

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21期（決算日 2021年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「損保ジャパン外国債券ファンド」は、このたび第21期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引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



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 (分配落)	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
		税金 分配	み期騰落 中率	(注4)	期騰落 中率		
	円	円	%		%	%	百万円
17期(2017年7月18日)	12,733	0	△4.9	16,021	△3.7	96.0	3,295
18期(2018年7月17日)	12,570	0	△1.3	16,023	0.0	99.0	3,229
19期(2019年7月16日)	13,098	0	4.2	16,807	4.9	97.9	1,272
20期(2020年7月15日)	13,901	0	6.1	17,900	6.5	97.7	1,429
21期(2021年7月15日)	13,451	0	△3.2	17,563	△1.9	97.6	1,393

(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)	円	%		%	%
2020年7月15日	13,901	—	17,900	—	97.7
7月末	13,992	0.7	18,032	0.7	96.2
8月末	13,805	△0.7	17,809	△0.5	96.6
9月末	13,925	0.2	18,004	0.6	97.5
10月末	13,887	△0.1	17,968	0.4	95.4
11月末	13,891	△0.1	17,984	0.5	97.3
12月末	13,864	△0.3	17,973	0.4	96.9
2021年1月末	13,769	△0.9	17,867	△0.2	99.1
2月末	13,342	△4.0	17,330	△3.2	99.5
3月末	13,325	△4.1	17,303	△3.3	99.6
4月末	13,298	△4.3	17,291	△3.4	97.9
5月末	13,306	△4.3	17,319	△3.2	98.7
6月末	13,327	△4.1	17,392	△2.8	97.3
(期末)					
2021年7月15日	13,451	△3.2	17,563	△1.9	97.6

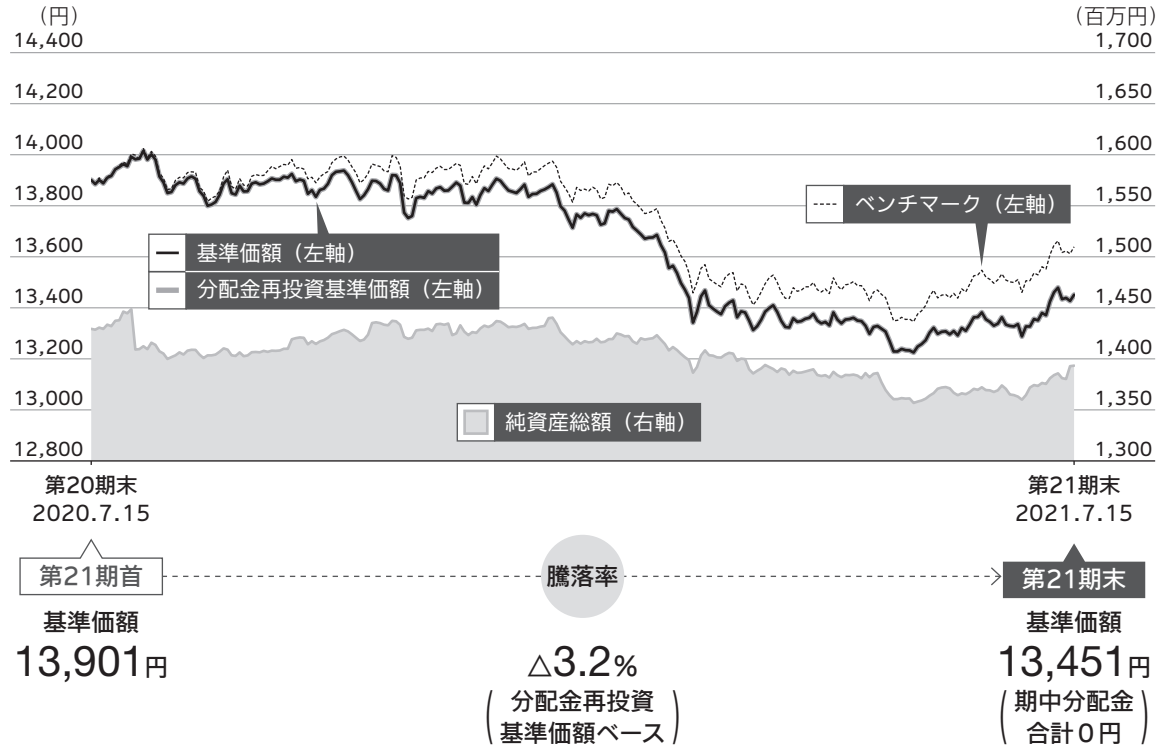
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 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

