

# 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23期（決算日 2023年7月18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23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。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式及び債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。</p> <p>②長期的な視点から基準資産配分比率を決定し、当該比率をめぐりに投資を行います。</p> <p>③各ファンドの運用は、以下の個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均したものを総合ベンチマークとし、これを上回る運用成果を目指します。</p> <p>国内株式：東証株価指数（TOPIX） 国内債券：NOMURA-BPI総合指数 外国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース） 外国株式：MSCIコクサイインデックス（円換算ベース） エマーゼン株式：MSCIエマーゼン・マーケット・インデックス（円換算ベース） 短期資産：有担コール翌日物</p>	
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	<p>「S J A Mラージキャップ・バリュアーズ・マザーファンド」、「S J A Mスモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド<sup>※1</sup>」の受益証券およびエマーゼン株式又はエマーゼン株式を主要投資対象とする証券投資信託<sup>※2</sup></p> <p>※1 運用スタイル毎のアロケーションと北米株式の運用指図に関する権限を、TCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。</p> <p>※2 パッシブ運用を行う証券投資信託受益証券を組入れる可能性があります。</p>
	S J A Mラージキャップ・バリュアーズ・マザーファンド	わが国の株式
	S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	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
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式	
主な組入制限	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	<p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合 &lt;ハッピーエイジング20&gt;&lt;ハッピーエイジング30&gt;制限を設けません。 &lt;ハッピーエイジング40&gt;&lt;ハッピーエイジング50&gt;信託財産の純資産総額の70%未満。 &lt;ハッピーエイジング60&gt;信託財産の純資産総額の30%未満。</p>
	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	
配分方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



リテール営業部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

## ○最近5期の運用実績

## ハッピーエイジング20

決算期	基準価額				総合ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額	
	(分配落)	税込 分金	み 騰	期 騰	中 率	期 騰				中 率
	円	円	円	%	(注4)	%	%	%	百万円	
19期(2019年7月16日)	14,179	0	△	5.6	15,437	△	5.1	81.6	7.6	10,453
20期(2020年7月15日)	13,797	0	△	2.7	15,908		3.0	81.4	7.7	10,189
21期(2021年7月15日)	17,449	0		26.5	20,044		26.0	81.1	8.0	13,007
22期(2022年7月15日)	18,338	0		5.1	20,154		0.5	80.9	8.1	14,848
23期(2023年7月18日)	22,346	0		21.9	23,596		17.1	81.8	7.7	19,858

(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	
	(分配落)	税込 分金	み 騰	期 騰	中 率	期 騰				中 率
	円	円	円	%	(注4)	%	%	%	百万円	
19期(2019年7月16日)	14,446	0	△	4.6	16,053	△	4.1	63.1	26.9	12,699
20期(2020年7月15日)	14,293	0	△	1.1	16,626		3.6	62.2	26.7	12,817
21期(2021年7月15日)	17,142	0		19.9	19,921		19.8	62.0	27.9	15,539
22期(2022年7月15日)	17,915	0		4.5	20,055		0.7	61.9	28.3	17,096
23期(2023年7月18日)	20,822	0		16.2	22,675		13.1	63.1	27.1	21,009

(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	
	(分配落)	税込 分金	み 騰	期 騰	中 率	期 騰				中 率
	円	円	円	%	(注4)	%	%	%	百万円	
19期(2019年7月16日)	14,537	0	△	2.6	16,316	△	2.3	43.7	46.2	16,189
20期(2020年7月15日)	14,410	0	△	0.9	16,714		2.4	43.3	46.2	16,815
21期(2021年7月15日)	16,425	0		14.0	19,038		13.9	42.8	47.8	19,994
22期(2022年7月15日)	16,752	0		2.0	19,005	△	0.2	42.7	48.0	21,277
23期(2023年7月18日)	18,528	0		10.6	20,676		8.8	43.9	46.9	24,582

(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	基準価額 (分配落)	基準価額			総合ベンチマーク (注4)		株式組入比率	債券組入比率	純資産額	
		税引	込	み	期	期				中
	円	分	金	騰	騰	率			百万円	
19期(2019年7月16日)	14,137		円	0	△0.9	16,029	△0.5	26.5	65.9	7,592
20期(2020年7月15日)	14,019			0	△0.8	16,226	1.2	26.0	66.1	7,791
21期(2021年7月15日)	15,168			0	8.2	17,564	8.2	25.6	67.6	8,938
22期(2022年7月15日)	15,150			0	△0.1	17,410	△0.9	25.6	67.8	9,555
23期(2023年7月18日)	15,977			0	5.5	18,252	4.8	26.4	66.7	10,534

(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	基準価額 (分配落)	基準価額			総合ベンチマーク (注4)		株式組入比率	債券組入比率	純資産額	
		税引	込	み	期	期				中
	円	分	金	騰	騰	率			百万円	
19期(2019年7月16日)	13,089		円	0	0.6	15,220	1.0	9.8	85.9	4,551
20期(2020年7月15日)	13,009			0	△0.6	15,314	0.6	9.8	85.9	4,870
21期(2021年7月15日)	13,367			0	2.8	15,782	3.1	9.6	87.1	5,345
22期(2022年7月15日)	13,192			0	△1.3	15,621	△1.0	9.5	87.5	5,430
23期(2023年7月18日)	13,284			0	0.7	15,814	1.2	9.8	86.2	5,407

(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		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年7月15日	円	%		%	%	%
	18,338	—	20,154	—	80.9	8.1
7月末	18,810	2.6	20,697	2.7	80.8	7.9
8月末	19,024	3.7	20,878	3.6	80.9	7.7
9月末	18,340	0.0	19,721	△ 2.1	80.7	7.9
10月末	19,272	5.1	20,903	3.7	81.6	7.8
11月末	19,391	5.7	21,028	4.3	80.9	7.7
12月末	18,903	3.1	19,968	△ 0.9	80.7	7.7
2023年1月末	19,555	6.6	20,765	3.0	81.1	7.8
2月末	20,160	9.9	21,073	4.6	81.3	7.8
3月末	19,895	8.5	21,109	4.7	80.1	7.7
4月末	20,539	12.0	21,581	7.1	80.9	7.7
5月末	21,013	14.6	22,376	11.0	80.9	7.8
6月末	22,480	22.6	23,936	18.8	81.3	7.8
(期末) 2023年7月18日	22,346	21.9	23,596	17.1	81.8	7.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

## ハッピーエイジング30

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年7月15日	円	%		%	%	%
	17,915	—	20,055	—	61.9	28.3
7月末	18,237	1.8	20,448	2.0	62.2	27.6
8月末	18,357	2.5	20,556	2.5	62.2	27.1
9月末	17,815	△ 0.6	19,606	△ 2.2	61.9	27.6
10月末	18,528	3.4	20,564	2.5	62.8	27.5
11月末	18,572	3.7	20,626	2.8	62.2	27.0
12月末	18,095	1.0	19,662	△ 2.0	62.4	27.0
2023年1月末	18,612	3.9	20,319	1.3	62.5	27.2
2月末	19,094	6.6	20,571	2.6	62.4	27.3
3月末	18,937	5.7	20,672	3.1	61.5	27.2
4月末	19,450	8.6	21,050	5.0	62.4	27.1
5月末	19,837	10.7	21,731	8.4	61.8	27.3
6月末	21,014	17.3	23,041	14.9	62.4	27.3
(期末) 2023年7月18日	20,822	16.2	22,675	13.1	63.1	27.1

(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	騰 落 率	( 注 3 )	騰 落 率		
(期 首) 2022年7月15日	円	%	%			%	%
7月末	16,752	—	—	19,005	—	42.7	48.0
8月末	16,974	1.3	1.3	19,285	1.5	43.1	47.2
9月末	17,039	1.7	1.7	19,350	1.8	43.1	46.8
10月末	16,623	△ 0.8	△ 0.8	18,646	△ 1.9	43.0	47.5
11月末	17,071	1.9	1.9	19,270	1.4	43.5	47.1
12月末	17,077	1.9	1.9	19,300	1.6	43.1	46.7
2023年1月末	16,698	△ 0.3	△ 0.3	18,586	△ 2.2	43.2	47.1
2月末	17,024	1.6	1.6	19,026	0.1	43.3	47.1
3月末	17,369	3.7	3.7	19,237	1.2	43.3	47.0
4月末	17,341	3.5	3.5	19,386	2.0	42.9	46.8
5月末	17,682	5.6	5.6	19,643	3.4	43.4	46.9
6月末	17,931	7.0	7.0	20,095	5.7	42.7	46.7
7月末	18,702	11.6	11.6	20,971	10.3	43.3	46.9
(期 末) 2023年7月18日							
	18,528	10.6	10.6	20,676	8.8	43.9	46.9

(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	騰 落 率	( 注 3 )	騰 落 率		
(期 首) 2022年7月15日	円	%	%			%	%
7月末	15,150	—	—	17,410	—	25.6	67.8
8月末	15,288	0.9	0.9	17,591	1.0	25.9	66.8
9月末	15,303	1.0	1.0	17,609	1.1	25.9	66.5
10月末	15,019	△ 0.9	△ 0.9	17,149	△ 1.5	25.8	67.3
11月末	15,251	0.7	0.7	17,495	0.5	26.2	66.9
12月末	15,212	0.4	0.4	17,472	0.4	25.8	66.4
2023年1月末	14,921	△ 1.5	△ 1.5	16,984	△ 2.4	26.0	67.2
2月末	15,075	△ 0.5	△ 0.5	17,213	△ 1.1	26.1	67.0
3月末	15,313	1.1	1.1	17,400	△ 0.1	26.0	66.6
4月末	15,378	1.5	1.5	17,579	1.0	25.9	66.6
5月末	15,579	2.8	2.8	17,737	1.9	26.1	66.7
6月末	15,708	3.7	3.7	17,985	3.3	25.6	66.1
7月末	16,136	6.5	6.5	18,485	6.2	26.1	66.7
(期 末) 2023年7月18日							
	15,977	5.5	5.5	18,252	4.8	26.4	66.7

(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	騰 落 率	( 注 3 )	騰 落 率		
(期 首)	円	%			%	%	%
2022年7月15日	13,192	—		15,621	—	9.5	87.5
7月末	13,246	0.4		15,708	0.6	9.6	86.5
8月末	13,208	0.1		15,669	0.3	9.7	86.0
9月末	13,042	△1.1		15,425	△1.3	9.6	87.0
10月末	13,135	△0.4		15,588	△0.2	9.8	86.9
11月末	13,031	△1.2		15,484	△0.9	9.6	85.8
12月末	12,781	△3.1		15,141	△3.1	9.7	86.6
2023年1月末	12,814	△2.9		15,209	△2.6	9.8	86.7
2月末	12,969	△1.7		15,376	△1.6	9.7	85.9
3月末	13,091	△0.8		15,571	△0.3	9.7	86.6
4月末	13,189	△0.0		15,655	0.2	9.8	86.7
5月末	13,247	0.4		15,771	1.0	9.5	85.3
6月末	13,444	1.9		16,022	2.6	9.7	86.3
(期 末)							
2023年7月18日	13,284	0.7		15,814	1.2	9.8	86.2

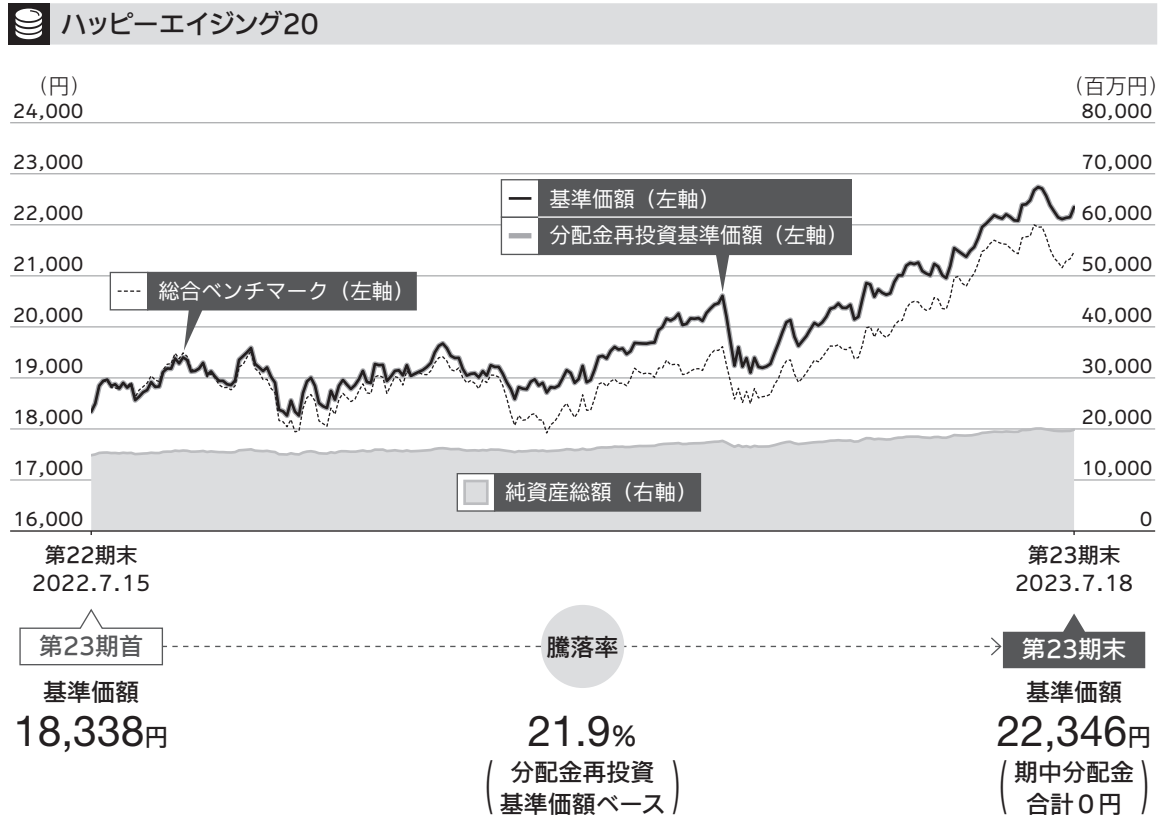
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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。

## 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、2022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「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」や「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「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。

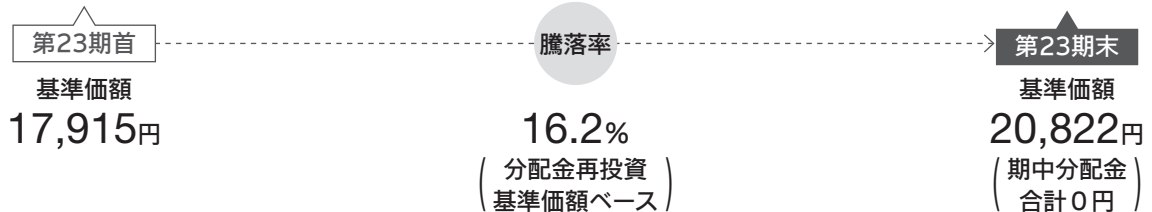
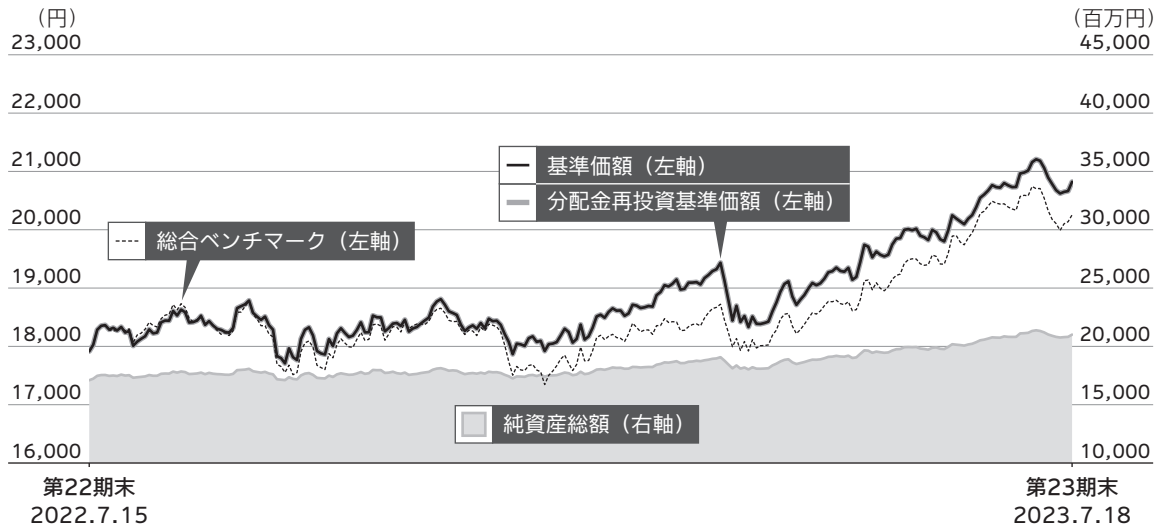
- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 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、2022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

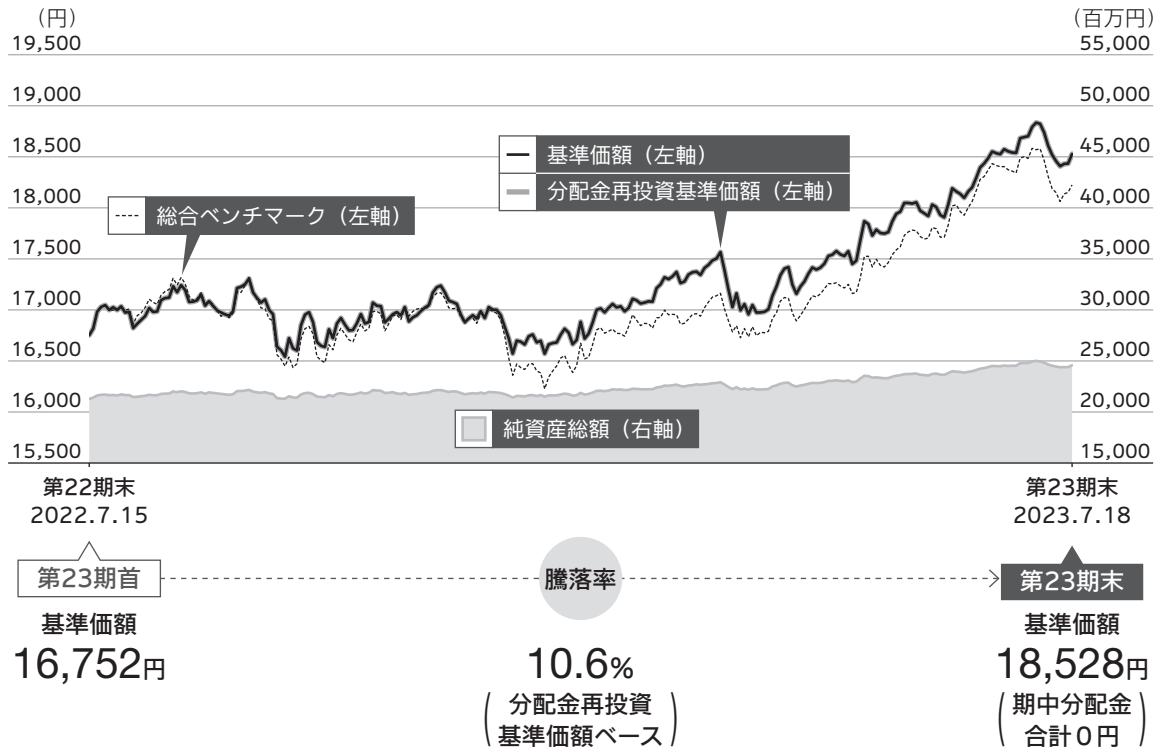
当期間、投資対象である「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」や「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

