

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	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、F T S E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。 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、F T S E世界国債インデックス採用国を中心とします。 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。	
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	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は分配を行わないことがあります。	

第20期（決算日 2025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 (分配落)	価 額			ベ ン チ マ ー ク			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落	中 率	(注 4)	期 騰 落			
	円		円		%		%		%	百万円
16期(2021年 7 月15日)	13,930		0		1.8	17,222	3.5		98.3	658
17期(2022年 7 月15日)	14,510		0		4.2	17,961	4.3		98.1	775
18期(2023年 7 月18日)	14,275		0	△	1.6	18,074	0.6		98.0	809
19期(2024年 7 月16日)	16,353		0		14.6	21,060	16.5		97.7	964
20期(2025年 7 月15日)	15,974		0	△	2.3	20,740	△ 1.5		97.1	992

(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、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	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%			%
2024年 7 月16日	16,353	—	—	21,060	—	97.7
7 月末	15,789	△3.4		20,284	△3.7	95.1
8 月末	15,383	△5.9		19,765	△6.1	96.6
9 月末	15,420	△5.7		19,810	△5.9	96.9
10月末	15,973	△2.3		20,655	△1.9	97.3
11月末	15,681	△4.1		20,213	△4.0	95.8
12月末	16,138	△1.3		20,846	△1.0	96.9
2025年 1 月末	15,774	△3.5		20,468	△2.8	94.7
2 月末	15,442	△5.6		20,045	△4.8	95.9
3 月末	15,606	△4.6		20,226	△4.0	95.6
4 月末	15,393	△5.9		19,891	△5.5	98.0
5 月末	15,465	△5.4		19,986	△5.1	95.6
6 月末	15,836	△3.2		20,491	△2.7	96.0
(期 末)						
2025年 7 月15日	15,974	△2.3		20,740	△1.5	97.1

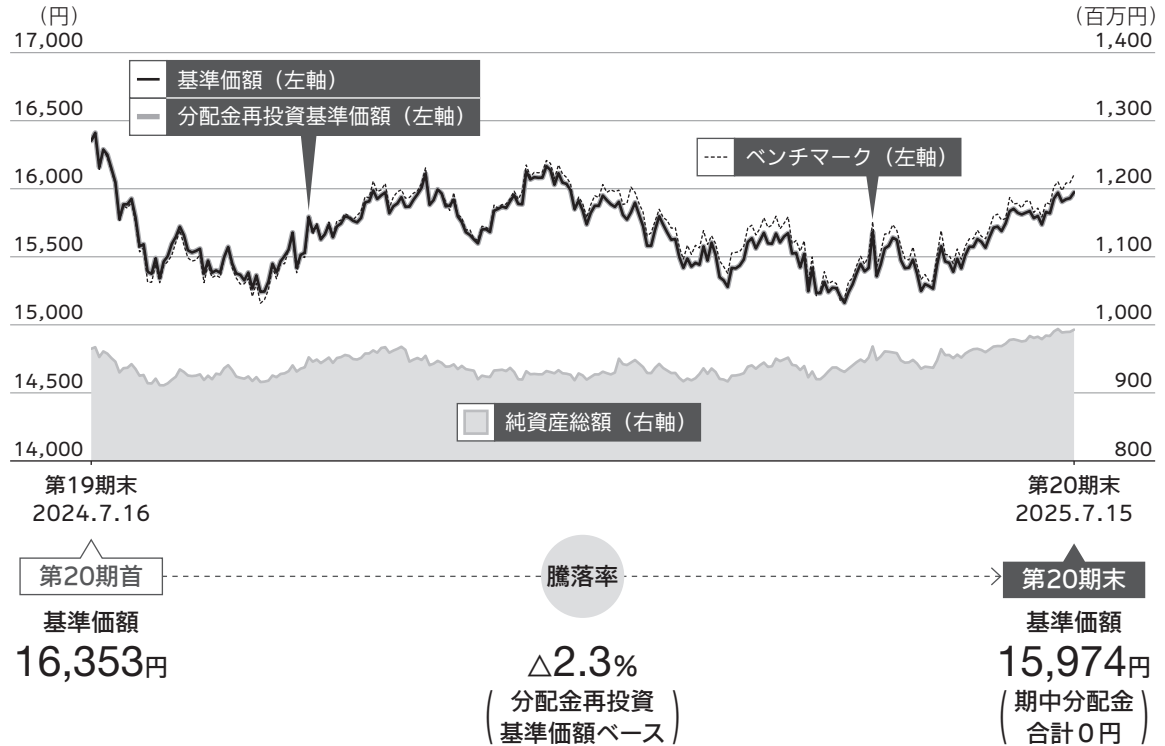
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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F T S E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、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

