

## 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19期（決算日 2019年7月16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19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。



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



<https://www.sjnk-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)	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
		税込み 分配金	騰落率	(注4) 騰落率	騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
15期(2015年7月15日)	12,605	0	2.2	15,505	3.4	98.8	3,124
16期(2016年7月15日)	13,387	0	6.2	16,634	7.3	97.3	3,394
17期(2017年7月18日)	12,733	0	△4.9	16,021	△3.7	96.0	3,295
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

(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	(注3) 騰落率	
(期首)	円	%	%	%
2018年7月17日	12,570	—	16,023	99.0
7月末	12,487	△0.7	15,924	97.6
8月末	12,502	△0.5	15,947	95.2
9月末	12,425	△1.2	15,844	97.8
10月末	12,387	△1.5	15,802	95.9
11月末	12,421	△1.2	15,849	95.0
12月末	12,589	0.2	16,068	91.5
2019年1月末	12,624	0.4	16,142	93.4
2月末	12,608	0.3	16,126	94.4
3月末	12,831	2.1	16,424	92.8
4月末	12,730	1.3	16,313	95.7
5月末	12,916	2.8	16,554	92.5
6月末	13,115	4.3	16,815	97.8
(期末)				
2019年7月16日	13,098	4.2	16,807	97.9

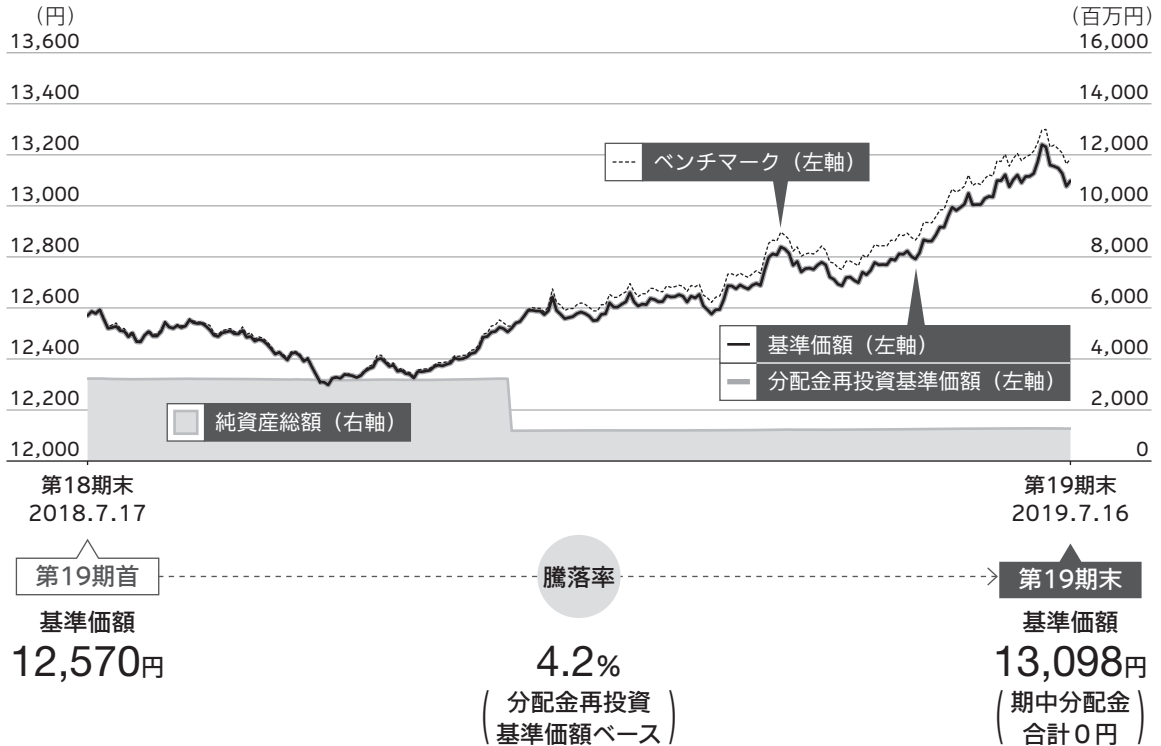
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2018年7月17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

マザーファンドで保有している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。

### 損保ジャパン外国債券マザーファンド

期中の騰落率は+5.1%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。

米国10年債利回りは、2018年11月上旬までは、FRB（米連邦準備理事会）による利上げ観測が継続する中、トランプ政権の減税策による景気堅調期待や財政規律の緩みを背景に上昇傾向となりました。しかし、その後は、米中貿易摩擦による世界的な景気減速や米国景気のピークアウトへの懸念が高まる中、利下げ観測が強まったことを受けて、大幅に低下しました。

