

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、シティ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、シティ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%が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17期（決算日 2017年7月18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17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



<http://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10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		債券組入率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落	中 率	(注4)	期 騰 落 中 率		
8期 (2008年7月15日)	円 10,221	円 0	% 0.3	11,578	% 2.2	% 96.4	百万円 2,071
9期 (2009年7月15日)	10,613	0	3.8	12,410	7.2	96.3	2,194
10期 (2010年7月15日)	11,104	0	4.6	13,019	4.9	97.1	2,337
11期 (2011年7月15日)	11,081	0	△0.2	13,079	0.5	94.5	2,444
12期 (2012年7月17日)	11,819	0	6.7	14,239	8.9	95.2	2,724
13期 (2013年7月16日)	11,815	0	△0.0	14,330	0.6	96.7	2,813
14期 (2014年7月15日)	12,331	0	4.4	14,998	4.7	97.4	2,999
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

(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1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入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、シティ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		債券組入率
	騰 落 率	騰 落 率	(注3)	騰 落 率	
(期 首) 2016年7月15日	円 13,387	% —	16,634	% —	% 97.3
7月末	13,413	0.2	16,678	0.3	95.6
8月末	13,418	0.2	16,714	0.5	97.6
9月末	13,388	0.0	16,683	0.3	94.8
10月末	13,079	△2.3	16,329	△1.8	96.8
11月末	12,816	△4.3	16,014	△3.7	97.2
12月末	12,829	△4.2	16,023	△3.7	98.0
2017年1月末	12,629	△5.7	15,834	△4.8	96.7
2月末	12,755	△4.7	15,996	△3.8	95.5
3月末	12,719	△5.0	15,963	△4.0	95.3
4月末	12,769	△4.6	16,048	△3.5	95.6
5月末	12,838	△4.1	16,133	△3.0	96.4
6月末	12,780	△4.5	16,070	△3.4	97.6
(期 末) 2017年7月18日	12,733	△4.9	16,021	△3.7	96.0

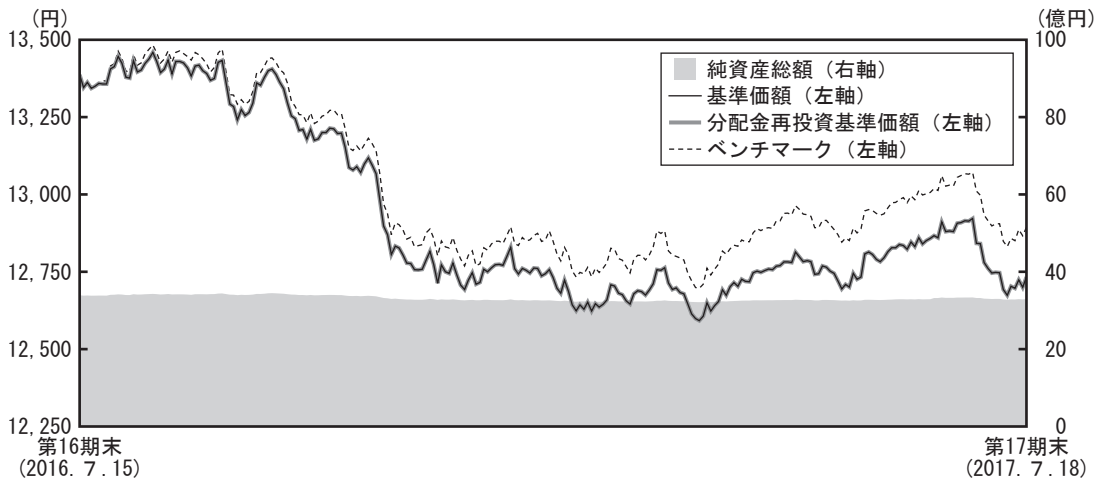
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、シティ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



第17期首：13,387円

第17期末：12,733円 (期中分配金合計0円)

騰落率：△4.9% (分配金再投資基準価額ベース)

- ・ 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (シティ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、2016年7月15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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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債券の利回りが上昇 (価格は下落) したことから、基準価額は下落しました。

(損保ジャパン外国債券マザーファンド)

