

■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	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。 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。 ③各ファンドのマザーファンドである「損保ジャパン・TCW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。	
主要投資対象	損保ジャパン・TCW外国株式ファンド Aコース（為替ヘッジあり）	「損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンド」受益証券
	損保ジャパン・TCW外国株式ファンド Bコース（為替ヘッジなし）	
	損保ジャパン・TCW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・TCW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・TCW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・TCW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	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準、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。	

運用報告書（全体版）

損保ジャパン・TCW
外国株式ファンド
Aコース（為替ヘッジあり）
Bコース（為替ヘッジなし）

第27期（決算日 2025年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「損保ジャパン・TCW外国株式ファンド（Aコース・Bコース）」は、このたび第27期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<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		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 金	期 騰 落 率	(100%為替ヘッジ)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
25期(2023年7月18日)	12,918	0	15.8	16,722	12.2	93.4	—	4.2	2,640
26期(2024年7月16日)	14,694	0	13.7	19,122	14.3	93.5	—	4.6	2,851
27期(2025年7月15日)	15,452	0	5.2	20,248	5.9	96.0	—	3.5	3,155

(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		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	(100%為替ヘッジ)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年7月16日	14,694	—	19,122	—	93.5	—	4.6
7月末	14,437	△1.7	18,536	△3.1	84.1	—	4.2
8月末	14,784	0.6	18,898	△1.2	84.1	—	4.1
9月末	15,067	2.5	19,252	0.7	83.8	—	4.3
10月末	15,182	3.3	19,294	0.9	92.3	—	4.6
11月末	15,726	7.0	19,751	3.3	91.4	—	4.5
12月末	15,192	3.4	19,546	2.2	94.9	—	4.1
2025年1月末	15,607	6.2	19,979	4.5	89.5	—	3.7
2月末	15,230	3.6	19,441	1.7	82.3	—	3.6
3月末	14,630	△0.4	18,529	△3.1	85.5	—	3.7
4月末	14,344	△2.4	18,344	△4.1	87.9	—	3.5
5月末	14,987	2.0	19,381	1.4	92.8	—	3.4
6月末	15,351	4.5	19,998	4.6	95.5	—	3.4
(期 末)							
2025年7月15日	15,452	5.2	20,248	5.9	96.0	—	3.5

(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 金	期 騰 落 率	(円換算ベース)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
25期(2023年7月18日)	24,031	0	21.7	30,717	19.9	89.6	—	4.0	3,108
26期(2024年7月16日)	32,410	0	34.9	42,207	37.4	90.4	—	4.4	4,116
27期(2025年7月15日)	33,833	0	4.4	44,143	4.6	91.7	—	3.3	4,091

