

交付運用報告書

好配当グローバルREITプレミアム・ファンド 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース 〈愛称〉 ダブルストラテジー

追加型投信／内外／不動産投信

作成対象期間（2016年6月21日～2016年12月19日）

第42期（決算日 2016年7月19日）	第43期（決算日 2016年8月18日）
第44期（決算日 2016年9月20日）	第45期（決算日 2016年10月18日）
第46期（決算日 2016年11月18日）	第47期（決算日 2016年12月19日）

受益者のみなさまへ

第47期末（2016年12月19日）		
	円ヘッジありコース	円ヘッジなしコース
基準価額	4,997円	5,962円
純資産総額	764百万円	6,143百万円
第42期～第47期 （2016年6月21日～2016年12月19日）		
	円ヘッジありコース	円ヘッジなしコース
騰落率※	△2.6%	7.7%
期中分配金合計	360円	420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〉

右記URLにアクセスし、「ファンド検索」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「好配当グローバルREITプレミアム・ファンド 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第47期の決算を行いました。

当ファンドは、日本を含む世界各国のREIT等を実質的な主要投資対象とし、さらに「REITプレミアム（カバードコール）戦略」を活用することにより、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。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。




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  <http://www.sjnk-am.co.jp/>

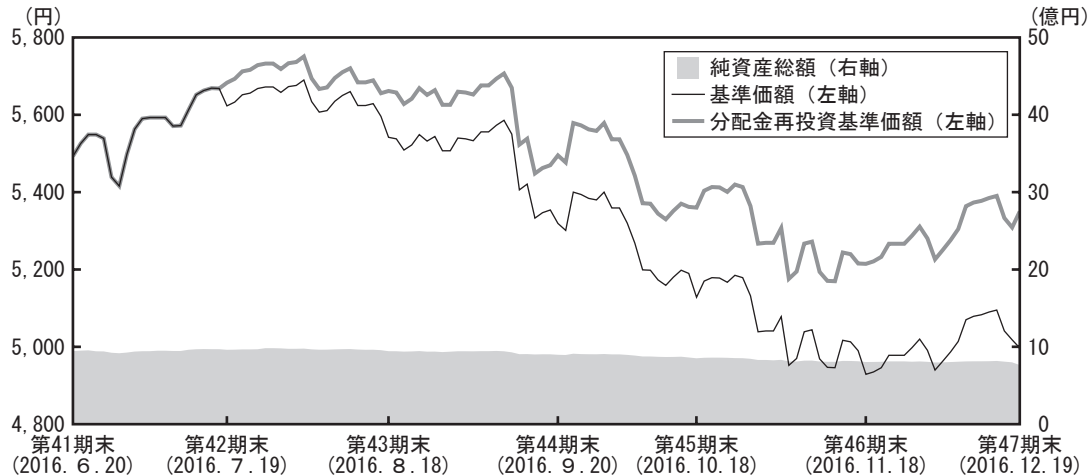
お問い合わせ先

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）

運用経過

■ 基準価額の推移

(円ヘッジありコース)



第42期首：5,493円

第47期末：4,997円（期中分配金合計360円）

騰落率：△2.6%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年6月20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。
- ・当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Classへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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

(円ヘッジありコース)

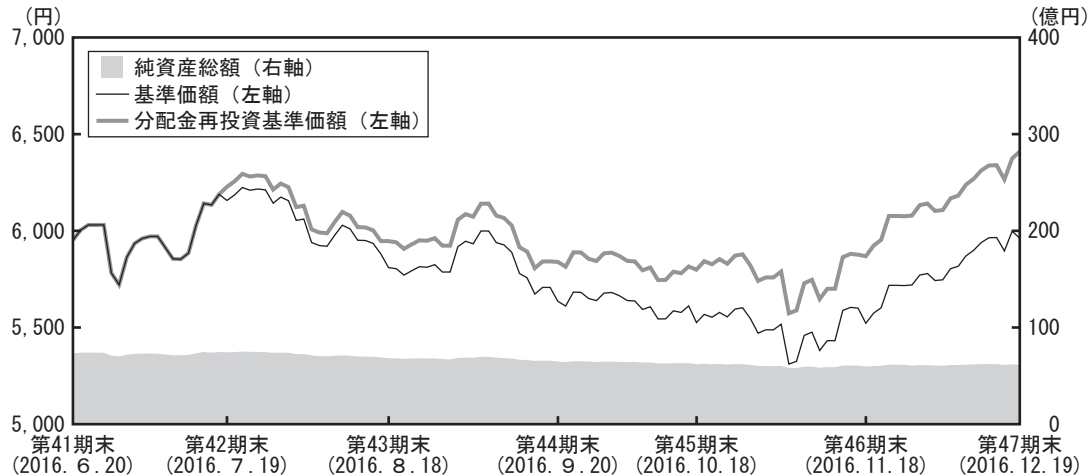
主要投資対象である「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class」が下落したことから、当期の分配金再投資基準価額も下落しました。

(UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class)

保有していたREIT等の価格下落がマイナスに寄与しました。

■ 基準価額の推移

(円ヘッジなしコース)



第42期首：5,952円

第47期末：5,962円（期中分配金合計420円）

騰落率：7.7%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年6月20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。
- ・当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Classへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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

(円ヘッジなしコース)

主要投資対象である「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class」が上昇したことから、当期の分配金再投資基準価額も上昇しました。

(UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class)

保有していたREIT等の価格下落がマイナス要因となりましたが、米ドルなどの主要な原資産通貨に対して円安が進んだことが基準価額を押し上げました。

■ 1万口当たりの費用明細 (円ヘッジありコース)

項目	第42期～第47期		項目の概要
	(2016年6月21日～2016年12月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25円	0.472%	(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5,341円です。
（投信会社）	(10)	(0.188)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(14)	(0.269)	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）	(1)	(0.016)	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	0	0.000	(b) その他費用＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（監査費用）	(0)	(0.000)	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	25	0.473	

(円ヘッジなしコース)

項目	第42期～第47期		項目の概要
	(2016年6月21日～2016年12月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27円	0.472%	(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5,797円です。
（投信会社）	(11)	(0.188)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(16)	(0.269)	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）	(1)	(0.016)	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	0	0.001	(b) その他費用＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（監査費用）	(0)	(0.001)	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	27	0.473	

(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、各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、各ファンドに対応するものを含みます。

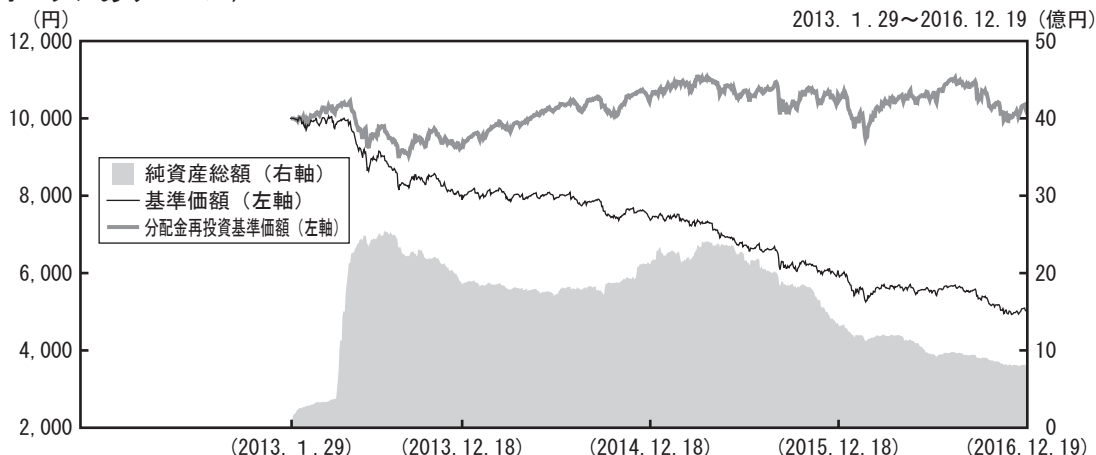
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(注4) 各項目の費用は、各ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

