

償還交付運用報告書

損保ジャパンSRIオープン
〈愛称〉 未来のちから追加型投信／国内／株式
繰上償還

作成対象期間：2024年12月10日～2025年1月30日

最終期 償還日：2025年1月30日



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「損保ジャパンSRIオープン」は、信託約款の規定に基づき、2025年1月30日をもちまして繰上償還いたしました。

当ファンドは、日本の株式を主要投資対象とし、「企業の社会的責任」に着目すること、および相対的に割安と評価される銘柄に投資することにより、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を中長期的に上回る運用成果を目指します。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも当社商品につきお引立て賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、
閲覧またはダウンロードすることができます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル
お問い合わせ先：リテール営業部
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)



0120-69-5432

償還時 2025.1.30

償還価額 12,130円27銭

純資産総額 59百万円

最終期

2024.12.10～2025.1.30

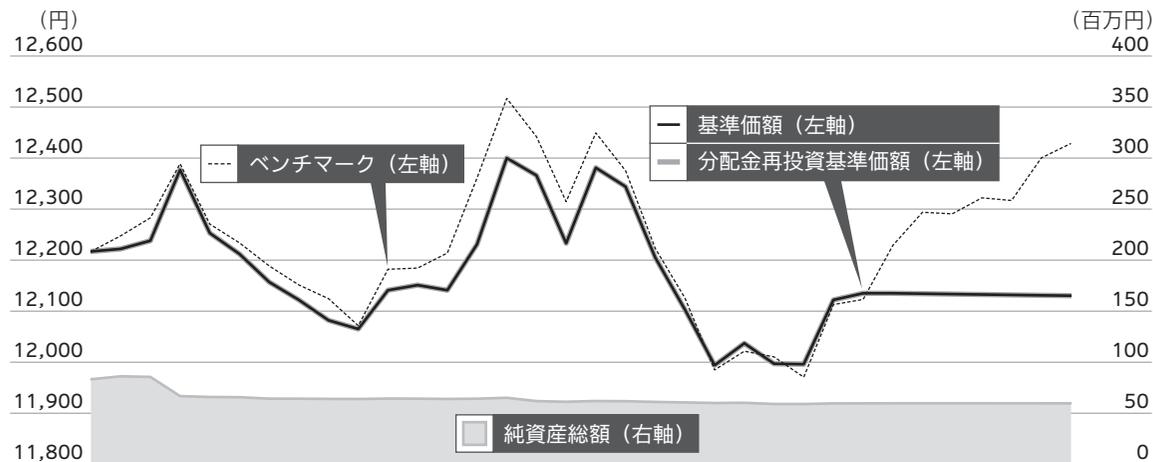
騰落率※ $\Delta 0.7\%$

期中分配金合計 ー円

※ 騰落率は、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す。

運用経過

● 基準価額の推移



基準価額の推移

第20期末
2024.12.9

償還日
2025.1.30

第21期首

騰落率

償還時

基準価額
12,217円

△0.7%
(分配金再投資)
(基準価額ベース)

償還価額
12,130円27銭
(期中分配金)
(合計 - 円)

- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（TOPIX（東証株価指数））の推移は、2024年12月9日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

損保ジャパンSRIオープン

高位に組入れていたマザーファンドを繰上償還までにキャッシュ化しました。高位に組入れていた期間のマザーファンドの基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額も下落しました。

損保ジャパンSRIマザーファンド

期中の騰落率は+1.7%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額も上昇しました。個別銘柄では、富士通ゼネラル、東レ、三菱地所、クボタ、野村総合研究所、清水建設などがプラスに寄与しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 最終期 2024.12.10~2025.1.30 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------------|-----------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 29円 | 0.235% | (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12,366円です。 |
| (投信会社) | (14) | (0.110) | ファンドの運用の対価 |
| (販売会社) | (14) | (0.110) | 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) | (2) | (0.016) | 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 | 0.032 | (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) | (0.032) | |
| 合計 | 33 | 0.267 | |

