

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、配当収入と売買取益（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14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（為替ヘッジなし）」は、このたび第14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。



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

URL <https://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL 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
10期(2015年7月15日)	13,351	0	10.7	15,839	12.3	97.8	358
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

(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
	騰落率	騰落率			
(期首) 2018年7月17日	円	%		%	%
7月末	12,732	—	15,467	—	94.9
8月末	12,500	△1.8	15,186	△1.8	93.4
9月末	12,497	△1.8	15,167	△1.9	92.5
10月末	12,695	△0.3	15,452	△0.1	95.4
11月末	12,493	△1.9	15,163	△2.0	98.6
12月末	12,597	△1.1	15,280	△1.2	96.8
2019年1月末	12,511	△1.7	15,159	△2.0	98.0
2月末	12,420	△2.5	15,048	△2.7	91.9
3月末	12,577	△1.2	15,309	△1.0	90.6
4月末	12,741	0.1	15,515	0.3	96.5
5月末	12,682	△0.4	15,480	0.1	95.8
6月末	12,613	△0.9	15,342	△0.8	97.4
(期末) 2019年7月16日	12,797	0.5	15,543	0.5	97.6
	12,757	0.2	15,507	0.3	98.1

(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、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（為替ヘッジなし）

ドルやユーロなど主要通貨に対して円高が進んだため、為替要因はマイナスとなりましたが、債券の利回りが低下（価格は上昇）したことから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+1.2%となりました。

ドルやユーロなど主要通貨に対して円高が進んだため、為替要因はマイナスとなりましたが、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

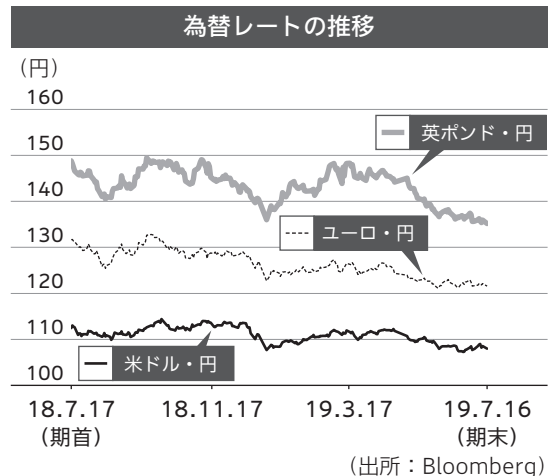
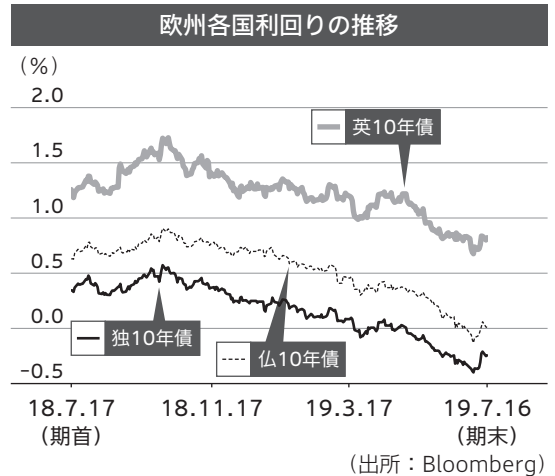
当期のドイツ10年債利回りは、低下（価格は上昇）しました。

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。

○為替相場

当期の米ドル円相場は、円高ドル安となりました。

ドル円相場は、米中貿易摩擦の激化懸念によりリスク回避姿勢が高まったことや、米国の利下げ観測の高まりにより日米金利差の縮小が意識されたことを受けて、円高ドル安が進みました。



