

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22期（決算日 2022年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ハッピーエイジング・ファンド」は、このたび第22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。 ※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分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



リテール営業部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○最近5期の運用実績

ハッピーエイジング20

決算期	基準価額			総合ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	円	%		%	%	百万円
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	0	△ 5.6	15,437	△ 5.1	81.6	10,453
20期(2020年7月15日)	13,797	0	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
22期(2022年7月15日)	18,338	0	0	5.1	20,154	0.5	80.9	14,848

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

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

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

ハッピーエイジング30

決算期	基準価額			総合ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	円	%		%	%	百万円
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	0	△ 4.6	16,053	△ 4.1	63.1	12,699
20期(2020年7月15日)	14,293	0	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
22期(2022年7月15日)	17,915	0	0	4.5	20,055	0.7	61.9	17,096

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

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

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

ハッピーエイジング40

決算期	基準価額			総合ベンチマーク		株式組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	円	%		%	%	百万円
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	0	△ 2.6	16,316	△ 2.3	43.7	16,189
20期(2020年7月15日)	14,410	0	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
22期(2022年7月15日)	16,752	0	0	2.0	19,005	△ 0.2	42.7	21,277

(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				中 率
	円		円		%		%		百万円	
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
22期(2022年7月15日)	15,150		0		△0.1	17,410	△0.9	25.6	67.8	9,555

(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				中 率
	円		円		%		%		百万円	
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
22期(2022年7月15日)	13,192		0		△1.3	15,621	△1.0	9.5	87.5	5,430

(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		
(期首) 2021年7月15日	円 17,449	% —		% —	% 81.1	% 8.0
7月末	17,408	△0.2	19,865	△0.9	82.1	7.9
8月末	17,780	1.9	20,338	1.5	82.2	7.8
9月末	18,012	3.2	20,529	2.4	81.0	7.8
10月末	18,169	4.1	20,918	4.4	81.7	8.0
11月末	17,620	1.0	20,427	1.9	81.2	8.1
12月末	18,222	4.4	21,077	5.2	81.9	7.8
2022年1月末	17,841	2.2	20,017	△0.1	79.8	7.8
2月末	17,957	2.9	19,890	△0.8	81.3	7.7
3月末	18,647	6.9	20,971	4.6	80.6	7.9
4月末	18,303	4.9	20,358	1.6	79.8	7.9
5月末	18,302	4.9	20,431	1.9	80.0	7.7
6月末	18,421	5.6	20,083	0.2	80.7	7.9
(期末) 2022年7月15日	18,338	5.1	20,154	0.5	80.9	8.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

ハッピーエイジング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		
(期首) 2021年7月15日	円 17,142	% —		% —	% 62.0	% 27.9
7月末	17,094	△0.3	19,779	△0.7	63.0	27.7
8月末	17,368	1.3	20,143	1.1	63.3	27.3
9月末	17,565	2.5	20,317	2.0	62.0	27.3
10月末	17,686	3.2	20,612	3.5	62.5	27.8
11月末	17,190	0.3	20,171	1.3	61.5	28.1
12月末	17,660	3.0	20,680	3.8	62.9	27.4
2022年1月末	17,391	1.5	19,839	△0.4	61.9	27.4
2月末	17,438	1.7	19,686	△1.2	62.8	27.0
3月末	17,987	4.9	20,549	3.2	61.6	27.7
4月末	17,784	3.7	20,100	0.9	61.6	27.6
5月末	17,768	3.7	20,157	1.2	61.6	27.1
6月末	17,949	4.7	19,966	0.2	61.9	27.6
(期末) 2022年7月15日	17,915	4.5	20,055	0.7	61.9	28.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率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) 2021年7月15日	円		%		%	%	%
	16,425		—	19,038	—	42.8	47.8
7月末	16,382		△0.3	18,958	△0.4	43.5	47.6
8月末	16,555		0.8	19,196	0.8	44.0	46.9
9月末	16,670		1.5	19,306	1.4	43.1	46.8
10月末	16,746		2.0	19,502	2.4	43.2	47.4
11月末	16,410		△0.1	19,208	0.9	42.3	47.9
12月末	16,716		1.8	19,536	2.6	43.6	47.0
2022年1月末	16,507		0.5	18,941	△0.5	43.1	46.9
2月末	16,512		0.5	18,809	△1.2	43.7	46.7
3月末	16,857		2.6	19,379	1.8	42.6	47.9
4月末	16,710		1.7	19,063	0.1	42.9	47.2
5月末	16,690		1.6	19,101	0.3	42.9	46.8
6月末	16,776		2.1	18,941	△0.5	42.8	47.4
(期 末) 2022年7月15日		16,752	2.0	19,005	△0.2	42.7	48.0

(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) 2021年7月15日	円		%		%	%	%
	15,168		—	17,564	—	25.6	67.6
7月末	15,143		△0.2	17,553	△0.1	26.1	67.4
8月末	15,231		0.4	17,679	0.7	26.5	66.7
9月末	15,275		0.7	17,732	1.0	25.7	66.2
10月末	15,305		0.9	17,836	1.5	25.9	67.0
11月末	15,124		△0.3	17,684	0.7	25.9	67.5
12月末	15,280		0.7	17,854	1.7	26.2	66.6
2022年1月末	15,126		△0.3	17,475	△0.5	26.1	66.8
2月末	15,091		△0.5	17,365	△1.1	26.4	66.6
3月末	15,262		0.6	17,669	0.6	25.4	67.7
4月末	15,176		0.1	17,484	△0.5	25.9	67.0
5月末	15,155		△0.1	17,495	△0.4	25.8	66.5
6月末	15,154		△0.1	17,358	△1.2	25.6	67.1
(期 末) 2022年7月15日		15,150	△0.1	17,410	△0.9	25.6	67.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

ハッピーエイジング60

年 月 日	基 準	価 額		総 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		(注 3)	騰 落 率		
(期 首) 2021年7月15日	円		%		%	%	%
7月末	13,367	△0.0	—	15,782	—	9.6	87.1
8月末	13,365	△0.0	0.1	15,832	0.3	9.7	87.1
9月末	13,385	△0.1	0.1	15,868	0.5	9.9	86.3
10月末	13,374	△0.1	0.1	15,871	0.6	9.6	85.5
11月末	13,384	△0.1	0.1	15,917	0.9	9.6	86.7
12月末	13,320	△0.4	△0.4	15,867	0.5	9.4	87.0
2022年1月末	13,359	△0.1	△0.1	15,917	0.9	9.8	86.2
2月末	13,250	△0.9	△0.9	15,710	△0.5	9.8	86.8
3月末	13,173	△1.5	△1.5	15,605	△1.1	9.9	86.5
4月末	13,243	△0.9	△0.9	15,724	△0.4	9.4	87.3
5月末	13,222	△1.1	△1.1	15,657	△0.8	9.6	86.8
6月末	13,191	△1.3	△1.3	15,640	△0.9	9.6	86.3
7月末	13,164	△1.5	△1.5	15,565	△1.4	9.6	86.6
(期 末) 2022年7月15日			△1.3	15,621	△1.0	9.5	87.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率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、2021年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 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

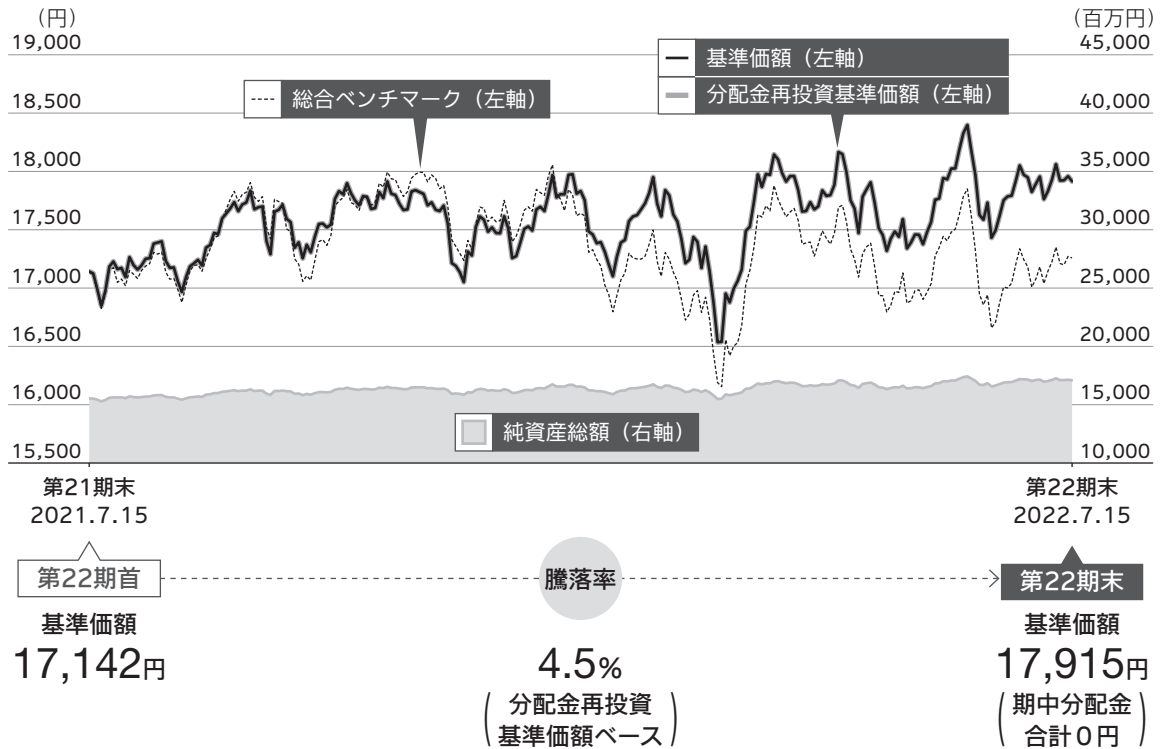
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

☎ ハッピーエイジング30



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

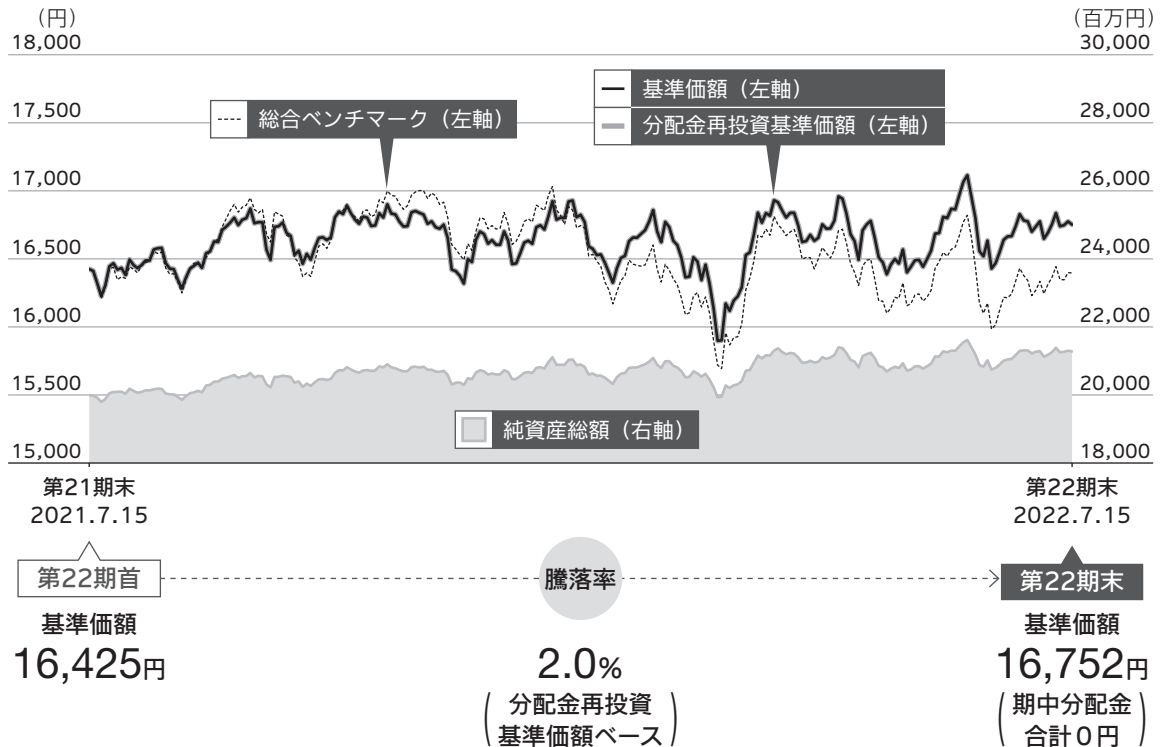
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

📊 ハッピーエイジング40



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

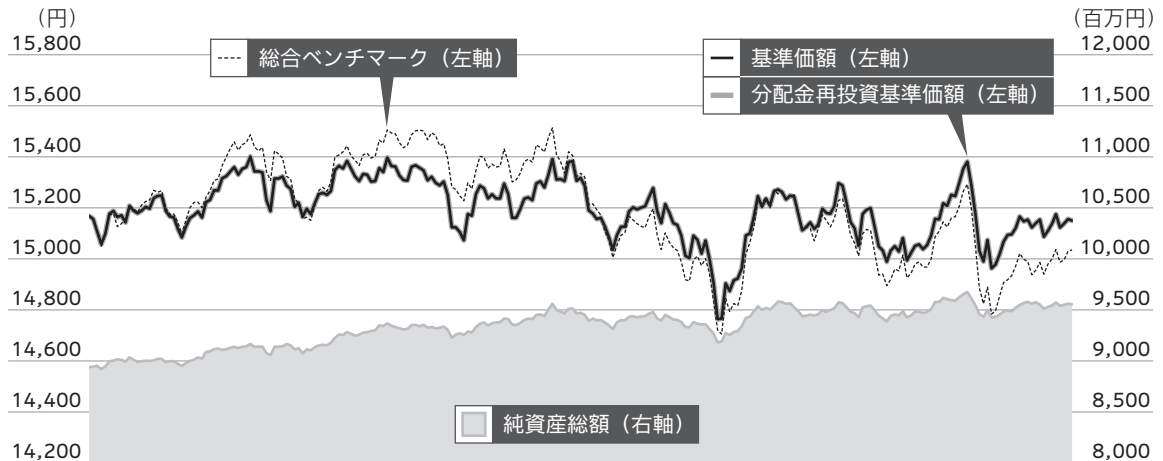
当期間、投資対象である「S J AMラージキャップ・バリュー・マザーファンド」や「S J AMスモールキャップ・マザーファンド」の基準価額が上昇したことを主因に、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

