

■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／内外／不動産投信	
信託期間	2013年1月29日から2022年12月16日まで	
運用方針	<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>②REIT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>	
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ブリヴェュービーピーエスエー
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	
主な組入制限	損保ジャパン日本債券マザーファンド	日本の公社債
	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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	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	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class	有価証券の空売りは行いません。 純資産総額の10%を超える借入れを行いません。
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、ファンドの純資産総額の5%以下とします。 流動性に欠ける資産への投資は行いません。	
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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、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>	

# 運用報告書（全体版）

## 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

第54期（決算日	2017年7月18日）
第55期（決算日	2017年8月18日）
第56期（決算日	2017年9月19日）
第57期（決算日	2017年10月18日）
第58期（決算日	2017年11月20日）
第59期（決算日	2017年12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、「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59期の決算を行いましたので、第54期～第59期中の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



<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）

## 円ヘッジありコース

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入率	投資信託比率	純資産額
		(分配落)	税分配	込金			
		円	円	%	%	%	百万円
第6作成期	30期(2015年7月21日)	6,613	130	0.9	1.0	94.9	2,070
	31期(2015年8月18日)	6,591	130	1.6	1.0	94.5	2,006
	32期(2015年9月18日)	6,187	130	△4.2	1.0	95.2	1,843
	33期(2015年10月19日)	6,199	130	2.3	1.0	95.9	1,816
	34期(2015年11月18日)	5,965	80	△2.5	1.0	94.7	1,544
	35期(2015年12月18日)	5,962	80	1.3	1.0	94.8	1,328
第7作成期	36期(2016年1月18日)	5,551	80	△5.6	1.0	94.7	1,201
	37期(2016年2月18日)	5,367	80	△1.9	1.0	95.1	1,143
	38期(2016年3月18日)	5,644	80	6.7	1.0	95.0	1,194
	39期(2016年4月18日)	5,621	80	1.0	1.0	95.6	1,184
	40期(2016年5月18日)	5,537	60	△0.4	1.0	95.3	1,108
	41期(2016年6月20日)	5,493	60	0.3	1.0	95.8	945
第8作成期	42期(2016年7月19日)	5,623	60	3.5	0.9	94.4	961
	43期(2016年8月18日)	5,542	60	△0.4	1.0	95.4	943
	44期(2016年9月20日)	5,319	60	△2.9	1.0	95.1	897
	45期(2016年10月18日)	5,128	60	△2.5	1.0	95.0	851
	46期(2016年11月18日)	4,929	60	△2.7	1.0	95.3	803
	47期(2016年12月19日)	4,997	60	2.6	1.0	94.9	764
第9作成期	48期(2017年1月18日)	4,997	60	1.2	1.0	95.6	734
	49期(2017年2月20日)	4,992	60	1.1	1.0	95.8	721
	50期(2017年3月21日)	4,908	60	△0.5	1.0	95.1	668
	51期(2017年4月18日)	4,916	60	1.4	1.0	88.9	650
	52期(2017年5月18日)	4,798	60	△1.2	1.0	94.9	596
	53期(2017年6月19日)	4,876	60	2.9	1.0	94.9	588
第10作成期	54期(2017年7月18日)	4,766	60	△1.0	1.0	95.0	558
	55期(2017年8月18日)	4,651	60	△1.2	1.0	95.4	530
	56期(2017年9月19日)	4,609	60	0.4	1.0	95.5	518
	57期(2017年10月18日)	4,585	60	0.8	1.0	95.7	503
	58期(2017年11月20日)	4,595	60	1.5	1.0	95.2	495
	59期(2017年12月18日)	4,554	60	0.4	1.0	95.1	464

(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) 債券組入比率は損保ジャパン日本債券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) 投資信託証券組入比率はUBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Classの組入比率。

(注5) 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。

## ■第54期～第59期の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第54期	(期 首) 2017年6月19日	円 4,876	% —	% 1.0	% 94.9	
	6月末	4,816	△1.2	1.0	95.5	
	(期 末) 2017年7月18日	4,826	△1.0	1.0	95.0	
第55期	(期 首) 2017年7月18日	4,766	% —	1.0	95.0	
	7月末	4,759	△0.1	1.0	95.4	
	(期 末) 2017年8月18日	4,711	△1.2	1.0	95.4	
第56期	(期 首) 2017年8月18日	4,651	% —	1.0	95.4	
	8月末	4,648	△0.1	1.0	97.4	
	(期 末) 2017年9月19日	4,669	0.4	1.0	95.5	
第57期	(期 首) 2017年9月19日	4,609	% —	1.0	95.5	
	9月末	4,583	△0.6	1.0	95.9	
	(期 末) 2017年10月18日	4,645	0.8	1.0	95.7	
第58期	(期 首) 2017年10月18日	4,585	% —	1.0	95.7	
	10月末	4,562	△0.5	1.0	95.4	
	(期 末) 2017年11月20日	4,655	1.5	1.0	95.2	
第59期	(期 首) 2017年11月20日	4,595	% —	1.0	95.2	
	11月末	4,597	0.0	1.0	96.5	
	(期 末) 2017年12月18日	4,614	0.4	1.0	95.1	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債券組入比率は損保ジャパン日本債券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) 投資信託証券組入比率はUBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Classの組入比率。

(注4) 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

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入率	投資信託比率	純資産額
		(分配落)	税分配金	期騰落率			
		円	円	%	%	%	百万円
第6作成期	30期(2015年7月21日)	8,256	140	0.7	1.0	95.1	16,384
	31期(2015年8月18日)	8,256	140	1.7	1.0	94.4	16,551
	32期(2015年9月18日)	7,566	140	△6.7	1.0	94.8	15,072
	33期(2015年10月19日)	7,518	140	1.2	1.0	95.5	14,874
	34期(2015年11月18日)	7,406	100	△0.2	1.0	94.6	13,427
	35期(2015年12月18日)	7,376	100	0.9	1.0	95.1	10,974
第7作成期	36期(2016年1月18日)	6,587	100	△9.3	1.0	94.5	9,600
	37期(2016年2月18日)	6,264	100	△3.4	1.0	95.1	8,996
	38期(2016年3月18日)	6,483	100	5.1	1.0	95.0	9,109
	39期(2016年4月18日)	6,329	100	△0.8	1.0	95.6	8,672
	40期(2016年5月18日)	6,226	70	△0.5	1.0	95.4	8,426
	41期(2016年6月20日)	5,952	70	△3.3	1.0	94.9	7,347
第8作成期	42期(2016年7月19日)	6,157	70	4.6	0.9	95.2	7,428
	43期(2016年8月18日)	5,810	70	△4.5	1.0	95.7	6,829
	44期(2016年9月20日)	5,635	70	△1.8	1.0	95.6	6,472
	45期(2016年10月18日)	5,526	70	△0.7	1.0	95.2	6,209
	46期(2016年11月18日)	5,522	70	1.2	0.9	95.1	5,967
	47期(2016年12月19日)	5,962	70	9.2	1.0	95.2	6,143
第9作成期	48期(2017年1月18日)	5,764	70	△2.1	1.0	94.9	5,752
	49期(2017年2月20日)	5,757	70	1.1	1.0	95.1	5,459
	50期(2017年3月21日)	5,660	70	△0.5	1.0	95.0	5,160
	51期(2017年4月18日)	5,524	70	△1.2	1.0	88.1	4,993
	52期(2017年5月18日)	5,499	70	0.8	1.0	96.0	4,799
	53期(2017年6月19日)	5,576	70	2.7	1.0	95.4	4,593
第10作成期	54期(2017年7月18日)	5,566	70	1.1	1.0	95.9	4,456
	55期(2017年8月18日)	5,333	70	△2.9	1.0	95.6	4,079
	56期(2017年9月19日)	5,371	70	2.0	1.0	95.6	3,989
	57期(2017年10月18日)	5,364	70	1.2	1.0	95.1	3,854
	58期(2017年11月20日)	5,375	70	1.5	1.0	95.6	3,691
	59期(2017年12月18日)	5,349	70	0.8	1.0	95.0	3,565

(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) 債券組入比率は損保ジャパン日本債券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) 投資信託証券組入比率はUBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Classの組入比率。

(注5) 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いません。

## ■第54期～第59期の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第54期	(期 首) 2017年6月19日	円 5,576	% —	% 1.0	% 95.4	
	6月末	5,605	0.5	1.0	95.4	
	(期 末) 2017年7月18日	5,636	1.1	1.0	95.9	
第55期	(期 首) 2017年7月18日	5,566	—	1.0	95.9	
	7月末	5,503	△1.1	1.0	94.7	
	(期 末) 2017年8月18日	5,403	△2.9	1.0	95.6	
第56期	(期 首) 2017年8月18日	5,333	—	1.0	95.6	
	8月末	5,346	0.2	1.0	95.2	
	(期 末) 2017年9月19日	5,441	2.0	1.0	95.6	
第57期	(期 首) 2017年9月19日	5,371	—	1.0	95.6	
	9月末	5,378	0.1	1.0	95.8	
	(期 末) 2017年10月18日	5,434	1.2	1.0	95.1	
第58期	(期 首) 2017年10月18日	5,364	—	1.0	95.1	
	10月末	5,369	0.1	1.0	95.7	
	(期 末) 2017年11月20日	5,445	1.5	1.0	95.6	
第59期	(期 首) 2017年11月20日	5,375	—	1.0	95.6	
	11月末	5,371	△0.1	1.0	95.6	
	(期 末) 2017年12月18日	5,419	0.8	1.0	95.0	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