● 損保ジャパン外国債券ファンド（為替ヘッジなし）

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）したことや円に対して米ドルが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（為替ヘッジなし）マザーファンド

期中の騰落率は－1.4％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上昇したことや円に対して米ドルが下落したことなどから、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。

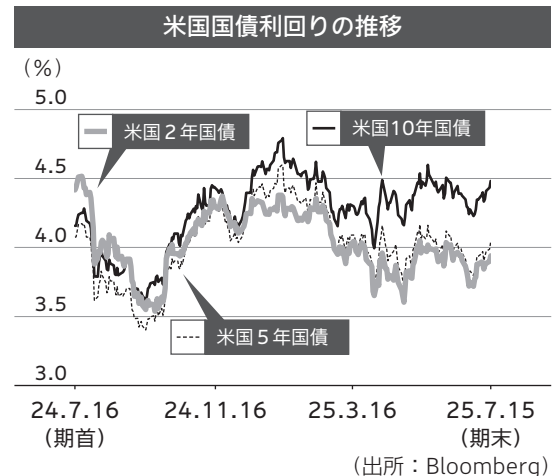
● ベビーファンド ● マザーファンド

● 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。

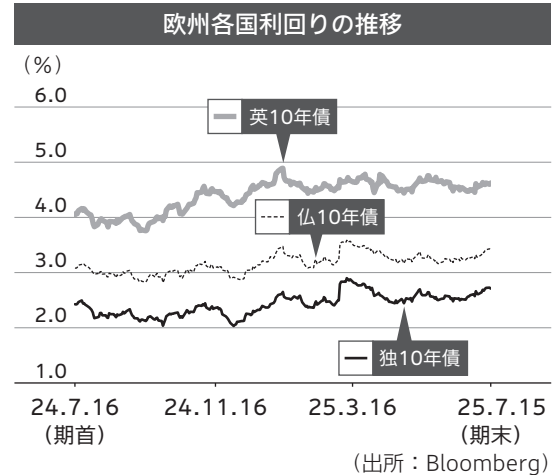
米国経済が堅調に推移するなか、2025年以降は、FRB（米連邦準備理事会）が利下げを見送ったことや米国トランプ政権下で財政悪化とインフレ再燃への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。



○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。

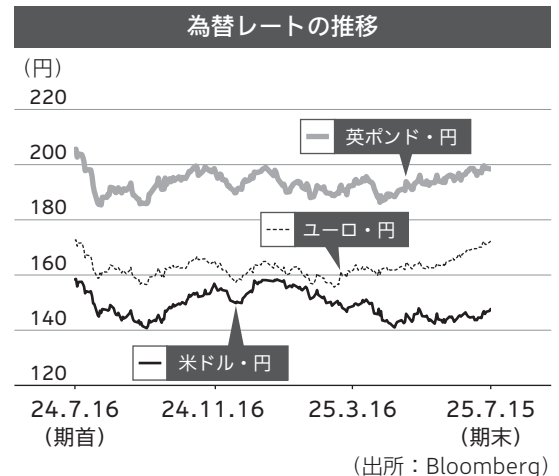
ドイツが国防費増強やインフラ投資拡大のため、財政規律重視から財政拡張路線に転換し、国債増発懸念が高まったことなどから、ドイツ10年債利回りは、上昇しました。



○為替相場

当期の米ドル円相場は、米ドル安円高となりました。

米ドル円相場は、FRBが2024年12月まで利下げを続けた一方で日銀は2024年7月と2025年1月に利上げを決定したことや、米国トランプ政権の政策を巡る不透明感により米ドルの信認低下への警戒感が高まったことなどから、米ドル安円高となりました。



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。

・ 国別配分戦略

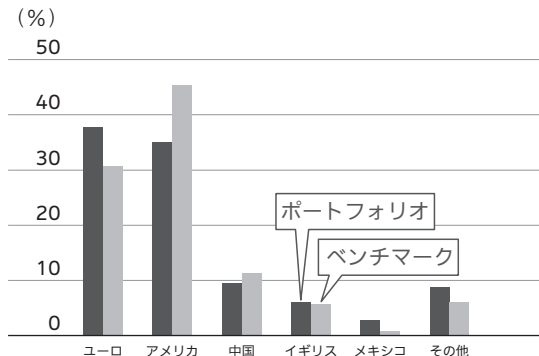
ドルやユーロの通貨戦略とユーロ圏の国別配分戦略を中心に、相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更しました。