- (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。

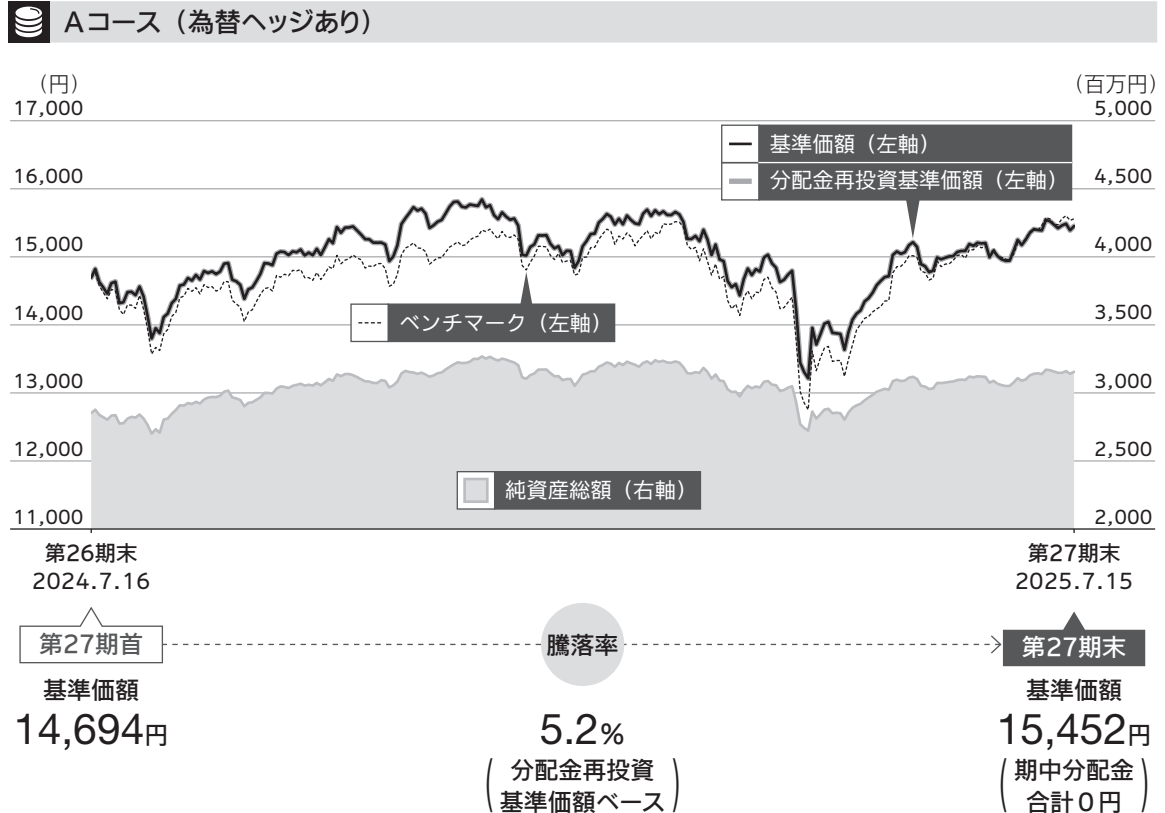
○当期中の基準価額と市況等の推移

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	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年7月16日	32,410	—	42,207	—	90.4	—	4.4
7月末	30,825	△4.9	39,324	△6.8	87.5	—	4.3
8月末	30,383	△6.3	38,590	△8.6	90.3	—	4.4
9月末	30,790	△5.0	39,012	△7.6	92.0	—	4.7
10月末	33,264	2.6	41,949	△0.6	90.2	—	4.5
11月末	33,913	4.6	42,131	△0.2	90.4	—	4.4
12月末	34,370	6.0	43,778	3.7	90.1	—	3.9
2025年1月末	34,655	6.9	43,890	4.0	89.7	—	3.7
2月末	32,996	1.8	41,506	△1.7	84.6	—	3.7
3月末	31,822	△1.8	39,923	△5.4	87.7	—	3.8
4月末	30,168	△6.9	38,178	△9.5	87.7	—	3.5
5月末	31,840	△1.8	40,819	△3.3	91.1	—	3.4
6月末	33,010	1.9	42,732	1.2	92.3	—	3.3
(期 末)							
2025年7月15日	33,833	4.4	44,143	4.6	91.7	—	3.3

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率、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、2024年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客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）

主要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の基準価額の上昇により、当ファンドの基準価額は上昇しました。なお、当ファンドは対円で為替ヘッジを行っていたため、為替市場の動きによる影響は限定的となりました。

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド

期中の騰落率は＋６．４％となりました。

保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。一方で、為替市場において、米ドル、欧州通貨が対円で下落したことはマイナスに寄与しました。

- 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、2024年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客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）

主要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の基準価額の上昇により、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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＋６．４％となりました。

保有する株式の価格上昇がプラスに寄与しました。一方で、為替市場において、米ドル、欧州通貨が対円で下落したことはマイナスに寄与しました。

- 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

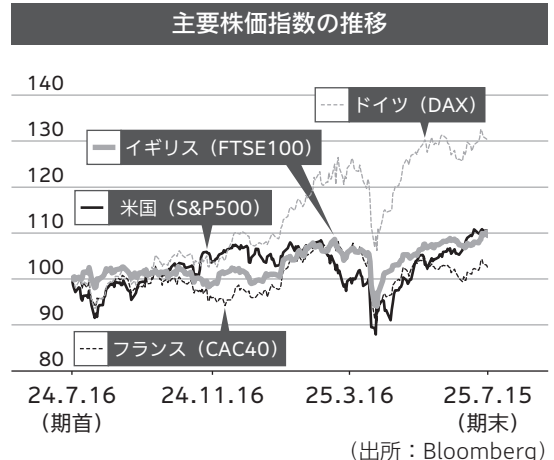
米国株式市場は上昇しました。

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

○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

期首から2024年8月初めにかけては、米国の景気後退懸念の高まりによるリスク回避の動きから、市場は下落しました。11月にかけては、欧米での利下げや中国の経済対策発表などが好感された一方で、世界各国の経済指標の軟化や中東情勢不安による景気後退懸念、米国の関税政策への懸念を背景に、市場は一進一退の展開となりました。2025年3月初めにかけては、欧州企業の好決算やECB（欧州中央銀行）の利下げが相場を支えたものの、4月初めに米国で関税政策が発表されると、貿易戦争懸念から、市場は大きく下落しました。期末にかけては、欧州企業の好業績や貿



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。

易戦争懸念の緩和、中東での暫定的な停戦合意などから、市場は上昇しました。

○アジア株式市場

アジア株式市場は上昇しました。

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

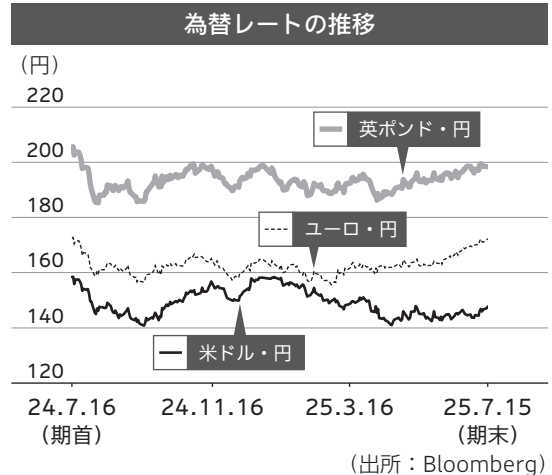
主要株価指数の推移



○為替市場

米ドル、欧州通貨は対円で下落しました。

米ドルは、2024年9月半ばにかけては、日米金融政策格差の縮小から、下落しました。11月半ばにかけては、米国の大幅な利下げ観測の後退などから、上昇しました。その後は、一時的にドル高値圏で推移したものの、日銀の追加利上げ決定や米国の景気減速懸念の高まりなどから、2025年4月中旬にかけて大幅に下落しました。期末にかけては、米中貿易摩擦懸念の後退や円売りが優勢となり、上昇しました。欧州通貨は、ドイツの財政拡張方針への転換や米ドルの信認低下への警戒感などから上昇する局面が見られたものの、円買いが優勢となり、下落しました。



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）

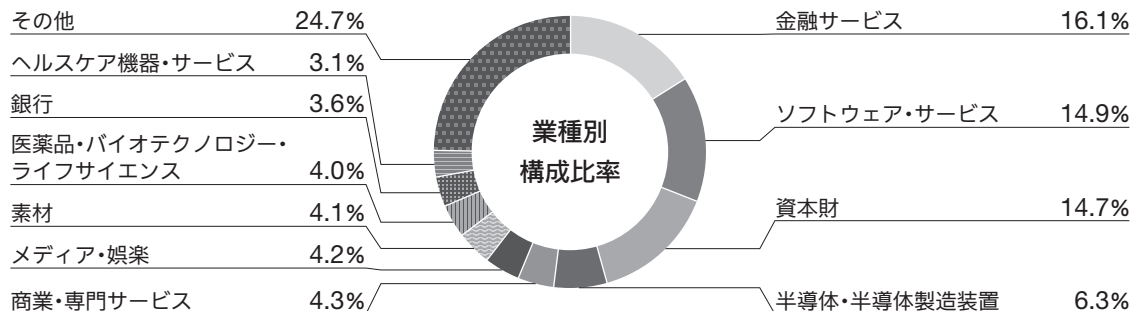
期を通して、損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については対円で為替ヘッジを行っています。