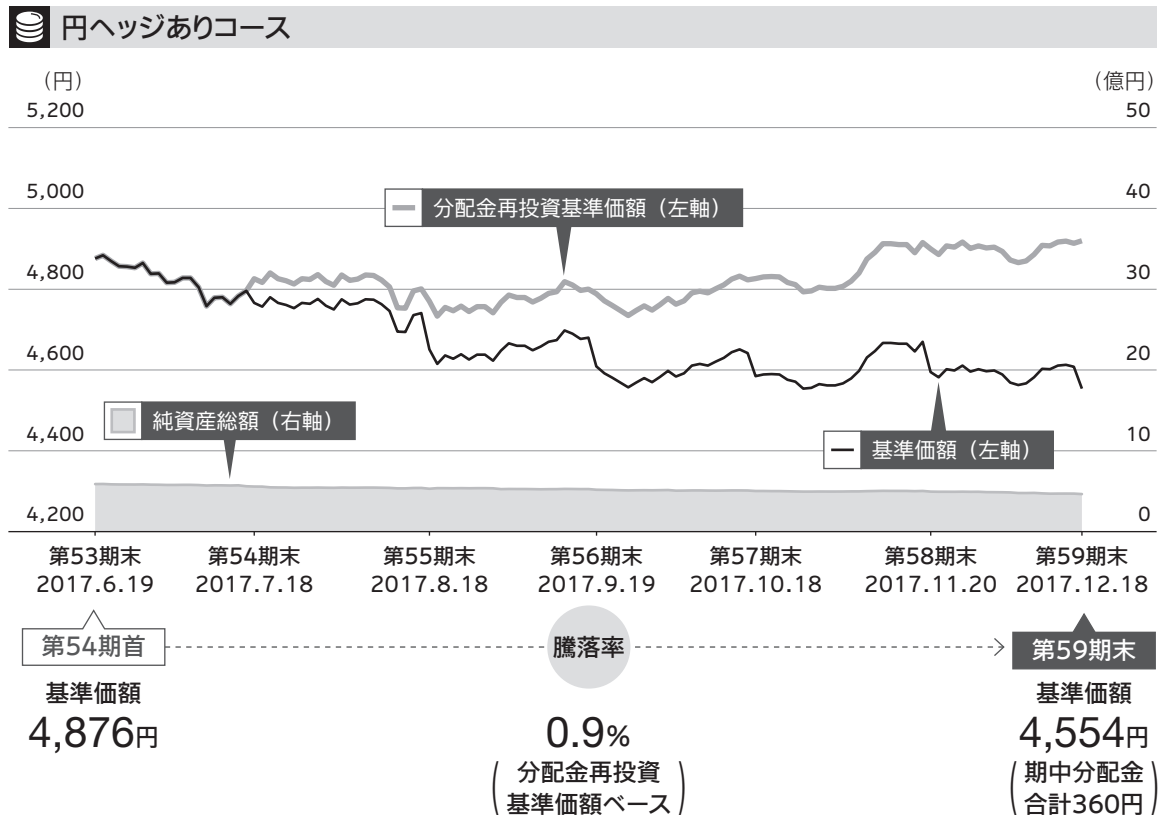
(注2) 債券組入比率は損保ジャパン日本債券マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 投資信託証券組入比率はUBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Classの組入比率。

(注4) 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。

## 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、2017年6月19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、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 Hedged Share Class

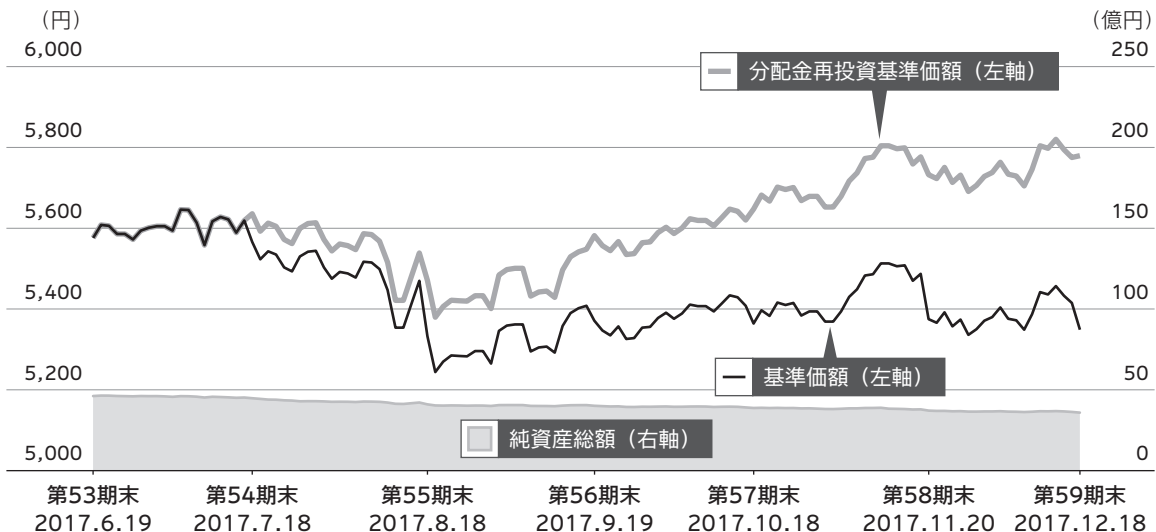
保有していたREIT等の価格上昇がプラスに寄与しました。

- 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    ファンド・オブ・ファンズ

## ● 基準価額の推移

### ● 円ヘッジなしコース



第54期首

基準価額  
5,576円

騰落率

3.6%  
( 分配金再投資 )  
( 基準価額ベース )

第59期末

基準価額  
5,349円  
( 期中分配金 )  
( 合計420円 )

- 分配金再投資基準価額の推移は、2017年6月19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、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等の価格上昇の他、米ドル等の主要通貨に対して円安が進行したこともプラスに寄与しました。

- 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よう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



ファンド・オブ・ファンズ

## ● 投資環境

グローバルREIT市場は、英国やカナダの中央銀行から利上げの可能性を示唆する発言が相次いだことや、米雇用統計など良好な経済指標の発表を受けて長期金利が上昇したことを嫌気し、期初から7月上旬にかけて下落しました。しかしその後、イエレンFRB（米連邦準備理事会）議長が物価動向を注視し、追加利上げについて慎重に判断する姿勢を示したことを受けて反発しました。8月から10月にかけては、北朝鮮情勢の悪化や大型ハリケーンの相次ぐ米国への来襲、カタール・ニヤ州の独立を巡るスペインの政局不透明感などを背景に一進一退の展開となりました。11月に入ると、FRB次期議長に、利上げに比較的慎重とされるパウエルFRB理事が指名されたことなどから上昇しました。12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが行われたものの、2018年の利上げ回数は市場予想と同じ3回が示唆されたことで買い安心感が広がり、グローバルREIT市場はさらに上昇して当期を終えました。

### 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す。

## ● 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95.1%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95.0%でした。

### UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM<sup>※</sup>

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

金利戦略は当社の定量分析に基づき、8月、11月は超長期をアンダーウェイトするショートデュレーション戦略、6月～7月、9月は、超長期をオーバーウェイトするロングデュレーション戦略を取りました。債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイトを継続しました。

## ● 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

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、REITの配当収入のほか、オプションを売却した対価として受け取る権利料（オプションプレミアム）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。

## ☼ 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54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2017.6.20 } 2017.7.18	2017.7.19 } 2017.8.18	2017.8.19 } 2017.9.19	2017.9.20 } 2017.10.18	2017.10.19 } 2017.11.20	2017.11.21 } 2017.12.18
<b>当期分配金</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
(対基準価額比率)	1.24%	1.27%	1.29%	1.29%	1.29%	1.30%
当期の収益	60	60	60	60	60	60
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	730	731	733	735	737	741

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54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2017.6.20 } 2017.7.18	2017.7.19 } 2017.8.18	2017.8.19 } 2017.9.19	2017.9.20 } 2017.10.18	2017.10.19 } 2017.11.20	2017.11.21 } 2017.12.18
<b>当期分配金</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>70</b>
(対基準価額比率)	1.24%	1.30%	1.29%	1.29%	1.29%	1.29%
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	1,187	1,190	1,196	1,200	1,205	1,209

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する方針です。

## ● 1万口当たりの費用明細

 円ヘッジありコース

期中の総費用率は **0.472%** です。

項目	第54期～第59期 2017.6.20～2017.12.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	22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）× $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は4,670円です。</div>
（投信会社）	（ 9）	（0.188）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（13）	（0.269）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 0）	（0.000）	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）	（0.000）	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
<b>合計</b>	<b>22</b>	<b>0.472</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。

注4. 各項目の費用は、この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。



 円ヘッジなしコース

期中の総費用率は **0.473%** です。

項目	第54期～第59期 2017.6.20～2017.12.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26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）× $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は5,434円です。</div>
(投信会社)	(10)	(0.188)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(15)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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
(c) その他費用	0	0.001	(c)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)	(0)	(0.000)	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)	(0.001)	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
<b>合計</b>	<b>26</b>	<b>0.473</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。

