

## 損保ジャパン 外国債券ファンド （為替ヘッジなし）

■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、ヘッジなし・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、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主要投資対象	損保ジャパン外国債券ファンド（為替ヘッジなし）	「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」 受益証券
	損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）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（為替ヘッジなし）	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（為替ヘッジなし）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、配当収入と売買益（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15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（為替ヘッジなし）」は、このたび第15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。  
今後とも引き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)	騰落率		ベンチマーク (注4)		債組入比率	純資産額
		税金 分	み騰 率	期騰 率	期騰 率		
	円	円	%	%	%	%	百万円
11期(2016年7月15日)	12,191	0	△8.7	14,491	△8.5	96.4	346
12期(2017年7月18日)	12,663	0	3.9	15,214	5.0	96.8	377
13期(2018年7月17日)	12,732	0	0.5	15,467	1.7	94.9	399
14期(2019年7月16日)	12,757	0	0.2	15,507	0.3	98.1	443
15期(2020年7月15日)	13,683	0	7.3	16,639	7.3	95.1	558

(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FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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ベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したもの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3)		債組入比率	券率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年7月16日	円	%	%	%	%	%
7月末	12,757	—	15,507	—	98.1	98.1
8月末	12,835	0.6	15,579	0.5	96.3	96.3
9月末	12,987	1.8	15,703	1.3	97.3	97.3
10月末	13,055	2.3	15,775	1.7	93.4	93.4
11月末	13,146	3.0	15,897	2.5	91.8	91.8
12月末	13,129	2.9	15,928	2.7	95.4	95.4
2020年1月末	13,190	3.4	15,986	3.1	94.8	94.8
2月末	13,267	4.0	16,132	4.0	97.5	97.5
3月末	13,430	5.3	16,311	5.2	97.9	97.9
4月末	13,446	5.4	16,364	5.5	95.1	95.1
5月末	13,247	3.8	16,033	3.4	96.3	96.3
6月末	13,401	5.0	16,254	4.8	92.5	92.5
(期末) 2020年7月15日	13,585	6.5	16,535	6.6	93.0	93.0
	13,683	7.3	16,639	7.3	95.1	95.1

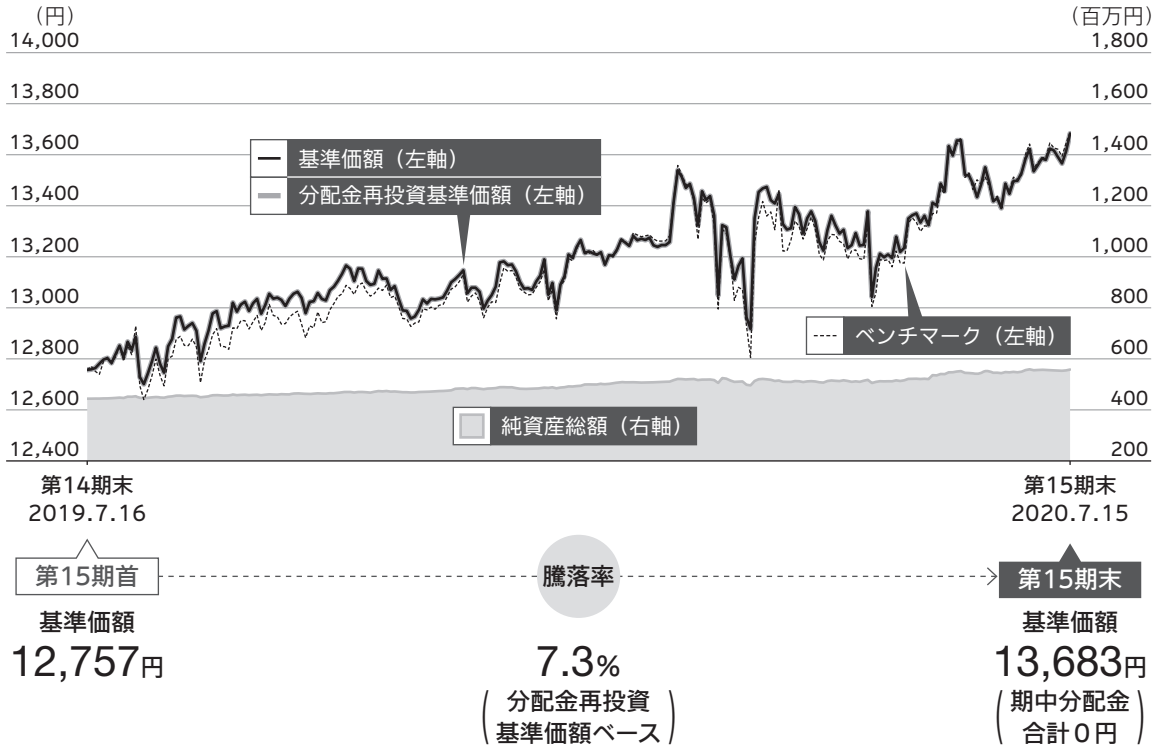
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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ベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したもの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、ヘッジなし・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（為替ヘッジなし）