- 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、2022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「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」や「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「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



- 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、2022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

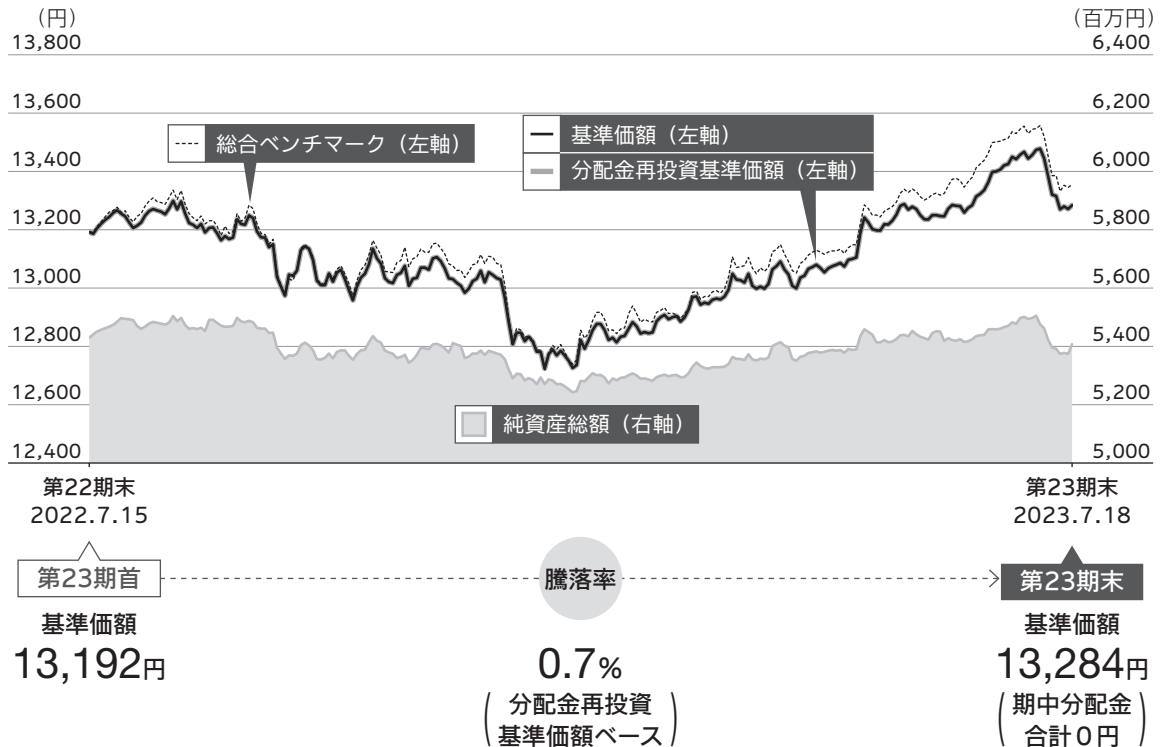
当期間、投資対象である「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」や「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

- 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、2022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「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」や「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+27.3%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、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループ、鹿島建設、三井住友トラスト・ホールディングス、アイシンなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

### S J A Mスモールキャップ・マザーファンド

騰落率は+31.8%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も上昇しました。

個別銘柄では、シチズン時計、西日本フィナンシャルホールディングス、セイノーホールディングス、八十二銀行、めぶきフィナンシャルグループなどの保有銘柄が上昇したこと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-1.2%となりました。中期ゾーンから超長期ゾーンまで幅広い年限で利回りが上昇（価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。

 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+24.7%となりました。

ファンドで保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。また、為替において、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-0.7%となりました。

米国債券や欧州債券など主要国債券の利回りが上昇したことなどから、基準価額は下落しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

## ● 投資環境

### 1. 国内株式市況

TOPIXは19.0%の上昇となりました。

期初は世界的金融引き締めを背景に景気後退懸念が意識された一方、堅調な企業決算が下支えとなり横ばい圏での推移となりました。

その後、2022年12月の日銀金融政策決定会合において10年国債利回りの変動許容幅拡大が決定されると、円高が進行し株価は弱含みましたが、FRB（米連邦準備理事会）の利上げペース鈍化や中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から株価は再度上昇に転じました。

また、米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面もあったものの、政府、中央銀行の迅速な対応に加えて、期末にかけては東証の要請（資本コストや株価の重視、投資家対話の開示、正確な情報開示）を契機に国内企業の資本効率改善への期待も高まり、海外投資家が大幅買い越しに転じたことから力強い上昇となりました。

### 2. 国内債券市況

国内債券の利回りは上昇しました。

世界的にインフレが高進し、各国中央銀行が金融引き締め政策を進めるなかで、日銀についてもこれまでの緩和的金融政策を転換するとの思惑が高まり、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の影響が少ない超長期ゾーンを中心に利回りが上昇しました。その後、2022年12月に日銀が10年物国債利回りの変動許容幅を拡大すると、中期～長期ゾーンの利回りも上昇しました。2023年の年明け以降は、日銀が新体制下でも金融緩和を継続するとの見方が強まり、利回りの上昇は一服しました。

事業債のスプレッドは、世界的なインフレおよび景気後退懸念から、リスク資産を避ける動きが強まり、前期末から拡大しました。

### 3. 外国株式市況

#### ○米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

2022年10月中頃にかけては、堅調な経済指標から、FRBによる積極的な利上げが続くとの見方が強まり、下落しました。2023年2月中頃にかけては、インフレのピークアウト期待や、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げの停止について議論を開始する可能性があることと報じられたことなどを受けて上昇しました。3月中頃になると、欧米の金融不安から下落しました。期末にかけては、金融不安の後退、米上院による債務上限停止法案の可決や、今後の利上げに対する過度な懸念が緩和したことなどを受けて堅調に推移しました。

#### ○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

2022年9月にかけては、米国、英国などの積極的な金融政策によりリスク回避姿勢が強まり下落しました。2023年3月初めにかけては、2022年12月に、ECB（欧州中央銀行）理事が持続的な利上げ継続の必要性を述べたことにより下落した局面もありましたが、インフレ沈静化期待などから上昇しました。2023年3月中旬には、米国の金融システム不安が欧州にも波及し下落しましたが、3月末には金融システム不安が後退し上昇しました。期末にかけては、堅調な経済指標や利上げ懸念などにより一進一退の動きとなり、レンジ内で推移しました。

#### ○アジア株式市場

アジア株式市場は概ね下落しました。

2022年10月末にかけては、米国での積極的な利上げが継続するとの見方が強まったことや、中国の政治・経済・地政学リスクが改めて意識されたことなどにより下落しました。2023年1月末にかけては、春節期間中の堅調な消費や、半導体株が上昇し、堅調に推移しました。3月中頃になると、欧米の金融不安から下落しました。期末にかけては、中国の景気減速懸念や、商品市況安が進み軟調な展開となる局面もありましたが、米国のインフレ軟化や、ハイテク株が上昇を牽引し、下落幅を一部戻す展開となりました。

#### 4. 外国債券市況

##### ○米国債券市場

当期の米国10年債の利回りは、大幅に上昇しました。

FRBがインフレ抑制のため、大幅な利上げを行い、金融引き締めを進めたことなどから、利回りは大幅に上昇しました。

##### ○欧州債券市場

当期のドイツ10年債の利回りは、大幅に上昇しました。

ECBがインフレ抑制のため、大幅な利上げを行い、金融引き締めを進めたことなどから、ドイツ10年債の利回りは大幅に上昇しました。

##### ○為替相場

当期の米ドル円相場は、方向感に乏しい動きとなりました。

米ドル円相場は、FRBが金融引き締めを進めた一方で日銀は金融緩和を継続したことから、日米の金融政策格差により円安ドル高が進む局面もありましたが、日銀の金融政策正常化への思惑などが円高圧力となり、方向感に乏しい動きとなりました。当期末の米ドル円は、前期末と概ね同水準となりました。

#### 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やや上昇しました。

期初は中国での景気刺激策発表などにより株価は上昇しましたが、中国の成都市で都市封鎖を実施したことや、米国の政策金利見通しの引き上げを受け、株価は下落しました。その後、中国のゼロコロナ政策の緩和や米中首脳会談の開催で投資家心理は改善し、2022年の年末にかけて株価は反発しました。2023年に入り、中国インターネット企業への規制緩和の動きで相場は上昇したものの、米国による気球撃墜を受けて米中関係が再度緊張状態となり、市場は反落しました。その後は米欧の金融不安で相場は乱高下しましたが、生成AIを契機とした台湾・韓国の半導体関連銘柄の上昇や、中国での政策金利引き下げにより、期を通じては、株価はやや上昇しました。

## ● 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	2.0%	2.0%	△0.0%
外国債券	5.8%	6.0%	△0.2%
国内株式	51.9%	52.0%	△0.1%
外国株式	33.1%	33.0%	0.1%
エマージング株式	4.9%	5.0%	△0.1%
短期資産	2.3%	2.0%	0.3%
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	8.0%	8.0%	△0.0%
外国債券	19.6%	20.0%	△0.4%
国内株式	44.1%	44.0%	0.1%
外国株式	21.2%	21.0%	0.2%
エマージング株式	4.8%	5.0%	△0.2%
短期資産	2.3%	2.0%	0.3%
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	32.9%	33.0%	△0.1%
外国債券	14.7%	15.0%	△0.3%
国内株式	31.2%	31.0%	0.2%
外国株式	14.2%	14.0%	0.2%
エマーゼィング株式	5.1%	5.0%	0.1%
短期資産	1.9%	2.0%	△0.1%
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	57.0%	57.0%	△0.0%
外国債券	10.8%	11.0%	△0.2%
国内株式	19.2%	19.0%	0.2%
外国株式	8.1%	8.0%	0.1%
エマーゼィング株式	3.1%	3.0%	0.1%
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60実質組入比率**

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	71.8%	72.0%	△0.2%
外国債券	15.8%	16.0%	△0.2%
国内株式	8.0%	8.0%	0.0%
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	2.3%	2.0%	0.3%
合計	100.0%	100.0%	—


**S J AM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、98.8%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、アイシン、旭化成、京セラなどでした。  
 主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、東京瓦斯、日本製鉄、武田薬品工業などでした。


**S J AM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、98.9%です。  
 主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、九州フィナンシャルグループ、ジェイテクト、ひろぎんホールディングスなどでした。  
 主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、クレディセゾン、シチズン時計、ワコー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、国債利回りが上昇基調で推移した2023年3月までは、2022年8月を除き、主にショートデュレーション戦略をとりました。国債利回りの上昇が一服した4月以降は、主にロングデュレーション戦略をとりました。また、デュレーション幅は、ニュートラルも含め機動的に変更しました。

加えて、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するレラティブ・バリュー戦略もとりました。

債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイト幅を縮小しました。

個別銘柄選択は、保険会社の劣後債の売却を行い、国債と入れ替えることでリスクの低減を図った一方、信用力対比で妙味があると判断した電力債を購入しました。

### 損保ジャパン-T C W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

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

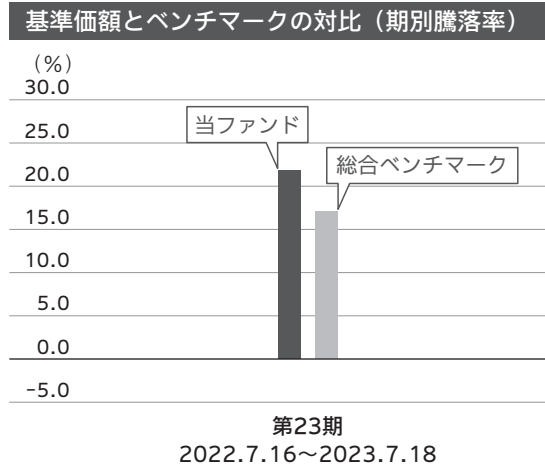
当期間、「損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド」、「S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J A M スモールキャップ・マザーファンド」、「エマーシング株式」の騰落率はベンチマーク（日本株式はTOPIX）を上回り、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」の騰落率はベンチマークを下回りました。

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（+17.1%）を4.8%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。

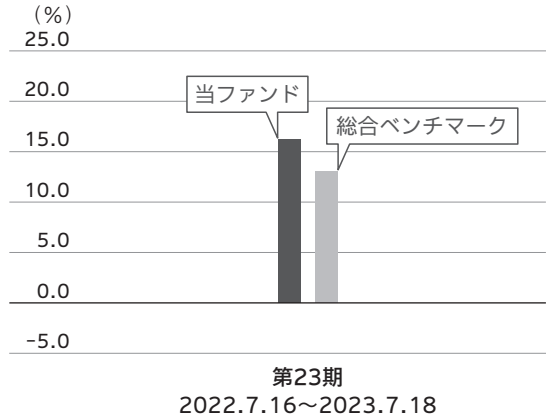


### ☰ ハッピーエイジング30

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+13.1%）を3.2%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）

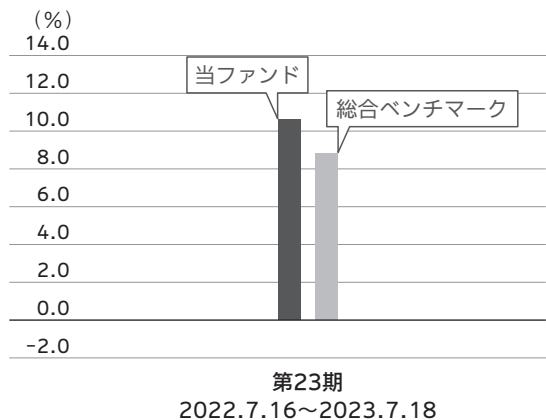


### ☰ ハッピーエイジング40

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+8.8%）を1.8%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

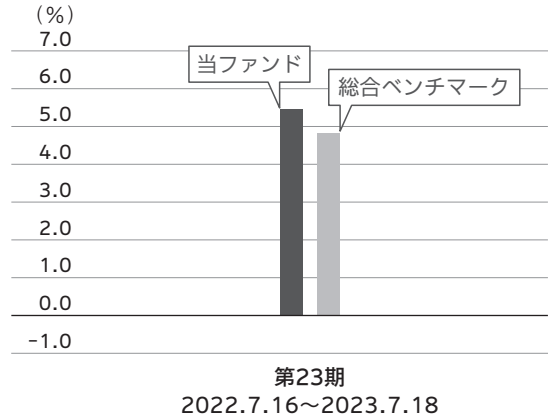


### ☰ ハッピーエイジング50

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+4.8%）を0.6%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

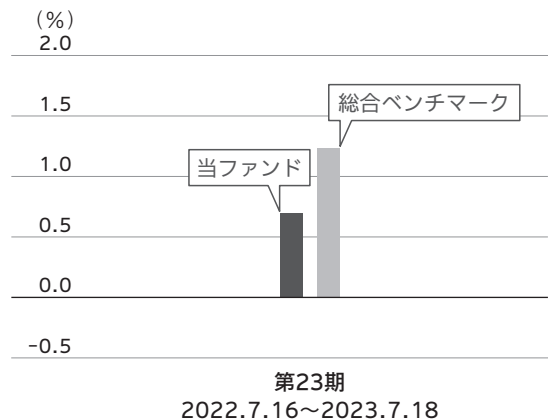


### ☰ ハッピーエイジング60

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+1.2%）を0.5%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）



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（+29.9%）を2.6%下回りました。業種配分効果では銀行業、鉄鋼のオーバーウェイト、輸送用機器のアンダーウェイトなどがプラス、卸売業のアンダーウェイト、パルプ・紙、繊維製品のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、トヨタ自動車のアンダーウェイト、三井住友フィナンシャルグループ、三菱UFJ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、麒麟ホールディングスのオーバーウェイト、三菱商事、三井物産のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。

#### **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（+19.2%）を12.6%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、情報・通信業のアンダーウェイトなどがプラス、機械、ガラス・土石製品、鉄鋼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、シチズン時計、西日本フィナンシャルホールディングス、セイノーホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、森永乳業、サワイグループホールディングス、ソラストのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

### 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（-1.1%）とほぼ同水準でした。

金利戦略は主に、2022年9月のショートデュレーション戦略や、2023年4月のロングデュレーション戦略を中心に小幅にプラスとなりました。

債券種別戦略は、期初から2023年3月までは非国債のオーバーウェイトがマイナス要因となった一方、4月以降はプラス要因となり、期を通じてのパフォーマンスへの影響は限定的でした。

個別銘柄戦略は、長期の劣後債の保有がマイナスとなりました。

### 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の騰落率（19.9%）を4.8%上回りました。

主に、米国株式の銘柄選択要因がプラスに寄与しました。

### 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の騰落率（+0.6%）を1.3%下回りました。

主に2022年11月や2023年3月に米国や欧州の債券利回りが低下（価格は上昇）した局面において、米欧のショートデュレーション戦略がマイナス要因となりました。

### エマーシング株式

ベンチマーク（MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（+6.4%）を4.6%上回りました。

## ● 分配金

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

### ハッピーエイジング・ファンド

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本部分と同一の運用を行います。

#### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第23期 2022.7.16～2023.7.18				
	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	16,642	13,550	10,161	6,428	3,284

