

# 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24期（決算日 2024年7月16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24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	①国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式及び債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。 ②長期的な視点から基準資産配分比率を決定し、当該比率をめぐりに投資を行います。 ③各ファンドの運用は、以下の個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均したものを総合ベンチマークとし、これを上回る運用成果を目指します。 国内株式：東証株価指数（TOPIX） 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	
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	「S J A Mラージキャップ・バリュア・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> ※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、T C W INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。 ※2 パッシブ運用を行う証券投資信託受益証券を組入れる可能性があります。
	S J A Mラージキャップ・バリュア・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	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合 <ハッピーエイジング20><ハッピーエイジング30>制限を設けません。 <ハッピーエイジング40><ハッピーエイジング50>信託財産の純資産総額の70%未満。 <ハッピーエイジング60>信託財産の純資産総額の30%未満。
配分方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき配分を行います。 ①配分対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、配分対象収益が少額の場合には配分を行わないことがあります。	



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	純資産額
	(分配落)	税込分配	み金騰落	期中騰落率	(注4)	期中騰落率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
24期(2024年7月16日)	29,576		0	32.4	30,584	29.6	81.6	7.7	29,019

(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	純資産額
	(分配落)	税込分配	み金騰落	期中騰落率	(注4)	期中騰落率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
24期(2024年7月16日)	26,358		0	26.6	28,259	24.6	63.0	27.2	28,106

(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	純資産額
	(分配落)	税込分配	み金騰落	期中騰落率	(注4)	期中騰落率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
24期(2024年7月16日)	21,676		0	17.0	23,955	15.9	43.9	46.9	30,041

(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)	標準価額			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
		税分	込配	み金	期騰落	中率			
	円		円			%	%	%	百万円
20期(2020年7月15日)	14,019		0		△0.8	16,226	1.2	26.0	7,791
21期(2021年7月15日)	15,168		0		8.2	17,564	8.2	25.6	8,938
22期(2022年7月15日)	15,150		0		△0.1	17,410	△0.9	25.6	9,555
23期(2023年7月18日)	15,977		0		5.5	18,252	4.8	26.4	10,534
24期(2024年7月16日)	17,340		0		8.5	19,708	8.0	26.5	11,996

(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)	標準価額			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
		税分	込配	み金	期騰落	中率			
	円		円		%		%	%	百万円
20期(2020年7月15日)	13,009		0		△0.6	15,314	0.6	9.8	4,870
21期(2021年7月15日)	13,367		0		2.8	15,782	3.1	9.6	5,345
22期(2022年7月15日)	13,192		0		△1.3	15,621	△1.0	9.5	5,430
23期(2023年7月18日)	13,284		0		0.7	15,814	1.2	9.8	5,407
24期(2024年7月16日)	13,584		0		2.3	16,192	2.4	10.0	5,666

(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		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	%		%	%	%
2023年7月18日	22,346	—	23,596	—	81.8	7.7
7月末	23,126	3.5	24,230	2.7	82.1	7.6
8月末	23,600	5.6	24,424	3.5	81.7	7.8
9月末	23,904	7.0	24,123	2.2	80.1	7.6
10月末	23,413	4.8	23,444	△ 0.6	80.3	7.8
11月末	24,345	8.9	24,810	5.1	80.5	7.8
12月末	24,391	9.2	24,921	5.6	80.4	7.8
2024年1月末	25,678	14.9	26,433	12.0	81.7	7.7
2月末	26,608	19.1	27,624	17.1	82.2	7.7
3月末	27,946	25.1	28,552	21.0	81.8	7.6
4月末	28,161	26.0	28,624	21.3	81.2	7.9
5月末	28,640	28.2	28,999	22.9	80.9	7.8
6月末	29,202	30.7	29,912	26.8	80.9	7.8
(期 末)						
2024年7月16日	29,576	32.4	30,584	29.6	81.6	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		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	%		%	%	%
2023年7月18日	20,822	—	22,675	—	63.1	27.1
7月末	21,417	2.9	23,163	2.2	63.5	26.7
8月末	21,835	4.9	23,376	3.1	63.0	27.2
9月末	22,063	6.0	23,107	1.9	61.6	26.8
10月末	21,717	4.3	22,583	△ 0.4	61.8	27.5
11月末	22,456	7.8	23,733	4.7	61.6	27.3
12月末	22,471	7.9	23,810	5.0	61.9	27.5
2024年1月末	23,403	12.4	24,978	10.2	62.9	27.0
2月末	24,088	15.7	25,914	14.3	63.1	27.1
3月末	25,092	20.5	26,634	17.5	62.8	26.8
4月末	25,318	21.6	26,731	17.9	62.4	27.5
5月末	25,633	23.1	26,988	19.0	62.2	27.3
6月末	26,086	25.3	27,754	22.4	62.1	27.4
(期 末)						
2024年7月16日	26,358	26.6	28,259	24.6	63.0	27.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

ハッピーエイジング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)	円	%	%		%	%	%
2023年7月18日	18,528	—	—	20,676	—	43.9	46.9
7月末	18,877	1.9	1.4	20,962	1.4	44.3	46.2
8月末	19,102	3.1	1.8	21,054	1.8	43.8	46.8
9月末	19,204	3.6	0.8	20,838	0.8	42.6	46.2
10月末	18,909	2.1	△ 1.3	20,415	△ 1.3	42.9	47.2
11月末	19,471	5.1	2.9	21,274	2.9	42.7	46.9
12月末	19,498	5.2	3.2	21,348	3.2	42.9	47.3
2024年1月末	20,016	8.0	6.5	22,030	6.5	43.6	46.8
2月末	20,453	10.4	9.5	22,644	9.5	43.8	46.8
3月末	21,046	13.6	11.6	23,084	11.6	43.5	46.5
4月末	21,127	14.0	11.7	23,091	11.7	43.4	47.1
5月末	21,225	14.6	11.9	23,145	11.9	43.2	47.0
6月末	21,509	16.1	14.3	23,639	14.3	43.1	46.9
(期 末)							
2024年7月16日	21,676	17.0	15.9	23,955	15.9	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)	円	%	%		%	%	%
2023年7月18日	15,977	—	—	18,252	—	26.4	66.7
7月末	16,124	0.9	0.6	18,366	0.6	26.8	66.1
8月末	16,210	1.5	0.7	18,375	0.7	26.4	66.4
9月末	16,222	1.5	△ 0.2	18,209	△ 0.2	25.6	65.6
10月末	15,982	0.0	△ 2.0	17,880	△ 2.0	25.8	67.0
11月末	16,395	2.6	1.3	18,483	1.3	25.6	66.4
12月末	16,430	2.8	1.6	18,550	1.6	25.8	67.1
2024年1月末	16,647	4.2	3.3	18,861	3.3	26.2	66.7
2月末	16,885	5.7	5.2	19,203	5.2	26.3	66.5
3月末	17,175	7.5	6.4	19,424	6.4	26.2	66.4
4月末	17,145	7.3	6.0	19,352	6.0	26.1	66.8
5月末	17,097	7.0	5.6	19,265	5.6	26.0	66.8
6月末	17,252	8.0	7.1	19,541	7.1	25.9	66.5
(期 末)							
2024年7月16日	17,340	8.5	8.0	19,708	8.0	26.5	66.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

## ハッピーエイジング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) 2023年 7月18日	円	13,284	—	15,814	—	9.8	86.2
7 月 末		13,291	0.1	15,810	△0.0	10.1	85.9
8 月 末		13,321	0.3	15,806	△0.0	9.9	86.2
9 月 末		13,273	△0.1	15,676	△0.9	9.5	84.7
10 月 末		13,106	△1.3	15,447	△2.3	9.7	86.8
11 月 末		13,397	0.9	15,859	0.3	9.5	85.7
12 月 末		13,433	1.1	15,915	0.6	9.6	86.8
2024年 1 月 末		13,463	1.3	15,989	1.1	9.8	86.3
2 月 末		13,560	2.1	16,137	2.0	9.8	86.2
3 月 末		13,651	2.8	16,217	2.5	9.8	85.9
4 月 末		13,584	2.3	16,124	2.0	9.8	86.7
5 月 末		13,464	1.4	15,975	1.0	9.7	86.7
6 月 末		13,556	2.0	16,133	2.0	9.7	86.1
(期 末) 2024年 7月16日		13,584	2.3	16,192	2.4	10.0	87.2

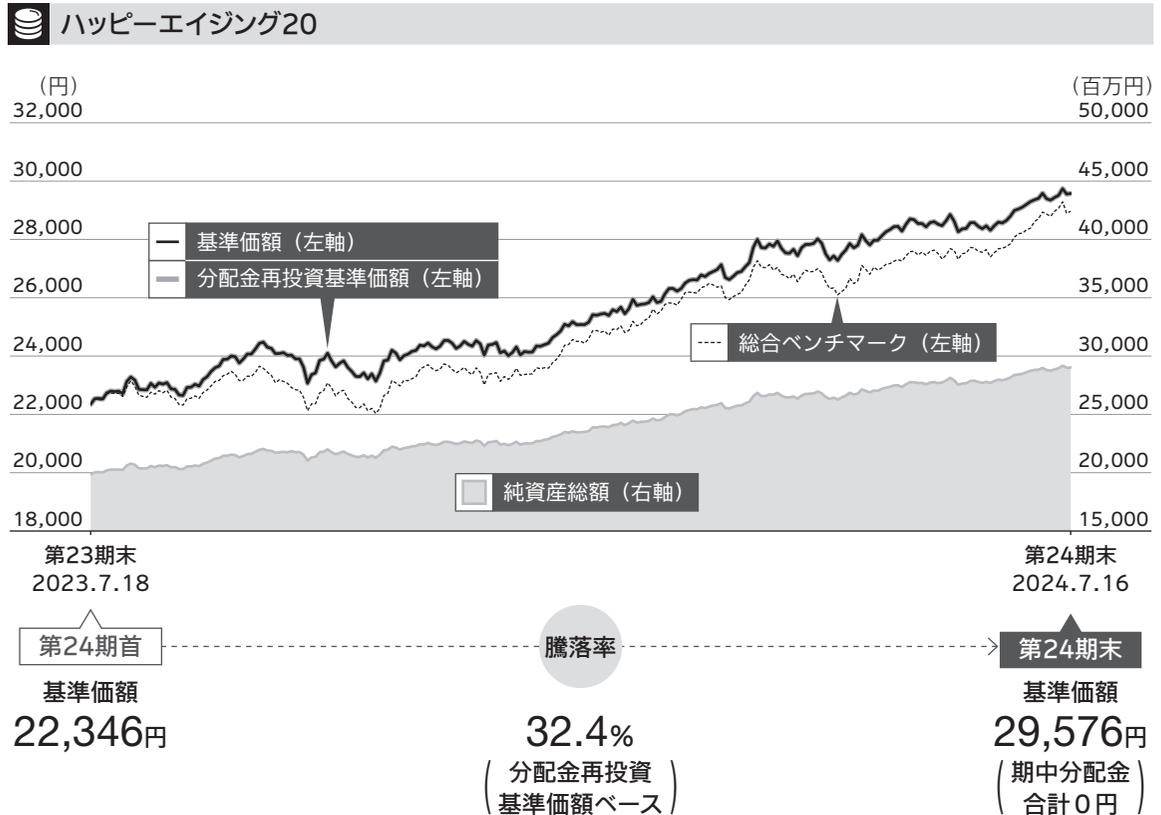
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2023年7月18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 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。

- 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、2023年7月18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

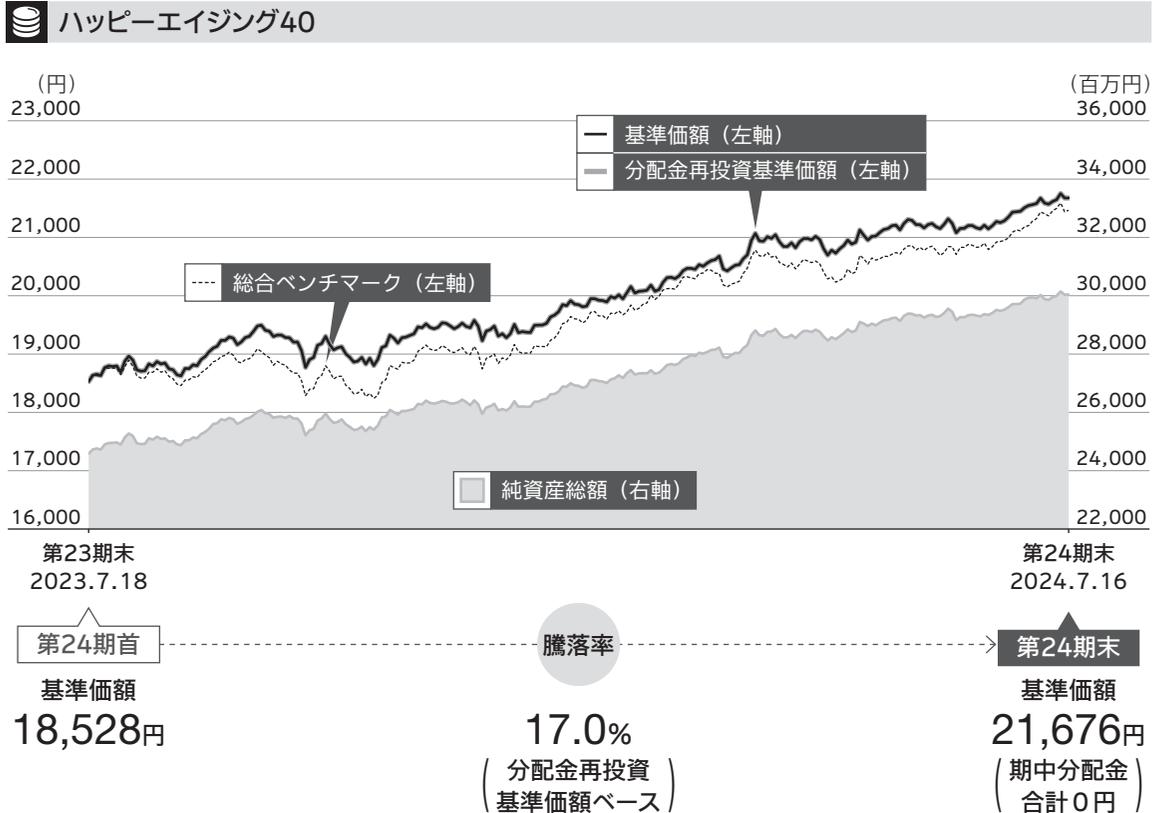
### ハッピーエイジング30

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



- 分配金再投資基準価額および総ベンチマークの推移は、2023年7月18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

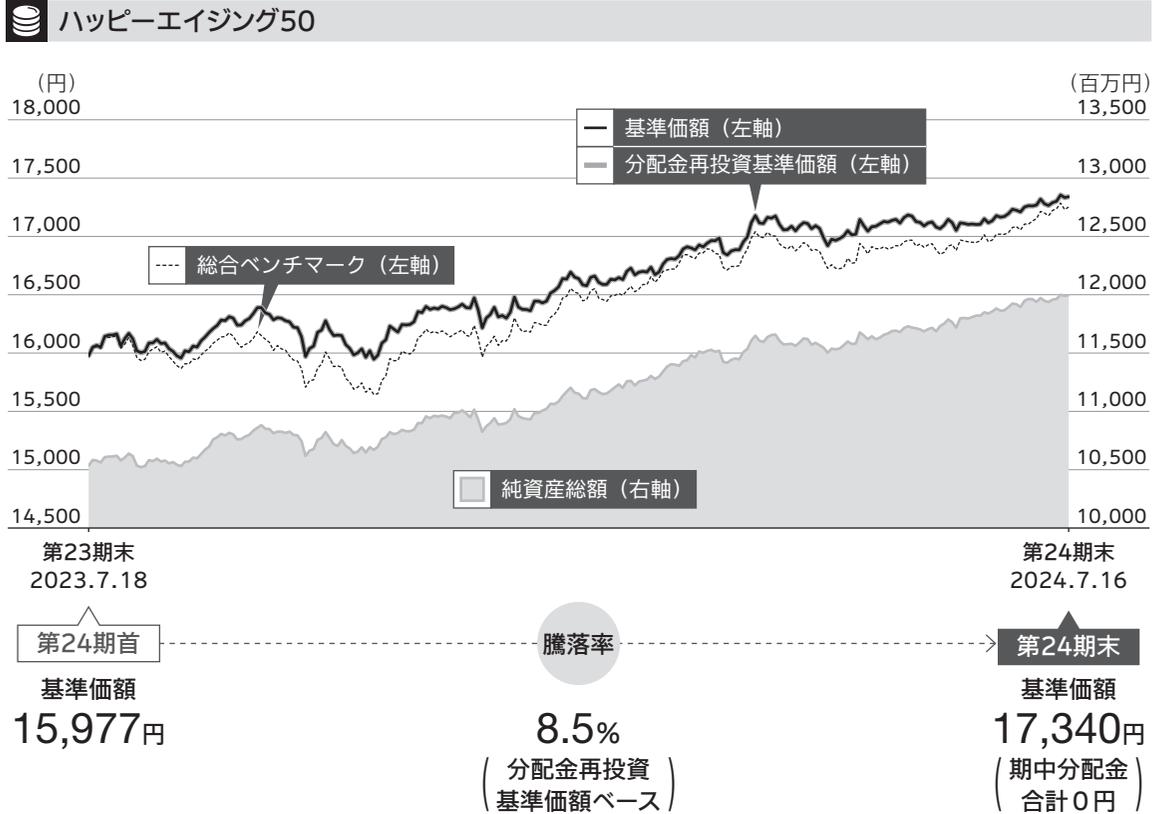
### ハッピーエイジング40

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、2023年7月18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

