

## 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 〈愛称〉トリプルストラテジー

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）

### ■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2017年12月18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向上を目指します。</p> <p>③原則、相対的に金利水準が高く、成長性が高いと考えられる6通貨の為替取引を行い、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得を目指します。</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 通貨セレクトコース	投資信託証券
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency	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 パンケール プリヴェ ユービービー エスエー
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	日本の公社債
主な組入制限	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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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 Multi-Currency	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。 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>	

### 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 通貨セレクトコース」は、このたび第47期  
 の決算を行いましたので、第42期～第47期中の運用状  
 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5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債券組入率	投資信託比率	純資産総額
			税分	込金	騰落率			
		円	円	%	%	%	百万円	
第4作成期	18期(2014年7月18日)	6,837	200	2.2	1.0	92.8	187,870	
	19期(2014年8月18日)	6,627	200	△0.1	1.0	92.5	201,155	
	20期(2014年9月18日)	6,585	200	2.4	1.0	93.5	233,791	
	21期(2014年10月20日)	6,154	200	△3.5	1.0	94.2	242,400	
	22期(2014年11月18日)	6,564	200	9.9	1.0	93.9	275,471	
第5作成期	23期(2014年12月18日)	5,957	200	△6.2	1.0	87.9	280,377	
	24期(2015年1月19日)	5,996	200	4.0	1.0	93.4	304,691	
	25期(2015年2月18日)	5,839	200	0.7	1.0	94.9	319,224	
	26期(2015年3月18日)	5,514	170	△2.7	1.0	93.3	313,262	
	27期(2015年4月20日)	5,409	170	1.2	1.0	94.3	299,853	
第6作成期	28期(2015年5月18日)	5,277	170	0.7	1.0	94.6	289,915	
	29期(2015年6月18日)	5,126	140	△0.2	1.0	94.3	271,533	
	30期(2015年7月21日)	5,056	140	1.4	1.0	96.3	236,570	
	31期(2015年8月18日)	4,824	140	△1.8	1.0	96.4	216,852	
	32期(2015年9月18日)	4,190	140	△10.2	1.0	95.5	179,225	
第7作成期	33期(2015年10月19日)	4,288	80	4.2	1.0	95.3	178,820	
	34期(2015年11月18日)	4,202	80	△0.1	1.0	95.3	156,974	
	35期(2015年12月18日)	4,078	80	△1.0	1.0	95.1	142,835	
	36期(2016年1月18日)	3,516	80	△11.8	1.0	95.0	119,168	
	37期(2016年2月18日)	3,375	80	△1.7	1.0	95.8	110,840	
第8作成期	38期(2016年3月18日)	3,578	80	8.4	1.0	95.9	115,166	
	39期(2016年4月18日)	3,528	50	0.0	0.9	94.2	112,374	
	40期(2016年5月18日)	3,428	50	△1.4	1.0	95.9	103,299	
	41期(2016年6月20日)	3,290	50	△2.6	1.0	95.4	94,587	
	42期(2016年7月19日)	3,469	50	7.0	1.0	95.8	97,187	
第8作成期	43期(2016年8月18日)	3,307	50	△3.2	1.0	94.9	90,303	
	44期(2016年9月20日)	3,177	50	△2.4	1.0	95.1	84,950	
	45期(2016年10月18日)	3,131	50	0.1	1.0	95.7	82,200	
	46期(2016年11月18日)	3,037	50	△1.4	0.9	95.6	77,825	
	47期(2016年12月19日)	3,288	50	9.9	1.0	95.3	81,862	