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

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

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

## ● 今後の運用方針

### 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・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拡大する方針です。

個別銘柄選択については、価格変動性が相対的に小さい短中期債を中心に組入れることで、リスクを抑制した運用を行う方針です。

 **損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド**

米国では、インフレ指標次第で追加の利上げ実施や、金融引き締めが長期化する可能性があります。中国と欧州の経済成長鈍化が世界的な経済成長鈍化の背景となっており、これまでの米国での金融引き締め政策が経済に徐々に影響を与えていくことが予想されます。このような環境の下、景気減速に対する耐性が強く、財務基盤が強固で、優れた経営能力を持つ優良企業の発掘に努めます。

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


 **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23期 2022.7.16~2023.7.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	322円	1.630%	(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19,781円です。
（投信会社）	（129）	（0.654）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（182）	（0.921）	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）	（11）	（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	0.050	(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）	（0.048）	
（投資信託証券）	（0）	（0.002）	
(c) 有価証券取引税	0	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）	（0）	（0.002）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
(d) その他費用	5	0.026	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（4）	（0.019）	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）	（0.005）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（0）	（0.002）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>337</b>	<b>1.708</b>	

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

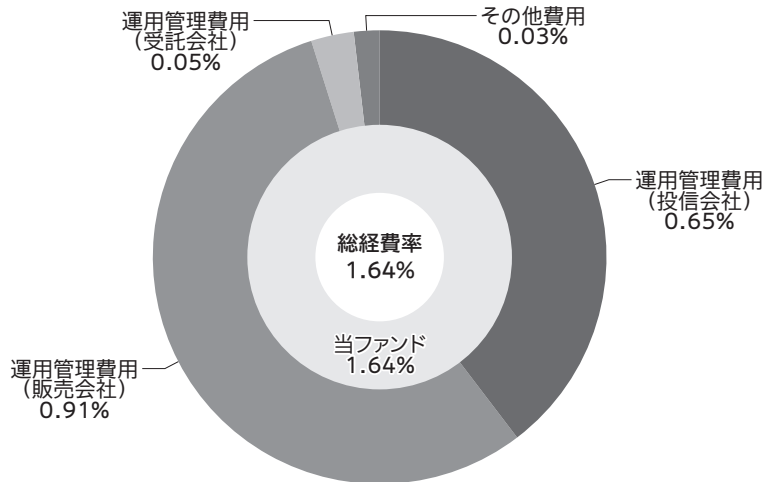
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.64%**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23期 2022.7.16~2023.7.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	283円	1.497%	(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18,879円です。
(投信会社)	(111)	(0.588)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(161)	(0.854)	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	7	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)	(7)	(0.038)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(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	5	0.024	(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)	(0.018)	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)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>295</b>	<b>1.562</b>	

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

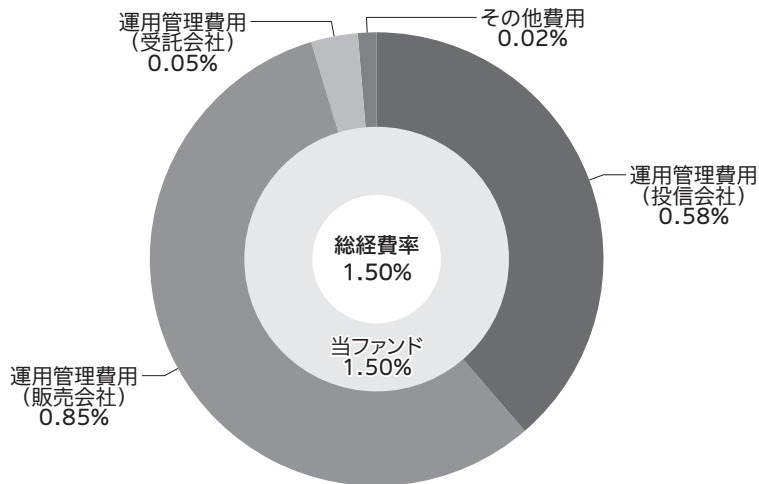
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.50%**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23期 2022.7.16~2023.7.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	230円	1.331%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は17,294円です。
(投信会社)	( 90)	(0.521)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(130)	(0.754)	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	5	0.028	(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)	( 5)	(0.027)	
(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	0.018	(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)	(0.013)	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)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>238</b>	<b>1.378</b>	

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

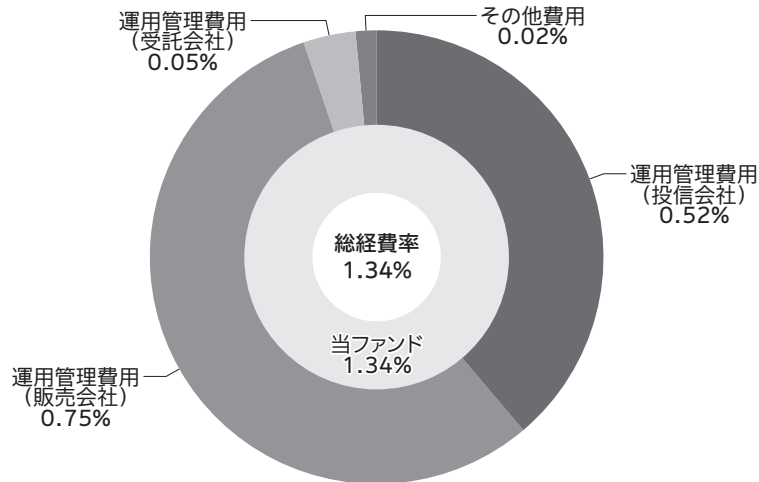
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.34%**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23期 2022.7.16~2023.7.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	175円	1.142%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は15,348円です。
(投信会社)	( 70)	(0.455)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	( 97)	(0.632)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 9)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.017	(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)	( 2)	(0.016)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
(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	3	0.019	(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)	(0.008)	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)	(0.009)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>181</b>	<b>1.178</b>	

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

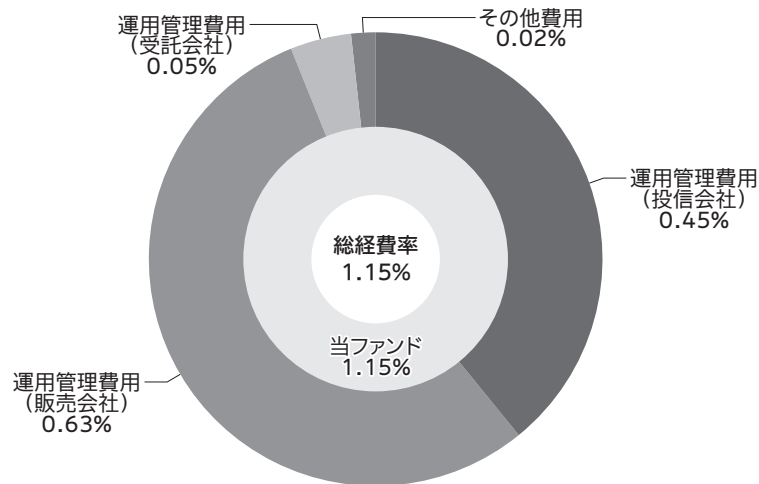
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.15%**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23期 2022.7.16~2023.7.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	125円	0.954%	(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13,099円です。
（投信会社）	（ 51）	（0.388）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 67）	（0.510）	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	0.006	(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）	（0.006）	
（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	3	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）	（ 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）	（ 2）	（0.015）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.002）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>129</b>	<b>0.983</b>	

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

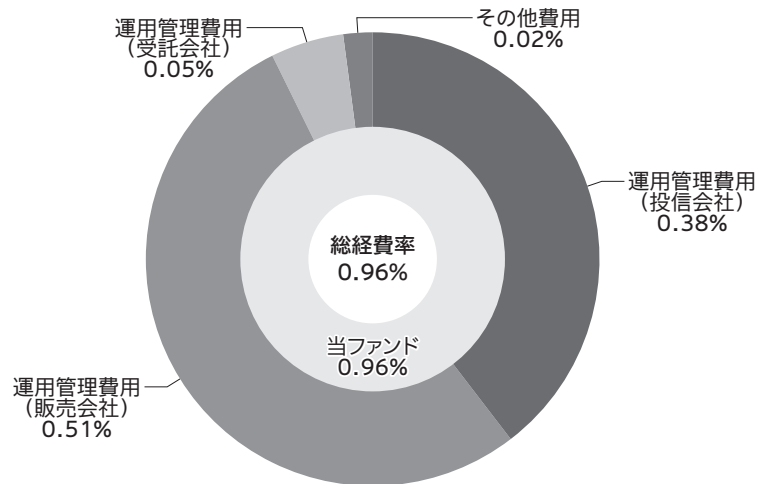
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.96%**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

(2022年7月16日～2023年7月18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	37,521	1,783	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

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	25,586	1,181	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

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	24,094	1,144	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

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	9,602	461	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

ハッピーエイジング20

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 228,262	千円 795,330	千口 117,650	千円 425,910
損保ジャパン日本債券マザーファンド	84,360	118,110	17,663	24,770
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	154,599	273,630	22,800	40,920
S J A Mラージキャップ・バリュエーション・マザーファンド	238,184	596,000	135,674	340,870
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	162,265	516,470	155,952	485,410

(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
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 131,813	千円 453,250	千口 133,164	千円 482,300
損保ジャパン日本債券マザーファンド	285,154	399,600	69,721	97,620
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	382,951	678,200	50,290	88,890
S J A Mラージキャップ・バリュエーション・マザーファンド	162,936	393,670	184,332	466,650
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	79,564	245,370	170,867	523,050

(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
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 127,918	千円 437,050	千口 175,731	千円 643,860
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,035,228	1,450,050	253,330	355,090
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	237,794	417,520	38,106	68,620
S J A Mラージキャップ・バリュエーション・マザーファンド	146,679	353,300	236,471	614,170
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	39,862	124,020	177,852	560,720

(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
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 43,207	千円 150,080	千口 64,470	千円 238,060
損保ジャパン日本債券マザーファンド	546,865	766,270	129,264	181,470
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	61,747	107,970	23,457	42,380
S J A Mラージキャップ・バリュエーション・マザーファンド	46,444	112,470	85,983	223,170
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	21,979	66,650	72,075	226,730

(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-T C W外国株式マザーファンド		4,621	16,020	10,247	37,800
損保ジャパン日本債券マザーファンド		175,858	247,130	174,709	245,320
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		44,239	77,490	58,511	105,390
S J A Mラーズキャップ・バリュアーズ・マザーファンド		8,915	22,000	27,015	71,760
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		3,352	10,620	21,226	67,830

(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

(2022年7月16日～2023年7月18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-T C W外国株式マザーファンド	S J A Mラーズキャップ・バリュアーズ・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
(a) 期中の株式売買金額	8,772,344千円	42,571,738千円	10,803,712千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,869,600千円	36,474,267千円	13,598,774千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52	1.16	0.79

(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

(2022年7月16日～2023年7月18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

(2023年7月18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				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 100,272	口 137,793	千アメリカ・ドル 7,039	千円 977,693	% 4.9	
合 計	口 数 ・ 金 額 100,272	口 数 137,793	7,039	977,693		
	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30

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 117,957	口 143,543	千アメリカ・ドル 7,333	千円 1,018,492	% 4.8	
合 計	口 数 ・ 金 額 117,957	口 数 143,543	7,333	1,018,492		
	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				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 151,522	口 175,616	千アメリカ・ドル 8,972	千円 1,246,062	% 5.1	
合 計	口 数 ・ 金 額 151,522	口 数 175,616	8,972	1,246,062		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 5.1% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ハッピーエイジング50

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 36,781	口 46,383	千アメリカ・ドル 2,369	千円 329,104	% 3.1
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36,781 1	46,383 1	2,369 -	329,104 <3.1%>

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

## ハッピーエイジング20

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 1,478,675	千口 1,589,287	千円 6,566,776	
損保ジャパン日本債券マザーファンド	212,761	279,458	391,241	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	501,318	633,117	1,154,490	
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド	1,643,900	1,746,410	5,171,646	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,407,370	1,413,683	5,143,970	

(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	口 数	評 価 額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 1,081,004	千口 1,079,652	千円 4,461,017	
損保ジャパン日本債券マザーファンド	977,861	1,193,294	1,670,612	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,920,027	2,252,688	4,107,776	
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド	1,582,508	1,561,113	4,622,924	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,368,270	1,276,967	4,646,502	

(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-T C W外国株式マザーファンド		892,861	845,047	3,491,651
損保ジャパン日本債券マザーファンド		4,996,790	5,778,688	8,090,164
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		1,783,789	1,983,477	3,616,871
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		1,381,043	1,291,251	3,823,784
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		1,194,131	1,056,142	3,842,986

(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-T C W外国株式マザーファンド		228,675	207,413	857,010
損保ジャパン日本債券マザーファンド		3,869,293	4,286,893	6,001,650
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		586,425	624,716	1,139,169
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		379,440	339,902	1,006,551
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		328,102	278,007	1,011,584

(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-T C W外国株式マザーファンド		32,400	26,774	110,629
損保ジャパン日本債券マザーファンド		2,770,527	2,771,676	3,880,346
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		483,521	469,249	855,677
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		90,558	72,457	214,569
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		78,311	60,437	219,914

(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

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	977,693	4.9
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	6,566,776	32.8
損保ジャパン日本債券マザーファンド	391,241	2.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,154,490	5.8
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	5,171,646	25.8
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	5,143,970	25.7
コール・ローン等、その他	616,988	3.0
投資信託財産総額	20,022,804	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(977,693千円)の投資信託財産総額(20,022,804千円)に対する比率は、4.9%です。

損保ジャパン-T C W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(20,963,675千円)の投資信託財産総額(21,203,841千円)に対する比率は、98.9%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(12,512,485千円)の投資信託財産総額(12,535,230千円)に対する比率は、99.8%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=19.3439円、1 アメリカ・ドル=138.88円、1 カナダ・ドル=105.25円、1 メキシコ・ペソ=8.3042円、1 ユーロ=156.17円、1 イギリス・ポンド=181.70円、1 スイス・フラン=161.51円、1 スウェーデン・クローナ=13.56円、1 ノルウェー・クローネ=13.80円、1 デンマーク・クローネ=20.96円、1 ポーランド・ズロチ=35.1666円、1 オーストラリア・ドル=94.66円、1 香港・ドル=17.77円、1 シンガポール・ドル=105.09円、1 マレーシア・リングgit=30.583円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,022,804,920
コール・ローン等	616,985,310
投資信託受益証券(評価額)	977,693,586
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	6,566,776,132
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	391,241,809
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)	1,154,490,640
SJAMテージャップ・バリュアーズマザーファンド(評価額)	5,171,646,775
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	5,143,970,668
(B) 負債	164,509,423
未払解約金	19,762,550
未払信託報酬	144,291,631
その他未払費用	455,242
(C) 純資産総額(A-B)	19,858,295,497
元本	8,886,578,673
次期繰越損益金	10,971,716,824
(D) 受益権総口数	8,886,578,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,346円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額8,097,040,123円、期中追加設定元本額1,970,503,276円、期中一部解約元本額1,180,964,726円  
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2,2346円

○損益の状況 (2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,867,831
受取配当金	18,130,949
支払利息	△ 263,118
(B) 有価証券売買損益	3,513,679,167
売買益	3,698,989,637
売買損	△ 185,310,470
(C) 信託報酬等	△ 273,500,630
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,258,046,368
(E) 前期繰越損益金	3,105,494,611
(F) 追加信託差損益金	4,608,175,845
(配当等相当額)	( 8,419,371,902)
(売買損益相当額)	(△ 3,811,196,057)
(G) 計(D+E+F)	10,971,716,824
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	10,971,716,824
追加信託差損益金	4,608,175,845
(配当等相当額)	( 8,426,026,776)
(売買損益相当額)	(△ 3,817,850,931)
分配準備積立金	6,363,540,979

- (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(2022年7月16日～2023年7月18日)は以下の通りです。

項 目	2022年7月16日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	382,044,791円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	2,876,001,577円
c. 信託約款に規定する収益調整金	8,426,026,776円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,105,494,611円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,789,567,755円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	16,642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

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,018,492	4.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	4,461,017	21.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,670,612	7.9
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	4,107,776	19.4
S J A Mラージキャップ・バリュア・マザーファンド	4,622,924	21.8
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	4,646,502	22.0
コール・ローン等、その他	631,447	3.0
投資信託財産総額	21,158,770	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(1,018,492千円)の投資信託財産総額(21,158,770千円)に対する比率は、4.8%です。

損保ジャパン-T C W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(20,963,675千円)の投資信託財産総額(21,203,841千円)に対する比率は、98.9%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(12,512,485千円)の投資信託財産総額(12,535,230千円)に対する比率は、99.8%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=19.3439円、1 アメリカ・ドル=138.88円、1 カナダ・ドル=105.25円、1 メキシコ・ペソ=8.3042円、1 ユーロ=156.17円、1 イギリス・ポンド=181.70円、1 スイス・フラン=161.51円、1 スウェーデン・クローナ=13.56円、1 ノルウェー・クローネ=13.80円、1 デンマーク・クローネ=20.96円、1 ポーランド・ズロチ=35.1666円、1 オーストラリア・ドル=94.66円、1 香港・ドル=17.77円、1 シンガポール・ドル=105.09円、1 マレーシア・リングgit=30.583円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,158,770,322
コール・ローン等	631,444,792
投資信託受益証券(評価額)	1,018,492,016
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	4,461,017,879
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	1,670,612,232
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	4,107,776,739
SJAMテージャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	4,622,924,134
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	4,646,502,530
(B) 負債	148,959,470
未払解約金	5,104,507
未払信託報酬	143,398,573
その他未払費用	456,390
(C) 純資産総額(A-B)	21,009,810,852
元本	10,090,264,553
次期繰越損益金	10,919,546,299
(D) 受益権総口数	10,090,264,553口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,822円

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,543,086,407円、期中追加設定元本額1,422,792,677円、期中一部解約元本額875,614,531円  
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2.0822円

○損益の状況 (2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,950,437
受取配当金	19,245,616
支払利息	△ 295,179
(B) 有価証券売買損益	3,043,032,197
売買益	3,154,800,615
売買損	△ 111,768,418
(C) 信託報酬等	△ 277,399,445
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,784,583,189
(E) 前期繰越損益金	4,163,699,011
(F) 追加信託差損益金	3,971,264,099
(配当等相当額)	( 6,720,321,464)
(売買損益相当額)	(△ 2,749,057,365)
(G) 計(D+E+F)	10,919,546,299
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	10,919,546,299
追加信託差損益金	3,971,264,099
(配当等相当額)	( 6,724,769,258)
(売買損益相当額)	(△ 2,753,505,159)
分配準備積立金	6,948,282,200