注4. 各項目の費用は、この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。

## 円ヘッジありコース

## ■売買及び取引の状況

## ○投資信託証券

(2017年6月20日から2017年12月18日まで)

		第 54 期 ~ 第 59 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class	千口	千円	千口	千円
		11.447 ( - )	46,540 ( - )	30.604 ( - )	124,810 ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )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4) 金額の単位未満は切捨て。

## ○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2017年6月20日から2017年12月18日まで)

		第 54 期 ~ 第 59 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
損保ジャパン日本債券マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		-	-	909	1,280

(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（2017年6月20日から2017年12月18日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける第54期～第59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

## ○投資信託証券（邦貨建）

(2017年12月18日現在)

銘柄	期首(第53期末)		第59期 末	
	口数	口数	評価額	比率
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class	千口 129.931	千口 110.776	千円 441,888	% 95.1
合計	口数、金額 129.931	口数、金額 110.776	金額 441,888	比率 —
	銘柄数<比率> 1銘柄<94.9%>	銘柄数<比率> 1銘柄<95.1%>	—	—

(注1) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○親投資信託残高

(2017年12月18日現在)

	期首(第53期末)		第59期 末	
	口数	口数	評価額	比率
損保ジャパン日本債券マザーファンド	千口 4,200	千口 3,290	千円 4,643	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第59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ございません。

## ■投資信託財産の構成

(2017年12月18日現在)

項目	第59期 末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 441,888	% 93.7
損保ジャパン日本債券マザーファンド	4,643	1.0
コール・ローン等、その他	24,982	5.3
投資信託財産総額	471,513	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月18日現在) (2017年8月18日現在) (2017年9月19日現在) (2017年10月18日現在) (2017年11月20日現在) (2017年12月18日現在)

項目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末
a 資産	578,765,364円	538,063,795円	526,114,302円	511,031,997円	503,290,271円	471,513,599円
コール・ローン等	28,027,339	26,312,337	25,639,400	24,222,308	26,739,217	24,982,224
投資信託証券(評価額)	530,484,767	506,221,304	495,257,290	481,606,887	471,582,338	441,888,336
損保ジャパン日本債券 マザーファンド(評価額)	5,513,258	5,530,154	5,217,612	5,202,802	4,968,716	4,643,039
未収入金	14,740,000	—	—	—	—	—
b 負債	20,653,816	7,287,081	7,508,505	7,897,032	7,828,257	6,680,154
未払収益分配金	7,026,753	6,846,566	6,750,830	6,583,929	6,469,684	6,124,888
未払解約金	13,190,462	—	314,632	926,000	927,773	201,467
未払信託報酬	435,497	439,524	442,048	386,186	429,835	353,006
その他未払費用	1,104	991	995	917	965	793
c 純資産総額(a-b)	558,111,548	530,776,714	518,605,797	503,134,965	495,462,014	464,833,445
元本	1,171,125,658	1,141,094,446	1,125,138,392	1,097,321,527	1,078,280,761	1,020,814,701
次期繰越損益金	△ 613,014,110	△ 610,317,732	△ 606,532,595	△ 594,186,562	△ 582,818,747	△ 555,981,256
d 受益権総口数	1,171,125,658口	1,141,094,446口	1,125,138,392口	1,097,321,527口	1,078,280,761口	1,020,814,701口
1万口当たり基準価額(c/d)	4,766円	4,651円	4,609円	4,585円	4,595円	4,554円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第54期0.4766円、第55期0.4651円、第56期0.4609円、第57期0.4585円、第58期0.4595円、第59期0.4554円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第54期613,014,110円、第55期610,317,732円、第56期606,532,595円、第57期594,186,562円、第58期582,818,747円、第59期555,981,256円

## ■損益の状況

自2017年6月20日 自2017年7月19日 自2017年8月19日 自2017年9月20日 自2017年10月19日 自2017年11月21日  
至2017年7月18日 至2017年8月18日 至2017年9月19日 至2017年10月18日 至2017年11月20日 至2017年12月18日

項目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
a 配当等収益	7,636,817円	7,424,637円	7,336,962円	7,147,914円	7,074,370円	6,757,060円
受取配当金	7,638,198	7,426,229	7,338,752	7,149,183	7,076,100	6,758,363
受取利息	2	5	25	8	6	30
支払利息	△ 1,383	△ 1,597	△ 1,815	△ 1,277	△ 1,736	△ 1,333
b 有価証券売買損益	△ 13,175,684	△ 13,204,847	△ 4,949,401	△ 2,864,740	858,779	△ 4,575,045
売買益	448,463	39,478	150,966	59,944	866,988	123,606
売買損	△ 13,624,147	△ 13,244,325	△ 5,100,367	△ 2,924,684	△ 8,209	△ 4,698,651
c 信託報酬等	△ 436,664	△ 440,515	△ 443,217	△ 387,195	△ 430,800	△ 353,799
d 当期損益金(a+b+c)	△ 5,975,531	△ 6,220,725	1,944,344	3,895,979	7,502,349	1,828,216
e 前期繰越損益金	△ 368,996,481	△ 371,745,621	△ 371,024,233	△ 366,135,715	△ 362,171,477	△ 341,601,638
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 231,015,345 ( 71,492,729)	△ 225,504,820 ( 69,675,028)	△ 230,701,876 ( 69,000,799)	△ 225,362,897 ( 67,311,038)	△ 221,679,935 ( 66,151,541)	△ 210,082,946 ( 62,634,297)
(売買損益相当額)	(△ 302,508,074)	(△ 295,179,848)	(△ 299,702,675)	(△ 292,673,935)	(△ 287,831,476)	(△ 272,717,243)
g 合計(d+e+f)	△ 605,987,357	△ 603,471,166	△ 599,781,765	△ 587,602,633	△ 576,349,063	△ 549,856,368
h 収益分配金	△ 7,026,753	△ 6,846,566	△ 6,750,830	△ 6,583,929	△ 6,469,684	△ 6,124,888
次期繰越損益金(g+h)	△ 613,014,110	△ 610,317,732	△ 606,532,595	△ 594,186,562	△ 582,818,747	△ 555,981,256
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 231,015,345 ( 71,492,729)	△ 225,504,820 ( 69,675,029)	△ 230,701,876 ( 69,000,814)	△ 225,362,897 ( 67,311,038)	△ 221,679,935 ( 66,151,541)	△ 210,082,946 ( 62,634,297)
(売買損益相当額)	(△ 302,508,074)	(△ 295,179,849)	(△ 299,702,690)	(△ 292,673,935)	(△ 287,831,476)	(△ 272,717,243)
分配準備積立金	14,012,669	13,822,859	13,533,655	13,402,877	13,410,560	13,043,558
繰越損益金	△ 396,011,434	△ 398,635,771	△ 389,364,374	△ 382,226,542	△ 374,549,372	△ 358,941,868

(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。

## 注記事項（第54期～第59期）

## 第54期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	1,207,618,927円
期中追加設定元本額	754,721円
期中一部解約元本額	37,247,990円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（7,203,795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（71,492,729円）及び分配準備積立金（13,835,627円）を対象収益（92,532,151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、配当等収益から7,026,753円（1万口当たり60円）を分配に充てることに決定しました。

## 第55期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	1,171,125,658円
期中追加設定元本額	1,284,048円
期中一部解約元本額	31,315,260円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（6,987,892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（69,675,029円）及び分配準備積立金（13,681,533円）を対象収益（90,344,454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、配当等収益から6,846,566円（1万口当たり60円）を分配に充てることに決定しました。

## 第56期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	1,141,094,446円
期中追加設定元本額	25,672,852円
期中一部解約元本額	41,628,906円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（6,897,564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（69,000,814円）及び分配準備積立金（13,386,921円）を対象収益（89,285,299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、配当等収益から6,750,830円（1万口当たり60円）を分配に充てることに決定しました。

## 第57期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	1,125,138,392円
期中追加設定元本額	1,112,202円
期中一部解約元本額	28,929,067円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（6,764,009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（67,311,038円）及び分配準備積立金（13,222,797円）を対象収益（87,297,844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、配当等収益から6,583,929円（1万口当たり60円）を分配に充てることに決定しました。

## 第58期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	1,097,321,527円
期中追加設定元本額	688,075円
期中一部解約元本額	19,728,841円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（6,693,447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（66,151,541円）及び分配準備積立金（13,186,797円）を対象収益（86,031,785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、配当等収益から6,469,684円（1万口当たり60円）を分配に充てることに決定しました。

## 第59期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	1,078,280,761円
期中追加設定元本額	682,505円
期中一部解約元本額	58,148,565円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（6,405,987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（62,634,297円）及び分配準備積立金（12,762,459円）を対象収益（81,802,743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、配当等収益から6,124,888円（1万口当たり60円）を分配に充てることに決定しました。

## 円ヘッジなしコース

## ■売買及び取引の状況

## ○投資信託証券

(2017年6月20日から2017年12月18日まで)

		第 54 期 ~ 第 59 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	千口	千円	千口	千円
		57.534 ( - )	260,110 ( - )	229.061 ( - )	1,063,080 ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )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4) 金額の単位未満は切捨て。

## ○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2017年6月20日から2017年12月18日まで)

		第 54 期 ~ 第 59 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
損保ジャパン日本債券マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		-	-	6,893	9,700

(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（2017年6月20日から2017年12月18日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける第54期～第59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

