.379) | ファンドの運用の対価  |
| (販売会社)      | (27)                  | (0.335) | 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)      | (3)                   | (0.043) | 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 | 1                     | 0.013   | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{各期中の売買委託手数料}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$                                   |
| (株式)        | (1)                   | (0.013) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |
| (c) その他費用   | 3                     | 0.035   | (c) 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)      | (3)                   | (0.032) | 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)                   | (0.003) | 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          | 65                    | 0.806   |   |

(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。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年9月3日から2017年3月2日まで)

|                       | 第 157 期 ~ 第 162 期 |     | 第 162 期 |        |
|-----------------------|-------------------|-----|---------|--------|
|                       | 設 定               |     | 解 約     |        |
|                       | 口 数               | 金 額 | 口 数     | 金 額    |
|                       | 千口                | 千円  | 千口      | 千円     |
| 損保ジャパン日本株マザーファンド      | —                 | —   | 4,000   | 7,270  |
| 損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド | —                 | —   | 6,351   | 13,450 |

(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                | 第 157 期 ~ 第 162 期 |  |
|--------------------|-------------------|--|
|                    | 損保ジャパン日本株マザーファンド  |  |
| (a) 期中の株式売買金額      | 2,616,419千円       |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額  | 4,704,462千円       |  |
| (c) 売買高比率(a) / (b) | 0.55              |  |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況 (2016年9月3日から2017年3月2日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける第157期～第162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

(2017年3月2日現在)

| 項 目                   | 期 首 (第156期末) |        | 第 162 期 末 |         |
|-----------------------|--------------|--------|-----------|---------|
|                       | 口 数          | 口 数    | 評 価 額     | 評 価 額   |
|                       | 千口           | 千口     | 千円        | 千円      |
| 損保ジャパン日本株マザーファンド      | 19,755       | 15,754 | 30,773    | 30,773  |
| 損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド | 62,060       | 55,709 | 121,841   | 121,841 |

(注1) 当ファンドは6ヶ月未満決算ファンドであるため、本運用報告書は第157期から第162期までを作成期としております。

(注2) 口数・評価額は単位未満切捨て。

(注3) 当ファンドは、第162期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはございません。

## ■投資信託財産の構成

(2017年3月2日現在)

| 項 目                   | 第 162 期 末 |       |
|-----------------------|-----------|-------|
|                       | 評 価 額     | 比 率   |
|                       | 千円        | %     |
| 損保ジャパン日本株マザーファンド      | 30,773    | 19.5  |
| 損保ジャパン-TCW・MBSマザーファンド | 121,841   | 77.4  |
| コール・ローン等、その他          | 4,861     | 3.1   |
| 投資信託財産総額              | 157,476   | 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・MBSマザーファンドにおいて、第162期末における外貨建資産(873,432千円)の投資信託財産総額(1,126,950千円)に対する比率は、77.5%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、第162期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.00円です。

## ■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年10月3日現在) (2016年11月2日現在) (2016年12月2日現在) (2017年1月4日現在) (2017年2月2日現在) (2017年3月2日現在)

| 項目                             | 第157期末       | 第158期末       | 第159期末       | 第160期末       | 第161期末       | 第162期末       |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| a 資産                           | 152,429,727円 | 155,646,368円 | 167,364,584円 | 168,615,061円 | 158,459,441円 | 157,476,982円 |
| コール・ローン等                       | 4,018,481    | 4,399,226    | 5,040,779    | 8,134,202    | 4,261,579    | 4,861,914    |
| 損保ジャパン日本株<br>マザーファンド(評価額)      | 29,623,244   | 30,935,678   | 33,675,798   | 32,160,971   | 31,060,550   | 30,773,243   |
| 損保ジャパン-TCW・MBS<br>マザーファンド(評価額) | 118,788,002  | 120,311,464  | 128,648,007  | 128,319,888  | 123,137,312  | 121,841,825  |
| b 負債                           | 403,552      | 394,885      | 601,843      | 3,033,223    | 385,646      | 371,199      |
| 未払収益分配金                        | 201,777      | 200,809      | 401,661      | 192,141      | 191,166      | 187,784      |
| 未払解約金                          | —            | —            | —            | 2,609,532    | —            | —            |
| 未払信託報酬                         | 200,746      | 193,094      | 199,195      | 230,259      | 193,433      | 182,513      |
| その他未払費用                        | 1,029        | 982          | 987          | 1,291        | 1,047        | 902          |
| c 純資産総額(a-b)                   | 152,026,175  | 155,251,483  | 166,762,741  | 165,581,838  | 158,073,795  | 157,105,783  |
| 元本                             | 201,777,862  | 200,809,070  | 200,830,729  | 192,141,310  | 191,166,553  | 187,784,960  |
| 次期繰越損益金                        | △ 49,751,687 | △ 45,557,587 | △ 34,067,988 | △ 26,559,472 | △ 33,092,758 | △ 30,679,177 |
| d 受益権総口数                       | 201,777,862口 | 200,809,070口 | 200,830,729口 | 192,141,310口 | 191,166,553口 | 187,784,960口 |
| 1万口当たり基準価額(c/d)                | 7,534円       | 7,731円       | 8,304円       | 8,618円       | 8,269円       | 8,366円       |

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第157期0.7534円、第158期0.7731円、第159期0.8304円、第160期0.8618円、第161期0.8269円、第162期0.8366円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第157期49,751,687円、第158期45,557,587円、第159期34,067,988円、第160期26,559,472円、第161期33,092,758円、第162期30,679,177円

## ■損益の状況

自2016年9月3日 自2016年10月4日 自2016年11月3日 自2016年12月3日 自2017年1月5日 自2017年2月3日  
至2016年10月3日 至2016年11月2日 至2016年12月2日 至2017年1月4日 至2017年2月2日 至2017年3月2日

| 項目             | 第157期         | 第158期         | 第159期         | 第160期         | 第161期         | 第162期         |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a 配当等収益        | △ 323円        | △ 274円        | △ 306円        | △ 331円        | △ 339円        | △ 322円        |
| 受取利息           | 7             | 1             | —             | 11            | —             | 1             |
| 支払利息           | △ 330         | △ 275         | △ 306         | △ 342         | △ 339         | △ 323         |
| b 有価証券売買損益     | △ 2,134,996   | 4,350,133     | 12,096,663    | 6,456,784     | △ 6,283,029   | 2,197,884     |
| 売買益            | 83,032        | 4,365,896     | 12,096,663    | 6,657,054     | △ 32          | 2,222,266     |
| 売買損            | △ 2,218,028   | △ 15,763      | —             | △ 200,270     | △ 6,282,997   | △ 24,382      |
| c 信託報酬等        | △ 201,775     | △ 194,052     | △ 200,182     | △ 231,550     | △ 194,390     | △ 183,415     |
| d 当期損益金(a+b+c) | △ 2,337,094   | 4,155,807     | 11,896,175    | 6,224,903     | △ 6,477,758   | 2,014,147     |
| e 前期繰越損益金      | △ 40,476,017  | △ 42,803,340  | △ 38,848,342  | △ 26,163,320  | △ 20,025,626  | △ 26,217,904  |
| f 追加信託差損益金     | △ 6,736,799   | △ 6,709,245   | △ 6,714,160   | △ 6,428,914   | △ 6,398,208   | △ 6,287,636   |
| (配当等相当額)       | ( 3,341,296)  | ( 3,325,451)  | ( 3,326,013)  | ( 3,182,384)  | ( 3,166,416)  | ( 3,110,549)  |
| (売買損益相当額)      | (△10,078,095) | (△10,034,696) | (△10,040,173) | (△ 9,611,298) | (△ 9,564,624) | (△ 9,398,185) |
| g 合計(d+e+f)    | △ 49,549,910  | △ 45,356,778  | △ 33,666,327  | △ 26,367,331  | △ 32,901,592  | △ 30,491,393  |
| h 収益分配金        | △ 201,777     | △ 200,809     | △ 401,661     | △ 192,141     | △ 191,166     | △ 187,784     |
| 次期繰越損益金(g+h)   | △ 49,751,687  | △ 45,557,587  | △ 34,067,988  | △ 26,559,472  | △ 33,092,758  | △ 30,679,177  |
| 追加信託差損益金       | △ 6,736,799   | △ 6,709,245   | △ 6,714,160   | △ 6,428,914   | △ 6,398,208   | △ 6,287,636   |
| (配当等相当額)       | ( 3,341,341)  | ( 3,325,485)  | ( 3,326,018)  | ( 3,182,420)  | ( 3,166,430)  | ( 3,110,554)  |
| (売買損益相当額)      | (△10,078,140) | (△10,034,730) | (△10,040,178) | (△ 9,611,334) | (△ 9,564,638) | (△ 9,398,190) |
| 分準備積立金         | 1,374,777     | 1,573,684     | 1,429,261     | 1,486,120     | 1,361,115     | 1,383,802     |
| 繰越損益金          | △ 44,389,665  | △ 40,422,026  | △ 28,783,089  | △ 21,616,678  | △ 28,055,665  | △ 25,775,343  |

(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・TCW・MBS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215,294円です。(2016年9月3日から2017年3月2日まで)

## 注記事項（第157期～第162期）

## 第157期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

|           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 209,736,633円 |
| 期中追加設定元本額 | 21,833円      |
| 期中一部解約元本額 | 7,980,604円   |

- ・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（331,596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）、収益調整金（3,341,341円）及び分配準備積立金（1,244,958円）を対象収益（4,917,895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、配当等収益から201,777円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

## 第158期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

|           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 201,777,862円 |
| 期中追加設定元本額 | 22,583円      |
| 期中一部解約元本額 | 991,375円     |

- ・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（406,243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）、収益調整金（3,325,485円）及び分配準備積立金（1,368,250円）を対象収益（5,099,978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、配当等収益から200,809円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

## 第159期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

|           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 200,809,070円 |
| 期中追加設定元本額 | 21,659円      |
| 期中一部解約元本額 | 0円           |

- ・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（257,238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）、収益調整金（3,326,018円）及び分配準備積立金（1,573,684円）を対象収益（5,156,940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、配当等収益から257,238円、分配準備積立金から144,423円の合計401,661円（1万円当たり20円）を分配に充てることに決定しました。

## 第160期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

|           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 200,830,729円 |
| 期中追加設定元本額 | 40,351円      |
| 期中一部解約元本額 | 8,729,770円   |

- ・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（309,388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）、収益調整金（3,182,420円）及び分配準備積立金（1,368,873円）を対象収益（4,860,681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、配当等収益から192,141円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

## 第161期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

|           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 192,141,310円 |
| 期中追加設定元本額 | 18,234円      |
| 期中一部解約元本額 | 992,991円     |

- ・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（72,948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）、収益調整金（3,166,430円）及び分配準備積立金（1,479,333円）を対象収益（4,718,711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、配当等収益から72,948円、分配準備積立金から118,218円の合計191,166円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

## 第162期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

|           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 191,166,553円 |
| 期中追加設定元本額 | 19,021円      |
| 期中一部解約元本額 | 3,400,614円   |

- ・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（232,863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）、収益調整金（3,110,554円）及び分配準備積立金（1,338,723円）を対象収益（4,682,140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、配当等収益から187,784円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

## 損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンド：参考情報

当ファンド（スター・マンスリープラス）が投資対象としている「損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンド」の計算期間と当ファンドの計算期間とは異なります。