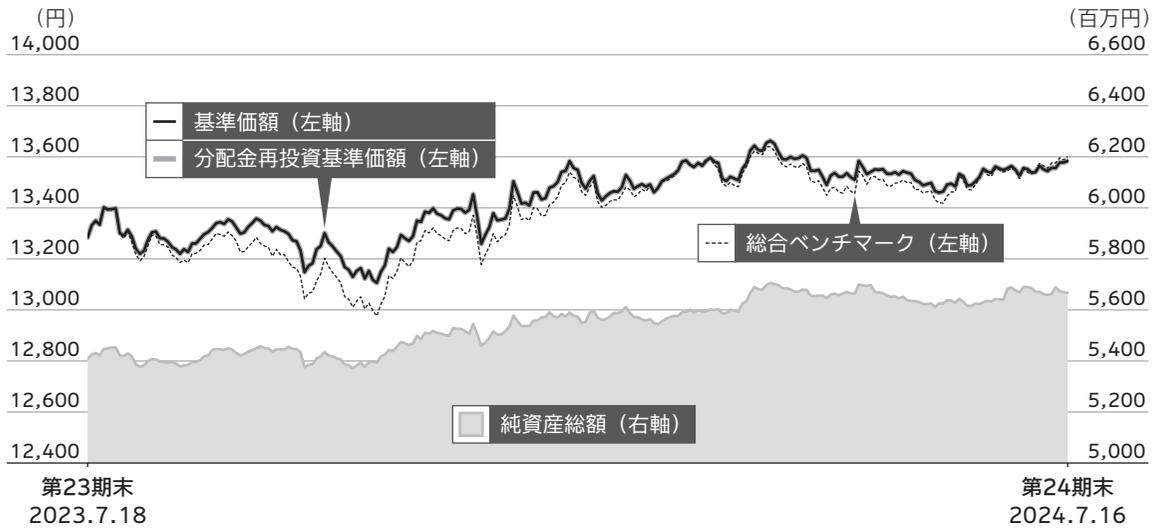
当期間、投資対象である「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」や「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

- 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



第24期首 基準価額 **13,284円**

騰落率 **2.3%**  
(分配金再投資)  
(基準価額ベース)

第24期末 基準価額 **13,584円**  
(期中分配金)  
(合計0円)

- 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、2023年7月18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「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）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。

### S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド

騰落率は+35.2%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、三菱地所、アイシン、大阪瓦斯などの保有銘柄が上昇したことが、基準価額の上昇に寄与しました。

### S J AMスモールキャップ・マザーファンド

騰落率は+40.3%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、めぶきフィナンシャルグループ、いよぎんホールディングス、群馬銀行、サワイグループホールディングス、日本テレビホールディングスなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

 損保ジャパン日本債券マザーファンド

期中の騰落率は-3.4%となりました。短期ゾーンから超長期ゾーンまで幅広い年限で利回りが上昇（価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。

 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+38.6%となりました。

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

 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

期中の騰落率は+15.7%となりました。

米国債券などの利回りが上昇したことはマイナスに働きましたが、円に対してドルやユーロなど主要通貨が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

## ● 投資環境

### 1. 国内株式市況

TOPIXは29.0%の上昇となりました。

期初は、FRB（米連邦準備理事会）の引き締め的な金融政策の長期化懸念や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなったものの、国内企業業績の改善や円安の進行などから底堅く推移しました。

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

期末にかけても、米国のインフレ率鈍化を背景とした利下げ期待や積極的な株主還元などの動きが下支え要因となり、堅調な推移が続きました。

### 2. 国内債券市況

国内債券利回りは上昇しました。

円安が進行するなか、日銀が金融政策の正常化を進めるとの思惑が高まり、国内債券利回りは上昇しました。日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の撤廃やマイナス金利政策の解除などの金融政策正常化政策を行ったことから、幅広い年限で利回りが上昇しました。国債買入れ額の減額観測が高まったことにより、特に超長期ゾーンで利回りが上昇しました。

事業債のスプレッドは、日銀による金融政策正常化が想定よりも慎重なペースで行われるとの見方のもと、市場のリスク選好姿勢が継続したことから、前期末から縮小しました。

### 3. 外国株式市況

#### ○米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

期首から2023年10月末にかけては、債務上限問題を背景とした大手格付機関による米国債の格下げや、底堅い米国景気による金融引き締め長期化懸念の高まり、原油価格の上昇、議会での予算案の対立による政府機関閉鎖リスクの高まり、中東情勢の緊迫化などが重石となり、下落しました。その後は、金融緩和期待や大手半導体関連企業の好決算などから、大幅に上昇しました。2024年4月には、粘着的な物価動向などを背景に早期利下げ観測が急速に後退したことや、中東情勢の急激な緊張の高まりなどから下落する局面があったものの、5月以降は、マクロ指標の軟化により金融政策の早期転換が意識されたことなどから、期末にかけて再び上昇しました。

#### ○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

期首から2023年10月末にかけては、中国の景気後退懸念や米国債の格下げ、欧米の中央銀行の利上げ懸念、原油高に伴うインフレの高止まり懸念などを背景に、下落しました。その後は、2024年1月中旬にECB（欧州中央銀行）高官による早期の利下げけん制発言などから一時的に下落したものの、企業の好決算や、堅調な米国株式市場などを背景に3月末にかけて上昇しました。4月には、米国の強い経済指標や中東情勢の緊迫化が重石となり、下落しました。期末にかけては、5月上旬に好決算銘柄を中心に買われ上昇したものの、フランス国民議会の解散総選挙による政情不安などから下落基調で推移しました。

#### ○アジア株式市場

アジア株式市場は下落しました。

期首は、中国で弱い経済指標が相次いだことなどを背景に政策期待が高まったことなどから、上昇して始まったものの、2024年1月下旬にかけて、中国の景気後退懸念や不動産信用問題、中東情勢不安などによりリスク回避の動きが強まったため、下落基調で推移しました。5月中旬にかけては、中国政府が複数の景気安定政策を打ち出し、過度な不安が後退したほか、世界的なハイテク株の上昇で市場心理が回復したことなどから上昇し、期首からの下落幅を一部取り戻しました。しかし、

期末にかけては、米国のハイテク株の調整に加え、中国の個人消費の減速懸念などから軟調に推移しました。

#### 4. 外国債券市況

##### ○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、上昇しました。

堅調な経済指標や根強いインフレを背景にFRBの高金利長期化観測が続いたことなどから、利回りは上昇しました。

##### ○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、概ね横ばいとなりました。

米国債券の利回り上昇がドイツ債券の利回り上昇圧力となった一方、ユーロ圏のインフレが低下基調のなか、ECBが2024年6月に利下げ開始を決定したことなどから、ドイツ10年債利回りは、概ね横ばいとなりました。

##### ○為替相場

当期の米ドル円相場は、大幅な円安ドル高となりました。

米ドル円相場は、FRBの高金利長期化観測がドル高圧力となるなか、日銀が金融政策正常化後も金融引き締めを急がない姿勢を示したことなどから、大幅な円安ドル高となりました。

#### 5. エマージング株式市況

当期のエマージング株式市場は上昇しました。

期の前半は中国の大手不動産開発企業に対する信用不安や中東情勢の悪化により市場は下落しましたが、2023年秋頃から米国での利下げ期待が徐々に高まり、投資家のリスク許容度が改善したことでエマージング株式市場も反発しました。

2024年に入り、中国では不動産市場の低迷を起点とした経済指標の鈍化により株価の上値が重い展開が続く一方、生成AIの普及加速の期待を受けて台湾や韓国の半導体関連銘柄が牽引する形で相場は大きく上昇しました。期末にかけては、中国軍による台湾周辺での軍事演習やインド総選挙の結果を巡って株価が一時下落する場面も見られましたが、期を通じては、株価は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ

 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	5.9%	6.0%	△0.1%
国内株式	52.2%	52.0%	0.2%
外国株式	32.8%	33.0%	△0.2%
エマージング株式	4.7%	5.0%	△0.3%
短期資産	2.4%	2.0%	0.4%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング30実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	7.9%	8.0%	△0.1%
外国債券	19.7%	20.0%	△0.3%
国内株式	44.4%	44.0%	0.4%
外国株式	20.9%	21.0%	△0.1%
エマージング株式	5.1%	5.0%	0.1%
短期資産	2.0%	2.0%	0.0%
合計	100.0%	100.0%	—

## ハッピーエイジング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	32.7%	33.0%	△0.3%
外国債券	14.9%	15.0%	△0.1%
国内株式	31.5%	31.0%	0.5%
外国株式	14.0%	14.0%	0.0%
エマーヅング株式	5.1%	5.0%	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50実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	56.6%	57.0%	△0.4%
外国債券	11.0%	11.0%	△0.0%
国内株式	19.3%	19.0%	0.3%
外国株式	8.1%	8.0%	0.1%
エマーヅング株式	3.4%	3.0%	0.4%
短期資産	1.7%	2.0%	△0.3%
合計	100.0%	100.0%	—

## ハッピーエイジング60実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	72.2%	72.0%	0.2%
外国債券	16.1%	16.0%	0.1%
国内株式	8.2%	8.0%	0.2%
外国株式	2.0%	2.0%	0.0%
エマーGING株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	1.5%	2.0%	△0.5%
合計	100.0%	100.0%	—

 S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.4%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、日本電信電話、NIPPON EXPRESSホールディングス、太陽誘電などでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、アイシン、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などでした。

 S J A M スモールキャップ・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.9%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、セリア、テレビ朝日ホールディングス、日本新薬などでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、めぶきフィナンシャルグループ、八十二銀行、日本テレビ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10月までは、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12月以降は、主にロングデュレーション戦略をとり、再び国債利回りが上昇基調となった2024年5月以降は、ショート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拡大しました。

個別銘柄選択は、相対的に利回りの高い劣後債や円建外債のほか、高格付け事業債など幅広く購入し、同等年限の国債と入れ替えを行いました。

### 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。

#### ・国別配分戦略

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

#### ・デュレーション・残存期間構成戦略

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

なお、為替ヘッジは行っていません。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

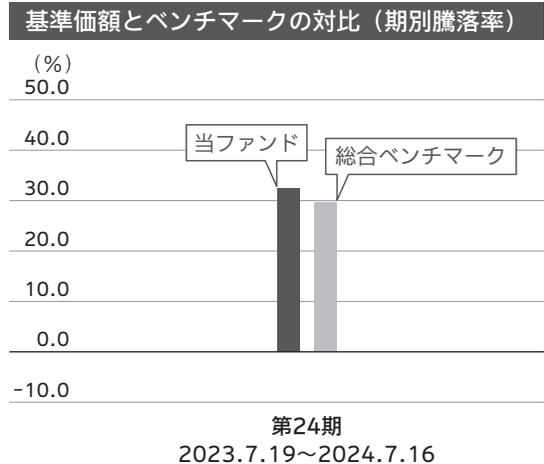
当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J A M スモールキャップ・マザーファンド」、「損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド」、「エマージング株式」の騰落率はベンチマーク（日本株式はTOPIX）を上回り、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」の騰落率はベンチマークを下回りました。

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（+29.6%）を2.7%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。

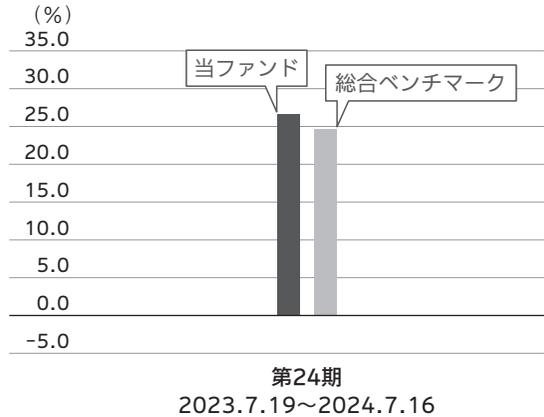


### ☰ ハッピーエイジング30

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+24.6%）を2.0%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）

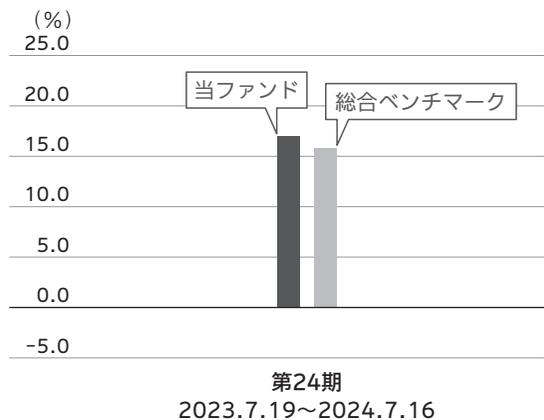


### ☰ ハッピーエイジング40

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+15.9%）を1.1%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

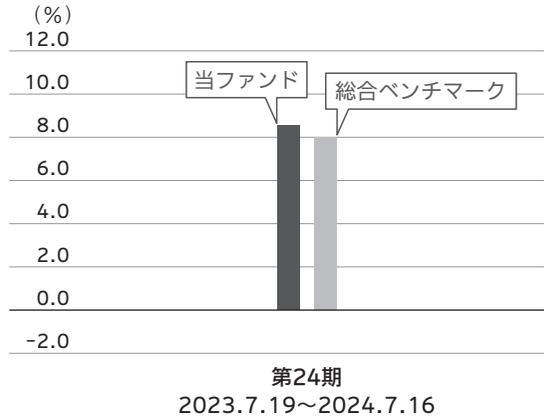


### ☰ ハッピーエイジング50

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+8.0%）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）

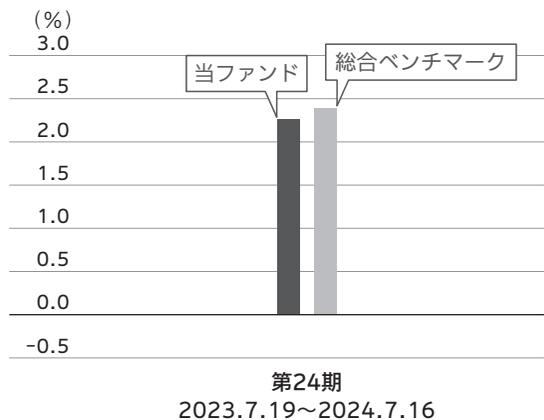


### ☰ ハッピーエイジング60

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+2.4%）を0.1%下回りました。

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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（+42.6%）を7.4%下回りました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、輸送用機器や電気機器のアンダーウェイトなどがプラス要因、繊維製品や食品のオーバーウェイト、保険業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、太陽誘電や三井住友フィナンシャルグループ、大林組のオーバーウェイトなどがプラス要因、ヤマトホールディングス、日揮ホールディングス、日本精工のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

#### **SJAMスモールキャップ・マザーファンドとベンチマークとの差異**

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+23.3%）を17.0%上回りました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業や陸運業のアンダーウェイトなどがプラス要因、非鉄金属や証券・商品先物取引業、建設業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、めぶきフィナンシャルグループ、いよぎんホールディングス、群馬銀行のオーバーウェイトなどがプラス要因、ジェイテクト、ソラストのオーバーウェイト、フジクラのアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

**損保ジャパン日本債券マザーファンドとベンチマークとの差異**

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の騰落率（-3.9%）を0.5%上回りました。

金利戦略は主に、2023年8月、10月、2024年5月のショートデュレーション戦略を中心にプラスとなりました。

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

個別銘柄選択は、劣後債の保有がプラスとなりました。

**損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドとベンチマークとの差異**

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の騰落率（37.4%）を1.2%上回りました。

主に、カナダや欧州の個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

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

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の騰落率（+16.5%）を0.8%下回りました。

2023年11月の米国のショートデュレーション戦略や2024年1月から2月の米国と欧州のロングデュレーション戦略が、主にマイナス要因となりました。

**エマージング株式**

ベンチマーク（MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（+24.4%）を2.7%上回りました。

## ● 分配金

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

### ハッピーエイジング・ファンド

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

#### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第24期 2023.7.19～2024.7.16				
	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	23,107	18,687	13,087	7,672	3,584

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継続する方針です。

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

 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

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

 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

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

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

● 1万口当たりの費用明細

 ハッピーエイジング20

項目	第24期 2023.7.19~2024.7.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	414円	1.608%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は25,751円です。
(投信会社)	(166)	(0.645)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(234)	(0.908)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(14)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	16	0.063	(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)	(16)	(0.061)	
(投資信託証券)	(1)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.022	(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)	(0.016)	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)	(1)	(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>437</b>	<b>1.695</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。