(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 Multi-Currencyの組入比率。

(注5) 当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency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42期～第47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42期	(期 首) 2016年6月20日	円 3,290	% —	% 1.0	% 95.4	
	6月末	3,334	1.3	1.0	95.3	
	(期 末) 2016年7月19日	3,519	7.0	1.0	95.8	
第43期	(期 首) 2016年7月19日	3,469	—	1.0	95.8	
	7月末	3,471	0.1	1.0	95.9	
	(期 末) 2016年8月18日	3,357	△3.2	1.0	94.9	
第44期	(期 首) 2016年8月18日	3,307	—	1.0	94.9	
	8月末	3,326	0.6	1.0	95.1	
	(期 末) 2016年9月20日	3,227	△2.4	1.0	95.1	
第45期	(期 首) 2016年9月20日	3,177	—	1.0	95.1	
	9月末	3,222	1.4	1.0	95.8	
	(期 末) 2016年10月18日	3,181	0.1	1.0	95.7	
第46期	(期 首) 2016年10月18日	3,131	—	1.0	95.7	
	10月末	3,144	0.4	1.0	95.6	
	(期 末) 2016年11月18日	3,087	△1.4	0.9	95.6	
第47期	(期 首) 2016年11月18日	3,037	—	0.9	95.6	
	11月末	3,178	4.6	0.9	95.7	
	(期 末) 2016年12月19日	3,338	9.9	1.0	95.3	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

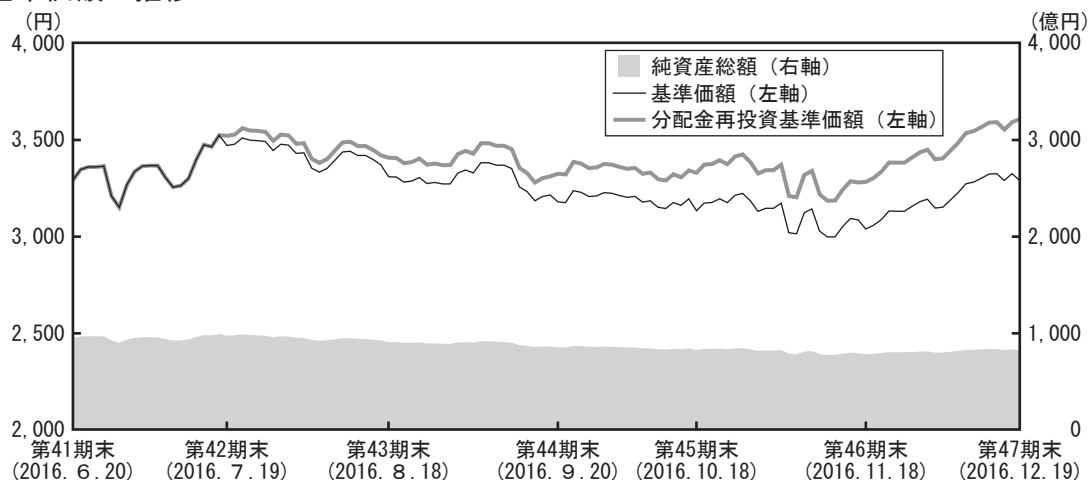
(注2) 債券組入比率は損保ジャパン日本債券マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 投資信託証券組入比率はUBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currencyの組入比率。

(注4) 当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency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



第42期首：3,290円

第47期末：3,288円（期中分配金合計300円）

騰落率：9.6%（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 Multi-Currency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。

## ■ 基準価額の変動要因

## (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)

主要投資対象である「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency」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 Multi-Currency)

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、南アフリカランドやブラジルレアルなどの選択通貨が円に対して上昇したことが基準価額を押し上げました。

為替取引においては、相対的に金利水準が高く、成長性が高いと考えられる通貨（インドルピー、インドネシアルピア、ブラジルレアル、南アフリカランド、トルコリラ、オフショア人民元、メキシコペソ）を購入し、プレミアムの獲得を目指しました。

