

運用報告書（全体版）

ハッピー エイジング・ファンド

ハッピーエイジング20

ハッピーエイジング30

ハッピーエイジング40

ハッピーエイジング50

ハッピーエイジング60

第21期（決算日 2021年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ハッピーエイジング・ファンド」は、このたび第21期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



リテール営業部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○最近5期の運用実績

ハッピーエイジング20

決算期	基準価額			総合ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	円		%	%	%	百万円
17期(2017年7月18日)	14,045	0	0	26.5	15,119	21.0	82.4	9,271
18期(2018年7月17日)	15,015	0	0	6.9	16,272	7.6	82.6	10,439
19期(2019年7月16日)	14,179	0	△	5.6	15,437	△ 5.1	81.6	10,453
20期(2020年7月15日)	13,797	0	△	2.7	15,908	3.0	81.4	10,189
21期(2021年7月15日)	17,449	0	0	26.5	20,044	26.0	81.1	13,007

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。
 (注3) 株式組入比率及び債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
 (注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

ハッピーエイジング30

決算期	基準価額			総合ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	円		%	%	%	百万円
17期(2017年7月18日)	14,397	0	0	21.0	15,774	16.8	63.4	11,485
18期(2018年7月17日)	15,148	0	0	5.2	16,747	6.2	63.3	12,738
19期(2019年7月16日)	14,446	0	△	4.6	16,053	△ 4.1	63.1	12,699
20期(2020年7月15日)	14,293	0	△	1.1	16,626	3.6	62.2	12,817
21期(2021年7月15日)	17,142	0	0	19.9	19,921	19.8	62.0	15,539

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。
 (注3) 株式組入比率及び債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
 (注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

ハッピーエイジング40

決算期	基準価額			総合ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	円		%	%	%	百万円
17期(2017年7月18日)	14,368	0	0	13.7	15,945	11.0	44.1	13,906
18期(2018年7月17日)	14,924	0	0	3.9	16,696	4.7	43.9	15,282
19期(2019年7月16日)	14,537	0	△	2.6	16,316	△ 2.3	43.7	16,189
20期(2020年7月15日)	14,410	0	△	0.9	16,714	2.4	43.3	16,815
21期(2021年7月15日)	16,425	0	0	14.0	19,038	13.9	42.8	19,994

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。
 (注3) 株式組入比率及び債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
 (注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

ハッピーエイジング50

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			総合ベンチマーク (注4)		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
		税込 分配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
17期(2017年7月18日)	13,890		0	6.8	15,590	5.4	26.6	66.5	6,297
18期(2018年7月17日)	14,262		0	2.7	16,111	3.3	26.5	66.5	6,875
19期(2019年7月16日)	14,137		0	△0.9	16,029	△0.5	26.5	65.9	7,592
20期(2020年7月15日)	14,019		0	△0.8	16,226	1.2	26.0	66.1	7,791
21期(2021年7月15日)	15,168		0	8.2	17,564	8.2	25.6	67.6	8,938

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率及び債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

ハッピーエイジング60

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			総合ベンチマーク (注4)		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
		税込 分配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
17期(2017年7月18日)	12,846		0	0.0	14,774	△0.2	9.7	86.7	3,967
18期(2018年7月17日)	13,015		0	1.3	15,075	2.0	9.8	85.8	4,186
19期(2019年7月16日)	13,089		0	0.6	15,220	1.0	9.8	85.9	4,551
20期(2020年7月15日)	13,009		0	△0.6	15,314	0.6	9.8	85.9	4,870
21期(2021年7月15日)	13,367		0	2.8	15,782	3.1	9.6	87.1	5,345

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率及び債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク(運用を評価するための指標)を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数です。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

ハッピーエイジング20

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2020年7月15日	円	%		%	%	%
	13,797	—	15,908	—	81.4	7.7
7月末	13,199	△ 4.3	15,365	△ 3.4	81.3	8.0
8月末	14,218	3.1	16,438	3.3	82.4	7.6
9月末	14,006	1.5	16,231	2.0	80.3	7.9
10月末	13,660	△ 1.0	15,856	△ 0.3	81.2	7.9
11月末	14,766	7.0	17,453	9.7	81.5	7.7
12月末	15,047	9.1	17,903	12.5	81.5	7.8
2021年1月末	15,266	10.6	18,116	13.9	81.5	7.7
2月末	16,063	16.4	18,645	17.2	82.3	7.7
3月末	17,219	24.8	19,518	22.7	81.4	7.7
4月末	17,206	24.7	19,532	22.8	81.7	7.9
5月末	17,378	26.0	19,772	24.3	80.5	7.8
6月末	17,496	26.8	20,062	26.1	81.4	7.8
(期末) 2021年7月15日	17,449	26.5	20,044	26.0	81.1	8.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

ハッピーエイジング30

年 月 日	基 準 価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク (注3)		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2020年7月15日	円	%		%	%	%
	14,293	—	16,626	—	62.2	26.7
7月末	13,780	△ 3.6	16,160	△ 2.8	62.0	27.8
8月末	14,606	2.2	17,029	2.4	63.4	26.7
9月末	14,451	1.1	16,907	1.7	61.5	27.5
10月末	14,133	△ 1.1	16,574	△ 0.3	62.1	27.5
11月末	15,029	5.1	17,884	7.6	62.4	26.9
12月末	15,280	6.9	18,266	9.9	62.6	27.4
2021年1月末	15,457	8.1	18,434	10.9	62.5	27.0
2月末	16,063	12.4	18,826	13.2	63.3	26.8
3月末	17,028	19.1	19,548	17.6	62.2	27.0
4月末	16,957	18.6	19,505	17.3	62.7	27.5
5月末	17,125	19.8	19,732	18.7	61.8	27.5
6月末	17,178	20.2	19,946	20.0	62.0	27.4
(期末) 2021年7月15日	17,142	19.9	19,921	19.8	62.0	27.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

ハッピーエイジング40

年 月 日	基 準	価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		(注 3)	騰 落 率		
(期 首) 2020年7月15日	円		%		%	%	%
	14,410	—	—	16,714	—	43.3	46.2
7月末	14,056	△ 2.5		16,400	△ 1.9	42.7	47.4
8月末	14,628	1.5		16,998	1.7	43.9	46.0
9月末	14,524	0.8		16,922	1.2	42.6	47.3
10月末	14,297	△ 0.8		16,690	△ 0.1	42.8	47.3
11月末	14,951	3.8		17,627	5.5	43.2	46.3
12月末	15,129	5.0		17,897	7.1	43.4	47.2
2021年1月末	15,256	5.9		18,018	7.8	43.2	46.7
2月末	15,640	8.5		18,253	9.2	43.9	46.2
3月末	16,324	13.3		18,773	12.3	43.1	46.0
4月末	16,281	13.0		18,754	12.2	43.5	47.2
5月末	16,398	13.8		18,913	13.2	42.9	47.1
6月末	16,437	14.1		19,064	14.1	42.8	47.0
(期 末) 2021年7月15日							
	16,425	14.0		19,038	13.9	42.8	47.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

ハッピーエイジング50

年 月 日	基 準	価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		(注 3)	騰 落 率		
(期 首) 2020年7月15日	円		%		%	%	%
	14,019	—	—	16,226	—	26.0	66.1
7月末	13,826	△1.4		16,061	△1.0	25.5	66.7
8月末	14,133	0.8		16,383	1.0	26.4	65.2
9月末	14,088	0.5		16,362	0.8	25.5	67.0
10月末	13,942	△0.5		16,214	△0.1	25.7	67.0
11月末	14,328	2.2		16,766	3.3	25.9	65.6
12月末	14,432	2.9		16,924	4.3	26.1	67.1
2021年1月末	14,488	3.3		16,977	4.6	25.9	66.2
2月末	14,662	4.6		17,055	5.1	26.3	65.5
3月末	15,082	7.6		17,396	7.2	25.8	65.0
4月末	15,058	7.4		17,394	7.2	26.2	67.0
5月末	15,127	7.9		17,491	7.8	25.8	66.8
6月末	15,147	8.0		17,579	8.3	25.6	66.5
(期 末) 2021年7月15日							
	15,168	8.2		17,564	8.2	25.6	67.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

ハッピーエイジング60

年 月 日	基 準	価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		(注 3)	騰 落 率		
(期 首) 2020年7月15日	円 13,009	% —		(注 3) 15,314	% —	% 9.8	% 85.9
7 月 末	12,966	△0.3		15,278	△0.2	9.4	85.7
8 月 末	13,028	0.1		15,351	0.2	9.9	84.5
9 月 末	13,043	0.3		15,390	0.5	9.5	86.4
10 月 末	12,949	△0.5		15,291	△0.1	9.6	86.6
11 月 末	13,085	0.6		15,496	1.2	9.6	84.6
12 月 末	13,126	0.9		15,563	1.6	9.7	86.8
2021年1月末	13,106	0.7		15,547	1.5	9.6	85.5
2 月 末	13,092	0.6		15,489	1.1	9.8	84.8
3 月 末	13,298	2.2		15,691	2.5	9.6	84.1
4 月 末	13,287	2.1		15,692	2.5	9.8	86.9
5 月 末	13,329	2.5		15,752	2.9	9.6	86.5
6 月 末	13,323	2.4		15,781	3.1	9.5	85.9
(期 末) 2021年7月15日	13,367	2.8		15,782	3.1	9.6	87.1

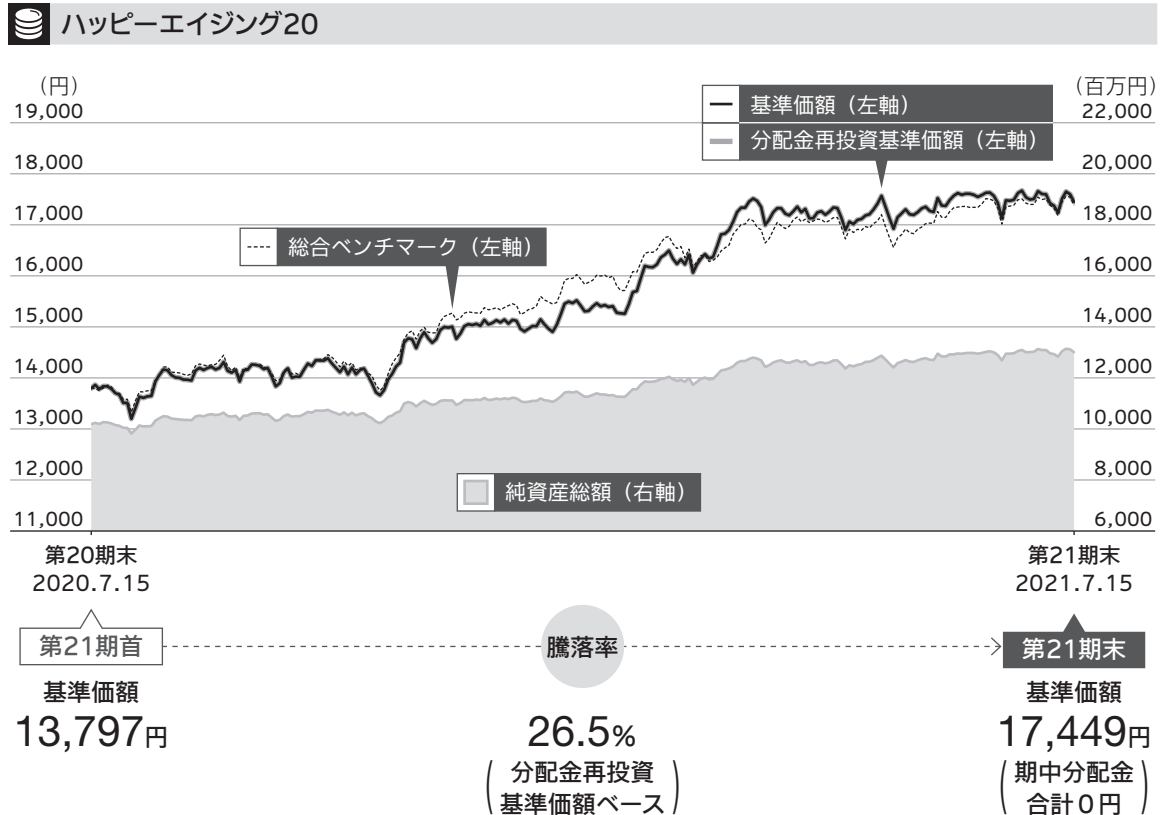
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

● 基準価額の主な変動要因

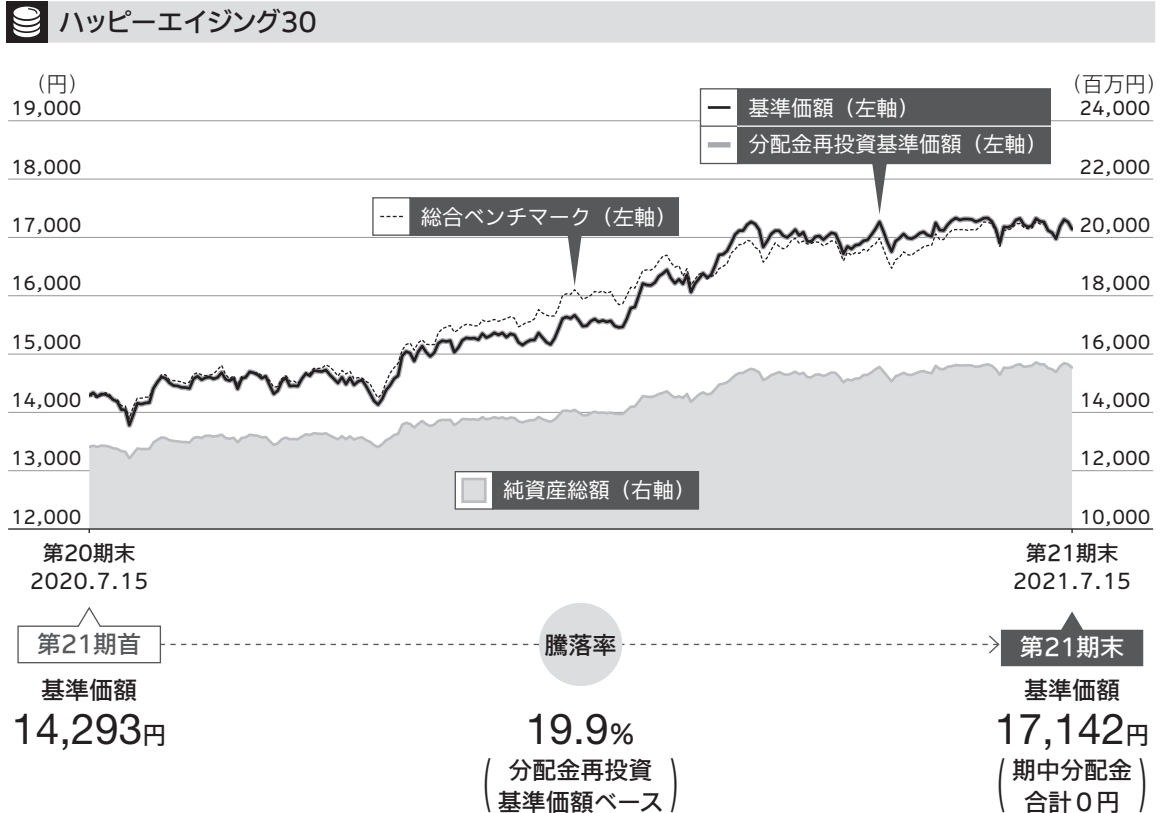
ハッピーエイジング20

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

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

● 基準価額の主な変動要因

ハッピーエイジング30

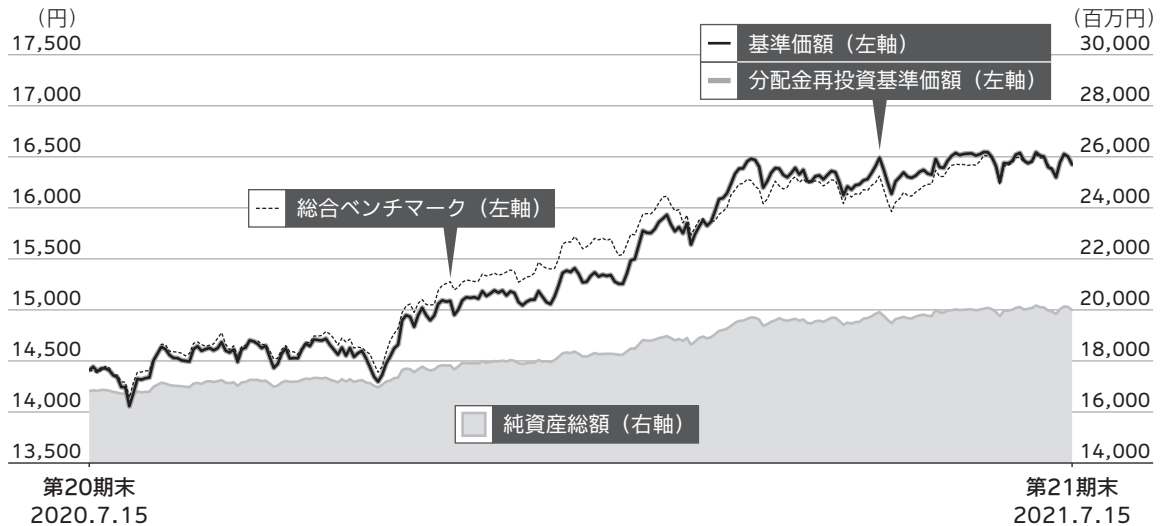
当期間、投資対象である「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」や「S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

📊 ハッピーエイジング40



第21期首 基準価額 14,410円

騰落率 14.0% (分配金再投資) (基準価額ベース)

第21期末 基準価額 16,425円 (期中分配金) (合計0円)

- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

● 基準価額の主な変動要因

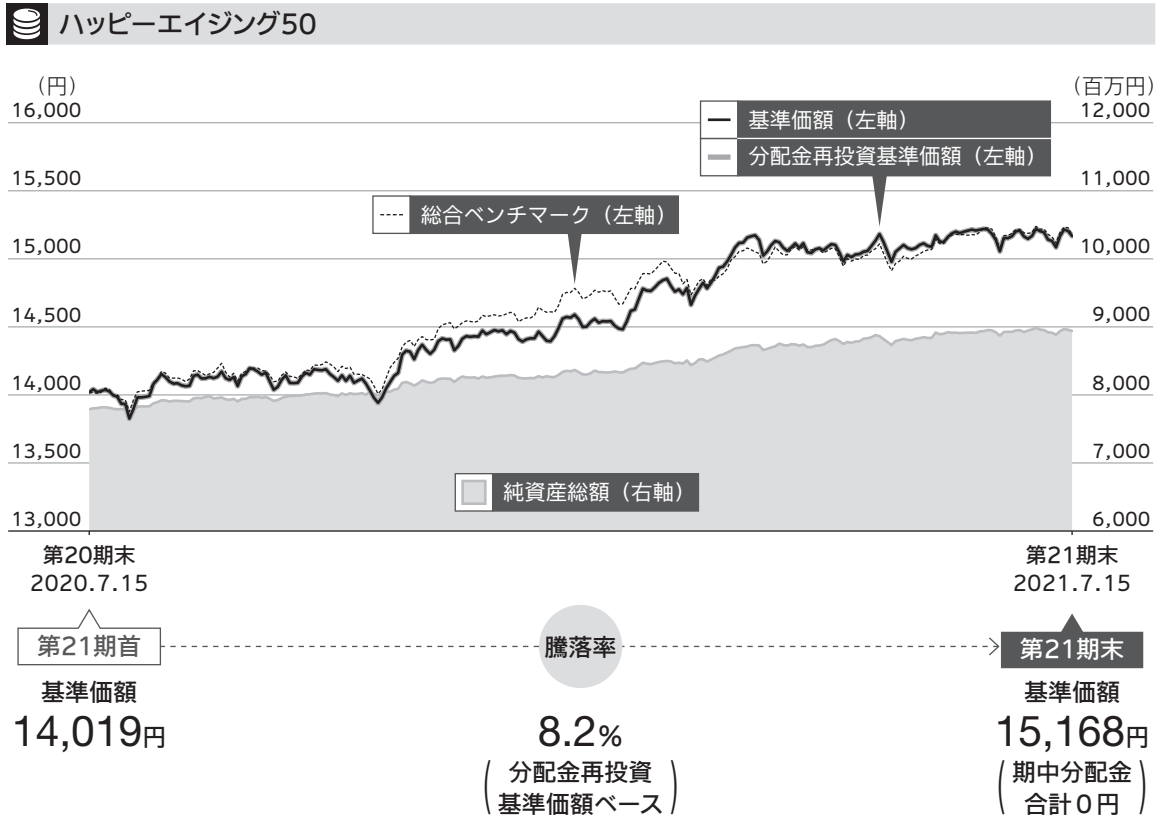
ハッピーエイジング40

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

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

● 基準価額の主な変動要因

ハッピーエイジング50

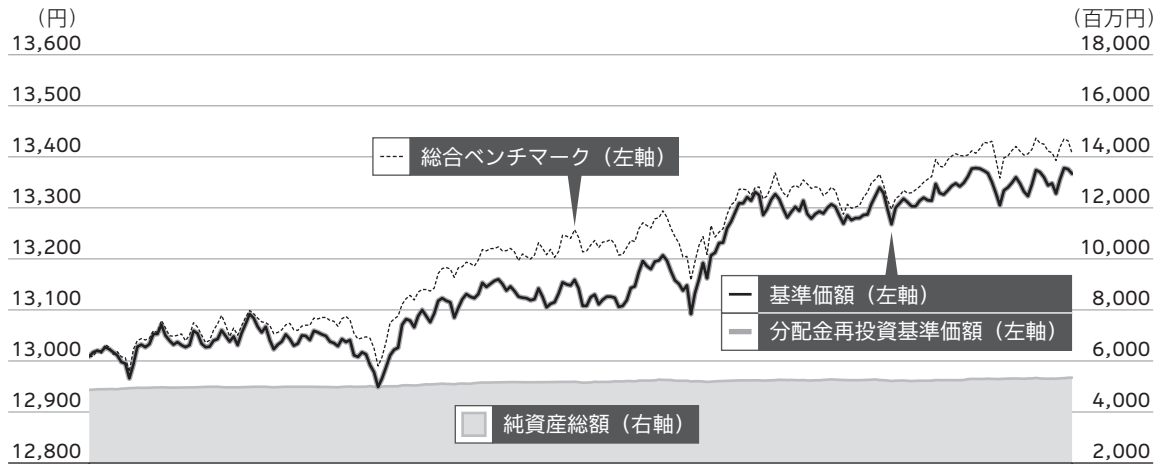
当期間、投資対象である「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」や「S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

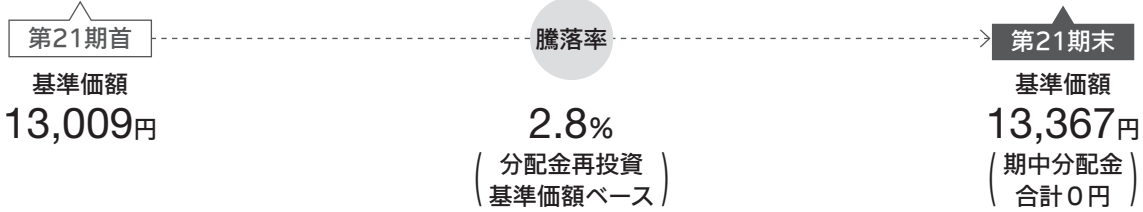
● 基準価額の推移

📊 ハッピーエイジング60



第20期末
2020.7.15

第21期末
2021.7.15



- 分配金再投資基準価額および総合ベンチマークの推移は、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

● 基準価額の主な変動要因

ハッピーエイジング60

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

S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド

騰落率は+28.7%となりました。

国内株式市場が上昇したため、期を通して株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、日本製鉄、三菱UFJフィナンシャル・グループ、第一生命ホールディングス、三井住友フィナンシャルグループ、セイコーエプソンなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

S J AMスモールキャップ・マザーファンド

騰落率は+20.6%となりました。

国内株式市場が上昇したため、期を通して株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額も上昇しました。

個別銘柄では、ツクイホールディングス、ノーリツ鋼機、シチズン時計、島忠、日鉄ソリューションズなどの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

 損保ジャパン日本債券マザーファンド

期中の騰落率は+0.8%となりました。債券の利回りが低下（価格は上昇）したことや、クーポン収入から基準価額は上昇しました。

 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+41.6%となりました。
ファンドで保有する株式の価格上昇が主にプラスに寄与しました。

 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

期中の騰落率は+2.9%となりました。
米国債券など主要国債券の利回りが上昇（価格は下落）したことはマイナスに働きましたが、円に対してドルやユーロなど主要通貨が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

1. 国内株式市況

TOPIXは22.0%の上昇となりました。

期初は新型コロナウイルスの感染拡大により停滞した経済活動再開への期待や、新型コロナウイルスのワクチンの早期開発期待が高まる一方で、感染再拡大への懸念が燦り続け横ばいで推移しました。米国大統領選挙においてバイデン氏の当選が確実視されると米国政治の先行き不透明感が後退したことが好感されました。2020年の年末から2021年の年明けにかけては、英国とEUの通商協定合意、米国でのトリプルブルーの実現、国内企業の業績見通しの改善を背景に一段と続伸しました。その後は、米国金利の急上昇が経済に与える悪影響、国内でのワクチン普及の遅れ、東京オリンピック開催などへの不透明感などから軟調に推移しました。期末にかけても、インフレ懸念の高まりや、米国の金融当局による金融緩和縮小の示唆を背景に、株価は上値の重い展開となりました。

2. 国内債券市況

国内債券の利回りは小幅低下しました。

2020年7月から年末にかけては、世界的に2020年前半以降の緩和的な金融政策が継続したこともあり、利回りはおおむね横ばいで推移しました。その後、2021年3月にかけて日銀のイールドカーブコントロール政策の変更観測が強まったことや、米国金利の上昇を背景に、長期ゾーンを中心に利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、4月以降は、金融政策変更の可能性が低下する中で、新型コロナウイルスの感染再拡大が深刻化したこともあり債券が買われたため、期末にかけて利回りは低下しました。

事業債のスプレッドは、日本銀行による流動性対策の影響もあり、前期末から縮小しました。

3. 外国株式市況

○米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

新型コロナウイルスの感染再拡大を受け下落する場面もありましたが、2020年11月に誕生したバイデン新政権による大規模な財政支援策への期待や、新型コロナウイルスのワクチンが開発されたことなどが好感され上昇しました。

2021年2月には国内景気の拡大に伴いインフレ率が上昇するとの懸念から、米国債券の利回りが急上昇したことなどを背景に、投資家の間に警戒感が高まり一時下落しました。

期末にかけては、第1四半期のGDP（国内総生産）成長率が年率で+6.4%となり景気回復が進んでいることや、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などを背景に上昇しました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

期初から2020年10月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が止まらず、欧州各国で感染抑制のための規制が強化されたことから、景気の停滞が長期化するとの懸念が広がり下落基調で推移しました。

11月以降は、ECB（欧州中央銀行）が債券購入などの追加の金融緩和策を打ち出したことが好感され、上昇に転じました。

期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、同ウイルスの感染拡大による混乱が収束に向かうとの期待などから上昇しました。

○アジア株式市場

アジア株式市場は上昇しました。

期初は、中国とインドの国境係争地域での対立や、米中関係の悪化などが嫌気され下落基調で推移しました。

期中は新型コロナウイルスのワクチンが開発されたことや、中国をはじめアジア各国で緩和的な金融政策が続けられていることなどが好感され、上昇に転じました。

2021年の年が明けると、米国債券の金利が急上昇したことなどを背景にリスクオフの展開から下

落しましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展期待などを背景に上昇し、その後は一進一退の展開となりました。

4. 外国債券市況

○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、上昇しました。

追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及により、米国景気の早期回復期待やインフレへの警戒感が高まったことを受けて、金融政策の早期正常化観測が台頭したことなどから、米国10年債利回りは上昇しました。

○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、上昇しました。

新型コロナウイルスのワクチン普及によりユーロ圏の景気回復期待が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和の長期化観測が後退したことなどから、ドイツ10年債利回りは、上昇しました。

○為替相場

当期の米ドル円相場は、円安ドル高となりました。

ドル円相場は、リスク選好基調のなか、円が売られたことや、米国経済の回復期待や金融政策正常化観測により米国金利が上昇したことなどから、円安ドル高となりました。

5. エマージング株式市況

エマージング株式市場は上昇しました。

期初は米国による香港優遇措置撤廃令及び中国IT企業への規制強化により米中対立が深まり、上値が抑えられる展開となりました。

しかし、2020年11月に行われた米国大統領選挙にてバイデン氏の当選が確実となったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展したことで株価は大きく上昇しました。

2021年の年明け以降は先進国を中心に景気回復期待が高まる一方、ワクチン接種が進まないエマージング諸国での感染再拡大や中国国内での独占禁止法などの規制強化により一進一退の展開となりましたが、期を通じては、株価は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ



ハッピーエイジング・ファンド

各ファンドのアセットアロケーションについては、当社が決定した基準資産配分比率を、各々ほぼ維持する戦略を採りました。

ハッピーエイジング20実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	2.0%	2.0%	0.0%
外国債券	6.0%	6.0%	0.0%
国内株式	51.6%	52.0%	△0.4%
外国株式	33.2%	33.0%	0.2%
エマージング株式	4.6%	5.0%	△0.4%
短期資産	2.4%	2.0%	0.4%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング30実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	8.1%	8.0%	0.1%
外国債券	20.2%	20.0%	0.2%
国内株式	43.4%	44.0%	△0.6%
外国株式	21.2%	21.0%	0.2%
エマーゼィング株式	4.8%	5.0%	△0.2%
短期資産	2.3%	2.0%	0.3%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング40実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	33.3%	33.0%	0.3%
外国債券	15.1%	15.0%	0.1%
国内株式	30.5%	31.0%	△0.5%
外国株式	14.1%	14.0%	0.1%
エマーゼィング株式	4.9%	5.0%	△0.1%
短期資産	2.1%	2.0%	0.1%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング50実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	57.3%	57.0%	0.3%
外国債券	11.0%	11.0%	0.0%
国内株式	18.6%	19.0%	△0.4%
外国株式	8.0%	8.0%	0.0%
エマージング株式	2.9%	3.0%	△0.1%
短期資産	2.1%	2.0%	0.1%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング60実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	72.1%	72.0%	0.1%
外国債券	16.0%	16.0%	△0.0%
国内株式	8.0%	8.0%	△0.0%
外国株式	2.0%	2.0%	△0.0%
エマージング株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	2.0%	2.0%	0.0%
合計	100.0%	100.0%	—


 S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.0%です。

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

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、麒麟ホールディングス、住友重機械工業、サワイグループホールディングスなどでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、セブン＆アイ・ホールディングス、ヤマダホールディングス、荏原製作所などでした。

 S J AMスモールキャップ・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、95.6%です。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、日本テレビホールディングス、クレディセゾン、ソラストなどでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、NOK、ノーリツ鋼機、ツクイホールディングスなどでした。

 損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略は、主に長期、超長期ゾーンを中心に、市場環境に応じてオーバーウェイトまたはアンダーウェイトする戦略を基本としました。また、イールドカーブ上の相対的に割安な年限をオーバーウェイトするレラティブ・バリュー戦略も取りました。

債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイト幅を拡大しました。

個別銘柄選択は、金融機関の劣後債を中心に、信用力対比で投資妙味のあると判断した銘柄を組み入れ、国債と入れ替えを行いました。

 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。

 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

期を通して債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

- ・ 国別配分

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

- ・ デュレーション・残存期間構成戦略

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

なお、為替ヘッジは行っていません。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

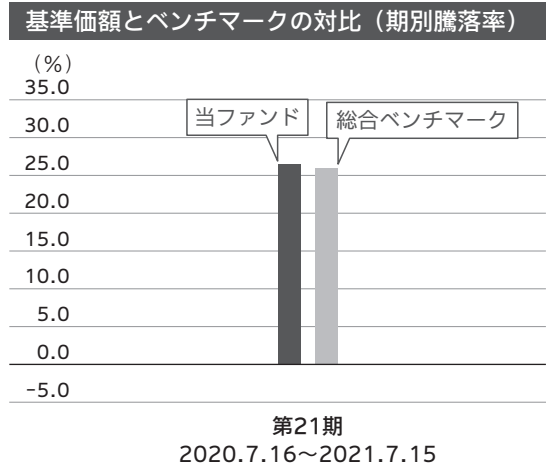
当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド」、「S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド」の騰落率はベンチマーク（日本株式はTOPIX）を上回り、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「S J A M スモールキャップ・マザーファンド」の騰落率はベンチマーク（日本株式はTOPIX）を下回りました。

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

📊 ハッピーエイジング20

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+26.0%）を0.5%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを小幅に上回りました。

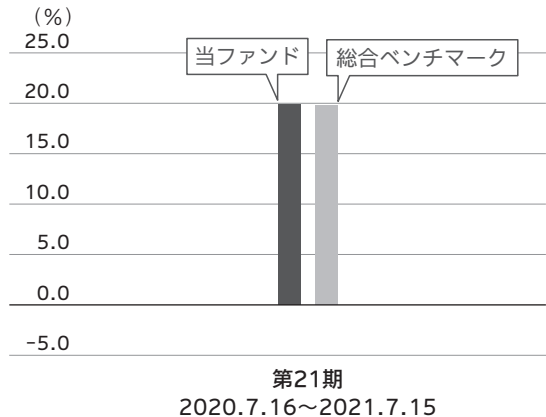


☰ ハッピーエイジング30

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+19.8%）を0.1%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを小幅に上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

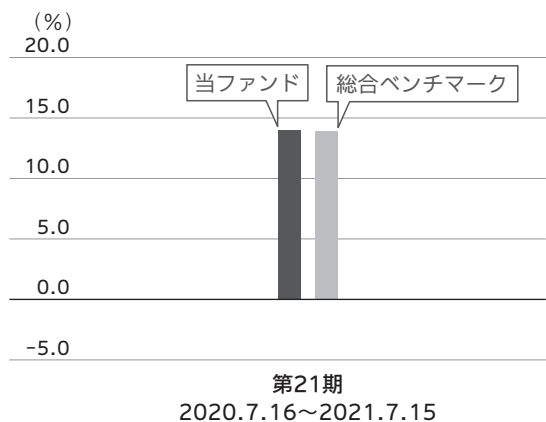



☰ ハッピーエイジング40

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+13.9%）を0.1%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを小幅に上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

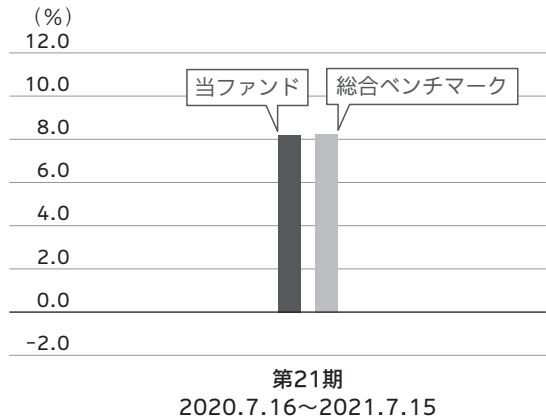



 ハッピーエイジング50

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+8.2%）とほぼ同じでした。

個別資産要因がプラスに寄与しましたが、信託報酬がマイナスに寄与し、総合ベンチマークとほぼ同じでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

