

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、「損保ジャパン外国債券ファンド」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
		税分 込配	み期騰落 金騰落	騰落率	騰落率		
	円		円	%	%	%	百万円
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
22期(2022年7月15日)	11,819	0	△12.1	15,570	△11.3	98.3	1,211

(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	%		%	%
2021年7月15日	13,451	—	17,563	—	97.6
7月末	13,547	0.7	17,695	0.8	97.0
8月末	13,535	0.6	17,700	0.8	98.0
9月末	13,298	△1.1	17,421	△0.8	99.2
10月末	13,285	△1.2	17,411	△0.9	97.4
11月末	13,347	△0.8	17,521	△0.2	96.4
12月末	13,214	△1.8	17,364	△1.1	99.4
2022年1月末	13,043	△3.0	17,150	△2.4	97.2
2月末	12,757	△5.2	16,788	△4.4	97.8
3月末	12,407	△7.8	16,342	△7.0	97.9
4月末	12,152	△9.7	15,985	△9.0	97.2
5月末	12,015	△10.7	15,817	△9.9	96.7
6月末	11,688	△13.1	15,390	△12.4	97.2
(期末)					
2022年7月15日	11,819	△12.1	15,570	△11.3	98.3

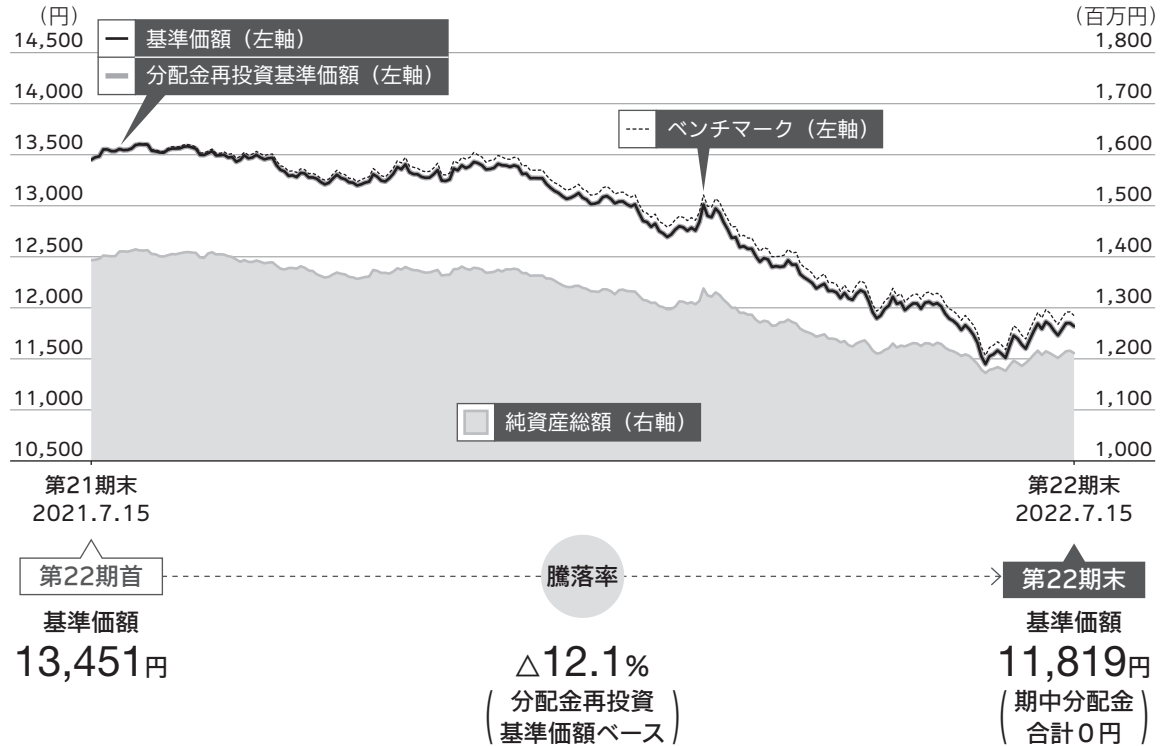
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、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。