## ■投資環境

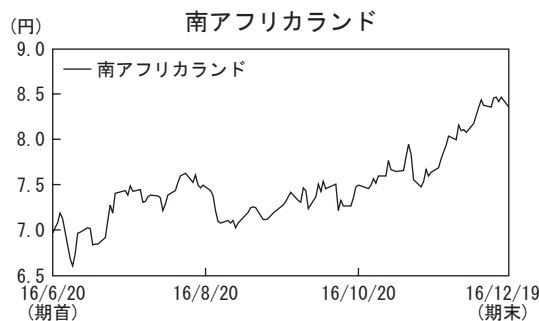
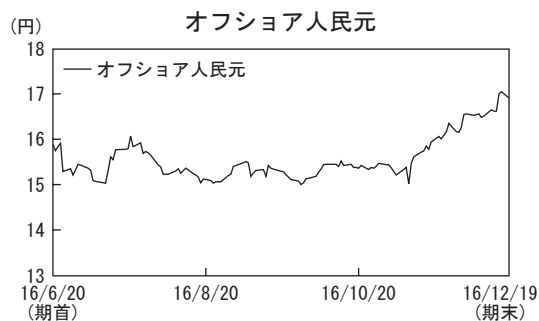
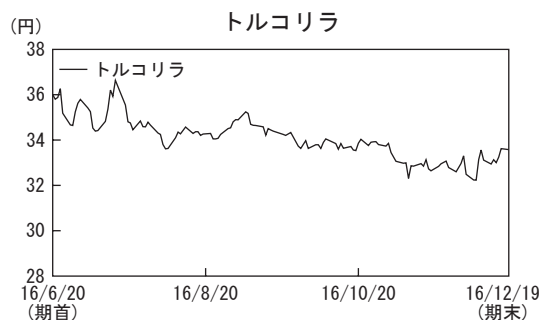
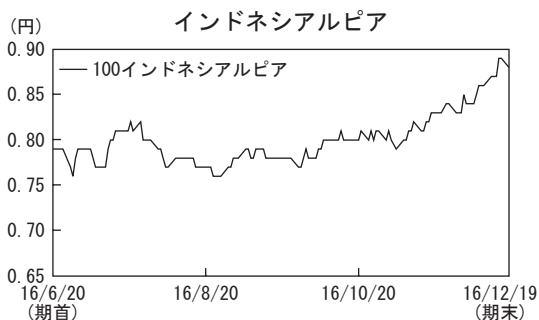
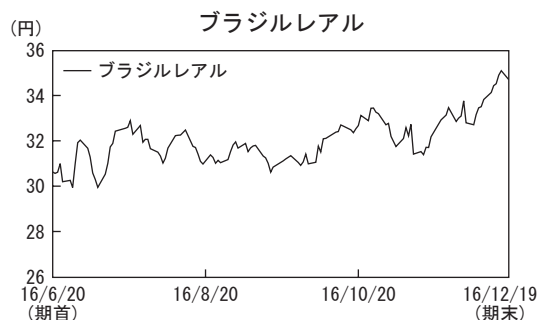
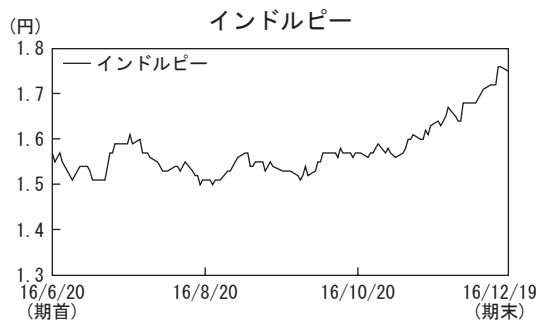
グローバルREIT市場は、6月23日に行われた英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票において、予想に反してEU離脱支持となったことを受けて一時的に大きく下落しましたが、その後は堅調な米国の経済指標の発表やイングランド銀行（中央銀行）による大規模な金融緩和政策の発表等を受けて上昇しました。8月以降は、米追加利上げの実施を巡って不安定な相場展開となり、全体としては下落傾向となりました。11月8日に行われた米大統領選挙の結果、事前予想に反し共和党候補のドナルド・トランプ氏の勝利が確定すると、同候補が公約に掲げたインフラ投資や大型減税などの財政支出を通じてインフレが進むとの見方から長期金利が急激に上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

為替市場は、南アフリカランドやブラジルレアルなどの選択通貨が円に対して上昇しました。

参考REIT指数の推移



## 為替レートの推移（対円）



(出所：Bloombergおよび投資信託協会)

(注1) 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。

(注2) 当期末時点で保有している通貨について表示しております。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency」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95.3%でした。

### (UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency)

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。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向上を目指しました。

為替取引においては相対的に金利水準が高く、成長性が高いと考えられる通貨（インドルピー、インドネシアルピア、ブラジルレアル、南アフリカランド、トルコリラ、オフショア人民元、メキシコペソ）を購入し、プレミアムの獲得を目指しました。なお、10月初にオフショア人民元からメキシコペソへの入れ替えを行い、12月初にメキシコペソに替えて再びオフショア人民元を組入れました。

