

運用報告書（全体版）

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26期（決算日 2026年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ハッピーエイジング・ファンド」は、このたび第26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)

■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	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。 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。 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。 国内株式：東証株価指数（TOPIX）（配当込み） 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（配当込み、円換算ベース） エマーシング株式：MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース） 短期資産：有担コール翌日物	
主要投資対象	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	「SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「SJAM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 ^{※1} 」の受益証券およびエマーシング株式又はエマーシング株式を主要投資対象とする証券投資信託 ^{※2} ※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。 ※2 パッシブ運用を行う証券投資信託受益証券を組入れる可能性があります。
	SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	わが国の株式
	SJAM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	日本の公社債
	損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	日本を除く世界各国の公社債
主な組入制限	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	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。 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 <ハッピーエイジング20><ハッピーエイジング30>制限を設けません。 <ハッピーエイジング40><ハッピーエイジング50>信託財産の純資産総額の70%未満。 <ハッピーエイジング60>信託財産の純資産総額の30%未満。
	分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額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。

○最近 5 期の運用実績

ハッピーエイジング20

決 算 期	基 準 (分配落)	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 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率					
	円		円		%	%	%	%	百万円	
22期(2022年7月15日)	18,338		0		5.1	31,076	2.6	80.9	8.1	14,848
23期(2023年7月18日)	22,346		0		21.9	37,227	19.8	81.8	7.7	19,858
24期(2024年7月16日)	29,576		0		32.4	49,212	32.2	81.6	7.7	29,019
25期(2025年7月15日)	30,744		0		3.9	50,639	2.9	82.3	7.6	31,418
26期(2026年7月15日)	42,235		0		37.4	70,491	39.2	81.8	7.6	44,680

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額は1万円当たり (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 (分配落)	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 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円		円	%		%	%	%	百万円
22期(2022年7月15日)	17,915		0	4.5	29,210	2.3	61.9	28.3	17,096
23期(2023年7月18日)	20,822		0	16.2	33,630	15.1	63.1	27.1	21,009
24期(2024年7月16日)	26,358		0	26.6	42,567	26.6	63.0	27.2	28,106
25期(2025年7月15日)	26,986		0	2.4	43,334	1.8	63.1	26.8	29,696
26期(2026年7月15日)	35,425		0	31.3	57,261	32.1	63.6	26.9	40,063

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額は1万円当たり (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 (分配落)	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 総 額		
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率						
	円			円		%	%	%	百万円		
22期(2022年7月15日)	16,752			0		2.0	25,474	0.8	42.7	48.0	21,277
23期(2023年7月18日)	18,528			0		10.6	28,080	10.2	43.9	46.9	24,582
24期(2024年7月16日)	21,676			0		17.0	32,898	17.2	43.9	46.9	30,041
25期(2025年7月15日)	21,780			0		0.5	33,070	0.5	44.3	46.2	31,651
26期(2026年7月15日)	26,224			0		20.4	39,931	20.7	44.5	46.6	39,199

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額は1万円当たり (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 (分配落)	準 価 額			総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	(注 4)	期 騰 落 中 率			
	円			円 %		%	%	%	百万円
22期(2022年7月15日)	15,150			0 △ 0.1	21,533	△ 0.6	25.6	67.8	9,555
23期(2023年7月18日)	15,977			0 5.5	22,753	5.7	26.4	66.7	10,534
24期(2024年7月16日)	17,340			0 8.5	24,734	8.7	26.5	66.8	11,996
25期(2025年7月15日)	17,111			0 △ 1.3	24,474	△ 1.0	26.8	66.0	12,644
26期(2026年7月15日)	18,866			0 10.3	26,974	10.2	26.8	66.3	14,609

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり（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60

決 算 期	基 準 (分配落)	準 価 額			総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	(注 4)	期 騰 落 中 率			
	円			円 %		%	%	%	百万円
22期(2022年7月15日)	13,192			0 △1.3	17,967	△1.3	9.5	87.5	5,430
23期(2023年7月18日)	13,284			0 0.7	18,237	1.5	9.8	86.2	5,407
24期(2024年7月16日)	13,584			0 2.3	18,713	2.6	10.0	87.2	5,666
25期(2025年7月15日)	13,188			0 △2.9	18,220	△2.6	10.1	86.3	5,705
26期(2026年7月15日)	13,488			0 2.3	18,592	2.0	10.1	86.6	5,810

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり（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。

○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	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	%		%	%	%
2025年7月15日	30,744	—	50,639	—	82.3	7.6
7月末	31,567	2.7	52,229	3.1	82.7	7.6
8月末	32,369	5.3	53,549	5.7	81.4	7.6
9月末	33,207	8.0	55,308	9.2	81.6	7.8
10月末	34,202	11.2	58,550	15.6	81.2	7.8
11月末	35,044	14.0	59,342	17.2	82.8	7.7
12月末	35,830	16.5	60,147	18.8	82.3	7.8
2026年1月末	36,804	19.7	61,781	22.0	81.5	7.6
2月末	39,758	29.3	65,725	29.8	81.3	7.6
3月末	36,168	17.6	60,530	19.5	80.5	8.0
4月末	38,875	26.4	65,408	29.2	81.0	7.6
5月末	41,188	34.0	68,780	35.8	81.3	7.6
6月末	41,480	34.9	69,469	37.2	81.4	7.8
(期 末)						
2026年7月15日	42,235	37.4	70,491	39.2	81.8	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	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	%		%	%	%
2025年7月15日	26,986	—	43,334	—	63.1	26.8
7月末	27,599	2.3	44,492	2.7	63.5	26.8
8月末	28,201	4.5	45,378	4.7	62.5	26.8
9月末	28,884	7.0	46,683	7.7	62.6	27.2
10月末	29,701	10.1	49,113	13.3	62.2	27.3
11月末	30,360	12.5	49,739	14.8	63.7	27.1
12月末	30,916	14.6	50,246	16.0	63.2	27.2
2026年1月末	31,598	17.1	51,333	18.5	62.7	26.5
2月末	33,841	25.4	54,303	25.3	62.8	26.6
3月末	31,283	15.9	50,722	17.1	61.5	27.9
4月末	33,098	22.6	53,919	24.4	62.2	26.7
5月末	34,699	28.6	56,088	29.4	62.5	26.7
6月末	34,942	29.5	56,689	30.8	62.6	27.3
(期 末)						
2026年7月15日	35,425	31.3	57,261	32.1	63.6	26.9

(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	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)	騰 落 率		
(期 首) 2025年 7月15日	円	% —		% —	% 44.3	% 46.2
7 月 末	21,780	1.7	33,070	2.0	44.1	46.4
8 月 末	22,155	3.2	33,743	3.4	43.3	46.6
9 月 末	22,484	5.1	34,182	5.5	43.3	46.8
10月 末	22,884	7.3	34,900	9.6	43.1	46.9
11月 末	23,369	8.7	36,236	10.2	44.3	46.7
12月 末	23,666	9.8	36,446	10.7	43.8	47.1
2026年 1月 末	23,909	11.3	36,593	12.1	43.6	46.0
2 月 末	24,239	17.3	37,071	17.2	43.7	46.2
3 月 末	25,558	10.4	38,761	10.9	42.4	47.8
4 月 末	24,039	14.8	36,690	15.8	43.2	45.8
5 月 末	25,003	18.7	38,295	19.0	43.4	46.5
6 月 末	25,851	19.2	39,340	19.9	43.5	46.7
(期 末) 2026年 7月15日	25,969	20.4	39,655	20.7	44.5	46.6

(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50

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)	騰 落 率		
(期 首) 2025年 7月15日	円	% —		% —	% 26.8	% 66.0
7 月 末	17,111	1.2	24,474	1.4	26.5	66.2
8 月 末	17,312	2.0	24,817	2.1	26.0	66.3
9 月 末	17,451	3.1	24,984	3.4	26.0	66.3
10月 末	17,637	4.5	25,300	5.9	25.9	66.6
11月 末	17,880	4.9	25,914	5.9	26.7	66.4
12月 末	17,953	5.2	25,907	5.6	26.3	66.9
2026年 1月 末	17,994	5.6	25,851	6.0	26.2	65.4
2 月 末	18,073	9.7	25,933	9.5	26.2	66.0
3 月 末	18,769	5.0	26,802	5.1	26.3	66.0
4 月 末	17,962	7.2	25,718	7.6	25.4	67.5
5 月 末	18,344	9.3	26,330	9.1	25.9	64.9
6 月 末	18,697	9.5	26,708	9.7	26.1	66.4
(期 末) 2026年 7月15日	18,743	10.3	26,849	10.2	26.2	66.2

(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、委託会社にて指数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	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)	騰 落 率		
(期 首) 2025年 7 月 15 日	円	% —	18,220	% —	% 10.1	% 86.3
7 月 末	13,274	0.7	18,368	0.8	9.9	85.7
8 月 末	13,297	0.8	18,383	0.9	9.7	85.8
9 月 末	13,365	1.3	18,488	1.5	9.7	85.8
10 月 末	13,485	2.3	18,736	2.8	9.6	86.3
11 月 末	13,469	2.1	18,676	2.5	10.0	86.2
12 月 末	13,413	1.7	18,545	1.8	9.8	86.5
2026年 1 月 末	13,343	1.2	18,420	1.1	9.8	84.9
2 月 末	13,663	3.6	18,840	3.4	9.9	85.5
3 月 末	13,308	0.9	18,349	0.7	9.4	87.0
4 月 末	13,356	1.3	18,446	1.2	9.7	84.1
5 月 末	13,422	1.8	18,483	1.4	9.7	85.9
6 月 末	13,448	2.0	18,556	1.8	9.8	85.9
(期 末) 2026年 7 月 15 日	13,488	2.3	18,592	2.0	10.1	86.6

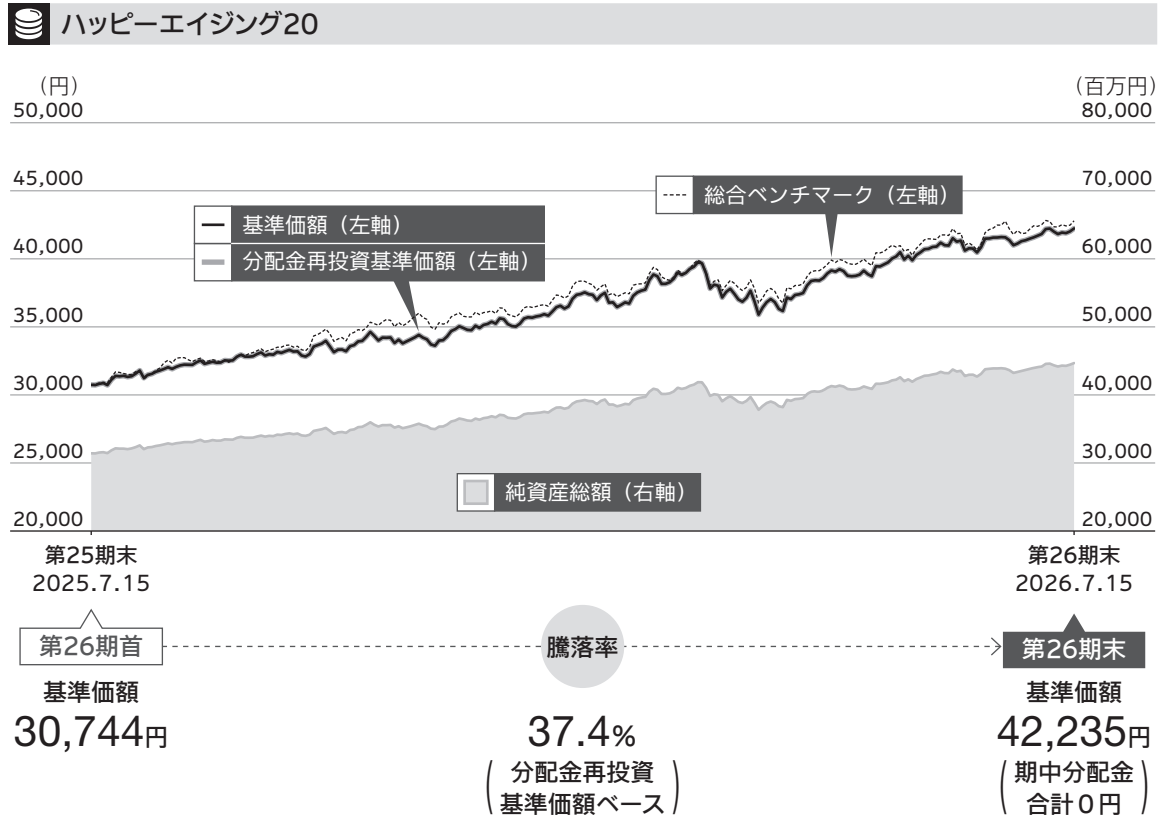
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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。

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

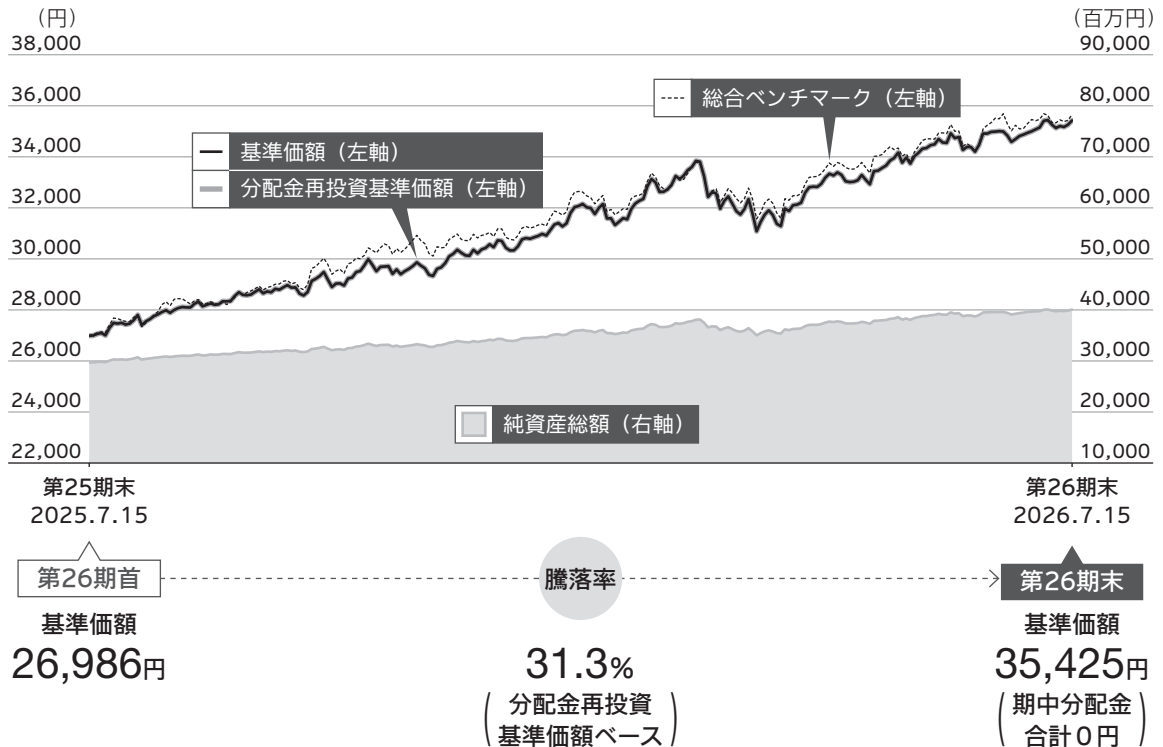
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