### ○欧州債券市場

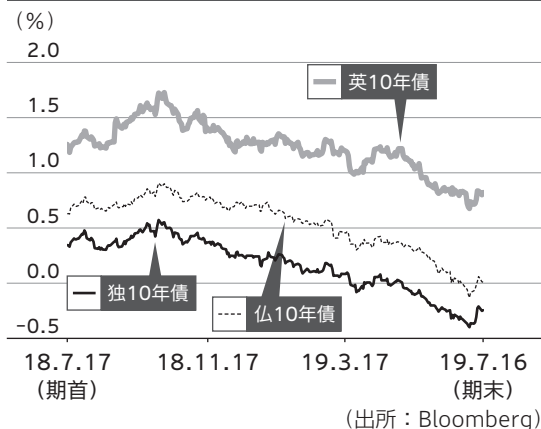
当期のドイツ10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

ドイツ10年債利回りは、2018年11月までは、米国金利の上昇を受けて上昇する局面もありましたが、欧州の景気減速や政治不安などが利回りの低下圧力となり、方向感に欠ける動きとなりました。その後は、世界的な景気減速懸念の高まりなどを背景にECB（欧州中央銀行）やFRBが金融緩和に前向きな姿勢を示したことから、利回りは低下傾向となりました。

#### 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

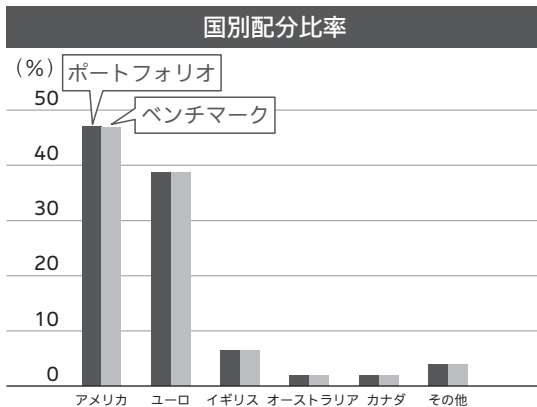
期を通して債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

#### ・ 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。

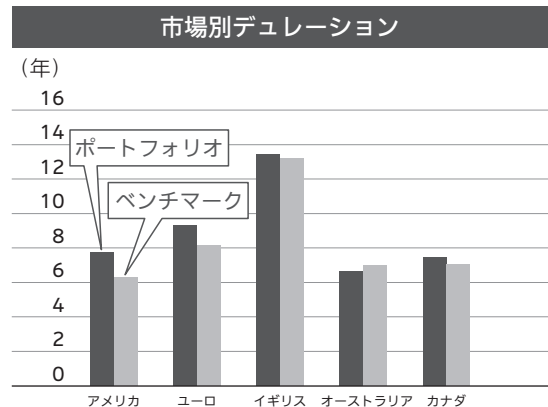
#### ・ デュレーション・残存期間構成戦略

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。

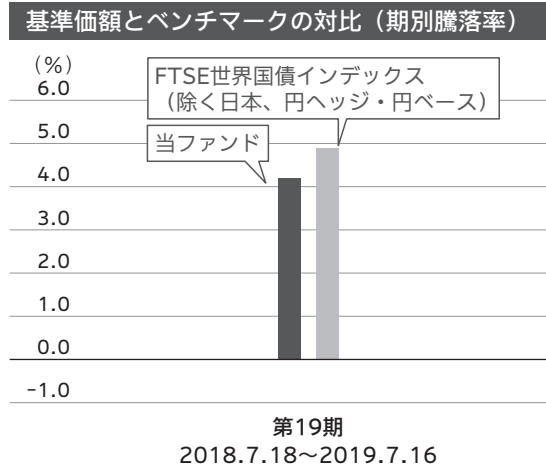
注2. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2019年6月末時点の数値を使用しております。



注. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2019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（+4.9%）を0.7%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（+4.9%）を0.2%上回りました。

主に米欧の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19期 2018.7.18~2019.7.16
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	3,519

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

期中の1万口当たりの費用の割合は **1.060%** です。

項目	第19期 2018.7.18~2019.7.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	122円	0.969%	(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12,636円です。
( 投信会社 )	( 48 )	( 0.377 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 68 )	( 0.539 )	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 )	( 0.054 )	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	11	0.091	(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 )	( 11 )	( 0.084 )	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 )	( 0.004 )	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
<b>合計</b>	<b>133</b>	<b>1.060</b>	

