運用報告書（全体版）

損保ジャパン
日本債券ファンド

第25期（決算日　2025年７月15日）

■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／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	①主として、日本の公社債に投資します。世界経済のマクロな動向、この中での日本の金利動向、さらに個別銘柄の信用リスク等を総合的に分析し、ベンチマークを安定的に上回る投資成果を追求します。ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数をベンチマークとします。 ②主に円建の公社債等（国債・地方債・政府保証債・金融債・事業債、サムライ債（円建外債）等）を投資対象とします。国債・地方債・政府保証債・金融債以外の事業債等については、内外いずれかの評価機関からＢＢＢ格あるいはＢＢＢ格相当以上の格付を得ている信用度の高い銘柄を投資対象とします。	
主要投資対象	損保ジャパン日本債券ファンド	「損保ジャパン日本債券マザーファンド」受益証券
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	日本の公社債
主な組入制限	損保ジャパン日本債券ファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額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。	

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、「損保ジャパン日本債券ファンド」は、このたび第25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。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社
東京都中央区日本橋二丁目２番16号　共立日本橋ビル
URL https://www.sompo-am.co.jp/
お問い合わせ先
TEL 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

決算期	基準価額			ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数		債券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
21期(2021年７月15日)	12,305	0	0.2	388.77	0.6	98.0	1,548
22期(2022年７月15日)	11,871	0	△3.5	376.81	△3.1	97.8	1,472
23期(2023年７月18日)	11,664	0	△1.7	372.58	△1.1	97.4	1,398
24期(2024年７月16日)	11,201	0	△4.0	357.95	△3.9	98.1	1,303
25期(2025年７月15日)	10,751	0	△4.0	343.54	△4.0	97.7	1,260

（注１） 基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２） 基準価額及び分配金は１万口当たり（以下同じ）。
（注３） 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。

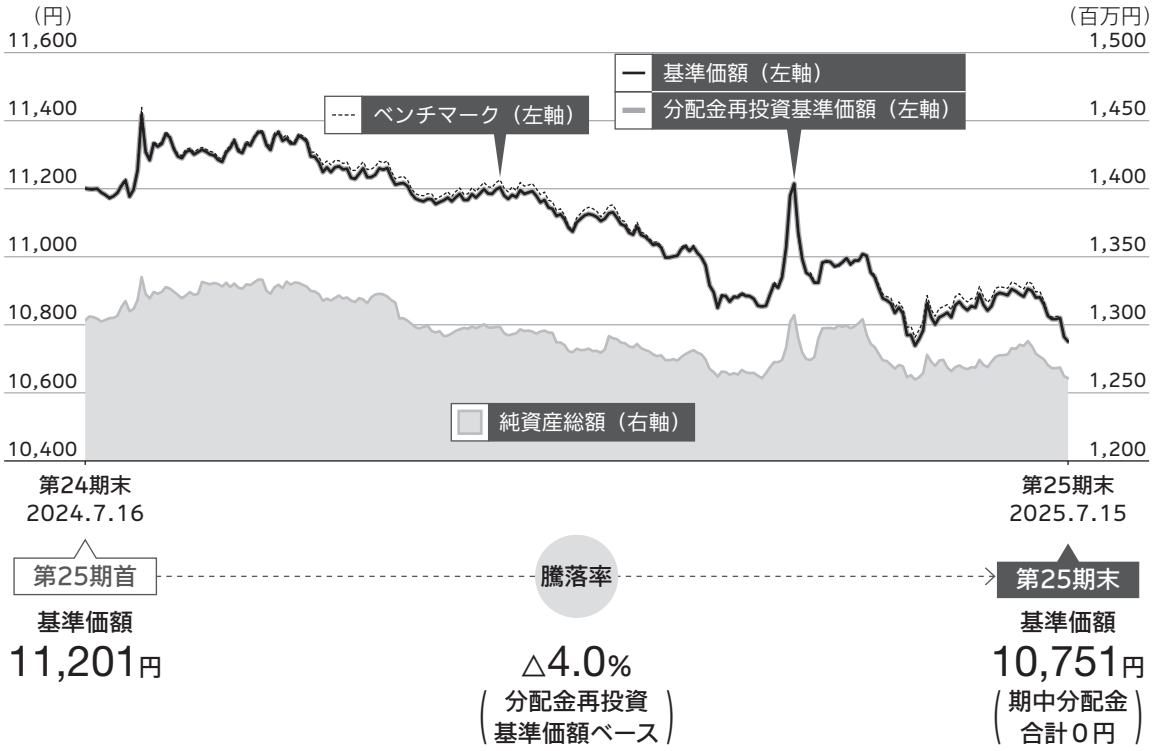
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数		債券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2024年７月16日	11,201	－	357.95	－	98.1
７月末	11,177	△0.2	357.15	△0.2	98.2
８月末	11,298	0.9	361.33	0.9	98.0
９月末	11,333	1.2	362.34	1.2	96.7
10月末	11,260	0.5	360.51	0.7	97.8
11月末	11,185	△0.1	357.99	0.0	96.8
12月末	11,167	△0.3	357.61	△0.1	96.4
2025年１月末	11,096	△0.9	354.97	△0.8	97.0
２月末	11,029	△1.5	352.61	△1.5	98.2
３月末	10,919	△2.5	349.16	△2.5	97.6
４月末	10,989	△1.9	351.19	△1.9	97.9
５月末	10,822	△3.4	346.68	△3.1	95.1
６月末	10,883	△2.8	348.51	△2.6	96.5
（期　末）					
2025年７月15日	10,751	△4.0	343.54	△4.0	97.7