● 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－11.3%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、大幅に上昇しました。

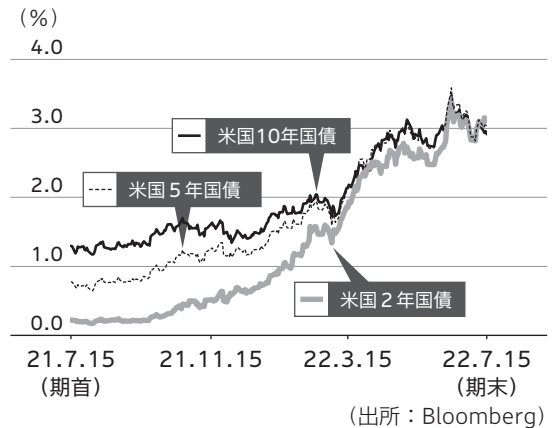
エネルギー価格上昇や供給制約などによりインフレへの警戒感が高まる中、FRB（米連邦準備理事会）がインフレ抑制のため、金融引き締めを進めたことなどから、利回りは大幅に上昇しました。

○欧州債券市場

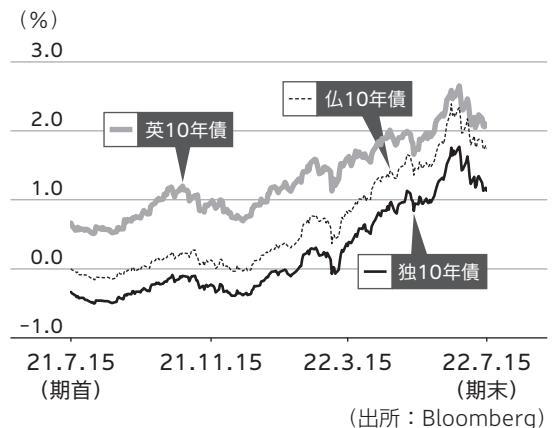
当期のドイツ10年債利回りは、大幅に上昇しました。

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。

米回国債利回りの推移



欧州各国利回りの推移



● 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

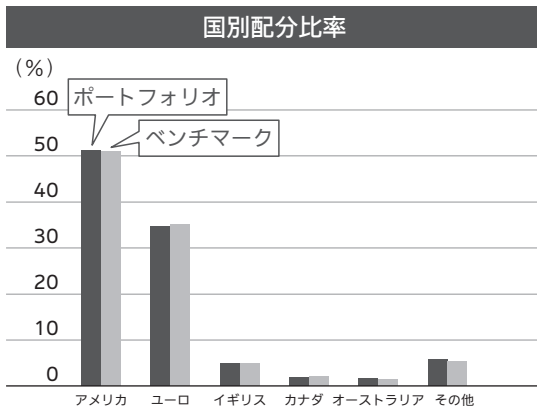
期を通して債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

・ 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。

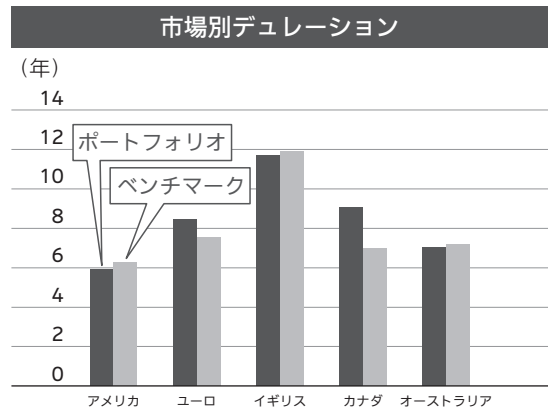
・ デュレーション・残存期間構成戦略

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。

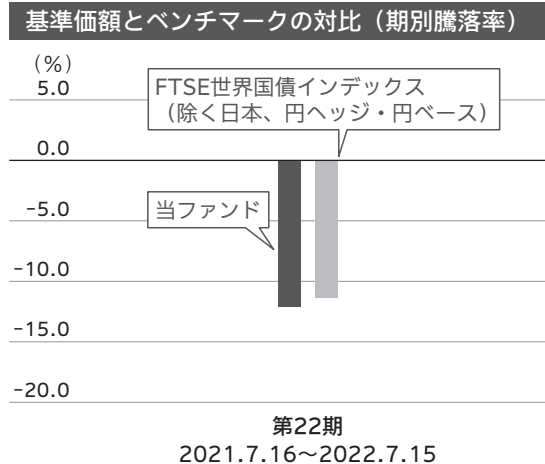
注2. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2022年6月末時点の数値を使用しております。



注. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2022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（-11.3%）を0.8%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（-11.3%）を小幅ながら0.03%上回りました。

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。

● 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22期 2021.7.16~2022.7.15
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	3,981

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22期 2021.7.16~2022.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	127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12,857円です。
(投信会社)	(50)	(0.385)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(71)	(0.550)	購入後の情報提供、運用報告書各種書類の送付、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	10	0.078	(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)	(8)	(0.062)	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	137	1.068	

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。

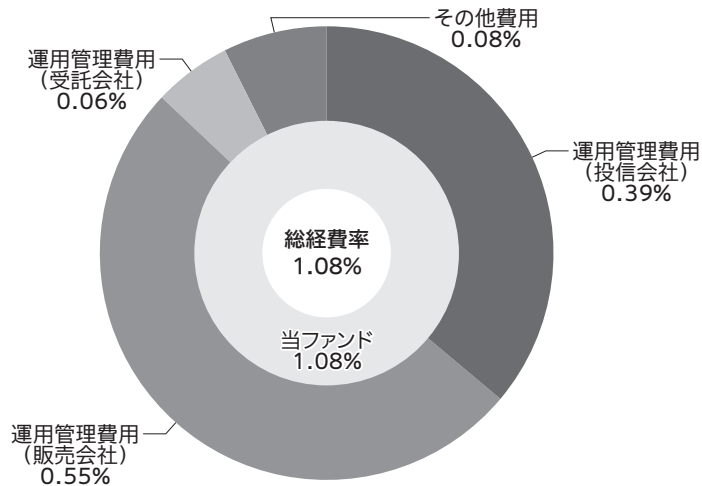
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.08%**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)

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 46,812	千円 77,900	千口 64,004	千円 107,750

(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

(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)

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 791,288	千口 774,097	千円 1,204,495

(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

(2022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 1,204,495	% 98.8
コール・ローン等、その他	14,916	1.2
投資信託財産総額	1,219,411	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(1,834,816千円)の投資信託財産総額(2,024,461千円)に対する比率は、90.6%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 ボーランド・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	1,219,411,490
コール・ローン等	14,916,386
損保ジャパン外国債券マザーファンド(評価額)	1,204,495,104
(B) 負債	8,206,203
未払解約金	2,010,230
未払信託報酬	6,104,197
未払利息	44
その他未払費用	91,732
(C) 純資産総額(A-B)	1,211,205,287
元本	1,024,788,458
次期繰越損益金	186,416,829
(D) 受益権総口数	1,024,788,458口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,819円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,035,839,908円、期中追加設定元本額162,034,926円、期中一部解約元本額173,086,376円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額1,1819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	△ 9,233
支払利息	△ 9,233
(B) 有価証券売買損益	△143,412,682
売買益	9,537,633
売買損	△152,950,315
(C) 信託報酬等	△ 13,263,907
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△156,685,822
(E) 前期繰越損益金	103,408,061
(F) 追加信託差損益金	239,694,590
(配当等相当額)	(247,953,382)
(売買損益相当額)	(△ 8,258,792)
(G) 計(D+E+F)	186,416,829
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	186,416,829
追加信託差損益金	239,694,590
(配当等相当額)	(248,234,710)
(売買損益相当額)	(△ 8,540,120)
分配準備積立金	159,774,091
繰越損益金	△213,051,852

(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 (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)	11,168,795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	248,234,710円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	148,605,296円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	408,008,801円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,981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＞