米国債券など主要国債券の利回りが上昇（価格は下落）したことを主因に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は下落しました。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

期中の騰落率は－2.3%となりました。

米国債券など主要国債券の利回りが上昇したことから、基準価額は下落しました。

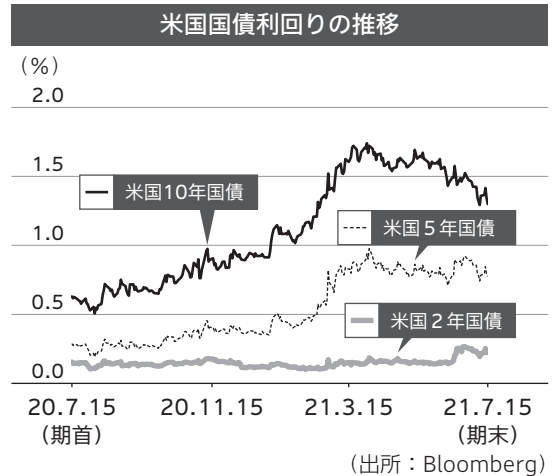
- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

○米国債券市場

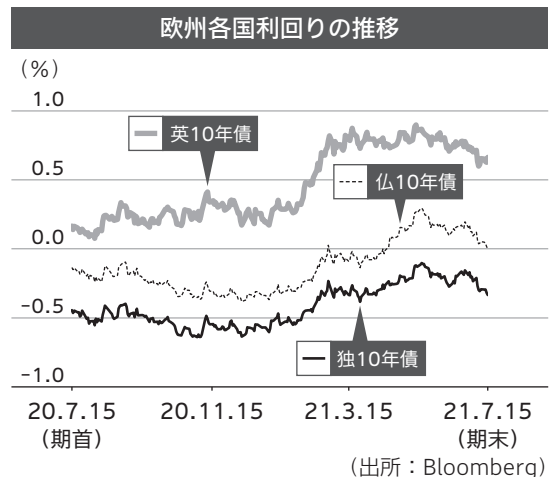
当期の米国10年債利回りは、上昇しました。
 追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及により、米国景気の早期回復期待やインフレへの警戒感が高まったことを受けて、金融政策の早期正常化観測が台頭したことなどから、米国10年債利回りは上昇しました。



○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、上昇しました。

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



● 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

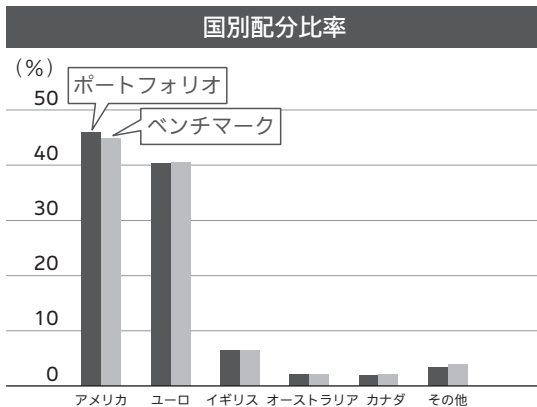
期を通して債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