期中の騰落率は-4.0%となりました。

債券利回りが上昇 (価格は下落) したことから基準価額は下落しました。当マザーファンドは、為替ヘッジを行っているため、為替変動による影響は限定的でした。

■投資環境

○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、上昇（価格は下落）しました。

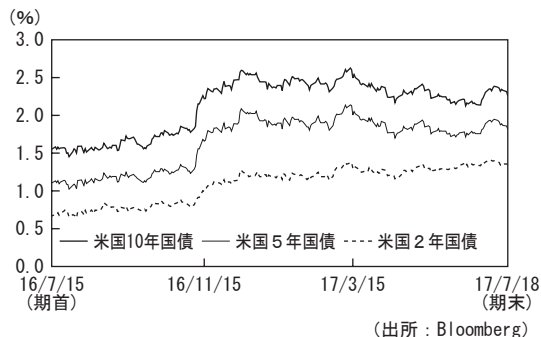
期初に1.5%台であった米国10年債利回りは、10月までは緩やかな上昇傾向で推移しました。その後、11月の米大統領選でトランプ氏が勝利し、景気拡大期待や物価上昇観測が高まると、12月には2.6%近傍まで大幅に上昇しました。しかし、その後は、トランプ政権の先行き不透明感や期待インフレ率の低下などが、利回りの上昇を抑え、期末には2.2%台となりました。

○欧州債券市場

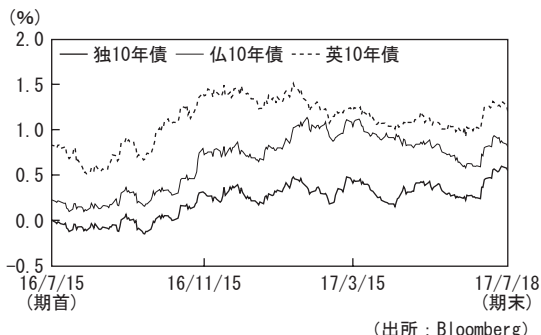
当期のドイツ10年債利回りは、上昇（価格は下落）しました。

期初に0%近傍であったドイツ10年債利回りは、11月の米大統領選でのトランプ氏当選による米国債券利回りの大幅上昇を受けて、12月には0.4%近傍まで上昇しました。その後は、方向感に欠ける動きが続きましたが、6月下旬にECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁が金融緩和縮小に前向きな発言を行ったことを受けて、利回りは上昇し、期末には0.5%台となりました。

米国国債利回りの推移



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。実質的に保有する外貨建て資産について、概ね100%に近い為替ヘッジ比率を維持しました。

・国別配分

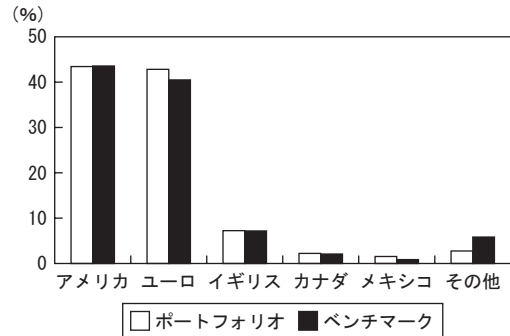
ユーロ圏内の国別配分は、相対的な割安度に応じて、各国のウェイトを変更しました。

・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。

残存期間構成戦略は、米国において、11月に中期をオーバーウェイトし、短期と超長期をアンダーウェイトしました。

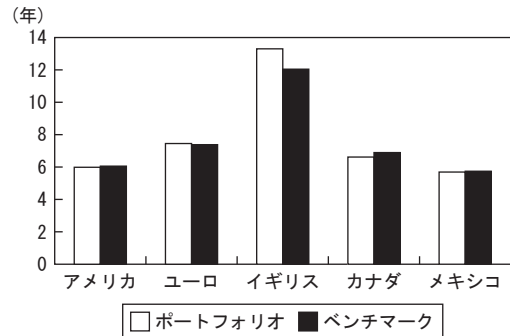
国別配分比率



(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2017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2017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

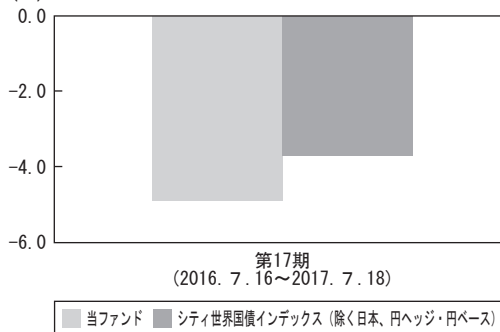
当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の騰落率（-3.7%）を1.2%下回りました。当ファンドは期を通じて「損保ジャパン外国債券マザーファンド」を高位に組入れていましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異の要因分析についてご説明いたします。