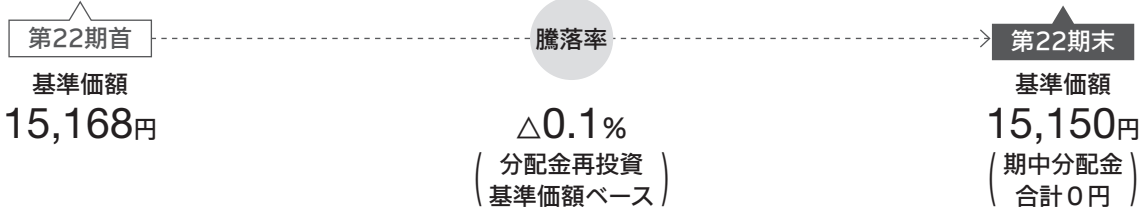
● 基準価額の推移

📊 ハッピーエイジング50



第21期末
2021.7.15

第22期末
2022.7.15



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

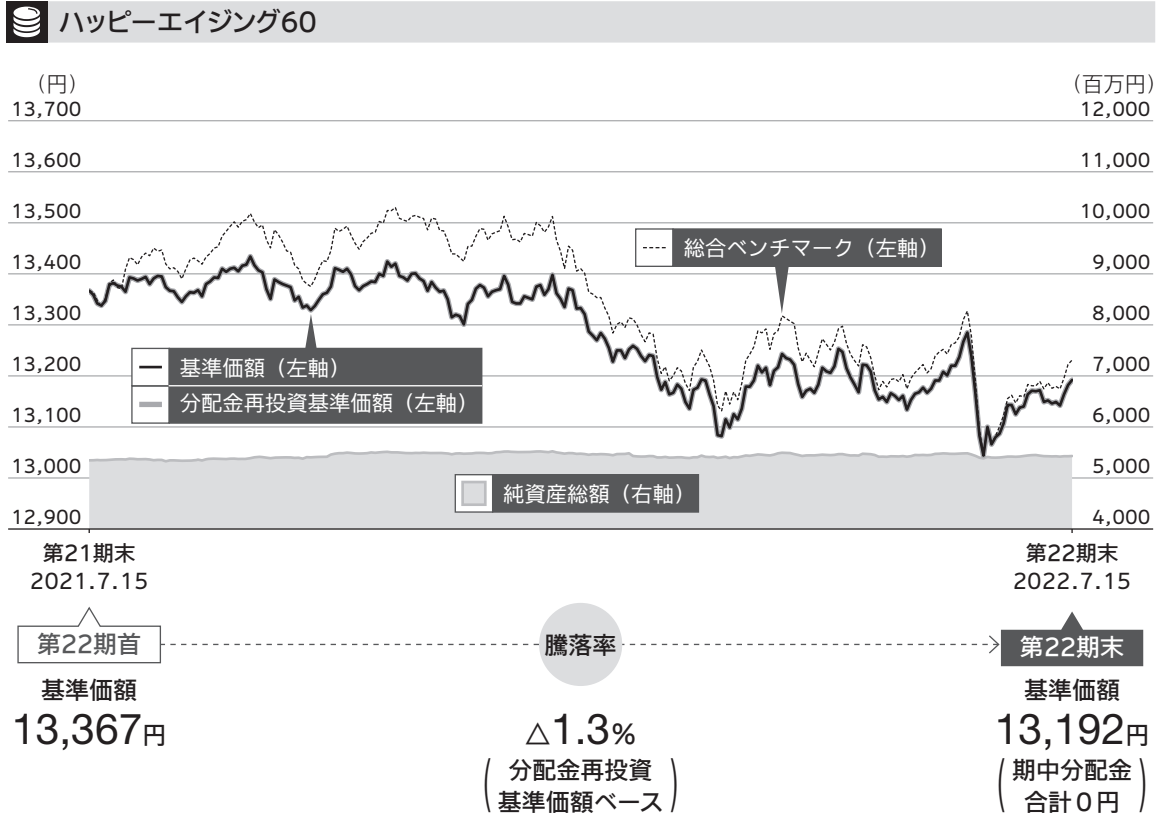
ハッピーエイジング50

当期間、投資対象である「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額が下落したことを主因に、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 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、2021年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドの総合ベンチマークは、個別資産毎のベンチマーク（運用を評価するための指標）を基準資産配分比率で加重平均して算出した指数で、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものです。

● 基準価額の主な変動要因

ハッピーエイジング60

当期間、投資対象である「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の基準価額が下落したことを主に、当ファンドの基準価額は下落しました。

S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

騰落率は+13.4%となりました。

国内株式市場は下落したものの、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は上昇しました。

個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャル・グループ、日揮ホールディングス、日本電信電話、第一生命ホールディングス、三菱商事などの保有銘柄が上昇したことで基準価額は上昇しました。

S J A M スモールキャップ・マザーファンド

騰落率は+6.9%となりました。

国内株式市場は下落したものの、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は上昇しました。

個別銘柄では、シチズン時計、八十二銀行、七十七銀行、日揮ホールディングス、トッパン・フォーム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-3.0%となりました。主に10年超の債券の利回りが上昇（価格は下落）したことで基準価額は下落しました。

損保ジャパン-T C W 外国株式マザーファンド

期中の騰落率は+3.4%となりました。

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

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+5.2%となりました。

米国債券や欧州債券など主要国債券の利回りが上昇（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2.4%の下落となりました。

期初は堅調な経済指標や、菅首相（当時）が自民党総裁選挙への不出馬を表明したことによる国内政治の安定、経済対策への期待の高まりなどから株価は上昇しました。その後は、南アフリカでの新型コロナウイルスのオミクロン株の発見やFRB（米連邦準備理事会）が金融政策正常化を急ぐと見られたこと、ウクライナをめぐる地政学リスクなどから下落しました。期末にかけては、約40年ぶりの高い伸び率となった米国CPI（消費者物価指数）を受けたFRBの積極的な金融引き締めスタンスや、上海における都市封鎖を背景とした中国景気減速観測が下押し圧力となった一方、大幅に進んだ円安や株価の割安感が下支えとなり、売り買い交錯となりました。

2. 国内債券市況

国内債券の利回りは上昇しました。

2021年7月から年末にかけては、円安や資源価格が上昇基調で推移したことで期待インフレ率が上昇し、利回りは小幅上昇しました。その後は、欧米でインフレ率が急速に上昇したことを受けて欧米の中央銀行が金融政策を引き締め方向に転換し、日銀についてもこれまでの緩和的金融政策を転換するとの思惑が高まり利回りは上昇しました。

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

3. 外国株式市況

○米国株式市場

米国株式市場は下落しました。

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

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

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

○欧州株式市場

欧州株式市場は下落しました。

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

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

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

○アジア株式市場

アジア株式市場は概ね下落しました。

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

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

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

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、大幅に上昇しました。

エネルギー価格上昇や供給制約などによりインフレへの警戒感が高まる中、FRB（米連邦準備理事会）がインフレ抑制のため、金融引き締めを進めたことなどから、利回りは大幅に上昇しました。

○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、大幅に上昇しました。

エネルギー価格上昇や供給制約などによりインフレへの警戒感が高まる中、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制のため、早期に金融政策の正常化を進める姿勢を示したことなどから、ドイツ10年債利回りは、大幅に上昇しました。

○為替相場

当期の米ドル円相場は、大幅な円安ドル高となりました。

ドル円相場は、FRBが金融引き締めを加速した一方、日銀は金融緩和を継続したことから、日米の金融政策格差が拡大し、大幅な円安ドル高となりました。また、原油高などによる日本の貿易赤字傾向も円安圧力となりました。


5. エマージング株式市況

当期のエマージング株式市場は下落しました。

期初は中国のインターネット企業や学習塾に対する規制強化の動きが高まったことに加え、2021年の秋口には中国不動産大手である中国恒大集団の債務問題が浮上し、株価は下落しました。

2022年の年明け以降は米国での早期利上げ観測が高まったことに加え、2月にはロシアによるウクライナ侵攻、3月には上海を始めとする中国主要都市での都市封鎖が行われ、株価は大幅に下落しました。その後、中国での金融緩和や景気刺激策を好感して反発する局面も見られましたが、欧米諸国が利上げを進める中で、新興国市場からの資金流出懸念が継続して見られ、期を通じては、株価は下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ

 ハッピーエイジング・ファンド

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

ハッピーエイジング20実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	2.0%	2.0%	0.0%
外国債券	6.2%	6.0%	0.2%
国内株式	51.9%	52.0%	△0.1%
外国株式	33.0%	33.0%	△0.0%
エマージング株式	4.4%	5.0%	△0.6%
短期資産	2.5%	2.0%	0.5%
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	20.6%	20.0%	0.6%
国内株式	43.6%	44.0%	△0.4%
外国株式	20.9%	21.0%	△0.1%
エマージング株式	4.5%	5.0%	△0.5%
短期資産	2.2%	2.0%	0.2%
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	15.4%	15.0%	0.4%
国内株式	30.6%	31.0%	△0.4%
外国株式	13.9%	14.0%	△0.1%
エマーGING株式	4.7%	5.0%	△0.3%
短期資産	2.2%	2.0%	0.2%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング50実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	57.4%	57.0%	0.4%
外国債券	11.3%	11.0%	0.3%
国内株式	18.7%	19.0%	△0.3%
外国株式	7.9%	8.0%	△0.1%
エマーGING株式	2.5%	3.0%	△0.5%
短期資産	2.2%	2.0%	0.2%
合計	100.0%	100.0%	—

ハッピーエイジング60実質組入比率

	実質組入比率	基本アロケーション	差
国内債券	72.3%	72.0%	0.3%
外国債券	16.3%	16.0%	0.3%
国内株式	7.9%	8.0%	△0.1%
外国株式	2.0%	2.0%	△0.0%
エマーGING株式	0.0%	0.0%	0.0%
短期資産	1.5%	2.0%	△0.5%
合計	100.0%	100.0%	—


S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%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、THK、キリンホールディングス、スタンレー電気などでした。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本電信電話、味の素、日本たばこ産業などでした。


S J A M スモールキャップ・マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.8%です。主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、エン・ジャパン、UTグループ、豊田合成などでした。主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日鉄ソリューションズ、ひろぎんホールディングス、ダイビルなどでした。

 **損保ジャパン日本債券マザーファンド**

金利戦略は、国債利回りが上昇基調で推移した2022年1月以降は、主に長期、超長期ゾーンを中心に、ショートデュレーション戦略をとりました。また、デュレーション幅は、ニュートラルも含め機動的に変更しました。加えて、イールドカーブ上の相対的に割安な年限をオーバーウェイトするセラティブ・バリュー戦略もとりました。

債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイト幅を拡大しました。

個別銘柄選択は、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おりません。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

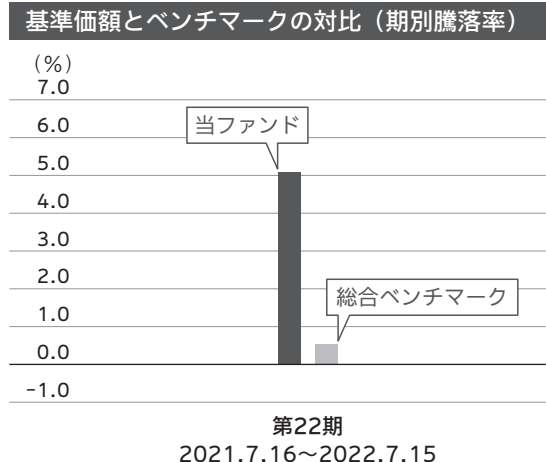
当期間、「損保ジャパン日本債券マザーファンド」、「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」、「S J A M ラージキャップ・バリュー・マザーファンド」、「S J A M スモールキャップ・マザーファンド」、「エマージング株式」の騰落率はベンチマーク（日本株式はTOPIX）を上回り、「損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド」の騰落率はベンチマークを下回りました。

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

📊 ハッピーエイジング20

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+0.5%）を4.5%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。

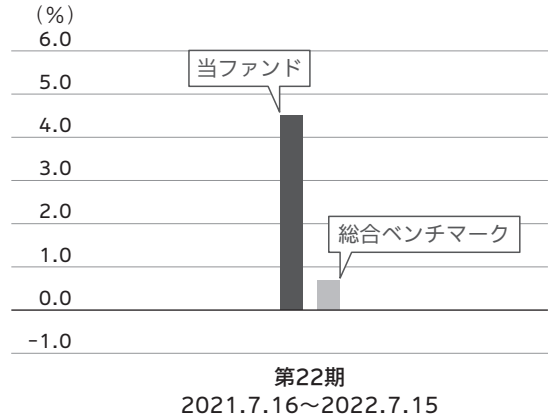


☰ ハッピーエイジング30

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（+0.7%）を3.8%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

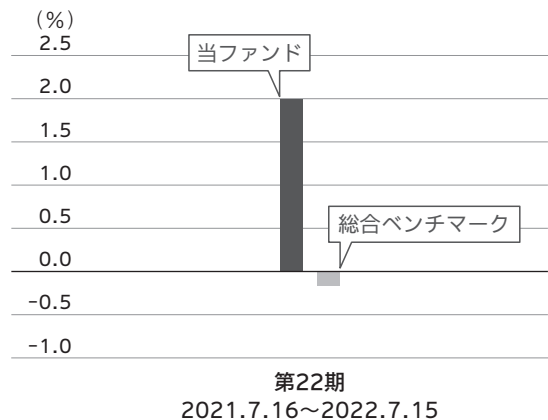



☰ ハッピーエイジング40

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-0.2%）を2.2%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

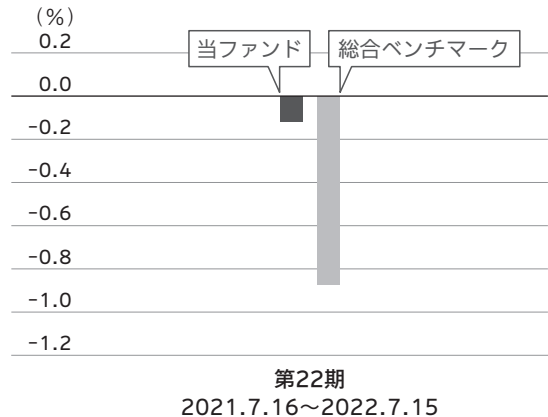



 **ハッピーエイジング50**

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-0.9%）を0.8%上回りました。

個別資産要因がプラスに寄与し、総合ベンチマークを上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

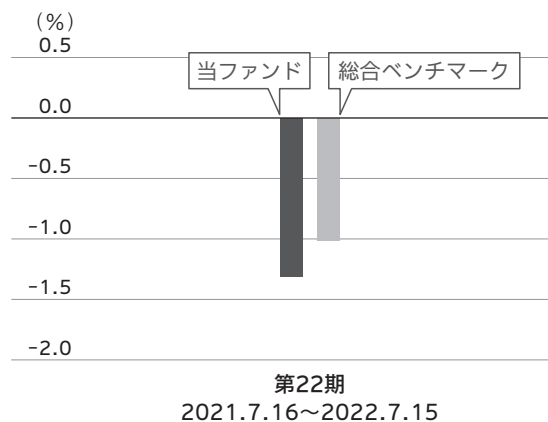


 **ハッピーエイジング60**

基準価額の騰落率は総合ベンチマークの騰落率（-1.0%）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（+9.2%）を4.2%上回りました。業種配分効果では陸運業、化学、サービス業のアンダーウェイトなどがプラス、海運業、卸売業のアンダーウェイト、建設業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、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、日揮ホールディングス、東京瓦斯のオーバーウェイトなどがプラス要因に、東京海上ホールディングス、日本郵船のアンダーウェイト、サワイグループ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。

SJAMスモールキャップ・マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（-3.6%）を10.6%上回りました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業、機械のアンダーウェイトなどがプラス、陸運業、倉庫・運輸関連業、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、シチズン時計、七十七銀行、八十二銀行のオーバーウェイトなどがプラス要因に、E I Z O、日本ライフライン、エン・ジャパン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（-3.1%）を0.1%上回りました。

金利戦略は主に、2022年1、3月の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プラスとなりました。