## ○投資信託証券（邦貨建）

(2017年12月18日現在)

銘柄	期首(第53期末)	第 59 期 末		
		口数	口数	評価額
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	千口 911.087	千口 739.56	千円 3,387,185	% 95.0
合計	口数、金額 911.087	口数 739.56	評価額 3,387,185	比率 —
	銘柄数<比率> 1銘柄<95.4%>	1銘柄<95.0%>	—	—

(注1) 合計欄の〈〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○親投資信託残高

(2017年12月18日現在)

	期首(第53期末)	第 59 期 末	
	口数	口数	評価額
損保ジャパン日本債券マザーファンド	千口 32,239	千口 25,345	千円 35,762

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第59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ございません。

## ■投資信託財産の構成

(2017年12月18日現在)

項目	第 59 期 末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 3,387,185	% 93.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド	35,762	1.0
コール・ローン等、その他	215,909	5.9
投資信託財産総額	3,638,857	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月18日現在) (2017年8月18日現在) (2017年9月19日現在) (2017年10月18日現在) (2017年11月20日現在) (2017年12月18日現在)

項目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末
a 資産	4,544,742,893円	4,154,825,490円	4,065,262,117円	3,947,619,431円	3,762,207,064円	3,638,857,828円
コール・ローン等	224,423,509	210,820,200	212,507,849	190,162,420	197,147,230	179,419,580
投資信託証券(評価額)	4,275,084,291	3,901,511,389	3,812,917,560	3,663,903,379	3,527,441,367	3,387,185,761
損保ジャパン日本債券 マザーファンド(評価額)	45,235,093	42,493,901	39,836,708	39,723,632	37,618,467	35,762,487
未収入金	—	—	—	53,830,000	—	36,490,000
b 負債	87,997,284	75,569,160	75,905,041	93,598,659	70,563,453	73,179,273
未払収益分配金	56,048,432	53,538,674	51,996,357	50,297,574	48,077,920	46,661,110
未払解約金	28,500,743	18,584,285	20,555,716	40,319,185	19,191,601	23,857,607
未払信託報酬	3,439,418	3,438,397	3,345,376	2,974,727	3,286,474	2,654,533
その他未払費用	8,691	7,804	7,592	7,173	7,458	6,023
c 純資産総額(a-b)	4,456,745,609	4,079,256,330	3,989,357,076	3,854,020,772	3,691,643,611	3,565,678,555
元本	8,006,918,954	7,648,382,077	7,428,051,048	7,185,367,802	6,868,274,406	6,665,872,890
次期繰越損益金	△3,550,173,345	△3,569,125,747	△3,438,693,972	△3,331,347,030	△3,176,630,795	△3,100,194,335
d 受益権総口数	8,006,918,954口	7,648,382,077口	7,428,051,048口	7,185,367,802口	6,868,274,406口	6,665,872,890口
1万口当たり基準価額(c/d)	5,566円	5,333円	5,371円	5,364円	5,375円	5,349円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第54期0.5566円、第55期0.5333円、第56期0.5371円、第57期0.5364円、第58期0.5375円、第59期0.5349円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第54期3,550,173,345円、第55期3,569,125,747円、第56期3,438,693,972円、第57期3,331,347,030円、第58期3,176,630,795円、第59期3,100,194,335円

## ■損益の状況

自2017年6月20日 自2017年7月19日 自2017年8月19日 自2017年9月20日 自2017年10月19日 自2017年11月21日  
至2017年7月18日 至2017年8月18日 至2017年9月19日 至2017年10月18日 至2017年11月20日 至2017年12月18日

項目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
a 配当等収益	61,996,130円	59,198,549円	58,065,607円	55,794,465円	53,950,128円	51,985,693円
受取配当金	62,006,663	59,211,150	58,078,451	55,805,098	53,963,596	51,995,679
受取利息	106	100	76	67	67	70
支払利息	△ 10,639	△ 12,701	△ 12,920	△ 10,700	△ 13,535	△ 10,056
b 有価証券売買損益	△ 10,457,241	△ 180,616,360	24,575,563	△ 8,075,279	4,688,719	△ 20,141,426
売買益	882,205	3,264,140	27,103,566	664,587	6,218,939	257,001
売買損	△ 11,339,446	△ 183,880,500	△ 2,528,003	△ 8,739,866	△ 1,530,220	△ 20,398,427
c 信託報酬等	△ 3,448,551	△ 3,446,201	△ 3,354,223	△ 2,982,746	△ 3,293,932	△ 2,660,556
d 当期損益金(a+b+c)	48,090,338	△ 124,864,012	79,286,947	44,736,440	55,344,915	29,183,711
e 前期繰越損益金	△2,298,200,218	△2,184,959,374	△2,293,003,329	△2,176,492,355	△2,081,146,980	△2,010,515,659
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,244,015,033 ( 804,409,754)	△1,205,763,687 ( 769,485,616)	△1,172,981,233 ( 747,435,387)	△1,149,293,541 ( 723,953,704)	△1,102,750,810 ( 692,287,428)	△1,072,201,277 ( 672,013,702)
(売買損益相当額)	(△2,048,424,787)	(△1,975,249,303)	(△1,920,416,620)	(△1,873,247,245)	(△1,795,038,238)	(△1,744,214,979)
g 合計(d+e+f)	△3,494,124,913	△3,515,587,073	△3,386,697,615	△3,281,049,456	△3,128,552,875	△3,053,533,225
h 収益分配金	△ 56,048,432	△ 53,538,674	△ 51,996,357	△ 50,297,574	△ 48,077,920	△ 46,661,110
次期繰越損益金(g+h)	△3,550,173,345	△3,569,125,747	△3,438,693,972	△3,331,347,030	△3,176,630,795	△3,100,194,335
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,244,015,033 ( 804,409,779)	△1,205,763,687 ( 769,485,664)	△1,172,981,233 ( 747,435,391)	△1,149,293,541 ( 723,953,807)	△1,102,750,810 ( 692,287,440)	△1,072,201,277 ( 672,013,704)
(売買損益相当額)	(△2,048,424,812)	(△1,975,249,351)	(△1,920,416,624)	(△1,873,247,348)	(△1,795,038,250)	(△1,744,214,981)
分配準備積立金	146,088,547	141,342,243	141,217,715	138,613,815	135,474,347	134,343,615
繰越損益金	△2,452,246,859	△2,504,704,303	△2,406,930,454	△2,320,667,304	△2,209,354,332	△2,162,336,673

(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。



## 注記事項（第54期～第59期）

## 第54期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	8,237,709,992円
期中追加設定元本額	15,721,767円
期中一部解約元本額	246,512,805円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（58,576,778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（804,409,779円）及び分配準備積立金（143,560,201円）を対象収益（1,006,546,758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、配当等収益から56,048,432円（1万円当たり70円）を分配に充てることに決定しました。

## 第55期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	8,006,918,954円
期中追加設定元本額	61,266,373円
期中一部解約元本額	419,803,250円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（55,781,357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（769,485,664円）及び分配準備積立金（139,099,560円）を対象収益（964,366,581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、配当等収益から53,538,674円（1万円当たり70円）を分配に充てることに決定しました。

## 第56期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	7,648,382,077円
期中追加設定元本額	6,502,452円
期中一部解約元本額	226,833,481円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（55,736,037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（747,435,391円）及び分配準備積立金（137,478,035円）を対象収益（940,649,463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、配当等収益から51,996,357円（1万円当たり70円）を分配に充てることに決定しました。

## 第57期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	7,428,051,048円
期中追加設定元本額	49,455,773円
期中一部解約元本額	292,139,019円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（52,836,836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（723,953,807円）及び分配準備積立金（136,074,553円）を対象収益（912,865,196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、配当等収益から50,297,574円（1万円当たり70円）を分配に充てることに決定しました。

## 第58期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	7,185,367,802円
期中追加設定元本額	14,406,128円
期中一部解約元本額	331,499,524円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（50,944,086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（692,287,440円）及び分配準備積立金（132,608,181円）を対象収益（875,839,707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、配当等収益から48,077,920円（1万円当たり70円）を分配に充てることに決定しました。

## 第59期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	6,868,274,406円
期中追加設定元本額	6,614,647円
期中一部解約元本額	209,016,163円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（49,346,387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（672,013,704円）及び分配準備積立金（131,658,338円）を対象収益（853,018,429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、配当等収益から46,661,110円（1万円当たり70円）を分配に充てることに決定しました。

## 損保ジャパン日本債券マザーファンド：参考情報

当ファンド（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及び好配当グローバルREITプレミアム・ファンド 円ヘッジなしコース）が投資対象としている「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の計算期間と、当ファンドの計算期間とは異なります。本情報は、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及び好配当グローバルREITプレミアム・ファンド 円ヘッジなしコースの計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照ください。

## ■損保ジャパン日本債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄

## ○公社債

(2017年6月20日から2017年12月18日まで)

第 54 期			第 59 期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
381	2年国債	2,100,298	131	5年国債	1,413,436
380	2年国債	2,049,085	344	10年国債	1,060,226
150	20年国債	1,197,209	380	2年国債	944,399
154	20年国債	1,182,533	340	10年国債	713,664
344	10年国債	1,056,138	150	20年国債	555,974
158	20年国債	1,045,676	152	20年国債	518,082
55	30年国債	794,473	133	5年国債	515,202
133	5年国債	726,381	345	10年国債	481,773
347	10年国債	441,078	347	10年国債	443,199
340	10年国債	422,659	154	20年国債	404,078