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（為替ヘッジなし）マザーファンド

期中の騰落率は+8.4%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。

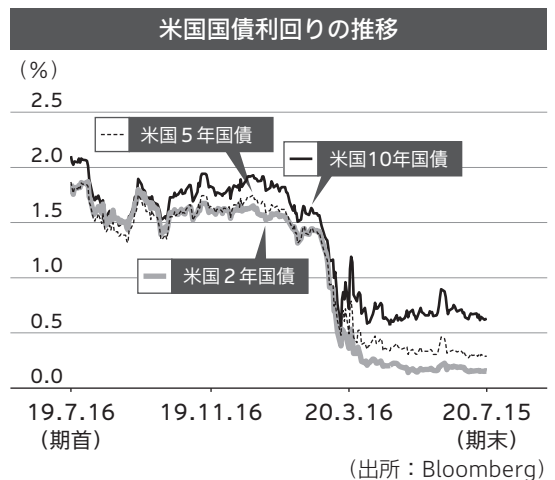
📊 ベビーファンド    👤 マザーファンド

## ● 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。

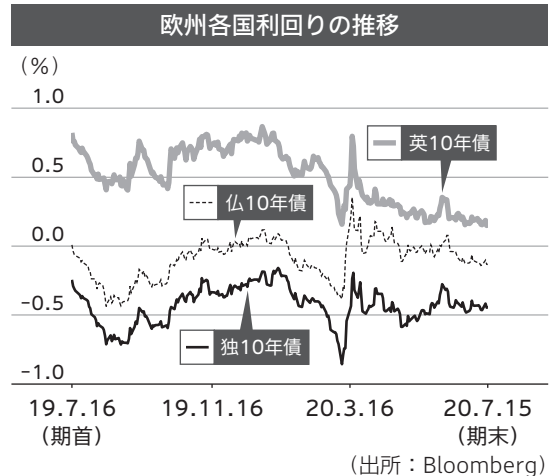
新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の悪化懸念が高まるなか、2020年3月にFRB（米連邦準備理事会）がゼロ金利政策や無制限の量的緩和政策を導入したことなどから、米国10年債利回りは大幅に低下しました。



### ○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。

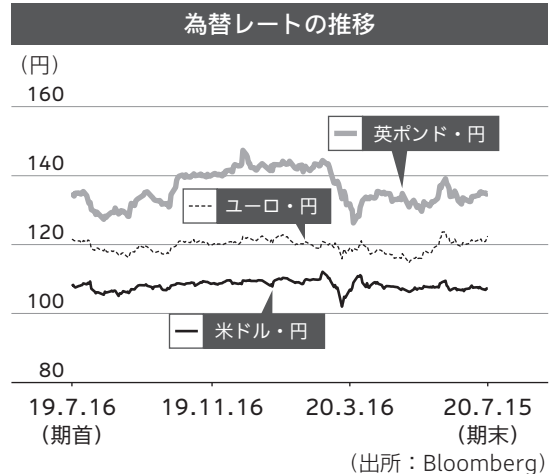
新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の悪化懸念が高まるなか、世界的に大規模な金融緩和政策が行われたことなどから、ドイツ10年債利回りは低下しました。



