

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	①日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とします。 ②「Aコース（為替ヘッジあり）」 MSCIコクサイ インデックス（配当込み、100% 為替ヘッジ）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。 「Bコース（為替ヘッジなし）」 MSCIコクサイ インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。 ③各ファンドのマザーファンドである「損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンド」の運用スタイル毎のアロケーションと北米株式の運用の指図に係る権限を、米国のTCW INVESTMENTMANAGEMENT COMPANYに委託します。	
主要投資対象	損保ジャパン・TCW 外国株式ファンド A コース（為替ヘッジあり）	「損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンド」受益証券
	損保ジャパン・TCW 外国株式ファンド B コース（為替ヘッジなし）	
	損保ジャパン・TCW 外国株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	損保ジャパン・TCW 外国株式ファンド A コース（為替ヘッジあり）	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。
	損保ジャパン・TCW 外国株式ファンド B コース（為替ヘッジなし）	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	損保ジャパン・TCW 外国株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	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。 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。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

損保ジャパン・TCW
外国株式ファンド
Aコース（為替ヘッジあり）
Bコース（為替ヘッジなし）

第28期（決算日 2026年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「損保ジャパン・TCW外国株式ファンド（Aコース・Bコース）」は、このたび第28期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

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

お問い合わせ先

TEL  リテール営業部 0120-69-5432
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

Aコース（為替ヘッジあり）
○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			M S C I コ ク サ イ イ ン デ ッ ク ス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 率	(配当込み、 100%為替ヘッジ)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
24期(2022年7月15日)	11,159	0	△17.7	25,880	△13.6	89.9	—	5.2	2,327
25期(2023年7月18日)	12,918	0	15.8	29,697	14.7	93.4	—	4.2	2,640
26期(2024年7月16日)	14,694	0	13.7	34,643	16.7	93.5	—	4.6	2,851
27期(2025年7月15日)	15,452	0	5.2	37,337	7.8	96.0	—	3.5	3,155
28期(2026年7月15日)	16,650	0	7.8	43,966	17.8	92.4	—	5.5	2,901

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コ ク サ イ ス イ ン デ ッ ク ス (配 当 込 み、 100%為替ヘッジ)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2025年 7 月 15 日	円	%		%	%	%	%
	15,452	—	37,337	—	96.0	—	3.5
7 月 末	15,530	0.5	37,807	1.3	92.5	—	3.1
8 月 末	15,491	0.3	38,492	3.1	88.3	—	3.6
9 月 末	15,449	△0.0	39,282	5.2	90.9	—	3.5
10月 末	15,683	1.5	40,168	7.6	94.0	—	3.6
11月 末	15,631	1.2	40,048	7.3	95.6	—	3.8
12月 末	15,697	1.6	40,585	8.7	94.2	—	4.4
2026年 1 月 末	15,780	2.1	41,009	9.8	86.3	—	4.4
2 月 末	15,836	2.5	41,082	10.0	86.2	—	5.2
3 月 末	14,486	△6.3	37,706	1.0	91.2	—	5.8
4 月 末	15,955	3.3	41,630	11.5	91.1	—	5.9
5 月 末	16,535	7.0	43,799	17.3	90.9	—	5.9
6 月 末	16,618	7.5	43,425	16.3	91.8	—	5.7
(期 末) 2026年 7 月 15 日	16,650	7.8	43,966	17.8	92.4	—	5.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証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) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。
(注4) MSCIコクサイ インデックス（配当込み、100%為替ヘッジ）は、基準価額の算出方法に合わせて、前営業日のベンチマーク数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

Bコース（為替ヘッジなし）

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			MSCIコックス インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	税 分	込 配	み 金	期 騰	中 落				
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円
24期(2022年7月15日)	19,753	0	0	1.4	6.8	86.4	—	5.0	2,548
25期(2023年7月18日)	24,031	0	0	21.7	22.6	89.6	—	4.0	3,108
26期(2024年7月16日)	32,410	0	0	34.9	40.1	90.4	—	4.4	4,116
27期(2025年7月15日)	33,833	0	0	4.4	6.5	91.7	—	3.3	4,091
28期(2026年7月15日)	40,730	0	0	20.4	33.0	90.0	—	5.4	4,786

(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1万口当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証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) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		MSCIコックス インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰	落	騰	落			
	円	%	円	%	%	%	%
(期 首) 2025年7月15日	33,833	—	81,213	—	91.7	—	3.3
7月末	34,320	1.4	83,001	2.2	91.6	—	3.1
8月末	33,926	0.3	83,623	3.0	88.2	—	3.6
9月末	34,367	1.6	86,710	6.8	90.1	—	3.5
10月末	36,008	6.4	91,725	12.9	92.3	—	3.5
11月末	36,511	7.9	93,217	14.8	91.8	—	3.7
12月末	36,839	8.9	95,111	17.1	90.6	—	4.2
2026年1月末	36,598	8.2	94,987	17.0	88.8	—	4.6
2月末	37,203	10.0	96,464	18.8	86.3	—	5.2
3月末	34,777	2.8	90,597	11.6	89.8	—	5.7
4月末	38,586	14.0	100,938	24.3	89.9	—	5.8
5月末	39,832	17.7	105,825	30.3	90.2	—	5.9
6月末	40,623	20.1	106,568	31.2	89.4	—	5.5
(期 末) 2026年7月15日	40,730	20.4	108,010	33.0	90.0	—	5.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証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。

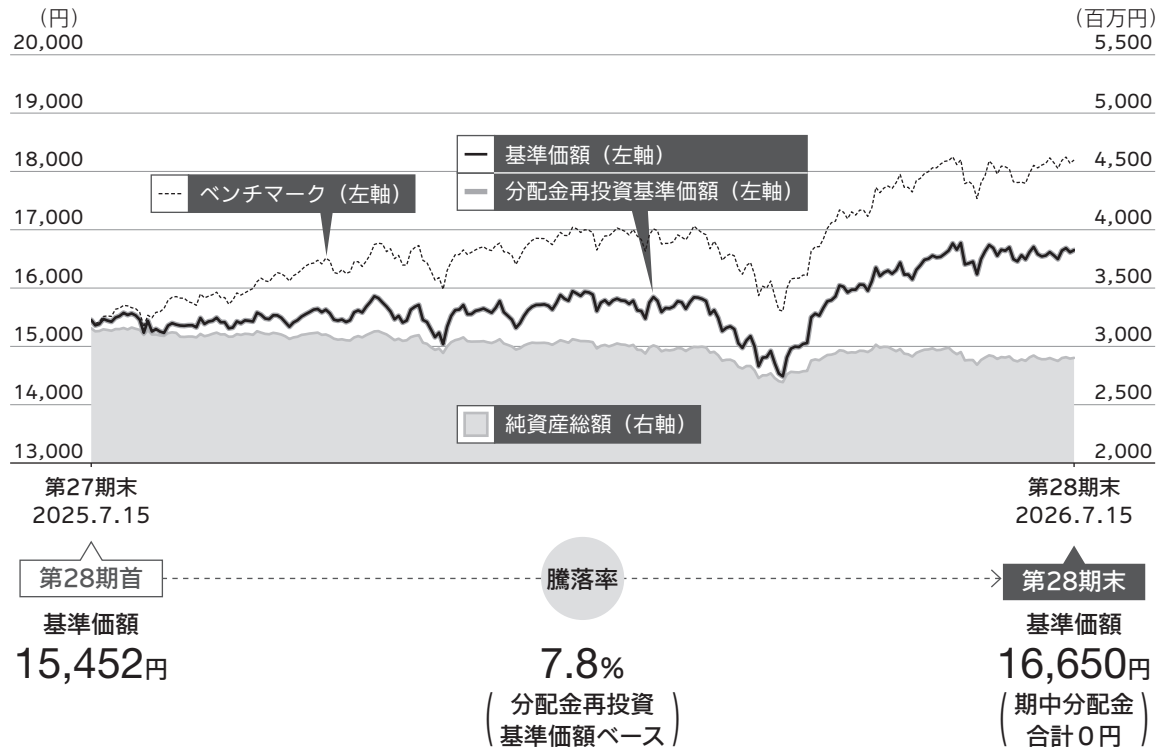
(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