・ 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。

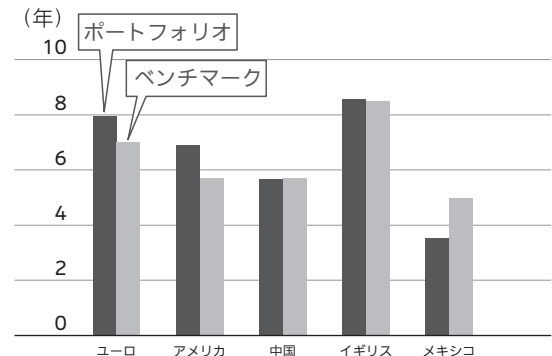
国別配分比率



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2025年6月末時点の数値を使用しております。

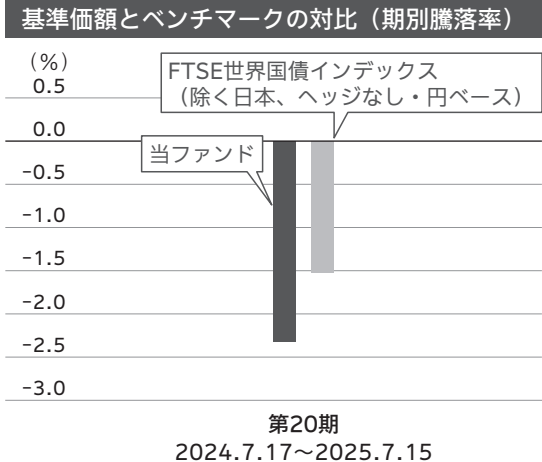
市場別デュレーション



注. ポートフォリオは当期末時点、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。

● 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（－1.5％）を0.8％下回りました。当ファンドは、期を通して、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（－1.5％）を0.1％上回りました。

主に2024年10月から2025年3月にかけて、米国のデフレーション戦略がマイナス要因となったものの、2025年3月以降、米ドルをアンダーウェイトし、ユーロ等をオーバーウェイトする通貨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、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20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	6,980

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20期 2024.7.17～2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	155円	0.987%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率（年率）} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は15,658円です。
（投信会社）	（ 60）	（0.384）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 86）	（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）	（ 9）	（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	7	0.045	$(b) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 5）	（0.035）	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）	（0.009）	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	162	1.032	

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。

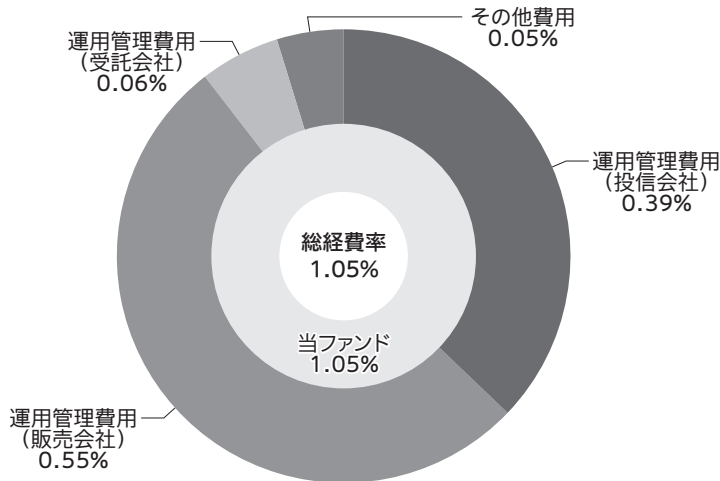
注2．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.05%**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
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド		71,082	144,170	51,817	105,600

(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
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	千口	千円
		455,257	474,522	987,814

(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	%
損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし） マザーファンド	987,814	99.0
コール・ローン等、その他	10,089	1.0
投資信託財産総額	997,903	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（16,977,180千円）の投資信託財産総額（17,117,998千円）に対する比率は、99.2%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=20.5891円、1 アメリカ・ドル=147.69円、1 カナダ・ドル=107.80円、1 メキシコ・ペソ=7.8819円、1 ユーロ=172.34円、1 イギリス・ポンド=198.44円、1 スウェーデン・クローナ=15.38円、1 ノルウェー・クローネ=14.56円、1 デンマーク・クローネ=23.09円、1 ポーランド・ズロチ=40.49円、1 オーストラリア・ドル=96.74円、1 シンガポール・ドル=115.20円、1 マレーシア・リンギット=34.699円です。

