

# 運用報告書（全体版）

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	<p>①国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式及び債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。</p> <p>②長期的な視点から基準資産配分比率を決定し、当該比率をめどに投資を行います。</p> <p>③各ファンドの運用は、以下の個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均したものを総合ベンチマークとし、これを上回る運用成果を目指します。</p> <p>国内株式：東証株価指数（TOPIX） 国内債券：NOMURA-BPI総合指数 外国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース） 外国株式：MSCIコクサイインデックス（円換算ベース） エマージング株式：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース） 短期資産：有担保コール翌日物</p>
主要投資対象	<p>「S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J A M スモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド<sup>※1</sup>」の受益証券およびエマージング株式又はエマージング株式を主要投資対象とする証券投資信託<sup>※2</sup></p> <p>※1 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、TCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。</p> <p>※2 パッシブ運用を行う証券投資信託受益証券を組み入れる可能性があります。</p> <p>S J A M ラージキャップ・ バリュー・マザーファンド S J A M スモールキャップ・ マザーファンド 損保ジャパン日本債券 マザーファンド 損保ジャパン外国債券 (為替ヘッジなし) マザーファンド 損保ジャパン－TCW 外国株式マザーファンド</p> <p>わが国の株式 日本の公社債 日本を除く世界各国の公社債 日本を除く世界各国の株式</p>
主な組入制限	<p>外貨建資産への実質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。</p> <p>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 &lt;ハッピーエイジング20&gt;&lt;ハッピーエイジング30&gt; &lt;ハッピーエイジング40&gt;&lt;ハッピーエイジング50&gt; &lt;ハッピーエイジング60&gt; 信託財産の純資産総額の70%未満。</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等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>

# ハッピーエイジング・ファンド

## ハッピーエイジング20

## ハッピーエイジング30

## ハッピーエイジング40

## ハッピーエイジング50

## ハッピーエイジング60

第25期（決算日 2025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、「ハッピーエイジング・ファンド」は、このたび第25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)

## ○最近5期の運用実績

## ハッピーエイジング20

決算期	基準価額					総合ベンチマーク (注4)	株式 組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰落率				
21期(2021年7月15日)	円 17,449	円 0	円 26.5	20,044	% 26.0	%	% 81.1	% 8.0	百万円 13,007
22期(2022年7月15日)	18,338	0	5.1	20,154	0.5	80.9	8.1	14,848	
23期(2023年7月18日)	22,346	0	21.9	23,596	17.1	81.8	7.7	19,858	
24期(2024年7月16日)	29,576	0	32.4	30,584	29.6	81.6	7.7	29,019	
25期(2025年7月15日)	30,744	0	3.9	30,843	0.8	82.3	7.6	31,418	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

## ハッピーエイジング30

決算期	基準価額					総合ベンチマーク (注4)	株式 組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰落率				
21期(2021年7月15日)	円 17,142	円 0	円 19.9	19,921	% 19.8	%	% 62.0	% 27.9	百万円 15,539
22期(2022年7月15日)	17,915	0	4.5	20,055	0.7	61.9	28.3	17,096	
23期(2023年7月18日)	20,822	0	16.2	22,675	13.1	63.1	27.1	21,009	
24期(2024年7月16日)	26,358	0	26.6	28,259	24.6	63.0	27.2	28,106	
25期(2025年7月15日)	26,986	0	2.4	28,310	0.2	63.1	26.8	29,696	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

## ハッピーエイジング40

決算期	基準価額					総合ベンチマーク (注4)	株式 組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰落率				
21期(2021年7月15日)	円 16,425	円 0	円 14.0	19,038	% 13.9	%	% 42.8	% 47.8	百万円 19,994
22期(2022年7月15日)	16,752	0	2.0	19,005	△ 0.2	42.7	48.0	21,277	
23期(2023年7月18日)	18,528	0	10.6	20,676	8.8	43.9	46.9	24,582	
24期(2024年7月16日)	21,676	0	17.0	23,955	15.9	43.9	46.9	30,041	
25期(2025年7月15日)	21,780	0	0.5	23,802	△ 0.6	44.3	46.2	31,651	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

## ハッピーエイジング50

決算期	基準価額				総合ベンチマーク (注4)	株式組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配分	みなし配金	期中騰落率				
21期(2021年7月15日)	円 15,168	円 0	% 8.2	17,564	% 8.2	% 25.6	% 67.6	百万円 8,938
22期(2022年7月15日)	15,150	0	△0.1	17,410	△0.9	25.6	67.8	9,555
23期(2023年7月18日)	15,977	0	5.5	18,252	4.8	26.4	66.7	10,534
24期(2024年7月16日)	17,340	0	8.5	19,708	8.0	26.5	66.8	11,996
25期(2025年7月15日)	17,111	0	△1.3	19,366	△1.7	26.8	66.0	12,644

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指教化したものを使用しております。

## ハッピーエイジング60

決算期	基準価額				総合ベンチマーク (注4)	株式組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配分	みなし配金	期中騰落率				
21期(2021年7月15日)	円 13,367	円 0	% 2.8	15,782	% 3.1	% 9.6	% 87.1	百万円 5,345
22期(2022年7月15日)	13,192	0	△1.3	15,621	△1.0	9.5	87.5	5,430
23期(2023年7月18日)	13,284	0	0.7	15,814	1.2	9.8	86.2	5,407
24期(2024年7月16日)	13,584	0	2.3	16,192	2.4	10.0	87.2	5,666
25期(2025年7月15日)	13,188	0	△2.9	15,728	△2.9	10.1	86.3	5,705

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指教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

## ハッピーエイジング20

年 月 日	基 準 価 額	総 合 ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率
		騰 落 率	(注3)		
(期 首) 2024年7月16日	円 29,576	% —	30,584	% —	% 81.6 7.7
7月末	28,961	△2.1	29,102	△4.8	81.6 7.7
8月末	27,842	△5.9	28,501	△6.8	81.5 7.8
9月末	27,890	△5.7	28,331	△7.4	81.0 7.8
10月末	28,797	△2.6	29,423	△3.8	80.5 7.8
11月末	29,020	△1.9	29,257	△4.3	81.4 7.7
12月末	29,794	0.7	30,364	△0.7	81.8 7.8
2025年1月末	29,956	1.3	30,360	△0.7	82.1 7.6
2月末	29,072	△1.7	29,168	△4.6	80.4 7.8
3月末	29,170	△1.4	28,683	△6.2	80.6 8.0
4月末	28,366	△4.1	28,254	△7.6	80.6 7.8
5月末	29,412	△0.6	29,745	△2.7	81.5 7.6
6月末	30,103	1.8	30,623	0.1	81.9 7.6
(期 末) 2025年7月15日	30,744	3.9	30,843	0.8	82.3 7.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

## ハッピーエイジング30

年 月 日	基 準 価 額	総 合 ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率
		騰 落 率	(注3)		
(期 首) 2024年7月16日	円 26,358	% —	28,259	% —	% 63.0 27.2
7月末	25,824	△2.0	27,058	△4.3	63.0 26.9
8月末	24,915	△5.5	26,552	△6.0	62.6 27.3
9月末	24,947	△5.4	26,427	△6.5	62.0 27.3
10月末	25,620	△2.8	27,320	△3.3	61.7 27.4
11月末	25,661	△2.6	27,070	△4.2	62.5 27.0
12月末	26,329	△0.1	27,999	△0.9	62.9 27.2
2025年1月末	26,332	△0.1	27,900	△1.3	63.2 26.7
2月末	25,664	△2.6	26,979	△4.5	61.9 27.2
3月末	25,834	△2.0	26,692	△5.5	61.4 27.8
4月末	25,284	△4.1	26,393	△6.6	62.1 27.4
5月末	25,975	△1.5	27,450	△2.9	62.6 26.7
6月末	26,536	0.7	28,172	△0.3	62.9 26.8
(期 末) 2025年7月15日	26,986	2.4	28,310	0.2	63.1 26.8

(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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。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。

## ハッピーエイジング40

年 月 日	基 準 價 額	騰 落 率	総 合 ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
			(注3)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年7月16日	21,676	—	23,955	—	43.9	46.9
7月末	21,327	△1.6	23,198	△3.2	43.8	46.9
8月末	20,847	△3.8	22,982	△4.1	43.3	47.2
9月末	20,896	△3.6	22,947	△4.2	42.9	46.9
10月末	21,256	△1.9	23,468	△2.0	42.8	47.2
11月末	21,216	△2.1	23,248	△3.0	43.3	46.7
12月末	21,610	△0.3	23,819	△0.6	43.7	46.7
2025年1月末	21,563	△0.5	23,704	△1.0	43.8	46.4
2月末	21,137	△2.5	23,113	△3.5	42.9	47.2
3月末	21,183	△2.3	22,891	△4.4	42.2	47.9
4月末	20,893	△3.6	22,757	△5.0	43.1	47.2
5月末	21,218	△2.1	23,327	△2.6	43.5	46.0
6月末	21,587	△0.4	23,810	△0.6	43.7	46.3
(期 末)						
2025年7月15日	21,780	0.5	23,802	△0.6	44.3	46.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指教化したものを使用しております。

## ハッピーエイジング50

年 月 日	基 準 價 額	騰 落 率	総 合 ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
			(注3)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年7月16日	17,340	—	19,708	—	26.5	66.8
7月末	17,144	△1.1	19,305	△2.0	26.4	66.9
8月末	16,969	△2.1	19,284	△2.1	26.0	67.1
9月末	17,012	△1.9	19,288	△2.1	25.7	66.3
10月末	17,153	△1.1	19,527	△0.9	25.7	67.0
11月末	17,080	△1.5	19,358	△1.8	26.0	66.4
12月末	17,272	△0.4	19,647	△0.3	26.3	66.2
2025年1月末	17,198	△0.8	19,529	△0.9	26.3	66.1
2月末	16,948	△2.3	19,182	△2.7	25.8	67.1
3月末	16,915	△2.5	19,010	△3.5	25.2	67.6
4月末	16,812	△3.0	18,994	△3.6	25.9	67.0
5月末	16,875	△2.7	19,188	△2.6	26.1	65.2
6月末	17,094	△1.4	19,471	△1.2	26.3	65.8
(期 末)						
2025年7月15日	17,111	△1.3	19,366	△1.7	26.8	66.0

(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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指教化したものを使用しております。

## ハッピーエイジング60

年 月 日	基 準 價 額	騰 落 率	総 合 ベンチマーク		株 式 組 入 比	債 券 組 入 比
			(注3)	騰 落 率		
(期 首) 2024年7月16日	円 13,584	% —	16,192	% —	10.0	% 87.2
7月末	13,476	△0.8	15,999	△1.2	9.9	86.4
8月末	13,455	△0.9	16,048	△0.9	9.7	87.0
9月末	13,480	△0.8	16,063	△0.8	9.5	85.8
10月末	13,517	△0.5	16,161	△0.2	9.5	86.7
11月末	13,425	△1.2	16,021	△1.1	9.7	85.9
12月末	13,511	△0.5	16,151	△0.3	9.8	85.7
2025年1月末	13,409	△1.3	16,021	△1.1	9.8	85.5
2月末	13,268	△2.3	15,826	△2.3	9.7	86.8
3月末	13,216	△2.7	15,717	△2.9	9.3	86.7
4月末	13,222	△2.7	15,750	△2.7	9.7	86.9
5月末	13,131	△3.3	15,701	△3.0	9.7	84.5
6月末	13,256	△2.4	15,863	△2.0	9.8	85.3
(期 末) 2025年7月15日	13,188	△2.9	15,728	△2.9	10.1	86.3

(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) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

# 運用経過

## ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2024年7月16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様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ● 基準価額の主な変動要因

### ハッピーエイジング20

当期間、投資対象である「S J A Mスマールキヤップ・マザーファンド」や「損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

## ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2024年7月16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様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ● 基準価額の主な変動要因

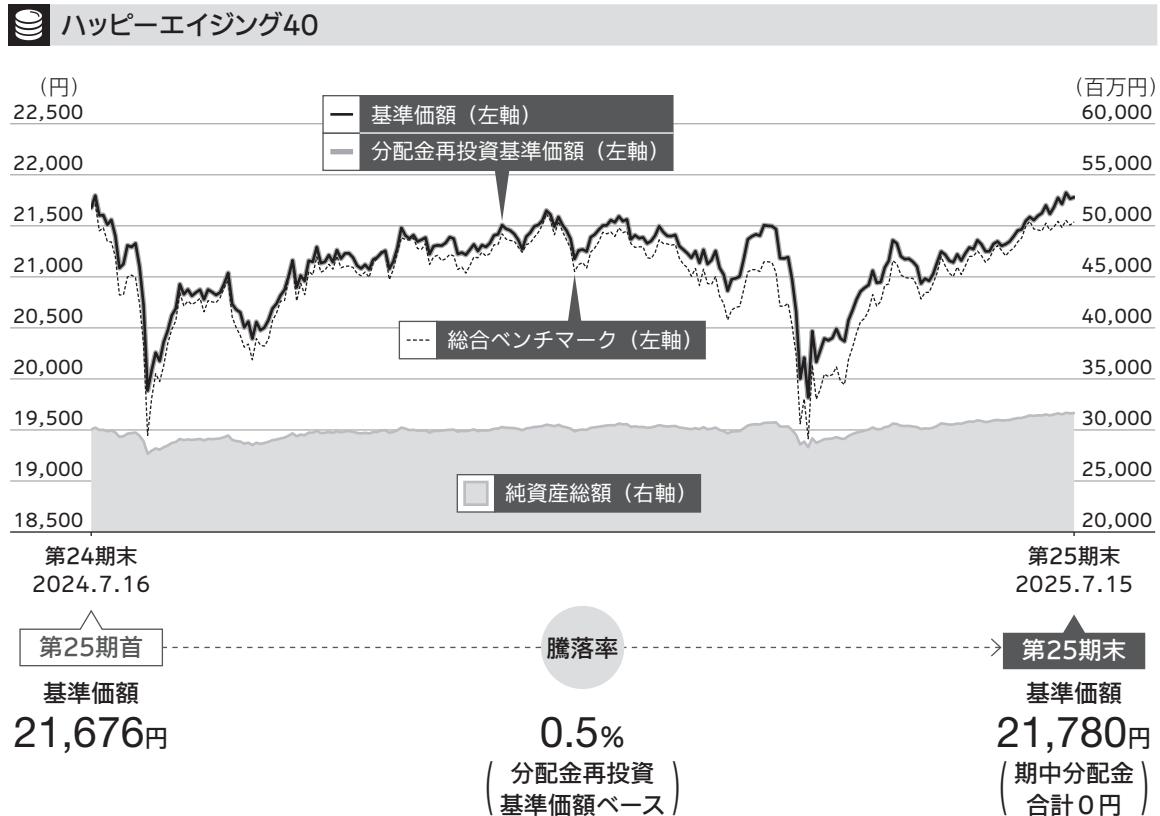
### ハッピーエイジング30

当期間、投資対象である「S J A Mスマールキヤップ・マザーファンド」や「損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

## ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2024年7月16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様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ● 基準価額の主な変動要因

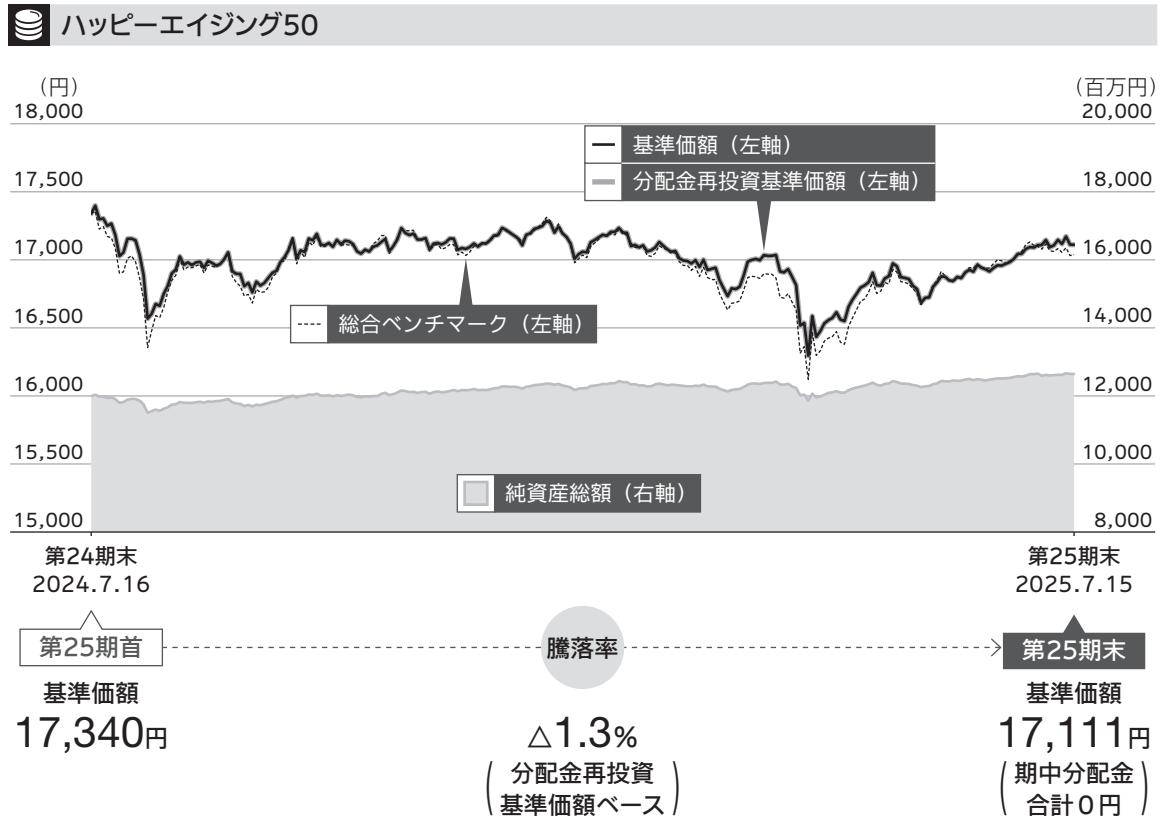
### ハッピーエイジング40

当期間、投資対象である「S J A Mスマートキャップ・マザーファンド」や「損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

## ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2024年7月16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様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ● 基準価額の主な変動要因

### ハッピーエイジング50

当期間、投資対象である「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

## ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2024年7月16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様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

## ● 基準価額の主な変動要因

### ハッピーエイジング60

当期間、投資対象である「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

### S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

騰落率は+4.1%となりました。

国内株式市場がやや下落する中、期を通じて株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額は上昇しました。

個別銘柄では、東レ、八十二銀行、NIPPON EXPRESSホールディングス、清水建設、王子ホールディングス、めぶきフィナンシャルグループなどの保有銘柄が上昇したことが、基準価額の上昇に寄与しました。

### S J A Mスマールキャップ・マザーファンド

騰落率は+8.1%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、第四北越フィナンシャルグループ、富士通ゼネラル、ジェイテクト、ほくほくフィナンシャルグループ、滋賀銀行、日本ライフラインなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

 **損保ジャパン日本債券マザーファンド**

期中の騰落率は－3.5%となりました。短期ゾーンから超長期ゾーンまで幅広い年限で利回りが上昇（価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。

 **損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド**

期中の騰落率は+6.4%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。一方で、為替市場において、米ドル、欧州通貨が対円で下落したことはマイナスに寄与しました。

 **損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド**

期中の騰落率は－1.4%となりました。

米国債券や欧州債券など主要国債券の利回りが上昇したことや円に対して米ドルが下落したことなどから、基準価額は下落しました。

- 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

### 1. 国内株式市況

TOPIX（配当込み）は0.3%の下落となりました。

期初は、米国景気後退懸念の高まりや急激な円高ドル安から急落する局面もありましたが、日銀の利上げ姿勢が後退したことや堅調な米国経済指標などを受けて急反発しました。トランプ大統領就任時には即時関税発動が見送られたことが好感された一方、その後、一部の国や製品に関税をかけると発表したことで関税政策への懸念が重石となり、横ばい圏での推移となりました。期末にかけては、相互関税の内容が市場想定よりも厳しいものとなったことで景気後退リスクが高まり、急落したものの、その後はトランプ大統領が関税政策を軟化させるとの期待から値を戻しました。