運用経過

● 基準価額の推移

● Aコース（為替ヘッジあり）



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み、100%為替ヘッジ））の推移は、2025年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

Aコース（為替ヘッジあり）

主要投資対象である損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンドの基準価額の上昇により、当ファンドの基準価額は上昇しました。なお、当ファンドは対円で為替ヘッジを行っていたため、為替市場の動きによる影響は限定的となりました。

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド

期中の騰落率は＋23.4％となりました。

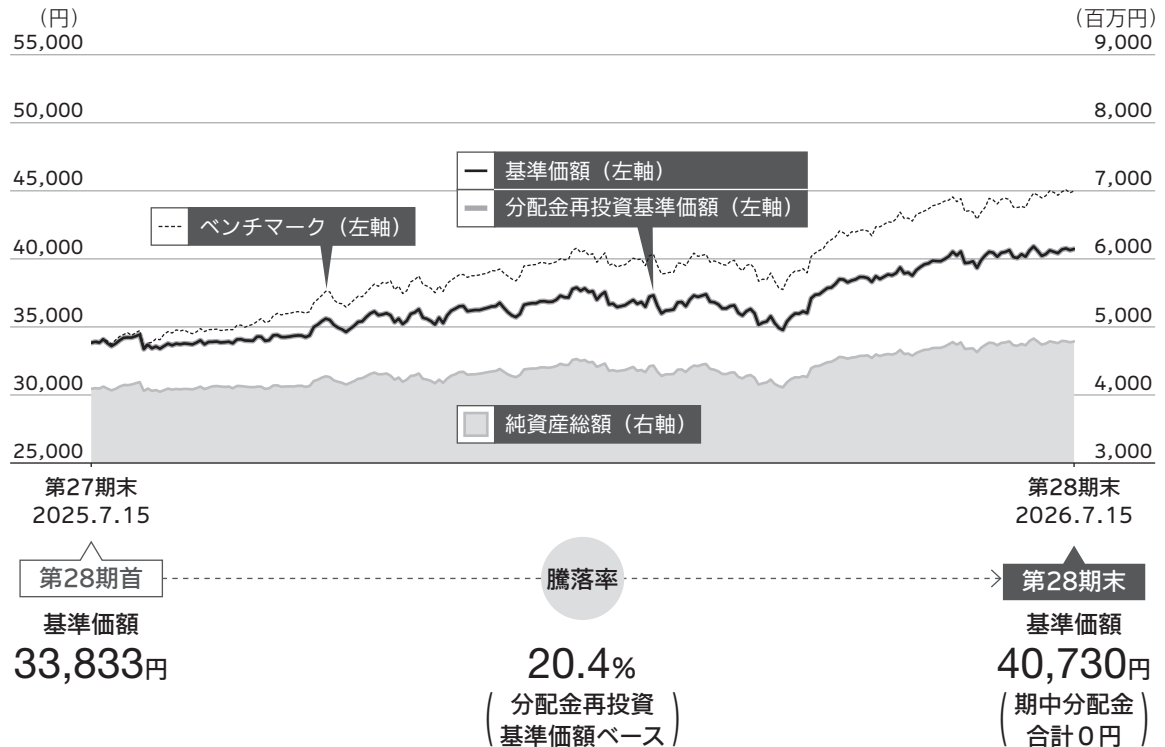
保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。また、為替市場において、米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

● Bコース（為替ヘッジなし）



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み、円換算ベース））の推移は、2025年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

Ｂコース（為替ヘッジなし）

主要投資対象である損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンドの基準価額の上昇により、当ファンドの基準価額は上昇しました。

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド

期中の騰落率は＋23.4％となりました。

保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。また、為替市場において、米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

○米国株式市場

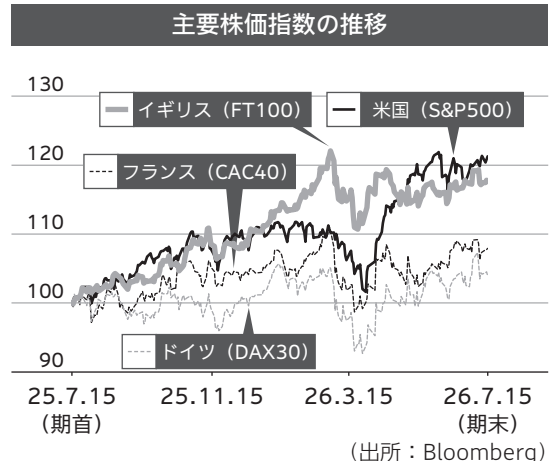
米国株式市場は上昇しました。

期首から2025年10月末にかけては、米国で政策金利の引き下げが決定したことや、年内の追加利下げへの期待感が高まったことから、株式市場は上昇しました。2026年3月には、米国とイスラエルによるイラン攻撃によるホルムズ海峡の事実上の封鎖により原油価格が大幅に上昇したことや、米国の利下げ見通しが後退したことから下落しました。5月上旬にかけては、米国とイランが2週間の停戦で合意したことや、大手半導体企業の好決算などから上昇しました。期末にかけては、米国で利上げ観測が高まったことや、AIブームに対する警戒感が台頭し、もみ合う展開となりました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

期首から米国の利下げや、防衛関連株や資源株高を受けて総じて上昇基調で推移しました。またグリーンランド領有を巡る米欧摩擦への懸念が和らいだことや、英国の追加利下げ観測も追い風となりました。3月下旬には、米国とイランの軍事衝突で大きく下落しました。その後、期末にかけては、ECB（欧州中央銀行）の追加利上げ観測や中東情勢への警戒感が残る中、資源株や半導体関連株への物色が相場を支え、総じて上昇しました。



注. 期首を100として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○アジア株式市場

アジア株式市場は総じて上昇しました。

期首から2026年1月にかけては、米国での利下げや、AI関連銘柄およびエネルギー株の上昇等により、もみ合いながらも上昇基調で推移しました。3月には、ホルムズ海峡封鎖により原油価格が急騰したことや、サプライチェーンの寸断も顕在化したことを受けて下落しました。4月には、一時的な反発を見せたものの、5月以降は、AI関連投資の負担増への警戒感からIT・インターネット関連銘柄が売られ、再び下落基調となりました。6月以降は、中国景気支援策への期待を背景に買い戻しが進み反発して終了しました。