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。

## ○売買及び取引の状況

(2018年7月18日～2019年7月16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 61,548	千円 99,360	千口 1,323,119	千円 2,107,650

(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

(2018年7月18日～2019年7月16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

(2019年7月16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 2,018,106	千口 756,535	千円 1,267,045

(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

(2019年7月16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 1,267,045	% 99.0
コール・ローン等、その他	12,169	1.0
投資信託財産総額	1,279,214	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(1,500,053千円)の投資信託財産総額(1,601,699千円)に対する比率は、93.7%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=107.97円、1カナダ・ドル=82.72円、1メキシコ・ペソ=5.69円、1ユーロ=121.56円、1イギリス・ポンド=135.15円、1スウェーデン・クローナ=11.54円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1デンマーク・クローネ=16.28円、1ポーランド・ズロチ=28.53円、1オーストラリア・ドル=76.02円、1シンガポール・ドル=79.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,279,214,287
コール・ローン等	12,168,421
損保ジャパン外国債券マザーファンド(評価額)	1,267,045,866
(B) 負債	6,409,948
未払解約金	469,770
未払信託報酬	5,913,913
未払利息	35
その他未払費用	26,230
(C) 純資産総額(A-B)	1,272,804,339
元本	971,778,378
次期繰越損益金	301,025,961
(D) 受益権総口数	971,778,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,098円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,569,608,005円、期中追加設定元本額137,690,004円、期中一部解約元本額1,735,519,631円  
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額1.3098円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,062
受取利息	1
支払利息	△ 7,063
(B) 有価証券売買損益	67,510,939
売買益	63,175,740
売買損	4,335,199
(C) 信託報酬等	△ 19,883,196
(D) 当期損益金(A+B+C)	47,620,681
(E) 前期繰越損益金	108,512,341
(F) 追加信託差損益金	144,892,939
(配当等相当額)	( 127,475,750)
(売買損益相当額)	( 17,417,189)
(G) 計(D+E+F)	301,025,961
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	301,025,961
追加信託差損益金	144,892,939
(配当等相当額)	( 127,767,878)
(売買損益相当額)	( 17,125,061)
分配準備積立金	214,266,844
繰越損益金	△ 58,133,822

(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 (2018年7月18日～2019年7月16日) は以下の通りです。

項 目	2018年7月18日～ 2019年7月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	18,540,640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	127,767,878円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	195,726,204円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	342,034,722円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,519円
g. 分配金	0円

○お知らせ

・受益者の利益に資すると考え、投資信託約款の「受託者の自己または利害関係人等との取引」の追加等の変更を行いました (2019年7月1日)。

# 損保ジャパン外国債券マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2019年7月16日）

＜計算期間 2018年7月18日～2019年7月16日＞

損保ジャパン外国債券マザーファンドの第19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	中率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2015年7月15日)	15,523	3.2	15,505	3.4	99.3	3,108
16期(2016年7月15日)	16,653	7.3	16,634	7.3	97.8	3,374
17期(2017年7月18日)	15,991	△4.0	16,021	△3.7	96.4	3,279
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

(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	%		%
2018年7月17日	15,940	—	16,023	99.4
7月末	15,840	△0.6	15,924	98.1
8月末	15,873	△0.4	15,947	95.7
9月末	15,787	△1.0	15,844	98.3
10月末	15,752	△1.2	15,802	96.4
11月末	15,808	△0.8	15,849	95.5
12月末	16,007	0.4	16,068	92.1
2019年1月末	16,068	0.8	16,142	93.8
2月末	16,059	0.7	16,126	94.9
3月末	16,357	2.6	16,424	93.3
4月末	16,241	1.9	16,313	96.1
5月末	16,495	3.5	16,554	93.0
6月末	16,762	5.2	16,815	98.3
(期 末)				
2019年7月16日	16,748	5.1	16,807	98.3