### 2. 国内債券市況

国内債券利回りは上昇しました。

日銀が金融政策の正常化を進め、2024年7月と2025年1月に政策金利を引き上げたことや、国債の買入額を段階的に減額したことで国内債券利回りは上昇しました。また、期を通じて国内消費者物価の前年同月比が日銀の目標である2%を大幅に超える水準で推移したことで先行きの利上げ観測が維持され、幅広い年限で利回りが上昇しました。

事業債のスプレッドは、日銀が金融政策正常化を進めるとの見方のもと、前期末から拡大しました。

### 3. 外国株式市況

#### ○米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

期首から2024年8月初めにかけては、米国の経済指標の軟化による景気後退懸念などを背景に、ハイテク株を中心にリスク回避の動きが広がり、市場は下落しました。12月半ばにかけては、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ決定や次期米国大統領選挙で勝利を収めたトランプ氏への期待感の高まりなどから、市場は上昇しました。その後は、インフレ指標の動向などを受けて一進一退の展開が見られたものの、トランプ政権の関税政策発動による世界的な景気悪化懸念が高まり、2025年4月初めにかけて市場は大きく下落しました。期末にかけては、関税交渉の進展期待や中東での

---

暫定的な停戦合意、ハイテク株の上昇などから、市場は上昇しました。

### ○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

期首から2024年8月初めにかけては、米国の景気後退懸念の高まりによるリスク回避の動きから、市場は下落しました。11月にかけては、欧米での利下げや中国の経済対策発表などが好感された一方で、世界各国の経済指標の軟化や中東情勢不安による景気後退懸念、米国の関税政策への懸念を背景に、市場は一進一体の展開となりました。2025年3月初めにかけては、欧州企業の好決算やECB（欧州中央銀行）の利下げが相場を支えたものの、4月初めに米国で関税政策が発表されると、貿易戦争懸念から、市場は大きく下落しました。期末にかけては、欧州企業の好業績や貿易戦争懸念の緩和、中東での暫定的な停戦合意などから、市場は上昇しました。

### ○アジア株式市場

アジア株式市場は上昇しました。

期首から2024年9月半ばにかけては、米国株式市場の動向や日銀の利上げ決定、中国の政策期待などを材料に、市場はもみ合う展開となりました。10月初めにかけては、米国での利下げ決定や中国で政策期待が一段と高まったことなどから、市場は上昇しました。2025年1月半ばにかけては、次期トランプ政権での米中対立への懸念などから、市場は軟調に推移しました。3月初めにかけては、中国発のAI（人工知能）モデル「DeepSeek」の効果により、市場は上昇したものの、米国の関税政策による世界経済の先行き不透明感から、4月初めにかけて市場は大きく下落しました。期末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、市場は上昇しました。

## 4. 外国債券市況

### ○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、上昇しました。

米国経済が堅調に推移するなか、2025年以降は、FRB（米連邦準備理事会）が利下げを見送ったことや米国トランプ政権下で財政悪化とインフレ再燃への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

---

## ○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、上昇しました。

ドイツが国防費増強やインフラ投資拡大のため、財政規律重視から財政拡張路線に転換し、国債増発懸念が高まったことなどから、ドイツ10年債利回りは、上昇しました。

## ○為替相場

当期の米ドル円相場は、米ドル安円高となりました。

米ドル円相場は、FRBが2024年12月まで利下げを続けた一方で日銀は2024年7月と2025年1月に利上げを決定したことや、米国トランプ政権の政策を巡る不透明感により米ドルの信認低下への警戒感が高まったことなどから、米ドル安円高となりました。

## 5. エマージング株式市況

当期のエマージング株式市場は上昇しました。

2024年9月は中国政府が大規模な金融緩和や不動産救済策を発表したことが好感され、株式市場は上昇しました。ただ、期待された大型インフラ建設計画や商品券の支給などの財政出動が見送られたことから10月以降、失望売りが広がりました。2025年1月末に中国発の生成AIが発表されたことを受けて中国のAI関連銘柄が買われ、上昇しました。4月に米国トランプ政権が相互関税を発表したことから世界経済の先行き不透明感が強まり、一時急落したものの、米国の大手AI企業による好決算やサウジアラビアとのAIプロジェクトの発表などを受けて半導体株が急反発し、期を通じては、株価は上昇しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### ① ハッピーエイジング・ファンド

各ファンドのアセットアロケーションについては、当社が決定した基準資産配分比率を、各々ほぼ維持する戦略を探りました。

ハッピーエイジング20実質組入比率			
	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	1.9%	2.0%	△0.1%
外国債券	5.9%	6.0%	△0.1%
国内株式	52.4%	52.0%	0.4%
外国株式	33.3%	33.0%	0.3%
エマージング株式	5.0%	5.0%	0.0%
短期資産	1.5%	2.0%	△0.5%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング30実質組入比率			
	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	7.7%	8.0%	△0.3%
外国債券	19.7%	20.0%	△0.3%
国内株式	44.3%	44.0%	0.3%
外国株式	21.2%	21.0%	0.2%
エマージング株式	5.0%	5.0%	0.0%
短期資産	2.1%	2.0%	0.1%
合計	100.0%	100.0%	—

## ハッピーエイジング40実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	32.1%	33.0%	△0.9%
外国債券	14.9%	15.0%	△0.1%
国内株式	31.6%	31.0%	0.6%
外国株式	14.3%	14.0%	0.3%
エマージング株式	5.1%	5.0%	0.1%
短期資産	2.0%	2.0%	△0.0%
合計	100.0%	100.0%	—

## ハッピーエイジング50実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	55.9%	57.0%	△1.1%
外国債券	11.1%	11.0%	0.1%
国内株式	19.6%	19.0%	0.6%
外国株式	8.3%	8.0%	0.3%
エマージング株式	3.1%	3.0%	0.1%
短期資産	2.2%	2.0%	0.2%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング60実質組入比率			
	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	71.3%	72.0%	△0.7%
外国債券	16.2%	16.0%	0.2%
国内株式	8.3%	8.0%	0.3%
外国株式	2.1%	2.0%	0.1%
エマージング株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	2.0%	2.0%	0.0%
合計	100.0%	100.0%	—

### S J A Mラージキャップ・バリュー・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、98.1%です。

当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、S U M C O、三井化学、オムロンなどでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、大林組、清水建設、東レなどでした。

### S J A Mスマールキャップ・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、97.7%です。

当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、トヨタ紡織、豊田合成、レンゴーなどでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、ほくほくフィナンシャルグループ、森永乳業、テレビ朝日ホールディングスなどでした。

 **損保ジャパン日本債券マザーファンド**

金利戦略は、市場環境に応じて、デュレーションを機動的に変更しました。具体的には、国債利回りが低下から横ばい基調で推移した2024年10月までは、主にデュレーションを長期化しました。その後、国債利回りが再び上昇基調となった11月以降はデュレーションの短期化を主としました。2025年5月はデュレーションを長期化したものの、その後は再びデュレーションを短期化しました。また、イールドカーブ上の相対的に割安な年限をオーバーウェイトしました。

債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイト幅を拡大しました。

個別銘柄選択は、相対的に利回りの高い劣後債のほか、高格付け事業債など幅広く購入しました。

 **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。

 **損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド**

期を通して、債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

- ・国別配分戦略

ドルやユーロの通貨戦略とユーロ圏の国別配分戦略を中心に、相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更しました。

- ・デュレーション・残存期間構成戦略

デュレーション戦略は、米国と欧州を中心に相場動向に合わせて、機動的にポジションを変更しました。

なお、為替ヘッジは行っておりません。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J A M スモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン－T C W 外国株式マザーファンド」、「エマージング株式」の騰落率はベンチマーク（日本株式はTOPIX）を上回りました。

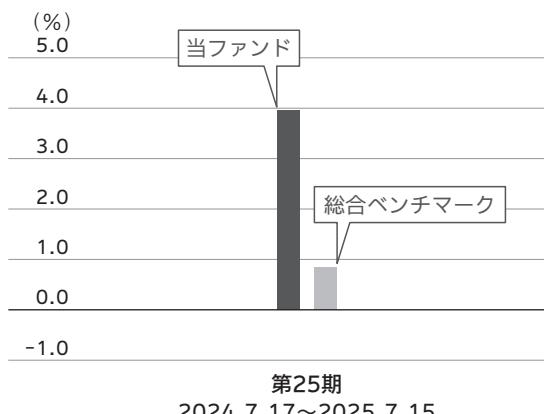
その結果、各ファンドにおける総合ベンチマークとの差異及び差異要因は以下の通りとなりました。

### ● ハッピーエイジング20

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+0.8%）を3.1%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

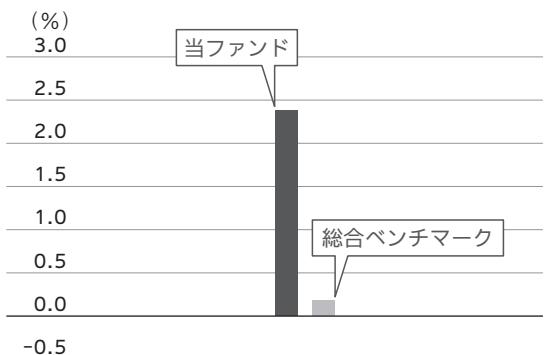


## ハッピーエイジング30

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率 (+0.2%) を2.2%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第25期

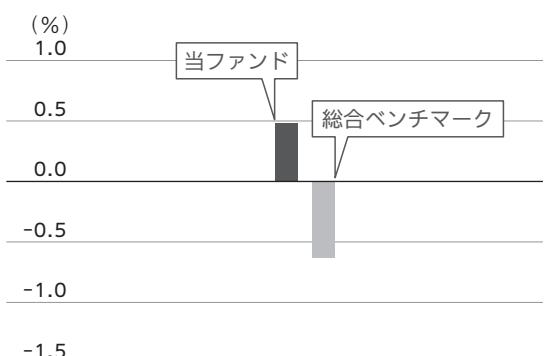
2024.7.17～2025.7.15

## ハッピーエイジング40

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率 (-0.6%) を1.1%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第25期

2024.7.17～2025.7.15

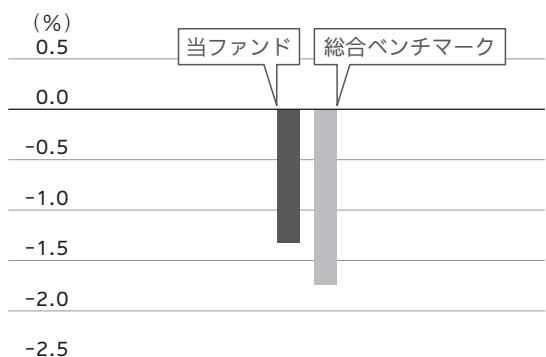


## ハッピーエイジング50

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-1.7%）を0.4%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第25期

2024.7.17～2025.7.15

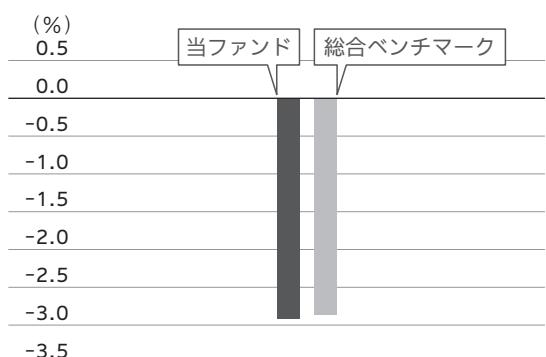


## ハッピーエイジング60

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-2.9%）を0.1%下回りました。

個別資産要因がプラスに寄与しましたが、信託報酬がマイナス要因となり、総合ベンチマークを下回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第25期

2024.7.17～2025.7.15

期を通じて各マザーファンドを組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異の要因分析等についてご説明致します。

#### SJAMラージキャップ・バリュー・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、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（-0.8%）を4.9%上回りました。

業種配分効果では繊維製品、パルプ・紙のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがプラス要因、金属製品、化学のオーバーウェイト、保険業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、東レや八十二銀行、NIPPON EXPRESSホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因、太陽誘電やSUMCO、住友金属鉱山のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

#### SJAMスマールキャップ・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、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+9.5%）を1.4%下回りました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、食料品や精密機器のアンダーウェイトなどがプラス要因、情報・通信業や非鉄金属、建設業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、富士通ゼネラル、第四北越フィナンシャルグループ、ほくほくフィナンシャルグループのオーバーウェイトなどがプラス要因、エン・ジャパン、サワイグループホールディングスのオーバーウェイト、フジクラのアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

### 損保ジャパン日本債券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（NOMURA-BPI総合指数）の騰落率（-4.0%）を0.6%上回りました。

金利戦略は主に、2025年1月、2月のデュレーション短期化や、4月の超長期ゾーンのアンダーウェイトがプラスとなりました。

債券種別戦略は、事業債および円建外債のオーバーウェイトがプラスとなりました。

個別銘柄選択は、劣後債の保有がプラスとなりました。

### 損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の騰落率（4.6%）を1.8%上回りました。

主に、米国における個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

### 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）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（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の騰落率（-1.5%）を0.1%上回りました。

主に2024年10月から2025年3月にかけて、米国のデュレーション戦略がマイナス要因となったものの、2025年3月以降、米ドルをアンダーウェイトし、ユーロ等をオーバーウェイトする通貨戦略がプラス要因となりました。

### エマージング株式

ベンチマーク（MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（+2.2%）を2.7%上回りました。

## ● 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。

### ハッピーエイジング・ファンド

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部分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25期 2024.7.17～2025.7.15				
	ハッピーエイジング20	ハッピーエイジング30	ハッピーエイジング40	ハッピーエイジング50	ハッピーエイジング60
<b>当期分配金</b>	—	—	—	—	—
(対基準価額比率)	— %	— %	— %	— %	— %
<b>当期の収益</b>	—	—	—	—	—
<b>当期の収益以外</b>	—	—	—	—	—
<b>翌期繰越分配対象額</b>	24,402	19,410	13,271	7,770	3,187

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

### ハッピーエイジング・ファンド

マザーファンドの受益証券等への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。

### S J AMラージキャップ・バリュー・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き銘柄を選択していくこと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。

### S J AMスモールキャップ・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き銘柄を選択していくこと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。

### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略については、相場環境に応じてデュレーションとイールドカーブ戦略を中心に機動的に変更する方針です。

債券種別戦略については、事業債を中心とした非国債のオーバーウェイトを継続する方針です。

個別銘柄選択については、相対的に利回りの高い劣後債を高位とし、年限は短中期ゾーンを中心とすることで、価格変動性を抑制する方針です。

 **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。

 **損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド**

国別配分戦略は、ドルやユーロの通貨戦略とユーロ圏の国別配分戦略を中心に、相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更し、収益機会を増やす方針とします。

デュレーション戦略は、米国と欧州を中心に相場動向に合わせて、機動的にポジションを変更し、収益機会を増やす方針とします。

## ● 1万口当たりの費用明細

### ハッピーエイジング20

項目	第25期 2024.7.17~2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	468円	1.613%	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は29,031円です。
(投信会社)	(188)	(0.647)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(264)	(0.910)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 16)	(0.055)	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	21	0.072	(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)	( 20)	(0.069)	
(投資信託証券)	( 1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	2	0.008	(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)	(0.008)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.028	(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)	( 7)	(0.022)	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)	( 1)	(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)	( 1)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>499</b>	<b>1.721</b>	

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

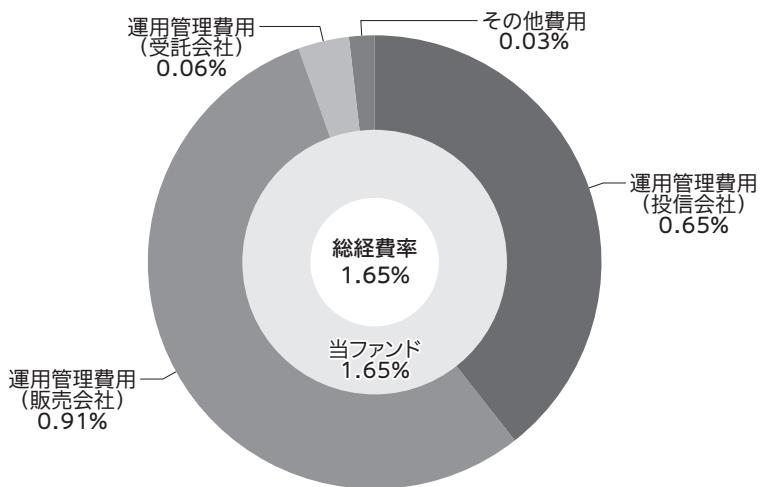
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (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1.65%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。

 ハッピーエイジング30

項目	第25期 2024.7.17~2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>381円</b>	<b>1.481%</b>	(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25,743円です。
(投信会社)	(150)	(0.581)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(217)	(0.845)	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)	( 14)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>14</b>	<b>0.056</b>	(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)	( 14)	(0.054)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.002)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.005</b>	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.005)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>6</b>	<b>0.025</b>	(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)	( 5)	(0.020)	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)	( 1)	(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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>402</b>	<b>1.567</b>	

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

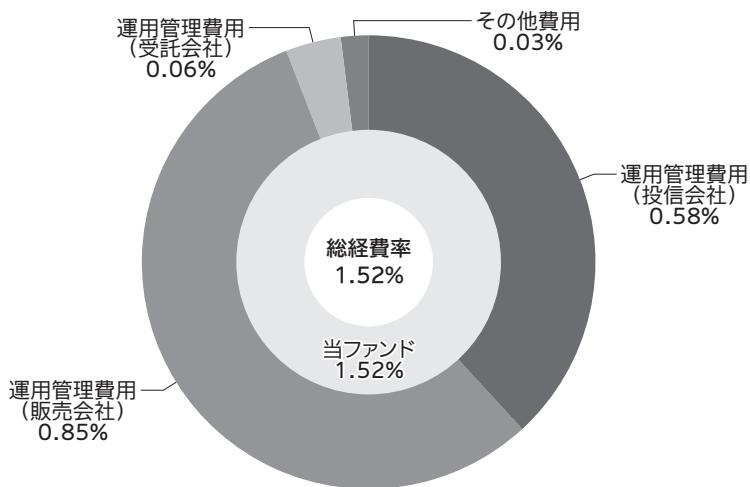
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (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1.52%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。

 ハッピーエイジング40

項目	第25期 2024.7.17~2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>279円</b>	<b>1.316%</b>	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× 期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は21,227円です。
(投信会社)	(109)	(0.516)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(158)	(0.746)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの 管理等の対価
(受託会社)	( 12)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>8</b>	<b>0.039</b>	(b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	( 8)	(0.037)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.003</b>	(c)有価証券取引税=期中の有価証券取引税 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.003)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>4</b>	<b>0.018</b>	(d)その他費用=期中のその他費用 期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 3)	(0.014)	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)	( 1)	(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)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>292</b>	<b>1.376</b>	

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

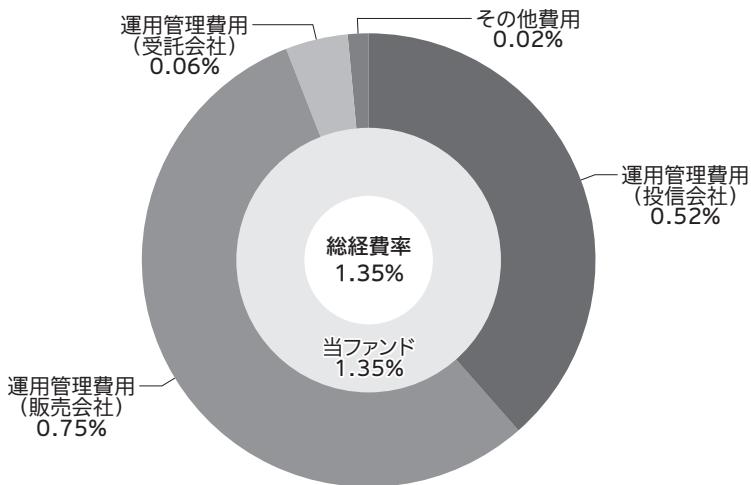
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (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1.35%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。