📊 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27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。

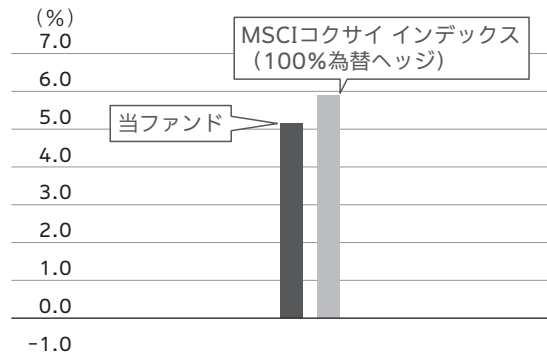
● 当該投資信託のベンチマークとの差異

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（5.9%）を0.7%下回りました。

キャッシュの保有などが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）



第27期
2024.7.17～2025.7.15

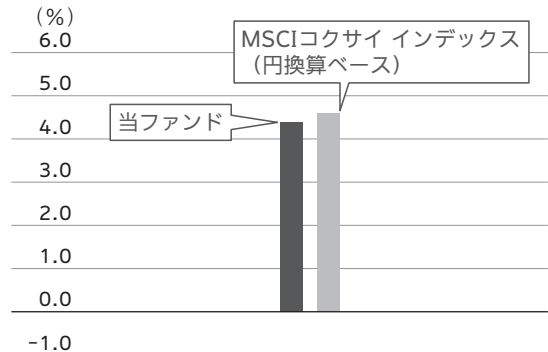


Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の騰落率（4.6％）を0.2％下回りました。

キャッシュの保有などが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）



第27期
2024.7.17～2025.7.15

損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドとベンチマークとの差異

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

主に、米国における個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

● 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27期 2024.7.17～2025.7.15
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	10,406

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27期 2024.7.17～2025.7.15
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	27,693

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への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式に分散投資することでリスクを軽減しつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。なお、原則として実質組入外貨建資産については対円で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への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式に分散投資することでリスクを軽減しつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。なお、原則として実質組入外貨建資産については対円で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

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戦略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。

● 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27期 2024.7.17～2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	314円	2.084%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は15,044円です。
（投信会社）	（157）	（1.042）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（140）	（0.932）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（17）	（0.110）	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	10	0.066	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（9）	（0.059）	
（投資信託証券）	（1）	（0.007）	
(c) 有価証券取引税	3	0.022	(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）	（3）	（0.022）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
(d) その他費用	11	0.076	(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）	（9）	（0.057）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（1）	（0.009）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（1）	（0.009）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	338	2.248	

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。

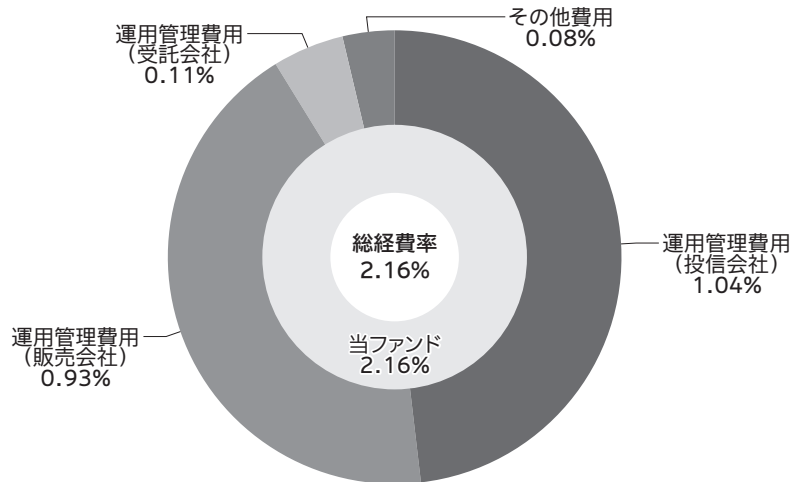
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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2.16%**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。



Ｂコース（為替ヘッジなし）

項目	第27期 2024.7.17～2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	674円	2.084%	(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32,336円です。
（投信会社）	（337）	（1.042）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（302）	（0.932）	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）	（35）	（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	21	0.066	(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）	（19）	（0.059）	
（投資信託証券）	（2）	（0.008）	
(c) 有価証券取引税	7	0.022	(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）	（7）	（0.022）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
(d) その他費用	25	0.076	(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）	（19）	（0.057）	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）	（0.010）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（3）	（0.009）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	727	2.248	

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。

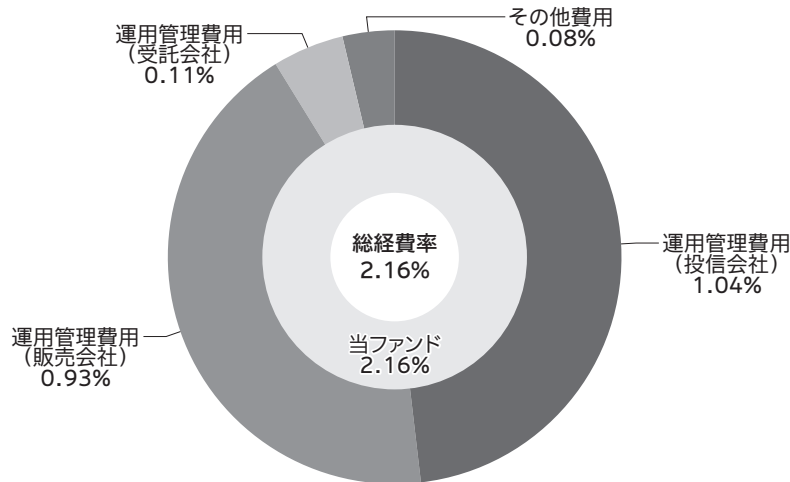
注 2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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2.16%**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。