・ 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。

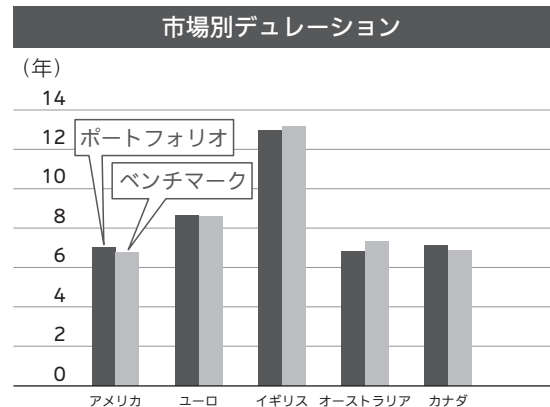
・ デュレーション・残存期間構成戦略

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。

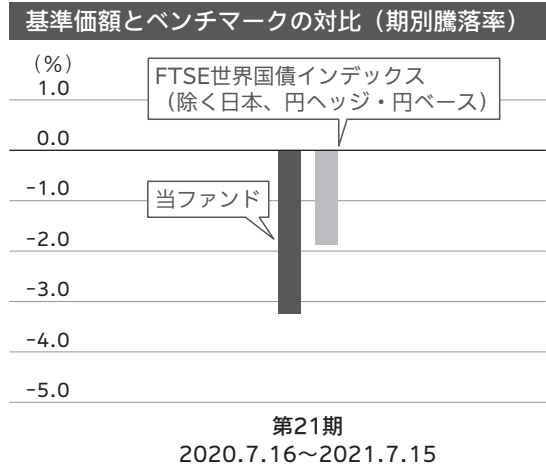
注2. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2021年6月末時点の数値を使用しております。



注. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2021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（-1.9%）を1.4%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（-1.9%）を0.4%下回りました。

主にデュレーション戦略がマイナス要因となりました。

● 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21期 2020.7.16~2021.7.15
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	3,867

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21期 2020.7.16~2021.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	135円	0.990%	(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13,644円です。
(投信会社)	(53)	(0.385)	ファンドの対価
(販売会社)	(75)	(0.550)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(8)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	18	0.129	(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)	(2)	(0.015)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	153	1.119	

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。

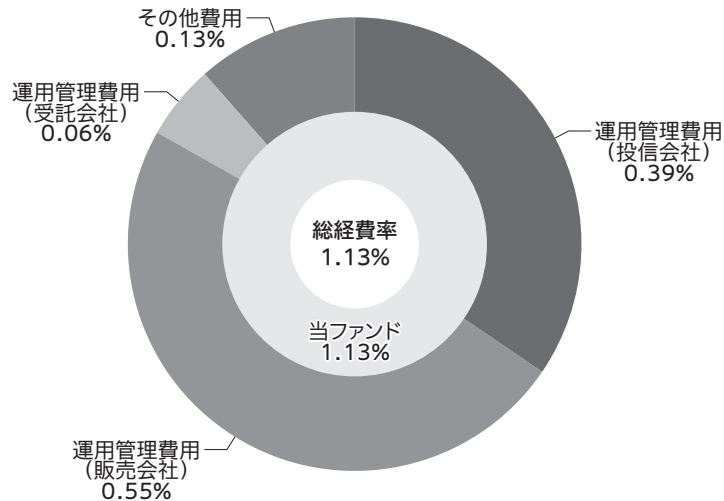
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.13%**です。



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

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

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2020年7月16日～2021年7月15日)

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 74,452	千円 132,250	千口 75,238	千円 133,350

(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

(2020年7月16日～2021年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年7月15日現在)

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 792,075	千口 791,288	千円 1,388,395

(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

(2021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 1,388,395	% 99.0
コール・ローン等、その他	14,196	1.0
投資信託財産総額	1,402,591	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(1,740,632千円)の投資信託財産総額(1,788,610千円)に対する比率は、97.3%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1カナダ・ドル=87.72円、1メキシコ・ペソ=5.5186円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ポーランド・ズロチ=28.3965円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1シンガポール・ドル=81.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,402,591,658
コール・ローン等	14,196,230
損保ジャパン外国債券マザーファンド(評価額)	1,388,395,428
(B) 負債	9,241,568
未払解約金	2,322,808
未払信託報酬	6,816,537
未払利息	32
その他未払費用	102,191
(C) 純資産総額(A-B)	1,393,350,090
元本	1,035,839,908
次期繰越損益金	357,510,182
(D) 受益権総口数	1,035,839,908口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,451円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額1,028,257,773円、期中追加設定元本額210,787,596円、期中一部解約元本額203,205,461円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額1.3451円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,580
支払利息	△ 9,580
(B) 有価証券売買損益	△ 27,613,925
売買益	4,340,477
売買損	△ 31,954,402
(C) 信託報酬等	△ 14,122,053
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 41,745,558
(E) 前期繰越損益金	163,917,548
(F) 追加信託差損益金	235,338,192
(配当等相当額)	(224,556,353)
(売買損益相当額)	(10,781,839)
(G) 計(D+E+F)	357,510,182
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	357,510,182
追加信託差損益金	235,338,192
(配当等相当額)	(224,944,720)
(売買損益相当額)	(10,393,472)
分配準備積立金	175,673,351
繰越損益金	△ 53,501,361