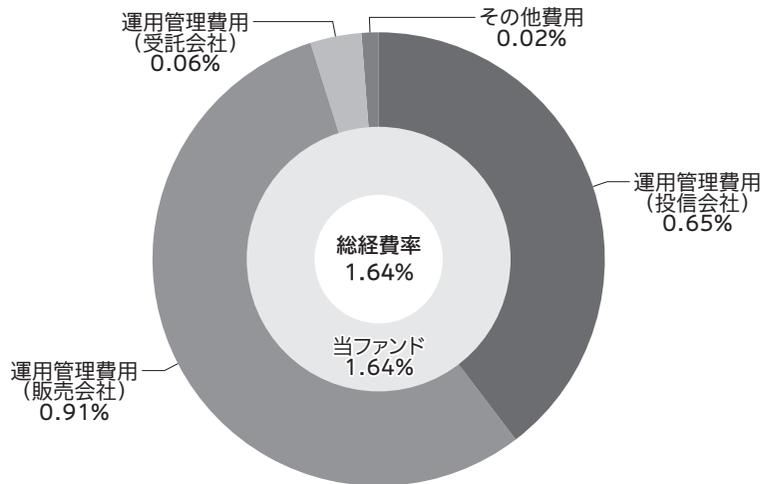
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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24期 2023.7.19~2024.7.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	347円	1.477%	(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23,464円です。
(投信会社)	(136)	(0.580)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(198)	(0.842)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(13)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	12	0.051	(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)	(11)	(0.049)	
(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	0.020	(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)	(0.014)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	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>364</b>	<b>1.549</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。

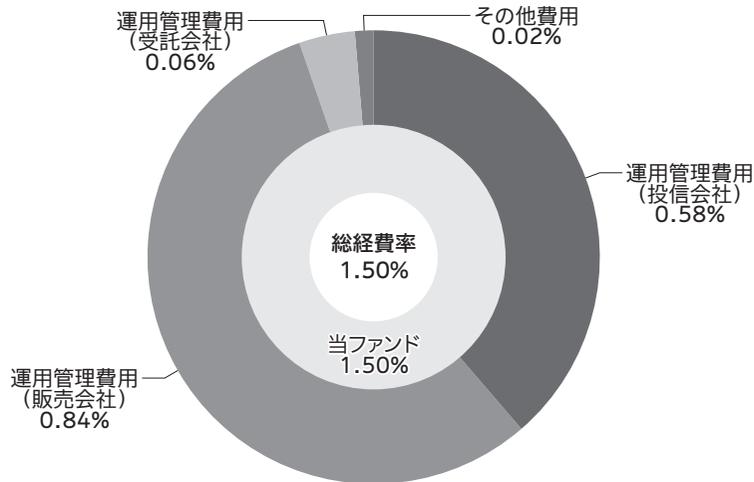
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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24期 2023.7.19~2024.7.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	263円	1.313%	(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20,036円です。
(投信会社)	(103)	(0.514)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(149)	(0.744)	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	7	0.035	(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)	(0.034)	
(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	0.016	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(2)	(0.010)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>273</b>	<b>1.365</b>	

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

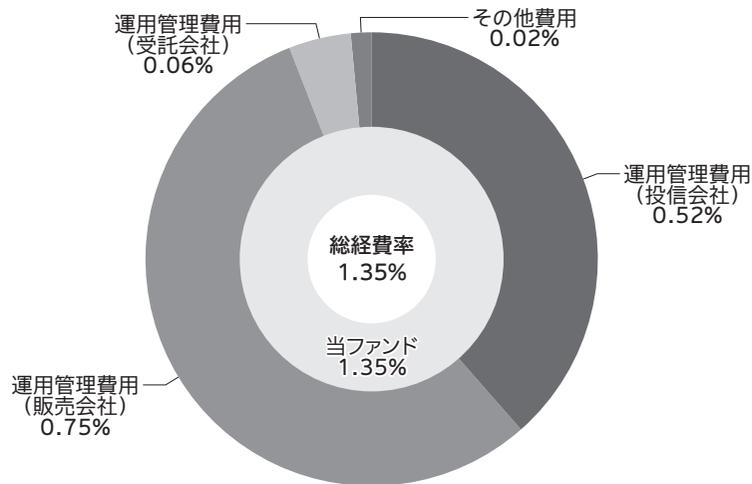
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.35%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

 ハッピーエイジング50

項目	第24期 2023.7.19~2024.7.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	187円	1.127%	(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16,630円です。
(投信会社)	( 75)	(0.449)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(104)	(0.624)	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	0.021	(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)	( 3)	(0.021)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(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	0.017	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	( 1)	(0.007)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	( 1)	(0.008)	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>193</b>	<b>1.166</b>	

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

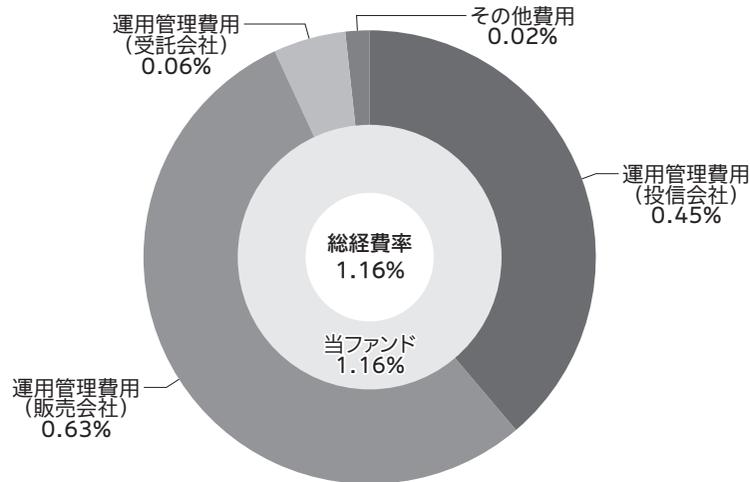
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.16%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

 ハッピーエイジング60

項目	第24期 2023.7.19~2024.7.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	126円	0.941%	(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13,424円です。
( 投信会社 )	( 51 )	( 0.383 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 68 )	( 0.503 )	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	0.008	(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 )	( 0.008 )	
( 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	0.020	(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 )	( 0.005 )	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 )	( 0.014 )	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>130</b>	<b>0.969</b>	

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

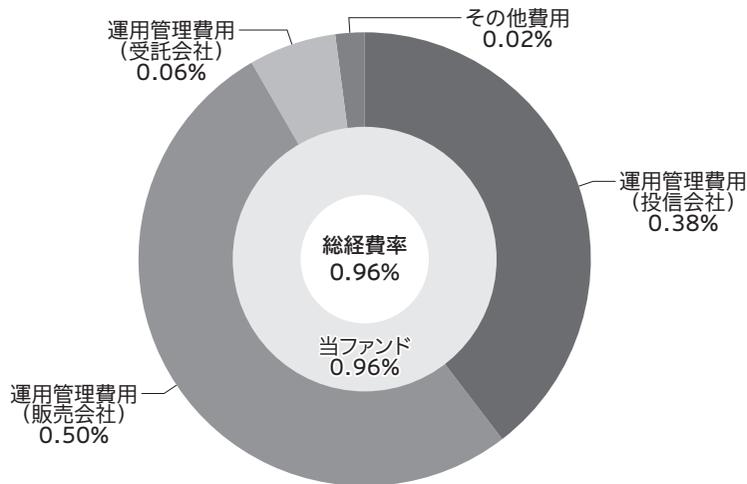
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

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

(2023年7月19日～2024年7月16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	19,348	896	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	18,918	876	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

ハッピーエイジング20

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	234,423	1,051,940	164,124	797,740
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	144,744	199,460	3,859	5,340
	損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	198,698	383,100	21,345	40,920
	SJAMラージキャップ・バリュア・マザーファンド	300,598	1,023,180	141,463	484,990
	SJAMスモールキャップ・マザーファンド	157,215	694,330	97,380	407,230

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング30

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド	89,097	378,370	141,440	672,770
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	462,024	635,800	19,765	27,270
	損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	454,125	871,730	78,892	150,760
	SJAMラージキャップ・バリュア・マザーファンド	166,203	572,550	158,904	555,260
	SJAMスモールキャップ・マザーファンド	66,908	294,050	131,072	552,680

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

### ハッピーエイジング40

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド		68,001	298,690	176,659	854,830
損保ジャパン日本債券マザーファンド		1,558,760	2,145,890	83,763	116,580
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		240,374	457,150	104,706	203,970
S J A Mラージキャップ・バリュアー・マザーファンド		85,939	287,630	189,090	654,240
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		37,115	158,720	174,523	748,730

(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50

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド		10,606	43,780	49,428	236,950
損保ジャパン日本債券マザーファンド		786,610	1,080,810	53,675	74,230
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		42,021	79,080	44,110	85,990
S J A Mラージキャップ・バリュアー・マザーファンド		17,920	58,560	66,071	227,150
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		7,173	30,100	59,575	255,700

(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		1,178	4,850	7,851	37,750
損保ジャパン日本債券マザーファンド		308,448	424,320	55,990	77,050
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		17,240	32,100	54,549	107,300
S J A Mラージキャップ・バリュアー・マザーファンド		4,116	13,220	17,988	62,370
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		1,706	7,150	16,839	73,060

(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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	損保ジャパン-TCW 外国株式マザーファンド	SJAMラージキャップ・ パリュエ・マザーファンド	SJAMスモールキャップ・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	16,135,927千円	46,967,652千円	22,028,733千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,915,119千円	35,152,399千円	18,125,768千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73	1.33	1.21

(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

(2023年7月19日～2024年7月16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

(2024年7月16日現在)

外国投資信託証券

ハッピーエイジング20

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 137,793	口 157,141	千アメリカ・ドル 8,683	千円 1,375,918	% 4.7	
合 計	口 数 ・ 金 額 137,793	口 数 ・ 金 額 157,141	8,683	1,375,918		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.7%>	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 143,543	口 162,461	千アメリカ・ドル 8,977	千円 1,422,499	% 5.1	
合 計	口 数 ・ 金 額 143,543	口 数 ・ 金 額 162,461	8,977	1,422,499		
	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40

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 175,616	口 175,616	千アメリカ・ドル 9,704	千円 1,537,684	% 5.1	
合 計	口 数 ・ 金 額 175,616	口 数 ・ 金 額 175,616	9,704	1,537,684		
	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 46,383	口 46,383	千アメリカ・ドル 2,563	千円 406,127	% 3.4
合 計	口 数 ・ 金 額 46,383	口 数 46,383	2,563	406,127	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<3.4%>

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### 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 1,589,287	千口 1,659,586	千円 9,507,105	
損保ジャパン日本債券マザーファンド	279,458	420,343	568,430	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	633,117	810,471	1,710,580	
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド	1,746,410	1,905,545	7,630,377	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,413,683	1,473,518	7,523,787	

(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 1,079,652	千口 1,027,309	千円 5,885,045	
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,193,294	1,635,553	2,211,758	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	2,252,688	2,627,920	5,546,489	
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド	1,561,113	1,568,412	6,280,392	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,276,967	1,212,804	6,192,579	

(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－TCW外国株式マザーファンド		845,047	736,389	4,218,480
損保ジャパン日本債券マザーファンド		5,778,688	7,253,685	9,809,158
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		1,983,477	2,119,145	4,472,668
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		1,291,251	1,188,101	4,757,514
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		1,056,142	918,734	4,691,057

(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－TCW外国株式マザーファンド		207,413	168,591	965,792
損保ジャパン日本債券マザーファンド		4,286,893	5,019,827	6,788,313
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		624,716	622,627	1,314,117
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		339,902	291,751	1,168,259
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		278,007	225,604	1,151,935

(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－TCW外国株式マザーファンド		26,774	20,101	115,151
損保ジャパン日本債券マザーファンド		2,771,676	3,024,133	4,089,536
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		469,249	431,940	911,653
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		72,457	58,586	234,598
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		60,437	45,304	231,325

(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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,375,918	4.7
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	9,507,105	32.5
損保ジャパン日本債券マザーファンド	568,430	1.9
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,710,580	5.8
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	7,630,377	26.1
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	7,523,787	25.7
コール・ローン等、その他	937,634	3.3
投資信託財産総額	29,253,831	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(1,387,335千円)の投資信託財産総額(29,253,831千円)に対する比率は、4.7%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(27,230,330千円)の投資信託財産総額(27,645,372千円)に対する比率は、98.5%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(15,953,442千円)の投資信託財産総額(16,033,529千円)に対する比率は、99.5%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=21.7778円、1 アメリカ・ドル=158.45円、1 カナダ・ドル=115.81円、1 メキシコ・ペソ=8.9361円、1 ユーロ=172.57円、1 イギリス・ポンド=205.46円、1 スイス・フラン=176.86円、1 スウェーデン・クローナ=14.92円、1 ノルウェー・クローネ=14.65円、1 デンマーク・クローネ=23.13円、1 ポーランド・ズロチ=40.5327円、1 オーストラリア・ドル=106.99円、1 香港・ドル=20.30円、1 シンガポール・ドル=117.88円、1 マレーシア・リングgit=33.8878円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,253,831,575
コール・ローン等	937,631,589
投資信託受益証券(評価額)	1,375,918,267
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	9,507,105,631
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	568,430,387
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)	1,710,580,776
S J A M テラジェキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	7,630,377,455
S J A M スモールキャップ・マザーファンド(評価額)	7,523,787,217
未収利息	253
(B) 負債	234,224,756
未払解約金	22,552,222
未払信託報酬	211,232,534
その他未払費用	440,000
(C) 純資産総額(A-B)	29,019,606,819
元本	9,811,741,893
次期繰越損益金	19,207,864,926
(D) 受益権総口数	9,811,741,893口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,576円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額8,886,578,673円、期中追加設定元本額2,341,971,835円、期中一部解約元本額1,416,808,615円  
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2.9576円

## ○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	33,126,484
受取配当金	33,191,961
受取利息	16,610
支払利息	△ 82,087
(B) 有価証券売買損益	6,690,242,097
売買益	7,173,735,872
売買損	△ 483,493,775
(C) 信託報酬等	△ 389,448,271
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,333,920,310
(E) 前期繰越損益金	5,473,337,079
(F) 追加信託差損益金	7,400,607,537
(配当等相当額)	( 10,856,034,628)
(売買損益相当額)	(△ 3,455,427,091)
(G) 計(D+E+F)	19,207,864,926
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	19,207,864,926
追加信託差損益金	7,400,607,537
(配当等相当額)	( 10,865,718,970)
(売買損益相当額)	(△ 3,465,111,433)
分配準備積立金	11,807,257,389

- (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払しております。

(注5) 分配金の計算過程(2023年7月19日～2024年7月16日)は以下の通りです。

項 目	2023年7月19日～ 2024年7月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	529,222,482円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	5,804,697,828円
c. 信託約款に規定する収益調整金	10,865,718,970円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	5,473,337,079円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	22,672,976,359円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	23,107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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,422,499	5.0
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	5,885,045	20.8
損保ジャパン日本債券マザーファンド	2,211,758	7.8
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	5,546,489	19.6
S J AMラージキャップ・バリュア・マザーファンド	6,280,392	22.2
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	6,192,579	21.9
コール・ローン等、その他	777,353	2.7
投資信託財産総額	28,316,115	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(1,434,303千円)の投資信託財産総額(28,316,115千円)に対する比率は、5.1%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(27,230,330千円)の投資信託財産総額(27,645,372千円)に対する比率は、98.5%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(15,953,442千円)の投資信託財産総額(16,033,529千円)に対する比率は、99.5%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=21.7778円、1 アメリカ・ドル=158.45円、1 カナダ・ドル=115.81円、1 メキシコ・ペソ=8.9361円、1 ユーロ=172.57円、1 イギリス・ポンド=205.46円、1 スイス・フラン=176.86円、1 スウェーデン・クローナ=14.92円、1 ノルウェー・クローネ=14.65円、1 デンマーク・クローネ=23.13円、1 ポーランド・ズロチ=40.5327円、1 オーストラリア・ドル=106.99円、1 香港・ドル=20.30円、1 シンガポール・ドル=117.88円、1 マレーシア・リンギット=33.8878円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	28,316,115,640	
コール・ローン等	777,350,076	
投資信託受益証券(評価額)	1,422,499,905	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	5,885,045,270	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	2,211,758,446	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	5,546,489,133	
SJAMテラジェキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	6,280,392,952	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	6,192,579,649	
未収利息	209	
(B) 負債	209,542,530	
未払解約金	17,943,840	
未払信託報酬	191,158,690	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	28,106,573,110	
元本	10,663,389,153	
次期繰越損益金	17,443,183,957	
(D) 受益権総口数	10,663,389,153口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,358円	