Aコース（為替ヘッジあり）

○売買及び取引の状況

(2024年7月17日～2025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	千円	千口	千円
		80,915	445,000	53,648	315,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2024年7月17日～2025年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	30,960,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,313,303千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月17日～2025年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年7月15日現在)

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	千口	千円
		506,711	533,978	3,253,799

(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

(2025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	3,253,799	97.8
コール・ローン等、その他	72,528	2.2
投資信託財産総額	3,326,327	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 損保ジャパンＴＣＷ外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（29,518,731千円）の投資信託財産総額（29,819,414千円）に対する比率は、99.0%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.69円、1ユーロ＝172.34円、1イギリス・ポンド＝198.44円、1スイス・フラン＝185.26円、1スウェーデン・クローナ＝15.38円、1ノルウェー・クローネ＝14.56円、1デンマーク・クローネ＝23.09円、1オーストラリア・ドル＝96.74円、1香港・ドル＝18.81円、1シンガポール・ドル＝115.20円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,173,164,393
コール・ローン等	72,527,934
損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド（評価額）	3,253,799,043
未収入金	2,846,836,721
未収利息	695
(B) 負債	3,017,836,656
未払金	2,983,335,386
未払解約金	2,658,869
未払信託報酬	31,697,323
その他未払費用	145,078
(C) 純資産総額（A－B）	3,155,327,737
元本	2,042,082,831
次期繰越損益金	1,113,244,906
(D) 受益権総口数	2,042,082,831口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,452円

（注1）信託財産に係る期首元本額1,940,866,246円、期中追加設定元本額473,810,807円、期中一部解約元本額372,594,222円
（注2）期末における1口当たりの純資産総額 1.5452円

○損益の状況（2024年7月17日～2025年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	204,513
受取利息	204,513
(B) 有価証券売買損益	203,192,556
売買益	603,751,772
売買損	△ 400,559,216
(C) 信託報酬等	△ 64,055,181
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	139,341,888
(E) 前期繰越損益金	598,727,466
(F) 追加信託差損益金	375,175,552
（配当等相当額）	（ 1,386,334,518）
（売買損益相当額）	（△1,011,158,966）
(G) 計（D＋E＋F）	1,113,244,906
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	1,113,244,906
追加信託差損益金	375,175,552
（配当等相当額）	（ 1,387,127,287）
（売買損益相当額）	（△1,011,951,735）
分配準備積立金	738,069,354

（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（2024年7月17日～2025年7月15日）は以下の通りです。

項 目	2024年7月17日～ 2025年7月15日
a. 配当等収益（費用控除後）	30,439,090円
b. 有価証券等損益額（費用控除後）	108,902,798円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,387,127,287円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	598,727,466円
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	2,125,196,641円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	10,406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

(2024年7月17日～2025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
	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	－	－	45,716	270,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2024年7月17日～2025年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	30,960,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,313,303千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月17日～2025年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年7月15日現在)

親投資信託残高

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	707,197	661,481	4,030,736

(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

(2025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	4,030,736	97.5
コール・ローン等、その他	103,659	2.5
投資信託財産総額	4,134,395	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 損保ジャパン・TCW外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（29,518,731千円）の投資信託財産総額（29,819,414千円）に対する比率は、99.0%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.69円、1ユーロ＝172.34円、1イギリス・ポンド＝198.44円、1スイス・フラン＝185.26円、1スウェーデン・クローナ＝15.38円、1ノルウェー・クローネ＝14.56円、1デンマーク・クローネ＝23.09円、1オーストラリア・ドル＝96.74円、1香港・ドル＝18.81円、1シンガポール・ドル＝115.20円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,134,395,378
コール・ローン等	103,658,279
損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド(評価額)	4,030,736,106
未収利息	993
(B) 負債	43,298,109
未払解約金	2,652,655
未払信託報酬	40,460,248
その他未払費用	185,206
(C) 純資産総額(A－B)	4,091,097,269
元本	1,209,195,850
次期繰越損益金	2,881,901,419
(D) 受益権総口数	1,209,195,850口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,833円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,270,105,447円、期中追加設定元本額161,089,557円、期中一部解約元本額221,999,154円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 3.3833円

○損益の状況（2024年7月17日～2025年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	254,600
受取利息	254,600
(B) 有価証券売買損益	249,011,414
売買益	265,926,492
売買損	△ 16,915,078
(C) 信託報酬等	△ 82,945,826
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	166,320,188
(E) 前期繰越損益金	1,678,783,877
(F) 追加信託差損益金	1,036,797,354
(配当等相当額)	(1,502,965,114)
(売買損益相当額)	(△ 466,167,760)
(G) 計(D＋E＋F)	2,881,901,419
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,881,901,419
追加信託差損益金	1,036,797,354
(配当等相当額)	(1,503,579,458)
(売買損益相当額)	(△ 466,782,104)
分配準備積立金	1,845,104,065

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため、に要する費用として、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（2024年7月17日～2025年7月15日）は以下の通りです。

項 目	2024年7月17日～ 2025年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	37,479,825円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	128,840,363円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,503,579,458円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,678,783,877円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,348,683,523円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	27,693円
g. 分配金	0円

○お知らせ

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式ファンドＡコース（為替ヘッジあり）
損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式ファンドＢコース（為替ヘッジなし）