<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（シティ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（-3.7%）を0.3%下回りました。

米国の残存期間構成戦略を主因にマイナスとなりました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



■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、当期は分配は行いませんでした。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17期
	2016年7月16日～2017年7月18日
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	3,172

(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。

■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）

ユーロ圏内の国別配分戦略は、相対的な割安度に応じて、各国のウェイト変更を検討します。

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

項目	第17期		項目の概要
	(2016年7月16日～2017年7月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	127円	0.980%	(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12,927円です。
(投信会社)	(49)	(0.376)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(71)	(0.550)	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	8	0.059	(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)	(7)	(0.053)	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	134	1.039	

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

	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 73,063	千円 119,190	千口 48,661	千円 77,730

(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 (2016年7月16日から2017年7月18日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2017年7月18日現在)

	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 2,026,588	千口 2,050,990	千円 3,279,738

(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

(2017年7月18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 3,279,738	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,458	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,312,196	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 (3,203,104千円) の投資信託財産総額 (3,387,327千円) に対する比率は、94.6%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=112.43円、1カナダ・ドル=88.66円、1シンガポール・ドル=82.09円、1イギリス・ポンド=146.75円、1スイス・フラン=116.82円、1デンマーク・クローネ=17.36円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローナ=13.56円、1メキシコ・ペソ=6.40円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	3,312,196,713円
コール・ローン等	32,458,150
損保ジャパン外国債券マザーファンド(評価額)	3,279,738,563
b 負債	17,112,988
未払解約金	1,132,210
未払信託報酬	15,909,942
その他未払費用	70,836
c 純資産総額(a - b)	3,295,083,725
元本	2,587,914,411
次期繰越損益金	707,169,314
d 受益権総口数	2,587,914,411口
1万口当たり基準価額(c / d)	12,733円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,535,386,584円、期中追加設定元本額183,662,216円、期中一部解約元本額131,134,389円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2733円

■損益の状況

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 22,024円
受取利息	548
支払利息	△ 22,572
b 有価証券売買損益	△129,649,970
売買益	6,105,762
売買損	△135,755,732
c 信託報酬等	△ 32,614,853
d 当期損益金(a + b + c)	△162,286,847
e 前期繰越損益金	538,640,396
f 追加信託差損益金	330,815,765
(配当等相当額)	(249,787,939)
(売買損益相当額)	(81,027,826)
g 合計(d + e + f)	707,169,314
次期繰越損益金(g)	707,169,314
追加信託差損益金	330,815,765
(配当等相当額)	(250,165,145)
(売買損益相当額)	(80,650,620)
分配準備積立金	570,740,493
繰越損益金	△194,386,944

(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(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(32,095,704円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金(250,165,145円)及び分配準備積立金(538,644,789円)を対象収益(820,905,638円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2017年7月18日）

<計算期間 2016年7月16日～2017年7月18日>

損保ジャパン外国債券マザーファンド第17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、シティ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10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク (注2)		債 券 組 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
8 期 (2008年7月15日)	円 11,740	% 1.3	11,578	% 96.9	百万円 2,061
9 期 (2009年7月15日)	12,314	4.9	12,410	96.9	2,182
10期 (2010年7月15日)	13,016	5.7	13,019	97.5	2,327
11期 (2011年7月15日)	13,119	0.8	13,079	94.9	2,434
12期 (2012年7月17日)	14,137	7.8	14,239	95.6	2,712
13期 (2013年7月16日)	14,267	0.9	14,330	97.1	2,802
14期 (2014年7月15日)	15,036	5.4	14,998	97.9	2,982
15期 (2015年7月15日)	15,523	3.2	15,505	99.3	3,108
16期 (2016年7月15日)	16,653	7.3	16,634	97.8	3,374
17期 (2017年7月18日)	15,991	△4.0	16,021	96.4	3,279

(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、シティ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の推移