（注１） 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注２） 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。

運用経過

基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の推移は、2024年７月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額の主な変動要因

損保ジャパン日本債券ファンド

損保ジャパン日本債券マザーファンドの基準価額の下落により、当ファンドの基準価額は下落しました。

損保ジャパン日本債券マザーファンド

期中の騰落率は－3.5%となりました。短期ゾーンから超長期ゾーンまで幅広い年限で利回りが上昇（価格は下落）したことから、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

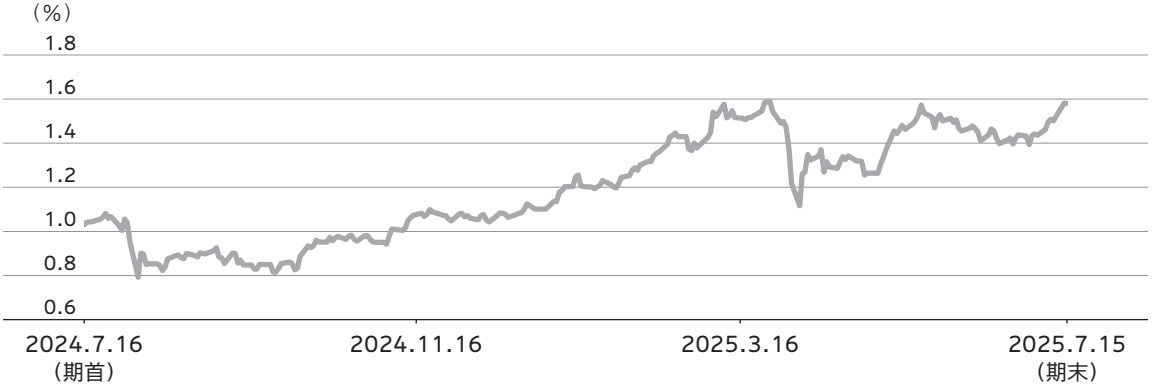
投資環境

国内債券利回りは上昇しました。

日銀が金融政策の正常化を進め、2024年７月と2025年１月に政策金利を引き上げたことや、国債の買入額を段階的に減額したことで国内債券利回りは上昇しました。また、期を通じて国内消費者物価の前年同月比が日銀の目標である２％を大幅に超える水準で推移したことで先行きの利上げ観測が維持され、幅広い年限で利回りが上昇しました。

事業債のスプレッドは、日銀が金融政策正常化を進めるとの見方のもと、前期末から拡大しました。

日本債券（10年債）利回りの推移



（出所：Bloomberg）

当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドの運用については、損保ジャパン日本債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略は、市場環境に応じて、デュレーションを機動的に変更しました。具体的には、国債利回りが低下から横ばい基調で推移した2024年10月までは、主にデュレーションを長期化しました。その後、国債利回りが再び上昇基調となった11月以降はデュレーションの短期化を主としました。2025年５月はデュレーションを長期化したものの、その後は再びデュレーションを短期化しました。また、イールドカーブ上の相対的に割安な年限をオーバーウェイトしました。

