



償還交付運用報告書

損保ジャパン高金利外国債券オープン (毎月分配型)

追加型投信／海外／債券
繰上償還

作成対象期間：2020年5月26日～2020年10月26日

第155期 決算日：2020年6月24日 第156期 決算日：2020年7月27日

第157期 決算日：2020年8月24日 第158期 決算日：2020年9月24日

最終期 償還日：2020年10月26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、「損保ジャパン高金利外国債券オープン
(毎月分配型)」は、信託約款の規定に基づき、
2020年10月26日をもちまして繰上償還いたしました。

当ファンドは、日本を除く世界各国の公社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも当社商品につき引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、
閲覧またはダウンロードすることができます。



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
お問い合わせ先：クライアントサービス第二部
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)



0120-69-5432

償還時 2020.10.26

償還価額 6,476円14銭

純資産総額 14百万円

第155期～最終期
2020.5.26～2020.10.26

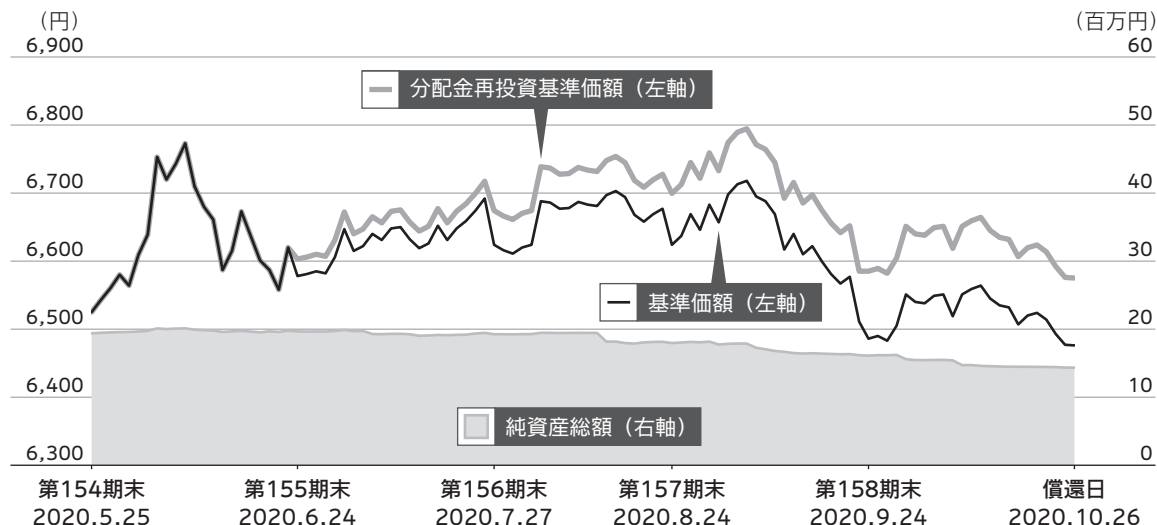
騰落率* 0.8%

期中分配金合計 100円

* 騰落率は、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す。

運用経過

● 基準価額の推移



基準価額の推移

第155期首

基準価額
6,525円

騰落率

0.8%
(分配金再投資)
基準価額ベース)

償還時

償還価額
6,476円14銭
(期中分配金)
合計100円)

- 分配金再投資基準価額の推移は、2020年5月25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。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として北米（米国、カナダ）、欧州、アジア／オセアニア（日本を除く）の国債、州政府債、政府保証債、政府系機関債、国際機関債等に分散投資を行うファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

損保ジャパン高金利外国債券オープン（毎月分配型）

マザーファンドの騰落率がプラスとなったため、分配金再投資基準価額ベースの騰落率はプラスとなりました。

損保ジャパン高金利外国債券マザーファンド

期中の騰落率は+1.3%となりました。

英ポンド、豪ドルが円に対して上昇したことなどから、騰落率はプラスとなりました。

- 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

● 1万口当たりの費用明細

項目	第155期～最終期 2020.5.26～2020.10.26		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	32円	0.487%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は6,600円です。
(投信会社)	(15)	(0.232)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(15)	(0.232)	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)	(2)	(0.023)	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	1	0.014	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.009)	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)	(0)	(0.005)	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	33	0.501	