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。

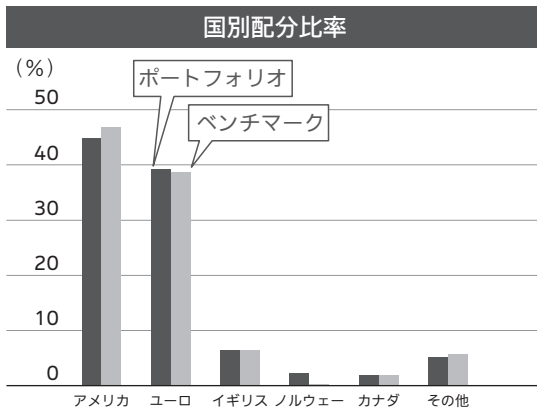
・ 国別配分

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

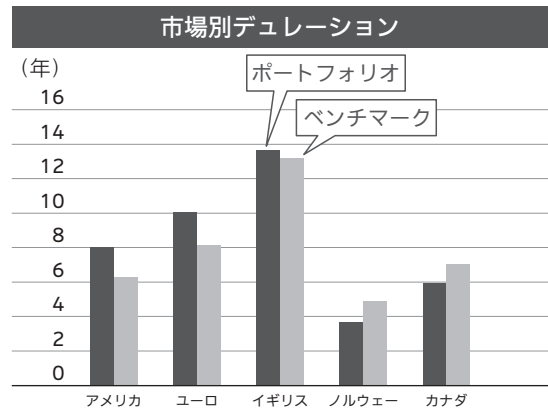
デュレーション戦略は、米国と欧州を中心に相場動向に合わせて、機動的にポジションを変更しました。

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。

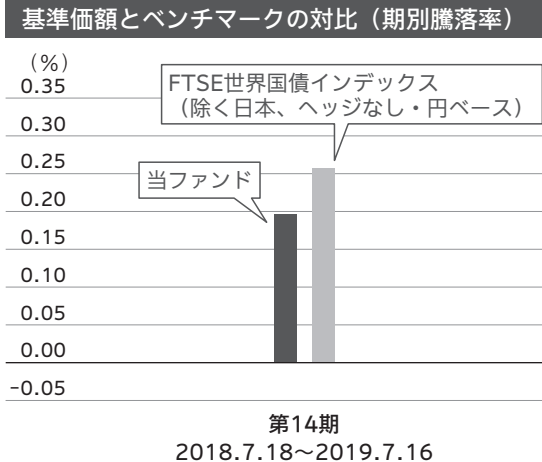
注2. ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2019年6月末時点の数値を使用しております。



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、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（+0.3%）を0.1%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（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（+0.3%）を0.9%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14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	3,609

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

期中の1万口当たりの費用の割合は **1.004%** です。

項目	第14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12,593円です。
（投信会社）	（ 47）	（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	4	0.035	(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）	（0.029）	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
合計	126	1.004	

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（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 39,606	千円 60,820	千口 13,257	千円 20,350

(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（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 256,894	千口 283,244	千円 443,191

(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（為替ヘッジなし）マザーファンド	千円 443,191	% 98.7
コール・ローン等、その他	5,916	1.3
投資信託財産総額	449,107	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（7,505,508千円）の投資信託財産総額（8,187,965千円）に対する比率は、91.7%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マレーシア・リンギット=26.26円、1南アフリカ・ランド=7.77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	449,107,897
コール・ローン等	5,915,928
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）	443,191,969
(B) 負債	5,133,922
未払解約金	3,069,938
未払信託報酬	2,054,889
未払利息	17
その他未払費用	9,078
(C) 純資産総額（A－B）	443,973,975
元本	348,015,850
次期繰越損益金	95,958,125
(D) 受益権総口数	348,015,850口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,757円

(注1) 信託財産に係る期首元本額313,455,600円、期中追加設定元本額69,597,440円、期中一部解約元本額35,037,190円
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2757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	△ 2,267
受取利息	1
支払利息	△ 2,268
(B) 有価証券売買損益	5,737,877
売買益	5,992,706
売買損	△ 254,829
(C) 信託報酬等	△ 4,039,527
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,696,083
(E) 前期繰越損益金	26,395,266
(F) 追加信託差損益金	67,866,776
（配当等相当額）	（ 79,336,701）
（売買損益相当額）	（△11,469,925）
(G) 計（D＋E＋F）	95,958,125
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	95,958,125
追加信託差損益金	67,866,776
（配当等相当額）	（ 79,472,973）
（売買損益相当額）	（△11,606,197）
分配準備積立金	46,151,059
繰越損益金	△18,059,710