本情報は、スター・マンスリープラスの計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照下さい。

## ■損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンドにおける主要な売買銘柄

### ○公社債

(2016年9月3日から2017年3月2日まで)

| 第 157 期                          |         | 第 162 期                          |         |
|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------|
| 買                                | 付       | 売                                | 付       |
| 銘                                | 柄       | 銘                                | 柄       |
| 金額                               |         | 金額                               |         |
| 千円                               |         | 千円                               |         |
| US TREASURY N/B 0.75% 2018/08/31 | 127,421 | US TREASURY N/B 0.75% 2018/08/31 | 141,052 |
| FNCI 2.5 11/16 2031/11/25        | 88,075  | FNCI 2.5 11/16 2031/11/25        | 93,851  |
| FNCI 2.5 12/16 2031/12/25        | 81,861  | FNCI 2.5 12/16 2031/12/25        | 82,847  |
| US TREASURY N/B 1.5% 2019/01/31  | 77,125  | FNCI 2.5 10/16 2031/10/25        | 59,503  |
| FNCL 4.5 3/17 2045/03/25         | 60,500  | FNCL 4 2/17 2047/02/25           | 56,854  |
| FNCL 4 2/17 2047/02/25           | 57,437  | TREASURY BILL 0.0% 2017/02/23    | 51,991  |
| FNCL 4 3/17 2047/03/25           | 49,018  | FNCL 4 12/16 2046/12/25          | 49,651  |
| FNCL 4.5 2/17 2047/02/25         | 48,824  | FNCL 4 11/16 2046/11/25          | 48,772  |
| FNCL 4 12/16 2046/12/25          | 48,731  | FNCL 4.5 2/17 2047/02/25         | 48,498  |
| FNCL 4 11/16 2046/11/25          | 46,228  | G2SF 3 12/16 2046/12/20          | 41,903  |

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 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。

(注4) 上記の集計期間は、スター・マンスリープラスの第157期から第162期（2016年9月3日から2017年3月2日まで）に相当するものです。

## ■組入資産の明細

下記は損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンド（406,519千口）の内容です。

### ○外国（外貨建）公社債

(2017年3月2日現在)

| 区 分     | 第 162 期  |          |         | 期 末  |                 |           |      |      |
|---------|----------|----------|---------|------|-----------------|-----------|------|------|
|         | 額 面 金 額  | 評 価 額    |         | 組入比率 | うちBB格<br>以下組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|         |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|         | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円      | %    | %               | %         | %    | %    |
| ア メ リ カ | 7,970    | 7,584    | 864,683 | 97.3 | —               | 83.8      | 4.7  | 8.7  |
| 合 計     | —        | —        | 864,683 | 97.3 | —               | 83.8      | 4.7  | 8.7  |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) スター・マンスリープラスの第162期末において、当該ファンドのマザーファンドである損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンドは株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

## ○外国（外貨建）公社債銘柄別

(2017年3月2日現在)

| 区 分                    | 銘 柄                              | 種 類    | 年 利 率  | 額 面 金 額        | 評 価 額          |             | 償 還 年 月 日  |
|------------------------|----------------------------------|--------|--------|----------------|----------------|-------------|------------|
|                        |                                  |        |        |                | 外 貨 建 金 額      | 邦 貨 建 金 額   |            |
| ア メ リ カ                | US TREASURY N/B 2.0% 2026/11/15  | 国債証券   | 2.0000 | 千アメリカ・ドル<br>40 | 千アメリカ・ドル<br>38 | 千円<br>4,370 | 2026/11/15 |
|                        | US TREASURY N/B 1.5% 2019/01/31  | 国債証券   | 1.5000 | 530            | 532            | 60,655      | 2019/01/31 |
|                        | TREASURY BILL 0.0% 2017/04/27    | 国債証券   | 0.0000 | 90             | 89             | 10,250      | 2017/04/27 |
|                        | US TREASURY N/B1.875% 2022/01/31 | 国債証券   | 1.8750 | 125            | 124            | 14,160      | 2022/01/31 |
|                        | GNR 2009-66 XS 2039/07/16        | 特殊債券   | 6.0300 | 110            | 17             | 1,983       | 2039/07/16 |
|                        | G2 MA3521 2046/03/20             | 特殊債券   | 3.5000 | 65             | 67             | 7,685       | 2046/03/20 |
|                        | G2 MA3597 2046/04/20             | 特殊債券   | 3.5000 | 64             | 66             | 7,591       | 2046/04/20 |
|                        | G2SF 4 3/17 2047/03/20           | 特殊債券   | 4.0000 | 80             | 84             | 9,614       | 2047/03/20 |
|                        | G2SF 3.5 3/17 2047/03/20         | 特殊債券   | 3.5000 | 40             | 41             | 4,716       | 2047/03/20 |
|                        | G2SF 3 3/17 2046/10/20           | 特殊債券   | 3.0000 | 130            | 130            | 14,911      | 2046/10/20 |
|                        | G2 MA3736 2046/06/20             | 特殊債券   | 3.5000 | 229            | 237            | 27,095      | 2046/06/20 |
|                        | G2 MA4003 2046/10/20             | 特殊債券   | 3.0000 | 29             | 29             | 3,401       | 2046/10/20 |
|                        | G2 MA4068 2046/11/20             | 特殊債券   | 3.0000 | 158            | 159            | 18,221      | 2046/11/20 |
|                        | FNR 2007-104 SA 2037/11/25       | 特殊債券   | 5.7216 | 327            | 56             | 6,400       | 2037/11/25 |
|                        | FNR 2006-51 SP 2036/03/25        | 特殊債券   | 5.8716 | 109            | 19             | 2,179       | 2036/03/25 |
|                        | FNR 2009-33 FB 2037/03/25        | 特殊債券   | 1.5983 | 51             | 52             | 5,998       | 2037/03/25 |
|                        | FNR 2003-134 FC 2032/12/25       | 特殊債券   | 1.3783 | 62             | 63             | 7,221       | 2032/12/25 |
|                        | FNR 2003-131 FC 2034/01/25       | 特殊債券   | 1.6783 | 76             | 77             | 8,831       | 2034/01/25 |
|                        | FN 257281 2028/07/01             | 特殊債券   | 5.0000 | 38             | 42             | 4,824       | 2028/07/01 |
|                        | FN MA0023 2029/04/01             | 特殊債券   | 5.0000 | 45             | 50             | 5,700       | 2029/04/01 |
|                        | FN AH1183 2026/01/01             | 特殊債券   | 3.5000 | 212            | 222            | 25,354      | 2026/01/01 |
|                        | FN AE0588 2037/08/01             | 特殊債券   | 6.0000 | 51             | 58             | 6,614       | 2037/08/01 |
|                        | FN 254548 2032/12/01             | 特殊債券   | 5.5000 | 40             | 45             | 5,148       | 2032/12/01 |
|                        | FN AL0851 2040/10/01             | 特殊債券   | 6.0000 | 24             | 27             | 3,093       | 2040/10/01 |
|                        | FN FNO002 2017/12/01             | 特殊債券   | 3.1890 | 58             | 58             | 6,687       | 2017/12/01 |
|                        | FN MA1561 2033/09/01             | 特殊債券   | 3.0000 | 102            | 103            | 11,795      | 2033/09/01 |
|                        | FN AS0214 2043/08/01             | 特殊債券   | 3.5000 | 115            | 118            | 13,528      | 2043/08/01 |
|                        | FN AD0761 2040/02/01             | 特殊債券   | 5.0000 | 75             | 84             | 9,652       | 2040/02/01 |
|                        | FN MA1584 2033/09/01             | 特殊債券   | 3.5000 | 78             | 81             | 9,255       | 2033/09/01 |
|                        | FN AB8562 2043/02/01             | 特殊債券   | 3.0000 | 78             | 77             | 8,888       | 2043/02/01 |
|                        | FN AB8533 2043/03/01             | 特殊債券   | 3.0000 | 105            | 104            | 11,919      | 2043/03/01 |
|                        | FN AL7091 2045/06/01             | 特殊債券   | 3.0000 | 45             | 44             | 5,086       | 2045/06/01 |
|                        | FNCL 3 3/17 2045/03/25           | 特殊債券   | 3.0000 | 125            | 123            | 14,066      | 2045/03/25 |
|                        | FNCL 3 3/17 2032/03/25           | 特殊債券   | 3.0000 | 275            | 281            | 32,127      | 2032/03/25 |
|                        | FNCL 4.5 3/17 2045/03/25         | 特殊債券   | 4.5000 | 500            | 535            | 61,074      | 2045/03/25 |
|                        | FNCL 4 3/17 2047/03/25           | 特殊債券   | 4.0000 | 280            | 293            | 33,407      | 2047/03/25 |
| FN MA2740 2026/09/01   | 特殊債券                             | 2.5000 | 37     | 37             | 4,297          | 2026/09/01  |            |
| FN MA2676 2026/07/01   | 特殊債券                             | 2.5000 | 76     | 76             | 8,774          | 2026/07/01  |            |
| FN AL9549 2046/09/01   | 特殊債券                             | 4.0000 | 91     | 95             | 10,899         | 2046/09/01  |            |
| FN MA2830 2031/12/01   | 特殊債券                             | 2.5000 | 156    | 156            | 17,862         | 2031/12/01  |            |
| FN AL9472 2043/10/01   | 特殊債券                             | 4.0000 | 144    | 152            | 17,375         | 2043/10/01  |            |
| FN AX2572 2044/11/01   | 特殊債券                             | 4.0000 | 67     | 71             | 8,115          | 2044/11/01  |            |
| FNCL 5 3/17 2039/07/25 | 特殊債券                             | 5.0000 | 200    | 218            | 24,956         | 2039/07/25  |            |
| FN AX2491 2044/10/01   | 特殊債券                             | 4.0000 | 58     | 61             | 7,033          | 2044/10/01  |            |



| 区 分                       | 銘 柄                       | 種 類    | 年 利 率   | 額 面 金 額         | 評 価 額           |              | 償 還 年 月 日  |
|---------------------------|---------------------------|--------|---------|-----------------|-----------------|--------------|------------|
|                           |                           |        |         |                 | 外 貨 建 金 額       | 邦 貨 建 金 額    |            |
| ア メ リ カ                   | FN AD0849 2020/02/01      | 特殊債券   | 4.2500% | 千アメリカ・ドル<br>123 | 千アメリカ・ドル<br>129 | 千円<br>14,779 | 2020/02/01 |
|                           | FHR 3384 SL 2037/11/15    | 特殊債券   | 5.7000  | 158             | 26              | 2,990        | 2037/11/15 |
|                           | FHR 3001 HS 2035/02/15    | 特殊債券   | 14.8250 | 1               | 1               | 203          | 2035/02/15 |
|                           | FHR 2380 CF 2031/11/15    | 特殊債券   | 1.3700  | 51              | 52              | 5,934        | 2031/11/15 |
|                           | FG B15591                 | 特殊債券   | 5.0000  | 9               | 10              | 1,169        | 2019/07/01 |
|                           | FG G12180 2017/11/01      | 特殊債券   | 6.0000  | 1               | 1               | 187          | 2017/11/01 |
|                           | FG G12057 2017/05/01      | 特殊債券   | 6.0000  | 0               | 0               | 5            | 2017/05/01 |
|                           | FG A95668 2040/12/01      | 特殊債券   | 4.0000  | 127             | 134             | 15,356       | 2040/12/01 |
|                           | FG G08677 2045/11/01      | 特殊債券   | 4.0000  | 97              | 102             | 11,650       | 2045/11/01 |
|                           | FG G08681 2045/12/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 129             | 131             | 15,043       | 2045/12/01 |
|                           | FG G08687 2046/01/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 154             | 157             | 17,999       | 2046/01/01 |
|                           | FG G08698 2046/03/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 68              | 70              | 8,028        | 2046/03/01 |
|                           | FG G18592 2031/03/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 55              | 57              | 6,519        | 2031/03/01 |
|                           | FG G08699 2046/03/01      | 特殊債券   | 4.0000  | 58              | 61              | 7,041        | 2046/03/01 |
|                           | FG G08706 2046/05/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 63              | 65              | 7,447        | 2046/05/01 |
|                           | FG G08710 2046/06/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 71              | 70              | 8,033        | 2046/06/01 |
|                           | FG G08715 2046/07/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 178             | 176             | 20,129       | 2046/07/01 |
|                           | FG G08721 2046/08/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 87              | 86              | 9,866        | 2046/08/01 |
|                           | FG G08711 2046/06/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 130             | 132             | 15,155       | 2046/06/01 |
|                           | FG G08722 2046/09/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 144             | 147             | 16,852       | 2046/09/01 |
|                           | FG G08716 2046/08/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 161             | 165             | 18,832       | 2046/08/01 |
|                           | FG G08732 2046/10/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 19              | 19              | 2,221        | 2046/10/01 |
|                           | FG G18622 2031/12/01      | 特殊債券   | 2.5000  | 156             | 156             | 17,882       | 2031/12/01 |
|                           | FG G08747 2047/02/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 79              | 78              | 8,981        | 2047/02/01 |
|                           | FG G08750 2047/02/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 45              | 44              | 5,062        | 2047/02/01 |
|                           | FHMS KF03 A 2021/01/25    | 特殊債券   | 1.0961  | 14              | 13              | 1,594        | 2021/01/25 |
|                           | FHR 3803 FP 2038/03/15    | 特殊債券   | 1.1700  | 21              | 21              | 2,447        | 2038/03/15 |
|                           | FG G08702 2046/04/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 116             | 118             | 13,509       | 2046/04/01 |
|                           | FHMS K151 A3 2030/04/25   | 特殊債券   | 3.5110  | 50              | 50              | 5,772        | 2030/04/25 |
|                           | NGN 2011-01 2A 2021/03/09 | 特殊債券   | 1.3055  | 54              | 54              | 6,227        | 2021/03/09 |
| SLMA 2011-2 A1 2027/11/25 | 特殊債券                      | 1.3783 | 29      | 29              | 3,392           | 2027/11/25   |            |
| SLMA 2012-5 A2 2019/06/25 | 特殊債券                      | 1.0783 | 30      | 30              | 3,509           | 2019/06/25   |            |
| SLMA 2012-6 A2 2019/09/25 | 特殊債券                      | 1.0583 | 6       | 6               | 762             | 2019/09/25   |            |
| SLMA 2004-3 A5 2023/07/25 | 特殊債券                      | 1.2078 | 63      | 63              | 7,265           | 2023/07/25   |            |
| 合計 銘柄数・金額                 | 78銘柄                      | —      | —       | 7,970           | 7,584           | 864,682      | —          |