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

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンド

運用報告書

第27期（決算日 2025年7月15日）

＜計算期間 2024年7月17日～2025年7月15日＞

損保ジャパン－ＴＣＷ外国株式マザーファンドの第27期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I コクサイ イ ン デ ッ ク ス		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	期 騰 落 中 率 %	(円換算ベース)	期 騰 落 中 率 %				
23期(2021年7月15日)	32,032	41.6	24,458	39.0	93.0	—	5.0	16,451
24期(2022年7月15日)	33,128	3.4	25,617	4.7	89.4	—	5.1	17,110
25期(2023年7月18日)	41,319	24.7	30,717	19.9	91.8	—	4.1	21,203
26期(2024年7月16日)	57,286	38.6	42,207	37.4	91.8	—	4.5	27,645
27期(2025年7月15日)	60,935	6.4	44,143	4.6	93.0	—	3.4	29,755

(注1) 基準価額は1万円当たり（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	騰 落 率	MSCIコクサイ インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2024年 7 月 16 日	円	%		%	%	%	%
	57,286	—	42,207	—	91.8	—	4.5
7 月末	54,468	△4.9	39,324	△6.8	89.8	—	4.4
8 月末	53,741	△6.2	38,590	△8.6	92.2	—	4.5
9 月末	54,556	△4.8	39,012	△7.6	92.9	—	4.7
10月末	59,087	3.1	41,949	△0.6	92.5	—	4.6
11月末	60,360	5.4	42,131	△0.2	93.0	—	4.5
12月末	61,297	7.0	43,778	3.7	91.9	—	4.0
2025年 1 月末	61,945	8.1	43,890	4.0	92.8	—	3.9
2 月末	58,986	3.0	41,506	△1.7	87.4	—	3.9
3 月末	56,927	△0.6	39,923	△5.4	90.1	—	3.9
4 月末	53,960	△5.8	38,178	△9.5	89.8	—	3.6
5 月末	57,124	△0.3	40,819	△3.3	93.6	—	3.5
6 月末	59,380	3.7	42,732	1.2	94.2	—	3.4
(期 末) 2025年 7 月 15 日	60,935	6.4	44,143	4.6	93.0	—	3.4

(注1) 騰落率は期首比。

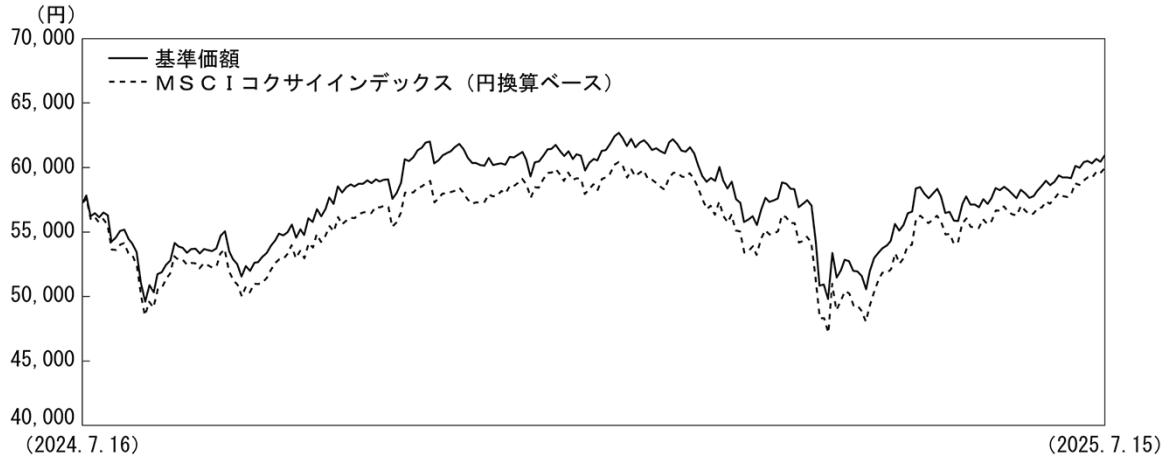
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

■基準価額の推移



期首：57,286円

期末：60,935円

騰落率：6.4%

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

P 3 ～ P 15をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月17日～2025年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	40	0.069	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(35)	(0.061)	
(投資信託証券)	(4)	(0.008)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.023	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(13)	(0.023)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	39	0.068	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保 管 費 用)	(34)	(0.059)	
(そ の 他)	(5)	(0.009)	
合 計	92	0.160	
期中の平均基準価額は57,652円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年7月17日～2025年7月15日)

株式

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	BXP INC	3,659	274	116	8
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	21,343	191
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1,117	232
	LXP INDUSTRIAL TRUST	8,546	89	25,412	232
	COUSINS PROPERTIES INC	4,594	133	1,444	41
	EQUITY RESIDENTIAL	2,283	167	3,966	279
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,746	173	5,746	184
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1,680	297	50	8
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,604	175	199	13
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	762	121	1,893	288
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,875	492	2,452	404
	PUBLIC STORAGE	1,134	336	14	4
	VENTAS INC	—	—	6,102	334
	ELME COMMUNITIES	—	—	9,757	161
	WEYERHAEUSER CO	6,251	201	10,869	336
	KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	11,750	284
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,286	520	1,431	250
	POTLATCHDELTIC CORP	8,139	361	3,423	145
	TERRENO REALTY CORP	2,553	174	191	11
	AMERICOLD REALTY TRUST	15,313	447	4,927	111
	PROLOGIS INC	1,232	152	1,039	120
	CHATHAM LODGING TRUST	—	—	15,990	141
	STAG INDUSTRIAL INC	4,434	162	82	2
	CUBESMART	4,546	167	2,465	103
	AMERICAN TOWER CORP	1,189	261	6,481	1,333
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2,712	102	9,517	338
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	3,681	438	3,681	283
	INVITATION HOMES INC	7,745	265	7,745	257
	TPG RE FINANCE TRUST INC	3,915	34	17,317	144
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	4,164	131	77	2
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	204	10	3,947	195
	SITE CENTERS CORP	—	—	2,198	34
		(△ 5,068)	(—)		
	BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	—	—	36,389	224
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	3,434	131	63	2
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	—	5,807	127
	MILLROSE PROPERTIES-CL A(NEW)	—	—	—	—
		(5,807)	(147)		
	CURLINE PROPERTIES CORP	782	18	1,294	28
	CURLINE PROPERTIES CORP(NEW)	—	—	—	—
		(3,478)	(—)		
	SITE CENTERS CORP	50	2	1,739	29
	CROWN CASTLE INC	4,709	503	2,504	252

