

運用報告書（全体版）

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） Bコース（為替ヘッジなし）

第24期（決算日 2022年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「損保ジャパン-T CW外国株式ファンド（Aコース・Bコース）」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／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | <p>①日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とします。</p> <p>②「Aコース（為替ヘッジあり）」 MSCIコクサイ インデックス（100%為替ヘッジ）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。 「Bコース（為替ヘッジなし）」 MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。</p> <p>③各ファンドのマザーファンドである「損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド」の運用スタイル毎のアロケーションと北米株式の運用の指図に係る権限を、米国のTCW INVESTMENT MANAGEMENT COMPANYに委託します。</p> | |
| 主要投資対象 | 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） | 「損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド」受益証券 |
| | 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） | |
| | 損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド | 日本を除く世界各国の株式 |
| 主な組入制限 | 損保ジャパン-T CW 外国株式ファンド Aコース（為替ヘッジあり） | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | 損保ジャパン-T CW 外国株式ファンド Bコース（為替ヘッジなし） | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 |
| | 損保ジャパン-T CW 外国株式マザーファンド | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。</p> | |



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



リテール営業部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

Aコース（為替ヘッジあり）

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIコクサイ インデックス (100%為替ヘッジ) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 証券組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|------------------|------------------|-----------------------------------|-------------|------------|------------|----------------|-----------|
| | (分配落) | 税 込 分 配 | み 金 騰 落 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 20期(2018年7月17日) | 9,549 | 0 | 9.8 | 12,521 | 8.3 | 93.0 | — | 1.6 | 1,588 |
| 21期(2019年7月16日) | 9,936 | 0 | 4.1 | 13,014 | 3.9 | 86.9 | — | 7.3 | 1,657 |
| 22期(2020年7月15日) | 10,204 | 0 | 2.7 | 13,181 | 1.3 | 88.1 | — | 5.6 | 1,773 |
| 23期(2021年7月15日) | 13,554 | 0 | 32.8 | 17,586 | 33.4 | 89.6 | — | 4.9 | 2,435 |
| 24期(2022年7月15日) | 11,159 | 0 | △17.7 | 14,899 | △15.3 | 89.9 | — | 5.2 | 2,327 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注5) MSCIコクサイ インデックス（100%為替ヘッジ）は、基準価額の算出方法に合わせて、前営業日のベンチマーク数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基準価額 | | MSCIコクサイ インデックス (100%為替ヘッジ) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 証券組入比率 |
|------------|-------------|-------------|-----------------------------------|-------------|------------|------------|----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2021年7月15日 | 13,554 | — | 17,586 | — | 89.6 | — | 4.9 |
| 7月末 | 13,820 | 2.0 | 17,771 | 1.0 | 89.3 | — | 4.7 |
| 8月末 | 14,120 | 4.2 | 18,157 | 3.2 | 89.5 | — | 4.7 |
| 9月末 | 13,601 | 0.3 | 17,457 | △0.7 | 89.9 | — | 4.9 |
| 10月末 | 14,150 | 4.4 | 18,354 | 4.4 | 92.3 | — | 5.1 |
| 11月末 | 14,324 | 5.7 | 18,406 | 4.7 | 89.4 | — | 4.9 |
| 12月末 | 14,549 | 7.3 | 18,899 | 7.5 | 90.1 | — | 4.9 |
| 2022年1月末 | 13,310 | △1.8 | 17,569 | △0.1 | 84.6 | — | 4.6 |
| 2月末 | 13,216 | △2.5 | 17,387 | △1.1 | 89.0 | — | 5.1 |
| 3月末 | 13,655 | 0.7 | 18,142 | 3.2 | 94.5 | — | 5.1 |
| 4月末 | 12,335 | △9.0 | 16,590 | △5.7 | 94.3 | — | 5.6 |
| 5月末 | 12,255 | △9.6 | 16,492 | △6.2 | 93.1 | — | 5.2 |
| 6月末 | 11,301 | △16.6 | 15,094 | △14.2 | 88.8 | — | 5.0 |
| (期末) | | | | | | | |
| 2022年7月15日 | 11,159 | △17.7 | 14,899 | △15.3 | 89.9 | — | 5.2 |

(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、株式先物比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注4) MSCIコクサイ インデックス（100%為替ヘッジ）は、基準価額の算出方法に合わせて、前営業日のベンチマーク数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

B コース (為替ヘッジなし)

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCI コクサイ インデックス | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 証券組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|----------|---------|---------------------|--------|------------|------------|----------------|-----------|
| | (分配落) | 税込 分配 | み 騰落 | 期 騰落 | 中 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | (円換算ベース) | % | % | % | % | 百万円 |
| 20期(2018年7月17日) | 13,516 | 0 | 11.4 | 17,176 | 9.7 | 92.6 | — | 1.5 | 2,015 |
| 21期(2019年7月16日) | 13,832 | 0 | 2.3 | 17,246 | 0.4 | 86.2 | — | 7.3 | 2,095 |
| 22期(2020年7月15日) | 14,201 | 0 | 2.7 | 17,599 | 2.0 | 88.8 | — | 5.6 | 2,154 |
| 23期(2021年7月15日) | 19,488 | 0 | 37.2 | 24,458 | 39.0 | 90.2 | — | 4.9 | 2,937 |
| 24期(2022年7月15日) | 19,753 | 0 | 1.4 | 25,617 | 4.7 | 86.4 | — | 5.0 | 2,548 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI コクサイ インデックス | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 証券組入比率 |
|--------------------|--------|------|---------------------|------|------------|------------|----------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (円換算ベース) | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | (円換算ベース) | % | % | % | % |
| (期首) 2021年7月15日 | 19,488 | — | 24,458 | — | 90.2 | — | 4.9 |
| 7月末 | 19,806 | 1.6 | 24,654 | 0.8 | 89.8 | — | 4.8 |
| 8月末 | 20,294 | 4.1 | 25,220 | 3.1 | 90.2 | — | 4.7 |
| 9月末 | 19,842 | 1.8 | 24,603 | 0.6 | 88.3 | — | 4.8 |
| 10月末 | 20,948 | 7.5 | 26,381 | 7.9 | 90.6 | — | 5.0 |
| 11月末 | 21,146 | 8.5 | 26,229 | 7.2 | 89.2 | — | 4.9 |
| 12月末 | 21,716 | 11.4 | 27,286 | 11.6 | 89.2 | — | 4.8 |
| 2022年1月末 | 19,902 | 2.1 | 25,356 | 3.7 | 83.6 | — | 4.5 |
| 2月末 | 19,793 | 1.6 | 25,168 | 2.9 | 87.2 | — | 5.0 |
| 3月末 | 21,505 | 10.3 | 27,774 | 13.6 | 90.8 | — | 4.9 |
| 4月末 | 20,406 | 4.7 | 26,526 | 8.5 | 86.1 | — | 5.1 |
| 5月末 | 20,265 | 4.0 | 26,401 | 7.9 | 86.0 | — | 4.8 |
| 6月末 | 19,755 | 1.4 | 25,743 | 5.3 | 86.2 | — | 4.8 |
| (期末) 2022年7月15日 | 19,753 | 1.4 | 25,617 | 4.7 | 86.4 | — | 5.0 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（100%為替ヘッジ））の推移は、2021年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

Aコース（為替ヘッジあり）

実質的な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において、保有する株式の価格が下落し、さらに、対円で為替ヘッジを行っていたため、為替の動きによる影響は限定的となったため、基準価額は下落しました。