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## 損保ジャパン日本株マザーファンド：参考情報

当ファンド（スター・マンスリープラス）が投資対象としている「損保ジャパン日本株マザーファンド」の計算期間と当ファンドの計算期間とは異なります。

本情報は、スター・マンスリープラスの計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照下さい。

## ■損保ジャパン日本株マザーファンドにおける主要な売買銘柄

### ○国内株式

(2016年9月3日から2017年3月2日まで)

| 第 157 期            |      |        |           | 第 162 期    |      |        |           |
|--------------------|------|--------|-----------|------------|------|--------|-----------|
| 買                  |      | 付      |           | 売          |      | 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         |
| KDDI               | 26.7 | 81,349 | 3,046.811 | 三菱電機       | 41   | 66,451 | 1,620.764 |
| 日本郵船               | 248  | 57,564 | 232.116   | 大阪瓦斯       | 143  | 61,807 | 432.219   |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 38.2 | 57,449 | 1,503.913 | 協和エクシオ     | 38.9 | 59,148 | 1,520.521 |
| 野村不動産ホールディングス      | 28.9 | 52,571 | 1,819.067 | キヤノン       | 20   | 58,869 | 2,943.473 |
| エヌ・ティ・ティ都市開発       | 49.2 | 52,339 | 1,063.801 | エイチ・アイ・エス  | 20.1 | 57,595 | 2,865.430 |
| 本田技研工業             | 15.8 | 50,743 | 3,211.636 | 富士通        | 88   | 51,648 | 586.920   |
| 住友電気工業             | 32.1 | 48,422 | 1,508.473 | 野村ホールディングス | 63.3 | 46,811 | 739.513   |
| 花王                 | 9    | 47,801 | 5,311.313 | トヨタ自動車     | 7.2  | 44,866 | 6,231.468 |
| 野村ホールディングス         | 93.2 | 45,446 | 487.624   | 旭硝子        | 53   | 40,922 | 772.123   |
| 大林組                | 44.2 | 44,502 | 1,006.834 | 日本通運       | 62   | 35,558 | 573.525   |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、株数及び平均単価の単位未満については小数で記載しております。

(注3) 上記の集計期間は、スター・マンスリープラスの第157期から第162期中（2016年9月3日から2017年3月2日まで）に相当するものです。

## ■組入資産の明細

下記は損保ジャパン日本株マザーファンド（2,557,145千口）の内容です。

## ○国内株式

(2017年3月2日現在)

| 銘柄                    | 期首(第156期末) | 第162期 | 期末      |
|-----------------------|------------|-------|---------|
|                       | 株数         | 株数    | 評価額     |
|                       | 千株         | 千株    | 千円      |
| <b>水産・農林業 (0.1%)</b>  |            |       |         |
| ホクト                   | 4          | 2.2   | 4,877   |
| <b>建設業 (4.9%)</b>     |            |       |         |
| コムシスホールディングス          | 16.3       | —     | —       |
| 大林組                   | —          | 41.7  | 44,952  |
| 長谷工コーポレーション           | 57.7       | 74.2  | 99,947  |
| 鹿島建設                  | 57         | 46    | 34,086  |
| NIPPON                | 14         | 13    | 28,080  |
| きんでん                  | 9.5        | 13.8  | 21,238  |
| 協和エクシオ                | 38.9       | —     | —       |
| 大気社                   | 4.5        | 4     | 11,700  |
| <b>食料品 (—)</b>        |            |       |         |
| 日清オイリオグループ            | 20         | —     | —       |
| <b>繊維製品 (0.4%)</b>    |            |       |         |
| グンゼ                   | 43         | 34    | 14,382  |
| ワコールホールディングス          | 9          | 4     | 5,652   |
| オンワードホールディングス         | 37         | —     | —       |
| <b>化学 (1.0%)</b>      |            |       |         |
| クラレ                   | 20.2       | —     | —       |
| 積水化学工業                | 14.7       | —     | —       |
| 日本ゼオン                 | 27         | —     | —       |
| 花王                    | —          | 8.6   | 50,972  |
| <b>医薬品 (4.0%)</b>     |            |       |         |
| ツムラ                   | 27.2       | 26.8  | 92,058  |
| 東和薬品                  | 2.5        | 5.7   | 31,179  |
| 沢井製薬                  | 6.7        | 12.3  | 75,399  |
| <b>石油・石炭製品 (2.0%)</b> |            |       |         |
| JXホールディングス            | 150.4      | 179.6 | 98,097  |
| <b>ガラス・土石製品 (—)</b>   |            |       |         |
| 旭硝子                   | 53         | —     | —       |
| 東海カーボン                | 10         | —     | —       |
| <b>鉄鋼 (5.6%)</b>      |            |       |         |
| 新日鐵住金                 | 40.3       | 40.5  | 115,384 |
| ジェイエフイーホールディングス       | 54.5       | 51.9  | 112,804 |
| 共英製鋼                  | 3.8        | 4.7   | 10,058  |
| 大和工業                  | 16.4       | 12.3  | 40,159  |
| <b>非鉄金属 (3.5%)</b>    |            |       |         |
| 住友金属鉱山                | 40         | 48    | 77,304  |
| UACJ                  | 40         | —     | —       |
| 住友電気工業                | 25.6       | 52    | 97,552  |
| <b>金属製品 (0.3%)</b>    |            |       |         |
| 横河ブリッジホールディングス        | 9.8        | 9.4   | 13,244  |

| 銘柄                   | 期首(第156期末) | 第162期 | 期末      |
|----------------------|------------|-------|---------|
|                      | 株数         | 株数    | 評価額     |
|                      | 千株         | 千株    | 千円      |
| <b>機械 (2.9%)</b>     |            |       |         |
| 東芝機械                 | 52         | 36    | 18,216  |
| 日立工機                 | 19.6       | —     | —       |
| 日立造船                 | —          | 19.9  | 13,213  |
| 三菱重工業                | 222        | 244   | 109,702 |
| <b>電気機器 (7.6%)</b>   |            |       |         |
| ミネベアミツミ              | —          | 9.7   | 14,268  |
| 日立製作所                | 165        | 162   | 102,740 |
| 三菱電機                 | 40         | —     | —       |
| ジーエス・ユアサコーポレーション     | 104        | 128   | 68,096  |
| 富士通                  | 118        | 30    | 19,677  |
| サンケン電気               | 37         | 23    | 11,638  |
| 日本信号                 | —          | 7.4   | 8,043   |
| パナソニック               | 88.1       | 92.1  | 117,105 |
| ミツミ電機                | 33.4       | —     | —       |
| フォスター電機              | —          | 1.8   | 3,556   |
| 新電元工業                | 24         | 21    | 10,206  |
| ニチコン                 | 14.6       | 17.7  | 19,452  |
| キャノン                 | 20         | —     | —       |
| <b>輸送用機器 (12.5%)</b> |            |       |         |
| ユニプレス                | 6.4        | 8.7   | 21,636  |
| デンソー                 | 17         | 24.5  | 124,141 |
| 東海理化電機製作所            | 10.2       | —     | —       |
| いすゞ自動車               | 18.8       | 30.4  | 48,153  |
| トヨタ自動車               | 30.8       | 23.7  | 153,339 |
| ケーヒン                 | 6.1        | 5.7   | 10,904  |
| マツダ                  | 36.3       | 37    | 60,217  |
| 本田技研工業               | 33.6       | 45.9  | 162,623 |
| エクセディ                | 10.4       | 9.3   | 30,457  |
| エフ・シー・シー             | 6.2        | 3.2   | 7,331   |
| <b>精密機器 (3.4%)</b>   |            |       |         |
| HOYA                 | 23.8       | 20.9  | 109,641 |
| シチズン時計               | 83.7       | 79.8  | 60,009  |
| <b>その他製品 (0.7%)</b>  |            |       |         |
| 大日本印刷                | 28         | 26    | 32,344  |
| <b>電気・ガス業 (1.3%)</b> |            |       |         |
| 沖縄電力                 | 10.8       | 5.6   | 14,565  |
| 電源開発                 | —          | 10    | 26,160  |
| 東京瓦斯                 | 45         | —     | —       |
| 大阪瓦斯                 | 197        | 54    | 23,760  |
| <b>陸運業 (3.3%)</b>    |            |       |         |
| 京成電鉄                 | 40         | 17.2  | 46,870  |

| 銘柄                       | 期首(第156期末) | 第 162 期 末 |         |
|--------------------------|------------|-----------|---------|
|                          | 株 数        | 株 数       | 評 価 額   |
|                          | 千株         | 千株        | 千円      |
| 東日本旅客鉄道                  | 7          | 9.3       | 94,813  |
| 日本通運                     | 62         | —         | —       |
| 日立物流                     | 12.5       | 9.9       | 23,185  |
| <b>海運業 (1.9%)</b>        |            |           |         |
| 日本郵船                     | 120        | 360       | 92,160  |
| 商船三井                     | 101        | —         | —       |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.5%)</b>   |            |           |         |
| 住友倉庫                     | 39         | 40        | 26,440  |
| <b>情報・通信業 (11.0%)</b>    |            |           |         |
| フジ・メディア・ホールディングス         | 69.9       | 58.7      | 92,217  |
| 日本テレビホールディングス            | 37.1       | 36.7      | 73,620  |
| 日本電信電話                   | 36         | 38.8      | 187,753 |
| KDDI                     | 24.5       | 48.6      | 144,390 |
| カブコン                     | 12.3       | 20        | 46,380  |
| <b>卸売業 (3.2%)</b>        |            |           |         |
| 長瀬産業                     | 8.1        | 4.6       | 7,511   |
| 三井物産                     | 16         | —         | —       |
| 三菱商事                     | 47.5       | 38.2      | 97,830  |
| 東邦ホールディングス               | 10.3       | 21        | 51,093  |
| <b>小売業 (5.7%)</b>        |            |           |         |
| ローソン                     | 3.4        | 2.1       | 16,317  |
| アルペン                     | 11.8       | 8.2       | 16,416  |
| 島忠                       | 11.4       | 6.3       | 18,024  |
| AOKIホールディングス             | 8.1        | 7.6       | 10,792  |
| コメリ                      | 9.2        | 8.6       | 24,114  |
| ゼビオホールディングス              | 13.3       | 13.5      | 24,813  |
| ケーズホールディングス              | 34.6       | 35.5      | 71,177  |
| ヤマダ電機                    | 219.6      | 175.7     | 101,906 |
| <b>銀行業 (10.7%)</b>       |            |           |         |
| 西日本フィナンシャルホールディングス       | —          | 21.7      | 26,929  |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 240.6      | 211.3     | 161,221 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス        | 52         | 9.4       | 38,840  |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 28.4       | 25.5      | 113,908 |
| 西日本シティ銀行                 | 118        | —         | —       |
| 千葉銀行                     | 40         | —         | —       |
| ふくおかフィナンシャルグループ          | 56         | —         | —       |
| 静岡銀行                     | —          | 30        | 29,370  |
| 伊予銀行                     | —          | 16        | 13,264  |
| みずほフィナンシャルグループ           | 671.9      | 689.3     | 147,027 |
| <b>証券・商品先物取引業 (1.9%)</b> |            |           |         |
| 野村ホールディングス               | 96.2       | 126.1     | 94,965  |
| <b>保険業 (5.0%)</b>        |            |           |         |
| ソニーフィナンシャルホールディングス       | 22.7       | 53.9      | 110,225 |
| 第一生命ホールディングス             | 72.9       | 61.6      | 139,000 |
| <b>その他金融業 (1.0%)</b>     |            |           |         |
| 興銀リース                    | 5.4        | 4.7       | 11,923  |