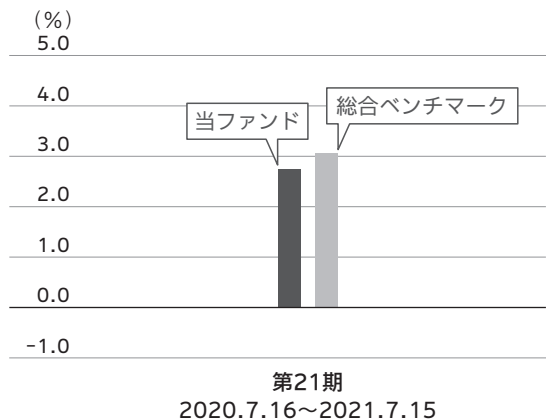


 ハッピーエイジング60

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+3.1%）を0.3%下回りました。

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



期を通じて各マザーファンドを組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異の要因分析等についてご説明致します。

SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+28.9%）を0.1%下回りました。業種配分効果では鉄鋼、機械のオーバーウェイト、情報・通信業のアンダーウェイトなどがプラス、建設業のオーバーウェイト、卸売業、化学のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、セイコーエプソン、いすゞ自動車のオーバーウェイトなどがプラス要因に、日揮ホールディングス、東京瓦斯のオーバーウェイト、トヨタ自動車のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。

SJAMスモールキャップ・マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Small Cap（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+21.4%）を0.8%下回りました。業種配分効果では食料品、情報・通信業のアンダーウェイト、精密機器のオーバーウェイトなどがプラス、銀行業のオーバーウェイト、機械、海運業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ツクイホールディングス、ノーリツ鋼機、島忠のオーバーウェイトなどがプラス要因に、伊予銀行、八十二銀行、七十七銀行のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

損保ジャパン日本債券マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の騰落率（+0.6%）を0.3%上回りました。

金利戦略は主に、2021年3月の中期、超長期ゾーンをアンダーウェイトするショートデュレーション戦略を中心にマイナスとなりました。

債券種別戦略は非国債のオーバーウェイトを主因にプラスとなりました

個別銘柄戦略は、生保等の金融機関の劣後債の保有がプラスとなりました。

損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の騰落率（+39.0%）を2.6%上回りました。

米国のオーバーウェイト等の地域配分や、欧州やイギリス株式の銘柄選択がプラスに寄与しました。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の騰落率（+3.5%）を0.7%下回りました。

主にデュレーション戦略がマイナス要因となりました。

エマージング株式

ベンチマーク（MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（+29.4%）を4.5%上回りました。

● 分配金

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

ハッピーエイジング・ファンド

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、各ファンドで当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第21期 2020.7.16～2021.7.15				
	ハッピーエイジング20	ハッピーエイジング30	ハッピーエイジング40	ハッピーエイジング50	ハッピーエイジング60
当期分配金	—	—	—	—	—
(対基準価額比率)	—%	—%	—%	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	12,198	10,066	8,158	5,645	3,366

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

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

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

● 今後の運用方針

ハッピーエイジング・ファンド

マザーファンドの受益証券等への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。

S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

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

S J A M スモールキャップ・マザーファンド

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

損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略については、相場環境に応じてデュレーション・カーブ戦略を中心に機動的に変更する方針です。

債券種別戦略については、事業債を中心とした非国債のオーバーウェイトを継続する方針です。

個別銘柄選択については、信用力対比で投資妙味のある銘柄の組み入れを行う方針です。

 **損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド**

緩和的な金融政策のもと、各国で経済活動が再開されつつあり企業収益の回復が期待されています。一方で、米国ではインフレ懸念が高まっていることや、新型コロナウイルスの変異株の感染が拡大しつつあり注意が必要です。経済活動の再開を受け中長期的には楽観的な見通しを維持しており、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。

 **損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド**

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

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

● 1万口当たりの費用明細


 ハッピーエイジング20

項目	第21期 2020.7.16~2021.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	250円	1.617%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は15,460円です。
(投信会社)	(100)	(0.649)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(141)	(0.913)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(9)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	12	0.075	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(11)	(0.072)	
(投資信託証券)	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.025	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(3)	(0.017)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	266	1.719	

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

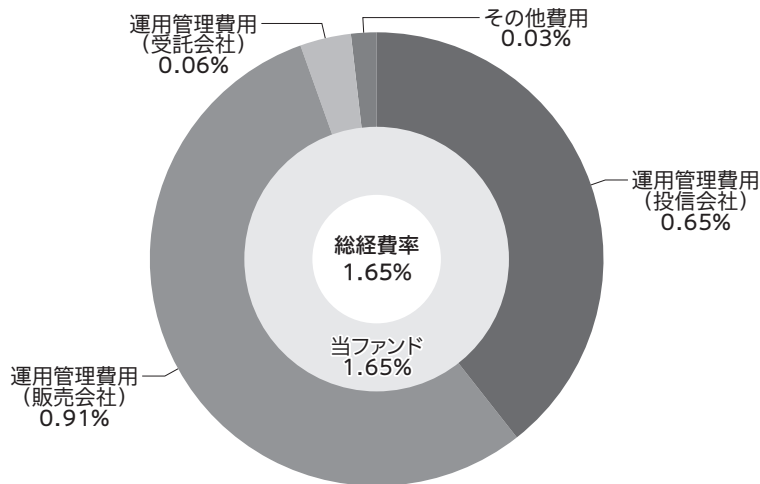
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.65%**です。




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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

 ハッピーエイジング30

項目	第21期 2020.7.16~2021.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	232円	1.485%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は15,590円です。
(投信会社)	(91)	(0.583)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(132)	(0.847)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(9)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	10	0.061	(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)	(0.058)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.023	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(2)	(0.016)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	246	1.570	

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

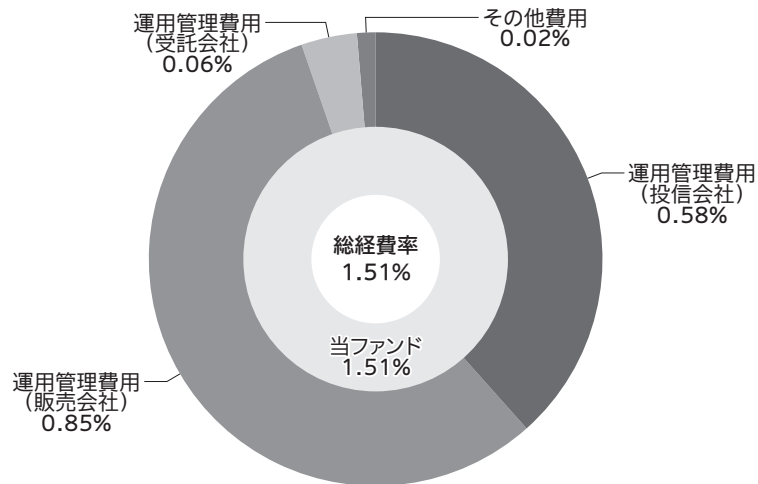
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.51%**です。




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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

 ハッピーエイジング40

項目	第21期 2020.7.16~2021.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	202円	1.320%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は15,326円です。
(投信会社)	(79)	(0.517)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(115)	(0.748)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(8)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	7	0.043	(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)	(0.041)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.016	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(2)	(0.011)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	212	1.380	

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

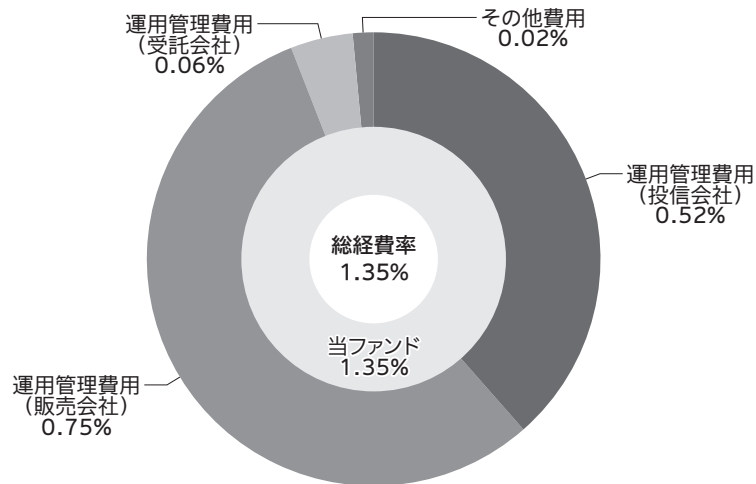
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

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




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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

 ハッピーエイジング50

項目	第21期 2020.7.16~2021.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	165円	1.133%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は14,526円です。
(投信会社)	(66)	(0.451)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(91)	(0.627)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(8)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.027	(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)	(0.025)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.018	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.007)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(2)	(0.011)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	172	1.178	

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

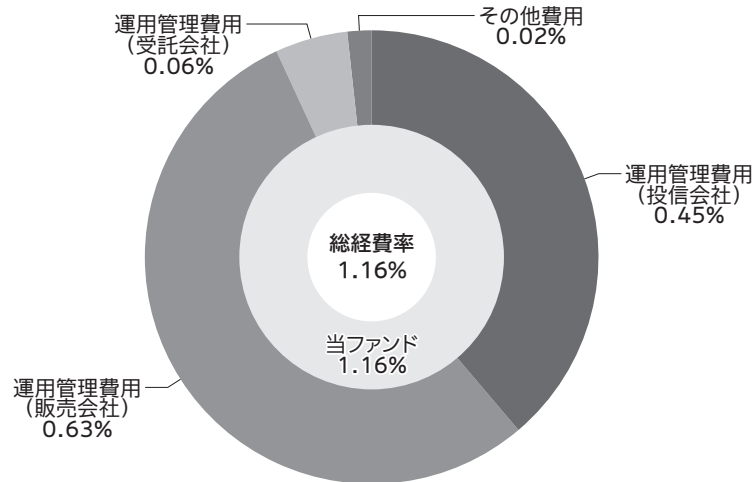
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

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




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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

 ハッピーエイジング60

項目	第21期 2020.7.16~2021.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	124円	0.946%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,136円です。
(投信会社)	(51)	(0.385)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(66)	(0.506)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.021	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.006)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(2)	(0.015)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	128	0.977	

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

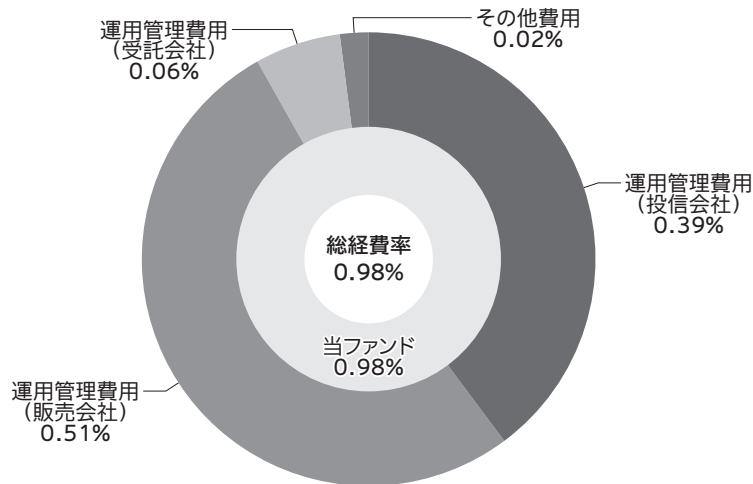
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.98%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2020年7月16日～2021年7月15日)

投資信託証券

ハッピーエイジング20

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	—	—	19,071	1,094

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	—	—	31,570	1,784

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

ハッピーエイジング40

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	—	—	47,250	2,664

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

ハッピーエイジング50

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	—	—	18,678	1,065

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

ハッピーエイジング20

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド		115,509	294,080	284,709	752,840
損保ジャパン日本債券マザーファンド		45,813	66,320	3,984	5,780
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		104,752	179,230	13,856	23,620
SJAMラージキャップ・バリュエ・マザーファンド		247,548	437,050	258,229	483,640
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		226,811	528,700	128,591	316,450

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング30

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド		76,953	193,010	262,522	701,710
損保ジャパン日本債券マザーファンド		189,091	273,740	21,993	31,900
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		342,631	585,820	51,748	88,470
SJAMラージキャップ・バリュエ・マザーファンド		230,033	391,500	340,769	641,660
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		218,478	507,540	179,903	447,750

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング40

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド		61,597	149,490	247,152	659,760
損保ジャパン日本債券マザーファンド		829,432	1,201,000	40,133	58,210
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		262,483	448,580	20,021	34,240
SJAMラージキャップ・バリュエ・マザーファンド		247,829	420,550	389,164	731,560
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		201,364	469,080	196,701	492,190

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング50

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパンーTCW外国株式マザーファンド		13,858	32,660	65,910	179,860
損保ジャパン日本債券マザーファンド		484,050	700,960	24,213	35,110
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		67,970	116,070	9,164	15,810
SJAMラージキャップ・バリュエ・マザーファンド		78,437	136,280	140,514	264,390
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		58,386	137,070	74,400	184,480

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

ハッピーエイジング60

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド		1,842	4,310	13,302	35,960
損保ジャパン日本債券マザーファンド		315,766	458,110	91,563	132,630
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		52,566	90,000	28,928	49,920
SJAMラージキャップ・バリュア・マザーファンド		25,301	44,120	44,328	83,190
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		15,321	35,240	23,505	58,150

(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

(2020年7月16日～2021年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	損保ジャパン-TCW 外国株式マザーファンド	SJAMラージキャップ・ バリュア・マザーファンド	SJAMスモールキャップ・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,386,033千円	51,378,463千円	14,842,203千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,440,853千円	33,756,931千円	9,883,438千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69	1.52	1.50

(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

(2020年7月16日～2021年7月15日)

ハッピーエイジング20

ハッピーエイジング30

ハッピーエイジング40

ハッピーエイジング50

ハッピーエイジング60

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年7月15日現在)

外国投資信託証券

ハッピーエイジング20

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 102,540	口 83,469	千アメリカ・ドル 5,484	千円 602,938	% 4.6
合 計	口 数 ・ 金 額 102,540	口 数 83,469	8,885	976,826	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 4.6% >

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 135,039	口 103,469	千アメリカ・ドル 6,798	千円 747,408	% 4.8
合 計	口 数 ・ 金 額 135,039	口 数 103,469	6,798	747,408	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 4.8% >

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング40

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 182,479	口 135,229	千アメリカ・ドル 8,885	千円 976,826	% 4.9
合 計	口 数 ・ 金 額 182,479	口 数 135,229	8,885	976,826	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 4.9% >

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング50

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
ISHARES CORE MSCI EMERGING	54,477	35,799	2,352	258,594	2.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	54,477	35,799	2,352	258,594	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 2.9% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

ハッピーエイジング20

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	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	1,519,314		1,350,114	4,324,686
損保ジャパン日本債券マザーファンド	138,513		180,342	263,264
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	360,116		451,013	786,882
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,640,639		1,629,957	3,343,532
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,207,287		1,305,507	3,369,907

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング30

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド	1,212,846		1,027,277	3,290,573
損保ジャパン日本債券マザーファンド	695,022		862,119	1,258,522
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,505,793		1,796,676	3,134,661
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,741,495		1,630,759	3,345,177
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,281,416		1,319,991	3,407,294

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング40

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド		1,064,789	879,234	2,816,364
損保ジャパン日本債券マザーファンド		3,775,600	4,564,899	6,663,839
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		1,487,240	1,729,702	3,017,811
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		1,616,085	1,474,750	3,025,155
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		1,189,057	1,193,721	3,081,352

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング50

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド		275,776	223,724	716,633
損保ジャパン日本債券マザーファンド		3,050,346	3,510,183	5,124,165
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		505,888	564,694	985,222
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		464,441	402,363	825,368
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		341,701	325,686	840,695

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング60

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド		44,619	33,158	106,214
損保ジャパン日本債券マザーファンド		2,417,262	2,641,465	3,856,011
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		465,504	489,142	853,406
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド		122,345	103,318	211,937
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド		90,091	81,906	211,425

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資する株式及び新株予約権付証券の組入れはありません。

ハッピーエイジング20

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	602,938	4.6
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	4,324,686	32.9
損保ジャパン日本債券マザーファンド	263,264	2.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	786,882	6.0
S J AMラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	3,343,532	25.5
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	3,369,907	25.7
コール・ローン等、その他	434,333	3.3
投資信託財産総額	13,125,542	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(602,938千円)の投資信託財産総額(13,125,542千円)に対する比率は、4.6%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(16,331,031千円)の投資信託財産総額(16,451,329千円)に対する比率は、99.3%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(9,858,045千円)の投資信託財産総額(10,419,888千円)に対する比率は、94.6%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=109.93円、1カナダ・ドル=87.72円、1メキシコ・ペソ=5.5186円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.21円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ポーランド・ズロチ=28.3965円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、1マレーシア・リングギット=26.1824円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	13,125,542,251	
コール・ローン等	434,330,329	
投資信託受益証券(評価額)	602,938,346	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	4,324,686,064	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	263,264,454	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	786,882,806	
SJAMアーژیキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	3,343,532,638	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	3,369,907,614	
(B) 負債	117,897,497	
未払解約金	17,747,577	
未払信託報酬	99,708,933	
未払利息	987	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	13,007,644,754	
元本	7,454,732,418	
次期繰越損益金	5,552,912,336	
(D) 受益権総口数	7,454,732,418口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,449円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,385,031,420円、期中追加設定元本額1,531,705,313円、期中一部解約元本額1,462,004,315円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7449円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	9,996,306	
受取配当金	10,225,790	
支払利息	△ 229,484	
(B) 有価証券売買損益	2,612,975,968	
売買益	2,871,877,113	
売買損	△ 258,901,145	
(C) 信託報酬等	△ 187,739,757	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,435,232,517	
(E) 前期繰越損益金	994,979,369	
(F) 追加信託差損益金	2,122,700,450	
(配当等相当額)	(5,659,738,062)	
(売買損益相当額)	(△3,537,037,612)	
(G) 計(D+E+F)	5,552,912,336	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	5,552,912,336	
追加信託差損益金	2,122,700,450	
(配当等相当額)	(5,663,157,155)	
(売買損益相当額)	(△3,540,456,705)	
分配準備積立金	3,430,211,886	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2020年7月16日～2021年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2020年7月16日～ 2021年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	223,689,430円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,589,977,734円
c. 信託約款に規定する収益調整金	5,663,157,155円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,616,544,722円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,093,369,041円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,198円
g. 分配金	0円