### (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

当ファンドは、UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency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

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、合計で300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	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	1.42%	1.49%	1.55%	1.57%	1.62%	1.50%
当期の収益	50	49	49	49	49	50
当期の収益以外	—	0	0	0	0	—
翌期繰越分配対象額	1,723	1,723	1,723	1,723	1,722	1,725

(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

### (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)

「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency」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 Multi-Currency)

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。

加えて、原則、相対的に金利水準が高く、成長性が高いと考えられる通貨の為替取引を行い、為替取引によるプレミアム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。



## ■ 1万口当たりの費用明細

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	15円	0.471%	(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3,262円です。
(投信会社)	(6)	(0.187)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(9)	(0.268)	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)	(0)	(0.015)	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	15	0.471	

(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。

## ■売買及び取引の状況

## ○投資信託証券

(2016年6月21日から2016年12月19日まで)

		第 42 期 ~ 第 47 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 Multi-Currency	千口	千円	千口	千円
		2, 187. 247	5, 320, 330	7, 304. 919 ( - )	17, 392, 550 ( - )

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 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3) 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

(2016年6月21日から2016年12月19日まで)

		第 42 期 ~ 第 47 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
		79, 603	113, 200	187, 054	266, 800

(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6月21日から2016年12月19日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける第42期～第47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）

(2016年12月19日現在)

銘柄		期首(第41期末)	第 47 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency		千口 37,597.686	千口 32,480.013	千円 78,049,472	% 95.3
合計	口数、金額 銘柄数〈比率〉	37,597.686 1銘柄〈95.4%〉	32,480.013 1銘柄〈95.3%〉	78,049,472 —	— —

(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

(2016年12月19日現在)

	期首(第41期末)	第 47 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 692,574	千口 585,123	千円 818,704

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第47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

(2016年12月19日現在)

項目	第 47 期 末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 78,049,472	% 93.2
損保ジャパン日本債券マザーファンド	818,704	1.0
コール・ローン等、その他	4,914,403	5.8
投資信託財産総額	83,782,579	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

(2016年7月19日現在) (2016年8月18日現在) (2016年9月20日現在) (2016年10月18日現在) (2016年11月18日現在) (2016年12月19日現在)

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
a 資産	99,207,600,508円	92,143,742,305円	86,610,698,782円	83,905,325,996円	79,534,758,278円	83,782,579,910円
コール・ローン等	5,166,866,609	4,537,066,723	4,958,195,783	4,404,725,208	4,371,655,598	3,970,183,132
投資信託証券(評価額)	93,070,299,415	85,730,382,238	80,791,142,080	78,652,412,028	74,390,405,061	78,049,472,536
損保ジャパン日本債券 マザーファンド(評価額)	970,434,484	912,833,344	861,360,919	848,188,760	772,697,619	818,704,242
未収入金	-	963,460,000	-	-	-	944,220,000
b 負債	2,020,407,600	1,840,663,429	1,660,102,212	1,704,463,590	1,709,042,824	1,919,893,993
未払収益分配金	1,400,798,059	1,365,151,252	1,336,992,402	1,312,547,145	1,281,423,875	1,245,046,216
未払解約金	547,671,572	401,322,849	246,602,689	330,111,031	362,370,992	609,683,761
未払信託報酬	71,915,470	74,166,829	76,484,622	61,763,505	65,225,458	65,141,517
その他未払費用	22,499	22,499	22,499	41,909	22,499	22,499
c 純資産総額(a-b)	97,187,192,908	90,303,078,876	84,950,596,570	82,200,862,406	77,825,715,454	81,862,685,917
元本	280,159,611,807	273,030,250,423	267,398,480,504	262,509,429,027	256,284,775,109	249,009,243,316
次期繰越損益金	△182,972,418,899	△182,727,171,547	△182,447,883,934	△180,308,566,621	△178,459,059,655	△167,146,557,399
d 受益権総口数	280,159,611,807口	273,030,250,423口	267,398,480,504口	262,509,429,027口	256,284,775,109口	249,009,243,316口
1万口当たり基準価額(c/d)	3,469円	3,307円	3,177円	3,131円	3,037円	3,288円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第42期0.3469円、第43期0.3307円、第44期0.3177円、第45期0.3131円、第46期0.3037円、第47期0.3288円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第42期182,972,418,899円、第43期182,727,171,547円、第44期182,447,883,934円、第45期180,308,566,621円、第46期178,459,059,655円、第47期167,146,557,399円