- 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

● ハッピーエイジング30



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

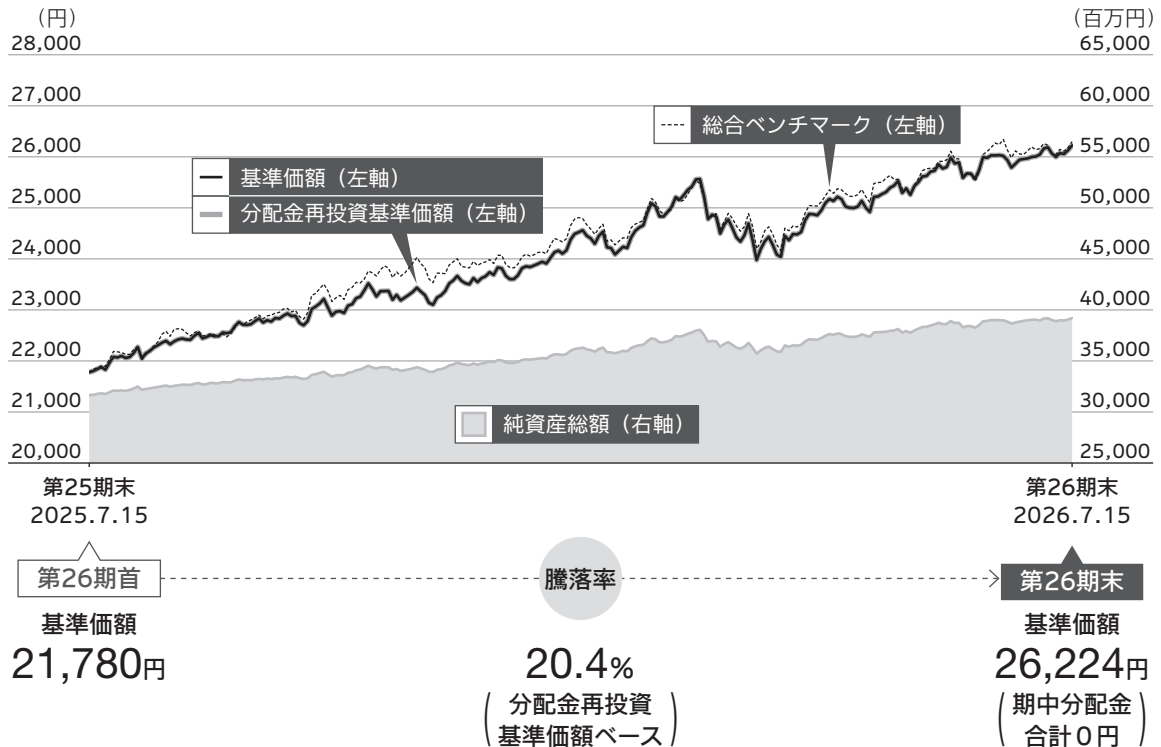
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

- 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

ハッピーエイジング40



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

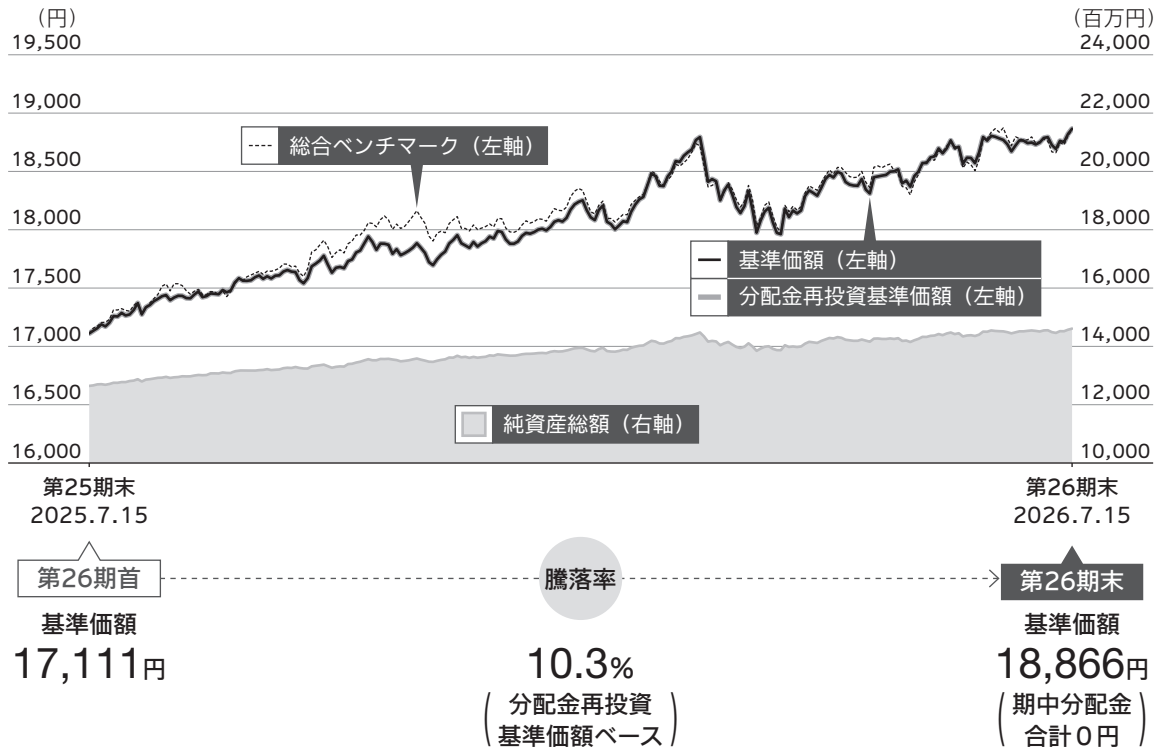
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

- 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

● ハッピーエイジング50



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

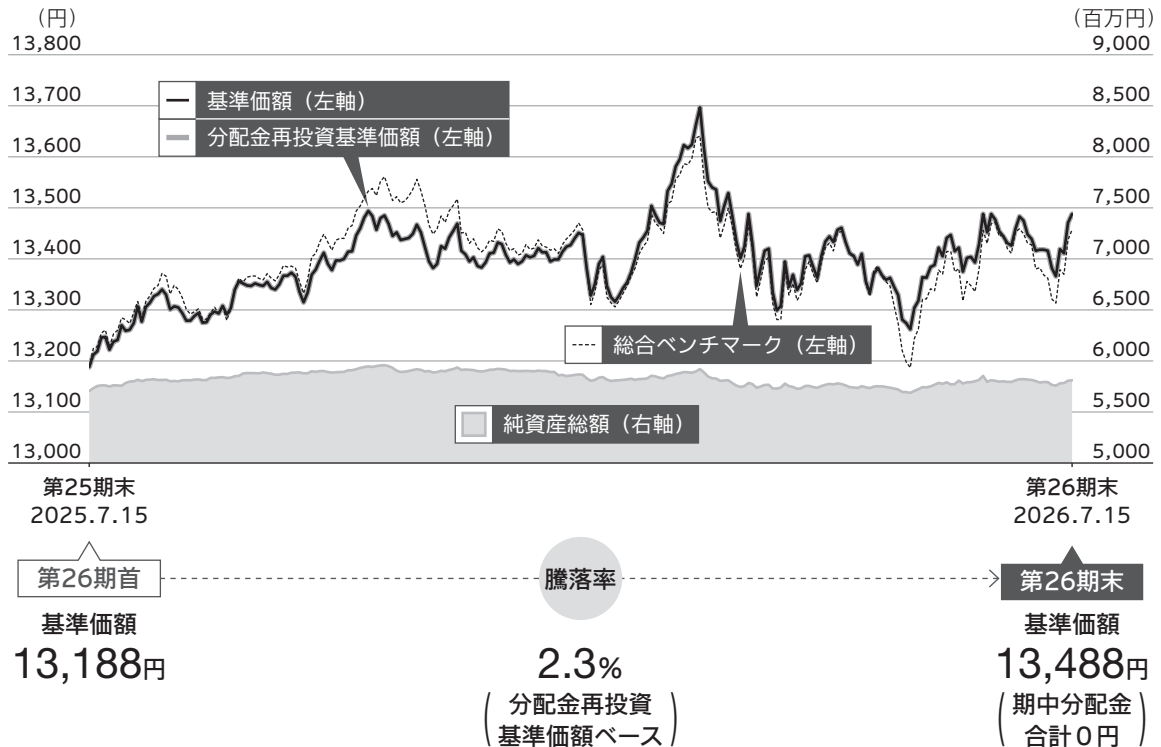
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

- 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

ハッピーエイジング60



- 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、2025年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 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「S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J A M スモールキャップ・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。



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+60.8%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は上昇しました。

個別銘柄では、太陽誘電、S U M C O、住友金属鉱山、京セラ、旭化成、三井住友トラスト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 スモールキャップ・マザーファンド

騰落率は+53.0%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、太陽誘電、ジェイテクト、住友重機械工業、ニチコン、カカクコム、レンゴー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－3.8%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、基準価格は下落しました。

 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＋23.4%となりました。

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

 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＋11.7%となりました。

欧州債券など主要国債券の利回りが上昇（価格は下落）したことはマイナスに働きましたが、円に対してドルやユーロなど主要通貨が上昇したことから、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

● 投資環境

1. 国内株式市況

TOPIX（配当込み）は48.0%の上昇となりました。

期初には、日米関税交渉の合意を受けて、輸出企業の業績を巡る不透明感が和らいだことで上昇しました。その後、高市氏の自民党総裁選勝利を契機として積極財政や成長分野への投資を織り込む動きが強まり、一段高となりました。2026年の年明け以降は、総選挙で与党が大勝して政権運営の安定性が高まるとの見方から、騰勢を強めました。

期末になるとイラン攻撃をきっかけとした中東情勢の悪化と原油価格の急騰を背景にインフレ再燃が懸念され、大きく反落しました。その後は停戦協議の進展やAI関連需要、国内企業の増益期待を支えに持ち直し、調整を挟みながらも上昇基調を保ちました。

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、2025年12月と2026年6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、資源価格の上昇などから国内物価の上昇懸念が高まり、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たものの、堅調な株価と企業業績から、前期末対比横ばいで推移しました。

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2025年10月末にかけては、米国で政策金利の引き下げが決定したことや、年内の追加利下げへの期待感が高まったことから、株式市場は上昇しました。2026年3月には、米国とイスラエルによるイラン攻撃によるホルムズ海峡の事実上の封鎖により原油価格が大幅に上昇したことや、米国の利下げ見通しが後退したことから下落しました。5月上旬にかけては、米国とイランが2週間

の停戦で合意したことや、大手半導体企業の好決算などから上昇しました。期末にかけては、米国で利上げ観測が高まったことや、AIブームに対する警戒感が台頭し、もみ合う展開となりました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

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

○アジア株式市場

アジア株式市場は総じて上昇しました。

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

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、小幅に上昇しました。

FRB（米連邦準備理事会）は、2025年9月から12月にかけて、連続利下げを進めましたが、2026年3月以降、中東紛争によりエネルギー価格が高騰し、インフレ懸念が高まったことや、FRBの利上げ観測が台頭したことなどから、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。

2026年3月以降、中東紛争によりエネルギー価格が高騰し、インフレ懸念が高まるなか、ECBが6月に利上げを決定したことなどから、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、米ドル高円安となりました。

米ドル円相場は、高市政権の財政拡張懸念が円安圧力となったことや、中東紛争による有事のドル買いやFRBの利上げ観測が米ドル高要因となったことなどから、米ドル高円安となりました。

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。

米国テクノロジー大手による巨額のAI設備投資が、メモリーなどデータセンター関連部品の需給を極端に逼迫させ、価格急騰を招きました。これが韓国・台湾のテクノロジー企業の業績を押し上げ、両市場への持続的な資金流入が、エマージング市場全体の上昇を牽引しました。期中、イランのホルムズ海峡封鎖による一時的なリスクオフ局面も見られましたが、半導体セクターへの根強い業績期待が地政学リスクを上回り、市場は早期に回復しました。期を通じて、AI関連のテーマが市場を支配する展開となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ

ハッピーエイジング・ファンド

各ファンドの資産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採りました。

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	5.8%	6.0%	△0.2%
国内株式	52.8%	52.0%	0.8%
外国株式	32.5%	33.0%	△0.5%
エマージング株式	4.8%	5.0%	△0.2%
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	7.8%	8.0%	△0.2%
外国債券	19.6%	20.0%	△0.4%
国内株式	45.1%	44.0%	1.1%
外国株式	20.9%	21.0%	△0.1%
エマージング株式	4.8%	5.0%	△0.2%
短期資産	1.8%	2.0%	△0.2%
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	32.6%	33.0%	△0.4%
外国債券	14.8%	15.0%	△0.2%
国内株式	32.0%	31.0%	1.0%
外国株式	14.0%	14.0%	0.0%
エマージング株式	4.9%	5.0%	△0.1%
短期資産	1.7%	2.0%	△0.3%
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	56.5%	57.0%	△0.5%
外国債券	10.9%	11.0%	△0.1%
国内株式	19.7%	19.0%	0.7%
外国株式	8.0%	8.0%	0.0%
エマージング株式	2.9%	3.0%	△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	72.0%	72.0%	△0.0%
外国債券	16.0%	16.0%	△0.0%
国内株式	8.4%	8.0%	0.4%
外国株式	2.0%	2.0%	0.0%
エマージング株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	1.7%	2.0%	△0.3%
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、98.7%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、J F E ホールディングス、西日本旅客鉄道、トヨタ自動車などでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、太陽誘電、八十二長野銀行、S U M C O などでした。



S J A M スモールキャップ・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、99.2%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、カカクコム、京成電鉄、エス・エム・エスなどでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、第四北越フィナンシャルグループ、豊田合成、西日本フィナンシャル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、期を通じて主にデュレーションを短期化しました。ただし、2026年4月はデュレーションをベンチマークと同程度としました。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を維持しました。

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」、「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」の騰落率はベンチマーク（日本株式は T O P I X（配当込み）を上回り、「損保ジャパン T C W 外国株式マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「エマージング株式」の騰落率はベンチマークを下回りました。

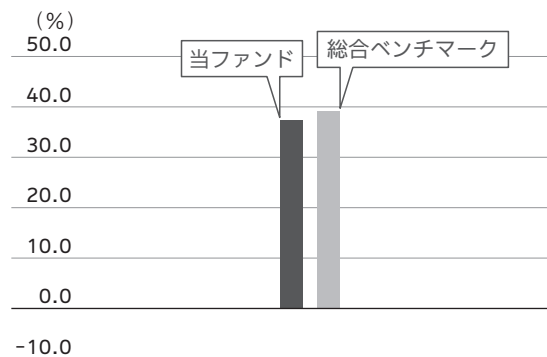
その結果、各ファンドにおける総合ベンチマークとの差異及び差異要因は以下の通りとなりました。

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（+39.2%）を1.8%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）



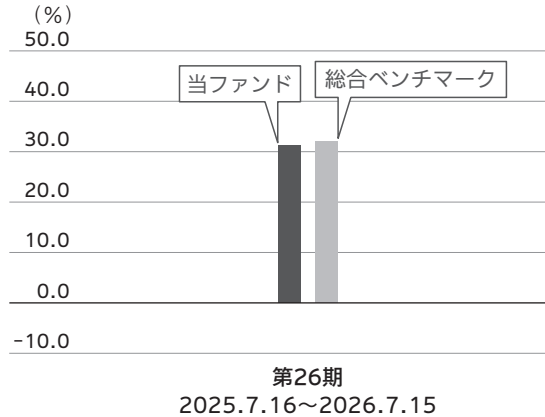
第26期
2025.7.16～2026.7.15

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（+32.1%）を0.9%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）

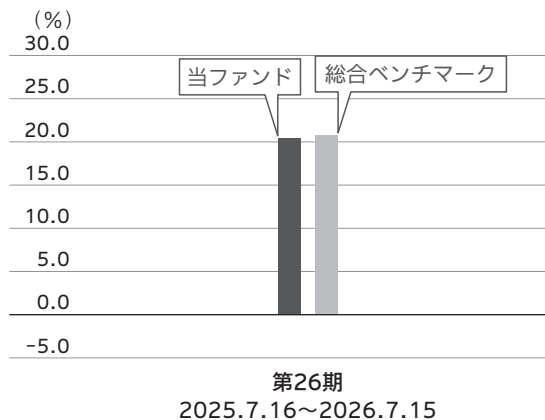


ハッピーエイジング40

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+20.7%）を0.3%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）

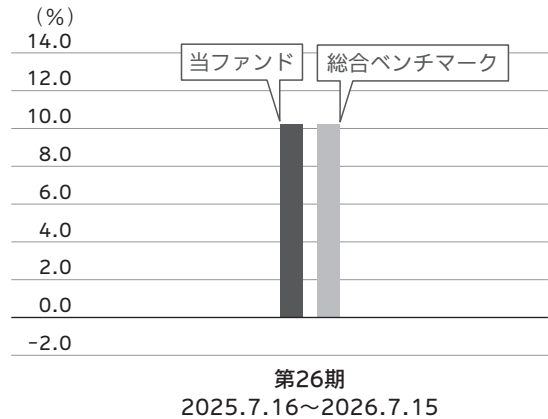


ハッピーエイジング50

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+10.2%）を若干上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを若干上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

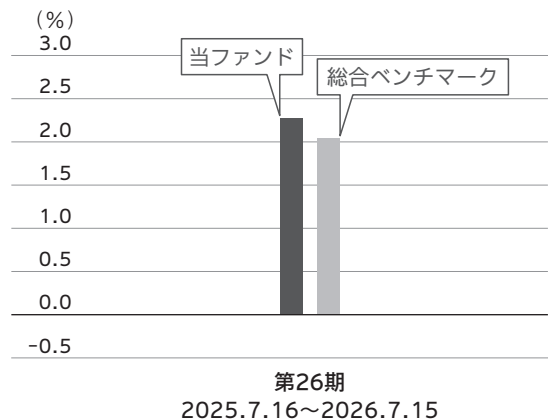


ハッピーエイジング60

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+2.0%）を0.2%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）