債券種別戦略は非国債のオーバーウェイトを主因にマイナスとなりました。

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（4.7%）を1.3%下回りました。

米国株式の銘柄選択要因が主にマイナスに寄与しました。

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（+4.3%）を0.9%上回りました。

ユーロをアンダーウェイトし、ドルをオーバーウェイトする通貨戦略や米欧のショートデュレーション戦略が主にプラス要因となりました。

エマーゼィグ株式

ベンチマーク（MSCIエマーゼィグ・マーケット・インデックス（円換算ベース））の騰落率（-8.8%）を2.6%上回りました。

● 分配金

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

ハッピーエイジング・ファンド

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第22期 2021.7.16~2022.7.15				
	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	12,968	10,786	8,459	5,682	3,192

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**

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


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

 **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22期 2021.7.16~2022.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	292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18,056円です。
（投信会社）	（117）	（0.649）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（165）	（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）	（10）	（0.055）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.080	(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）	（14）	（0.078）	
（投資信託証券）	（0）	（0.002）	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（0）	（0.002）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
(d) その他費用	5	0.026	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（3）	（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）	（1）	（0.004）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	311	1.725	

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。

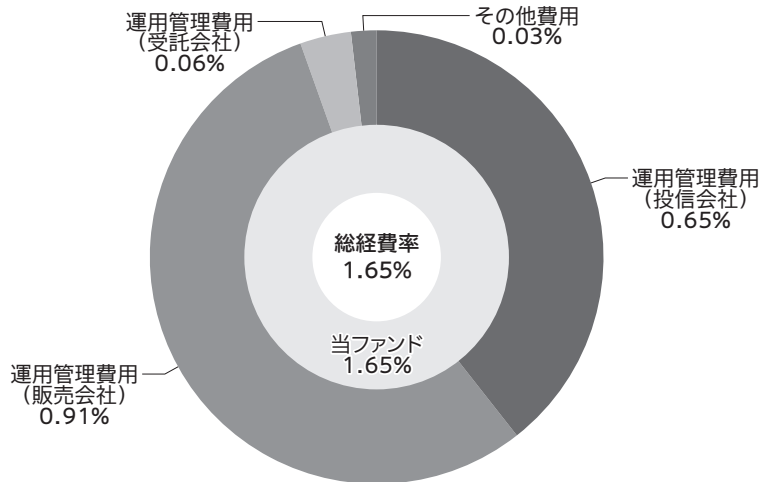
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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22期 2021.7.16~2022.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	261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17,573円です。
（投信会社）	（102）	（0.583）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（149）	（0.847）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（10）	（0.055）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	11	0.065	(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）	（0.064）	
（投資信託証券）	（0）	（0.001）	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（0）	（0.001）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
(d) その他費用	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）	（3）	（0.015）	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）	（1）	（0.003）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	276	1.574	

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。

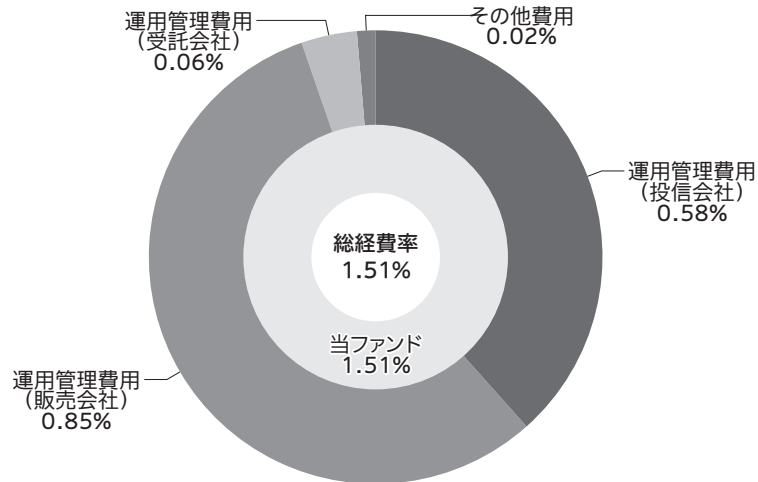
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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22期 2021.7.16~2022.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	219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16,627円です。
（投信会社）	（ 86）	（0.517）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（124）	（0.748）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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	8	0.045	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 7）	（0.044）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.001）	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 0）	（0.001）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
(d) その他費用	3	0.017	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 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）	（0.004）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.002）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	230	1.383	

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。

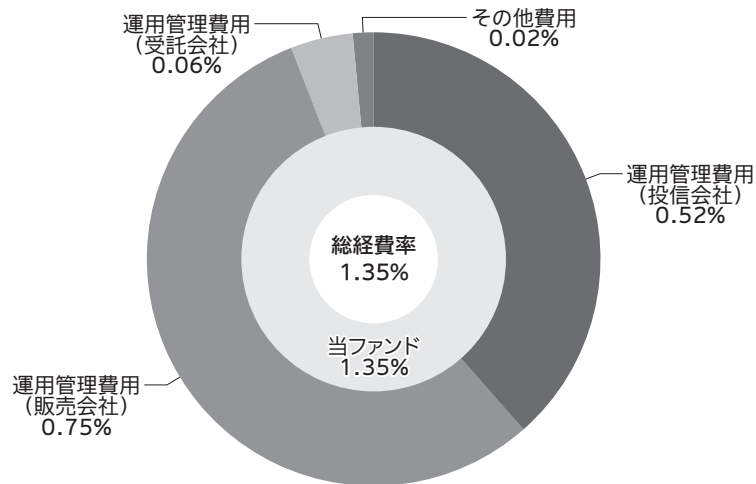
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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22期 2021.7.16~2022.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	172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15,193円です。
（投信会社）	（ 69）	（0.451）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 95）	（0.627）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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）	（0.027）	
（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	0.017	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 1）	（0.007）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 1）	（0.009）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.001）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	179	1.177	

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。

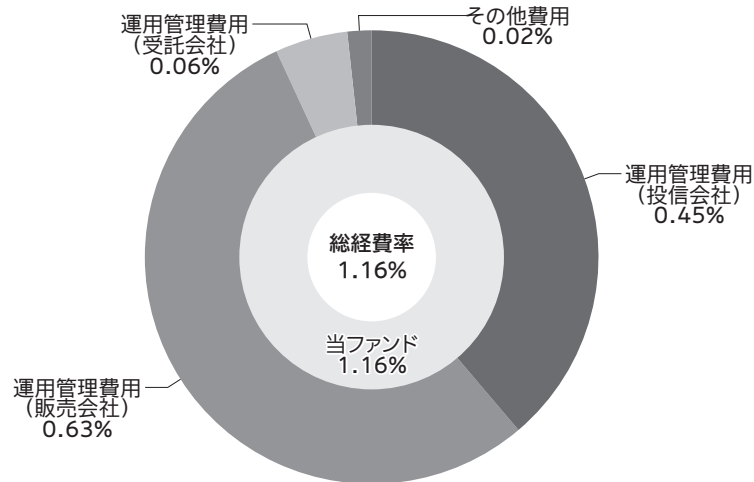
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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22期 2021.7.16~2022.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	126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13,285円です。
（投信会社）	（ 51）	（0.385）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 67）	（0.506）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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	0.011	(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）	（0.011）	
（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）	（0.005）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 2）	（0.015）	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）	（0.001）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	130	0.978	

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。

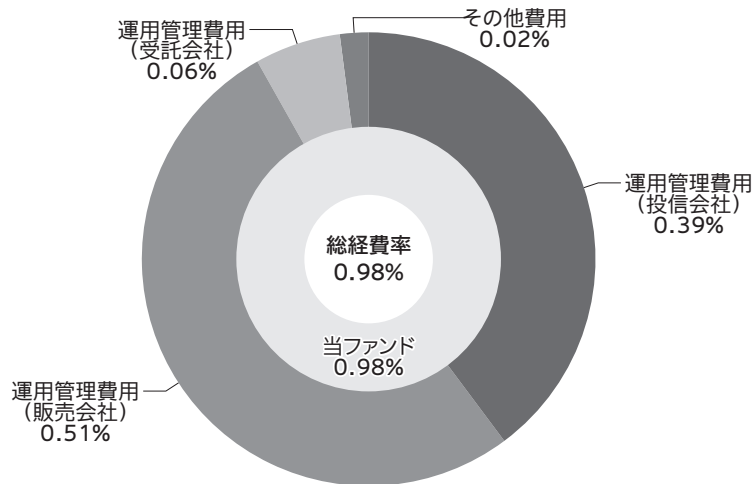
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2021年7月16日～2022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	16,803	1,018	—	—

(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	14,488	892	—	—

(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	16,293	980	—	—

(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	982	50	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

ハッピーエイジング20

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 346,110	千円 1,136,440	千口 217,549	千円 762,320
損保ジャパン日本債券マザーファンド	50,933	73,130	18,514	26,670
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	82,499	144,650	32,194	56,740
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	244,817	522,000	230,874	510,150
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	203,823	540,210	101,961	271,990

(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
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 241,626	千円 793,360	千口 187,898	千円 653,780
損保ジャパン日本債券マザーファンド	194,758	279,360	79,017	113,930
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	238,735	418,870	115,384	203,460
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	224,044	465,280	272,295	606,120
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	183,795	485,040	135,516	363,460

(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
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 197,424	千円 650,040	千口 183,797	千円 643,200
損保ジャパン日本債券マザーファンド	700,495	1,004,340	268,604	387,090
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	138,104	240,400	84,016	149,040
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	172,720	362,180	266,427	597,160
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	165,703	434,430	165,292	445,750

(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50

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	千口 59,212	千円 195,050	千口 54,261	千円 189,530
損保ジャパン日本債券マザーファンド	500,004	720,210	140,894	202,930
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	54,501	95,490	32,770	58,230
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	69,592	145,620	92,515	207,550
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	55,551	144,550	53,136	143,600

(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		8,568	28,190	9,327	32,870
損保ジャパン日本債券マザーファンド		204,268	294,390	75,206	108,490
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		27,619	48,210	33,240	59,320
SJAMラージキャップ・バリュア・マザーファンド		25,659	53,610	38,420	86,430
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		10,055	26,230	13,650	37,170

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2021年7月16日～2022年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	損保ジャパン-TCW 外国株式マザーファンド	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	9,713,675千円	58,202,626千円	14,750,555千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,615,827千円	29,038,082千円	11,914,375千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62	2.00	1.23

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年7月15日)

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

(2022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		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 83,469	口 100,272	千アメリカ・ドル 4,722	千円 656,187	% 4.4	
合 計	口 数 ・ 金 額 83,469	口 数 100,272	4,722	656,187		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 4.4% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング30

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 103,469	口 117,957	千アメリカ・ドル 5,555	千円 771,919	% 4.5	
合 計	口 数 ・ 金 額 103,469	口 数 117,957	5,555	771,919		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 4.5% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング40

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 135,229	口 151,522	千アメリカ・ドル 7,136	千円 991,571	% 4.7	
合 計	口 数 ・ 金 額 135,229	口 数 151,522	7,136	991,571		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 4.7% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ハッピーエイジング50

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	口 35,799	口 36,781	千アメリカ・ドル 1,732	千円 240,697	% 2.5
合 計	口 数 ・ 金 額 35,799	口 数 36,781	1,732	240,697	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<2.5%>

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

ハッピーエイジング20

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド	千口 1,350,114	千口 1,478,675	千円 4,898,556	
損保ジャパン日本債券マザーファンド	180,342	212,761	301,376	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	451,013	501,318	920,320	
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,629,957	1,643,900	3,823,712	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,305,507	1,407,370	3,884,482	

(注1) 単位未満は切捨て。

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

ハッピーエイジング30

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド	千口 1,027,277	千口 1,081,004	千円 3,581,152	
損保ジャパン日本債券マザーファンド	862,119	977,861	1,385,140	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	1,796,676	1,920,027	3,524,786	
SJAMラージキャップ・バリュー・マザーファンド	1,630,759	1,582,508	3,680,914	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド	1,319,991	1,368,270	3,776,564	

(注1) 単位未満は切捨て。

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

ハッピーエイジング40

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド		879,234	892,861	2,957,870
損保ジャパン日本債券マザーファンド		4,564,899	4,996,790	7,077,953
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		1,729,702	1,783,789	3,274,681
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		1,474,750	1,381,043	3,212,307
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		1,193,721	1,194,131	3,295,923

(注1) 単位未満は切捨て。

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

ハッピーエイジング50

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド		223,724	228,675	757,557
損保ジャパン日本債券マザーファンド		3,510,183	3,869,293	5,480,854
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		564,694	586,425	1,076,559
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		402,363	379,440	882,579
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		325,686	328,102	905,596

(注1) 単位未満は切捨て。

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

ハッピーエイジング60

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド		33,158	32,400	107,335
損保ジャパン日本債券マザーファンド		2,641,465	2,770,527	3,924,452
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド		489,142	483,521	887,648
SJAMラージキャップ・バリュース・マザーファンド		103,318	90,558	210,638
SJAMスモールキャップ・マザーファンド		81,906	78,311	216,147

(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

(2022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	656,187	4.4
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	4,898,556	32.7
損保ジャパン日本債券マザーファンド	301,376	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	920,320	6.1
S J A Mラージキャップ・バリュア・マザーファンド	3,823,712	25.5
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	3,884,482	25.9
コール・ローン等、その他	488,984	3.4
投資信託財産総額	14,973,617	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(656,187千円)の投資信託財産総額(14,973,617千円)に対する比率は、4.4%です。

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

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(11,014,076千円)の投資信託財産総額(11,047,014千円)に対する比率は、99.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=20.5385円、1 アメリカ・ドル=138.94円、1 カナダ・ドル=105.89円、1 メキシコ・ペソ=6.6764円、1 ユーロ=139.18円、1 イギリス・ポンド=164.25円、1 スイス・フラン=141.39円、1 スウェーデン・クローナ=13.13円、1 ノルウェー・クローネ=13.58円、1 デンマーク・クローネ=18.70円、1 ポーランド・ズロチ=28.901円、1 オーストラリア・ドル=93.74円、1 香港・ドル=17.70円、1 シンガポール・ドル=98.98円、1 マレーシア・リングgit=31.2411円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	14,973,617,262	
コール・ローン等	488,980,781	
投資信託受益証券(評価額)	656,187,388	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	4,898,556,968	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	301,376,377	
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)	920,320,516	
S J A Mアーژیキャップ・バリュース・マザーファンド(評価額)	3,823,712,644	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	3,884,482,588	
(B) 負債	125,140,494	
未払解約金	10,481,255	
未払信託報酬	114,208,893	
未払利息	1,473	
その他未払費用	448,873	
(C) 純資産総額(A-B)	14,848,476,768	
元本	8,097,040,123	
次期繰越損益金	6,751,436,645	
(D) 受益権総口数	8,097,040,123口	
1万口当たり基準価額(C/D)	18,338円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,454,732,418円、期中追加設定元本額1,809,374,192円、期中一部解約元本額1,167,066,487円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8338円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	23,066,323	
受取配当金	13,001,351	
支払利息	10,064,972	
(B) 有価証券売買損益	823,635,360	
売買益	1,141,910,484	
売買損	△ 318,275,124	
(C) 信託報酬等	△ 228,509,702	
(D) 当期損益金(A+B+C)	618,191,981	
(E) 前期繰越損益金	2,952,661,993	
(F) 追加信託差損益金	3,180,582,671	
(配当等相当額)	(6,924,429,939)	
(売買損益相当額)	(△3,743,847,268)	
(G) 計(D+E+F)	6,751,436,645	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	6,751,436,645	
追加信託差損益金	3,180,582,671	
(配当等相当額)	(6,930,081,286)	
(売買損益相当額)	(△3,749,498,615)	
分配準備積立金	3,570,853,974	