- (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 (2020年7月16日～2021年7月15日) は以下の通りです。

項 目	2020年7月16日～ 2021年7月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	11,658,419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	224,944,720円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	164,014,932円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	400,618,071円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,867円
g. 分配金	0円

損保ジャパン外国債券マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2021年7月15日）

＜計算期間 2020年7月16日～2021年7月15日＞

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主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
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
21期(2021年7月15日)	17,546	△2.3	17,563	△1.9	98.0	1,773

(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) 2020年 7 月15日	円 17,956	% —	17,900	% —
7 月末	18,082	0.7	18,032	0.7
8 月末	17,854	△0.6	17,809	△0.5
9 月末	18,025	0.4	18,004	0.6
10 月末	17,990	0.2	17,968	0.4
11 月末	18,011	0.3	17,984	0.5
12 月末	17,990	0.2	17,973	0.4
2021年 1 月末	17,881	△0.4	17,867	△0.2
2 月末	17,337	△3.4	17,330	△3.2
3 月末	17,331	△3.5	17,303	△3.3
4 月末	17,309	△3.6	17,291	△3.4
5 月末	17,335	△3.5	17,319	△3.2
6 月末	17,376	△3.2	17,392	△2.8
(期 末) 2021年 7 月15日	17,546	△2.3	17,563	△1.9

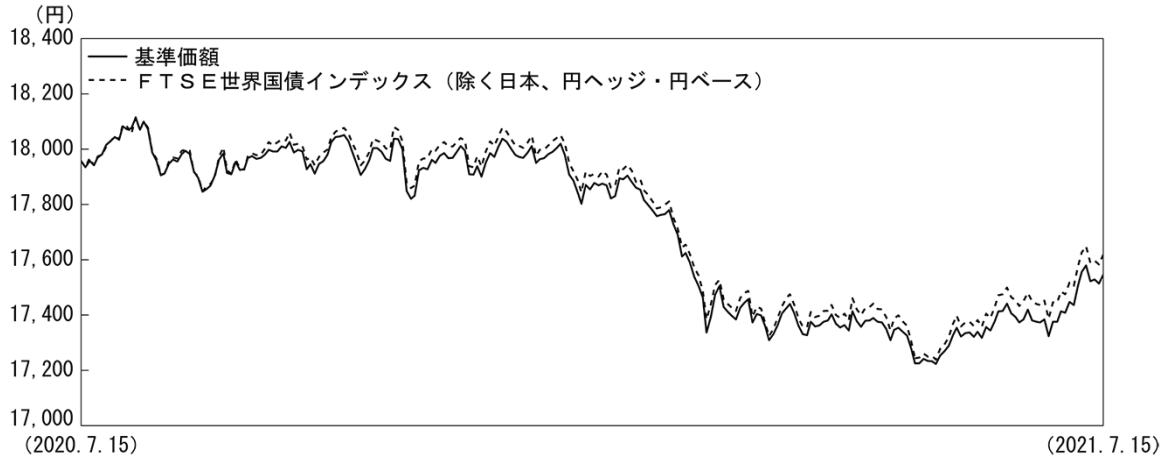
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2020年7月16日～2021年7月15日)

■基準価額の推移



期首：17,956円
 期末：17,546円
 騰落率：△2.3%

・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、2020年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