 ハッピーエイジング50

項目	第25期 2024.7.17~2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>193円</b>	<b>1.130%</b>	(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17,039円です。
(投信会社)	( 77)	(0.450)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(107)	(0.625)	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)	( 9)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>4</b>	<b>0.023</b>	(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)	( 4)	(0.023)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>0</b>	<b>0.002</b>	(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)	( 0)	(0.002)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>3</b>	<b>0.017</b>	(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)	( 2)	(0.009)	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)	( 1)	(0.007)	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)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>200</b>	<b>1.172</b>	

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

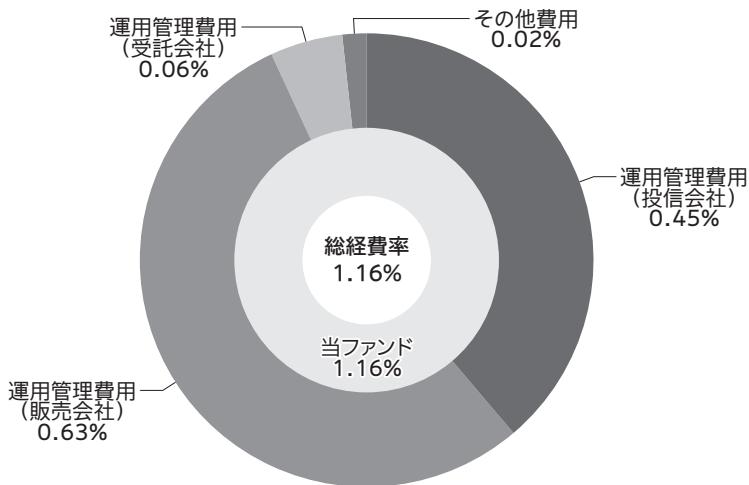
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (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1.16%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。

 ハッピーエイジング60

項目	第25期 2024.7.17~2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>126円</b>	<b>0.943%</b>	(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13,363円です。
(投信会社)	( 51)	(0.384)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	( 67)	(0.505)	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)	( 7)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>1</b>	<b>0.009</b>	(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)	( 1)	(0.009)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>0</b>	<b>0.000</b>	(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)	( 0)	(0.000)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>2</b>	<b>0.017</b>	(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)	( 1)	(0.007)	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)	( 1)	(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
<b>合計</b>	<b>129</b>	<b>0.969</b>	

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

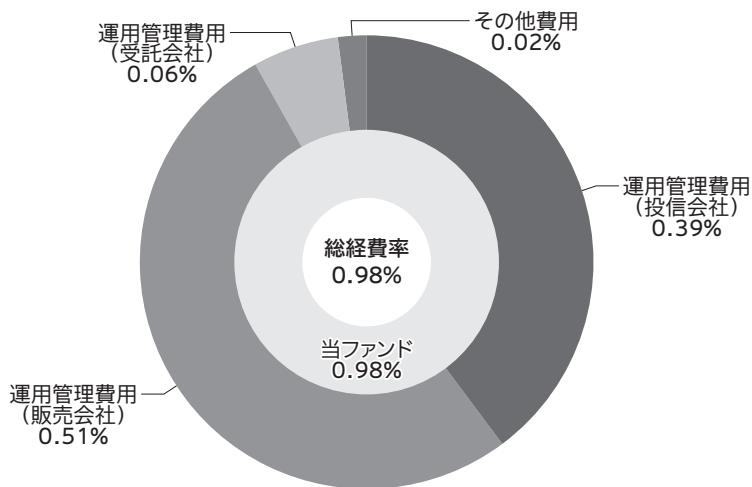
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (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0.98%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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年7月17日～2025年7月15日)

## 投資信託証券

## ハッピーエイジング20

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国 アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 20,961	千アメリカ・ドル 1,156	口 —	千アメリカ・ドル —

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ハッピーエイジング30

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国 アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 5,651	千アメリカ・ドル 338	口 —	千アメリカ・ドル —

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ハッピーエイジング40

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国 アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 5,536	千アメリカ・ドル 331	口 —	千アメリカ・ドル —

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ハッピーエイジング50

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国 アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 —	千アメリカ・ドル —	口 2,835	千アメリカ・ドル 169

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

## ハッピーエイジング20

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	千口 257, 781	千円 1, 488, 910	千口 198, 866	千円 1, 162, 030
損保ジャパン日本債券マザーファンド	100, 315	133, 900	59, 016	79, 270
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	133, 725	273, 210	54, 375	109, 400
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	166, 059	634, 250	116, 680	465, 780
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	157, 249	779, 850	126, 712	653, 650

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ハッピーエイジング30

銘 柄	設 定		解 紺	
	口 数	金 額	口 数	金 額
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	千口 157, 339	千円 895, 410	千口 150, 708	千円 882, 260
損保ジャパン日本債券マザーファンド	319, 242	426, 040	208, 933	280, 910
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	329, 926	673, 200	153, 568	310, 070
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	114, 214	435, 000	118, 679	473, 160
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	88, 744	438, 280	98, 300	509, 070

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ハッピーエイジング40

銘 柄	設 定		解 紺	
	口 数	金 額	口 数	金 額
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	千口 131, 420	千円 744, 810	千口 123, 573	千円 727, 510
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1, 142, 704	1, 523, 190	620, 702	834, 150
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	252, 885	513, 910	101, 185	206, 180
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	128, 327	490, 140	126, 733	503, 330
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	85, 767	424, 640	89, 171	460, 850

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ハッピーエイジング50

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
千円	千円	千円	千円	千円
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	34,422	192,870	31,553	185,110
損保ジャパン日本債券マザーファンド	617,688	824,670	222,736	299,230
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	73,589	149,140	24,830	51,200
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	36,254	138,400	34,012	136,710
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	24,743	122,540	24,159	126,310

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ハッピーエイジング60

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
千円	千円	千円	千円	千円
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	3,911	21,650	4,471	26,290
損保ジャパン日本債券マザーファンド	185,374	247,600	91,198	122,360
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	50,534	101,970	37,249	76,630
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	10,372	38,410	12,525	49,800
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	6,387	31,720	8,275	42,780

(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

(2024年7月17日～2025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	SJAMラージキャップ・パリュー・マザーファンド	SJAMスマールキャップ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	30,960,986千円	99,507,081千円	21,991,661千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,313,303千円	68,167,552千円	20,887,260千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22	1.45	1.05

(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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

ハッピーエイジング20  
 ハッピーエイジング30  
 ハッピーエイジング40  
 ハッピーエイジング50  
 ハッピーエイジング60

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

(2025年7月15日現在)

## 外国投資信託証券

## ハッピーエイジング20

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) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 157,141	口 178,102	千アメリカ・ドル 10,716	千円 1,582,704	% 5.0
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	157,141	178,102	10,716	1,582,704
		1	1	—	<5.0%>

(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。

## ハッピーエイジング30

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) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 162,461	口 168,112	千アメリカ・ドル 10,115	千円 1,493,928	% 5.0
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	162,461	168,112	10,115	1,493,928
		1	1	—	<5.0%>

(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。

## ハッピーエイジング40

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) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 175,616	口 181,152	千アメリカ・ドル 10,899	千円 1,609,808	% 5.1
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	175,616	181,152	10,899	1,609,808
		1	1	—	<5.1%>

(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) 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。

## ハッピーエイジング50

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) ISHARES CORE MSCI EMERGING	46,383	43,548	千アメリカ・ドル 2,620	千円 386,989	% 3.1
合計	46,383	43,548	2,620	386,989	
銘柄数 <比率>	1	1	—	<3.1%>	

(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) 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。

## 親投資信託残高

## ハッピーエイジング20

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	千円
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	千口 1,659,586	千口 1,718,501	10,471,687	
損保ジャパン日本債券マザーファンド	420,343	461,643	602,628	
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	810,471	889,821	1,852,340	
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,905,545	1,954,925	8,149,693	
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	1,473,518	1,504,056	8,299,536	

(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、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

## ハッピーエイジング30

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	千円
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	千口 1,027,309	千口 1,033,940	6,300,314	
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,635,553	1,745,861	2,279,047	
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	2,627,920	2,804,277	5,837,665	
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,568,412	1,563,947	6,519,784	
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	1,212,804	1,203,249	6,639,648	

(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、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

## ハッピーエイジング40

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	千口 736, 389	千口 744, 236	千円 4, 535, 002
損保ジャパン日本債券マザーファンド	7, 253, 685	7, 775, 687	10, 150, 382
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	2, 119, 145	2, 270, 845	4, 727, 219
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1, 188, 101	1, 189, 695	4, 959, 602
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	918, 734	915, 330	5, 050, 884

(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、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

## ハッピーエイジング50

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	千口 168, 591	千口 171, 460	千円 1, 044, 794
損保ジャパン日本債券マザーファンド	5, 019, 827	5, 414, 779	7, 068, 452
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	622, 627	671, 386	1, 397, 625
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	291, 751	293, 992	1, 225, 597
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	225, 604	226, 187	1, 248, 126

(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、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

## ハッピーエイジング60

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン－T C W外国株式マザーファンド	千口 20, 101	千口 19, 541	千円 119, 075
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3, 024, 133	3, 118, 310	4, 070, 642
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	431, 940	445, 225	926, 826
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	58, 586	56, 433	235, 259
S J AMスマールキャップ・マザーファンド	45, 304	43, 416	239, 578

(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、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

## ハッピーエイジング20

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	1,582,704	5.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	10,471,687	33.0
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	602,628	1.9
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,852,340	5.8
S J AMスマートキャップ・マザーファンド	8,149,693	25.7
コール・ローン等、その他	8,299,536	26.2
投資信託財産総額	748,147	2.4
	31,706,735	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資産（1,618,041千円）の投資信託財産総額（31,706,735千円）に対する比率は、5.1%です。

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（29,518,731千円）の投資信託財産総額（29,819,414千円）に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（16,977,180千円）の投資信託財産総額（17,117,998千円）に対する比率は、99.2%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=20.5891円、1アメリカ・ドル=147.69円、1カナダ・ドル=107.80円、1メキシコ・ペソ=7.8819円、1ユーロ=172.34円、1イギリス・ポンド=198.44円、1スイス・フラン=185.26円、1スウェーデン・クローナ=15.38円、1ノルウェー・クローネ=14.56円、1デンマーク・クローネ=23.09円、1ポーランド・ズロチ=40.49円、1オーストラリア・ドル=96.74円、1香港・ドル=18.81円、1シンガポール・ドル=115.20円、1マレーシア・リンギット=34.699円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	31,706,735,923
投資信託受益証券(評価額)	748,137,357
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	1,582,704,723
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	10,471,687,811
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	602,628,992
S JAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	1,852,340,492
S JAMスマールキャップ・マザーファンド(評価額)	8,149,693,687
未収利息	8,299,536,026
未収利息	6,835
(B) 負債	287,851,786
未払解約金	50,958,026
未払信託報酬	236,481,260
その他未払費用	412,500
(C) 純資産総額(A-B)	31,418,884,137
元本	10,219,444,172
次期繰越損益金	21,199,439,965
(D) 受益権総口数	10,219,444,172口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,744円

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,811,741,893円、期中追加設定元本額1,792,611,859円、期中一部解約元本額1,384,909,580円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 3,0744円

## ○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取配当金	45,241,275
受取利息	43,687,990
(B) 有価証券売買損益	1,553,285
売買益	1,738,284,441
売買損	1,878,960,395
(C) 信託報酬等	△ 140,675,954
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 468,907,032
(E) 前期繰越損益金	1,314,618,684
(F) 追加信託差損益金	10,287,097,414
(配当等相当額)	9,597,723,867
(売買損益相当額)	( 13,328,001,905)
(G) 計(D+E+F)	(△ 3,730,278,038)
(H) 収益分配金	21,199,439,965
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	21,199,439,965
(配当等相当額)	9,597,723,867
(売買損益相当額)	( 13,336,266,000)
分配準備積立金	(△ 3,738,542,133)
	11,601,716,098

(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には要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内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(2024年7月17日～2025年7月15日)は以下の通りです。

項目	2024年7月17日～ 2025年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	567,969,789円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	746,648,895円
c. 信託約款に規定する収益調整金	13,336,266,000円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	10,287,097,414円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	24,937,982,098円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	24,402円
g. 分配金	0円

## ハッピーエイジング30

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	1,493,928	5.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	6,300,314	21.1
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	2,279,047	7.6
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	5,837,665	19.5
S J AMスマートキャップ・マザーファンド	6,519,784	21.8
コール・ローン等、その他	6,639,648	22.2
投資信託財産総額	854,491	2.8
	29,924,877	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資産（1,549,996千円）の投資信託財産総額（29,924,877千円）に対する比率は、5.2%です。

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（29,518,731千円）の投資信託財産総額（29,819,414千円）に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（16,977,180千円）の投資信託財産総額（17,117,998千円）に対する比率は、99.2%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=20.5891円、1アメリカ・ドル=147.69円、1カナダ・ドル=107.80円、1メキシコ・ペソ=7.8819円、1ユーロ=172.34円、1イギリス・ポンド=198.44円、1スイス・フラン=185.26円、1スウェーデン・クローナ=15.38円、1ノルウェー・クローネ=14.56円、1デンマーク・クローネ=23.09円、1ポーランド・ズロチ=40.49円、1オーストラリア・ドル=96.74円、1香港・ドル=18.81円、1シンガポール・ドル=115.20円、1マレーシア・リンギット=34.699円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	29,924,877,742
投資信託受益証券(評価額)	854,479,935
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	1,493,928,515
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	6,300,314,828
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	2,279,047,893
S JAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	5,837,665,352
S JAMスマールキャップ・マザーファンド(評価額)	6,519,784,909
未収利息	6,639,648,654
未収利息	7,656
(B) 負債	228,030,384
未払解約金	21,089,290
未払信託報酬	206,528,594
その他未払費用	412,500
(C) 純資産総額(A-B)	29,696,847,358
元本	11,004,517,779
次期繰越損益金	18,692,329,579
(D) 受益権総口数	11,004,517,779口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,986円

(注1) 信託財産に係る期首元本額10,663,389,153円、期中追加設定元本額1,478,141,694円、期中一部解約元本額1,137,013,068円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2,6986円

## ○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取配当金	41,911,234
受取利息	40,429,463
(B) 有価証券売買損益	1,481,771
売買益	1,159,222,083
売買損	1,397,543,743
(C) 信託報酬等	△ 238,321,660
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 412,164,432
(E) 前期繰越損益金	788,968,885
(F) 追加信託差損益金	10,571,805,195
(配当等相当額)	7,331,555,499
(売買損益相当額)	( 9,993,310,988)
(G) 計(D+E+F)	(△ 2,661,755,489)
(H) 収益分配金	18,692,329,579
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	18,692,329,579
(配当等相当額)	7,331,555,499
(売買損益相当額)	( 10,000,094,289)
分配準備積立金	(△ 2,668,538,790)
	11,360,774,080

(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には要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内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(2024年7月17日～2025年7月15日)は以下の通りです。

項目	2024年7月17日～ 2025年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	491,241,696円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	297,727,189円
c. 信託約款に規定する収益調整金	10,000,094,289円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	10,571,805,195円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	21,360,868,369円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	19,410円
g. 分配金	0円

## ハッピーエイジング40

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
投資信託受益証券	1,609,808	5.1
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	4,535,002	14.2
損保ジャパン日本債券マザーファンド	10,150,382	31.9
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	4,727,219	14.8
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	4,959,602	15.6
S J AMスマートキャップ・マザーファンド	5,050,884	15.9
コール・ローン等、その他	829,697	2.5
投資信託財産総額	31,862,594	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資産（1,663,526千円）の投資信託財産総額（31,862,594千円）に対する比率は、5.2%です。

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（29,518,731千円）の投資信託財産総額（29,819,414千円）に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（16,977,180千円）の投資信託財産総額（17,117,998千円）に対する比率は、99.2%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=20.5891円、1アメリカ・ドル=147.69円、1カナダ・ドル=107.80円、1メキシコ・ペソ=7.8819円、1ユーロ=172.34円、1イギリス・ポンド=198.44円、1スイス・フラン=185.26円、1スウェーデン・クローナ=15.38円、1ノルウェー・クローネ=14.56円、1デンマーク・クローネ=23.09円、1ポーランド・ズロチ=40.49円、1オーストラリア・ドル=96.74円、1香港・ドル=18.81円、1シンガポール・ドル=115.20円、1マレーシア・リンギット=34.699円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	31,862,594,157
投資信託受益証券(評価額)	829,685,934
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	1,609,808,570
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	4,535,002,888
損保ジャパン-外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	10,150,382,952
S JAMテージキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	4,727,219,460
S JAMスマートキャップ・マザーファンド(評価額)	4,959,602,846
未収利息	5,050,884,067
未収利息	7,440
(B) 負債	211,434,136
未払解約金	13,547,874
未払信託報酬	197,473,762
その他未払費用	412,500
(C) 純資産総額(A-B)	31,651,160,021
元本	14,532,260,204
次期繰越損益金	17,118,899,817
(D) 受益権総口数	14,532,260,204口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,780円

(注1) 信託財産に係る期首元本額13,859,330,422円、期中追加設定元本額2,035,023,691円、期中一部解約元本額1,362,093,909円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2,1780円

## ○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	45,279,177
受取利息	43,703,168
(B) 有価証券売買損益	1,576,009
売買益	601,067,640
売買損	1,100,568,216
(C) 信託報酬等	△ 499,500,576
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 395,662,431
(E) 前期繰越損益金	250,684,386
(F) 追加信託差損益金	8,505,694,265
(配当等相当額)	8,362,521,166
(売買損益相当額)	( 10,513,031,801)
(G) 計(D+E+F)	(△ 2,150,510,635)
(H) 収益分配金	17,118,899,817
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	17,118,899,817
(配当等相当額)	8,362,521,166
(売買損益相当額)	( 10,518,960,734)
分配準備積立金	(△ 2,156,439,568)
繰越損益金	8,767,757,692
	△ 11,379,041

(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には、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2%以内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(2024年7月17日～2025年7月15日)は以下の通りです。

項目	2024年7月17日～ 2025年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	262,063,427円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	10,518,960,734円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	8,505,694,265円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,286,718,426円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,271円
g. 分配金	0円

## ハッピーエイジング50

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
386,989	3.0	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	1,044,794	8.2
損保ジャパン日本債券マザーファンド	7,068,452	55.6
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	1,397,625	11.0
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,225,597	9.6
S J AMスマートキャップ・マザーファンド	1,248,126	9.8
コール・ローン等、その他	344,526	2.8
投資信託財産総額	12,716,109	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資産（388,279千円）の投資信託財産総額（12,716,109千円）に対する比率は、3.1%です。