(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。

## ■組入資産の明細

下記は、損保ジャパン日本債券マザーファンド（10,945,413千口）の内容です。

## (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2017年12月18日現在)

区 分	第 59 期				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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	8,680,000 (270,000)	9,169,836 (270,071)	59.4 (1.7)	— (—)	36.6 (1.1)	1.4 (—)	21.4 (0.6)
特殊債券 (除く金融債券)	858,189 (858,189)	895,993 (895,993)	5.8 (5.8)	— (—)	5.8 (5.8)	— (—)	— (—)
普通社債券	5,000,000 (5,000,000)	5,068,904 (5,068,904)	32.8 (32.8)	— (—)	15.2 (15.2)	9.2 (9.2)	8.5 (8.5)
合 計	14,538,189 (6,128,189)	15,134,734 (6,234,969)	98.0 (40.4)	— (—)	57.6 (22.1)	10.5 (9.2)	29.9 (9.1)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は非上場債で内書き。

(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。

## (2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

(2017年12月18日現在)

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	21 メキシコ国債	0.4000	100,000	100,277	2019/06/14
	380 2年国債	0.1000	1,100,000	1,104,972	2019/09/15
	381 2年国債	0.1000	2,090,000	2,099,906	2019/10/15
	133 5年国債	0.1000	210,000	212,257	2022/09/20
	345 10年国債	0.1000	290,000	292,740	2026/12/20
	348 10年国債	0.1000	50,000	50,364	2027/09/20
	109 20年国債	1.9000	60,000	72,131	2029/03/20
	113 20年国債	2.1000	230,000	283,095	2029/09/20
	130 20年国債	1.8000	70,000	84,931	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	50,000	59,996	2031/09/20
	146 20年国債	1.7000	170,000	205,640	2033/09/20
	148 20年国債	1.5000	160,000	188,720	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	90,000	106,143	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	550,000	640,359	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	260,000	294,044	2034/12/20
	154 20年国債	1.2000	760,000	857,918	2035/09/20
	157 20年国債	0.2000	120,000	113,904	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	760,000	759,346	2036/09/20
	159 20年国債	0.6000	20,000	20,294	2036/12/20
	160 20年国債	0.7000	90,000	92,834	2037/03/20
162 20年国債	0.6000	70,000	70,560	2037/09/20	
35 30年国債	2.0000	370,000	477,681	2041/09/20	
53 30年国債	0.6000	100,000	95,180	2046/12/20	
54 30年国債	0.8000	60,000	60,142	2047/03/20	
55 30年国債	0.8000	540,000	540,642	2047/06/20	
57 30年国債	0.8000	170,000	169,794	2047/12/20	
9 40年国債	0.4000	140,000	115,957	2056/03/20	
種 別 小 計	27銘柄	—	8,680,000	9,169,836	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	109 鉄道建設・運	0.2300	100,000	100,019	2027/11/26
	4 住宅金融RMBS	1.8200	32,661	33,082	2036/12/10
	6 住宅金融RMBS	1.9400	49,040	50,437	2037/06/10
	17 住宅金融RMBS	1.6400	14,682	15,228	2039/04/10
	31 住宅金融RMBS	1.7000	18,091	19,048	2040/06/10
	42 住宅金融RMBS	2.3400	35,766	38,380	2041/05/10
	49 住宅機構RMBS	1.7600	41,077	44,042	2046/06/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	41,388	44,198	2046/07/10
	52 住宅機構RMBS	1.5100	47,740	50,723	2046/09/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	57,917	61,206	2047/05/10
	65 住宅機構RMBS	1.1500	62,144	65,083	2047/10/10
	66 住宅機構RMBS	1.1200	61,907	64,729	2047/11/10
	73 住宅機構RMBS	1.3000	63,830	67,487	2048/06/10
78 住宅機構RMBS	1.0800	116,092	121,316	2048/11/10	
79 住宅機構RMBS	1.0700	115,854	121,009	2048/12/10	
種 別 小 計	15銘柄	—	858,189	895,993	—

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	167 オリックス	0.5080	100,000	100,097	2018/03/07
	540 東京電力	1.6400	300,000	301,559	2018/04/25
	542 東京電力	1.6020	200,000	201,019	2018/04/25
	544 東京電力	1.9760	300,000	302,843	2018/06/25
	457 東京電力	2.0500	100,000	101,739	2018/11/16
	7 B P C E S. A.	0.5500	100,000	100,664	2019/07/10
	18 ルノー	0.2300	100,000	100,048	2019/09/20
	559 東京電力	1.3770	100,000	102,275	2019/10/29
	1 東京電力パワー	0.3800	100,000	100,458	2020/03/09
	71 アコム	0.5600	100,000	100,750	2020/05/29
	568 東京電力	1.1550	100,000	102,576	2020/09/08
	2 ユニゾHD	0.5100	100,000	99,479	2021/05/26
	8 オリエン特コーポレーション	0.2900	100,000	99,685	2021/07/22
	31 双日	0.8400	100,000	101,950	2021/09/03
	25 太平洋セメント	0.6300	100,000	101,401	2021/09/10
	495 関西電力	0.7460	100,000	102,297	2021/09/17
	1 エイチエスピーシーHD	0.4500	200,000	202,096	2021/09/24
	39 東日本高速道	0.0300	100,000	99,661	2021/12/20
	2 東京電力パワー	0.5800	100,000	100,987	2022/03/09
普 通 社 債 券	13 パナソニック	0.5680	100,000	101,741	2022/03/18
	1 ソシエテ ジェネラル	0.4480	100,000	100,471	2022/05/26
	23 前田建設	0.2800	100,000	99,863	2023/07/28
	29 富士電機	0.2800	100,000	100,159	2023/08/31
	52 ソフトバンクグループ	2.0300	200,000	206,691	2024/03/08
	1 みずほFG劣後	0.9500	200,000	206,761	2024/07/16
	1 三井住友FG劣後	0.8490	100,000	102,988	2024/09/12
	69 アコム	1.2100	100,000	104,325	2024/09/26
	1 B P C E S. A. 劣後	2.0470	100,000	107,494	2025/01/30
	1 クレディ・A 劣後	2.1140	100,000	108,781	2025/06/26
	4 ソシエテG 劣後	1.8340	100,000	107,054	2026/06/03
	5 クレディ・A 劣後FR	1.6650	100,000	103,180	2026/07/09
	30 東レ	0.3750	200,000	196,637	2027/07/16
	1 A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	104,450	2045/04/30
	2 A日本生命劣後FR	0.9400	100,000	99,262	2046/04/27
	4 A日本生命劣後FR	0.9100	100,000	98,717	2046/11/22
	3 A明治安田劣後FR	1.1100	200,000	198,968	2047/11/06
	2 A住友生命劣後FR	0.8400	100,000	99,836	2076/06/29
	1 積水ハウス劣後FR	0.8100	100,000	101,009	2077/08/18
	3 A富国生命劣後FR	1.0200	200,000	198,920	—
種 別 小 計	39銘柄	—	5,000,000	5,068,904	—
合 計	81銘柄	—	14,538,189	15,134,734	—

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 償還年月日が「—」の銘柄は償還日の定めのない銘柄です。

## ■ 分配金のお知らせ

円ヘッジありコース	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
1万口当たり分配金（税引前）	60円	60円	60円	60円	60円	60円
円ヘッジなしコース	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
1万口当たり分配金（税引前）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

## &lt;分配金をお支払いする場合&gt;

- ・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

## &lt;分配金を再投資する場合&gt;

- ・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

## &lt;課税上の取扱いについて&gt;

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者に対する課税  
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

<参考情報> 組入れ投資信託証券の内容

■ 主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	UBP オポチュニティーズ TCW グローバルリート プレミアム 円ヘッジ シェアクラス/円ヘッジなし シェアクラス (UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class/JPY Non Hedged Share Class)
形態	ルクセンブルク籍外国投資信託 (円建て)
運用の基本方針	<p>&lt;共通&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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を実質的な主要投資対象とし、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。また、インカムゲインの確保に加え、カバードコール戦略<sup>*</sup>の活用により、オプションプレミアムの獲得を目指します。</li> <li>※個別銘柄毎に、保有口数 (または保有株数) の一部または全部にかかるコールオプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。</li> <li>原則として、相対的に利回りが高いと判断される銘柄に投資を行います。</li> <li>※なお、外国投資信託証券の資産規模等で当該運用が困難な場合は、不動産投資信託指数に連動する上場投資信託 (ETF) の投資信託証券を通じたカバードコール戦略を活用することがあります。</li> </ul> <p>&lt;円ヘッジ シェアクラス&gt; 外貨建資産を原則として対円での為替ヘッジを行います。</p> <p>&lt;円ヘッジなし シェアクラス&gt; 外貨建資産を原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>有価証券の空売りは行いません。</li> <li>純資産総額の10%を超える借入れを行いません。</li> <li>投資信託証券 (上場投資信託証券を除きます。) への投資割合は、ファンドの純資産総額の5%以下とします。</li> <li>流動性に欠ける資産への投資は行いません。</li> </ul>
決算日	毎年12月31日
信託報酬等	<p>純資産総額に対して年率0.97% (管理報酬等を含みます。)</p> <p>※年間最低報酬額等がかかる場合は、純資産総額等により年率換算で上記の信託報酬率を上回ることがあります。</p> <p>※上記のほか、投資信託証券の設立・開示に関する費用等 (監査費用、弁護士費用等)、管理報酬、売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等がかかります。</p>
申込・解約手数料	ありません。
投資顧問会社	UBP インベストメント株式会社
副投資顧問会社	<p>&lt;REIT等及びカバードコール戦略の運用&gt; TCW インベストメント マネジメント カンパニー</p> <p>&lt;為替の運用&gt; ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー</p>