○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	997,903,700
コール・ローン等	10,089,288
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)	987,814,316
未収利息	96
(B) 負債	4,945,575
未払解約金	282,582
未払信託報酬	4,618,411
その他未払費用	44,582
(C) 純資産総額(A－B)	992,958,125
元本	621,606,768
次期繰越損益金	371,351,357
(D) 受益権総口数	621,606,768口
1万口当たり基準価額(C／D)	15.974円

(注1) 信託財産に係る期首元本額590,023,975円、期中追加設定元本額158,702,942円、期中一部解約元本額127,120,149円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5974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	17,649
受取利息	17,649
(B) 有価証券売買損益	△ 4,446,900
売買益	5,981,698
売買損	△ 10,428,598
(C) 信託報酬等	△ 9,386,529
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 13,815,780
(E) 前期繰越損益金	122,707,102
(F) 追加信託差損益金	262,460,035
(配当等相当額)	(289,779,454)
(売買損益相当額)	(△ 27,319,419)
(G) 計(D＋E＋F)	371,351,357
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	371,351,357
追加信託差損益金	262,460,035
(配当等相当額)	(290,395,458)
(売買損益相当額)	(△ 27,935,423)
分配準備積立金	143,502,211
繰越損益金	△ 34,610,889

(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)	20,795,109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	290,395,458円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	122,707,102円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	433,897,669円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,980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）。

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第20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＞

損保ジャパン外国債券（為替ヘッジなし）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、F T S E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 (注 2)	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
16期(2021年7月15日)	17,447	2.9	17,222	3.5	98.7	9,884
17期(2022年7月15日)	18,358	5.2	17,961	4.3	98.5	11,047
18期(2023年7月18日)	18,235	△ 0.7	18,074	0.6	98.3	12,535
19期(2024年7月16日)	21,106	15.7	21,060	16.5	98.1	16,032
20期(2025年7月15日)	20,817	△ 1.4	20,740	△ 1.5	97.6	17,117

(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F T S E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)	騰 落 率	債 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%
2024年 7 月16日	21,106	—	21,060	—	98.1
7 月末	20,382	△3.4	20,284	△3.7	95.7
8 月末	19,871	△5.9	19,765	△6.1	97.0
9 月末	19,934	△5.6	19,810	△5.9	97.4
10 月末	20,669	△2.1	20,655	△1.9	97.7
11 月末	20,304	△3.8	20,213	△4.0	96.2
12 月末	20,916	△0.9	20,846	△1.0	97.3
2025年 1 月末	20,461	△3.1	20,468	△2.8	95.2
2 月末	20,043	△5.0	20,045	△4.8	96.3
3 月末	20,276	△3.9	20,226	△4.0	96.1
4 月末	20,013	△5.2	19,891	△5.5	98.4
5 月末	20,126	△4.6	19,986	△5.1	95.8
6 月末	20,627	△2.3	20,491	△2.7	96.5
(期 末)					
2025年 7 月15日	20,817	△1.4	20,740	△1.5	97.6

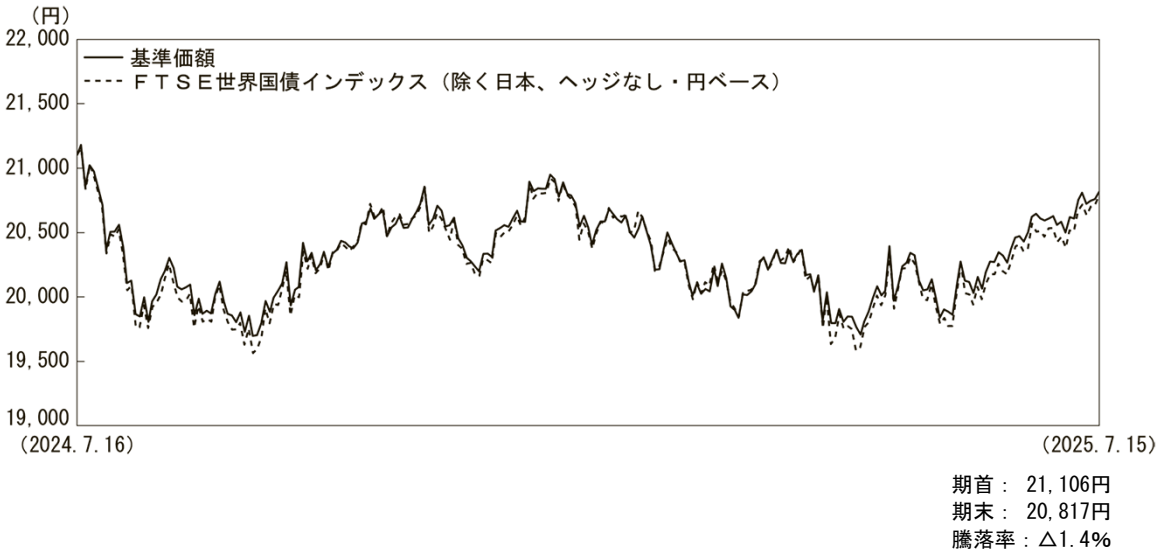
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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、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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（F T S E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、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。