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、相対的に利回りの高い劣後債のほか、高格付け事業債など幅広く購入しました。

ポートフォリオの特性

	マザーファンド	ベンチマーク	差
平均複利利回り	1.62%	1.40%	0.22%
平均クーポン	0.95%	0.88%	0.07%
平均残存期間(年)	8.60	10.28	−1.68
修正デュレーション(年)	7.75	8.34	−0.59

注１．マザーファンドは当期末時点、ベンチマークは2025年６月末時点の数値を使用しております。

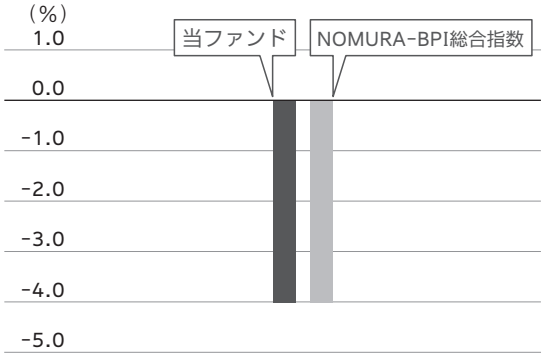
注２．コール・ローン等を除いて算出しております。

注３．マザーファンドの平均複利利回りは、ファンド組入銘柄等の利回りの加重平均等により算出したものであり、ファンド全体の期待利回りを示すものではありません。

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（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の騰落率（－4.0%）と同程度となりました。当ファンドは期を通じて「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を高位に組入れていましたので、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についてご説明いたします。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第25期
2024.7.17～2025.7.15

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（－4.0%）を0.6%上回りました。

金利戦略は主に、2025年１月、２月のデュレーション短期化や、４月の超長期ゾーンのアンダーウェイトがプラスとなりました。

債券種別戦略は、事業債および円建外債のオーバーウェイトがプラスとなりました。

個別銘柄選択は、劣後債の保有がプラスとなりました。

分配金

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25期 2024.7.17～2025.7.15
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,439

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。

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。

今後の運用方針

損保ジャパン日本債券ファンド

今後の運用におきましても、マザーファンド受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の着実な成長を目指します。

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とイールド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、相対的に利回りの高い劣後債を高位とし、年限は短中期ゾーンを中心とすることで、価格変動性を抑制する方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	第25期 2024.7.17～2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	67円	0.603%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× 期中の日数/年間の日数 期中の平均基準価額は11,096円です。
（投信会社）	(30)	(0.274)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(30)	(0.274)	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）	(6)	(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) その他費用	1	0.010	(b)その他費用＝ 期中のその他費用/期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.010)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	68	0.613	

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、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。

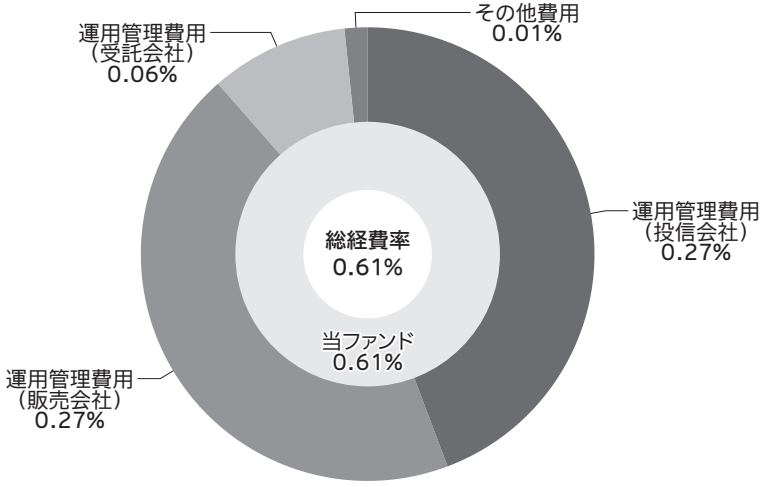
注２．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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0.61%**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

（2024年７月17日～2025年７月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン日本債券マザーファンド	62,214	83,370	61,159	82,180

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2024年７月17日～2025年７月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2025年７月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
損保ジャパン日本債券マザーファンド	954,874	955,929	1,247,870