(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）	4,665,144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	79,472,973円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	41,485,915円
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	125,624,032円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	3,609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（為替ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第14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（為替ヘッジなし）マザーファンドの第14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
	円	騰落率	(注2)	騰落率		
10期(2015年7月15日)	15,755	11.8%	15,839	12.3%	97.4%	5,720
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

(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) 2018年 7月17日	円 15,468	% —	15,467	% 95.3
7月末	15,191	△1.8	15,186	△1.8
8月末	15,200	△1.7	15,167	△1.9
9月末	15,453	△0.1	15,452	△0.1
10月末	15,221	△1.6	15,163	△2.0
11月末	15,361	△0.7	15,280	△1.2
12月末	15,267	△1.3	15,159	△2.0
2019年 1月末	15,165	△2.0	15,048	△2.7
2月末	15,368	△0.6	15,309	△1.0
3月末	15,582	0.7	15,515	0.3
4月末	15,521	0.3	15,480	0.1
5月末	15,451	△0.1	15,342	△0.8
6月末	15,689	1.4	15,543	0.5
(期 末) 2019年 7月16日	15,647	1.2	15,507	0.3

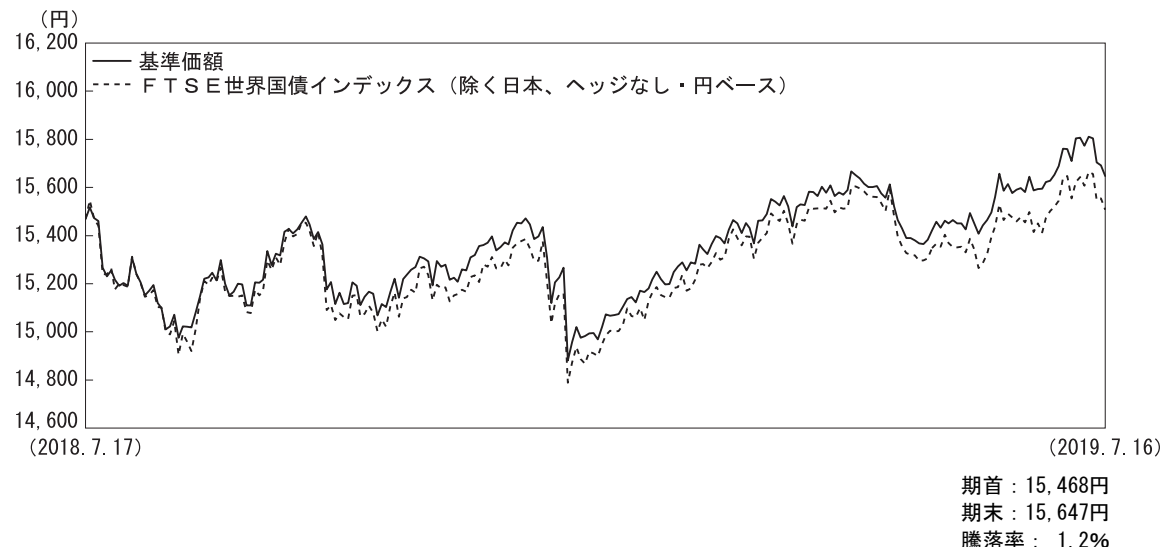
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2018年7月18日～2019年7月16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、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。

P2～P8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)	(4)	(0.029)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	5	0.031	
期中の平均基準価額は15,372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 44,530	千アメリカ・ドル 44,982
	カナダ	千カナダ・ドル 106	千カナダ・ドル 112
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 4,228	千メキシコ・ペソ 4,333
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 19,028	19,180
	イタリア	国債証券 10,781	9,242
	フランス	国債証券 11,206	12,210
	スペイン	国債証券 7,131	5,491
	ベルギー	国債証券 285	177
	アイルランド	国債証券 97	103
国	イギリス	千イギリス・ポンド 303	千イギリス・ポンド 244
	スイス	千スイス・フラン -	千スイス・フラン 166
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 13,358	千ノルウェー・クローネ 1,551
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,495	千ポーランド・ズロチ 1,430
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,155	千オーストラリア・ドル 1,084
	マレーシア	千マレーシア・リングgit 1,883	千マレーシア・リングgit 1,960