P 2～P 8をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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)	(0.000)	
合 計	20	0.114	
期中の平均基準価額は17,710円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年7月16日～2021年7月15日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 8,071	千アメリカ・ドル 7,365
	カナダ	千カナダ・ドル 174	千カナダ・ドル 165
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 329	千メキシコ・ペソ 459
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 2,594	2,859
	イタリア	国債証券 2,738	2,941
	フランス	国債証券 2,406	2,277
	オランダ	国債証券 136	—
	スペイン	国債証券 1,115	1,328
	ベルギー	国債証券 31	80
	オーストリア	国債証券 214	—
	フィンランド	国債証券 88	—
	アイルランド	国債証券 32	10
	国	イギリス	千イギリス・ポンド 258
スウェーデン		千スウェーデン・クローナ 15	千スウェーデン・クローナ 20
ノルウェー		千ノルウェー・クローネ 116	千ノルウェー・クローネ 124
ポーランド		千ポーランド・ズロチ 74	千ポーランド・ズロチ —
オーストラリア		千オーストラリア・ドル 206	千オーストラリア・ドル 244
シンガポール		千シンガポール・ドル 58	千シンガポール・ドル 42

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月16日～2021年7月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年7月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 6,800	千アメリカ・ドル 7,276	千円 799,948	45.1	—	18.0	18.5	8.6
カナダ	千カナダ・ドル 330	千カナダ・ドル 397	34,875	2.0	—	1.2	—	0.8
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,510	千メキシコ・ペソ 2,708	14,945	0.8	—	0.5	0.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	895	995	129,454	7.3	—	5.0	0.1	2.2
イタリア	1,083	1,278	166,286	9.4	—	6.6	0.4	2.4
フランス	1,140	1,333	173,437	9.8	—	8.1	1.6	—
オランダ	200	256	33,419	1.9	—	1.8	—	0.1
スペイン	595	781	101,640	5.7	—	4.8	0.6	0.3
ベルギー	222	310	40,426	2.3	—	1.9	—	0.4
オーストリア	160	208	27,164	1.5	—	1.5	—	—
フィンランド	80	87	11,325	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	110	120	15,634	0.9	—	0.1	0.8	—
イギリス	千イギリス・ポンド 505	千イギリス・ポンド 737	112,218	6.3	—	5.8	0.5	0.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 415	千スウェーデン・クローナ 453	5,773	0.3	—	0.0	0.3	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 240	千ノルウェー・クローネ 244	3,062	0.2	—	0.1	—	0.1
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 432	7,572	0.4	—	0.2	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 370	千ポーランド・ズロチ 393	11,176	0.6	—	0.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 350	千オーストラリア・ドル 432	35,545	2.0	—	2.0	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 155	千シンガポール・ドル 174	14,194	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	1,738,101	98.0	—	59.7	23.4	14.9