○為替市場

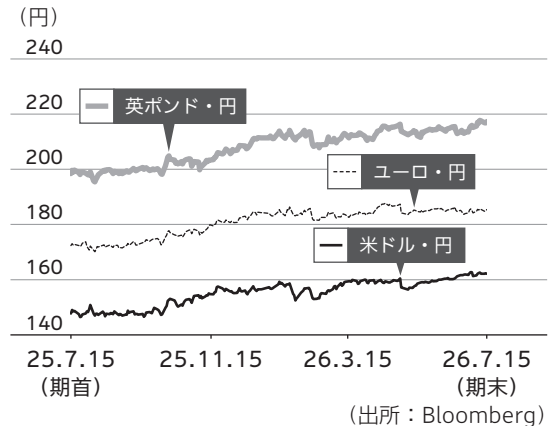
米ドル、欧州通貨は対円で上昇しました。

米ドルは、2026年1月中旬にかけては、高市政権の積極財政による財政拡張懸念を背景に円が売られて堅調に推移しました。1月下旬には、グリーンランドを巡る米欧対立懸念から下落しました。期末にかけては、安全資産としてドルが買われたことや、中東情勢の緊迫化から上昇しました。欧州では、欧州景気回復期待が高まったことに加え、中東情勢に起因した原油価格の高止まりによりインフレ懸念が高まりました。その結果、ECBと、BOE（イングランド銀行）による利上げ観測が強まったことから欧州通貨は上昇しました。

主要株価指数の推移



為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

● 当該投資信託のポートフォリオ

📊 Aコース（為替ヘッジあり）

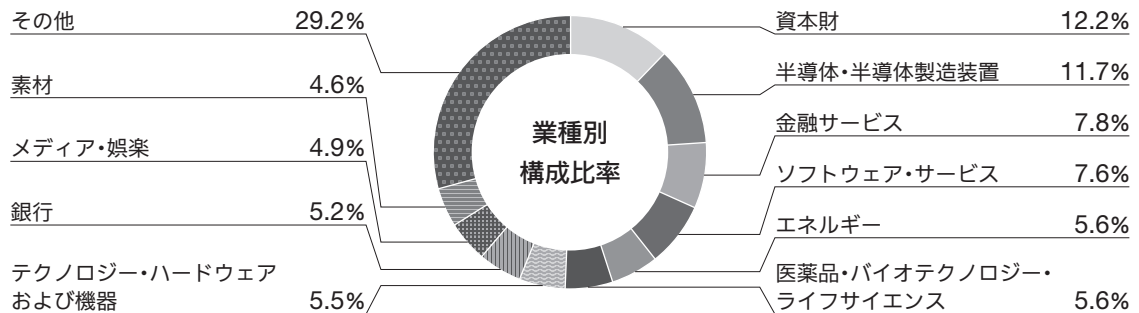
期を通して、損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行っています。

📊 Bコース（為替ヘッジなし）

期を通して、損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

📊 損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。



注1．比率は、第28期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

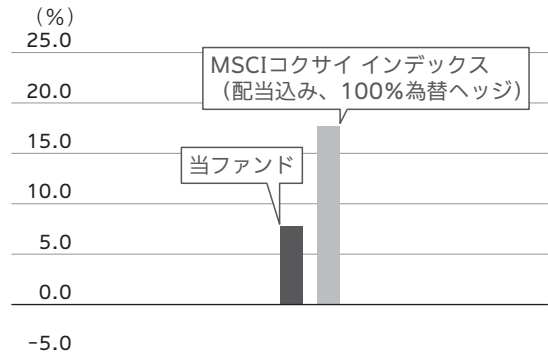
● 当該投資信託のベンチマークとの差異

Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み、100%為替ヘッジ））の騰落率（+17.8%）を10.0%下回りました。

主に、米国株式の銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第28期
2025.7.16～2026.7.15

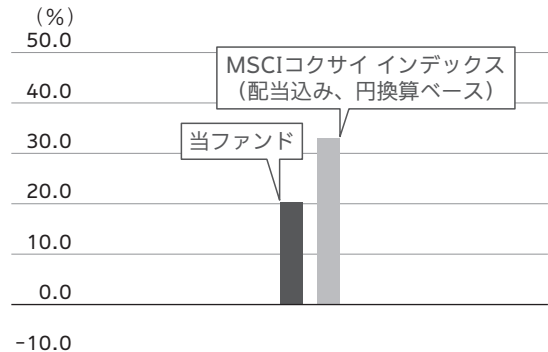


Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み、円換算ベース））の騰落率（+33.0％）を12.6％下回りました。

主に、米国株式の銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第28期
2025.7.16～2026.7.15

損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み、円換算ベース））の騰落率（+33.0％）を9.6％下回りました。

主に、米国株式の銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。

● 分配金

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

Ａコース（為替ヘッジあり）

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。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28期 2025.7.16～2026.7.15
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,582

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

**Bコース（為替ヘッジなし）**

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。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28期 2025.7.16～2026.7.15
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	34,284

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

● 今後の運用方針



Aコース（為替ヘッジあり）

引き続き、損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式に分散投資することでリスクを軽減しつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。なお、原則として実質組入外貨建資産については対円で為替ヘッジを行います。



Bコース（為替ヘッジなし）

引き続き、損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式に分散投資することでリスクを軽減しつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。なお、原則として実質組入外貨建資産については対円で為替ヘッジを行いません。



損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド

引き続き、個別企業のファンダメンタルズ分析に注力している複数のストラテジーの投資比率を適宜調整し、いずれの景気局面においても恩恵を十分に受けうるポートフォリオの構築に努めます。

● 1万口当たりの費用明細

Aコース（為替ヘッジあり）

項目	第28期 2025.7.16～2026.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	329円	2.090%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は15,724円です。
（投信会社）	（164）	（1.045）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（147）	（0.935）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（17）	（0.110）	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	12	0.079	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（12）	（0.075）	
（投資信託証券）	（1）	（0.003）	
(c) 有価証券取引税	2	0.015	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（2）	（0.015）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
(d) その他費用	10	0.062	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（8）	（0.052）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（2）	（0.010）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（0）	（0.000）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	353	2.246	

注1．期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

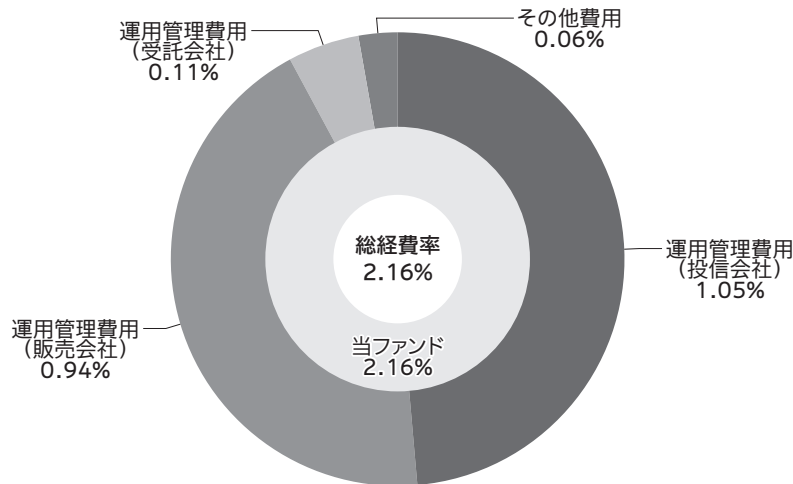
注2．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3．比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.16%**です。



注１．当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注２．各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注３．各比率は、年率換算した値です。

注４．当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注５．上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



Bコース（為替ヘッジなし）

項目	第28期 2025.7.16～2026.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	766円	2.090%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率（年率）} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は36,632円です。
(投信会社)	(383)	(1.045)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(343)	(0.935)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(40)	(0.110)	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	29	0.079	$(b) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(28)	(0.075)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	5	0.014	$(c) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(5)	(0.014)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	23	0.062	$(d) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(19)	(0.052)	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)	(4)	(0.010)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	823	2.245	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