(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(2022年7月16日～2023年7月18日)は以下の通りです。

項 目	2022年7月16日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	401,380,182円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	2,383,203,007円
c. 信託約款に規定する収益調整金	6,724,769,258円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	4,163,699,011円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,673,051,458円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,550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

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,246,062	5.0
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	3,491,651	14.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド	8,090,164	32.7
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	3,616,871	14.6
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	3,823,784	15.5
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	3,842,986	15.5
コール・ローン等、その他	635,170	2.6
投資信託財産総額	24,746,688	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(1,246,062千円)の投資信託財産総額(24,746,688千円)に対する比率は、5.0%です。

損保ジャパン-T C W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(20,963,675千円)の投資信託財産総額(21,203,841千円)に対する比率は、98.9%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(12,512,485千円)の投資信託財産総額(12,535,230千円)に対する比率は、99.8%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=19.3439円、1 アメリカ・ドル=138.88円、1 カナダ・ドル=105.25円、1 メキシコ・ペソ=8.3042円、1 ユーロ=156.17円、1 イギリス・ポンド=181.70円、1 スイス・フラン=161.51円、1 スウェーデン・クローナ=13.56円、1 ノルウェー・クローネ=13.80円、1 デンマーク・クローネ=20.96円、1 ポーランド・ズロチ=35.1666円、1 オーストラリア・ドル=94.66円、1 香港・ドル=17.77円、1 シンガポール・ドル=105.09円、1 マレーシア・リングgit=30.583円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,746,688,632
コール・ローン等	635,168,280
投資信託受益証券(評価額)	1,246,062,113
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	3,491,651,537
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	8,090,164,370
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)	3,616,871,430
SJAMテージャップ・バリュア・マザーファンド(評価額)	3,823,784,340
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	3,842,986,562
(B) 負債	163,893,640
未払解約金	10,167,005
未払信託報酬	153,269,419
その他未払費用	457,216
(C) 純資産総額(A-B)	24,582,794,992
元本	13,267,954,754
次期繰越損益金	11,314,840,238
(D) 受益権総口数	13,267,954,754口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,528円

(注1) 信託財産に係る期首元本額12,701,846,625円、期中追加設定元本額1,879,507,225円、期中一部解約元本額1,313,399,096円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8528円

○損益の状況 (2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,135,109
受取配当金	23,493,360
支払利息	△ 358,251
(B) 有価証券売買損益	2,530,807,258
売買益	2,696,221,171
売買損	△ 165,413,913
(C) 信託報酬等	△ 300,286,280
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,253,656,087
(E) 前期繰越損益金	3,671,141,807
(F) 追加信託差損益金	5,390,042,344
(配当等相当額)	( 7,552,776,378)
(売買損益相当額)	(△ 2,162,734,034)
(G) 計(D+E+F)	11,314,840,238
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	11,314,840,238
追加信託差損益金	5,390,042,344
(配当等相当額)	( 7,556,839,292)
(売買損益相当額)	(△ 2,166,796,948)
分配準備積立金	5,924,797,894

(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(2022年7月16日～2023年7月18日)は以下の通りです。

項 目	2022年7月16日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	373,686,383円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,879,969,704円
c. 信託約款に規定する収益調整金	7,556,839,292円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,671,141,807円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,481,637,186円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,161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

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	329,104	3.1
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	857,010	8.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド	6,001,650	56.6
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,139,169	10.7
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	1,006,551	9.5
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,011,584	9.5
コール・ローン等、その他	258,812	2.5
投資信託財産総額	10,603,880	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(329,104千円)の投資信託財産総額(10,603,880千円)に対する比率は、3.1%です。

損保ジャパン-T C W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(20,963,675千円)の投資信託財産総額(21,203,841千円)に対する比率は、98.9%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(12,512,485千円)の投資信託財産総額(12,535,230千円)に対する比率は、99.8%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=19.3439円、1 アメリカ・ドル=138.88円、1 カナダ・ドル=105.25円、1 メキシコ・ペソ=8.3042円、1 ユーロ=156.17円、1 イギリス・ポンド=181.70円、1 スイス・フラン=161.51円、1 スウェーデン・クローナ=13.56円、1 ノルウェー・クローネ=13.80円、1 デンマーク・クローネ=20.96円、1 ポーランド・ズロチ=35.1666円、1 オーストラリア・ドル=94.66円、1 香港・ドル=17.77円、1 シンガポール・ドル=105.09円、1 マレーシア・リングgit=30.583円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,603,880,499	
コール・ローン等	258,807,801	
投資信託受益証券(評価額)	329,104,973	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	857,010,733	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	6,001,650,953	
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)	1,139,169,671	
SJAMテークアップ・バリュアーズマザーファンド(評価額)	1,006,551,872	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	1,011,584,496	
(B) 負債	69,687,042	
未払解約金	11,994,352	
未払信託報酬	57,245,814	
その他未払費用	446,876	
(C) 純資産総額(A-B)	10,534,193,457	
元本	6,593,168,889	
次期繰越損益金	3,941,024,568	
(D) 受益権総口数	6,593,168,889口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,977円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,306,865,858円、期中追加設定元本額1,054,270,671円、期中一部解約元本額767,967,640円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5977円

○損益の状況 (2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,781,442	
受取配当金	5,936,672	
支払利息	△ 155,230	
(B) 有価証券売買損益	629,591,580	
売買益	715,679,133	
売買損	△ 86,087,553	
(C) 信託報酬等	△ 113,850,774	
(D) 当期損益金(A+B+C)	521,522,248	
(E) 前期繰越損益金	912,318,604	
(F) 追加信託差損益金	2,507,183,716	
(配当等相当額)	( 2,803,131,001)	
(売買損益相当額)	(△ 295,947,285)	
(G) 計(D+E+F)	3,941,024,568	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	3,941,024,568	
追加信託差損益金	2,507,183,716	
(配当等相当額)	( 2,804,428,631)	
(売買損益相当額)	(△ 297,244,915)	
分配準備積立金	1,433,840,852	

(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(2022年7月16日～2023年7月18日)は以下の通りです。

項 目	2022年7月16日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	112,759,655円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	377,534,646円
c. 信託約款に規定する収益調整金	2,804,428,631円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	943,546,551円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,238,269,483円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,428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

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	110,629	2.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,880,346	71.4
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	855,677	15.7
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	214,569	3.9
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	219,914	4.0
コール・ローン等、その他	153,939	3.0
投資信託財産総額	5,435,074	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン-T C W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(20,963,675千円)の投資信託財産総額(21,203,841千円)に対する比率は、98.9%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(12,512,485千円)の投資信託財産総額(12,535,230千円)に対する比率は、99.8%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=19.3439円、1 アメリカ・ドル=138.88円、1 カナダ・ドル=105.25円、1 メキシコ・ペソ=8.3042円、1 ユーロ=156.17円、1 イギリス・ポンド=181.70円、1 スイス・フラン=161.51円、1 スウェーデン・クローナ=13.56円、1 ノルウェー・クローネ=13.80円、1 デンマーク・クローネ=20.96円、1 ポーランド・ズロチ=35.1666円、1 オーストラリア・ドル=94.66円、1 香港・ドル=17.77円、1 シンガポール・ドル=105.09円、1 マレーシア・リングgit=30.583円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,435,074,213
コール・ローン等	153,935,839
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	110,629,618
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,880,346,804
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)	855,677,303
SJAMラーゼキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	214,569,685
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	219,914,964
(B) 負債	27,548,562
未払解約金	1,627,093
未払信託報酬	25,517,310
その他未払費用	404,159
(C) 純資産総額(A-B)	5,407,525,651
元本	4,070,613,773
次期繰越損益金	1,336,911,878
(D) 受益権総口数	4,070,613,773口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,284円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,116,323,762円、期中追加設定元本額651,604,071円、期中一部解約元本額697,314,060円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3284円

## ○損益の状況 (2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 69,687
支払利息	△ 69,687
(B) 有価証券売買損益	94,306,812
売買益	146,119,282
売買損	△ 51,812,470
(C) 信託報酬等	△ 52,297,173
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	41,939,952
(E) 前期繰越損益金	168,291,544
(F) 追加信託差損益金	1,126,680,382
(配当等相当額)	( 886,757,663)
(売買損益相当額)	( 239,922,719)
(G) 計(D+E+F)	1,336,911,878
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,336,911,878
追加信託差損益金	1,126,680,382
(配当等相当額)	( 887,256,185)
(売買損益相当額)	( 239,424,197)
分配準備積立金	251,895,519
繰越損益金	△ 41,664,023

(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(2022年7月16日～2023年7月18日)は以下の通りです。

項 目	2022年7月16日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	25,478,763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	1,085,016,359円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	226,416,756円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,336,911,878円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,284円
g. 分配金	0円

## S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2023年2月20日）

＜計算期間 2022年2月22日～2023年2月20日＞

S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura 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
13期(2019年2月20日)	18,176	△10.0	1,194.37	△5.4	99.0	—	28,746
14期(2020年2月20日)	18,242	0.4	1,222.62	2.4	98.5	—	34,453
15期(2021年2月22日)	19,541	7.1	1,320.04	8.0	99.0	—	32,647
16期(2022年2月21日)	22,453	14.9	1,498.62	13.5	98.3	—	26,905
17期(2023年2月20日)	26,384	17.5	1,698.20	13.3	99.1	—	40,555

(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) 2022年2月21日	円 22,453	% —		% —	% 98.3	% —
2月末	21,932	△ 2.3	1,458.09	△ 2.7	99.3	—
3月末	22,583	0.6	1,538.54	2.7	96.9	—
4月末	22,674	1.0	1,526.25	1.8	96.9	—
5月末	23,137	3.0	1,541.72	2.9	97.0	—
6月末	23,629	5.2	1,529.31	2.0	98.8	—
7月末	23,706	5.6	1,548.33	3.3	98.8	—
8月末	24,198	7.8	1,581.24	5.5	98.8	—
9月末	22,908	2.0	1,491.25	△ 0.5	97.5	—
10月末	23,673	5.4	1,573.40	5.0	97.6	—
11月末	24,626	9.7	1,630.67	8.8	98.3	—
12月末	24,620	9.7	1,582.72	5.6	98.8	—
2023年1月末	25,790	14.9	1,648.25	10.0	99.5	—
(期 末) 2023年2月20日	26,384	17.5	1,698.20	13.3	99.1	—

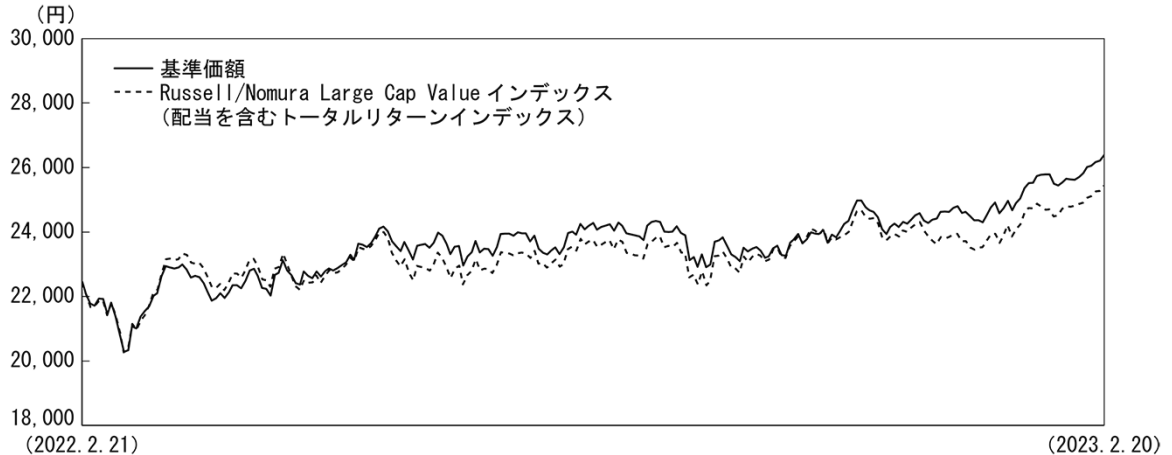
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○運用経過

(2022年2月22日～2023年2月20日)

## ■基準価額の推移



期首：22,453円

期末：26,384円

騰落率：17.5%

・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、2022年2月21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+17.5%となりました。

国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。

三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループ、日揮ホールディングス、東レ、三井住友トラスト・ホールディングス、日本製鉄などがプラスに寄与しました。

## ■投資環境

TOPIXは4.7%の上昇となりました。

当初はFRB（米連邦準備理事会）が金融政策正常化を急ぐと見られたことや、上海における都市封鎖を背景とした中国景気減速懸念が下押し圧力となった一方、国内における外国人観光客受け入れ再開に向けた動きなどが好感され横ばい圏で推移しました。

その後はFRBの積極的な金融引き締めスタンスを背景とした景気後退懸念の一方で、日本における良好な決算などが下支えとなり売り買い交錯となりました。

期末にかけては、日銀の10年債利回りの変動許容幅拡大の決定が嫌気された場面もあったものの、FRBが今春に利上げを停止する可能性が報じられたことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待から上昇しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

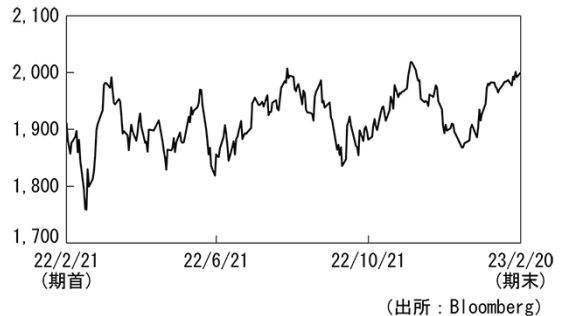
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

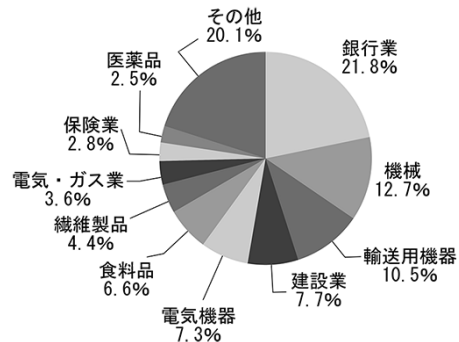
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、アイシン、マキタ、日本精工など、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本製鉄、日本電信電話、日本たばこ産業などです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第17期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、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（+13.3%）を4.2%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス要因、銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種構成では、銀行業、繊維製品のオーバーウェイト、輸送用機器のアンダーウェイトなどがプラス要因に、卸売業のアンダーウェイト、パルプ・紙、建設業のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。個別銘柄では、トヨタ自動車のアンダーウェイト、日揮ホールディングス、三井住友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、日本テレビホールディングス、王子ホールディングスのオーバーウェイト、みずほフィナンシャルグループのアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

## ■今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 22 (22)	% 0.091 (0.091)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	22	0.091	
期中の平均基準価額は23,623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

(2022年2月22日～2023年2月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		18,132	27,248,533	10,481	18,197,364

(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

(2022年2月22日～2023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	45,445,898千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,319,737千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

(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

(2022年2月22日～2023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

(2023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
<b>建設業 (7.7%)</b>			
鹿島建設	571.2	990.7	1,592,054
大和ハウス工業	111.4	146.7	456,823
日揮ホールディングス	603.5	591.6	1,040,032
<b>食料品 (6.6%)</b>			
ヤクルト本社	32.7	—	—
日本ハム	—	169.5	639,015

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	538.8	1,002.7	2,011,917
日本たばこ産業	344.1	—	—
<b>繊維製品 (4.4%)</b>			
東レ	1,435.5	2,206.7	1,769,552
<b>パルプ・紙 (2.4%)</b>			
王子ホールディングス	589.9	1,777.2	956,133



銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>化学 (2.3%)</b>			
旭化成	—	983.7	938,548
積水化学工業	182.8	—	—
<b>医薬品 (2.5%)</b>			
武田薬品工業	246.7	107.9	459,977
サワイグループホールディングス	108.7	145.7	552,203
<b>鉄鋼 (1.5%)</b>			
日本製鉄	495.9	—	—
JFEホールディングス	260.2	341.7	596,266
<b>非鉄金属 (2.1%)</b>			
住友電気工業	377.5	498.3	831,911
<b>機械 (12.7%)</b>			
住友重機械工業	232.2	308.4	908,546
日本精工	453.1	2,067.7	1,542,504
THK	259.4	381.4	1,093,855
マキタ	—	452.4	1,574,352
<b>電気機器 (7.3%)</b>			
三菱電機	191.9	—	—
セイコーエプソン	225	—	—
パナソニックホールディングス	—	494	583,167
アルプスアルパイン	432.1	508.6	724,755
スタンレー電気	155.6	400	1,133,600
京セラ	—	73.5	491,641
<b>輸送用機器 (10.5%)</b>			
日産自動車	566.5	—	—
いすゞ自動車	140.5	—	—
アイシン	82.4	534.2	2,008,592
本田技研工業	325.2	495.9	1,715,814
SUBARU	207.2	228.1	501,363
<b>電気・ガス業 (3.6%)</b>			
東京瓦斯	320.3	537.3	1,440,501

銘柄	期首(前期末)			
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
<b>陸運業 (2.2%)</b>				
東日本旅客鉄道	70.2	—	—	
ヤマトホールディングス	168	382.2	890,908	
<b>情報・通信業 (1.5%)</b>				
日本テレビホールディングス	400.8	537.4	580,392	
日本電信電話	296.8	—	—	
<b>卸売業 (1.9%)</b>				
三菱商事	154.5	—	—	
スズケン	167.1	221.4	771,579	
<b>銀行業 (21.8%)</b>				
コンソルディア・フィナンシャルグループ	—	1,151.3	658,543	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,671.8	3,226.2	3,220,715	
三井住友トラスト・ホールディングス	124	392.1	1,945,208	
三井住友フィナンシャルグループ	347.1	487.3	2,923,800	
<b>証券、商品先物取引業 (—%)</b>				
野村ホールディングス	471.8	—	—	
<b>保険業 (2.8%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	103	123.3	549,548	
第一生命ホールディングス	382.1	194.8	577,387	
<b>その他金融業 (1.9%)</b>				
クレディセゾン	320.8	423.5	772,464	
<b>不動産業 (2.3%)</b>				
三井不動産	187.2	78.9	196,105	
三菱地所	323.3	435.4	713,185	
<b>サービス業 (2.0%)</b>				
総合警備保障	—	232.6	816,426	
合 計	株数・金額	15,678	23,330	40,179,392
	銘柄数<比率>	42	37	<99.1%>