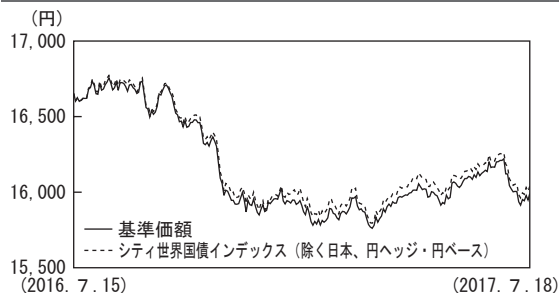
年 月 日	基準価額	ベンチマーク (注2)		債券組入率
		騰落率	騰落率	
(期首) 2016年7月15日	円 16,653	% —	16,634	% —
7月末	16,692	0.2	16,678	0.3
8月末	16,713	0.4	16,714	0.5
9月末	16,688	0.2	16,683	0.3
10月末	16,314	△2.0	16,329	△1.8
11月末	15,998	△3.9	16,014	△3.7
12月末	16,027	△3.8	16,023	△3.7
2017年1月末	15,789	△5.2	15,834	△4.8
2月末	15,960	△4.2	15,996	△3.8
3月末	15,927	△4.4	15,963	△4.0
4月末	16,003	△3.9	16,048	△3.5
5月末	16,104	△3.3	16,133	△3.0
6月末	16,043	△3.7	16,070	△3.4
(期末) 2017年7月18日	15,991	△4.0	16,021	△3.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはシティ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

P2～P6をご参照下さい。

基準価額の推移


期首：16,653円
 期末：15,991円
 騰落率：△4.0%

・ベンチマーク（シティ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、2016年7月15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。

■ 1万口当たりの費用明細

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

項 目	
そ の 他 費 用	9円
(保 管 費 用)	(9)
(そ の 他)	(0)
合 計	9

(注) 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7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。

■ 売買及び取引の状況
○ 公社債

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 40,390	千アメリカ・ドル 41,026 (-)
	カ ナ ダ	千カナダ・ドル 25	千カナダ・ドル 25 (15)
	シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル - (52)
	イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 721	千イギリス・ポンド 901 (-)
	ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 771	千ノルウェー・クローネ - (-)
	ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 564	千スウェーデン・クローナ - (-)
	メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ - (100)
国	ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
	ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券 734	526 (-)
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券 434	33 (-)
	フ ラ ン ス	国 債 証 券 2,694	4,318 (-)
	ド イ ツ	国 債 証 券 3,638	4,293 (-)
	イ タ リ ア	国 債 証 券 5,703	5,025 (-)
	ユ ー ロ 通 貨 計	国 債 証 券 13,206	14,197 (-)

(注1) 金額は受渡金(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。

■ 主要な売買銘柄

○ 公社債

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
US TREASURY N/B 1.0%	2018/11/30	1,031,643	US TREASURY N/B 1.0%	2018/11/30	813,676
US TREASURY N/B 1.25%	2021/10/31	599,267	US TREASURY N/B 1.25%	2021/10/31	601,541
US TREASURY N/B 1.875%	2022/02/28	439,995	US TREASURY N/B 0.75%	2018/04/30	435,139
US TREASURY N/B 1.25%	2019/03/31	432,181	BTPS 0.25%	2018/05/15	394,079
BTPS 0.25%	2018/05/15	431,242	US TREASURY N/B 1.5%	2023/03/31	296,934
US TREASURY N/B 1.25%	2018/12/31	346,019	US TREASURY N/B 1.125%	2021/06/30	260,023
US TREASURY N/B 1.125%	2021/06/30	266,635	US TREASURY N/B 1.25%	2019/03/31	254,938
US TREASURY N/B 0.75%	2018/04/30	222,456	BUNDESSCHATZANW 0.0%	2018/12/14	192,594
US TREASURY N/B 2.25%	2027/02/15	217,064	US TREASURY N/B 2.0%	2021/12/31	184,541
US TREASURY N/B 2.125%	2024/02/29	207,294	FRANCE O. A. T. 4.25%	2017/10/25	177,825

(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) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末の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。

■ 利害関係人との取引状況 (2016年7月16日から2017年7月18日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン外国債券マザーファンド（2,050,990千口）の内容です。