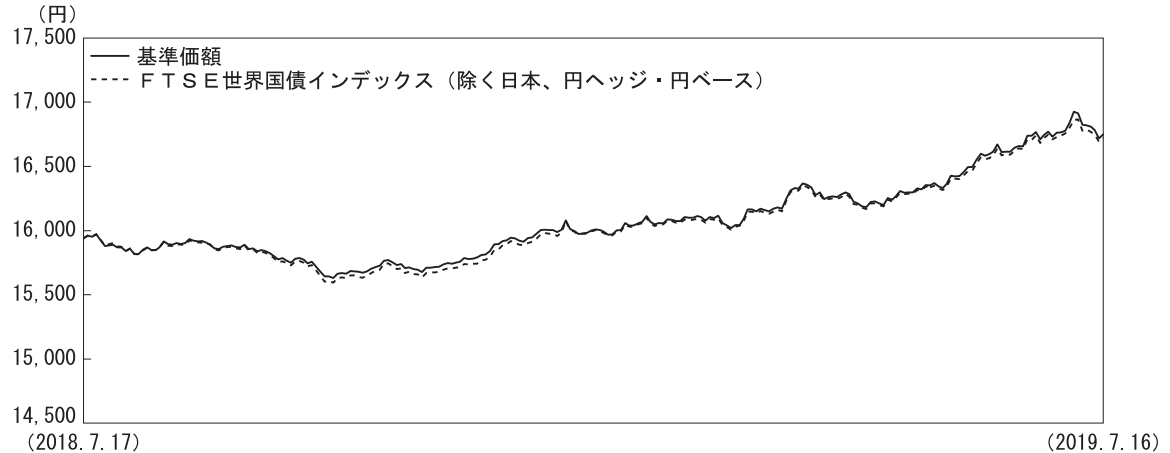
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## ■基準価額の推移



期首：15,940円

期末：16,748円

騰落率：5.1%

・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、2018年7月17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

(2018年7月18日～2019年7月16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 )	(14)	(0.088)	
( そ の 他 )	( 0 )	(0.002)	
合 計	14	0.090	
期中の平均基準価額は16,087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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 9,400	千アメリカ・ドル 16,131
	カナダ	千カナダ・ドル 168	千カナダ・ドル 597
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 666	千メキシコ・ペソ 3,846
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	千ユーロ 4,390	千ユーロ 5,613
	イタリア	千ユーロ 3,305	千ユーロ 5,444
	フランス	千ユーロ 3,661	千ユーロ 5,490
	オランダ	千ユーロ 25	千ユーロ 225
	スペイン	千ユーロ 1,920	千ユーロ 2,504
	ベルギー	千ユーロ 133	千ユーロ 522
	アイルランド	千ユーロ 32	千ユーロ 144
	イギリス	千イギリス・ポンド 76	千イギリス・ポンド 979
	スイス	千スイス・フラン -	千スイス・フラン 110
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 172	千スウェーデン・クローナ 1,147
	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 475
	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 825
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 306	千ポーランド・ズロチ -
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 379	千オーストラリア・ドル -	
シンガポール	千シンガポール・ドル 33	千シンガポール・ドル 87	
			( 55)

(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) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年7月16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

(2019年7月16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 6,220	千アメリカ・ドル 6,445	千円 695,931	46.3	% —	% 31.1	% 9.8	% 5.4
カナダ	千カナダ・ドル 280	千カナダ・ドル 341	28,282	1.9	—	1.2	0.7	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,665	千メキシコ・ペソ 3,780	21,513	1.4	—	0.8	0.3	0.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	660	812	98,761	6.6	—	6.1	0.5	—
イタリア	1,308	1,421	172,814	11.5	—	8.8	2.7	—
フランス	645	901	109,592	7.3	—	7.2	0.1	—
オランダ	90	127	15,493	1.0	—	0.9	0.1	—
スペイン	865	1,000	121,593	8.1	—	5.7	2.1	0.4
ベルギー	252	338	41,190	2.7	—	1.7	1.0	—
アイルランド	90	98	11,916	0.8	—	0.7	0.1	—
イギリス	千イギリス・ポンド 490	千イギリス・ポンド 697	94,313	6.3	—	5.5	0.8	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 425	千スウェーデン・クローナ 481	5,557	0.4	—	0.2	0.1	0.0
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 257	3,248	0.2	—	—	0.2	0.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 350	千デンマーク・クローネ 454	7,401	0.5	—	0.2	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 306	8,758	0.6	—	0.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 300	千オーストラリア・ドル 375	28,521	1.9	—	1.9	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 145	千シンガポール・ドル 158	12,625	0.8	—	0.6	0.2	—
合 計	—	—	1,477,517	98.3	—	73.2	18.9	6.2