| 銘柄                  | 期首(第156期末)           | 第 162 期 末 |           |
|---------------------|----------------------|-----------|-----------|
|                     | 株 数                  | 株 数       | 評 価 額     |
|                     | 千株                   | 千株        | 千円        |
| リコーリース              | 3.5                  | 3         | 11,100    |
| 三菱UFJリース            | 44.9                 | 40.9      | 25,807    |
| <b>不動産業 (4.2%)</b>  |                      |           |           |
| 野村不動産ホールディングス       | 6.3                  | 34.2      | 66,074    |
| ダイビル                | 16.1                 | 24.5      | 25,676    |
| イオンモール              | 31.5                 | 36.5      | 63,948    |
| エヌ・ティ・ティ都市開発        | —                    | 47.4      | 49,912    |
| <b>サービス業 (1.2%)</b> |                      |           |           |
| EPSホールディングス         | 6.6                  | 10.1      | 15,614    |
| みらかホールディングス         | 2.1                  | —         | —         |
| りらいあコミュニケーションズ      | 3.7                  | 3.2       | 3,542     |
| 日本郵政                | 5.2                  | —         | —         |
| エイチ・アイ・エス           | 17.2                 | —         | —         |
| メイテック               | 8.4                  | 8.5       | 38,122    |
| ダイセキ                | 12.3                 | 1.7       | 4,117     |
| <b>合 計</b>          | <b>株 数・金 額</b>       | <b>千株</b> | <b>千株</b> |
|                     |                      | 4,871.3   | 4,282     |
|                     | <b>銘柄数&lt;比率&gt;</b> | 105銘柄     | 91銘柄      |
|                     |                      |           | <98.9%>   |

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 期数は、スター・マンズリープラスの決算期数を記載しております。

## ■ 分配金のお知らせ

|                | 第157期 | 第158期 | 第159期 | 第160期 | 第161期 | 第162期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金（税引前） | 10円   | 10円   | 20円   | 10円   | 10円   | 10円   |

### < 分配金をお支払いする場合 >

- ・ 分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

### < 分配金を再投資する場合 >

- ・ お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

### < 課税上の取扱いについて >

- ・ 分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・ 分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・ 分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・ 個人の受益者に対する課税  
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

## ■ お知らせ

○親投資信託の運用上のベンチマークの名称変更にもない、投資信託約款に所要の変更を致しました（2016年12月20日）。

# 損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2016年11月8日）

<計算期間 2015年11月10日～2016年11月8日>

損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンドの第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   | 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。<br>主として米国ドル建のMBSに分散投資し、米国ドルベースでパークレイズ米国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。<br>運用にあたっては、TCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY（米国）に米国ドル建MBSの運用指図に関する権限を委託します。     |
| 主要投資対象 | 米国ドル建のMBS  |
| 主な組入制限 | MBSの投資において、パススルー証券の元本と金利部分を分離して発行されたPOおよびIOの組入れは、取得時において各々純資産総額の5%以内とします。<br>CMOの一種で、クーポンが一定の条件式に従って指標となる市場金利等の動きとは逆の方向に変動するインバース・フローターの組入れは、取得時において純資産総額の15%以内とします。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

### ■最近10期の運用実績

<参考>基準価額とベンチマーク比較(米ドルベース)

| 決算期              | 基準価額   |        | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 | 基準価額(米ドルベース)<br>(設定日=10,000) |       | ベンチマーク<br>(設定日=10,000) |       |
|------------------|--------|--------|------------|-----------|------------------------------|-------|------------------------|-------|
|                  | 円      | 騰落率    |            |           | 騰落率                          | 騰落率   |                        |       |
| 9期(2007年11月8日)   | 16,155 | 2.2%   | 94.8%      | 10,209    | 16,664                       | 6.5%  | 16,401                 | 5.7%  |
| 10期(2008年11月10日) | 14,281 | △11.6% | 96.7%      | 5,287     | 16,772                       | 0.6%  | 17,498                 | 6.7%  |
| 11期(2009年11月9日)  | 14,049 | △1.6%  | 97.1%      | 3,304     | 18,200                       | 8.5%  | 19,240                 | 10.0% |
| 12期(2010年11月8日)  | 13,536 | △3.7%  | 97.4%      | 2,361     | 19,409                       | 6.6%  | 20,448                 | 6.3%  |
| 13期(2011年11月8日)  | 13,534 | △0.0%  | 93.2%      | 1,741     | 20,199                       | 4.1%  | 21,321                 | 4.3%  |
| 14期(2012年11月8日)  | 14,353 | 6.1%   | 97.4%      | 1,496     | 20,909                       | 3.5%  | 22,034                 | 3.3%  |
| 15期(2013年11月8日)  | 17,455 | 21.6%  | 98.5%      | 1,446     | 20,701                       | △1.0% | 21,923                 | △0.5% |
| 16期(2014年11月10日) | 21,113 | 21.0%  | 96.7%      | 1,306     | 21,508                       | 3.9%  | 22,896                 | 4.4%  |
| 17期(2015年11月9日)  | 23,183 | 9.8%   | 93.2%      | 1,240     | 21,903                       | 1.8%  | 23,329                 | 1.9%  |
| 18期(2016年11月8日)  | 20,394 | △12.0% | 97.1%      | 890       | 22,732                       | 3.8%  | 24,222                 | 3.8%  |

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドのベンチマークはパークレイズ米国MBSインデックス\*（米ドルベース）を使用しております。

(注3) 当ファンドのベンチマークはパークレイズ米国MBSインデックス（米ドルベース）を使用しているため基準価額（円ベース）との比較は行っておりません。

参考として、ファンド設定日を10,000として委託会社にて指数化した当ファンドの米ドルベースの基準価額と米ドルベースのパークレイズ米国MBSインデックスを掲載しております。

※パークレイズ米国MBSインデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表をおこなう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。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。（以下同じ）

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

&lt;参考&gt;基準価額とベンチマーク比較(米ドルベース)

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 基 準 価 額 (米ドルベース)<br>(設 定 日 = 10,000) |        | ベ ン チ マ ー ク<br>(設 定 日 = 10,000) |        |
|---------------------|---------|--------|----------------|--------------------------------------|--------|---------------------------------|--------|
|                     | 円       | 騰 落 率  |                | 騰 落 率                                | 騰 落 率  |                                 |        |
| (期 首)<br>2015年11月9日 | 23,183  | %<br>- | %<br>93.2      | 21,903                               | %<br>- | 23,329                          | %<br>- |
| 11月末                | 23,150  | △ 0.1  | 96.3           | 21,959                               | 0.3    | 23,388                          | 0.3    |
| 12月末                | 22,685  | △ 2.1  | 96.8           | 21,912                               | 0.0    | 23,349                          | 0.1    |
| 2016年1月末            | 23,025  | △ 0.7  | 96.1           | 22,193                               | 1.3    | 23,673                          | 1.5    |
| 2月末                 | 21,797  | △ 6.0  | 96.2           | 22,350                               | 2.0    | 23,775                          | 1.9    |
| 3月末                 | 21,627  | △ 6.7  | 96.2           | 22,360                               | 2.1    | 23,833                          | 2.2    |
| 4月末                 | 21,089  | △ 9.0  | 95.9           | 22,386                               | 2.2    | 23,860                          | 2.3    |
| 5月末                 | 21,364  | △ 7.8  | 96.4           | 22,435                               | 2.4    | 23,927                          | 2.6    |
| 6月末                 | 20,003  | △13.7  | 94.8           | 22,645                               | 3.4    | 24,112                          | 3.4    |
| 7月末                 | 20,305  | △12.4  | 97.0           | 22,654                               | 3.4    | 24,147                          | 3.5    |
| 8月末                 | 20,101  | △13.3  | 96.5           | 22,696                               | 3.6    | 24,206                          | 3.8    |
| 9月末                 | 19,765  | △14.7  | 87.1           | 22,771                               | 4.0    | 24,291                          | 4.1    |
| 10月末                | 20,449  | △11.8  | 97.3           | 22,719                               | 3.7    | 24,206                          | 3.8    |
| (期 末)<br>2016年11月8日 | 20,394  | △12.0  | 97.1           | 22,732                               | 3.8    | 24,222                          | 3.8    |

(注1) 騰落率は期首比。

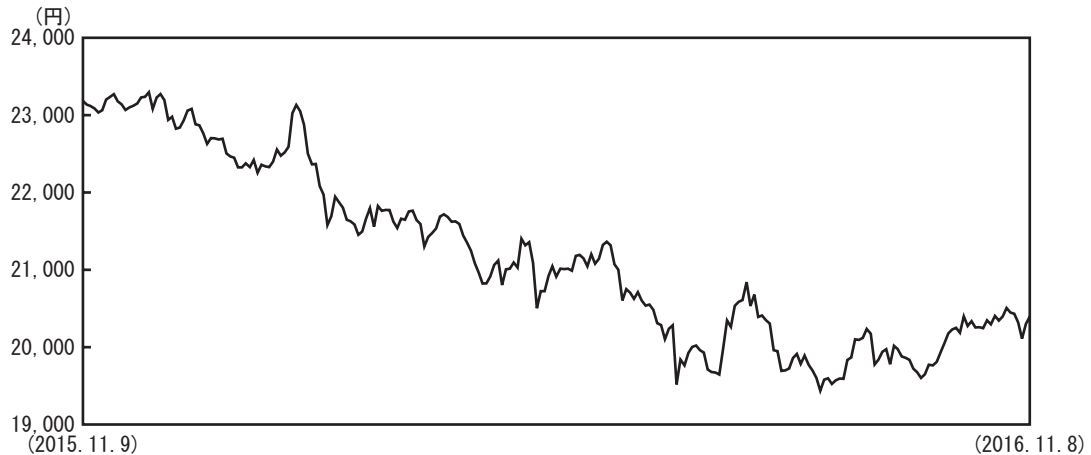
(注2) 当ファンドのベンチマークはパークレイズ米国MBSインデックス(米ドルベース)を使用しております。

(注3) 当ファンドのベンチマークはパークレイズ米国MBSインデックス(米ドルベース)を使用しているため基準価額(円ベース)との比較は行っておりません。

参考として、ファンド設定日を10,000として委託会社にて指数化した当ファンドの米ドルベースの基準価額と米ドルベースのパークレイズ米国MBSインデックスを掲載しております。

## 運用経過

## ■ 基準価額の推移



期首 : 23,183円  
 期末 : 20,394円  
 騰落率 : △12.0%

## ■ 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は-12.0%となりました。

MBSの金利収入等がプラスに寄与した一方で、円高ドル安による為替要因等がマイナスに寄与しました。



## ■投資環境

### ○米国MBS市場

MBS利回りは第18期末比で低下しました。

期初から2015年末にかけて米5年債利回りは概ね横ばいで推移した後、2016年1月に原油価格や中国をはじめとする世界の株式市場が下落したことを背景に、大きく低下しました。

その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）の声明文や議事録の内容を受け早期の利上げ観測が一進一退となる中で、米5年債は上下する展開となり、6月には英国のEU（欧州連合）離脱に伴う先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まり、低下しました。

7月以降は、FOMC参加メンバーによる追加利上げに前向きな発言や良好な米国経済指標を受けて早期の利上げ観測が高まり、米5年債は上昇基調で推移し、期末を迎えました。