### ○為替相場

当期の米ドル円相場は、小幅に円高ドル安となりました。

ドル円相場は、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、リスク回避姿勢が強まったことや米国金利が大幅低下したことなどから、小幅に円高ドル安となりました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ● 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（為替ヘッジなし）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（為替ヘッジなし）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。

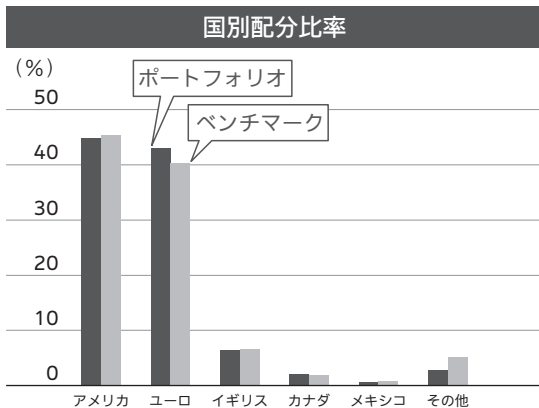
#### ・ 国別配分

ドルやユーロの通貨戦略と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

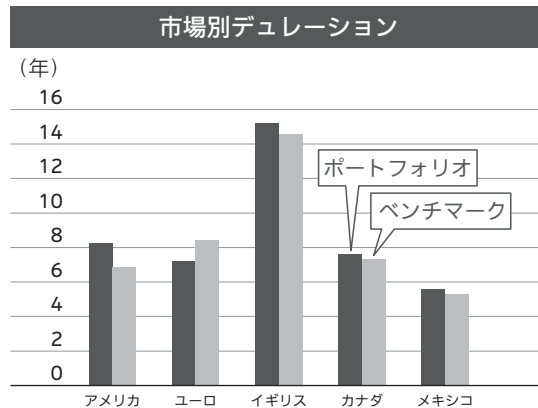
デュレーション戦略は、米国と欧州を中心に相場動向に合わせて、機動的にポジションを変更しました。

なお、為替ヘッジは行っておりません。



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。

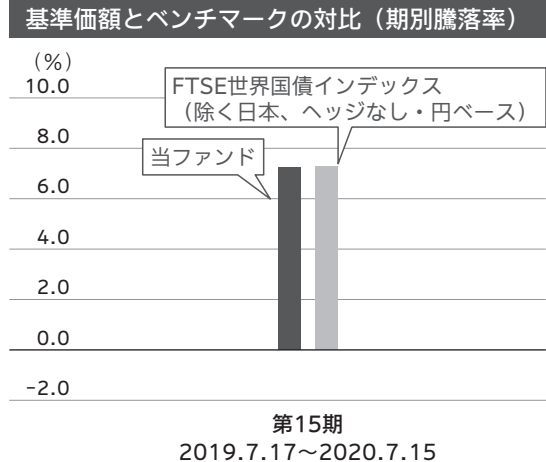
注2. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2020年6月末時点の数値を使用しております。



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、信託報酬控除後）は、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の騰落率（+7.3%）とほぼ同水準でした。当ファンドは期を通じて「損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド」を高位に組み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（為替ヘッジなし）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、ヘッジなし・円ベース））の騰落率（+7.3%）を1.1%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15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	4,032

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（為替ヘッジなし）

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（為替ヘッジなし）マザーファンド

国別配分戦略は、ドルやユーロの通貨戦略と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、機動的にポジションを変更し、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15期 2019.7.17~2020.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	131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13,226円です。
（投信会社）	（ 51）	（0.384）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 73）	（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	5	0.039	(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）	（ 4）	（0.028）	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）	（0.002）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	136	1.026	