## ■損益の状況

自2016年6月21日  
至2016年7月19日

自2016年7月20日  
至2016年8月18日

自2016年8月19日  
至2016年9月20日

自2016年9月21日  
至2016年10月18日

自2016年10月19日  
至2016年11月18日

自2016年11月19日  
至2016年12月19日

項目	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期
a 配当等収益	1,472,487,981円	1,426,064,129円	1,387,706,680円	1,371,684,644円	1,335,060,738円	1,301,516,327円
受取配当金	1,472,785,207	1,426,362,167	1,388,029,352	1,371,899,850	1,335,314,155	1,301,779,177
受取利息	2,016	1,797	2,360	1,271	1,401	1,985
支払利息	△ 299,242	△ 299,835	△ 325,032	△ 216,477	△ 254,818	△ 264,835
b 有価証券売買損益	5,011,538,643	△ 4,404,313,631	△ 3,467,351,050	△ 1,199,541,020	△ 2,420,238,395	6,243,380,934
売買益	5,101,631,636	41,116,064	38,142,566	18,138,795	62,247,768	6,362,184,710
売買損	△ 90,092,993	△ 4,445,429,695	△ 3,505,493,616	△ 1,217,679,815	△ 2,482,486,163	△ 118,803,776
c 信託報酬等	△ 71,937,969	△ 74,189,328	△ 76,507,121	△ 61,815,119	△ 65,247,957	△ 65,164,016
d 当期損益金(a+b+c)	6,412,088,655	△ 3,052,438,830	△ 2,156,151,491	110,328,505	△ 1,150,425,614	7,479,733,245
e 前期繰越損益金	△ 86,654,108,133	△ 79,230,171,807	△ 81,466,578,788	△ 83,047,786,106	△ 81,853,351,843	△ 81,471,700,209
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△101,329,601,362	△ 99,079,409,658	△ 97,488,161,253	△ 96,058,561,875	△ 94,173,858,323	△ 91,909,544,219
(売買損益相当額)	( 38,945,735,796)	( 37,992,675,117)	( 37,259,725,294)	( 36,615,387,122)	( 35,787,864,165)	( 34,813,903,167)
(売買損益相当額)	(△140,275,337,158)	(△137,072,084,775)	(△134,747,886,547)	(△132,673,948,997)	(△129,961,722,488)	(△126,723,447,386)
g 合計(d+e+f)	△181,571,620,840	△181,362,020,295	△181,110,891,532	△178,996,019,476	△177,177,635,780	△165,901,511,183
h 収益分配金	△ 1,400,798,059	△ 1,365,151,252	△ 1,336,992,402	△ 1,312,547,145	△ 1,281,423,875	△ 1,245,046,216
次期繰越損益金(g+h)	△182,972,418,899	△182,727,171,547	△182,447,883,934	△180,308,566,621	△178,459,059,655	△167,146,557,399
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△101,329,601,362	△ 99,079,409,658	△ 97,488,161,253	△ 96,058,561,875	△ 94,173,858,323	△ 91,909,544,219
(売買損益相当額)	( 38,945,736,218)	( 37,992,675,390)	( 37,259,725,927)	( 36,615,387,544)	( 35,787,864,516)	( 34,813,903,557)
(売買損益相当額)	(△140,275,337,580)	(△137,072,085,048)	(△134,747,887,180)	(△132,673,949,419)	(△129,961,722,839)	(△126,723,447,776)
分配準備積立金	9,348,470,046	9,068,025,318	8,813,473,442	8,618,860,233	8,369,398,219	8,141,841,410
繰越損益金	△ 90,991,287,583	△ 92,715,787,207	△ 93,773,196,123	△ 92,868,864,979	△ 92,654,599,551	△ 83,378,854,590