ハッピーエイジング30

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	747,408	4.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	3,290,573	21.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,258,522	8.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	3,134,661	20.0
S J AMラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	3,345,177	21.4
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	3,407,294	21.8
コール・ローン等、その他	475,426	3.0
投資信託財産総額	15,659,061	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(747,408千円)の投資信託財産総額(15,659,061千円)に対する比率は、4.8%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(16,331,031千円)の投資信託財産総額(16,451,329千円)に対する比率は、99.3%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(9,858,045千円)の投資信託財産総額(10,419,888千円)に対する比率は、94.6%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=109.93円、1カナダ・ドル=87.72円、1メキシコ・ペソ=5.5186円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.21円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ポーランド・ズロチ=28.3965円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、1マレーシア・リンギット=26.1824円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	15,659,061,662	
コール・ローン等	475,422,959	
投資信託受益証券(評価額)	747,408,352	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	3,290,573,990	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	1,258,522,659	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	3,134,661,484	
S J A Mアーჯキャップ・バリュウ・マザーファンド(評価額)	3,345,177,274	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	3,407,294,944	
(B) 負債	120,039,613	
未払解約金	8,542,122	
未払信託報酬	111,056,410	
未払利息	1,081	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	15,539,022,049	
元本	9,065,064,951	
次期繰越損益金	6,473,957,098	
(D) 受益権総口数	9,065,064,951口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,142円	

- (注1) 信託財産に係る期首元本額8,968,181,534円、期中追加設定元本額1,265,453,871円、期中一部解約元本額1,168,570,454円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7142円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	12,479,440	
受取配当金	12,746,506	
支払利息	△ 267,066	
(B) 有価証券売買損益	2,594,356,831	
売買益	2,767,232,342	
売買損	△ 172,875,511	
(C) 信託報酬等	△ 211,497,949	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,395,338,322	
(E) 前期繰越損益金	1,852,250,405	
(F) 追加信託差損益金	2,226,368,371	
(配当等相当額)	(4,875,274,774)	
(売買損益相当額)	(△2,648,906,403)	
(G) 計(D+E+F)	6,473,957,098	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	6,473,957,098	
追加信託差損益金	2,226,368,371	
(配当等相当額)	(4,878,189,384)	
(売買損益相当額)	(△2,651,821,013)	
分配準備積立金	4,247,588,727	

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2020年7月16日～2021年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2020年7月16日～ 2021年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	256,660,532円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,461,800,802円
c. 信託約款に規定する収益調整金	4,878,189,384円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,529,127,393円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,125,778,111円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,066円
g. 分配金	0円

ハッピーエイジング40

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	976,826	4.8
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,816,364	14.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	6,663,839	33.1
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	3,017,811	15.0
S J AMラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	3,025,155	15.0
S J AMスモールキャップ・マザーファンド	3,081,352	15.3
コール・ローン等、その他	574,355	2.8
投資信託財産総額	20,155,702	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(976,826千円)の投資信託財産総額(20,155,702千円)に対する比率は、4.8%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(16,331,031千円)の投資信託財産総額(16,451,329千円)に対する比率は、99.3%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(9,858,045千円)の投資信託財産総額(10,419,888千円)に対する比率は、94.6%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=109.93円、1カナダ・ドル=87.72円、1メキシコ・ペソ=5.5186円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.21円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ポーランド・ズロチ=28.3965円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、1マレーシア・リンギット=26.1824円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	20,155,702,615	
コール・ローン等	574,352,392	
投資信託受益証券(評価額)	976,826,722	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,816,364,616	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	6,663,839,767	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	3,017,811,084	
S J A Mアーჯキャップ・バリュウ・マザーファンド(評価額)	3,025,155,870	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	3,081,352,164	
(B) 負債	161,231,460	
未払解約金	33,664,539	
未払信託報酬	127,125,615	
未払利息	1,306	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	19,994,471,155	
元本	12,172,844,263	
次期繰越損益金	7,821,626,892	
(D) 受益権総口数	12,172,844,263口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,425円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,669,105,940円、期中追加設定元本額1,997,361,636円、期中一部解約元本額1,493,623,313円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6425円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	16,383,056	
受取配当金	16,733,676	
支払利息	△ 350,620	
(B) 有価証券売買損益	2,473,980,838	
売買益	2,630,648,160	
売買損	△ 156,667,322	
(C) 信託報酬等	△ 243,808,364	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,246,555,530	
(E) 前期繰越損益金	1,877,833,852	
(F) 追加信託差損益金	3,697,237,510	
(配当等相当額)	(5,803,110,980)	
(売買損益相当額)	(△2,105,873,470)	
(G) 計(D+E+F)	7,821,626,892	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	7,821,626,892	
追加信託差損益金	3,697,237,510	
(配当等相当額)	(5,806,443,826)	
(売買損益相当額)	(△2,109,206,316)	
分配準備積立金	4,124,389,382	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2020年7月16日～2021年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2020年7月16日～ 2021年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	260,728,114円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,469,782,089円
c. 信託約款に規定する収益調整金	5,806,648,826円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,393,879,179円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,930,833,208円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,158円
g. 分配金	0円

ハッピーエイジング50
○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	258,594	2.9
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	716,633	8.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	5,124,165	57.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	985,222	11.0
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	825,368	9.2
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	840,695	9.3
コール・ローン等、その他	243,357	2.6
投資信託財産総額	8,994,034	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(258,594千円)の投資信託財産総額(8,994,034千円)に対する比率は、2.9%です。

損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(16,331,031千円)の投資信託財産総額(16,451,329千円)に対する比率は、99.3%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(9,858,045千円)の投資信託財産総額(10,419,888千円)に対する比率は、94.6%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=109.93円、1カナダ・ドル=87.72円、1メキシコ・ペソ=5.5186円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.21円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ポーランド・ズロチ=28.3965円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、1マレーシア・リンギット=26.1824円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,994,034,131	
コール・ローン等	243,354,122	
投資信託受益証券(評価額)	258,594,087	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	716,633,033	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	5,124,165,251	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	985,222,942	
S J A Mアーჯキャップ・バリュウ・マザーファンド(評価額)	825,368,918	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	840,695,778	
(B) 負債	55,137,378	
未払解約金	5,779,919	
未払信託報酬	48,916,906	
未払利息	553	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A-B)	8,938,896,753	
元本	5,893,235,049	
次期繰越損益金	3,045,661,704	
(D) 受益権総口数	5,893,235,049口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,168円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,557,795,224円、期中追加設定元本額1,148,879,543円、期中一部解約元本額813,439,718円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5168円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	4,373,602	
受取配当金	4,539,958	
支払利息	△ 166,356	
(B) 有価証券売買損益	703,187,258	
売買益	752,401,317	
売買損	△ 49,214,059	
(C) 信託報酬等	△ 95,818,913	
(D) 当期損益金(A+B+C)	611,741,947	
(E) 前期繰越損益金	567,945,378	
(F) 追加信託差損益金	1,865,974,379	
(配当等相当額)	(2,146,192,681)	
(売買損益相当額)	(△ 280,218,302)	
(G) 計(D+E+F)	3,045,661,704	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	3,045,661,704	
追加信託差損益金	1,865,974,379	
(配当等相当額)	(2,147,373,576)	
(売買損益相当額)	(△ 281,399,197)	
分配準備積立金	1,179,687,325	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2020年7月16日～2021年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2020年7月16日～ 2021年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	85,996,817円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	413,039,055円
c. 信託約款に規定する収益調整金	2,147,373,576円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	680,651,453円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,327,060,901円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,645円
g. 分配金	0円

ハッピーエイジング60

○投資信託財産の構成

(2021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-T C W外国株式マザーファンド	106,214	2.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,856,011	71.8
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	853,406	15.9
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	211,937	3.9
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	211,425	3.9
コール・ローン等、その他	134,422	2.5
投資信託財産総額	5,373,415	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(16,331,031千円)の投資信託財産総額(16,451,329千円)に対する比率は、99.3%です。

損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(9,858,045千円)の投資信託財産総額(10,419,888千円)に対する比率は、94.6%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=109.93円、1カナダ・ドル=87.72円、1メキシコ・ペソ=5.5186円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.21円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ポーランド・ズロチ=28.3965円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、1マレーシア・リンギット=26.1824円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,373,415,523	
コール・ローン等	134,420,732	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	106,214,739	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,856,011,046	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	853,406,434	
S JAMフーズキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	211,937,198	
S JAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	211,425,374	
(B) 負債	27,471,453	
未払解約金	2,476,824	
未払信託報酬	24,608,091	
未払利息	305	
その他未払費用	386,233	
(C) 純資産総額(A-B)	5,345,944,070	
元本	3,999,382,011	
次期繰越損益金	1,346,562,059	
(D) 受益権総口数	3,999,382,011口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,367円	

- (注1) 信託財産に係る期首元本額3,743,718,382円、期中追加設定元本額925,573,626円、期中一部解約元本額669,909,997円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3367円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 98,437	
支払利息	△ 98,437	
(B) 有価証券売買損益	179,418,741	
売買益	190,347,860	
売買損	△ 10,929,119	
(C) 信託報酬等	△ 49,334,974	
(D) 当期損益金(A+B+C)	129,985,330	
(E) 前期繰越損益金	180,854,856	
(F) 追加信託差損益金	1,035,721,873	
(配当等相当額)	(778,798,258)	
(売買損益相当額)	(256,923,615)	
(G) 計(D+E+F)	1,346,562,059	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	1,346,562,059	
追加信託差損益金	1,035,721,873	
(配当等相当額)	(779,367,899)	
(売買損益相当額)	(256,353,974)	
分配準備積立金	310,840,186	

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10.00分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2020年7月16日～2021年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2020年7月16日～ 2021年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	34,132,186円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	67,016,666円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,035,721,873円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	209,691,334円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,346,562,059円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,366円
g. 分配金	0円

S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2021年2月22日）

＜計算期間 2020年2月21日～2021年2月22日＞

S J A M ラージキャップ・バリュース・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2017年2月20日)	18,273	41.7	1,135.10	29.3	99.9	—	7,576
12期(2018年2月20日)	20,193	10.5	1,262.69	11.2	99.1	—	39,957
13期(2019年2月20日)	18,176	△10.0	1,194.37	△5.4	99.0	—	28,746
14期(2020年2月20日)	18,242	0.4	1,222.62	2.4	98.5	—	34,453
15期(2021年2月22日)	19,541	7.1	1,320.04	8.0	99.0	—	32,647

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータル リターンインデックス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年2月20日	円 18,242	% —	% —	% 98.5	% —
2月末	16,458	△ 9.8	△ 9.1	98.1	—
3月末	14,623	△19.8	△19.7	97.3	—
4月末	15,211	△16.6	△16.9	97.3	—
5月末	16,097	△11.8	△12.6	97.6	—
6月末	15,791	△13.4	△14.0	98.8	—
7月末	14,498	△20.5	△18.5	98.8	—
8月末	16,227	△11.0	△ 9.9	99.2	—
9月末	15,538	△14.8	△12.0	97.7	—
10月末	15,149	△17.0	△14.5	97.7	—
11月末	16,977	△ 6.9	△ 6.7	98.4	—
12月末	17,527	△ 3.9	△ 2.8	98.7	—
2021年1月末	17,829	△ 2.3	△ 1.2	99.2	—
(期 末) 2021年2月22日	19,541	7.1	8.0	99.0	—

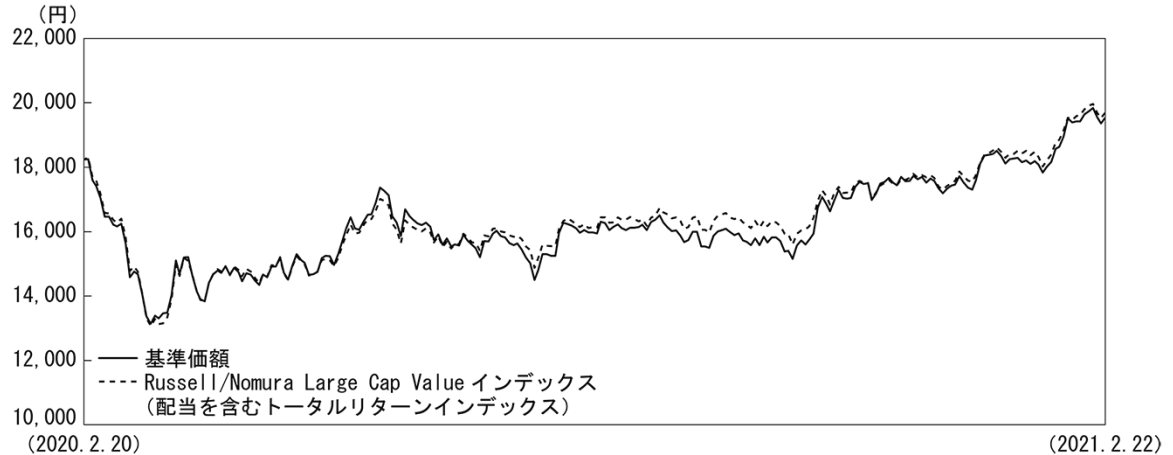
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○運用経過

(2020年2月21日～2021年2月22日)

■基準価額の推移



期首：18,242円

期末：19,541円

騰落率：7.1%

・ベンチマーク (Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)) の推移は、2020年2月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■基準価額の変動要因

期中の騰落率は+7.1%となりました。

国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。東レ、小松製作所、荏原製作所、ヤマトホールディングス、日立製作所、第一生命ホールディングスなどがプラスに寄与しました。

■投資環境

TOPIXは15.8%の上昇となりました。

期初は、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し世界の都市がロックダウン（都市封鎖）される中で相場は急落し、原油価格の急落も重しとなりました。2020年3月後半には世界の金融当局による追加金融緩和や、政府による大規模な財政刺激策の発表を好感して反発しました。その後は、経済活動再開への期待や、ワクチンの早期開発期待から続伸した後、感染再拡大への懸念が熾り続けるなか概ね横ばいで推移しました。米国大統領選挙においてバイデン氏の当選が確実視され、米国政治の先行き不透明感が後退したことが好材料となり、株価は年末にかけて上昇しました。2021年の年明けには、米国でのトリプルブルーの実現や国内外企業の好調な決算発表が好感されて株価は続伸しましたが、2月後半にかけては米国金利の急上昇が経済に与える悪影響が懸念されて反落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

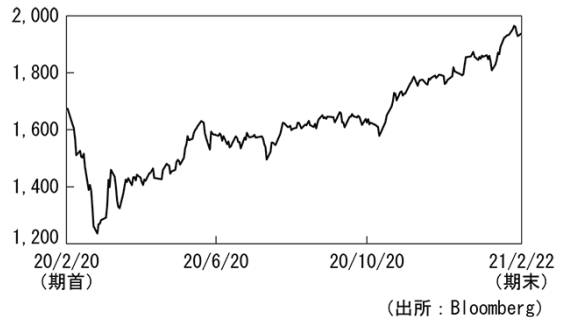
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.0%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

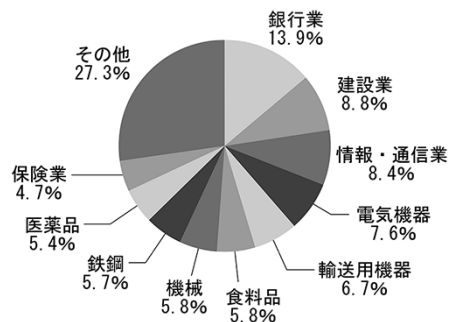
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、武田薬品工業、セブン&アイ・ホールディングス、東レなど、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、ヤマダホールディングス、ヤマトホールディングス、野村ホールディングスなどです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第15期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+8.0%）を0.8%下回りました。

要因別では、業種配分効果はマイナス要因、銘柄選択効果はプラス要因となりました。業種構成では、機械、電気・ガス業のオーバーウェイト、陸運業のアンダーウェイトなどがプラス要因に、建設業のオーバーウェイト、医薬品、化学のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、ヤマトホールディングス、荏原製作所、小松製作所のオーバーウェイトなどがプラス要因に、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、クレディセゾン、武田薬品工業のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

■今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.097 (0.097)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	16	0.097	
期中の平均基準価額は15,993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

(2020年2月21日～2021年2月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		11,927	18,946,370	18,488	21,822,420

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年2月21日～2021年2月22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	40,768,791千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,177,878千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月21日～2021年2月22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

(2021年2月22日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (8.8%)			
大林組	227.8	—	—
鹿島建設	858.8	784.4	1,114,632
大和ハウス工業	—	185.1	592,320
日揮ホールディングス	805.2	828.8	1,123,024
食料品 (5.8%)			
ヤクルト本社	—	67.5	373,275

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キリンホールディングス	—	308.2	651,843
日本たばこ産業	457.6	444.9	861,548
繊維製品 (3.1%)			
東レ	—	1,437.1	1,015,742
化学 (—%)			
クラレ	619.5	—	—
医薬品 (5.4%)			

