

損保ジャパン 外国債券ファンド

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①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はかるとともに金利低下や格付上昇に伴うキャピタルゲインの獲得を狙います。運用にあたっては、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果を目指します。</p> <p>②投資対象国は、原則としてA格相当以上の長期債格付が付与された国とし、FTSE世界国債インデックス採用国を中心とします。</p> <p>③実質組入外貨建資産については、為替変動リスクを回避するため、対円で原則100%為替ヘッジを行います。</p>	
主要投資対象	損保ジャパン外国債券ファンド	「損保ジャパン外国債券マザーファンド」受益証券
	損保ジャパン外国債券マザーファンド	日本を除く世界各国の公社債
主な組入制限	損保ジャパン外国債券ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	損保ジャパン外国債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<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、配当収入および売買益（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は分配を行わないことがあります。</p>	

第20期（決算日 2020年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「損保ジャパン外国債券ファンド」は、このたび第20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

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



クライアントサービス第二部 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 (分配落)	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
		税分 込配	み期騰落 金騰落	騰落率 (注4)	騰落率		
	円		円	%	%	%	百万円
16期(2016年7月15日)	13,387		0	6.2	16,634	7.3	3,394
17期(2017年7月18日)	12,733		0	△4.9	16,021	△3.7	3,295
18期(2018年7月17日)	12,570		0	△1.3	16,023	0.0	3,229
19期(2019年7月16日)	13,098		0	4.2	16,807	4.9	1,272
20期(2020年7月15日)	13,901		0	6.1	17,900	6.5	1,429

(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。

(注4) ベンチマークは、F T S E世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・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数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率
	騰落率	騰落率	(注3)	騰落率	
(期首)					
2019年7月16日	円	%		%	%
7月末	13,098	—	16,807	—	97.9
8月末	13,173	0.6	16,891	0.5	97.5
9月末	13,639	4.1	17,416	3.6	95.9
10月末	13,542	3.4	17,288	2.9	96.7
11月末	13,338	1.8	17,074	1.6	98.1
12月末	13,320	1.7	17,064	1.5	97.4
2020年1月末	13,225	1.0	16,959	0.9	98.4
2月末	13,459	2.8	17,272	2.8	96.1
3月末	13,610	3.9	17,465	3.9	97.0
4月末	13,791	5.3	17,711	5.4	96.0
5月末	13,832	5.6	17,730	5.5	95.6
6月末	13,789	5.3	17,718	5.4	99.3
7月末	13,867	5.9	17,854	6.2	96.1
(期末)					
2020年7月15日	13,901	6.1	17,900	6.5	97.7

