

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

作成対象期間：2019年5月25日～2019年11月25日

第143期 決算日：2019年6月24日 第144期 決算日：2019年7月24日

第145期 決算日：2019年8月26日 第146期 決算日：2019年9月24日

第147期 決算日：2019年10月24日 第148期 決算日：2019年11月25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。

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。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

第148期末 2019.11.25

基準価額 6,572円

純資産総額 349百万円

第143期～第148期
2019.5.25～2019.11.25

騰落率※ 0.4%

期中分配金合計 150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。

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.sjnk-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。



損保ジャパン日本興亜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

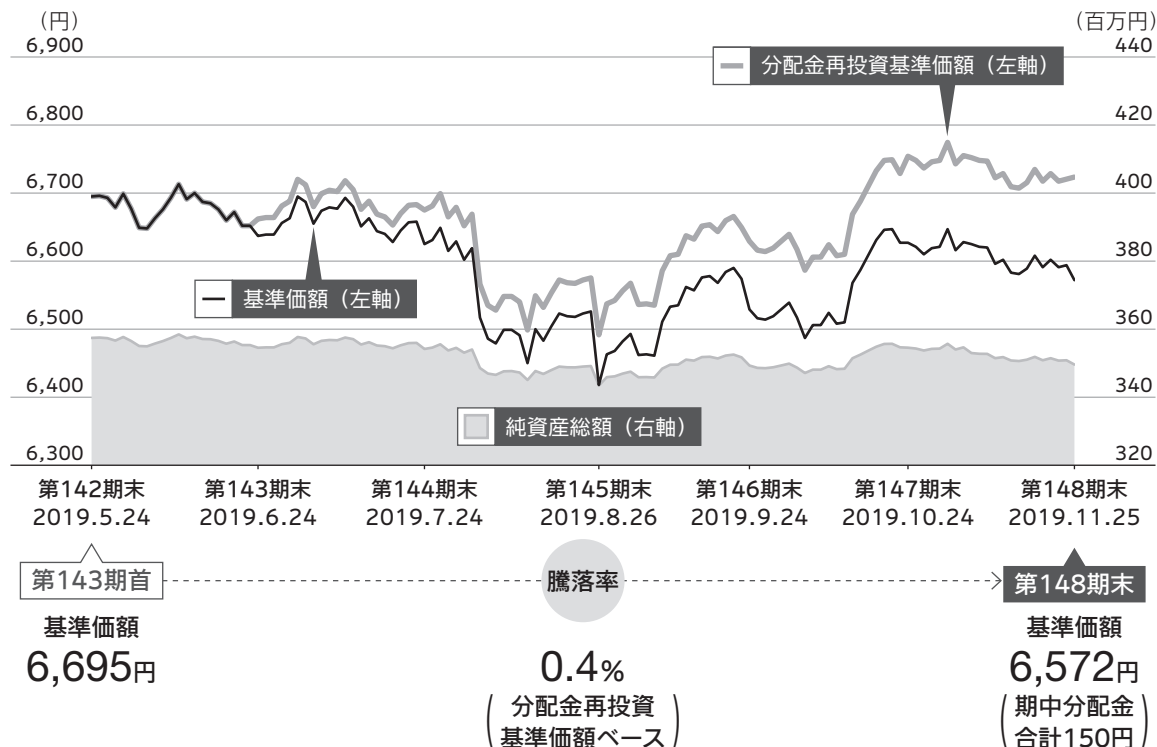
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)



0120-69-5432

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2019年5月24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+1.0%となりました。

各国の利回りが低下し、債券価格が上昇したことを主因に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143期～第148期 2019.5.25～2019.11.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	39円	0.584%	(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6,601円です。
(投信会社)	(18)	(0.278)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(18)	(0.278)	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)	(0.028)	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	0.015	(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)	(0.013)	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)	(0.002)	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	40	0.599	