■最近5年間の基準価額等の推移

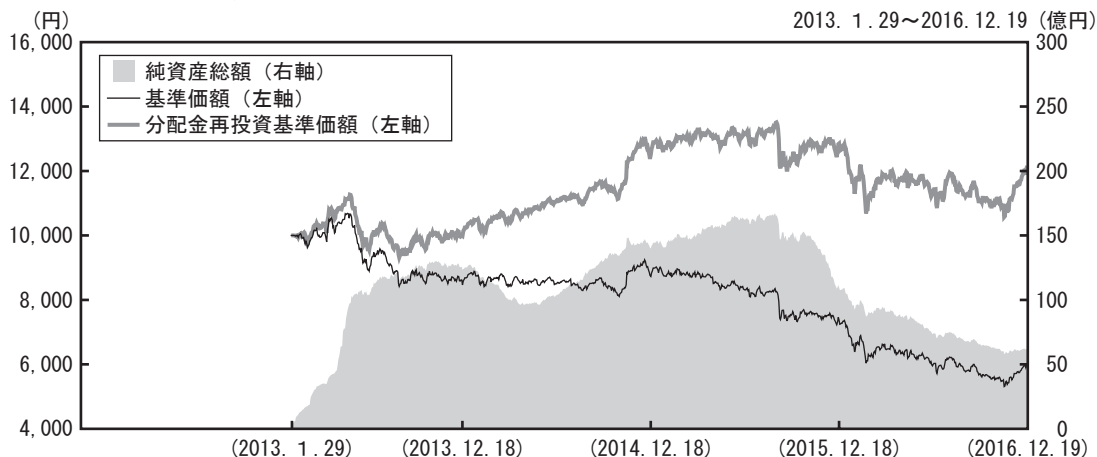
(円ヘッジありコース)



- ・分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額 (10,000円) 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。
- ・当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Classへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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		2013年1月29日 設定時	2013年12月18日 決算日	2014年12月18日 決算日	2015年12月18日 決算日	2016年12月19日 決算日
基準価額	(円)	10,000	7,895	7,367	5,962	4,997
期中分配金合計 (税引前)	(円)	—	1,430	1,560	1,460	800
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	△ 7.4	13.9	0.4	△ 2.9
純資産総額	(百万円)	113	1,850	2,112	1,328	764

(円ヘッジなしコース)



- ・分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）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。
- ・当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Classへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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		2013年1月29日 設定時	2013年12月18日 決算日	2014年12月18日 決算日	2015年12月18日 決算日	2016年12月19日 決算日
基準価額	(円)	10,000	8,465	8,727	7,376	5,962
期中分配金合計（税引前）	(円)	—	1,540	1,680	1,600	960
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	△ 0.2	25.4	2.7	△ 5.4
純資産総額	(百万円)	430	12,334	13,992	10,974	6,143

■投資環境

グローバルREIT市場は、6月23日に行われた英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票において、予想に反してEU離脱支持となったことを受けて一時的に大きく下落しましたが、その後は堅調な米国の経済指標の発表やイングランド銀行（中央銀行）による大規模な金融緩和政策の発表等を受けて上昇しました。8月以降は、米追加利上げの実施を巡って不安定な相場展開となり、全体としては下落傾向となりました。11月8日に行われた米大統領選挙の結果、事前予想に反し共和党候補のドナルド・トランプ氏の勝利が確定すると、同候補が公約に掲げたインフラ投資や大型減税などの財政支出を通じてインフレが進むとの見方から長期金利が急激に上昇したことを受けて、グローバルREIT市場はさらに下落しました。その後、長期金利の上昇が落ち着きをみせたことや、2016年7～9月期の米GDP（国内総生産）成長率が上方修正されるなど堅調な経済指標の発表を背景に反発し、当期を終えました。

米ドル円相場は、11月上旬にドナルド・トランプ共和党候補が米大統領選挙に勝利して以降、米長期金利が急上昇したことを背景に米ドルに対して急速に円安が進行しました。

■当該投資信託のポートフォリオ （円ヘッジありコース）

「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class」への投資比率は期中を通じ高位に保ちました。期末の組入比率は94.9%でした。

（円ヘッジなしコース）

「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class」への投資比率は期中を通じ高位に保ちました。期末の組入比率は95.2%でした。

参考REIT指数の推移



為替レートの推移



(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せん。

(UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM※)

当ファンドは、世界のREIT、不動産関連企業の中から相対的に利回りが高いと考えられる銘柄を厳選して投資を行いました。地域別配分では米国が中心ですが、全体のリスクやバランスに配慮し、商業型REIT、住宅建設会社、ヘルスケアREIT等の専門型REITなど幅広いセクターに分散投資を行いました。