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

（2025年７月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,247,870	98.7
コール・ローン等、その他	16,817	1.3
投資信託財産総額	1,264,687	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 (2025年７月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,264,687,001
コール・ローン等	16,816,820
損保ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	1,247,870,020
未収利息	161
(B) 負債	3,913,074
未払解約金	40,198
未払信託報酬	3,812,622
その他未払費用	60,254
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,260,773,927
元本	1,172,671,862
次期繰越損益金	88,102,065
(D) 受益権総口数	1,172,671,862口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,751円

(注１) 信託財産に係る期首元本額1,163,580,707円、期中追加設定元本額203,596,302円、期中一部解約元本額194,505,147円
(注２) 期末における１口当たりの純資産総額　1.0751円

○損益の状況　(2024年７月17日～2025年７月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	36,136
受取利息	36,136
(B) 有価証券売買損益	△ 42,560,367
売買益	1,993,878
売買損	△ 44,554,245
(C) 信託報酬等	△ 7,937,709
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 50,461,940
(E) 前期繰越損益金	△ 56,397,116
(F) 追加信託差損益金	194,961,121
(配当等相当額)	(240,745,404)
(売買損益相当額)	(△ 45,784,283)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	88,102,065
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	88,102,065
追加信託差損益金	194,961,121
(配当等相当額)	(240,820,215)
(売買損益相当額)	(△ 45,859,094)
分配準備積立金	45,299,188
繰越損益金	△152,158,244

(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) 分配金の計算過程 (2024年７月17日～2025年７月15日) は以下の通りです。

項　　目	2024年７月17日～2025年７月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	3,201,788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	240,820,215円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	42,097,400円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	286,119,403円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,439円
g. 分配金	0円

○お知らせ

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

損保ジャパン日本債券マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日　2025年７月15日）

＜計算期間　2024年７月17日～2025年７月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第25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		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
23期(2023年７月18日)	14,000	△1.2	372.58	△1.1	98.4	28,020
24期(2024年７月16日)	13,523	△3.4	357.95	△3.9	99.0	32,129
25期(2025年７月15日)	13,054	△3.5	343.54	△4.0	98.7	32,442

（注）基準価額は１万口当たり（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況等の推移

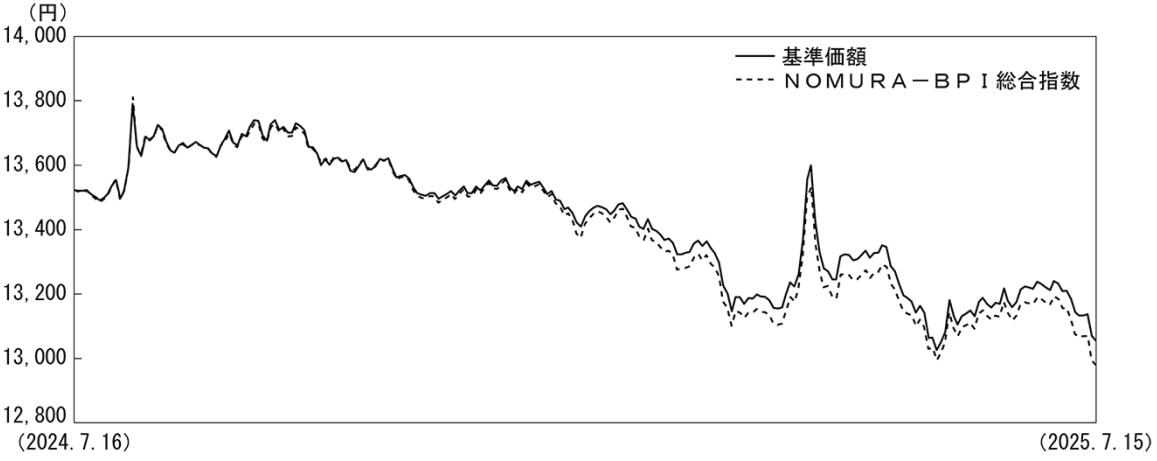
年月日	基準価額		NOMURA－BPI総合指数		債券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2024年７月16日	13,523	－	357.95	－	99.0
７月末	13,497	△0.2	357.15	△0.2	99.2
８月末	13,652	1.0	361.33	0.9	99.1
９月末	13,701	1.3	362.34	1.2	97.7
10月末	13,619	0.7	360.51	0.7	98.8
11月末	13,534	0.1	357.99	0.0	98.0
12月末	13,519	△0.0	357.61	△0.1	97.5
2025年１月末	13,439	△0.6	354.97	△0.8	97.9
２月末	13,364	△1.2	352.61	△1.5	99.2
３月末	13,236	△2.1	349.16	△2.5	98.6
４月末	13,328	△1.4	351.19	△1.9	98.9
５月末	13,131	△2.9	346.68	△3.1	96.1
６月末	13,212	△2.3	348.51	△2.6	97.5
（期　末）					
2025年７月15日	13,054	△3.5	343.54	△4.0	98.7