(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。

○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 29,935	千アメリカ・ドル 30,830	千円 3,328,800	% 44.2	% —	% 28.2	% 16.0	% —
カナダ	千カナダ・ドル 1,662	千カナダ・ドル 1,809	149,720	2.0	—	0.6	1.4	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 10,420	千メキシコ・ペソ 10,884	61,934	0.8	—	0.6	0.1	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,080	4,309	523,851	7.0	—	6.9	0.0	—
イタリア	6,568	7,093	862,228	11.4	—	9.0	2.4	0.0
フランス	3,120	4,740	576,298	7.7	—	7.6	—	0.0
オランダ	450	592	72,082	1.0	—	0.6	0.3	—
スペイン	4,515	5,057	614,813	8.2	—	6.5	1.5	0.2
ベルギー	1,320	1,653	200,962	2.7	—	1.4	1.3	—
アイルランド	420	460	55,930	0.7	—	0.6	0.2	—
イギリス	千イギリス・ポンド 2,515	千イギリス・ポンド 3,512	474,764	6.3	—	5.2	1.1	—
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 2,416	27,882	0.4	—	0.2	0.0	0.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 13,020	千ノルウェー・クローネ 13,334	168,551	2.2	—	—	2.2	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 2,252	36,666	0.5	—	0.2	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,533	千ポーランド・ズロチ 1,569	44,785	0.6	—	0.6	0.0	0.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,550	千オーストラリア・ドル 1,908	145,111	1.9	—	1.9	—	—
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 1,182	31,052	0.4	—	0.4	0.0	—
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 3,500	千南アフリカ・ランド 3,647	28,344	0.4	—	—	0.4	—
合 計	—	—	7,403,780	98.3	—	70.6	27.2	0.5

(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				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 1.625 230531	1.625	3,490	3,462	373,868	2023/5/31	
	Treasury 1.875 220228	1.875	2,990	2,993	323,156	2022/2/28	
	Treasury 1.875 260630	1.875	2,100	2,087	225,390	2026/6/30	
	Treasury 2.0 261115	2.0	90	90	9,727	2026/11/15	
	Treasury 2.125 240229	2.125	4,040	4,087	441,341	2024/2/29	
	Treasury 2.125 250515	2.125	3,620	3,661	395,307	2025/5/15	
	Treasury 2.25 270215	2.25	40	40	4,396	2027/2/15	
	Treasury 2.25 270815	2.25	150	152	16,475	2027/8/15	
	Treasury 2.375 290515	2.375	1,700	1,742	188,093	2029/5/15	
	Treasury 2.75 250228	2.75	1,540	1,609	173,729	2025/2/28	
	Treasury 2.75 280215	2.75	3,250	3,430	370,391	2028/2/15	
	Treasury 2.75 421115	2.75	485	501	54,099	2042/11/15	
	Treasury 2.75 470815	2.75	440	451	48,757	2047/8/15	
	Treasury 2.875 430515	2.875	1,390	1,465	158,250	2043/5/15	
	Treasury 2.875 490515	2.875	750	790	85,355	2049/5/15	
	Treasury 3.0 441115	3.0	500	537	58,067	2044/11/15	
	Treasury 3.0 450515	3.0	75	80	8,718	2045/5/15	
	Treasury 3.0 480215	3.0	2,010	2,165	233,838	2048/2/15	
	Treasury 3.5 390215	3.5	195	228	24,687	2039/2/15	
	Treasury 4.625 400215	4.625	420	569	61,481	2040/2/15	
Treasury 6.125 271115	6.125	60	78	8,515	2027/11/15		
Treasury 2.125 210815	2.125	600	603	65,151	2021/8/15		
小 計					3,328,800		
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	1,292	1,290	106,751	2023/6/1	
	CANADA 3.5 451201	3.5	70	94	7,849	2045/12/1	
	CANADA 5.0 370601	5.0	100	149	12,373	2037/6/1	
	CANADA 5.75 290601	5.75	200	274	22,746	2029/6/1	
小 計					149,720		
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	1,253	7,134	2021/6/10	
	MEXICO 8.0 231207	8.0	1,660	1,697	9,658	2023/12/7	
	MEXICO 8.5 290531	8.5	6,815	7,226	41,120	2029/5/31	
	MEXICO 8.5 381118	8.5	670	706	4,020	2038/11/18	
小 計					61,934		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY 0.0 220408	0.0	10	10	1,240	2022/4/8
		GERMANY 0.25 290215	0.25	1,020	1,073	130,535	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	280	301	36,674	2028/2/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	600	944	114,813	2046/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	1,170	1,979	240,586	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.35 211101	0.35	10	10	1,220	2021/11/1
		ITALY 0.65 201101	0.65	10	10	1,227	2020/11/1
		ITALY 1.35 220415	1.35	900	923	112,281	2022/4/15
		ITALY 1.45 250515	1.45	500	510	62,115	2025/5/15