P 2 ～ P 8 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)

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 ）	(7)	(0.035)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	7	0.035	
期中の平均基準価額は20,301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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 100,624	千アメリカ・ドル 111,069
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 315	千カナダ・ドル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 58,084	千メキシコ・ペソ 15,339
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	20,264	13,735
	イタリア	国債証券	21,052	18,484
	フランス	国債証券	21,407	18,460
	オランダ	国債証券	96	291
	スペイン	国債証券	11,168	10,901
	ベルギー	国債証券	1,267	1,297
	オーストリア	国債証券	331	436
	アイルランド	国債証券	295	293
	ポルトガル	国債証券	613	—
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,525	千イギリス・ポンド — (200)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 1,882	千スウェーデン・クローナ 1,611
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 24,027	千ノルウェー・クローネ 1,928
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 10,439	千ポーランド・ズロチ 2,259
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 305	千オーストラリア・ドル 368
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 141	千シンガポール・ドル —
マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット —	千マレーシア・リンギット — (10)	

(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

(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)

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 42,715	千アメリカ・ドル 39,650	千円 5,855,911	% 34.2	% —	% 18.7	% 14.0	% 1.5
カナダ	千カナダ・ドル 2,950	千カナダ・ドル 2,836	305,746	1.8	—	1.2	0.6	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 59,000	千メキシコ・ペソ 57,889	456,281	2.7	—	0.4	2.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	9,500	8,903	1,534,400	9.0	—	6.0	1.3	1.7
イタリア	9,200	9,119	1,571,679	9.2	—	5.3	1.8	2.1
フランス	10,090	9,509	1,638,850	9.6	—	6.1	1.9	1.6
オランダ	975	965	166,315	1.0	—	0.8	0.1	0.0
スペイン	4,710	4,570	787,731	4.6	—	4.0	0.1	0.5
ベルギー	1,510	1,568	270,385	1.6	—	1.1	0.1	0.4
オーストリア	610	657	113,353	0.7	—	0.7	—	0.0
フィンランド	360	325	56,012	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	520	473	81,668	0.5	—	0.2	—	0.3
ポルトガル	600	597	103,054	0.6	—	0.3	0.1	0.2
イギリス	千イギリス・ポンド 5,625	千イギリス・ポンド 5,104	1,012,863	5.9	—	4.8	0.4	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,000	千スウェーデン・クローナ 2,228	34,266	0.2	—	0.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 27,100	千ノルウェー・クローネ 24,217	352,607	2.1	—	2.1	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,460	千デンマーク・クローネ 1,745	40,294	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 11,100	千ポーランド・ズロチ 10,360	419,496	2.5	—	0.6	—	1.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,040	千オーストラリア・ドル 2,000	193,553	1.1	—	0.5	—	0.6
シンガポール	千シンガポール・ドル 540	千シンガポール・ドル 560	64,571	0.4	—	—	0.4	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,911	千マレーシア・リンギット 1,945	67,498	0.4	—	—	0.4	—
中国オフショア	千オフショア人民元 72,500	千オフショア人民元 76,956	1,584,466	9.3	—	4.4	2.2	2.7
合 計	—	—	16,711,009	97.6	—	57.7	25.8	14.1