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。

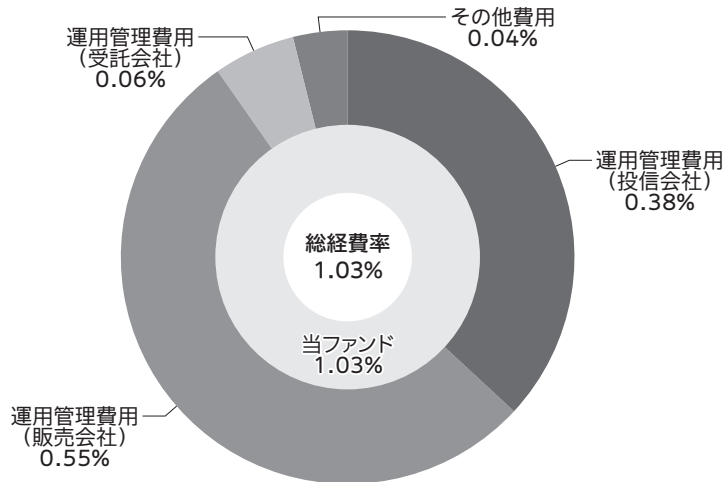
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.03%**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（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 75,176	千円 122,890	千口 31,138	千円 50,840

（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（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 283,244	千口 327,282	千円 555,168

（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（為替ヘッジなし）マザーファンド	千円 555,168	% 98.8
コール・ローン等、その他	6,490	1.2
投資信託財産総額	561,658	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（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（7,954,139千円）の投資信託財産総額（8,198,583千円）に対する比率は、97.0%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マレーシア・リンギット=25.16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	561,658,865
コール・ローン等	6,490,104
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド（評価額）	555,168,761
(B) 負債	3,546,183
未払解約金	954,834
未払信託報酬	2,553,094
未払利息	14
その他未払費用	38,241
(C) 純資産総額（A－B）	558,112,682
元本	407,891,806
次期繰越損益金	150,220,876
(D) 受益権総口数	407,891,806口
1万口当たり基準価額（C／D）	13,683円

(注1) 信託財産に係る期首元本額348,015,850円、期中追加設定元本額136,449,727円、期中一部解約元本額76,573,771円  
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3683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	△ 2,741
支払利息	△ 2,741
(B) 有価証券売買損益	36,614,657
売買益	39,950,502
売買損	△ 3,335,845
(C) 信託報酬等	△ 4,911,793
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	31,700,123
(E) 前期繰越損益金	23,044,090
(F) 追加信託差損益金	95,476,663
（配当等相当額）	（ 109,489,940）
（売買損益相当額）	（△ 14,013,277）
(G) 計（D＋E＋F）	150,220,876
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	150,220,876
追加信託差損益金	95,476,663
（配当等相当額）	（ 109,738,020）
（売買損益相当額）	（△ 14,261,357）
分配準備積立金	54,744,213

(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）	8,063,922円
b. 有価証券等損益額（費用控除後）	8,860,558円
c. 信託約款に規定する収益調整金	109,738,020円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	37,819,733円
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	164,482,233円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	4,032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（為替ヘッジなし）マザーファンド

## 運用報告書

第15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（為替ヘッジなし）マザーファンドの第15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、ヘッジなし・円ベース）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	純資産額
	基準	期騰落中率	(注2)	期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
11期(2016年7月15日)	14,519	△7.8	14,491	△8.5	96.9	5,193
12期(2017年7月18日)	15,237	4.9	15,214	5.0	97.3	6,212
13期(2018年7月17日)	15,468	1.5	15,467	1.7	95.3	7,443
14期(2019年7月16日)	15,647	1.2	15,507	0.3	98.3	7,533
15期(2020年7月15日)	16,963	8.4	16,639	7.3	95.6	8,198