(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。

(注4) 当マザーファンドは、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。

(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 1.625 200731	1.625	760	757	81,736	2020/7/31	
	Treasury 1.625 230531	1.625	60	59	6,427	2023/5/31	
	Treasury 1.875 220228	1.875	630	630	68,089	2022/2/28	
	Treasury 1.875 260630	1.875	410	407	44,004	2026/6/30	
	Treasury 2.125 240229	2.125	550	556	60,083	2024/2/29	
	Treasury 2.125 250515	2.125	790	799	86,268	2025/5/15	
	Treasury 2.25 270215	2.25	70	71	7,693	2027/2/15	
	Treasury 2.25 270815	2.25	90	91	9,885	2027/8/15	
	Treasury 2.375 290515	2.375	350	358	38,725	2029/5/15	
	Treasury 2.75 250228	2.75	350	365	39,483	2025/2/28	
	Treasury 2.75 280215	2.75	630	664	71,798	2028/2/15	
	Treasury 2.75 421115	2.75	100	103	11,154	2042/11/15	
	Treasury 2.75 470815	2.75	50	51	5,540	2047/8/15	
	Treasury 2.875 430515	2.875	310	326	35,293	2043/5/15	
	Treasury 2.875 490515	2.875	110	115	12,518	2049/5/15	
	Treasury 3.0 441115	3.0	115	123	13,355	2044/11/15	
	Treasury 3.0 450515	3.0	90	96	10,462	2045/5/15	
	Treasury 3.0 470215	3.0	40	43	4,661	2047/2/15	
	Treasury 3.0 480215	3.0	280	301	32,574	2048/2/15	
	Treasury 3.5 390215	3.5	150	175	18,990	2039/2/15	
Treasury 4.625 400215	4.625	90	122	13,174	2040/2/15		
Treasury 6.125 271115	6.125	85	111	12,064	2027/11/15		
Treasury 2.125 210815	2.125	110	110	11,944	2021/8/15		
小 計					695,931		
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	123	122	10,162	2023/6/1	
	CANADA 3.5 451201	3.5	10	13	1,121	2045/12/1	
	CANADA 5.0 370601	5.0	28	41	3,464	2037/6/1	
	CANADA 5.75 290601	5.75	119	163	13,534	2029/6/1	
小 計					28,282		
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	955	939	5,344	2021/6/10	
	MEXICO 8.0 231207	8.0	760	777	4,422	2023/12/7	
	MEXICO 8.5 290531	8.5	1,380	1,463	8,326	2029/5/31	
	MEXICO 8.5 381118	8.5	570	601	3,420	2038/11/18	
小 計					21,513		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0.0 211008	0.0	60	60	7,414	2021/10/8
		GERMANY 0.25 290215	0.25	200	210	25,595	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	200	215	26,196	2028/2/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	110	173	21,049	2046/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	90	152	18,506	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 1.35 220415	1.35	250	256	31,189	2022/4/15
		ITALY 1.45 250515	1.45	80	81	9,938	2025/5/15
		ITALY 1.75 240701	1.75	80	83	10,116	2024/7/1

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		
イタリア	国債証券	ITALY 2.0 251201	2.0	98	103	12,540	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	170	180	21,977	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	20	21	2,567	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	60	62	7,582	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	420	466	56,711	2028/12/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	30	34	4,155	2046/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	55	68	8,379	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	20	27	3,386	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	25	35	4,269	2040/9/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.0 220525	0.0	10	10	1,238	2022/5/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	20	20	2,520	2026/11/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	10	10	1,330	2027/5/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	375	467	56,775	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	10	15	1,904	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	105	171	20,822	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	20	37	4,582	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	30	58	7,134	2060/4/25
		FRANCE 4.5 410425	4.5	30	53	6,497	2041/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	25	38	4,690	2029/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 2.25 220715	2.25	10	10	1,324	2022/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	40	53	6,477	2033/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	20	33	4,048	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	20	29	3,642	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.25 240730	0.25	230	234	28,480	2024/7/30
		SPAIN 0.45 221031	0.45	250	256	31,185	2022/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	160	175	21,336	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	10	11	1,375	2025/10/31
		SPAIN 4.2 370131	4.2	40	60	7,367	2037/1/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	60	100	12,189	2041/7/30
		SPAIN 4.9 400730	4.9	10	16	2,057	2040/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	20	28	3,486	2028/10/31
		SPAIN 5.5 210430	5.5	40	44	5,381	2021/4/30
		SPAIN 5.75 320730	5.75	30	48	5,951	2032/7/30
		SPAIN 6.0 290131	6.0	15	22	2,779	2029/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM 2.25 230622	2.25	115	127	15,545	2023/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	40	54	6,656	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	40	67	8,226	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	20	33	4,086	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	37	54	6,675	2028/3/28
アイルランド	国債証券	IRELAND 0.8 220315	0.8	10	10	1,257	2022/3/15
		IRELAND 1.0 260515	1.0	70	75	9,158	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	10	12	1,500	2045/2/18
小	計				571,362		
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	35	37	5,006	2026/7/22