(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

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	40,179,392	99.1
コール・ローン等、その他	376,055	0.9
投資信託財産総額	40,555,447	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 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,555,447,164
コール・ローン等	306,432,804
株式(評価額)	40,179,392,810
未収配当金	69,621,550
(B) 負債	4,191
その他未払費用	4,191
(C) 純資産総額(A-B)	40,555,442,973
元本	15,371,038,349
次期繰越損益金	25,184,404,624
(D) 受益権総口数	15,371,038,349口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,384円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,983,429,615円、期中追加設定元本額6,593,367,113円、期中一部解約元本額3,205,758,379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)	10,039,232,614円
ハッピーエイジング20	1,687,781,516円
ハッピーエイジング30	1,549,826,605円
ハッピーエイジング40	1,335,004,579円
ハッピーエイジング50	358,906,064円
ハッピーエイジング60	82,161,633円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	151,017,273円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	92,019,710円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	67,228,595円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	4,364,166円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	3,189,636円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	110,503円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	81,573円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	113,882円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.6384円

## ○損益の状況 (2022年2月22日~2023年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,126,985,603
受取配当金	1,127,323,200
その他収益金	54,812
支払利息	△ 392,409
(B) 有価証券売買損益	4,668,792,715
売買益	5,540,913,575
売買損	△ 872,120,860
(C) 保管費用等	△ 102,294
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,795,676,024
(E) 前期繰越損益金	14,922,396,134
(F) 追加信託差損益金	8,903,934,087
(G) 解約差損益金	△ 4,437,601,621
(H) 計(D+E+F+G)	25,184,404,624
次期繰越損益金(H)	25,184,404,624

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# S J A M スモールキャップ・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2022年9月6日）

＜計算期間 2021年9月7日～2022年9月6日＞

S J A M スモールキャップ・マザーファンドの第15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
11期(2018年9月6日)	26,008	10.0	907.82	8.8	99.6	—	8,749
12期(2019年9月6日)	21,092	△18.9	789.70	△13.0	99.8	—	8,920
13期(2020年9月7日)	21,619	2.5	835.06	5.7	98.9	—	9,491
14期(2021年9月6日)	26,898	24.4	1,033.21	23.7	99.0	—	11,961
15期(2022年9月6日)	28,166	4.7	989.42	△4.2	97.6	—	13,063

(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	騰 落 率	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
			騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年9月6日	円 26,898	% —		% —	% 99.0	% —
9月末	27,185	1.1	1,037.28	0.4	97.8	—
10月末	26,500	△1.5	1,020.11	△ 1.3	98.5	—
11月末	25,044	△6.9	955.90	△ 7.5	98.3	—
12月末	26,375	△1.9	983.86	△ 4.8	99.7	—
2022年1月末	26,474	△1.6	929.97	△10.0	98.2	—
2月末	27,114	0.8	946.51	△ 8.4	99.0	—
3月末	26,954	0.2	956.85	△ 7.4	94.3	—
4月末	26,974	0.3	944.07	△ 8.6	96.1	—
5月末	26,745	△0.6	945.07	△ 8.5	97.5	—
6月末	27,558	2.5	952.81	△ 7.8	98.8	—
7月末	28,205	4.9	986.36	△ 4.5	98.3	—
8月末	28,635	6.5	1,007.26	△ 2.5	97.8	—
(期 末) 2022年9月6日	28,166	4.7	989.42	△ 4.2	97.6	—

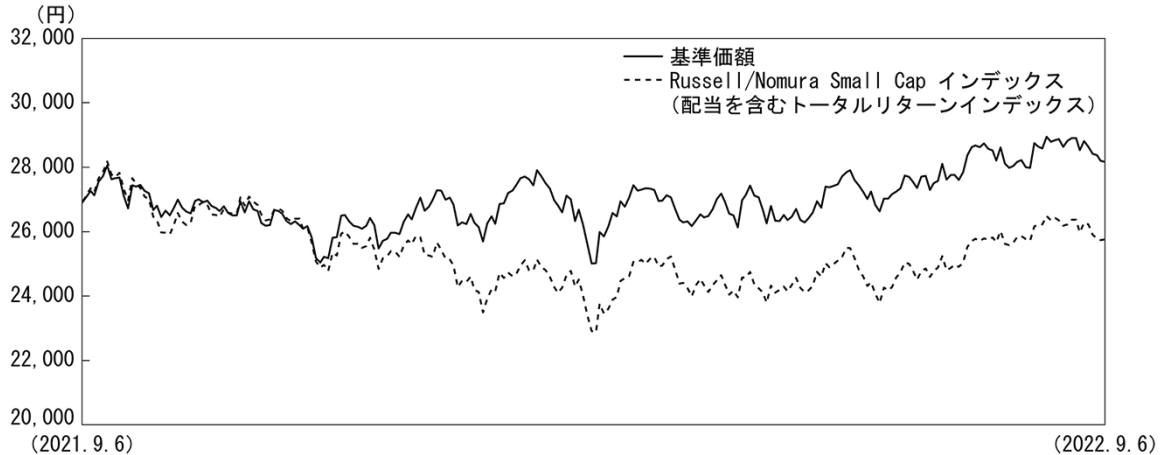
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○運用経過

(2021年9月7日～2022年9月6日)

## ■基準価額の推移



期首：26,898円

期末：28,166円

騰落率：4.7%

・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、2021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

期中の騰落率は+4.7%となりました。当ファンドの騰落率はベンチマークを上回りました。同期間の国内株式市場が下落する中、当ファンドの基準価額は上昇しました。個別銘柄では、クレディセゾン、シチズン時計などの保有がプラスに寄与しました。

## ■投資環境

TOPIXは5.6%の下落となりました。

期初は南アフリカでのオミクロン株の発見やFRB(米連邦準備理事会)が金融政策正常化を急ぐと見られたことなどを背景に下落しました。その後もウクライナをめぐる地政学リスクや上海における都市封鎖を背景とした中国景気減速観測などから下落しました。期末にかけては、約40年ぶりの高い伸び率となった米国CPI(消費者物価指数)などを背景としたFRBの積極的な金融引き締めスタンスや各国中央銀行の積極的な利上げを背景とした景気減速懸念の高まりが下押し圧力となった一方、大幅に進んだ円安や株価の割安感が下支えとなり、売り買い交錯となりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

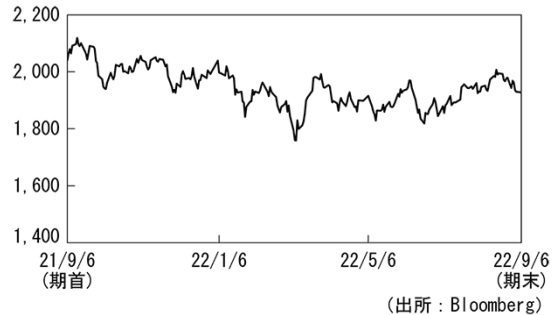
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、97.6%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

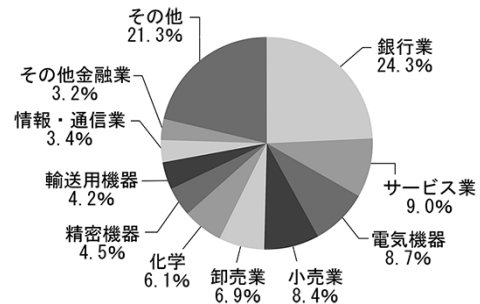
当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、エン・ジャパン、UTグループ、森永乳業などでした。主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、H.U.グループホールディングス、ひろぎんホールディングス、日鉄ソリューションズなどでした。

TOPIX(東証株価指数)の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第15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（-4.2%）を9.0%上回りました。

業種要因では、銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス要因、陸運業、非鉄金属、倉庫・運輸関連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、シチズン時計、クレディセゾン、七十七銀行のオーバーウェイトなどがプラス要因、森永乳業、日本ライフラインのオーバーウェイト、三菱自動車工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。

## ■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

(2021年9月7日～2022年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 28 (28)	% 0.106 (0.106)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	28	0.106	
期中の平均基準価額は26,980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

(2021年9月7日～2022年9月6日)

## 株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		6,774	7,832,041	4,798	7,153,154
		( 52)	( - )		

(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

(2021年9月7日～2022年9月6日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,985,195千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,159,266千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(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

(2021年9月7日～2022年9月6日)

該当事項はございません。

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



## ○組入資産の明細

(2022年9月6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
<b>建設業 (1.3%)</b>			
西松建設	20	—	—
前田建設工業	95	—	—
奥村組	8	—	—
東鉄工業	30	23	52,923
エクシオグループ	—	53	112,095
<b>食料品 (2.8%)</b>			
森永乳業	12	89	357,780
<b>繊維製品 (2.6%)</b>			
東洋紡	32	33.4	36,138
日本毛織	10	15	15,300
ワコールホールディングス	37	128	283,648
<b>パルプ・紙 (1.1%)</b>			
北越コーポレーション	245	—	—
レンゴー	—	18	14,544
ザ・バック	37.5	56	124,712
<b>化学 (6.1%)</b>			
住友精化	32	44	137,280
日本曹達	34	—	—
東亜合成	155	200	217,200
日本触媒	—	3	16,740
カネカ	10	4	14,680
ダイキョーニシカワ	31	37	21,275
日本化薬	105	111	132,534
中国塗料	113.6	—	—
D I C	23.6	28	69,580
東洋インキS Cホールディングス	76	90.8	171,430
マンダム	19	—	—
<b>医薬品 (2.1%)</b>			
東和薬品	5.9	—	—
キョーリン製薬ホールディングス	115	100	176,300
サワイグループホールディングス	—	23	90,850
<b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>			
太平洋セメント	—	61.2	126,684

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>鉄鋼 (1.1%)</b>			
共英製鋼	13.2	70	103,810
丸一鋼管	13	—	—
大同特殊鋼	—	11	42,460
<b>金属製品 (1.1%)</b>			
横河ブリッジホールディングス	45.5	—	—
東プレ	70	117	142,389
<b>機械 (2.1%)</b>			
オーエスジー	79	20	37,340
ジェイテクト	95	218	218,000
不二越	—	4	14,980
I H I	21	—	—
スター精密	38	—	—
<b>電気機器 (8.7%)</b>			
マブチモーター	36	70	274,750
日新電機	57	—	—
E I Z O	91.5	103	389,340
アンリツ	—	24	38,832
日本航空電子工業	57	—	—
コーセル	112.8	153	135,558
イリソ電子工業	—	37	144,855
市光工業	41	341	126,170
<b>輸送用機器 (4.2%)</b>			
ユニプレス	120	—	—
東海理化電機製作所	13	—	—
タチエス	—	51.7	62,401
太平洋工業	—	101	108,171
豊田合成	—	110	259,270
エフ・シー・シー	66	58	82,244
テイ・エス テック	17	15	22,980
<b>精密機器 (4.5%)</b>			
タムロン	21	—	—
ノーリツ銅機	16	20	50,480
シチズン時計	912	860.7	519,002
セイコーホールディングス	44	—	—

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
<b>その他製品 (一%)</b>						
トッパン・フォームズ	140	—	—			
フジシールインターナショナル	21	—	—			
オカムラ	62	—	—			
<b>電気・ガス業 (2.0%)</b>						
四国電力	142.5	155	124,465			
沖縄電力	80.5	115	127,995			
<b>陸運業 (2.0%)</b>						
セイノーホールディングス	18	225	250,875			
<b>情報・通信業 (3.4%)</b>						
日鉄ソリューションズ	64	—	—			
フジ・メディア・ホールディングス	20	45	49,275			
日本テレビホールディングス	285	305	356,850			
テレビ朝日ホールディングス	—	16.5	23,809			
<b>卸売業 (6.9%)</b>						
第一興商	11	—	—			
日本ライフライン	187	261	256,563			
シークス	—	51.8	55,581			
東邦ホールディングス	156	151	277,840			
リョーサン	55	—	—			
トラスコ中山	14	121	233,409			
スズケン	—	19	61,750			
<b>小売業 (8.4%)</b>						
ドトール・日レスホールディングス	26	36.8	59,432			
ユナイテッドアローズ	55	69	126,063			
AOKIホールディングス	173	260	183,300			
コメリ	85	64	164,992			
青山商事	145	189	177,660			
イズミ	—	13	38,038			
ゼビオホールディングス	142.5	155	147,560			
ケーズホールディングス	—	105	127,890			
パローホールディングス	—	30	51,360			
<b>銀行業 (24.3%)</b>						
めぶきフィナンシャルグループ	763	1,480	392,200			
九州フィナンシャルグループ	73.6	310	114,390			
西日本フィナンシャルホールディングス	266	325	236,925			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
<b>第四北越フィナンシャルグループ</b>	94	104	269,152			
ひろぎんホールディングス	410	40	24,360			
<b>十六フィナンシャルグループ</b>	—	53.5	130,540			
群馬銀行	536	690	264,270			
七十七銀行	128	82	143,336			
十六銀行	55.7	—	—			
八十二銀行	681.5	765	361,080			
滋賀銀行	10	22	54,274			
百五銀行	276	397	125,452			
ほくほくフィナンシャルグループ	234	305	248,575			
山陰合同銀行	148	181.3	123,465			
中国銀行	22	52	47,320			
伊予銀行	460	507	317,889			
山口フィナンシャルグループ	284.4	34	25,738			
北洋銀行	656.6	965	215,195			
<b>その他金融業 (3.2%)</b>						
クレディセゾン	195	238	409,360			
リコーリース	27	—	—			
<b>不動産業 (2.1%)</b>						
パーク24	77	75	145,875			
ダイビル	165	—	—			
ゴールドクレスト	68.4	68	116,824			
<b>サービス業 (9.0%)</b>						
UTグループ	—	102.4	278,528			
H. U. グループホールディングス	118	40	109,880			
りらいあコミュニケーションズ	100	101	99,990			
エン・ジャパン	—	145	340,895			
ソラスト	161	194.4	167,184			
カナモト	51.5	58	118,320			
メイテック	40	13.7	32,592			
合 計	株 数・金 額	11,209	13,237	12,753,044		
	銘柄数<比率>	91	85	<97.6%>		

(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

(2022年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,753,044	97.6
コール・ローン等、その他	310,775	2.4
投資信託財産総額	13,063,819	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 (2022年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,063,819,093
コール・ローン等	301,943,111
株式(評価額)	12,753,044,700
未収入金	2,866,082
未収配当金	5,965,200
(B) 負債	2,274
未払利息	868
その他未払費用	1,406
(C) 純資産総額(A-B)	13,063,816,819
元本	4,638,110,632
次期繰越損益金	8,425,706,187
(D) 受益権総口数	4,638,110,632口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,166円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,446,984,033円、期中追加設定元本額743,881,812円、期中一部解約元本額552,755,213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	1,416,480,644円
ハッピーエイジング30	1,362,320,911円
ハッピーエイジング40	1,187,567,722円
ハッピーエイジング50	324,088,855円
ハッピーエイジング60	76,885,733円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	130,765,294円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	71,232,428円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	53,990,263円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	12,982,406円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	1,796,376円

(注3) 当期末における1口当たりの純資産総額 2.8166円

## ○損益の状況 (2021年9月7日~2022年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	382,301,240
受取配当金	382,396,700
その他収益金	39,944
支払利息	△ 135,404
(B) 有価証券売買損益	237,626,839
売買益	1,146,267,839
売買損	△ 908,641,000
(C) 保管費用等	△ 11,778
(D) 当期損益金(A+B+C)	619,916,301
(E) 前期繰越損益金	7,514,352,885
(F) 追加信託差損益金	1,235,132,288
(G) 解約差損益金	△ 943,695,287
(H) 計(D+E+F+G)	8,425,706,187
次期繰越損益金(H)	8,425,706,187

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# 損保ジャパン日本債券マザーファンド

## 運用報告書

第23期（決算日 2023年7月18日）

<計算期間 2022年7月16日～2023年7月18日>

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第23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		NOMURA-BPI 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
19期(2019年7月16日)	14,642	2.7	391.86	2.2	97.4	16,860
20期(2020年7月15日)	14,475	△1.1	386.50	△1.4	98.0	17,488
21期(2021年7月15日)	14,598	0.8	388.77	0.6	98.9	23,581
22期(2022年7月15日)	14,165	△3.0	376.81	△3.1	98.9	24,244
23期(2023年7月18日)	14,000	△1.2	372.58	△1.1	98.4	28,020

(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

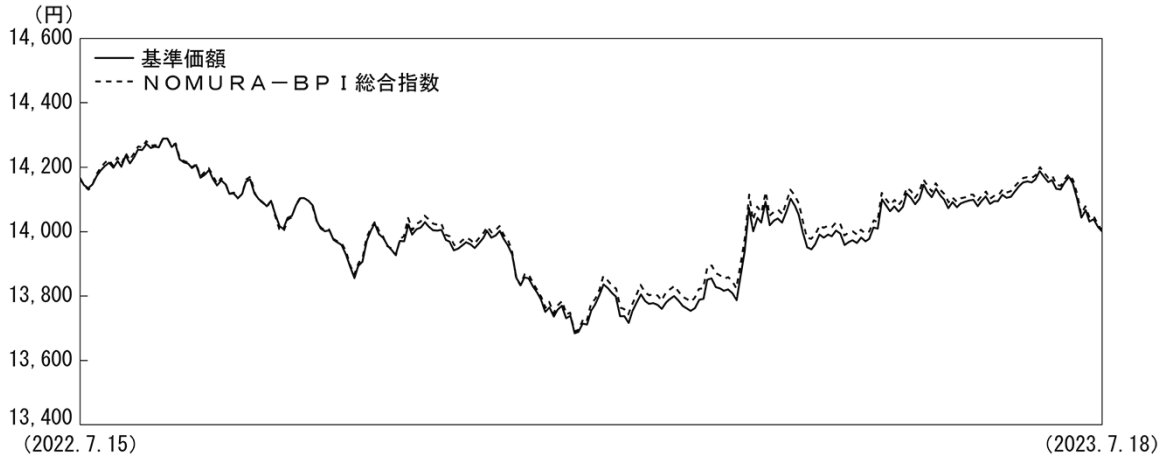
年 月 日	基 準 価 額	N O M U R A - B P I		債 組 入 比 率
		騰 落 率	指 数	
(期 首) 2022年 7 月15日	円 14,165	% -	376.81	% 98.9
7 月末	14,219	0.4	378.55	98.0
8 月末	14,191	0.2	377.67	98.1
9 月末	14,049	△0.8	373.60	99.1
10 月末	14,025	△1.0	373.25	98.7
11 月末	13,947	△1.5	371.33	97.9
12 月末	13,764	△2.8	366.60	99.3
2023年 1 月末	13,717	△3.2	365.59	98.9
2 月末	13,851	△2.2	369.57	97.9
3 月末	14,053	△0.8	374.74	98.9
4 月末	14,100	△0.5	375.61	99.1
5 月末	14,092	△0.5	375.27	96.8
6 月末	14,133	△0.2	376.29	98.3
(期 末) 2023年 7 月18日	14,000	△1.2	372.58	98.4