(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(2021年7月16日～2022年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2021年7月16日～ 2022年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	256,631,226円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	361,560,755円
c. 信託約款に規定する収益調整金	6,930,081,286円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,952,661,993円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,500,935,260円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,968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

(2022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	771,919	4.5
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	3,581,152	20.8
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,385,140	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	3,524,786	20.5
S J A Mラージキャップ・バリュエ・マザーファンド	3,680,914	21.4
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	3,776,564	21.9
コール・ローン等、その他	503,599	2.9
投資信託財産総額	17,224,074	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(771,919千円)の投資信託財産総額(17,224,074千円)に対する比率は、4.5%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(16,553,767千円)の投資信託財産総額(17,110,482千円)に対する比率は、96.7%です。

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(11,014,076千円)の投資信託財産総額(11,047,014千円)に対する比率は、99.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=20.5385円、1 アメリカ・ドル=138.94円、1 カナダ・ドル=105.89円、1 メキシコ・ペソ=6.6764円、1 ユーロ=139.18円、1 イギリス・ポンド=164.25円、1 スイス・フラン=141.39円、1 スウェーデン・クローナ=13.13円、1 ノルウェー・クローネ=13.58円、1 デンマーク・クローネ=18.70円、1 ポーランド・ズロチ=28.901円、1 オーストラリア・ドル=93.74円、1 香港・ドル=17.70円、1 シンガポール・ドル=98.98円、1 マレーシア・リングgit=31.2411円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	17,224,074,231	
コール・ローン等	503,596,676	
投資信託受益証券(評価額)	771,919,336	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	3,581,152,509	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	1,385,140,313	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	3,524,786,469	
S J A Mアーژیキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	3,680,914,340	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	3,776,564,588	
(B) 負債	127,543,537	
未払解約金	6,069,256	
未払信託報酬	121,023,102	
未払利息	1,517	
その他未払費用	449,662	
(C) 純資産総額(A-B)	17,096,530,694	
元本	9,543,086,407	
次期繰越損益金	7,553,444,287	
(D) 受益権総口数	9,543,086,407口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,915円	

- (注1) 信託財産に係る期首元本額9,065,064,951円、期中追加設定元本額1,339,833,107円、期中一部解約元本額861,811,651円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7915円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	28,456,080	
受取配当金	28,433,707	
支払利息	22,373	
(B) 有価証券売買損益	898,104,312	
売買益	1,268,033,196	
売買損	△ 369,928,884	
(C) 信託報酬等	△ 243,845,567	
(D) 当期損益金(A+B+C)	682,714,825	
(E) 前期繰越損益金	3,871,397,959	
(F) 追加信託差損益金	2,999,331,503	
(配当等相当額)	(5,735,794,308)	
(売買損益相当額)	(△2,736,462,805)	
(G) 計(D+E+F)	7,553,444,287	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	7,553,444,287	
追加信託差損益金	2,999,331,503	
(配当等相当額)	(5,739,688,731)	
(売買損益相当額)	(△2,740,357,228)	
分配準備積立金	4,554,112,784	

- (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 (2021年7月16日～2022年7月15日) は以下の通りです。

項 目	2021年7月16日～ 2022年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	283,767,973円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	398,946,852円
c. 信託約款に規定する収益調整金	5,739,688,731円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,871,397,959円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,293,801,515円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,786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

(2022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	991,571	4.6
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	2,957,870	13.8
損保ジャパン日本債券マザーファンド	7,077,953	33.0
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド	3,274,681	15.3
S J A Mラージキャップ・バリュア・マザーファンド	3,212,307	15.0
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	3,295,923	15.4
コール・ローン等、その他	613,489	2.9
投資信託財産総額	21,423,794	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(991,571千円)の投資信託財産総額(21,423,794千円)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(16,553,767千円)の投資信託財産総額(17,110,482千円)に対する比率は、96.7%です。

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(11,014,076千円)の投資信託財産総額(11,047,014千円)に対する比率は、99.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=20.5385円、1 アメリカ・ドル=138.94円、1 カナダ・ドル=105.89円、1 メキシコ・ペソ=6.6764円、1 ユーロ=139.18円、1 イギリス・ポンド=164.25円、1 スイス・フラン=141.39円、1 スウェーデン・クローナ=13.13円、1 ノルウェー・クローネ=13.58円、1 デンマーク・クローネ=18.70円、1 ポーランド・ズロチ=28.901円、1 オーストラリア・ドル=93.74円、1 香港・ドル=17.70円、1 シンガポール・ドル=98.98円、1 マレーシア・リングgit=31.2411円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	21,423,794,432	
コール・ローン等	613,486,511	
投資信託受益証券(評価額)	991,571,180	
損保ジャパン-TCW外国株式マザーファンド(評価額)	2,957,870,460	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	7,077,953,733	
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)	3,274,681,595	
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)	3,212,307,483	
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	3,295,923,470	
(B) 負債	145,994,686	
未払解約金	10,033,247	
未払信託報酬	135,508,429	
未払利息	1,848	
その他未払費用	451,162	
(C) 純資産総額(A-B)	21,277,799,746	
元本	12,701,846,625	
次期繰越損益金	8,575,953,121	
(D) 受益権総口数	12,701,846,625口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,752円	

- (注1) 信託財産に係る期首元本額12,172,844,263円、期中追加設定元本額1,936,260,527円、期中一部解約元本額1,407,258,165円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6752円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	36,485,957	
受取配当金	35,633,752	
支払利息	852,205	
(B) 有価証券売買損益	616,265,363	
売買益	1,225,799,817	
売買損	△ 609,534,454	
(C) 信託報酬等	△ 274,368,331	
(D) 当期損益金(A+B+C)	378,382,989	
(E) 前期繰越損益金	3,683,234,233	
(F) 追加信託差損益金	4,514,335,899	
(配当等相当額)	(6,679,458,911)	
(売買損益相当額)	(△2,165,123,012)	
(G) 計(D+E+F)	8,575,953,121	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	8,575,953,121	
追加信託差損益金	4,514,335,899	
(配当等相当額)	(6,683,415,589)	
(売買損益相当額)	(△2,169,079,690)	
分配準備積立金	4,061,617,222	

- (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(2021年7月16日～2022年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2021年7月16日～ 2022年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	225,422,612円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	152,960,377円
c. 信託約款に規定する収益調整金	6,683,415,589円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,683,234,233円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,745,032,811円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,459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

(2022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	240,697	2.5
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	757,557	7.9
損保ジャパン日本債券マザーファンド	5,480,854	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	1,076,559	11.2
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	882,579	9.2
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	905,596	9.4
コール・ローン等、その他	268,856	2.8
投資信託財産総額	9,612,698	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(240,697千円)の投資信託財産総額(9,612,698千円)に対する比率は、2.5%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(16,553,767千円)の投資信託財産総額(17,110,482千円)に対する比率は、96.7%です。

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(11,014,076千円)の投資信託財産総額(11,047,014千円)に対する比率は、99.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=20.5385円、1 アメリカ・ドル=138.94円、1 カナダ・ドル=105.89円、1 メキシコ・ペソ=6.6764円、1 ユーロ=139.18円、1 イギリス・ポンド=164.25円、1 スイス・フラン=141.39円、1 スウェーデン・クローナ=13.13円、1 ノルウェー・クローネ=13.58円、1 デンマーク・クローネ=18.70円、1 ポーランド・ズロチ=28.901円、1 オーストラリア・ドル=93.74円、1 香港・ドル=17.70円、1 シンガポール・ドル=98.98円、1 マレーシア・リングgit=31.2411円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	9,612,698,518	
コール・ローン等	268,854,042	
投資信託受益証券(評価額)	240,697,585	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	757,557,650	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	5,480,854,125	
損保ジャパン外国債券(為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	1,076,559,804	
SJAMアーケキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	882,579,296	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	905,596,016	
(B) 負債	57,561,951	
未払解約金	4,515,715	
未払信託報酬	52,600,288	
未払利息	810	
その他未払費用	445,138	
(C) 純資産総額(A-B)	9,555,136,567	
元本	6,306,865,858	
次期繰越損益金	3,248,270,709	
(D) 受益権総口数	6,306,865,858口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,150円	

- (注1) 信託財産に係る期首元本額5,893,235,049円、期中追加設定元本額1,182,086,451円、期中一部解約元本額768,455,642円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5150円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	8,640,832	
受取配当金	8,856,428	
支払利息	△ 215,596	
(B) 有価証券売買損益	84,838,014	
売買益	342,091,799	
売買損	△ 257,253,785	
(C) 信託報酬等	△ 106,708,615	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 13,229,769	
(E) 前期繰越損益金	1,041,121,615	
(F) 追加信託差損益金	2,220,378,863	
(配当等相当額)	(2,519,452,449)	
(売買損益相当額)	(△ 299,073,586)	
(G) 計(D+E+F)	3,248,270,709	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	3,248,270,709	
追加信託差損益金	2,220,378,863	
(配当等相当額)	(2,520,909,444)	
(売買損益相当額)	(△ 300,530,581)	
分配準備積立金	1,063,075,778	
繰越損益金	△ 35,183,932	

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損保ジャパンTCW外国株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため、に要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10.000分の8.2以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支払しております。

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

項 目	2021年7月16日～ 2022年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	21,954,163円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	2,520,909,444円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,041,121,615円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,583,985,222円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,682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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン-T C W外国株式マザーファンド	107,335	2.0
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,924,452	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	887,648	16.2
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド	210,638	3.9
S J A Mスモールキャップ・マザーファンド	216,147	4.0
コール・ローン等、その他	118,370	2.1
投資信託財産総額	5,464,590	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(16,553,767千円)の投資信託財産総額(17,110,482千円)に対する比率は、96.7%です。

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(11,014,076千円)の投資信託財産総額(11,047,014千円)に対する比率は、99.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=20.5385円、1 アメリカ・ドル=138.94円、1 カナダ・ドル=105.89円、1 メキシコ・ペソ=6.6764円、1 ユーロ=139.18円、1 イギリス・ポンド=164.25円、1 スイス・フラン=141.39円、1 スウェーデン・クローナ=13.13円、1 ノルウェー・クローネ=13.58円、1 デンマーク・クローネ=18.70円、1 ポーランド・ズロチ=28.901円、1 オーストラリア・ドル=93.74円、1 香港・ドル=17.70円、1 シンガポール・ドル=98.98円、1 マレーシア・リングgit=31.2411円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,464,590,434	
コール・ローン等	118,368,167	
損保ジャパンTCW外国株式マザーファンド(評価額)	107,335,581	
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	3,924,452,410	
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)	887,648,501	
SJAMテラキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	210,638,301	
SJAMスモールキャップ・マザーファンド(評価額)	216,147,474	
(B) 負債	34,273,670	
未払解約金	8,640,841	
未払信託報酬	25,233,991	
未払利息	356	
その他未払費用	398,482	
(C) 純資産総額(A-B)	5,430,316,764	
元本	4,116,323,762	
次期繰越損益金	1,313,993,002	
(D) 受益権総口数	4,116,323,762口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,192円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,999,382,011円、期中追加設定元本額765,693,880円、期中一部解約元本額648,752,129円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3192円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 105,765	
支払利息	△ 105,765	
(B) 有価証券売買損益	△ 13,539,204	
売買益	101,581,348	
売買損	△ 115,120,552	
(C) 信託報酬等	△ 52,246,983	
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 65,891,952	
(E) 前期繰越損益金	265,269,629	
(F) 追加信託差損益金	1,114,615,325	
(配当等相当額)	(856,807,038)	
(売買損益相当額)	(257,808,287)	
(G) 計(D+E+F)	1,313,993,002	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	1,313,993,002	
追加信託差損益金	1,114,615,325	
(配当等相当額)	(857,442,204)	
(売買損益相当額)	(257,173,121)	
分配準備積立金	268,239,543	
繰越損益金	△ 68,861,866	

(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(2021年7月16日～2022年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2021年7月16日～ 2022年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,969,914円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,045,753,459円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	265,269,629円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,313,993,002円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,192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16期（決算日 2022年2月21日）

＜計算期間 2021年2月23日～2022年2月21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16期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura 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
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
16期(2022年2月21日)	22,453	14.9	1,498.62	13.5	98.3	—	26,905

(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) 2021年2月22日	円 19,541	% —	% —	% 99.0	% —
2月末	19,289	△ 1.3	△ 2.2	99.1	—
3月末	20,986	7.4	5.4	97.9	—
4月末	20,365	4.2	2.2	98.1	—
5月末	21,072	7.8	5.3	98.2	—
6月末	20,692	5.9	5.6	99.1	—
7月末	20,225	3.5	3.5	99.1	—
8月末	20,742	6.1	5.2	99.0	—
9月末	21,802	11.6	11.0	98.2	—
10月末	21,303	9.0	9.3	97.6	—
11月末	20,057	2.6	4.0	97.2	—
12月末	20,864	6.8	8.2	98.6	—
2022年1月末	21,615	10.6	10.4	98.5	—
(期 末) 2022年2月21日	22,453	14.9	13.5	98.3	—

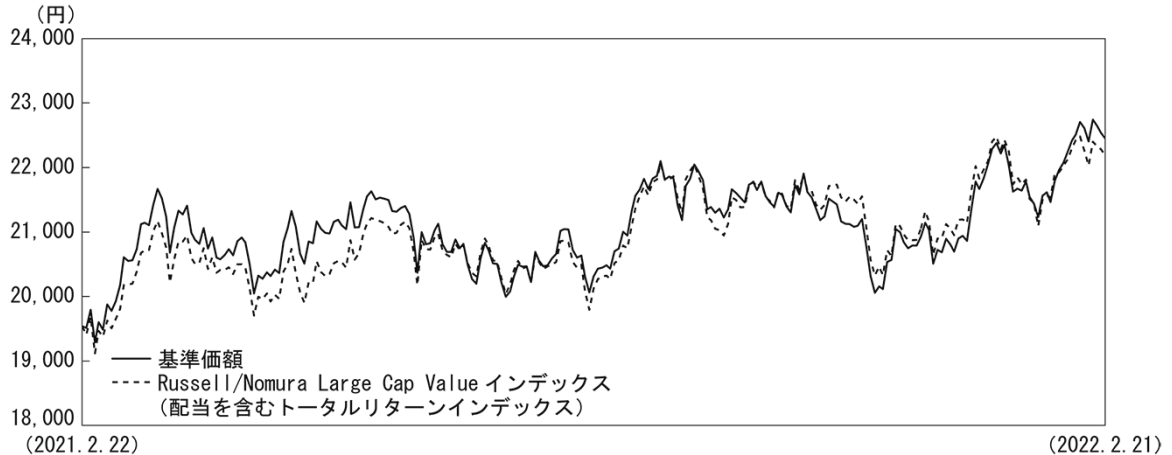
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○運用経過

(2021年2月23日～2022年2月21日)

■基準価額の推移



期首：19,541円

期末：22,453円

騰落率：14.9%

・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、2021年2月22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+14.9%となりました。

国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。三菱UFJフィナンシャル・グループ、日本製鉄、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、日本電信電話、本田技研工業などがプラスに寄与しました。

■投資環境

TOPIXは1.4%の下落となりました。

期初は、日本における新型コロナウイルスのワクチン普及の遅れやインフレ懸念が下押し材料となる一方、米国での大型追加経済対策による景気回復期待が支えとなり、横ばい圏で推移しました。その後は、堅調な経済指標や、菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことによる国内政治の安定、経済対策への期待の高まりなどから株価は上昇しました。期末にかけては、南アフリカでのオミクロン株の発見や、FRB（米連邦準備理事会）が金融政策正常化ペースを加速するとの観測、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりなどからリスク回避の動きが強まり、株価は下落しました。結局、期を通じてTOPIXは下落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