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				
			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 1.75 240701	1.75	500	520	63,227	2024/7/1
		ITALY 2.0 251201	2.0	308	324	39,412	2025/12/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	1,390	1,478	179,696	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	410	433	52,636	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	280	291	35,383	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	1,830	2,032	247,100	2028/12/1
		ITALY 3.25 460901	3.25	120	136	16,621	2046/9/1
		ITALY 4.0 200901	4.0	10	10	1,271	2020/9/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	50	62	7,617	2037/2/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	30	41	5,080	2044/9/1
		ITALY 5.0 220301	5.0	10	11	1,363	2022/3/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	95	133	16,225	2040/9/1
		ITALY 7.25 261101	7.25	115	162	19,745	2026/11/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.25 201125	0.25	20	20	2,460	2020/11/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	1,030	1,282	155,942	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	680	1,065	129,501	2045/5/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	770	1,256	152,695	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	70	131	16,040	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	160	313	38,051	2060/4/25
		FRANCE 4.5 410425	4.5	90	160	19,492	2041/4/25
		FRANCE 5.5 290425	5.5	35	54	6,566	2029/4/25
				FRANCE 5.75 321025	5.75	265	456
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 2.25 220715	2.25	195	212	25,834	2022/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	70	93	11,335	2033/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	60	99	12,145	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	125	187	22,767	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.25 240730	0.25	1,000	1,018	123,828	2024/7/30
		SPAIN 0.45 221031	0.45	860	882	107,276	2022/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	1,760	1,930	234,704	2027/4/30
		SPAIN 2.15 251031	2.15	270	305	37,131	2025/10/31
		SPAIN 4.2 370131	4.2	120	181	22,103	2037/1/31
		SPAIN 4.4 231031	4.4	15	17	2,183	2023/10/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	235	392	47,743	2041/7/30
		SPAIN 4.85 201031	4.85	105	112	13,641	2020/10/31
		SPAIN 5.15 281031	5.15	55	78	9,588	2028/10/31
				SPAIN 5.5 210430	5.5	35	38
		SPAIN 5.75 320730	5.75	60	97	11,902	2032/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	150	160	19,555	2027/6/22
		BELGIUM 2.25 230622	2.25	720	800	97,331	2023/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	150	205	24,961	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	155	262	31,876	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	45	75	9,194	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	100	148	18,042	2028/3/28
アイルランド	国債証券	IRELAND 0.8 220315	0.8	110	113	13,837	2022/3/15
		IRELAND 1.0 260515	1.0	230	247	30,091	2026/5/15