- (注1) 信託財産に係る期首元本額10,090,264,553円、期中追加設定元本額1,642,553,667円、期中一部解約元本額1,069,429,067円  
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2.6358円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	34,101,681	
受取配当金	34,113,399	
受取利息	7,716	
支払利息	△ 19,434	
(B) 有価証券売買損益	5,798,338,024	
売買益	6,148,220,598	
売買損	△ 349,882,574	
(C) 信託報酬等	△ 360,652,710	
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,471,786,995	
(E) 前期繰越損益金	6,269,262,519	
(F) 追加信託差損益金	5,702,134,443	
(配当等相当額)	( 8,180,704,341)	
(売買損益相当額)	(△ 2,478,569,898)	
(G) 計(D+E+F)	17,443,183,957	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	17,443,183,957	
追加信託差損益金	5,702,134,443	
(配当等相当額)	( 8,186,574,706)	
(売買損益相当額)	(△ 2,484,440,263)	
分配準備積立金	11,741,049,514	

- (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払っております。

(注5) 分配金の計算過程(2023年7月19日～2024年7月16日)は以下の通りです。

項 目	2023年7月19日～ 2024年7月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	526,902,687円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	4,944,884,308円
c. 信託約款に規定する収益調整金	8,186,574,706円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	6,269,262,519円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,927,624,220円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	18,687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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,537,684	5.1
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	4,218,480	13.9
損保ジャパン日本債券マザーファンド	9,809,158	32.4
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	4,472,668	14.8
S J AMラージキャップ・バリュア・マザーファンド	4,757,514	15.7
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	4,691,057	15.5
コール・ローン等、その他	764,245	2.6
投資信託財産総額	30,250,806	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(1,550,443千円)の投資信託財産総額(30,250,806千円)に対する比率は、5.1%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(27,230,330千円)の投資信託財産総額(27,645,372千円)に対する比率は、98.5%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(15,953,442千円)の投資信託財産総額(16,033,529千円)に対する比率は、99.5%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=21.7778円、1 アメリカ・ドル=158.45円、1 カナダ・ドル=115.81円、1 メキシコ・ペソ=8.9361円、1 ユーロ=172.57円、1 イギリス・ポンド=205.46円、1 スイス・フラン=176.86円、1 スウェーデン・クローナ=14.92円、1 ノルウェー・クローネ=14.65円、1 デンマーク・クローネ=23.13円、1 ポーランド・ズロチ=40.5327円、1 オーストラリア・ドル=106.99円、1 香港・ドル=20.30円、1 シンガポール・ドル=117.88円、1 マレーシア・リングgit=33.8878円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	30,250,806,804	
コール・ローン等	764,243,488	
投資信託受益証券(評価額)	1,537,684,388	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	4,218,480,150	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	9,809,158,969	
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)	4,472,668,013	
SJAMテラジェキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	4,757,514,143	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	4,691,057,448	
未収利息	205	
(B) 負債	209,056,240	
未払解約金	22,730,617	
未払信託報酬	185,885,623	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	30,041,750,564	
元本	13,859,330,422	
次期繰越損益金	16,182,420,142	
(D) 受益権総口数	13,859,330,422口	
1万口当たり基準価額(C/D)	21,676円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額13,267,954,754円、期中追加設定元本額2,071,515,632円、期中一部解約元本額1,480,139,964円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2.1676円

## ○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	36,587,202	
受取配当金	39,454,113	
受取利息	△ 1,925,812	
支払利息	△ 941,099	
(B) 有価証券売買損益	4,372,013,585	
売買益	4,904,496,483	
売買損	△ 532,482,898	
(C) 信託報酬等	△ 358,548,386	
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,050,052,401	
(E) 前期繰越損益金	5,314,276,813	
(F) 追加信託差損益金	6,818,090,928	
(配当等相当額)	( 8,768,893,076)	
(売買損益相当額)	(△ 1,950,802,148)	
(G) 計(D+E+F)	16,182,420,142	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	16,182,420,142	
追加信託差損益金	6,818,090,928	
(配当等相当額)	( 8,773,718,643)	
(売買損益相当額)	(△ 1,955,627,715)	
分配準備積立金	9,364,329,214	

(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払っております。

(注5) 分配金の計算過程(2023年7月19日～2024年7月16日)は以下の通りです。

項 目	2023年7月19日～ 2024年7月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	458,767,043円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	3,591,285,358円
c. 信託約款に規定する収益調整金	8,773,718,643円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	5,314,276,813円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	18,138,047,857円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,087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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	406,127	3.4
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	965,792	8.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	6,788,313	56.2
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,314,117	10.9
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	1,168,259	9.7
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	1,151,935	9.5
コール・ローン等、その他	275,395	2.3
投資信託財産総額	12,069,938	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(409,497千円)の投資信託財産総額(12,069,938千円)に対する比率は、3.4%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(27,230,330千円)の投資信託財産総額(27,645,372千円)に対する比率は、98.5%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(15,953,442千円)の投資信託財産総額(16,033,529千円)に対する比率は、99.5%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=21.7778円、1 アメリカ・ドル=158.45円、1 カナダ・ドル=115.81円、1 メキシコ・ペソ=8.9361円、1 ユーロ=172.57円、1 イギリス・ポンド=205.46円、1 スイス・フラン=176.86円、1 スウェーデン・クローナ=14.92円、1 ノルウェー・クローネ=14.65円、1 デンマーク・クローネ=23.13円、1 ポーランド・ズロチ=40.5327円、1 オーストラリア・ドル=106.99円、1 香港・ドル=20.30円、1 シンガポール・ドル=117.88円、1 マレーシア・リンギット=33.8878円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,069,938,369
コール・ローン等	275,394,127
投資信託受益証券(評価額)	406,127,089
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	965,792,195
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	6,788,313,023
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)	1,314,117,257
SJAMラーゼキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	1,168,259,478
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	1,151,935,126
未収利息	74
(B) 負債	73,835,202
未払解約金	8,802,411
未払信託報酬	64,592,791
その他未払費用	440,000
(C) 純資産総額(A-B)	11,996,103,167
元本	6,918,181,950
次期繰越損益金	5,077,921,217
(D) 受益権総口数	6,918,181,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,340円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額6,593,168,889円、期中追加設定元本額1,247,809,424円、期中一部解約元本額922,796,363円  
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7340円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,700,648
受取配当金	9,702,043
受取利息	△ 11,396
支払利息	10,001
(B) 有価証券売買損益	976,171,532
売買益	1,254,677,975
売買損	△ 278,506,443
(C) 信託報酬等	△ 127,209,122
(D) 当期損益金(A+B+C)	858,663,058
(E) 前期繰越損益金	1,250,328,853
(F) 追加信託差損益金	2,968,929,306
(配当等相当額)	( 3,196,981,379)
(売買損益相当額)	(△ 228,052,073)
(G) 計(D+E+F)	5,077,921,217
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,077,921,217
追加信託差損益金	2,968,929,306
(配当等相当額)	( 3,198,664,622)
(売買損益相当額)	(△ 229,735,316)
分配準備積立金	2,108,991,911

- (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(2023年7月19日～2024年7月16日)は以下の通りです。

項 目	2023年7月19日～ 2024年7月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	135,702,568円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	722,960,490円
c. 信託約款に規定する収益調整金	3,198,664,622円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,250,328,853円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,307,656,533円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,672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

(2024年7月16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	115,151	2.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	4,089,536	71.7
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	911,653	16.0
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	234,598	4.1
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	231,325	4.1
コール・ローン等、その他	122,078	2.1
投資信託財産総額	5,704,341	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(27,230,330千円)の投資信託財産総額(27,645,372千円)に対する比率は、98.5%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(15,953,442千円)の投資信託財産総額(16,033,529千円)に対する比率は、99.5%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=21.7778円、1 アメリカ・ドル=158.45円、1 カナダ・ドル=115.81円、1 メキシコ・ペソ=8.9361円、1 ユーロ=172.57円、1 イギリス・ポンド=205.46円、1 スイス・フラン=176.86円、1 スウェーデン・クローナ=14.92円、1 ノルウェー・クローネ=14.65円、1 デンマーク・クローネ=23.13円、1 ポーランド・ズロチ=40.5327円、1 オーストラリア・ドル=106.99円、1 香港・ドル=20.30円、1 シンガポール・ドル=117.88円、1 マレーシア・リングgit=33.8878円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,704,341,352	
コール・ローン等	122,077,241	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	115,151,018	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	4,089,536,231	
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)	911,653,399	
S J AMアジアキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	234,598,250	
S J AMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	231,325,180	
未収利息	33	
(B) 負債	37,483,977	
未払解約金	10,927,350	
未払信託報酬	26,208,085	
その他未払費用	348,542	
(C) 純資産総額(A-B)	5,666,857,375	
元本	4,171,627,877	
次期繰越損益金	1,495,229,498	
(D) 受益権総口数	4,171,627,877口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,584円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,070,613,773円、期中追加設定元本額755,947,672円、期中一部解約元本額654,933,568円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3584円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 16,281	
受取利息	3,329	
支払利息	△ 19,610	
(B) 有価証券売買損益	166,591,483	
売買益	315,529,591	
売買損	△ 148,938,108	
(C) 信託報酬等	△ 53,003,615	
(D) 当期損益金(A+B+C)	113,571,587	
(E) 前期繰越損益金	179,444,390	
(F) 追加信託差損益金	1,202,213,521	
(配当等相当額)	( 952,410,527)	
(売買損益相当額)	( 249,802,994)	
(G) 計(D+E+F)	1,495,229,498	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	1,495,229,498	
追加信託差損益金	1,202,213,521	
(配当等相当額)	( 953,099,322)	
(売買損益相当額)	( 249,114,199)	
分配準備積立金	293,015,977	

(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(2023年7月19日～2024年7月16日)は以下の通りです。

項 目	2023年7月19日～ 2024年7月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	42,362,304円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	35,646,702円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,202,213,521円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	215,006,971円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,495,229,498円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,584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18期（決算日 2024年2月20日）

＜計算期間 2023年2月21日～2024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18期の運用状況をご報告申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura 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
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
18期(2024年2月20日)	35,116	33.1	2,442.80	43.8	98.8	—	38,922

(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) 2023年2月20日	円 26,384	% —	1,698.20	% —	% 99.1	% —
2月末	26,411	0.1	1,689.46	△ 0.5	99.1	—
3月末	25,747	△ 2.4	1,677.36	△ 1.2	97.1	—
4月末	27,094	2.7	1,736.75	2.3	97.6	—
5月末	27,731	5.1	1,800.09	6.0	96.7	—
6月末	29,834	13.1	1,995.29	17.5	99.0	—
7月末	30,886	17.1	2,064.41	21.6	99.1	—
8月末	31,345	18.8	2,089.25	23.0	99.3	—
9月末	32,976	25.0	2,166.43	27.6	97.8	—
10月末	32,119	21.7	2,086.09	22.8	97.1	—
11月末	32,934	24.8	2,166.43	27.6	97.1	—
12月末	32,412	22.8	2,128.28	25.3	97.6	—
2024年1月末	34,641	31.3	2,339.05	37.7	99.5	—
(期 末) 2024年2月20日	35,116	33.1	2,442.80	43.8	98.8	—

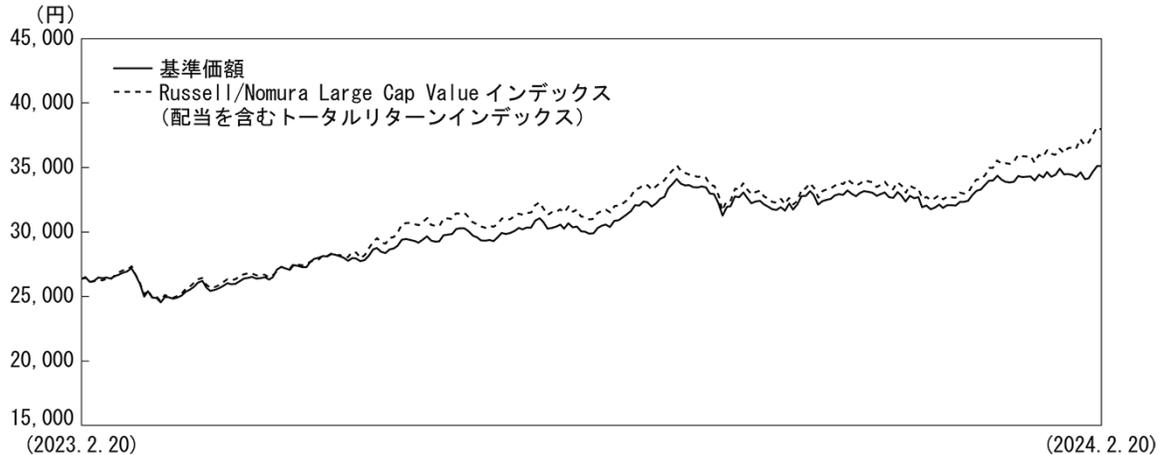
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○運用経過

(2023年2月21日～2024年2月20日)

## ■基準価額の推移



期首：26,384円  
 期末：35,116円  
 騰落率：33.1%

・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、2023年2月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+33.1%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。

アイシン、三菱UFJフィナンシャル・グループ、本田技研工業、三井住友フィナンシャルグループ、鹿島建設、住友重機械工業などがプラスに寄与しました。

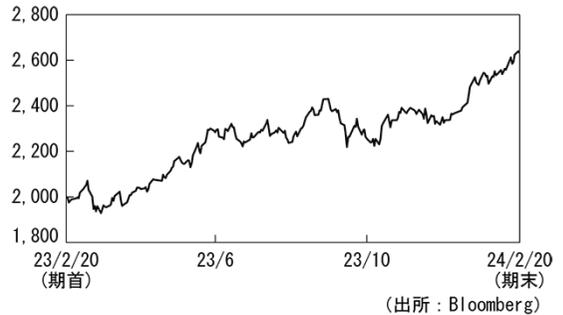
## ■投資環境

TOPIXは31.6%の上昇となりました。

期初は、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、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、海外投資家が大幅な買い越しに転じたことから上昇しました。

その後は、FRB（米連邦準備理事会）の引き締めの金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、期末にかけては、米国の雇用統計やCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことで、FRBによる2024年早期の利下げ期待が高まったことや、海外投資家による大幅な買い越しを背景に上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



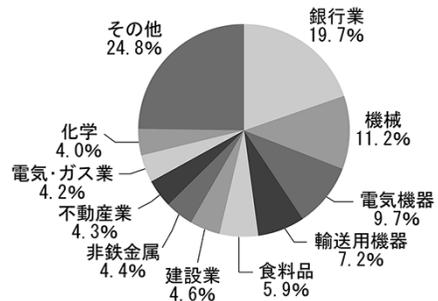
## ■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.8%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、大阪瓦斯、太陽誘電、大林組など、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、三菱UFJフィナンシャル・グループ、鹿島建設、アイシンなどです。

業種別構成比率



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

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、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（+43.8%）を10.8%下回りました。

要因別では、業種配分効果、銘柄選択効果ともにマイナス要因となりました。業種構成では、医薬品、情報・通信業のアンダーウェイト、金属製品のオーバ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、繊維製品、パルプ・紙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、アイシン、鹿島建設、日本テレビ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、東レのオーバーウェイト、トヨタ自動車、三菱商事のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

## ■今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024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 )	26 (26)	0.085 (0.085)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.001 (0.001)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	26	0.086	
期中の平均基準価額は30,344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

(2023年2月21日～2024年2月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上場	14,832 (2,025)	16,975,771 ( )	13,929	27,469,038

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

## ○株式売買比率

(2023年2月21日～2024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	44,444,809千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,784,024千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.27

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2024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

(2024年2月20日現在)

## 国内株式

銘 柄	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (4.6%)			
大林組	—	794.3	1,126,714
鹿島建設	990.7	—	—
大和ハウス工業	146.7	—	—
日揮ホールディングス	591.6	465.1	650,442

銘 柄	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (5.9%)			
日本ハム	169.5	201.4	1,058,961
キリンホールディングス	1,002.7	559.1	1,202,344
繊維製品 (3.4%)			
東レ	2,206.7	1,894	1,307,238

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>パルプ・紙 (3.2%)</b>			
王子ホールディングス	1,777.2	2,242.1	1,243,244
<b>化学 (4.0%)</b>			
旭化成	983.7	1,176.5	1,237,678
エア・ウォーター	—	142.6	310,440
<b>医薬品 (2.9%)</b>			
武田薬品工業	107.9	103.1	461,063
サワイグループホールディングス	145.7	105.9	636,035
<b>石油・石炭製品 (1.7%)</b>			
E N E O Sホールディングス	—	998.9	645,688
<b>鉄鋼 (—%)</b>			
J F Eホールディングス	341.7	—	—
<b>非鉄金属 (4.4%)</b>			
住友金属鉱山	—	72.7	301,923
住友電気工業	498.3	636.8	1,368,164
<b>金属製品 (1.3%)</b>			
リンナイ	—	145.7	514,903
<b>機械 (11.2%)</b>			
ナブテスコ	—	128	316,928
住友重機械工業	308.4	233	1,060,849
日本精工	2,067.7	1,506.6	1,215,223
THK	381.4	112.8	360,283
マキタ	452.4	343.9	1,333,644
<b>電気機器 (9.7%)</b>			
パナソニック ホールディングス	494	364.8	519,657
アルプスアルパイン	508.6	375.3	394,627
スタンレー電気	400	298.2	767,119
京セラ	73.5	461.4	1,022,231
太陽誘電	—	306.8	1,039,745
<b>輸送用機器 (7.2%)</b>			
アイシン	534.2	126	687,582
本田技研工業	495.9	980.6	1,714,088
S U B A R U	228.1	111.5	374,528