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 2.25 230907	2.25	70	74	10,112	2023/9/7	
		UK GILT 3.5 450122	3.5	10	14	1,958	2045/1/22	
		UK GILT 4.0 600122	4.0	27	49	6,701	2060/1/22	
		UK GILT 4.25 271207	4.25	30	38	5,228	2027/12/7	
		UK GILT 4.25 360307	4.25	45	65	8,870	2036/3/7	
		UK GILT 4.25 390907	4.25	10	15	2,054	2039/9/7	
		UK GILT 4.25 401207	4.25	30	46	6,246	2040/12/7	
		UK GILT 4.25 461207	4.25	28	46	6,229	2046/12/7	
		UK GILT 4.25 491207	4.25	40	68	9,225	2049/12/7	
		UK GILT 4.25 551207	4.25	30	54	7,433	2055/12/7	
		UK GILT 4.5 340907	4.5	20	29	3,965	2034/9/7	
		UK GILT 4.5 421207	4.5	25	40	5,496	2042/12/7	
		UK GILT 5.0 250307	5.0	50	62	8,406	2025/3/7	
		UK GILT 6.0 281207	6.0	30	44	5,975	2028/12/7	
		UK GILT 1.75 220907	1.75	10	10	1,402	2022/9/7	
小	計					94,313		
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	151	1,751	2023/11/13	
		SWEDEN 2.5 250512	2.5	265	308	3,557	2025/5/12	
		SWEDEN 5.0 201201	5.0	20	21	248	2020/12/1	
小	計					5,557		
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	200	204	2,589	2023/5/24	
		NORWAY 3.75 210525	3.75	50	52	659	2021/5/25	
小	計					3,248		
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	260	284	4,633	2023/11/15	
		DENMARK 4.5 391115	4.5	90	169	2,767	2039/11/15	
小	計					7,401		
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	300	306	8,758	2026/7/25	
小	計					8,758		
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 4.75 270421	4.75	300	375	28,521	2027/4/21	
小	計					28,521		
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 3.125 220901	3.125	40	41	3,322	2022/9/1	
		SINGAPORE 3.5 270301	3.5	105	116	9,303	2027/3/1	
小	計					12,625		
合	計					1,477,517		

(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。

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,477,517	92.2
コール・ローン等、その他	124,182	7.8
投資信託財産総額	1,601,699	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(1,500,053千円)の投資信託財産総額(1,601,699千円)に対する比率は、93.7%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=107.97円、1カナダ・ドル=82.72円、1メキシコ・ペソ=5.69円、1ユーロ=121.56円、1イギリス・ポンド=135.15円、1スウェーデン・クローナ=11.54円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1デンマーク・クローネ=16.28円、1ポーランド・ズロチ=28.53円、1オーストラリア・ドル=76.02円、1シンガポール・ドル=79.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,082,126,691
コール・ローン等	15,789,055
公社債(評価額)	1,477,517,068
未収入金	1,577,501,307
未収利息	9,366,170
前払費用	1,953,091
(B) 負債	1,579,815,999
未払金	1,579,815,983
未払利息	16
(C) 純資産総額(A-B)	1,502,310,692
元本	897,007,021
次期繰越損益金	605,303,671
(D) 受益権総口数	897,007,021口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,748円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,097,033,565円、期中追加設定元本額176,504,979円、期中一部解約元本額1,376,531,523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

    損保ジャパン外国債券ファンド 756,535,626円  
 ターゲット・リターン戦略ファンド 140,471,395円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6748円

○損益の状況 (2018年7月18日~2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	44,647,346
受取利息	44,692,858
支払利息	△ 45,512
(B) 有価証券売買損益	28,090,887
売買益	248,847,099
売買損	△ 220,756,212
(C) 保管費用等	△ 2,028,151
(D) 当期損益金(A+B+C)	70,710,082
(E) 前期繰越損益金	1,245,647,045
(F) 追加信託差損益金	105,215,021
(G) 解約差損益金	△ 816,268,477
(H) 計(D+E+F+G)	605,303,671
次期繰越損益金(H)	605,303,671

(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。