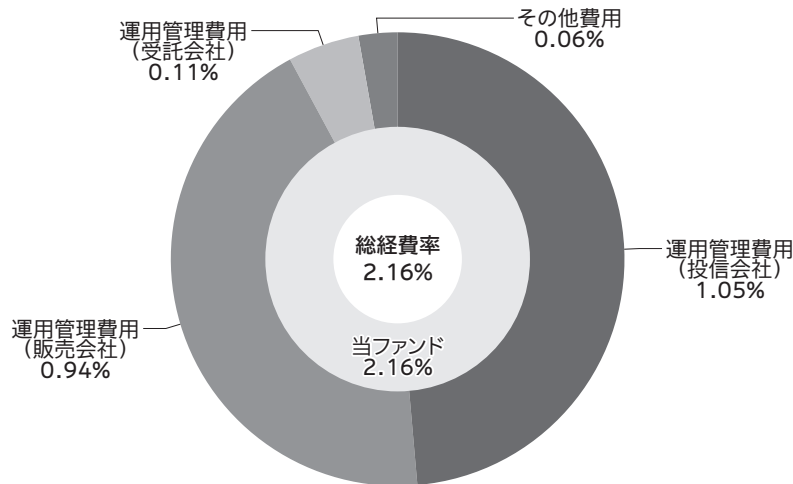
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.16%**です。



注１．当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注２．各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注３．各比率は、年率換算した値です。

注４．当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注５．上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

Aコース（為替ヘッジあり）

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド	－	－	142,608	941,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	58,928,325千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,700,661千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.91

(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。

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

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド	533,978	391,369	2,942,591

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券はありません。

○投資信託財産の構成

(2026年 7 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンド	2,942,591	98.2
コール・ローン等、その他	53,058	1.8
投資信託財産総額	2,995,649	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（36,555,198千円）の投資信託財産総額（37,554,674千円）に対する比率は、97.3%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＝162.17円、1 ユーロ＝185.39円、1 イギリス・ポンド＝217.36円、1 スイス・フラン＝200.53円、1 スウェーデン・クローナ＝16.82円、1 ノルウェー・クローネ＝16.76円、1 デンマーク・クローネ＝24.80円、1 オーストラリア・ドル＝113.26円、1 香港・ドル＝20.69円、1 シンガポール・ドル＝125.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,611,354,241
コール・ローン等	50,082,243
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,942,591,295
未収入金	2,618,679,537
未収利息	1,166
(B) 負債	2,709,824,644
未払金	2,678,347,579
未払解約金	1,032,136
未払信託報酬	30,303,544
その他未払費用	141,385
(C) 純資産総額(A－B)	2,901,529,597
元本	1,742,670,502
次期繰越損益金	1,158,859,095
(D) 受益権総口数	1,742,670,502口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,650円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,042,082,831円、期中追加設定元本額212,052,823円、期中一部解約元本額511,465,152円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6650円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	458,464
受取利息	458,464
(B) 有価証券売買損益	265,458,619
売買益	769,509,902
売買損	△ 504,051,283
(C) 信託報酬等	△ 63,010,990
(D) 当期損益金(A+B+C)	202,906,093
(E) 前期繰越損益金	565,349,653
(F) 追加信託差損益金	390,603,349
(配当等相当額)	(1,249,860,094)
(売買損益相当額)	(△ 859,256,745)
(G) 計(D+E+F)	1,158,859,095
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,158,859,095
追加信託差損益金	390,603,349
(配当等相当額)	(1,250,276,882)
(売買損益相当額)	(△ 859,673,533)
分配準備積立金	768,255,746

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の38の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程 (2025年7月16日～2026年7月15日) は以下の通りです。

項 目	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	32,498,930円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	170,407,163円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,250,276,882円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	565,349,653円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,018,532,628円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,582円
g. 分配金	0円

Bコース（為替ヘッジなし）

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設		解		約			
		口	数	金	額	口	数	金	額
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド		千口		千円		千口		千円	
		－		－		32,585		211,000	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	58,928,325千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,700,661千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.91

(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。

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

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド		千口	千口	千円
		661, 481	628, 896	4, 728, 481

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券はありません。

○投資信託財産の構成

(2026年 7 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンド	4,728,481	97.8
コール・ローン等、その他	106,100	2.2
投資信託財産総額	4,834,581	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（36,555,198千円）の投資信託財産総額（37,554,674千円）に対する比率は、97.3%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＝162.17円、1 ユーロ＝185.39円、1 イギリス・ポンド＝217.36円、1 スイス・フラン＝200.53円、1 スウェーデン・クローナ＝16.82円、1 ノルウェー・クローネ＝16.76円、1 デンマーク・クローネ＝24.80円、1 オーストラリア・ドル＝113.26円、1 香港・ドル＝20.69円、1 シンガポール・ドル＝125.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,834,581,608
コール・ローン等	106,097,310
損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド(評価額)	4,728,481,828
未収利息	2,470
(B) 負債	47,733,178
未払解約金	824,918
未払信託報酬	46,690,227
その他未払費用	218,033
(C) 純資産総額(A－B)	4,786,848,430
元本	1,175,266,745
次期繰越損益金	3,611,581,685
(D) 受益権総口数	1,175,266,745口
1万口当たり基準価額(C／D)	40,730円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,209,195,850円、期中追加設定元本額140,248,413円、期中一部解約元本額174,177,518円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 4.0730円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	638,200
受取利息	638,200
(B) 有価証券売買損益	863,389,578
売買益	908,948,689
売買損	△ 45,559,111
(C) 信託報酬等	△ 91,556,896
(D) 当期損益金(A+B+C)	772,470,882
(E) 前期繰越損益金	1,595,781,557
(F) 追加信託差損益金	1,243,329,246
(配当等相当額)	(1,660,497,032)
(売買損益相当額)	(△ 417,167,786)
(G) 計(D+E+F)	3,611,581,685
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,611,581,685
追加信託差損益金	1,243,329,246
(配当等相当額)	(1,661,105,436)
(売買損益相当額)	(△ 417,776,190)
分配準備積立金	2,368,252,439

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の38の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程 (2025年7月16日～2026年7月15日) は以下の通りです。

項 目	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	59,913,362円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	712,557,520円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,661,105,436円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,595,781,557円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,029,357,875円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	34,284円
g. 分配金	0円

○お知らせ

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式ファンドＡコース（為替ヘッジあり）

- ・ベンチマークを「MSCIコクサイインデックス（100％為替ヘッジ）」から「MSCIコクサイインデックス（配当込み、100％為替ヘッジ）」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年10月15日）。
- ・「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2026年4月1日）。

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式ファンドＢコース（為替ヘッジなし）

- ・ベンチマークを「MSCIコクサイインデックス（円換算ベース）」から「MSCIコクサイインデックス（配当込み、円換算ベース）」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年10月15日）。
- ・「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2026年4月1日）。