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+3.4%となりました。

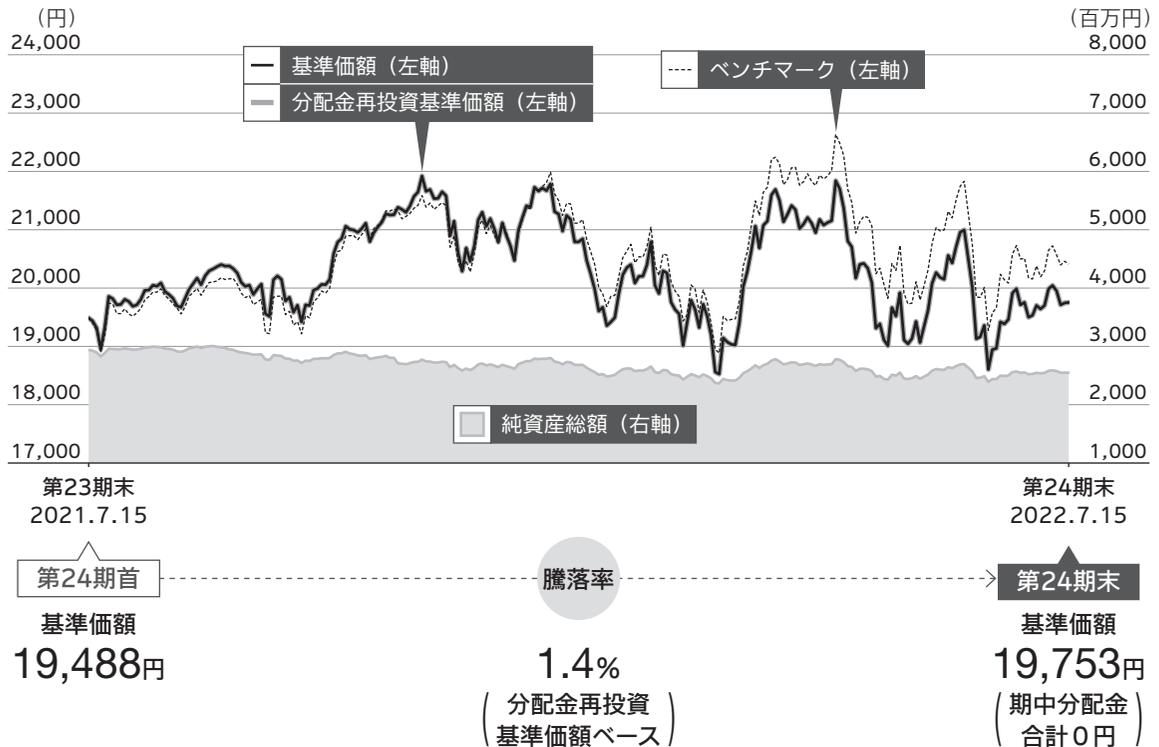
保有する株式の価格は下落しましたが、為替において米ドル、ユーロ、英ポンドなどが対円で大幅に上昇したことが主にプラスに寄与しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

● Bコース（為替ヘッジなし）



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の推移は、2021年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

Bコース（為替ヘッジなし）

実質的な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において、保有する株式の価格は下落しましたが、一方で、為替において米ドル、ユーロ、英ポンドなどが対円で大幅に上昇したことで当ファンドの基準価額が上昇しました。

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+3.4%となりました。

保有する株式の価格は下落しましたが、為替において米ドル、ユーロ、英ポンドなどが対円で大幅に上昇したことが主にプラスに寄与しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

○米国株式市場

米国株式市場は下落しました。

2021年の年末にかけては、オミクロン株の感染拡大による景気への警戒感が後退したことや、好調な経済などを受けて堅調に推移しました。

2022年2月は、ウクライナ戦争による世界経済への先行き不透明感から下落しましたが、3月には、ロシアとウクライナの停戦合意に向けた期待などを背景に上昇しました。

期末にかけては、中国での都市封鎖の拡大、物価上昇による金融引き締めへの警戒などから大きく下落しましたが、世界の中央銀行が相次いで利上げを実施し、先行きの景気減速観測が強まり、米国金利が低下傾向になったことを受け、下落幅を一部取り戻しました。

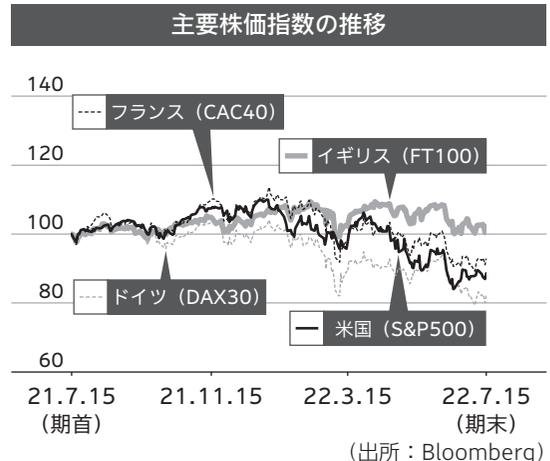
○欧州株式市場

欧州株式市場は下落しました。

2022年の年明けにかけては、オミクロン株の感染拡大による景気への警戒感が後退したことや、英国で行動規制が強化されなかったことなどを受けて上昇しました。

2月以降は、ウクライナ情勢や欧州の金利上昇によるリスク回避の動きから下落しましたが、3月には、ロシアとウクライナの停戦協議に進展の兆しが見られたことが株価を下支えしました。

期末にかけては、インフレ高進により各国が利上げをする中で金融引き締めが加速するとの懸念により、軟調に推移しました。



注. 期首を100として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○アジア株式市場

アジア株式市場は概ね下落しました。

2021年の年末にかけては、中国不動産大手の債務問題や、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大などで下落しましたが、オミクロン株への過度な警戒が後退したことで、下落幅を一部取り戻しました。

2022年2月以降は、ウクライナ情勢や原油価格の高騰、中国の一部地域での都市封鎖開始や米国の金融引き締め観測などで下落幅を拡大させる展開となりました。

5月以降は、中国上海の都市封鎖解除や中国の景気対策への期待から上昇しました。

○為替市場

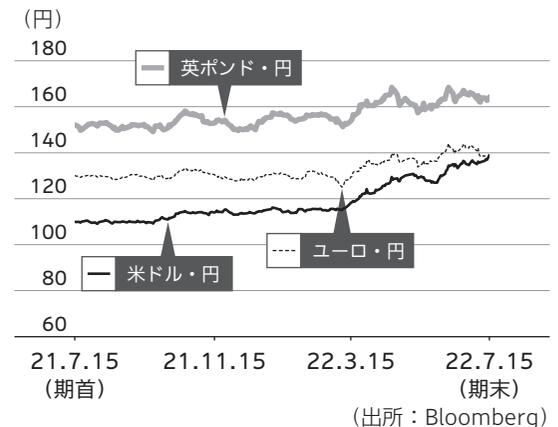
米ドルは、2021年9月下旬以降は米国金利の上昇などから円に対して上昇基調となり、更に、2022年3月以降は日米の金融政策の方向性の違いにより、日米の金利差が拡大し、期末にかけて円に対して一段と上昇基調を強める展開となりました。

ユーロ、英ポンドは、2022年2月にはウクライナ情勢の悪化による景気減速懸念や、英国のマイナス成長予測などから下落する局面もありましたが、利上げ姿勢を示す欧州との金融政策の差が意識され、円に対して上昇しました。

主要株価指数の推移



為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

● 当該投資信託のポートフォリオ

🏠 Aコース（為替ヘッジあり）

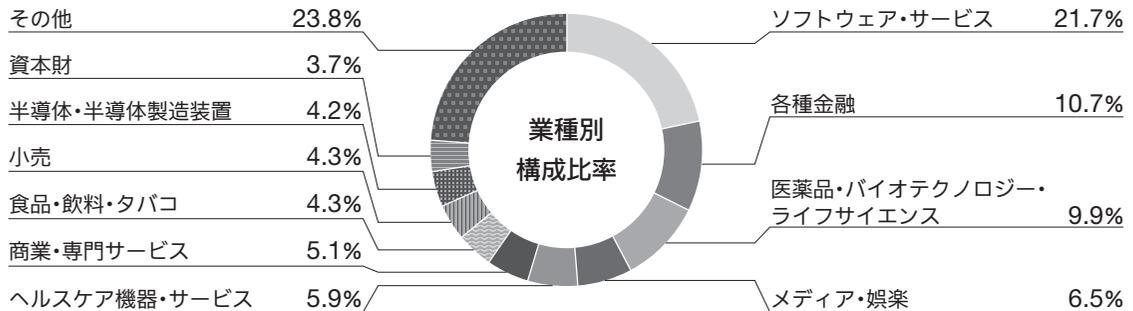
期を通して、損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行っています。