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
武田薬品工業	—	321.5	1,185,370
沢井製薬	—	111.8	547,261
石油・石炭製品 (1.0%)			
ENEOSホールディングス	633.5	—	—
ゴム製品 (1.4%)			
ブリヂストン	—	109.3	458,950
ガラス・土石製品 (1.5%)			
AGC	87.8	125.6	490,468
鉄鋼 (5.7%)			
日本製鉄	1,002.5	915.7	1,420,708
ジェイ エフ イー ホールディングス	426.5	389.4	433,402
非鉄金属 (3.0%)			
住友電気工業	764.9	619.6	960,070
機械 (5.8%)			
小松製作所	253.4	304.4	990,213
住友重機械工業	—	141.4	410,201
日本精工	422.5	450	456,300
電気機器 (7.6%)			
日立製作所	—	146.4	722,337
三菱電機	763.6	609.1	975,473
セイコーエプソン	581.4	433	765,544
輸送用機器 (6.7%)			
デンソー	105.6	—	—
日産自動車	1,295.3	771.6	453,083
いすゞ自動車	288.5	400	449,600
本田技研工業	580.5	427.2	1,271,988
電気・ガス業 (3.0%)			
電源開発	338	—	—
東京瓦斯	281.5	308.6	713,791
大阪瓦斯	244.6	128.6	252,570
陸運業 (3.0%)			
東日本旅客鉄道	83.8	126.6	965,325
日本通運	48.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマトホールディングス	420.9	—	—
海運業 (1.0%)			
日本郵船	302.8	—	—
情報・通信業 (8.4%)			
日本テレビホールディングス	602.6	550.4	779,916
日本電信電話	569.1	685.3	1,931,518
KDDI	180.1	—	—
卸売業 (2.2%)			
三菱商事	—	232.7	694,027
小売業 (3.0%)			
セブン&アイ・ホールディングス	—	234	983,268
ケーズホールディングス	428.9	—	—
ヤマダホールディングス	1,961.9	—	—
銀行業 (13.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,017	3,669	2,066,747
三井住友トラスト・ホールディングス	186.6	170.4	615,655
三井住友フィナンシャルグループ	521.9	476.7	1,793,822
証券、商品先物取引業 (1.6%)			
大和証券グループ本社	1,214.9	—	—
野村ホールディングス	2,809.8	840.9	531,532
保険業 (4.7%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	141.4	443,006
第一生命ホールディングス	666.1	563.4	1,071,586
その他金融業 (1.8%)			
クレディセゾン	482.3	440.5	582,781
不動産業 (3.6%)			
三井不動産	259.6	256	613,120
三菱地所	224	302.2	558,918
合 計	株数・金額 26,019	19,458	32,320,947
	銘柄数<比率>	39	39<99.0%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	32,320,947	99.0
コール・ローン等、その他	326,545	1.0
投資信託財産総額	32,647,492	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,647,492,903
コール・ローン等	257,237,463
株式(評価額)	32,320,947,140
未収配当金	69,308,300
(B) 負債	648
未払利息	648
(C) 純資産総額(A-B)	32,647,492,255
元本	16,707,102,983
次期繰越損益金	15,940,389,272
(D) 受益権総口数	16,707,102,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,541円

(注1) 信託財産に係る期首元本額18,887,407,228円、期中追加設定元本額5,161,721,119円、期中一部解約元本額7,342,025,364円

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

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュース・ファンド(FoFs用)(適格機関投資家専用)	10,917,904,324円
ラージキャップ・バリュース・オープン(適格機関投資家専用)	254,847,882円
ハッピーエイジング20	1,604,299,372円
ハッピーエイジング30	1,677,875,090円
ハッピーエイジング40	1,556,380,884円
ハッピーエイジング50	436,252,893円
ハッピーエイジング60	111,982,654円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	65,629,754円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	37,461,402円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	32,081,921円
SOMPO日本株バリュース・プラスファンド	12,386,807円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.9541円

○損益の状況 (2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	994,232,113
受取配当金	994,063,800
その他収益金	433,435
支払利息	△ 265,122
(B) 有価証券売買損益	1,253,604,643
売買益	4,074,823,644
売買損	△ 2,821,219,001
(C) 保管費用等	△ 73,749
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,247,763,007
(E) 前期繰越損益金	15,566,575,620
(F) 追加信託差損益金	2,802,621,481
(G) 解約差損益金	△ 4,676,570,836
(H) 計(D+E+F+G)	15,940,389,272
次期繰越損益金(H)	15,940,389,272

(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

・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。

S J A Mスモールキャップ・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2020年9月7日）

＜計算期間 2019年9月7日～2020年9月7日＞

S J A Mスモールキャップ・マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2016年9月6日)	18,151	6.5	643.18	0.6	99.4	—	6,753
10期(2017年9月6日)	23,634	30.2	834.41	29.7	99.7	—	7,654
11期(2018年9月6日)	26,008	10.0	907.82	8.8	99.6	—	8,749
12期(2019年9月6日)	21,092	△18.9	789.70	△13.0	99.8	—	8,920
13期(2020年9月7日)	21,619	2.5	835.06	5.7	98.9	—	9,491

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年9月6日	円 21,092	% —	% 789.70	% 99.8	% —
9月末	22,413	6.3	827.63	98.1	—
10月末	23,835	13.0	878.02	98.7	—
11月末	24,417	15.8	900.64	98.8	—
12月末	24,588	16.6	914.38	99.3	—
2020年1月末	23,476	11.3	873.38	95.1	—
2月末	20,727	△ 1.7	756.44	95.7	—
3月末	19,866	△ 5.8	722.27	97.5	—
4月末	20,489	△ 2.9	757.23	97.6	—
5月末	21,879	3.7	823.04	98.3	—
6月末	21,439	1.6	811.99	99.6	—
7月末	19,832	△ 6.0	771.32	99.1	—
8月末	21,600	2.4	835.76	98.9	—
(期 末) 2020年9月7日	21,619	2.5	835.06	98.9	—

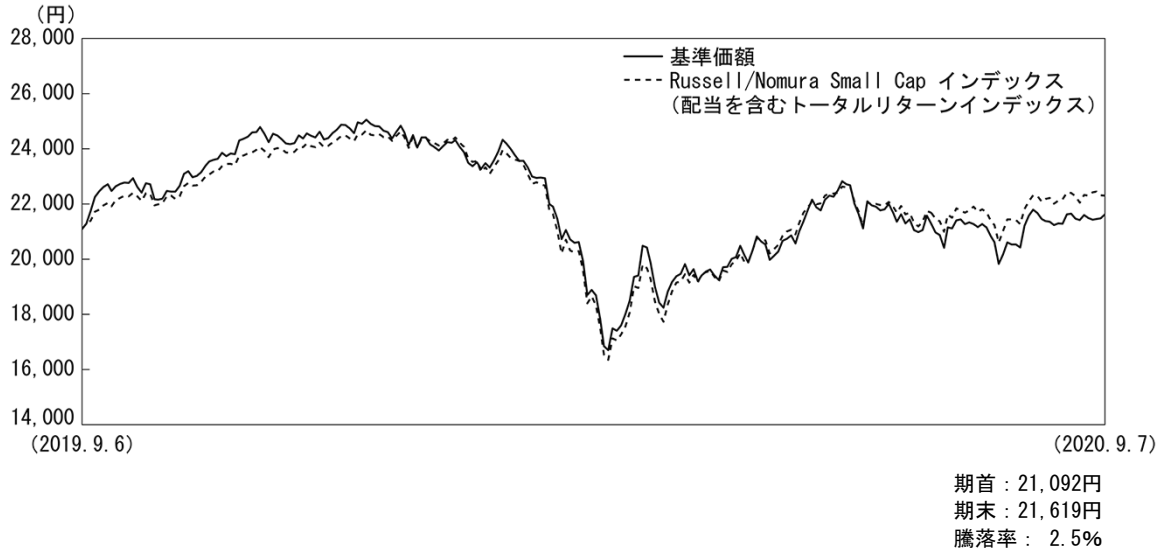
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○運用経過

(2019年9月7日～2020年9月7日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク (Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)) の推移は、2019年9月6日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+2.5%となりました。当ファンドの騰落率はベンチマークを下回りましたが、同期間の国内株式市場が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。個別銘柄では、伊予銀行、コメリなどの保有がプラスに寄与しました。

■投資環境

TOPIXは4.7%の上昇となりました。

期初は、国内外の長期金利の上昇、円安進行を好感した割安株の上昇が牽引し、国内株式市場は主要海外株式市場をアウトパフォーム、その後も米中通商協議の進展や英国総選挙において保守党が過半数の議席を獲得したこと等を受けて続伸しました。年明けには、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し、世界の都市がロックダウンされる中で相場は急落し、原油価格の急落も相場の重しとなりました。2020年3月後半には世界の金融当局による追加の金融緩和や、政府による大規模な財政刺激策の発表を好感して反発しました。経済活動再開への期待や、ワクチンの早期開発期待から続伸した後、高値警戒感や感染第2波への懸念の高まりから一時下落しましたが、期末にかけては、米中景気指標の好転や米国の景気対策継続への期待を背景に再び反発しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.9%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

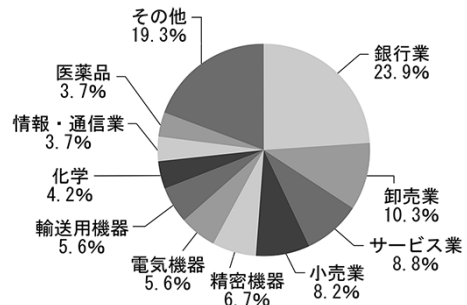
当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、日鉄ソリューションズ、PALTAC、シークスなどでした。主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、豊田合成、住友倉庫、東海東京フィナンシャル・ホールディングスなどでした。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第13期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+5.7%）を3.2%下回りました。

業種要因では、銀行業のオーバーウェイト、機械、サービス業のアンダーウェイトなどがプラス要因、情報・通信業のアンダーウェイト、精密機器、輸送用機器のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

個別銘柄では、伊予銀行、コメリ、ツクイのオーバーウェイトなどがプラス要因、シチズン時計、青山商事、AOKIホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

■今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 28 (28)	% 0.126 (0.126)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	28	0.126	
期中の平均基準価額は22,046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

(2019年9月7日～2020年9月7日)

株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		5,562	6,376,840	4,766	5,969,310
		(2)	(-)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2019年9月7日～2020年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,346,150千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,929,873千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7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

(2020年9月7日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.1%)			
西松建設	—	15	29,805
前田建設工業	—	115	83,835
奥村組	—	11	27,357
N I P P O	47	12	32,508
関電工	—	31	25,761
食料品 (0.3%)			
宝ホールディングス	—	30	30,510
繊維製品 (0.9%)			
東洋紡	62.2	—	—
日本毛織	—	24	23,208
ワコールホールディングス	—	32	58,944
パルプ・紙 (0.7%)			
北越コーポレーション	160	170	61,880
化学 (4.2%)			
住友精化	—	14	47,250
日本曹達	37.2	13	39,455
東亜合成	—	26	27,456
カネカ	—	35	98,805
日本化薬	—	20	19,580
A D E K A	116.1	98	150,528
東洋インキS Cホールディングス	—	8	15,248
医薬品 (3.7%)			
ツムラ	—	42	121,968
栄研化学	—	18	35,226
キョーリン製薬ホールディングス	73	93	191,673
ゴム製品 (0.2%)			
住友理工	—	32	17,824
ガラス・土石製品 (0.3%)			
日本電気硝子	—	13	26,338
鉄鋼 (2.7%)			
東京製鐵	54	60	43,140
大和工業	13.3	12	31,092
大同特殊鋼	36	35	118,650
愛知製鋼	26.3	25	63,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (0.5%)			
DOWAホールディングス	18	—	—
古河機械金属	35	44	47,828
U A C J	47	—	—
金属製品 (1.4%)			
横河ブリッジホールディングス	36	36	69,480
東プレ	62	53	64,978
日本発條	36	—	—
機械 (2.3%)			
オーエスジー	—	60	98,580
島精機製作所	—	11	17,072
不二越	—	8	27,920
スター精密	42	50	67,450
電気機器 (5.6%)			
明電舎	45	17	27,761
マブチモーター	—	6	22,080
ダイヘン	14	—	—
日新電機	52	42	46,452
ジーエス・ユアサ コーポレーション	48.2	—	—
サンケン電気	40	—	—
E I Z O	67	77	297,990
新電元工業	—	12	24,144
コーセル	—	88	76,208
市光工業	—	73	35,259
輸送用機器 (5.6%)			
トヨタ紡織	33	42	63,294
ユニプレス	33.3	42	37,590
東海理化電機製作所	46.2	—	—
N O K	200.7	200	230,800
太平洋工業	—	22	23,056
エクセディ	83.9	84	119,364
豊田合成	93.3	—	—
愛三工業	120	51	24,072
エフ・シー・シー	—	11	22,913

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
精密機器 (6.7%)				
日機装	30.7	—	—	—
タムロン	—	57	96,957	
ノーリツ鋼機	109	100	152,200	
シチズン時計	600	900	289,800	
セイコーホールディングス	37	58	87,464	
その他製品 (2.2%)				
トッパン・フォームズ	74	110	106,150	
フジシールインターナショナル	—	42	79,422	
オカムラ	—	27	20,034	
電気・ガス業 (1.5%)				
沖縄電力	28	85	141,865	
倉庫・運輸関連業 (—%)				
住友倉庫	110	—	—	
情報・通信業 (3.7%)				
日鉄ソリューションズ	—	92	281,060	
テレビ朝日ホールディングス	—	43	69,230	
卸売業 (10.3%)				
シップヘルスケアホールディングス	19	—	—	
日本ライフライン	163	172	243,552	
シークス	—	140	131,740	
阪和興業	—	30	64,140	
東邦ホールディングス	83	130	277,940	
PAL TAC	—	27	156,330	
トラスコ中山	—	38	92,910	
小売業 (8.2%)				
ユナイテッドアローズ	—	26	40,768	
島忠	72	53	148,983	
AOKIホールディングス	158	230	133,170	
コメリ	82	65	204,750	
青山商事	93	134	81,070	
高島屋	—	80	67,600	
ゼビオホールディングス	122	126	94,248	
アークス	26	—	—	
銀行業 (23.9%)				
九州フィナンシャルグループ	150	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
西日本フィナンシャルホールディングス	130.9	210	153,720	
第四北越フィナンシャルグループ	55	65	136,890	
群馬銀行	327.7	525	187,425	
七十七銀行	145	157	250,258	
八十二銀行	707	665	276,640	
滋賀銀行	35	—	—	
百五銀行	266	300	95,700	
ほくほくフィナンシャルグループ	170	205	203,360	
広島銀行	365.3	390	218,400	
山陰合同銀行	—	85	46,070	
中国銀行	112.9	—	—	
伊予銀行	566	400	272,800	
山口フィナンシャルグループ	162.3	288	205,344	
北洋銀行	840	860	199,520	
証券・商品先物取引業 (—%)				
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	470.2	—	—	
その他金融業 (1.9%)				
みずほリース	38.4	—	—	
リコーリース	55	33	89,958	
日立キャピタル	93	35	89,250	
不動産業 (2.3%)				
ダイビル	190	139	157,070	
ゴールドクレスト	52	39	56,979	
イオンモール	55	—	—	
サービス業 (8.8%)				
ツクイ	242	380	235,980	
E P Sホールディングス	68.1	78	78,858	
H. U. グループホールディングス	120	80	215,360	
ソラスト	—	45	58,635	
カナモト	—	25	56,575	
メイテック	16	34	177,480	
合 計	株 数・金 額	9,017	9,816	9,389,387
	銘柄数<比率>	71	91	<98.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,389,387	98.9
コール・ローン等、その他	102,541	1.1
投資信託財産総額	9,491,928	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,491,928,743
コール・ローン等	98,529,743
株式(評価額)	9,389,387,000
未収配当金	4,012,000
(B) 負債	283
未払利息	283
(C) 純資産総額(A-B)	9,491,928,460
元本	4,390,605,787
次期繰越損益金	5,101,322,673
(D) 受益権総口数	4,390,605,787口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,619円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,229,273,705円、期中追加設定元本額1,003,630,911円、期中一部解約元本額842,298,829円

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

ハッピーエイジング20	1,274,337,862円
ハッピーエイジング30	1,348,600,158円
ハッピーエイジング40	1,239,001,809円
ハッピーエイジング50	352,634,159円
ハッピーエイジング60	92,891,986円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	33,436,868円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	21,522,537円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	19,250,742円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	8,929,666円

(注3) 当期末における1口当たりの純資産総額 2.1619円

○損益の状況 (2019年9月7日~2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	265,459,846
受取配当金	265,474,300
その他収益金	39,255
支払利息	△ 53,709
(B) 有価証券売買損益	76,036,132
売買益	1,136,578,594
売買損	△1,060,542,462
(C) 保管費用等	△ 13,304
(D) 当期損益金(A+B+C)	341,482,674
(E) 前期繰越損益金	4,690,963,102
(F) 追加信託差損益金	1,047,525,489
(G) 解約差損益金	△ 978,648,592
(H) 計(D+E+F+G)	5,101,322,673
次期繰越損益金(H)	5,101,322,673

(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

・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。

損保ジャパン日本債券マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2021年7月15日）

<計算期間 2020年7月16日～2021年7月15日>

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主に日本の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合指数を上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本の公社債
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI 総合指数		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
17期(2017年7月18日)	14,031	△2.5	378.67	△3.2	98.7	14,742
18期(2018年7月17日)	14,251	1.6	383.26	1.2	98.4	15,831
19期(2019年7月16日)	14,642	2.7	391.86	2.2	97.4	16,860
20期(2020年7月15日)	14,475	△1.1	386.50	△1.4	98.0	17,488
21期(2021年7月15日)	14,598	0.8	388.77	0.6	98.9	23,581