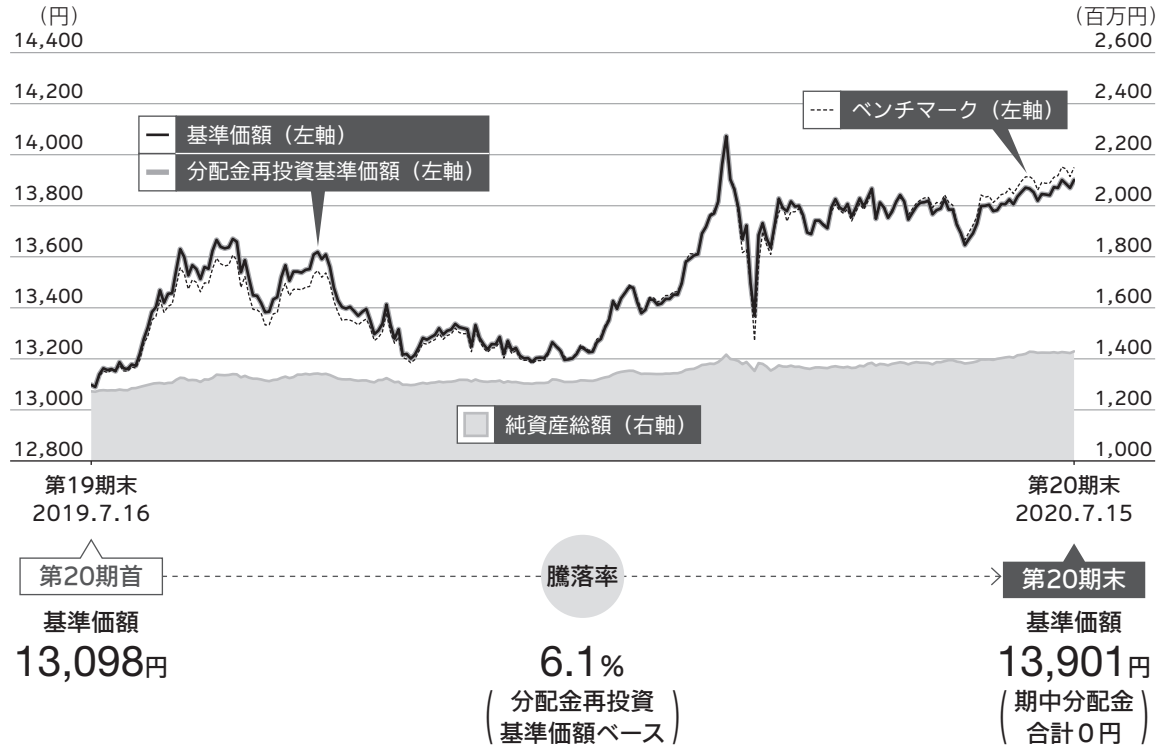
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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。

(注3) ベンチマークは、F T S E世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・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数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

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（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の推移は、2019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

損保ジャパン外国債券ファンド

債券の利回りが低下（価格は上昇）したことを主因にマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

期中の騰落率は+7.2%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低下（価格は上昇）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。

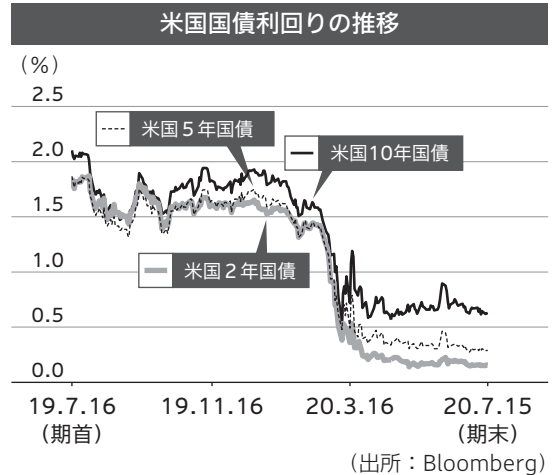
 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

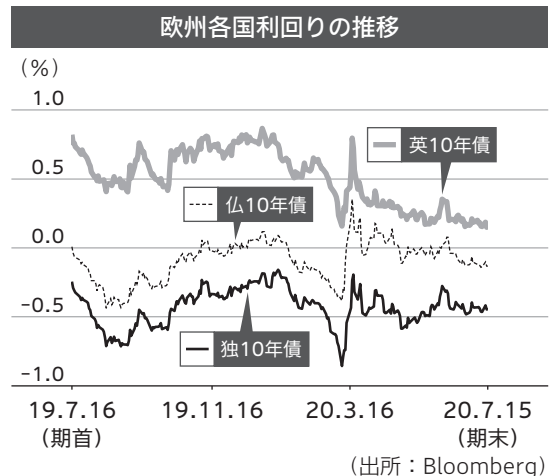
新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の悪化懸念が高まるなか、2020年3月にFRB（米連邦準備理事会）がゼロ金利政策や無制限の量的緩和政策を導入したことなどから、米国10年債利回りは大幅に低下しました。



○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の悪化懸念が高まるなか、世界的に大規模な金融緩和政策が行われたことなどから、ドイツ10年債利回りは低下しました。