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。

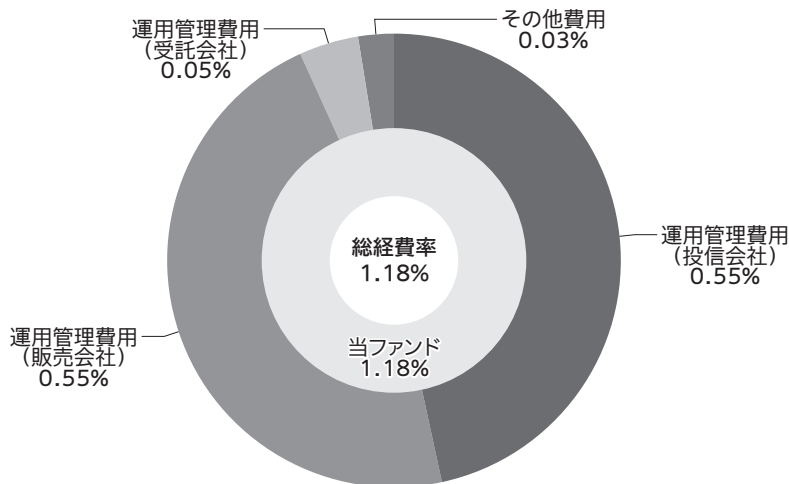
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.18%**です。



注1. 当ファンドの費用は1万円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。

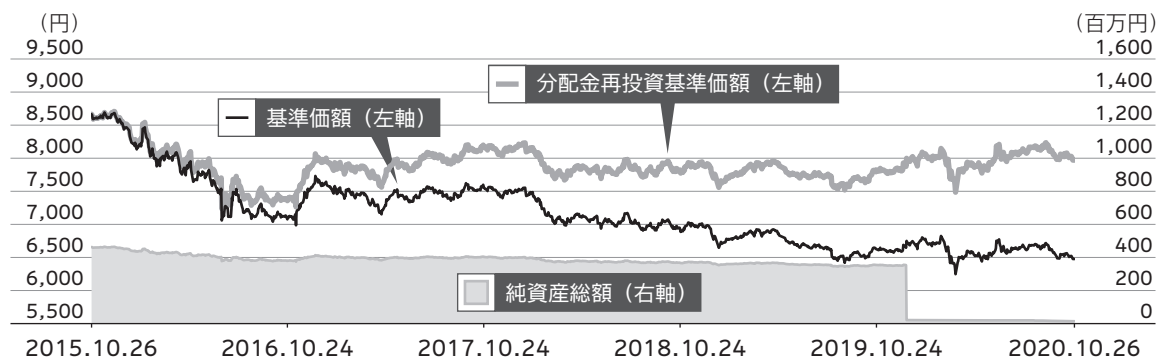
注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

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。

● 最近5年間の基準価額等の推移 2015.10.26～2020.10.26



- 分配金再投資基準価額の推移は、2015年10月26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。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として北米（米国、カナダ）、欧州、アジア／オセアニア（日本を除く）の国債、州政府債、政府保証債、政府系機関債、国際機関債等に分散投資を行うファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

決算日	2015.10.26 決算日	2016.10.24 決算日	2017.10.24 決算日	2018.10.24 決算日	2019.10.24 決算日	2020.10.26 償還時
基準（償還）価額 (円)	8,665	7,076	7,550	6,929	6,627	6,476.14
期中分配金合計（税引前）(円)	—	300	300	300	300	275
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	△ 15.1	11.1	△ 4.3	0.0	1.9
純資産総額 (百万円)	463	378	402	367	354	14

● 投資環境

【債券市場】

○米国債券市場

当期末の利回りは前期末と比べて上昇（価格は下落）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化に底打ち感がみられたことや、財政政策への期待が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

○英国債券市場

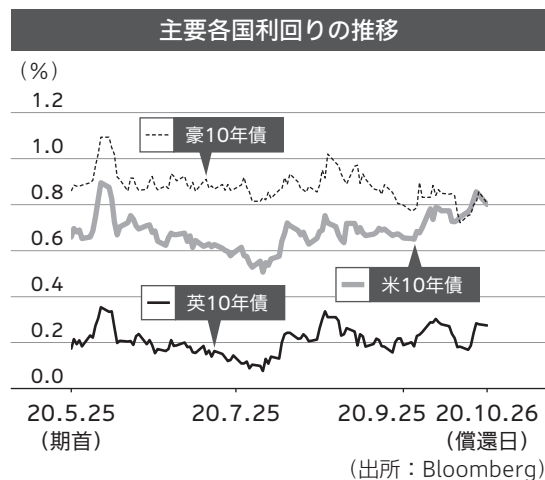
当期末の利回りは前期末と比べて上昇しました。

新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化に底打ち感がみられたことや、英国とEU（欧州連合）の貿易交渉が継続される見通しとなったことなどから、利回りは上昇しました。