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

(2022年7月16日～2023年7月18日)

■基準価額の推移



期首：14,165円  
 期末：14,000円  
 騰落率：△1.2%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の推移は、2022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。

P6～P31をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a)その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は14,011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

(2022年7月16日～2023年7月18日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	31,323,073	26,279,562
	特殊債券	—	—
	社債券（投資法人債券を含む）	400,000	(36,586)
			1,376,900

(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す。

(注3) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権社債（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

(2022年7月16日～2023年7月18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

(2023年7月18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	22,510,000	22,165,196	79.1	—	59.3	16.3	3.5
地方債証券	1,000,000	990,722	3.5	—	2.5	—	1.1
	(1,000,000)	(990,722)	(3.5)	(—)	(2.5)	(—)	(1.1)
特殊債券 (除く金融債)	852,708	855,042	3.1	—	1.6	—	1.4
	(852,708)	(855,042)	(3.1)	(—)	(1.6)	(—)	(1.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	3,600,000	3,574,911	12.8	—	9.9	1.4	1.4
	(3,600,000)	(3,574,911)	(12.8)	(—)	(9.9)	(1.4)	(1.4)
合 計	27,962,708	27,585,872	98.4	—	73.3	17.7	7.4
	(5,452,708)	(5,420,675)	(19.3)	(—)	(14.0)	(1.4)	(3.9)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は非上場債で内書き。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		評 価 額	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	額		
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		
第444回利付国債 (2年)	0.005	200,000	200,276	2025/1/1	
第447回利付国債 (2年)	0.005	190,000	190,209	2025/4/1	
第449回利付国債 (2年)	0.005	380,000	380,353	2025/6/1	
第144回利付国債 (5年)	0.1	200,000	200,594	2025/6/20	
第145回利付国債 (5年)	0.1	100,000	100,326	2025/9/20	
第147回利付国債 (5年)	0.005	300,000	300,360	2026/3/20	
第148回利付国債 (5年)	0.005	620,000	620,719	2026/6/20	
第150回利付国債 (5年)	0.005	800,000	800,544	2026/12/20	
第154回利付国債 (5年)	0.1	450,000	451,120	2027/9/20	
第156回利付国債 (5年)	0.2	300,000	301,785	2027/12/20	
第157回利付国債 (5年)	0.2	100,000	100,488	2028/3/20	
第158回利付国債 (5年)	0.1	520,000	520,000	2028/3/20	
第10回利付国債 (40年)	0.9	100,000	85,619	2057/3/20	
第11回利付国債 (40年)	0.8	100,000	82,436	2058/3/20	
第12回利付国債 (40年)	0.5	130,000	95,572	2059/3/20	
第14回利付国債 (40年)	0.7	180,000	139,465	2061/3/20	
第15回利付国債 (40年)	1.0	110,000	93,784	2062/3/20	
第349回利付国債 (10年)	0.1	120,000	120,184	2027/12/20	
第350回利付国債 (10年)	0.1	300,000	300,069	2028/3/20	
第351回利付国債 (10年)	0.1	950,000	948,603	2028/6/20	
第352回利付国債 (10年)	0.1	850,000	848,028	2028/9/20	
第357回利付国債 (10年)	0.1	400,000	396,332	2029/12/20	
第359回利付国債 (10年)	0.1	250,000	246,860	2030/6/20	
第360回利付国債 (10年)	0.1	1,410,000	1,388,243	2030/9/20	
第361回利付国債 (10年)	0.1	800,000	785,528	2030/12/20	
第362回利付国債 (10年)	0.1	100,000	97,950	2031/3/20	
第364回利付国債 (10年)	0.1	1,200,000	1,170,120	2031/9/20	
第365回利付国債 (10年)	0.1	450,000	437,926	2031/12/20	
第366回利付国債 (10年)	0.2	540,000	529,173	2032/3/20	
第367回利付国債 (10年)	0.2	450,000	440,347	2032/6/20	
第368回利付国債 (10年)	0.2	700,000	683,977	2032/9/20	
第369回利付国債 (10年)	0.5	700,000	702,842	2032/12/20	
第38回利付国債 (30年)	1.8	100,000	111,770	2043/3/20	
第43回利付国債 (30年)	1.7	240,000	263,592	2044/6/20	
第49回利付国債 (30年)	1.4	200,000	207,250	2045/12/20	
第55回利付国債 (30年)	0.8	50,000	45,314	2047/6/20	
第57回利付国債 (30年)	0.8	120,000	108,175	2047/12/20	
第58回利付国債 (30年)	0.8	300,000	269,463	2048/3/20	
第60回利付国債 (30年)	0.9	210,000	191,883	2048/9/20	
第61回利付国債 (30年)	0.7	100,000	86,794	2048/12/20	
第63回利付国債 (30年)	0.4	150,000	119,650	2049/6/20	
第66回利付国債 (30年)	0.4	20,000	15,764	2050/3/20	
第67回利付国債 (30年)	0.6	200,000	165,798	2050/6/20	
第68回利付国債 (30年)	0.6	190,000	156,989	2050/9/20	
第70回利付国債 (30年)	0.7	100,000	84,605	2051/3/20	
第71回利付国債 (30年)	0.7	90,000	75,980	2051/6/20	



銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千 円	千 円	
<b>国債証券</b>					
第72回利付国債 (30年)		0.7	100,000	84,323	2051/9/20
第74回利付国債 (30年)		1.0	110,000	100,178	2052/3/20
第75回利付国債 (30年)		1.3	130,000	127,454	2052/6/20
第76回利付国債 (30年)		1.4	290,000	290,901	2052/9/20
第77回利付国債 (30年)		1.6	120,000	126,051	2052/12/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	180,000	200,667	2029/9/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	10,000	11,116	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	30,000	33,112	2031/9/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	270,000	300,763	2033/6/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	50,000	54,731	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	40,000	43,779	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	320,000	346,803	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	860,000	912,718	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	170,000	180,237	2035/3/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	780,000	825,591	2035/9/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	320,000	309,296	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	450,000	439,623	2036/12/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	270,000	254,167	2038/12/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	240,000	216,460	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	200,000	179,744	2039/12/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	250,000	225,862	2040/9/20
第176回利付国債 (20年)		0.5	200,000	182,516	2041/3/20
第179回利付国債 (20年)		0.5	50,000	45,231	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)		0.8	180,000	171,502	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)		0.9	80,000	77,372	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)		1.1	290,000	289,768	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)		1.4	450,000	472,356	2042/12/20
小 計			22,510,000	22,165,196	
<b>地方債証券</b>					
第807回東京都公募公債		0.1	400,000	390,340	2030/6/20
令和2年度第10回愛知県公募公債 (10年)		0.15	200,000	195,220	2030/9/20
第15回埼玉県公募公債 (20年)		1.166	100,000	103,347	2035/2/16
第135回共同発行市場公募地方債		0.659	300,000	301,815	2024/6/25
小 計			1,000,000	990,722	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第3回地方公共団体金融機構債券 (15年)		1.176	300,000	313,263	2029/1/26
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券 (4年)		0.001	400,000	399,968	2024/8/28
第78回地方公共団体金融機構債券 (20年)		0.251	100,000	87,490	2039/10/28
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	18,304	19,001	2046/7/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.15	34,404	35,320	2047/10/10
小 計			852,708	855,042	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第1回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.896	200,000	198,998	2082/3/20
第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.84	100,000	94,482	2061/12/23
第1回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.545	200,000	203,670	2057/9/14
第1回アサヒホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.97	200,000	200,578	2080/10/15
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	96,140	2051/7/21

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1回太陽日酸株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		1.41	100,000	100,220	2054/1/29
第1回武田薬品工業株式会社無担保社債(劣後特約付)FR		1.72	200,000	202,186	2079/6/6
ENEOSホールディングス株式会社第1回利払繰延条項・期限前		0.7	200,000	197,536	2081/6/15
日本製鉄株式会社第1回無担保社債(劣後特約付)FR		0.71	100,000	100,008	2079/9/12
第1回ジェイエフイーホールディングス無担保社債(劣後特約付)		0.68	200,000	195,854	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	97,510	2081/10/14
第1回ドンキホーテホールディングス無担保社債(劣後特約付)		1.49	100,000	100,273	2053/11/28
第1回ニプロ利払繰延条項・期限前償還条項付無担		1.6	100,000	99,642	2055/9/28
第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債		0.8	200,000	199,916	2024/12/23
第64回アイフル株式会社無担保社債		0.97	100,000	100,131	2024/6/14
第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)		0.69	100,000	99,708	2050/2/4
第1回株式会社商船三井利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		1.6	100,000	101,069	2056/4/27
第1回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前		0.99	200,000	200,488	2080/10/15
第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.64	100,000	99,983	2026/10/8
第65回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.74	200,000	199,866	2028/7/13
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	190,542	2031/3/17
第3回A号富国生命劣後FR		1.02	200,000	197,606	—
大樹生命保険株式会社第1回利払繰延条項・期限前		0.74	100,000	98,474	2051/7/2
第1回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債		2.047	100,000	100,370	2025/1/30
第10回ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー期限前償還		1.247	100,000	99,661	2028/5/26
小 計			3,600,000	3,574,911	
合 計			27,962,708	27,585,872	

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 償還年月日が「—」の銘柄は償還日の定めのない銘柄です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,585,872	% 98.4
コール・ローン等、その他	434,441	1.6
投資信託財産総額	28,020,313	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 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,020,313,225
コール・ローン等	399,756,680
公社債(評価額)	27,585,872,704
未収利息	31,737,353
前払費用	2,946,488
(B) 負債	12,219
その他未払費用	12,219
(C) 純資産総額(A-B)	28,020,301,006
元本	20,014,367,959
次期繰越損益金	8,005,933,047
(D) 受益権総口数	20,014,367,959口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,000円

(注1) 信託財産に係る期首元本額17,116,439,892円、期中追加設定元本額4,167,154,478円、期中一部解約元本額1,269,226,411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

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	175,546,001円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	29,504,992円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	72,139,249円
損保ジャパン国内債券ファンド(適格機関投資家専用)	2,018,765,203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)	255,120,264円
損保ジャパン日本債券マザーファンド	987,722,964円
ハッピーエイジング20	279,458,435円
ハッピーエイジング30	1,193,294,452円
ハッピーエイジング40	5,778,688,836円
ハッピーエイジング50	4,286,893,538円
ハッピーエイジング60	2,771,676,289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	123,634,912円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクト・プレミアムコース	13,146,595円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	1,271,679,781円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	442,556,466円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	157,761,650円
ターゲット・リターン戦略ファンド	147,650,347円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	6,576,522円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	1,937,127円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	407,277円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	207,059円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4000円

○損益の状況 (2022年7月16日~2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	141,768,538
受取利息	141,949,571
支払利息	△ 181,033
(B) 有価証券売買損益	△ 411,343,055
売買益	96,161,800
売買損	△ 507,504,855
(C) 保管費用等	△ 146,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 269,720,848
(E) 前期繰越損益金	7,128,489,049
(F) 追加信託差損益金	1,659,305,522
(G) 解約差損益金	△ 512,140,676
(H) 計(D+E+F+G)	8,005,933,047
次期繰越損益金(H)	8,005,933,047

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2023年7月18日）

＜計算期間 2022年7月16日～2023年7月18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	主として日本を除く先進各国の政府、政府機関等の発行する外国債券を中心に分散投資を行い、国内債より相対的に高いインカムの確保を図るとともに金利低下や格付け上昇に伴うキャピタルゲインの獲得を狙い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の公社債
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	(注2)	騰落率		
14期(2019年7月16日)	15,647	1.2%	15,507	0.3%	98.3%	7,533百万円
15期(2020年7月15日)	16,963	8.4%	16,639	7.3%	95.6%	8,198
16期(2021年7月15日)	17,447	2.9%	17,222	3.5%	98.7%	9,884
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

(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FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク ( 注 2 )	マ ー ク 騰 落 率	債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%
2022年 7月15日	18,358	—	17,961	—	98.5
7月末	18,258	△0.5	17,886	△0.4	98.9
8月末	18,003	△1.9	17,659	△1.7	96.0
9月末	17,878	△2.6	17,477	△2.7	97.4
10月末	18,400	0.2	18,052	0.5	98.8
11月末	17,790	△3.1	17,527	△2.4	95.5
12月末	16,932	△7.8	16,653	△7.3	96.4
2023年 1月末	17,135	△6.7	16,870	△6.1	96.8
2月末	17,346	△5.5	17,051	△5.1	96.8
3月末	17,486	△4.7	17,269	△3.8	97.1
4月末	17,633	△3.9	17,382	△3.2	98.3
5月末	18,043	△1.7	17,847	△0.6	96.7
6月末	18,741	2.1	18,580	3.4	97.4
(期 末)					
2023年 7月18日	18,235	△0.7	18,074	0.6	98.3

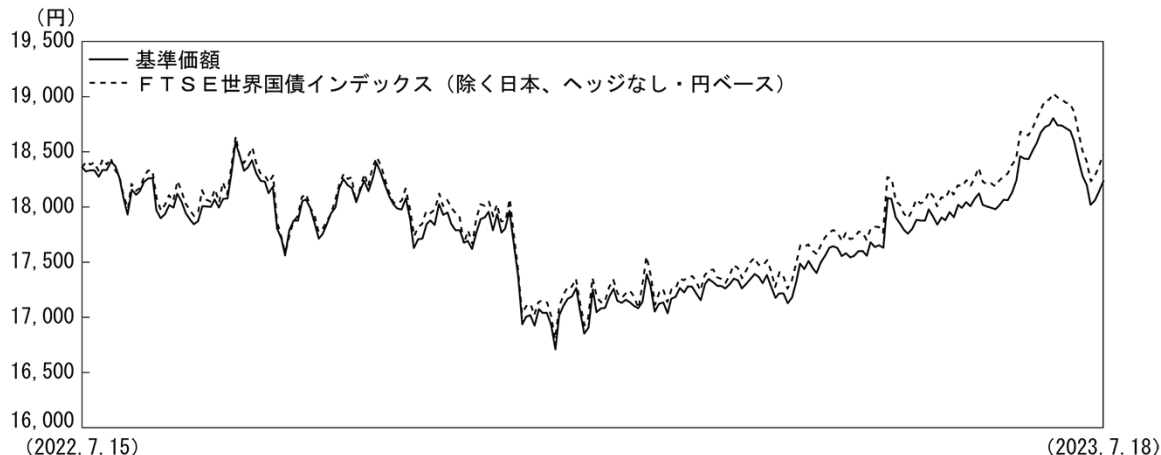
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○運用経過

(2022年7月16日～2023年7月18日)

■基準価額の推移



期首：18,358円  
 期末：18,235円  
 騰落率：△0.7%

・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、2022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。

P6～P31をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	$(a) \text{その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 ）	(6)	(0.032)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	6	0.032	
期中の平均基準価額は17,803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

(2022年7月16日～2023年7月18日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 73,885	千アメリカ・ドル 74,526
	カナダ	千カナダ・ドル 242	千カナダ・ドル -
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 61,837	千メキシコ・ペソ 46,242
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 29,418	27,142
	イタリア	国債証券 21,186	19,888
	フランス	国債証券 30,379	28,289
	スペイン	国債証券 8,600	7,318
	ベルギー	国債証券 596	564
	アイルランド	国債証券 132	121
	イギリス	千イギリス・ポンド 933	千イギリス・ポンド 328
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 208	千スウェーデン・クローナ 208
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 18,538	千ノルウェー・クローネ 16,378
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,300	千デンマーク・クローネ 1,341
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 10,205	千ポーランド・ズロチ 8,491
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 309	千オーストラリア・ドル 9
	国	マレーシア	千マレーシア・リングット -
中国オフショア		千オフショア人民元 25,416	千オフショア人民元 -(10)

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月16日～2023年7月18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

(2023年7月18日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 48,415	千アメリカ・ドル 44,317	千円 6,154,800	% 49.1	% —	% 27.6	% 10.7	% 10.8
カナダ	千カナダ・ドル 2,250	千カナダ・ドル 2,147	226,076	1.8	—	1.8	—	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 16,000	千メキシコ・ペソ 15,822	131,393	1.0	—	1.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,030	5,533	864,105	6.9	—	3.5	3.4	—
イタリア	6,578	6,024	940,915	7.5	—	4.0	0.2	3.2
フランス	6,890	6,527	1,019,415	8.1	—	5.0	0.2	2.9
オランダ	1,175	1,161	181,372	1.4	—	0.9	0.5	—
スペイン	4,540	4,056	633,425	5.1	—	2.4	2.3	0.4
ベルギー	1,430	1,430	223,420	1.8	—	1.4	0.4	—
オーストリア	760	759	118,584	0.9	—	0.4	0.5	—
フィンランド	360	305	47,748	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	520	461	72,043	0.6	—	0.2	0.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 3,375	千イギリス・ポンド 3,108	564,835	4.5	—	3.6	0.9	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,010	千スウェーデン・クローナ 2,028	27,508	0.2	—	0.0	—	0.2
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,100	千ノルウェー・クローネ 1,785	24,636	0.2	—	0.2	—	—
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 1,779	37,304	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,100	千ポーランド・ズロチ 1,943	68,348	0.5	—	—	0.5	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,110	千オーストラリア・ドル 2,091	197,983	1.6	—	0.7	0.6	0.3
シンガポール	千シンガポール・ドル 400	千シンガポール・ドル 395	41,594	0.3	—	0.3	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,921	千マレーシア・リンギット 1,928	58,970	0.5	—	0.0	0.5	0.0
中国オフショア	千オフショア人民元 35,500	千オフショア人民元 35,762	691,783	5.5	—	5.5	—	—
合 計	—	—	12,326,266	98.3	—	59.3	21.3	17.8