● 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、損保ジャパン外国債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

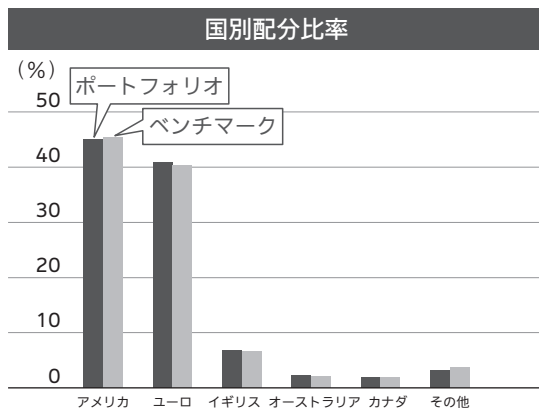
期を通して債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

・ 国別配分

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。

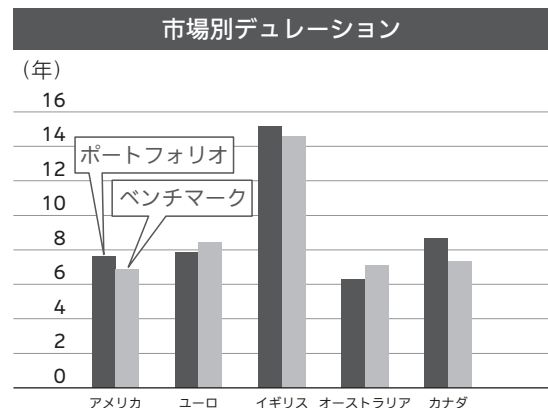
・ デュレーション・残存期間構成戦略

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。



注1. ポートフォリオは、マザーファンドにおいてキャッシュポジション等を考慮しない国別配分比率です。

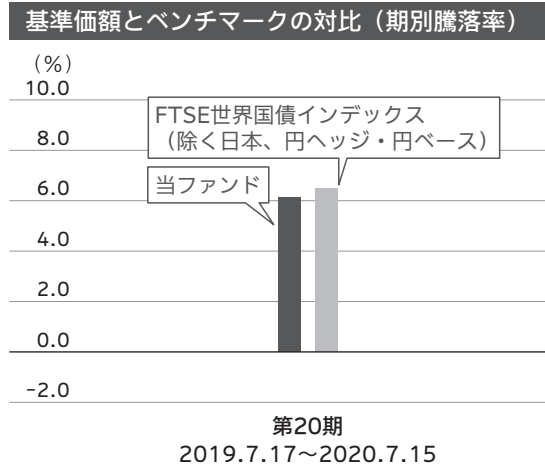
注2. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2020年6月末時点の数値を使用しております。



注. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2020年6月末時点の数値を使用しております。

● 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（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の騰落率（+6.5%）を0.4%下回りました。当ファンドは期を通じて「損保ジャパン外国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。



<損保ジャパン外国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（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の騰落率（+6.5%）を0.7%上回りました。

主に米欧のロングデュレーション戦略がプラス要因となりました。

● 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、当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第20期 2019.7.17~2020.7.15
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	3,901

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

損保ジャパン外国債券ファンド

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。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

国別配分戦略は、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、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。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第20期 2019.7.17~2020.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	134円	0.987%	(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13,548円です。
(投信会社)	(52)	(0.384)	ファンドの対価
(販売会社)	(74)	(0.548)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	17	0.127	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(15)	(0.114)	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)	(0.010)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	151	1.114	