(注) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況等の推移

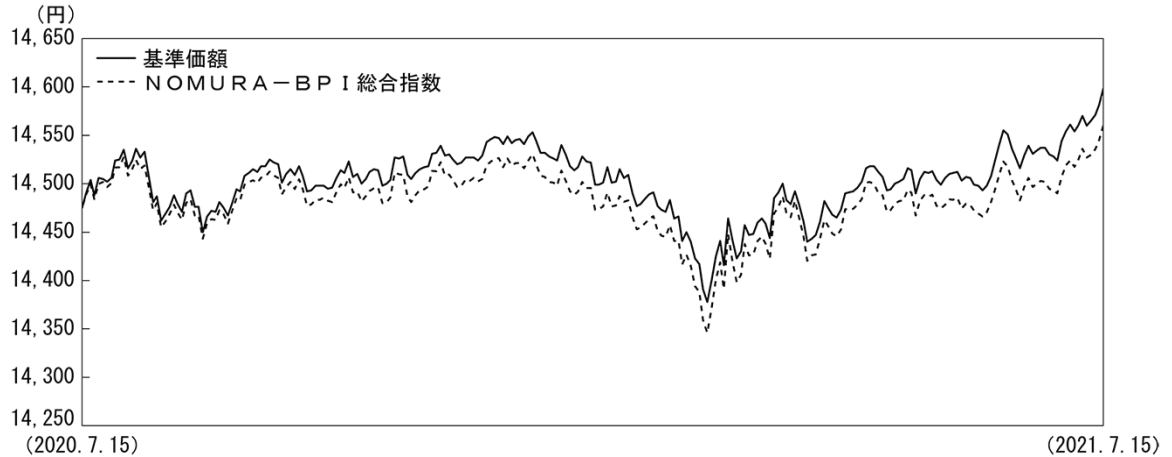
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	N O M U R A - B P I 総 合 指 数	騰 落 率	債 組 入 比 率
(期 首) 2020年 7 月15日	14,475	—	386.50	—	98.0
7 月末	14,535	0.4	387.91	0.4	97.2
8 月末	14,466	△0.1	386.09	△0.1	96.2
9 月末	14,515	0.3	387.22	0.2	98.9
10月末	14,498	0.2	386.63	0.0	98.4
11月末	14,522	0.3	387.12	0.2	96.3
12月末	14,526	0.4	387.20	0.2	99.0
2021年 1 月末	14,490	0.1	386.25	△0.1	97.5
2 月末	14,378	△0.7	383.06	△0.9	96.5
3 月末	14,461	△0.1	385.72	△0.2	95.4
4 月末	14,494	0.1	386.44	△0.0	98.8
5 月末	14,507	0.2	386.62	0.0	98.5
6 月末	14,524	0.3	386.90	0.1	97.9
(期 末) 2021年 7 月15日	14,598	0.8	388.77	0.6	98.9

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

(2020年7月16日～2021年7月15日)

■基準価額の推移



期首：14,475円
 期末：14,598円
 騰落率：0.8%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P32をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は14,493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

(2020年7月16日～2021年7月15日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	35,801,136	33,047,608
	地方債証券	1,211,094	302,505
	特殊債券	827,355	399,972
	社債券(投資法人債券を含む)	3,002,714	(14,309)
			590,145
			(400,000)

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(注4) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月16日～2021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

(2021年7月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	15,510,000	16,386,654	69.5	—	48.7	4.9	15.9
地方債証券	1,000,000	1,021,231	4.3	—	3.0	1.3	—
	(1,000,000)	(1,021,231)	(4.3)	(—)	(3.0)	(1.3)	(—)
特殊債券	1,013,034	1,041,292	4.4	—	2.3	2.1	—
(除く金融債)	(1,013,034)	(1,041,292)	(4.4)	(—)	(2.3)	(2.1)	(—)
普通社債券	4,800,000	4,864,509	20.6	—	17.2	3.5	—
(含む投資法人債券)	(4,800,000)	(4,864,509)	(20.6)	(—)	(17.2)	(3.5)	(—)
合 計	22,323,034	23,313,686	98.9	—	71.2	11.7	15.9
	(6,813,034)	(6,927,032)	(29.4)	(—)	(22.5)	(6.9)	(—)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は非上場債で内書き。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国債証券					
第417回利付国債 (2年)		0.1	380,000	381,083	2022/10/1
第418回利付国債 (2年)		0.1	1,030,000	1,033,141	2022/11/1
第419回利付国債 (2年)		0.1	150,000	150,486	2022/12/1
第420回利付国債 (2年)		0.1	100,000	100,344	2023/1/1
第421回利付国債 (2年)		0.1	730,000	732,657	2023/2/1
第422回利付国債 (2年)		0.1	550,000	552,101	2023/3/1
第424回利付国債 (2年)		0.005	800,000	801,936	2023/5/1
第139回利付国債 (5年)		0.1	820,000	825,502	2024/3/20
第142回利付国債 (5年)		0.1	200,000	201,688	2024/12/20
第145回利付国債 (5年)		0.1	100,000	101,030	2025/9/20
第146回利付国債 (5年)		0.1	20,000	20,213	2025/12/20
第10回利付国債 (40年)		0.9	70,000	74,743	2057/3/20
第12回利付国債 (40年)		0.5	110,000	102,675	2059/3/20
第13回利付国債 (40年)		0.5	50,000	46,531	2060/3/20
第356回利付国債 (10年)		0.1	1,000,000	1,015,240	2029/9/20
第360回利付国債 (10年)		0.1	10,000	10,119	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)		0.1	800,000	808,688	2030/12/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	310,000	398,157	2043/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	310,000	394,223	2044/6/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	160,000	163,057	2046/12/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	200,000	213,038	2047/6/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	120,000	127,510	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	220,000	233,336	2048/3/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	160,000	173,446	2048/9/20
第63回利付国債 (30年)		0.4	50,000	47,551	2049/6/20
第66回利付国債 (30年)		0.4	120,000	113,433	2050/3/20
第67回利付国債 (30年)		0.6	220,000	218,919	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)		0.6	170,000	168,951	2050/9/20
第69回利付国債 (30年)		0.7	100,000	101,864	2050/12/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	180,000	212,400	2029/9/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	110,000	129,893	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	130,000	152,189	2031/9/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	140,000	163,091	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	1,220,000	1,453,520	2033/6/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	280,000	328,862	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	40,000	47,057	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	120,000	139,839	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	360,000	410,572	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	270,000	308,199	2035/3/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	340,000	389,028	2035/9/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	160,000	160,000	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	410,000	427,806	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	640,000	676,793	2036/12/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	230,000	246,035	2038/9/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	370,000	368,094	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	200,000	198,612	2039/12/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千 円	千 円	
国債証券					
第173回利付国債 (20年)		0.4	330,000	332,927	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	720,000	725,162	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)		0.5	200,000	204,898	2040/12/20
小	計		15,510,000	16,386,654	
地方債証券					
第807回東京都公募公債		0.1	400,000	401,420	2030/6/20
令和2年度第10回愛知県公募公債 (10年)		0.15	200,000	201,550	2030/9/20
第15回埼玉県公募公債 (20年)		1.166	100,000	112,483	2035/2/16
第135回共同発行市場公募地方債		0.659	300,000	305,778	2024/6/25
小	計		1,000,000	1,021,231	
特殊債券(除く金融債)					
第251回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.557	100,000	102,211	2025/7/31
第3回地方公共団体金融機構債券 (15年)		1.176	300,000	324,741	2029/1/26
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券 (4年)		0.001	400,000	399,896	2024/8/28
第78回地方公共団体金融機構債券 (20年)		0.251	100,000	97,132	2039/10/28
第17回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.64	10,243	10,302	2039/4/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.7	11,327	11,514	2040/6/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.34	22,816	23,348	2041/5/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	25,016	26,346	2046/7/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.15	43,632	45,800	2047/10/10
小	計		1,013,034	1,041,292	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第1回積水ハウス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保		0.81	100,000	100,488	2077/8/18
第1回アサヒホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前		0.97	200,000	203,722	2080/10/15
第1回帝人株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.75	100,000	100,000	2051/7/21
第30回東レ株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.375	100,000	101,038	2027/7/16
第21回大王製紙株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.605	100,000	100,053	2025/10/24
第1回太陽日酸株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		1.41	100,000	101,357	2054/1/29
第1回武田薬品工業株式会社無担保社債 (劣後特約付) F R		1.72	200,000	207,312	2079/6/6
E N E O Sホールディングス株式会社第1回利払繰延条項・期限前		0.7	200,000	201,138	2081/6/15
日本製鉄株式会社第1回無担保社債 (劣後特約付) F R		0.71	100,000	100,819	2079/9/12
第1回ジェイエフイーホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		0.68	200,000	200,838	2081/6/10
第2回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無		1.05	100,000	101,664	2051/1/28
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期		1.05	100,000	102,064	2048/4/27
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期		1.05	200,000	204,234	2050/9/23
第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期		0.97	100,000	101,395	2051/5/11
第1回ドンキホーテホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		1.49	100,000	102,188	2053/11/28
第1回ニプロ利払繰延条項・期限前償還条項付無担		1.6	100,000	102,152	2055/9/28
第17回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.28	100,000	100,998	2027/12/20
第18回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.38	100,000	101,524	2030/9/20
第69回アコム株式会社無担保社債 (特定社債間限定同順位特約付)		1.21	100,000	103,037	2024/9/26
第29回株式会社ジャックス無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.19	100,000	100,104	2024/1/26
第3回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条		0.85	400,000	402,392	2077/12/10
第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		0.69	100,000	100,273	2050/2/4
第1回西日本鉄道株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保		0.59	100,000	100,035	2056/6/22
第1回株式会社商船三井利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		1.6	100,000	102,713	2056/4/27
第1回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前		0.99	200,000	203,270	2080/10/15

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第38回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.58	200,000	202,510	2025/7/16
第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.64	100,000	101,543	2026/10/8
第44回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.4	100,000	100,467	2026/4/22
第3回第一生命ホールディングス永久社債(劣後特約付)		1.124	200,000	203,334	2031/3/17
第3回A号富国生命劣後FR		1.02	200,000	200,108	—
第3回A号明治安田生命劣後FR		1.11	200,000	202,274	2047/11/6
大樹生命保険株式会社第1回利払繰延条項・期限前		0.74	100,000	100,086	2051/7/2
第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条		3.0	100,000	101,913	2056/2/4
第1回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債		2.047	100,000	103,406	2025/1/30
第1回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債(劣後特約付)		2.114	100,000	104,060	2025/6/26
小 計			4,800,000	4,864,509	
合 計			22,323,034	23,313,686	

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 償還年月日が「—」の銘柄は償還日の定めのない銘柄です。

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 23,313,686	% 98.4
コール・ローン等、その他	367,964	1.6
投資信託財産総額	23,681,650	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	23,681,650,314	
コール・ローン等	314,441,416	
公社債(評価額)	23,313,686,991	
未収入金	20,303,600	
未収利息	29,551,557	
前払費用	3,666,750	
(B) 負債	100,000,715	
未払金	100,000,000	
未払利息	715	
(C) 純資産総額(A-B)	23,581,649,599	
元本	16,154,207,306	
次期繰越損益金	7,427,442,293	
(D) 受益権総口数	16,154,207,306口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,598円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額12,082,014,010円、期中追加設定元本額4,894,780,068円、期中一部解約元本額822,586,772円

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

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	356,726,351円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	35,350,602円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	87,345,920円
損保ジャパン国内債券ファンド(適格機関投資家専用)	1,869,061,574円
マルチアセット戦略ファンド(4%型)(非課税適格機関投資家専用)	63,256,326円
損保ジャパン日本債券ファンド	1,051,324,459円
ハッピーエイジング20	180,342,824円
ハッピーエイジング30	862,119,920円
ハッピーエイジング40	4,564,899,142円
ハッピーエイジング50	3,510,183,074円
ハッピーエイジング60	2,641,465,301円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド円ヘッジありコース	1,014,937円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド円ヘッジなしコース	7,978,789円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド通貨セレクトコース	157,154,309円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクト・プレミアムコース	6,848,315円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	404,668,975円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	135,226,990円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	43,668,027円
ターゲット・リターン戦略ファンド	175,571,471円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4598円

○損益の状況 (2020年7月16日~2021年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	110,292,126	
受取利息	110,552,554	
支払利息	△ 260,428	
(B) 有価証券売買損益	79,328,253	
売買益	173,650,091	
売買損	△ 94,321,838	
(C) 保管費用等	△ 2,701	
(D) 当期損益金(A+B+C)	189,617,678	
(E) 前期繰越損益金	5,406,759,324	
(F) 追加信託差損益金	2,200,092,932	
(G) 解約差損益金	△ 369,027,641	
(H) 計(D+E+F+G)	7,427,442,293	
次期繰越損益金(H)	7,427,442,293	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2021年7月15日）

＜計算期間 2020年7月16日～2021年7月15日＞

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	(注2)	騰落率		
12期(2017年7月18日)	15,237	4.9%	15,214	5.0%	97.3%	6,212
13期(2018年7月17日)	15,468	1.5%	15,467	1.7%	95.3%	7,443
14期(2019年7月16日)	15,647	1.2%	15,507	0.3%	98.3%	7,533
15期(2020年7月15日)	16,963	8.4%	16,639	7.3%	95.6%	8,198
16期(2021年7月15日)	17,447	2.9%	17,222	3.5%	98.7%	9,884

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク (注 2)	マ ー ク 騰 落 率	債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%
2020年 7月15日	16,963	—	16,639	—	95.6
7月末	17,047	0.5	16,643	0.0	97.0
8月末	17,022	0.3	16,669	0.2	96.0
9月末	17,057	0.6	16,753	0.7	96.8
10月末	16,810	△0.9	16,490	△0.9	96.8
11月末	16,988	0.1	16,661	0.1	94.6
12月末	17,113	0.9	16,801	1.0	97.2
2021年 1月末	17,070	0.6	16,808	1.0	95.1
2月末	16,903	△0.4	16,709	0.4	94.4
3月末	17,278	1.9	17,009	2.2	95.8
4月末	17,286	1.9	17,006	2.2	98.2
5月末	17,493	3.1	17,229	3.5	98.4
6月末	17,433	2.8	17,214	3.5	97.2
(期 末)					
2021年 7月15日	17,447	2.9	17,222	3.5	98.7

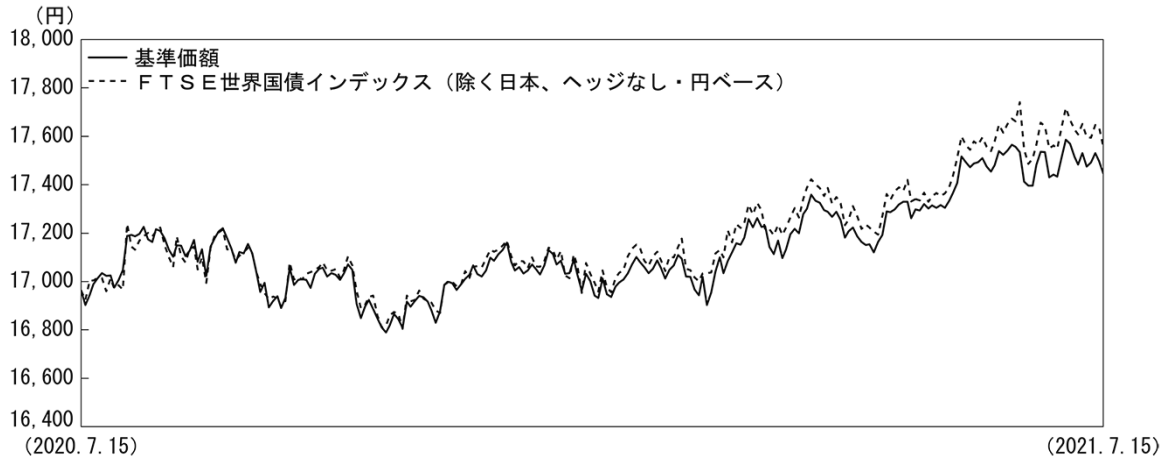
(注1) 騰落率は期首比。

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

○運用経過

(2020年7月16日～2021年7月15日)

■基準価額の推移



期首：16,963円
 期末：17,447円
 騰落率：2.9%

・ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の推移は、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P 32をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	$(a) \text{その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.031)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	
合 計	5	0.032	
期中の平均基準価額は17,125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

(2020年7月16日～2021年7月15日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 83,138	千アメリカ・ドル 66,406
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 19,782	千メキシコ・ペソ 17,185
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 23,138	26,657
	イタリア	国債証券 15,518	15,275
	フランス	国債証券 21,898	23,505
	オランダ	国債証券 585	—
	スペイン	国債証券 5,985	6,298
	ベルギー	国債証券 213	—
	オーストリア	国債証券 1,030	—
国	フィンランド	国債証券 397	—
	アイルランド	国債証券 216	111
	イギリス	千イギリス・ポンド 861	千イギリス・ポンド 157
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 628	千スウェーデン・クローナ 526
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 32,813	千ノルウェー・クローネ 31,320
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 14,857	千ポーランド・ズロチ 13,886
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,721	千オーストラリア・ドル 865
	シンガポール	千シンガポール・ドル 466	千シンガポール・ドル —
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 16,018	千マレーシア・リンギット 14,894

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月16日～2021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