(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42期～第47期）

第42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	287,515,184,512円
期中追加設定元本額	1,179,087,655円
期中一部解約元本額	8,534,660,360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（1,456,634,490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（38,945,736,218円）及び分配準備積立金（9,292,633,615円）を対象収益（49,695,004,323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1,400,798,059円（1万円当たり50円）を分配に充てることに決定しました。

第43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	280,159,611,807円
期中追加設定元本額	1,150,710,791円
期中一部解約元本額	8,280,072,175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（1,352,354,960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（37,992,675,390円）及び分配準備積立金（9,080,821,610円）を対象収益（48,425,851,960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1,352,354,960円、分配準備積立金から12,796,292円の合計1,365,151,252円（1万円当たり50円）を分配に充てることに決定しました。

第44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	273,030,250,423円
期中追加設定元本額	1,492,878,864円
期中一部解約元本額	7,124,648,783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（1,311,718,173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（37,259,725,927円）及び分配準備積立金（8,838,747,671円）を対象収益（47,410,191,771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1,311,718,173円、分配準備積立金から25,274,229円の合計1,336,992,402円（1万円当たり50円）を分配に充てることに決定しました。

第45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	267,398,480,504円
期中追加設定元本額	1,133,428,996円
期中一部解約元本額	6,022,480,473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（1,310,330,881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（36,615,387,544円）及び分配準備積立金（8,621,076,497円）を対象収益（46,546,794,922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1,310,330,881円、分配準備積立金から2,216,264円の合計1,312,547,145円（1万円当たり50円）を分配に充てることに決定しました。

第46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	262,509,429,027円
期中追加設定元本額	1,253,356,681円
期中一部解約元本額	7,478,010,599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（1,270,314,421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（35,787,864,516円）及び分配準備積立金（8,380,507,673円）を対象収益（45,438,686,610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1,270,314,421円、分配準備積立金から11,109,454円の合計1,281,423,875円（1万円当たり50円）を分配に充てることに決定しました。

第47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	256,284,775,109円
期中追加設定元本額	1,297,359,099円
期中一部解約元本額	8,572,890,892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（1,290,749,704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（34,813,903,557円）及び分配準備積立金（8,096,137,922円）を対象収益（44,200,791,183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1,245,046,216円（1万円当たり50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 通貨セレクトコース）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 通貨セレクト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

(2016年6月21日から2016年12月19日まで)

第 42 期			第 47 期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
128	5年国債	2,852,666	365	2年国債	2,000,975
157	20年国債	1,375,733	157	20年国債	1,267,819
51	30年国債	986,944	363	2年国債	876,379
365	2年国債	554,281	341	10年国債	793,747
342	10年国債	541,735	342	10年国債	754,434
370	2年国債	502,794	128	5年国債	729,671
367	2年国債	402,368	156	20年国債	616,153
41	ソフトバンクグループ	402,056	43	30年国債	450,758
329	10年国債	360,026	367	2年国債	402,908
328	10年国債	326,364	51	30年国債	253,925

(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（10,326,495千口）の内容です。

## (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2016年12月19日現在)

区 分	第 47 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	8,880,000 (100,000)	9,323,761 (99,623)	64.5 (0.7)	— (—)	38.5 (—)	19.5 (0.7)	6.5 (—)
特殊債券 (除く金融債券)	904,722 (904,722)	949,465 (949,465)	6.6 (6.6)	— (—)	6.6 (6.6)	— (—)	— (—)
普通社債券	4,000,000 (4,000,000)	4,023,001 (4,023,001)	27.8 (27.8)	— (—)	12.5 (12.5)	9.8 (9.8)	5.6 (5.6)
合 計	13,784,722 (5,004,722)	14,296,228 (5,072,091)	98.9 (35.1)	— (—)	57.6 (19.1)	29.2 (10.5)	12.1 (5.6)