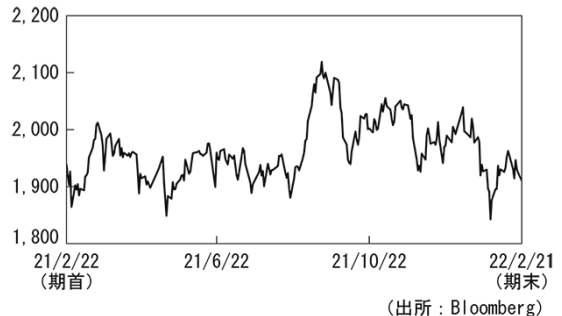
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.3%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

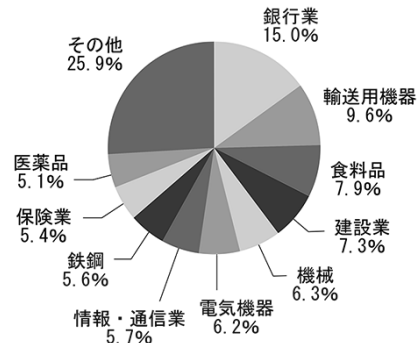
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、THK、スズケン、キリンホールディングスなど、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、小松製作所、日本電信電話などです。

TOPIX（東証株価指数）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第16期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+13.5%）を1.4%上回りました。

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、鉄鋼、銀行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、海運業、卸売業のアンダーウェイト、繊維製品のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、日本製鉄、いすゞ自動車のオーバーウェイトなどがプラス要因に、トヨタ自動車のアンダーウェイト、日揮ホールディングス、サワイグループ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

(2021年2月23日～2022年2月21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 27 (27)	% 0.131 (0.131)	(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	27	0.131	
期中の平均基準価額は20,751円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 14,902	千円 25,513,884	千株 18,682	千円 35,665,385

(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

(2021年2月23日～2022年2月21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	61,179,270千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,583,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.76

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月23日～2022年2月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年2月21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 (7.3%)			
鹿島建設	784.4	571.2	893,928
大和ハウス工業	185.1	111.4	373,412
日揮ホールディングス	828.8	603.5	659,625
食料品 (7.9%)			
ヤクルト本社	67.5	32.7	201,432
キリンホールディングス	308.2	538.8	1,084,065

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本たばこ産業	444.9	344.1	799,344
繊維製品 (3.6%)			
東レ	1,437.1	1,435.5	947,430
パルプ・紙 (1.4%)			
王子ホールディングス	—	589.9	357,479
化学 (1.3%)			
積水化学工業	—	182.8	356,460

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (5.1%)			
武田薬品工業	321.5	246.7	861,969
沢井製薬	111.8	—	—
サワイグループホールディングス	—	108.7	480,997
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	109.3	—	—
ガラス・土石製品 (—%)			
A G C	125.6	—	—
鉄鋼 (5.6%)			
日本製鉄	915.7	495.9	1,028,496
ジェイ エフ イー ホールディングス	389.4	260.2	444,161
非鉄金属 (2.3%)			
住友電気工業	619.6	377.5	596,450
機械 (6.3%)			
小松製作所	304.4	—	—
住友重機械工業	141.4	232.2	637,853
日本精工	450	453.1	334,387
THK	—	259.4	701,417
電気機器 (6.2%)			
日立製作所	146.4	—	—
三菱電機	609.1	191.9	273,457
セイコーエプソン	433	225	413,550
アルプスアルパイン	—	432.1	522,408
スタンレー電気	—	155.6	442,059
輸送用機器 (9.6%)			
日産自動車	771.6	566.5	338,823
いすゞ自動車	400	140.5	230,139
アイシン	—	82.4	360,500
本田技研工業	427.2	325.2	1,190,882
S U B A R U	—	207.2	409,323
電気・ガス業 (2.8%)			

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東京瓦斯	308.6	320.3	744,056	
大阪瓦斯	128.6	—	—	
陸運業 (3.3%)				
東日本旅客鉄道	126.6	70.2	503,544	
ヤマトホールディングス	—	168	367,248	
情報・通信業 (5.7%)				
日本テレビホールディングス	550.4	400.8	532,262	
日本電信電話	685.3	296.8	988,344	
卸売業 (4.6%)				
三菱商事	232.7	154.5	627,424	
スズケン	—	167.1	602,395	
小売業 (—%)				
セブン&アイ・ホールディングス	234	—	—	
銀行業 (15.0%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,669	2,671.8	1,974,727	
三井住友トラスト・ホールディングス	170.4	124	515,592	
三井住友フィナンシャルグループ	476.7	347.1	1,484,546	
証券・商品先物取引業 (1.0%)				
野村ホールディングス	840.9	471.8	253,969	
保険業 (5.4%)				
M S & A D インシュアランスグループ ホールディングス	141.4	103	410,146	
第一生命ホールディングス	563.4	382.1	1,008,170	
その他金融業 (1.6%)				
クレディセゾン	440.5	320.8	435,325	
不動産業 (4.0%)				
三井不動産	256	187.2	485,316	
三菱地所	302.2	323.3	586,304	
合 計	株数・金額	19,458	15,678	26,459,431
	銘柄数<比率>	39	42	<98.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	26,459,431	97.6
コール・ローン等、その他	651,380	2.4
投資信託財産総額	27,110,811	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,110,811,498
コール・ローン等	354,847,901
株式(評価額)	26,459,431,270
未収入金	243,959,427
未収配当金	52,572,900
(B) 負債	204,985,749
未払金	204,984,875
未払利息	874
(C) 純資産総額(A-B)	26,905,825,749
元本	11,983,429,615
次期繰越損益金	14,922,396,134
(D) 受益権総口数	11,983,429,615口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,453円

(注1) 信託財産に係る期首元本額16,707,102,983円、期中追加設定元本額6,796,516,252円、期中一部解約元本額11,520,189,620円

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

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド(F o F s 用) (適格機関投資家専用)	6,365,381,217円
ハッピーエイジング20	1,679,700,168円
ハッピーエイジング30	1,651,981,581円
ハッピーエイジング40	1,489,041,586円
ハッピーエイジング50	418,233,181円
ハッピーエイジング60	102,791,286円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	132,549,613円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	72,109,331円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	56,303,004円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	15,338,648円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2453円

○損益の状況 (2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,012,277,899
受取配当金	1,012,571,700
その他収益金	97,334
支払利息	△ 391,135
(B) 有価証券売買損益	4,289,986,095
売買益	5,629,804,151
売買損	△ 1,339,818,056
(C) 保管費用等	△ 880
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,302,263,114
(E) 前期繰越損益金	15,940,389,272
(F) 追加信託差損益金	7,162,786,448
(G) 解約差損益金	△13,483,042,700
(H) 計(D+E+F+G)	14,922,396,134
次期繰越損益金(H)	14,922,396,134

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

S J A M スモールキャップ・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2021年9月6日）

＜計算期間 2020年9月8日～2021年9月6日＞

S J A M スモールキャップ・マザーファンドの第14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
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
14期(2021年9月6日)	26,898	24.4	1,033.21	23.7	99.0	—	11,961

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年9月7日	円 21,619	% —		% 835.06	—	% 98.9	% —
9月末	22,317	3.2		871.12	4.3	98.0	—
10月末	21,229	△ 1.8		838.16	0.4	98.5	—
11月末	21,947	1.5		884.56	5.9	98.1	—
12月末	22,583	4.5		908.67	8.8	98.0	—
2021年1月末	22,894	5.9		911.82	9.2	98.7	—
2月末	24,404	12.9		932.37	11.7	99.8	—
3月末	26,836	24.1		1,003.23	20.1	97.6	—
4月末	25,655	18.7		973.32	16.6	98.4	—
5月末	25,575	18.3		968.43	16.0	94.7	—
6月末	25,636	18.6		994.02	19.0	95.7	—
7月末	25,537	18.1		977.22	17.0	99.2	—
8月末	26,270	21.5		1,003.35	20.2	99.0	—
(期 末) 2021年9月6日	26,898	24.4		1,033.21	23.7	99.0	—

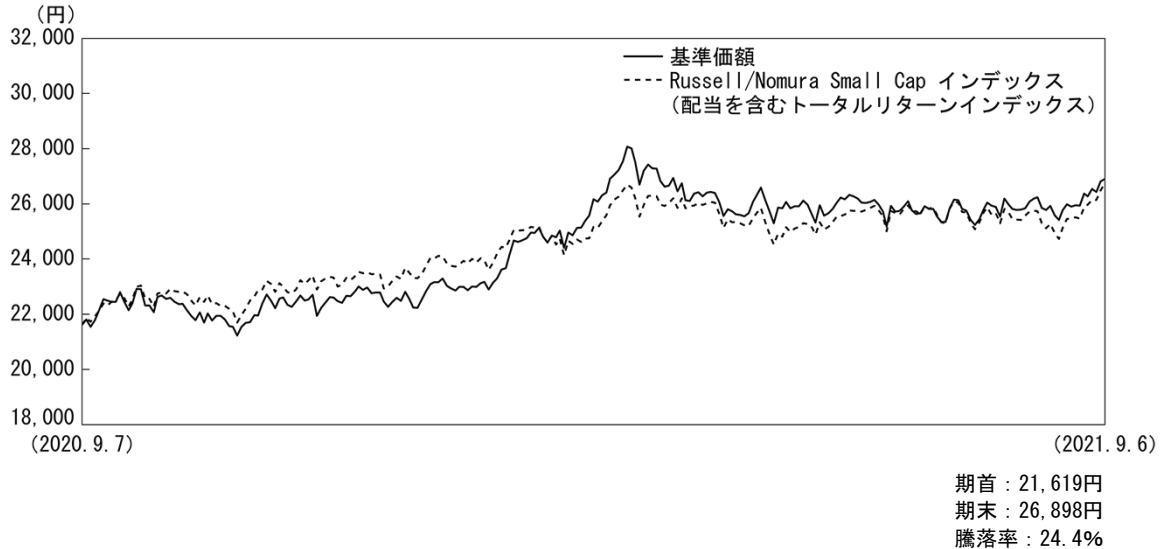
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○運用経過

(2020年9月8日～2021年9月6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、2020年9月7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+24.4%となりました。当ファンドの騰落率はベンチマークを上回りました。同期間の国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。個別銘柄では、シチズン時計、ツクイホールディングスなどの保有がプラスに寄与しました。

■投資環境

TOPIXは26.8%の上昇となりました。

期初は経済活動再開への期待や、新型コロナウイルス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熏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、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（米国民民主党が大統領選挙勝利に加え上院・下院ともに過半数を占める状態）の実現、国内企業の業績見通しの改善を背景に続伸しました。その後は、国内での新型コロナウイルスワクチン普及の遅れ、東京オリンピック開催を巡る不透明感、インフレ懸念の高まり、米国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。期末にかけては、菅首相が総裁選不出馬との報道をきっかけとした政権支持率の回復による政治安定期待の高まりや財政拡大期待から急反発しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

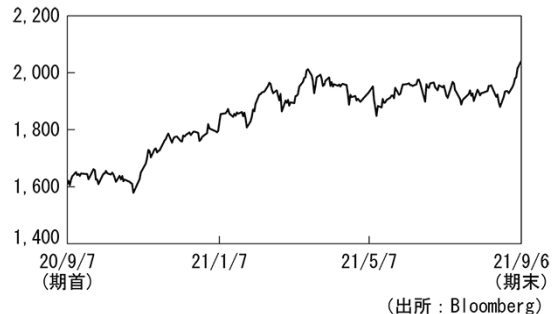
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.0%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。

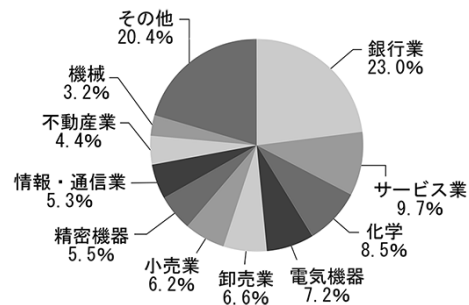
当期も、当社独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき、銘柄入替を行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、日本テレビホールディングス、クレディセゾン、めぶきフィナンシャルグループなどでした。主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、ツクイホールディングス、NOK、PALTAC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14期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+23.7%）を0.7%上回りました。

業種要因では、食料品、陸運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要因、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、シチズン時計、ノーリツ鋼機、ツクイホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因、伊予銀行、コメリ、東邦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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 30 (30)	% 0.122 (0.122)	(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	30	0.122	
期中の平均基準価額は24,240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9月8日～2021年9月6日)

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		6,313	7,749,639	5,020	7,390,897
		(100)	(-)		

(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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	15,140,537千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,281,743千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47

(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9月8日～2021年9月6日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年9月6日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.1%)			
西松建設	15	20	72,100
前田建設工業	115	95	79,135
奥村組	11	8	24,800
東鉄工業	—	30	75,120
N I P P O	12	—	—
関電工	31	—	—
食料品 (0.7%)			
森永乳業	—	12	85,800
宝ホールディングス	30	—	—
繊維製品 (1.2%)			
東洋紡	—	32	44,320
日本毛織	24	10	10,440
ワコールホールディングス	32	37	88,319
パルプ・紙 (2.3%)			
北越コーポレーション	170	245	159,495
ザ・バック	—	37.5	113,250
化学 (8.5%)			
住友精化	14	32	115,520
日本曹達	13	34	124,270
東亜合成	26	155	202,740
カネカ	35	10	46,150
ダイキョーニシカワ	—	31	21,607
日本化薬	20	105	132,090
A D E K A	98	—	—
中国塗料	—	113.6	101,558
D I C	—	23.6	76,346
東洋インキS Cホールディングス	8	76	158,232
マンダム	—	19	32,243
医薬品 (2.0%)			
ツムラ	42	—	—
栄研化学	18	—	—
東和薬品	—	5.9	18,762
キョーリン製薬ホールディングス	93	115	214,590
ゴム製品 (—%)			
住友理工	32	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (—%)			
日本電気硝子	13	—	—
鉄鋼 (0.5%)			
東京製鐵	60	—	—
共英製鋼	—	13.2	19,971
大和工業	12	—	—
丸一鋼管	—	13	36,530
大同特殊鋼	35	—	—
愛知製鋼	25	—	—
非鉄金属 (—%)			
古河機械金属	44	—	—
金属製品 (1.7%)			
横河ブリッジホールディングス	36	45.5	103,922
東ブレ	53	70	96,880
機械 (3.2%)			
オーエスジー	60	79	165,110
島精機製作所	11	—	—
ジェイテクト	—	95	93,100
不二越	8	—	—
I H I	—	21	54,789
スター精密	50	38	61,142
電気機器 (7.2%)			
明電舎	17	—	—
マブチモーター	6	36	141,660
日新電機	42	57	73,017
E I Z O	77	91.5	400,770
日本航空電子工業	—	57	94,734
新電元工業	12	—	—
コーセル	88	112.8	118,101
市光工業	73	41	29,151
輸送用機器 (2.2%)			
トヨタ紡織	42	—	—
ユニプレス	42	120	113,760
東海理化電機製作所	—	13	21,489
N O K	200	—	—
太平洋工業	22	—	—