○外国（外貨建）公社債

（2017年7月18日現在）

区 分	当 期			末					
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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 12,170	千アメリカ・ドル 12,236	千円 1,375,793	% 41.9	% —	% 17.0	% 8.8	% 16.2	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 690	千カナダ・ドル 786	69,756	2.1	—	1.4	0.3	0.4	
シンガポール	千シンガポール・ドル 255	千シンガポール・ドル 273	22,473	0.7	—	0.4	—	0.3	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,170	千イギリス・ポンド 1,563	229,425	7.0	—	7.0	—	—	
ス イ ス	千スイス・フラン 80	千スイス・フラン 113	13,278	0.4	—	0.4	—	—	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,020	千デンマーク・クローネ 1,243	21,589	0.7	—	0.7	—	—	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 710	千ノルウェー・クローネ 752	10,363	0.3	—	0.2	0.1	0.0	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 1,315	千スウェーデン・クローナ 1,476	20,026	0.6	—	0.4	0.2	—	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 7,045	千メキシコ・ペソ 7,579	48,508	1.5	—	1.1	0.2	0.2	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	200	204	26,415	0.8	—	0.4	0.4	—
	オランダ	250	321	41,476	1.3	—	0.8	0.5	—
	ベルギー	592	727	93,946	2.9	—	2.9	—	—
	フランス	2,383	2,665	344,035	10.5	—	5.8	3.1	1.6
	ドイツ	1,337	1,618	208,949	6.4	—	6.4	—	—
	スペイン	1,175	1,456	187,967	5.7	—	3.2	2.5	—
イタリヤ	3,338	3,475	448,656	13.7	—	6.3	5.7	1.6	
ユーロ小計	9,275	10,469	1,351,446	41.2	—	25.8	12.2	3.2	
合 計	—	—	3,162,662	96.4	—	54.4	21.8	20.3	

(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。

○外国（外貨建）公社債銘柄別

(2017年7月18日現在)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨建金額	
アメリカ	US TREASURY 27/11/15	国債証券	% 6.1250	千アメリカ・ドル 45	千アメリカ・ドル 60	千円 6,822	2027/11/15
	US TREASURY N/B 4.625 2040/02/15	国債証券	4.6250	170	222	25,023	2040/02/15
	US TREASURY N/B 2.75% 2042/11/15	国債証券	2.7500	150	146	16,502	2042/11/15
	US TREASURY N/B 3.5% 2039/02/15	国債証券	3.5000	90	100	11,351	2039/02/15
	US TREASURY N/B 2.875%2043/05/15	国債証券	2.8750	160	159	17,987	2043/05/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2044/11/15	国債証券	3.0000	145	148	16,655	2044/11/15
	US TREASURY N/B 2.125%2025/05/15	国債証券	2.1250	200	198	22,357	2025/05/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2045/05/15	国債証券	3.0000	120	122	13,776	2045/05/15
	US TREASURY N/B 2.0% 2026/11/15	国債証券	2.0000	360	350	39,459	2026/11/15
	US TREASURY N/B 2.875%2046/11/15	国債証券	2.8750	780	776	87,263	2046/11/15
	US TREASURY N/B 1.0% 2018/11/30	国債証券	1.0000	1,640	1,633	183,607	2018/11/30
	US TREASURY N/B 1.25% 2018/12/31	国債証券	1.2500	1,500	1,498	168,445	2018/12/31
	US TREASURY N/B 2.25% 2027/02/15	国債証券	2.2500	690	686	77,188	2027/02/15
	US TREASURY N/B 3.0% 2047/02/15	国債証券	3.0000	110	112	12,623	2047/02/15
	US TREASURY N/B 2.125%2024/02/29	国債証券	2.1250	1,870	1,875	210,818	2024/02/29
US TREASURY N/B 1.875%2022/02/28	国債証券	1.8750	2,550	2,556	287,456	2022/02/28	
US TREASURY N/B 1.25% 2019/03/31	国債証券	1.2500	1,590	1,587	178,456	2019/03/31	
通貨小計	17銘柄	—	—	12,170	12,236	1,375,793	—
カナダ	CANADA-GOV' T29/6	国債証券	5.7500	千カナダ・ドル 139	千カナダ・ドル 193	17,163	2029/06/01
	CANADA-GOVT 5.0 2037/06/01	国債証券	5.0000	58	83	7,419	2037/06/01
	CANADA-GOVT 3.75 2019/06/01	国債証券	3.7500	112	117	10,390	2019/06/01
	CANADA-GOVT 4.25 2018/06/01	国債証券	4.2500	23	23	2,094	2018/06/01
	CANADA-GOVT 3.5 2020/06/01	国債証券	3.5000	118	125	11,099	2020/06/01
	CANADA-GOVT 1.5% 2023/06/01	国債証券	1.5000	220	218	19,368	2023/06/01
	CANADA-GOVT 3.5% 2045/12/01	国債証券	3.5000	20	25	2,220	2045/12/01
通貨小計	7銘柄	—	—	690	786	69,756	—
シンガポール	SINGAPORE GOVT 3.125 2022/09/01	国債証券	3.1250	千シンガポール・ドル 50	千シンガポール・ドル 53	4,415	2022/09/01
	SINGAPORE GOVT 3.5 2027/03/01	国債証券	3.5000	95	106	8,773	2027/03/01
	SINGAPORE GOVT 2.5 2019/06/01	国債証券	2.5000	55	56	4,625	2019/06/01
	SINGAPORE GOVT 4.0 2018/09/01	国債証券	4.0000	55	56	4,659	2018/09/01
通貨小計	4銘柄	—	—	255	273	22,473	—
イギリス	TREASURY 5% 2025/03/07	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 130	千イギリス・ポンド 168	24,755	2025/03/07
	UK TREASURY 6.0 2028/12/07	国債証券	6.0000	80	119	17,498	2028/12/07
	TREASURY 4.25 2046/12/07	国債証券	4.2500	58	88	12,958	2046/12/07
	TREASURY 4.25 2036/03/07	国債証券	4.2500	115	159	23,393	2036/03/07
	TREASURY 4.25 2027/12/07	国債証券	4.2500	80	103	15,133	2027/12/07
	TREASURY 4.25 2039/09/07	国債証券	4.2500	30	42	6,274	2039/09/07
	TREASURY 4.5 2034/09/07	国債証券	4.5000	50	70	10,313	2034/09/07
	TREASURY 4.25 2055/12/07	国債証券	4.2500	50	84	12,345	2055/12/07
	TREASURY 4.0 2060/01/22	国債証券	4.0000	47	78	11,519	2060/01/22
	TREASURY 4.25 2040/12/07	国債証券	4.2500	90	129	19,040	2040/12/07
	TREASURY 4.25 2049/12/07	国債証券	4.2500	40	63	9,260	2049/12/07
	TREASURY 4.5% 2042/12/07	国債証券	4.5000	65	98	14,492	2042/12/07
	TREASURY 2.25% 2023/09/07	国債証券	2.2500	70	76	11,165	2023/09/07