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>電気・ガス業 (4.2%)</b>			
東京瓦斯	537.3	—	—
大阪瓦斯	—	519.1	1,603,499
<b>陸運業 (3.9%)</b>			
ヤマトホールディングス	382.2	304.2	731,144
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	93.8	756,121
<b>情報・通信業 (3.3%)</b>			
日本テレビホールディングス	537.4	330.6	722,361
日本電信電話	—	3,086.8	560,562
<b>卸売業 (1.0%)</b>			
スズケン	221.4	75.8	373,239
<b>銀行業 (19.7%)</b>			
めぶきフィナンシャルグループ	—	1,295.4	568,810
コンコルディア・フィナンシャルグループ	1,151.3	974.7	710,556
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,226.2	1,106.6	1,646,067
三井住友トラスト・ホールディングス	392.1	407.4	1,209,774
三井住友フィナンシャルグループ	487.3	323.3	2,608,384
八十二銀行	—	959.9	841,160
<b>保険業 (2.3%)</b>			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	123.3	—	—
第一生命ホールディングス	194.8	257.7	876,695
<b>その他金融業 (—%)</b>			
クレディセゾン	423.5	—	—
<b>不動産業 (4.3%)</b>			
三井不動産	78.9	—	—
三菱地所	435.4	780.8	1,665,446
<b>サービス業 (1.8%)</b>			
総合警備保障	232.6	855.2	694,764
合 計	株 数 ・ 金 額	23,330	26,258
	銘柄数 < 比率 >	37	42 < 98.8% >

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	38,439,941	96.3
コール・ローン等、その他	1,494,753	3.7
投資信託財産総額	39,934,694	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,934,694,265
コール・ローン等	440,079,516
株式(評価額)	38,439,941,340
未収入金	990,669,709
未収配当金	64,003,700
(B) 負債	1,011,702,310
未払金	1,011,701,032
未払利息	1,278
(C) 純資産総額(A-B)	38,922,991,955
元本	11,084,224,288
次期繰越損益金	27,838,767,667
(D) 受益権総口数	11,084,224,288口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,116円

(注1) 信託財産に係る期首元本額15,371,038,349円、期中追加設定元本額688,701,107円、期中一部解約元本額4,975,515,168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)	5,724,663,236円
ハッピーエイジング20	1,852,210,569円
ハッピーエイジング30	1,554,781,935円
ハッピーエイジング40	1,223,693,253円
ハッピーエイジング50	308,979,284円
ハッピーエイジング60	64,814,795円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	158,253,745円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	102,614,625円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	75,882,564円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	17,962,689円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	93,848円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	93,648円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	180,097円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 3.5116円

## ○損益の状況 (2023年2月21日~2024年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,119,000,363
受取配当金	1,119,092,290
その他収益金	453
支払利息	△ 92,380
(B) 有価証券売買損益	8,753,815,898
売買益	9,695,530,700
売買損	△ 941,714,802
(C) 保管費用等	△ 354,106
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,872,462,155
(E) 前期繰越損益金	25,184,404,624
(F) 追加信託差損益金	1,379,668,893
(G) 解約差損益金	△ 8,597,768,005
(H) 計(D+E+F+G)	27,838,767,667
次期繰越損益金(H)	27,838,767,667

(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16期（決算日 2023年9月6日）

< 計算期間 2022年9月7日～2023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16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
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
16期(2023年9月6日)	41,259	46.5	1,224.82	23.8	99.8	—	17,289

(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	騰 落 率		
(期 首) 2022年9月6日	円 28,166	% —		989.42 —	% 97.6	% —
9月末	28,380	0.8		977.66 △ 1.2	98.9	—
10月末	29,173	3.6		1,004.29 1.5	97.4	—
11月末	30,028	6.6		1,026.43 3.7	98.6	—
12月末	29,998	6.5		996.31 0.7	99.6	—
2023年1月末	31,050	10.2		1,026.20 3.7	98.8	—
2月末	32,672	16.0		1,040.98 5.2	99.3	—
3月末	32,352	14.9		1,052.28 6.4	96.5	—
4月末	33,926	20.5		1,079.77 9.1	97.8	—
5月末	33,965	20.6		1,081.24 9.3	96.7	—
6月末	36,224	28.6		1,147.36 16.0	96.6	—
7月末	38,566	36.9		1,177.77 19.0	99.8	—
8月末	40,024	42.1		1,197.99 21.1	99.8	—
(期 末) 2023年9月6日	41,259	46.5		1,224.82 23.8	99.8	—

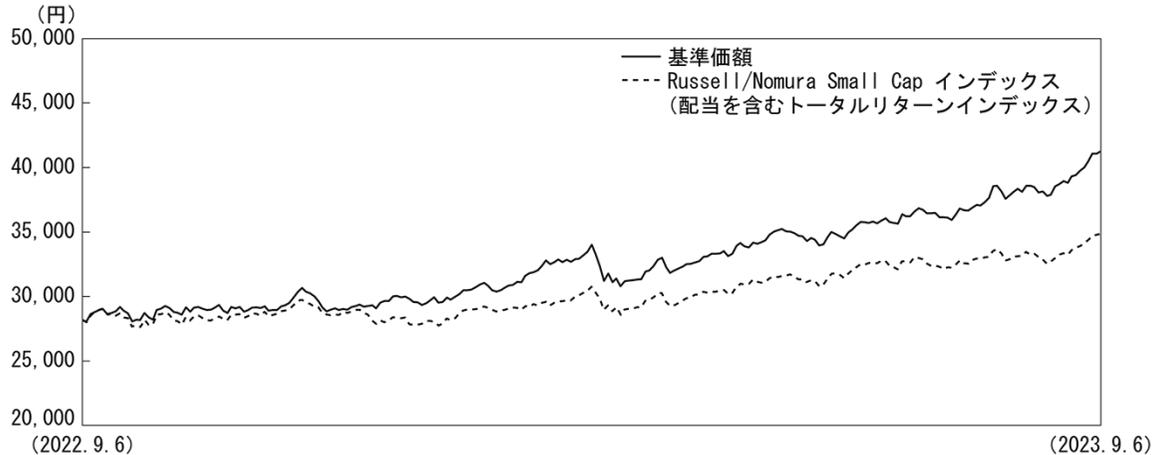
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○運用経過

(2022年9月7日～2023年9月6日)

## ■基準価額の推移



期首：28,166円

期末：41,259円

騰落率：46.5%

・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、2022年9月6日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ■基準価額の主な変動要因

騰落率は+46.5%となりました。

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

個別銘柄では、西日本フィナンシャルホールディングス、八十二銀行、めぶきフィナンシャルグループ、シチズン時計、群馬銀行、セイノーホールディングスなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

## ■投資環境

TOPIXは24.2%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高まったことや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たことが下押し圧力となった一方、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、欧米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、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、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。

## ■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、99.8%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

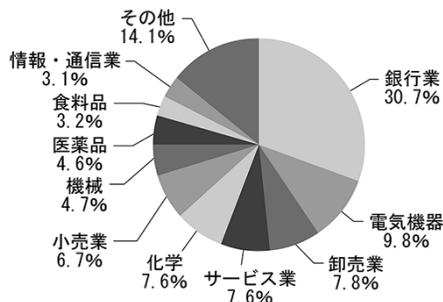
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、総合警備保障、ジェイテクト、サワイグループホールディングスなどでした。

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。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第16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（+23.8%）を22.7%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要因に、鉄鋼、建設業、機械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、西日本フィナンシャルホールディングス、八十二銀行、シチズン時計のオーバーウェイトなどがプラス要因に、神戸製鋼所のアンダーウェイト、ソラスト、UTグループのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

## ■今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年9月7日～2023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 23 (23)	% 0.070 (0.070)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.001 (0.001)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	23	0.071	
期中の平均基準価額は33,029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9月7日～2023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
		4,464 ( 240)	5,856,467 ( - )	4,932	6,677,158

(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

(2022年9月7日～2023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	12,533,625千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,243,926千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

(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9月7日～2023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

(2023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 (1.2%)</b>			
東鉄工業	23	—	—
エクシオグループ	53	63.6	200,467
<b>食料品 (3.2%)</b>			
森永乳業	89	94.3	560,047
<b>繊維製品 (1.3%)</b>			
東洋紡	33.4	187.3	206,966
日本毛織	15	13	16,978
ワコールホールディングス	128	—	—
<b>パルプ・紙 (1.2%)</b>			
レンゴー	18	38.7	38,580
ザ・バック	56	55.5	174,270
<b>化学 (7.6%)</b>			
住友精化	44	40.9	189,776
東亜合成	200	185.2	258,909
日本触媒	3	25.5	143,463
カネカ	4	14	58,870
ダイキョーニシカワ	37	—	—
日本化薬	111	107.7	144,156
三洋化成工業	—	9.6	40,128
太陽ホールディングス	—	35.6	95,052
D I C	28	25.9	65,306
東洋インキS Cホールディングス	90.8	116.7	267,243
マンダム	—	29	41,905
<b>医薬品 (4.6%)</b>			
栄研化学	—	29	40,861
東和薬品	—	66.7	185,692
杏林製薬	100	91.7	163,409
サワイグループホールディングス	23	90.1	394,728
<b>ガラス・土石製品 (0.5%)</b>			
太平洋セメント	61.2	27.4	77,322
<b>鉄鋼 (1.1%)</b>			
共英製鋼	70	91.3	190,451
大同特殊鋼	11	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (0.2%)</b>			
三井金属鉱業	—	7.3	28,243
<b>金属製品 (1.2%)</b>			
東プレ	117	117.2	208,147
<b>機械 (4.7%)</b>			
オーエスジー	20	19.3	35,907
ジェイテクト	218	415.7	588,631
不二越	4	41.3	168,710
スター精密	—	9	17,190
<b>電気機器 (9.8%)</b>			
明電舎	—	27.9	63,193
マブチモーター	70	94.5	430,636
E I Z O	103	96.8	508,200
アンリツ	24	—	—
アルプスアルパイン	—	112.4	141,792
コーセル	153	140.3	188,002
イリソ電子工業	37	38.2	169,226
市光工業	341	352.3	196,231
<b>輸送用機器 (1.8%)</b>			
タチエス	51.7	—	—
太平洋工業	101	—	—
豊田合成	110	63.7	210,847
エフ・シー・シー	58	38.7	76,432
テイ・エス テック	15	14.5	25,418
<b>精密機器 (1.2%)</b>			
ノーリツ鋼機	20	—	—
シチズン時計	860.7	198.2	182,145
セイコーグループ	—	10	27,340
<b>その他製品 (1.4%)</b>			
フジシールインターナショナル	—	33.8	59,961
リンテック	—	69.9	173,212
<b>電気・ガス業 (1.9%)</b>			
四国電力	155	—	—
神縄電力	115	75.3	85,766
東邦瓦斯	—	92.7	246,906

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>陸運業 (0.4%)</b>			
福山通運	—	7.7	28,798
セイノーホールディングス	225	19.2	42,009
<b>情報・通信業 (3.1%)</b>			
フジ・メディア・ホールディングス	45	—	—
日本テレビホールディングス	305	340.9	466,351
テレビ朝日ホールディングス	16.5	42.7	73,828
<b>卸売業 (7.8%)</b>			
日本ライフライン	261	367.9	440,376
シークス	51.8	—	—
東邦ホールディングス	151	140	406,770
トラスコ中山	121	129.2	343,026
スズケン	19	33.5	146,194
<b>小売業 (6.7%)</b>			
セリア	—	15.5	35,541
アルペン	—	8.5	16,388
ドトール・日レスホールディングス	36.8	—	—
ユナイテッドアローズ	69	26.1	54,079
AOKIホールディングス	260	—	—
コメリ	64	58.6	184,883
青山商事	189	176.7	291,201
イズミ	13	12.5	48,150
ゼビオホールディングス	155	146	152,132
ケーズホールディングス	105	230.5	313,825
パローホールディングス	30	28.8	64,281
<b>銀行業 (30.7%)</b>			
いよぎんホールディングス	—	497.3	534,348
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	204.5	218,099
めぶきフィナンシャルグループ	1,480	1,642.6	686,278
九州フィナンシャルグループ	310	411.5	314,015
西日本フィナンシャルホールディングス	325	298	475,310
第四北越フィナンシャルグループ	104	98.7	378,021
ひろぎんホールディングス	40	278.9	261,691

銘柄	期首(前期末)			
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
十六フィナンシャルグループ	53.5	50.1	191,382	
群馬銀行	690	640.9	453,564	
七十七銀行	82	19.5	64,350	
八十二銀行	765	625.6	512,178	
滋賀銀行	22	32.9	112,024	
百五銀行	397	454.5	239,521	
ほくほくフィナンシャルグループ	305	283.4	397,610	
山陰合同銀行	181.3	93.1	89,748	
中国銀行	52	—	—	
伊予銀行	507	—	—	
山口フィナンシャルグループ	34	—	—	
北洋銀行	965	1,104	375,360	
<b>その他金融業 (—%)</b>				
クレディセゾン	238	—	—	
<b>不動産業 (0.8%)</b>				
パーク24	75	—	—	
ゴールドクレスト	68	66.9	136,542	
<b>サービス業 (7.6%)</b>				
UTグループ	102.4	42	103,572	
総合警備保障	—	360.1	338,890	
H. U. グループホールディングス	40	41.1	108,031	
ビー・エム・エル	—	19.3	56,471	
りらいあコミュニケーションズ	101	—	—	
エン・ジャパン	145	145.2	374,325	
ベルシステム24ホールディングス	—	16.6	26,643	
ソラスト	194.4	232.8	157,140	
カナモト	58	57.2	151,694	
メイテック	13.7	—	—	
計	株数・金額	13,237	13,008	17,251,379
	銘柄数<比率>	85	86	<99.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	17,251,379	99.8
コール・ローン等、その他	38,057	0.2
投資信託財産総額	17,289,436	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9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,289,436,301
コール・ローン等	30,643,411
株式(評価額)	17,251,379,890
未収配当金	7,413,000
(B) 負債	913
未払利息	91
その他未払費用	822
(C) 純資産総額(A-B)	17,289,435,388
元本	4,190,436,358
次期繰越損益金	13,098,999,030
(D) 受益権総口数	4,190,436,358口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,259円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,638,110,632円、期中追加設定元本額326,251,158円、期中一部解約元本額773,925,432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	1,379,389,248円
ハッピーエイジング30	1,224,632,364円
ハッピーエイジング40	998,976,274円
ハッピーエイジング50	258,054,643円
ハッピーエイジング60	55,192,063円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	125,707,578円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	79,507,868円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	59,060,655円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	9,677,603円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	78,670円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	59,501円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	99,891円

(注3) 当期末における1口当たりの純資産総額 4.1259円

## ○損益の状況 (2022年9月7日~2023年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	439,417,504
受取配当金	439,468,330
その他収益金	10,088
支払利息	△ 60,914
(B) 有価証券売買損益	5,319,026,109
売買益	5,410,406,681
売買損	△ 91,380,572
(C) 保管費用等	△ 78,016
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,758,365,597
(E) 前期繰越損益金	8,425,706,187
(F) 追加信託差損益金	719,545,642
(G) 解約差損益金	△ 1,804,618,396
(H) 計(D+E+F+G)	13,098,999,030
次期繰越損益金(H)	13,098,999,030

(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24期（決算日 2024年7月16日）

<計算期間 2023年7月19日～2024年7月16日>

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第24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
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
24期(2024年7月16日)	13,523	△3.4	357.95	△3.9	99.0	32,129

(注) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

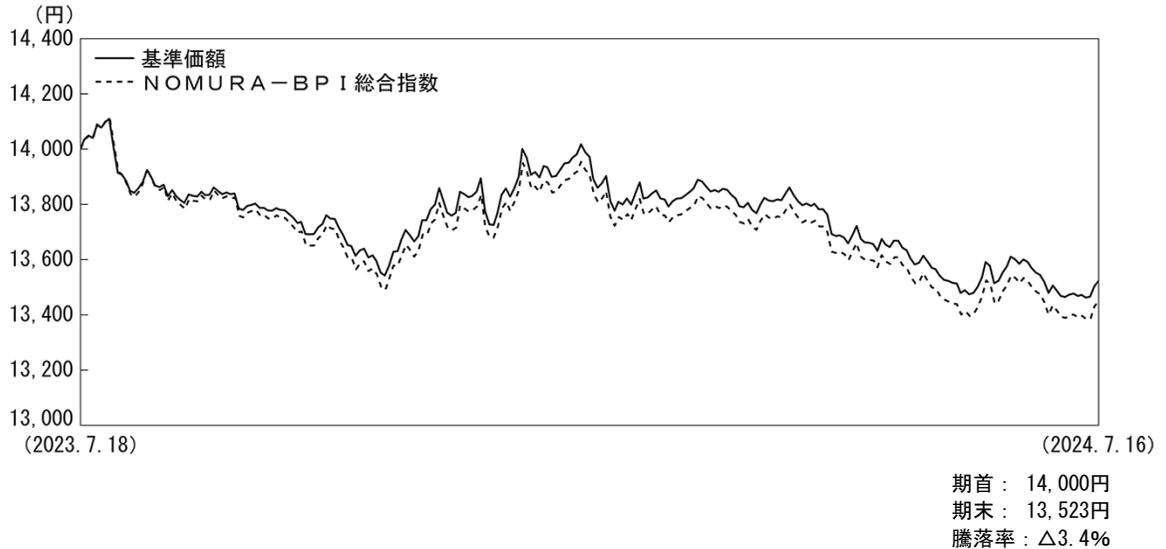
年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合 指 数	債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月18日	円 14,000	% -	372.58	% 98.4
7 月末	13,915	△0.6	370.43	△0.6 98.4
8 月末	13,835	△1.2	367.76	△1.3 98.5
9 月末	13,752	△1.8	365.13	△2.0 96.5
10 月末	13,553	△3.2	359.31	△3.6 98.8
11 月末	13,837	△1.2	366.88	△1.5 97.2
12 月末	13,900	△0.7	368.38	△1.1 99.3
2024年 1 月末	13,799	△1.4	365.75	△1.8 98.7
2 月末	13,847	△1.1	366.90	△1.5 98.2
3 月末	13,833	△1.2	366.50	△1.6 98.2
4 月末	13,675	△2.3	362.35	△2.7 98.7
5 月末	13,475	△3.8	356.53	△4.3 98.6
6 月末	13,506	△3.5	357.51	△4.0 98.1
(期 末) 2024年 7 月16日	13,523	△3.4	357.95	△3.9 99.0