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド

運用報告書

第28期（決算日 2026年 7 月15日）

＜計算期間 2025年 7 月16日～2026年 7 月15日＞

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンドの第28期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I コ ク サ イ イ ン デ ッ ク ス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %				
24期(2022年 7 月15日)	円	3.4	44,417	6.8	89.4	—	5.1	百万円 17,110
25期(2023年 7 月18日)	33,128	24.7	54,439	22.6	91.8	—	4.1	21,203
26期(2024年 7 月16日)	41,319	38.6	76,286	40.1	91.8	—	4.5	27,645
27期(2025年 7 月15日)	57,286	6.4	81,213	6.5	93.0	—	3.4	29,755
28期(2026年 7 月15日)	60,935	23.4	108,010	33.0	91.1	—	5.5	37,343

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コ ク サ イ イ ン デ ッ ク ス (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2025年 7 月 15 日	60,935	－	81,213	－	93.0	－	3.4
7 月 末	61,896	1.6	83,001	2.2	94.7	－	3.2
8 月 末	61,260	0.5	83,623	3.0	91.3	－	3.7
9 月 末	62,188	2.1	86,710	6.8	92.5	－	3.6
10 月 末	65,349	7.2	91,725	12.9	94.5	－	3.6
11 月 末	66,372	8.9	93,217	14.8	93.9	－	3.8
12 月 末	67,112	10.1	95,111	17.1	93.0	－	4.3
2026年 1 月 末	66,788	9.6	94,987	17.0	91.0	－	4.7
2 月 末	68,020	11.6	96,464	18.8	88.7	－	5.3
3 月 末	63,607	4.4	90,597	11.6	91.7	－	5.9
4 月 末	70,848	16.3	100,938	24.3	92.5	－	6.0
5 月 末	73,306	20.3	105,825	30.3	91.8	－	6.0
6 月 末	74,923	23.0	106,568	31.2	91.0	－	5.6
(期 末)							
2026年 7 月 15 日	75,187	23.4	108,010	33.0	91.1	－	5.5

(注1) 騰落率は期首比。

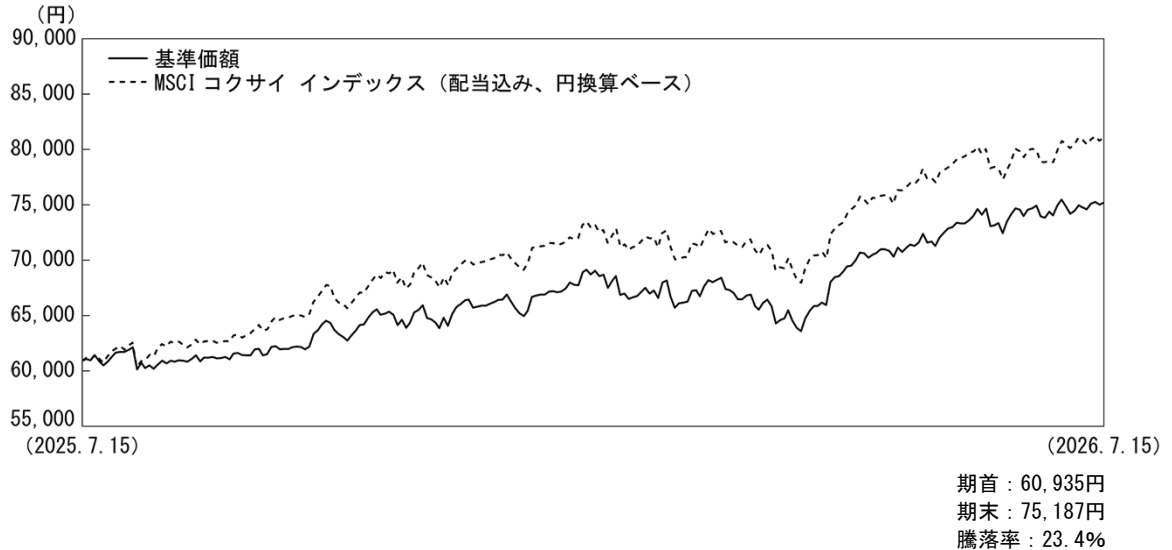
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

○運用経過

(2025年7月16日～2026年7月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み、円換算ベース））の推移は、2025年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P3～P14をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	54	0.081	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(52)	(0.078)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.015	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(10)	(0.015)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	36	0.054	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保 管 費 用)	(36)	(0.054)	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
(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	100	0.150	
期中の平均基準価額は66,805円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 18,594 (△ 71)	千アメリカ・ドル 168,038 (98)	百株 12,839 (2)	千アメリカ・ドル 176,542 (112)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	423 (31)	3,173 (ー)	354	2,435
	フランス	402	2,845	492	1,631
	オランダ	335	1,586	38	328
	スペイン	156	537	70	155
	ベルギー	34	201	6	40
	フィンランド	155	249	128	335
	イギリス	6,945 (△ 2)	千イギリス・ポンド 2,410 (ー)	4,572	千イギリス・ポンド 2,095
	スイス	99 (ー)	千スイス・フラン 1,209 (△ 0.827)	31	千スイス・フラン 620
	スウェーデン	871 (32)	千スウェーデン・クローナ 12,671 (ー)	63	千スウェーデン・クローナ 1,276
	デンマーク	226	千デンマーク・クローネ 7,857	15	千デンマーク・クローネ 402
	オーストラリア	748	千オーストラリア・ドル 3,173	200	千オーストラリア・ドル 942
	香港	813	千香港・ドル 5,466	2,026	千香港・ドル 4,677
	シンガポール	304 (ー)	千シンガポール・ドル 810 (△ 7)	67	千シンガポール・ドル 185

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4, 870	230	163	7
	BXP INC	1, 410	90	174	10
	COUSINS PROPERTIES INC	1, 816	50	12, 697	299
	EQUITY RESIDENTIAL	205	12	85	5
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	9, 094	260	9, 094	212
	EASTGROUP PROPERTIES INC	—	—	1, 630	296
	KIMCO REALTY CORP	12, 303	264	12, 303	285
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	2, 405	150
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	4, 360	585	116	14
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2, 325	440	5, 938	994
	PUBLIC STORAGE	80	24	47	14
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2, 192	353	1, 184	212
	POTLATCHDELTIC CORP	—	—	4, 716	199
	DOUGLAS EMMETT INC	9, 190	124	9, 190	93
	TERRENO REALTY CORP	182	11	93	6
	AMERICOLD REALTY TRUST	904	11	378	4
	PROLOGIS INC	5, 133	713	3, 167	429
	STAG INDUSTRIAL INC	360	14	170	6
	CUBESMART	223	8	80	3
	AMERICAN TOWER CORP	11, 141	2, 068	3, 662	654
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	1, 523	92	—	—
	TPG RE FINANCE TRUST INC	747	6	22, 760	191
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	366	11	4, 453	146
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	227	10	3, 058	137
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	316	12	3, 687	152
	CURLINE PROPERTIES CORP	—	—	2, 966	66
	CROWN CASTLE INC	3, 304	286	2, 263	240
	IRON MOUNTAIN INC	11, 369	1, 162	317	36
	EQUINIX INC	3, 743	3, 109	1, 859	1, 985
	NEXPOINT RESIDENTIAL	212	6	6, 133	177
	WELLTOWER INC	6, 621	1, 338	865	159
	VICI PROPERTIES INC	—	—	10, 306	340
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4, 185	871	1, 280	267
	小 計	98, 401	12, 175	127, 239	7, 802

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	58,928,325千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,700,661千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.91