(2021年7月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,195	千アメリカ・ドル 47,507	千円 5,222,498	% 52.8	% —	% 16.2	% 22.4	% 14.3
カナダ	千カナダ・ドル 1,542	千カナダ・ドル 1,939	170,146	1.7	—	1.3	—	0.4
メキシコ	千メキシコ・ペソ 12,645	千メキシコ・ペソ 13,642	75,288	0.8	—	0.5	0.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,510	3,365	437,689	4.4	—	4.4	0.0	0.0
イタリア	6,038	7,128	927,189	9.4	—	7.4	0.5	1.4
フランス	3,920	4,852	631,196	6.4	—	6.3	0.0	—
オランダ	970	1,217	158,327	1.6	—	1.3	—	0.3
スペイン	3,355	4,314	561,132	5.7	—	5.4	0.2	0.0
ベルギー	1,320	1,685	219,186	2.2	—	1.6	—	0.7
オーストリア	760	1,001	130,271	1.3	—	1.3	—	—
フィンランド	360	391	50,965	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	510	565	73,519	0.7	—	0.1	0.6	—
イギリス	千イギリス・ポンド 2,805	千イギリス・ポンド 4,112	625,701	6.3	—	5.7	0.2	0.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,010	千スウェーデン・クローナ 2,362	30,068	0.3	—	0.1	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,910	千ノルウェー・クローネ 2,970	37,253	0.4	—	0.1	—	0.3
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,760	千デンマーク・クローネ 2,145	37,533	0.4	—	0.1	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,323	千ポーランド・ズロチ 2,471	70,172	0.7	—	0.7	—	0.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,020	千オーストラリア・ドル 2,465	202,530	2.0	—	1.7	0.3	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 400	千シンガポール・ドル 446	36,235	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 2,111	千マレーシア・リンギット 2,263	59,254	0.6	—	0.1	0.5	0.0
合 計	—	—	9,756,162	98.7	—	55.4	25.5	17.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
国債証券	Treasury 0.125 230228	0.125	10,870	10,860	1,193,912	2023/2/28	
	Treasury 0.75 260331	0.75	7,390	7,384	811,748	2026/3/31	
	Treasury 1.5 300215	1.5	30	30	3,358	2030/2/15	
	Treasury 1.625 230531	1.625	1,910	1,959	215,453	2023/5/31	
	Treasury 1.625 310515	1.625	2,500	2,562	281,652	2031/5/15	
	Treasury 1.75 291115	1.75	200	208	22,868	2029/11/15	
	Treasury 1.875 260630	1.875	2,940	3,093	340,098	2026/6/30	
	Treasury 2.0 261115	2.0	150	158	17,468	2026/11/15	
	Treasury 2.125 240229	2.125	2,210	2,312	254,257	2024/2/29	
	Treasury 2.125 250515	2.125	4,640	4,906	539,424	2025/5/15	
	Treasury 2.25 270215	2.25	40	42	4,720	2027/2/15	
	Treasury 2.25 270815	2.25	2,350	2,526	277,710	2027/8/15	
	Treasury 2.375 290515	2.375	330	358	39,445	2029/5/15	
	Treasury 2.375 510515	2.375	1,200	1,304	143,355	2051/5/15	
	Treasury 2.75 250228	2.75	2,240	2,416	265,625	2025/2/28	
	Treasury 2.75 280215	2.75	570	631	69,459	2028/2/15	
	Treasury 2.75 421115	2.75	485	553	60,846	2042/11/15	
	Treasury 2.75 470815	2.75	440	508	55,889	2047/8/15	
	Treasury 2.875 430515	2.875	620	722	79,407	2043/5/15	
	Treasury 2.875 490515	2.875	1,690	2,010	221,065	2049/5/15	
Treasury 3.0 441115	3.0	500	596	65,599	2044/11/15		
Treasury 3.0 450515	3.0	75	89	9,863	2045/5/15		
Treasury 3.0 480215	3.0	1,340	1,622	178,326	2048/2/15		
Treasury 3.5 390215	3.5	195	246	27,142	2039/2/15		
Treasury 4.625 400215	4.625	220	319	35,121	2040/2/15		
Treasury 6.125 271115	6.125	60	78	8,676	2027/11/15		
小 計					5,222,498		
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
国債証券	CANADA 1.5 230601	1.5	462	471	41,318	2023/6/1	
	CANADA 3.5 451201	3.5	90	120	10,603	2045/12/1	
	CANADA 5.0 370601	5.0	130	192	16,873	2037/6/1	
	CANADA 5.75 290601	5.75	860	1,155	101,352	2029/6/1	
小 計					170,146		
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEXICO 8.0 231207	8.0	5,160	5,393	29,765	2023/12/7	
	MEXICO 8.5 290531	8.5	6,815	7,507	41,432	2029/5/31	
	MEXICO 8.5 381118	8.5	670	741	4,091	2038/11/18	
小 計					75,288		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0 310215	0	180	186	24,232	2031/2/15
		GERMANY 0 300215	0	650	675	87,806	2030/2/15
		GERMANY 0.0 230414	0.0	10	10	1,316	2023/4/14
		GERMANY 0.25 290215	0.25	350	370	48,188	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	10	10	1,393	2028/2/15
		GERMANY 1.5 240515	1.5	10	10	1,383	2024/5/15

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GERMANY 2.5 460815	2.5	850	1,358	176,714	2046/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	450	743	96,653	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 1.0 220715	1.0	1,060	1,075	139,899	2022/7/15
		ITALY 1.45 250515	1.45	150	159	20,685	2025/5/15
		ITALY 1.75 240701	1.75	150	158	20,653	2024/7/1
		ITALY 2.0 251201	2.0	68	74	9,637	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	1,950	2,181	283,707	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	550	647	84,190	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	50	61	7,983	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	580	682	88,722	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	60	72	9,475	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	40	53	6,985	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	1,110	1,552	201,958	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	30	49	6,374	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	125	202	26,277	2040/9/1
ITALY 7.25 261101	7.25	115	158	20,639	2026/11/1		
フランス	国債証券	FRANCE 0.00 240325	0.00	30	30	3,968	2024/3/25
		FRANCE 0.75 281125	0.75	40	43	5,600	2028/11/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	900	912	118,726	2029/11/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	30	31	4,052	2026/11/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	870	942	122,613	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	1,000	1,134	147,619	2034/5/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	50	60	7,804	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	360	572	74,426	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	110	177	23,045	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	70	135	17,658	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	160	324	42,269	2060/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	50	6,616	2029/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	265	436	56,796	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	310	327	42,567	2026/7/15
		NETHERLANDS 2.25 220715	2.25	195	200	26,108	2022/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	130	170	22,135	2033/1/15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	150	247	32,132	2047/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	97	12,670	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	174	22,712	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.25 240730	0.25	150	153	19,923	2024/7/30
		SPAIN 0.45 221031	0.45	10	10	1,317	2022/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	1,890	2,077	270,250	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	10	11	1,442	2025/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	40	63	8,234	2066/7/30
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	181	23,598	2037/1/31
		SPAIN 4.4 231031	4.4	15	16	2,172	2023/10/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	425	713	92,823	2041/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	75	9,846	2028/10/31
		SPAIN 5.75 320730	5.75	640	1,011	131,520	2032/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	150	161	20,976	2027/6/22

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM 2.25 230622	2.25	470	496	64,628	2023/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	400	546	71,145	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	155	264	34,434	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	74	9,714	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	140	18,286	2028/3/28
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	460	490	63,861	2026/10/20
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	50	106	13,855	2062/1/26
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	250	404	52,554	2037/3/15
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	360	391	50,965	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	430	460	59,914	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	80	104	13,604	2045/2/18
小 計						3,189,478	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	国債証券	UK GILT 1.5 260722	1.5	180	190	28,996	2026/7/22
		UK GILT 2.25 230907	2.25	100	104	15,921	2023/9/7
		UK GILT 3.5 450122	3.5	190	284	43,297	2045/1/22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	340	659	100,389	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	90	111	17,005	2027/12/7
		UK GILT 4.25 320607	4.25	280	382	58,228	2032/6/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	269	392	59,668	2036/3/7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	380	584	88,883	2039/9/7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	100	156	23,814	2040/12/7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	71	120	18,318	2046/12/7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	283	43,097	2049/12/7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	133	20,378	2055/12/7
		UK GILT 4.5 340907	4.5	125	181	27,668	2034/9/7
		UK GILT 4.5 421207	4.5	70	116	17,647	2042/12/7
		UK GILT 6.0 281207	6.0	60	83	12,768	2028/12/7
		UK GILT 1.75 220907	1.75	320	326	49,615	2022/9/7
小 計						625,701	
スウェーデン				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
	国債証券	SWEDEN 1.5 231113	1.5	210	218	2,785	2023/11/13
		SWEDEN 2.5 250512	2.5	1,400	1,546	19,686	2025/5/12
		SWEDEN 3.5 390330	3.5	400	596	7,596	2039/3/30
小 計						30,068	
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	国債証券	NORWAY 1.375 300819	1.375	700	706	8,858	2030/8/19
		NORWAY 2.0 230524	2.0	2,210	2,264	28,394	2023/5/24
小 計						37,253	
デンマーク				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
	国債証券	DENMARK 1.5 231115	1.5	1,350	1,415	24,751	2023/11/15
		DENMARK 4.5 391115	4.5	410	730	12,781	2039/11/15
小 計						37,533	
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	国債証券	POLAND 2.5 260725	2.5	2,310	2,457	69,778	2026/7/25

銘柄	当 期 末						
	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
ポーランド	%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円			
国債証券	POLAND 5.75	220923	5.75	13	13	394	2022/9/23
小 計						70,172	
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
国債証券	AUSTRALIA 3.25	250421	3.25	360	397	32,687	2025/4/21
	AUSTRALIA 3.75	370421	3.75	650	831	68,340	2037/4/21
	AUSTRALIA 4.75	270421	4.75	1,010	1,235	101,503	2027/4/21
小 計						202,530	
シンガポール				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
国債証券	SINGAPORE 2.875	290701	2.875	400	446	36,235	2029/7/1
小 計						36,235	
マレーシア				千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
国債証券	MALAYSIA 3.48	230315	3.48	10	10	268	2023/3/15
	MALAYSIA 4.059	240930	4.059	1,640	1,726	45,205	2024/9/30
	MALAYSIA 5.248	280915	5.248	461	526	13,780	2028/9/15
小 計						59,254	
合 計						9,756,162	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

*当ファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,756,162	93.6
コール・ローン等、その他	663,726	6.4
投資信託財産総額	10,419,888	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産（9,858,045千円）の投資信託財産総額（10,419,888千円）に対する比率は、94.6%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=109.93円、1カナダ・ドル=87.72円、1メキシコ・ペソ=5.5186円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ポーランド・ズロチ=28.3965円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1シンガポール・ドル=81.21円、1マレーシア・リンギット=26.1824円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月15日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,419,888,359	
コール・ローン等	610,324,971	
公社債（評価額）	9,756,162,588	
未収利息	41,024,610	
前払費用	12,376,190	
(B) 負債	535,092,280	
未払金	535,092,220	
未払利息	60	
(C) 純資産総額（A－B）	9,884,796,079	
元本	5,665,562,447	
次期繰越損益金	4,219,233,632	
(D) 受益権総口数	5,665,562,447口	
1万口当たり基準価額（C／D）	17,447円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,833,266,923円、期中追加設定元本額1,003,753,320円、期中一部解約元本額171,457,796円

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

SNAM絶対収益ターゲットファンド（適格機関投資家専用）	141,703,980円
ハッピーエイジング20	451,013,244円
ハッピーエイジング30	1,796,676,497円
ハッピーエイジング40	1,729,702,003円
ハッピーエイジング50	564,694,757円
ハッピーエイジング60	489,142,222円
損保ジャパン外国債券ファンド（為替ヘッジなし）	376,292,589円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	92,950,086円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	14,628,656円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	8,758,413円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7447円

○損益の状況（2020年7月16日～2021年7月15日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	151,856,700	
受取利息	151,971,612	
支払利息	△ 114,912	
(B) 有価証券売買損益	114,649,051	
売買益	556,782,762	
売買損	△ 442,133,711	
(C) 保管費用等	△ 2,862,649	
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	263,643,102	
(E) 前期繰越損益金	3,365,316,054	
(F) 追加信託差損益金	713,056,680	
(G) 解約差損益金	△ 122,782,204	
(H) 計（D＋E＋F＋G）	4,219,233,632	
次期繰越損益金（H）	4,219,233,632	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2021年7月15日）

＜計算期間 2020年7月16日～2021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23期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I コクサイ イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	%			%	%	%	百万円
19期(2017年7月18日)	18,057	24.8	15,659	21.8	92.7	—	2.5	11,222
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

(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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2020年7月15日	円	%		%	%	%	%
	22,628	—	17,599	—	91.7	—	5.8
7月末	22,619	△ 0.0	17,422	△ 1.0	91.8	—	6.0
8月末	24,159	6.8	18,753	6.6	93.4	—	5.6
9月末	23,444	3.6	17,993	2.2	89.0	—	5.5
10月末	23,134	2.2	17,475	△ 0.7	91.6	—	5.5
11月末	25,687	13.5	19,471	10.6	92.1	—	5.3
12月末	25,896	14.4	20,009	13.7	92.1	—	5.3
2021年1月末	26,190	15.7	20,422	16.0	91.8	—	5.1
2月末	27,375	21.0	21,124	20.0	92.5	—	5.1
3月末	29,200	29.0	22,437	27.5	93.1	—	5.0
4月末	30,820	36.2	23,458	33.3	92.6	—	4.9
5月末	31,011	37.0	23,753	35.0	91.9	—	5.0
6月末	32,052	41.6	24,326	38.2	93.6	—	5.0
(期 末) 2021年7月15日	32,032	41.6	24,458	39.0	93.0	—	5.0

(注1) 騰落率は期首比。

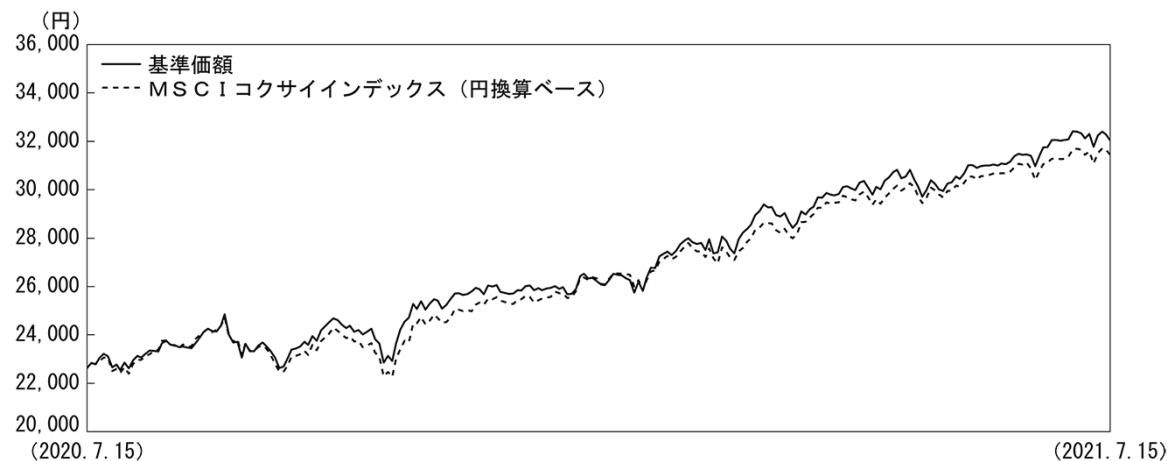
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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

(2020年7月16日～2021年7月15日)

■基準価額の推移



期首：22,628円

期末：32,032円

騰落率：41.6%

・ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（円換算ベース））の推移は、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P 32をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021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 (9) (2)	% 0.043 (0.034) (0.009)	(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)	1 (1) (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)	11 (11) (0)	0.042 (0.041) (0.001)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	24	0.090	
期中の平均基準価額は26,798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

(2020年7月16日～2021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 5,212 (1,026)	千アメリカ・ドル 34,070 (605)	百株 3,925 (267)	千アメリカ・ドル 48,083 (512)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	90 (-)	784 (△ 0.779)	156	733
	フランス	266	620	64	277
	オランダ	40	36	4	36
	スペイン	50 (409)	67 (8)	- (409)	- (8)
	ベルギー	4	27	17	90
	アイルランド	-	-	22	84
	その他	-	-	57	275
	イギリス	340	千イギリス・ポンド 583	1,711	千イギリス・ポンド 611
	スイス	11	千スイス・フラン 152	3	千スイス・フラン 36
	スウェーデン	- (27)	千スウェーデン・クローナ - (225)	47 (3)	千スウェーデン・クローナ 1,859 (28)
	デンマーク	28	千デンマーク・クローネ 1,245	-	千デンマーク・クローネ -
	オーストラリア	14	千オーストラリア・ドル 29	20	千オーストラリア・ドル 67
香港	-	千香港・ドル -	60	千香港・ドル 547	
シンガポール	252	千シンガポール・ドル 178	465	千シンガポール・ドル 173	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	119	19	375	63
BOSTON PROPERTIES INC	70	5	135	12
AVALONBAY COMMUNITIES INC	71	10	134	21
COUSINS PROPERTIES INC	6,564	211	9,898	334
EQUITY RESIDENTIAL	156	8	307	18
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	126	3	247	7
KILROY REALTY CORP	195	10	764	48
MID-AMERICA APARTMENT COMM	285	34	2,669	349
SIMON PROPERTY GROUP INC	16	1	2,196	141
VENTAS INC	180	7	315	14
WEYERHAEUSER CO	15,597	487	275	8
TERRENO REALTY CORP	83	4	4,149	237
AMERICOLD REALTY TRUST	268	9	1,257	48
CORESITE REALTY CORP	1,452	173	—	—
PROLOGIS INC	517	54	1,421	141
CHATHAM LODGING TRUST	38,464	280	16,723	216
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	147	3	286	6
AMERICAN TOWER CORP	845	199	3,491	796
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	7,138	59	504	4
ALEXNDER & BALDWIN INC	7,235	85	7,235	134
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	662	19	1,950	62
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	464	77	124	21
INVITATION HOMES INC	182	5	4,269	125
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	9,978	100	22,290	316
TPG RE FINANCE TRUST INC	30,151	321	4,666	62
DIGITALBRIDGE GROUP INC	463	10	783	17
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	7,147 (35)	287 (1)	73	3
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	18,793	176	—	—
EQUITY COMMONWEALTH	362	9	2,811	78
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	41,183	356	13,111	124
IRON MOUNTAIN INC	3,892	110	242	7
EQUINIX INC	145	109	1,117	810
NEXPOINT RESIDENTIAL	54	2	1,144	46
VEREIT INC	1,059 (△ 15,813)	9 (—)	2,901 (1)	76 (—)
WELLTOWER INC	69	3	513	36
VICI PROPERTIES INC	505	12	990	24
SBA COMMUNICATIONS CORP	3	0.926	529	160
小計	194,640 (△ 15,778)	3,285 (1)	109,894 (1)	4,584 (—)