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

(2023年7月19日～2024年7月16日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2023年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P 31をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16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13,743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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	29,991,311	28,975,574
	地方債証券	—	—
	特殊債券	—	( 300,000)
	社債券 (投資法人債券を含む)	5,115,928	( 4,725)
			100,722
			( 300,000)

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月16日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年7月16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	23,790,000	22,069,977	68.7	—	47.9	13.5	7.3	
地方債証券	700,000	680,001	2.1	—	2.1	—	—	
	( 700,000)	( 680,001)	( 2.1)	(—)	( 2.1)	( —)	( —)	
特殊債券 (除く金融債)	847,983	836,571	2.6	—	0.4	1.0	1.2	
	( 847,983)	( 836,571)	( 2.6)	(—)	( 0.4)	( 1.0)	( 1.2)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	8,300,000	8,217,770	25.6	—	13.8	10.8	0.9	
	( 8,300,000)	( 8,217,770)	( 25.6)	(—)	( 13.8)	( 10.8)	( 0.9)	
合 計	33,637,983	31,804,319	99.0	—	64.2	25.3	9.5	
	( 9,847,983)	( 9,734,342)	( 30.3)	(—)	( 16.3)	( 11.8)	( 2.2)	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は非上場債で内書き。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
<b>国債証券</b>					
第455回利付国債 (2年)		0.005	200,000	199,506	2025/12/1
第458回利付国債 (2年)		0.2	100,000	99,927	2026/3/1
第459回利付国債 (2年)		0.2	1,050,000	1,048,834	2026/4/1
第460回利付国債 (2年)		0.3	350,000	350,122	2026/5/1
第147回利付国債 (5年)		0.005	650,000	647,504	2026/3/20
第156回利付国債 (5年)		0.2	500,000	496,615	2027/12/20
第165回利付国債 (5年)		0.3	850,000	842,630	2028/12/20
第166回利付国債 (5年)		0.4	480,000	477,916	2028/12/20
第167回利付国債 (5年)		0.4	700,000	695,849	2029/3/20
第10回利付国債 (40年)		0.9	170,000	118,109	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)		0.8	20,000	13,227	2058/3/20
第14回利付国債 (40年)		0.7	160,000	96,667	2061/3/20
第15回利付国債 (40年)		1.0	280,000	187,082	2062/3/20
第350回利付国債 (10年)		0.1	100,000	98,824	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)		0.1	450,000	443,920	2028/6/20
第352回利付国債 (10年)		0.1	850,000	837,284	2028/9/20
第353回利付国債 (10年)		0.1	450,000	442,201	2028/12/20
第358回利付国債 (10年)		0.1	740,000	719,894	2030/3/20
第360回利付国債 (10年)		0.1	660,000	639,196	2030/9/20
第362回利付国債 (10年)		0.1	10,000	9,629	2031/3/20
第363回利付国債 (10年)		0.1	200,000	191,946	2031/6/20
第364回利付国債 (10年)		0.1	900,000	860,733	2031/9/20
第366回利付国債 (10年)		0.2	540,000	516,947	2032/3/20
第367回利付国債 (10年)		0.2	970,000	925,234	2032/6/20
第368回利付国債 (10年)		0.2	150,000	142,599	2032/9/20
第369回利付国債 (10年)		0.5	150,000	145,698	2032/12/20
第371回利付国債 (10年)		0.4	950,000	908,874	2033/6/20
第373回利付国債 (10年)		0.6	1,060,000	1,025,232	2033/12/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	100,000	100,280	2043/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	240,000	233,736	2044/6/20
第49回利付国債 (30年)		1.4	160,000	145,382	2045/12/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	250,000	188,512	2046/12/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	50,000	39,183	2047/6/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	300,000	232,089	2048/3/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	510,000	400,926	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)		0.7	310,000	230,618	2048/12/20
第67回利付国債 (30年)		0.6	200,000	140,666	2050/6/20
第71回利付国債 (30年)		0.7	90,000	63,877	2051/6/20
第72回利付国債 (30年)		0.7	100,000	70,699	2051/9/20
第74回利付国債 (30年)		1.0	100,000	76,401	2052/3/20
第75回利付国債 (30年)		1.3	180,000	148,383	2052/6/20
第76回利付国債 (30年)		1.4	790,000	666,159	2052/9/20
第77回利付国債 (30年)		1.6	180,000	159,161	2052/12/20
第80回利付国債 (30年)		1.8	80,000	73,853	2053/9/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	180,000	194,094	2029/9/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	10,000	10,751	2031/9/20

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131回利付国債 (20年)		1.7	30,000	32,050	2031/9/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	50,000	52,343	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	40,000	41,805	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	320,000	330,752	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	160,000	161,875	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	70,000	70,634	2035/3/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	580,000	582,291	2035/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	150,000	138,174	2036/12/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	100,000	90,897	2037/9/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	510,000	460,948	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	310,000	270,822	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	510,000	436,488	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)		0.3	180,000	150,805	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	240,000	199,944	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	200,000	165,576	2039/12/20
第176回利付国債 (20年)		0.5	800,000	666,192	2041/3/20
第182回利付国債 (20年)		1.1	730,000	655,963	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)		1.4	1,000,000	942,040	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)		1.1	70,000	62,409	2043/3/20
第187回利付国債 (20年)		1.3	220,000	200,983	2043/12/20
小	計		23,790,000	22,069,977	
<b>地方債証券</b>					
第807回東京都公募公債		0.1	400,000	386,792	2030/6/20
令和2年度第10回愛知県公募公債 (10年)		0.15	200,000	193,432	2030/9/20
第15回埼玉県公募公債 (20年)		1.166	100,000	99,777	2035/2/16
小	計		700,000	680,001	
<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	307,338	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	80,638	2039/10/28
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	16,579	17,037	2046/7/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.15	31,404	31,589	2047/10/10
小	計		847,983	836,571	
<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	198,164	2082/3/20
第562回関西電力株式会社社債 (一般担保付)		1.128	200,000	194,052	2034/1/25
第1回中国電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.84	100,000	91,742	2061/12/23
第1回東北電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.545	200,000	201,530	2057/9/14
第1回アサヒホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.97	200,000	200,160	2080/10/15
第2回不二製油グループ本社株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.571	100,000	99,660	2054/4/25
第1回帝人株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.75	100,000	95,949	2051/7/21
第3回日本酸素ホールディングス株式会社無担保社債 (社債間限定)		0.33	300,000	298,401	2026/8/31
第1回武田薬品工業株式会社無担保社債 (劣後特約付) F R		1.72	200,000	200,370	2079/6/6
第2回武田薬品工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.934	300,000	299,994	2084/6/25
第3回アステラス製薬株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約)		0.32	300,000	298,590	2026/8/31
第11回住友三井オートサービス株式会社無担保社債 (社債間限定)		0.673	300,000	297,042	2029/2/20
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	197,596	2081/6/15

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第4回ENEOSホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前		1.328	200,000	198,746	2083/9/20
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	99,990	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	195,478	2081/6/10
第1回パナソニック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		0.74	200,000	197,878	2081/10/14
第2回パナソニック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		0.885	100,000	97,267	2081/10/14
第24回パナソニックホールディングス株式会社無担保社債(社		0.709	300,000	297,795	2028/9/14
第27回JA三井リース株式会社無担保社債(社債間限定同順位特		0.43	300,000	298,008	2027/1/25
第3回株式会社かんぼ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無		1.91	200,000	195,682	2053/9/7
第4回株式会社かんぼ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無		2.133	100,000	98,258	2054/4/17
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	99,683	2055/9/28
第24回イオン株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)(		0.799	200,000	197,590	2028/8/17
第17回NTTファイナンス株式会社無担保社債(日本電信電話保		0.28	200,000	197,192	2027/12/20
第40回東京センチュリー株式会社無担保社債(社債間限定同順位		0.697	100,000	99,135	2029/3/7
第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定		0.8	200,000	200,078	2024/12/23
第37回SBIホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定		1.0	300,000	298,035	2027/3/5
第1回オリックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保		0.62	100,000	99,754	2080/3/13
第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(社債間限定同順		0.19	200,000	197,808	2026/11/13
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	99,905	2050/2/4
第6回東日本旅客鉄道株式会社サステナビリティボンド・無担保普		0.91	100,000	96,745	2034/1/19
第30回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債(社債間限定同順位特		2.123	200,000	206,344	2040/9/10
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	100,648	2056/4/27
第1回九州電力株式会社社利払繰延条項・期限前		0.99	200,000	200,036	2080/10/15
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	198,024	2028/7/13
第22回株式会社JERA無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.5	300,000	298,560	2027/2/25
第5回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債(社債間		1.431	200,000	194,474	2034/2/28
第3回第一生命ホールディングス永久社債(劣後特約付)		1.124	200,000	186,242	2031/3/17
第3回A号富国生命劣後FR		1.02	200,000	197,024	—
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	98,301	2051/7/2
第1回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債(劣後特約付		2.047	100,000	100,405	2025/1/30
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非		1.163	100,000	99,390	2027/7/13
第15回クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付非上		1.114	300,000	299,568	2028/1/26
第10回ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー期限前償還		1.247	100,000	100,477	2028/5/26
小 計			8,300,000	8,217,770	
合 計			33,637,983	31,804,319	

(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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	31,804,319	99.0
コール・ローン等、その他	325,233	1.0
投資信託財産総額	32,129,552	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,129,552,720
コール・ローン等	271,203,645
公社債(評価額)	31,804,319,506
未収利息	51,810,504
前払費用	2,219,065
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	32,129,552,720
元本	23,758,563,820
次期繰越損益金	8,370,988,900
(D) 受益権総口数	23,758,563,820口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,523円

(注1) 信託財産に係る期首元本額20,014,367,959円、期中追加設定元本額5,107,910,940円、期中一部解約元本額1,363,715,079円

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

SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	15,956,153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)	40,649,581円
損保ジャパン国内債券ファンド(適格機関投資家専用)	2,039,461,231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)	407,743,908円
損保ジャパン日本債券ファンド	954,874,767円
ハッピーエイジング20	420,343,406円
ハッピーエイジング30	1,635,553,092円
ハッピーエイジング40	7,253,685,550円
ハッピーエイジング50	5,019,827,718円
ハッピーエイジング60	3,024,133,869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	105,844,335円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	1,860,032,520円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	690,969,059円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	268,461,655円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	18,217,588円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	1,866,012円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	612,414円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	330,962円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3523円

○損益の状況 (2023年7月19日~2024年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	184,026,411
受取利息	184,106,872
支払利息	△ 80,461
(B) 有価証券売買損益	△1,207,770,898
売買益	67,600,100
売買損	△1,275,370,998
(C) 保管費用等	△ 237,592
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,023,982,079
(E) 前期繰越損益金	8,005,933,047
(F) 追加信託差損益金	1,912,069,060
(G) 解約差損益金	△ 523,031,128
(H) 計(D+E+F+G)	8,370,988,900
次期繰越損益金(H)	8,370,988,900

(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19期（決算日 2024年7月16日）

＜計算期間 2023年7月19日～2024年7月16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19期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(注2)	期騰落		
	円	%		%	%	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
19期(2024年7月16日)	21,106	15.7	21,060	16.5	98.1	16,032

(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 )	債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月 18 日	円 18,235	% -	18,074	% 98.3
7 月 末	18,308	0.4	18,169	0.5
8 月 末	18,833	3.3	18,660	3.2
9 月 末	18,617	2.1	18,382	1.7
10 月 末	18,641	2.2	18,370	1.6
11 月 末	19,229	5.5	19,010	5.2
12 月 末	19,268	5.7	19,052	5.4
2024年 1 月 末	19,542	7.2	19,364	7.1
2 月 末	19,751	8.3	19,625	8.6
3 月 末	19,992	9.6	19,889	10.0
4 月 末	20,429	12.0	20,234	12.0
5 月 末	20,473	12.3	20,363	12.7
6 月 末	21,125	15.8	21,082	16.6
(期 末) 2024年 7 月 16 日	21,106	15.7	21,060	16.5

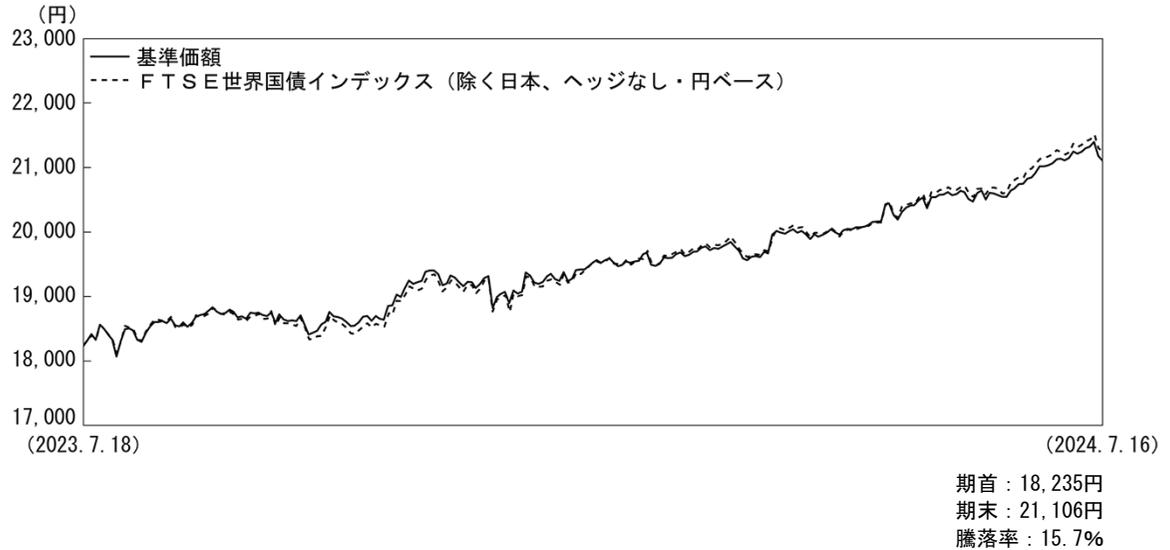
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の推移は、2023年7月18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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.025)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	5	0.025	
期中の平均基準価額は19,517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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 168,855	千アメリカ・ドル 161,716
	カナダ	千カナダ・ドル 321	千カナダ・ドル -
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 14,217	千メキシコ・ペソ 14,984
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 24,667	27,616
	イタリア	国債証券 16,117	15,895
	フランス	国債証券 24,255	23,910
	スペイン	国債証券 4,301	4,200
	ベルギー	国債証券 3,106	2,909
	国	イギリス	千イギリス・ポンド 802
ノルウェー		千ノルウェー・クローネ 1,898	千ノルウェー・クローネ 1,767
ポーランド		千ポーランド・ズロチ 1,866	千ポーランド・ズロチ 1,964
中国オフショア		千オフショア人民元 37,638	千オフショア人民元 -