損保ジャパン外国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		
	円	%			%	百万円
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
22期(2022年7月15日)	15,560	△11.3	15,570	△11.3	98.8	1,914

(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)	円	%		%
2021年 7月15日	17,546	—	17,563	98.0
7月末	17,678	0.8	17,695	97.6
8月末	17,679	0.8	17,700	98.5
9月末	17,381	△ 0.9	17,421	99.7
10月末	17,378	△ 1.0	17,411	97.9
11月末	17,474	△ 0.4	17,521	97.0
12月末	17,314	△ 1.3	17,364	99.9
2022年 1月末	17,104	△ 2.5	17,150	97.8
2月末	16,740	△ 4.6	16,788	98.2
3月末	16,293	△ 7.1	16,342	98.3
4月末	15,969	△ 9.0	15,985	97.7
5月末	15,801	△ 9.9	15,817	97.2
6月末	15,380	△12.3	15,390	97.6
(期 末)				
2022年 7月15日	15,560	△11.3	15,570	98.8

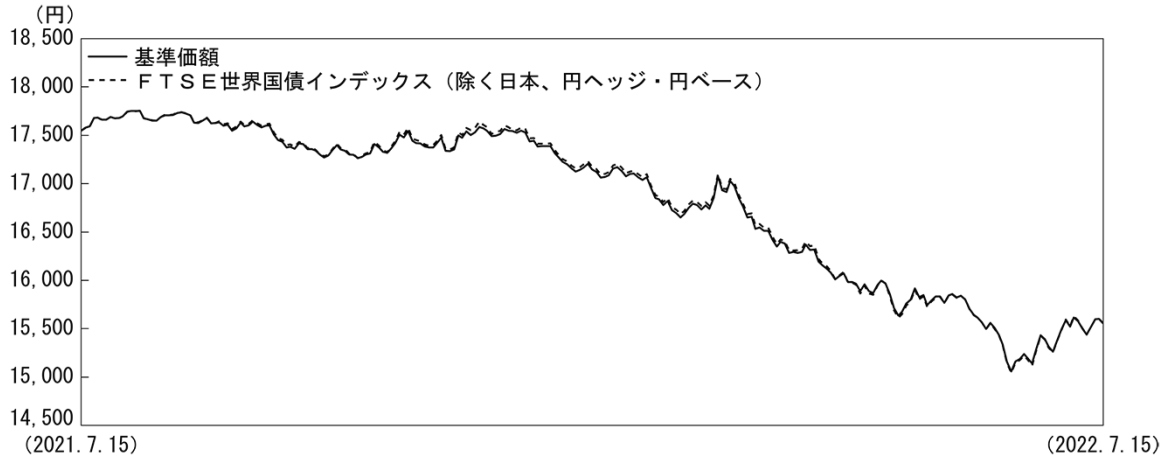
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2021年7月16日～2022年7月15日)