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。

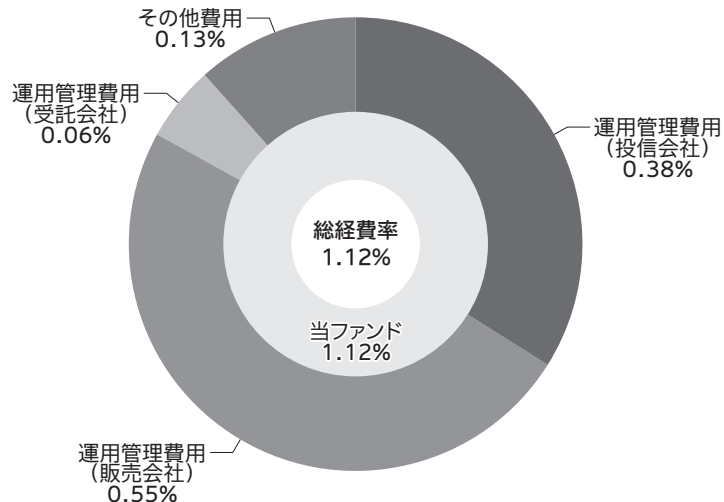
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.12%**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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
損保ジャパン外国債券マザーファンド	千口 91,381	千円 159,820	千口 55,841	千円 97,100

(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

(2019年7月17日～2020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

(2020年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン外国債券マザーファンド	千口 756,535	千口 792,075	千円 1,422,250

(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

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
損保ジャパン外国債券マザーファンド	千円 1,422,250	% 99.0
コール・ローン等、その他	14,657	1.0
投資信託財産総額	1,436,907	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,688,939千円)の投資信託財産総額(1,707,654千円)に対する比率は、98.9%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=107.30円、1カナダ・ドル=78.88円、1メキシコ・ペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ポーランド・ズロチ=27.37円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1シンガポール・ドル=77.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,436,907,896
コール・ローン等	14,657,872
損保ジャパン外国債券マザーファンド(評価額)	1,422,250,024
(B) 負債	7,517,165
未払解約金	684,050
未払信託報酬	6,732,157
未払利息	33
その他未払費用	100,925
(C) 純資産総額(A-B)	1,429,390,731
元本	1,028,257,773
次期繰越損益金	401,132,958
(D) 受益権総口数	1,028,257,773口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,901円

(注1) 信託財産に係る期首元本額971,778,378円、期中追加設定元本額249,473,382円、期中一部解約元本額192,993,987円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額1.3901円

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,602
支払利息	△ 7,602
(B) 有価証券売買損益	83,915,519
売買益	92,535,812
売買損	△ 8,620,293
(C) 信託報酬等	△ 13,350,384
(D) 当期損益金(A+B+C)	70,557,533
(E) 前期繰越損益金	128,804,608
(F) 追加信託差損益金	201,770,817
(配当等相当額)	(185,431,056)
(売買損益相当額)	(16,339,761)
(G) 計(D+E+F)	401,132,958
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	401,132,958
追加信託差損益金	201,770,817
(配当等相当額)	(185,976,093)
(売買損益相当額)	(15,794,724)
分配準備積立金	199,480,762
繰越損益金	△ 118,621

(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(2019年7月17日～2020年7月15日)は以下の通りです。

項 目	2019年7月17日～ 2020年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	22,787,041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	201,652,196円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	176,693,721円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	401,132,958円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,901円
g. 分配金	0円

○お知らせ

- ・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。
- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2020年7月15日）

＜計算期間 2019年7月17日～2020年7月15日＞

損保ジャパン外国債券マザーファンドの第20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、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果を目指します。外貨建資産については円ベースで100%ヘッジを基本とします。
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	純総資産額
	期騰落	中率	(注2) 期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
16期(2016年7月15日)	16,653	7.3	16,634	7.3	97.8	3,374
17期(2017年7月18日)	15,991	△4.0	16,021	△3.7	96.4	3,279
18期(2018年7月17日)	15,940	△0.3	16,023	0.0	99.4	3,342
19期(2019年7月16日)	16,748	5.1	16,807	4.9	98.3	1,502
20期(2020年7月15日)	17,956	7.2	17,900	6.5	98.2	1,698