(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、ヘッジなし・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ベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したもの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 15,647	% —	15,507	% 98.3
7月末	15,749	0.7	15,579	0.5
8月末	15,950	1.9	15,703	1.3
9月末	16,048	2.6	15,775	1.7
10月末	16,174	3.4	15,897	2.5
11月末	16,166	3.3	15,928	2.7
12月末	16,255	3.9	15,986	3.1
2020年 1月末	16,363	4.6	16,132	4.0
2月末	16,576	5.9	16,311	5.2
3月末	16,616	6.2	16,364	5.5
4月末	16,383	4.7	16,033	3.4
5月末	16,589	6.0	16,254	4.8
6月末	16,835	7.6	16,535	6.6
(期 末) 2020年 7月15日	16,963	8.4	16,639	7.3

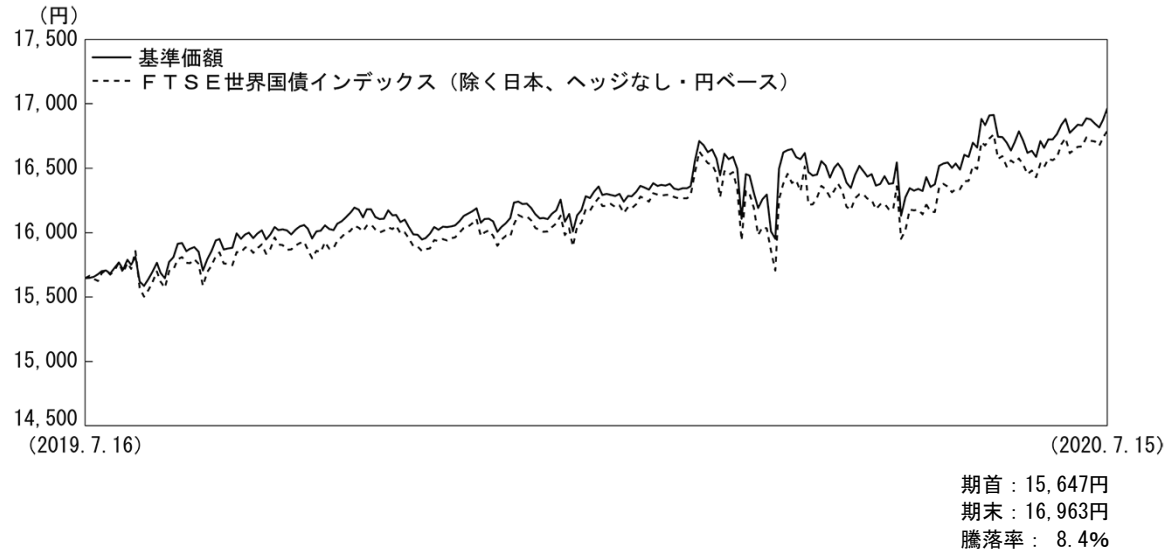
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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ベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したもの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



・ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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 )	(4)	(0.027)	
( そ の 他 )	(0)	(0.001)	
合 計	5	0.029	
期中の平均基準価額は16,308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	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 55,238	千アメリカ・ドル 57,013
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,466	千カナダ・ドル 2,285
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	19,471	16,896
	イタリア	国債証券	14,402	15,008
	フランス	国債証券	17,801	16,056
	オランダ	国債証券	79	—
	スペイン	国債証券	8,826	9,245
	ベルギー	国債証券	138	271
	国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 449
ノルウェー		国債証券	千ノルウェー・クローネ 9,628	千ノルウェー・クローネ 21,312
ポーランド		国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ — ( 10)
オーストラリア		国債証券	千オーストラリア・ドル 319	千オーストラリア・ドル 1,541
南アフリカ		特殊債券	千南アフリカ・ランド —	千南アフリカ・ランド 3,674