(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。

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

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CO	73	43	950	154,080	ソフトウェア・サービス
AGCO CORP	1	65	747	121,296	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	1	202	32,816	資本財
JONES LANG LASALLE INC	57	56	1,788	290,102	不動産管理・開発
AVNET INC	13	107	924	149,999	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF NEW YORK CO INC	156	211	3,266	529,768	金融サービス
AMETEK INC	107	88	2,070	335,742	資本財
CHOICE HOTELS INTL INC	12	—	—	—	消費者サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	16	32	1,349	218,840	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	71	87	373	60,588	ヘルスケア機器・サービス
SEMPRA	11	135	1,267	205,603	公益事業
FEDEX CORP	1	—	—	—	運輸
QUANTA SERVICES INC	—	4	297	48,233	資本財
MASTEC INC	—	22	826	134,106	資本財
CAMECO CORP	—	9	84	13,751	エネルギー
CARPENTER TECHNOLOGY	8	8	492	79,892	素材
CATERPILLAR INC	0.89	8	762	123,660	資本財
JP MORGAN CHASE & CO	68	90	3,088	500,791	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	79	762	123,626	家庭用品・パーソナル用品
CUMMINS INC	—	1	109	17,747	資本財
DANAHER CORP	58	1	20	3,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	—	117	1,571	254,771	生活必需品流通・小売り
DEERE & COMPANY	0.75	2	163	26,441	資本財
MORGAN STANLEY	83	43	984	159,684	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	9	—	—	—	商業・専門サービス

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
THE WALT DISNEY CO.		111	143	1,377	223,444	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP INC		4	54	442	71,774	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS		2	—	—	—	消費者サービス
SALESFORCE INC		23	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENTERGY CORP		—	213	2,464	399,699	公益事業
EXXON MOBIL CORP		100	—	—	—	エネルギー
FAIR ISAAC CORP		17	0.25	30	4,907	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER		127	241	1,499	243,113	素材
GAP INC		18	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GARTNER INC		77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCKESSON HBOC INC		24	21	1,760	285,448	ヘルスケア機器・サービス
HEICO CORP		219	1	68	11,041	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC		11	—	—	—	メディア・娯楽
JABIL INC		—	29	966	156,722	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIRBY CORP		6	—	—	—	運輸
LENNAR CORP-CL A		89	204	1,711	277,478	耐久消費財・アパレル
UNITED PARCEL SERVICE-CLB		42	157	1,794	291,052	運輸
RANGE RESOURCES CORP		10	77	283	45,894	エネルギー
MANITOWOC COMPANY INC		18	—	—	—	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS		6	5	290	47,080	素材
METLIFE INC		122	—	—	—	保険
MEDTRONIC INC		70	76	610	98,958	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES		—	12	296	48,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NISOURCE INC		294	458	2,137	346,567	公益事業
TAPESTRY INC		129	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHENIERE ENERGY INC		—	9	251	40,830	エネルギー
PEPSICO INC		22	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC		—	592	1,436	232,968	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS		2	—	—	—	エネルギー
QUEST DIAGNOSTICS		4	31	639	103,728	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO		58	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
RENAISSANCE HOLDINGS LTD		2	25	806	130,793	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC		26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		1	4	206	33,444	資本財
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		42	11	105	17,154	運輸
ARGAN INC		—	1	97	15,804	資本財
CENTENE CORP		—	115	794	128,872	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCE AUTO PARTS INC		8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AT&T INC		335	—	—	—	電気通信サービス
CHEVRON CORP		3	—	—	—	エネルギー
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOLL BROTHERS INC		31	29	442	71,832	耐久消費財・アパレル
TYLER TECHNOLOGIES INC		12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP		4	10	315	51,148	運輸
RTX CORP		7	29	563	91,420	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		—	45	1,931	313,253	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO		11	—	—	—	素材
WABTEC CORP		5	—	—	—	資本財
WILLIAMS SONOMA		0.73	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DICKS SPORTING GOODS INC		15	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ASSURED GUARANTY LTD		6	—	—	—	保険
CRH PLC		3	—	—	—	素材
ALPHABET INC-CL A		6	19	683	110,773	メディア・娯楽
WESTERN ALLIANCE BANCORP		10	—	—	—	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC		13	—	—	—	金融サービス

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC		99	157	2,165	351,145	金融サービス
TRANSDIGM GROUP INC		27	3	473	76,865	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A		71	18	995	161,501	金融サービス
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO		—	105	558	90,547	公益事業
PRIMORIS SERVICES CORP		—	16	148	24,046	資本財
MSCI INC		45	—	—	—	金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		122	34	1,217	197,514	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		2	18	569	92,352	エネルギー
XYLEM INC		72	57	696	113,027	資本財
MERCK & CO. INC.		37	186	2,254	365,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYATT HOTELS CORP - CL A		—	6	120	19,565	消費者サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC		57	5	242	39,248	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO		255	—	—	—	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC - A		30	22	304	49,310	不動産管理・開発
SERVICENOW INC		18	62	659	106,901	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC		24	49	2,058	333,824	資本財
ABBVIE INC		53	75	1,854	300,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC		26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MURPHY USA INC		38	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BLOOM ENERGY CORP- A		—	13	337	54,747	資本財
HUBBELL INC		0.77	—	—	—	資本財
BAKER HUGHES COMPANY		225	288	1,664	269,987	エネルギー
TECHNIPFMC PLC		17	109	818	132,660	エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC		24	—	—	—	消費者サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A		6	35	423	68,632	金融サービス
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO		—	88	448	72,662	公益事業
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		1	14	701	113,821	メディア・娯楽
ARCOSA INC		11	68	990	160,623	資本財
ENVISTA HOLDINGS CORP		—	154	402	65,330	ヘルスケア機器・サービス
CORTEVA INC		11	45	387	62,859	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC		9	16	787	127,741	資本財
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT		78	45	174	28,338	商業・専門サービス
HOWMET AEROSPACE INC		4	18	524	85,102	資本財
EQUITABLE HOLDINGS INC		153	617	2,920	473,685	金融サービス
VERTIV HOLDINGS CO		24	37	1,135	184,175	資本財
GE AEROSPACE		192	58	2,055	333,344	資本財
INGERSOLL-RAND INC		—	13	103	16,849	資本財
API GROUP CORP		—	257	1,070	173,522	資本財
CELESTICA INC		1	4	153	24,843	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIRION TECHNOLOGIES INC		41	140	228	37,037	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REDDIT INC-CL A		1	14	290	47,138	メディア・娯楽
RB GLOBAL INC		—	3	37	6,001	商業・専門サービス
CORPAY INC		4	21	760	123,314	金融サービス
TRAVEL + LEISURE CO		84	82	602	97,653	消費者サービス
ARISTA NETWORKS INC		15	104	1,914	310,522	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		64	106	1,271	206,179	金融サービス
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC		—	33	425	68,942	ソフトウェア・サービス
JACOBS SOLUTIONS INC		5	43	558	90,535	商業・専門サービス
GXO LOGISTICS INC		—	58	292	47,508	運輸
LINDE PLC		45	1	56	9,236	素材
GE VERNOVA INC		21	7	799	129,656	エネルギー
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		6	9	140	22,730	資本財
FERGUSON ENTERPRISES INC		8	4	96	15,717	資本財
VENTURE GLOBAL INC-CL A		—	2,577	3,409	552,934	エネルギー
FORGENT POWER SOLUTIONS INC		—	82	338	54,821	資本財