■基準価額の推移



期首： 17,546円
 期末： 15,560円
 騰落率：△11.3%

・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、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 2～P 8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)	(10)	(0.061)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	10	0.062	
期中の平均基準価額は16,849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 21,197	千アメリカ・ドル 20,395	
	カナダ	千カナダ・ドル 353	千カナダ・ドル 351	
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 977	千メキシコ・ペソ 783	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券 3,617	3,435	
	イタリア	国債証券 3,935	4,025	
	フランス	国債証券 4,100	3,814	
	オランダ	国債証券 118	68	
	スペイン	国債証券 2,361	2,480	
	ベルギー	国債証券 270	232	
	オーストリア	国債証券 97	71	
	フィンランド	国債証券 43	—	
	アイルランド	国債証券 52	40	
	イギリス	国債証券 767	千イギリス・ポンド 730	
	スウェーデン	国債証券 227	千スウェーデン・クローナ —	
	国	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 264	千ノルウェー・クローネ 249
		デンマーク	千デンマーク・クローネ 359	千デンマーク・クローネ 153
ポーランド		千ポーランド・ズロチ 190	千ポーランド・ズロチ 127	
オーストラリア		千オーストラリア・ドル 170	千オーストラリア・ドル 205	
シンガポール		千シンガポール・ドル 157	千シンガポール・ドル 126	
中国オフショア		千オフショア人民元 2,013	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 7,370	千アメリカ・ドル 6,979	千円 969,666	% 50.7	% —	% 19.5	% 21.6	% 9.5
カナダ	千カナダ・ドル 337	千カナダ・ドル 333	35,310	1.8	—	1.8	—	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,610	千メキシコ・ペソ 2,513	16,781	0.9	—	0.7	—	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,065	1,002	139,534	7.3	—	5.3	1.1	0.9
イタリア	938	917	127,752	6.7	—	4.0	1.3	1.4
フランス	1,350	1,347	187,599	9.8	—	4.9	3.4	1.6
オランダ	230	253	35,222	1.8	—	1.3	0.6	—
スペイン	455	509	70,931	3.7	—	3.6	0.1	—
ベルギー	237	269	37,543	2.0	—	1.5	0.5	—
オーストリア	170	189	26,327	1.4	—	0.7	0.7	—
フィンランド	120	112	15,637	0.8	—	0.8	—	—
アイルランド	110	107	15,011	0.8	—	0.3	0.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 515	千イギリス・ポンド 576	94,651	4.9	—	3.8	0.9	0.3
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 565	千スウェーデン・クローナ 615	8,076	0.4	—	0.1	0.2	0.1
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 222	3,019	0.2	—	0.2	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 400	千デンマーク・クローネ 518	9,704	0.5	—	0.4	—	0.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 400	千ポーランド・ズロチ 331	9,592	0.5	—	—	0.5	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 310	千オーストラリア・ドル 324	30,385	1.6	—	0.6	0.9	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 175	千シンガポール・ドル 177	17,555	0.9	—	0.7	0.2	—
中国オフショア	千オフショア人民元 2,000	千オフショア人民元 2,011	41,314	2.2	—	2.2	—	—
合 計	—	—	1,891,620	98.8	—	52.3	32.5	13.9

(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		
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	310	284	39,487	2026/3/31	
		Treasury 0.875 240131	0.875	600	579	80,482	2024/1/31	
		Treasury 1.25 310815	1.25	280	242	33,640	2031/8/15	
		Treasury 1.5 270131	1.5	40	37	5,186	2027/1/31	
		Treasury 1.5 300215	1.5	10	8	1,250	2030/2/15	
		Treasury 1.625 310515	1.625	10	8	1,246	2031/5/15	
		Treasury 1.75 291115	1.75	110	101	14,048	2029/11/15	
		Treasury 1.75 410815	1.75	610	468	65,041	2041/8/15	
		Treasury 1.875 260630	1.875	200	190	26,519	2026/6/30	
		Treasury 2.0 261115	2.0	10	9	1,326	2026/11/15	
		Treasury 2.0 510815	2.0	10	7	1,087	2051/8/15	
		Treasury 2.125 240229	2.125	740	727	101,112	2024/2/29	
		Treasury 2.125 250515	2.125	1,620	1,573	218,673	2025/5/15	
		Treasury 2.25 270215	2.25	200	192	26,770	2027/2/15	
		Treasury 2.25 270815	2.25	200	192	26,686	2027/8/15	
		Treasury 2.375 290515	2.375	200	191	26,647	2029/5/15	
		Treasury 2.375 510515	2.375	150	128	17,792	2051/5/15	
		Treasury 2.75 250228	2.75	700	692	96,201	2025/2/28	
		Treasury 2.75 280215	2.75	410	402	55,941	2028/2/15	
		Treasury 2.75 421115	2.75	200	180	25,078	2042/11/15	
		Treasury 2.75 470815	2.75	50	45	6,266	2047/8/15	
		Treasury 2.875 430515	2.875	60	55	7,655	2043/5/15	
		Treasury 3.0 441115	3.0	115	107	14,917	2044/11/15	
		Treasury 3.0 450515	3.0	90	84	11,687	2045/5/15	
		Treasury 3.0 470215	3.0	40	37	5,226	2047/2/15	
		Treasury 3.0 480215	3.0	180	171	23,787	2048/2/15	
		Treasury 3.5 390215	3.5	50	52	7,328	2039/2/15	
		Treasury 4.625 400215	4.625	90	108	15,028	2040/2/15	
		Treasury 6.125 271115	6.125	85	97	13,546	2027/11/15	
小	計					969,666		
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	150	120	12,797	2030/12/1	
		CANADA 3.5 451201	3.5	60	63	6,742	2045/12/1	
		CANADA 5.0 370601	5.0	28	33	3,590	2037/6/1	
		CANADA 5.75 290601	5.75	99	115	12,179	2029/6/1	
小	計					35,310		
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ			
	国債証券	MEXICO 8.0 231207	8.0	460	450	3,004	2023/12/7	
		MEXICO 8.5 290531	8.5	1,380	1,339	8,942	2029/5/31	
		MEXICO 8.5 381118	8.5	770	723	4,833	2038/11/18	
小	計					16,781		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	GERMANY 0 310215	0	180	164	22,904	2031/2/15
			GERMANY 0.0 261009	0.0	160	154	21,555	2026/10/9
			GERMANY 0.0 310815	0.0	120	108	15,145	2031/8/15