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（+61.1%）を0.3%下回りました。

業種配分効果では電気機器や非鉄金属、金属製品のオーバーウェイトなどがプラス要因、陸運業、食料品のオーバーウェイト、銀行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、太陽誘電やSUMCO、村田製作所のオーバーウェイトなどがプラス要因、ソフトバンクグループ、みずほフィナンシャルグループのアンダーウェイト、アサヒグループホールディングス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スモールキャップ・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（+40.3%）を12.7%上回りました。

業種配分効果では情報・通信業、不動産業のアンダーウェイト、電気機器のオーバーウェイトなどがプラス要因、サービス業、小売業のオーバーウェイト、非鉄金属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、太陽誘電、カカココム、ニチコンのオーバーウェイトなどがプラス要因、エン、日本M&Aセンターホールディングス、サワイグループホールディングスのオーバ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（－4.8％）を0.9％上回りました。

金利戦略は主に、2025年11月から2026年1月、5月のデュレーション短期化がプラスとなりました。

債券種別戦略は、事業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（配当込み、円換算ベース））の騰落率（＋33.0％）を9.6％下回りました。

主に、米国株式の銘柄選択要因がマイナスに寄与しました。

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（＋12.4％）を0.7％下回りました。

期を通して、米国のデュレーション戦略およびドルとユーロの通貨戦略が主にマイナ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（配当込み、円換算ベース））の騰落率（＋51.1％）を3.1％下回りました。

● 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26期 2025.7.16～2026.7.15				
	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
当期分配金	—	—	—	—	—
(対基準価額比率)	— %	— %	— %	— %	— %
当期の収益	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	34,986	27,332	17,434	9,153	3,487

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 A M 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 A M 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26期 2025.7.16～2026.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	588円	1.617%	(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36,374円です。
（投信会社）	(236)	(0.649)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(332)	(0.913)	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）	(20)	(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	27	0.074	(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）	(26)	(0.072)	
（投資信託証券）	(1)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	2	0.005	(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)	(0.005)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.023	(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)	(0.020)	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)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	625	1.719	

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。

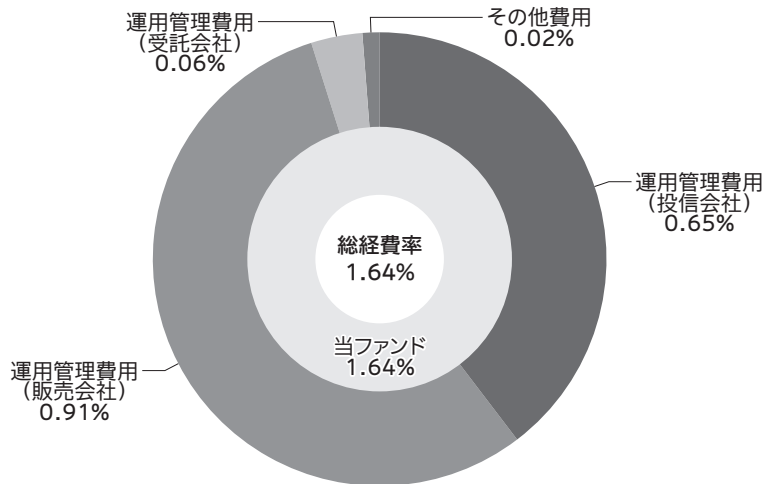
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.64%**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26期 2025.7.16～2026.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	464円	1.485%	(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31,260円です。
（投信会社）	（182）	（0.583）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（265）	（0.847）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（17）	（0.055）	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	18	0.057	(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）	（17）	（0.055）	
（投資信託証券）	（1）	（0.002）	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	(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）	（0.003）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
(d) その他費用	6	0.021	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（6）	（0.018）	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）	（0.002）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（0）	（0.000）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	489	1.566	

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。

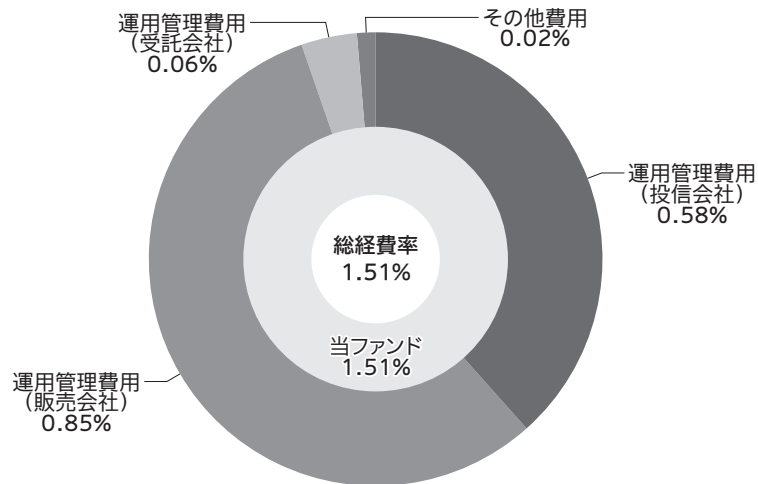
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.51%**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26期 2025.7.16～2026.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	318円	1.320%	(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24,093円です。
(投信会社)	(125)	(0.517)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(180)	(0.748)	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)	(13)	(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	10	0.040	(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)	(9)	(0.038)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	(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)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.015	(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)	(3)	(0.013)	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)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	333	1.377	

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。

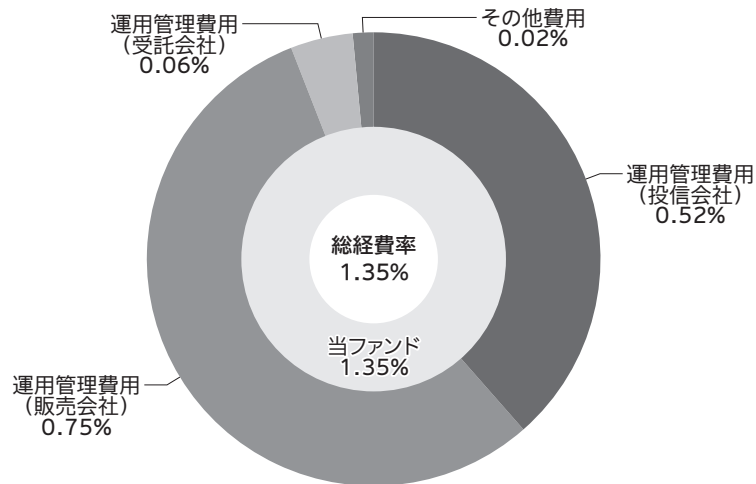
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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26期 2025.7.16～2026.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	205円	1.133%	(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18,067円です。
（投信会社）	（ 81）	（0.451）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（113）	（0.627）	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）	（ 10）	（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	4	0.024	(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）	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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）	（0.001）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
(d) その他費用	3	0.015	(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）	（0.008）	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）	（0.006）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.000）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	212	1.173	

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。

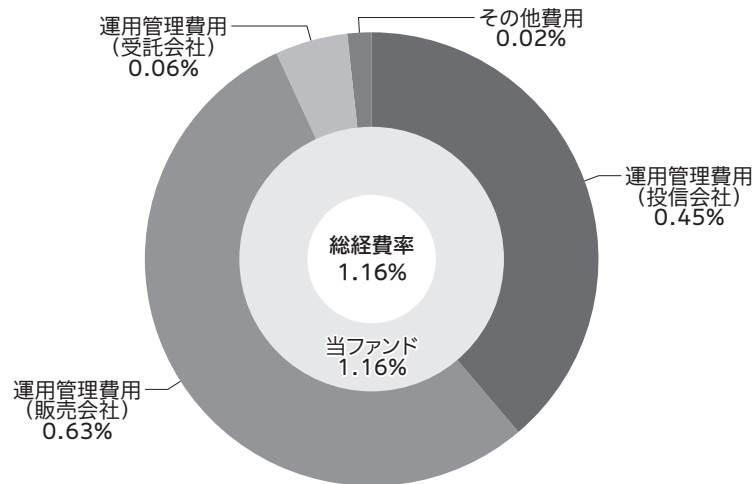
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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26期 2025.7.16～2026.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	127円	0.946%	(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13,403円です。
（投信会社）	（ 52）	（0.385）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 68）	（0.506）	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) 売買委託手数料	1	0.009	(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）	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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）	
(d) その他費用	2	0.016	(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）	（0.006）	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
合計	130	0.971	

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。

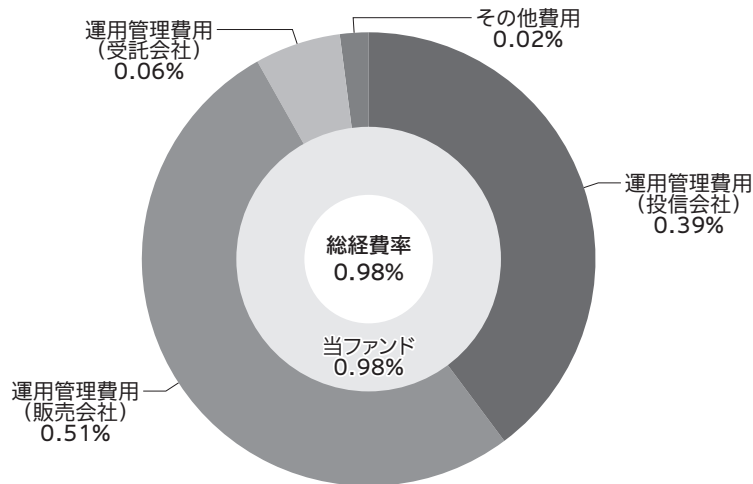
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2025年7月16日～2026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	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	28,196	1,978	40,749	2,986

(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	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	24,108	1,685	42,457	3,123

(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	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	19,647	1,358	53,048	3,874

(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	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	4,525	314	14,964	1,097

(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
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド		370,893	2,456,170	157,900	1,079,300
損保ジャパン日本債券マザーファンド		261,560	335,650	31,600	39,940
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド		294,288	658,030	64,967	147,380
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド		116,592	633,510	297,263	1,650,250
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		114,775	801,210	234,396	1,621,040

（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 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド		170,394	1,122,090	92,407	639,160
損保ジャパン日本債券マザーファンド		843,034	1,082,670	86,256	109,020
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド		738,541	1,648,900	168,051	381,330
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド		90,153	487,530	295,955	1,639,380
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		90,792	629,240	234,295	1,634,550

（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 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド		77,556	505,870	90,476	618,470
損保ジャパン日本債券マザーファンド		2,642,471	3,391,920	233,515	295,140
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド		357,431	799,660	131,214	297,030
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド		58,244	315,190	303,906	1,650,540
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		59,950	413,050	238,664	1,649,620

（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
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド		14,057	90,640	29,441	201,060
損保ジャパン日本債券マザーファンド		1,243,251	1,599,630	87,862	111,050
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド		51,562	114,440	39,042	87,700
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド		15,168	82,810	93,069	505,860
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		13,997	96,660	71,570	497,100

（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
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド		683	4,300	4,565	30,990
損保ジャパン日本債券マザーファンド		278,689	360,080	65,988	84,980
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド		13,159	29,260	59,112	132,730
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド		3,533	19,860	23,448	126,170
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		2,333	16,350	17,255	119,720

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	損保ジャパン・TCW 外国株式マザーファンド	SJAMラージキャップ・ バリュール・マザーファンド	SJAMスモールキャップ・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	58,928,325千円	178,138,325千円	33,477,490千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,700,661千円	107,289,775千円	26,153,457千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.91	1.66	1.28

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

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

(2026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)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ISHARES CORE MSCI EMERGING		178,102	165,549	13,197	2,140,249	4.8
合 計	口 数 ・ 金 額	178,102	165,549	13,197	2,140,249	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.8%>	

(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)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ISHARES CORE MSCI EMERGING		168,112	149,763	11,939	1,936,164	4.8
合 計	口 数 ・ 金 額	168,112	149,763	11,939	1,936,164	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.8%>	

(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)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ISHARES CORE MSCI EMERGING		181,152	147,751	11,778	1,910,153	4.9
合 計	口 数 ・ 金 額	181,152	147,751	11,778	1,910,153	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.9%>	

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

(注2) 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	口 43,548	口 33,109	千アメリカ・ドル 2,639	千円 428,039	% 2.9
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	43,548 33,109	2,639	428,039	
		1	1	—	<2.9%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) 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
	千口	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド	1,718,501	1,931,494	14,522,328
損保ジャパン日本債券マザーファンド	461,643	691,603	868,100
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	889,821	1,119,142	2,603,013
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,954,925	1,774,255	11,895,671
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,504,056	1,384,435	11,686,575

(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
	千口	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド	1,033,940	1,111,927	8,360,246
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,745,861	2,502,639	3,141,312
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,804,277	3,374,768	7,849,374
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,563,947	1,358,145	9,105,820
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,203,249	1,059,746	8,945,745

(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
		千口	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド		744,236	731,316	5,498,548
損保ジャパン日本債券マザーファンド		7,775,687	10,184,643	12,783,764
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		2,270,845	2,497,063	5,807,919
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		1,189,695	944,033	6,329,368
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		915,330	736,616	6,218,072

(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
		千口	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド		171,460	156,076	1,173,492
損保ジャパン日本債券マザーファンド		5,414,779	6,570,167	8,246,874
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		671,386	683,906	1,590,698
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		293,992	216,091	1,448,805
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		226,187	168,614	1,423,339

(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
		千口	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド		19,541	15,660	117,745
損保ジャパン日本債券マザーファンド		3,118,310	3,331,011	4,181,086
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		445,225	399,272	928,667
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		56,433	36,518	244,838
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		43,416	28,494	240,537

(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

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,140,249	4.8
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド	14,522,328	32.2
損保ジャパン日本債券マザーファンド	868,100	1.9
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	2,603,013	5.8
SJAMラージキャップ・バリュア・マザーファンド	11,895,671	26.4
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	11,686,575	25.9
コール・ローン等、その他	1,319,514	3.0
投資信託財産総額	45,035,450	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（2,155,138千円）の投資信託財産総額（45,035,450千円）に対する比率は、4.8%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（36,555,198千円）の投資信託財産総額（37,554,674千円）に対する比率は、97.3%です。

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（22,171,769千円）の投資信託財産総額（22,298,518千円）に対する比率は、99.4%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＝23.9414円、1 アメリカ・ドル＝162.17円、1 カナダ・ドル＝115.42円、1 メキシコ・ペソ＝9.3105円、1 ユーロ＝185.39円、1 イギリス・ポンド＝217.36円、1 スイス・フラン＝200.53円、1 スウェーデン・クローナ＝16.82円、1 ノルウェー・クローネ＝16.76円、1 デンマーク・クローネ＝24.80円、1 ポーランド・ズロチ＝42.8599円、1 オーストラリア・ドル＝113.26円、1 香港・ドル＝20.69円、1 シンガポール・ドル＝125.69円、1 マレーシア・リンギット＝39.8571円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	45,035,450,235
コール・ローン等	1,319,481,160
投資信託受益証券(評価額)	2,140,249,323
損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンド(評価額)	14,522,328,170
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	868,100,480
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)	2,603,013,512
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	11,895,671,541
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	11,686,575,669
未収利息	30,380
(B) 負債	354,878,075
未払解約金	23,977,286
未払信託報酬	330,460,789
その他未払費用	440,000
(C) 純資産総額(A－B)	44,680,572,160
元本	10,579,125,689
次期繰越損益金	34,101,446,471
(D) 受益権総口数	10,579,125,689口
1万口当たり基準価額(C／D)	42,235円

(注1) 信託財産に係る期首元本額10,219,444,172円、期中追加設定元

本額1,861,052,475円、期中一部解約元本額1,501,370,958円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 4.2235円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	47,869,579
受取配当金	43,355,960
受取利息	4,513,619
(B) 有価証券売買損益	11,752,058,563
売買益	12,573,875,634
売買損	△ 821,817,071
(C) 信託報酬等	△ 615,126,807
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	11,184,801,335
(E) 前期繰越損益金	10,047,618,402
(F) 追加信託差損益金	12,869,026,734
(配当等相当額)	(15,769,157,870)
(売買損益相当額)	(△ 2,900,131,136)
(G) 計(D＋E＋F)	34,101,446,471
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	34,101,446,471
追加信託差損益金	12,869,026,734
(配当等相当額)	(15,780,373,683)
(売買損益相当額)	(△ 2,911,346,949)
分配準備積立金	21,232,419,737