(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、円ヘッジ・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数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク (注 2)	債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 7月16日	円 16,748	% —	16,807	% 98.3
7月末	16,852	0.6	16,891	0.5
8月末	17,465	4.3	17,416	3.6
9月末	17,354	3.6	17,288	2.9
10月末	17,106	2.1	17,074	1.6
11月末	17,096	2.1	17,064	1.5
12月末	16,988	1.4	16,959	0.9
2020年 1月末	17,305	3.3	17,272	2.8
2月末	17,514	4.6	17,465	3.9
3月末	17,762	6.1	17,711	5.4
4月末	17,830	6.5	17,730	5.5
5月末	17,788	6.2	17,718	5.4
6月末	17,904	6.9	17,854	6.2
(期 末) 2020年 7月15日	17,956	7.2	17,900	6.5

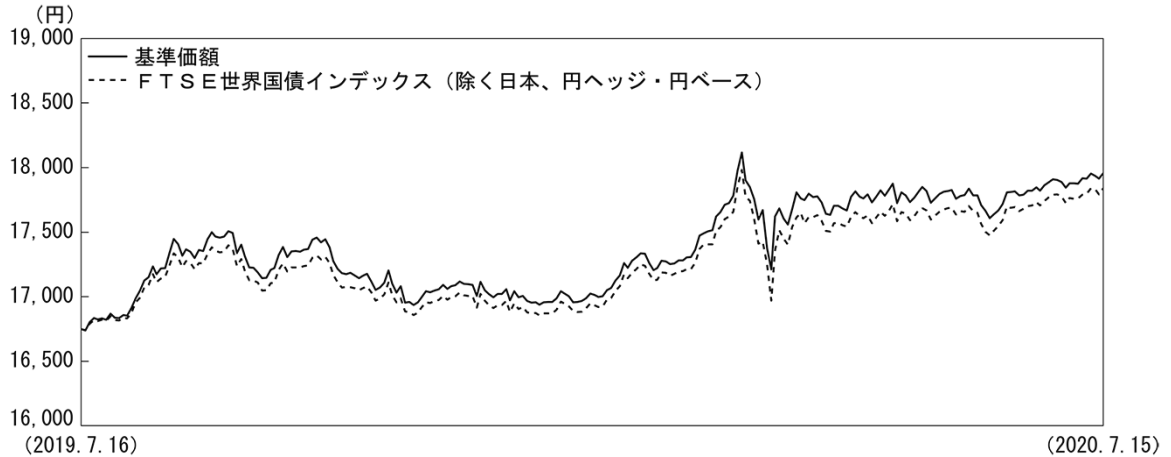
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・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数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○運用経過

(2019年7月17日～2020年7月15日)

■基準価額の推移



期首：16,748円
 期末：17,956円
 騰落率：7.2%

・ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の推移は、2019年7月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 2～P 8 をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020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)	(20)	(0.114)	
(そ の 他)	(0)	(0.003)	
合 計	20	0.117	
期中の平均基準価額は17,413円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年7月17日～2020年7月15日)

公社債

		買付額	売付額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル 7,855	千アメリカ・ドル 8,011
	カナダ	千カナダ・ドル 125	千カナダ・ドル 66
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 736	千メキシコ・ペソ 1,822
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 3,333	2,865
	イタリア	国債証券 3,125	3,166
	フランス	国債証券 3,417	3,087
	スペイン	国債証券 1,968	1,969
	ベルギー	国債証券 63	32
	イギリス	千イギリス・ポンド 220	千イギリス・ポンド 147
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 116	千オーストラリア・ドル -	