以下は、主要投資対象のひとつである投資信託証券「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM」（以下、当ファンド）を含むルクセンブルグ籍外国投資信託「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF」の財務諸表のうち、当ファンドに関連する部分を委託会社にて抜粋・翻訳したものです。

## ■ 損益及び純資産変動計算書

(2016年1月1日から2016年12月31日まで)  
(円)

<b>収益</b>		
受取配当金		248,607,919
銀行利息		162,888
<b>収益合計</b>		<b>248,770,807</b>
<b>費用</b>		
管理報酬		69,164,042
保管管理報酬		7,035,740
年次税		776,135
一般管理費用		5,585,907
サービス手数料		2,247,986
監査報酬		1,110,494
借入金利息		174,230
弁護士報酬		136,392
取引手数料		34,045,859
その他管理費用		240,713
その他費用		506,457
<b>費用合計</b>		<b>121,023,955</b>
<b>投資純損益</b>		<b>127,746,852</b>
実現損益：		
－投資有価証券売却益		578,215,035
－投資有価証券売却損		△ 858,905,355
－オプション取引益		535,482,664
－オプション取引損		△ 519,766,330
－先物為替取引益		1,061,687,331
－先物為替取引損		△ 979,418,342
－その他の外国為替取引益		1,376,802,902
－その他の外国為替取引損		△ 1,993,007,037
<b>実現純損益</b>		<b>△ 671,162,280</b>
未実現損益変動額：		
－投資評価益		△ 219,681,555
－投資評価損		289,580,213
－オプション取引評価益		△ 13,697,573
－オプション取引評価損		27,990,011
－先物為替取引評価益		△ 25,730,210
－先物為替取引評価損		△ 10,188,748
<b>運用による純資産の変動額</b>		<b>△ 622,890,142</b>
分配金		△ 1,392,658,286
追加設定		465,520,051
解約		△ 3,231,880,066
<b>純資産の変動額合計</b>		<b>△ 4,781,908,443</b>
<b>期首純資産合計</b>		<b>11,337,577,487</b>
<b>期末純資産合計</b>		<b>6,555,669,044</b>

## ■組入資産の明細

○有価証券ポートフォリオ・その他純資産の明細表

(2016年12月31日現在)

数量	銘柄名	通貨	簿価 (円)	時価 (円)	純資産構成比 (%)
公認証券取引所譲渡可能上場有価証券またはその他規制市場で取引される譲渡可能有価証券			6,368,997,748	6,302,847,493	96.14
<b>投資証券</b>			<b>6,368,997,748</b>	<b>6,302,847,493</b>	<b>96.14</b>
13,132	AVALONBAY COMMUN	USD	263,208,876	271,329,402	4.13
11,753	BOSTON PROPERTIES INC	USD	174,413,360	172,418,767	2.63
129,586	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	161,586,051	117,564,806	1.79
31,933	CHIMERA INVT CORP	USD	57,249,153	63,390,980	0.97
84,476	COLONY CAPITAL	USD	207,928,378	199,519,940	3.04
6,691	CROWN CASTLE REIT	USD	66,655,175	67,718,785	1.03
42,365	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	128,235,297	155,518,907	2.37
44,974	DR HORTON	USD	145,767,417	143,361,722	2.19
25,637	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN. INT.	USD	203,370,008	192,446,943	2.94
4,837	EQUINIX	USD	174,383,500	201,647,995	3.08
10,679	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	101,047,991	96,209,910	1.47
45,437	GARMING AND LEISURE PROPERTIES	USD	169,466,691	162,270,652	2.48
55,254	GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	169,088,050	160,985,376	2.46
41,339	HCP	USD	155,334,349	143,296,399	2.19
36,771	HOSPITALITY PPTY TRUST SHS OF BENEF INT	USD	118,437,685	136,125,398	2.08
93,083	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	202,612,635	204,540,364	3.12
33,973	KLEPIERRE SA	EUR	171,532,371	156,077,009	2.38
38,244	LENNAR CORP -A-	USD	200,893,031	191,492,330	2.92
23,921	MACERICH CO	USD	218,516,846	197,645,551	3.01
61,822	MFA MORTGAGE INVESTMENTS INC	USD	52,563,952	55,017,289	0.84
61,272	MITSUBISHI ESTATE	JPY	145,248,618	142,609,717	2.18
67,422	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	202,957,499	182,377,315	2.78
445	MORI HILLS REIT INVESTMENT CORP	JPY	70,405,319	70,284,505	1.07
32,908	PROLOGIS	USD	162,608,914	202,620,153	3.09
715	PROLOGIS REIT	JPY	166,768,337	170,824,158	2.61
4,701	PUBLIC STORAGE INC	USD	131,605,869	122,549,195	1.87
7,522	QUALITY CARE PROPERTIES INC WI	USD	14,028,769	13,598,300	0.21
471,854	SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	AUD	157,662,267	184,911,563	2.82
14,791	SERITAGE GROWTH -A-	USD	76,503,070	73,681,429	1.12
16,908	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	364,435,658	350,386,390	5.33
209,373	THE LINK REIT UNITS	HKD	143,353,275	158,745,783	2.42
57,934	TOLL BROTHERS INC	USD	214,863,940	209,470,479	3.20
7,611	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	227,015,291	212,321,756	3.24
37,092	VENTAS INC	USD	272,420,388	270,476,108	4.13
15,874	VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF. INT	USD	175,485,201	193,239,903	2.95
82,284	WA PRIME GROUP	USD	128,163,753	99,906,580	1.52
37,390	WELLTOWER INC	USD	298,272,782	291,879,065	4.44
223,908	WESTFIELD CORP - STAPLED	AUD	189,623,689	177,382,343	2.71
24,791	WEYERHAEUSER CO	USD	85,284,293	87,004,226	1.33



数量	銘柄名	通貨	簿価 (円)	時価 (円)	純資産構成比 (%)
デリバティブ取引			-62,147,560	-63,914,889	-0.97
	<b>オプション取引</b>		<b>-62,147,560</b>	<b>-63,914,889</b>	<b>-0.97</b>
-131	AVALONBAY COMMUN JAN 175.0 20.01.17 CALL	USD	-2,986,173	-7,351,855	-0.12
-118	BOSTON PROP REIT FEB 130.0 17.02.17 CALL	USD	-3,325,126	-3,735,420	-0.06
-7	CROWN CASTLE FEB 90.00 17.02.17 CALL	USD	-170,735	-125,748	0.00
-60	CROWN CASTLE JAN 87.50 20.01.17 CALL	USD	-1,211,851	-1,070,318	-0.02
-235	DR HORTON JAN 29 20.01.17 CALL	USD	-1,208,993	-328,991	-0.01
-35	EQUINIX REIT JAN 360 20.01.17 CALL	USD	-2,902,424	-2,714,177	-0.04
-256	EQUITY RES REIT JAN 64.00 20.01.17 CALL	USD	-2,818,468	-4,335,737	-0.07
-63	EXTRA SPACE STORAGEFEV 75 17.02.17 CALL	USD	-1,551,744	-2,631,929	-0.04
-454	GARMING LEISURE JAN 31.00 20.01.17 CALL	USD	-2,271,877	-1,589,850	-0.02
-313	GENERAL GROWTH JAN 24.74 20.01.17 CALL	USD	-3,654,124	-2,736,110	-0.04
-240	GENERAL GROWTH JAN 26.74 20.01.17 CALL	USD	-2,090,606	-615,214	-0.01
-225	HCP JAN 30 20.01.17 CALL	USD	-2,264,207	-1,629,530	-0.02
-188	HCP REIT JAN 37.50 20.01.17 CALL	USD	-1,500,306	-438,655	-0.01
-257	HOSP PPTY TRST JAN 30 20.01.17 CALL	USD	-1,562,040	-5,553,781	-0.08
-110	HOSPITALITY PROP MAR 31.00 17.03.17 CALL	USD	-1,307,196	-1,865,745	-0.03
-470	HOST HOT REIT JAN 19.0 20.01.17 CALL	USD	-2,827,642	-2,083,264	-0.03
-294	LENNAR A JAN 46.00 20.01.17 CALL	USD	-2,481,295	-205,729	0.00
-161	MACERICH JAN 70 20.01.17 CALL	USD	-3,198,092	-3,472,592	-0.05
-329	PROLOGIS FEB 55.00 17.02.17 CALL	USD	-2,687,202	-3,262,495	-0.05
-38	PUBLIC STORAGE JAN 220.00 20.01.17 CALL	USD	-2,176,790	-2,934,600	-0.04
-80	SIMON PROP JAN 185 20.01.17 CALL	USD	-2,539,757	-962,929	-0.01
-89	SIMON PROP JAN 210 20.01.17 CALL	USD	-588,347	-82,979	0.00
-271	TOLL BROTHERS JAN 32.00 20.01.17 CALL	USD	-2,563,086	-1,234,950	-0.02
-133	TOLL BROTHERS JAN 32.5 20.01.17 CALL	USD	-889,060	-388,392	-0.01
-371	VENTAS INC JAN 65.0 20.01.17 CALL	USD	-1,751,616	-2,163,117	-0.03
-159	VORNADO REALTY JAN 105.0 20.01.17 CALL	USD	-2,941,332	-3,240,106	-0.05
-548	WA PRIME GROUP APR 12.50 21.04.17 CALL	USD	-2,260,404	-1,919,115	-0.03
-274	WA PRIME GROUP JAN 12.50 20.01.17 CALL	USD	-964,788	-319,853	0.00
-374	WELLTOWER JAN 67.50 20.01.17 CALL	USD	-2,878,361	-4,579,009	-0.07
-196	WEYERHAEUSER CO JAN 32.00 01.20.17 CALL	USD	-573,918	-342,699	-0.01
有価証券ポートフォリオ合計			6,306,850,188	6,238,932,604	95.17
銀行預金				413,549,709	6.31
その他純資産／(負債)				-96,813,269	-1.48
合計				6,555,669,044	100.00