🏠 Bコース（為替ヘッジなし）

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

🏠 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。



注1．比率は、第24期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

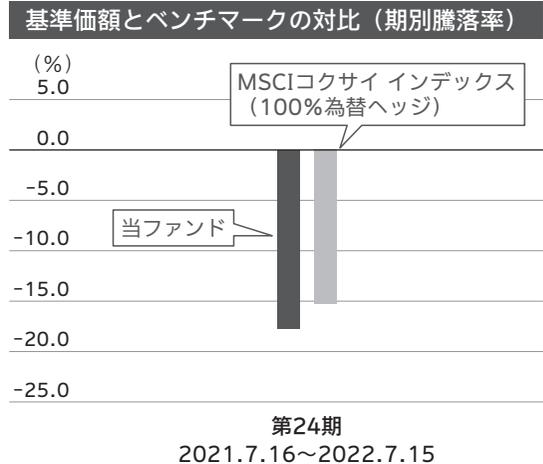
注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

📊 Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（MSCIコクサイインデックス（100%為替ヘッジ））の騰落率（-15.3%）を2.4%下回りました。

米国株式の銘柄選択要因が主にマイナスに寄与しました。

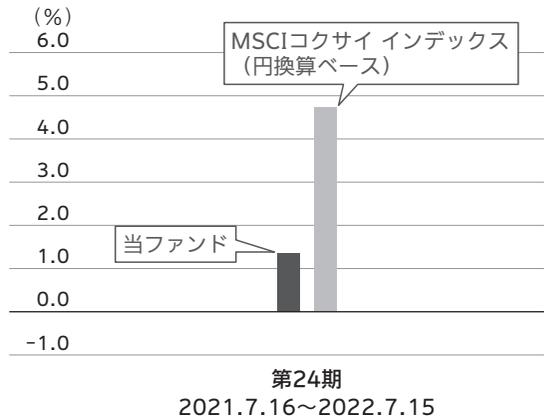


Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（MSCIコクサイインデックス（円換算ベース））の騰落率（4.7%）を3.4%下回りました。

米国株式の銘柄選択要因が主にマイナスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイインデックス（円換算ベース））の騰落率（4.7%）を1.3%下回りました。

米国株式の銘柄選択要因が主にマイナスに寄与しました。

● 分配金

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

Aコース（為替ヘッジあり）

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

分配原資の内訳 （単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項目 | 第24期 2021.7.16~2022.7.15 |
|-----------|-----------------------------|
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,250 |

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

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

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

Bコース (為替ヘッジなし)

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

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第24期 2021.7.16~2022.7.15 |
|-----------|-----------------------------|
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | — % |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 14,376 |

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

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

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

● 今後の運用方針

Aコース（為替ヘッジあり）

引き続き「損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に分散投資することで、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。なお、原則として実質外貨建資産については為替ヘッジを行います。

Bコース（為替ヘッジなし）

引き続き「損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に分散投資することで、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。なお、同コースについては原則として為替ヘッジを行いません。

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

インフレの動向、中央銀行の政策、ウクライナ戦争などにより市場の不確実性が高まっています。米国では、インフレ抑制の為、FRB（米連邦準備理事会）の積極的な金融政策により米国の景気後退の可能性が高まってきました。このような環境の下、引き続き高い成長と安定したキャッシュフローが見込める企業の発掘に努めます。

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

● 1万口当たりの費用明細

Aコース（為替ヘッジあり）

| 項目 | 第24期 2021.7.16~2022.7.15 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 280円 | 2.090% | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,386円です。 |
| （投信会社） | （140） | （1.045） | ファンドの運用の対価 |
| （販売会社） | （125） | （0.935） | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| （受託会社） | （15） | （0.110） | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 5 | 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） | （4） | （0.031） | |
| （投資信託証券） | （1） | （0.004） | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.005 | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株式） | （1） | （0.005） | |
| （投資信託証券） | （0） | （0.000） | |
| (d) その他費用 | 9 | 0.066 | (d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ |
| （保管費用） | （5） | （0.039） | 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 |
| （監査費用） | （2） | （0.015） | 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| （その他） | （2） | （0.012） | 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合計 | 295 | 2.196 | |

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

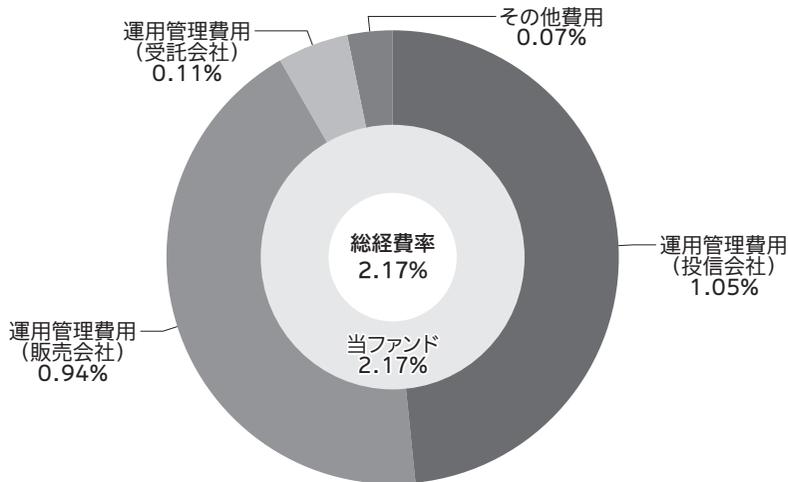
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.17%**です。



注1. 当ファンドの費用は1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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


 Bコース（為替ヘッジなし）

| 項目 | 第24期 2021.7.16~2022.7.15 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 427円 | 2.090% | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は20,448円です。 |
| （投信会社） | (214) | (1.045) | ファンドの運用の対価 |
| （販売会社） | (191) | (0.935) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| （受託会社） | (22) | (0.110) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 7 | 0.034 | (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） | (6) | (0.030) | |
| （投資信託証券） | (1) | (0.004) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.005 | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株式） | (1) | (0.005) | |
| （投資信託証券） | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 13 | 0.065 | (d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ |
| （保管費用） | (8) | (0.037) | 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） | (3) | (0.015) | 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| （その他） | (3) | (0.013) | 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合計 | 448 | 2.194 | |

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

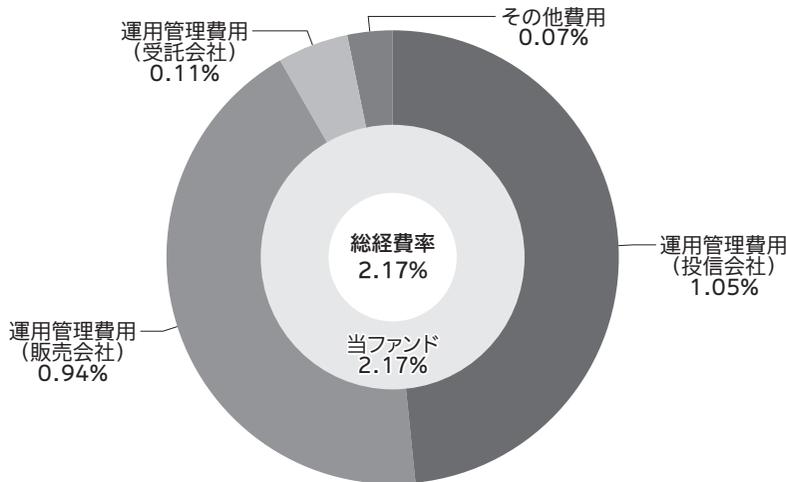
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.17%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

Aコース（為替ヘッジあり）

○売買及び取引の状況

（2021年7月16日～2022年7月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 千口 72,926 | 千円 245,140 | 千口 98,685 | 千円 334,160 |

（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

（2021年7月16日～2022年7月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------------|
| | 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 9,713,675千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 15,615,827千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.62 |

（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

（2021年7月16日～2022年7月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年7月15日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 千口 733,034 | 千口 707,274 | 千円 2,343,059 |