また、REITのカバードコール戦略の活用により、オプションのプレミアム収入の獲得を目指し、ファンドのトータルリターンの上を目指しました。

※「円ヘッジありコース」は「JPY Hedged Share Class」、「円ヘッジなしコース」は「JPY Non Hedged Share Class」に投資します。これらを総称して「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM」ということがあります。

(損保ジャパン日本債券マザーファンド)

金利戦略は、期初より中期ゾーンをアンダーウェイトし、20年ゾーンをオーバーウェイトする戦略を継続し、9月に解消しました。11月以降は超長期ゾーンをアンダーウェイトするショートデュレーション戦略を取りました。債券種別戦略は、非国債をオーバーウェイトする戦略を継続しました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異**(円ヘッジありコース)**

当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Classへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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。

(円ヘッジなしコース)

当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Classへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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

(円ヘッジありコース)

収益分配金については、収益分配方針に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案し、合計360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42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2016年6月21日 ～2016年7月19日	2016年7月20日 ～2016年8月18日	2016年8月19日 ～2016年9月20日	2016年9月21日 ～2016年10月18日	2016年10月19日 ～2016年11月18日	2016年11月19日 ～2016年12月19日
当期分配金	60	60	60	60	60	60
(対基準価額比率)	1.06%	1.07%	1.12%	1.16%	1.20%	1.19%
当期の収益	60	60	59	60	60	60
当期の収益以外	—	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額	711	711	712	713	714	717

(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。

(円ヘッジなしコース)

収益分配金については、収益分配方針に基づき、基準価額水準、市場動向等を勘案し、合計420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42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2016年6月21日 ～2016年7月19日	2016年7月20日 ～2016年8月18日	2016年8月19日 ～2016年9月20日	2016年9月21日 ～2016年10月18日	2016年10月19日 ～2016年11月18日	2016年11月19日 ～2016年12月19日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	1.12%	1.19%	1.23%	1.25%	1.25%	1.16%
当期の収益	70	70	70	70	70	70
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,144	1,146	1,149	1,152	1,155	1,162

(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**(円ヘッジありコース)**

「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class」および「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。

(円ヘッジなしコース)

「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF- TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class」および「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。

(UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM)

主として、日本を含む世界各国の取引所に上場されている相対的に利回りが高いと判断されるREIT及び不動産関連の株式等を実質的な主要投資対象とし、相対的に高い配当収入等の確保と信託財産の成長を図ることを目指します。また、カバードコール戦略の活用により、オプションのプレミアム収入の獲得を目指します。

(損保ジャパン日本債券マザーファンド)