(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。

(注3) ( ) 内は償還等による増減分です。

○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 28,715	千アメリカ・ドル 32,787	千円 3,518,083	% 42.9	% —	% 26.1	% 12.6	% 4.2
カナダ	千カナダ・ドル 1,542	千カナダ・ドル 2,086	164,560	2.0	—	1.5	0.5	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 10,420	千メキシコ・ペソ 12,121	58,062	0.7	—	0.5	0.1	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,185	6,975	853,966	10.4	—	4.9	0.0	5.5
イタリア	6,038	6,684	818,424	10.0	—	6.2	3.7	0.1
フランス	5,700	6,616	810,096	9.9	—	4.1	0.7	5.1
オランダ	510	664	81,346	1.0	—	0.7	0.3	—
スペイン	4,090	4,692	574,441	7.0	—	4.2	2.7	0.1
ベルギー	1,170	1,519	186,087	2.3	—	1.5	0.8	—
アイルランド	420	469	57,502	0.7	—	0.5	—	0.2
イギリス	千イギリス・ポンド 2,375	千イギリス・ポンド 3,720	501,980	6.1	—	5.1	1.0	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,130	千スウェーデン・クローナ 2,340	27,645	0.3	—	—	0.3	0.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,620	千ノルウェー・クローネ 1,700	19,487	0.2	—	—	0.2	0.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,760	千デンマーク・クローネ 2,212	36,380	0.4	—	0.2	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,523	千ポーランド・ズロチ 1,657	45,374	0.6	—	0.5	0.0	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 570	千オーストラリア・ドル 727	54,562	0.7	—	0.7	0.0	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,111	千マレーシア・リンギット 1,245	31,326	0.4	—	0.2	0.2	—
合 計	—	—	7,839,329	95.6	—	57.0	23.4	15.3

(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	1,800	1,951	209,419	2030/2/15	
		Treasury 1.625 230531	1.625	760	791	84,930	2023/5/31	
		Treasury 1.75 291115	1.75	2,100	2,324	249,392	2029/11/15	
		Treasury 1.875 220228	1.875	1,240	1,273	136,689	2022/2/28	
		Treasury 1.875 260630	1.875	1,940	2,110	226,440	2026/6/30	
		Treasury 2.0 261115	2.0	1,050	1,153	123,816	2026/11/15	
		Treasury 2.125 210815	2.125	1,860	1,899	203,819	2021/8/15	
		Treasury 2.125 240229	2.125	4,470	4,778	512,754	2024/2/29	
		Treasury 2.125 250515	2.125	2,170	2,361	253,431	2025/5/15	
		Treasury 2.25 270215	2.25	2,540	2,839	304,712	2027/2/15	
		Treasury 2.25 270815	2.25	150	168	18,099	2027/8/15	
		Treasury 2.375 290515	2.375	330	381	40,935	2029/5/15	
		Treasury 2.75 250228	2.75	1,540	1,715	184,114	2025/2/28	
		Treasury 2.75 280215	2.75	1,470	1,717	184,248	2028/2/15	
		Treasury 2.75 421115	2.75	485	633	67,953	2042/11/15	
		Treasury 2.75 470815	2.75	440	587	63,088	2047/8/15	
		Treasury 2.875 430515	2.875	620	826	88,661	2043/5/15	
		Treasury 2.875 490515	2.875	1,360	1,882	201,994	2049/5/15	
		Treasury 3.0 441115	3.0	500	683	73,328	2044/11/15	
		Treasury 3.0 450515	3.0	75	102	11,031	2045/5/15	
		Treasury 3.0 480215	3.0	1,340	1,876	201,395	2048/2/15	
		Treasury 3.5 390215	3.5	195	279	29,982	2039/2/15	
		Treasury 4.625 400215	4.625	220	361	38,763	2040/2/15	
		Treasury 6.125 271115	6.125	60	84	9,078	2027/11/15	
小 計						3,518,083		
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	462	478	37,745	2023/6/1	
		CANADA 3.5 451201	3.5	90	139	11,042	2045/12/1	
		CANADA 5.0 370601	5.0	130	215	16,982	2037/6/1	
		CANADA 5.75 290601	5.75	860	1,252	98,790	2029/6/1	
小 計						164,560		
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	1,275	1,296	6,208	2021/6/10	
		MEXICO 8.0 231207	8.0	1,660	1,828	8,757	2023/12/7	
		MEXICO 8.5 290531	8.5	6,815	8,176	39,167	2029/5/31	
		MEXICO 8.5 381118	8.5	670	820	3,928	2038/11/18	
小 計						58,062		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	GERMANY 0 300215	0.0	650	680	83,357	2030/2/15
			GERMANY 0.0 211008	0.0	15	15	1,850	2021/10/8
			GERMANY 0.0 220408	0.0	3,650	3,691	451,950	2022/4/8
			GERMANY 0.25 290215	0.25	350	374	45,866	2029/2/15
			GERMANY 0.5 280215	0.5	600	651	79,742	2028/2/15
			GERMANY 1.5 240515	1.5	10	10	1,328	2024/5/15
			GERMANY 2.5 460815	2.5	420	706	86,512	2046/8/15