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。

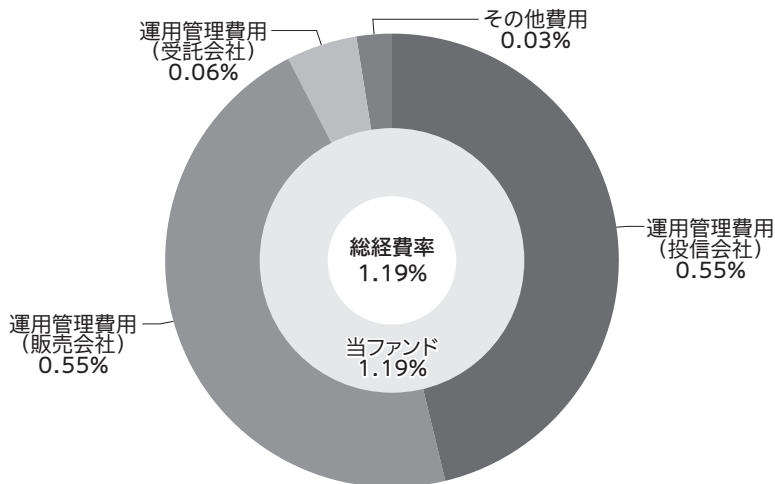
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.19%**です。



1
万
口
当
た
り
の
費
用
明
細

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。

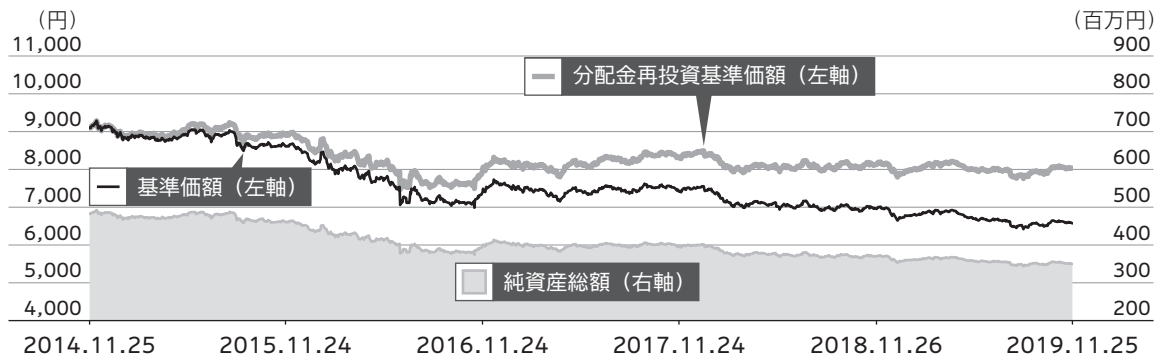
注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

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。

● 最近5年間の基準価額等の推移 2014.11.25～2019.11.25



- 分配金再投資基準価額の推移は、2014年11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。

決算日	2014.11.25 決算日	2015.11.24 決算日	2016.11.24 決算日	2017.11.24 決算日	2018.11.26 決算日	2019.11.25 決算日
基準価額 (円)	9,101	8,611	7,395	7,412	6,953	6,572
期中分配金合計（税引前）(円)	—	300	300	300	300	300
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	△ 2.1	△ 10.7	4.3	△ 2.1	△ 1.1
純資産総額 (百万円)	482	460	396	394	369	349

● 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低下しました。

米中貿易摩擦の激化懸念が高まり、実体経済への悪影響が懸念されるなか、2019年7月から10月にかけてFRB（米連邦準備理事会）が利下げをしたことから、利回りは低下しました。

○英国債券市場

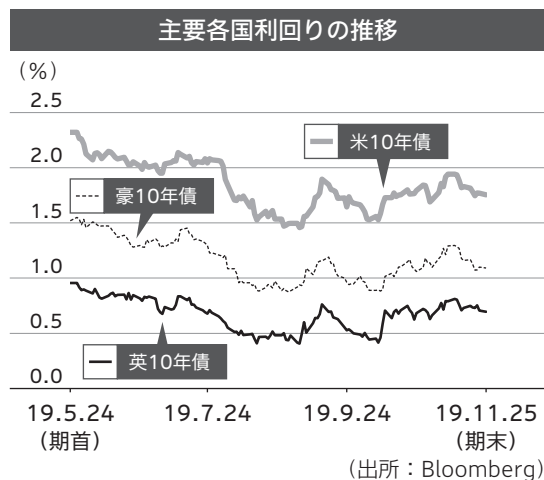
当期末の利回りは前期末と比べて低下しました。

ECB（欧州中央銀行）やFRBが利下げを行い、世界的に債券利回りが低下したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が継続したことなどから、利回りは低下しました。