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 0.0 500815	0.0	130	88	12,352	2050/8/15
		GERMANY 0.25 290215	0.25	90	86	11,987	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	200	195	27,265	2028/2/15
		GERMANY 1.5 240515	1.5	115	117	16,314	2024/5/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	70	86	12,010	2046/8/15
イタリア	国債証券	ITALY 0.95 320601	0.95	10	8	1,119	2032/6/1
		ITALY 1.45 250515	1.45	100	98	13,710	2025/5/15
		ITALY 1.75 240701	1.75	190	190	26,512	2024/7/1
		ITALY 2.0 251201	2.0	18	17	2,495	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	60	59	8,238	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	120	109	15,294	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	80	69	9,697	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	260	260	36,266	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	30	24	3,360	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	10	9	1,340	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	15	15	2,226	2037/2/1
ITALY 4.75 440901	4.75	20	23	3,306	2044/9/1		
ITALY 5.0 400901	5.0	25	30	4,183	2040/9/1		
フランス	国債証券	FRANCE 0.00 240325	0.00	220	218	30,359	2024/3/25
		FRANCE 0.75 281125	0.75	20	19	2,683	2028/11/25
		FRANCE 0.0 270225	0.0	110	104	14,527	2027/2/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	160	143	20,039	2029/11/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	330	317	44,245	2026/11/25
		FRANCE 0.75 520525	0.75	120	80	11,165	2052/5/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	40	39	5,522	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	80	74	10,318	2034/5/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	35	37	5,252	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	30	35	4,917	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	35	43	6,115	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	20	27	3,800	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	70	97	13,571	2060/4/25
		FRANCE 4.5 410425	4.5	50	67	9,334	2041/4/25
FRANCE 5.75 321025	5.75	30	41	5,745	2032/10/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	80	78	10,953	2026/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	80	87	12,180	2033/1/15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	30	36	5,057	2047/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	20	25	3,599	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	20	24	3,431	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.0 280131	0.0	80	72	10,126	2028/1/31
		SPAIN 0.25 240730	0.25	10	9	1,370	2024/7/30
		SPAIN 0.5 311031	0.5	60	51	7,115	2031/10/31
		SPAIN 2.15 251031	2.15	10	10	1,430	2025/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	40	42	5,919	2066/7/30
		SPAIN 4.2 370131	4.2	30	35	4,980	2037/1/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	60	77	10,785	2041/7/30
		SPAIN 4.9 400730	4.9	10	13	1,827	2040/7/30