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EXXONMOBIL HOLDINGS CORP		—	115	1,673	271,456	エネルギー
QNTITY ELECTRONICS INC		—	15	218	35,495	素材
DUPONT DE NEMOURS INC		—	163	2,192	355,531	素材
MOBILITY GLOBAL INC		—	157	324	52,616	金融サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		64	37	474	76,940	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION		139	138	2,018	327,300	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC		77	—	—	—	素材
ONEMAIN HOLDINGS INC		13	—	—	—	金融サービス
S&P GLOBAL INC		81	11	517	83,982	金融サービス
WASTE CONNECTIONS INC		313	30	523	84,889	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		110	10	331	53,690	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		—	182	905	146,902	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISTRA CORP		13	11	184	29,931	公益事業
AMAZON.COM INC		95	200	4,961	804,675	一般消費財・サービス流通・小売り
ADOBE SYSTEMS INC		6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC		1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A		198	—	—	—	メディア・娯楽
APPLE INC		1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		1	11	694	112,641	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		7	56	1,131	183,445	運輸
CSX CORP		—	453	2,262	366,840	運輸
CISCO SYSTEMS INC		—	192	2,250	364,977	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC		330	—	—	—	商業・専門サービス
COGNEX CORPORATION		14	88	574	93,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMKOR TECHNOLOGY INC		—	188	1,321	214,287	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC		3	35	443	71,931	生活必需品流通・小売り
EBAY INC		16	66	747	121,147	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC		87	26	1,016	164,924	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC		0.74	—	—	—	メディア・娯楽
FISERV INC		350	—	—	—	金融サービス
FLEX LTD		228	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		0.2	—	—	—	銀行
NVIDIA CORP		318	317	6,732	1,091,738	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC		10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		—	68	400	64,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEXX LABORATORIES INC		—	7	386	62,605	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP		329	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY ASSOCIATES INC		—	1	24	4,007	金融サービス
KLA CORP		—	64	1,494	242,348	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		—	143	1,811	293,802	ソフトウェア・サービス
LITTELFUSE INC		—	11	492	79,867	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP		172	127	4,895	793,847	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		8	37	3,723	603,771	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		—	71	621	100,835	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC		56	104	1,817	294,701	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORPORATION		1	27	351	57,057	ソフトウェア・サービス
POWELL INDUSTRIES INC		—	19	467	75,862	資本財
COSTCO WHOLESALE CORP		9	9	893	144,846	生活必需品流通・小売り
ARCH CAPITAL GROUP LTD		10	—	—	—	保険
INTUITIVE SURGICAL INC		14	15	577	93,730	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED		55	—	—	—	半導体・半導体製造装置
URBAN OUTFITTERS INC		5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SAIA INC		1	5	223	36,280	運輸
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		—	0.71	97	15,848	半導体・半導体製造装置

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			百株	百株	千アメリカ・ドル	千円
DEXCOM INC			52	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MORNINGSTAR INC			59	—	—	金融サービス
FIRST SOLAR INC			1	4	109	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A			13	65	622	金融サービス
NEBIUS GROUP NV			2	8	174	ソフトウェア・サービス
TESLA INC			2	5	223	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC			85	79	684	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC			—	1	37	金融サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A			22	42	2,810	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC			2	—	—	エネルギー
POPULAR INC			15	61	1,034	銀行
PALO ALTO NETWORKS INC			43	51	1,829	ソフトウェア・サービス
ASML HOLDING NV-NY REG SHS			9	11	1,954	半導体・半導体製造装置
T-MOBILE US INC			—	42	787	電気通信サービス
PTC INC			14	6	83	ソフトウェア・サービス
SPROUTS FARMERS MARKET INC			6	—	—	生活必需品流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC			130	675	2,045	食品・飲料・タバコ
TRADE DESK INC/THE -CLASS A			185	—	—	メディア・娯楽
BROADCOM INC			76	85	3,316	半導体・半導体製造装置
FOX CORP CLASS A			—	81	445	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A			17	56	1,186	ソフトウェア・サービス
HAPPEN INC			—	398	795	金融サービス
DATADOG INC - CLASS A			3	11	307	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS			62	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY			111	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MOBILEYE GLOBAL INC-A			9	—	—	自動車・自動車部品
CONSTELLATION ENERGY CORP			1	—	—	エネルギー
WILLSCOT HOLDINGS CORP			72	—	—	資本財
EXPAND ENERGY CORPORATION			3	—	—	エネルギー
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A			—	41	554	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC			32	25	567	半導体・半導体製造装置
SYMBOTIC INC			13	65	286	資本財
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL			2	—	—	ソフトウェア・サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC			2	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TALEN ENERGY CORP			2	—	—	公益事業
LAM RESEARCH CORP			6	12	429	半導体・半導体製造装置
COREWEAVE INC-CL A			0.9	5	41	ソフトウェア・サービス
INNIO NV			—	37	115	資本財
LUMENTUM HOLDINGS INC			8	6	523	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET, INC			123	90	3,219	メディア・娯楽
小 計		株 数 ・ 金 額	9,366	15,047	160,726	26,065,021
銘柄 数 < 比 率 >			179	163	—	<69.8%>
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ	
ADIDAS-SALOMON AG			5	21	388	耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG			54	70	506	自動車・自動車部品
DHL GROUP REG			185	139	796	運輸
RWE AG			76	50	287	公益事業
SAP SE			32	60	830	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG			—	10	74	家庭用品・パーソナル用品
BASF AG			206	265	1,311	素材
HEIDELBERG MATERIALS AG			22	—	—	素材
ALLIANZ AG-REG			33	43	1,846	保険
SIEMENS AG			4	6	166	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE			65	83	477	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG			155	148	1,069	半導体・半導体製造装置

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)		株 数	株 数	千ユーロ	千円
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		—	43	186	34,595
自動車・自動車部品					
小 計		842	943	7,942	1,472,395
銘 柄 数 < 比 率 >		11	12	—	<3.9%>
(ユーロ…フランス)					
VEOLIA ENVIRONNEMENT		23	28	107	20,021
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		10	22	1,064	197,333
CAPGEMINI		9	26	234	43,532
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN		153	197	676	125,363
SOCIETE GENERALE-A		72	38	288	53,563
銀行					
ORANGE		289	—	—	—
電気通信サービス					
KERING		13	13	326	60,450
耐久消費財・アパレル					
SANOFI		79	133	1,010	187,265
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス					
AXA		246	323	1,432	265,661
保険					
VINCI S. A.		76	98	1,171	217,149
資本財					
TOTAL SA		126	129	921	170,884
エネルギー					
小 計		1,101	1,011	7,234	1,341,225
銘 柄 数 < 比 率 >		11	10	—	<3.6%>
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS GROUP		30	28	564	104,725
資本財					
KONINKLIJKE PHILIPS NV		243	454	1,045	193,915
ヘルスケア機器・サービス					
HEINEKEN NV		69	154	1,172	217,423
食品・飲料・タバコ					
ASML HOLDING NV		3	5	812	150,560
半導体・半導体製造装置					
小 計		346	643	3,595	666,625
銘 柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<1.8%>
(ユーロ…スペイン)					
IBERDROLA SA		101	62	131	24,429
公益事業					
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS		—	46	229	42,483
消費者サービス					
REDEIRA CORP SA		—	49	76	14,207
公益事業					
INDITEX		52	82	443	82,222
一般消費財・サービス流通・小売り					
小 計		154	240	881	163,343
銘 柄 数 < 比 率 >		2	4	—	<0.4%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		97	125	873	161,975
食品・飲料・タバコ					
小 計		97	125	873	161,975
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.4%>
(ユーロ…フィンランド)					
NESTE OIL OYJ		248	275	857	159,004
エネルギー					
小 計		248	275	857	159,004
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.4%>
ユ ー ロ 計		2,790	3,239	21,385	3,964,570
銘 柄 数 < 比 率 >		30	32	—	<10.6%>
(イギリス)					
DIAGEO PLC		172	378	573	124,730
食品・飲料・タバコ					
BAE SYSTEMS PLC		132	170	315	68,599
資本財					
BRITISH AMERICAN TOBACCO		185	74	325	70,759
食品・飲料・タバコ					
PERSIMMON PLC		266	498	525	114,140
耐久消費財・アパレル					
RIO TINTO PLC		136	111	778	169,299
素材					
BP PLC		122	—	—	—
エネルギー					
LLOYDS BANKING GROUP PLC		10,500	10,557	1,181	256,893
銀行					
ASTRAZENECA PLC		27	34	428	93,173
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス					
KINGFISHER PLC		710	456	128	27,948
一般消費財・サービス流通・小売り					
WPP GROUP PLC		541	696	191	41,523
メディア・娯楽					
VODAFONE GROUP PLC		3,638	5,818	679	147,645
電気通信サービス					
EXPERIAN PLC		—	26	69	15,114
商業・専門サービス					
RECKITT&COLMAN PLC		62	—	—	—
家庭用品・パーソナル用品					