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	EQUINIX INC	465	385	185	157
	NEXPOINT RESIDENTIAL	6,419	268	498	21
	WELLTOWER INC	157	18	3,026	426
	VICI PROPERTIES INC	310	9	4,067	128
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,531	333	1,878	444
	小計	121,104 (4,217)	7,365 (147)	240,191	8,327
	シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	— (1,091)	— (2)	1,091	2
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER (NEW)	— (1,090)	— (2)	— (1,090)	— (2)
	小計	— (2,181)	— (4)	1,091 (1,090)	2 (2)

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 買付 () 内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付 () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率 (2024年7月17日～2025年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	30,960,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,313,303千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注3) 邦貨換算金額は各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○利害関係人との取引状況等 (2024年7月17日～2025年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年7月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AES CORP	522	—	—	—	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CO	110	73	2,073	306,174	ソフトウェア・サービス
AGCO CORP	6	1	21	3,119	資本財
JONES LANG LASALLE INC	77	57	1,461	215,836	不動産管理・開発
AVNET INC	23	13	74	11,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF NEW YORK CO INC	192	156	1,494	220,718	金融サービス
AMETEK INC	—	107	1,912	282,517	資本財
BEST BUY CO INC	45	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHOICE HOTELS INTL INC	—	12	166	24,638	消費者サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	16	376	55,555	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	144	71	742	109,693	ヘルスケア機器・サービス
SEMPRA	13	11	86	12,771	公益事業
FEDEX CORP	6	1	30	4,561	運輸
CARLISLE COS INC	1	—	—	—	資本財
CARPENTER TECHNOLOGY	—	8	246	36,392	素材
CATERPILLAR INC	—	0.89	36	5,333	資本財
JP MORGAN CHASE & CO	98	68	1,989	293,776	銀行
DR HORTON INC	20	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	36	58	1,150	169,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	64	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DEERE & COMPANY	—	0.75	38	5,622	資本財
MORGAN STANLEY	124	83	1,203	177,758	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	—	9	224	33,212	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO.	127	111	1,339	197,843	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP INC	—	4	34	5,053	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS	2	2	42	6,218	消費者サービス
SALESFORCE INC	65	23	612	90,395	ソフトウェア・サービス
EXXON MOBIL CORP	114	100	1,145	169,123	エネルギー
FAIR ISAAC CORP	11	17	2,702	399,153	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN COPPER	227	127	582	85,957	素材
GAP INC	35	18	39	5,855	一般消費財・サービス流通・小売り
GARTNER INC	18	77	2,876	424,774	ソフトウェア・サービス
MCKESSON HBOC INC	32	24	1,733	256,068	ヘルスケア機器・サービス
GUESS? INC	32	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HEICO CORP	170	219	7,054	1,041,848	資本財
HOME DEPOT INC	24	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	45	11	29	4,342	メディア・娯楽
KIRBY CORP	10	6	75	11,110	運輸
LENNAR CORP-CL A	120	89	1,007	148,770	耐久消費財・アパレル
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	34	42	420	62,148	運輸
RANGE RESOURCES CORP	24	10	41	6,151	エネルギー
MANITOWOC COMPANY INC	103	18	24	3,573	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	6	381	56,390	素材
METLIFE INC	181	122	950	140,419	保険
MEDTRONIC INC	—	70	631	93,202	ヘルスケア機器・サービス
NISOURCE INC	351	294	1,177	173,902	公益事業
TAPESTRY INC	130	129	1,314	194,193	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	61	22	309	45,751	食品・飲料・タバコ