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。

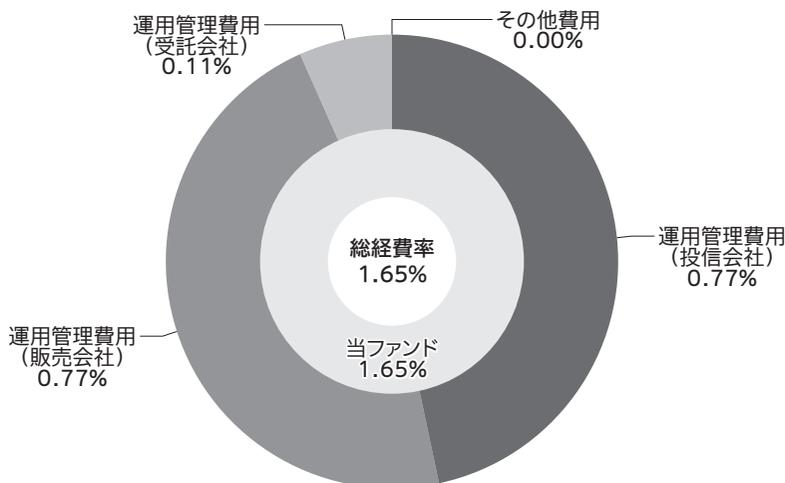
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。



1
万
口
当
た
り
の
費
用
明
細

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。

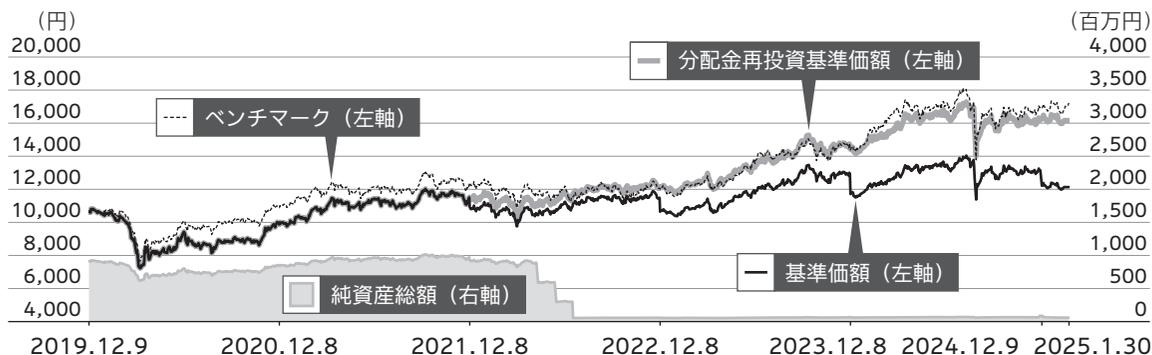
注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

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。

● 最近5年間の基準価額等の推移 2019.12.9~2025.1.30



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（TOPIX（東証株価指数））の推移は、2019年12月9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。

| 決算日 | 2019.12.9 決算日 | 2020.12.8 決算日 | 2021.12.8 決算日 | 2022.12.8 決算日 | 2023.12.8 決算日 | 2024.12.9 決算日 | 2025.1.30 償還時 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準（償還）価額 | (円) 10,657 | 9,875 | 10,928 | 10,642 | 11,710 | 12,217 | 12,130.27 |
| 期中分配金合計（税引前） | (円) - | 0 | 600 | 800 | 1,000 | 1,000 | - |
| 分配金再投資 基準価額騰落率 | (%) - | △ 7.3 | 16.7 | 4.7 | 19.4 | 12.9 | △ 0.7 |
| ベンチマーク騰落率 | (%) - | 2.1 | 13.8 | △ 3.0 | 19.7 | 17.6 | 1.7 |
| 純資産総額 | (百万円) 912 | 843 | 925 | 53 | 62 | 83 | 59 |

- ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

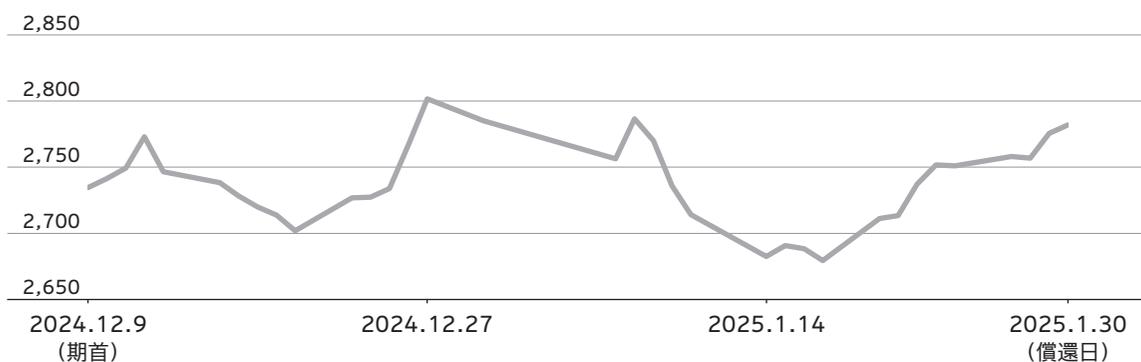
指数に関する詳細は14ページをご参照ください。

● 投資環境

TOPIXは1.7%の上昇となりました。

期初は、日米金利差拡大を受けて円安米ドル高が進行したことで上昇する場面もあったものの、米国の利下げ期待の後退などが重石となり一進一退の動きとなりました。その後、コストを抑えた中国製AIの登場を受けて先端半導体の先行き需要や関連設備投資の減速が懸念される場面もあったものの、トランプ大統領就任時の即時関税発動が見送られるなど、トランプ政権による関税政策への懸念が後退して上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



(出所：Bloomberg)

● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通して損保ジャパンSRIマザーファンドの組入比率を高位に維持した後、繰上償還までにキャッシュ化しました。

2025年1月20日における株式のESG ポジティブ・スクリーニング投資比率は98.7%です*。

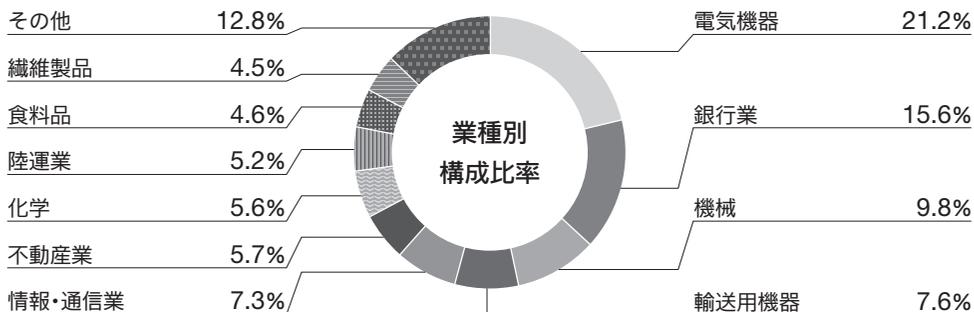
※ ESG ポジティブ・スクリーニングとは、調査対象とする企業をESGの観点から評価し、評価の高い企業を投資候補銘柄として選定する手法です。なお、マザーファンドで投資している株式は、全てESG ポジティブ・スクリーニングの手法で選定された銘柄です。比率はマザーファンドを通じた実質比率です。

損保ジャパンSRI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。

2025年1月20日の業種別構成比率はグラフのとおりです。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、ダイキン工業、オムロン、artienceなど、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、第一生命ホールディングス、清水建設、日本電信電話などです。



注1. 比率は、2025年1月20日（当該ファンドがマザーファンドを通して実質的に株式を高位に組入れていた最終日）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%と異なる場合があります。

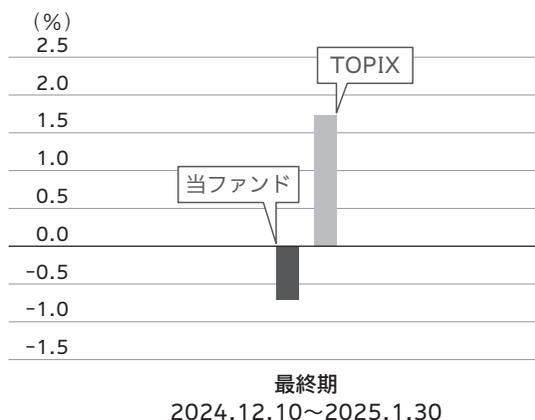
スチュワードシップ方針

- ・当社は創業以来、自主運用においてアクティブ運用に特化した事業展開を行ってきました。長期的視点を持つ当社のアクティブ運用手法はスチュワードシップの精神と高い親和性があり、企業のESG情報は運用パフォーマンスに直結する極めて重要な要素として評価しています。良質なアクティブ運用を提供することを通じて、お客さまに対する受託者責任を果たしながら、投資先企業やその先にある社会・経済全体の持続的発展に貢献します。
- ・当社の「責任ある投資家としての考え方と行動方針」や「日本版スチュワードシップ・コード対応方針」、活動報告は当社のホームページをご参照ください。
(<https://www.sompo-am.co.jp/institutional/responsible.html>)
(<https://www.sompo-am.co.jp/institutional/stewardship.html>)