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期	
				評価額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GSK PLC	297	292	562	122,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC-NEW	25	—	—	—	エネルギー
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	74	370	80,594	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	株数	6,130	1,332,633	
銘柄数<比率>	14	13	—	<3.6%>	
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG SHS	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	29	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	76	153	1,284	257,521	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG	2	3	192	38,657	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBERIT AG-REG	4	7	374	75,095	資本財
ROCHE HOLDING AG	—	26	868	174,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	株数	2,720	545,501	
銘柄数<比率>	5	4	—	<1.5%>	
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ		
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	229	4,350	73,169	資本財
HEXAGON AB-B SHS	—	536	4,273	71,883	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSA ABLOY AB-B	263	337	11,114	186,953	資本財
小計	株数・金額	株数	19,738	332,006	
銘柄数<比率>	1	3	—	<0.9%>	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	17	754	18,708	素材
NOVO NORDISK A/S-B	82	275	8,811	218,534	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	株数	9,566	237,243	
銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	183	312	1,128	127,798	銀行
WESTPAC BANKING CORP	418	536	1,966	222,680	銀行
BHP BILLITON LTD	388	471	2,768	313,616	素材
CSL LIMITED	24	47	584	66,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WOOLWORTHS LTD	—	209	826	93,653	生活必需品流通・小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	138	123	371	42,122	エネルギー
小計	株数・金額	株数	7,646	866,036	
銘柄数<比率>	5	6	—	<2.3%>	
(香港)			千香港・ドル		
HONG KONG & CHINA GAS	1,570	—	—	—	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	55	—	—	—	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	275	155	1,945	40,247	資本財
ATA GROUP LTD	282	674	4,994	103,332	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS	486	626	4,409	91,222	資本財
小計	株数・金額	株数	11,348	234,802	
銘柄数<比率>	5	3	—	<0.6%>	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	127	163	1,180	148,386	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	385	497	2,205	277,232	銀行
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	351	440	110	13,825	不動産管理・開発
小計	株数・金額	株数	3,496	439,444	
銘柄数<比率>	3	3	—	<1.2%>	
合計	株数・金額	株数	—	34,017,260	
銘柄数<比率>	243	229	—	<91.1%>	

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

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

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

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	4,707	223	36,258	0.1
BXP INC	3,543	4,779	323	52,483	0.1
COUSINS PROPERTIES INC	10,881	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	2,241	2,361	162	26,311	0.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,630	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,405	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,732	5,976	798	129,553	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,886	2,273	502	81,566	0.2
PUBLIC STORAGE	1,120	1,153	367	59,634	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,855	2,863	495	80,373	0.2
POTLATCHDELTIC CORP	4,716	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP	2,362	2,451	174	28,272	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	10,386	10,912	173	28,136	0.1
PROLOGIS INC	3,027	4,993	711	115,376	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	4,352	4,542	178	28,976	0.1
CUBESMART	2,081	2,224	90	14,614	0.0
AMERICAN TOWER CORP	907	8,386	1,415	229,601	0.6
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	1,523	97	15,737	0.0
TPG RE FINANCE TRUST INC	22,013	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	4,087	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	4,773	1,942	85	13,806	0.0
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	3,371	—	—	—	—
CURLINE PROPERTIES CORP	2,966	—	—	—	—
CROWN CASTLE INC	2,205	3,246	256	41,612	0.1
IRON MOUNTAIN INC	—	11,052	1,355	219,843	0.6
EQUINIX INC	604	2,488	2,546	412,976	1.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	5,921	—	—	—	—
WELLTOWER INC	2,288	8,044	1,898	307,860	0.8
VICI PROPERTIES INC	10,306	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,036	3,941	737	119,673	0.3
計	口 数 ・ 金 額	118,694	89,856	12,595	2,042,671
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	20	—	<5.5%>

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	34,017,260	90.6
投資証券	2,042,671	5.4
コール・ローン等、その他	1,494,743	4.0
投資信託財産総額	37,554,674	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (36,555,198千円) の投資信託財産総額 (37,554,674千円) に対する比率は、97.3%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=162.17円、1ユーロ=185.39円、1イギリス・ポンド=217.36円、1スイス・フラン=200.53円、1スウェーデン・クローナ=16.82円、1ノルウェー・クローネ=16.76円、1デンマーク・クローネ=24.80円、1オーストラリア・ドル=113.26円、1香港・ドル=20.69円、1シンガポール・ドル=125.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,554,674,431
コール・ローン等	1,260,289,512
株式(評価額)	34,017,260,346
投資証券(評価額)	2,042,671,753
未収入金	215,841,765
未収配当金	18,592,702
未収利息	18,353
(B) 負債	211,357,265
未払金	211,357,265
(C) 純資産総額(A－B)	37,343,317,166
元本	4,966,740,670
次期繰越損益金	32,376,576,496
(D) 受益権総口数	4,966,740,670口
1万口当たり基準価額(C／D)	75,187円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,883,139,448円、期中追加設定元本額633,586,663円、期中一部解約元本額549,985,441円

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

損保ジャパン－TCW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり)	391,369,691円
損保ジャパン－TCW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし)	628,896,196円
ハッピーエイジング20	1,931,494,563円
ハッピーエイジング30	1,111,927,069円
ハッピーエイジング40	731,316,321円
ハッピーエイジング50	156,076,520円
ハッピーエイジング60	15,660,310円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 7.5187円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	546,435,197
受取配当金	542,447,908
受取利息	2,159,582
その他収益金	1,827,707
(B) 有価証券売買損益	6,601,414,411
売買益	10,589,758,051
売買損	△ 3,988,343,640
(C) 保管費用等	△ 18,041,821
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,129,807,787
(E) 前期繰越損益金	24,872,279,931
(F) 追加信託差損益金	3,545,483,337
(G) 解約差損益金	△ 3,170,994,559
(H) 計(D+E+F+G)	32,376,576,496
次期繰越損益金(H)	32,376,576,496

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

〇お知らせ

- ・ベンチマークを「MSCIコクサイインデックス（円換算ベース）」から「MSCIコクサイインデックス（配当込み、円換算ベース）」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年10月15日）。
- ・「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2026年4月1日）。