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
イギリス	UK TSY GILT 3.5% 2045/01/22	国債証券	3.5000	千イギリス・ポンド 30	千イギリス・ポンド 39	千円 5,861	2045/01/22
	UK TSY GILT 1.5% 2026/07/22	国債証券	1.5000	235	241	35,413	2026/07/22
通貨小計	15銘柄	—	—	1,170	1,563	229,425	—
スイス	SWISS (GOVT) 4.0% 2028/04/08	国債証券	4.0000	千スイス・フラン 80	千スイス・フラン 113	13,278	2028/04/08
通貨小計	1銘柄	—	—	80	113	13,278	—
デンマーク	DENMARK - BULLET 4.5 2039/11/15	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 240	千デンマーク・クローネ 396	6,876	2039/11/15
	DENMARK - BULLET 1.5% 2023/11/15	国債証券	1.5000	780	847	14,712	2023/11/15
通貨小計	2銘柄	—	—	1,020	1,243	21,589	—
ノルウェー	NORWEGIAN GOVT 3.75% 2021/05/25	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 180	千ノルウェー・クローネ 198	2,739	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVT 2.0% 2023/05/24	国債証券	2.0000	470	489	6,740	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVT 4.5% 2019/05/22	国債証券	4.5000	60	64	884	2019/05/22
通貨小計	3銘柄	—	—	710	752	10,363	—
スウェーデン	SGB 5 12/01/20	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローナ 340	千スウェーデン・クローナ 400	5,435	2020/12/01
	SWEDISH GOVRMNT 2.5% 2025/05/12	国債証券	2.5000	365	420	5,698	2025/05/12
	SWEDISH GOVRMNT 1.5% 2023/11/13	国債証券	1.5000	610	655	8,892	2023/11/13
通貨小計	3銘柄	—	—	1,315	1,476	20,026	—
メキシコ	MEXICAN BONOS 8.5 2018/12/13	国債証券	8.5000	千メキシコ・ペソ 1,010	千メキシコ・ペソ 1,030	6,597	2018/12/13
	MEXICAN BONOS 8.0 2023/12/07	国債証券	8.0000	2,260	2,410	15,424	2023/12/07
	MEXICAN BONOS 8.5 2029/05/31	国債証券	8.5000	2,250	2,536	16,235	2029/05/31
	MEXICAN BONOS 6.5% 2021/06/10	国債証券	6.5000	955	949	6,079	2021/06/10
	MEXICAN BONOS 8.5% 2038/11/18	国債証券	8.5000	570	651	4,171	2038/11/18
通貨小計	5銘柄	—	—	7,045	7,579	48,508	—
ユーロ (アイルランド)	IRISH GOVT 1.0% 2026/05/15	国債証券	1.0000	千ユーロ 90	千ユーロ 90	11,724	2026/05/15
	IRISH GOVT 0.8% 2022/03/15	国債証券	0.8000	110	113	14,690	2022/03/15
国小計	2銘柄	—	—	200	204	26,415	—
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVT 4.0 2037/01/15	国債証券	4.0000	50	75	9,715	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVT 5.5 2028/01/15	国債証券	5.5000	50	74	9,614	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVT 2.25% 2022/07/1	国債証券	2.2500	110	122	15,877	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5% 2033/01/15	国債証券	2.5000	40	48	6,268	2033/01/15
国小計	4銘柄	—	—	250	321	41,476	—
ユーロ (ベルギー)	BELGIAN 0291 5.5 2028/03/28	国債証券	5.5000	117	173	22,376	2028/03/28
	BELGIAN 0304 5.0% 2035/03/28	国債証券	5.0000	20	31	4,088	2035/03/28
	BELGIAN 0320 4.25% 2041/03/28	国債証券	4.2500	20	30	3,931	2041/03/28
	BELGIAN 0328 2.25% 2023/06/22	国債証券	2.2500	415	467	60,308	2023/06/22
	BELGIAN 0333 3.0% 2034/06/22	国債証券	3.0000	20	25	3,240	2034/06/22
国小計	5銘柄	—	—	592	727	93,946	—
ユーロ (フランス)	FRANCE (GOVT OF) 5.5% 2029/04/25	国債証券	5.5000	55	82	10,641	2029/04/25
	FRANCE (GOVT OF) 4.0% 04/25/55	国債証券	4.0000	50	77	10,025	2055/04/25
	FRANCE O. A. T. 4.0 2038/10/25	国債証券	4.0000	75	108	14,029	2038/10/25
	FRANCE O. A. T. 5.75 2032/10/25	国債証券	5.7500	170	276	35,677	2032/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5 2041/04/25	国債証券	4.5000	40	62	8,080	2041/04/25