（注1）単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年7月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンド | 2,343,059 | 94.7 |
| コール・ローン等、その他 | 130,228 | 5.3 |
| 投資信託財産総額 | 2,473,287 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（16,553,767千円）の投資信託財産総額（17,110,482千円）に対する比率は、96.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.94円、1ユーロ=139.18円、1イギリス・ポンド=164.25円、1スイス・フラン=141.39円、1スウェーデン・クローナ=13.13円、1ノルウェー・クローネ=13.58円、1デンマーク・クローネ=18.70円、1オーストラリア・ドル=93.74円、1香港・ドル=17.70円、1シンガポール・ドル=98.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 4,565,394,871 |
| コール・ローン等 | 129,289,542 |
| 損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンド(詳細額) | 2,343,059,059 |
| 未収入金 | 2,093,046,270 |
| (B) 負債 | 2,237,424,937 |
| 未払金 | 2,210,200,569 |
| 未払解約金 | 841,262 |
| 未払信託報酬 | 26,194,268 |
| 未払利息 | 389 |
| その他未払費用 | 188,449 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,327,969,934 |
| 元本 | 2,086,169,192 |
| 次期繰越損益金 | 241,800,742 |
| (D) 受益権総口数 | 2,086,169,192口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,159円 |

- (注1) 信託財産に係る期首元本額1,796,798,009円、期中追加設定元本額709,736,969円、期中一部解約元本額420,365,786円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1159円

○損益の状況 (2021年7月16日~2022年7月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 92,295 |
| 支払利息 | △ 92,295 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 435,141,981 |
| 売買益 | 106,037,501 |
| 売買損 | △ 541,179,482 |
| (C) 信託報酬等 | △ 55,370,810 |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | △ 490,605,086 |
| (E) 前期繰越損益金 | 671,692,627 |
| (F) 追加信託差損益金 | 60,713,201 |
| (配当等相当額) | (1,048,460,625) |
| (売買損益相当額) | (△ 987,747,424) |
| (G) 計(D+E+F) | 241,800,742 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 241,800,742 |
| 追加信託差損益金 | 60,713,201 |
| (配当等相当額) | (1,049,535,036) |
| (売買損益相当額) | (△ 988,821,835) |
| 分配準備積立金 | 671,692,627 |
| 繰越損益金 | △ 490,605,086 |

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損保ジャパン-T CW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の38の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程 (2021年7月16日~2022年7月15日) は以下の通りです。

| 項 目 | 2021年7月16日~ 2022年7月15日 |
|---------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 0円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 0円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 1,049,535,036円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 671,692,627円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 1,721,227,663円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 8,250円 |
| g. 分配金 | 0円 |

Bコース（為替ヘッジなし）

○売買及び取引の状況

（2021年7月16日～2022年7月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 千口 8,431 | 千円 29,410 | 千口 153,726 | 千円 523,210 |

（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

（2021年7月16日～2022年7月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------------|
| | 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 9,713,675千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 15,615,827千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.62 |

（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

（2021年7月16日～2022年7月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年7月15日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 千口 889,294 | 千口 743,999 | 千円 2,464,722 |

（注1）単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年7月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド | 2,464,722 | 95.5 |
| コール・ローン等、その他 | 115,179 | 4.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,579,901 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（16,553,767千円）の投資信託財産総額（17,110,482千円）に対する比率は、96.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.94円、1ユーロ=139.18円、1イギリス・ポンド=164.25円、1スイス・フラン=141.39円、1スウェーデン・クローナ=13.13円、1ノルウェー・クローネ=13.58円、1デンマーク・クローネ=18.70円、1オーストラリア・ドル=93.74円、1香港・ドル=17.70円、1シンガポール・ドル=98.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,579,901,827 |
| コール・ローン等 | 115,179,360 |
| 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド(評価額) | 2,464,722,467 |
| (B) 負債 | 31,244,982 |
| 未払解約金 | 4,713,331 |
| 未払信託報酬 | 26,342,100 |
| 未払利息 | 347 |
| その他未払費用 | 189,204 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,548,656,845 |
| 元本 | 1,290,254,452 |
| 次期繰越損益金 | 1,258,402,393 |
| (D) 受益権総口数 | 1,290,254,452口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,753円 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,507,448,104円、期中追加設定元本額287,802,439円、期中一部解約元本額504,996,091円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.9753円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 79,488 |
| 支払利息 | △ 79,488 |
| (B) 有価証券売買損益 | 66,120,097 |
| 売買益 | 110,642,237 |
| 売買損 | △ 44,522,140 |
| (C) 信託報酬等 | △ 56,781,916 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 9,258,693 |
| (E) 前期繰越損益金 | 753,807,920 |
| (F) 追加信託差損益金 | 495,335,780 |
| (配当等相当額) | (1,091,189,610) |
| (売買損益相当額) | (△ 595,853,830) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,258,402,393 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,258,402,393 |
| 追加信託差損益金 | 495,335,780 |
| (配当等相当額) | (1,091,836,663) |
| (売買損益相当額) | (△ 596,500,883) |
| 分配準備積立金 | 763,066,613 |

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

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

(注5) 分配金の計算過程 (2021年7月16日～2022年7月15日) は以下の通りです。

| 項 目 | 2021年7月16日～ 2022年7月15日 |
|---------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 4,845,218円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 4,413,475円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 1,091,836,663円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 753,807,920円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 1,854,903,276円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 14,376円 |
| g. 分配金 | 0円 |

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2022年7月15日）

＜計算期間 2021年7月16日～2022年7月15日＞

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCIコクサイ インデックス (円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|-------|--------------------------------|-------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| 20期(2018年7月17日) | 20,559 | 13.9% | 17,176 | 9.7% | 93.5% | — | 1.6% | 12,769 |
| 21期(2019年7月16日) | 21,548 | 4.8% | 17,246 | 0.4% | 89.2% | — | 7.5% | 12,891 |
| 22期(2020年7月15日) | 22,628 | 5.0% | 17,599 | 2.0% | 91.7% | — | 5.8% | 13,108 |
| 23期(2021年7月15日) | 32,032 | 41.6% | 24,458 | 39.0% | 93.0% | — | 5.0% | 16,451 |
| 24期(2022年7月15日) | 33,128 | 3.4% | 25,617 | 4.7% | 89.4% | — | 5.1% | 17,110 |

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | MSCIコクサイ インデックス | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|---------------------|---------|-------|-----------------|-------|-------------|-------------|---------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | (円換算ベース) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2021年7月15日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| | 32,032 | — | 24,458 | — | 93.0 | — | 5.0 |
| 7月末 | 32,600 | 1.8 | 24,654 | 0.8 | 92.9 | — | 4.9 |
| 8月末 | 33,490 | 4.6 | 25,220 | 3.1 | 92.9 | — | 4.9 |
| 9月末 | 32,778 | 2.3 | 24,603 | 0.6 | 91.0 | — | 4.9 |
| 10月末 | 34,702 | 8.3 | 26,381 | 7.9 | 93.3 | — | 5.2 |
| 11月末 | 35,101 | 9.6 | 26,229 | 7.2 | 92.0 | — | 5.0 |
| 12月末 | 36,139 | 12.8 | 27,286 | 11.6 | 91.8 | — | 5.0 |
| 2022年1月末 | 33,096 | 3.3 | 25,356 | 3.7 | 86.3 | — | 4.7 |
| 2月末 | 32,958 | 2.9 | 25,168 | 2.9 | 89.7 | — | 5.1 |
| 3月末 | 35,935 | 12.2 | 27,774 | 13.6 | 93.1 | — | 5.0 |
| 4月末 | 34,102 | 6.5 | 26,526 | 8.5 | 88.8 | — | 5.3 |
| 5月末 | 33,926 | 5.9 | 26,401 | 7.9 | 89.0 | — | 5.0 |
| 6月末 | 33,102 | 3.3 | 25,743 | 5.3 | 89.4 | — | 5.0 |
| (期 末) 2022年7月15日 | 33,128 | 3.4 | 25,617 | 4.7 | 89.4 | — | 5.1 |