金利戦略については、相場環境に応じてカーブ戦略を中心に機動的に変更する方針です。債券種別戦略については、現在の非国債をオーバーウェイトする戦略を継続します。

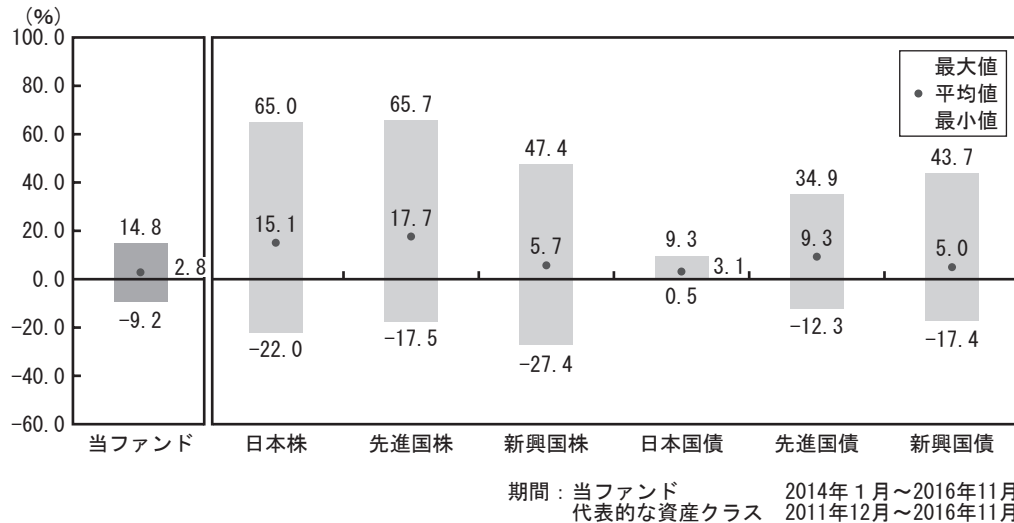
■当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信/内外/不動産投信	
信託期間	2013年1月29日から2017年12月18日まで	
運用方針	インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。	
主要投資対象	好配当グローバルREITプレミアム・ ファンド 円ヘッジありコース	投資信託証券
	好配当グローバルREITプレミアム・ ファンド 円ヘッジなしコース	
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class	日本を含む世界各国の取引所に上場されている REIT（不動産投資信託証券）及び不動産関 連の株式等 ※投資顧問会社 UBPインベストメンツ ※副投資顧問会社 ・TCW インベストメント マネジメント カンパニー ・ユニオンバンケール プリヴェ ユービーピー エスエー
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	日本の公社債
運用方法	<p>①日本を含む世界各国の取引所に上場されている相対的に利回りが高いと判断されるREIT（リート、不動産投資信託証券）及び不動産関連の株式等を実質的な主要投資対象とし、相対的に高い配当収入等の確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</p> <p>②「REITプレミアム（カバードコール）戦略」の活用により、オプションのプレミアム収入の獲得を目指し、ファンドのトータルリターンの向上を目指します。</p> <p>③「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。</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、経費控除後の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。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>	

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(円ヘッジありコース)

※当ファンドと代表的な資産クラスの対象期間が異なりますので、ご注意ください。



*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・・・シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債・・・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)

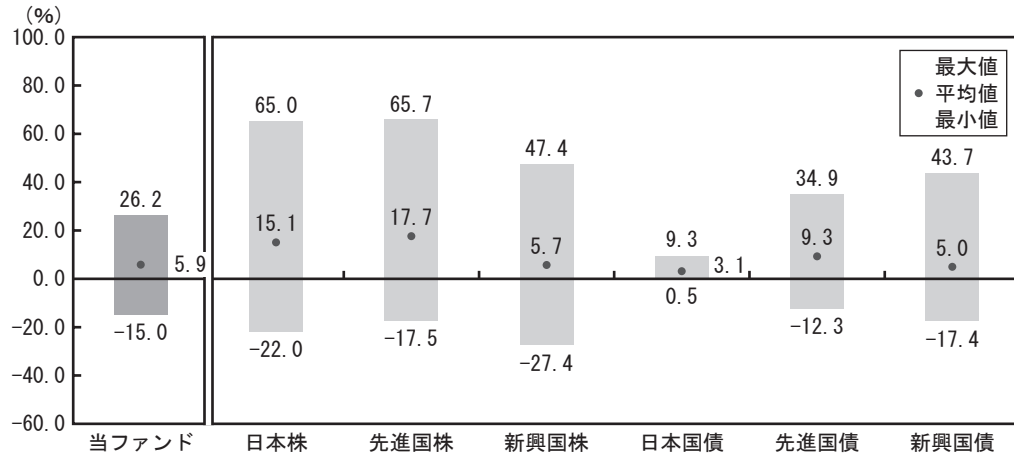
※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

- ・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。

(円ヘッジなしコース)

※当ファンドと代表的な資産クラスの対象期間が異なりますので、ご注意ください。



期間：当ファンド 2014年1月～2016年11月
代表的な資産クラス 2011年12月～2016年11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・・・シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債・・・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）

※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。

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

- ・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。

当該投資信託のデータ

■当該投資信託の組入資産の内容

※全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

(円ヘッジありコース)

	第47期末
	2016年12月19日
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class	94.9%
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1.0%

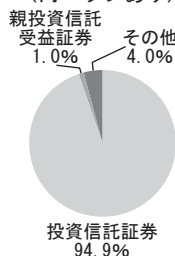
(円ヘッジなしコース)

	第47期末
	2016年12月19日
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	95.2%
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1.0%

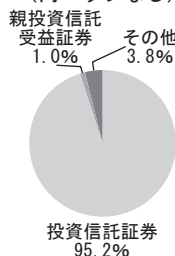
(注) 比率は第47期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分