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	FRANCE O. A. T. 4.0 2060/04/25	国債証券	4.0000	10	15	2,049	2060/04/25
	FRANCE O. A. T. 2.75% 2027/10/25	国債証券	2.7500	325	384	49,623	2027/10/25
	FRANCE O. A. T. 0.25% 2020/11/25	国債証券	0.2500	18	18	2,366	2020/11/25
	FRANCE O. A. T. 3.25% 2045/05/25	国債証券	3.2500	30	39	5,109	2045/05/25
	FRANCE O. A. T. 0.25% 2026/11/25	国債証券	0.2500	340	323	41,816	2026/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.0% 2022/05/25	国債証券	0.0000	760	760	98,132	2022/05/25
	FRANCE O. A. T. 0% 2019/02/25	国債証券	0.0000	400	403	52,076	2019/02/25
	FRANCE O. A. T. 1.0% 2027/05/25	国債証券	1.0000	110	111	14,406	2027/05/25
国 小 計	13銘柄	—	—	2,383	2,665	344,035	—
ユ ー ロ (ド イ ッ)	BUNDESREPUB28/07	国債証券	4.7500	80	115	14,851	2028/07/04
	DBR 6.5% 2027/07/04	国債証券	6.5000	170	269	34,759	2027/07/04
	DEUTSCHLAND REP 4.75 2034/07/04	国債証券	4.7500	10	15	2,055	2034/07/04
	DEUTSCHLAND REP 4.0 2037/01/04	国債証券	4.0000	160	242	31,303	2037/01/04
	DEUTSCHLAND REP 1.0% 2024/08/15	国債証券	1.0000	187	198	25,620	2024/08/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5% 2025/02/15	国債証券	0.5000	610	623	80,463	2025/02/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5% 2046/08/15	国債証券	2.5000	120	154	19,894	2046/08/15
国 小 計	7銘柄	—	—	1,337	1,618	208,949	—
ユ ー ロ (ス ペ イ ン)	SPGB 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	110	139	18,045	2037/01/31
	SPANISH GOVT 6.0 2029/01/31	国債証券	6.0000	25	35	4,637	2029/01/31
	SPANISH GOVT 4.85% 2020/10/31	国債証券	4.8500	410	474	61,313	2020/10/31
	SPANISH GOVT 5.4% 2023/01/31	国債証券	5.4000	30	37	4,899	2023/01/31
	SPANISH GOVT 5.9% 2026/07/30	国債証券	5.9000	70	96	12,465	2026/07/30
	SPANISH GOVT 5.5% 2021/04/30	国債証券	5.5000	140	168	21,762	2021/04/30
	SPANISH GOVT 5.75% 2032/07/30	国債証券	5.7500	60	88	11,362	2032/07/30
	SPANISH GOVT 4.7% 2041/07/30	国債証券	4.7000	40	54	7,030	2041/07/30
	SPANISH GOVT 5.15% 2028/10/31	国債証券	5.1500	40	53	6,937	2028/10/31
	SPANISH GOVT 4.4% 2023/10/31	国債証券	4.4000	250	306	39,513	2023/10/31
国 小 計	10銘柄	—	—	1,175	1,456	187,967	—
ユ ー ロ (イ タ リ ア)	BTPS 5.75 2/1/2033	国債証券	5.7500	140	193	24,939	2033/02/01
	BTPS 4.0 2037/02/01	国債証券	4.0000	85	98	12,711	2037/02/01
	BTPS 4.0 2020/09/01	国債証券	4.0000	450	501	64,753	2020/09/01
	BTPS 5.0% 2040/09/01	国債証券	5.0000	45	57	7,483	2040/09/01
	BTPS 4.75% 2044/09/01	国債証券	4.7500	20	25	3,232	2044/09/01
	BTPS 1.35% 2022/04/15	国債証券	1.3500	340	347	44,807	2022/04/15
	BTPS 3.25% 2046/09/01	国債証券	3.2500	30	29	3,839	2046/09/01
	BTPS 0.7% 2020/05/01	国債証券	0.7000	380	384	49,676	2020/05/01
	BTPS 2.0% 2025/12/01	国債証券	2.0000	648	649	83,907	2025/12/01
	BTPS 2.7% 2047/03/01	国債証券	2.7000	90	79	10,304	2047/03/01
	BTPS 0.25% 2018/05/15	国債証券	0.2500	410	411	53,167	2018/05/15
	BTPS 0.35% 2021/11/01	国債証券	0.3500	220	216	28,006	2021/11/01
	BTPS 2.2% 2027/06/01	国債証券	2.2000	480	478	61,826	2027/06/01
	国 小 計	13銘柄	—	—	3,338	3,475	448,656
ユーロ通貨小計	54銘柄	—	—	9,275	10,469	1,351,446	—
合 計	111銘柄	—	—	—	—	3,162,662	—