(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

(2019年7月17日～2020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

(2020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 6,115	千アメリカ・ドル 6,996	千円 750,716	44.2	% —	% 22.3	% 11.8	% 10.0	
カナダ	千カナダ・ドル 320	千カナダ・ドル 424	33,511	2.0	—	1.4	0.6	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,665	千メキシコ・ペソ 3,053	14,624	0.9	—	0.5	0.2	0.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	1,105	1,281	156,871	9.2	—	4.7	0.3	4.2	
イタリア	1,313	1,442	176,638	10.4	—	5.8	2.5	2.1	
フランス	990	1,236	151,390	8.9	—	6.3	—	2.6	
オランダ	90	127	15,585	0.9	—	0.8	0.1	—	
スペイン	860	1,011	123,800	7.3	—	3.8	3.2	0.3	
ベルギー	272	371	45,424	2.7	—	2.0	0.7	—	
アイルランド	90	99	12,162	0.7	—	0.6	—	0.1	
イギリス	千イギリス・ポンド 515	千イギリス・ポンド 831	112,128	6.6	—	6.1	0.5	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 425	千スウェーデン・クローナ 469	5,544	0.3	—	—	0.3	0.0	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 250	千ノルウェー・クローネ 261	2,996	0.2	—	—	0.1	0.0	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 350	千デンマーク・クローネ 446	7,347	0.4	—	0.2	0.3	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 326	8,935	0.5	—	0.5	—	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 390	千オーストラリア・ドル 497	37,327	2.2	—	2.2	—	—	
シンガポール	千シンガポール・ドル 145	千シンガポール・ドル 166	12,839	0.8	—	0.6	0.2	—	
合 計	—	—	1,667,845	98.2	—	57.9	20.8	19.5	