MBS利回りは米5年債利回りと同様に低下したため、米5年債との利回り格差は概ね横ばいとなりました。

### ○為替市場

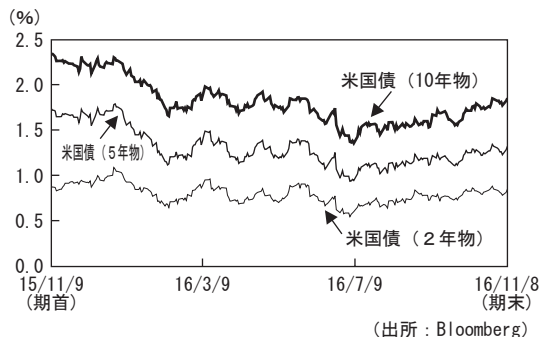
為替市場（ドル円）は円高ドル安が進行しました。

期初から2016年1月にかけては、原油価格や株式市場の下落を背景に円高ドル安基調で推移しました。

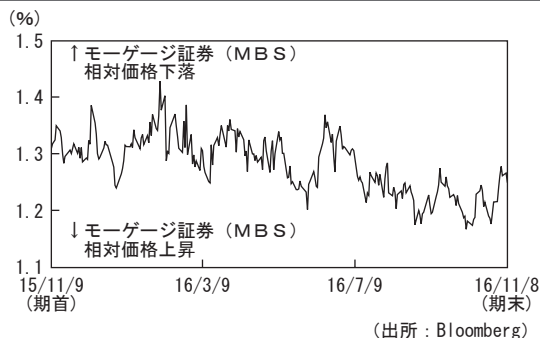
その後はFOMC議事録で早期の利上げ可能性が示唆されたことなどから一時的な円安ドル高局面があったものの、英国のEU離脱決定に伴い米国の追加利上げ観測が後退したとの見方が強まったことや、市場予想を下回る日銀の追加緩和策などを背景に、円高ドル安が進みました。

7月以降は、FOMC参加メンバーによる追加利上げに前向きな発言や良好な米国経済指標を受けて早期の利上げ観測が高まり、緩やかな円安ドル高基調となりました。

### 米国債利回りの推移

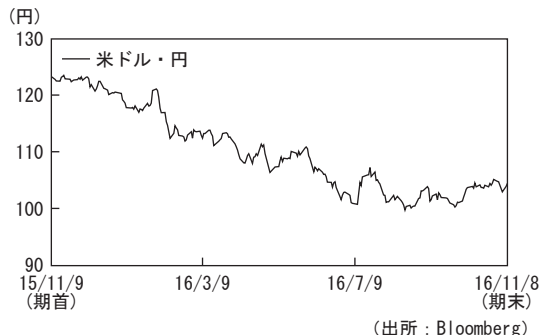


### MBS (30年) と米国債 (5年物) の利回り格差



(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



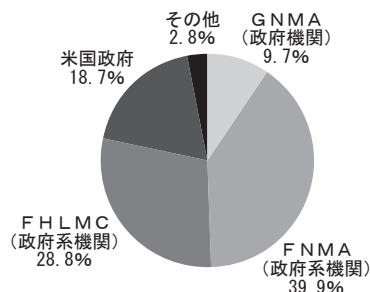
(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

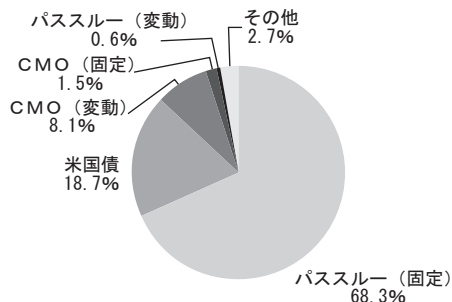
当マザーファンドは米国ドルベースでバークレイズ米国MBSインデックスを上回るリターンを獲得を目指しました。

当マザーファンドのデュレーションは、「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。

保有証券発行体別構成比



保有証券種類別構成比



(注1) 各グラフの比率は、第18期末における組入債券評価額に対する割合。

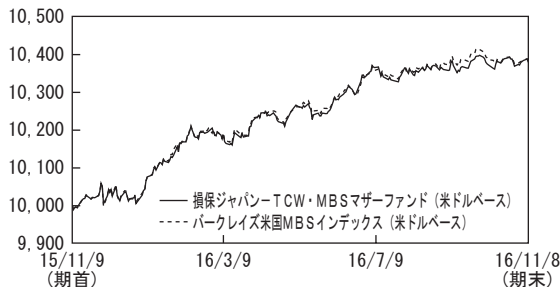
(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

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+3.8%となり、ベンチマークである「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+3.8%とほぼ同水準となりました。

当期は、MBSの銘柄選択要因等がプラスに寄与した一方で、金利が低下する局面においてデュレーションを短めにしていたこと等がマイナスに寄与しました。

### 損保ジャパン・TCW・MBSマザーファンドとパークレイズ米国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。\*パークレイズ米国MBSインデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表をおこなう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。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属しません。

## ■今後の運用方針

運用にあたっては、MBSの独自の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パークレイズ米国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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

(2015年11月10日から2016年11月8日まで)

| 項 目       |      |
|-----------|------|
| そ の 他 費 用 | 12円  |
| (保 管 費 用) | (12) |
| (そ の 他)   | ( 0) |
| 合 計       | 12   |

(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10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

### ○ 公社債

(2015年11月10日から2016年11月8日まで)

|     |                  | 買 付 額    | 売 付 額              |
|-----|------------------|----------|--------------------|
| 外 国 | ア<br>メ<br>リ<br>カ | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル           |
|     | 国 債 証 券          | 6,002    | 2,443<br>( 2,010)  |
| 国 内 | カ                | 特 殊 債 券  | 27,145<br>( 1,686) |

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

## ■ 主要な売買銘柄

### ○ 公社債

(2015年11月10日から2016年11月8日まで)

| 当                                |         | 期                         |         |
|----------------------------------|---------|---------------------------|---------|
| 買                                | 付       | 売                         | 付       |
| 銘                                | 柄       | 銘                         | 柄       |
| 金 額                              |         | 金 額                       |         |
| 千円                               |         | 千円                        |         |
| US TREASURY N/B 0.75% 2018/08/31 | 127,421 | FNCL 3.5 12/15 2045/12/25 | 124,981 |
| FNCL 3.5 1/16 2046/01/25         | 113,321 | FNCL 3.5 1/16 2046/01/25  | 111,685 |
| FNCL 3.5 2/16 2046/02/25         | 92,208  | FNCL 3.5 2/16 2046/02/25  | 88,036  |
| FNCL 2.5 11/16 2031/11/25        | 88,075  | FNCL 4 1/16 2046/01/25    | 69,948  |
| FNCL 4 1/16 2046/01/25           | 70,552  | FNCL 4 12/15 2045/12/25   | 66,318  |
| FNCL 3.5 3/16 2046/03/25         | 59,942  | FNCL 3.5 3/16 2046/03/25  | 59,534  |
| TREASURY BILL 0.0% 2016/01/14    | 59,563  | FNCL 2.5 10/16 2031/10/25 | 59,503  |
| FNCL 2.5 9/16 2031/09/25         | 58,615  | FNCL 2.5 11/16 2031/11/25 | 59,211  |
| FNCL 2.5 10/16 2031/10/25        | 58,155  | FNCL 2.5 9/16 2031/09/25  | 58,249  |
| FNCL 4 2/16 2046/02/25           | 57,683  | FNCL 4 2/16 2046/02/25    | 56,182  |

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) 単位未満は切捨て。  
 (注3) 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11月10日から2016年11月8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・MBSマザーファンド（436,638千口）の内容です。

○外国（外貨建）公社債

（2016年11月8日現在）

| 区 分     | 当 期 末             |                   |               |           |                 |                   |          |           |
|---------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|-----------------|-------------------|----------|-----------|
|         | 額 面 金 額           | 評 価 額             |               | 組 入 比 率   | うちBB格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |          |           |
|         |                   | 外 貨 建 金 額         | 邦 貨 換 算 金 額   |           |                 | 5 年 以 上           | 2 年 以 上  | 2 年 未 満   |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル<br>8,604 | 千アメリカ・ドル<br>8,270 | 千円<br>864,404 | %<br>97.1 | %<br>—          | %<br>75.1         | %<br>6.3 | %<br>15.7 |
| 合 計     | —                 | —                 | 864,404       | 97.1      | —               | 75.1              | 6.3      | 15.7      |

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）当ファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○外国（外貨建）公社債銘柄別

（2016年11月8日現在）

| 区 分                  | 銘 柄                              | 種 類    | 年 利 率  | 額 面 金 額        | 評 価 額          |             |            | 償 還 年 月 日 |
|----------------------|----------------------------------|--------|--------|----------------|----------------|-------------|------------|-----------|
|                      |                                  |        |        |                | 外 貨 建 金 額      | 邦 貨 建 金 額   |            |           |
|                      |                                  |        |        |                |                | 千アメリカ・ドル    | 千円         |           |
| ア メ リ カ              | US TREASURY N/B 1.5% 2026/08/15  | 国債証券   | 1.5000 | 千アメリカ・ドル<br>40 | 千アメリカ・ドル<br>38 | 千円<br>4,057 | 2026/08/15 |           |
|                      | US TREASURY N/B 0.75% 2018/08/31 | 国債証券   | 0.7500 | 1,260          | 1,258          | 131,530     | 2018/08/31 |           |
|                      | US TREASURY N/B1.125% 2021/08/31 | 国債証券   | 1.1250 | 255            | 252            | 26,442      | 2021/08/31 |           |
|                      | GNR 2009-66 XS 2039/07/16        | 特殊債券   | 6.2654 | 120            | 22             | 2,374       | 2039/07/16 |           |
|                      | G2 MA3521 2046/03/20             | 特殊債券   | 3.5000 | 72             | 76             | 8,037       | 2046/03/20 |           |
|                      | G2 MA3597 2046/04/20             | 特殊債券   | 3.5000 | 70             | 74             | 7,808       | 2046/04/20 |           |
|                      | G2 MA3873 2046/08/20             | 特殊債券   | 3.0000 | 119            | 124            | 12,993      | 2046/08/20 |           |
|                      | G2 MA3736 2046/06/20             | 特殊債券   | 3.5000 | 242            | 257            | 26,900      | 2046/06/20 |           |
|                      | G2 MA3936 2046/09/20             | 特殊債券   | 3.0000 | 99             | 104            | 10,874      | 2046/09/20 |           |
|                      | FNR 2007-104 SA 2037/11/25       | 特殊債券   | 5.9660 | 357            | 63             | 6,668       | 2037/11/25 |           |
|                      | FNR 2006-51 SP 2036/03/25        | 特殊債券   | 6.1160 | 118            | 20             | 2,100       | 2036/03/25 |           |
|                      | FNR 2009-33 FB 2037/03/25        | 特殊債券   | 1.3540 | 55             | 56             | 5,889       | 2037/03/25 |           |
|                      | FNR 2003-134 FC 2032/12/25       | 特殊債券   | 1.1340 | 67             | 67             | 7,054       | 2032/12/25 |           |
|                      | FNR 2003-131 FC 2034/01/25       | 特殊債券   | 1.4340 | 82             | 83             | 8,753       | 2034/01/25 |           |
|                      | FNR 2012-33 F                    | 特殊債券   | 1.0540 | 84             | 84             | 8,879       | 2042/04/25 |           |
|                      | FN 257281 2028/07/01             | 特殊債券   | 5.0000 | 42             | 46             | 4,879       | 2028/07/01 |           |
|                      | FN MA0023 2029/04/01             | 特殊債券   | 5.0000 | 51             | 56             | 5,933       | 2029/04/01 |           |
|                      | FN AH1183 2026/01/01             | 特殊債券   | 3.5000 | 228            | 243            | 25,400      | 2026/01/01 |           |
|                      | FN AE0588 2037/08/01             | 特殊債券   | 6.0000 | 55             | 63             | 6,644       | 2037/08/01 |           |
|                      | FN 254548 2032/12/01             | 特殊債券   | 5.5000 | 43             | 49             | 5,220       | 2032/12/01 |           |
|                      | FN AL0851 2040/10/01             | 特殊債券   | 6.0000 | 26             | 30             | 3,221       | 2040/10/01 |           |
|                      | FN FN0002 2017/12/01             | 特殊債券   | 3.1890 | 71             | 71             | 7,509       | 2017/12/01 |           |
|                      | FN MA1561 2033/09/01             | 特殊債券   | 3.0000 | 109            | 114            | 11,925      | 2033/09/01 |           |
|                      | FN AS0214 2043/08/01             | 特殊債券   | 3.5000 | 118            | 126            | 13,251      | 2043/08/01 |           |
| FN AD0761 2040/02/01 | 特殊債券                             | 5.0000 | 79     | 90             | 9,462          | 2040/02/01  |            |           |
| FN MA1584 2033/09/01 | 特殊債券                             | 3.5000 | 85     | 90             | 9,498          | 2033/09/01  |            |           |
| FN AB8562 2043/02/01 | 特殊債券                             | 3.0000 | 81     | 84             | 8,799          | 2043/02/01  |            |           |
| FN AB8533 2043/03/01 | 特殊債券                             | 3.0000 | 109    | 112            | 11,809         | 2043/03/01  |            |           |
| FN AL7091 2045/06/01 | 特殊債券                             | 3.0000 | 46     | 47             | 4,987          | 2045/06/01  |            |           |