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産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(2025年7月16日～2026年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	861,824,273円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	10,322,977,062円
c. 信託約款に規定する収益調整金	15,780,373,683円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	10,047,618,402円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	37,012,793,420円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	34,986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

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,936,164	4.8
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド	8,360,246	20.7
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,141,312	7.8
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	7,849,374	19.5
SJAMラージキャップ・バリュア・マザーファンド	9,105,820	22.6
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	8,945,745	22.2
コール・ローン等、その他	1,010,665	2.4
投資信託財産総額	40,349,326	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（1,955,309千円）の投資信託財産総額（40,349,326千円）に対する比率は、4.8%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（36,555,198千円）の投資信託財産総額（37,554,674千円）に対する比率は、97.3%です。

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（22,171,769千円）の投資信託財産総額（22,298,518千円）に対する比率は、99.4%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＝23.9414円、1 アメリカ・ドル＝162.17円、1 カナダ・ドル＝115.42円、1 メキシコ・ペソ＝9.3105円、1 ユーロ＝185.39円、1 イギリス・ポンド＝217.36円、1 スイス・フラン＝200.53円、1 スウェーデン・クローナ＝16.82円、1 ノルウェー・クローネ＝16.76円、1 デンマーク・クローネ＝24.80円、1 ポーランド・ズロチ＝42.8599円、1 オーストラリア・ドル＝113.26円、1 香港・ドル＝20.69円、1 シンガポール・ドル＝125.69円、1 マレーシア・リンギット＝39.8571円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	40,349,326,791
コール・ローン等	1,010,639,762
投資信託受益証券(評価額)	1,936,164,878
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(評価額)	8,360,246,053
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,141,312,579
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)	7,849,374,549
S J A Mアーケキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	9,105,820,274
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	8,945,745,607
未収利息	23,089
(B) 負債	285,834,153
未払解約金	8,790,587
未払信託報酬	276,603,566
その他未払費用	440,000
(C) 純資産総額(A-B)	40,063,492,638
元本	11,309,334,918
次期繰越損益金	28,754,157,720
(D) 受益権総口数	11,309,334,918口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,425円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,004,517,779円、期中追加設定元本額1,451,367,554円、期中一部解約元本額1,146,550,415円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 3,5425円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	43,841,032
受取配当金	39,825,962
受取利息	4,015,070
(B) 有価証券売買損益	9,426,493,612
売買益	10,013,978,312
売買損	△ 587,484,700
(C) 信託報酬等	△ 520,803,457
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,949,531,187
(E) 前期繰越損益金	10,256,015,174
(F) 追加信託差損益金	9,548,611,359
(配当等相当額)	(11,697,485,560)
(売買損益相当額)	(△ 2,148,874,201)
(G) 計(D+E+F)	28,754,157,720
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	28,754,157,720
追加信託差損益金	9,548,611,359
(配当等相当額)	(11,705,487,034)
(売買損益相当額)	(△ 2,156,875,675)
分配準備積立金	19,205,546,361

(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-T C W外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産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(2025年7月16日～2026年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	819,692,222円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	8,129,838,965円
c. 信託約款に規定する収益調整金	11,705,487,034円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	10,256,015,174円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	30,911,033,395円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	27,332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

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,910,153	4.8
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド	5,498,548	13.9
損保ジャパン日本債券マザーファンド	12,783,764	32.4
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	5,807,919	14.7
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	6,329,368	16.0
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	6,218,072	15.7
コール・ローン等、その他	932,423	2.5
投資信託財産総額	39,480,247	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（1,929,087千円）の投資信託財産総額（39,480,247千円）に対する比率は、4.9%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（36,555,198千円）の投資信託財産総額（37,554,674千円）に対する比率は、97.3%です。

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（22,171,769千円）の投資信託財産総額（22,298,518千円）に対する比率は、99.4%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＝23.9414円、1 アメリカ・ドル＝162.17円、1 カナダ・ドル＝115.42円、1 メキシコ・ペソ＝9.3105円、1 ユーロ＝185.39円、1 イギリス・ポンド＝217.36円、1 スイス・フラン＝200.53円、1 スウェーデン・クローナ＝16.82円、1 ノルウェー・クローネ＝16.76円、1 デンマーク・クローネ＝24.80円、1 ポーランド・ズロチ＝42.8599円、1 オーストラリア・ドル＝113.26円、1 香港・ドル＝20.69円、1 シンガポール・ドル＝125.69円、1 マレーシア・リンギット＝39.8571円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	39,480,247,410
コール・ローン等	932,399,762
投資信託受益証券(評価額)	1,910,153,355
損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンド(評価額)	5,498,548,022
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	12,783,764,759
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)	5,807,919,408
SJAMアジアキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	6,329,368,572
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	6,218,072,260
未収利息	21,272
(B) 負債	280,764,980
未払解約金	34,960,902
未払信託報酬	245,364,078
その他未払費用	440,000
(C) 純資産総額(A－B)	39,199,482,430
元本	14,948,142,700
次期繰越損益金	24,251,339,730
(D) 受益権総口数	14,948,142,700口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,224円

(注1) 信託財産に係る期首元本額14,532,260,204円、期中追加設定元

本額1,913,964,828円、期中一部解約元本額1,498,082,332円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2.6224円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	44,204,647
受取配当金	40,233,135
受取利息	3,971,512
(B) 有価証券売買損益	6,652,962,518
売買益	7,429,939,965
売買損	△ 776,977,447
(C) 信託報酬等	△ 470,991,445
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,226,175,720
(E) 前期繰越損益金	7,912,404,225
(F) 追加信託差損益金	10,112,759,785
(配当等相当額)	(11,917,022,898)
(売買損益相当額)	(△ 1,804,263,113)
(G) 計(D＋E＋F)	24,251,339,730
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	24,251,339,730
追加信託差損益金	10,112,759,785
(配当等相当額)	(11,923,141,410)
(売買損益相当額)	(△ 1,810,381,625)
分配準備積立金	14,138,579,945

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産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(2025年7月16日～2026年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	700,878,958円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	5,515,014,475円
c. 信託約款に規定する収益調整金	11,923,141,410円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	7,922,686,512円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	26,061,721,355円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17,434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

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	428,039	2.9
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド	1,173,492	8.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	8,246,874	56.1
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	1,590,698	10.8
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,448,805	9.9
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,423,339	9.7
コール・ローン等、その他	380,398	2.6
投資信託財産総額	14,691,645	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（432,322千円）の投資信託財産総額（14,691,645千円）に対する比率は、2.9%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（36,555,198千円）の投資信託財産総額（37,554,674千円）に対する比率は、97.3%です。

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（22,171,769千円）の投資信託財産総額（22,298,518千円）に対する比率は、99.4%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＝23.9414円、1 アメリカ・ドル＝162.17円、1 カナダ・ドル＝115.42円、1 メキシコ・ペソ＝9.3105円、1 ユーロ＝185.39円、1 イギリス・ポンド＝217.36円、1 スイス・フラン＝200.53円、1 スウェーデン・クローナ＝16.82円、1 ノルウェー・クローネ＝16.76円、1 デンマーク・クローネ＝24.80円、1 ポーランド・ズロチ＝42.8599円、1 オーストラリア・ドル＝113.26円、1 香港・ドル＝20.69円、1 シンガポール・ドル＝125.69円、1 マレーシア・リンギット＝39.8571円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	14,691,645,581
コール・ローン等	380,386,592
投資信託受益証券(評価額)	428,039,522
損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンド(評価額)	1,173,492,530
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	8,246,874,268
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)	1,590,698,363
SJAMアーژیキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	1,448,805,776
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	1,423,339,772
未収利息	8,758
(B) 負債	82,634,879
未払解約金	2,342,012
未払信託報酬	79,852,867
その他未払費用	440,000
(C) 純資産総額(A－B)	14,609,010,702
元本	7,743,708,341
次期繰越損益金	6,865,302,361
(D) 受益権総口数	7,743,708,341口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,866円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額7,389,985,242円、期中追加設定元本額1,321,952,942円、期中一部解約元本額968,229,843円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8866円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	10,898,002
受取配当金	9,280,368
受取利息	1,617,634
(B) 有価証券売買損益	1,389,071,165
売買益	1,782,499,847
売買損	△ 393,428,682
(C) 信託報酬等	△ 156,962,969
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,243,006,198
(E) 前期繰越損益金	1,540,502,966
(F) 追加信託差損益金	4,081,793,197
(配当等相当額)	(4,302,209,550)
(売買損益相当額)	(△ 220,416,353)
(G) 計(D＋E＋F)	6,865,302,361
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,865,302,361
追加信託差損益金	4,081,793,197
(配当等相当額)	(4,304,627,819)
(売買損益相当額)	(△ 222,834,622)
分配準備積立金	2,783,509,164

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産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(2025年7月16日～2026年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	217,372,429円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	850,676,954円
c. 信託約款に規定する収益調整金	4,304,627,819円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,715,459,781円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	7,088,136,983円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,153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

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンド	117,745	2.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	4,181,086	71.5
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド	928,667	15.9
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド	244,838	4.2
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	240,537	4.1
コール・ローン等、その他	131,228	2.3
投資信託財産総額	5,844,101	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（36,555,198千円）の投資信託財産総額（37,554,674千円）に対する比率は、97.3%です。

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（22,171,769千円）の投資信託財産総額（22,298,518千円）に対する比率は、99.4%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＝23.9414円、1 アメリカ・ドル＝162.17円、1 カナダ・ドル＝115.42円、1 メキシコ・ペソ＝9.3105円、1 ユーロ＝185.39円、1 イギリス・ポンド＝217.36円、1 スイス・フラン＝200.53円、1 スウェーデン・クローナ＝16.82円、1 ノルウェー・クローネ＝16.76円、1 デンマーク・クローネ＝24.80円、1 ポーランド・ズロチ＝42.8599円、1 オーストラリア・ドル＝113.26円、1 香港・ドル＝20.69円、1 シンガポール・ドル＝125.69円、1 マレーシア・リングgit＝39.8571円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	5,844,101,242
コール・ローン等	131,223,339
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(評価額)	117,745,172
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	4,181,086,055
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)	928,667,216
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	244,838,797
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	240,537,608
未収利息	3,055
(B) 負債	33,768,405
未払解約金	6,328,031
未払信託報酬	27,160,382
その他未払費用	279,992
(C) 純資産総額(A－B)	5,810,332,837
元本	4,307,893,263
次期繰越損益金	1,502,439,574
(D) 受益権総口数	4,307,893,263口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,488円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額4,326,487,109円、期中追加設定元本額829,366,116円、期中一部解約元本額847,959,962円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3488円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	681,134
受取利息	681,134
(B) 有価証券売買損益	169,159,254
売買益	350,305,236
売買損	△ 181,145,982
(C) 信託報酬等	△ 55,725,074
(D) 当期損益金(A+B+C)	114,115,314
(E) 前期繰越損益金	79,389,319
(F) 追加信託差損益金	1,308,934,941
(配当等相当額)	(1,087,969,249)
(売買損益相当額)	(220,965,692)
(G) 計(D+E+F)	1,502,439,574
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,502,439,574
追加信託差損益金	1,308,934,941
(配当等相当額)	(1,089,003,152)
(売買損益相当額)	(219,931,789)
分配準備積立金	290,258,850
繰越損益金	△ 96,754,217

- (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-T C W外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産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(2025年7月16日～2026年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	62,680,018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	1,212,180,724円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	227,578,832円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,502,439,574円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,487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

- ・「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2026年4月1日）。
- ・2026年4月15日に総合ベンチマークを構成する個別資産毎のベンチマークを以下のとおり変更致しました。

<国内株式>

変更前：東証株価指数（TOPIX）

変更後：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

<外国株式>

変更前：MSCI コクサイ インデックス（円換算ベース）

変更後：MSCI コクサイ インデックス（配当込み、円換算ベース）

<エマージング株式>

変更前：MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）

変更後：MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

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20期（決算日 2026年 2 月20日）

＜計算期間 2025年 2 月21日～2026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 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	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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
20期(2026年 2 月20日)	60,507	55.4	4,252.08	58.8	99.4	—	128,309

(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)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年 2 月20日	円 38,932	% —	2,677.36 —	% 99.2	% —
2 月末	38,650	△ 0.7	2,657.35 △ 0.7	99.7	—
3 月末	39,648	1.8	2,689.79 0.5	98.2	—
4 月末	39,088	0.4	2,631.19 △ 1.7	97.8	—
5 月末	40,577	4.2	2,772.12 3.5	97.9	—
6 月末	41,184	5.8	2,780.57 3.9	98.1	—
7 月末	43,458	11.6	2,916.57 8.9	99.0	—
8 月末	46,165	18.6	3,149.42 17.6	99.2	—
9 月末	47,740	22.6	3,271.29 22.2	98.4	—
10 月末	48,899	25.6	3,431.84 28.2	98.0	—
11 月末	50,040	28.5	3,536.17 32.1	98.4	—
12 月末	52,003	33.6	3,649.99 36.3	99.3	—
2026年 1 月末	55,185	41.7	3,887.60 45.2	99.2	—
(期 末) 2026年 2 月20日	60,507	55.4	4,252.08 58.8	99.4	—

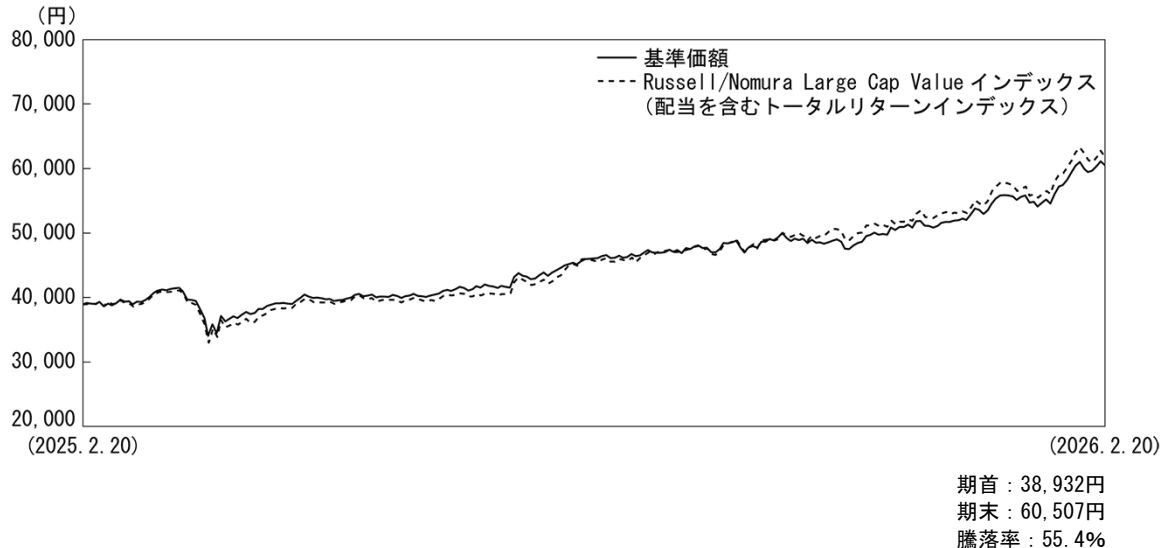
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○運用経過

(2025年2月21日～2026年2月20日)

■基準価額の推移



・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、2025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+55.4%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。住友金属鉱山、八十二長野銀行、三菱地所、太陽誘電、旭化成などがプラスに寄与しました。

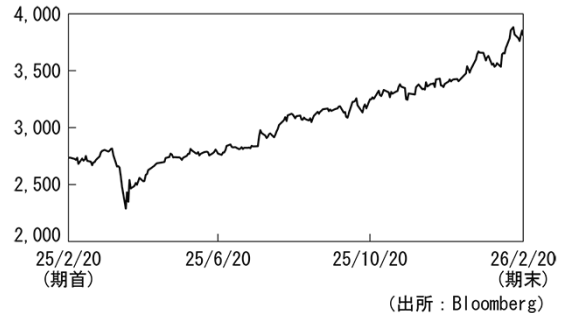
■投資環境

TOPIXは39.3%の上昇となりました。

期初には、トランプ大統領が相互関税を発表したことで世界経済の減速懸念が台頭し、株価は大きく下落しました。しかし、相互関税の上乗せ部分が一時停止されて米国の関税政策に対する警戒感が和らいだことで株価は反発し、その後は上昇基調となりました。

期の後半には、高市新政権の発足に伴う拡張的な財政政策への期待が支援材料となり、株価は堅調な地合いを維持しました。2026年の年明けに衆議院の解散が濃厚になると緩和的な金融政策と積極的な財政政策に対する期待から上昇しました。日米が協調した為替介入に対する警戒感から円高ドル安が進行して下落する局面があったものの、衆議院選挙で与党が大勝すると積極的な財政政策への期待が再燃し、株価は騰勢を強めました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