(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				
			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	
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 1.25 310815	1.25	320	270	40,016	2031/ 8/15
		Treasury 1.5 270131	1.5	200	192	28,447	2027/ 1 /31
		Treasury 1.5 300215	1.5	30	26	3,977	2030/ 2 /15
		Treasury 1.625 310515	1.625	20	17	2,579	2031/ 5 /15
		Treasury 1.75 291115	1.75	950	868	128,269	2029/11/15
		Treasury 1.75 410815	1.75	2,730	1,770	261,556	2041/ 8 /15
		Treasury 2.0 261115	2.0	30	29	4,314	2026/11/15
		Treasury 2.0 510815	2.0	1,160	647	95,671	2051/ 8 /15
		Treasury 2.25 270215	2.25	1,560	1,518	224,339	2027/ 2 /15
		Treasury 2.25 270815	2.25	100	96	14,284	2027/ 8 /15
		Treasury 2.375 290515	2.375	10	9	1,396	2029/ 5 /15
		Treasury 2.75 280215	2.75	4,180	4,064	600,246	2028/ 2 /15
		Treasury 2.75 320815	2.75	50	45	6,729	2032/ 8 /15
		Treasury 2.75 421115	2.75	485	360	53,235	2042/11/15
		Treasury 2.75 470815	2.75	440	305	45,133	2047/ 8 /15
		Treasury 2.875 430515	2.875	620	466	68,865	2043/ 5 /15
		Treasury 2.875 490515	2.875	1,040	726	107,284	2049/ 5 /15
		Treasury 3.0 441115	3.0	500	375	55,502	2044/11/15
		Treasury 3.0 450515	3.0	75	56	8,279	2045/ 5 /15
		Treasury 3.0 480215	3.0	1,340	969	143,241	2048/ 2 /15
		Treasury 3.0 520815	3.0	320	224	33,106	2052/ 8 /15
		Treasury 3.125 290831	3.125	100	96	14,312	2029/ 8 /31
		Treasury 3.375 330515	3.375	340	319	47,246	2033/ 5 /15
		Treasury 3.5 390215	3.5	5	4	653	2039/ 2 /15
		Treasury 3.625 530515	3.625	20	15	2,340	2053/ 5 /15
		Treasury 3.75 300531	3.75	830	821	121,275	2030/ 5 /31
		Treasury 3.875 330815	3.875	240	233	34,444	2033/ 8 /15
		Treasury 4.0 340215	4.0	410	400	59,098	2034/ 2 /15
		Treasury 4.0 521115	4.0	10	8	1,255	2052/11/15
		Treasury 4.125 321115	4.125	10	9	1,468	2032/11/15
		Treasury 4.125 530815	4.125	1,480	1,284	189,755	2053/ 8 /15
		Treasury 4.5 290531	4.5	10,000	10,202	1,506,841	2029/ 5 /31
		Treasury 4.625 310531	4.625	6,090	6,259	924,412	2031/ 5 /31
		Treasury 4.625 350215	4.625	3,990	4,054	598,858	2035/ 2 /15
		Treasury 4.625 400215	4.625	220	216	32,010	2040/ 2 /15
		Treasury 4.625 550215	4.625	2,000	1,891	279,411	2055/ 2 /15
Treasury 4.75 531115	4.75	750	722	106,743	2053/11/15		
Treasury 6.125 271115	6.125	60	62	9,303	2027/11/15		
小計					5,855,911		
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	1,570	1,366	147,294	2030/12/ 1
		CANADA 3.5 451201	3.5	390	375	40,483	2045/12/ 1
		CANADA 5.0 370601	5.0	130	147	15,906	2037/ 6 / 1
		CANADA 5.75 290601	5.75	860	946	102,061	2029/ 6 / 1
小計					305,746		