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。



(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	0.75 260331	0.75	2,520	2,288	317,891	2026/3/31
	Treasury	1.25 310815	1.25	900	740	102,859	2031/8/15
	Treasury	1.5 270131	1.5	1,800	1,639	227,739	2027/1/31
	Treasury	1.5 300215	1.5	30	25	3,585	2030/2/15
	Treasury	1.625 310515	1.625	1,090	929	129,115	2031/5/15
	Treasury	1.75 291115	1.75	4,950	4,363	606,035	2029/11/15
	Treasury	1.75 410815	1.75	2,730	1,907	264,940	2041/8/15
	Treasury	1.875 260630	1.875	540	503	69,953	2026/6/30
	Treasury	2.0 261115	2.0	150	139	19,376	2026/11/15
	Treasury	2.0 510815	2.0	1,160	778	108,101	2051/8/15
	Treasury	2.125 250515	2.125	280	266	37,046	2025/5/15
	Treasury	2.25 270215	2.25	1,460	1,364	189,545	2027/2/15
	Treasury	2.25 270815	2.25	100	92	12,912	2027/8/15
	Treasury	2.375 290515	2.375	1,310	1,201	166,816	2029/5/15
	Treasury	2.75 250228	2.75	690	666	92,574	2025/2/28
	Treasury	2.75 280215	2.75	3,760	3,552	493,325	2028/2/15
	Treasury	2.75 320815	2.75	50	45	6,376	2032/8/15
	Treasury	2.75 421115	2.75	485	396	55,093	2042/11/15
	Treasury	2.75 470815	2.75	440	349	48,499	2047/8/15
	Treasury	2.875 430515	2.875	620	514	71,491	2043/5/15
	Treasury	2.875 490515	2.875	1,040	847	117,765	2049/5/15
	Treasury	3.0 441115	3.0	500	419	58,240	2044/11/15
	Treasury	3.0 450515	3.0	75	62	8,711	2045/5/15
	Treasury	3.0 480215	3.0	1,340	1,114	154,745	2048/2/15
	Treasury	3.0 520815	3.0	600	502	69,819	2052/8/15
	Treasury	3.125 290831	3.125	4,400	4,197	583,000	2029/8/31
	Treasury	3.375 330515	3.375	80	77	10,718	2033/5/15
	Treasury	3.5 390215	3.5	195	186	25,861	2039/2/15
	Treasury	3.75 300531	3.75	80	79	10,995	2030/5/31
	Treasury	4.0 521115	4.0	1,670	1,692	235,009	2052/11/15
Treasury	4.125 250131	4.125	8,920	8,798	1,221,969	2025/1/31	
Treasury	4.125 321115	4.125	4,170	4,266	592,521	2032/11/15	
Treasury	4.625 400215	4.625	220	238	33,169	2040/2/15	
Treasury	6.125 271115	6.125	60	64	8,990	2027/11/15	
小 計						6,154,800	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
国債証券	CANADA	0.5 301201	0.5	1,170	944	99,449	2030/12/1
	CANADA	3.5 451201	3.5	90	91	9,676	2045/12/1
	CANADA	5.0 370601	5.0	130	152	16,062	2037/6/1
	CANADA	5.75 290601	5.75	860	958	100,888	2029/6/1
小 計						226,076	
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEXICO	8.5 290531	8.5	16,000	15,822	131,393	2029/5/31
小 計						131,393	

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0 310215	0	430	358	55,978	2031/2/15
		GERMANY 0.0 261009	0.0	3,020	2,759	430,967	2026/10/9
		GERMANY 0.0 310815	0.0	130	107	16,734	2031/8/15
		GERMANY 0.0 500815	0.0	180	93	14,625	2050/8/15
		GERMANY 0.25 290215	0.25	620	547	85,560	2029/2/15
		GERMANY 1.7 320815	1.7	450	423	66,116	2032/8/15
		GERMANY 2.3 330215	2.3	400	394	61,646	2033/2/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	490	488	76,279	2046/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	310	359	56,196	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.95 320601	0.95	1,190	923	144,217	2032/6/1
		ITALY 1.45 250515	1.45	2,710	2,604	406,672	2025/5/15
		ITALY 2.0 251201	2.0	18	17	2,706	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	50	47	7,400	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	400	346	54,078	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	230	175	27,334	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	550	525	82,082	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	160	111	17,340	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	240	201	31,485	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	370	360	56,335	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	30	31	4,882	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	515	553	86,460	2040/9/1
		ITALY 7.25 261101	7.25	115	127	19,919	2026/11/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.75 281125	0.75	800	715	111,754	2028/11/25
		FRANCE 0.0 250225	0.0	2,470	2,341	365,634	2025/2/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	590	492	76,903	2029/11/25
		FRANCE 0.0 320525	0.0	10	7	1,207	2032/5/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	100	91	14,232	2026/11/25
		FRANCE 0.75 520525	0.75	130	68	10,759	2052/5/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	100	92	14,489	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	430	358	55,943	2034/5/25
		FRANCE 2.0 321125	2.0	880	810	126,602	2032/11/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	10	9	1,548	2027/10/25
		FRANCE 3.0 330525	3.0	50	49	7,797	2033/5/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	110	108	16,935	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	250	272	42,540	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	320	357	55,881	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	280	317	49,584	2060/4/25
		FRANCE 4.5 410425	4.5	60	69	10,866	2041/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	39	6,199	2029/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	265	323	50,536	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	310	287	44,969	2026/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	530	518	80,900	2033/1/15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	150	149	23,337	2047/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	67	10,533	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	138	21,632	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.0 260131	0.0	10	9	1,435	2026/1/31

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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ	スペイン	国債証券	SPAIN 0.0 280131	0.0	1,860	1,606	250,942	2028/1/31
			SPAIN 0.25 240730	0.25	330	318	49,720	2024/7/30
			SPAIN 0.5 311031	0.5	1,290	1,026	160,318	2031/10/31
			SPAIN 1.5 270430	1.5	220	206	32,204	2027/4/30
			SPAIN 2.15 251031	2.15	10	9	1,521	2025/10/31
			SPAIN 3.45 660730	3.45	120	106	16,677	2066/7/30
			SPAIN 4.2 370131	4.2	120	126	19,766	2037/1/31
			SPAIN 4.7 410730	4.7	515	573	89,630	2041/7/30
			SPAIN 5.15 281031	5.15	55	59	9,361	2028/10/31
			SPAIN 5.75 320730	5.75	10	11	1,846	2032/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	250	229	35,885	2027/6/22	
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	880	864	135,024	2034/6/22	
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	155	172	26,940	2041/3/28	
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	52	8,214	2035/3/28	
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	111	17,355	2028/3/28	
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	460	427	66,705	2026/10/20	
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	50	56	8,849	2062/1/26	
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	250	275	43,029	2037/3/15	
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	360	305	47,748	2031/4/15	
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	310	293	45,763	2026/5/15	
IRELAND 2.0 450218	2.0	210	168	26,279	2045/2/18			
小 計						4,101,031		
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 1.5 260722	1.5	580	526	95,574	2026/7/22	
		UK GILT 3.5 450122	3.5	390	329	59,888	2045/1/22	
		UK GILT 4.0 600122	4.0	340	312	56,796	2060/1/22	
		UK GILT 4.25 271207	4.25	90	88	16,021	2027/12/7	
		UK GILT 4.25 320607	4.25	480	475	86,457	2032/6/7	
		UK GILT 4.25 360307	4.25	269	262	47,632	2036/3/7	
		UK GILT 4.25 390907	4.25	380	363	66,035	2039/9/7	
		UK GILT 4.25 401207	4.25	100	95	17,357	2040/12/7	
		UK GILT 4.25 461207	4.25	71	67	12,199	2046/12/7	
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	151	27,522	2049/12/7	
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	66	12,165	2055/12/7	
		UK GILT 4.5 340907	4.5	125	125	22,777	2034/9/7	
		UK GILT 4.5 421207	4.5	70	68	12,513	2042/12/7	
		UK GILT 6.0 281207	6.0	60	63	11,597	2028/12/7	
		UK GILT 0.25 310731	0.25	90	64	11,790	2031/7/31	
		UK GILT 1.625 711022	1.625	100	46	8,506	2071/10/22	
		小 計						564,835
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 2.5 250512	2.5	1,610	1,583	21,465	2025/5/12	
		SWEDEN 3.5 390330	3.5	400	445	6,042	2039/3/30	
小 計						27,508		

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		
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	千円		
国債証券	NORWAY 1.375 300819	1.375	2,100	1,785	24,636	2030/8/19
小 計					24,636	
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	1,779	37,304	2039/11/15
小 計					37,304	
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 2.5 260725	2.5	2,100	1,943	68,348	2026/7/25
小 計					68,348	
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 3.25 250421	3.25	370	364	34,527	2025/4/21
	AUSTRALIA 3.75 370421	3.75	950	913	86,453	2037/4/21
	AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	790	813	77,001	2027/4/21
小 計					197,983	
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	400	395	41,594	2029/7/1
小 計					41,594	
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	1,906	58,302	2028/6/15
	MALAYSIA 4.059 240930	4.059	10	10	308	2024/9/30
	MALAYSIA 5.248 280915	5.248	11	11	360	2028/9/15
小 計					58,970	
中国オフショア		千オフショア人民元	千オフショア人民元			
国債証券	CGB 2.6 320901	2.6	7,000	6,936	134,170	2032/9/1
	CGB 2.8 290324	2.8	6,000	6,082	117,667	2029/3/24
	CGB 2.8 300325	2.8	7,500	7,580	146,641	2030/3/25
	CGB 2.8 321115	2.8	11,000	11,077	214,272	2032/11/15
	CGB 2.91 281014	2.91	4,000	4,085	79,030	2028/10/14
小 計					691,783	
合 計					12,326,266	

(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

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,326,266	98.3
コール・ローン等、その他	208,964	1.7
投資信託財産総額	12,535,230	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（12,512,485千円）の投資信託財産総額（12,535,230千円）に対する比率は、99.8%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=19.3439円、1 アメリカ・ドル=138.88円、1 カナダ・ドル=105.25円、1 メキシコ・ペソ=8.3042円、1 ユーロ=156.17円、1 イギリス・ポンド=181.70円、1 スウェーデン・クローナ=13.56円、1 ノルウェー・クローネ=13.80円、1 デンマーク・クローネ=20.96円、1 ポーランド・ズロチ=35.1666円、1 オーストラリア・ドル=94.66円、1 シンガポール・ドル=105.09円、1 マレーシア・リンギット=30.583円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

○損益の状況 (2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,535,230,637
コール・ローン等	96,095,120
公社債(評価額)	12,326,266,829
未収利息	79,941,862
前払費用	32,926,826
(B) 負債	3,034
その他未払費用	3,034
(C) 純資産総額(A-B)	12,535,227,603
元本	6,874,125,125
次期繰越損益金	5,661,102,478
(D) 受益権総口数	6,874,125,125口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,235円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	281,239,101
受取利息	281,280,266
その他収益金	4,903
支払利息	△ 46,068
(B) 有価証券売買損益	△ 296,285,400
売買益	848,714,012
売買損	△1,144,999,412
(C) 保管費用等	△ 3,697,260
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 18,743,559
(E) 前期繰越損益金	5,029,379,838
(F) 追加信託差損益金	842,988,868
(G) 解約差損益金	△ 192,522,669
(H) 計(D+E+F+G)	5,661,102,478
次期繰越損益金(H)	5,661,102,478

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,017,631,324円、期中追加設定元本額1,100,681,132円、期中一部解約元本額244,187,331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

S NAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	65,567,474円
ハッピーエイジング20	633,117,982円
ハッピーエイジング30	2,252,688,094円
ハッピーエイジング40	1,983,477,615円
ハッピーエイジング50	624,716,025円
ハッピーエイジング60	469,249,961円
損保ジャパン外国債券ファンド(為替ヘッジなし)	442,468,887円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	334,003,690円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	42,753,152円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	22,739,075円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	2,771,964円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	153,864円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	105,153円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	312,189円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8235円

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

## 運用報告書

第25期（決算日 2023年7月18日）

＜計算期間 2022年7月16日～2023年7月18日＞

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主に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		MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
21期(2019年7月16日)	21,548	4.8%	17,246	0.4%	89.2%	—	7.5%	12,891
22期(2020年7月15日)	22,628	5.0%	17,599	2.0%	91.7%	—	5.8%	13,108
23期(2021年7月15日)	32,032	41.6%	24,458	39.0%	93.0%	—	5.0%	16,451
24期(2022年7月15日)	33,128	3.4%	25,617	4.7%	89.4%	—	5.1%	17,110
25期(2023年7月18日)	41,319	24.7%	30,717	19.9%	91.8%	—	4.1%	21,203

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ インデックス		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2022年 7 月 15 日	円	%		%	%	%	%
	33,128	—	25,617	—	89.4	—	5.1
7 月 末	34,690	4.7	26,694	4.2	89.5	—	5.1
8 月 末	35,084	5.9	26,835	4.8	89.9	—	5.1
9 月 末	33,521	1.2	25,449	△ 0.7	89.4	—	4.8
10 月 末	37,020	11.7	27,901	8.9	92.7	—	5.0
11 月 末	35,871	8.3	27,050	5.6	90.4	—	4.9
12 月 末	33,821	2.1	25,348	△ 1.1	88.4	—	4.6
2023年 1 月 末	34,946	5.5	26,300	2.7	89.1	—	4.7
2 月 末	36,253	9.4	27,157	6.0	90.0	—	4.5
3 月 末	35,841	8.2	26,960	5.2	89.6	—	4.1
4 月 末	36,619	10.5	27,640	7.9	91.2	—	4.2
5 月 末	38,297	15.6	28,857	12.6	93.0	—	4.0
6 月 末	41,647	25.7	31,099	21.4	91.9	—	4.0
(期 末) 2023年 7 月 18 日	41,319	24.7	30,717	19.9	91.8	—	4.1

(注1) 騰落率は期首比。

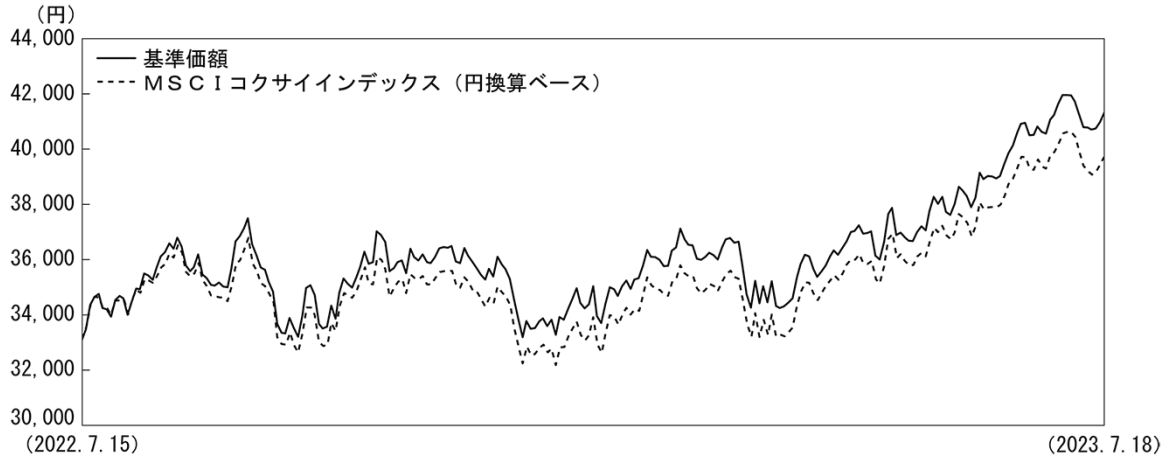
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注3) MSCIコクサイ インデックス (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

(2022年7月16日～2023年7月18日)

## ■基準価額の推移



期首：33,128円

期末：41,319円

騰落率：24.7%

・ベンチマーク (MSCI コクサイ インデックス (円換算ベース)) の推移は、2022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

(2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 12 (11) (1)	% 0.034 (0.031) (0.003)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	18 (17) (0)	0.049 (0.048) (0.001)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	32	0.089	
期中の平均基準価額は36,134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

(2022年7月16日～2023年7月18日)

## 株式

	買 付 額		売 付 額	
	株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
	3,632 ( 413)	28,490 ( 2,249)	3,854 ( 188)	27,310 ( 2,249)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ	154	937	89	643
フランス	171	716	154	582
オランダ	17 ( 0.66)	91 ( 1)	205 ( -)	262 ( 1)
スペイン	111	117	114	285
ベルギー	14	79	-	-
フィンランド	17	68	8	41
アイルランド	11	44	25	116
イギリス	3,366 ( 136)	千イギリス・ポンド 656 ( -)	577	千イギリス・ポンド 895
スイス	18	千スイス・フラン 203	18	千スイス・フラン 214
スウェーデン	69	千スウェーデン・クローナ 1,639	-	千スウェーデン・クローナ -
ノルウェー	79	千ノルウェー・クローネ 959	-	千ノルウェー・クローネ -
デンマーク	-	千デンマーク・クローネ -	20	千デンマーク・クローネ 1,783
オーストラリア	264 ( 12)	千オーストラリア・ドル 752 ( 3)	76 ( -)	千オーストラリア・ドル 196 ( 3)
香港	-	千香港・ドル -	75	千香港・ドル 656
シンガポール	-	千シンガポール・ドル -	140 ( -)	千シンガポール・ドル 119 ( 1)

(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
アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	746	113	1,965	217
BOSTON PROPERTIES INC	14	0.904	885	52
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	305	2	20,701	171
AVALONBAY COMMUNITIES INC	16	2	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	2,202	54	1,586	46
EQUITY RESIDENTIAL	889	55	—	—
KILROY REALTY CORP	28	1	894	27
MID-AMERICA APARTMENT COMM	693	107	100	16
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	3,748	854	3,748	829
REALTY INCOME CORP	17	1	823	52
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,161	559	640	73
VENTAS INC	615	29	—	—
WEYERHAEUSER CO	4,738	153	3,015	100
KITE REALTY GROUP TRUST	9,901	218	—	—
PROLOGIS INC	447	55	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	269	3	2,628	26
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	—	1,998	21
AMERICAN TOWER CORP	1,051	225	1,374	286
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	77	2	1,600	52
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	182	19	602	51
TPG RE FINANCE TRUST INC	3,783	32	2,124	16
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	98	5	318	16
SITE CENTERS CORP	4,694	60	2,144	25
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	515	3	—	—
RITHM CAPITAL CORP	490	4	1,796	16
IRON MOUNTAIN INC	20	1	956	52
EQUINIX INC	88	53	151	103
WELLTOWER INC	754	55	—	—
VICI PROPERTIES INC	196	6	5,134	172
小計	41,737	2,682	55,182	2,429
シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	969	1
CAPITALAND ASCOTT TRUST (NEW)	—	—	—	—
	( 969)	( 1)	—	—
小計	—	—	969	1
	( 969)	( 1)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分です。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ○株式売買比率