| 区 分                       | 銘 柄                       | 種 類    | 年 利 率   | 額 面 金 額           | 評 価 額           |              | 償 還 年 月 日  |
|---------------------------|---------------------------|--------|---------|-------------------|-----------------|--------------|------------|
|                           |                           |        |         |                   | 外貨建金額           | 邦貨建金額        |            |
| ア メ リ カ                   | FNCI 2.5 11/16 2031/11/25 | 特殊債券   | 2.5000  | % 千アメリカ・ドル<br>265 | 千アメリカ・ドル<br>272 | 千円<br>28,514 | 2031/11/25 |
|                           | FNCI 3 11/16 2031/11/25   | 特殊債券   | 3.0000  | 30                | 31              | 3,283        | 2031/11/25 |
|                           | G2SF 3 11/16 2046/11/20   | 特殊債券   | 3.0000  | 140               | 145             | 15,243       | 2046/11/20 |
|                           | FNCL 3 12/16 2046/12/25   | 特殊債券   | 3.0000  | 250               | 256             | 26,851       | 2046/12/25 |
|                           | FNCL 4 12/16 2046/12/25   | 特殊債券   | 4.0000  | 405               | 433             | 45,298       | 2046/12/25 |
|                           | FNCI 2.5 12/16 2031/12/25 | 特殊債券   | 2.5000  | 515               | 529             | 55,324       | 2031/12/25 |
|                           | FN MA2740 2026/09/01      | 特殊債券   | 2.5000  | 38                | 39              | 4,159        | 2026/09/01 |
|                           | FN AD0849 2020/02/01      | 特殊債券   | 4.2510  | 124               | 132             | 13,860       | 2020/02/01 |
|                           | FHR 3384 SL 2037/11/15    | 特殊債券   | 5.9354  | 169               | 30              | 3,230        | 2037/11/15 |
|                           | FHR 2610 FD 2032/12/15    | 特殊債券   | 1.0345  | 60                | 60              | 6,369        | 2032/12/15 |
|                           | FHR 3001 HS 2035/02/15    | 特殊債券   | 15.4136 | 3                 | 3               | 356          | 2035/02/15 |
|                           | FHR 2380 CF 2031/11/15    | 特殊債券   | 1.1345  | 53                | 53              | 5,626        | 2031/11/15 |
|                           | FHR 2711 FA 2033/11/15    | 特殊債券   | 1.5345  | 61                | 62              | 6,514        | 2033/11/15 |
|                           | FG B15591                 | 特殊債券   | 5.0000  | 11                | 11              | 1,245        | 2019/07/01 |
|                           | FG G12180 2017/11/01      | 特殊債券   | 6.0000  | 3                 | 3               | 379          | 2017/11/01 |
|                           | FG G12057 2017/05/01      | 特殊債券   | 6.0000  | 0                 | 0               | 20           | 2017/05/01 |
|                           | FG A95668 2040/12/01      | 特殊債券   | 4.0000  | 287               | 313             | 32,778       | 2040/12/01 |
|                           | FG G07924 2045/01/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 81                | 86              | 9,065        | 2045/01/01 |
|                           | FG G60080 2045/06/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 86                | 91              | 9,608        | 2045/06/01 |
|                           | FG G08681 2045/12/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 135               | 141             | 14,823       | 2045/12/01 |
|                           | FG G08687 2046/01/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 161               | 170             | 17,783       | 2046/01/01 |
|                           | FG G08698 2046/03/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 71                | 75              | 7,885        | 2046/03/01 |
|                           | FG G18592 2031/03/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 58                | 61              | 6,416        | 2031/03/01 |
|                           | FG G08699 2046/03/01      | 特殊債券   | 4.0000  | 62                | 66              | 6,958        | 2046/03/01 |
|                           | FG G08706 2046/05/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 66                | 69              | 7,298        | 2046/05/01 |
|                           | FG G08710 2046/06/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 72                | 75              | 7,844        | 2046/06/01 |
|                           | FG G08715 2046/07/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 181               | 187             | 19,564       | 2046/07/01 |
|                           | FG G08721 2046/08/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 88                | 91              | 9,569        | 2046/08/01 |
|                           | FG G08711 2046/06/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 134               | 141             | 14,809       | 2046/06/01 |
|                           | FG G08722 2046/09/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 147               | 155             | 16,255       | 2046/09/01 |
|                           | FG G08716 2046/08/01      | 特殊債券   | 3.5000  | 166               | 175             | 18,306       | 2046/08/01 |
|                           | FG G08732 2046/10/01      | 特殊債券   | 3.0000  | 19                | 20              | 2,147        | 2046/10/01 |
|                           | FHMS KF03 A 2021/01/25    | 特殊債券   | 0.8622  | 17                | 17              | 1,800        | 2021/01/25 |
|                           | FHR 3803 FP 2038/03/15    | 特殊債券   | 0.9345  | 34                | 34              | 3,641        | 2038/03/15 |
| FG G08702 2046/04/01      | 特殊債券                      | 3.5000 | 120     | 127               | 13,275          | 2046/04/01   |            |
| FHMS K151 A3 2030/04/25   | 特殊債券                      | 3.5110 | 50      | 53                | 5,575           | 2030/04/25   |            |
| NGN 2011-C1 2A 2021/03/09 | 特殊債券                      | 1.0493 | 61      | 60                | 6,375           | 2021/03/09   |            |
| SLMA 2011-2 A1 2027/11/25 | 特殊債券                      | 1.1340 | 32      | 32                | 3,403           | 2027/11/25   |            |
| SLMA 2012-5 A2 2019/06/25 | 特殊債券                      | 0.8340 | 42      | 42                | 4,427           | 2019/06/25   |            |
| SLMA 2012-6 A2 2019/09/25 | 特殊債券                      | 0.8140 | 22      | 22                | 2,302           | 2019/09/25   |            |
| SLMA 2004-3 A5 2023/07/25 | 特殊債券                      | 1.0517 | 70      | 69                | 7,296           | 2023/07/25   |            |
| 合計 銘柄数・金額                 | 70銘柄                      | —      | —       | 8,604             | 8,270           | 864,404      | —          |

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2016年11月8日現在)

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>864,404 | %<br>71.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 347,072       | 28.6      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,211,477     | 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・MBSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(876,305千円)の投資信託財産総額(1,211,477千円)に対する比率は、72.3%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=104.52円です。

## ■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年11月8日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
| a 資産            | 1,211,477,300円 |
| コール・ローン等        | 185,464,067    |
| 公社債(評価額)        | 864,404,796    |
| 未収入金            | 159,444,310    |
| 未収利息            | 2,001,791      |
| 前払費用            | 162,336        |
| b 負債            | 321,011,715    |
| 未払金             | 321,011,613    |
| その他未払費用         | 102            |
| c 純資産総額(a-b)    | 890,465,585    |
| 元本              | 436,638,481    |
| 次期繰越損益金         | 453,827,104    |
| d 受益権総口数        | 436,638,481口   |
| 1万口当たり基準価額(c/d) | 20,394円        |

(注1) 信託財産に係る期首元本額534,902,655円、期中追加設定元本額41,779,272円、期中一部解約元本額140,043,446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・MBSオープンAコース(為替ヘッジあり) 63,153,259円

損保ジャパン・TCW・MBSオープンBコース(為替ヘッジなし) 128,830,092円

損保ジャパン・TCW・MBSファンド(毎月分配型) 131,316,015円

スター・マンズリープラス 59,208,398円

損保ジャパン・TCW・MBSオープン(DC年金)Bコース(為替ヘッジなし) 54,130,717円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.0394円

## ■損益の状況

(2015年11月10日から2016年11月8日まで)

| 項 目            | 当 期          |
|----------------|--------------|
| a 配当等収益        | 27,748,774円  |
| 受取利息           | 26,598,358   |
| その他収益金         | 1,158,326    |
| 支払利息           | △ 7,910      |
| b 有価証券売買損益     | △174,678,755 |
| 売買益            | 20,340,925   |
| 売買損            | △195,019,680 |
| c 信託報酬等        | △ 619,130    |
| d 当期損益金(a+b+c) | △147,549,111 |
| e 前期繰越損益金      | 705,166,041  |
| f 解約差損益金       | △149,640,554 |
| g 追加信託差損益金     | 45,850,728   |
| h 合計(d+e+f+g)  | 453,827,104  |
| 次期繰越損益金(h)     | 453,827,104  |

(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。

# 損保ジャパン日本株マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2016年7月5日）

＜計算期間 2015年7月7日～2016年7月5日＞

損保ジャパン日本株マザーファンドの第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   | 信託財産の長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。<br>当ファンドの運用は、「東証株価指数（TOPIX）」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。 |
| 主要投資対象 | わが国の株式  |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。                        |

### ■最近10期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |       | T O P I X |       | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-----------|---------|
|                | 期 騰 落   | 中 率   | (東証株価指数)  | 期 騰 落 |           |           |         |
| 9期（2007年7月5日）  | 円       | %     |           |       | %         | %         | 百万円     |
|                | 15,935  | 17.4  | 1,788.16  | 12.5  | 97.3      | —         | 7,556   |
| 10期（2008年7月7日） | 12,266  | △23.0 | 1,312.80  | △26.6 | 95.8      | —         | 6,578   |
| 11期（2009年7月6日） | 8,921   | △27.3 | 912.42    | △30.5 | 97.5      | —         | 5,544   |
| 12期（2010年7月5日） | 8,722   | △2.2  | 836.89    | △8.3  | 94.1      | —         | 5,756   |
| 13期（2011年7月5日） | 9,381   | 7.6   | 865.18    | 3.4   | 97.8      | —         | 6,585   |
| 14期（2012年7月5日） | 8,467   | △9.7  | 776.37    | △10.3 | 98.5      | —         | 6,549   |
| 15期（2013年7月5日） | 12,935  | 52.8  | 1,188.58  | 53.1  | 98.2      | —         | 9,429   |
| 16期（2014年7月7日） | 14,600  | 12.9  | 1,279.87  | 7.7   | 99.0      | —         | 10,135  |
| 17期（2015年7月6日） | 18,781  | 28.6  | 1,620.36  | 26.6  | 98.7      | —         | 5,067   |
| 18期（2016年7月5日） | 14,504  | △22.8 | 1,256.64  | △22.4 | 98.7      | —         | 3,964   |