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

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	490	844	103,357	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.35 211101	0.35	10	10	1,230	2021/11/1
		ITALY 1.35 220415	1.35	40	40	5,007	2022/4/15
		ITALY 1.45 250515	1.45	1,610	1,671	204,640	2025/5/15
		ITALY 1.75 240701	1.75	780	817	100,127	2024/7/1
		ITALY 2.0 251201	2.0	338	361	44,221	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	200	217	26,589	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	410	456	55,898	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	280	315	38,600	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	1,890	2,152	263,553	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	60	67	8,307	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	120	147	18,112	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	50	66	8,087	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	30	45	5,550	2044/9/1
		ITALY 5.0 220301	5.0	10	10	1,324	2022/3/1
ITALY 5.0 400901	5.0	95	143	17,578	2040/9/1		
ITALY 7.25 261101	7.25	115	160	19,595	2026/11/1		
フランス	国債証券	FRANCE 0.00 240325	0.0	440	449	54,988	2024/3/25
		FRANCE 0.75 281125	0.75	40	43	5,324	2028/11/25
		FRANCE 0.0 220525	0.0	3,380	3,417	418,435	2022/5/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	100	101	12,475	2029/11/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	550	573	70,196	2026/11/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	150	174	21,413	2034/5/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	50	61	7,531	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	180	301	36,890	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	190	320	39,194	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	70	145	17,847	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	160	352	43,122	2060/4/25
		FRANCE 4.5 410425	4.5	90	166	20,403	2041/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	52	6,484	2029/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	265	455	55,787	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 2.25 220715	2.25	195	206	25,257	2022/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	130	175	21,430	2033/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	101	12,410	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	181	22,248	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.25 240730	0.25	1,750	1,786	218,702	2024/7/30
		SPAIN 0.45 221031	0.45	10	10	1,247	2022/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	1,630	1,792	219,453	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	10	11	1,372	2025/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	40	67	8,238	2066/7/30
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	184	22,566	2037/1/31
		SPAIN 4.4 231031	4.4	15	17	2,123	2023/10/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	235	402	49,223	2041/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	77	9,468	2028/10/31
		SPAIN 5.5 210430	5.5	35	36	4,486	2021/4/30
		SPAIN 5.75 320730	5.75	190	306	37,559	2032/7/30