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（29,518,731千円）の投資信託財産総額（29,819,414千円）に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（16,977,180千円）の投資信託財産総額（17,117,998千円）に対する比率は、99.2%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=20.5891円、1アメリカ・ドル=147.69円、1カナダ・ドル=107.80円、1メキシコ・ペソ=7.8819円、1ユーロ=172.34円、1イギリス・ポンド=198.44円、1スイス・フラン=185.26円、1スウェーデン・クローナ=15.38円、1ノルウェー・クローネ=14.56円、1デンマーク・クローネ=23.09円、1ポーランド・ズロチ=40.49円、1オーストラリア・ドル=96.74円、1香港・ドル=18.81円、1シンガポール・ドル=115.20円、1マレーシア・リンギット=34.699円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	12,716,109,507
投資信託受益証券(評価額)	344,519,690
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	386,989,619
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	1,044,794,440
損保ジャパン-外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	7,068,452,895
損保ジャパン-外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	1,397,625,468
S JAMページキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	1,225,597,134
S JAMスマートキャップ・マザーファンド(評価額)	1,248,126,970
未収利息	3,291
(B) 負債	71,362,494
未払解約金	1,956,247
未払信託報酬	68,993,747
その他未払費用	412,500
(C) 純資産総額(A-B)	12,644,747,013
元本	7,389,985,242
次期繰越損益金	5,254,761,771
(D) 受益権総口数	7,389,985,242口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,111円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,918,181,950円、期中追加設定元本額1,306,959,472円、期中一部解約元本額835,156,180円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1,7111円

## ○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取配当金	12,113,499
受取利息	11,511,655
(B) 有価証券売買損益	601,844
売買益	△ 1,545,777
売買損	279,865,003
(C) 信託報酬等	△ 281,410,780
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 138,495,993
(E) 前期繰越損益金	△ 127,928,271
(F) 追加信託差損益金	1,876,905,132
(配当等相当額)	3,505,784,910
(売買損益相当額)	( 3,792,721,018)
(G) 計(D+E+F)	(△ 286,936,108)
(H) 収益分配金	5,254,761,771
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	5,254,761,771
(配当等相当額)	3,505,784,910
(売買損益相当額)	( 3,794,915,030)
分配準備積立金	(△ 289,130,120)
繰越損益金	1,947,610,318
	△ 198,633,457

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換算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には要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内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(2024年7月17日～2025年7月15日)は以下の通りです。

項目	2024年7月17日～ 2025年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	70,705,186円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	3,794,915,030円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,876,905,132円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,742,525,348円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,770円
g. 分配金	0円

## ハッピーエイジング60

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	119,075	2.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド	4,070,642	71.0
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	926,826	16.2
S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	235,259	4.1
S J AMスマートキャップ・マザーファンド	239,578	4.2
コール・ローン等、その他	142,277	2.4
投資信託財産総額	5,733,657	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（29,518,731千円）の投資信託財産総額（29,819,414千円）に対する比率は、99.0%です。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（16,977,180千円）の投資信託財産総額（17,117,998千円）に対する比率は、99.2%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=20.5891円、1アメリカ・ドル=147.69円、1カナダ・ドル=107.80円、1メキシコ・ペソ=7.8819円、1ユーロ=172.34円、1イギリス・ポンド=198.44円、1スイス・フラン=185.26円、1スウェーデン・クローナ=15.38円、1ノルウェー・クローネ=14.56円、1デンマーク・クローネ=23.09円、1ポーランド・ズロチ=40.49円、1オーストラリア・ドル=96.74円、1香港・ドル=18.81円、1シンガポール・ドル=115.20円、1マレーシア・リンギット=34.699円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	5,733,657,192
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	142,273,631
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	119,075,106
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	4,070,642,120
S JAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	926,826,300
S JAMスマールキャップ・マザーファンド(評価額)	235,259,953
未収利息	239,578,718
	1,364
(B) 負債	28,013,766
未払解約金	1,366,483
未払信託報酬	26,380,475
その他未払費用	266,808
(C) 純資産総額(A-B)	5,705,643,426
元本	4,326,487,109
次期繰越損益金	1,379,156,317
(D) 受益権総口数	4,326,487,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,188円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,171,627,877円、期中追加設定元本額850,101,873円、期中一部解約元本額695,242,641円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3188円

## ○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取利息	286,510
(B) 有価証券売買損益	△ 286,510
売買益	△ 98,509,226
売買損	△ 52,540,540
(C) 信託報酬等	△ 151,049,766
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 54,000,751
(E) 前期繰越損益金	△ 152,223,467
(F) 追加信託差損益金	248,698,061
(配当等相当額)	1,282,681,723
(売買損益相当額)	( 1,043,674,736)
(G) 計(D+E+F)	( 239,006,987)
(H) 収益分配金	1,379,156,317
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	1,379,156,317
(配当等相当額)	1,282,681,723
(売買損益相当額)	( 1,044,665,519)
分配準備積立金	( 238,016,204)
繰越損益金	276,555,774
	△ 180,081,180

(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必要とする費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内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(2024年7月17日～2025年7月15日)は以下の通りです。

項目	2024年7月17日～2025年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	27,857,713円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,102,600,543円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	248,698,061円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,379,156,317円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,187円
g. 分配金	0円

## ○お知らせ

ハッピーエイジング20

ハッピーエイジング30

ハッピーエイジング40

ハッピーエイジング50

ハッピーエイジング60

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書に記載すべき事項」を「運用状況に係る情報」に変更するなどの必要があるため、投資信託約款に所要の変更を致しました(2025年4月1日)。

# S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2025年2月20日）

＜計算期間 2024年2月21日～2025年2月20日＞

S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンドの第19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。 「Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」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。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 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10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)			株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期騰	中落	率			
15期(2021年2月22日)	円 19,541	% 7.1		1,320.04	% 8.0	% 99.0	百万円 32,647
16期(2022年2月21日)	22,453	14.9		1,498.62	13.5	98.3	— 26,905
17期(2023年2月20日)	26,384	17.5		1,698.20	13.3	99.1	— 40,555
18期(2024年2月20日)	35,116	33.1		2,442.80	43.8	98.8	— 38,922
19期(2025年2月20日)	38,932	10.9		2,677.36	9.6	99.2	— 67,830

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率=買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)	騰 落 率	株組入比率	株先物比率
	騰	落				
(期 首) 2024年2月20日	円 35,116	% —	2,442.80	% —	% 98.8	% —
2月末	35,427	0.9	2,483.82	1.7	98.6	—
3月末	38,428	9.4	2,652.51	8.6	98.1	—
4月末	38,850	10.6	2,659.97	8.9	97.7	—
5月末	38,963	11.0	2,712.45	11.0	96.6	—
6月末	39,002	11.1	2,728.94	11.7	98.3	—
7月末	40,050	14.1	2,711.38	11.0	99.2	—
8月末	37,571	7.0	2,568.02	5.1	97.7	—
9月末	37,127	5.7	2,519.60	3.1	97.5	—
10月末	37,444	6.6	2,590.98	6.1	97.5	—
11月末	37,795	7.6	2,604.40	6.6	97.8	—
12月末	38,968	11.0	2,725.82	11.6	99.1	—
2025年1月末	39,308	11.9	2,735.66	12.0	99.4	—
(期 末) 2025年2月20日	38,932	10.9	2,677.36	9.6	99.2	—

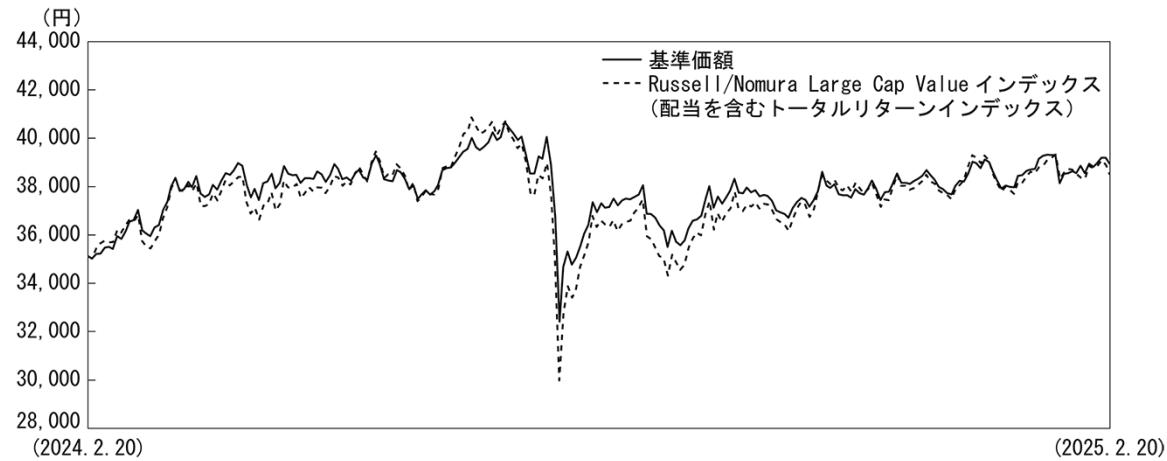
(注1) 謄落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率－売建比率。

## ○運用経過

(2024年2月21日～2025年2月20日)

## ■基準価額の推移



期首：35,116円

期末：38,932円

騰落率：10.9%

- ベンチマーク (Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)) の推移は、2024年2月20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+10.9%となりました。

国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。三井住友フィナンシャルグループ、東レ、大林組、三菱UFJフィナンシャル・グループ、清水建設などがプラスに寄与しました。

## ■投資環境

TOPIXは3.9%の上昇となりました。

期初は堅調な企業業績、ガバナンスや資本効率改善期待に加えて、日米金利差拡大を受けた円安ドル高を背景に国内株式市場は上昇しました。その後も米国インフレ率鈍化による利下げ期待や積極的な株主還元などが下支え要因となり、堅調な推移が続きました。

2024年8月には米国の景気後退懸念や日銀による利上げを受けて日米金利差が縮小し、急激に円高ドル安が進んだことで急落する場面もあったものの、その後の堅調な米経済指標や企業業績推移などを背景に市場は落ち着きを取り戻しました。期末にかけては国内外経済および政治動向の不透明感からやや変動幅の大きい不安定な相場となりました。

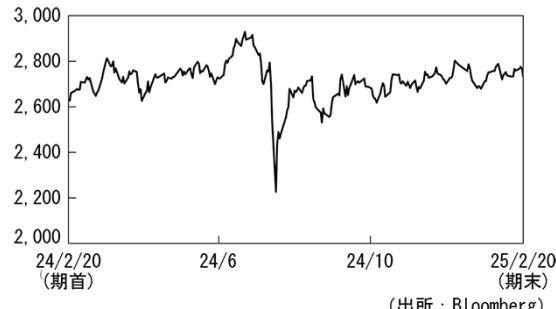
## ■当該投資信託のポートフォリオ

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、99.2%です。

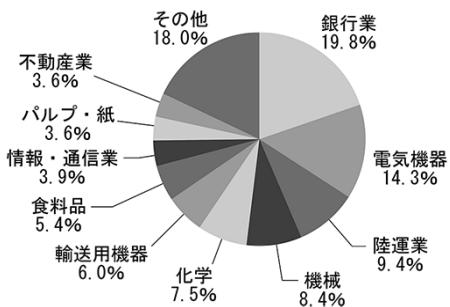
期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

なお、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、日本電信電話、SUMCO、三井化学、アサヒグループホールディングスなど、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、三井住友フィナンシャルグループ、大林組、住友電気工業、大阪瓦斯などです。

### TOPIX（東証株価指数）の推移



### 業種別構成比率



(注1) 比率は、第19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は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+9.6%）を1.3%上回りました。

要因別では、業種配分効果がプラス要因、銘柄選択効果がマイナス要因となりました。業種配分では、卸売業や輸送用機器のアンダーウェイト、繊維製品のオーバーウェイトなどがプラス要因、保険業のアンダーウェイト、金属製品や化学のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、トヨタ自動車や三菱商事のアンダーウェイト、東レのオーバーウェイトなどがプラス要因、みずほフィナンシャルグループのアンダーウェイト、住友重機械工業や日本精工のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

## ■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き銘柄を選択していくこと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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 44 (44)	% 0.116 (0.116)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他の費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他の費用 = $\frac{\text{期中のその他の費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	44	0.116	
期中の平均基準価額は38,244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おります。

(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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

## 株式

		買付		売付	
国内	上場	株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		45,530 ( 1,787)	51,900,909 ( -)	15,451	26,947,957

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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。

## ○株式売買比率

(2024年2月21日～2025年2月20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	78,848,867千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,290,274千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.70

(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等

(2024年2月21日～2025年2月20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

(2025年2月20日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
		株数	評価額
建設業 (2.3%)	千株	千株	千円
大林組	794.3	—	—
清水建設	—	270.9	383,729
日揮ホールディングス	465.1	1,019.4	1,149,373

銘柄	期首(前期末)	当期末	
		株数	評価額
食料品 (5.4%)	千株	千株	千円
日本ハム	201.4	—	—
アサヒグループホールディングス	—	1,038.5	1,853,722
キリンホールディングス	559.1	902	1,805,353

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		株数	株数	評価額
繊維製品 (3.2%)		千株	千株	千円
東レ	1,894	2,180.1	2,145,218	
パルプ・紙 (3.6%)				
王子ホールディングス	2,242.1	3,851.5	2,424,519	
化学 (7.5%)				
旭化成	1,176.5	2,559.9	2,567,579	
エア・ウォーター	142.6	493.7	933,093	
三井化学	—	473.8	1,587,230	
医薬品 (3.2%)				
武田薬品工業	103.1	264.1	1,098,920	
サワイグループホールディングス	105.9	512.5	1,055,237	
石油・石炭製品 (ー%)				
ENEOSホールディングス	998.9	—	—	
ガラス・土石製品 (2.3%)				
AGC	—	347.7	1,551,785	
非鉄金属 (2.4%)				
住友金属鉱山	72.7	471.9	1,599,269	
住友電気工業	636.8	—	—	
金属製品 (3.1%)				
SUMCO	—	1,218.4	1,445,631	
リンナイ	145.7	181	620,468	
機械 (8.4%)				
ナブテスコ	128	268.8	644,582	
住友重機械工業	233	416.5	1,233,673	
クボタ	—	392.5	766,160	
日本精工	1,506.6	2,430.8	1,542,828	
THK	112.8	182.1	674,498	
マキタ	343.9	167.7	801,773	
電気機器 (14.3%)				
ニデック	—	306.1	850,345	
オムロン	—	278.8	1,270,770	
パナソニック ホールディングス	364.8	810.7	1,466,150	
アルプスアルバイン	375.3	—	—	
スタンレー電気	298.2	481.1	1,189,038	
ローム	—	303.4	505,767	
京セラ	461.4	1,076.8	1,857,480	
太陽誘電	306.8	958.3	2,513,620	

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		株数	株数	評価額
輸送用機器 (6.0%)		千株	千株	千円
デンソー	—	247.4	471,544	
アイシン	126	809.6	1,396,560	
本田技研工業	980.6	1,582.2	2,162,076	
SUBARU	111.5	—	—	
電気・ガス業 (1.6%)				
大阪瓦斯	519.1	321	1,067,646	
陸運業 (9.4%)				
京成電鉄	—	518.3	765,269	
東日本旅客鉄道	—	512	1,453,824	
ヤマトホールディングス	304.2	928.7	1,858,793	
NIPPON EXPRESSホールディングス	93.8	853.2	2,274,204	
情報・通信業 (3.9%)				
日本テレビホールディングス	330.6	—	—	
日本電信電話	3,086.8	17,848	2,605,808	
卸売業 (ー%)				
スズケン	75.8	—	—	
銀行業 (19.8%)				
めぶきフィナンシャルグループ	1,295.4	2,700.8	1,696,372	
ゆうちょ銀行	—	886.2	1,360,760	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	974.7	717	654,692	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,106.6	1,296.1	2,556,557	
三井住友トラストグループ	407.4	657.4	2,571,091	
三井住友フィナンシャルグループ	323.3	432.2	1,692,927	
八十二銀行	959.9	2,834.4	2,770,342	
保険業 (ー%)				
第一生命ホールディングス	257.7	—	—	
不動産業 (3.6%)				
三菱地所	780.8	1,121.6	2,420,412	
サービス業 (ー%)				
綜合警備保障	855.2	—	—	
合計	株数・金額	26,258	58,125	67,316,704
	銘柄数 <比率>	42	45	<99.2%>

(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

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 67,316,704	% 95.6
コール・ローン等、その他	3,130,562	4.4
投資信託財産総額	70,447,266	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 70,447,266,652
コール・ローン等	250,875,801
株式(評価額)	67,316,704,350
未収入金	2,692,375,296
未収配当金	187,308,800
未収利息	2,405
(B) 負債	2,617,130,895
未払金	2,617,130,895
(C) 純資産総額(A-B)	67,830,135,757
元本	17,422,930,364
次期繰越損益金	50,407,205,393
(D) 受益権総口数	17,422,930,364口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,932円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,084,224,288円、期中追加設定元本額8,913,261,494円、期中一部解約元本額2,574,555,418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

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

11,867,705,687円

ハッピーエイジング20 1,993,610,312円

ハッピーエイジング30 1,603,473,996円

ハッピーエイジング40 1,206,581,863円

ハッピーエイジング50 300,319,501円

ハッピーエイジング60 58,267,032円

SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035 170,037,301円

SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045 113,945,915円

SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055 83,952,063円

SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065 24,402,189円

SOMPO世界分散ファンド(安定型) &lt;DC年金&gt; 92,303円

SOMPO世界分散ファンド(安定成長型) &lt;DC年金&gt; 191,215円

SOMPO世界分散ファンド(成長型) &lt;DC年金&gt; 350,987円

(注3) 期末における1口当たりの純資産額 3,8932円

## ○損益の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 1,342,243,488
受取配当金	1,341,502,820
受取利息	750,050
その他収益金	375
支払利息	△ 9,757
(B) 有価証券売買損益	3,923,811,253
売買益	7,846,939,375
売買損	△ 3,923,128,122
(C) 保管費用等	△ 20,939
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,266,033,802
(E) 前期繰越損益金	27,838,767,667
(F) 追加信託差損益金	24,161,268,506
(G) 解約差損益金	△ 6,858,864,582
(H) 計(D+E+F+G)	50,407,205,393
次期繰越損益金(H)	50,407,205,393

(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。

# S J A Mスモールキャップ・マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2024年9月6日）

＜計算期間 2023年9月7日～2024年9月6日＞

S J A Mスモールキャップ・マザーファンドの第17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。 「Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」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。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 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10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)			株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期初	中間	期末			
13期(2020年9月7日)	円 21,619	% 2.5		835.06	% 5.7	% 98.9	% 9,491
14期(2021年9月6日)	26,898	24.4	1,033.21	23.7	99.0	—	11,961
15期(2022年9月6日)	28,166	4.7	989.42	△ 4.2	97.6	—	13,063
16期(2023年9月6日)	41,259	46.5	1,224.82	23.8	99.8	—	17,289
17期(2024年9月6日)	47,887	16.1	1,330.00	8.6	98.4	—	19,970

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータル リターンインデックス)	騰 落 率	株組入比率	株式先物比率
	騰	落				
(期 首) 2023年9月6日	円 41,259	% —	1,224.82	% —	% 99.8	% —
9月末	41,588	0.8	1,197.84	△ 2.2	98.9	—
10月末	41,837	1.4	1,165.92	△ 4.8	98.3	—
11月末	41,999	1.8	1,218.53	△ 0.5	96.2	—
12月末	42,067	2.0	1,230.25	0.4	97.4	—
2024年1月末	44,172	7.1	1,281.57	4.6	98.4	—
2月末	46,156	11.9	1,323.43	8.1	98.6	—
3月末	48,599	17.8	1,376.26	12.4	98.4	—
4月末	48,785	18.2	1,360.25	11.1	97.5	—
5月末	50,838	23.2	1,360.99	11.1	97.3	—
6月末	50,372	22.1	1,384.82	13.1	96.6	—
7月末	51,467	24.7	1,397.09	14.1	99.8	—
8月末	48,617	17.8	1,362.11	11.2	98.6	—
(期 末) 2024年9月6日	47,887	16.1	1,330.00	8.6	98.4	—