（注1）株式先物比率＝買建比率－売建比率。

（注2）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。



## ■当期中の基準価額と市況等の推移

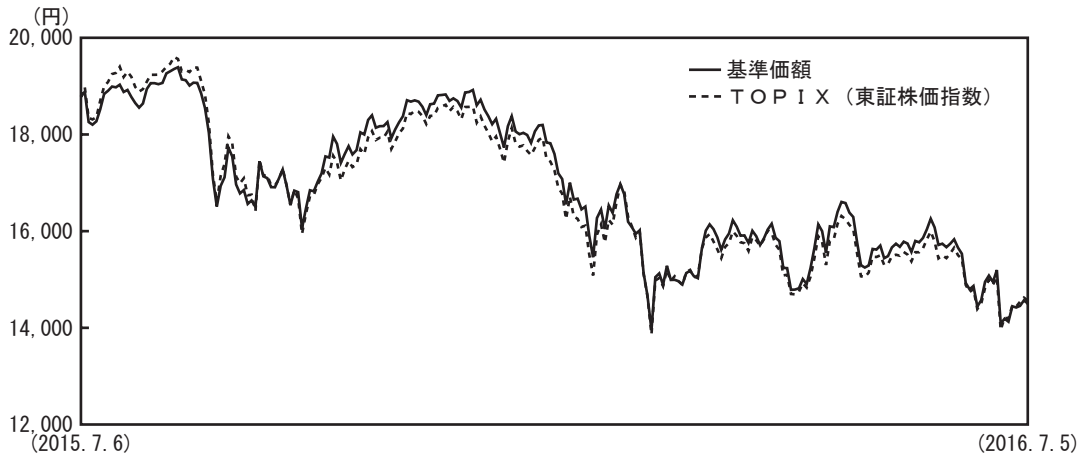
| 年 月 日              | 基 準 価 額     |        | T O P I X |        | 株 式 組 入 率<br>比 | 株 式 先 物 率<br>比 |
|--------------------|-------------|--------|-----------|--------|----------------|----------------|
|                    |             | 騰 落 率  | (東証株価指数)  | 騰 落 率  |                |                |
| (期 首)<br>2015年7月6日 | 円<br>18,781 | %<br>— | 1,620.36  | %<br>— | %<br>98.7      | %<br>—         |
| 7月末                | 19,060      | 1.5    | 1,659.52  | 2.4    | 97.6           | —              |
| 8月末                | 17,544      | △ 6.6  | 1,537.05  | △ 5.1  | 99.2           | —              |
| 9月末                | 16,464      | △12.3  | 1,411.16  | △12.9  | 97.6           | —              |
| 10月末               | 18,258      | △ 2.8  | 1,558.20  | △ 3.8  | 98.0           | —              |
| 11月末               | 18,559      | △ 1.2  | 1,580.25  | △ 2.5  | 98.7           | —              |
| 12月末               | 18,198      | △ 3.1  | 1,547.30  | △ 4.5  | 98.6           | —              |
| 2016年1月末           | 16,764      | △10.7  | 1,432.07  | △11.6  | 98.0           | —              |
| 2月末                | 15,066      | △19.8  | 1,297.85  | △19.9  | 98.3           | —              |
| 3月末                | 15,793      | △15.9  | 1,347.20  | △16.9  | 97.4           | —              |
| 4月末                | 15,769      | △16.0  | 1,340.55  | △17.3  | 98.1           | —              |
| 5月末                | 16,258      | △13.4  | 1,379.80  | △14.8  | 97.9           | —              |
| 6月末                | 14,422      | △23.2  | 1,245.82  | △23.1  | 98.7           | —              |
| (期 末)<br>2016年7月5日 | 14,504      | △22.8  | 1,256.64  | △22.4  | 98.7           | —              |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## 運用経過

## ■ 基準価額の推移



・ベンチマーク（TOPIX（東証株価指数））の推移は、2015年7月6日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ■ 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は-22.8%となりました。当期間の国内株式市場が下落したことが主な要因です。

個別銘柄では、トヨタ自動車、三菱UFJフィナンシャルグループ、第一生命保険、三井住友フィナンシャルグループ、みずほフィナンシャルグループ、ジェイ エフ イー ホールディングスなどの保有がマイナス要因になりました。

## ■投資環境

TOPIXは22.4%の下落となりました。

当期は、年明け以降進んだ円高が日本株式市場の重石となり、東証33業種中31業種で下落となりました。期初は中国の景気減速懸念から世界的に株安となりましたが、その後、欧州・中国の緩和的な政策期待を背景に年末に向け株価は上昇に転じました。年明け以降は1月末に日銀によるマイナス金利政策が導入されると一時的には円安となり株高への期待が高まりましたが、原油価格の急落や追加利上げに対するFRB（米連邦準備理事会）の慎重な姿勢が嫌気され、株価は2014年の量的緩和前の水準まで下落しました。その後、3月期決算企業の業績悪化は全体として限定的との見方から株価は堅調に推移しましたが、6月末の英国国民投票でEU離脱派が勝利を収めると、為替が一時1ドル100円を割る水準まで円高が急進し、株価は急落しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.7%です。

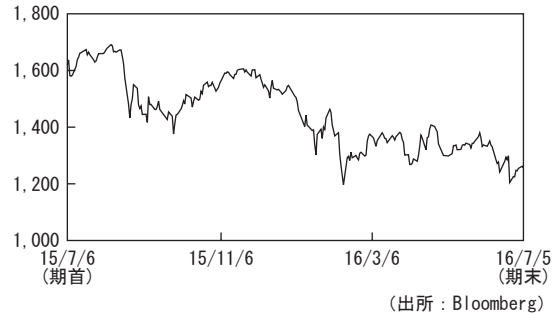
期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

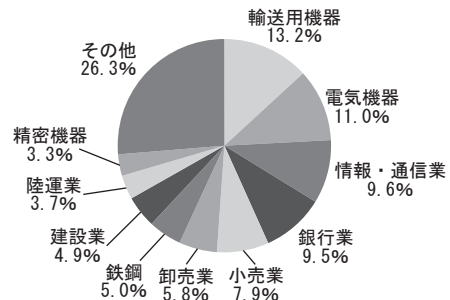
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、パナソニック、HOYA、三菱重工業などです。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、イオン、コナミホールディングス、住友商事などです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



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

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%にならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（TOPIX）の騰落率（-22.4%）を0.3%下回りました。

## ■今後の運用方針

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

## ■1万口当たりの費用明細

(2015年7月7日から2016年7月5日まで)

| 項 目                    |             |
|------------------------|-------------|
| 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式) | 23円<br>(23) |
| そ の 他 費 用<br>(そ の 他)   | 0<br>(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10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

### ○国内株式

(2015年7月7日から2016年7月5日まで)

|     | 買 付                  |                  | 売 付     |           |
|-----|----------------------|------------------|---------|-----------|
|     | 株 数                  | 金 額              | 株 数     | 金 額       |
|     | 千株                   | 千円               | 千株      | 千円        |
| 国 内 | 2,137.8<br>(△ 413.8) | 2,173,037<br>( ) | 1,781.2 | 1,984,872 |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満切捨て。

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

**■期中の株式売買比率**
**○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合**

| 項 目               | 当 期         |
|-------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額     | 4,157,909千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,522,536千円 |
| (c) 売買高比率(a)/(b)  | 0.91        |

(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。

**■主要な売買銘柄**
**○国内株式**

(2015年7月7日から2016年7月5日まで)

| 当            |      |         |           | 期           |      |         |            |
|--------------|------|---------|-----------|-------------|------|---------|------------|
| 買            |      | 付       |           | 売           |      | 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          |
| パナソニック       | 90.6 | 105,368 | 1,163.009 | イオン         | 56.9 | 102,240 | 1,796.846  |
| HOYA         | 24.5 | 104,184 | 4,252.414 | コナミホールディングス | 31.9 | 84,758  | 2,656.996  |
| 三菱重工業        | 182  | 86,240  | 473.847   | 住友商事        | 59.8 | 78,445  | 1,311.801  |
| 京セラ          | 14.1 | 75,997  | 5,389.920 | 大東建託        | 4.7  | 73,805  | 15,703.267 |
| エイチ・アイ・エス    | 17.2 | 66,184  | 3,847.919 | クラレ         | 49.4 | 66,431  | 1,344.769  |
| ヤマトホールディングス  | 25.7 | 64,395  | 2,505.660 | 宇部興産        | 298  | 65,842  | 220.948    |
| シチズンホールディングス | 83.7 | 61,226  | 731.496   | ヤマトホールディングス | 25.7 | 65,551  | 2,550.652  |
| デンソー         | 14   | 60,097  | 4,292.683 | 小松製作所       | 30.3 | 57,500  | 1,897.696  |
| 長谷エコーポレーション  | 50.7 | 54,233  | 1,069.694 | 長谷エコーポレーション | 31.9 | 49,178  | 1,541.638  |
| 住友金属鉱山       | 40   | 50,668  | 1,266.716 | 日本電信電話      | 9.6  | 45,072  | 4,695.062  |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

**■利害関係人との取引状況 (2015年7月7日から2016年7月5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日本株マザーファンド（2,733,565千口）の内容です。

**○国内株式**

(2016年7月5日現在)

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|------------------------|---------|-------|--------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                        | 千株      | 千株    | 千円     |
| <b>水産・農林業 (0.2%)</b>   |         |       |        |
| ホクト                    | 5       | 4     | 7,712  |
| <b>建設業 (4.9%)</b>      |         |       |        |
| コムシスホールディングス           | 9.2     | 16    | 26,640 |
| 大林組                    | 46      | —     | —      |
| 長谷工コーポレーション            | 31.9    | 50.7  | 50,649 |
| 大東建託                   | 4.3     | 1.4   | 23,261 |
| NIPPPO                 | 13      | 14    | 24,822 |
| 協和エクシオ                 | 10.1    | 41.9  | 53,632 |
| 大気社                    | 4.5     | 4.5   | 11,497 |
| <b>食料品 (0.2%)</b>      |         |       |        |
| コカ・コーラウエスト             | 9.8     | —     | —      |
| 日清オイリオグループ             | 20      | 20    | 9,760  |
| <b>繊維製品 (0.9%)</b>     |         |       |        |
| グンゼ                    | 69      | 43    | 12,470 |
| オンワードホールディングス          | 34      | 37    | 23,273 |
| <b>パルプ・紙 (-)</b>       |         |       |        |
| レンゴー                   | 65      | —     | —      |
| <b>化学 (1.4%)</b>       |         |       |        |
| クラレ                    | 59.6    | 20.2  | 24,947 |
| 昭和電工                   | 213     | 13    | 12,233 |
| 日本ゼオン                  | —       | 26    | 16,588 |
| 宇部興産                   | 298     | —     | —      |
| <b>医薬品 (1.9%)</b>      |         |       |        |
| ツムラ                    | 25.4    | 25.5  | 72,445 |
| 東和薬品                   | 3.8     | —     | —      |
| <b>石油・石炭製品 (1.5%)</b>  |         |       |        |
| JXホールディングス             | 214.8   | 150.4 | 59,859 |
| <b>ガラス・土石製品 (1.4%)</b> |         |       |        |
| 旭硝子                    | 89      | 72    | 39,672 |
| 日本電気硝子                 | 65      | —     | —      |
| 東海カーボン                 | 65      | 65    | 16,575 |
| <b>鉄鋼 (5.0%)</b>       |         |       |        |
| 新日鐵住金                  | 309     | 39.7  | 78,546 |
| ジェイ エフ イー ホールディングス     | 46.7    | 54.5  | 72,812 |
| 日新製鋼                   | 17.2    | —     | —      |
| 共英製鋼                   | 6.1     | 6.1   | 9,509  |
| 大和工業                   | 13.6    | 15.9  | 35,647 |
| 大同特殊鋼                  | 69      | —     | —      |
| <b>非鉄金属 (2.3%)</b>     |         |       |        |
| 住友金属鉱山                 | —       | 40    | 43,920 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| UACJ                 | —       | 42    | 10,794  |
| 住友電気工業               | 19.6    | 25.6  | 33,740  |
| <b>機械 (2.6%)</b>     |         |       |         |
| 東芝機械                 | 58      | 49    | 15,092  |
| 島精機製作所               | 3.6     | —     | —       |
| 小松製作所                | 30.3    | —     | —       |
| 日立建機                 | 17.1    | —     | —       |
| THK                  | 14.1    | —     | —       |
| 日立工機                 | 17.8    | 17.8  | 10,591  |
| 三菱重工業                | —       | 182   | 76,094  |
| <b>電気機器 (11.0%)</b>  |         |       |         |
| ブラザー工業               | —       | 18.3  | 19,361  |
| 日立製作所                | 148     | 155   | 63,999  |
| 三菱電機                 | —       | 40    | 47,920  |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション    | —       | 82    | 32,062  |
| 富士通                  | 44      | 139   | 52,389  |
| サンケン電気               | —       | 32    | 10,240  |
| セイコーエプソン             | 16.7    | —     | —       |
| パナソニック               | —       | 86.4  | 77,042  |
| 富士通ゼネラル              | 22      | —     | —       |
| ミツミ電機                | 30.4    | 31    | 12,183  |
| ホシデン                 | 25.5    | —     | —       |
| 新電元工業                | 25      | 24    | 7,728   |
| コーセル                 | 8.1     | —     | —       |
| 京セラ                  | —       | 8.2   | 39,450  |
| ニチコン                 | 9.6     | 14.6  | 9,782   |
| キャノン                 | 16.6    | 20    | 58,190  |
| リコー                  | 38.9    | —     | —       |
| <b>輸送用機器 (13.2%)</b> |         |       |         |
| デンソー                 | —       | 14    | 49,224  |
| 東海理化電機製作所            | —       | 9.6   | 13,814  |
| 日産自動車                | 73.6    | 39.1  | 36,890  |
| いすゞ自動車               | —       | 18.8  | 24,863  |
| トヨタ自動車               | 29.6    | 30.5  | 157,166 |
| 武蔵精密工業               | 5.4     | —     | —       |
| タチエス                 | 4.7     | —     | —       |
| ケーヒン                 | 14.8    | 6.1   | 9,204   |
| アイシン精機               | —       | 4.2   | 16,947  |
| マツダ                  | 46.3    | 48.4  | 64,541  |
| 本田技研工業               | 37.4    | 38.1  | 98,412  |
| ショーワ                 | —       | 11.3  | 6,463   |