(円ヘッジあり)

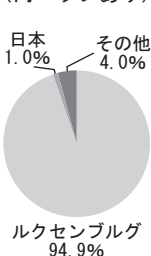


(円ヘッジなし)

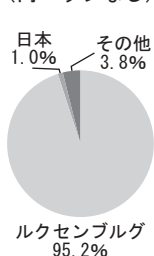


○国別配分

(円ヘッジあり)



(円ヘッジなし)



○通貨別配分

(円ヘッジあり)



(円ヘッジなし)



(注) 比率は第47期末における純資産総額に対する評価額の割合です。資産別配分および国別配分のその他には、現金等が含まれます。

■純資産等

(円ヘッジありコース)

項目	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
	2016年7月19日	2016年8月18日	2016年9月20日	2016年10月18日	2016年11月18日	2016年12月19日
純資産総額	961,725,959円	943,596,987円	897,285,588円	851,882,268円	803,526,824円	764,669,916円
受益権総口数	1,710,191,520口	1,702,572,062口	1,687,085,269口	1,661,177,686口	1,630,359,503口	1,530,206,193口
1万円当たり基準価額	5,623円	5,542円	5,319円	5,128円	4,929円	4,997円

※当作成期間（第42期～第47期）中における追加設定元本額は102,617,608円、同解約元本額は292,930,134円です。

(円ヘッジなしコース)

項目	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
	2016年7月19日	2016年8月18日	2016年9月20日	2016年10月18日	2016年11月18日	2016年12月19日
純資産総額	7,428,235,708円	6,829,221,912円	6,472,091,269円	6,209,235,286円	5,967,678,251円	6,143,540,183円
受益権総口数	12,065,250,515口	11,753,705,162口	11,486,365,393口	11,237,324,768口	10,807,684,207口	10,305,327,593口
1万円当たり基準価額	6,157円	5,810円	5,635円	5,526円	5,522円	5,962円

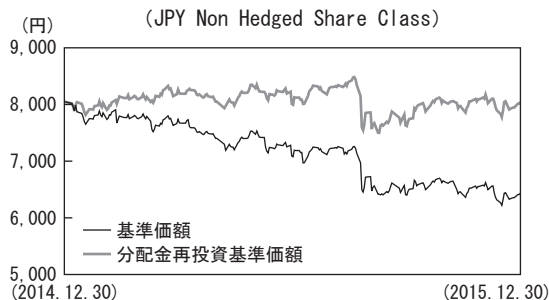
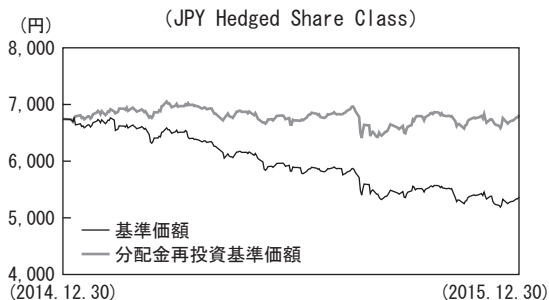
※当作成期間（第42期～第47期）中における追加設定元本額は626,493,918円、同解約元本額は2,665,402,615円です。

■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および全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。

<UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM>

○基準価額の推移



- ・基準価額は、好配当グローバルREITプレミアム・ファンド 円ヘッジありコース/円ヘッジなしコースの基準価額算出に用いた価額（算出日の前日（海外）の価額）を表示しています。
- ・分配金再投資基準価額は、2014年12月30日の基準価額に合わせて指数化しています。

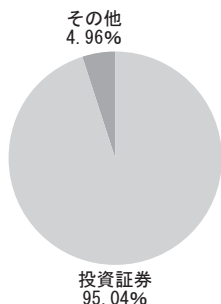
○1万口当たりの費用明細

当該期間（2015年1月1日～2015年12月31日）の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載していません。