## 損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	150	162	19,839	2027/6/22
		BELGIUM 2.25 230622	2.25	470	509	62,386	2023/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	250	351	43,037	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	155	274	33,605	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	77	9,435	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	145	17,783	2028/3/28
アイルランド	国債証券	IRELAND 0.8 220315	0.8	110	112	13,771	2022/3/15
		IRELAND 1.0 260515	1.0	230	247	30,354	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	80	109	13,376	2045/2/18
小 計						3,381,865	
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	180	196	26,560	2026/7/22
		UK GILT 2.25 230907	2.25	250	268	36,208	2023/9/7
		UK GILT 3.5 450122	3.5	190	313	42,241	2045/1/22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	340	753	101,671	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	90	118	15,956	2027/12/7
		UK GILT 4.25 320607	4.25	120	175	23,740	2032/6/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	119	187	25,305	2036/3/7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	180	301	40,640	2039/9/7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	100	170	22,992	2040/12/7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	71	133	17,970	2046/12/7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	315	42,500	2049/12/7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	151	20,423	2055/12/7
		UK GILT 4.5 340907	4.5	55	86	11,648	2034/9/7
		UK GILT 4.5 421207	4.5	70	126	17,132	2042/12/7
		UK GILT 6.0 281207	6.0	60	89	12,096	2028/12/7
		UK GILT 1.75 220907	1.75	320	332	44,891	2022/9/7
小 計						501,980	
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	210	222	2,629	2023/11/13
		SWEDEN 2.5 250512	2.5	1,400	1,588	18,757	2025/5/12
		SWEDEN 5.0 201201	5.0	520	529	6,259	2020/12/1
小 計						27,645	
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	1,610	1,690	19,369	2023/5/24
		NORWAY 3.75 210525	3.75	10	10	118	2021/5/25
小 計						19,487	
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	1,350	1,442	23,715	2023/11/15
		DENMARK 4.5 391115	4.5	410	770	12,664	2039/11/15
小 計						36,380	
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	1,510	1,643	44,974	2026/7/25
		POLAND 5.75 220923	5.75	13	14	399	2022/9/23
小 計						45,374	

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 3.25 250421	3.25	10	11	849	2025/4/21
	AUSTRALIA 3.75 370421	3.75	50	67	5,039	2037/4/21
	AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	510	649	48,673	2027/4/21
小 計					54,562	
マレーシア		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット			
国債証券	MALAYSIA 3.48 230315	3.48	10	10	261	2023/3/15
	MALAYSIA 4.059 240930	4.059	640	688	17,315	2024/9/30
	MALAYSIA 5.248 280915	5.248	461	546	13,749	2028/9/15
小 計					31,326	
合 計					7,839,329	

(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 7,839,329	% 95.6
コール・ローン等、その他	359,254	4.4
投資信託財産総額	8,198,583	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（7,954,139千円）の投資信託財産総額（8,198,583千円）に対する比率は、97.0%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マレーシア・リンギット=25.16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	8,198,583,539	
コール・ローン等	316,332,610	
公社債(評価額)	7,839,329,743	
未収利息	37,385,825	
前払費用	5,535,361	
(B) 負債	562	
未払利息	562	
(C) 純資産総額(A-B)	8,198,582,977	
元本	4,833,266,923	
次期繰越損益金	3,365,316,054	
(D) 受益権総口数	4,833,266,923口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,963円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,814,477,890円、期中追加設定元本額1,109,077,804円、期中一部解約元本額1,090,288,771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

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	148,565,577円
ハッピーエイジング20	360,116,371円
ハッピーエイジング30	1,505,793,486円
ハッピーエイジング40	1,487,240,793円
ハッピーエイジング50	505,888,215円
ハッピーエイジング60	465,504,311円
損保ジャパン外国債券ファンド(為替ヘッジなし)	327,282,180円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	23,470,456円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	5,501,752円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	3,903,782円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6963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	149,274,982	
受取利息	149,434,830	
支払利息	△ 159,848	
(B) 有価証券売買損益	485,849,078	
売買益	660,967,580	
売買損	△ 175,118,502	
(C) 保管費用等	△ 2,291,457	
(D) 当期損益金(A+B+C)	632,832,603	
(E) 前期繰越損益金	2,718,704,840	
(F) 追加信託差損益金	696,042,196	
(G) 解約差損益金	△ 682,263,585	
(H) 計(D+E+F+G)	3,365,316,054	
次期繰越損益金(H)	3,365,316,054	

(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)。