（注）騰落率は期首比。

○運用経過

（2024年７月17日～2025年７月15日）

■基準価額の推移



期首：　13,523円
期末：　13,054円
騰落率：△3.5%

・ベンチマーク（ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数）の推移は、2024年７月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

Ｐ２～Ｐ８をご参照下さい。

○１万口当たりの費用明細

（2024年７月17日～2025年７月15日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2024年７月17日～2025年７月15日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	50,244,938	45,736,086
	地方債証券	196,516	575,711
	特殊債券	－	399,980 (　4,176)
	社債券（投資法人債券を含む）	1,284,000	2,576,002 (　800,000)

（注１）金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）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

（2024年７月17日～2025年７月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2025年７月15日現在）

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	27,730,000	25,268,897	77.9	－	49.5	18.0	10.5
地方債証券	300,000	289,506	0.9	－	0.6	0.3	－
	(　300,000)	(　289,506)	(0.9)	(－)	(0.6)	(0.3)	(　－)
特殊債券（除く金融債）	443,807	418,845	1.3	－	0.4	0.9	－
	(　443,807)	(　418,845)	(1.3)	(－)	(0.4)	(0.9)	(　－)
普通社債券（含む投資法人債券）	6,200,000	6,041,901	18.6	－	11.7	6.3	0.6
	(6,200,000)	(6,041,901)	(18.6)	(－)	(11.7)	(6.3)	(0.6)
合計	34,673,807	32,019,149	98.7	－	62.1	25.5	11.1
	(6,943,807)	(6,750,252)	(20.8)	(－)	(12.6)	(7.5)	(0.6)