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

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ARCOSA INC		18	11	99	14,672	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP		199	—	—	—	資本財
CORTEVA INC		16	11	84	12,438	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC		—	9	401	59,350	資本財
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT		—	78	375	55,397	商業・専門サービス
HOWMET AEROSPACE INC		—	4	88	13,121	資本財
EQUITABLE HOLDINGS INC		57	153	819	120,995	金融サービス
VERTIV HOLDINGS CO		—	24	309	45,644	資本財
GE AEROSPACE		127	192	5,037	744,020	資本財
CELESTICA INC		—	1	18	2,731	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIRION TECHNOLOGIES INC		—	41	87	12,880	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REDDIT INC-CL A		—	1	27	4,107	メディア・娯楽
CORPAY INC		7	4	133	19,667	金融サービス
TRAVEL + LEISURE CO		19	84	483	71,422	消費者サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A		20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOV INC		45	—	—	—	エネルギー
ARISTA NETWORKS INC		—	15	164	24,295	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		170	64	954	141,007	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC		5	5	73	10,829	商業・専門サービス
LINDE PLC		69	45	2,121	313,284	素材
GE VERNOVA INC		36	21	1,200	177,309	エネルギー
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		—	6	79	11,684	資本財
FERGUSON ENTERPRISES INC		—	8	192	28,444	資本財
SHOPIFY INC - CLASS A		107	64	748	110,516	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION		127	139	1,487	219,615	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC		133	77	578	85,496	素材
HILTON GRAND VACATIONS INC		33	—	—	—	消費者サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC		18	13	78	11,531	金融サービス
S&P GLOBAL INC		64	81	4,295	634,333	金融サービス
WASTE CONNECTIONS INC		213	313	5,775	852,937	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		8	110	3,074	454,050	消費者サービス
VISTRA CORP		—	13	257	38,064	公益事業
AMAZON.COM INC		146	95	2,162	319,422	一般消費財・サービス流通・小売り
ADOBE SYSTEMS INC		17	6	240	35,501	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC		42	18	542	80,191	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC		3	1	46	6,939	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A		219	198	707	104,562	メディア・娯楽
APPLE INC		—	1	30	4,436	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		—	1	29	4,308	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		10	7	68	10,177	運輸
COPART INC		—	330	1,559	230,369	商業・専門サービス
COGNEX CORPORATION		—	14	49	7,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOLLAR TREE INC		8	3	41	6,160	生活必需品流通・小売り
EBAY INC		11	16	127	18,825	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC		23	87	2,771	409,303	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC		—	0.74	11	1,626	メディア・娯楽
FISERV INC		293	350	5,847	863,568	金融サービス
FLEX LTD		582	228	1,189	175,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		0.62	0.2	43	6,359	銀行
NVIDIA CORP		489	318	5,218	770,682	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC		10	10	71	10,616	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP		—	329	767	113,324	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORP		23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		171	172	8,680	1,281,965	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		—	8	105	15,625	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NETAPP INC	95	56	595	88,006	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ORACLE CORPORATION	101	1	22	3,386	ソフトウェア・サービス		
COSTCO WHOLESALE CORP	16	9	962	142,118	生活必需品流通・小売り		
ARCH CAPITAL GROUP LTD	30	10	94	14,021	保険		
INTUITIVE SURGICAL INC	24	14	761	112,426	ヘルスケア機器・サービス		
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	—	55	1,224	180,890	半導体・半導体製造装置		
URBAN OUTFITTERS INC	—	5	36	5,388	一般消費財・サービス流通・小売り		
SAIA INC	—	1	36	5,323	運輸		
DEXCOM INC	68	52	451	66,717	ヘルスケア機器・サービス		
MORNINGSTAR INC	—	59	1,742	257,382	金融サービス		
FIRST SOLAR INC	—	1	22	3,325	半導体・半導体製造装置		
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	10	13	83	12,279	金融サービス		
ULTA BEAUTY INC	12	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
NEBIUS GROUP NV	—	2	14	2,079	ソフトウェア・サービス		
TESLA INC	—	2	82	12,121	自動車・自動車部品		
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8	85	800	118,233	一般消費財・サービス流通・小売り		
ACADIA HEALTHCARE CO INC	21	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
META PLATFORMS INC-CLASS A	28	22	1,617	238,924	メディア・娯楽		
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	2	29	4,298	エネルギー		
POPULAR INC	33	15	180	26,644	銀行		
PALO ALTO NETWORKS INC	30	43	822	121,457	ソフトウェア・サービス		
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	12	9	726	107,231	半導体・半導体製造装置		
PTC INC	—	14	273	40,411	ソフトウェア・サービス		
SPROUTS FARMERS MARKET INC	13	6	109	16,135	生活必需品流通・小売り		
KEURIG DR PEPPER INC	—	130	435	64,300	食品・飲料・タバコ		
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	354	185	1,399	206,752	メディア・娯楽		
BROADCOM INC	12	76	2,094	309,386	半導体・半導体製造装置		
BROADCOM INC(NEW)	109	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	39	17	839	123,986	ソフトウェア・サービス		
DATADOG INC - CLASS A	—	3	49	7,277	ソフトウェア・サービス		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	12	62	926	136,861	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	103	111	832	122,951	ヘルスケア機器・サービス		
MOBILEYE GLOBAL INC-A	—	9	16	2,400	自動車・自動車部品		
CONSTELLATION ENERGY CORP	—	1	34	5,151	エネルギー		
WILLSCOT HOLDINGS CORP	—	72	217	32,138	資本財		
EXPAND ENERGY CORPORATION	—	3	39	5,826	エネルギー		
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	32	235	34,750	半導体・半導体製造装置		
SYMBOTIC INC	—	13	64	9,499	資本財		
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	2	104	15,368	ソフトウェア・サービス		
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	2	11	1,755	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
TALAN ENERGY CORP	—	2	80	11,951	公益事業		
LAM RESEARCH CORP	—	6	62	9,224	半導体・半導体製造装置		
COREWEAVE INC-CL A	—	0.9	11	1,759	ソフトウェア・サービス		
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	8	79	11,797	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ALPHABET, INC	167	123	2,262	334,115	メディア・娯楽		
小計	株数・金額	10,512	9,366	154,444	22,809,936		
銘柄数<比率>	130	179	—	<76.7%>			
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ				
ADIDAS-SALOMON AG	9	5	116	20,152	耐久消費財・アパレル		
CONTINENTAL AG	55	54	416	71,744	自動車・自動車部品		
DHL GROUP REG	134	185	719	124,027	運輸		
RWE AG	—	76	277	47,767	公益事業		
SAP SE	38	32	844	145,602	ソフトウェア・サービス		
BASF AG	120	206	883	152,291	素材		