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				
			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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ	アイルランド	国債証券 IRELAND 2.0 450218	2.0	80	98	12,001	2045/2/18
小 計						2,906,166	
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	190	25,748	2026/7/22
		UK GILT 2.25 230907	2.25	250	267	36,115	2023/9/7
		UK GILT 3.5 450122	3.5	190	275	37,212	2045/1/22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	250	459	62,054	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	250	322	43,574	2027/12/7
		UK GILT 4.25 320607	4.25	120	166	22,543	2032/6/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	189	275	37,255	2036/3/7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	180	273	36,980	2039/9/7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	30	46	6,246	2040/12/7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	71	116	15,795	2046/12/7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	160	273	36,901	2049/12/7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	70	128	17,344	2055/12/7
		UK GILT 4.5 340907	4.5	125	183	24,785	2034/9/7
		UK GILT 4.5 421207	4.5	70	113	15,389	2042/12/7
		UK GILT 6.0 281207	6.0	60	88	11,950	2028/12/7
		UK GILT 1.75 220907	1.75	320	331	44,866	2022/9/7
小 計						474,764	
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	227	2,627	2023/11/13
		SWEDEN 2.5 250512	2.5	1,400	1,628	18,794	2025/5/12
		SWEDEN 5.0 201201	5.0	520	559	6,460	2020/12/1
小 計						27,882	
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	13,010	13,324	168,419	2023/5/24
		NORWAY 3.75 210525	3.75	10	10	131	2021/5/25
小 計						168,551	
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	1,477	24,058	2023/11/15
		DENMARK 4.5 391115	4.5	410	774	12,607	2039/11/15
小 計						36,666	
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 1.5 200425	1.5	10	10	285	2020/4/25
		POLAND 2.5 260725	2.5	1,510	1,545	44,083	2026/7/25
		POLAND 5.75 220923	5.75	13	14	416	2022/9/23
小 計						44,785	
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 3.25 250421	3.25	220	245	18,665	2025/4/21
		AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	1,330	1,663	126,445	2027/4/21
小 計						145,111	
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	263	2023/3/15
		MALAYSIA 4.059 240930	4.059	640	656	17,241	2024/9/30

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	
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	千円	
国債証券 MALAYSIA 5.248 280915	5.248	461	515	13,547	2028/9/15
小 計				31,052	
南アフリカ		千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
特殊債券 (除く金融債) EIB 8.375 220729	8.375	3,500	3,647	28,344	2022/7/29
小 計				28,344	
合 計				7,403,780	

(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
公社債	千円 7,403,780	% 90.4
コール・ローン等、その他	784,185	9.6
投資信託財産総額	8,187,965	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（7,505,508千円）の投資信託財産総額（8,187,965千円）に対する比率は、91.7%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マレーシア・リンギット=26.26円、1南アフリカ・ランド=7.77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	8,187,965,126	
コール・ローン等	732,536,179	
公社債（評価額）	7,403,780,570	
未収利息	45,480,240	
前払費用	6,168,137	
(B) 負債	654,782,396	
未払金	654,782,316	
未払利息	80	
(C) 純資産総額（A－B）	7,533,182,730	
元本	4,814,477,890	
次期繰越損益金	2,718,704,840	
(D) 受益権総口数	4,814,477,890口	
1万口当たり基準価額（C/D）	15,647円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,812,486,387円、期中追加設定元本額700,112,430円、期中一部解約元本額698,120,927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

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型（適格機関投資家専用）	48,195円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型（適格機関投資家専用）	68,966円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型（適格機関投資家専用）	360,056円
SNAM絶対収益ターゲットファンド（適格機関投資家専用）	26,955,325円
ハッピーエイジング20	389,413,875円
ハッピーエイジング30	1,586,684,702円
ハッピーエイジング40	1,521,338,908円
ハッピーエイジング50	527,509,135円
ハッピーエイジング60	463,147,637円
損保ジャパン外国債券ファンド（為替ヘッジなし）	283,244,053円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	11,151,172円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	2,722,342円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	1,833,524円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5647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	151,368,134	
受取利息	151,532,553	
支払利息	△ 164,419	
(B) 有価証券売買損益	△ 59,613,250	
売買益	402,929,602	
売買損	△ 462,542,852	
(C) 保管費用等	△ 2,277,756	
(D) 当期損益金（A+B+C）	89,477,128	
(E) 前期繰越損益金	2,631,459,215	
(F) 追加信託差損益金	365,737,570	
(G) 解約差損益金	△ 367,969,073	
(H) 計（D+E+F+G）	2,718,704,840	
次期繰越損益金（H）	2,718,704,840	

(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。