（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	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第471回利付国債（２年）	0.9	1,150,000	1,153,105	2027/４/１
第472回利付国債（２年）	0.7	240,000	239,764	2027/５/１
第473回利付国債（２年）	0.8	2,000,000	2,000,920	2027/６/１
第155回利付国債（５年）	0.3	250,000	246,960	2027/12/20
第172回利付国債（５年）	0.5	500,000	491,105	2029/６/20
第173回利付国債（５年）	0.6	100,000	98,394	2029/９/20
第174回利付国債（５年）	0.7	600,000	592,776	2029/９/20
第175回利付国債（５年）	0.9	580,000	576,926	2029/12/20
第177回利付国債（５年）	1.1	2,800,000	2,809,492	2029/12/20
第178回利付国債（５年）	1.0	400,000	399,108	2030/３/20
第16回利付国債（40年）	1.3	170,000	96,315	2063/３/20
第17回利付国債（40年）	2.2	130,000	97,197	2064/３/20
第351回利付国債（10年）	0.1	430,000	420,780	2028/６/20
第362回利付国債（10年）	0.1	200,000	188,758	2031/３/20
第365回利付国債（10年）	0.1	1,600,000	1,492,256	2031/12/20
第366回利付国債（10年）	0.2	50,000	46,764	2032/３/20
第367回利付国債（10年）	0.2	150,000	139,689	2032/６/20
第369回利付国債（10年）	0.5	100,000	94,419	2032/12/20
第371回利付国債（10年）	0.4	1,530,000	1,421,813	2033/６/20
第373回利付国債（10年）	0.6	300,000	280,950	2033/12/20
第375回利付国債（10年）	1.1	100,000	96,964	2034/６/20
第376回利付国債（10年）	0.9	1,300,000	1,234,064	2034/９/20
第377回利付国債（10年）	1.2	480,000	466,368	2034/12/20
第378回利付国債（10年）	1.4	240,000	236,671	2035/３/20
第38回利付国債（30年）	1.8	100,000	90,751	2043/３/20
第43回利付国債（30年）	1.7	240,000	209,803	2044/６/20
第48回利付国債（30年）	1.4	210,000	170,114	2045/９/20
第49回利付国債（30年）	1.4	160,000	128,961	2045/12/20
第55回利付国債（30年）	0.8	50,000	34,227	2047/６/20
第57回利付国債（30年）	0.8	300,000	202,545	2047/12/20
第58回利付国債（30年）	0.8	60,000	40,230	2048/３/20
第60回利付国債（30年）	0.9	570,000	386,517	2048/９/20
第68回利付国債（30年）	0.6	20,000	11,749	2050/９/20
第71回利付国債（30年）	0.7	90,000	53,179	2051/６/20
第72回利付国債（30年）	0.7	100,000	58,661	2051/９/20
第74回利付国債（30年）	1.0	100,000	63,284	2052/３/20
第75回利付国債（30年）	1.3	180,000	123,139	2052/６/20
第76回利付国債（30年）	1.4	100,000	69,872	2052/９/20
第77回利付国債（30年）	1.6	430,000	315,000	2052/12/20
第80回利付国債（30年）	1.8	80,000	60,964	2053/９/20
第83回利付国債（30年）	2.2	260,000	216,231	2054/６/20
第84回利付国債（30年）	2.1	210,000	170,383	2054/９/20
第113回利付国債（20年）	2.1	180,000	188,134	2029/９/20
第131回利付国債（20年）	1.7	30,000	30,943	2031/９/20
第148回利付国債（20年）	1.5	50,000	50,289	2034/３/20
第149回利付国債（20年）	1.5	540,000	541,701	2034/６/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第150回利付国債（20年）	1.4	320,000	317,417	2034/9/20
第151回利付国債（20年）	1.2	160,000	155,456	2034/12/20
第152回利付国債（20年）	1.2	70,000	67,795	2035/3/20
第153回利付国債（20年）	1.3	260,000	253,315	2035/6/20
第154回利付国債（20年）	1.2	880,000	846,216	2035/9/20
第159回利付国債（20年）	0.6	150,000	131,872	2036/12/20
第160回利付国債（20年）	0.7	1,200,000	1,060,860	2037/3/20
第162回利付国債（20年）	0.6	100,000	86,160	2037/9/20
第166回利付国債（20年）	0.7	700,000	594,531	2038/9/20
第167回利付国債（20年）	0.5	310,000	254,308	2038/12/20
第168回利付国債（20年）	0.4	410,000	328,951	2039/3/20
第169回利付国債（20年）	0.3	180,000	141,129	2039/6/20
第171回利付国債（20年）	0.3	200,000	154,238	2039/12/20
第176回利付国債（20年）	0.5	800,000	612,208	2041/3/20
第177回利付国債（20年）	0.4	650,000	485,101	2041/6/20
第182回利付国債（20年）	1.1	130,000	106,085	2042/9/20
第183回利付国債（20年）	1.4	880,000	751,528	2042/12/20
第188回利付国債（20年）	1.6	210,000	181,206	2044/3/20
第191回利付国債（20年）	2.0	660,000	602,269	2044/12/20
小計		27,730,000	25,268,897	
地方債証券				
第807回東京都公募公債	0.1	100,000	94,704	2030/6/20
平成26年度第13回愛知県公募公債（20年）	1.363	200,000	194,802	2034/11/14
小計		300,000	289,506	
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	300,777	2029/1/26
第78回地方公共団体金融機構債券（20年）	0.251	100,000	74,701	2039/10/28
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	14,991	15,186	2046/7/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.15	28,816	28,180	2047/10/10
小計		443,807	418,845	
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	0.896	200,000	198,118	2082/3/20
第562回関西電力株式会社社債（一般担保付）	1.128	200,000	187,078	2034/1/25
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	0.84	100,000	90,843	2061/12/23
第１回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.545	200,000	199,928	2057/9/14
第２回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条	1.571	100,000	98,239	2054/4/25
第７回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	2.102	100,000	99,981	2060/3/6
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	95,877	2051/7/21
第２回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.934	300,000	298,059	2084/6/25
第13回楽天株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.45	200,000	181,428	2029/6/25
ＥＮＥＯＳ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	198,580	2081/6/15
第４回ＥＮＥＯＳホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.328	200,000	196,740	2083/9/20
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	195,928	2081/6/10
第１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	0.74	200,000	198,468	2081/10/14
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	97,132	2081/10/14
第24回パナソニック　ホールディングス株式会社無担保社債（社	0.709	300,000	294,582	2028/9/14
第３回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.91	200,000	191,442	2053/9/7