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			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	
メキシコ			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
	国債証券	MEXICO 7.75 341123	7.75	10,000	9,056	71,381	2034/11/23
		MEXICO 8.5 290301	8.5	49,000	48,833	384,899	2029/3/1
小 計						456,281	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0 310215	0	10	8	1,519	2031/2/15
		GERMANY 0.0 261009	0.0	1,710	1,672	288,200	2026/10/9
		GERMANY 0.0 310815	0.0	1,160	1,008	173,785	2031/8/15
		GERMANY 0.0 500815	0.0	20	9	1,575	2050/8/15
		GERMANY 0.25 290215	0.25	1,360	1,277	220,084	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	10	9	1,662	2028/2/15
		GERMANY 1.7 320815	1.7	1,010	961	165,771	2032/8/15
		GERMANY 2.2 340215	2.2	280	271	46,732	2034/2/15
		GERMANY 2.3 330215	2.3	10	9	1,698	2033/2/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	1,000	901	155,398	2046/8/15
		GERMANY 2.5 540815	2.5	1,910	1,650	284,447	2054/8/15
		GERMANY 2.6 330815	2.6	110	110	19,008	2033/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	910	1,012	174,513	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.95 320601	0.95	1,510	1,313	226,401	2032/6/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	1,990	1,996	344,102	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	310	292	50,436	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	10	7	1,363	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	1,740	1,768	304,725	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	160	111	19,263	2067/3/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	10	8	1,500	2046/9/1
		ITALY 3.85 340701	3.85	810	837	144,267	2034/7/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	640	661	114,038	2037/2/1
		ITALY 4.5 531001	4.5	960	974	167,925	2053/10/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	930	1,007	173,600	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	15	16	2,891	2040/9/1
		ITALY 7.25 261101	7.25	115	122	21,162	2026/11/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.75 281125	0.75	10	9	1,634	2028/11/25
		FRANCE 0.0 270225	0.0	1,600	1,550	267,255	2027/2/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	2,080	1,863	321,123	2029/11/25
		FRANCE 0.0 320525	0.0	410	334	57,666	2032/5/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	10	9	1,684	2026/11/25
		FRANCE 0.75 520525	0.75	10	4	786	2052/5/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	10	9	1,692	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	10	8	1,454	2034/5/25
		FRANCE 2.0 321125	2.0	1,460	1,356	233,847	2032/11/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	10	10	1,747	2027/10/25
		FRANCE 3.0 330525	3.0	50	49	8,521	2033/5/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	1,010	911	157,057	2045/5/25
		FRANCE 3.5 331125	3.5	480	489	84,393	2033/11/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	930	958	165,158	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	1,670	1,609	277,348	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	280	266	45,895	2060/4/25

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	
フランス	国債証券	FRANCE 4.5 410425	4.5	10	10	1,856	2041/ 4 /25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	38	6,689	2029/ 4 /25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	15	17	3,037	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	10	9	1,700	2026/ 7 /15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	530	524	90,382	2033/ 1 /15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	250	229	39,544	2047/ 1 /15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	65	11,329	2037/ 1 /15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	135	23,359	2028/ 1 /15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.0 280131	0.0	10	9	1,633	2028/ 1 /31
		SPAIN 0.5 311031	0.5	1,710	1,487	256,393	2031/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	530	525	90,590	2027/ 4 /30
		SPAIN 3.45 341031	3.45	1,010	1,027	177,087	2034/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	200	168	28,973	2066/ 7 /30
		SPAIN 4.0 541031	4.0	200	193	33,431	2054/10/31
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	128	22,129	2037/ 1 /31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	865	958	165,115	2041/ 7 /30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	59	10,339	2028/10/31
SPAIN 5.75 320730	5.75	10	11	2,036	2032/ 7 /30		
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	410	400	69,074	2027/ 6 /22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	40	39	6,818	2034/ 6 /22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	915	968	166,863	2041/ 3 /28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	51	8,888	2035/ 3 /28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	108	18,740	2028/ 3 /28
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	10	9	1,699	2026/10/20
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	50	50	8,634	2062/ 1 /26
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	550	597	103,020	2037/ 3 /15
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	360	325	56,012	2031/ 4 /15
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	310	307	53,014	2026/ 5 /15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	210	166	28,654	2045/ 2 /18
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES 1.95 290615	1.95	150	148	25,585	2029/ 6 /15
		OBRIGACOES 2.25 340418	2.25	150	141	24,362	2034/ 4 /18
		OBRIGACOES 2.875 260721	2.875	150	151	26,105	2026/ 7 /21
		OBRIGACOES 4.1 450215	4.1	150	156	27,001	2045/ 2 /15
小 計						6,323,451	
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	580	567	112,536	2026/ 7 /22
		UK GILT 3.5 450122	3.5	710	555	110,202	2045/ 1 /22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	340	266	52,886	2060/ 1 /22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	90	91	18,102	2027/12/ 7
		UK GILT 4.25 320607	4.25	480	481	95,568	2032/ 6 / 7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	849	817	162,253	2036/ 3 / 7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	780	721	143,203	2039/ 9 / 7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	100	91	18,111	2040/12/ 7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	321	276	54,812	2046/12/ 7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	135	26,868	2049/12/ 7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	57	11,490	2055/12/ 7