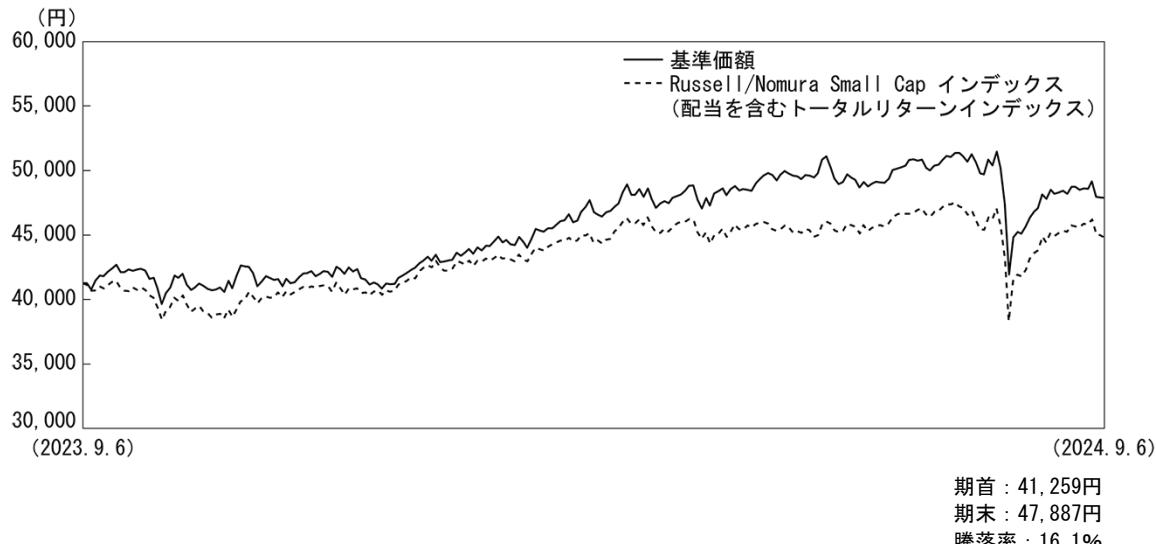
(注1) 謄落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

## ○運用経過

(2023年9月7日～2024年9月6日)

## ■基準価額の推移



・ベンチマーク (Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)) の推移は、2023年9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

騰落率は+16.1%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて株式を高位に組入れていた当ファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、日本テレビホールディングス、めぶきフィナンシャルグループ、セリア、サワイグループホールディングス、群馬銀行、いよぎんホールディングスなどの保有銘柄が上昇したこと

で基準価額は上昇しました。

## ■投資環境

TOPIXは8.6%の上昇となりました。

期初は、FRB（米連邦準備理事会）の引き締め的な金融政策の長期化懸念や中東の地政学リスクの上昇などが上値を抑えた一方、国内企業業績の改善などから底堅く推移しました。

その後は堅調な企業業績、円安ドル高の進行、ガバナンスや資本効率改善の期待などを背景に海外からの資金流入が加速し、また日銀がマイナス金利解除に踏み切り、デフレ脱却期待が高まったことなどから大幅上昇となりました。

期末にかけては、国内企業が積極的な株主還元策を実行していることを好感し上昇する局面があつたものの、米国の景気後退懸念が高まつたことや日銀が継続的に利上げする方針を示したことで、日米金利差が縮小し急激に円高ドル安が進んだことが重石となり下落しました。

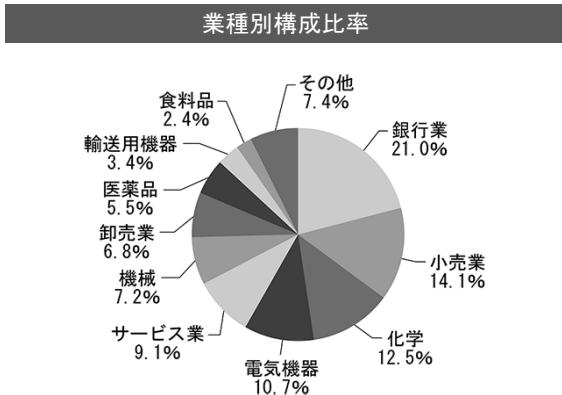
## ■当該投資信託のポートフォリオ

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、98.4%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。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、セリア、富士通ゼネラル、山陰合同銀行などでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、めぶきフィナンシャルグループ、八十二銀行、いよぎんホールディングスなどでした。



(注1) 比率は、第17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は、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+8.6%）を7.5%上回りました。

業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、鉄鋼、輸送用機器のアンダーウェイトなどがプラス要因に、非鉄金属、情報・通信業、建設業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、めぶきフィナンシャルグループ、日本テレビホールディングス、セリアのオーバーウェイトなどがプラス要因に、ジェイテクト、E I Z Oのオーバーウェイト、フジクラのアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

## ■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き銘柄を選択していくこと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

(2023年9月7日～2024年9月6日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 41 (41)	% 0.089 (0.089)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	41	0.090	
期中の平均基準価額は46,374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おります。

(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

(2023年9月7日～2024年9月6日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 6,875 ( 346)	千円 11,022,036 ( -)	千株 7,654	千円 10,855,495

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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。

## ○株式売買比率

(2023年9月7日～2024年9月6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	21,877,531千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,769,473千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.16

(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等

(2023年9月7日～2024年9月6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

(2024年9月6日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>建設業（-%）</b>			
エクシオグループ	63.6	—	—
<b>食料品（2.4%）</b>			
森永乳業	94.3	121.3	418,242
雪印メグミルク	—	18.8	50,948
<b>繊維製品（1.0%）</b>			
東洋紡	187.3	205	202,745
日本毛織	13	—	—
<b>パルプ・紙（1.9%）</b>			
大王製紙	—	94.6	80,239
レンゴー	38.7	93.8	92,674
ザ・パック	55.5	54.7	206,219
<b>化学（12.5%）</b>			
住友精化	40.9	38.2	199,786
クレハ	—	17	46,393
東亜合成	185.2	214.4	341,860
デンカ	—	28.1	62,382
日本触媒	25.5	223.3	376,930
カネカ	14	28.4	106,500
KHネオケム	—	35.1	71,744
日本ゼオン	—	121.3	146,712
日本化薬	107.7	168	216,804
三洋化成工業	9.6	46.6	187,565
太陽ホールディングス	35.6	—	—
D I C	25.9	75.2	237,030
a r t i e n c e	116.7	13.8	52,164
マンダム	29	140	173,460
タカラバイオ	—	185.2	185,755
エフピコ	—	18.3	52,155
<b>医薬品（5.5%）</b>			
日本新薬	—	82	287,410
榮研化学	29	—	—
東和薬品	66.7	—	—
杏林製薬	91.7	128.8	200,928
サワイグループホールディングス	90.1	96	585,120

銘柄	期首(前期末)	当期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>ガラス・土石製品（-%）</b>			
太平洋セメント	27.4	—	—
<b>鉄鋼（0.2%）</b>			
共英製鋼	91.3	25.7	43,381
<b>非鉄金属（-%）</b>			
三井金属鉱業	7.3	—	—
<b>金属製品（1.1%）</b>			
東プレ	117.2	117	208,026
<b>機械（7.2%）</b>			
オーエスジー	19.3	75.4	149,895
ジェイテクト	415.7	790.6	872,427
不二越	41.3	62.6	189,365
スター精密	9	111	209,568
<b>電気機器（10.7%）</b>			
明電舎	27.9	—	—
マブチモーター	94.5	186.6	400,630
E I Z O	96.8	97.4	428,073
アンリツ	—	46.4	51,782
富士通ゼネラル	—	225.6	438,679
アルプスアルバイン	112.4	—	—
コーセル	140.3	142.9	168,193
イリソ電子工業	38.2	79	199,080
カシオ計算機	—	47.2	54,681
ニチコン	—	201.1	194,262
市光工業	352.3	368.1	159,019
<b>輸送用機器（3.4%）</b>			
トヨタ紡織	—	134.2	252,363
ユニプレス	—	18.8	21,375
豊田合成	63.7	139.7	347,783
エフ・シー・シー	38.7	—	—
ティ・エス テック	14.5	26.1	47,345
<b>精密機器（0.5%）</b>			
シチズン時計	198.2	46.4	42,595
メニコン	—	38.4	51,609
セイコーホールディングス	10	—	—

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		株数	株数	評価額
その他製品 (-%)	千株	千株	千円	
フジシールインターナショナル	33.8	—	—	
リンテック	69.9	—	—	
電気・ガス業 (-%)				
沖縄電力	75.3	—	—	
東邦瓦斯	92.7	—	—	
陸運業 (0.2%)				
福山通運	7.7	12.1	46,464	
セイノーホールディングス	19.2	—	—	
情報・通信業 (1.7%)				
日本テレビホールディングス	340.9	—	—	
テレビ朝日ホールディングス	42.7	174.3	342,499	
卸売業 (6.8%)				
第一興商	—	124.3	209,072	
日本ライフライン	367.9	373.3	438,627	
シーケンス	—	166.2	177,169	
東邦ホールディングス	140	—	—	
P A L T A C	—	12.1	53,324	
トラスコ中山	129.2	150.7	370,571	
スズケン	33.5	17.3	90,496	
小売業 (14.1%)				
セリア	15.5	189.8	663,351	
アルペン	8.5	46.3	98,989	
ドトール・日レスホールディングス	—	36	81,432	
ユナイテッドアローズ	26.1	114.9	252,780	
コメリ	58.6	57.8	216,172	
青山商事	176.7	101.2	137,429	
イズミ	12.5	64.6	226,939	
平和堂	—	45.5	112,157	
ゼビオホールディングス	146	216.4	270,283	
ケーズホールディングス	230.5	434	678,993	
バローホールディングス	28.8	18.6	41,161	
銀行業 (21.0%)				
いよぎんホールディングス	497.3	38.8	52,399	

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		株数	株数	評価額
ちゅううぎんフィナンシャルグループ	204.5	372.7	554,577	
めぶきフィナンシャルグループ	1,642.6	—	—	
九州フィナンシャルグループ	411.5	65	44,713	
西日本フィナンシャルホールディングス	298	331	545,819	
第四北越フィナンシャルグループ	98.7	122.5	617,400	
ひろぎんホールディングス	278.9	314.2	350,804	
十六フィナンシャルグループ	50.1	11	44,935	
群馬銀行	640.9	85.7	82,477	
七十七銀行	19.5	—	—	
八十二銀行	625.6	—	—	
滋賀銀行	32.9	94.9	315,542	
百五銀行	454.5	90.3	50,658	
ほくほくフィナンシャルグループ	283.4	338.1	562,429	
山陰合同銀行	93.1	354.5	447,733	
北洋銀行	1,104	1,119.9	451,319	
不動産業 (0.7%)				
パーク24	—	74.6	128,871	
ゴールドクレスト	66.9	—	—	
サービス業 (9.1%)				
日本M&Aセンターホールディングス	—	500.2	325,880	
UTグループ	42	—	—	
綜合警備保障	360.1	197	201,925	
H.U.グループホールディングス	41.1	64.7	170,452	
ビー・エム・エル	19.3	37	100,085	
エン・ジャパン	145.2	160.5	394,027	
ベルシステム24ホールディングス	16.6	120.8	186,394	
ソラスト	232.8	442.3	248,572	
カナモト	57.2	56.9	161,880	
合計	株数・金額	13,008	12,576	19,658,719
	銘柄数×比率>	86	86	<98.4%>

(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&lt; &gt;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

(2024年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,658,719	% 98.4
コール・ローン等、その他	329,744	1.6
投資信託財産総額	19,988,463	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 19,988,463,110
コール・ローン等	289,328,369
株式(評価額)	19,658,719,100
未収入金	21,074,270
未収配当金	19,340,500
未収利息	871
(B) 負債	18,101,484
未払金	18,101,484
(C) 純資産総額(A-B)	19,970,361,626
元本	4,170,291,572
次期繰越損益金	15,800,070,054
(D) 受益権総口数	4,170,291,572口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,887円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,190,436,358円、期中追加設定元本額367,802,017円、期中一部解約元本額387,946,803円

(注2) 当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

ハッピー・エイジング20	1,469,160,046円
ハッピー・エイジング30	1,203,155,722円
ハッピー・エイジング40	927,427,551円
ハッピー・エイジング50	231,168,811円
ハッピー・エイジング60	46,430,166円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	129,311,112円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	83,231,928円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	63,074,844円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	17,114,498円
SOMPO世界分散ファンド(安定型) <DC年金>	52,800円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型) <DC年金>	85,550円
SOMPO世界分散ファンド(成長型) <DC年金>	78,544円

(注3) 当期末における1口当たりの純資産総額 4,7887円

## ○損益の状況 (2023年9月7日～2024年9月6日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 538,270,832
受取配当金	538,290,890
受取利息	15,539
その他収益金	4,148
支払利息	△ 39,745
(B) 有価証券売買損益	2,240,798,341
売買益	3,347,639,923
売買損	△ 1,106,841,582
(C) 保管費用等	△ 102,935
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,778,966,238
(E) 前期繰越損益金	13,098,999,030
(F) 追加信託差損益金	1,274,567,983
(G) 解約差損益金	△ 1,352,463,197
(H) 計(D+E+F+G)	15,800,070,054
次期繰越損益金(H)	15,800,070,054

(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。

# 損保ジャパン日本債券マザーファンド

## 運用報告書

第25期（決算日 2025年7月15日）

＜計算期間 2024年7月17日～2025年7月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第25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	主に日本の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合指数を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本の公社債
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	N O M U R A - B P I		債券組入比率	純資産額				
		総合	指數						
期	期	騰	落	率	騰	落	率	率	額
21期(2021年7月15日)	円 14,598	% 0.8	388.77	% 0.6	98.9	百万円 23,581			
22期(2022年7月15日)	14,165	△3.0	376.81	△3.1	98.9	24,244			
23期(2023年7月18日)	14,000	△1.2	372.58	△1.1	98.4	28,020			
24期(2024年7月16日)	13,523	△3.4	357.95	△3.9	99.0	32,129			
25期(2025年7月15日)	13,054	△3.5	343.54	△4.0	98.7	32,442			

(注) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

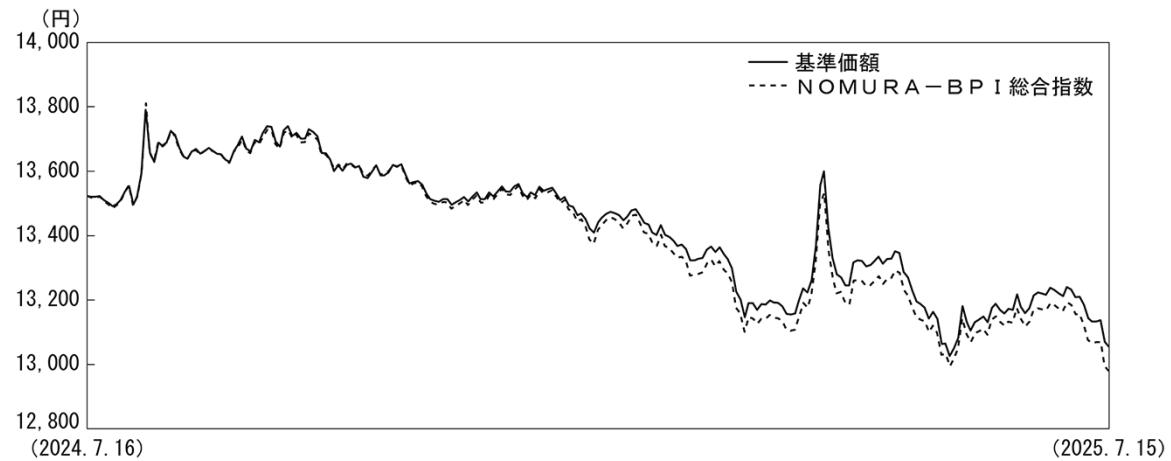
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	N O M U R A - B P I					債 組 入 比	券 率
			総 合	指 数	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 7月 16日	円 13,523	% —		357.95		% —		% 99.0	
7月末	13,497	△0.2	357.15		△0.2		99.2		
8月末	13,652	1.0	361.33		0.9		99.1		
9月末	13,701	1.3	362.34		1.2		97.7		
10月末	13,619	0.7	360.51		0.7		98.8		
11月末	13,534	0.1	357.99		0.0		98.0		
12月末	13,519	△0.0	357.61		△0.1		97.5		
2025年 1月末	13,439	△0.6	354.97		△0.8		97.9		
2月末	13,364	△1.2	352.61		△1.5		99.2		
3月末	13,236	△2.1	349.16		△2.5		98.6		
4月末	13,328	△1.4	351.19		△1.9		98.9		
5月末	13,131	△2.9	346.68		△3.1		96.1		
6月末	13,212	△2.3	348.51		△2.6		97.5		
(期 末) 2025年 7月 15日	13,054	△3.5	343.54		△4.0		98.7		

(注) 謄落率は期首比。

## ○運用経過

(2024年7月17日～2025年7月15日)

## ■基準価額の推移



期首：13,523円

期末：13,054円

騰落率：△3.5%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2024年7月16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。

P 6～P 31をご参照下さい。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年7月17日～2025年7月15日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2024年7月17日～2025年7月15日)

## 公社債

		買付額	売付額
国 内	国債証券	千円 50,244,938	千円 45,736,086
	地方債証券	196,516	575,711
	特殊債券	—	399,980 ( 4,176)
	社債券（投資法人債券を含む）	1,284,000	2,576,002 ( 800,000)

(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) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券（投資法人債券を含む）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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年7月17日～2025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

(2025年7月15日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率		
千円	千円	%	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	27,730,000	25,268,897	77.9	—	49.5	18.0	10.5
地方債証券	300,000	289,506	0.9	—	0.6	0.3	—
	( 300,000)	( 289,506)	( 0.9)	(—)	( 0.6)	( 0.3)	(—)
特殊債券 (除く金融債)	443,807	418,845	1.3	—	0.4	0.9	—
	( 443,807)	( 418,845)	( 1.3)	(—)	( 0.4)	( 0.9)	(—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	6,200,000	6,041,901	18.6	—	11.7	6.3	0.6
	( 6,200,000)	( 6,041,901)	(18.6)	(—)	(11.7)	( 6.3)	( 0.6)
合計	34,673,807	32,019,149	98.7	—	62.1	25.5	11.1
	( 6,943,807)	( 6,750,252)	(20.8)	(—)	(12.6)	( 7.5)	( 0.6)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は非上場債で内書き。