| 銘柄                     | 期首(前期末) |      | 当期   |      | 期末      |         |
|------------------------|---------|------|------|------|---------|---------|
|                        | 株数      | 千株   | 株数   | 千株   | 評価額     | 千円      |
| エクセディ                  | 3.4     | 3.4  | 9.9  | 9.9  | 21,453  | 21,453  |
| エフ・シー・シー               | 13.4    | 13.4 | 9.6  | 9.6  | 15,907  | 15,907  |
| <b>精密機器 (3.3%)</b>     |         |      |      |      |         |         |
| HOYA                   | —       | —    | 23.8 | 23.8 | 85,775  | 85,775  |
| シチズンホールディングス           | —       | —    | 83.7 | 83.7 | 41,933  | 41,933  |
| <b>その他製品 (1.6%)</b>    |         |      |      |      |         |         |
| フジシールインターナショナル         | 3.6     | 3.6  | —    | —    | —       | —       |
| 大日本印刷                  | 25      | 25   | 52   | 52   | 61,256  | 61,256  |
| <b>電気・ガス業 (2.6%)</b>   |         |      |      |      |         |         |
| 沖縄電力                   | 5.4     | 5.4  | 10.8 | 10.8 | 23,295  | 23,295  |
| 大阪瓦斯                   | 176     | 176  | 197  | 197  | 78,563  | 78,563  |
| <b>陸運業 (3.7%)</b>      |         |      |      |      |         |         |
| 京成電鉄                   | —       | —    | 30   | 30   | 39,990  | 39,990  |
| 東日本旅客鉄道                | 3.9     | 3.9  | 4.1  | 4.1  | 39,224  | 39,224  |
| 日本通運                   | —       | —    | 88   | 88   | 42,328  | 42,328  |
| 山九                     | 19      | 19   | —    | —    | —       | —       |
| 日立物流                   | 12.5    | 12.5 | 12.5 | 12.5 | 21,337  | 21,337  |
| <b>海運業 (1.0%)</b>      |         |      |      |      |         |         |
| 日本郵船                   | 104     | 104  | 104  | 104  | 18,200  | 18,200  |
| 商船三井                   | 91      | 91   | 101  | 101  | 21,311  | 21,311  |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.5%)</b> |         |      |      |      |         |         |
| 住友倉庫                   | 37      | 37   | 37   | 37   | 18,389  | 18,389  |
| <b>情報・通信業 (9.6%)</b>   |         |      |      |      |         |         |
| フジメディア・ホールディングス        | 65.5    | 65.5 | 68.5 | 68.5 | 80,076  | 80,076  |
| 日本テレビホールディングス          | 20.4    | 20.4 | 35.5 | 35.5 | 61,983  | 61,983  |
| テレビ朝日ホールディングス          | 5.8     | 5.8  | —    | —    | —       | —       |
| 日本電信電話                 | 40.8    | 40.8 | 36   | 36   | 177,732 | 177,732 |
| KDDI                   | 16      | 16   | 17.3 | 17.3 | 56,692  | 56,692  |
| コナミホールディングス            | 21.3    | 21.3 | —    | —    | —       | —       |
| <b>卸売業 (5.8%)</b>      |         |      |      |      |         |         |
| 長瀬産業                   | 4.7     | 4.7  | 8.1  | 8.1  | 9,201   | 9,201   |
| 三井物産                   | 76.3    | 76.3 | 60.2 | 60.2 | 74,407  | 74,407  |
| 住友商事                   | 59.8    | 59.8 | —    | —    | —       | —       |
| 三菱商事                   | 47.3    | 47.3 | 50.5 | 50.5 | 91,682  | 91,682  |
| 阪和興業                   | 62      | 62   | 51   | 51   | 27,438  | 27,438  |
| 東邦ホールディングス             | —       | —    | 9.5  | 9.5  | 23,170  | 23,170  |
| スズケン                   | 6.3     | 6.3  | —    | —    | —       | —       |
| <b>小売業 (7.9%)</b>      |         |      |      |      |         |         |
| ローソン                   | 5.5     | 5.5  | 2.5  | 2.5  | 20,775  | 20,775  |
| エディオン                  | 11.2    | 11.2 | —    | —    | —       | —       |
| アルペン                   | 6.3     | 6.3  | 11.8 | 11.8 | 19,788  | 19,788  |
| ココカラファイン               | 4.1     | 4.1  | —    | —    | —       | —       |
| サイゼリヤ                  | 6.3     | 6.3  | —    | —    | —       | —       |
| 島忠                     | 3.8     | 3.8  | 11.4 | 11.4 | 25,045  | 25,045  |
| AOKIホールディングス           | —       | —    | 8.1  | 8.1  | 8,529   | 8,529   |
| コメリ                    | 4.5     | 4.5  | 9.2  | 9.2  | 24,140  | 24,140  |

| 銘柄                       | 期首(前期末) |         | 当期    |       | 期末      |           |
|--------------------------|---------|---------|-------|-------|---------|-----------|
|                          | 株数      | 千株      | 株数    | 千株    | 評価額     | 千円        |
| 青山商事                     | 4.9     | 4.9     | —     | —     | —       | —         |
| しまむら                     | 2.1     | 2.1     | —     | —     | —       | —         |
| イオン                      | 56.9    | 56.9    | —     | —     | —       | —         |
| ユニグループ・ホールディングス          | 54.7    | 54.7    | —     | —     | —       | —         |
| ゼビオホールディングス              | 13.5    | 13.5    | 13.2  | 13.2  | 18,598  | 18,598    |
| ケーズホールディングス              | 12.8    | 12.8    | 34.6  | 34.6  | 68,923  | 68,923    |
| ヤマダ電機                    | 190.5   | 190.5   | 219.6 | 219.6 | 121,878 | 121,878   |
| <b>銀行業 (9.5%)</b>        |         |         |       |       |         |           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 197.2   | 197.2   | 255.3 | 255.3 | 114,885 | 114,885   |
| 三井住友トラスト・ホールディングス        | —       | —       | 52    | 52    | 16,426  | 16,426    |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 31.1    | 31.1    | 32.5  | 32.5  | 93,843  | 93,843    |
| 西日本シティ銀行                 | 52      | 52      | 113   | 113   | 20,227  | 20,227    |
| 千葉銀行                     | —       | —       | 40    | 40    | 18,800  | 18,800    |
| ふくおかフィナンシャルグループ          | —       | —       | 54    | 54    | 17,982  | 17,982    |
| みずほフィナンシャルグループ           | 578.8   | 578.8   | 604.1 | 604.1 | 88,802  | 88,802    |
| <b>証券・商品先物取引業 (0.7%)</b> |         |         |       |       |         |           |
| 野村ホールディングス               | —       | —       | 70.8  | 70.8  | 26,288  | 26,288    |
| <b>保険業 (2.3%)</b>        |         |         |       |       |         |           |
| 第一生命保険                   | 64.4    | 64.4    | 83.4  | 83.4  | 90,906  | 90,906    |
| <b>その他金融業 (0.9%)</b>     |         |         |       |       |         |           |
| 芙蓉総合リース                  | 1.7     | 1.7     | —     | —     | —       | —         |
| 興銀リース                    | 4.8     | 4.8     | 4.8   | 4.8   | 8,433   | 8,433     |
| リコーリース                   | 6       | 6       | 3.5   | 3.5   | 9,103   | 9,103     |
| 日立キャピタル                  | 7.7     | 7.7     | —     | —     | —       | —         |
| 三菱UFJリース                 | —       | —       | 42.1  | 42.1  | 16,292  | 16,292    |
| <b>不動産業 (1.5%)</b>       |         |         |       |       |         |           |
| 野村不動産ホールディングス            | 16.5    | 16.5    | 10.8  | 10.8  | 19,224  | 19,224    |
| ダイビル                     | 8.4     | 8.4     | 16.1  | 16.1  | 13,862  | 13,862    |
| ゴールドクレスト                 | 9.1     | 9.1     | —     | —     | —       | —         |
| イオンモール                   | —       | —       | 17.3  | 17.3  | 23,666  | 23,666    |
| <b>サービス業 (2.9%)</b>      |         |         |       |       |         |           |
| 日本郵政                     | —       | —       | 5.2   | 5.2   | 6,468   | 6,468     |
| エイチ・アイ・エス                | —       | —       | 17.2  | 17.2  | 54,266  | 54,266    |
| メイテック                    | —       | —       | 8.4   | 8.4   | 30,030  | 30,030    |
| ダイセキ                     | 8.9     | 8.9     | 12.3  | 12.3  | 23,394  | 23,394    |
| <b>合計</b>                |         |         |       |       |         |           |
|                          | 株数・金額   | 4,858.2 | 千株    | 4,801 | 千株      | 3,912,591 |
|                          | 銘柄数<比率> | 104銘柄   | 104銘柄 | 99銘柄  | 99銘柄    | <98.7%>   |

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年7月5日現在)

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 株 式                     | 3,912,591 | 98.7  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 52,300    | 1.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3,964,891 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月5日現在)

| 項 目               | 当 期 末          |
|-------------------|----------------|
| a 資産              | 3,964,891,753円 |
| コール・ローン等          | 48,478,933     |
| 株式(評価額)           | 3,912,591,620  |
| 未収配当金             | 3,821,200      |
| b 負債              | —              |
| c 純資産総額(a - b)    | 3,964,891,753  |
| 元本                | 2,733,565,537  |
| 次期繰越損益金           | 1,231,326,216  |
| d 受益権総口数          | 2,733,565,537口 |
| 1万口当たり基準価額(c / d) | 14,504円        |

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,698,206,496円、期中追加設定元本額335,061,836円、期中一部解約元本額299,702,795円

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

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| 損保ジャパン日本株オープン       | 316,865,030円   |
| 損保ジャパン日本株ファンド       | 2,198,988,050円 |
| 損保ジャパン日本株オープン(DC年金) | 196,003,950円   |
| スター・マンスリープラス        | 21,708,507円    |

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4504円

■損益の状況

(2015年7月7日から2016年7月5日まで)

| 項 目                 | 当 期            |
|---------------------|----------------|
| a 配当等収益             | 111,238,256円   |
| 受取配当金               | 111,224,415    |
| 受取利息                | 18,415         |
| その他収益金              | 6,203          |
| 支払利息                | △ 10,777       |
| b 有価証券売買損益          | △1,277,737,906 |
| 売買益                 | 145,453,966    |
| 売買損                 | △1,423,191,872 |
| c 信託報酬等             | △ 1,935        |
| d 当期損益金(a + b + c)  | △1,166,501,585 |
| e 前期繰越損益金           | 2,369,366,842  |
| f 解約差損益金            | △ 207,647,205  |
| g 追加信託差損益金          | 236,108,164    |
| h 合計(d + e + f + g) | 1,231,326,216  |
| 次期繰越損益金(h)          | 1,231,326,216  |

(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。