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

(注2) 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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	国債証券	Treasury 0.125 230228	0.125	660	659	72,491	2023/2/28
		Treasury 0.75 260331	0.75	450	449	49,429	2026/3/31
		Treasury 1.5 300215	1.5	40	40	4,477	2030/2/15
		Treasury 1.625 230531	1.625	710	728	80,089	2023/5/31
		Treasury 1.625 310515	1.625	500	512	56,330	2031/5/15
		Treasury 1.75 291115	1.75	100	104	11,434	2029/11/15
		Treasury 1.875 260630	1.875	650	683	75,191	2026/6/30
		Treasury 2.125 240229	2.125	270	282	31,063	2024/2/29
		Treasury 2.125 250515	2.125	820	867	95,329	2025/5/15
		Treasury 2.25 270215	2.25	50	53	5,901	2027/2/15
		Treasury 2.25 270815	2.25	250	268	29,543	2027/8/15
		Treasury 2.375 290515	2.375	300	326	35,859	2029/5/15
		Treasury 2.375 510515	2.375	340	369	40,617	2051/5/15
		Treasury 2.75 250228	2.75	650	701	77,078	2025/2/28
		Treasury 2.75 280215	2.75	40	44	4,874	2028/2/15
		Treasury 2.75 421115	2.75	200	228	25,091	2042/11/15
		Treasury 2.75 470815	2.75	50	57	6,351	2047/8/15
		Treasury 2.875 430515	2.875	60	69	7,684	2043/5/15
		Treasury 2.875 490515	2.875	10	11	1,308	2049/5/15
		Treasury 3.0 441115	3.0	115	137	15,087	2044/11/15
		Treasury 3.0 450515	3.0	90	107	11,836	2045/5/15
		Treasury 3.0 470215	3.0	40	48	5,303	2047/2/15
		Treasury 3.0 480215	3.0	180	217	23,954	2048/2/15
		Treasury 3.5 390215	3.5	50	63	6,959	2039/2/15
		Treasury 4.625 400215	4.625	90	130	14,367	2040/2/15
		Treasury 6.125 271115	6.125	85	111	12,291	2027/11/15
小	計					799,948	
カナダ	国債証券	CANADA 1.5 230601	1.5	153	155	13,683	2023/6/1
		CANADA 3.5 451201	3.5	50	67	5,890	2045/12/1
		CANADA 5.0 370601	5.0	28	41	3,634	2037/6/1
		CANADA 5.75 290601	5.75	99	133	11,667	2029/6/1
小	計					34,875	
メキシコ	国債証券	MEXICO 8.0 231207	8.0	1,060	1,107	6,114	2023/12/7
		MEXICO 8.5 290531	8.5	880	969	5,350	2029/5/31
		MEXICO 8.5 381118	8.5	570	630	3,480	2038/11/18
小	計					14,945	
ユーロ	国債証券	GERMANY 0 310215	0	140	144	18,847	2031/2/15
		GERMANY 0 300215	0	100	103	13,508	2030/2/15
		GERMANY 0.0 230414	0.0	290	293	38,185	2023/4/14
		GERMANY 0.25 290215	0.25	180	190	24,782	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	50	53	6,969	2028/2/15
		GERMANY 1.5 240515	1.5	15	15	2,075	2024/5/15

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	
ドイツ	国債証券	GERMANY 2.5 460815	2.5	100	159	20,789	2046/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	20	33	4,295	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 1.0 220715	1.0	320	324	42,233	2022/7/15
		ITALY 1.45 250515	1.45	30	31	4,137	2025/5/15
		ITALY 1.75 240701	1.75	10	10	1,376	2024/7/1
		ITALY 2.0 251201	2.0	8	8	1,133	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	270	302	39,282	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	20	23	3,061	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	60	73	9,579	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	135	158	20,650	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	10	12	1,579	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	10	13	1,746	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	95	132	17,284	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	20	32	4,249	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	95	153	19,970	2040/9/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.00 240325	0.00	220	223	29,105	2024/3/25
		FRANCE 0.75 281125	0.75	110	118	15,400	2028/11/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	130	131	17,149	2029/11/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	70	72	9,455	2026/11/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	160	173	22,549	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	210	238	30,999	2034/5/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	75	90	11,706	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	50	79	10,337	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	35	56	7,332	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	20	38	5,045	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	30	60	7,925	2060/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	30	49	6,429	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	80	84	10,985	2026/7/15
		NETHERLANDS 2.25 220715	2.25	10	10	1,338	2022/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	40	52	6,811	2033/1/15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	30	49	6,426	2047/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	20	32	4,223	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	20	27	3,633	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.25 240730	0.25	70	71	9,297	2024/7/30
		SPAIN 0.45 221031	0.45	40	40	5,271	2022/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	180	197	25,738	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	10	11	1,442	2025/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	10	15	2,058	2066/7/30
		SPAIN 4.2 370131	4.2	40	60	7,866	2037/1/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	80	134	17,472	2041/7/30
		SPAIN 4.9 400730	4.9	10	17	2,212	2040/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	50	68	8,951	2028/10/31
		SPAIN 5.75 320730	5.75	90	142	18,495	2032/7/30
		SPAIN 6.0 290131	6.0	15	21	2,833	2029/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM 2.25 230622	2.25	55	58	7,562	2023/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	60	82	10,671	2034/6/22