銘	柄	期首(前期末)		当期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEIDELBERG MATERIALS AG		36	22	454	78,394	素材
ALLIANZ AG-REG		29	33	1,153	198,825	保険
SIEMENS AG		10	4	107	18,451	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE		45	65	542	93,521	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		41	155	580	100,017	半導体・半導体製造装置
小 計		株 数 ・ 金 額	519	842	6,097	1,050,795
銘 柄 数 < 比 率 >		10	11	—	<3.5%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT		—	23	71	12,277	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		3	10	525	90,579	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI		—	9	129	22,399	ソフトウェア・サービス
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN		145	153	495	85,374	自動車・自動車部品
SOCIETE GENERALE-A		—	72	362	62,543	銀行
ORANGE		201	289	382	65,960	電気通信サービス
KERING		4	13	270	46,576	耐久消費財・アパレル
SANOFI		51	79	665	114,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA		190	246	1,027	177,086	保険
VINCI S. A.		49	76	958	165,108	資本財
TOTAL SA		59	126	673	116,093	エネルギー
DANONE		36	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計		株 数 ・ 金 額	741	1,101	5,563	958,759
銘 柄 数 < 比 率 >		9	11	—	<3.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS GROUP		19	30	551	95,024	資本財
KONINKLIJKE PHILIPS NV		159	243	502	86,651	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN NV		14	69	522	90,073	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV		1	3	211	36,482	半導体・半導体製造装置
小 計		株 数 ・ 金 額	194	346	1,788	308,231
銘 柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		181	101	158	27,372	公益事業
INDITEX		44	52	226	38,963	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計		株 数 ・ 金 額	226	154	384	66,335
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		84	97	566	97,634	食品・飲料・タバコ
小 計		株 数 ・ 金 額	84	97	566	97,634
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OIL OYJ		73	248	314	54,192	エネルギー
小 計		株 数 ・ 金 額	73	248	314	54,192
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	1,840	2,790	14,714	2,535,950
銘 柄 数 < 比 率 >		27	30	—	<8.5%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
DIAGEO PLC		55	172	326	64,726	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC		—	132	253	50,328	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		122	185	714	141,743	食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC		—	266	324	64,345	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC		94	136	604	120,027	素材
BP PLC		28	122	48	9,652	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		7,711	10,500	803	159,407	銀行
ASTRAZENECA PLC		—	27	293	58,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期	
	株数	株数	期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	483	—	—	—	銀行
KINGFISHER PLC	603	710	199	39,531	一般消費財・サービス流通・小売り
WPP GROUP PLC	353	541	224	44,537	メディア・娯楽
UNILEVER PLC	49	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC	2,525	3,638	296	58,869	電気通信サービス
RECKITT&COLMAN PLC	43	62	315	62,518	家庭用品・パーソナル用品
HALEON PLC	140	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
GSK PLC	206	297	423	84,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC-NEW	104	25	66	13,200	エネルギー
小計	株数・金 銘柄数<比率>	12,524	16,819	4,894	971,271
(スイス)	株数	株数	千スイス・フラン	—	<3.3%>
NOVARTIS AG-REG SHS	12	10	100	18,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	25	29	760	140,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	53	76	592	109,810	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG	3	2	118	21,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBERIT AG-REG	—	4	250	46,446	資本財
SWISS RE LTD	11	—	—	—	保険
小計	株数・金 銘柄数<比率>	106	122	1,822	337,570
(スウェーデン)	株数	株数	千スウェーデン・クローナ	—	<1.1%>
ASSA ABLOY AB-B	221	263	7,949	122,258	資本財
小計	株数・金 銘柄数<比率>	221	263	7,949	122,258
(ノルウェー)	株数	株数	千ノルウェー・クローネ	—	<0.4%>
TELENOR ASA	8	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金 銘柄数<比率>	8	—	—	—
(デンマーク)	株数	株数	千デンマーク・クローネ	—	<—%>
NOVO NORDISK A/S-B	27	82	3,651	84,323	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 銘柄数<比率>	27	82	3,651	84,323
(オーストラリア)	株数	株数	千オーストラリア・ドル	千円	<0.3%>
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	116	183	552	53,446	銀行
WESTPAC BANKING CORP	379	418	1,405	135,990	銀行
BHP BILLITON LTD	163	388	1,544	149,380	素材
CSL LIMITED	14	24	591	57,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	38	138	332	32,152	エネルギー
小計	株数・金 銘柄数<比率>	712	1,153	4,426	428,185
(香港)	株数	株数	千香港・ドル	—	<1.4%>
HONG KONG & CHINA GAS	1,350	1,570	1,055	19,845	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	35	55	491	9,248	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	275	2,392	45,002	資本財
ATA GROUP LTD	116	282	1,924	36,202	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS	431	486	2,334	43,905	資本財
小計	株数・金 銘柄数<比率>	1,932	2,668	8,198	154,205
(シンガポール)	株数	株数	千シンガポール・ドル	—	<0.5%>
DBS GROUP HOLDINGS LTD	88	127	592	68,204	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	225	385	1,419	163,570	銀行
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	187	351	95	11,038	不動産管理・開発
小計	株数・金 銘柄数<比率>	500	863	2,107	242,813
合 計	株数・金 銘柄数<比率>	28,386	34,131	—	27,686,514
		191	243	—	<93.0%>

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

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

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	27,686,514	92.8
投資証券	1,010,006	3.4
コール・ローン等、その他	1,122,894	3.8
投資信託財産総額	29,819,414	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産(29,518,731千円)の投資信託財産総額(29,819,414千円)に対する比率は、99.0%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.69円、1ユーロ＝172.34円、1イギリス・ポンド＝198.44円、1スイス・フラン＝185.26円、1スウェーデン・クローナ＝15.38円、1ノルウェー・クローネ＝14.56円、1デンマーク・クローネ＝23.09円、1オーストラリア・ドル＝96.74円、1香港・ドル＝18.81円、1シンガポール・ドル＝115.20円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

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

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,825,887,236円、期中追加設定元本額665,790,931円、期中一部解約元本額608,538,719円
(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
損保ジャパン－TCW外国株式ファンドAコース(為替ヘッジあり) 533,978,673円
損保ジャパン－TCW外国株式ファンドBコース(為替ヘッジなし) 661,481,268円
ハッピーエイジング20 1,718,501,323円
ハッピーエイジング30 1,033,940,236円
ハッピーエイジング40 744,236,135円
ハッピーエイジング50 171,460,481円
ハッピーエイジング60 19,541,332円
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 6.0935円

○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月15日)

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

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

○お知らせ

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