(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) 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 1.5 300215	1.5	290	314	33,739	2030/2/15	
	Treasury 1.625 230531	1.625	60	62	6,705	2023/5/31	
	Treasury 1.75 291115	1.75	10	11	1,187	2029/11/15	
	Treasury 1.875 220228	1.875	1,405	1,443	154,878	2022/2/28	
	Treasury 1.875 260630	1.875	300	326	35,016	2026/6/30	
	Treasury 2.125 210815	2.125	140	142	15,341	2021/8/15	
	Treasury 2.125 240229	2.125	410	438	47,031	2024/2/29	
	Treasury 2.125 250515	2.125	700	761	81,751	2025/5/15	
	Treasury 2.25 270215	2.25	320	357	38,389	2027/2/15	
	Treasury 2.25 270815	2.25	90	101	10,859	2027/8/15	
	Treasury 2.375 290515	2.375	100	115	12,404	2029/5/15	
	Treasury 2.75 250228	2.75	550	612	65,755	2025/2/28	
	Treasury 2.75 280215	2.75	540	630	67,683	2028/2/15	
	Treasury 2.75 421115	2.75	100	130	14,011	2042/11/15	
	Treasury 2.75 470815	2.75	50	66	7,169	2047/8/15	
	Treasury 2.875 430515	2.875	60	79	8,580	2043/5/15	
	Treasury 2.875 490515	2.875	240	332	35,646	2049/5/15	
	Treasury 3.0 441115	3.0	115	157	16,865	2044/11/15	
	Treasury 3.0 450515	3.0	90	123	13,238	2045/5/15	
	Treasury 3.0 470215	3.0	40	55	5,973	2047/2/15	
Treasury 3.0 480215	3.0	280	392	42,082	2048/2/15		
Treasury 3.5 390215	3.5	50	71	7,687	2039/2/15		
Treasury 4.625 400215	4.625	90	147	15,857	2040/2/15		
Treasury 6.125 271115	6.125	85	119	12,860	2027/11/15		
小 計					750,716		
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
国債証券	CANADA 1.5 230601	1.5	123	127	10,049	2023/6/1	
	CANADA 3.5 451201	3.5	50	77	6,134	2045/12/1	
	CANADA 5.0 370601	5.0	28	46	3,657	2037/6/1	
	CANADA 5.75 290601	5.75	119	173	13,669	2029/6/1	
小 計					33,511		
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEXICO 6.5 210610	6.5	455	462	2,215	2021/6/10	
	MEXICO 8.0 231207	8.0	760	837	4,009	2023/12/7	
	MEXICO 8.5 290531	8.5	880	1,055	5,057	2029/5/31	
	MEXICO 8.5 381118	8.5	570	697	3,342	2038/11/18	
小 計					14,624		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0 300215	0.0	60	62	7,694	2030/2/15
		GERMANY 0.0 211008	0.0	60	60	7,403	2021/10/8
		GERMANY 0.0 220408	0.0	520	525	64,387	2022/4/8
		GERMANY 0.25 290215	0.25	110	117	14,415	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	110	119	14,619	2028/2/15
		GERMANY 1.5 240515	1.5	35	37	4,650	2024/5/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	120	201	24,717	2046/8/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GERMANY 4.0 370104	4.0	90	155	18,984	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 1.35 220415	1.35	280	286	35,049	2022/4/15
		ITALY 1.45 250515	1.45	330	342	41,944	2025/5/15
		ITALY 1.75 240701	1.75	10	10	1,283	2024/7/1
		ITALY 2.0 251201	2.0	88	94	11,513	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	70	76	9,306	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	40	44	5,453	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	60	67	8,271	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	305	347	42,531	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	10	11	1,384	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	30	36	4,528	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	55	72	8,895	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	20	30	3,700	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	15	22	2,775	2040/9/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.75 281125	0.75	40	43	5,324	2028/11/25
		FRANCE 0.0 220525	0.0	360	364	44,567	2022/5/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	100	101	12,475	2029/11/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	10	10	1,276	2026/11/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	110	120	14,751	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	50	58	7,137	2034/5/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	75	75	11,297	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	10	16	2,049	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	25	42	5,157	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	20	41	5,099	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	30	66	8,085	2060/4/25
		FRANCE 4.5 410425	4.5	30	55	6,801	2041/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	130	223	27,367	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 2.25 220715	2.25	10	10	1,295	2022/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	40	53	6,593	2033/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	20	33	4,136	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	20	29	3,559	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.25 240730	0.25	380	387	47,489	2024/7/30
		SPAIN 0.45 221031	0.45	50	50	6,238	2022/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	180	197	24,234	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	10	11	1,372	2025/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	10	16	2,059	2066/7/30
		SPAIN 4.2 370131	4.2	40	61	7,522	2037/1/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	60	102	12,567	2041/7/30
		SPAIN 4.9 400730	4.9	10	17	2,118	2040/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	20	28	3,443	2028/10/31
		SPAIN 5.5 210430	5.5	40	41	5,127	2021/4/30
		SPAIN 5.75 320730	5.75	45	72	8,895	2032/7/30
		SPAIN 6.0 290131	6.0	15	22	2,732	2029/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	20	21	2,645	2027/6/22
		BELGIUM 2.25 230622	2.25	85	92	11,282	2023/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	70	98	12,050	2034/6/22