○豪州債券市場

当期末の利回りは前期末と比べて低下しました。

FRBやECBが利下げを行い、世界的に債券利回りが低下するなか、RBA（オーストラリア準備銀行）も利下げを進めたことなどから、利回りは低下しました。



【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。

米中貿易摩擦の激化懸念により市場のリスク回避姿勢が強まったことや、米国金利の大幅低下により日米金利差の縮小が意識されたことなどから、円高ドル安となりました。

○ポンド円市場

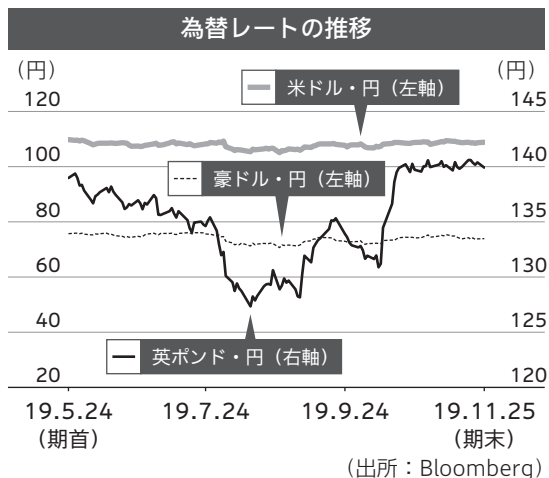
当期末は前期末に比べて円安ポンド高となりました。

英国のEU離脱を巡り2019年10月末の合意なき離脱が回避されたことなどから、ポンドが買い戻され、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高豪ドル安となりました。

米中摩擦の激化懸念が高まったことや、RBAが利下げを行ったことなどから、円高豪ドル安となりました。



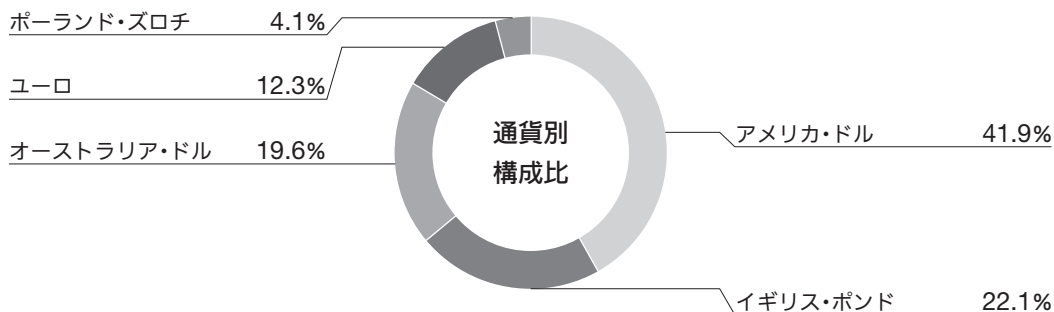
注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

● 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、第148期末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、合計で150円の分配を行いました。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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2019.5.25 } 2019.6.24	2019.6.25 } 2019.7.24	2019.7.25 } 2019.8.26	2019.8.27 } 2019.9.24	2019.9.25 } 2019.10.24	2019.10.25 } 2019.11.25
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.375%	0.376%	0.388%	0.381%	0.376%	0.379%
当期の収益	20	19	20	22	23	18
当期の収益以外	4	5	4	2	1	6
翌期繰越分配対象額	394	388	384	382	380	374