● 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（TOPIX）の騰落率（+1.7%）を2.4%下回りました。当ファンドは期を通じて「損保ジャパンSRIマザーファンド」を高位に組み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についてご説明します。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



損保ジャパンSRI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、TOPIX（配当込み）の騰落率（+1.9%）を0.2%下回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス要因、銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分は、銀行業、不動産業のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがプラス要因、その他製品、ゴム製品のアンダーウェイト、食料品のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

個別銘柄寄与度では富士通ゼネラル、東レのオーバーウェイト、日立製作所のアンダーウェイトなどがプラス要因、トヨタ自動車のアンダーウェイト、麒麟ホールディングス、花王のオーバーウェイトなどがマイナス要因となり、全体ではマイナスとなりました。

● 分配金

該当事項はありません。

決算期におけるファンドの運用成果[※]をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。

- ※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。
インカム収入とは株式の配当収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。
- ・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。

※設定来の運用経過については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

<償還を迎えて>

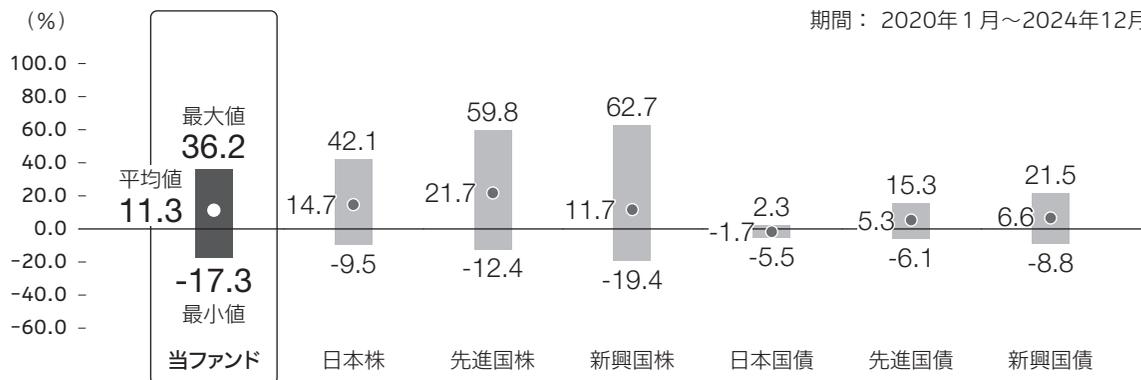
当ファンドは、2025年1月30日をもちまして信託期間を終了し、繰上償還とさせていただくこととなりました。受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

● 当該投資信託の概要

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 |
| 信託期間 | 2005年3月25日から2025年1月30日まで（当初、無期限） |
| 運用方針 | 信託財産の中長期的に着実な成長を図ることを目的に、積極的な運用を行います。 |
| 主要投資対象 |  損保ジャパンSRIオープン 損保ジャパンSRIマザーファンド受益証券  損保ジャパンSRIマザーファンド わが国の株式 |
| 運用方法 | ① 日本の株式に投資します。 東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとし、中期的にこれを上回る運用成果を目指します。 ② 企業の社会的責任に着目します。 ③ 相対的に割安と評価される銘柄に投資します。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額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。 |

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間：2020年1月～2024年12月



* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

* 各資産クラスの指数

| | |
|------|---------------------------------------|
| 日本株 | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) |
| 先進国株 | MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース) |
| 新興国株 | MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース) |
| 日本国債 | NOMURA-BPI国債 |
| 先進国債 | FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) |
| 新興国債 | JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース) |

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金 (税引前) 再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は14～15ページをご参照ください。

当該投資信託のデータ

● 当該投資信託の組入資産の内容

組入ファンド

償還時における組入ファンドはありません。

※ 組入れているマザーファンドの直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書（全体版）に記載しております。

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注：比率は償還時における純資産総額に対する評価額の割合です。

● 純資産等

| 項目 | 償還時 2025.1.30 |
|------------|------------------|
| 純資産総額 | 59,670,754円 |
| 受益権総口数 | 49,191,615口 |
| 1万口当たり償還価額 | 12,130円27銭 |

※ 当期中における追加設定元本額は2,503,022円、同解約元本額は21,463,048円です。

● 指数に関して

当ファンドのベンチマークである「東証株価指数（TOPIX）」について

日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に円換算しています。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

■ NOMURA-BPI国債

野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社に帰属します。

■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

損保ジャパンSRIオープン

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0893/sales.html>



各書類の最新版をご確認いただけます。

運交

交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

運全

運用報告書 (全体版)

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。