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				
				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	
イギリス				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
	国債証券	UK GILT 4.5 340907	4.5	125	125	24,807	2034/9/7	
		UK GILT 4.5 421207	4.5	70	64	12,796	2042/12/7	
		UK GILT 6.0 281207	6.0	260	278	55,325	2028/12/7	
		UK GILT 0.25 310731	0.25	290	231	45,998	2031/7/31	
		UK GILT 1.625 711022	1.625	100	38	7,719	2071/10/22	
		UK GILT 4.625 340131	4.625	300	303	60,179	2034/1/31	
小計						1,012,863		
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 3.5 390330	3.5	2,000	2,228	34,266	2039/3/30	
小計						34,266		
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	27,100	24,217	352,607	2030/8/19	
小計						352,607		
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 4.5 391115	4.5	1,460	1,745	40,294	2039/11/15	
小計						40,294		
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 1.75 320425	1.75	3,100	2,505	101,453	2032/4/25	
		POLAND 2.5 260725	2.5	8,000	7,854	318,043	2026/7/25	
小計						419,496		
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	950	886	85,736	2037/4/21	
		AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	1,090	1,114	107,817	2027/4/21	
小計						193,553		
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	540	560	64,571	2029/7/1	
小計						64,571		
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 3.733 280615	3.733	1,900	1,933	67,092	2028/6/15	
		MALAYSIA 5.248 280915	5.248	11	11	405	2028/9/15	
小計						67,498		
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 2.04 270225	2.04	10,000	10,098	207,910	2027/2/25	
		CGB 2.18 260815	2.18	12,000	12,102	249,178	2026/8/15	
		CGB 2.6 320901	2.6	7,000	7,450	153,408	2032/9/1	
		CGB 2.67 331125	2.67	9,500	10,216	210,350	2033/11/25	
		CGB 2.8 290324	2.8	6,000	6,282	129,358	2029/3/24	
		CGB 2.8 300325	2.8	7,500	7,926	163,201	2030/3/25	
		CGB 2.8 321115	2.8	11,000	11,881	244,632	2032/11/15	
		CGB 2.91 281014	2.91	4,000	4,186	86,201	2028/10/14	
		CGB 3.0 531015	3.0	5,500	6,810	140,223	2053/10/15	
小計						1,584,466		
合計						16,711,009		

(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

(2025年7月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,711,009	97.6
コール・ローン等、その他	406,989	2.4
投資信託財産総額	17,117,998	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（16,977,180千円）の投資信託財産総額（17,117,998千円）に対する比率は、99.2%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＝20.5891円、1 アメリカ・ドル＝147.69円、1 カナダ・ドル＝107.80円、1 メキシコ・ペソ＝7.8819円、1 ユーロ＝172.34円、1 イギリス・ポンド＝198.44円、1 スウェーデン・クローナ＝15.38円、1 ノルウェー・クローネ＝14.56円、1 デンマーク・クローネ＝23.09円、1 ポーランド・ズロチ＝40.49円、1 オーストラリア・ドル＝96.74円、1 シンガポール・ドル＝115.20円、1 マレーシア・リンギット＝34.699円です。

○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	17,117,998,116
コール・ローン等	220,353,447
公社債(評価額)	16,711,009,531
未収利息	132,783,303
前払費用	53,851,835
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	17,117,998,116
元本	8,222,900,832
次期繰越損益金	8,895,097,284
(D) 受益権総口数	8,222,900,832口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,817円

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,596,095,620円、期中追加設定元本額1,094,824,124円、期中一部解約元本額468,018,912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
 ハッピーエイジング20 889,821,056円
 ハッピーエイジング30 2,804,277,923円
 ハッピーエイジング40 2,270,845,684円
 ハッピーエイジング50 671,386,592円
 ハッピーエイジング60 445,225,681円
 損保ジャパン外国債券ファンド（為替ヘッジなし） 474,522,898円
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035 553,721,911円
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045 68,054,181円
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055 35,080,689円
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065 8,514,775円
 SOMPO世界分散ファンド（安定型）＜DC年金＞ 211,416円
 SOMPO世界分散ファンド（安定成長型）＜DC年金＞ 407,193円
 SOMPO世界分散ファンド（成長型）＜DC年金＞ 830,833円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.0817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	527,019,912
受取利息	527,006,576
その他収益金	13,336
(B) 有価証券売買損益	△ 711,528,892
売買益	537,349,346
売買損	△1,248,878,238
(C) 保管費用等	△ 5,681,053
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 190,190,033
(E) 前期繰越損益金	8,436,372,529
(F) 追加信託差損益金	1,131,695,876
(G) 解約差損益金	△ 482,781,088
(H) 計(D+E+F+G)	8,895,097,284
次期繰越損益金(H)	8,895,097,284

(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）。