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。

● 今後の運用方針

損保ジャパン高金利外国債券オープン（毎月分配型）

今後も、損保ジャパン高金利外国債券マザーファンドの組入水準を高位に維持することで、中長期的なトータルリターンの向上を目指します。

損保ジャパン高金利外国債券マザーファンド



今後も、インカムゲインを重視しつつ、投資妙味が高いと考えられる銘柄の組入れにより、中長期的なトータルリターンの向上を目指します。

国別配分では、相対的に投資魅力度が高いと考える、米国や英国、豪州のウェイトを高位に保ち、引き続き分散投資を行う方針です。

● お知らせ

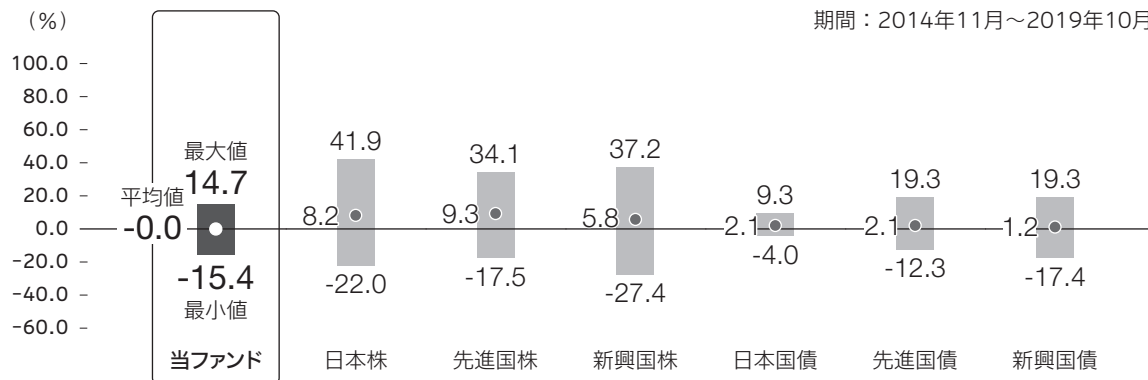
投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。

● 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	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	<p>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。</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 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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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、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。</p>

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間：2014年11月～2019年10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16～17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

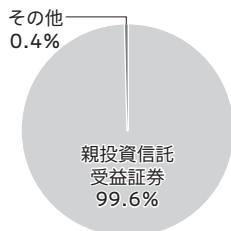
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

組入ファンド

	第148期末 2019.11.25
損保ジャパン高金利外国債券マザーファンド	99.6%

注. 比率は第148期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注. 比率は第148期末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143期末 2019.6.24	第144期末 2019.7.24	第145期末 2019.8.26	第146期末 2019.9.24	第147期末 2019.10.24	第148期末 2019.11.25
純資産総額	354,534,289円	354,173,655円	343,418,076円	349,309,962円	354,552,733円	349,590,173円
受益権総口数	534,144,866口	534,639,320口	535,097,837口	534,980,468口	535,037,087口	531,902,198口
1万口当たり 基準価額	6,637円	6,625円	6,418円	6,529円	6,627円	6,572円

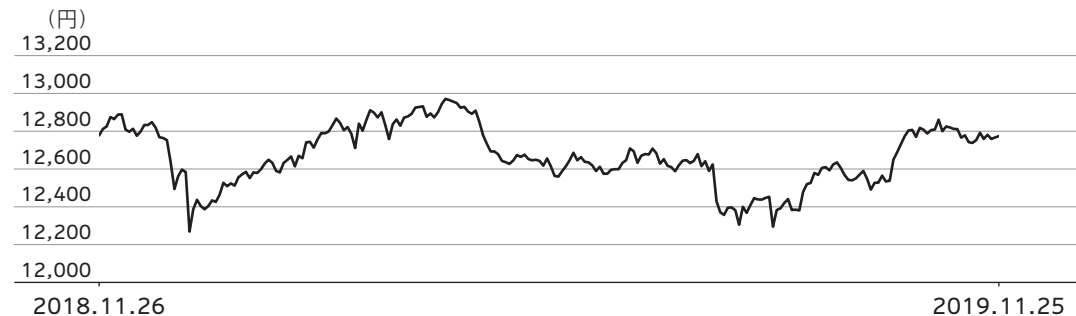
※ 当作成期間（第143期～第148期）中における追加設定元本額は2,034,940円、同解約元本額は3,999,260円です。