(注1) 騰落率は期首比。

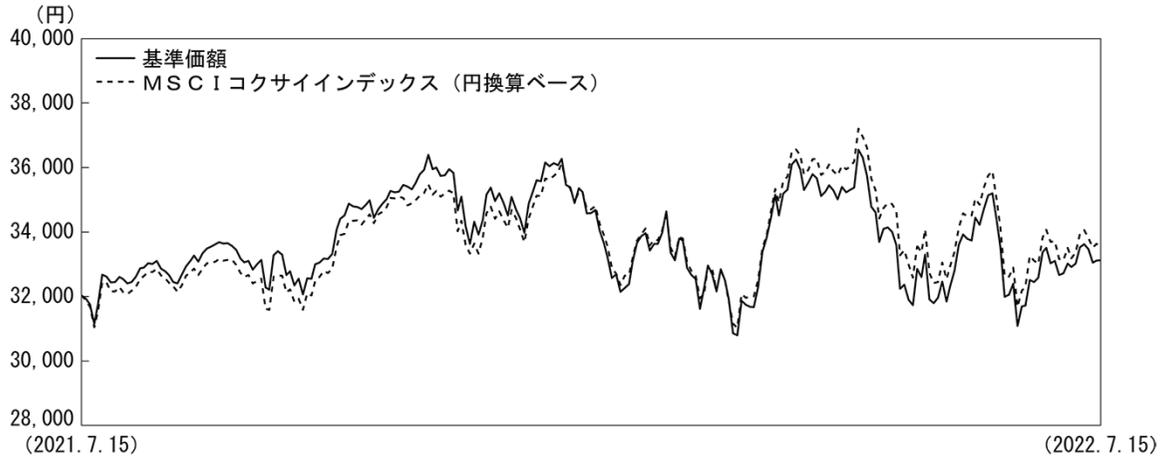
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

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

○運用経過

(2021年7月16日～2022年7月15日)

■基準価額の推移



期首：32,032円
 期末：33,128円
 騰落率：3.4%

・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、2021年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P3～P14をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022年7月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 12 (11) (1) | % 0.036 (0.032) (0.004) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 2 (2) (0) | 0.005 (0.005) (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) | 17 (13) (4) | 0.051 (0.039) (0.012) | (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 | 31 | 0.092 | |
| 期中の平均基準価額は33,994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。

投資信託証券

| 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|--------------------------------------|-----------|------------|----------|------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| アメリカ | 口 | 千アメリカ・ドル | 口 | 千アメリカ・ドル |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 64 | 12 | 290 | 59 |
| BOSTON PROPERTIES INC | 267 | 30 | — | — |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 38,566 | 273 | — | — |
| COUSINS PROPERTIES INC | 285 | 11 | 717 | 28 |
| EQUITY RESIDENTIAL | — | — | 208 | 17 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | — | — | 1,722 | 58 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | — | — | 174 | 35 |
| REALTY INCOME CORP(NEW) | — | — | — | — |
| | (1,806) | (122) | — | — |
| VENTAS INC | 579 | 30 | — | — |
| WEYERHAEUSER CO | 3,400 | 127 | 2,395 | 85 |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 7,062 | 209 | 2,204 | 58 |
| | | | (7,838) | (252) |
| CORESITE REALTY CORP | 212 | 29 | — | — |
| | | | (1,664) | (228) |
| CHATHAM LODGING TRUST | 3,652 | 48 | 9,596 | 115 |
| AMERICAN TOWER CORP | 1,383 | 343 | 524 | 139 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | — | — | 6,634 | 86 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | — | — | 293 | 11 |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC | 164 | 31 | 84 | 21 |
| TPG RE FINANCE TRUST INC | 3,883 | 48 | 5,773 | 69 |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC | — | — | 4,604 | 115 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC | 1,078 | 48 | 2,138 | 100 |
| SITE CENTERS CORP | 2,625 | 41 | — | — |
| BRIGHTSPIRE CAPITAL INC | 16,002 | 146 | 4,581 | 40 |
| ORION OFFICE REIT INC | — | — | 180 | 3 |
| ORION OFFICE REIT INC(NEW) | — | — | — | — |
| | (180) | (—) | — | — |
| EQUITY COMMONWEALTH | — | — | 2,891 | 77 |
| NEW RESIDENTIAL INVESTMENT | 7,287 | 78 | 4,814 | 52 |
| IRON MOUNTAIN INC | — | — | 1,523 | 75 |
| EQUINIX INC | 230 | 169 | 912 | 663 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A | 7,088 | 282 | — | — |
| | | | (7,088) | (282) |
| VEREIT INC | — | — | — | — |
| | (△ 2,563) | (△ 122) | — | — |
| WELLTOWER INC | 309 | 27 | — | — |
| VICI PROPERTIES INC | — | — | — | — |
| | (9,682) | (282) | — | — |
| 小計 | 94,136 | 1,989 | 52,257 | 1,916 |
| | (9,105) | (282) | (16,590) | (764) |
| シンガポール | 口 | 千シンガポール・ドル | 口 | 千シンガポール・ドル |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | — | — | 8,986 | 18 |
| | (8,986) | (15) | — | — |
| 小計 | — | — | 8,986 | 18 |
| | (8,986) | (15) | — | — |

(注1) 金額は受渡資金。

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

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

(注4) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年7月16日～2022年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 9,713,675千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 15,615,827千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.62 |

(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

(2021年7月16日～2022年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年7月15日現在)