(2022年7月16日～2023年7月18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	8,772,344千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,869,600千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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

(2022年7月16日～2023年7月18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

(2023年7月18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	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AES CORP	397	336	719	99,909	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CO	76	61	828	115,010	ソフトウェア・サービス
AGCO CORP	—	3	49	6,886	資本財
JONES LANG LASALLE INC	29	47	793	110,160	不動産管理・開発
AVNET INC	20	16	79	10,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	48	31	1,078	149,834	金融サービス
BANK OF NEW YORK CO INC	—	64	279	38,808	金融サービス
BORGWARNER INC	7	16	72	10,088	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	168	169	891	123,815	ヘルスケア機器・サービス
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	11	11	1,571	218,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	1	4	61	8,482	公益事業
FEDEX CORP	2	3	89	12,417	運輸
CARLISLE COS INC	1	0.33	8	1,231	資本財
JP MORGAN CHASE & CO	94	98	1,510	209,733	銀行
MOLINA HEALTHCARE INC	47	19	595	82,761	ヘルスケア機器・サービス
CONAGRA BRANDS INC	194	111	361	50,178	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	119	119	401	55,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	31	29	375	52,123	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	97	97	2,321	322,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	34	25	334	46,475	生活必需品流通・小売り
MORGAN STANLEY	79	76	659	91,642	金融サービス
COSTAR GROUP INC	110	—	—	—	商業・専門サービス
DARDEN RESTAURANTS	60	82	1,404	195,071	消費者サービス
CITIGROUP INC	68	—	—	—	銀行
SALESFORCE INC	66	83	1,904	264,463	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EQUIFAX INC	32	—	—	—	商業・専門サービス
EXXON MOBIL CORP	94	101	1,033	143,499	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	34	39	1,658	230,281	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	—	18	1,546	214,761	ソフトウェア・サービス
FREEMPORT-MCMORAN COPPER	218	207	839	116,590	素材
MCKESSON HBOC INC	40	32	1,338	185,925	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	—	29	25	3,600	自動車・自動車部品
GUESS? INC	22	7	15	2,087	一般消費財・サービス流通・小売り
HEICO CORP	76	109	1,900	263,942	資本財
JUNIPER NETWORKS INC	209	225	661	91,870	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	29	30	951	132,118	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL FLAVORS & FRAGRANCE	36	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	17	69	9,702	メディア・娯楽
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	8	—	—	—	資本財
KB HOME	21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	87	—	—	—	銀行
KIRBY CORP	8	7	59	8,320	運輸
LENNAR CORP-CL A	153	134	1,754	243,650	耐久消費財・アパレル
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	53	58	1,065	148,009	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	83	83	981	136,356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MANITOWOC COMPANY INC	18	35	67	9,370	資本財
METLIFE INC	158	138	816	113,453	保険
MEDTRONIC INC	38	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NIKE INC -CL B	62	71	771	107,193	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	—	104	286	39,745	公益事業
PEPSICO INC	130	91	1,690	234,755	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	5	2	24	3,370	エネルギー
PULTEGROUP INC	—	41	338	46,974	耐久消費財・アパレル
REDWOOD TRUST INC	158	173	114	15,961	金融サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	23	39	1,905	264,655	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	176	183	1,197	166,252	ヘルスケア機器・サービス
AT&T INC	293	—	—	—	電気通信サービス
CHEVRON CORP	29	—	—	—	エネルギー
TEREX CORP	6	6	38	5,303	資本財
TOLL BROTHERS INC	41	49	407	56,567	耐久消費財・アパレル
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	19	962	133,718	ヘルスケア機器・サービス
WABTEC CORP	11	8	92	12,845	資本財
WILLIAMS SONOMA	3	1	14	2,068	一般消費財・サービス流通・小売り
DICKS SPORTING GOODS INC	45	60	806	111,986	一般消費財・サービス流通・小売り
FOOT LOCKER INC	—	10	26	3,700	一般消費財・サービス流通・小売り
ASSURED GUARANTY LTD	9	7	43	6,044	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	29	29	1,010	140,335	金融サービス
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	85	85	1,002	139,294	金融サービス
VIAACOMCBS INC-CLASS B	226	150	230	32,053	メディア・娯楽
MASTERCARD INC-CLASS A	63	65	2,637	366,313	金融サービス
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	6	3	51	7,205	金融サービス
MSCI INC	51	51	2,573	357,426	金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	184	185	4,516	627,217	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	8	2	30	4,281	エネルギー
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	17	16	90	12,583	運輸
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	1	47	6,605	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	47	62	1,822	253,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	—	121	470	65,300	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC - A	17	10	95	13,256	不動産管理・開発

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SERVICENOW INC	39	39	2,360	327,762	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	58	55	752	104,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	60	66	1,131	157,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTY INC-CL A	134	67	84	11,666	家庭用品・パーソナル用品
TWILIO A	44	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES COMPANY	379	298	1,034	143,629	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	41	44	979	136,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	30	227	31,575	消費者サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PERRIGO CO PLC	8	12	39	5,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCOSA INC	15	11	85	11,878	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	—	287	2,541	353,006	資本財
ENVISTA HOLDINGS CORP	9	12	45	6,256	ヘルスケア機器・サービス
CORTEVA INC	11	7	38	5,360	素材
EQUITABLE HOLDINGS INC	24	29	81	11,340	金融サービス
GENERAL ELECTRIC CO.	93	118	1,312	182,273	資本財
TRAVEL + LEISURE CO	8	6	28	3,971	消費者サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	27	24	453	63,011	ソフトウェア・サービス
NOV INC	18	19	35	4,915	エネルギー
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	80	150	1,220	169,513	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	2	32	4,527	商業・専門サービス
LINDE PLC	—	71	2,723	378,264	素材
PHINIA INC	—	3	9	1,252	自動車・自動車部品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	184	168	1,170	162,517	資本財
TRANSUNION	141	75	606	84,198	商業・専門サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	90	110	804	111,695	素材
ONEMAIN HOLDINGS INC	15	13	63	8,754	金融サービス
S&P GLOBAL INC	67	79	3,335	463,273	金融サービス
WASTE CONNECTIONS INC	245	181	2,562	355,858	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	9	7	108	15,002	消費者サービス
HP INC	128	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DXC TECHNOLOGY CO	25	12	34	4,826	ソフトウェア・サービス
LINDE PUBLIC LIMITED	33	—	—	—	素材
AMAZON.COM INC	158	160	2,143	297,745	一般消費財・サービス流通・小売り
ADOBE SYSTEMS INC	35	21	1,142	158,619	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	19	24	548	76,163	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMEDISYS INC	—	1	15	2,161	ヘルスケア機器・サービス
ANALOG DEVICES INC	2	1	29	4,090	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A	203	283	1,191	165,432	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	5	3	58	8,076	生活必需品流通・小売り
EBAY INC	17	11	54	7,536	一般消費財・サービス流通・小売り
FISERV INC	196	294	3,780	525,072	金融サービス
FLEX LTD	381	470	1,328	184,512	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.89	0.49	66	9,282	銀行
GILEAD SCIENCES INC	80	109	849	117,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	88	72	3,372	468,387	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	9	5	46	6,495	ヘルスケア機器・サービス
II-VI INC	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	22	205	28,480	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	169	—	—	—	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	175	130	1,357	188,564	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	177	184	6,373	885,108	ソフトウェア・サービス
TTM TECHNOLOGIES	58	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORPORATION	208	298	3,544	492,222	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	21	14	533	74,118	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
COSTCO WHOLESALE CORP	21	21	1,210	168,181	生活必需品流通・小売り	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	22	20	162	22,602	保険	
SCHWAB (CHARLES) CORP	115	101	592	82,253	金融サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	—	21	777	107,963	ヘルスケア機器・サービス	
SIGNATURE BANK	26	—	—	—	銀行	
DEXCOM INC	75	76	1,050	145,916	ヘルスケア機器・サービス	
MORNINGSTAR INC	46	—	—	—	金融サービス	
ULTA BEAUTY INC	18	16	794	110,359	一般消費財・サービス流通・小売り	
ENPHASE ENERGY INC	30	25	490	68,118	半導体・半導体製造装置	
ACADIA HEALTHCARE CO INC	20	12	89	12,444	ヘルスケア機器・サービス	
META PLATFORMS INC-CLASS A	62	—	—	—	メディア・娯楽	
POPULAR INC	27	23	147	20,489	銀行	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	15	14	1,096	152,250	半導体・半導体製造装置	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	—	8	34	4,723	生活必需品流通・小売り	
KEURIG DR PEPPER INC	42	115	364	50,682	食品・飲料・タバコ	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	443	430	3,904	542,316	メディア・娯楽	
BROADCOM INC	17	17	1,573	218,596	半導体・半導体製造装置	
FOX CORP CLASS A	183	186	622	86,497	メディア・娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	36	51	793	110,170	ソフトウェア・サービス	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	81	662	91,975	ヘルスケア機器・サービス	
WARNER BROS DISCOVERY INC	365	584	720	100,003	メディア・娯楽	
HERTZ GLOBAL HLDGS INC	29	8	15	2,216	運輸	
PAYPAL HOLDINGS INC	60	65	483	67,177	金融サービス	
ALPHABET, INC	9	192	2,405	334,131	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	10,640	10,646	123,019	17,084,974	
	銘柄数<比率>	137	138	—	<80.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS-SALOMON AG	0.99	18	320	50,039	耐久消費財・アパレル	
CONTINENTAL AG	32	32	227	35,586	自動車・自動車部品	
DHL GROUP REG	8	92	425	66,390	運輸	
RWE AG	19	—	—	—	公益事業	
SAP SE	60	60	772	120,654	ソフトウェア・サービス	
BASF AG	77	105	477	74,558	素材	
HEIDELBERG MATERIALS AG	51	63	452	70,621	素材	
ALLIANZ AG-REG	27	29	625	97,627	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	15	6	207	32,422	保険	
SIEMENS AG	3	9	138	21,703	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	49	47	503	78,607	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	60	7	28	4,455	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	408	473	4,179	652,668	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<3.1%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	38	38	111	17,472	公益事業	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2	1	149	23,342	耐久消費財・アパレル	
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	83	94	257	40,165	自動車・自動車部品	
VIVENDI	48	48	40	6,402	メディア・娯楽	
ORANGE	115	186	195	30,554	電気通信サービス	
KERING	1	3	167	26,107	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	—	28	265	41,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AXA	192	143	380	59,388	保険	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2	17	100	15,768	資本財	
VINCI S. A.	52	32	345	53,968	資本財	
ENGIE	165	117	175	27,439	公益事業	
TOTAL SA	49	57	294	46,039	エネルギー	
UBISOFT ENTERTAINMENT	16	—	—	—	メディア・娯楽	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DANONE	19	33	186	29,168		食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	787	804	2,671	417,226	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	—	< 2.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS GROUP	8	8	108	16,869		資本財
KONINKLIJKE PHILIPS NV	14	32	64	10,116		ヘルスクエア機器・サービス
ASML HOLDING NV	—	1	71	11,107		半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	48	28	60	9,526		メディア・娯楽
ING GROEP N.V.	283	98	126	19,741		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	355	168	431	67,360	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 0.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA S.A.	300	347	127	19,857		電気通信サービス
INDITEX	108	58	206	32,272		一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	408	405	333	52,129	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.2% >	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	48	62	322	50,358		食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	48	62	322	50,358	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OIL OYJ	8	17	61	9,665		エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	8	17	61	9,665	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	13	—	—	—		素材
小 計	株 数 ・ 金 額	13	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	2,031	1,931	8,000	1,249,409	
	銘柄 数 < 比 率 >	34	33	—	< 5.9% >	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
DIAGEO PLC	51	51	173	31,476		食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	247	—	—	—		資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO	60	65	164	29,874		食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	120	—	—	—		食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	16	74	380	69,059		素材
BP PLC	92	25	11	2,108		エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	4,025	6,278	281	51,150		銀行
GSK PLC	170	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	3	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINGFISHER PLC	—	271	63	11,472		一般消費財・サービス流通・小売り
UNILEVER PLC	57	57	230	41,965		家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC	1,401	2,131	153	27,836		電気通信サービス
RECKITT&COLMAN PLC	28	30	174	31,693		家庭用品・パーソナル用品
COMPASS GROUP PLC	103	—	—	—		消費者サービス
FERGUSON PLC	13	—	—	—		資本財
HALEON PLC	—	170	53	9,800		家庭用品・パーソナル用品
GSK PLC	—	172	227	41,401		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC-NEW	154	142	330	59,964		エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	6,545	9,471	2,244	407,803	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	12	—	< 1.9% >	
(スイス)				千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG SHS	68	53	457	73,871		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	21	21	580	93,694		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	54	51	544	87,864		食品・飲料・タバコ



銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス) SWISS RE LTD	百株 —	百株 16	千スイス・フラン 146	千円 23,735	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	143 3	143 4	1,728 —	279,165 <1.3%>	
(スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B	138	208	千スウェーデン・クローナ 5,323	72,186	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	138 1	208 1	5,323 —	72,186 <0.3%>	
(ノルウェー) TELENOR ASA	66	145	千ノルウェー・クローナ 1,528	21,087	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	66 1	145 1	1,528 —	21,087 <0.1%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	40	19	千デンマーク・クローネ 2,060	43,185	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 銘柄数<比率>	40 1	19 1	2,060 —	43,185 <0.2%>	
(オーストラリア) ANZ GROUP HOLDINGS LTD WESTPAC BANKING CORP BHP BILLITON LTD CSL LIMITED NATIONAL AUSTRALIA BANK WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	187 169 41 10 85 4	187 317 118 10 61 4	千オーストラリア・ドル 459 679 535 272 166 16	43,522 64,344 50,704 25,798 15,754 1,551	銀行 銀行 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	498 6	699 6	2,130 —	201,676 <1.0%>	
(香港) GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L SUN HUNG KAI PROPERTIES CK HUTCHISON HOLDINGS CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	20 85 181 155	— 30 181 155	千香港・ドル — 292 864 633	— 5,195 15,365 11,251	消費者サービス 不動産管理・開発 資本財 公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	441 4	366 3	1,790 —	31,812 <0.2%>	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD UNITED OVERSEAS BANK LTD CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	75 208 287	52 208 170	千シンガポール・ドル 168 576 57	17,743 60,570 6,092	銀行 銀行 不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	570 3	430 3	803 —	84,406 <0.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,116 205	24,062 202	—	19,475,707 <91.8%>	

(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) 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	1,219	—	—	—	—	
BOSTON PROPERTIES INC	1,213	342	20	2,893	0.0	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	38,566	18,170	158	22,080	0.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	925	941	182	25,362	0.1	
COUSINS PROPERTIES INC	4,447	5,063	119	16,636	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL	1,949	2,838	192	26,742	0.1	
KILROY REALTY CORP	1,642	776	25	3,523	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,120	1,713	262	36,515	0.2	
REALTY INCOME CORP	1,806	1,000	61	8,511	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	4,521	549	76,381	0.4	
VENTAS INC	2,518	3,133	150	20,846	0.1	
WEYERHAEUSER CO	16,327	18,050	619	86,057	0.4	
KITE REALTY GROUP TRUST	—	9,901	227	31,626	0.1	
PROLOGIS INC	858	1,305	167	23,194	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	15,797	13,438	128	17,878	0.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	1,998	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	6,788	6,465	1,204	167,235	0.8	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,142	4,619	167	23,324	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	420	—	—	—	—	
TPG RE FINANCE TRUST INC	23,595	25,254	184	25,673	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	6,049	5,829	281	39,108	0.2	
SITE CENTERS CORP	2,625	5,175	73	10,169	0.0	
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	30,214	30,729	219	30,470	0.1	
RITHM CAPITAL CORP	30,545	29,239	278	38,617	0.2	
IRON MOUNTAIN INC	2,127	1,191	72	10,136	0.0	
EQUINIX INC	336	273	220	30,618	0.1	
WELLTOWER INC	876	1,630	129	17,946	0.1	
VICI PROPERTIES INC	16,648	11,710	369	51,309	0.2	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	7,838	7,427	242	33,615	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	224,588	210,732	6,310	876,475	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	26	—	< 4.1% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,475,707	91.8
投資証券	876,475	4.1
コール・ローン等、その他	851,659	4.0
投資信託財産総額	21,203,841	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 (20,963,675千円) の投資信託財産総額 (21,203,841千円) に対する比率は、98.9%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=138.88円、1ユーロ=156.17円、1イギリス・ポンド=181.70円、1スイス・フラン=161.51円、1スウェーデン・クローナ=13.56円、1ノルウェー・クローネ=13.80円、1デンマーク・クローネ=20.96円、1オーストラリア・ドル=94.66円、1香港・ドル=17.77円、1シンガポール・ドル=105.09円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,203,841,142
コール・ローン等	834,436,496
株式(評価額)	19,475,707,323
投資証券(評価額)	876,475,642
未収配当金	17,221,681
(B) 負債	6,525
その他未払費用	6,525
(C) 純資産総額(A-B)	21,203,834,617
元本	5,131,731,342
次期繰越損益金	16,072,103,275
(D) 受益権総口数	5,131,731,342口
1万円当たり基準価額(C/D)	41,319円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,164,892,145円、期中追加設定元本額557,930,295円、期中一部解約元本額591,091,098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-T CW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり)	649,704,029円
損保ジャパン-T CW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし)	733,851,921円
ハッピーエイジング20	1,589,287,285円
ハッピーエイジング30	1,079,652,915円
ハッピーエイジング40	845,047,445円
ハッピーエイジング50	207,413,232円
ハッピーエイジング60	26,774,515円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 4.1319円

○損益の状況 (2022年7月16日~2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	289,648,534
受取配当金	288,690,898
その他収益金	1,197,022
支払利息	△ 239,386
(B) 有価証券売買損益	4,046,066,138
売買益	4,661,224,576
売買損	△ 615,158,438
(C) 保管費用等	△ 9,151,159
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,326,563,513
(E) 前期繰越損益金	11,945,578,959
(F) 追加信託差損益金	1,370,799,705
(G) 解約差損益金	△ 1,570,838,902
(H) 計(D+E+F+G)	16,072,103,275
次期繰越損益金(H)	16,072,103,275

(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。