(注1) UBPインベストメント株式会社からのデータ提供を受けて作成しております。

(注2) 作成時点において、入手可能な直近計算期間の財務諸表を用いております。

# 損保ジャパン日本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＞

損保ジャパン日本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	主に日本の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合指数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	日本の公社債
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

### ■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		NOMURA-BPI総合指数	期 騰 落 中 率		債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
8期（2008年7月15日）	円 11,269		% 2.9	309.09		% 3.5	% 97.9	百万円 8,528
9期（2009年7月15日）	11,621		3.1	318.87		3.2	99.5	8,527
10期（2010年7月15日）	12,045		3.6	330.36		3.6	98.2	9,241
11期（2011年7月15日）	12,178		1.1	333.06		0.8	99.3	10,371
12期（2012年7月17日）	12,562		3.2	343.45		3.1	99.2	8,420
13期（2013年7月16日）	12,597		0.3	345.49		0.6	95.4	10,351
14期（2014年7月15日）	12,968		2.9	355.76		3.0	99.3	12,792
15期（2015年7月15日）	13,265		2.3	362.40		1.9	98.5	15,172
16期（2016年7月15日）	14,398		8.5	391.12		7.9	96.8	13,522
17期（2017年7月18日）	14,031		△2.5	378.67		△3.2	98.7	14,742

(注) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

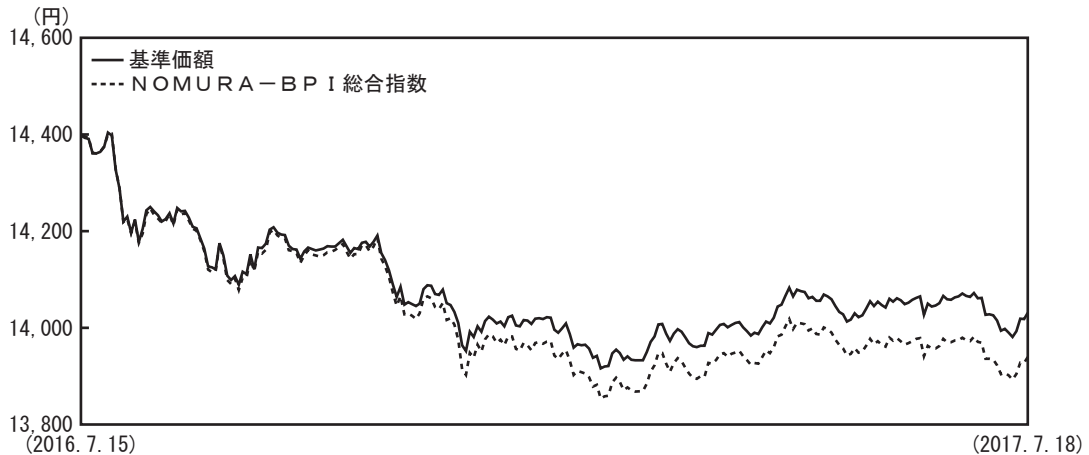
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	N O M U R A - B P I 総 合 指 数		債 券 組 入 比	
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年 7月15日	円 14,398	% —	391.12	% —	96.8
7 月 末	14,327	△0.5	389.24	△0.5	94.7
8 月 末	14,185	△1.5	385.24	△1.5	98.2
9 月 末	14,197	△1.4	385.50	△1.4	97.9
10 月 末	14,165	△1.6	384.44	△1.7	96.1
11 月 末	14,087	△2.2	381.97	△2.3	97.3
12 月 末	14,025	△2.6	379.82	△2.9	98.4
2017年 1 月 末	13,965	△3.0	377.74	△3.4	98.5
2 月 末	14,008	△2.7	378.90	△3.1	98.5
3 月 末	13,993	△2.8	378.49	△3.2	98.6
4 月 末	14,069	△2.3	380.33	△2.8	98.2
5 月 末	14,057	△2.4	379.55	△3.0	97.1
6 月 末	14,027	△2.6	378.57	△3.2	96.3
(期 末) 2017年 7月18日	14,031	△2.5	378.67	△3.2	98.7

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## ■ 基準価額の推移



期首：14,398円  
 期末：14,031円  
 騰落率：△2.5%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）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。

## ■ 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は-2.5%となりました。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。

## ■投資環境

国内債券の金利は上昇（価格は下落）しました。

2016年7月、日銀が9月の次回会合で「総括的な検証」を行うことを発表したことから、金融緩和縮小懸念が台頭し、金利は上昇しました。

その後、9月の会合で、日銀は金融緩和の新しい枠組みである「イールドカーブコントロール」政策を決定しました。

当政策により、10年金利は0%近傍のレンジ内で推移することになりました。

11月にトランプ氏が大統領選挙に勝利すると、米国金利の上昇を受けて、国内債券の金利も上昇しましたが、日銀の「イールドカーブコントロール」政策のもと、金利上昇は0.1%水準で抑えられました。

期初に-0.2%程度であった日本10年債の利回りは、期末には0.1%程度となり、期を通じてみると上昇しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

金利戦略は、日銀による金融緩和政策強化のもと、2016年9月までは、20年債をオーバーウェイトし、デュレーションをロング（または中立）とする戦略を基本としました。

2016年9月に日銀がそれまでの金融緩和政策の見直しを行い、金利水準を一定のレベルに維持する政策を導入しました。そうした環境下においても、日銀が金利水準を明示していない超長期ゾーンの金利は、他のゾーンと比べて金利変動余地があると考え、同ゾーンを中心としたポジションを機動的に変更しました。

具体的には、11月以降は、超長期ゾーンをアンダーウェイトする戦略、2017年5月以降は、超長期ゾーンをオーバーウェイトする戦略を基本としました。

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。

日本債券（10年債）利回りの推移



ポートフォリオの特性

	マザーファンド	ベンチマーク	差
平均複利利回り	0.37%	0.17%	0.20%
平均クーポン	0.87%	1.05%	△0.19%
平均残存期間	10.07	9.36	0.71
修正デュレーション	9.17	8.81	0.36

(注1) マザーファンドは当期末時点、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。

(注2) コール・ローン等を除いて算出しております。

(注3) マザーファンドの平均複利利回りは、ファンド組入銘柄等の利回りの加重平均等により算出したものであり、ファンド全体の期待利回りを示すものではありません。

## ■当該投資信託の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（NOMURA-BPI総合指数）の騰落率（-3.2%）を0.6%上回りました。

金利戦略は主に、2016年11月から翌年1月までの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中心にプラスとなりました。

債券種別戦略は主に事業債、円建外債のオーバーウェイトがプラスとなりました。

個別銘柄戦略はRMB Sの銘柄選択はマイナスだったものの、主に事業債・円建外債の銘柄選択がプラスとなりました。

## ■今後の運用方針

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。

個別銘柄戦略は、A格・BBB格を中心に信用力対比で妙味のある銘柄の購入を検討します。

■ 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	0円
(保 管 費 用)	(0)
(そ の 他)	(0)
合 計	0

(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15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
		千円	千円
国	国 債 証 券	20,476,797	19,983,620 ( )
	特 殊 債 券	100,000	437,696 ( 239,389)
内	社 債 券	2,816,513	408,055 ( 400,000)

(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) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 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		
128	5年国債	2,852,666	128	5年国債	2,839,723
346	10年国債	1,786,034	365	2年国債	2,121,534
131	5年国債	1,416,794	346	10年国債	1,795,334
345	10年国債	1,154,057	342	10年国債	1,086,418
370	2年国債	925,129	370	2年国債	925,964
329	10年国債	909,388	157	20年国債	868,833
342	10年国債	787,748	100	20年国債	679,197
51	30年国債	716,625	341	10年国債	667,365
372	2年国債	654,476	363	2年国債	664,830
323	10年国債	601,829	372	2年国債	653,081

(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 (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日本債券マザーファンド（10,507,344千口）の内容です。

**(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）**

(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BB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	8,440,000 (100,000)	8,844,161 (100,060)	60.0 (0.7)	— (—)	44.9 (—)	11.6 (—)	3.5 (0.7)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	807,378 (807,378)	845,383 (845,383)	5.7 (5.7)	— (—)	5.7 (5.7)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	4,800,000 (4,800,000)	4,861,820 (4,861,820)	33.0 (33.0)	— (—)	13.8 (13.8)	11.6 (11.6)	7.5 (7.5)
合 計	14,047,378 (5,707,378)	14,551,365 (5,807,263)	98.7 (39.4)	— (—)	64.5 (19.6)	23.2 (11.6)	11.0 (8.2)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は非上場債で内書き。