(注4) 当マザーファンドは、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。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利率	当期末			償還年月日
		額面金額	評価額	千円	
国債証券	%			千円	
第471回利付国債(2年)	0.9	1,150,000	1,153,105	千円	2027/4/1
第472回利付国債(2年)	0.7	240,000	239,764	千円	2027/5/1
第473回利付国債(2年)	0.8	2,000,000	2,000,920	千円	2027/6/1
第155回利付国債(5年)	0.3	250,000	246,960	千円	2027/12/20
第172回利付国債(5年)	0.5	500,000	491,105	千円	2029/6/20
第173回利付国債(5年)	0.6	100,000	98,394	千円	2029/9/20
第174回利付国債(5年)	0.7	600,000	592,776	千円	2029/9/20
第175回利付国債(5年)	0.9	580,000	576,926	千円	2029/12/20
第177回利付国債(5年)	1.1	2,800,000	2,809,492	千円	2029/12/20
第178回利付国債(5年)	1.0	400,000	399,108	千円	2030/3/20
第16回利付国債(40年)	1.3	170,000	96,315	千円	2063/3/20
第17回利付国債(40年)	2.2	130,000	97,197	千円	2064/3/20
第351回利付国債(10年)	0.1	430,000	420,780	千円	2028/6/20
第362回利付国債(10年)	0.1	200,000	188,758	千円	2031/3/20
第365回利付国債(10年)	0.1	1,600,000	1,492,256	千円	2031/12/20
第366回利付国債(10年)	0.2	50,000	46,764	千円	2032/3/20
第367回利付国債(10年)	0.2	150,000	139,689	千円	2032/6/20
第369回利付国債(10年)	0.5	100,000	94,419	千円	2032/12/20
第371回利付国債(10年)	0.4	1,530,000	1,421,813	千円	2033/6/20
第373回利付国債(10年)	0.6	300,000	280,950	千円	2033/12/20
第375回利付国債(10年)	1.1	100,000	96,964	千円	2034/6/20
第376回利付国債(10年)	0.9	1,300,000	1,234,064	千円	2034/9/20
第377回利付国債(10年)	1.2	480,000	466,368	千円	2034/12/20
第378回利付国債(10年)	1.4	240,000	236,671	千円	2035/3/20
第38回利付国債(30年)	1.8	100,000	90,751	千円	2043/3/20
第43回利付国債(30年)	1.7	240,000	209,803	千円	2044/6/20
第48回利付国債(30年)	1.4	210,000	170,114	千円	2045/9/20
第49回利付国債(30年)	1.4	160,000	128,961	千円	2045/12/20
第55回利付国債(30年)	0.8	50,000	34,227	千円	2047/6/20
第57回利付国債(30年)	0.8	300,000	202,545	千円	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.8	60,000	40,230	千円	2048/3/20
第60回利付国債(30年)	0.9	570,000	386,517	千円	2048/9/20
第68回利付国債(30年)	0.6	20,000	11,749	千円	2050/9/20
第71回利付国債(30年)	0.7	90,000	53,179	千円	2051/6/20
第72回利付国債(30年)	0.7	100,000	58,661	千円	2051/9/20
第74回利付国債(30年)	1.0	100,000	63,284	千円	2052/3/20
第75回利付国債(30年)	1.3	180,000	123,139	千円	2052/6/20
第76回利付国債(30年)	1.4	100,000	69,872	千円	2052/9/20
第77回利付国債(30年)	1.6	430,000	315,000	千円	2052/12/20
第80回利付国債(30年)	1.8	80,000	60,964	千円	2053/9/20
第83回利付国債(30年)	2.2	260,000	216,231	千円	2054/6/20
第84回利付国債(30年)	2.1	210,000	170,383	千円	2054/9/20
第113回利付国債(20年)	2.1	180,000	188,134	千円	2029/9/20
第131回利付国債(20年)	1.7	30,000	30,943	千円	2031/9/20
第148回利付国債(20年)	1.5	50,000	50,289	千円	2034/3/20
第149回利付国債(20年)	1.5	540,000	541,701	千円	2034/6/20

銘柄	利	当期末			償還年月日
		額	面	金額	
国債証券	%		千円	千円	
第150回利付国債 (20年)	1.4	320,000		317,417	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)	1.2	160,000		155,456	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	70,000		67,795	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	260,000		253,315	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	880,000		846,216	2035/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	150,000		131,872	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	1,200,000		1,060,860	2037/3/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	100,000		86,160	2037/9/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	700,000		594,531	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	310,000		254,308	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	410,000		328,951	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	180,000		141,129	2039/6/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	200,000		154,238	2039/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	800,000		612,208	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	650,000		485,101	2041/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	130,000		106,085	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	880,000		751,528	2042/12/20
第188回利付国債 (20年)	1.6	210,000		181,206	2044/3/20
第191回利付国債 (20年)	2.0	660,000		602,269	2044/12/20
小計		27,730,000		25,268,897	
地方債証券					
第807回東京都公募公債	0.1	100,000		94,704	2030/6/20
平成26年度第13回愛知県公募公債 (20年)	1.363	200,000		194,802	2034/11/14
小計		300,000		289,506	
特殊債券(除く金融債)					
第3回地方公共団体金融機関債券 (15年)	1.176	300,000		300,777	2029/1/26
第78回地方公共団体金融機関債券 (20年)	0.251	100,000		74,701	2039/10/28
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	14,991		15,186	2046/7/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.15	28,816		28,180	2047/10/10
小計		443,807		418,845	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第1回関西電力株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.896	200,000		198,118	2082/3/20
第562回関西電力株式会社社債 (一般担保付)	1.128	200,000		187,078	2034/1/25
第1回中国電力株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	100,000		90,843	2061/12/23
第1回東北電力株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.545	200,000		199,928	2057/9/14
第2回不二製油グループ本社株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.571	100,000		98,239	2054/4/25
第7回ヒューリック株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.102	100,000		99,981	2060/3/6
第1回帝人株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.75	100,000		95,877	2051/7/21
第2回武田薬品工業株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.934	300,000		298,059	2084/6/25
第13回楽天株式会社無担保社債 (社債期間限定同順位特約付)	0.45	200,000		181,428	2029/6/25
ENEOSホールディングス株式会社第1回利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.7	200,000		198,580	2081/6/15
第4回ENEOSホールディングス株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.328	200,000		196,740	2083/9/20
第1回ジェイエフイーホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	0.68	200,000		195,928	2081/6/10
第1回パナソニック株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	200,000		198,468	2081/10/14
第2回パナソニック株式会社利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.885	100,000		97,132	2081/10/14
第24回パナソニック ホールディングス株式会社無担保社債 (社債期間限定同順位特約付)	0.709	300,000		294,582	2028/9/14
第3回株式会社かんぽ生命保険利払縛延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.91	200,000		191,442	2053/9/7

銘柄	利	当期末			償還年月日
		額	面	金額	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第4回株式会社かんぽ生命保険利払緯延条項・期限前償還条項付無	%	千円		千円	
第24回イオン株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)(	2.133	100,000		96,566	2054/4/17
第36回NTTファイナンス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.799	200,000		196,048	2028/8/17
第40回東京センチュリー株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.923	400,000		391,432	2029/12/20
第37回SBIホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.697	100,000		97,957	2029/3/7
第42回SBIホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	1.0	100,000		99,180	2027/3/5
第6回オリックス株式会社利払緯延条項・期限前償還条項付無担保	1.791	300,000		297,798	2030/1/23
第6回東日本旅客鉄道株式会社サステナビリティボンド・無担保普通社債(社債間限定同順位特約付)	1.728	100,000		97,936	2060/3/31
第6回東日本旅客鉄道株式会社サステナビリティボンド・無担保普通社債(社債間限定同順位特約付)	0.91	100,000		93,668	2034/1/19
第30回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	2.123	200,000		189,722	2040/9/10
第1回株式会社商船三井利払緯延条項・期限前償還条項付無担保社債(一般担保付)	1.6	100,000		100,134	2056/4/27
第65回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.74	200,000		196,250	2028/7/13
第80回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	1.757	200,000		194,994	2033/1/21
第5回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	1.431	200,000		186,126	2034/2/28
第3回第一生命ホールディングス永久社債(劣後特約付)	1.124	200,000		187,010	2031/3/17
第3回A号富国生命劣後FR	1.02	200,000		197,634	—
大樹生命保険株式会社第1回利払緯延条項・期限前償還条項付非上場社債(一般担保付)	0.74	100,000		99,031	2051/7/2
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非上場社債(一般担保付)	1.163	100,000		99,816	2027/7/13
第15回クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付非上場社債(一般担保付)	1.114	300,000		298,596	2028/1/26
第10回ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー期限前償還	1.247	100,000		99,580	2028/5/26
小計		6,200,000		6,041,901	
合計		34,673,807		32,019,149	

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 債還年月日が「—」の銘柄は償還日の定めのない銘柄です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項目	当期末		比率
	評価額	千円	
公社債	32,019,149		98.7
コール・ローン等、その他	423,666		1.3
投資信託財産総額	32,442,815		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	32,442,815,303
公社債(評価額)	356,967,798
未収利息	32,019,149,377
前払費用	58,661,052
	8,037,076
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	32,442,815,303
元本	24,852,099,078
次期繰越損益金	7,590,716,225
(D) 受益権総口数	24,852,099,078口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,054円

(注1) 信託財産に係る期首元本額23,758,563,820円、期中追加設定元本額5,163,190,810円、期中一部解約元本額4,069,655,552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

  SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(FoFs用)(適格機関投資家専用)

25,373,475円

  SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(FoFs用)(適格機関投資家専用)

51,629,718円

  損保ジャパン国内債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,120,605,730円

  マルチアセット戦略ファンド(4%型)(非課税適格機関投資家専用) 661,872,652円

  損保ジャパン日本債券ファンド 955,929,233円

  ハッピーエイジング20 461,643,169円

  ハッピーエイジング30 1,745,861,723円

  ハッピーエイジング40 7,775,687,875円

  ハッピーエイジング50 5,414,779,298円

  ハッピーエイジング60 3,118,310,189円

  好配当グローバルREITプレミアム・ファンド通貨セレクトコース 94,624,166円

  SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035 2,196,653,148円

  SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045 851,497,587円

  SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055 350,211,551円

  SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065 23,438,271円

  SOMPO世界分散ファンド(安定型) <DC年金> 2,490,492円

  SOMPO世界分散ファンド(安定成長型) <DC年金> 848,795円

  SOMPO世界分散ファンド(成長型) <DC年金> 642,006円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1,3054円

## ○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	280,791,712
(B) 有価証券売買損益	△1,418,669,129
売買益	79,586,800
売買損	△1,498,255,929
(C) 当期損益金(A+B)	△1,137,877,417
(D) 前期繰越損益金	8,370,988,900
(E) 追加信託差損益金	1,735,639,190
(F) 解約差損益金	△1,378,034,448
(G) 計(C+D+E+F)	7,590,716,225
次期繰越損益金(G)	7,590,716,225

(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。

## ○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました(2025年4月1日)。

# 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2025年7月15日）

＜計算期間 2024年7月17日～2025年7月15日＞

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主として日本を除く先進各国の政府、政府機関等の発行する外国債券を中心に分散投資を行い、国内債より相対的に高いインカムの確保を図るとともに金利低下や格付け上昇に伴うキャピタルゲインの獲得を狙い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の公社債
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債組入比率	純資産額	
		期騰	中率			
16期(2021年7月15日)	円 17,447	% 2.9		% 3.5	% 98.7	百万円 9,884
17期(2022年7月15日)	18,358	5.2	17,222	4.3	98.5	11,047
18期(2023年7月18日)	18,235	△ 0.7	18,074	0.6	98.3	12,535
19期(2024年7月16日)	21,106	15.7	21,060	16.5	98.1	16,032
20期(2025年7月15日)	20,817	△ 1.4	20,740	△ 1.5	97.6	17,117

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。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	ベ ン チ マ ー ク		債組入比率
		騰 落 率	(注2)	
(期 首) 2024年 7月 16日	円 21,106	% —	21,060	% — 98.1
7月末	20,382	△3.4	20,284	△3.7 95.7
8月末	19,871	△5.9	19,765	△6.1 97.0
9月末	19,934	△5.6	19,810	△5.9 97.4
10月末	20,669	△2.1	20,655	△1.9 97.7
11月末	20,304	△3.8	20,213	△4.0 96.2
12月末	20,916	△0.9	20,846	△1.0 97.3
2025年 1月末	20,461	△3.1	20,468	△2.8 95.2
2月末	20,043	△5.0	20,045	△4.8 96.3
3月末	20,276	△3.9	20,226	△4.0 96.1
4月末	20,013	△5.2	19,891	△5.5 98.4
5月末	20,126	△4.6	19,986	△5.1 95.8
6月末	20,627	△2.3	20,491	△2.7 96.5
(期 末) 2025年 7月 15日	20,817	△1.4	20,740	△1.5 97.6

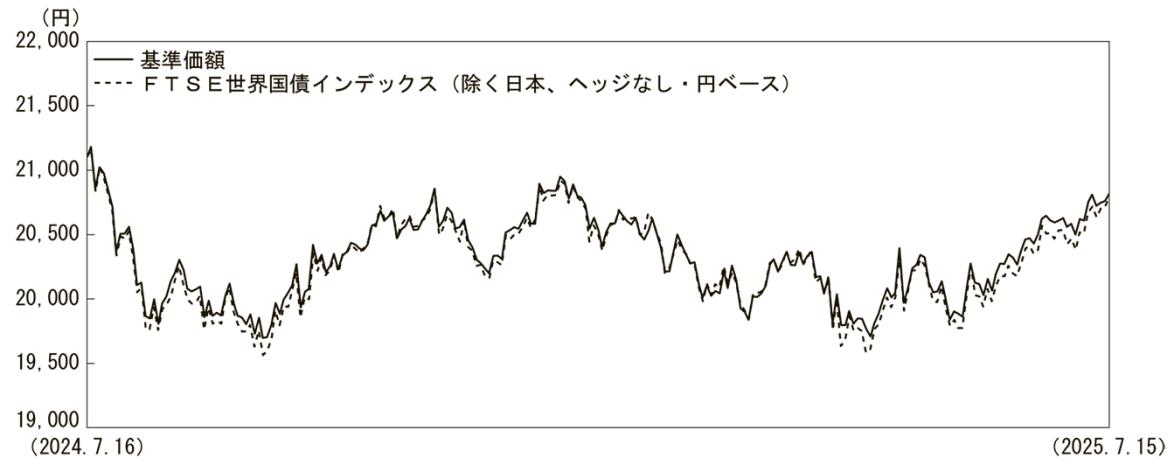
(注1) 謄落率は期首比。

(注2) ベンチマークはF T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

## ■基準価額の推移



期首：21,106円

期末：20,817円

騰落率：△1.4%

・ベンチマーク（FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の推移は、2024年7月16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。

P 6～P 31をご参照下さい。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	円 7 (7) (0)	% 0.035 (0.035) (0.000)	(a) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	7	0.035	
期中の平均基準価額は20,301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おります。

(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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

## 公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 100,624	千アメリカ・ドル 111,069
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 315	千カナダ・ドル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 58,084	千メキシコ・ペソ 15,339
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	20,264	13,735
	イタリア	国債証券	21,052	18,484
	フランス	国債証券	21,407	18,460
	オランダ	国債証券	96	291
	スペイン	国債証券	11,168	10,901
	ベルギー	国債証券	1,267	1,297
	オーストリア	国債証券	331	436
	アイルランド	国債証券	295	293
	ポルトガル	国債証券	613	—
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,525	千イギリス・ポンド — ( 200)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 1,882	千スウェーデン・クローナ 1,611
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 24,027	千ノルウェー・クローネ 1,928
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 10,439	千ポーランド・ズロチ 2,259
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 305	千オーストラリア・ドル 368
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 141	千シンガポール・ドル —
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット —	千マレーシア・リンギット — ( 10)

(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) ( )内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年7月17日～2025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

(2025年7月15日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入比率	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 42,715	千アメリカ・ドル 39,650	千円 5,855,911	% 34.2	% —	% 18.7	% 14.0	% 1.5
カナダ	千カナダ・ドル 2,950	千カナダ・ドル 2,836	305,746	1.8	—	1.2	0.6	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 59,000	千メキシコ・ペソ 57,889	456,281	2.7	—	0.4	2.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	9,500	8,903	1,534,400	9.0	—	6.0	1.3	1.7
イタリア	9,200	9,119	1,571,679	9.2	—	5.3	1.8	2.1
フランス	10,090	9,509	1,638,850	9.6	—	6.1	1.9	1.6
オランダ	975	965	166,315	1.0	—	0.8	0.1	0.0
スペイン	4,710	4,570	787,731	4.6	—	4.0	0.1	0.5
ベルギー	1,510	1,568	270,385	1.6	—	1.1	0.1	0.4
オーストリア	610	657	113,353	0.7	—	0.7	—	0.0
フィンランド	360	325	56,012	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	520	473	81,668	0.5	—	0.2	—	0.3
ポルトガル	600	597	103,054	0.6	—	0.3	0.1	0.2
イギリス	千イギリス・ポンド 5,625	千イギリス・ポンド 5,104	1,012,863	5.9	—	4.8	0.4	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,000	千スウェーデン・クローナ 2,228	34,266	0.2	—	0.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 27,100	千ノルウェー・クローネ 24,217	352,607	2.1	—	2.1	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,460	千デンマーク・クローネ 1,745	40,294	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 11,100	千ポーランド・ズロチ 10,360	419,496	2.5	—	0.6	—	1.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,040	千オーストラリア・ドル 2,000	193,553	1.1	—	0.5	—	0.6
シンガポール	千シンガポール・ドル 540	千シンガポール・ドル 560	64,571	0.4	—	—	0.4	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,911	千マレーシア・リンギット 1,945	67,498	0.4	—	—	0.4	—
中国オフショア	千オフショア人民元 72,500	千オフショア人民元 76,956	1,584,466	9.3	—	4.4	2.2	2.7
合 計	—	—	16,711,009	97.6	—	57.7	25.8	14.1

(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) 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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末					償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
アメリカ		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
国債証券	Treasury 1.25 310815	1.25	320	270	40,016	2031/8/15		
	Treasury 1.5 270131	1.5	200	192	28,447	2027/1/31		
	Treasury 1.5 300215	1.5	30	26	3,977	2030/2/15		
	Treasury 1.625 310515	1.625	20	17	2,579	2031/5/15		
	Treasury 1.75 291115	1.75	950	868	128,269	2029/11/15		
	Treasury 1.75 410815	1.75	2,730	1,770	261,556	2041/8/15		
	Treasury 2.0 261115	2.0	30	29	4,314	2026/11/15		
	Treasury 2.0 510815	2.0	1,160	647	95,671	2051/8/15		
	Treasury 2.25 270215	2.25	1,560	1,518	224,339	2027/2/15		
	Treasury 2.25 270815	2.25	100	96	14,284	2027/8/15		
	Treasury 2.375 290515	2.375	10	9	1,396	2029/5/15		
	Treasury 2.75 280215	2.75	4,180	4,064	600,246	2028/2/15		
	Treasury 2.75 320815	2.75	50	45	6,729	2032/8/15		
	Treasury 2.75 421115	2.75	485	360	53,235	2042/11/15		
	Treasury 2.75 470815	2.75	440	305	45,133	2047/8/15		
	Treasury 2.875 430515	2.875	620	466	68,865	2043/5/15		
	Treasury 2.875 490515	2.875	1,040	726	107,284	2049/5/15		
	Treasury 3.0 441115	3.0	500	375	55,502	2044/11/15		
	Treasury 3.0 450515	3.0	75	56	8,279	2045/5/15		
	Treasury 3.0 480215	3.0	1,340	969	143,241	2048/2/15		
	Treasury 3.0 520815	3.0	320	224	33,106	2052/8/15		
	Treasury 3.125 290831	3.125	100	96	14,312	2029/8/31		
	Treasury 3.375 330515	3.375	340	319	47,246	2033/5/15		
	Treasury 3.5 390215	3.5	5	4	653	2039/2/15		
	Treasury 3.625 530515	3.625	20	15	2,340	2053/5/15		
	Treasury 3.75 300531	3.75	830	821	121,275	2030/5/31		
	Treasury 3.875 330815	3.875	240	233	34,444	2033/8/15		
	Treasury 4.0 340215	4.0	410	400	59,098	2034/2/15		
	Treasury 4.0 521115	4.0	10	8	1,255	2052/11/15		
	Treasury 4.125 321115	4.125	10	9	1,468	2032/11/15		
	Treasury 4.125 530815	4.125	1,480	1,284	189,755	2053/8/15		
	Treasury 4.5 290531	4.5	10,000	10,202	1,506,841	2029/5/31		
	Treasury 4.625 310531	4.625	6,090	6,259	924,412	2031/5/31		
	Treasury 4.625 350215	4.625	3,990	4,054	598,858	2035/2/15		
	Treasury 4.625 400215	4.625	220	216	32,010	2040/2/15		
	Treasury 4.625 550215	4.625	2,000	1,891	279,411	2055/2/15		
	Treasury 4.75 531115	4.75	750	722	106,743	2053/11/15		
	Treasury 6.125 271115	6.125	60	62	9,303	2027/11/15		
小	計				5,855,911			
カナダ			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル				
	国債証券	CANADA 0.5 301201	0.5	1,570	1,366	147,294	2030/12/1	
		CANADA 3.5 451201	3.5	390	375	40,483	2045/12/1	
		CANADA 5.0 370601	5.0	130	147	15,906	2037/6/1	
		CANADA 5.75 290601	5.75	860	946	102,061	2029/6/1	
小	計				305,746			