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年7月16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 54,885	千アメリカ・ドル 51,015	千円 8,083,384	50.4	% —	% 19.9	% 13.3	% 17.2	
カナダ	千カナダ・ドル 2,650	千カナダ・ドル 2,511	290,895	1.8	—	1.1	0.7	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 15,000	千メキシコ・ペソ 13,966	124,808	0.8	—	0.2	0.5	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	3,140	2,673	461,431	2.9	—	2.8	0.0	—	
イタリア	6,878	6,484	1,119,041	7.0	—	3.2	2.7	1.1	
フランス	7,590	6,920	1,194,270	7.4	—	3.9	3.5	—	
オランダ	1,175	1,170	202,047	1.3	—	0.8	0.1	0.3	
スペイン	4,740	4,330	747,294	4.7	—	3.1	1.1	0.4	
ベルギー	1,640	1,650	284,816	1.8	—	1.2	0.6	—	
オーストリア	760	772	133,386	0.8	—	0.4	0.5	—	
フィンランド	360	314	54,295	0.3	—	0.3	—	—	
アイルランド	520	475	81,984	0.5	—	0.2	—	0.3	
イギリス	千イギリス・ポンド 4,225	千イギリス・ポンド 3,989	819,749	5.1	—	3.7	1.2	0.3	
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 2,069	30,874	0.2	—	0.0	—	0.1	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,200	千ノルウェー・クローネ 1,950	28,568	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 1,797	41,569	0.3	—	0.3	—	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,901	77,085	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 2,057	220,182	1.4	—	0.6	0.5	0.2	
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 397	46,803	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 1,931	65,451	0.4	—	—	0.4	0.0	
中国オフショア	千オフショア人民元 72,500	千オフショア人民元 74,741	1,627,698	10.2	—	5.7	4.4	—	
合 計	—	—	15,735,642	98.1	—	47.7	30.5	20.0	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	国債証券	Treasury 0.75 260331	0.75	7,550	7,083	1,122,416	2026/3/31
		Treasury 1.25 310815	1.25	1,020	838	132,881	2031/8/15
		Treasury 1.5 270131	1.5	200	186	29,567	2027/1/31
		Treasury 1.5 300215	1.5	30	26	4,130	2030/2/15
		Treasury 1.625 310515	1.625	20	17	2,694	2031/5/15
		Treasury 1.75 291115	1.75	950	844	133,746	2029/11/15
		Treasury 1.75 410815	1.75	2,730	1,831	290,260	2041/8/15
		Treasury 1.875 260630	1.875	40	38	6,035	2026/6/30
		Treasury 2.0 261115	2.0	30	28	4,506	2026/11/15
		Treasury 2.0 510815	2.0	1,160	705	111,846	2051/8/15
		Treasury 2.125 250515	2.125	6,630	6,476	1,026,279	2025/5/15
		Treasury 2.25 270215	2.25	1,460	1,387	219,833	2027/2/15
		Treasury 2.25 270815	2.25	100	94	14,941	2027/8/15
		Treasury 2.375 290515	2.375	10	9	1,462	2029/5/15
		Treasury 2.75 280215	2.75	9,880	9,402	1,489,902	2028/2/15
		Treasury 2.75 320815	2.75	50	45	7,142	2032/8/15
		Treasury 2.75 421115	2.75	485	376	59,659	2042/11/15
		Treasury 2.75 470815	2.75	440	324	51,490	2047/8/15
		Treasury 2.875 430515	2.875	620	487	77,274	2043/5/15
		Treasury 2.875 490515	2.875	1,040	777	123,269	2049/5/15
		Treasury 3.0 441115	3.0	500	395	62,665	2044/11/15
		Treasury 3.0 450515	3.0	75	59	9,355	2045/5/15
		Treasury 3.0 480215	3.0	1,340	1,033	163,745	2048/2/15
		Treasury 3.0 520815	3.0	320	243	38,655	2052/8/15
		Treasury 3.125 290831	3.125	100	95	15,102	2029/8/31
		Treasury 3.375 330515	3.375	340	319	50,545	2033/5/15
		Treasury 3.5 390215	3.5	195	177	28,154	2039/2/15
		Treasury 3.625 530515	3.625	20	17	2,733	2053/5/15
		Treasury 3.75 300531	3.75	1,030	1,008	159,786	2030/5/31
		Treasury 3.875 330815	3.875	240	233	37,028	2033/8/15
		Treasury 4.0 340215	4.0	3,020	2,966	469,995	2034/2/15
		Treasury 4.0 521115	4.0	10	9	1,463	2052/11/15
		Treasury 4.125 321115	4.125	10	9	1,576	2032/11/15
Treasury 4.125 530815	4.125	860	811	128,617	2053/8/15		
Treasury 4.5 290531	4.5	2,290	2,327	368,860	2029/5/31		
Treasury 4.5 331115	4.5	120	122	19,412	2033/11/15		
Treasury 4.625 310531	4.625	4,200	4,314	683,686	2031/5/31		
Treasury 4.625 400215	4.625	220	226	35,835	2040/2/15		
Treasury 4.75 531115	4.75	1,700	1,780	282,159	2053/11/15		
Treasury 4.875 260531	4.875	3,790	3,815	604,583	2026/5/31		
Treasury 6.125 271115	6.125	60	63	10,081	2027/11/15		
小 計					8,083,384		
カナダ	国債証券	CANADA 0.5 301201	0.5	1,570	1,315	152,374	2030/12/1
		CANADA 3.5 451201	3.5	90	90	10,526	2045/12/1

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

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		
カナダ		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	国債証券	CANADA 5.0 370601	5.0	130	150	17,476	2037/6/1
		CANADA 5.75 290601	5.75	860	954	110,517	2029/6/1
小	計					290,895	
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	10,000	9,500	84,894	2029/5/31
		MEXICO 8.5 381118	8.5	5,000	4,466	39,913	2038/11/18
小	計					124,808	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	GERMANY 0 310215	0	10	8	1,481	2031/2/15
		GERMANY 0.0 261009	0.0	10	9	1,627	2026/10/9
		GERMANY 0.0 310815	0.0	130	110	19,034	2031/8/15
		GERMANY 0.0 500815	0.0	980	499	86,189	2050/8/15
		GERMANY 0.25 290215	0.25	10	9	1,567	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	10	9	1,611	2028/2/15
		GERMANY 1.7 320815	1.7	150	142	24,603	2032/8/15
		GERMANY 2.3 330215	2.3	400	396	68,455	2033/2/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	320	310	53,592	2046/8/15
		GERMANY 2.6 330815	2.6	810	821	141,751	2033/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	310	356	61,517	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.95 320601	0.95	190	157	27,142	2032/6/1
		ITALY 2.0 251201	2.0	1,028	1,011	174,636	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	1,830	1,787	308,400	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	1,250	1,141	196,911	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	830	656	113,225	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	620	611	105,560	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	160	117	20,350	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	220	191	33,064	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	190	193	33,335	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	30	32	5,583	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	415	458	79,165	2040/9/1
		ITALY 7.25 261101	7.25	115	125	21,665	2026/11/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.75 281125	0.75	100	91	15,788	2028/11/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	90	77	13,363	2029/11/25
		FRANCE 0.0 320525	0.0	10	7	1,373	2032/5/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	2,460	2,312	399,072	2026/11/25
		FRANCE 0.75 520525	0.75	1,070	555	95,896	2052/5/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	100	94	16,379	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	330	279	48,212	2034/5/25
		FRANCE 2.0 321125	2.0	980	909	156,966	2032/11/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	720	717	123,745	2027/10/25
		FRANCE 3.0 330525	3.0	50	49	8,618	2033/5/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	110	106	18,456	2045/5/25
		FRANCE 3.5 331125	3.5	380	393	67,911	2033/11/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	250	269	46,581	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	320	346	59,719	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	280	305	52,711	2060/4/25

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘柄			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	
フランス	国債証券	FRANCE 4.5 410425	4.5	40	45	7,896	2041/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	39	6,736	2029/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	265	317	54,841	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	310	296	51,164	2026/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	530	523	90,293	2033/1/15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	150	147	25,411	2047/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	67	11,599	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	136	23,577	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.0 260131	0.0	10	9	1,646	2026/1/31
		SPAIN 0.0 280131	0.0	860	777	134,251	2028/1/31
		SPAIN 0.5 311031	0.5	2,470	2,074	358,052	2031/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	220	211	36,564	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	360	355	61,364	2025/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	120	110	18,995	2066/7/30
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	130	22,483	2037/1/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	515	588	101,513	2041/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	60	10,362	2028/10/31
		SPAIN 5.75 320730	5.75	10	11	2,058	2032/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	460	434	75,016	2027/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	880	880	151,993	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	155	172	29,805	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	52	9,111	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	109	18,889	2028/3/28
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	460	439	75,783	2026/10/20
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	50	56	9,757	2062/1/26
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	250	277	47,845	2037/3/15
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	360	314	54,295	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	310	299	51,716	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	210	175	30,268	2045/2/18
小 計						4,278,569	
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	550	113,021	2026/7/22
		UK GILT 3.5 450122	3.5	390	334	68,815	2045/1/22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	340	307	63,220	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	90	90	18,628	2027/12/7
		UK GILT 4.25 320607	4.25	480	489	100,519	2032/6/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	269	270	55,505	2036/3/7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	380	373	76,778	2039/9/7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	100	97	20,073	2040/12/7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	321	306	62,895	2046/12/7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	151	31,206	2049/12/7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	66	13,592	2055/12/7
		UK GILT 4.5 340907	4.5	125	128	26,465	2034/9/7
		UK GILT 4.5 421207	4.5	70	69	14,363	2042/12/7
		UK GILT 5.0 250307	5.0	200	200	41,153	2025/3/7
		UK GILT 6.0 281207	6.0	260	281	57,834	2028/12/7

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
国債証券	UK GILT 0.25 310731	0.25	290	225	46,231	2031/7/31
	UK GILT 1.625 711022	1.625	100	45	9,444	2071/10/22
小 計					819,749	
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	1,604	23,933	2025/5/12
	SWEDEN 3.5 390330	3.5	400	465	6,941	2039/3/30
小 計					30,874	
ノルウェー			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
国債証券	NORWAY 1.375 300819	1.375	2,200	1,950	28,568	2030/8/19
小 計					28,568	
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	1,797	41,569	2039/11/15
小 計					41,569	
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	2,000	1,901	77,085	2026/7/25
小 計					77,085	
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	366	39,248	2025/4/21
	AUSTRALIA 3.75 370421	3.75	950	886	94,888	2037/4/21
	AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	790	804	86,045	2027/4/21
小 計					220,182	
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	397	46,803	2029/7/1
小 計					46,803	
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	1,909	64,715	2028/6/15
	MALAYSIA 4.059 240930	4.059	10	10	339	2024/9/30
	MALAYSIA 5.248 280915	5.248	11	11	396	2028/9/15
小 計					65,451	
中国オフショア			千オフショア人民元	千オフショア人民元		
国債証券	CGB 2.04 270225	2.04	10,000	10,051	218,893	2027/2/25
	CGB 2.18 260815	2.18	12,000	12,108	263,700	2026/8/15
	CGB 2.6 320901	2.6	7,000	7,176	156,280	2032/9/1
	CGB 2.67 331125	2.67	9,500	9,764	212,644	2033/11/25
	CGB 2.8 290324	2.8	6,000	6,202	135,076	2029/3/24
	CGB 2.8 300325	2.8	7,500	7,772	169,269	2030/3/25
	CGB 2.8 321115	2.8	11,000	11,444	249,243	2032/11/15
	CGB 2.91 281014	2.91	4,000	4,146	90,306	2028/10/14
	CGB 3.0 531015	3.0	5,500	6,074	132,284	2053/10/15
小 計					1,627,698	
合 計					15,735,642	

(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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,735,642	98.1
コール・ローン等、その他	297,887	1.9
投資信託財産総額	16,033,529	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（15,953,442千円）の投資信託財産総額（16,033,529千円）に対する比率は、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
 なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=21.7778円、1 アメリカ・ドル=158.45円、1 カナダ・ドル=115.81円、1 メキシコ・ペソ=8.9361円、1 ユーロ=172.57円、1 イギリス・ポンド=205.46円、1 スウェーデン・クローナ=14.92円、1 ノルウェー・クローネ=14.65円、1 デンマーク・クローネ=23.13円、1 ポーランド・ズロチ=40.5327円、1 オーストラリア・ドル=106.99円、1 シンガポール・ドル=117.88円、1 マレーシア・リンギット=33.8878円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,341,776,169
コール・ローン等	159,739,046
公社債(評価額)	15,735,642,487
未収入金	1,309,295,476
未収利息	102,373,304
前払費用	34,725,856
(B) 負債	1,309,308,020
未払金	1,309,308,020
(C) 純資産総額(A-B)	16,032,468,149
元本	7,596,095,620
次期繰越損益金	8,436,372,529
(D) 受益権総口数	7,596,095,620口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,106円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	391,987,527
受取利息	392,005,233
その他収益金	949
支払利息	△ 18,655
(B) 有価証券売買損益	1,727,145,804
売買益	2,090,451,212
売買損	△ 363,305,408
(C) 保管費用等	△ 3,614,492
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,115,518,839
(E) 前期繰越損益金	5,661,102,478
(F) 追加信託差損益金	1,058,430,098
(G) 解約差損益金	△ 398,678,886
(H) 計(D+E+F+G)	8,436,372,529
次期繰越損益金(H)	8,436,372,529

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,874,125,125円、期中追加設定元本額1,154,589,902円、期中一部解約元本額432,619,407円

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

ハッピーエイジング20	810,471,324円
ハッピーエイジング30	2,627,920,560円
ハッピーエイジング40	2,119,145,273円
ハッピーエイジング50	622,627,337円
ハッピーエイジング60	431,940,396円
損保ジャパン外国債券ファンド（為替ヘッジなし）	455,257,732円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	435,928,085円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	55,261,967円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	29,529,840円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	6,565,601円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	245,945円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	300,278円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	901,282円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2,1106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26期（決算日 2024年7月16日）

＜計算期間 2023年7月19日～2024年7月16日＞

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I コクサイ イ ン デ ッ ク ス (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
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
26期(2024年7月16日)	57,286	38.6	42,207	37.4	91.8	—	4.5	27,645

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2023年 7月18日	円	%		%	%	%	%
	41,319	—	30,717	—	91.8	—	4.1
7 月 末	42,177	2.1	31,548	2.7	91.5	—	4.0
8 月 末	43,083	4.3	32,033	4.3	90.7	—	3.9
9 月 末	42,015	1.7	31,214	1.6	88.1	—	3.9
10 月 末	40,454	△ 2.1	30,147	△ 1.9	89.3	—	5.3
11 月 末	43,962	6.4	32,448	5.6	91.5	—	4.1
12 月 末	44,844	8.5	33,018	7.5	90.6	—	4.8
2024年 1 月 末	47,947	16.0	34,970	13.8	91.8	—	4.4
2 月 末	50,368	21.9	36,619	19.2	93.2	—	4.4
3 月 末	52,479	27.0	38,082	24.0	92.5	—	4.5
4 月 末	52,760	27.7	38,523	25.4	92.3	—	4.9
5 月 末	53,723	30.0	39,336	28.1	91.8	—	4.6
6 月 末	56,881	37.7	41,698	35.7	91.9	—	4.4
(期 末) 2024年 7月16日	57,286	38.6	42,207	37.4	91.8	—	4.5

(注1) 騰落率は期首比。

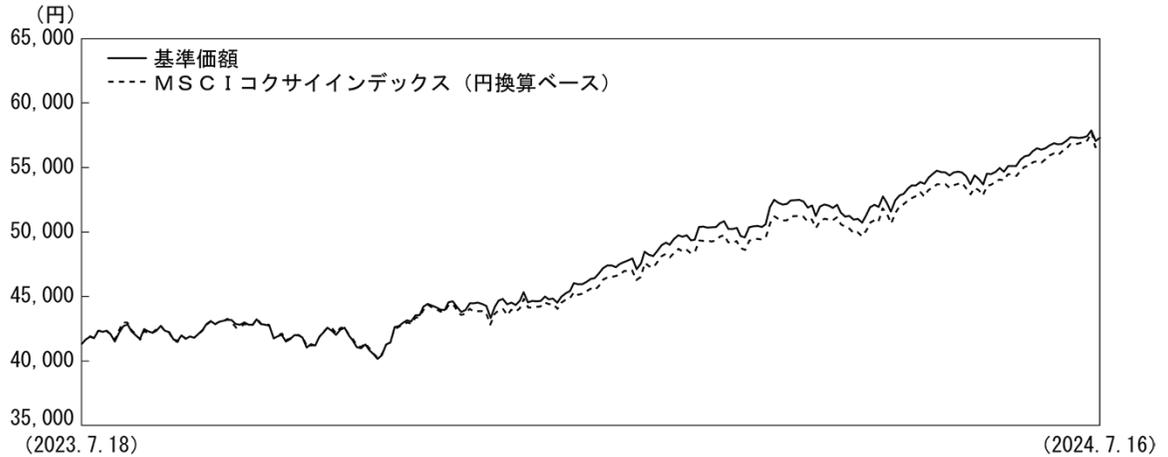
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注3) MSCIコクサイ インデックス (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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

## ■基準価額の推移



期首：41,319円

期末：57,286円

騰落率：38.6%

・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、2023年7月18日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P 31をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16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 20 (18) (3)	% 0.043 (0.037) (0.005)	(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)	3 (3) (0)	0.007 (0.007) (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)	20 (19) (1)	0.042 (0.040) (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	43	0.092	
期中の平均基準価額は47,557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。





○株式売買比率

(2023年7月19日～2024年7月16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	16,135,927千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,915,119千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73