(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

(2020年7月16日～2021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	9,386,033千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,440,853千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

(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

(2020年7月16日～2021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

(2021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	384	474	1,185	130,278	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CO	40	83	1,168	128,496	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	47	—	—	—	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL I	48	40	925	101,757	資本財
JONES LANG LASALLE INC	25	44	867	95,356	不動産
AVNET INC	—	19	74	8,244	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BORGWARNER INC	—	5	25	2,842	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	234	146	625	68,733	ヘルスケア機器・サービス
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	14	12	1,765	194,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	23	37	493	54,209	公益事業
CARLISLE COS INC	—	3	71	7,853	資本財
JP MORGAN CHASE & CO	77	103	1,612	177,276	銀行
COCA-COLA COMPANY	139	116	653	71,803	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	39	54	1,402	154,209	ヘルスケア機器・サービス
CONAGRA BRANDS INC	143	208	706	77,662	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	157	173	708	77,933	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	44	35	312	34,319	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	160	101	2,803	308,243	ヘルスケア機器・サービス
TARGET CORP	36	44	1,140	125,327	小売
MORGAN STANLEY	—	77	713	78,487	各種金融
COSTAR GROUP INC	—	276	2,370	260,535	商業・専門サービス
DOVER CORP	4	7	109	12,087	資本財
DARDEN RESTAURANTS	17	57	849	93,421	消費者サービス
CITIGROUP INC	106	164	1,123	123,514	銀行
SALESFORCE.COM INC	87	58	1,425	156,650	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EQUIFAX INC	—	9	225	24,766	商業・専門サービス
EXXON MOBIL CORP	—	64	383	42,209	エネルギー
FREEMONT-MCMORAN COPPER	487	352	1,217	133,804	素材
MCKESSON HBOC INC	33	48	913	100,404	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO.	613	968	1,240	136,373	資本財
GUESS? INC	15	31	75	8,316	小売
HEICO CORP	96	79	1,073	118,017	資本財
HOME DEPOT INC	38	25	828	91,028	小売
IDEX CORP	103	—	—	—	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCE	2	37	548	60,291	素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	6	9	122	13,499	資本財
KB HOME	12	24	94	10,399	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	51	99	199	21,939	銀行
KIRBY CORP	9	18	108	11,942	運輸
LENNAR CORP-CL A	124	174	1,684	185,179	耐久消費財・アパレル
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	45	59	1,261	138,707	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	103	86	1,283	141,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MANITOWOC COMPANY INC	26	57	126	13,959	資本財
METLIFE INC	101	193	1,126	123,884	保険
MEDTRONIC INC	37	53	682	75,056	ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	40	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AXIS CAPITAL HOLDINGS INC	5	11	55	6,089	保険
PEPSICO INC	30	49	768	84,433	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	23	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
REDWOOD TRUST INC	—	102	118	13,014	各種金融
ROPER TECHNOLOGIES INC	51	43	2,092	230,007	資本財
ZIMMER HOLDINGS INC	19	32	503	55,396	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	95	175	1,296	142,533	ヘルスケア機器・サービス
AT&T INC	190	313	884	97,283	電気通信サービス
CHEVRON CORP	51	82	837	92,030	エネルギー
TEREX CORP	4	12	59	6,497	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	52	2	102	11,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOLL BROTHERS INC	79	42	232	25,541	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	6	—	—	—	消費者サービス
WESTERN DIGITAL CORP	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	4	12	101	11,123	資本財
WHIRLPOOL CORPORATION	0.8	1	30	3,333	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS SONOMA	3	4	69	7,672	小売
DICKS SPORTING GOODS INC	2	52	528	58,050	小売
ASSURED GUARANTY LTD	11	9	45	5,025	保険
TREEHOUSE FOODS INC	4	8	38	4,251	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	19	35	876	96,333	各種金融
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	80	113	1,341	147,492	各種金融
VIA COMCBS INC-CLASS B	176	228	956	105,172	メディア・娯楽
MASTERCARD INC-CLASS A	82	60	2,354	258,837	ソフトウェア・サービス
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	5	8	117	12,894	各種金融
MSCI INC	39	53	2,975	327,131	各種金融
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	23	—	—	—	不動産
VISA INC-CLASS A SHARES	235	180	4,436	487,669	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	46	—	—	—	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	63	10	59	6,592	エネルギー
XYLEM INC	89	—	—	—	資本財
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	13	64	7,041	運輸
MOTOROLA SOLUTIONS INC	60	13	292	32,100	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBRE GROUP INC - A	—	22	185	20,430	不動産

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SERVICENOW INC	56	36	2,082	228,908	ソフトウェア・サービス
MATSON INC	4	—	—	—	運輸
ABBVIE INC	25	63	746	82,052	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	79	53	1,080	118,731	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	40	4,437	家庭用品・パーソナル用品
TWILIO A	—	15	574	63,131	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS LLC	248	—	—	—	各種金融
BAKER HUGHES COMPANY	274	450	976	107,298	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	—	36	885	97,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVNET ELECTRIC PLC	49	—	—	—	資本財
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	6	24	82	9,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PERRIGO CO PLC	—	9	44	4,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCOSA INC	8	15	82	9,083	資本財
SANTANDER CONSUMER USA HOLDI	3	—	—	—	各種金融
ENVISTA HOLDINGS CORP	—	7	33	3,671	ヘルスケア機器・サービス
CORTEVA INC	89	23	101	11,187	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	12	18	421	46,361	資本財
BLACKSTONE GROUP INC	46	62	620	68,212	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	5	12	73	8,094	各種金融
VERTIV HOLDINGS CO	—	522	1,392	153,045	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	16	423	46,500	ソフトウェア・サービス
NOV INC	—	39	57	6,319	エネルギー
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	163	246	1,724	189,607	資本財
SPX FLOW INC	8	13	85	9,446	資本財
TRANSUNION	246	132	1,497	164,619	商業・専門サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	51	78	623	68,534	素材
HILTON GRAND VACATIONS INC	15	—	—	—	消費者サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	3	14	88	9,686	各種金融
S&P GLOBAL INC	66	58	2,383	262,009	各種金融
WASTE CONNECTIONS INC	346	273	3,341	367,319	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	11	10	129	14,284	消費者サービス
HP INC	—	179	513	56,477	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DXC TECHNOLOGY CO	—	17	67	7,394	ソフトウェア・サービス
LINDE PUBLIC LIMITED	41	34	1,006	110,686	素材
AMAZON.COM INC	10	7	2,628	288,975	小売
ADOBE SYSTEMS INC	57	38	2,363	259,817	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	183	256	1,482	162,945	メディア・娯楽
BED BATH & BEYOND INC	—	12	34	3,817	小売
CISCO SYSTEMS INC	99	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EBAY INC	44	10	72	7,919	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	4	—	—	—	各種金融
MAGELLAN HEALTH INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC	321	260	2,859	314,380	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	318	494	849	93,414	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	0.8	62	6,876	銀行
GILEAD SCIENCES INC	74	110	747	82,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	35	22	1,814	199,446	半導体・半導体製造装置
NUANCE COMMUNICATIONS INC	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	3	8	68	7,511	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACK HENRY ASSOCIATES INC	157	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HAIN CELESTIAL GROUP INC	9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	15	2	26	2,959	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORP	163	268	1,012	111,302	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	216	162	4,580	503,578	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	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		
MICRON TECHNOLOGY INC	35	63	498	54,790	半導体・半導体製造装置	
ILLUMINA INC	25	7	346	38,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TTM TECHNOLOGIES	25	57	81	8,936	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALIGN TECHNOLOGY INC	33	18	1,193	131,253	ヘルスケア機器・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	29	18	778	85,534	食品・生活必需品小売り	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	5	23	88	9,677	保険	
SCHWAB (CHARLES) CORP	151	99	697	76,661	各種金融	
NETFLIX INC	—	15	846	93,064	メディア・娯楽	
ZIONS BANCORPORATION	85	103	529	58,210	銀行	
SIGNATURE BANK	—	25	640	70,398	銀行	
DEXCOM INC	—	17	753	82,803	ヘルスケア機器・サービス	
ULTA BEAUTY INC	24	16	563	61,896	小売	
DISCOVERY INC - A	204	246	707	77,730	メディア・娯楽	
SPLUNK INC	64	21	289	31,858	ソフトウェア・サービス	
ACADIA HEALTHCARE CO INC	13	22	136	15,032	ヘルスケア機器・サービス	
EXPEDIA GROUP INC	1	—	—	—	小売	
FACEBOOK INC-A	80	53	1,854	203,876	メディア・娯楽	
POPULAR INC	16	29	217	23,951	銀行	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	21	14	1,060	116,573	半導体・半導体製造装置	
IHS MARKIT LTD	403	313	3,524	387,452	商業・専門サービス	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	68	472	3,481	382,772	ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	16	21	1,030	113,294	半導体・半導体製造装置	
COMMSCOPE HOLDING CO	22	53	114	12,576	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FOX CORP CLASS A	74	163	592	65,151	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	106	71	2,155	236,951	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET, INC	14	9	2,475	272,101	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	10,529	12,575	122,201	13,433,604	
	銘柄数<比率>	136	139	—	<81.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS-SALOMON AG	—	0.99	31	4,155	耐久消費財・アパレル	
CONTINENTAL AG	14	14	174	22,640	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	79	32	191	24,902	運輸	
SAP SE	—	30	391	50,944	ソフトウェア・サービス	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	13	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
BASF AG	35	59	401	52,175	素材	
HEIDELBERGCEMENT AG	34	34	259	33,714	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	11	31	226	29,470	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ AG-REG	19	22	472	61,397	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	15	15	367	47,759	保険	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	46	17	127	16,634	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG	3	—	—	—	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	27	38	337	43,897	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	149	86	289	37,696	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	451	384	3,270	425,389	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<2.6%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	48	48	125	16,386	公益事業	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2	2	188	24,459	耐久消費財・アパレル	
PUBLICIS GROUPE	50	37	201	26,266	メディア・娯楽	
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	11	20	278	36,161	自動車・自動車部品	
SOCIETE GENERALE-A	68	68	169	22,025	銀行	
VIVENDI	—	48	137	17,927	メディア・娯楽	
ORANGE	31	115	110	14,398	電気通信サービス	
AXA	174	197	431	56,111	保険	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	76	63	369	48,059	資本財	

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VINCI S. A.	15	18	164	21,382	資本財	
ENGIE	48	91	106	13,853	公益事業	
LEGRAND SA	5	—	—	—	資本財	
TOTAL SA	52	52	196	25,535	エネルギー	
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	4	28	3,655	メディア・娯楽	
DANONE	—	19	114	14,862	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	587 12	789 14	2,622 —	341,084 <2.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS GROUP	12	8	89	11,678	資本財	
UNILIVER NV-CVA	57	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ING GROEP N. V.	243	283	304	39,641	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	313 3	292 2	394 —	51,319 <0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA S. A.	176	204	77	10,038	電気通信サービス	
INDITEX	62	84	246	32,085	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	238 2	289 2	323 —	42,123 <0.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	47	34	201	26,265	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	47 1	34 1	201 —	26,265 <0.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	36	13	58	7,562	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	36 1	13 1	58 —	7,562 <0.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,674 31	1,803 32	6,871 —	893,745 <5.4%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
DIAGEO PLC	—	54	190	28,958	食品・飲料・タバコ	
BAE SYSTEMS PLC	441	464	249	38,017	資本財	
BRITISH AMERICAN TOBACCO	—	34	95	14,563	食品・飲料・タバコ	
IMPERIAL BRANDS PLC	184	135	216	32,919	食品・飲料・タバコ	
RIO TINTO PLC	45	13	84	12,920	素材	
BP PLC	—	171	52	7,927	エネルギー	
ASTRAZENECA PLC	17	17	153	23,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KINGFISHER PLC	470	—	—	—	小売	
ITV PLC	1,021	—	—	—	メディア・娯楽	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	154	154	223	33,993	エネルギー	
WPP GROUP PLC	184	122	118	18,055	メディア・娯楽	
UNILEVER PLC	—	57	247	37,631	家庭用品・パーソナル用品	
VODAFONE GROUP PLC	1,401	1,401	164	25,040	電気通信サービス	
RECKITT&COLMAN PLC	24	24	155	23,670	家庭用品・パーソナル用品	
COMPASS GROUP PLC	160	86	127	19,323	消費者サービス	
FERGUSON PLC	26	22	237	36,198	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,131 12	2,760 14	2,317 —	352,562 <2.1%>	
(スイス)			千スイス・フラン			
NOVARTIS AG-REG SHS	58	68	578	69,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	19	21	777	93,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED-B	69	66	763	91,770	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	147 3	156 3	2,119 —	254,755 <1.5%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
HEXAGON AB-B SHS	23	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSA ABLOY AB-B	111	111	3,040	38,711	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	135 111	3,040 —	38,711 <0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	29	58	3,181	55,648	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>	29 1	58 1	3,181 —	55,648 <0.3%>
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	244	228	631	51,900	銀行
WESTPAC BANKING CORP	71	85	216	17,803	銀行
BHP BILLITON LTD	36	31	158	13,005	素材
CSL LIMITED	6	6	168	13,813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL AUSTRALIA BANK	155	155	407	33,457	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	512 5	506 5	1,582 —	129,980 <0.8%>
(香港)			千香港・ドル		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	85	85	976	13,819	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	60	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CK HUTCHISON HOLDINGS	181	181	1,049	14,851	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	155	155	718	10,165	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	481 4	421 3	2,744 —	38,837 <0.2%>
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	97	149	447	36,325	銀行
CAPITALAND LTD	846	581	220	17,882	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	208	208	544	44,222	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,151 3	938 3	1,212 —	98,429 <0.6%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,792 197	19,332 201	—	15,296,276 <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	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,701	1,445	274	30,220	0.2	
BOSTON PROPERTIES INC	1,011	946	110	12,146	0.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	988	925	207	22,784	0.1	
COUSINS PROPERTIES INC	8,213	4,879	187	20,638	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL	2,308	2,157	178	19,623	0.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,843	1,722	60	6,619	0.0	
KILROY REALTY CORP	2,211	1,642	115	12,741	0.1	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,678	1,294	236	25,947	0.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,180	—	—	—	—	
VENTAS INC	2,074	1,939	115	12,718	0.1	
WEYERHAEUSER CO	—	15,322	531	58,446	0.4	
TERRENO REALTY CORP	4,066	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST	3,969	2,980	116	12,825	0.1	
CORESITE REALTY CORP	—	1,452	199	21,923	0.1	
PROLOGIS INC	1,762	858	108	11,906	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	—	21,741	270	29,683	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	2,137	1,998	55	6,099	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	8,575	5,929	1,668	183,389	1.1	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	6,634	77	8,532	0.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	7,723	6,435	265	29,236	0.2	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	340	68	7,560	0.0	
INVITATION HOMES INC	4,087	—	—	—	—	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	12,312	—	—	—	—	
TPG RE FINANCE TRUST INC	—	25,485	335	36,840	0.2	
DIGITALBRIDGE GROUP INC	4,924	4,604	115	12,703	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	—	7,109	331	36,487	0.2	
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	—	18,793	176	19,398	0.1	
EQUITY COMMONWEALTH	5,340	2,891	77	8,520	0.1	
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	—	28,072	271	29,841	0.2	
IRON MOUNTAIN INC	—	3,650	161	17,743	0.1	
EQUINIX INC	1,990	1,018	846	93,090	0.6	
NEXPOINT RESIDENTIAL	1,090	—	—	—	—	
VEREIT INC	20,219	2,563	122	13,456	0.1	
WELLTOWER INC	1,011	567	50	5,497	0.0	
VICI PROPERTIES INC	7,451	6,966	217	23,945	0.1	
SBA COMMUNICATIONS CORP	526	—	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	113,389	182,356	7,555	830,572	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	30	—	< 5.0% >	

(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) 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

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,296,276	93.0
投資証券	830,572	5.0
コール・ローン等、その他	324,481	2.0
投資信託財産総額	16,451,329	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 (16,331,031千円) の投資信託財産総額 (16,451,329千円) に対する比率は、99.3%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.21円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,451,329,141
コール・ローン等	312,514,210
株式(評価額)	15,296,276,437
投資証券(評価額)	830,572,875
未収配当金	11,965,619
(B) 負債	273
未払利息	273
(C) 純資産総額(A-B)	16,451,328,868
元本	5,135,837,985
次期繰越損益金	11,315,490,883
(D) 受益権総口数	5,135,837,985口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,032円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,793,095,817円、期中追加設定元本額336,443,134円、期中一部解約元本額993,700,966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)	733,034,277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)	889,294,578円
ハッピーエイジング20	1,350,114,281円
ハッピーエイジング30	1,027,277,095円
ハッピーエイジング40	879,234,708円
ハッピーエイジング50	223,724,099円
ハッピーエイジング60	33,158,947円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 3.2032円

○損益の状況 (2020年7月16日~2021年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	185,405,290
受取配当金	185,237,392
その他収益金	333,041
支払利息	△ 165,143
(B) 有価証券売買損益	4,974,811,922
売買益	5,181,305,545
売買損	△ 206,493,623
(C) 保管費用等	△ 6,179,318
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,154,037,894
(E) 前期繰越損益金	7,315,665,157
(F) 追加信託差損益金	510,406,866
(G) 解約差損益金	△ 1,664,619,034
(H) 計(D+E+F+G)	11,315,490,883
次期繰越損益金(H)	11,315,490,883

(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。