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
エクセディ	84	—	—			
愛三工業	51	—	—			
エフ・シー・シー	11	66	105,270			
テイ・エス テック	—	17	26,265			
精密機器 (5.5%)						
タムロン	57	21	55,104			
ノーリツ鋼機	100	16	44,944			
シチズン時計	900	912	456,000			
セイコーホールディングス	58	44	99,484			
その他製品 (2.6%)						
トッパン・フォームズ	110	140	145,040			
フジシールインターナショナル	42	21	54,852			
オカムラ	27	62	104,594			
電気・ガス業 (1.9%)						
四国電力	—	142.5	109,867			
沖縄電力	85	80.5	115,115			
陸運業 (0.2%)						
セイノーホールディングス	—	18	24,984			
情報・通信業 (5.3%)						
日鉄ソリューションズ	92	64	250,880			
フジ・メディア・ホールディングス	—	20	23,620			
日本テレビホールディングス	—	285	349,410			
テレビ朝日ホールディングス	43	—	—			
卸売業 (6.6%)						
第一興商	—	11	41,580			
日本ライフライン	172	187	257,873			
シークス	140	—	—			
阪和興業	30	—	—			
東邦ホールディングス	130	156	304,980			
リョーサン	—	55	130,625			
PAL TAC	27	—	—			
トラスコ中山	38	14	41,566			
小売業 (6.2%)						
ドトール・日レスホールディングス	—	26	43,134			
ユナイテッドアローズ	26	55	99,220			
島忠	53	—	—			
AOKIホールディングス	230	173	113,661			
コメリ	65	85	219,980			
青山商事	134	145	100,340			
高島屋	80	—	—			
ゼビオホールディングス	126	142.5	158,602			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
銀行業 (23.0%)						
めぶきフィナンシャルグループ	—	763	189,987			
九州フィナンシャルグループ	—	73.6	31,427			
西日本フィナンシャルホールディングス	210	266	190,456			
第四北越フィナンシャルグループ	65	94	259,534			
ひろぎんホールディングス	—	410	261,170			
群馬銀行	525	536	189,744			
七十七銀行	157	128	162,432			
十六銀行	—	55.7	125,603			
八十二銀行	665	681.5	261,696			
滋賀銀行	—	10	18,920			
百五銀行	300	276	90,528			
ほくほくフィナンシャルグループ	205	234	202,410			
広島銀行	390	—	—			
山陰合同銀行	85	148	84,804			
中国銀行	—	22	19,646			
伊予銀行	400	460	271,400			
山口フィナンシャルグループ	288	284.4	187,988			
北洋銀行	860	656.6	170,059			
その他金融業 (3.0%)						
クレディセゾン	—	195	249,990			
リコーリース	33	27	100,440			
日立キャピタル	35	—	—			
不動産業 (4.4%)						
パーク24	—	77	162,239			
ダイビル	139	165	234,465			
ゴールドクレスト	39	68.4	121,136			
サービス業 (9.7%)						
ツクイホールディングス	380	—	—			
E P Sホールディングス	78	—	—			
H. U. グループホールディングス	80	118	380,550			
りらいあコミュニケーションズ	—	100	124,600			
ソラスト	45	161	245,042			
カナモト	25	51.5	135,857			
メイテック	34	40	266,400			
合 計	株数・金額	9,816	11,209	11,836	530	
	銘柄数<比率>	91	91	<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9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,836,530	99.0
コール・ローン等、その他	124,807	1.0
投資信託財産総額	11,961,337	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9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,961,337,187
コール・ローン等	122,955,687
株式(評価額)	11,836,530,500
未収配当金	1,851,000
(B) 負債	269
未払利息	269
(C) 純資産総額(A-B)	11,961,336,918
元本	4,446,984,033
次期繰越損益金	7,514,352,885
(D) 受益権総口数	4,446,984,033口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,898円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,390,605,787円、期中追加設定元本額663,179,574円、期中一部解約元本額606,801,328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	1,326,857,369円
ハッピーエイジング30	1,334,136,246円
ハッピーエイジング40	1,204,418,096円
ハッピーエイジング50	331,639,616円
ハッピーエイジング60	82,612,510円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	77,797,781円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	43,338,926円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	35,225,238円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	10,958,251円

(注3) 当期末における1口当たりの純資産総額 2.6898円

○損益の状況 (2020年9月8日~2021年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	268,512,975
受取配当金	268,636,000
その他収益金	38,485
支払利息	△ 161,510
(B) 有価証券売買損益	2,088,400,768
売買益	2,436,409,582
売買損	△ 348,008,814
(C) 保管費用等	△ 585
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,356,913,158
(E) 前期繰越損益金	5,101,322,673
(F) 追加信託差損益金	961,540,126
(G) 解約差損益金	△ 905,423,072
(H) 計(D+E+F+G)	7,514,352,885
次期繰越損益金(H)	7,514,352,885

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

損保ジャパン日本債券マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年7月15日）

<計算期間 2021年7月16日～2022年7月15日>

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合指数		債組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
22期(2022年7月15日)	14,165	△3.0	376.81	△3.1	98.9	24,244

(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

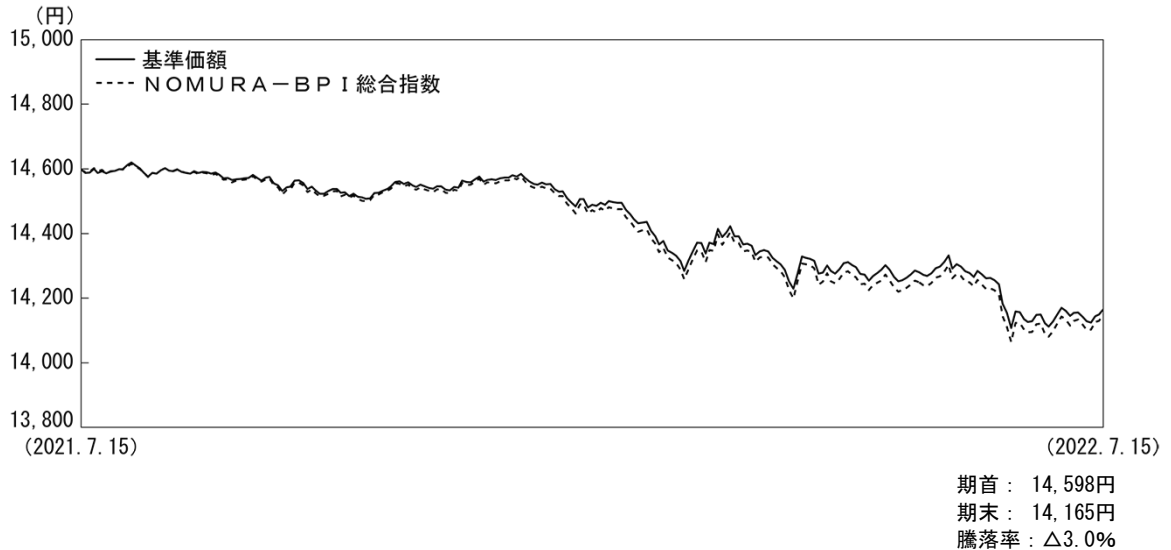
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	N O M U R A - B P I 指 数		債 組 入 比 率
			総 合	騰 落 率	
(期 首) 2021年 7 月15日	円 14,598	% -			% 98.9
7 月末	14,599	0.0	388.81	0.0	99.0
8 月末	14,590	△0.1	388.46	△0.1	98.4
9 月末	14,545	△0.4	387.12	△0.4	97.1
10 月末	14,526	△0.5	386.72	△0.5	98.2
11 月末	14,564	△0.2	387.65	△0.3	98.7
12 月末	14,537	△0.4	386.84	△0.5	97.9
2022年 1 月末	14,444	△1.1	384.06	△1.2	98.9
2 月末	14,371	△1.6	382.13	△1.7	98.7
3 月末	14,329	△1.8	381.04	△2.0	99.3
4 月末	14,302	△2.0	380.12	△2.2	99.0
5 月末	14,283	△2.2	379.54	△2.4	98.4
6 月末	14,149	△3.1	376.08	△3.3	98.5
(期 末) 2022年 7 月15日	14,165	△3.0	376.81	△3.1	98.9

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

(2021年7月16日～2022年7月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の推移は、2021年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P 30をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 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14,436円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2021年7月16日～2022年7月15日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	24,350,378	22,493,963
	特殊債券	—	102,138
	社債券（投資法人債券を含む）	1,600,000	(23,740)
			1,809,077

(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

(2021年7月16日～2022年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年7月15日現在)

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	17,530,000	17,492,390	72.1	—	41.6	18.9	11.7	
地方債証券	1,000,000	1,003,486	4.1	—	2.9	—	1.3	
	(1,000,000)	(1,003,486)	(4.1)	(—)	(2.9)	(—)	(1.3)	
特殊債券 (除く金融債)	889,294	900,669	3.7	—	2.1	1.7	—	
	(889,294)	(900,669)	(3.7)	(—)	(2.1)	(1.7)	(—)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,600,000	4,570,645	18.9	—	16.4	2.1	0.4	
	(4,600,000)	(4,570,645)	(18.9)	(—)	(16.4)	(2.1)	(0.4)	
合 計	24,019,294	23,967,190	98.9	—	63.0	22.6	13.3	
	(6,489,294)	(6,474,800)	(26.7)	(—)	(21.3)	(3.7)	(1.7)	

(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
		%	千円	千円
国債証券				
第426回利付国債 (2年)		0.005	950,000	951,311
第429回利付国債 (2年)		0.005	100,000	100,132
第430回利付国債 (2年)		0.005	200,000	200,270
第433回利付国債 (2年)		0.005	660,000	660,864
第436回利付国債 (2年)		0.005	100,000	100,142
第139回利付国債 (5年)		0.1	810,000	812,365
第143回利付国債 (5年)		0.1	850,000	853,859
第144回利付国債 (5年)		0.1	600,000	602,892
第145回利付国債 (5年)		0.1	100,000	100,508
第147回利付国債 (5年)		0.005	750,000	751,372
第148回利付国債 (5年)		0.005	220,000	220,345
第149回利付国債 (5年)		0.005	540,000	540,561
第150回利付国債 (5年)		0.005	800,000	800,352
第10回利付国債 (40年)		0.9	100,000	90,440
第13回利付国債 (40年)		0.5	220,000	170,326
第14回利付国債 (40年)		0.7	150,000	124,281
第346回利付国債 (10年)		0.1	700,000	703,101
第349回利付国債 (10年)		0.1	120,000	120,324
第350回利付国債 (10年)		0.1	300,000	300,591
第351回利付国債 (10年)		0.1	1,000,000	1,001,170
第355回利付国債 (10年)		0.1	520,000	518,928
第357回利付国債 (10年)		0.1	500,000	497,250
第361回利付国債 (10年)		0.1	160,000	158,608
第362回利付国債 (10年)		0.1	100,000	99,021
第38回利付国債 (30年)		1.8	100,000	116,803
第43回利付国債 (30年)		1.7	440,000	504,442
第53回利付国債 (30年)		0.6	160,000	143,905
第57回利付国債 (30年)		0.8	120,000	111,957
第58回利付国債 (30年)		0.8	300,000	279,189
第60回利付国債 (30年)		0.9	160,000	151,494
第61回利付国債 (30年)		0.7	100,000	89,789
第63回利付国債 (30年)		0.4	50,000	41,108
第66回利付国債 (30年)		0.4	120,000	98,422
第67回利付国債 (30年)		0.6	200,000	172,202
第68回利付国債 (30年)		0.6	170,000	146,064
第69回利付国債 (30年)		0.7	50,000	44,140
第70回利付国債 (30年)		0.7	100,000	88,020
第71回利付国債 (30年)		0.7	40,000	35,177
第72回利付国債 (30年)		0.7	100,000	87,866
第73回利付国債 (30年)		0.7	140,000	122,907
第113回利付国債 (20年)		2.1	180,000	205,052
第130回利付国債 (20年)		1.8	10,000	11,436
第131回利付国債 (20年)		1.7	30,000	34,037
第145回利付国債 (20年)		1.7	570,000	654,724
第148回利付国債 (20年)		1.5	280,000	316,097
第149回利付国債 (20年)		1.5	40,000	45,186

銘	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
		%	千 円	千 円
国債証券				
第150回利付国債 (20年)		1.4	120,000	134,162
第151回利付国債 (20年)		1.2	360,000	393,847
第152回利付国債 (20年)		1.2	170,000	185,949
第154回利付国債 (20年)		1.2	340,000	371,708
第159回利付国債 (20年)		0.6	640,000	644,275
第167回利付国債 (20年)		0.5	550,000	534,187
第170回利付国債 (20年)		0.3	240,000	223,058
第171回利付国債 (20年)		0.3	200,000	185,132
第174回利付国債 (20年)		0.4	700,000	652,463
第176回利付国債 (20年)		0.5	200,000	188,568
小 計			17,530,000	17,492,390
地方債証券				
第807回東京都公募公債		0.1	400,000	394,108
令和2年度第10回愛知県公募公債 (10年)		0.15	200,000	197,682
第15回埼玉県公募公債 (20年)		1.166	100,000	108,024
第135回共同発行市場公募地方債		0.659	300,000	303,672
小 計			1,000,000	1,003,486
特殊債券(除く金融債)				
第3回地方公共団体金融機構債券 (15年)		1.176	300,000	318,255
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	400,092
第78回地方公共団体金融機構債券 (20年)		0.251	100,000	90,564
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.7	9,806	9,836
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.34	20,122	20,212
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	20,568	21,463
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.15	38,798	40,245
小 計			889,294	900,669
普通社債券(含む投資法人債券)				
第1回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.896	200,000	198,394
第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.84	100,000	98,290
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	201,204
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	98,285
第1回大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債		1.41	100,000	100,593
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	203,704
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	198,166
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	100,348
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	198,024
第2回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		0.885	100,000	96,586
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	99,875
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	96,763
第1回明治安田生命劣後ローン流動化		0.88	300,000	291,792
第1回全共連第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限		0.87	200,000	194,516
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	101,097
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	100,315
第27回S B Iホールディングス株式会社無担保社債		0.8	200,000	199,920
第64回アイフル株式会社無担保社債		0.97	100,000	99,966
第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項		0.63	100,000	99,734
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	400,560

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2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)		0.69	100,000	99,649	2050/2/4
第1回株式会社商船三井利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.6	100,000	101,366	2056/4/27
第1回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前		0.99	200,000	200,236	2080/10/15
第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.64	100,000	99,658	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	99,028	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	197,298	2031/3/17
第4回第一生命ホールディングス永久社債(劣後特約付)		0.9	100,000	97,318	2031/12/23
第3回A号富国生命劣後FR		1.02	200,000	198,662	—
大樹生命保険株式会社第1回利払繰延条項・期限前		0.74	100,000	98,463	2051/7/2
第1回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債		2.047	100,000	101,095	2025/1/30
第10回ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー期限前償還		1.247	100,000	99,740	2028/5/26
小 計			4,600,000	4,570,645	
合 計			24,019,294	23,967,190	