外国株式

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|-----|----------|---------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 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 | 474 | 397 | 816 | 113,440 | 公益事業 |
| INTL BUSINESS MACHINES CO | 83 | 76 | 1,069 | 148,559 | ソフトウェア・サービス |
| HONEYWELL INTERNATIONAL I | 40 | — | — | — | 資本財 |
| JONES LANG LASALLE INC | 44 | 29 | 494 | 68,662 | 不動産 |
| AVNET INC | 19 | 20 | 88 | 12,285 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | — | 48 | 1,336 | 185,752 | 各種金融 |
| BORGWARNER INC | 5 | 7 | 25 | 3,525 | 自動車・自動車部品 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 146 | 168 | 619 | 86,137 | ヘルスケア機器・サービス |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL | 12 | 11 | 1,346 | 187,084 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SEMPRA ENERGY | 37 | 1 | 28 | 4,010 | 公益事業 |
| FEDEX CORP | — | 2 | 63 | 8,753 | 運輸 |
| CARLISLE COS INC | 3 | 1 | 38 | 5,287 | 資本財 |
| JP MORGAN CHASE & CO | 103 | 94 | 1,017 | 141,306 | 銀行 |
| COCA-COLA COMPANY | 116 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 54 | 47 | 1,356 | 188,532 | ヘルスケア機器・サービス |
| CONAGRA BRANDS INC | 208 | 194 | 643 | 89,418 | 食品・飲料・タバコ |
| CORNING INC | 173 | 119 | 380 | 52,900 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DR HORTON INC | 35 | 31 | 228 | 31,710 | 耐久消費財・アパレル |
| DANKAHER CORP | 101 | 97 | 2,422 | 336,589 | ヘルスケア機器・サービス |
| TARGET CORP | 44 | 34 | 497 | 69,188 | 小売 |
| MORGAN STANLEY | 77 | 79 | 592 | 82,313 | 各種金融 |
| COSTAR GROUP INC | 276 | 110 | 639 | 88,833 | 商業・専門サービス |
| DOVER CORP | 7 | — | — | — | 資本財 |
| DARDEN RESTAURANTS | 57 | 60 | 701 | 97,416 | 消費者サービス |
| CITIGROUP INC | 164 | 68 | 300 | 41,727 | 銀行 |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 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 | |
| SALESFORCE INC | 58 | 66 | | 1,063 | 147,830 | ソフトウェア・サービス |
| EQUIFAX INC | 9 | 32 | | 619 | 86,007 | 商業・専門サービス |
| EXXON MOBIL CORP | 64 | 94 | | 782 | 108,710 | エネルギー |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | — | 34 | | 1,350 | 187,671 | 各種金融 |
| FREEMET-MCMORAN COPPER | 352 | 218 | | 547 | 76,036 | 素材 |
| MCKESSON HBOC INC | 48 | 40 | | 1,326 | 184,307 | ヘルスケア機器・サービス |
| GENERAL ELECTRIC CO. | 968 | — | | — | — | 資本財 |
| GUESS? INC | 31 | 22 | | 38 | 5,340 | 小売 |
| HEICO CORP | 79 | 76 | | 1,018 | 141,456 | 資本財 |
| JUNIPER NETWORKS INC | — | 209 | | 585 | 81,406 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HOME DEPOT INC | 25 | 29 | | 855 | 118,810 | 小売 |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCE | 37 | 36 | | 416 | 57,890 | 素材 |
| JACOBS ENGINEERING GROUP INC | 9 | 8 | | 99 | 13,803 | 資本財 |
| KB HOME | 24 | 21 | | 63 | 8,873 | 耐久消費財・アパレル |
| KEYCORP | 99 | 87 | | 144 | 20,132 | 銀行 |
| KIRBY CORP | 18 | 8 | | 50 | 6,952 | 運輸 |
| LENNAR CORP-CL A | 174 | 153 | | 1,192 | 165,673 | 耐久消費財・アパレル |
| UNITED PARCEL SERVICE-CLB | 59 | 53 | | 956 | 132,892 | 運輸 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 86 | 83 | | 962 | 133,681 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MANITOWOC COMPANY INC | 57 | 18 | | 18 | 2,545 | 資本財 |
| METLIFE INC | 193 | 158 | | 919 | 127,786 | 保険 |
| MEDTRONIC INC | 53 | 38 | | 333 | 46,397 | ヘルスケア機器・サービス |
| NIKE INC -CL B | — | 62 | | 643 | 89,475 | 耐久消費財・アパレル |
| AXIS CAPITAL HOLDINGS INC | 11 | — | | — | — | 保険 |
| PEPSICO INC | 49 | 130 | | 2,234 | 310,419 | 食品・飲料・タバコ |
| CONOCOPHILLIPS | — | 5 | | 46 | 6,508 | エネルギー |
| REDWOOD TRUST INC | 102 | 158 | | 122 | 16,994 | 各種金融 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 43 | 23 | | 903 | 125,490 | 資本財 |
| ZIMMER HOLDINGS INC | 32 | — | | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| CENTENE CORP | 175 | 176 | | 1,511 | 209,939 | ヘルスケア機器・サービス |
| AT&T INC | 313 | 293 | | 596 | 82,897 | 電気通信サービス |
| CHEVRON CORP | 82 | 29 | | 396 | 55,038 | エネルギー |
| TEREX CORP | 12 | 6 | | 19 | 2,672 | 資本財 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 2 | — | | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TOLL BROTHERS INC | 42 | 41 | | 199 | 27,660 | 耐久消費財・アパレル |
| WABTEC CORP | 12 | 11 | | 93 | 12,985 | 資本財 |
| WHIRLPOOL CORPORATION | 1 | — | | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| WILLIAMS SONOMA | 4 | 3 | | 47 | 6,586 | 小売 |
| DICKS SPORTING GOODS INC | 52 | 45 | | 393 | 54,684 | 小売 |
| ASSURED GUARANTY LTD | 9 | 9 | | 49 | 6,829 | 保険 |
| TREEHOUSE FOODS INC | 8 | — | | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 35 | 29 | | 658 | 91,481 | 各種金融 |
| INTERCONTINENTALEXCHANGE INC | 113 | 85 | | 802 | 111,461 | 各種金融 |
| VIAKOMCBS INC-CLASS B | 228 | 226 | | 546 | 75,918 | メディア・娯楽 |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 60 | 63 | | 2,076 | 288,570 | ソフトウェア・サービス |
| EVERCORE PARTNERS INC-CL A | 8 | 6 | | 55 | 7,733 | 各種金融 |
| MSCI INC | 53 | 51 | | 2,114 | 293,735 | 各種金融 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 180 | 184 | | 3,794 | 527,209 | ソフトウェア・サービス |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 10 | 8 | | 68 | 9,561 | エネルギー |
| AMERICOLD REALTY TRUST INC | — | 78 | | 243 | 33,846 | 不動産 |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS INC | 13 | 17 | | 65 | 9,092 | 運輸 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 13 | 47 | | 992 | 137,916 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CBRE GROUP INC - A | 22 | 17 | | 130 | 18,125 | 不動産 |
| SERVICENOW INC | 36 | 39 | | 1,652 | 229,630 | ソフトウェア・サービス |
| ABBVIE INC | 63 | 58 | | 886 | 123,197 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|---------|------|----------|---------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| ZOETIS INC | 53 | 60 | 1,035 | 143,848 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COTY INC-CL A | 46 | 134 | 95 | 13,222 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| TWILLO A | 15 | 44 | 364 | 50,643 | ソフトウェア・サービス |
| BAKER HUGHES COMPANY | 450 | 379 | 1,000 | 138,972 | エネルギー |
| IQVIA HOLDINGS INC | 36 | 41 | 884 | 122,828 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED | 24 | 24 | 47 | 6,604 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PERRIGO CO PLC | 9 | 8 | 33 | 4,603 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARCOSA INC | 15 | 15 | 68 | 9,502 | 資本財 |
| ENVISTA HOLDINGS CORP | 7 | 9 | 35 | 4,958 | ヘルスケア機器・サービス |
| CORTEVA INC | 23 | 11 | 60 | 8,370 | 素材 |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 18 | — | — | — | 資本財 |
| BLACKSTONE GROUP INC | 62 | — | — | — | 各種金融 |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 12 | — | — | — | 各種金融 |
| EQUITABLE HOLDINGS INC | — | 24 | 61 | 8,496 | 各種金融 |
| VERTIV HOLDINGS CO | 522 | — | — | — | 資本財 |
| GENERAL ELECTRIC CO. | — | 93 | 569 | 79,174 | 資本財 |
| TRAVEL + LEISURE CO | — | 8 | 32 | 4,479 | 消費者サービス |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | 16 | 27 | 402 | 55,860 | ソフトウェア・サービス |
| NOV INC | 39 | 18 | 26 | 3,690 | エネルギー |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | — | 80 | 393 | 54,713 | 各種金融 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | 246 | 184 | 853 | 118,584 | 資本財 |
| SPX FLOW INC | 13 | — | — | — | 資本財 |
| TRANSUNION | 132 | 141 | 1,159 | 161,136 | 商業・専門サービス |
| DUPONT DE NEMOURS INC | 78 | 90 | 482 | 67,020 | 素材 |
| ONEMAIN HOLDINGS INC | 14 | 15 | 58 | 8,180 | 各種金融 |
| S&P GLOBAL INC | 58 | 67 | 2,338 | 324,962 | 各種金融 |
| WASTE CONNECTIONS INC | 273 | 245 | 3,045 | 423,176 | 商業・専門サービス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 10 | 9 | 103 | 14,342 | 消費者サービス |
| HP INC | 179 | 128 | 400 | 55,629 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DXC TECHNOLOGY CO | 17 | 25 | 70 | 9,844 | ソフトウェア・サービス |
| LINDE PUBLIC LIMITED | 34 | 33 | 894 | 124,313 | 素材 |
| AMAZON.COM INC | 7 | 158 | 1,752 | 243,537 | 小売 |
| ADOBE SYSTEMS INC | 38 | 35 | 1,305 | 181,366 | ソフトウェア・サービス |
| AMGEN INC | — | 19 | 480 | 66,777 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ANALOG DEVICES INC | — | 2 | 31 | 4,345 | 半導体・半導体製造装置 |
| COMCAST CORP-CL A | 256 | 203 | 804 | 111,711 | メディア・娯楽 |
| BED BATH & BEYOND INC | 12 | — | — | — | 小売 |
| DOLLAR TREE INC | — | 5 | 91 | 12,732 | 小売 |
| EBAY INC | 10 | 17 | 71 | 9,927 | 小売 |
| FISERV INC | 260 | 196 | 1,801 | 250,234 | ソフトウェア・サービス |
| FLEX LTD | 494 | 381 | 539 | 74,936 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FIRST CITIZENS BCSHS -CL A | 0.8 | 0.89 | 58 | 8,130 | 銀行 |
| GILEAD SCIENCES INC | 110 | 80 | 498 | 69,244 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NVIDIA CORP | 22 | 88 | 1,363 | 189,444 | 半導体・半導体製造装置 |
| HENRY SCHEIN INC | 8 | 9 | 70 | 9,757 | ヘルスケア機器・サービス |
| II-VI INC | — | 8 | 40 | 5,562 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS | 2 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | — | 169 | 1,289 | 179,145 | メディア・娯楽 |
| ON SEMICONDUCTOR CORP | 268 | 175 | 946 | 131,442 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICROSOFT CORP | 162 | 177 | 4,516 | 627,526 | ソフトウェア・サービス |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 63 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| ILLUMINA INC | 7 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TTM TECHNOLOGIES | 57 | 58 | 68 | 9,535 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ORACLE CORPORATION | — | 208 | 1,446 | 200,948 | ソフトウェア・サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 18 | 21 | 530 | 73,666 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | | 業種等 | |
|------------------------------------------|---------|---------|----------|---------|--------------------|--------|
| | | 株数 | 株数 | 期 末 | | |
| | | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 18 | 21 | 1,091 | 151,718 | 食品・生活必需品小売り | |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | 23 | 22 | 95 | 13,288 | 保険 | |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 99 | 115 | 699 | 97,166 | 各種金融 | |
| NETFLIX INC | 15 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| ZIONS BANCORPORATION | 103 | — | — | — | 銀行 | |
| SIGNATURE BANK | 25 | 26 | 488 | 67,860 | 銀行 | |
| DEXCOM INC | 17 | 75 | 576 | 80,131 | ヘルスケア機器・サービス | |
| MORNINGSTAR INC | — | 46 | 1,073 | 149,153 | 各種金融 | |
| ULTA BEAUTY INC | 16 | 18 | 724 | 100,662 | 小売 | |
| DISCOVERY INC - A | 246 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| SPLUNK INC | 21 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| ENPHASE ENERGY INC | — | 30 | 598 | 83,147 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ACADIA HEALTHCARE CO INC | 22 | 20 | 148 | 20,621 | ヘルスケア機器・サービス | |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 53 | 62 | 987 | 137,246 | メディア・娯楽 | |
| POPULAR INC | 29 | 27 | 205 | 28,528 | 銀行 | |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS | 14 | 15 | 695 | 96,682 | 半導体・半導体製造装置 | |
| IHS MARKIT LTD | 313 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| KEURIG DR PEPPER INC | — | 42 | 155 | 21,614 | 食品・飲料・タバコ | |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A | 472 | 443 | 1,826 | 253,792 | ソフトウェア・サービス | |
| BROADCOM INC | 21 | 17 | 854 | 118,780 | 半導体・半導体製造装置 | |
| COMMSCOPE HOLDING CO | 53 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| FOX CORP CLASS A | 163 | 183 | 596 | 82,881 | メディア・娯楽 | |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | — | 36 | 622 | 86,430 | ソフトウェア・サービス | |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | — | 365 | 497 | 69,165 | メディア・娯楽 | |
| HERTZ GLOBAL HLDGS INC | — | 29 | 49 | 6,870 | 運輸 | |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 71 | 60 | 417 | 58,076 | ソフトウェア・サービス | |
| ALPHABET, INC | 9 | 9 | 2,215 | 307,811 | メディア・娯楽 | |
| 小計 | 株数・金額 | 12,575 | 10,718 | 96,243 | 13,372,071 | |
| | 銘柄数<比率> | 139 | 138 | — | <78.2%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| ADIDAS-SALOMON AG | 0.99 | 0.99 | 15 | 2,128 | 耐久消費財・アパレル | |
| CONTINENTAL AG | 14 | 32 | 206 | 28,764 | 自動車・自動車部品 | |
| DEUTSCHE POST AG-REG | 32 | 8 | 30 | 4,272 | 運輸 | |
| RWE AG | — | 19 | 69 | 9,710 | 公益事業 | |
| SAP SE | 30 | 60 | 511 | 71,132 | ソフトウェア・サービス | |
| BASF AG | 59 | 77 | 313 | 43,599 | 素材 | |
| HEIDELBERGCEMENT AG | 34 | 51 | 232 | 32,320 | 素材 | |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA | 31 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| ALLIANZ AG-REG | 22 | 27 | 465 | 64,830 | 保険 | |
| MUENCHENER RUECKVER AG-RE | 15 | 15 | 342 | 47,624 | 保険 | |
| MERCEDES BENZ GROUP AG | 17 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| SIEMENS AG | — | 3 | 35 | 4,989 | 資本財 | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE | 38 | 49 | 360 | 50,217 | 自動車・自動車部品 | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 86 | 60 | 137 | 19,128 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小計 | 株数・金額 | 384 | 408 | 2,721 | 378,720 | |
| | 銘柄数<比率> | 12 | 12 | — | <2.2%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 48 | 38 | 87 | 12,117 | 公益事業 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 2 | 2 | 169 | 23,631 | 耐久消費財・アパレル | |
| PUBLICIS GROUPE | 37 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN | 20 | 83 | 218 | 30,423 | 自動車・自動車部品 | |
| SOCIETE GENERALE-A | 68 | — | — | — | 銀行 | |
| VIVENDI | 48 | 48 | 46 | 6,462 | メディア・娯楽 | |
| ORANGE | 115 | 115 | 121 | 16,912 | 電気通信サービス | |
| KERING | — | 1 | 84 | 11,753 | 耐久消費財・アパレル | |