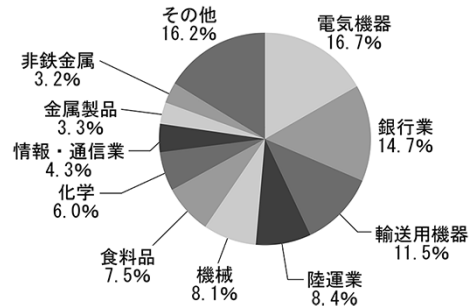
■当該投資信託のポートフォリオ

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、99.4%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。

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っています。主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、トヨタ自動車、デンソー、JFEホールディングスなど、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、三菱地所、八十二長野銀行、アイシンなどです。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第20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（+58.8%）を3.4%下回りました。

要因別では、業種配分効果がマイナス要因、銘柄選択効果がプラス要因となりました。業種配分効果では、非鉄金属のオーバーウェイト、海運業や保険業のアンダーウェイトなどがプラス要因、卸売業のアンダーウェイト、食料品や陸運業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、住友金属鉱山や八十二長野銀行、三菱地所のオーバーウェイトなどがプラス要因、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、アサヒグループホールディングス、ヤマトホールディングス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

（2025年2月21日～2026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	円 33	% 0.074	(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
(株 式)	(33)	(0.074)	
合 計	33	0.074	
期中の平均基準価額は45,219円です。			

（注1）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注2）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2025年2月21日～2026年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上場	58,727	71,578,385	33,660	57,841,450
		(986)	(—)		

(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

(2025年2月21日～2026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	129,419,835千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	100,167,998千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

(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

(2025年2月21日～2026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

(2026年2月20日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.1%)			
清水建設	270.9	—	—
日揮ホールディングス	1,019.4	591.9	1,412,273

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (7.5%)			
明治ホールディングス	—	804.6	3,104,146
アサヒグループホールディングス	1,038.5	2,075.2	3,545,479

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キリンホールディングス	902	1,116	2,944,566
繊維製品 (1.6%)			
東レ	2,180.1	1,544.9	1,975,927
パルプ・紙 (1.8%)			
王子ホールディングス	3,851.5	2,389.4	2,321,541
化学 (6.0%)			
旭化成	2,559.9	1,838.7	3,199,338
エア・ウォーター	493.7	—	—
三井化学	473.8	1,894.5	4,382,925
医薬品 (1.5%)			
武田薬品工業	264.1	—	—
サワイグループホールディングス	512.5	777.3	1,838,703
ゴム製品 (1.0%)			
ブリヂストン	—	350	1,267,000
ガラス・土石製品 (2.1%)			
A G C	347.7	430.2	2,707,678
鉄鋼 (2.7%)			
J F Eホールディングス	—	1,530.8	3,443,534
非鉄金属 (3.2%)			
住友金属鉱山	471.9	405.4	4,058,054
金属製品 (3.3%)			
S U M C O	1,218.4	2,595.5	4,189,137
リンナイ	181	—	—
機械 (8.1%)			
ナブテスコ	268.8	—	—
住友重機械工業	416.5	405.3	2,332,096
クボタ	392.5	1,132.1	3,448,376
ダイキン工業	—	107.5	2,120,975
日本精工	2,430.8	954	1,261,665
THK	182.1	—	—
マキタ	167.7	199.2	1,187,431
電気機器 (16.7%)			
ニデック	306.1	—	—
オムロン	278.8	654.8	3,384,661
パナソニック ホールディングス	810.7	526.1	1,320,774
スタンレー電気	481.1	595.2	1,896,307
ローム	303.4	375.4	994,810

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
浜松ホトニクス	—	697.7	1,300,512
京セラ	1,076.8	1,665.7	4,424,932
太陽誘電	958.3	1,224	5,672,016
村田製作所	—	640.1	2,352,367
輸送用機器 (11.5%)			
デンソー	247.4	1,709.2	3,785,878
トヨタ自動車	—	1,478	5,372,530
アイシン	809.6	—	—
本田技研工業	1,582.2	3,589.8	5,539,061
電気・ガス業 (1.5%)			
東北電力	—	1,438.3	1,871,228
大阪瓦斯	321	—	—
陸運業 (8.4%)			
京成電鉄	518.3	1,972.3	2,625,131
東日本旅客鉄道	512	607.9	2,318,530
ヤマトホールディングス	928.7	1,314.5	2,435,768
N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	853.2	919.5	3,374,565
情報・通信業 (4.3%)			
N T T	17,848	36,434.5	5,501,609
小売業 (1.7%)			
ニトリホールディングス	—	669.7	2,167,818
銀行業 (14.7%)			
めぶきフィナンシャルグループ	2,700.8	1,388.1	1,832,292
ゆうちょ銀行	886.2	729.3	2,227,282
横浜フィナンシャルグループ	717	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,296.1	1,310.5	3,855,491
三井住友トラストグループ	657.4	927.8	5,088,055
三井住友フィナンシャルグループ	432.2	492	2,933,796
八十二長野銀行	2,834.4	1,339.8	2,802,191
不動産業 (1.3%)			
三菱地所	1,121.6	335	1,704,815
合 計	株 数 ・ 金 額	58,125	84,177
	銘柄数<比率>	45	44
			<99.4%>

(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< >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

(2026年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	127, 523, 274	97. 9
コール・ローン等、その他	2, 677, 985	2. 1
投資信託財産総額	130, 201, 259	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 (2026年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	130, 201, 259, 560
コール・ローン等	577, 253, 861
株式(評価額)	127, 523, 274, 240
未収入金	1, 818, 555, 870
未収配当金	282, 166, 100
未収利息	9, 489
(B) 負債	1, 892, 003, 343
未払金	1, 892, 003, 343
(C) 純資産総額(A－B)	128, 309, 256, 217
元本	21, 205, 804, 084
次期繰越損益金	107, 103, 452, 133
(D) 受益権総口数	21, 205, 804, 084口
1万口当たり基準価額(C／D)	60, 507円

(注1) 信託財産に係る期首元本額17, 422, 930, 364円、期中追加設定元本額7, 406, 817, 664円、期中一部解約元本額3, 623, 943, 944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(F o F s 用)(適格機関投資家専用)	16, 201, 094, 220円
ハッピーエイジング20	1, 842, 374, 574円
ハッピーエイジング30	1, 434, 195, 829円
ハッピーエイジング40	1, 025, 105, 638円
ハッピーエイジング50	242, 819, 116円
ハッピーエイジング60	39, 214, 515円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	130, 979, 779円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	112, 919, 797円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	82, 932, 185円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	30, 438, 683円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	86, 637円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	193, 846円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	375, 135円
一社専用・国内株式ラージキャップ・バリュー運用ファンド(適格機関投資家専用)	63, 074, 130円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 6. 0507円

○損益の状況

(2025年2月21日～2026年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2, 994, 735, 804
受取配当金	2, 990, 961, 795
受取利息	3, 754, 763
その他収益金	19, 246
(B) 有価証券売買損益	46, 469, 634, 656
売買益	47, 253, 287, 809
売買損	△ 783, 653, 153
(C) 当期損益金(A＋B)	49, 464, 370, 460
(D) 前期繰越損益金	50, 407, 205, 393
(E) 追加信託差損益金	21, 038, 112, 336
(F) 解約差損益金	△ 13, 806, 236, 056
(G) 計(C＋D＋E＋F)	107, 103, 452, 133
次期繰越損益金(G)	107, 103, 452, 133

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

〇お知らせ

- ・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）。

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18期（決算日 2025年9月8日）

＜計算期間 2024年9月7日～2025年9月8日＞

S J A Mスモールキャップ・マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
18期(2025年9月8日)	62,092	29.7	1,706.10	28.3	97.8	—	24,539

(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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(配当を含むトータル リターンインデックス)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年9月6日	47,887	—	1,330.00	—	98.4	—
9月末	48,268	0.8	1,369.74	3.0	96.7	—
10月末	48,338	0.9	1,379.54	3.7	94.5	—
11月末	48,927	2.2	1,385.89	4.2	97.1	—
12月末	50,966	6.4	1,431.51	7.6	98.6	—
2025年1月末	51,551	7.7	1,428.99	7.4	98.7	—
2月末	50,364	5.2	1,386.96	4.3	99.6	—
3月末	52,134	8.9	1,416.30	6.5	98.2	—
4月末	51,635	7.8	1,424.33	7.1	97.5	—
5月末	52,721	10.1	1,480.21	11.3	96.6	—
6月末	53,456	11.6	1,521.85	14.4	97.6	—
7月末	57,293	19.6	1,597.52	20.1	98.3	—
8月末	60,228	25.8	1,673.86	25.9	97.7	—
(期 末)						
2025年9月8日	62,092	29.7	1,706.10	28.3	97.8	—

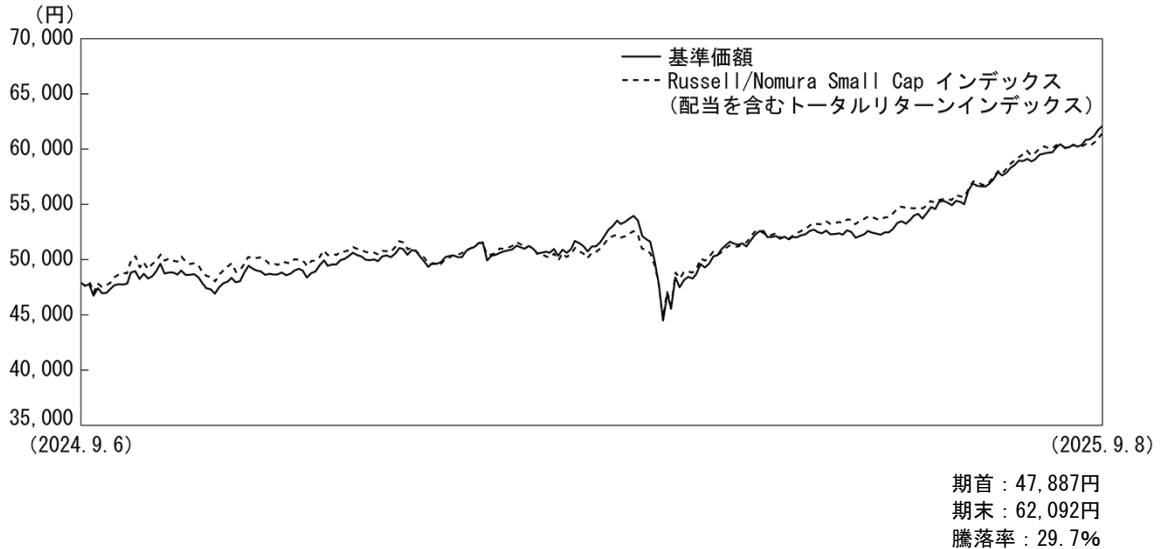
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○運用経過

(2024年9月7日～2025年9月8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、2024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+29.7%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。

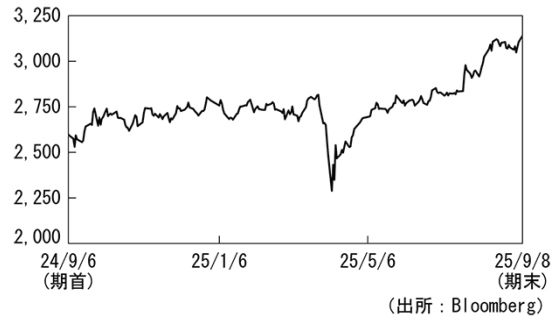
個別銘柄では、第四北越フィナンシャルグループ、豊田合成、ほくほくフィナンシャルグループ、ジェイテクト、北洋銀行などの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

■投資環境

TOPIXは20.8%の上昇となりました。

期初は、米国トランプ大統領就任後の関税強化による保護主義的な政策への懸念が重しとなったものの、堅調な米経済指標などを受けて上昇しました。米国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高まり、相場の重しとなりました。2025年4月には、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、急落しました。期末にかけては、米国トランプ大統領が関税政策を軟化するとの期待に加え、米国において労働市場の軟化が確認されたことでFRB（米連邦準備理事会）による利下げ期待が高まり、大きく上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



■当該投資信託のポートフォリオ

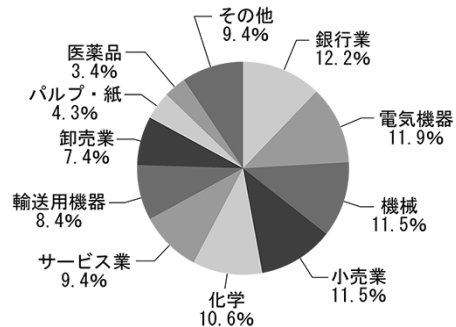
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、97.8%です。

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、住友重機械工業、トヨタ紡織、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、富士通ゼネラル、ちゅうぎんフィナンシャルグループなどでした。

業種別構成比率



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

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%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（+28.3%）を1.4%上回りました。

業種配分効果では銀行業、輸送用機器のオーバーウェイト、食料品のアンダーウェイトなどがプラス要因、非鉄金属、建設業のアンダーウェイト、サービス業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ほくほくフィナンシャルグループ、富士通ゼネラル、第四北越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に、エン・ジャパン、セリア、ケーズホールディングスのオーバ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

(2024年9月7日～2025年9月8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 (42)	% (0.080)	(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
合 計	42	0.080	
期中の平均基準価額は52,156円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買及び取引の状況

(2024年9月7日～2025年9月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 7,395 (539)	千円 10,663,484 (ー)	千株 6,695	千円 11,495,907

(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9月7日～2025年9月8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	22,159,392千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,311,125千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年9月7日～2025年9月8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9月8日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.9%)			
日揮ホールディングス	—	312.2	465,802
食料品 (1.2%)			
ニッポン	—	25.7	60,934
森永製菓	—	28.9	78,694
森永乳業	121.3	22.6	80,410
雪印メグミルク	18.8	—	—
S F o o d s	—	20.8	57,803
繊維製品 (0.9%)			
東洋紡	205	196.3	227,119
パルプ・紙 (4.3%)			
王子ホールディングス	—	120.4	100,618
大王製紙	94.6	—	—
レンゴー	93.8	724	693,374
ザ・バック	54.7	201.2	228,160
化学 (10.6%)			
住友精化	38.2	17.8	83,660
クレハ	17	—	—
東亜合成	214.4	280.1	438,916
デンカ	28.1	60.6	144,379
日本触媒	223.3	—	—
カネカ	28.4	26.7	117,480
KHネオケム	35.1	91.9	260,077
日本ゼオン	121.3	116	200,854
ダイキョーニシカワ	—	89.2	69,486
日本化薬	168	314.9	458,651
三洋化成工業	46.6	44.6	191,780
D I C	75.2	—	—
a r t i e n c e	13.8	35.6	113,386
マンダム	140	158.8	236,135
タカラバイオ	185.2	256.1	237,404
エフピコ	18.3	—	—
医薬品 (3.4%)			
日本新薬	82	—	—
ツムラ	—	54.3	206,991

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
杏林製菓	128.8	28.5	44,802
サワイグループホールディングス	96	281	571,413
鉄鋼 (0.2%)			
共英製鋼	25.7	24.9	59,660
金属製品 (1.2%)			
東プレ	117	124.9	281,399
機械 (11.5%)			
オーエスジー	75.4	240	492,480
ナプテスコ	—	20.5	66,071
住友重機械工業	—	205.4	719,310
日本精工	—	75.8	60,480
ジェイテクト	790.6	652.3	998,671
不二越	62.6	67.8	242,724
スター精密	111	106.1	179,521
電気機器 (11.9%)			
マブチモーター	186.6	272.1	695,759
E I Z O	97.4	209	477,356
アンリツ	46.4	—	—
富士通ゼネラル	225.6	—	—
コーセル	142.9	180.2	223,448
イリソ電子工業	79	81.7	248,776
スタンレー電気	—	17.8	52,972
ウシオ電機	—	30.3	67,629
カシオ計算機	47.2	44.6	57,088
太陽誘電	—	147.2	455,878
ニチコン	201.1	198.1	276,151
市光工業	368.1	533.9	244,526
小糸製作所	—	25.8	57,546
輸送用機器 (8.4%)			
トヨタ紡織	134.2	383.7	959,633
ユニプレス	18.8	—	—
豊田合成	139.7	263.2	1,004,371
テイ・エス テック	26.1	24.9	48,206
精密機器 (1.0%)			
シチズン時計	46.4	66.9	71,382