(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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 23,967,190	% 98.9
コール・ローン等、その他	277,745	1.1
投資信託財産総額	24,244,935	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	24,244,935,091	
コール・ローン等	250,204,706	
公社債(評価額)	23,967,190,759	
未収利息	26,744,596	
前払費用	795,030	
(B) 負債	6,150	
未払利息	754	
その他未払費用	5,396	
(C) 純資産総額(A-B)	24,244,928,941	
元本	17,116,439,892	
次期繰越損益金	7,128,489,049	
(D) 受益権総口数	17,116,439,892口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,165円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額16,154,207,306円、期中追加設定元本額3,893,291,405円、期中一部解約元本額2,931,058,819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)	183,953,697円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(FofF s用)(適格機関投資家専用)	16,935,801円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(FofF s用)(適格機関投資家専用)	46,694,043円
損保ジャパン国内債券ファンド(適格機関投資家専用)	1,402,216,872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)	151,492,862円
損保ジャパン日本債券ファンド	1,028,082,252円
ハッピーエイジング20	212,761,297円
ハッピーエイジング30	977,861,146円
ハッピーエイジング40	4,996,790,493円
ハッピーエイジング50	3,869,293,417円
ハッピーエイジング60	2,770,527,646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	853,167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	7,134,805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	119,066,941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	8,453,357円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	865,223,283円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	272,099,329円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	91,939,162円
ターゲット・リターン戦略ファンド	94,491,593円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	568,729円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4165円

○損益の状況 (2021年7月16日~2022年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	144,488,687	
受取利息	144,762,150	
支払利息	△ 273,463	
(B) 有価証券売買損益	△ 867,956,332	
売買益	10,098,000	
売買損	△ 878,054,332	
(C) 保管費用等	△ 18,013	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 723,485,658	
(E) 前期繰越損益金	7,427,442,293	
(F) 追加信託差損益金	1,719,983,595	
(G) 解約差損益金	△1,295,451,181	
(H) 計(D+E+F+G)	7,128,489,049	
次期繰越損益金(H)	7,128,489,049	

(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17期（決算日 2022年7月15日）

＜計算期間 2021年7月16日～2022年7月15日＞

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	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		
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
17期(2022年7月15日)	18,358	5.2%	17,961	4.3%	98.5%	11,047

(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	%		%	%
2021年 7月15日	17,447	—	17,222	—	98.7
7月末	17,542	0.5	17,331	0.6	98.3
8月末	17,547	0.6	17,324	0.6	97.9
9月末	17,447	0.0	17,213	△0.1	96.3
10月末	17,803	2.0	17,573	2.0	98.8
11月末	17,636	1.1	17,361	0.8	99.1
12月末	17,729	1.6	17,488	1.5	98.2
2022年 1月末	17,422	△0.1	17,200	△0.1	99.0
2月末	17,106	△2.0	16,917	△1.8	97.0
3月末	17,634	1.1	17,436	1.2	97.9
4月末	17,786	1.9	17,461	1.4	98.9
5月末	17,676	1.3	17,393	1.0	97.2
6月末	18,101	3.7	17,813	3.4	97.3
(期 末)					
2022年 7月15日	18,358	5.2	17,961	4.3	98.5

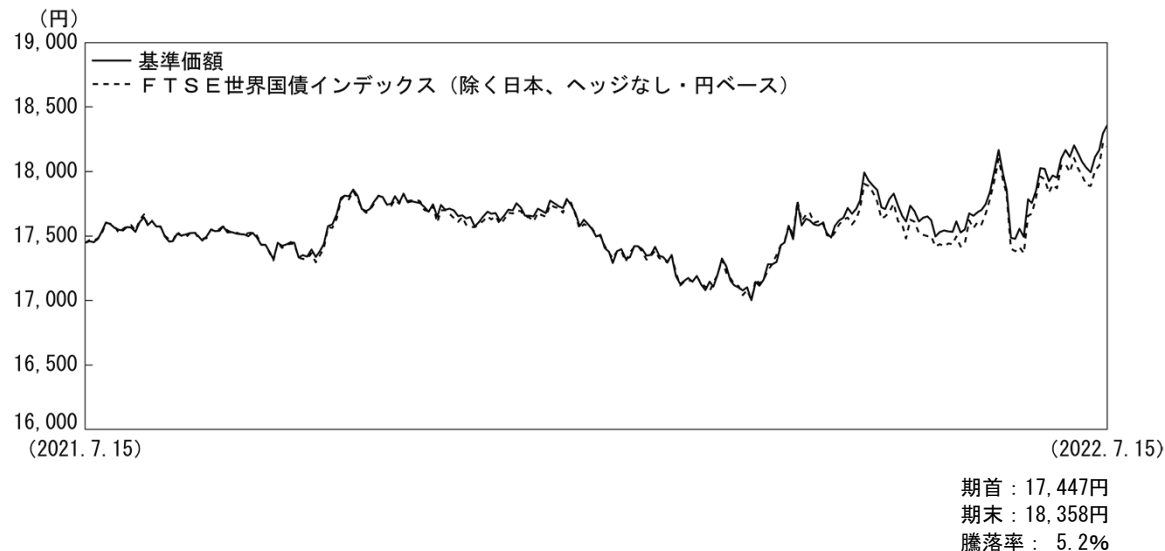
(注1) 騰落率は期首比。

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

○運用経過

(2021年7月16日～2022年7月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の推移は、2021年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P 30をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保 管 費 用)	(5)	(0.028)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	5	0.029	
期中の平均基準価額は17,619円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2021年7月16日～2022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 93,624	千アメリカ・ドル 89,177
	カナダ	千カナダ・ドル 731	千カナダ・ドル 454
	メキシコ	千メキシコ・ペソ —	千メキシコ・ペソ 12,329
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 18,446	17,106
	イタリア	国債証券 13,907	14,765
	フランス	国債証券 21,855	20,404
	オランダ	国債証券 491	197
	スペイン	国債証券 7,655	8,283
	ベルギー	国債証券 165	—
国	イギリス	千イギリス・ポンド 259	千イギリス・ポンド 323
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,008	千ノルウェー・クローネ 4,783
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,765	千ポーランド・ズロチ 3,725
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 10	千オーストラリア・ドル 254
	マレーシア	千マレーシア・リングgit 1,935	千マレーシア・リングgit 2,186
	中国オフショア	千オフショア人民元 10,051	千オフショア人民元 —

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年7月15日現在)

外国公社債

(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 49,595	千アメリカ・ドル 47,260	千円 6,566,397	% 59.4	% —	% 19.0	% 27.7	% 12.7
カナダ	千カナダ・ドル 1,950	千カナダ・ドル 1,953	206,816	1.9	—	1.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,300	3,984	554,591	5.0	—	5.0	—	—
イタリア	5,298	4,972	692,128	6.3	—	5.9	0.3	—
フランス	5,430	5,221	726,771	6.6	—	6.6	0.0	—
オランダ	1,175	1,298	180,675	1.6	—	1.3	0.4	—
スペイン	2,685	2,971	413,601	3.7	—	3.0	0.7	0.0
ベルギー	1,450	1,592	221,667	2.0	—	1.2	0.2	0.6
オーストリア	760	842	117,304	1.1	—	0.5	0.6	—
フィンランド	360	337	46,911	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	510	506	70,542	0.6	—	0.1	0.5	—
イギリス	千イギリス・ポンド 2,735	千イギリス・ポンド 3,274	537,909	4.9	—	4.1	0.3	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 2,149	28,218	0.3	—	0.1	0.2	0.0
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 1,943	36,335	0.3	—	0.1	—	0.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,810	千オーストラリア・ドル 1,878	176,106	1.6	—	0.6	1.0	0.0
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 402	39,841	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,931	千マレーシア・リンギット 1,909	59,639	0.5	—	0.5	0.0	0.0
中国オフショア	千オフショア人民元 10,000	千オフショア人民元 10,050	206,423	1.9	—	1.9	—	—
合 計	—	—	10,881,883	98.5	—	52.5	31.9	14.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
国債証券	Treasury 0.75 260331	0.75	870	797	110,820	2026/3/31	
	Treasury 0.875 240131	0.875	4,240	4,093	568,740	2024/1/31	
	Treasury 1.25 310815	1.25	1,500	1,297	180,217	2031/8/15	
	Treasury 1.5 270131	1.5	300	279	38,897	2027/1/31	
	Treasury 1.5 300215	1.5	30	26	3,751	2030/2/15	
	Treasury 1.625 310515	1.625	1,090	977	135,820	2031/5/15	
	Treasury 1.75 291115	1.75	10	9	1,277	2029/11/15	
	Treasury 1.75 410815	1.75	2,730	2,095	291,087	2041/8/15	
	Treasury 1.875 260630	1.875	40	38	5,303	2026/6/30	
	Treasury 2.0 261115	2.0	150	143	19,900	2026/11/15	
	Treasury 2.0 510815	2.0	1,160	907	126,115	2051/8/15	
	Treasury 2.125 240229	2.125	6,110	6,008	834,863	2024/2/29	
	Treasury 2.125 250515	2.125	7,740	7,519	1,044,772	2025/5/15	
	Treasury 2.25 270215	2.25	2,640	2,543	353,376	2027/2/15	
	Treasury 2.25 270815	2.25	500	480	66,715	2027/8/15	
	Treasury 2.375 290515	2.375	10	9	1,332	2029/5/15	
	Treasury 2.75 250228	2.75	10,840	10,722	1,489,754	2025/2/28	
	Treasury 2.75 280215	2.75	4,660	4,576	635,826	2028/2/15	
	Treasury 2.75 421115	2.75	485	437	60,815	2042/11/15	
	Treasury 2.75 470815	2.75	440	396	55,142	2047/8/15	
	Treasury 2.875 430515	2.875	620	569	79,103	2043/5/15	
	Treasury 2.875 490515	2.875	1,040	980	136,200	2049/5/15	
	Treasury 3.0 441115	3.0	500	466	64,859	2044/11/15	
	Treasury 3.0 450515	3.0	75	70	9,739	2045/5/15	
	Treasury 3.0 480215	3.0	1,340	1,274	177,081	2048/2/15	
	Treasury 3.5 390215	3.5	195	205	28,582	2039/2/15	
Treasury 4.625 400215	4.625	220	264	36,737	2040/2/15		
Treasury 6.125 271115	6.125	60	68	9,562	2027/11/15		
小 計					6,566,397		
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
国債証券	CANADA 0.5 301201	0.5	870	700	74,226	2030/12/1	
	CANADA 3.5 451201	3.5	90	95	10,113	2045/12/1	
	CANADA 5.0 370601	5.0	130	157	16,671	2037/6/1	
	CANADA 5.75 290601	5.75	860	999	105,804	2029/6/1	
小 計					206,816		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0.0 310815	0.0	1,630	1,478	205,719	2031/8/15
		GERMANY 0.0 500815	0.0	860	587	81,713	2050/8/15
		GERMANY 0.25 290215	0.25	600	574	79,913	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	600	587	81,796	2028/2/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	560	690	96,082	2046/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	50	67	9,365	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.95 320601	0.95	1,630	1,310	182,463	2032/6/1
		ITALY 1.45 250515	1.45	10	9	1,371	2025/5/15
		ITALY 2.0 251201	2.0	68	67	9,429	2025/12/1

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

銘柄			当 期 末				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	
イタリア	国債証券	ITALY 2.2 270601	2.2	50	49	6,865	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	550	503	70,102	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	290	252	35,152	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	1,420	1,423	198,070	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	160	128	17,921	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	40	38	5,360	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	810	863	120,218	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	30	35	4,960	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	125	150	20,915	2040/9/1
		ITALY 7.25 261101	7.25	115	138	19,298	2026/11/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.0 291125	0.0	3,130	2,816	392,028	2029/11/25
		FRANCE 0.75 520525	0.75	570	381	53,035	2052/5/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	10	9	1,380	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	590	546	76,097	2034/5/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	10	10	1,500	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	360	423	59,006	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	110	138	19,220	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	70	95	13,302	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	280	390	54,284	2060/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	44	6,167	2029/4/25
FRANCE 5.75 321025	5.75	265	364	50,747	2032/10/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	310	304	42,445	2026/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	530	579	80,697	2033/1/15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	150	181	25,288	2047/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	77	10,797	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	154	21,446	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.0 260131	0.0	10	9	1,323	2026/1/31
		SPAIN 0.0 280131	0.0	660	600	83,539	2028/1/31
		SPAIN 0.5 311031	0.5	110	93	13,045	2031/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	520	518	72,112	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	10	10	1,430	2025/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	120	127	17,758	2066/7/30
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	143	19,922	2037/1/31
		SPAIN 4.4 231031	4.4	15	15	2,182	2023/10/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	425	548	76,400	2041/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	65	9,165	2028/10/31
		SPAIN 5.75 320730	5.75	640	838	116,721	2032/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	150	147	20,530	2027/6/22
		BELGIUM 2.25 230622	2.25	470	477	66,480	2023/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	530	585	81,501	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	155	198	27,589	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	59	8,323	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	123	17,241	2028/3/28
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	460	454	63,275	2026/10/20
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	50	70	9,863	2062/1/26
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	250	317	44,165	2037/3/15

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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	360	337	46,911	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	430	430	59,895	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	80	76	10,646	2045/2/18
小 計						3,024,194	
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	177	29,150	2026/7/22
	UK GILT	2.25 230907	2.25	330	330	54,242	2023/9/7
	UK GILT	3.5 450122	3.5	190	218	35,892	2045/1/22
	UK GILT	4.0 600122	4.0	340	463	76,179	2060/1/22
	UK GILT	4.25 271207	4.25	90	100	16,525	2027/12/7
	UK GILT	4.25 320607	4.25	280	333	54,798	2032/6/7
	UK GILT	4.25 360307	4.25	269	323	53,215	2036/3/7
	UK GILT	4.25 390907	4.25	380	467	76,786	2039/9/7
	UK GILT	4.25 401207	4.25	100	124	20,372	2040/12/7
	UK GILT	4.25 461207	4.25	71	91	15,068	2046/12/7
	UK GILT	4.25 491207	4.25	160	211	34,742	2049/12/7
	UK GILT	4.25 551207	4.25	70	96	15,877	2055/12/7
	UK GILT	4.5 340907	4.5	125	153	25,202	2034/9/7
	UK GILT	4.5 421207	4.5	70	90	14,905	2042/12/7
	UK GILT	6.0 281207	6.0	60	74	12,280	2028/12/7
	UK GILT	0.25 310731	0.25	10	8	1,394	2031/7/31
UK GILT	1.625 711022	1.625	10	7	1,274	2071/10/22	
小 計						537,909	
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	209	2,751	2023/11/13
	SWEDEN	2.5 250512	2.5	1,400	1,425	18,720	2025/5/12
	SWEDEN	3.5 390330	3.5	400	513	6,747	2039/3/30
小 計						28,218	
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	1,366	25,560	2023/11/15
	DENMARK	4.5 391115	4.5	410	576	10,775	2039/11/15
小 計						36,335	
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	2.75 240421	2.75	10	10	939	2024/4/21
	AUSTRALIA	3.25 250421	3.25	360	362	33,975	2025/4/21
	AUSTRALIA	3.75 370421	3.75	650	661	61,962	2037/4/21
	AUSTRALIA	4.75 270421	4.75	790	845	79,228	2027/4/21
小 計						176,106	
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	402	39,841	2029/7/1
小 計						39,841	
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	313	2023/3/15
	MALAYSIA	3.733 280615	3.733	1,900	1,877	58,640	2028/6/15
	MALAYSIA	4.059 240930	4.059	10	10	317	2024/9/30

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	
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	千円	
国債証券 MALAYSIA 5.248 280915	5.248	11	11	367	2028/9/15
小 計				59,639	
中国オフショア		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
国債証券 CGB 2.8 290324	2.8	6,000	6,012	123,494	2029/3/24
CGB 2.91 281014	2.91	4,000	4,037	82,928	2028/10/14
小 計				206,423	
合 計				10,881,883	