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							
スペイン	国債証券	SPAIN 5.15 281031	5.15	50	59	8,332	2028/10/31
		SPAIN 5.75 320730	5.75	90	117	16,413	2032/7/30
		SPAIN 6.0 290131	6.0	15	18	2,628	2029/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	70	68	9,580	2027/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	70	77	10,764	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	40	51	7,119	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	20	26	3,699	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	37	45	6,379	2028/3/28
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	100	98	13,755	2026/10/20
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	10	14	1,972	2062/1/26
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	60	76	10,599	2037/3/15
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	120	112	15,637	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	60	60	8,357	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	50	47	6,654	2045/2/18
小	計					655,561	
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	85	83	13,765	2026/7/22
		UK GILT 2.25 230907	2.25	30	30	4,931	2023/9/7
		UK GILT 3.5 450122	3.5	20	23	3,778	2045/1/22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	37	50	8,290	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	30	33	5,508	2027/12/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	15	18	2,967	2036/3/7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	25	30	5,051	2039/9/7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	10	12	2,037	2040/12/7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	28	36	5,942	2046/12/7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	20	26	4,342	2049/12/7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	30	41	6,804	2055/12/7
		UK GILT 4.5 340907	4.5	20	24	4,032	2034/9/7
		UK GILT 4.5 421207	4.5	25	32	5,323	2042/12/7
		UK GILT 5.0 250307	5.0	20	21	3,544	2025/3/7
		UK GILT 6.0 281207	6.0	30	37	6,140	2028/12/7
		UK GILT 0.25 310731	0.25	60	50	8,367	2031/7/31
		UK GILT 1.625 711022	1.625	30	23	3,824	2071/10/22
小	計					94,651	
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	139	1,834	2023/11/13
		SWEDEN 2.5 250512	2.5	265	269	3,543	2025/5/12
		SWEDEN 3.5 390330	3.5	160	205	2,698	2039/3/30
小	計					8,076	
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	250	222	3,019	2030/8/19
小	計					3,019	
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	110	111	2,082	2023/11/15
		DENMARK 4.5 391115	4.5	290	407	7,621	2039/11/15
小	計					9,704	

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		
ポーランド	%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
国債証券	POLAND 2.5 260725	2.5	400	331	9,592	2026/7/25
小 計					9,592	
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 3.25 250421	3.25	10	10	943	2025/4/21
	AUSTRALIA 3.75 370421	3.75	130	132	12,392	2037/4/21
	AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	170	181	17,049	2027/4/21
小 計					30,385	
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	130	130	12,948	2029/7/1
	SINGAPORE 3.5 270301	3.5	45	46	4,607	2027/3/1
小 計					17,555	
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	1,000	1,002	20,582	2029/3/24
	CGB 2.91 281014	2.91	1,000	1,009	20,732	2028/10/14
小 計					41,314	
合 計					1,891,620	

(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
	千円	%
公社債	1,891,620	93.4
コール・ローン等、その他	132,841	6.6
投資信託財産総額	2,024,461	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 (1,834,816千円) の投資信託財産総額 (2,024,461千円) に対する比率は、90.6%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	3,975,188,669	
コール・ローン等	111,328,980	
公社債(評価額)	1,891,620,093	
未収入金	1,959,319,784	
未収利息	11,599,496	
前払費用	1,320,316	
(B) 負債	2,060,926,457	
未払金	2,060,925,053	
未払利息	302	
その他未払費用	1,102	
(C) 純資産総額(A-B)	1,914,262,212	
元本	1,230,253,866	
次期繰越損益金	684,008,346	
(D) 受益権総口数	1,230,253,866口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,560円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,010,997,343円、期中追加設定元本額1,217,577,513円、期中一部解約元本額998,320,990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)	27,659,384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)	67,995,010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)	222,216,997円
損保ジャパン外国債券ファンド	774,097,111円
ターゲット・リターン戦略ファンド	138,285,364円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5560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	46,389,713	
受取利息	46,429,625	
その他収益金	3,142	
支払利息	△ 43,054	
(B) 有価証券売買損益	△341,809,127	
売買益	527,080,495	
売買損	△868,889,622	
(C) 保管費用等	△ 1,399,498	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△296,818,912	
(E) 前期繰越損益金	762,890,781	
(F) 追加信託差損益金	855,195,487	
(G) 解約差損益金	△637,259,010	
(H) 計(D+E+F+G)	684,008,346	
次期繰越損益金(H)	684,008,346	

(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。