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メニコン	38.4	135.7	167,589
その他製品 (0.4%)			
リンテック	—	26.7	95,586
陸運業 (2.6%)			
ヤマトホールディングス	—	169.5	424,851
福山通運	12.1	51.6	193,242
情報・通信業 (—%)			
テレビ朝日ホールディングス	174.3	—	—
卸売業 (7.4%)			
アルフレッサ ホールディングス	—	102.6	234,030
第一興商	124.3	100.8	173,577
日本ライフライン	373.3	227.5	349,440
シークス	166.2	189.1	256,230
P A L T A C	12.1	35.6	166,964
トラスコ中山	150.7	203.4	499,347
スズケン	17.3	16.7	101,435
小売業 (11.5%)			
セリア	189.8	194.5	608,785
アルペン	46.3	44.6	108,645
ドトール・日レスホールディングス	36	30.3	80,204
ユナイテッドアローズ	114.9	95	211,470
コメリ	57.8	91.4	305,733
青山商事	101.2	65.1	167,046
イズミ	64.6	115.8	375,423
平和堂	45.5	—	—
ゼビオホールディングス	216.4	206.1	239,694
ケーズホールディングス	434	414.9	655,334
パローホールディングス	18.6	—	—
銀行業 (12.2%)			
いよぎんホールディングス	38.8	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	372.7	87.7	186,318
九州フィナンシャルグループ	65	452.4	397,659
西日本フィナンシャルホールディングス	331	136.7	339,289
第四北越フィナンシャルグループ	122.5	234.3	954,772
ひろぎんホールディングス	314.2	178.4	252,971
十六フィナンシャルグループ	11	—	—
群馬銀行	85.7	—	—
八十二銀行	—	98.1	142,343
滋賀銀行	94.9	—	—
百五銀行	90.3	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	338.1	—	—
山陰合同銀行	354.5	339	463,074
北洋銀行	1,119.9	259.1	186,552
不動産業 (—%)			
パーク 2 4	74.6	—	—
サービス業 (9.4%)			
日本M&Aセンターホールディングス	500.2	978	778,390
A L S O K	197	—	—
H. U. グループホールディングス	64.7	62.4	242,548
ビー・エム・エル	37	71.3	266,305
エン・ジャパン	160.5	249.8	449,140
ベルシステム 2 4 ホールディングス	120.8	144.5	190,740
ソラスト	442.3	476	233,240
カナモト	56.9	24.9	87,648
合 計	株 数 ・ 金 額	12,576	13,814
	銘柄数<比率>	86	83
			<97.8%>

(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9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	23,995,009	97.8
コール・ローン等、その他	544,322	2.2
投資信託財産総額	24,539,331	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9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,539,331,551
コール・ローン等	516,985,394
株式(評価額)	23,995,009,700
未収配当金	27,331,500
未収利息	4,957
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	24,539,331,551
元本	3,952,090,772
次期繰越損益金	20,587,240,779
(D) 受益権総口数	3,952,090,772口
1万口当たり基準価額(C／D)	62,092円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,170,291,572円、期中追加設定元本額370,759,633円、期中一部解約元本額588,960,433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	1,438,256,261円
ハッピーエイジング30	1,141,104,818円
ハッピーエイジング40	845,054,516円
ハッピーエイジング50	206,153,880円
ハッピーエイジング60	38,752,774円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	115,355,689円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	84,673,563円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	62,962,722円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	19,254,568円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)＜DC年金＞	76,694円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)＜DC年金＞	172,065円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)＜DC年金＞	273,222円

(注3) 当期末における1口当たりの純資産総額 6.2092円

○損益の状況 (2024年9月7日～2025年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	769,516,293
受取配当金	768,870,585
受取利息	633,105
その他収益金	12,603
(B) 有価証券売買損益	5,168,713,632
売買益	5,542,537,034
売買損	△ 373,823,402
(C) 当期損益金(A＋B)	5,938,229,925
(D) 前期繰越損益金	15,800,070,054
(E) 追加信託差損益金	1,471,540,367
(F) 解約差損益金	△ 2,622,599,567
(G) 計(C＋D＋E＋F)	20,587,240,779
次期繰越損益金(G)	20,587,240,779

(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)。

損保ジャパン日本債券マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2026年 7 月15日）

＜計算期間 2025年 7 月16日～2026年 7 月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第26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 総 合 指 数		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円		%		%	%	百万円
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
26期(2026年 7 月15日)	12,552	△3.8		327.14	△4.8	98.6	38,960

（注）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況等の推移

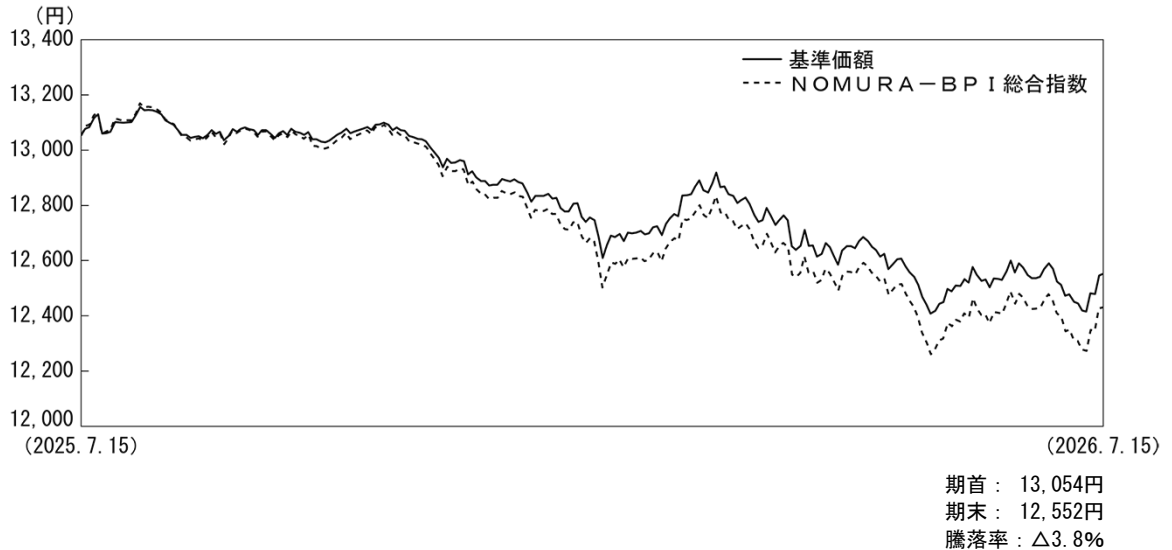
年 月 日	基 準 価 額	N O M U R A - B P I 総 合 指 数		債 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2025年 7 月15日	円 13, 054	% －	343. 54 －	% 98. 7
7 月末	13, 101	0. 4	344. 96 0. 4	97. 9
8 月末	13, 073	0. 1	343. 89 0. 1	98. 1
9 月末	13, 067	0. 1	343. 62 0. 0	97. 7
10月末	13, 092	0. 3	344. 19 0. 2	98. 3
11月末	12, 960	△0. 7	340. 28 △0. 9	98. 5
12月末	12, 827	△1. 7	336. 03 △2. 2	98. 7
2026年 1 月末	12, 701	△2. 7	331. 79 △3. 4	96. 9
2 月末	12, 878	△1. 3	336. 58 △2. 0	97. 8
3 月末	12, 654	△3. 1	330. 41 △3. 8	98. 9
4 月末	12, 569	△3. 7	328. 33 △4. 4	95. 9
5 月末	12, 533	△4. 0	326. 57 △4. 9	98. 5
6 月末	12, 524	△4. 1	326. 60 △4. 9	97. 8
(期 末) 2026年 7 月15日	12, 552	△3. 8	327. 14 △4. 8	98. 6

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

(2025年7月16日～2026年7月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2025年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P 31をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2025年7月16日～2026年7月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026年7月15日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	61,204,779	54,737,186
	地方債証券	925,558	290,512
			(7,546)
	特殊債券	383,336	375,869
			(13,797)
社債券（投資法人債券を含む）		3,142,089	1,975,516

(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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

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BB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	34,060,000	30,045,014	77.1	—	44.5	21.9	10.7
地方債証券	1,037,868	912,168	2.3	—	1.3	1.0	—
	(1,037,868)	(912,168)	(2.3)	(—)	(1.3)	(1.0)	(—)
特殊債券	515,190	393,625	1.0	—	1.0	—	—
(除く金融債)	(515,190)	(393,625)	(1.0)	(—)	(1.0)	(—)	(—)
普通社債券	7,400,000	7,064,098	18.1	—	9.9	6.5	1.8
(含む投資法人債券)	(7,400,000)	(7,064,098)	(18.1)	(—)	(9.9)	(6.5)	(1.8)
合 計	43,013,058	38,414,905	98.6	—	56.7	29.4	12.5
	(8,953,058)	(8,369,891)	(21.5)	(—)	(12.2)	(7.5)	(1.8)

(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	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%	千円	千円
第477回利付国債 (2年)		1.0	160,000	159,512
第479回利付国債 (2年)		1.0	500,000	498,000
第483回利付国債 (2年)		1.4	600,000	600,198
第486回利付国債 (2年)		1.4	2,500,000	2,498,550
第166回利付国債 (5年)		0.4	340,000	331,075
第172回利付国債 (5年)		0.5	500,000	485,355
第173回利付国債 (5年)		0.6	100,000	96,943
第174回利付国債 (5年)		0.7	270,000	262,564
第178回利付国債 (5年)		1.0	400,000	389,904
第179回利付国債 (5年)		1.0	1,650,000	1,602,447
第181回利付国債 (5年)		1.3	720,000	705,312
第183回利付国債 (5年)		1.6	550,000	544,032
第184回利付国債 (5年)		1.8	1,300,000	1,294,410
第185回利付国債 (5年)		2.0	1,800,000	1,808,118
第17回利付国債 (40年)		2.2	50,000	34,020
第18回利付国債 (40年)		3.1	300,000	257,826
第351回利付国債 (10年)		0.1	430,000	419,185
第361回利付国債 (10年)		0.1	910,000	842,550
第366回利付国債 (10年)		0.2	2,050,000	1,849,141
第368回利付国債 (10年)		0.2	440,000	391,476
第372回利付国債 (10年)		0.8	500,000	451,690
第373回利付国債 (10年)		0.6	1,300,000	1,148,823
第374回利付国債 (10年)		0.8	150,000	133,705
第375回利付国債 (10年)		1.1	450,000	408,042
第376回利付国債 (10年)		0.9	100,000	88,651
第377回利付国債 (10年)		1.2	2,460,000	2,222,610
第382回利付国債 (10年)		2.4	1,950,000	1,908,777
第43回利付国債 (30年)		1.7	240,000	183,513
第55回利付国債 (30年)		0.8	50,000	29,333
第57回利付国債 (30年)		0.8	300,000	173,052
第58回利付国債 (30年)		0.8	60,000	34,321
第68回利付国債 (30年)		0.6	90,000	44,624
第70回利付国債 (30年)		0.7	300,000	150,591
第74回利付国債 (30年)		1.0	340,000	181,583
第75回利付国債 (30年)		1.3	150,000	86,991
第76回利付国債 (30年)		1.4	100,000	59,383
第77回利付国債 (30年)		1.6	450,000	280,926
第80回利付国債 (30年)		1.8	80,000	52,093
第82回利付国債 (30年)		1.8	150,000	97,146
第83回利付国債 (30年)		2.2	900,000	642,231
第86回利付国債 (30年)		2.4	100,000	74,642
第88回利付国債 (30年)		3.2	370,000	327,934
第113回利付国債 (20年)		2.1	180,000	182,833
第131回利付国債 (20年)		1.7	30,000	29,612
第148回利付国債 (20年)		1.5	50,000	47,021
第149回利付国債 (20年)		1.5	300,000	280,611

銘	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
		千円	千円	償 還 年 月 日
国債証券				
第150回利付国債 (20年)		1.4	320,000	295,488
第151回利付国債 (20年)		1.2	160,000	144,560
第152回利付国債 (20年)		1.2	70,000	62,883
第159回利付国債 (20年)		0.6	150,000	120,871
第162回利付国債 (20年)		0.6	100,000	78,590
第168回利付国債 (20年)		0.4	210,000	152,100
第171回利付国債 (20年)		0.3	200,000	138,556
第173回利付国債 (20年)		0.4	830,000	572,965
第175回利付国債 (20年)		0.5	500,000	344,135
第176回利付国債 (20年)		0.5	500,000	341,000
第177回利付国債 (20年)		0.4	100,000	66,412
第178回利付国債 (20年)		0.5	210,000	140,643
第180回利付国債 (20年)		0.8	300,000	208,206
第182回利付国債 (20年)		1.1	100,000	72,008
第183回利付国債 (20年)		1.4	1,560,000	1,173,572
第185回利付国債 (20年)		1.1	100,000	70,443
第188回利付国債 (20年)		1.6	60,000	45,276
第190回利付国債 (20年)		1.8	210,000	162,395
第191回利付国債 (20年)		2.0	400,000	318,676
第192回利付国債 (20年)		2.4	660,000	559,363
第196回利付国債 (20年)		3.4	600,000	585,504
小 計			34,060,000	30,045,014
地方債証券				
第14回静岡県公募公債 (20年・定時償還)		0.14	368,500	305,821
令和元年度第2回福岡県公募公債 (20年・定時償還)		0.18	67,500	56,389
令和8年度第1回大阪市公募公債 (5年)		2.086	200,000	200,432
第39回名古屋市公募公債 (5年)		2.086	200,000	200,432
第12回横浜市公募公債 (30年・定時償還)		0.23	66,668	48,647
第2回北九州市公募公債 (30年・定時償還)		0.448	135,200	100,445
小 計			1,037,868	912,168
特殊債券 (除く金融債)				
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	13,737	13,572
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.15	26,440	23,936
第117回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.46	115,340	87,556
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	172,314	131,318
第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	187,359	137,240
小 計			515,190	393,625
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第1回関西電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.896	200,000	198,930
第562回関西電力株式会社社債 (一般担保付)		1.128	200,000	176,566
第1回中国電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.84	100,000	89,186
第1回東北電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.545	200,000	199,160
第496回九州電力株式会社社債 (一般担保付)		0.33	300,000	268,767
第37回清水建設株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		1.651	100,000	94,990
第52回鹿島建設株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		1.734	400,000	381,868
第3回大東建託株式会社無担保社債 (特定社債間限定同順位特約付)		2.086	200,000	200,268
第3回コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス株式会社		0.27	300,000	284,373

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第2回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条		1.571	100,000	97,262	2054/ 4 /25
第7回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		2.102	100,000	97,831	2060/ 3 / 6
第4回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前		2.753	100,000	96,950	2062/12/15
第1回帝人株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.75	100,000	96,226	2051/ 7 /21
第2回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		1.934	200,000	196,044	2084/ 6 /25
第13回楽天株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.45	200,000	185,154	2029/ 6 /25
第17回楽天グループ株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約		0.8	100,000	95,132	2028/12/ 1
第24回楽天グループ株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約		3.26	100,000	98,947	2030/ 7 /29
第4回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前		1.328	200,000	195,744	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	197,484	2081/ 6 /10
第2回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		0.885	100,000	96,681	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		0.709	300,000	292,557	2028/ 9 /14
第6回GMOフィナンシャルホールディングス株式会社無担保社債		2.271	200,000	197,822	2028/11/28
第3回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無		1.91	200,000	182,392	2053/ 9 / 7
第4回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無		2.133	100,000	91,277	2054/ 4 /17
第1回プレミアグループ株式会社無担保社債(社債間限定同順位特		2.536	200,000	200,208	2029/ 7 /13
第1回株式会社ゼンショーホールディングス利払繰延条項・期限前		2.933	100,000	98,012	2060/ 9 /10
第32回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(実質		2.347	100,000	92,672	2035/10/30
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		0.923	400,000	385,032	2029/12/20
第57回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債(社債間		0.834	200,000	190,056	2028/ 6 /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		1.0	100,000	99,533	2027/ 3 / 5
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		1.791	200,000	195,052	2030/ 1 /23
第6回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保		1.728	100,000	96,561	2060/ 3 /31
第2回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項		3.013	100,000	100,201	2061/10/ 3
第7回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		2.411	100,000	98,902	2086/ 2 / 3
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		0.91	100,000	88,375	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		2.123	200,000	169,032	2040/ 9 /10
第2回株式会社U-NEXT HOLDINGS無担保社債(社債		1.892	100,000	97,615	2030/11/13
第53回株式会社光通信無担保社債(社債間限定同順位特約付)		2.271	100,000	97,229	2030/10/23
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	185,578	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		1.431	200,000	175,370	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	184,456	2031/ 3 /17
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		1.114	300,000	299,061	2028/ 1 /26
第10回ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー期限前償還		1.247	100,000	99,542	2028/ 5 /26
小 計			7,400,000	7,064,098	
合 計			43,013,058	38,414,905	