○豪州債券市場

当期末の利回りは前期末と概ね同水準となりました。

新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化に底打ち感がみられたことは金利上昇圧力となりましたが、RBA（オーストラリア準備銀行）による追加緩和観測などから利回りの上昇は抑えられ、概ね横ばい圏で推移しました。



【為替市場】

○ドル円市場

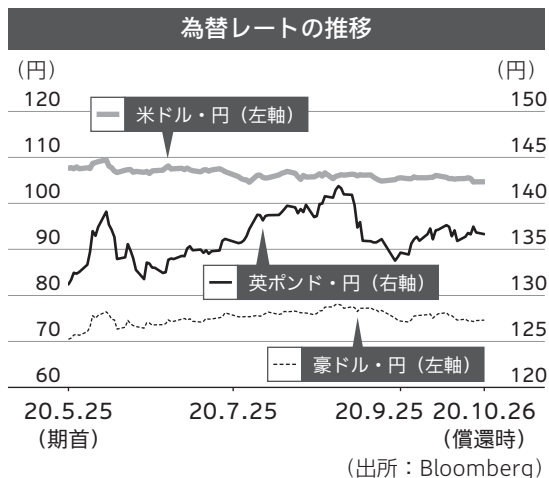
当期末は前期末に比べて円高ドル安となりました。FRB（米連邦準備理事会）による金融緩和の長期化観測や米国のマネタリーベース拡大などを背景にドルが売られ、円高ドル安となりました。

○ポンド円市場

当期末は前期末に比べて円安ポンド高となりました。FRBの大規模な金融緩和政策によるドル安圧力があるなか、ポンドが対ドルで上昇したことや、リスク回避姿勢の後退などにより円が売られたことから、円安ポンド高となりました。

○豪ドル円市場

当期末は前期末に比べて円安豪ドル高となりました。FRBの大規模な金融緩和政策による米ドル安圧力があるなか、豪ドルが対米ドルで上昇したことや、リスク回避姿勢の後退などにより円が売られたことから、円安豪ドル高となりました。



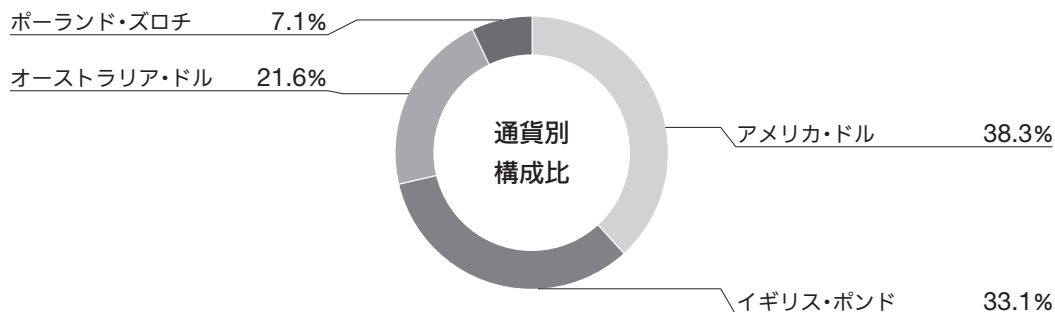
注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

● 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、損保ジャパン高金利外国債券マザーファンドの組入比率を高位に維持した後、繰上償還に伴い2020年10月に全売却しました。

損保ジャパン高金利外国債券マザーファンド

債券の組入れについては、米国を中心とした北米を40%程度、英国を中心とした欧州を40%、豪州を中心としたアジア／オセアニアを20%程度として、分散投資を意識したポートフォリオ構成としました。



注1．比率は、2020年10月26日における組入債券評価額に対する割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として北米（米国、カナダ）、欧州、アジア／オセアニア（日本を除く）の国債、州政府債、政府保証債、政府系機関債、国際機関債等に分散投資を行うファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