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４回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無	2.133	100,000	96,566	2054/４/17
第24回イオン株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）(	0.799	200,000	196,048	2028/８/17
第36回ＮＴＴファイナンス株式会社無担保社債（社債間限定同順	0.923	400,000	391,432	2029/12/20
第40回東京センチュリー株式会社無担保社債（社債間限定同順位	0.697	100,000	97,957	2029/３/７
第37回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定	1.0	100,000	99,180	2027/３/５
第42回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定	1.791	300,000	297,798	2030/１/23
第６回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.728	100,000	97,936	2060/３/31
第６回東日本旅客鉄道株式会社サステナビリティボンド・無担保普	0.91	100,000	93,668	2034/１/19
第30回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債（社債間限定同順位特	2.123	200,000	189,722	2040/９/10
第１回株式会社商船三井利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.6	100,000	100,134	2056/４/27
第65回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付）	0.74	200,000	196,250	2028/７/13
第80回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付）	1.757	200,000	194,994	2033/１/21
第５回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債（社債間	1.431	200,000	186,126	2034/２/28
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	187,010	2031/３/17
第３回Ａ号富国生命劣後ＦＲ	1.02	200,000	197,634	－
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	99,031	2051/７/２
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非	1.163	100,000	99,816	2027/７/13
第15回クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付非上	1.114	300,000	298,596	2028/１/26
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	99,580	2028/５/26
小計		6,200,000	6,041,901	
合計		34,673,807	32,019,149	

（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

（2025年７月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	32,019,149	98.7
コール・ローン等、その他	423,666	1.3
投資信託財産総額	32,442,815	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 (2025年７月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,442,815,303
コール・ローン等	356,967,798
公社債(評価額)	32,019,149,377
未収利息	58,661,052
前払費用	8,037,076
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	32,442,815,303
元本	24,852,099,078
次期繰越損益金	7,590,716,225
(D) 受益権総口数	24,852,099,078口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,054円

(注１) 信託財産に係る期首元本額23,758,563,820円、期中追加設定元本額5,163,190,810円、期中一部解約元本額4,069,655,552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

SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(FoFs用)(適格機関投資家専用)	25,373,475円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(FoFs用)(適格機関投資家専用)	51,629,718円
損保ジャパン国内債券ファンド（適格機関投資家専用）	1,120,605,730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)	661,872,652円
損保ジャパン日本債券ファンド	955,929,233円
ハッピーエイジング20	461,643,169円
ハッピーエイジング30	1,745,861,723円
ハッピーエイジング40	7,775,687,875円
ハッピーエイジング50	5,414,779,298円
ハッピーエイジング60	3,118,310,189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	94,624,166円
ＳＯＭＰＯターゲットイヤー・ファンド2035	2,196,653,148円
ＳＯＭＰＯターゲットイヤー・ファンド2045	851,497,587円
ＳＯＭＰＯターゲットイヤー・ファンド2055	350,211,551円
ＳＯＭＰＯターゲットイヤー・ファンド2065	23,438,271円
ＳＯＭＰＯ世界分散ファンド（安定型）＜ＤＣ年金＞	2,490,492円
ＳＯＭＰＯ世界分散ファンド（安定成長型）＜ＤＣ年金＞	848,795円
ＳＯＭＰＯ世界分散ファンド（成長型）＜ＤＣ年金＞	642,006円

(注３) 期末における１口当たりの純資産総額　1.3054円

○損益の状況 (2024年７月17日～2025年７月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	280,791,712
受取利息	280,791,712
(B) 有価証券売買損益	△1,418,669,129
売買益	79,586,800
売買損	△1,498,255,929
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△1,137,877,417
(D) 前期繰越損益金	8,370,988,900
(E) 追加信託差損益金	1,735,639,190
(F) 解約差損益金	△1,378,034,448
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	7,590,716,225
次期繰越損益金(Ｇ)	7,590,716,225

(注１) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

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