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 38,414,905	% 98.1
コール・ローン等、その他	745,960	1.9
投資信託財産総額	39,160,865	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 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,160,865,329
コール・ローン等	627,819,212
公社債(評価額)	38,414,905,548
未収利息	79,283,874
前払費用	38,856,695
(B) 負債	200,000,000
未払金	200,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	38,960,865,329
元本	31,040,074,752
次期繰越損益金	7,920,790,577
(D) 受益権総口数	31,040,074,752口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,552円

(注1) 信託財産に係る期首元本額24,852,099,078円、期中追加設定元本額8,091,579,853円、期中一部解約元本額1,903,604,179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)(F o F s 用)(適格機関投資家専用)

12,454,808円

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

27,654,709円

損保ジャパン国内債券ファンド(適格機関投資家専用)

1,168,218,791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)

283,421,064円

損保ジャパン日本債券ファンド

967,893,953円

ハッピーエイジング20

691,603,315円

ハッピーエイジング30

2,502,639,085円

ハッピーエイジング40

10,184,643,690円

ハッピーエイジング50

6,570,167,518円

ハッピーエイジング60

3,331,011,835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

104,545,007円

SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035

3,070,763,194円

SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045

1,427,922,906円

SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055

629,635,853円

SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065

58,206,553円

SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>

4,149,132円

SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>

2,756,489円

SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>

2,386,850円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2552円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	424,039,923
受取利息	424,039,923
(B) 有価証券売買損益	△1,859,579,897
売買益	124,323,597
売買損	△1,983,903,494
(C) 当期損益金(A+B)	△1,435,539,974
(D) 前期繰越損益金	7,590,716,225
(E) 追加信託差損益金	2,304,520,147
(F) 解約差損益金	△ 538,905,821
(G) 計(C+D+E+F)	7,920,790,577
次期繰越損益金(G)	7,920,790,577

(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

・「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2026年4月1日)。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2026年7月15日）

＜計算期間 2025年7月16日～2026年7月15日＞

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドの第21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、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）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 (注 2)	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
17期(2022年7月15日)	18,358	5.2	17,961	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
21期(2026年7月15日)	23,259	11.7	23,312	12.4	97.6	22,298

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(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。

○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 (注 2)	マ ー ク 騰 落 率	債 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%
2025年 7 月15日	20,817	—	20,740	—	97.6
7 月末	20,917	0.5	20,907	0.8	95.5
8 月末	20,864	0.2	20,810	0.3	94.7
9 月末	21,287	2.3	21,227	2.3	97.0
10 月末	22,097	6.1	22,034	6.2	97.0
11 月末	22,571	8.4	22,507	8.5	96.9
12 月末	22,670	8.9	22,609	9.0	96.6
2026年 1 月末	22,492	8.0	22,411	8.1	94.6
2 月末	22,954	10.3	22,939	10.6	94.7
3 月末	22,701	9.1	22,796	9.9	98.2
4 月末	23,030	10.6	23,129	11.5	95.7
5 月末	23,051	10.7	23,125	11.5	94.4
6 月末	23,458	12.7	23,514	13.4	97.8
(期 末)					
2026年 7 月15日	23,259	11.7	23,312	12.4	97.6

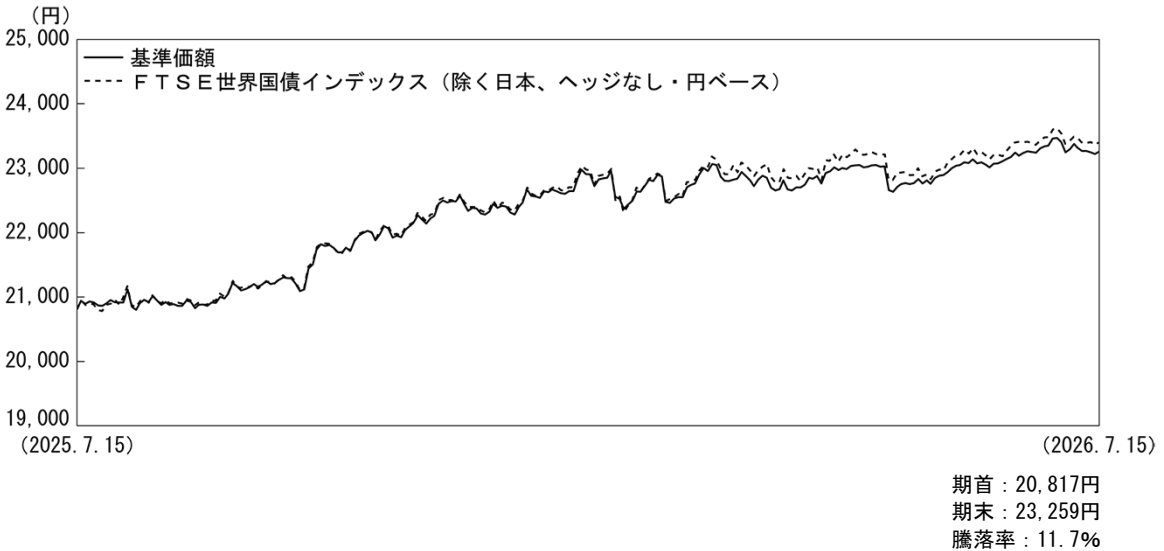
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（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、2025年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P31をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.031)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	7	0.031	
期中の平均基準価額は22,341円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026年7月15日)

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 158,621	千アメリカ・ドル 129,829
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,404	千カナダ・ドル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 67,579	千メキシコ・ペソ 124,010
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	21,596	25,416
	イタリア	国債証券	20,303	18,672
	フランス	国債証券	21,620	24,842
	オランダ	国債証券	329	9
	スペイン	国債証券	11,287	8,230
	オーストリア	国債証券	436	9
	アイルランド	国債証券	309	307
	ポルトガル	国債証券	148	150
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,800	千イギリス・ポンド 1,120
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 39,360	千ノルウェー・クローネ 63,204
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 15,493	千ポーランド・ズロチ 25,859
中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 16,986	千オフショア人民元 —	

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

外国公社債

(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
			千円	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 72,315	千アメリカ・ドル 67,633	10,968,147	49.2	—	21.3	8.4	19.4
カナダ	千カナダ・ドル 4,250	千カナダ・ドル 4,202	485,065	2.2	—	1.0	1.2	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,000	千メキシコ・ペソ 1,944	18,100	0.1	—	0.0	0.0	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,430	4,983	923,889	4.1	—	2.0	0.0	2.2
イタリア	10,460	10,478	1,942,552	8.7	—	6.5	2.2	0.0
フランス	6,460	6,213	1,151,944	5.2	—	3.0	1.2	1.0
オランダ	1,265	1,249	231,601	1.0	—	0.9	—	0.1
スペイン	7,420	7,498	1,390,074	6.2	—	5.7	0.0	0.4
ベルギー	1,510	1,537	285,060	1.3	—	0.9	—	0.4
オーストリア	1,000	1,062	197,020	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	360	325	60,276	0.3	—	—	0.3	—
アイルランド	520	469	87,061	0.4	—	0.1	0.3	—
ポルトガル	600	586	108,723	0.5	—	0.2	0.2	—
イギリス	千イギリス・ポンド 6,445	千イギリス・ポンド 5,660	1,230,445	5.5	—	4.5	0.3	0.8
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 2,112	35,529	0.2	—	0.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 100	千ノルウェー・クローネ 88	1,487	0.0	—	—	0.0	—
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 1,678	41,636	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 100	千ポーランド・ズロチ 84	3,620	0.0	—	0.0	—	—
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 1,945	220,349	1.0	—	0.4	—	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 556	69,942	0.3	—	—	0.3	—
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 1,929	76,911	0.3	—	—	0.0	0.3
中国オフショア	千オフショア人民元 89,500	千オフショア人民元 93,420	2,236,628	10.0	—	5.7	2.0	2.4
合 計	—	—	21,766,073	97.6	—	53.6	16.5	27.6

(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				
			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	
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	275	44,661	2031/ 8 /15	
	Treasury 1.5 300215	1.5	30	27	4,422	2030/ 2 /15	
	Treasury 1.625 310515	1.625	20	17	2,865	2031/ 5 /15	
	Treasury 1.75 291115	1.75	950	877	142,230	2029/11/15	
	Treasury 1.75 410815	1.75	2,730	1,793	290,883	2041/ 8 /15	
	Treasury 2.0 510815	2.0	1,160	642	104,236	2051/ 8 /15	
	Treasury 2.25 270815	2.25	100	98	15,895	2027/ 8 /15	
	Treasury 2.375 290515	2.375	10	9	1,542	2029/ 5 /15	
	Treasury 2.75 280215	2.75	27,170	26,571	4,309,085	2028/ 2 /15	
	Treasury 2.75 320815	2.75	50	45	7,401	2032/ 8 /15	
	Treasury 2.75 421115	2.75	485	361	58,562	2042/11/15	
	Treasury 2.75 470815	2.75	440	303	49,290	2047/ 8 /15	
	Treasury 2.875 430515	2.875	620	466	75,613	2043/ 5 /15	
	Treasury 2.875 490515	2.875	1,040	720	116,900	2049/ 5 /15	
	Treasury 3.0 441115	3.0	500	374	60,683	2044/11/15	
	Treasury 3.0 450515	3.0	75	55	9,046	2045/ 5 /15	
	Treasury 3.0 480215	3.0	1,340	963	156,283	2048/ 2 /15	
	Treasury 3.0 520815	3.0	320	221	35,843	2052/ 8 /15	
	Treasury 3.125 290831	3.125	100	96	15,689	2029/ 8 /31	
	Treasury 3.375 330515	3.375	10,190	9,553	1,549,230	2033/ 5 /15	
	Treasury 3.5 390215	3.5	5	4	718	2039/ 2 /15	
	Treasury 3.625 530515	3.625	20	15	2,526	2053/ 5 /15	
	Treasury 3.75 300531	3.75	830	814	132,061	2030/ 5 /31	
	Treasury 3.875 330815	3.875	1,340	1,293	209,710	2033/ 8 /15	
	Treasury 4.0 340215	4.0	10	9	1,571	2034/ 2 /15	
	Treasury 4.0 351115	4.0	100	95	15,522	2035/11/15	
	Treasury 4.0 521115	4.0	10	8	1,353	2052/11/15	
	Treasury 4.125 321115	4.125	10	9	1,596	2032/11/15	
	Treasury 4.125 360215	4.125	800	772	125,235	2036/ 2 /15	
	Treasury 4.125 530815	4.125	1,480	1,261	204,525	2053/ 8 /15	
	Treasury 4.25 350815	4.25	10	9	1,585	2035/ 8 /15	
	Treasury 4.375 360515	4.375	5,600	5,508	893,252	2036/ 5 /15	
	Treasury 4.5 290531	4.5	7,940	7,995	1,296,633	2029/ 5 /31	
	Treasury 4.625 310531	4.625	1,740	1,762	285,890	2031/ 5 /31	
	Treasury 4.625 350215	4.625	190	191	31,012	2035/ 2 /15	
	Treasury 4.625 400215	4.625	220	215	34,944	2040/ 2 /15	
	Treasury 4.625 550215	4.625	200	185	30,048	2055/ 2 /15	
	Treasury 4.625 551115	4.625	500	463	75,168	2055/11/15	
	Treasury 4.75 531115	4.75	750	707	114,790	2053/11/15	
	Treasury 4.75 550815	4.75	400	378	61,350	2055/ 8 /15	
	Treasury 4.75 560215	4.75	500	473	76,764	2056/ 2 /15	
	Treasury 5.0 560515	5.0	1,950	1,921	311,537	2056/ 5 /15	
	Treasury 6.125 271115	6.125	60	61	9,978	2027/11/15	
小	計				10,968,147		

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				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	
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	国債証券	CANADA 0.5 301201	0.5	1,570	1,401	161,769	2030/12/ 1
		CANADA 3.5 451201	3.5	990	943	108,859	2045/12/ 1
		CANADA 5.0 370601	5.0	830	932	107,647	2037/ 6 / 1
		CANADA 5.75 290601	5.75	860	925	106,789	2029/ 6 / 1
小計						485,065	
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
	国債証券	MEXICO 7.75 341123	7.75	1,000	929	8,651	2034/11/23
		MEXICO 8.5 290301	8.5	1,000	1,014	9,448	2029/ 3 / 1
小計						18,100	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0 310215	0	10	8	1,634	2031/ 2 /15
		GERMANY 0.0 310815	0.0	10	8	1,610	2031/ 8 /15
		GERMANY 0.0 500815	0.0	20	8	1,573	2050/ 8 /15
		GERMANY 0.25 290215	0.25	10	9	1,742	2029/ 2 /15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	10	9	1,791	2028/ 2 /15
		GERMANY 1.7 320815	1.7	10	9	1,735	2032/ 8 /15
		GERMANY 1.9 270916	1.9	2,610	2,587	479,659	2027/ 9 /16
		GERMANY 2.2 340215	2.2	80	75	14,062	2034/ 2 /15
		GERMANY 2.3 330215	2.3	10	9	1,786	2033/ 2 /15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	630	536	99,531	2046/ 8 /15
		GERMANY 2.5 540815	2.5	1,540	1,240	229,943	2054/ 8 /15
		GERMANY 2.6 330815	2.6	210	205	38,098	2033/ 8 /15
		GERMANY 2.6 350815	2.6	250	241	44,729	2035/ 8 /15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	30	32	5,989	2037/ 1 / 4
イタリア	国債証券	ITALY 0.95 320601	0.95	10	8	1,620	2032/ 6 / 1
		ITALY 2.2 270601	2.2	10	9	1,846	2027/ 6 / 1
		ITALY 2.45 330901	2.45	10	9	1,734	2033/ 9 / 1
		ITALY 2.7 470301	2.7	10	7	1,430	2047/ 3 / 1
		ITALY 2.8 281201	2.8	2,615	2,610	483,869	2028/12/ 1
		ITALY 2.8 670301	2.8	160	110	20,505	2067/ 3 / 1
		ITALY 3.25 320715	3.25	2,110	2,094	388,391	2032/ 7 /15
		ITALY 3.25 460901	3.25	10	8	1,574	2046/ 9 / 1
		ITALY 3.85 340701	3.85	4,210	4,276	792,875	2034/ 7 / 1
		ITALY 4.0 370201	4.0	30	30	5,646	2037/ 2 / 1
		ITALY 4.5 531001	4.5	740	734	136,097	2053/10/ 1
		ITALY 4.75 440901	4.75	530	560	103,914	2044/ 9 / 1
		ITALY 5.0 400901	5.0	15	16	3,046	2040/ 9 / 1
フランス	国債証券	FRANCE 0.75 281125	0.75	10	9	1,763	2028/11/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	30	27	5,034	2029/11/25
		FRANCE 0.0 320525	0.0	30	24	4,590	2032/ 5 /25
		FRANCE 0.75 280225	0.75	910	880	163,193	2028/ 2 /25
		FRANCE 0.75 520525	0.75	10	4	793	2052/ 5 /25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	10	9	1,827	2027/ 5 /25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	10	8	1,560	2034/ 5 /25
		FRANCE 2.0 321125	2.0	10	9	1,707	2032/11/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	260	259	48,161	2027/10/25

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE 3.0 330525	3.0	50	48	9,009	2033/5/25
		FRANCE 3.2 350525	3.2	150	144	26,761	2035/5/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	690	593	109,984	2045/5/25
		FRANCE 3.5 331125	3.5	830	828	153,564	2033/11/25
		FRANCE 3.5 351125	3.5	250	244	45,383	2035/11/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	30	29	5,551	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	1,540	1,390	257,844	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	280	248	46,013	2060/4/25
		FRANCE 4.5 410425	4.5	10	10	1,920	2041/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	1,335	1,424	264,127	2029/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	15	16	3,151	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	530	515	95,508	2033/1/15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	250	219	40,742	2047/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	360	384	71,231	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	130	24,118	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.0 280131	0.0	10	9	1,778	2028/1/31
		SPAIN 0.5 311031	0.5	10	8	1,626	2031/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	530	525	97,385	2027/4/30
		SPAIN 3.1 310730	3.1	1,510	1,515	280,953	2031/7/30
		SPAIN 3.45 341031	3.45	3,910	3,933	729,232	2034/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	200	169	31,481	2066/7/30
		SPAIN 4.0 541031	4.0	200	193	35,862	2054/10/31
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	126	23,462	2037/1/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	865	946	175,447	2041/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	57	10,721	2028/10/31
		SPAIN 5.75 320730	5.75	10	11	2,120	2032/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	410	403	74,719	2027/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	40	38	7,215	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	915	941	174,484	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	50	9,275	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	104	19,364	2028/3/28
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 3.8 620126	3.8	50	49	9,084	2062/1/26
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	950	1,013	187,935	2037/3/15
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	360	325	60,276	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND 2.0 450218	2.0	210	164	30,480	2045/2/18
		IRELAND 2.4 300515	2.4	310	305	56,580	2030/5/15
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES 1.95 290615	1.95	300	293	54,344	2029/6/15
		OBRIGACOES 2.25 340418	2.25	150	139	25,947	2034/4/18
		OBRIGACOES 4.1 450215	4.1	150	153	28,432	2045/2/15
小 計						6,378,206	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	国債証券	UK GILT 3.5 450122	3.5	1,510	1,153	250,630	2045/1/22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	340	257	55,933	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	90	90	19,576	2027/12/7
		UK GILT 4.25 320607	4.25	480	472	102,739	2032/6/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	849	802	174,377	2036/3/7