(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。

**(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）**

(2017年7月18日現在)

区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
国 債 証 券	374	2年国債	0.1000	20,000	20,071	2019/03/15
	375	2年国債	0.1000	260,000	260,972	2019/04/15
	21	メキシコ国債	0.4000	100,000	100,060	2019/06/14
	119	5年国債	0.1000	130,000	130,499	2019/06/20
	123	5年国債	0.1000	110,000	110,528	2020/03/20
	124	5年国債	0.1000	30,000	30,157	2020/06/20
	125	5年国債	0.1000	230,000	231,278	2020/09/20
	131	5年国債	0.1000	1,100,000	1,108,745	2022/03/20
	323	10年国債	0.9000	220,000	230,302	2022/06/20
	328	10年国債	0.6000	210,000	217,755	2023/03/20
	329	10年国債	0.8000	330,000	346,542	2023/06/20
	335	10年国債	0.5000	130,000	134,804	2024/09/20
	340	10年国債	0.4000	280,000	288,794	2025/09/20
	342	10年国債	0.1000	380,000	382,299	2026/03/20
	345	10年国債	0.1000	570,000	572,399	2026/12/20
	109	20年国債	1.9000	120,000	144,324	2029/03/20
	113	20年国債	2.1000	230,000	283,433	2029/09/20
	130	20年国債	1.8000	70,000	84,847	2031/09/20
131	20年国債	1.7000	50,000	59,921	2031/09/20	
146	20年国債	1.7000	150,000	180,990	2033/09/20	
148	20年国債	1.5000	470,000	552,499	2034/03/20	



区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国 債 証 券	149	20年国債	1.5000	90,000	105,770	2034/06/20	
	151	20年国債	1.2000	440,000	494,903	2034/12/20	
	152	20年国債	1.2000	460,000	517,302	2035/03/20	
	154	20年国債	1.2000	70,000	78,619	2035/09/20	
	157	20年国債	0.2000	120,000	112,802	2036/06/20	
	158	20年国債	0.5000	80,000	79,305	2036/09/20	
	159	20年国債	0.6000	20,000	20,157	2036/12/20	
	160	20年国債	0.7000	450,000	460,750	2037/03/20	
	35	30年国債	2.0000	370,000	474,832	2041/09/20	
	51	30年国債	0.3000	400,000	345,324	2046/06/20	
	52	30年国債	0.5000	80,000	73,028	2046/09/20	
	53	30年国債	0.6000	210,000	196,717	2046/12/20	
	54	30年国債	0.8000	240,000	236,875	2047/03/20	
	9	40年国債	0.4000	220,000	176,545	2056/03/20	
	種 別 小 計		35銘柄	—	8,440,000	8,844,161	—
	特 殊 債 券 (除く金融債券)	4	住宅金融RMBS	1.8200	34,293	34,906	2036/12/10
6		住宅金融RMBS	1.9400	51,700	53,400	2037/06/10	
17		住宅金融RMBS	1.6400	15,400	15,968	2039/04/10	
31		住宅金融RMBS	1.7000	19,324	20,346	2040/06/10	
42		住宅金融RMBS	2.3400	38,102	40,917	2041/05/10	
49		住宅機構RMBS	1.7600	44,076	47,165	2046/06/10	
50		住宅機構RMBS	1.6700	44,299	47,213	2046/07/10	
52		住宅機構RMBS	1.5100	51,121	54,193	2046/09/10	
60		住宅機構RMBS	1.3400	61,359	64,598	2047/05/10	
65		住宅機構RMBS	1.1500	66,649	69,494	2047/10/10	
66		住宅機構RMBS	1.1200	65,916	68,611	2047/11/10	
73	住宅機構RMBS	1.3000	67,485	71,041	2048/06/10		
78	住宅機構RMBS	1.0800	124,058	128,995	2048/11/10		
79	住宅機構RMBS	1.0700	123,596	128,527	2048/12/10		
種 別 小 計		14銘柄	—	807,378	845,383	—	
普 通 社 債 券	529	東京電力	2.0250	200,000	200,076	2017/07/25	
	532	東京電力	1.7500	100,000	100,313	2017/09/28	
	167	オリックス	0.5080	100,000	100,248	2018/03/07	
	540	東京電力	1.6400	300,000	303,469	2018/04/25	
	544	東京電力	1.9760	300,000	305,131	2018/06/25	
	7	BPCE S.A.	0.5500	100,000	100,707	2019/07/10	
	1	明治安田2014基	0.5100	200,000	200,919	2019/08/07	
	18	ルノー	0.2300	100,000	99,891	2019/09/20	
	559	東京電力	1.3770	100,000	102,520	2019/10/29	
	1	東京電力パワー	0.3800	100,000	100,203	2020/03/09	

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	71 アコム	0.5600	100,000	100,698	2020/05/29
	568 東京電力	1.1550	100,000	102,543	2020/09/08
	2 ユニゾHD	0.5100	100,000	99,593	2021/05/26
	8 オリエントコーポレーション	0.2900	100,000	99,541	2021/07/22
	31 双日	0.8400	100,000	101,803	2021/09/03
	25 太平洋セメント	0.6300	100,000	101,316	2021/09/10
	495 関西電力	0.7460	100,000	102,196	2021/09/17
	1 エイチエスビーシーHD	0.4500	200,000	201,121	2021/09/24
	2 東京電力パワー	0.5800	100,000	100,545	2022/03/09
	13 パナソニック	0.5680	100,000	101,490	2022/03/18
	1 ソシエテ ジェネラル	0.4480	100,000	99,985	2022/05/26
	23 前田建設	0.2800	100,000	99,509	2023/07/28
	29 富士電機	0.2800	100,000	99,717	2023/08/31
普 通 社 債 券	52 ソフトバンクグループ	2.0300	200,000	201,849	2024/03/08
	1 みずほFG劣後	0.9500	200,000	206,837	2024/07/16
	1 三井住友FG劣後	0.8490	100,000	102,879	2024/09/12
	69 アコム	1.2100	100,000	104,016	2024/09/26
	1 BPCE S.A. 劣後	2.0470	100,000	107,100	2025/01/30
	1 クレディ・A 劣後	2.1140	100,000	108,151	2025/06/26
	4 ソシエテG 劣後	1.8340	100,000	106,296	2026/06/03
	5 クレディ・A 劣後FR	1.6650	100,000	103,070	2026/07/09
	30 東レ	0.3750	200,000	199,865	2027/07/16
	1 A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	104,040	2045/04/30
	2 A日本生命劣後FR	0.9400	100,000	99,455	2046/04/27
	4 A日本生命劣後FR	0.9100	100,000	98,899	2046/11/22
	2 A住友生命劣後FR	0.8400	100,000	99,277	2076/06/29
	3 A富国生命劣後FR	1.0200	200,000	196,540	—
種 別 小 計	37銘柄	—	4,800,000	4,861,820	—
合 計	86銘柄	—	14,047,378	14,551,365	—

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 償還年月日が「—」の銘柄は償還日の定めのない銘柄です。

## ■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
公 社 債	千円 14,551,365	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	391,507	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	14,942,872	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■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	14,942,872,221円
コール・ローン等	362,666,219
公社債(評価額)	14,551,365,161
未収利息	26,499,532
前払費用	2,341,309
b 負債	200,003,066
未払金	200,000,000
その他未払費用	3,066
c 純資産総額(a - b)	14,742,869,155
元本	10,507,344,028
次期繰越損益金	4,235,525,127
d 受益権総口数	10,507,344,028口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,031円

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,392,300,054円、期中追加設定元本額1,716,140,836円、期中一部解約元本額601,096,862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)	142,929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)	893,249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)	1,635,852円
損保ジャパン日本債券マザーファンド	1,038,243,406円
ハッピーエイジング20	129,771,038円
ハッピーエイジング30	644,416,445円
ハッピーエイジング40	3,234,668,548円
ハッピーエイジング50	2,539,134,299円
ハッピーエイジング60	2,316,004,234円
パン・アフリカ株式ファンド	17,629,944円
人民元建て債券ファンド	1,565,691円
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	3,929,341円
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	32,239,394円
好配当グローバルREITプレミアム・ファンド通貨セレクトコース	515,565,526円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクトコース	810,497円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクト・プレミアム	22,875,580円
好配当グローバルREITプレミアム米ドルプレミアムコース	1,211,116円
インド株式集中投資ファンド	4,091,128円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	1,455,898円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	833,693円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	226,220円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1,4031円

## ■お知らせ

○信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年7月3日)。

## ■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	109,108,319円
受取利息	109,403,172
支払利息	△ 294,853
b 有価証券売買損益	△ 463,177,008
売買益	38,010,000
売買損	△ 501,187,008
c 信託報酬等	△ 30,044
d 当期損益金(a + b + c)	△ 354,098,733
e 前期繰越損益金	4,130,461,829
f 解約差損益金	△ 245,357,133
g 追加信託差損益金	704,519,164
h 合計(d + e + f + g)	4,235,525,127
次期繰越損益金(h)	4,235,525,127

(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。