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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ	ベルギー	国債証券	BELGIUM 4.25 410328	4.25	40	70	8,672	2041/3/28
			BELGIUM 5.0 350328	5.0	20	34	4,193	2035/3/28
			BELGIUM 5.5 280328	5.5	37	53	6,579	2028/3/28
	アイルランド	国債証券	IRELAND 0.8 220315	0.8	10	10	1,251	2022/3/15
			IRELAND 1.0 260515	1.0	70	75	9,238	2026/5/15
			IRELAND 2.0 450218	2.0	10	13	1,672	2045/2/18
小 計						681,872		
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	35	38	5,164	2026/7/22	
		UK GILT 2.25 230907	2.25	30	32	4,344	2023/9/7	
		UK GILT 3.5 450122	3.5	80	131	17,785	2045/1/22	
		UK GILT 4.0 600122	4.0	27	59	8,073	2060/1/22	
		UK GILT 4.25 271207	4.25	30	39	5,318	2027/12/7	
		UK GILT 4.25 360307	4.25	25	39	5,316	2036/3/7	
		UK GILT 4.25 390907	4.25	75	125	16,933	2039/9/7	
		UK GILT 4.25 401207	4.25	30	51	6,897	2040/12/7	
		UK GILT 4.25 461207	4.25	28	52	7,087	2046/12/7	
		UK GILT 4.25 491207	4.25	20	39	5,312	2049/12/7	
		UK GILT 4.25 551207	4.25	30	64	8,752	2055/12/7	
		UK GILT 4.5 340907	4.5	20	31	4,235	2034/9/7	
		UK GILT 4.5 421207	4.5	25	45	6,118	2042/12/7	
		UK GILT 5.0 250307	5.0	20	24	3,334	2025/3/7	
		UK GILT 6.0 281207	6.0	30	44	6,048	2028/12/7	
	UK GILT 1.75 220907	1.75	10	10	1,402	2022/9/7		
小 計						112,128		
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	140	148	1,752	2023/11/13	
		SWEDEN 2.5 250512	2.5	265	300	3,550	2025/5/12	
		SWEDEN 5.0 201201	5.0	20	20	240	2020/12/1	
小 計						5,544		
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
	国債証券	NORWAY 2.0 230524	2.0	200	209	2,406	2023/5/24	
		NORWAY 3.75 210525	3.75	50	51	590	2021/5/25	
小 計						2,996		
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	260	277	4,567	2023/11/15	
		DENMARK 4.5 391115	4.5	90	169	2,780	2039/11/15	
小 計						7,347		
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
	国債証券	POLAND 2.5 260725	2.5	300	326	8,935	2026/7/25	
小 計						8,935		
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
	国債証券	AUSTRALIA 3.75 370421	3.75	20	26	2,015	2037/4/21	
		AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	370	470	35,312	2027/4/21	
小 計						37,327		

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		
シンガポール	%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円		
国債証券	SINGAPORE 3.125 220901	3.125	40	42	3,273	2022/9/1
	SINGAPORE 3.5 270301	3.5	105	124	9,566	2027/3/1
小 計					12,839	
合 計					1,667,845	

(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

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,667,845	% 97.7
コール・ローン等、その他	39,809	2.3
投資信託財産総額	1,707,654	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（1,688,939千円）の投資信託財産総額（1,707,654千円）に対する比率は、98.9%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=107.30円、1カナダ・ドル=78.88円、1メキシコ・ペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1イギリス・ポンド=134.92円、1スウェーデン・クローナ=11.81円、1ノルウェー・クローネ=11.46円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ポーランド・ズロチ=27.37円、1オーストラリア・ドル=74.98円、1シンガポール・ドル=77.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,360,533,663	
コール・ローン等	27,938,240	
公社債(評価額)	1,667,845,607	
未収入金	1,653,981,766	
未収利息	9,144,915	
前払費用	1,623,135	
(B) 負債	1,661,905,940	
未払金	1,661,905,900	
未払利息	40	
(C) 純資産総額(A-B)	1,698,627,723	
元本	946,017,603	
次期繰越損益金	752,610,120	
(D) 受益権総口数	946,017,603口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,956円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額897,007,021円、期中追加設定元本額237,386,475円、期中一部解約元本額188,375,893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)(FofF用)(適格機関投資家専用)	21,938,051円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(FofF用)(適格機関投資家専用)	30,804,525円
損保ジャパン外国債券ファンド	792,075,086円
ターゲット・リターン戦略ファンド	101,199,941円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7956円

○損益の状況 (2019年7月17日~2020年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	32,704,067	
受取利息	32,721,744	
支払利息	△ 17,677	
(B) 有価証券売買損益	81,492,448	
売買益	259,049,324	
売買損	△177,556,876	
(C) 保管費用等	△ 1,899,484	
(D) 当期損益金(A+B+C)	112,297,031	
(E) 前期繰越損益金	605,303,671	
(F) 追加信託差損益金	178,363,525	
(G) 解約差損益金	△143,354,107	
(H) 計(D+E+F+G)	752,610,120	
次期繰越損益金(H)	752,610,120	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

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