## 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
	国債証券	MEXICO 7.75 341123	7.75	10,000	9,056	71,381	2034/11/23
		MEXICO 8.5 290301	8.5	49,000	48,833	384,899	2029/3/1
小 計						456,281	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0 310215	0	10	8	1,519	2031/2/15
		GERMANY 0.0 261009	0.0	1,710	1,672	288,200	2026/10/9
		GERMANY 0.0 310815	0.0	1,160	1,008	173,785	2031/8/15
		GERMANY 0.0 500815	0.0	20	9	1,575	2050/8/15
		GERMANY 0.25 290215	0.25	1,360	1,277	220,084	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	10	9	1,662	2028/2/15
		GERMANY 1.7 320815	1.7	1,010	961	165,771	2032/8/15
		GERMANY 2.2 340215	2.2	280	271	46,732	2034/2/15
		GERMANY 2.3 330215	2.3	10	9	1,698	2033/2/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	1,000	901	155,398	2046/8/15
		GERMANY 2.5 540815	2.5	1,910	1,650	284,447	2054/8/15
		GERMANY 2.6 330815	2.6	110	110	19,008	2033/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	910	1,012	174,513	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.95 320601	0.95	1,510	1,313	226,401	2032/6/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	1,990	1,996	344,102	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	310	292	50,436	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	10	7	1,363	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	1,740	1,768	304,725	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	160	111	19,263	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	10	8	1,500	2046/9/1
		ITALY 3.85 340701	3.85	810	837	144,267	2034/7/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	640	661	114,038	2037/2/1
		ITALY 4.5 531001	4.5	960	974	167,925	2053/10/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	930	1,007	173,600	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	15	16	2,891	2040/9/1
		ITALY 7.25 261101	7.25	115	122	21,162	2026/11/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.75 281125	0.75	10	9	1,634	2028/11/25
		FRANCE 0.0 270225	0.0	1,600	1,550	267,255	2027/2/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	2,080	1,863	321,123	2029/11/25
		FRANCE 0.0 320525	0.0	410	334	57,666	2032/5/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	10	9	1,684	2026/11/25
		FRANCE 0.75 520525	0.75	10	4	786	2052/5/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	10	9	1,692	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	10	8	1,454	2034/5/25
		FRANCE 2.0 321125	2.0	1,460	1,356	233,847	2032/11/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	10	10	1,747	2027/10/25
		FRANCE 3.0 330525	3.0	50	49	8,521	2033/5/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	1,010	911	157,057	2045/5/25
		FRANCE 3.5 331125	3.5	480	489	84,393	2033/11/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	930	958	165,158	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	1,670	1,609	277,348	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	280	266	45,895	2060/4/25

## 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘柄			利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	千円	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ		千円	
フランス	国債証券	FRANCE 4.5 410425	4.5	10	10	1,856	2041/4/25	
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	38	6,689	2029/4/25	
		FRANCE 5.75 321025	5.75	15	17	3,037	2032/10/25	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	10	9	1,700	2026/7/15	
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	530	524	90,382	2033/1/15	
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	250	229	39,544	2047/1/15	
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	65	11,329	2037/1/15	
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	135	23,359	2028/1/15	
スペイン	国債証券	SPAIN 0.0 280131	0.0	10	9	1,633	2028/1/31	
		SPAIN 0.5 311031	0.5	1,710	1,487	256,393	2031/10/31	
		SPAIN 1.5 270430	1.5	530	525	90,590	2027/4/30	
		SPAIN 3.45 341031	3.45	1,010	1,027	177,087	2034/10/31	
		SPAIN 3.45 660730	3.45	200	168	28,973	2066/7/30	
		SPAIN 4.0 541031	4.0	200	193	33,431	2054/10/31	
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	128	22,129	2037/1/31	
		SPAIN 4.7 410730	4.7	865	958	165,115	2041/7/30	
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	59	10,339	2028/10/31	
		SPAIN 5.75 320730	5.75	10	11	2,036	2032/7/30	
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	410	400	69,074	2027/6/22	
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	40	39	6,818	2034/6/22	
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	915	968	166,863	2041/3/28	
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	51	8,888	2035/3/28	
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	108	18,740	2028/3/28	
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	10	9	1,699	2026/10/20	
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	50	50	8,634	2062/1/26	
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	550	597	103,020	2037/3/15	
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	360	325	56,012	2031/4/15	
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	310	307	53,014	2026/5/15	
		IRELAND 2.0 450218	2.0	210	166	28,654	2045/2/18	
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES 1.95 290615	1.95	150	148	25,585	2029/6/15	
		OBRIGACOES 2.25 340418	2.25	150	141	24,362	2034/4/18	
		OBRIGACOES 2.875 260721	2.875	150	151	26,105	2026/7/21	
		OBRIGACOES 4.1 450215	4.1	150	156	27,001	2045/2/15	
小 計						6,323,451		
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
国債証券	国債証券	UK GILT 1.5 260722	1.5	580	567	112,536	2026/7/22	
		UK GILT 3.5 450122	3.5	710	555	110,202	2045/1/22	
		UK GILT 4.0 600122	4.0	340	266	52,886	2060/1/22	
		UK GILT 4.25 271207	4.25	90	91	18,102	2027/12/7	
		UK GILT 4.25 320607	4.25	480	481	95,568	2032/6/7	
		UK GILT 4.25 360307	4.25	849	817	162,253	2036/3/7	
		UK GILT 4.25 390907	4.25	780	721	143,203	2039/9/7	
		UK GILT 4.25 401207	4.25	100	91	18,111	2040/12/7	
		UK GILT 4.25 461207	4.25	321	276	54,812	2046/12/7	
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	135	26,868	2049/12/7	
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	57	11,490	2055/12/7	

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
イギリス	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円			
国債証券	UK GILT 4.5 340907	4.5	125	125	24,807	2034/9/7	
	UK GILT 4.5 421207	4.5	70	64	12,796	2042/12/7	
	UK GILT 6.0 281207	6.0	260	278	55,325	2028/12/7	
	UK GILT 0.25 310731	0.25	290	231	45,998	2031/7/31	
	UK GILT 1.625 711022	1.625	100	38	7,719	2071/10/22	
	UK GILT 4.625 340131	4.625	300	303	60,179	2034/1/31	
小計					1,012,863		
スウェーデン		千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ				
国債証券	SWEDEN 3.5 390330	3.5	2,000	2,228	34,266	2039/3/30	
小計					34,266		
ノルウェー		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ				
国債証券	NORWAY 1.375 300819	1.375	27,100	24,217	352,607	2030/8/19	
小計					352,607		
デンマーク		千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ				
国債証券	DENMARK 4.5 391115	4.5	1,460	1,745	40,294	2039/11/15	
小計					40,294		
ポーランド		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ				
国債証券	POLAND 1.75 320425	1.75	3,100	2,505	101,453	2032/4/25	
	POLAND 2.5 260725	2.5	8,000	7,854	318,043	2026/7/25	
小計					419,496		
オーストラリア		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル				
国債証券	AUSTRALIA 3.75 370421	3.75	950	886	85,736	2037/4/21	
	AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	1,090	1,114	107,817	2027/4/21	
小計					193,553		
シンガポール		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル				
国債証券	SINGAPORE 2.875 290701	2.875	540	560	64,571	2029/7/1	
小計					64,571		
マレーシア		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット				
国債証券	MALAYSIA 3.733 280615	3.733	1,900	1,933	67,092	2028/6/15	
	MALAYSIA 5.248 280915	5.248	11	11	405	2028/9/15	
小計					67,498		
中国オフショア		千オフショア人民元	千オフショア人民元				
国債証券	CGB 2.04 270225	2.04	10,000	10,098	207,910	2027/2/25	
	CGB 2.18 260815	2.18	12,000	12,102	249,178	2026/8/15	
	CGB 2.6 320901	2.6	7,000	7,450	153,408	2032/9/1	
	CGB 2.67 331125	2.67	9,500	10,216	210,350	2033/11/25	
	CGB 2.8 290324	2.8	6,000	6,282	129,358	2029/3/24	
	CGB 2.8 300325	2.8	7,500	7,926	163,201	2030/3/25	
	CGB 2.8 321115	2.8	11,000	11,881	244,632	2032/11/15	
	CGB 2.91 281014	2.91	4,000	4,186	86,201	2028/10/14	
	CGB 3.0 531015	3.0	5,500	6,810	140,223	2053/10/15	
小計					1,584,466		
合計					16,711,009		

(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。

\*当ファンダは、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。

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	16,711,009	97.6
コール・ローン等、その他	406,989	2.4
投資信託財産総額	17,117,998	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資産(16,977,180千円)の投資信託財産総額(17,117,998千円)に対する比率は、99.2%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=20,5891円、1アメリカ・ドル=147.69円、1カナダ・ドル=107.80円、1メキシコ・ペソ=7,8819円、1ユーロ=172.34円、1イギリス・ポンド=198.44円、1スウェーデン・クローナ=15.38円、1ノルウェー・クローネ=14.56円、1デンマーク・クローネ=23.09円、1ポーランド・ズロチ=40.49円、1オーストラリア・ドル=96.74円、1シンガポール・ドル=115.20円、1マレーシア・リンギット=34.699円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	17,117,998,116
公社債(評価額)	220,353,447
未収利息	16,711,009,531
前払費用	132,783,303
(B) 負債	53,851,835
(C) 純資産総額(A-B)	0
(D) 元本	17,117,998,116
次期繰越損益金	8,222,900,832
(D) 受益権総口数	8,895,097,284
1万口当たり基準価額(C/D)	8,222,900,832口
	20,817円

(注1) 投信財産に係る期首元本額7,596,095,620円、期中追加設定元本額1,094,824,124円、期中一部解約元本額468,018,912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

ハッピーエイジング20	889,821,056円
ハッピーエイジング30	2,804,277,923円
ハッピーエイジング40	2,270,845,684円
ハッピーエイジング50	671,386,592円
ハッピーエイジング60	445,225,681円
損保ジャパン外国債券ファンド（為替ヘッジなし）	474,522,898円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	553,721,911円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	68,054,181円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	35,080,689円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	8,514,775円
SOMPO世界分散ファンド（安定型）<DC年金>	211,416円
SOMPO世界分散ファンド（安定成長型）<DC年金>	407,193円
SOMPO世界分散ファンド（成長型）<DC年金>	830,833円

(注3) 期末における1口当たりの純資産額 2,0817円

## ○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年4月1日）。

# 損保ジャパンーＴＣＷ外国株式マザーファンド

## 運用報告書

第27期（決算日 2025年7月15日）

＜計算期間 2024年7月17日～2025年7月15日＞

損保ジャパンーＴＣＷ外国株式マザーファンドの第27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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		期騰	中落率				
	円	%		%	%	%	百万円
23期(2021年7月15日)	32,032	41.6	24,458	39.0	93.0	—	5.0 16,451
24期(2022年7月15日)	33,128	3.4	25,617	4.7	89.4	—	5.1 17,110
25期(2023年7月18日)	41,319	24.7	30,717	19.9	91.8	—	4.1 21,203
26期(2024年7月16日)	57,286	38.6	42,207	37.4	91.8	—	4.5 27,645
27期(2025年7月15日)	60,935	6.4	44,143	4.6	93.0	—	3.4 29,755

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ インデックス (円換算ベース)		株組入比率	株先物比率	投 資 信 託 證組入比
	騰	落	騰	落			
(期 首) 2024年 7月 16日	円 57,286	% —	42,207	% —	91.8	% —	% 4.5
7月末	54,468	△4.9	39,324	△6.8	89.8	—	4.4
8月末	53,741	△6.2	38,590	△8.6	92.2	—	4.5
9月末	54,556	△4.8	39,012	△7.6	92.9	—	4.7
10月末	59,087	3.1	41,949	△0.6	92.5	—	4.6
11月末	60,360	5.4	42,131	△0.2	93.0	—	4.5
12月末	61,297	7.0	43,778	3.7	91.9	—	4.0
2025年 1月末	61,945	8.1	43,890	4.0	92.8	—	3.9
2月末	58,986	3.0	41,506	△1.7	87.4	—	3.9
3月末	56,927	△0.6	39,923	△5.4	90.1	—	3.9
4月末	53,960	△5.8	38,178	△9.5	89.8	—	3.6
5月末	57,124	△0.3	40,819	△3.3	93.6	—	3.5
6月末	59,380	3.7	42,732	1.2	94.2	—	3.4
(期 末) 2025年 7月 15日	60,935	6.4	44,143	4.6	93.0	—	3.4

(注1) 謄落率は期首比。

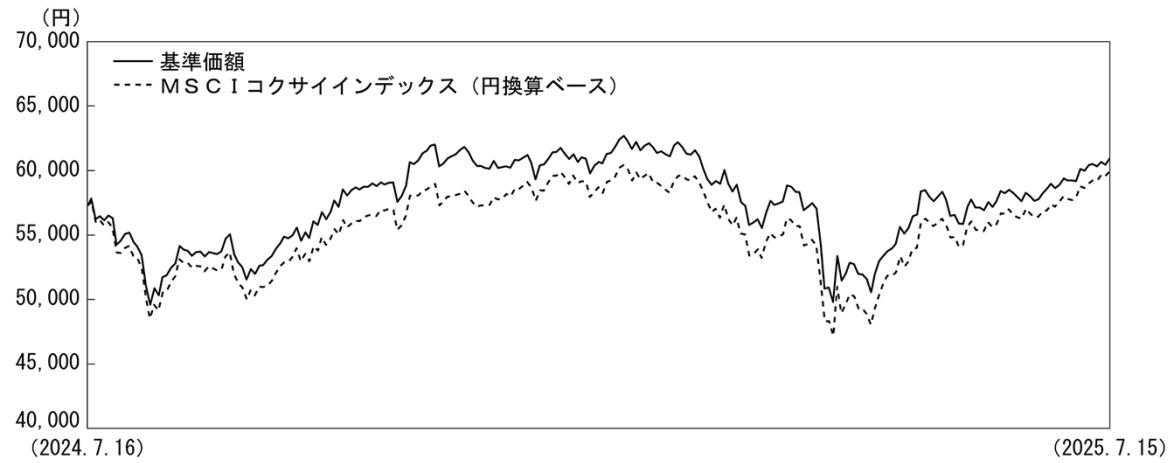
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

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

## ○運用経過

(2024年7月17日～2025年7月15日)

## ■基準価額の推移



期首 : 57,286円

期末 : 60,935円

騰落率 : 6.4%

・ベンチマーク（M S C I コクサイ インデックス（円換算ベース））の推移は、2024年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものをお使いしております。

P 6～P 31をご参照下さい。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	円 40 (35) (4)	% 0.069 (0.061) (0.008)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	13 (13) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他の費用 (保管費用) (その他)	39 (34) (5)	0.068 (0.059) (0.009)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	92	0.160	
期中の平均基準価額は57,652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おります。

(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

(2024年7月17日～2025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 5,891 ( -123)	千アメリカ・ドル 82,631 ( -37)	百株 7,105 ( -54)	千アメリカ・ドル 87,100 ( -185)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	664	4,284	341	3,094
	フランス	790	4,368	430	2,121
	オランダ	242	1,402	90	496
	スペイン	123	283	196	349
	ベルギー	73	420	60	351
	フィンランド	226	221	51	67
	イギリス	11,510	千イギリス・ポンド 3,710	7,216	千イギリス・ポンド 2,135
	スイス	79 ( -)	千スイス・フラン 1,401 (△ 0.482)	62	千スイス・フラン 1,063
外 国	スウェーデン	154	千スウェーデン・クローナ 4,799	112	千スウェーデン・クローナ 3,541
	ノルウェー	—	千ノルウェー・クローネ —	8	千ノルウェー・クローネ 114
	デンマーク	73	千デンマーク・クローネ 3,581	18	千デンマーク・クローネ 1,131
	オーストラリア	847	千オーストラリア・ドル 3,143	406	千オーストラリア・ドル 1,456
	香港	2,028	千香港・ドル 6,507	1,292	千香港・ドル 2,687
	シンガポール	482 ( -)	千シンガポール・ドル 1,263 (△ 2)	119 ( -)	千シンガポール・ドル 403 ( -2)

(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
	BXP INC	3,659	274	116	8
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	21,343	191
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1,117	232
	LXP INDUSTRIAL TRUST	8,546	89	25,412	232
	COUSINS PROPERTIES INC	4,594	133	1,444	41
	EQUITY RESIDENTIAL	2,283	167	3,966	279
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,746	173	5,746	184
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1,680	297	50	8
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,604	175	199	13
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	762	121	1,893	288
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,875	492	2,452	404
	PUBLIC STORAGE	1,134	336	14	4
	VENTAS INC	—	—	6,102	334
	ELME COMMUNITIES	—	—	9,757	161
	WEYERHAEUSER CO	6,251	201	10,869	336
	KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	11,750	284
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,286	520	1,431	250
	POTLATCHDELTIC CORP	8,139	361	3,423	145
	TERRENO REALTY CORP	2,553	174	191	11
	AMERICOLD REALTY TRUST	15,313	447	4,927	111
	PROLOGIS INC	1,232	152	1,039	120
	CHATHAM LODGING TRUST	—	—	15,990	141
	STAG INDUSTRIAL INC	4,434	162	82	2
	CUBESMART	4,546	167	2,465	103
	AMERICAN TOWER CORP	1,189	261	6,481	1,333
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2,712	102	9,517	338
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	3,681	438	3,681	283
	INVITATION HOMES INC	7,745	265	7,745	257
	TPG RE FINANCE TRUST INC	3,915	34	17,317	144
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	4,164	131	77	2
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	204	10	3,947	195
	SITE CENTERS CORP	—	—	2,198	34
	(△ 5,068)	(—)	(—)		
	BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	—	—	36,389	224
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	3,434	131	63	2
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	—	5,807	127
	MILLROSE PROPERTIES-CL A (NEW)	—	—	—	—
	( 5,807)	( 147)	( 147)		
	CURBLINE PROPERTIES CORP	782	18	1,294	28
	CURBLINE PROPERTIES CORP (NEW)	—	—	—	—
	( 3,478)	(—)	(—)		
	SITE CENTERS CORP	50	2	1,739	29
	CROWN CASTLE INC	4,709	503	2,504	252

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
	EQUINIX INC	465	385	185	157
	NEXPOINT RESIDENTIAL	6,419	268	498	21
	WELLTOWER INC	157	18	3,026	426
	VICI PROPERTIES INC	310	9	4,067	128
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,531	333	1,878	444
	小計	121,104 ( 4,217)	7,365 ( 147)	240,191	8,327
	シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
外 国	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	— ( 1,091)	— ( 2)	1,091	2
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER (NEW)	— ( 1,090)	— ( 2)	( 1,090)	( 2)
	小計	— ( 2,181)	— ( 4)	1,091 ( 1,090)	2 ( 2)

(注1) 金額は受渡代金。

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

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

(注4) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2024年7月17日～2025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	30,960,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,313,303千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

(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

(2024年7月17日～2025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

(2025年7月15日現在)