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				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	
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 4.25 390907	4.25	680	615	133,770	2039/ 9 / 7	
		UK GILT 4.25 401207	4.25	100	89	19,387	2040/12/ 7	
		UK GILT 4.25 461207	4.25	321	269	58,549	2046/12/ 7	
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	131	28,625	2049/12/ 7	
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	56	12,175	2055/12/ 7	
		UK GILT 4.5 340907	4.5	125	122	26,608	2034/ 9 / 7	
		UK GILT 4.5 421207	4.5	70	62	13,658	2042/12/ 7	
		UK GILT 6.0 281207	6.0	260	270	58,775	2028/12/ 7	
		UK GILT 0.25 310731	0.25	290	235	51,253	2031/ 7 /31	
		UK GILT 1.625 711022	1.625	100	36	7,967	2071/10/22	
		UK GILT 3.75 270307	3.75	700	698	151,792	2027/ 3 / 7	
		UK GILT 4.625 340131	4.625	300	297	64,623	2034/ 1 /31	
小 計					1,230,445			
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	2,112	35,529	2039/ 3 /30	
小 計					35,529			
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	100	88	1,487	2030/ 8 /19	
小 計					1,487			
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	1,678	41,636	2039/11/15	
小 計					41,636			
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	100	84	3,620	2032/ 4 /25	
小 計					3,620			
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	853	96,711	2037/ 4 /21	
		AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	1,090	1,091	123,638	2027/ 4 /21	
小 計					220,349			
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	556	69,942	2029/ 7 / 1	
小 計					69,942			
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	1,918	76,454	2028/ 6 /15	
		MALAYSIA 5.248 280915	5.248	11	11	456	2028/ 9 /15	
小 計					76,911			
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 1.83 350825	1.83	17,000	17,130	410,123	2035/ 8 /25	
		CGB 2.04 270225	2.04	10,000	10,061	240,880	2027/ 2 /25	
		CGB 2.18 260815	2.18	12,000	12,013	287,626	2026/ 8 /15	
		CGB 2.6 320901	2.6	7,000	7,453	178,455	2032/ 9 / 1	
		CGB 2.67 331125	2.67	9,500	10,231	244,952	2033/11/25	
		CGB 2.8 290324	2.8	6,000	6,256	149,785	2029/ 3 /24	
		CGB 2.8 300325	2.8	7,500	7,904	189,246	2030/ 3 /25	
		CGB 2.8 321115	2.8	11,000	11,863	284,027	2032/11/15	
		CGB 2.91 281014	2.91	4,000	4,161	99,639	2028/10/14	

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	
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	千円	
	国債証券	CGB 3.0 531015	3.0	5,500	6,344	151,890	2053/10/15
小計						2,236,628	
合計						21,766,073	

(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。

○投資信託財産の構成 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,766,073	% 97.6
コール・ローン等、その他	532,445	2.4
投資信託財産総額	22,298,518	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（22,171,769千円）の投資信託財産総額（22,298,518千円）に対する比率は、99.4%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＝23.9414円、1 アメリカ・ドル＝162.17円、1 カナダ・ドル＝115.42円、1 メキシコ・ペソ＝9.3105円、1 ユーロ＝185.39円、1 イギリス・ポンド＝217.36円、1 スウェーデン・クローナ＝16.82円、1 ノルウェー・クローネ＝16.76円、1 デンマーク・クローネ＝24.80円、1 ポーランド・ズロチ＝42.8599円、1 オーストラリア・ドル＝113.26円、1 シンガポール・ドル＝125.69円、1 マレーシア・リンギット＝39.8571円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,298,518,589
コール・ローン等	288,151,380
公社債（評価額）	21,766,073,451
未収利息	145,617,908
前払費用	98,675,850
(B) 負債	0
(C) 純資産総額（A－B）	22,298,518,589
元本	9,587,228,297
次期繰越損益金	12,711,290,292
(D) 受益権総口数	9,587,228,297口
1万口当たり基準価額（C／D）	23.259円

（注1） 信託財産に係る期首元本額8,222,900,832円、期中追加設定元本額1,976,812,358円、期中一部解約元本額612,484,893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	1,119,142,488円
ハッピーエイジング30	3,374,768,713円
ハッピーエイジング40	2,497,063,248円
ハッピーエイジング50	683,906,601円
ハッピーエイジング60	399,272,203円
損保ジャパン外国債券ファンド（為替ヘッジなし）	508,875,739円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	691,326,978円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	92,375,114円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	47,589,315円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	17,810,037円
SOMPO世界分散ファンド（安定型）＜DC年金＞	293,002円
SOMPO世界分散ファンド（安定成長型）＜DC年金＞	830,955円
SOMPO世界分散ファンド（成長型）＜DC年金＞	2,848,967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）	151,124,937円

（注3） 期末における1口当たりの純資産総額 2.3259円

○損益の状況（2025年7月16日～2026年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	645,060,264
受取利息	644,774,787
その他収益金	285,477
(B) 有価証券売買損益	1,493,085,794
売買益	1,945,389,431
売買損	△ 452,303,637
(C) 保管費用等	△ 6,202,846
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	2,131,943,212
(E) 前期繰越損益金	8,895,097,284
(F) 追加信託差損益金	2,455,157,642
(G) 解約差損益金	△ 770,907,846
(H) 計（D＋E＋F＋G）	12,711,290,292
次期繰越損益金（H）	12,711,290,292

（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

- ・「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2026年4月1日）。

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド

運用報告書

第28期（決算日 2026年7月15日）

＜計算期間 2025年7月16日～2026年7月15日＞

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I コ ク サ イ イ ン デ ッ ク ス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 証 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
24期(2022年7月15日)	33,128	3.4	44,417	6.8	89.4	—	5.1	17,110
25期(2023年7月18日)	41,319	24.7	54,439	22.6	91.8	—	4.1	21,203
26期(2024年7月16日)	57,286	38.6	76,286	40.1	91.8	—	4.5	27,645
27期(2025年7月15日)	60,935	6.4	81,213	6.5	93.0	—	3.4	29,755
28期(2026年7月15日)	75,187	23.4	108,010	33.0	91.1	—	5.5	37,343

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注1) 騰落率は期首比。

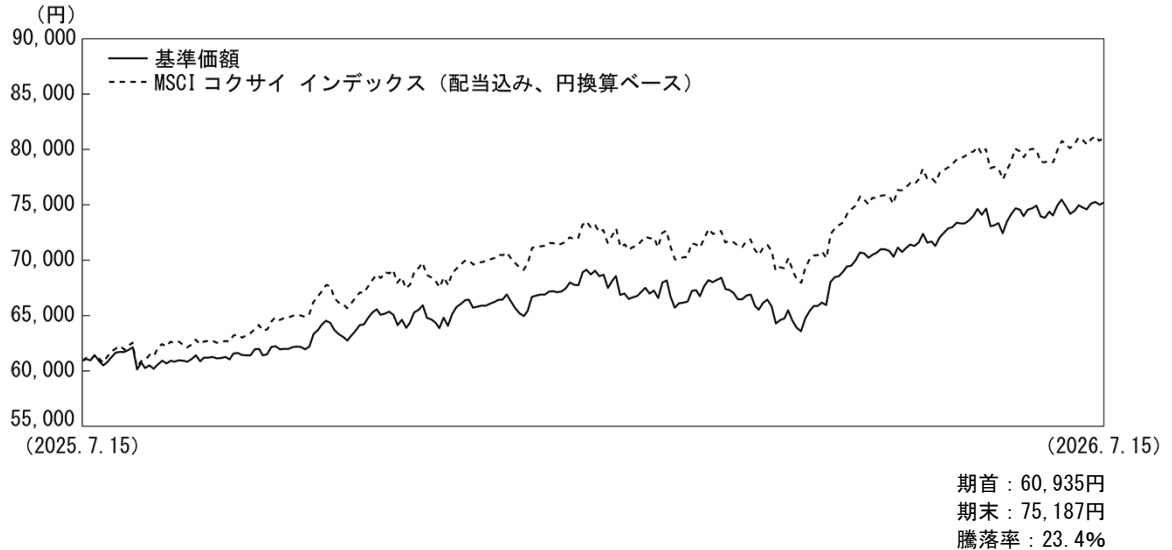
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

○運用経過

(2025年7月16日～2026年7月15日)

■基準価額の推移



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

P 6 ～ P31をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年7月16日～2026年7月15日)

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

外国株式

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

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

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

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

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期		末	業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DEXCOM INC			52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MORNINGSTAR INC			59	—	—	—	金融サービス
FIRST SOLAR INC			1	4	109	17,742	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A			13	65	622	101,015	金融サービス
NEBIUS GROUP NV			2	8	174	28,296	ソフトウェア・サービス
TESLA INC			2	5	223	36,300	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC			85	79	684	111,067	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC			—	1	37	6,097	金融サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A			22	42	2,810	455,818	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC			2	—	—	—	エネルギー
POPULAR INC			15	61	1,034	167,756	銀行
PALO ALTO NETWORKS INC			43	51	1,829	296,670	ソフトウェア・サービス
ASML HOLDING NV-NY REG SHS			9	11	1,954	317,039	半導体・半導体製造装置
T-MOBILE US INC			—	42	787	127,669	電気通信サービス
PTC INC			14	6	83	13,489	ソフトウェア・サービス
SPROUTS FARMERS MARKET INC			6	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC			130	675	2,045	331,662	食品・飲料・タバコ
TRADE DESK INC/THE -CLASS A			185	—	—	—	メディア・娯楽
BROADCOM INC			76	85	3,316	537,881	半導体・半導体製造装置
FOX CORP CLASS A			—	81	445	72,182	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A			17	56	1,186	192,468	ソフトウェア・サービス
HAPPEN INC			—	398	795	129,033	金融サービス
DATADOG INC - CLASS A			3	11	307	49,919	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS			62	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY			111	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MOBILEYE GLOBAL INC-A			9	—	—	—	自動車・自動車部品
CONSTELLATION ENERGY CORP			1	—	—	—	エネルギー
WILLSCOT HOLDINGS CORP			72	—	—	—	資本財
EXPAND ENERGY CORPORATION			3	—	—	—	エネルギー
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A			—	41	554	89,929	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC			32	25	567	92,058	半導体・半導体製造装置
SYMBOTIC INC			13	65	286	46,503	資本財
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL			2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC			2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TALEN ENERGY CORP			2	—	—	—	公益事業
LAM RESEARCH CORP			6	12	429	69,709	半導体・半導体製造装置
COREWEAVE INC-CL A			0.9	5	41	6,676	ソフトウェア・サービス
INNIO NV			—	37	115	18,686	資本財
LUMENTUM HOLDINGS INC			8	6	523	84,963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET, INC			123	90	3,219	522,055	メディア・娯楽
小 計		株 数 ・ 金 額	9,366	15,047	160,726	26,065,021	
銘 柄 数 < 比 率 >			179	163	—	<69.8%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
ADIDAS-SALOMON AG			5	21	388	71,985	耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG			54	70	506	93,883	自動車・自動車部品
DHL GROUP REG			185	139	796	147,631	運輸
RWE AG			76	50	287	53,318	公益事業
SAP SE			32	60	830	153,980	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG			—	10	74	13,898	家庭用品・パーソナル用品
BASF AG			206	265	1,311	243,213	素材
HEIDELBERG MATERIALS AG			22	—	—	—	素材
ALLIANZ AG-REG			33	43	1,846	342,323	保険
SIEMENS AG			4	6	166	30,811	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE			65	83	477	88,497	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG			155	148	1,069	198,256	半導体・半導体製造装置

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		評 価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	千円			
DAIMLER TRUCK HOLDING AG			186	34,595	自動車・自動車部品		
小	計	株 数 ・ 金 額	842	943	7,942	1,472,395	
銘柄 数 < 比 率 >			11	12	—	<3.9%>	
(ユーロ…フランス)							
VEOLIA ENVIRONNEMENT			23	28	107	20,021	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE			10	22	1,064	197,333	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI			9	26	234	43,532	ソフトウェア・サービス
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN			153	197	676	125,363	自動車・自動車部品
SOCIETE GENERALE-A			72	38	288	53,563	銀行
ORANGE			289	—	—	—	電気通信サービス
KERING			13	13	326	60,450	耐久消費財・アパレル
SANOFI			79	133	1,010	187,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA			246	323	1,432	265,661	保険
VINCI S. A.			76	98	1,171	217,149	資本財
TOTAL SA			126	129	921	170,884	エネルギー
小	計	株 数 ・ 金 額	1,101	1,011	7,234	1,341,225	
銘柄 数 < 比 率 >			11	10	—	<3.6%>	
(ユーロ…オランダ)							
AIRBUS GROUP			30	28	564	104,725	資本財
KONINKLIJKE PHILIPS NV			243	454	1,045	193,915	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN NV			69	154	1,172	217,423	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV			3	5	812	150,560	半導体・半導体製造装置
小	計	株 数 ・ 金 額	346	643	3,595	666,625	
銘柄 数 < 比 率 >			4	4	—	<1.8%>	
(ユーロ…スペイン)							
IBERDROLA SA			101	62	131	24,429	公益事業
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS			—	46	229	42,483	消費者サービス
REDEIRA CORP SA			—	49	76	14,207	公益事業
INDITEX			52	82	443	82,222	一般消費財・サービス流通・小売り
小	計	株 数 ・ 金 額	154	240	881	163,343	
銘柄 数 < 比 率 >			2	4	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)							
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV			97	125	873	161,975	食品・飲料・タバコ
小	計	株 数 ・ 金 額	97	125	873	161,975	
銘柄 数 < 比 率 >			1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フィンランド)							
NESTE OIL OYJ			248	275	857	159,004	エネルギー
小	計	株 数 ・ 金 額	248	275	857	159,004	
銘柄 数 < 比 率 >			1	1	—	<0.4%>	
ユ ー ロ 計			株 数 ・ 金 額	2,790	3,239	21,385	3,964,570
銘柄 数 < 比 率 >			30	32	—	<10.6%>	
(イギリス)					千イギリス・ポンド		
DIAGEO PLC			172	378	573	124,730	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC			132	170	315	68,599	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO			185	74	325	70,759	食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC			266	498	525	114,140	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC			136	111	778	169,299	素材
BP PLC			122	—	—	—	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC			10,500	10,557	1,181	256,893	銀行
ASTRAZENCA PLC			27	34	428	93,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINGFISHER PLC			710	456	128	27,948	一般消費財・サービス流通・小売り
WPP GROUP PLC			541	696	191	41,523	メディア・娯楽
VODAFONE GROUP PLC			3,638	5,818	679	147,645	電気通信サービス
EXPERIAN PLC			—	26	69	15,114	商業・専門サービス
RECKITT&COLMAN PLC			62	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品

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

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

(注2) 邦貨換算金額の＜＞内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

外国投資信託証券

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

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年7月15日現在)

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産 (36,555,198千円) の投資信託財産総額 (37,554,674千円) に対する比率は、97.3%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=162.17円、1ユーロ=185.39円、1イギリス・ポンド=217.36円、1スイス・フラン=200.53円、1スウェーデン・クローナ=16.82円、1ノルウェー・クローネ=16.76円、1デンマーク・クローネ=24.80円、1オーストラリア・ドル=113.26円、1香港・ドル=20.69円、1シンガポール・ドル=125.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

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

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,883,139,448円、期中追加設定元本額633,586,663円、期中一部解約元本額549,985,441円
(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
損保ジャパン－TCW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり) 391,369,691円
損保ジャパン－TCW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし) 628,896,196円
ハッピーエイジング20 1,931,494,563円
ハッピーエイジング30 1,111,927,069円
ハッピーエイジング40 731,316,321円
ハッピーエイジング50 156,076,520円
ハッピーエイジング60 15,660,310円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 7.5187円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

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

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

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