(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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,881,883	% 98.5
コール・ローン等、その他	165,131	1.5
投資信託財産総額	11,047,014	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（11,014,076千円）の投資信託財産総額（11,047,014千円）に対する比率は、99.7%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=20.5385円、1 アメリカ・ドル=138.94円、1 カナダ・ドル=105.89円、1 メキシコ・ペソ=6.6764円、1 ユーロ=139.18円、1 イギリス・ポンド=164.25円、1 スウェーデン・クローナ=13.13円、1 ノルウェー・クローネ=13.58円、1 デンマーク・クローネ=18.70円、1 ポーランド・ズロチ=28.901円、1 オーストラリア・ドル=93.74円、1 シンガポール・ドル=98.98円、1 マレーシア・リンギット=31.2411円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,047,014,035
コール・ローン等	78,825,329
公社債(評価額)	10,881,883,617
未収利息	73,800,500
前払費用	12,504,589
(B) 負債	2,873
未払利息	99
その他未払費用	2,774
(C) 純資産総額(A－B)	11,047,011,162
元本	6,017,631,324
次期繰越損益金	5,029,379,838
(D) 受益権総口数	6,017,631,324口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,358円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,665,562,447円、期中追加設定元本額749,547,449円、期中一部解約元本額397,478,572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)	68,189,678円
ハッピーエイジング20	501,318,508円
ハッピーエイジング30	1,920,027,492円
ハッピーエイジング40	1,783,789,953円
ハッピーエイジング50	586,425,430円
ハッピーエイジング60	483,521,354円
損保ジャパン外国債券ファンド(為替ヘッジなし)	420,490,039円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	210,369,272円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	27,753,497円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	15,495,840円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	250,261円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8358円

○損益の状況（2021年7月16日～2022年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	210,754,513
受取利息	210,803,960
その他収益金	4,653
支払利息	△ 54,100
(B) 有価証券売買損益	345,864,340
売買益	1,876,782,170
売買損	△1,530,917,830
(C) 保管費用等	△ 3,063,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	553,555,083
(E) 前期繰越損益金	4,219,233,632
(F) 追加信託差損益金	563,462,551
(G) 解約差損益金	△ 306,871,428
(H) 計(D+E+F+G)	5,029,379,838
次期繰越損益金(H)	5,029,379,838

(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24期（決算日 2022年7月15日）

＜計算期間 2021年7月16日～2022年7月15日＞

損保ジャパン－TCW外国株式マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		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
20期(2018年7月17日)	20,559	13.9	17,176	9.7	93.5	—	1.6	12,769
21期(2019年7月16日)	21,548	4.8	17,246	0.4	89.2	—	7.5	12,891
22期(2020年7月15日)	22,628	5.0	17,599	2.0	91.7	—	5.8	13,108
23期(2021年7月15日)	32,032	41.6	24,458	39.0	93.0	—	5.0	16,451
24期(2022年7月15日)	33,128	3.4	25,617	4.7	89.4	—	5.1	17,110

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注1) 騰落率は期首比。

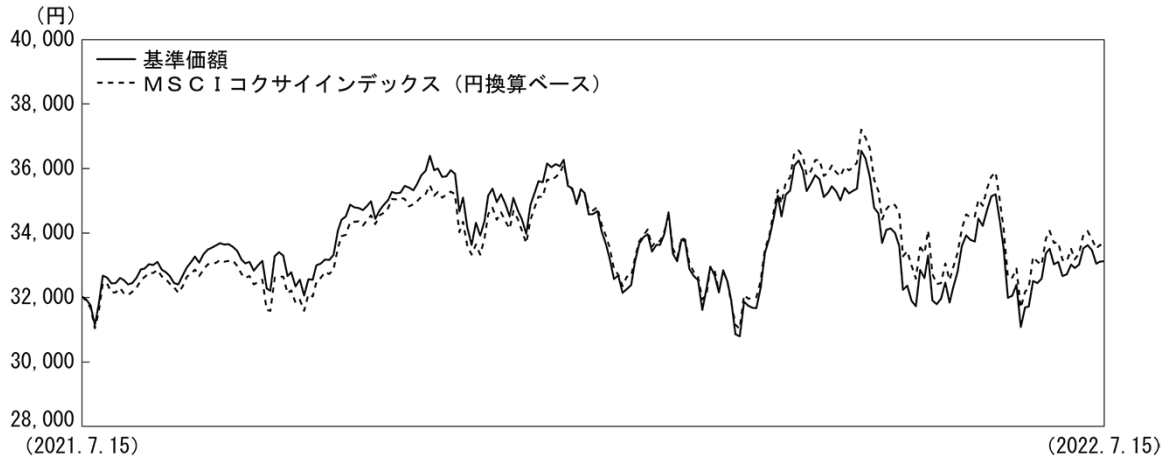
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

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

○運用経過

(2021年7月16日～2022年7月15日)

■基準価額の推移



期首：32,032円

期末：33,128円

騰落率：3.4%

・ベンチマーク（MSCI コクサイ インデックス（円換算ベース））の推移は、2021年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 6～P 30をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 12 (11) (1)	% 0.036 (0.032) (0.004)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	17 (13) (4)	0.051 (0.039) (0.012)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	31	0.092	
期中の平均基準価額は33,994円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2021年7月16日～2022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 3,444 (△ 389)	千アメリカ・ドル 34,260 (2,733)	百株 4,664 (247)	千アメリカ・ドル 37,353 (2,513)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	143 (9)	1,069 (-)	129	630
	フランス	124 (110)	595 (-)	237 (-)	904 (97)
	オランダ	14 (48)	57 (97)	-	-
	スペイン	210 (382)	163 (5)	91 (382)	67 (5)
	ベルギー	14	76	-	-
	フィンランド	8	29	-	-
	イギリス	4,373	千イギリス・ポンド 733	588	千イギリス・ポンド 746
	スイス	-	千スイス・フラン -	12	千スイス・フラン 167
	スウェーデン	32	千スウェーデン・クロナ 751	5	千スウェーデン・クロナ 151
	ノルウェー	66	千ノルウェー・クローネ 868	-	千ノルウェー・クローネ -
	デンマーク	-	千デンマーク・クローネ -	18	千デンマーク・クローネ 1,225
	オーストラリア	129 (4)	千オーストラリア・ドル 517 (-)	141	千オーストラリア・ドル 467
	香港	20	千香港・ドル 95	-	千香港・ドル -
	シンガポール	- (581)	千シンガポール・ドル - (149)	368 (581)	千シンガポール・ドル 346 (220)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(注1) 金額は受渡資金。

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

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

(注4) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年7月16日～2022年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年7月15日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AES CORP	474	397	816	113,440	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CO	83	76	1,069	148,559	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL I	40	—	—	—	資本財
JONES LANG LASALLE INC	44	29	494	68,662	不動産
AVNET INC	19	20	88	12,285	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	48	1,336	185,752	各種金融
BORGWARNER INC	5	7	25	3,525	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	146	168	619	86,137	ヘルスケア機器・サービス
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	12	11	1,346	187,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	37	1	28	4,010	公益事業
FEDEX CORP	—	2	63	8,753	運輸
CARLISLE COS INC	3	1	38	5,287	資本財
JP MORGAN CHASE & CO	103	94	1,017	141,306	銀行
COCA-COLA COMPANY	116	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	54	47	1,356	188,532	ヘルスケア機器・サービス
CONAGRA BRANDS INC	208	194	643	89,418	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	173	119	380	52,900	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	35	31	228	31,710	耐久消費財・アパレル
DANKAHER CORP	101	97	2,422	336,589	ヘルスケア機器・サービス
TARGET CORP	44	34	497	69,188	小売
MORGAN STANLEY	77	79	592	82,313	各種金融
COSTAR GROUP INC	276	110	639	88,833	商業・専門サービス
DOVER CORP	7	—	—	—	資本財
DARDEN RESTAURANTS	57	60	701	97,416	消費者サービス
CITIGROUP INC	164	68	300	41,727	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)			期末		業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株		千アメリカ・ドル	千円		
SALESFORCE INC	58	66		1,063	147,830	ソフトウェア・サービス	
EQUIFAX INC	9	32		619	86,007	商業・専門サービス	
EXXON MOBIL CORP	64	94		782	108,710	エネルギー	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	—	34		1,350	187,671	各種金融	
FREEMET-MCMORAN COPPER	352	218		547	76,036	素材	
MCKESSON HBOC INC	48	40		1,326	184,307	ヘルスケア機器・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO.	968	—		—	—	資本財	
GUESS? INC	31	22		38	5,340	小売	
HEICO CORP	79	76		1,018	141,456	資本財	
JUNIPER NETWORKS INC	—	209		585	81,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HOME DEPOT INC	25	29		855	118,810	小売	
INTL FLAVORS & FRAGRANCE	37	36		416	57,890	素材	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	9	8		99	13,803	資本財	
KB HOME	24	21		63	8,873	耐久消費財・アパレル	
KEYCORP	99	87		144	20,132	銀行	
KIRBY CORP	18	8		50	6,952	運輸	
LENNAR CORP-CL A	174	153		1,192	165,673	耐久消費財・アパレル	
UNITED PARCEL SERVICE-CLB	59	53		956	132,892	運輸	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	86	83		962	133,681	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MANITOWOC COMPANY INC	57	18		18	2,545	資本財	
METLIFE INC	193	158		919	127,786	保険	
MEDTRONIC INC	53	38		333	46,397	ヘルスケア機器・サービス	
NIKE INC -CL B	—	62		643	89,475	耐久消費財・アパレル	
AXIS CAPITAL HOLDINGS INC	11	—		—	—	保険	
PEPSICO INC	49	130		2,234	310,419	食品・飲料・タバコ	
CONOCOPHILLIPS	—	5		46	6,508	エネルギー	
REDWOOD TRUST INC	102	158		122	16,994	各種金融	
ROPER TECHNOLOGIES INC	43	23		903	125,490	資本財	
ZIMMER HOLDINGS INC	32	—		—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CENTENE CORP	175	176		1,511	209,939	ヘルスケア機器・サービス	
AT&T INC	313	293		596	82,897	電気通信サービス	
CHEVRON CORP	82	29		396	55,038	エネルギー	
TEREX CORP	12	6		19	2,672	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	—		—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TOLL BROTHERS INC	42	41		199	27,660	耐久消費財・アパレル	
WABTEC CORP	12	11		93	12,985	資本財	
WHIRLPOOL CORPORATION	1	—		—	—	耐久消費財・アパレル	
WILLIAMS SONOMA	4	3		47	6,586	小売	
DICKS SPORTING GOODS INC	52	45		393	54,684	小売	
ASSURED GUARANTY LTD	9	9		49	6,829	保険	
TREEHOUSE FOODS INC	8	—		—	—	食品・飲料・タバコ	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	35	29		658	91,481	各種金融	
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	113	85		802	111,461	各種金融	
VIAKOMCBS INC-CLASS B	228	226		546	75,918	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC-CLASS A	60	63		2,076	288,570	ソフトウェア・サービス	
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	8	6		55	7,733	各種金融	
MSCI INC	53	51		2,114	293,735	各種金融	
VISA INC-CLASS A SHARES	180	184		3,794	527,209	ソフトウェア・サービス	
MARATHON PETROLEUM CORP	10	8		68	9,561	エネルギー	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	78		243	33,846	不動産	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	13	17		65	9,092	運輸	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	13	47		992	137,916	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CBRE GROUP INC - A	22	17		130	18,125	不動産	
SERVICENOW INC	36	39		1,652	229,630	ソフトウェア・サービス	
ABBVIE INC	63	58		886	123,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

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

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

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

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG SHS	68	68	552	78,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	21	21	681	96,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	66	54	615	87,041	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	156 3	143 3	1,849 —	261,440 <1.5%>
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ		
ASSA ABLOY AB-B	111	138	3,132	41,125	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	111 1	138 1	3,132 —	41,125 <0.2%>
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
TELENOR ASA	—	66	882	11,982	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	66 1	882 —	11,982 <0.1%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	58	40	3,240	60,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58 1	40 1	3,240 —	60,596 <0.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	228	187	410	38,515	銀行
WESTPAC BANKING CORP	85	169	337	31,658	銀行
BHP BILLITON LTD	31	41	153	14,416	素材
CSL LIMITED	6	10	311	29,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL AUSTRALIA BANK	155	85	243	22,790	銀行
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	4	13	1,306	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	506 5	498 6	1,471 —	137,924 <0.8%>
(香港)			千香港・ドル		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	20	91	1,614	消費者サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	85	85	781	13,833	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS	181	181	948	16,781	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	155	155	750	13,278	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	421 3	441 4	2,571 —	45,507 <0.3%>
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	149	75	223	22,122	銀行
CAPITALAND LTD	581	—	—	—	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	208	208	541	53,631	銀行
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	—	287	108	10,709	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	938 3	570 3	873 —	86,462 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,332 201	21,194 206	— —	15,288,259 <89.4%>

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

(注2) 邦貨換算金額の< >内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,445	1,219	167	23,272	0.1	
BOSTON PROPERTIES INC	946	1,213	103	14,421	0.1	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	38,566	264	36,704	0.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	925	925	174	24,308	0.1	
COUSINS PROPERTIES INC	4,879	4,447	125	17,411	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL	2,157	1,949	136	18,969	0.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,722	—	—	—	—	
KILROY REALTY CORP	1,642	1,642	82	11,511	0.1	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,294	1,120	185	25,721	0.2	
REALTY INCOME CORP	—	1,806	123	17,175	0.1	
VENTAS INC	1,939	2,518	125	17,454	0.1	
WEYERHAEUSER CO	15,322	16,327	560	77,944	0.5	
AMERICOLD REALTY TRUST	2,980	—	—	—	—	
CORESITE REALTY CORP	1,452	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	858	858	101	14,082	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	21,741	15,797	173	24,077	0.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	1,998	1,998	27	3,869	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	5,929	6,788	1,741	241,920	1.4	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	6,634	—	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,435	6,142	218	30,311	0.2	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	340	420	46	6,492	0.0	
TPG RE FINANCE TRUST INC	25,485	23,595	223	31,045	0.2	
DIGITALBRIDGE GROUP INC	4,604	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	7,109	6,049	290	40,391	0.2	
SITE CENTERS CORP	—	2,625	34	4,752	0.0	
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	18,793	30,214	224	31,232	0.2	
EQUITY COMMONWEALTH	2,891	—	—	—	—	
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	28,072	30,545	287	39,935	0.2	
IRON MOUNTAIN INC	3,650	2,127	95	13,212	0.1	
EQUINIX INC	1,018	336	205	28,567	0.2	
VEREIT INC	2,563	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	567	876	70	9,749	0.1	
VICI PROPERTIES INC	6,966	16,648	521	72,468	0.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	182,356	216,750	6,312	877,005	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	26	—	< 5.1% >	

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,288,259	89.4
投資証券	877,005	5.1
コール・ローン等、その他	945,218	5.5
投資信託財産総額	17,110,482	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (16,553,767千円) の投資信託財産総額 (17,110,482千円) に対する比率は、96.7%です。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

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

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,135,837,985円、期中追加設定元本額934,300,922円、期中一部解約元本額905,246,762円

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

損保ジャパン-T CW外国株式ファンドAコース (為替ヘッジあり)	707,274,529円
損保ジャパン-T CW外国株式ファンドBコース (為替ヘッジなし)	743,999,779円
ハッピーエイジング20	1,478,675,733円
ハッピーエイジング30	1,081,004,742円
ハッピーエイジング40	892,861,163円
ハッピーエイジング50	228,675,939円
ハッピーエイジング60	32,400,260円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 3.3128円

○損益の状況 (2021年7月16日~2022年7月15日)

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

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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