## 外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等
		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	
AES CORP	522	—	—	—	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CO	110	73	2,073	306,174	ソフトウェア・サービス
AGCO CORP	6	1	21	3,119	資本財
JONES LANG LASALLE INC	77	57	1,461	215,836	不動産管理・開発
AVNET INC	23	13	74	11,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF NEW YORK CO INC	192	156	1,494	220,718	金融サービス
AMETEK INC	—	107	1,912	282,517	資本財
BEST BUY CO INC	45	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHOICE HOTELS INTL INC	—	12	166	24,638	消費者サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	16	376	55,555	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	144	71	742	109,693	ヘルスケア機器・サービス
SEMPRA	13	11	86	12,771	公益事業
FEDEX CORP	6	1	30	4,561	運輸
CARLISLE COS INC	1	—	—	—	資本財
CARPENTER TECHNOLOGY	—	8	246	36,392	素材
CATERPILLAR INC	—	0.89	36	5,333	資本財
JP MORGAN CHASE & CO	98	68	1,989	293,776	銀行
DR HORTON INC	20	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	36	58	1,150	169,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	64	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DEERE & COMPANY	—	0.75	38	5,622	資本財
MORGAN STANLEY	124	83	1,203	177,758	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	—	9	224	33,212	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO.	127	111	1,339	197,843	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP INC	—	4	34	5,053	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS	2	2	42	6,218	消費者サービス
SALESFORCE INC	65	23	612	90,395	ソフトウェア・サービス
EXXON MOBIL CORP	114	100	1,145	169,123	エネルギー
FAIR ISAAC CORP	11	17	2,702	399,153	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER	227	127	582	85,957	素材
GAP INC	35	18	39	5,855	一般消費財・サービス流通・小売り
GARTNER INC	18	77	2,876	424,774	ソフトウェア・サービス
MCKESSON HBOC INC	32	24	1,733	256,068	ヘルスケア機器・サービス
GUESS? INC	32	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HEICO CORP	170	219	7,054	1,041,848	資本財
HOME DEPOT INC	24	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	45	11	29	4,342	メディア・娯楽
KIRBY CORP	10	6	75	11,110	運輸
LENNAR CORP-CL A	120	89	1,007	148,770	耐久消費財・アパレル
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	34	42	420	62,148	運輸
RANGE RESOURCES CORP	24	10	41	6,151	エネルギー
MANITOWOC COMPANY INC	103	18	24	3,573	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	6	381	56,390	素材
METLIFE INC	181	122	950	140,419	保険
MEDTRONIC INC	—	70	631	93,202	ヘルスケア機器・サービス
NISOURCE INC	351	294	1,177	173,902	公益事業
TAPESTRY INC	130	129	1,314	194,193	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	61	22	309	45,751	食品・飲料・タバコ

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CONOCOPHILLIPS	6	2	19	2,878		エネルギー
QUEST DIAGNOSTICS	—	4	79	11,761		ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	—	58	900	133,028		家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	37	—	—	—		耐久消費財・アパレル
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	—	2	54	8,110		保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	19	26	1,459	215,495		ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	1	61	9,021		資本財
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	42	348	51,506		運輸
CENTENE CORP	91	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
ADVANCE AUTO PARTS INC	—	8	49	7,344		一般消費財・サービス流通・小売り
SOUTHWESTERN ENERGY CO	71	—	—	—		エネルギー
AT&T INC	—	335	912	134,722		電気通信サービス
CHEVRON CORP	—	3	58	8,622		エネルギー
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	—	31	51	7,585		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEREX CORP	7	—	—	—		資本財
TOLL BROTHERS INC	52	31	375	55,449		耐久消費財・アパレル
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	12	690	102,013		ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP	—	4	105	15,540		運輸
RTX CORP	—	7	115	17,020		資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	20	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	—	11	306	45,247		素材
WABTEC CORP	14	5	117	17,330		資本財
WILLIAMS SONOMA	5	0.73	12	1,837		一般消費財・サービス流通・小売り
DICKS SPORTING GOODS INC	63	15	317	46,915		一般消費財・サービス流通・小売り
ASSURED GUARANTY LTD	9	6	55	8,210		保険
CRH PLC	—	3	30	4,496		素材
ALPHABET INC-CL A	—	6	110	16,356		メディア・娯楽
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	10	88	13,067		銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	27	13	729	107,781		金融サービス
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	120	99	1,806	266,811		金融サービス
TRANSDIGM GROUP INC	17	27	4,349	642,412		資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	55	71	3,946	582,836		金融サービス
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	4	—	—	—		金融サービス
MSCI INC	43	45	2,587	382,129		金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	157	122	4,287	633,193		金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	6	2	46	6,821		エネルギー
XYLEM INC	68	72	948	140,120		資本財
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	17	—	—	—		運輸
MERCE & CO. INC.	76	37	311	46,005		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	53	57	2,377	351,070		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	213	255	1,362	201,223		自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC - A	16	30	428	63,335		不動産管理・開発
SERVICENOW INC	33	18	1,818	268,607		ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	—	24	896	132,389		資本財
ABBVIE INC	70	53	1,025	151,497		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	53	26	410	60,642		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTY INC-CL A	404	—	—	—		家庭用品・パーソナル用品
MURPHY USA INC	—	38	1,669	246,540		一般消費財・サービス流通・小売り
HUBBELL INC	—	0.77	31	4,720		資本財
BAKER HUGHES COMPANY	305	225	899	132,918		エネルギー
TECHNIPFMC PLC	—	17	58	8,627		エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	47	24	222	32,805		消費者サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	6	113	16,806		金融サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	1	90	13,351		メディア・娯楽
KKR & CO INC	38	—	—	—		金融サービス

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
ARCOSA INC	18	11	99	14,672	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	199	—	—	—	資本財
CORTEVA INC	16	11	84	12,438	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	9	401	59,350	資本財
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	—	78	375	55,397	商業・専門サービス
HOWMET AEROSPACE INC	—	4	88	13,121	資本財
EQUITABLE HOLDINGS INC	57	153	819	120,995	金融サービス
VERTIV HOLDINGS CO	—	24	309	45,644	資本財
GE AEROSPACE	127	192	5,037	744,020	資本財
CELESTICA INC	—	1	18	2,731	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIRION TECHNOLOGIES INC	—	41	87	12,880	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REDDIT INC-CL A	—	1	27	4,107	メディア・娯楽
CORPAY INC	7	4	133	19,667	金融サービス
TRAVEL + LEISURE CO	19	84	483	71,422	消費者サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOV INC	45	—	—	—	エネルギー
ARISTA NETWORKS INC	—	15	164	24,295	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	170	64	954	141,007	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	5	5	73	10,829	商業・専門サービス
LINDE PLC	69	45	2,121	313,284	素材
GE VERNONA INC	36	21	1,200	177,309	エネルギー
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	—	6	79	11,684	資本財
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	8	192	28,444	資本財
SHOPIFY INC - CLASS A	107	64	748	110,516	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	127	139	1,487	219,615	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC	133	77	578	85,496	素材
HILTON GRAND VACATIONS INC	33	—	—	—	消費者サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	18	13	78	11,531	金融サービス
S&P GLOBAL INC	64	81	4,295	634,333	金融サービス
WASTE CONNECTIONS INC	213	313	5,775	852,937	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	8	110	3,074	454,050	消費者サービス
VISTRA CORP	—	13	257	38,064	公益事業
AMAZON.COM INC	146	95	2,162	319,422	一般消費財・サービス流通・小売り
ADOBE SYSTEMS INC	17	6	240	35,501	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	42	18	542	80,191	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	3	1	46	6,939	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A	219	198	707	104,562	メディア・娯楽
APPLE INC	—	1	30	4,436	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	1	29	4,308	半導体・半導体製造装置
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	7	68	10,177	運輸
COPART INC	—	330	1,559	230,369	商業・専門サービス
COGNEX CORPORATION	—	14	49	7,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOLLAR TREE INC	8	3	41	6,160	生活必需品流通・小売り
EBAY INC	11	16	127	18,825	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	23	87	2,771	409,303	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	—	0.74	11	1,626	メディア・娯楽
FISERV INC	293	350	5,847	863,568	金融サービス
FLEX LTD	582	228	1,189	175,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.62	0.2	43	6,359	銀行
NVIDIA CORP	489	318	5,218	770,682	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	10	10	71	10,616	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	—	329	767	113,324	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORP	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	171	172	8,680	1,281,965	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	8	105	15,625	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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NETAPP INC	95	56	595	88,006	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORPORATION	101	1	22	3,386	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	16	9	962	142,118	生活必需品流通・小売り
ARCH CAPITAL GROUP LTD	30	10	94	14,021	保険
INTUITIVE SURGICAL INC	24	14	761	112,426	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	—	55	1,224	180,890	半導体・半導体製造装置
URBAN OUTFITTERS INC	—	5	36	5,388	一般消費財・サービス流通・小売り
SAIA INC	—	1	36	5,323	運輸
DEXCOM INC	68	52	451	66,717	ヘルスケア機器・サービス
MORNINGSTAR INC	—	59	1,742	257,382	金融サービス
FIRST SOLAR INC	—	1	22	3,325	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	10	13	83	12,279	金融サービス
ULTA BEAUTY INC	12	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
NEBIUS GROUP NV	—	2	14	2,079	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	—	2	82	12,121	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8	85	800	118,233	一般消費財・サービス流通・小売り
ACADIA HEALTHCARE CO INC	21	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	28	22	1,617	238,924	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	2	29	4,298	エネルギー
POPULAR INC	33	15	180	26,644	銀行
PALO ALTO NETWORKS INC	30	43	822	121,457	ソフトウェア・サービス
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	12	9	726	107,231	半導体・半導体製造装置
PTC INC	—	14	273	40,411	ソフトウェア・サービス
SPROUTS FARMERS MARKET INC	13	6	109	16,135	生活必需品流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	—	130	435	64,300	食品・飲料・タバコ
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	354	185	1,399	206,752	メディア・娯楽
BROADCOM INC	12	76	2,094	309,386	半導体・半導体製造装置
BROADCOM INC (NEW)	109	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	39	17	839	123,986	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	3	49	7,277	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	12	62	926	136,861	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	103	111	832	122,951	ヘルスケア機器・サービス
MOBILEYE GLOBAL INC-A	—	9	16	2,400	自動車・自動車部品
CONSTELLATION ENERGY CORP	—	1	34	5,151	エネルギー
WILLSCOT HOLDINGS CORP	—	72	217	32,138	資本財
EXPAND ENERGY CORPORATION	—	3	39	5,826	エネルギー
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	32	235	34,750	半導体・半導体製造装置
SYMBOTIC INC	—	13	64	9,499	資本財
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	2	104	15,368	ソフトウェア・サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	2	11	1,755	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TALEN ENERGY CORP	—	2	80	11,951	公益事業
LAM RESEARCH CORP	—	6	62	9,224	半導体・半導体製造装置
COREWEAVE INC-CL A	—	0.9	11	1,759	ソフトウェア・サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	8	79	11,797	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET, INC	167	123	2,262	334,115	メディア・娯楽
小計	株数・金額	10,512	9,366	154,444	22,809,936
銘柄	株数	130	179	—	<76.7%>
(ヨーロッパ・ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS-SALOMON AG	9	5	116	20,152	耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG	55	54	416	71,744	自動車・自動車部品
DHL GROUP REG	134	185	719	124,027	運輸
RWE AG	—	76	277	47,767	公益事業
SAP SE	38	32	844	145,602	ソフトウェア・サービス
BASF AG	120	206	883	152,291	素材

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)					
HEIDELBERG MATERIALS AG	百株	百株	千ユーロ	千円	
36	22	454	78,394		素材
ALLIANZ AG-REG	29	33	1,153	198,825	保険
SIEMENS AG	10	4	107	18,451	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	45	65	542	93,521	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	41	155	580	100,017	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	519	842	6,097	1,050,795
	銘柄数<比率>	10	11	—	<3.5%>
(ユーロ…フランス)					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	23	71	12,277	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3	10	525	90,579	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI	—	9	129	22,399	ソフトウェア・サービス
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	145	153	495	85,374	自動車・自動車部品
SOCIETE GENERALE-A	—	72	362	62,543	銀行
ORANGE	201	289	382	65,960	電気通信サービス
KERING	4	13	270	46,576	耐久消費財・アパレル
SANOFI	51	79	665	114,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA	190	246	1,027	177,086	保険
VINCI S.A.	49	76	958	165,108	資本財
TOTAL SA	59	126	673	116,093	エネルギー
DANONE	36	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	741	1,101	5,563	958,759
	銘柄数<比率>	9	11	—	<3.2%>
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS GROUP	19	30	551	95,024	資本財
KONINKLIJKE PHILIPS NV	159	243	502	86,651	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN NV	14	69	522	90,073	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV	1	3	211	36,482	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	194	346	1,788	308,231
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.0%>
(ユーロ…スペイン)					
IBERDROLA SA	181	101	158	27,372	公益事業
INDITEX	44	52	226	38,963	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	226	154	384	66,335
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.2%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	84	97	566	97,634	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	84	97	566	97,634
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>
(ユーロ…フィンランド)					
NESTE OIL OYJ	73	248	314	54,192	エネルギー
小計	株数・金額	73	248	314	54,192
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
ユーロ計	株数・金額	1,840	2,790	14,714	2,535,950
	銘柄数<比率>	27	30	—	<8.5%>
(イギリス)					
DIAGEO PLC	55	172	326	64,726	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	—	132	253	50,328	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO	122	185	714	141,743	食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC	—	266	324	64,345	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	94	136	604	120,027	素材
BP PLC	28	122	48	9,652	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	7,711	10,500	803	159,407	銀行
ASTRAZENECA PLC	—	27	293	58,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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		
(イギリス)					
BARCLAYS PLC	百株	百株	千円		
	483	—	—		銀行
KINGFISHER PLC	603	710	39,531		一般消費財・サービス流通・小売り
WPP GROUP PLC	353	541	44,537		メディア・娯楽
UNILEVER PLC	49	—	—		家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC	2,525	3,638	58,869		電気通信サービス
RECKITT&COLMAN PLC	43	62	62,518		家庭用品・パーソナル用品
HALEON PLC	140	—	—		家庭用品・パーソナル用品
GSK PLC	206	297	84,093		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC-NEW	104	25	13,200		エネルギー
小計	株数・金額	12,524	16,819	4,894	971,271
銘柄数<比率>		14	14		<3.3%>
(スイス)					
NOVARTIS AG-REG SHS	12	10	18,614		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	25	29	140,837		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	53	76	109,810		食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG	3	2	21,860		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBERIT AG-REG	—	4	46,446		資本財
SWISS RE LTD	11	—	—		保険
小計	株数・金額	106	122	1,822	337,570
銘柄数<比率>		5	5		<1.1%>
(スウェーデン)					
ASSA ABLOY AB-B	221	263	7,949		千スウェーデン・クローナ
小計	株数・金額	221	263	7,949	122,258
銘柄数<比率>		1	1		<0.4%>
(ノルウェー)					
TELENR ASA	8	—	—		千ノルウェー・クローネ
小計	株数・金額	8	—	—	—
銘柄数<比率>		1	—		<-%>
(デンマーク)					
NOVO NORDISK A/S-B	27	82	3,651		千デンマーク・クローネ
小計	株数・金額	27	82	3,651	84,323
銘柄数<比率>		1	1		<0.3%>
(オーストラリア)					
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	百株	百株	千円		
	116	183	53,446		銀行
WESTPAC BANKING CORP	379	418	135,990		銀行
BHP BILLITON LTD	163	388	149,380		素材
CSL LIMITED	14	24	57,215		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	38	138	32,152		エネルギー
小計	株数・金額	712	1,153	4,426	428,185
銘柄数<比率>		5	5		<1.4%>
(香港)					
HONG KONG & CHINA GAS	1,350	1,570	19,845		千香港・ドル
SUN HUNG KAI PROPERTIES	35	55	9,248		公益事業
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	275	45,002		不動産管理・開発
AIA GROUP LTD	116	282	36,202		資本財
CK HUTCHISON HOLDINGS	431	486	43,905		保険
小計	株数・金額	1,932	2,668	8,198	154,205
銘柄数<比率>		4	5		<0.5%>
(シンガポール)					
DBS GROUP HOLDINGS LTD	88	127	68,204		千シンガポール・ドル
UNITED OVERSEAS BANK LTD	225	385	163,570		銀行
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	187	351	11,038		不動産管理・開発
小計	株数・金額	500	863	2,107	242,813
銘柄数<比率>		3	3		<0.8%>
合計	株数・金額	28,386	34,131	—	27,686,514
銘柄数<比率>		191	243		<93.0%>

(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	%
BXP INC	—	3,543	252	37,272	37,272	0.1
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	21,343	—	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,117	—	—	—	—	—
LXP INDUSTRIAL TRUST	16,866	—	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	7,731	10,881	317	46,860	46,860	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	3,924	2,241	150	22,181	22,181	0.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	1,630	273	40,462	40,462	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	2,405	148	21,990	21,990	0.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,863	1,732	261	38,692	38,692	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,463	5,886	956	141,200	141,200	0.5
PUBLIC STORAGE	—	1,120	323	47,743	47,743	0.2
VENTAS INC	6,102	—	—	—	—	—
ELME COMMUNITIES	9,757	—	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	4,618	—	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	11,750	—	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	1,855	317	46,828	46,828	0.2
POTLATCHDELTIC CORP	—	4,716	190	28,208	28,208	0.1
TERRENO REALTY CORP	—	2,362	136	20,152	20,152	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	—	10,386	169	25,094	25,094	0.1
PROLOGIS INC	2,834	3,027	331	48,885	48,885	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	15,990	—	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	—	4,352	157	23,203	23,203	0.1
CUBESMART	—	2,081	87	12,960	12,960	0.0
AMERICAN TOWER CORP	6,199	907	201	29,708	29,708	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,805	—	—	—	—	—
TPG RE FINANCE TRUST INC	35,415	22,013	180	26,626	26,626	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	4,087	130	19,230	19,230	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	8,516	4,773	229	33,885	33,885	0.1
SITE CENTERS CORP	8,955	—	—	—	—	—
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	36,389	—	—	—	—	—
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	—	3,371	117	17,325	17,325	0.1
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	2,966	67	10,000	10,000	0.0
CROWN CASTLE INC	—	2,205	227	33,620	33,620	0.1
EQUINIX INC	324	604	459	67,813	67,813	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	—	5,921	202	29,950	29,950	0.1
WELLTOWER INC	5,157	2,288	361	53,414	53,414	0.2
VICI PROPERTIES INC	14,063	10,306	346	51,142	51,142	0.2
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,383	1,036	240	35,549	35,549	0.1
合計	口数・金額	233,564	118,694	6,838	1,010,006	
	銘柄数 <比率>	23	27	—	<3.4%>	

(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。

(2025年7月15日現在)

## ○投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 27,686,514	% 92.8
投資証券	1,010,006	3.4
コール・ローン等、その他	1,122,894	3.8
投資信託財産総額	29,819,414	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(29,518,731千円)の投資信託財産総額(29,819,414千円)に対する比率は、99.0%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=147.69円、1ユーロ=172.34円、1イギリス・ポンド=198.44円、1スイス・フラン=185.26円、1スウェーデン・クローナ=15.38円、1ノルウェー・クローネ=14.56円、1デンマーク・クローネ=23.09円、1オーストラリア・ドル=96.74円、1香港・ドル=18.81円、1シンガポール・ドル=115.20円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 29,819,414,800
コール・ローン等	663,780,715
株式(評価額)	27,686,514,337
投資証券(評価額)	1,010,006,935
未収入金	442,021,224
未収配当金	17,089,320
未収利息	2,269
(B) 負債	63,995,421
未払金	63,995,421
(C) 純資産総額(A-B)	29,755,419,379
元本	4,883,139,448
次期繰越損益金	24,872,279,931
(D) 受益権総口数	4,883,139,448口
1万口当たり基準価額(C/D)	60,935円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,825,887,236円、期中追加設定元本額665,790,931円、期中一部解約元本額608,538,719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)	533,978,673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)	661,481,268円
ハッピーエイジング20	1,718,501,323円
ハッピーエイジング30	1,033,940,236円
ハッピーエイジング40	744,236,135円
ハッピーエイジング50	171,460,481円
ハッピーエイジング60	19,541,332円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 6,0935円

## ○損益の状況

(2024年7月17日～2025年7月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 411,214,195
受取配当金	408,499,052
受取利息	923,806
その他収益金	1,791,337
(B) 有価証券売買損益	1,497,128,793
売買益	4,945,041,515
売買損	△ 3,447,912,722
(C) 保管費用等	△ 18,746,128
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,889,596,860
(E) 前期繰越損益金	22,819,485,283
(F) 追加信託差損益金	3,122,859,069
(G) 解約差損益金	△ 2,959,661,281
(H) 計(D+E+F+G)	24,872,279,931
次期繰越損益金(H)	24,872,279,931

(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。

## ○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました(2025年4月1日)。