| 銘柄 | 株数 | 金額 | 期首(前期末) | 当 | 期 末 | | 業 種 等 |
|-----------------------------|-------|---------|---------|-------|-----------|----------|------------------------|
| | | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…フランス) | 百株 | 百株 | | | 千ユーロ | 千円 | |
| AXA | 197 | 192 | | | 398 | 55,501 | 保険 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | 63 | 2 | | | 9 | 1,331 | 資本財 |
| VINCI S. A. | 18 | 52 | | | 443 | 61,743 | 資本財 |
| ENGIE | 91 | 165 | | | 179 | 24,983 | 公益事業 |
| TOTAL SA | 52 | 49 | | | 228 | 31,772 | エネルギー |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | 4 | 16 | | | 64 | 8,929 | メディア・娯楽 |
| DANONE | 19 | 19 | | | 101 | 14,136 | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株 数 | ・ 金 額 | 789 | 787 | 2,153 | 299,700 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 14 | 13 | — | < 1.8% > | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | | |
| AIRBUS GROUP | 8 | 8 | | | 80 | 11,216 | 資本財 |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | — | 14 | | | 30 | 4,223 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP BV | — | 48 | | | 100 | 13,924 | メディア・娯楽 |
| ING GROEP N.V. | 283 | 283 | | | 245 | 34,103 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 | ・ 金 額 | 292 | 355 | 456 | 63,468 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 2 | 4 | — | < 0.4% > | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | | |
| TELEFONICA S. A. | 204 | 300 | | | 142 | 19,766 | 電気通信サービス |
| INDITEX | 84 | 108 | | | 254 | 35,393 | 小売 |
| 小 計 | 株 数 | ・ 金 額 | 289 | 408 | 396 | 55,160 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 0.3% > | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 34 | 48 | | | 261 | 36,404 | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株 数 | ・ 金 額 | 34 | 48 | 261 | 36,404 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.2% > | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | | | |
| NESTE OIL OYJ | — | 8 | | | 34 | 4,833 | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 | ・ 金 額 | — | 8 | 34 | 4,833 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | — | 1 | — | < 0.0% > | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | | |
| CRH PLC | 13 | 13 | | | 46 | 6,506 | 素材 |
| 小 計 | 株 数 | ・ 金 額 | 13 | 13 | 46 | 6,506 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.0% > | |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 | ・ 金 額 | 1,803 | 2,031 | 6,069 | 844,795 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 32 | 34 | — | < 4.9% > | |
| (イギリス) | | | | | 千イギリス・ポンド | | |
| DIAGEO PLC | 54 | 51 | | | 186 | 30,612 | 食品・飲料・タバコ |
| BAE SYSTEMS PLC | 464 | 247 | | | 197 | 32,365 | 資本財 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO | 34 | 60 | | | 203 | 33,487 | 食品・飲料・タバコ |
| IMPERIAL BRANDS PLC | 135 | 120 | | | 217 | 35,698 | 食品・飲料・タバコ |
| RTO TINTO PLC | 13 | 16 | | | 76 | 12,504 | 素材 |
| BP PLC | 171 | 92 | | | 33 | 5,525 | エネルギー |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | — | 4,025 | | | 165 | 27,118 | 銀行 |
| GSK PLC | — | 170 | | | 286 | 46,995 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ASTRAZENECA PLC | 17 | 3 | | | 35 | 5,787 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | 154 | — | | | — | — | エネルギー |
| WPP GROUP PLC | 122 | — | | | — | — | メディア・娯楽 |
| UNILEVER PLC | 57 | 57 | | | 222 | 36,623 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| VODAFONE GROUP PLC | 1,401 | 1,401 | | | 179 | 29,405 | 電気通信サービス |
| RECKITT&COLMAN PLC | 24 | 28 | | | 179 | 29,438 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| COMPASS GROUP PLC | 86 | 103 | | | 187 | 30,759 | 消費者サービス |
| FERGUSON PLC | 22 | 13 | | | 126 | 20,783 | 資本財 |
| SHELL PLC-NEW | — | 154 | | | 299 | 49,244 | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 | ・ 金 額 | 2,760 | 6,545 | 2,595 | 426,351 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 14 | 15 | — | < 2.5% > | |