● 組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過等に関する詳細な情報については、運用報告書（全体版）に記載されています。

損保ジャパン高金利外国債券マザーファンド

基準価額の推移



1万口当たりの費用明細

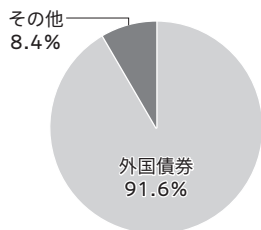
項目	2018.11.27~2019.11.25	
	金額	比率
その他費用	4円	0.031%
(保管費用)	(4)	(0.029)
(その他)	(0)	(0.002)
合計	4	0.031

期中の平均基準価額は12,689円です。

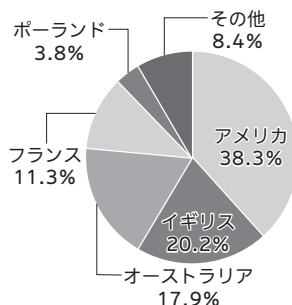
組入上位10銘柄

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率	
1 UK GILT 6.0 281207	国債証券	イギリス・ポンド	イギリス	20.2%	
2 Treasury 7.625 250215	国債証券	アメリカ・ドル	アメリカ	13.9%	
3 Treasury 6.25 230815	国債証券	アメリカ・ドル	アメリカ	12.8%	
4 AUSTRALIA 5.75 220715	国債証券	オーストラリア・ドル	オーストラリア	8.6%	
5 AUSTRALIA 5.75 210515	国債証券	オーストラリア・ドル	オーストラリア	6.7%	
6 Treasury 6.25 300515	国債証券	アメリカ・ドル	アメリカ	6.0%	
7 FRANCE 6.0 251025	国債証券	ユーロ	フランス	5.9%	
8 FRANCE 5.5 290425	国債証券	ユーロ	フランス	5.4%	
9 POLAND 5.75 220923	国債証券	ポーランド・ズロチ	ポーランド	3.8%	
10 Treasury 7.875 210215	国債証券	アメリカ・ドル	アメリカ	2.7%	
組入銘柄数		13銘柄			

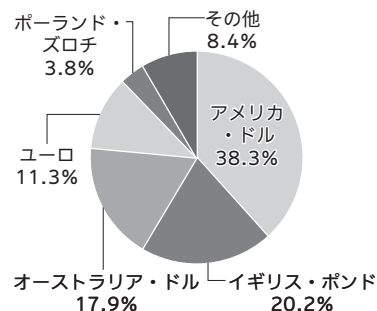
資産別配分



国別配分



通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については3ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日(2019年11月25日)現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

● 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.sjnk-am.co.jp/fund/0900/price.html>

SOMPO ホールディングス
損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

| ENGLISH | Innovation for Wellbeing
SOMPO ホールディングス

文字サイズ 大 中 小

ホーム Home | ファンド情報 Fund Information | マーケット・ファンドレポート Market & Fund Report | 当社の資産運用 Our Business | 会社情報 About Us

HOME > ファンド情報 > 損保ジャパン高金利外国債券オープン（毎月分配型）

ファンド情報

- ファンド一覧
- 基準価額一覧
- ファンド検索
- 分配金・償還金一覧
- 販売会社一覧

ピックアップファンド

追加型投信/海外/債券

損保ジャパン高金利外国債券オープン（毎月分配型）

日本経済新聞掲載名：高金利外債

交	交付目論見書 (2019.08.24)	運	交付運用報告書 (2019.05.24)	休	海外休業日 (申込不可日) 2019年
請	請求目論見書 (2019.08.24)	運全	運用報告書 (全体版) (2019.05.24)		
		月	最新月次レポート (2019.10.31)		

① 交付運用報告書・運用報告書 (全体版) バックナンバー

各書類の最新版をご確認いただけます。

交

交付目論見書

当ファンド購入に際して投資判断に必要な重要事項をご説明しております。

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。

休

海外休業日 (申込不可日)

購入・換金の申込不可日をご案内しております。

請

請求目論見書

交付目論見書より詳細な当ファンドの情報を説明しております。

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。

月

最新月次レポート

当ファンドの運用状況を月次で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。