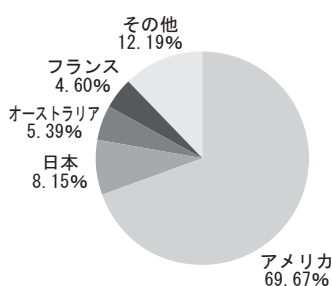
○組入上位10銘柄

	銘柄名	通貨	業種	比率
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ・ドル	店舗用REIT	6.0%
2	PUBLIC STORAGE	アメリカ・ドル	専門REIT	4.4%
3	WELLTOWER INC	アメリカ・ドル	ヘルスケアREIT	4.0%
4	MDC HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	住宅建設	3.2%
5	SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	店舗用REIT	3.2%
6	TOLL BROTHERS INC	アメリカ・ドル	住宅建設	3.1%
7	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ・ドル	専門REIT	3.0%
8	LENNAR CORP	アメリカ・ドル	住宅建設	2.9%
9	HOST HOTELS & RESORTS INC	アメリカ・ドル	ホテル・リゾートREIT	2.9%
10	GENERAL GROWTH PROPERTIES	アメリカ・ドル	店舗用REIT	2.8%
組入銘柄数			41銘柄	

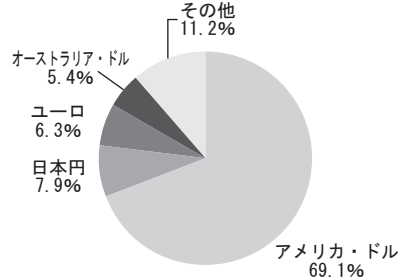
○資産別配分



○国別配分



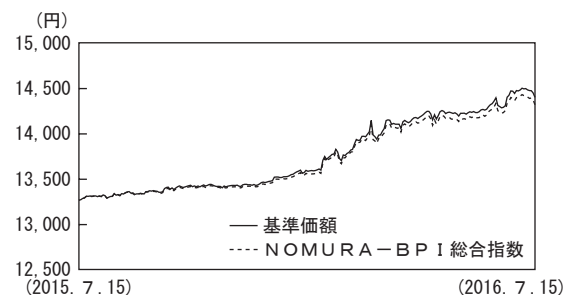
○通貨別配分



- (注1) 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決算日（2015年12月31日）現在のものです。
- (注2) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。その他には、現金等が含まれます。
- (注3) 組入上位10銘柄および通貨別配分は、UBPインベストメントおよびTCWインベストメントマネジメンカンパニー、ユニオンバンクグループプリヴェュービービーエスエーが作成したデータを掲載しています。資産別配分および国別配分は、組入ファンドの財務諸表より、委託会社が翻訳し作成したものです。

<損保ジャパン日本債券マザーファンド>

○基準価額の推移



・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2015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。

○組入上位10銘柄

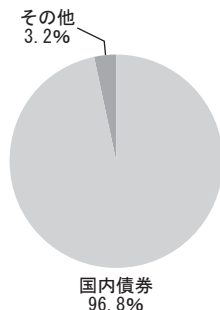
	銘柄名	債券種類	償還日	比率
1	365 2年国債	国債証券	2018/6/15	12.6%
2	342 10年国債	国債証券	2026/3/20	5.2%
3	341 10年国債	国債証券	2025/12/20	5.0%
4	157 20年国債	国債証券	2036/6/20	4.9%
5	363 2年国債	国債証券	2018/4/15	4.9%
6	152 20年国債	国債証券	2035/3/20	4.5%
7	151 20年国債	国債証券	2034/12/20	4.5%
8	156 20年国債	国債証券	2036/3/20	4.1%
9	100 20年国債	国債証券	2028/3/20	2.9%
10	150 20年国債	国債証券	2034/9/20	2.8%
組入銘柄数			64銘柄	

○1万口当たりの費用明細

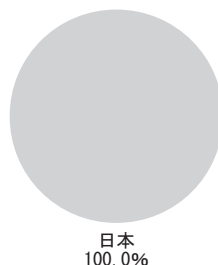
(2015年7月16日～2016年7月15日)

項目	
その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(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（2016年7月15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）

東証株価指数（TOPIX）とは、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 コクサイ・インデックスは、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 エマージング・マーケット・インデックスは、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

NOMURA-BPI 国債は、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。

シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、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。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はCitigroup Index LLCに帰属します。また、Citigroup Index LLC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。

JPMorganGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

JPMorganGBI-EMグローバル・ディバーシファイドは、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。



損保ジャパン日本興亜
アセットマネジメント