| 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 | |
| (スイス) | | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| NOVARTIS AG-REG SHS | | 68 | 68 | 552 | 78,103 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | | 21 | 21 | 681 | 96,295 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NESTLE SA-REGISTERED-B | | 66 | 54 | 615 | 87,041 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 156 | 143 | 1,849 | 261,440 | |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデン・クローナ | | |
| ASSA ABLOY AB-B | | 111 | 138 | 3,132 | 41,125 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 111 | 138 | 3,132 | 41,125 | |
| (ノルウェー) | | | | 千ノルウェー・クローネ | | |
| TELENOR ASA | | — | 66 | 882 | 11,982 | 電気通信サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | — | 66 | 882 | 11,982 | |
| (デンマーク) | | | | 千デンマーク・クローネ | | |
| NOVO NORDISK A/S-B | | 58 | 40 | 3,240 | 60,596 | 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> | 58 | 40 | 3,240 | 60,596 | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリア・ドル | | |
| AUST AND NZ BANKING GROUP | | 228 | 187 | 410 | 38,515 | 銀行 |
| WESTPAC BANKING CORP | | 85 | 169 | 337 | 31,658 | 銀行 |
| BHP BILLITON LTD | | 31 | 41 | 153 | 14,416 | 素材 |
| CSL LIMITED | | 6 | 10 | 311 | 29,237 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | | 155 | 85 | 243 | 22,790 | 銀行 |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | | — | 4 | 13 | 1,306 | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 506 | 498 | 1,471 | 137,924 | |
| (香港) | | | | 千香港・ドル | | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | | — | 20 | 91 | 1,614 | 消費者サービス |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | | 85 | 85 | 781 | 13,833 | 不動産 |
| CK HUTCHISON HOLDINGS | | 181 | 181 | 948 | 16,781 | 資本財 |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD | | 155 | 155 | 750 | 13,278 | 公益事業 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 421 | 441 | 2,571 | 45,507 | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポール・ドル | | |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | | 149 | 75 | 223 | 22,122 | 銀行 |
| CAPITALAND LTD | | 581 | — | — | — | 不動産 |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | | 208 | 208 | 541 | 53,631 | 銀行 |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | | — | 287 | 108 | 10,709 | 各種金融 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 938 | 570 | 873 | 86,462 | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 19,332 | 21,194 | — | 15,288,259 | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 201 | 206 | — | <89.4%> | |

(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) 邦貨換算金額の< >内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--------------------------------------|--------------|---------|----------|---------|----------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 1,445 | 1,219 | 167 | 23,272 | 0.1 | |
| BOSTON PROPERTIES INC | 946 | 1,213 | 103 | 14,421 | 0.1 | |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | — | 38,566 | 264 | 36,704 | 0.2 | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 925 | 925 | 174 | 24,308 | 0.1 | |
| COUSINS PROPERTIES INC | 4,879 | 4,447 | 125 | 17,411 | 0.1 | |
| EQUITY RESIDENTIAL | 2,157 | 1,949 | 136 | 18,969 | 0.1 | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 1,722 | — | — | — | — | |
| KILROY REALTY CORP | 1,642 | 1,642 | 82 | 11,511 | 0.1 | |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 1,294 | 1,120 | 185 | 25,721 | 0.2 | |
| REALTY INCOME CORP | — | 1,806 | 123 | 17,175 | 0.1 | |
| VENTAS INC | 1,939 | 2,518 | 125 | 17,454 | 0.1 | |
| WEYERHAEUSER CO | 15,322 | 16,327 | 560 | 77,944 | 0.5 | |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 2,980 | — | — | — | — | |
| CORESITE REALTY CORP | 1,452 | — | — | — | — | |
| PROLOGIS INC | 858 | 858 | 101 | 14,082 | 0.1 | |
| CHATHAM LODGING TRUST | 21,741 | 15,797 | 173 | 24,077 | 0.1 | |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 1,998 | 1,998 | 27 | 3,869 | 0.0 | |
| AMERICAN TOWER CORP | 5,929 | 6,788 | 1,741 | 241,920 | 1.4 | |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 6,634 | — | — | — | — | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 6,435 | 6,142 | 218 | 30,311 | 0.2 | |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC | 340 | 420 | 46 | 6,492 | 0.0 | |
| TPG RE FINANCE TRUST INC | 25,485 | 23,595 | 223 | 31,045 | 0.2 | |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC | 4,604 | — | — | — | — | |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC | 7,109 | 6,049 | 290 | 40,391 | 0.2 | |
| SITE CENTERS CORP | — | 2,625 | 34 | 4,752 | 0.0 | |
| BRIGHTSPIRE CAPITAL INC | 18,793 | 30,214 | 224 | 31,232 | 0.2 | |
| EQUITY COMMONWEALTH | 2,891 | — | — | — | — | |
| NEW RESIDENTIAL INVESTMENT | 28,072 | 30,545 | 287 | 39,935 | 0.2 | |
| IRON MOUNTAIN INC | 3,650 | 2,127 | 95 | 13,212 | 0.1 | |
| EQUINIX INC | 1,018 | 336 | 205 | 28,567 | 0.2 | |
| VEREIT INC | 2,563 | — | — | — | — | |
| WELLTOWER INC | 567 | 876 | 70 | 9,749 | 0.1 | |
| VICI PROPERTIES INC | 6,966 | 16,648 | 521 | 72,468 | 0.4 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 182,356 | 216,750 | 6,312 | 877,005 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 30 | 26 | — | < 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。

○投資信託財産の構成

(2022年7月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 15,288,259 | 89.4 |
| 投資証券 | 877,005 | 5.1 |
| コール・ローン等、その他 | 945,218 | 5.5 |
| 投資信託財産総額 | 17,110,482 | 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 (16,553,767千円) の投資信託財産総額 (17,110,482千円) に対する比率は、96.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.94円、1ユーロ=139.18円、1イギリス・ポンド=164.25円、1スイス・フラン=141.39円、1スウェーデン・クローナ=13.13円、1ノルウェー・クローネ=13.58円、1デンマーク・クローネ=18.70円、1オーストラリア・ドル=93.74円、1香港・ドル=17.70円、1シンガポール・ドル=98.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 17,110,482,849 |
| コール・ローン等 | 929,445,611 |
| 株式(評価額) | 15,288,259,122 |
| 投資証券(評価額) | 877,005,672 |
| 未収配当金 | 15,772,444 |
| (B) 負債 | 11,745 |
| 未払利息 | 1,677 |
| その他未払費用 | 10,068 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 17,110,471,104 |
| 元本 | 5,164,892,145 |
| 次期繰越損益金 | 11,945,578,959 |
| (D) 受益権総口数 | 5,164,892,145口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 33,128円 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,135,837,985円、期中追加設定元本額934,300,922円、期中一部解約元本額905,246,762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) | 707,274,529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) | 743,999,779円 |
| ハッピーエイジング20 | 1,478,675,733円 |
| ハッピーエイジング30 | 1,081,004,742円 |
| ハッピーエイジング40 | 892,861,163円 |
| ハッピーエイジング50 | 228,675,939円 |
| ハッピーエイジング60 | 32,400,260円 |

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 3.3128円

○損益の状況 (2021年7月16日~2022年7月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 264,288,063 |
| 受取配当金 | 264,241,119 |
| その他収益金 | 320,756 |
| 支払利息 | △ 273,812 |
| (B) 有価証券売買損益 | 465,226,950 |
| 売買益 | 4,669,172,095 |
| 売買損 | △ 4,203,945,145 |
| (C) 保管費用等 | △ 8,932,777 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 720,582,236 |
| (E) 前期繰越損益金 | 11,315,490,883 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,143,329,078 |
| (G) 解約差損益金 | △ 2,233,823,238 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 11,945,578,959 |
| 次期繰越損益金(H) | 11,945,578,959 |

(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。