収益分配金については、基準価額水準、市場動向等を勘案し、1万口当たり合計で100円の分配を行いました。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第155期 2020.5.26 } 2020.6.24	第156期 2020.6.25 } 2020.7.27	第157期 2020.7.28 } 2020.8.24	第158期 2020.8.25 } 2020.9.24
	当期分配金	25	25	25
(対基準価額比率)	0.379%	0.376%	0.376%	0.384%
当期の収益	21	23	17	17
当期の収益以外	3	1	7	7
翌期繰越分配対象額	421	420	413	406

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。

決算期毎にインカム収入^{*}を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

※ インカム収入とは、債券の利子収入等をいいます。



- ・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・ 投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

※設定来の運用経過については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

<償還を迎えて>

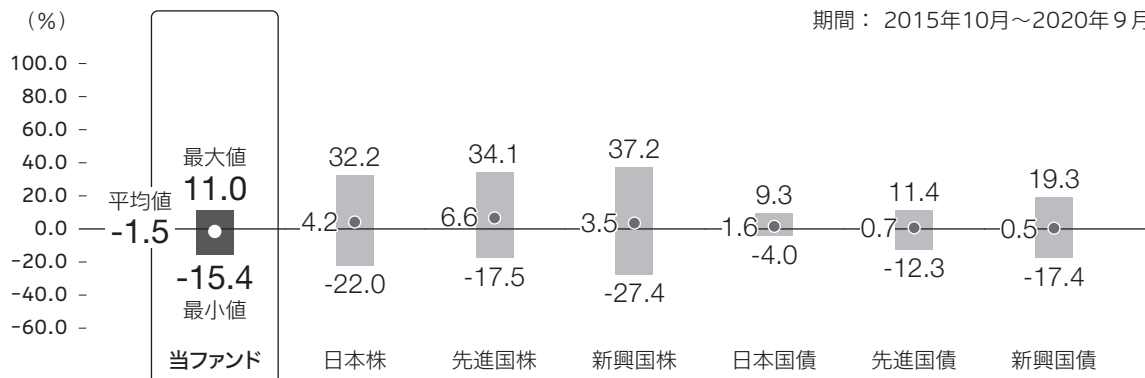
当ファンドは、2020年10月26日をもちまして信託期間を終了し、繰上償還とさせていただくこととなりました。受益者のみなさまのご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2007年7月13日から2020年10月26日まで（当初、無期限）
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。
主要投資対象	 損保ジャパン高金利外国債券オープン（毎月分配型） 「損保ジャパン高金利外国債券マザーファンド」受益証券  損保ジャパン高金利外国債券マザーファンド 日本を除く世界各国の公社債
運用方法	① 主として北米（米国、カナダ）、欧州、アジア／オセアニア（日本を除く）の国債、州政府債、政府保証債、政府系機関債、国際機関債等に分散投資します。 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、FTSE世界国債インデックス採用国を中心とします。 ③ 各国の投資比率については、各国の政治・経済動向の変化や市況動向に基づく相対的魅力度、流動性、市場規模等を勘案しつつ、前記の各地域の中で相対的に金利が高い国への比重を高め、ポートフォリオを構築します。 ④ 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。 ⑤ 毎月決算を行い、組入れ債券の利息等収益を中心に、安定的な分配を行います。
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、市場動向等を勘案して決定します。原則として、利子、配当収入等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間：2015年10月～2020年9月



* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

* 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金（税引前）再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は13～14ページをご参照ください。

当該投資信託のデータ

● 当該投資信託の組入資産の内容

組入ファンド

償還時における組入ファンドはありません。

※ 組み入れているマザーファンドの直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書（全体版）に記載しております。

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注. 比率は償還時における純資産総額に対する評価額の割合です。

● 純資産等

項目	第155期末 2020.6.24	第156期末 2020.7.27	第157期末 2020.8.24	第158期末 2020.9.24	償還時 2020.10.26
純資産総額	19,665,797円	19,254,667円	17,956,808円	16,109,323円	14,353,533円
受益権総口数	29,894,224口	29,066,242口	27,109,469口	24,837,056口	22,163,704口
1万口当たり 基準(償還)価額	6,578円	6,624円	6,624円	6,486円	6,476円14銭

※ 当作成期間（第155期～最終期）中における追加設定元本額は1,671,464円、同解約元本額は9,217,917円です。

● 指数に関して

「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時（1968年1月4日終値）の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ NOMURA-BPI国債

野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。同指数の著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

損保ジャパン高金利外国債券オープン（毎月分配型）

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0900/sales.html>



各書類の最新版をご確認いただけます。

運交

交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

運全

運用報告書（全体版）

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。