(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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年7月16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		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AES CORP	336	522	888	140,748	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CO	61	110	2,026	321,126	ソフトウェア・サービス
AGCO CORP	3	6	64	10,220	資本財
JONES LANG LASALLE INC	47	77	1,750	277,389	不動産管理・開発
AVNET INC	16	23	124	19,769	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	31	—	—	—	金融サービス
BANK OF NEW YORK CO INC	64	192	1,263	200,249	金融サービス
BEST BUY CO INC	—	45	385	61,004	一般消費財・サービス流通・小売り
BORGWARNER INC	16	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	169	144	1,127	178,634	ヘルスケア機器・サービス
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA	4	13	104	16,526	公益事業
FEDEX CORP	3	6	199	31,608	運輸
CARLISLE COS INC	0.33	1	57	9,080	資本財
JP MORGAN CHASE & CO	98	98	2,062	326,766	銀行
MOLINA HEALTHCARE INC	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONAGRA BRANDS INC	111	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	119	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	29	20	318	50,437	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	97	36	898	142,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	25	64	972	154,101	生活必需品流通・小売り
MORGAN STANLEY	76	124	1,309	207,446	金融サービス
THE WALT DISNEY CO.	—	127	1,239	196,452	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS	82	2	33	5,312	消費者サービス
SALESFORCE INC	83	65	1,644	260,587	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	
EXXON MOBIL CORP	101	114	1,315	208,381	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	39	—	—	—	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	18	11	1,846	292,502	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER	207	227	1,148	182,054	素材
GAP INC	—	35	80	12,773	一般消費財・サービス流通・小売り
GARTNER INC	—	18	836	132,515	ソフトウェア・サービス
MCKESSON HBOC INC	32	32	1,865	295,583	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	29	—	—	—	自動車・自動車部品
GUESS? INC	7	32	73	11,722	一般消費財・サービス流通・小売り
HEICO CORP	109	170	3,834	607,635	資本財
JUNIPER NETWORKS INC	225	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	30	24	889	140,915	一般消費財・サービス流通・小売り
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	17	45	134	21,310	メディア・娯楽
KIRBY CORP	7	10	127	20,163	運輸
LENNAR CORP-CL A	134	120	1,922	304,632	耐久消費財・アパレル
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	58	34	491	77,932	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	83	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RANGE RESOURCES CORP	—	24	83	13,287	エネルギー
MANITOWOC COMPANY INC	35	103	115	18,305	資本財
METLIFE INC	138	181	1,349	213,814	保険
NIKE INC -CL B	71	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	104	351	1,046	165,803	公益事業
TAPESTRY INC	—	130	555	88,081	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	91	61	1,008	159,728	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	2	6	76	12,090	エネルギー
PULTEGROUP INC	41	37	437	69,252	耐久消費財・アパレル
REDWOOD TRUST INC	173	—	—	—	金融サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	39	19	1,097	173,916	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	183	91	604	95,750	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWESTERN ENERGY CO	—	71	49	7,874	エネルギー
TEREX CORP	6	7	43	6,829	資本財
TOLL BROTHERS INC	49	52	648	102,816	耐久消費財・アパレル
UNITEDHEALTH GROUP INC	19	20	1,038	164,545	ヘルスケア機器・サービス
WABTEC CORP	8	14	245	38,938	資本財
WILLIAMS SONOMA	1	5	90	14,281	一般消費財・サービス流通・小売り
DICKS SPORTING GOODS INC	60	63	1,362	215,856	一般消費財・サービス流通・小売り
FOOT LOCKER INC	10	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ASSURED GUARANTY LTD	7	9	78	12,417	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	29	27	1,243	197,077	金融サービス
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	85	120	1,778	281,837	金融サービス
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	150	—	—	—	メディア・娯楽
TRANSDIGM GROUP INC	—	17	2,147	340,241	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	65	55	2,483	393,547	金融サービス
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	3	4	96	15,282	金融サービス
MSCI INC	51	43	2,203	349,079	金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	185	157	4,232	670,578	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	2	6	107	17,090	エネルギー
XYLEM INC	—	68	938	148,674	資本財
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	16	17	76	12,113	運輸
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	金融サービス
MERCK & CO. INC.	—	76	976	154,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	62	53	2,101	332,952	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	121	213	1,050	166,418	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC - A	10	16	162	25,742	不動産管理・開発

銘柄	株数	当期			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SERVICENOW INC	39	33	2,533	401,497	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	55	70	1,183	187,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	66	53	947	150,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTY INC-CL A	67	404	413	65,583	家庭用品・パーソナル用品
BAKER HUGHES COMPANY	298	305	1,090	172,791	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	44	—	—	—	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	47	351	55,725	消費者サービス
KKR & CO INC	—	38	445	70,639	金融サービス
PERRIGO CO PLC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCOSA INC	11	18	159	25,242	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	287	199	1,978	313,549	資本財
ENVISTA HOLDINGS CORP	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORTEVA INC	7	16	85	13,478	素材
EQUITABLE HOLDINGS INC	29	57	245	38,911	金融サービス
GENERAL ELECTRIC CO.	118	127	2,026	321,084	資本財
CORPAY INC	—	7	214	33,914	金融サービス
TRAVEL + LEISURE CO	6	19	92	14,723	消費者サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	24	20	277	44,028	ソフトウェア・サービス
NOV INC	19	45	88	13,951	エネルギー
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	150	170	2,089	331,078	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	2	5	76	12,197	商業・専門サービス
LINDE PLC	71	69	3,054	483,993	素材
GE VERNOVA INC	—	36	650	103,099	エネルギー
PHINIA INC	3	—	—	—	自動車・自動車部品
SHOPIFY INC - CLASS A	—	107	689	109,218	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	168	127	893	141,581	資本財
TRANSUNION	75	—	—	—	商業・専門サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	110	133	1,069	169,444	素材
HILTON GRAND VACATIONS INC	—	33	144	22,837	消費者サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	13	18	95	15,198	金融サービス
S&P GLOBAL INC	79	64	3,114	493,549	金融サービス
WASTE CONNECTIONS INC	181	213	3,835	607,663	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	7	8	193	30,704	消費者サービス
DXC TECHNOLOGY CO	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	160	146	2,822	447,298	一般消費財・サービス流通・小売り
ADOBE SYSTEMS INC	21	17	1,011	160,270	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	24	42	1,406	222,902	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMEDISYS INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ANALOG DEVICES INC	1	3	86	13,635	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A	283	219	856	135,728	メディア・娯楽
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	10	91	14,451	運輸
DOLLAR TREE INC	3	8	85	13,572	生活必需品流通・小売り
EBAY INC	11	11	60	9,558	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	—	23	725	115,026	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	294	293	4,564	723,257	金融サービス
FLEX LTD	470	582	1,763	279,437	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.49	0.62	110	17,444	銀行
GILEAD SCIENCES INC	109	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	72	489	6,290	996,787	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	5	10	66	10,494	ヘルスケア機器・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	130	23	176	27,977	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	184	171	7,779	1,232,591	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	—	95	1,249	198,013	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORPORATION	298	101	1,458	231,092	ソフトウェア・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		
ALIGN TECHNOLOGY INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	21	16	1,393	220,818	生活必需品流通・小売り	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	20	30	295	46,816	保険	
SCHWAB (CHARLES) CORP	101	—	—	—	金融サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	21	24	1,061	168,148	ヘルスケア機器・サービス	
DEXCOM INC	76	68	773	122,533	ヘルスケア機器・サービス	
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	10	133	21,154	金融サービス	
ULTA BEAUTY INC	16	12	512	81,146	一般消費財・サービス流通・小売り	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	8	927	147,001	一般消費財・サービス流通・小売り	
ENPHASE ENERGY INC	25	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ACADIA HEALTHCARE CO INC	12	21	142	22,566	ヘルスケア機器・サービス	
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	28	1,429	226,572	メディア・娯楽	
POPULAR INC	23	33	325	51,626	銀行	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	30	1,041	164,968	ソフトウェア・サービス	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	14	12	1,313	208,137	半導体・半導体製造装置	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	8	13	113	18,040	生活必需品流通・小売り	
KEURIG DR PEPPER INC	115	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	430	354	3,547	562,179	メディア・娯楽	
BROADCOM INC	17	12	209	33,164	半導体・半導体製造装置	
BROADCOM INC (NEW)	—	109	1,883	298,477	半導体・半導体製造装置	
FOX CORP CLASS A	186	—	—	—	メディア・娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	51	39	1,505	238,519	ソフトウェア・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	12	140	22,232	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	81	103	826	131,012	ヘルスケア機器・サービス	
WARNER BROS DISCOVERY INC	584	—	—	—	メディア・娯楽	
HERTZ GLOBAL HLDGS INC	8	—	—	—	運輸	
PAYPAL HOLDINGS INC	65	—	—	—	金融サービス	
ALPHABET, INC	192	167	3,143	498,061	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	10,646	10,512	139,935	22,172,760	
	銘柄数<比率>	138	130	—	<80.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS-SALOMON AG	18	9	214	37,097	耐久消費財・アパレル	
CONTINENTAL AG	32	55	323	55,831	自動車・自動車部品	
DHL GROUP REG	92	134	548	94,671	運輸	
SAP SE	60	38	715	123,483	ソフトウェア・サービス	
BASF AG	105	120	527	91,026	素材	
HEIDELBERG MATERIALS AG	63	36	367	63,502	素材	
ALLIANZ AG-REG	29	29	769	132,720	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	6	—	—	—	保険	
SIEMENS AG	9	10	181	31,276	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	47	45	405	69,983	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	7	41	146	25,303	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	473	519	4,200	724,897	
	銘柄数<比率>	11	10	—	<2.6%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	38	—	—	—	公益事業	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1	3	220	37,990	耐久消費財・アパレル	
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	94	145	508	87,715	自動車・自動車部品	
VIVENDI	48	—	—	—	メディア・娯楽	
ORANGE	186	201	200	34,658	電気通信サービス	
KERING	3	4	160	27,612	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	28	51	477	82,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AXA	143	190	613	105,929	保険	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	17	—	—	—	資本財	
VINCI S. A.	32	49	516	89,125	資本財	

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		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENGIE	117	—	—	—	公益事業	
TOTAL SA	57	59	378	65,237	エネルギー	
DANONE	33	36	213	36,850	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	804	741	3,288	567,489	
		13	9	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS GROUP	8	19	261	45,123	資本財	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	32	159	381	65,872	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	—	14	128	22,148	食品・飲料・タバコ	
ASML HOLDING NV	1	1	154	26,630	半導体・半導体製造装置	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	28	—	—	—	メディア・娯楽	
ING GROEP N.V.	98	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	168	194	925	159,774	
		5	4	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA S.A.	347	—	—	—	電気通信サービス	
IBERDROLA SA	—	181	214	37,100	公益事業	
INDITEX	58	44	207	35,879	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	405	226	422	72,980	
		2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	62	84	465	80,277	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	62	84	465	80,277	
		1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OIL OYJ	17	73	124	21,399	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17	73	124	21,399	
		1	1	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,931	1,840	9,427	1,626,818	
		33	27	—	<5.9%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
DIAGEO PLC	51	55	139	28,616	食品・飲料・タバコ	
BRITISH AMERICAN TOBACCO	65	122	304	62,562	食品・飲料・タバコ	
RIO TINTO PLC	74	94	492	101,213	素材	
BP PLC	25	28	12	2,602	エネルギー	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6,278	7,711	453	93,162	銀行	
BARCLAYS PLC	—	483	109	22,417	銀行	
KINGFISHER PLC	271	603	161	33,227	一般消費財・サービス流通・小売り	
WPP GROUP PLC	—	353	258	53,142	メディア・娯楽	
UNILEVER PLC	57	49	220	45,217	家庭用品・パーソナル用品	
VODAFONE GROUP PLC	2,131	2,525	176	36,171	電気通信サービス	
RECKITT&COLMAN PLC	30	43	185	38,138	家庭用品・パーソナル用品	
HALEON PLC	170	140	46	9,627	家庭用品・パーソナル用品	
GSK PLC	172	206	309	63,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHELL PLC-NEW	142	104	293	60,284	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,471	12,524	3,163	649,947	
		12	14	—	<2.4%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG SHS	53	12	122	21,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	21	25	649	114,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED-B	51	53	493	87,338	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	—	3	197	34,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS RE LTD	16	11	132	23,418	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	143	106	1,596	282,372	
		4	5	—	<1.0%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
ASSA ABLOY AB-B		208	221	6,857	102,307	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	208 1	221 1	6,857 -	102,307 <0.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
TELENOR ASA		145	8	101	1,479	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	145 1	8 1	101 -	1,479 <0.0%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B		—	—	2,681	62,021	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>	19 1	27 1	2,681 -	62,021 <0.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		187	116	348	37,276	銀行
WESTPAC BANKING CORP		317	379	1,066	114,074	銀行
BHP BILLITON LTD		118	163	712	76,255	素材
CSL LIMITED		10	14	446	47,802	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL AUSTRALIA BANK		61	—	—	—	銀行
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		4	38	112	12,073	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	699 6	712 5	2,687 -	287,482 <1.0%>	
(香港)				千香港・ドル		
HONG KONG & CHINA GAS		—	1,350	866	17,594	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES		30	35	252	5,119	不動産管理・開発
ATA GROUP LTD		—	116	642	13,045	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS		181	431	1,731	35,151	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		155	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	366 3	1,932 4	3,493 -	70,910 <0.3%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		52	88	336	39,717	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		208	225	741	87,419	銀行
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		170	187	51	6,084	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	430 3	500 3	1,130 -	133,221 <0.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,062 202	28,386 191	— -	25,389,322 <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	%	
BXP INC	342	—	—	—	—	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	18,170	21,343	188	29,793	0.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	941	1,117	226	35,965	0.1	
LXP INDUSTRIAL TRUST	—	16,866	167	26,590	0.1	
COUSINS PROPERTIES INC	5,063	7,731	192	30,452	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL	2,838	3,924	266	42,236	0.2	
KILROY REALTY CORP	776	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,713	2,863	400	63,487	0.2	
REALTY INCOME CORP	1,000	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,521	5,463	819	129,893	0.5	
VENTAS INC	3,133	6,102	321	50,895	0.2	
ELME COMMUNITIES	—	9,757	155	24,658	0.1	
WEYERHAEUSER CO	18,050	4,618	134	21,249	0.1	
KITE REALTY GROUP TRUST	9,901	11,750	274	43,491	0.2	
PROLOGIS INC	1,305	2,834	343	54,397	0.2	
CHATHAM LODGING TRUST	13,438	15,990	140	22,194	0.1	
AMERICAN TOWER CORP	6,465	6,199	1,294	205,129	0.7	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	4,619	6,805	244	38,666	0.1	
TPG RE FINANCE TRUST INC	25,254	35,415	330	52,411	0.2	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	5,829	8,516	419	66,415	0.2	
SITE CENTERS CORP	5,175	8,955	134	21,340	0.1	
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	30,729	36,389	235	37,304	0.1	
RITHM CAPITAL CORP	29,239	—	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	1,191	—	—	—	—	
EQUINIX INC	273	324	260	41,309	0.1	
WELLTOWER INC	1,630	5,157	543	86,076	0.3	
VICI PROPERTIES INC	11,710	14,063	425	67,494	0.2	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	1,383	290	46,075	0.2	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	7,427	—	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	210,732	233,564	7,810	1,237,530	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	23	—	< 4.5% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	25,389,322	91.8
投資証券	1,237,530	4.5
コール・ローン等、その他	1,018,520	3.7
投資信託財産総額	27,645,372	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 (27,230,330千円) の投資信託財産総額 (27,645,372千円) に対する比率は、98.5%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.45円、1ユーロ=172.57円、1イギリス・ポンド=205.46円、1スイス・フラン=176.86円、1スウェーデン・クローナ=14.92円、1ノルウェー・クローネ=14.65円、1デンマーク・クローネ=23.13円、1オーストラリア・ドル=106.99円、1香港・ドル=20.30円、1シンガポール・ドル=117.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

○損益の状況 (2023年7月19日~2024年7月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,645,372,519
コール・ローン等	996,175,393
株式(評価額)	25,389,322,264
投資証券(評価額)	1,237,530,658
未収配当金	22,344,091
未収利息	113
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	27,645,372,519
元本	4,825,887,236
次期繰越損益金	22,819,485,283
(D) 受益権総口数	4,825,887,236口
1万口当たり基準価額(C/D)	57,286円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	374,732,405
受取配当金	373,426,864
受取利息	8,802
その他収益金	1,364,536
支払利息	△ 67,797
(B) 有価証券売買損益	7,669,211,276
売買益	8,642,258,892
売買損	△ 973,047,616
(C) 保管費用等	△ 9,995,779
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,033,947,902
(E) 前期繰越損益金	16,072,103,275
(F) 追加信託差損益金	1,398,738,820
(G) 解約差損益金	△ 2,685,304,714
(H) 計(D+E+F+G)	22,819,485,283
次期繰越損益金(H)	22,819,485,283

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,131,731,342円、期中追加設定元本額408,891,180円、期中一部解約元本額714,735,286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)	506,711,879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)	707,197,864円
ハッピーエイジング20	1,659,586,222円
ハッピーエイジング30	1,027,309,512円
ハッピーエイジング40	736,389,371円
ハッピーエイジング50	168,591,313円
ハッピーエイジング60	20,101,075円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 5.7286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。