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM 4.25 410328	4.25	50	85	11,107	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	20	33	4,317	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	37	52	6,766	2028/3/28
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	100	106	13,882	2026/10/20
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	10	21	2,771	2062/1/26
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	50	80	10,510	2037/3/15
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	80	87	11,325	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	100	107	13,933	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	10	13	1,700	2045/2/18
小 計						698,789	
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	55	58	8,859	2026/7/22
		UK GILT 2.25 230907	2.25	30	31	4,776	2023/9/7
		UK GILT 4.0 600122	4.0	27	52	7,972	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	30	37	5,668	2027/12/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	65	94	14,418	2036/3/7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	105	161	24,559	2039/9/7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	10	15	2,381	2040/12/7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	28	47	7,224	2046/12/7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	20	35	5,387	2049/12/7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	30	57	8,733	2055/12/7
		UK GILT 4.5 340907	4.5	20	29	4,426	2034/9/7
		UK GILT 4.5 421207	4.5	25	41	6,302	2042/12/7
		UK GILT 5.0 250307	5.0	20	23	3,572	2025/3/7
		UK GILT 6.0 281207	6.0	30	41	6,384	2028/12/7
		UK GILT 1.75 220907	1.75	10	10	1,550	2022/9/7
小 計						112,218	
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	145	1,856	2023/11/13
		SWEDEN 2.5 250512	2.5	265	292	3,726	2025/5/12
		SWEDEN 3.5 390330	3.5	10	14	189	2039/3/30
小 計						5,773	
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	国債証券	NORWAY 1.375 300819	1.375	110	111	1,392	2030/8/19
		NORWAY 2.0 230524	2.0	130	133	1,670	2023/5/24
小 計						3,062	
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	272	4,766	2023/11/15
		DENMARK 4.5 391115	4.5	90	160	2,805	2039/11/15
小 計						7,572	
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	370	393	11,176	2026/7/25
小 計						11,176	
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	80	102	8,411	2037/4/21

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	
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	千円	
国債証券 AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	270	330	27,134	2027/4/21
小 計				35,545	
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	50	55	4,529	2029/7/1
SINGAPORE 3.5 270301	3.5	105	119	9,664	2027/3/1
小 計				14,194	
合 計				1,738,101	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,738,101	% 97.2
コール・ローン等、その他	50,509	2.8
投資信託財産総額	1,788,610	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(1,740,632千円)の投資信託財産総額(1,788,610千円)に対する比率は、97.3%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1カナダ・ドル=87.72円、1メキシコ・ペソ=5.5186円、1ユーロ=130.07円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スウェーデン・クローナ=12.73円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ポーランド・ズロチ=28.3965円、1オーストラリア・ドル=82.14円、1シンガポール・ドル=81.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,527,794,477	
コール・ローン等	20,403,222	
公社債(評価額)	1,738,101,480	
未収入金	1,759,483,485	
未収利息	8,231,809	
前払費用	1,574,481	
(B) 負債	1,753,906,353	
未払金	1,753,906,323	
未払利息	30	
(C) 純資産総額(A-B)	1,773,888,124	
元本	1,010,997,343	
次期繰越損益金	762,890,781	
(D) 受益権総口数	1,010,997,343口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,546円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額946,017,603円、期中追加設定元本額407,434,164円、期中一部解約元本額342,454,424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)	20,336,277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)	53,859,490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)	38,362,712円
損保ジャパン外国債券ファンド	791,288,857円
ターゲット・リターン戦略ファンド	107,150,007円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7546円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	32,585,318	
受取利息	32,604,559	
支払利息	△ 19,241	
(B) 有価証券売買損益	△ 74,061,590	
売買益	237,160,841	
売買損	△311,222,431	
(C) 保管費用等	△ 1,953,327	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 43,429,599	
(E) 前期繰越損益金	752,610,120	
(F) 追加信託差損益金	317,165,836	
(G) 解約差損益金	△263,455,576	
(H) 計(D+E+F+G)	762,890,781	
次期繰越損益金(H)	762,890,781	

(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。