(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

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	3,162,662	93.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	224,665	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,387,327	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 (3,203,104千円) の投資信託財産総額 (3,387,327千円) に対する比率は、94.6%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=112.43円、1カナダ・ドル=88.66円、1シンガポール・ドル=82.09円、1イギリス・ポンド=146.75円、1スイス・フラン=116.82円、1デンマーク・クローネ=17.36円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローナ=13.56円、1メキシコ・ペソ=6.40円、1ユーロ=129.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	6,436,359,826円
コール・ローン等	202,349,527
公社債(評価額)	3,162,662,013
未収入金	3,049,032,321
未収利息	20,638,382
前払費用	1,677,583
b 負債	3,156,571,936
未払金	3,156,571,460
その他未払費用	476
c 純資産総額(a - b)	3,279,787,890
元本	2,050,990,284
次期繰越損益金	1,228,797,606
d 受益権総口数	2,050,990,284口
1万口当たり基準価額(c / d)	15,991円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,026,588,306円、期中追加設定元本額73,063,553円、期中一部解約元本額48,661,575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 2,050,990,284円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5991円

■損益の状況

(2016年7月16日から2017年7月18日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	68,403,018円
受取利息	68,454,488
支払利息	△ 51,470
b 有価証券売買損益	△ 203,095,231
売買益	509,152,316
売買損	△ 712,247,547
c 信託報酬等	△ 1,823,836
d 当期損益金(a + b + c)	△ 136,516,049
e 前期繰越損益金	1,348,255,633
f 解約差損益金	△ 29,068,425
g 追加信託差損益金	46,126,447
h 合計(d + e + f + g)	1,228,797,606
次期繰越損益金(h)	1,228,797,606

(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) 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。

(注4) 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。