(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）

(2016年12月19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	
	365 2年国債	0.1000	120,000	120,561	2018/06/15
	368 2年国債	0.1000	320,000	321,670	2018/09/15
	370 2年国債	0.1000	500,000	502,810	2018/11/15
	21 メキシコ国債	0.4000	100,000	99,623	2019/06/14
	119 5年国債	0.1000	130,000	130,863	2019/06/20
	123 5年国債	0.1000	110,000	110,787	2020/03/20
	124 5年国債	0.1000	130,000	130,934	2020/06/20
	125 5年国債	0.1000	230,000	231,729	2020/09/20
	128 5年国債	0.1000	2,090,000	2,106,970	2021/06/20
	323 10年国債	0.9000	280,000	294,658	2022/06/20
	328 10年国債	0.6000	310,000	322,214	2023/03/20
	329 10年国債	0.8000	340,000	358,247	2023/06/20
	335 10年国債	0.5000	30,000	31,077	2024/09/20
	342 10年国債	0.1000	300,000	301,101	2026/03/20
	100 20年国債	2.2000	450,000	554,454	2028/03/20
国 債 証 券	109 20年国債	1.9000	120,000	145,248	2029/03/20
	113 20年国債	2.1000	80,000	99,203	2029/09/20
	130 20年国債	1.8000	70,000	85,068	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	70,000	84,077	2031/09/20
	146 20年国債	1.7000	130,000	157,019	2033/09/20
	148 20年国債	1.5000	230,000	270,374	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	190,000	223,261	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	330,000	382,149	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	450,000	505,345	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	360,000	403,815	2035/03/20
	154 20年国債	1.2000	70,000	78,398	2035/09/20
	157 20年国債	0.2000	120,000	111,816	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	80,000	78,796	2036/09/20
	35 30年国債	2.0000	140,000	183,220	2041/09/20
	51 30年国債	0.3000	730,000	655,401	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	80,000	76,060	2046/09/20
	9 40年国債	0.4000	190,000	166,801	2056/03/20
種 別 小 計	32銘柄	—	8,880,000	9,323,761	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	4 住宅金融RMBS	1.8200	38,046	39,077	2036/12/10
	6 住宅金融RMBS	1.9400	55,488	57,529	2037/06/10
	17 住宅金融RMBS	1.6400	16,680	17,372	2039/04/10
	31 住宅金融RMBS	1.7000	22,046	23,318	2040/06/10
	42 住宅金融RMBS	2.3400	43,330	46,740	2041/05/10
	49 住宅機構RMBS	1.7600	51,544	55,306	2046/06/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	51,234	54,733	2046/07/10
	52 住宅機構RMBS	1.5100	58,719	62,371	2046/09/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	68,224	71,935	2047/05/10
	65 住宅機構RMBS	1.1500	73,092	76,293	2047/10/10
	66 住宅機構RMBS	1.1200	72,522	75,567	2047/11/10
	73 住宅機構RMBS	1.3000	74,373	78,381	2048/06/10

区分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特 殊 債 券 (除 金 融 債 券)	78 住宅機構RMBS	1.0800	138,924	144,592	2048/11/10
	79 住宅機構RMBS	1.0700	140,500	146,246	2048/12/10
種 別 小 計	14銘柄	—	904,722	949,465	—
普 通 社 債 券	41 ソフトバンクグループ	1.4700	400,000	400,737	2017/03/10
	529 東京電力	2.0250	200,000	202,295	2017/07/25
	532 東京電力	1.7500	100,000	101,280	2017/09/28
	167 オリックス	0.5080	100,000	100,546	2018/03/07
	7 BPCES.A.	0.5500	100,000	100,744	2019/07/10
	1 明治安田2014基	0.5100	200,000	201,137	2019/08/07
	18 ルノー	0.2300	100,000	99,680	2019/09/20
	559 東京電力	1.3770	100,000	102,922	2019/10/29
	71 アコム	0.5600	100,000	100,625	2020/05/29
	568 東京電力	1.1550	100,000	102,624	2020/09/08
	2 ユニゾHD	0.5100	100,000	99,389	2021/05/26
	8 オリエントコーポレーション	0.2900	100,000	99,423	2021/07/22
	31 双日	0.8400	100,000	101,863	2021/09/03
	25 太平洋セメント	0.6300	100,000	100,535	2021/09/10
	495 関西電力	0.7460	100,000	102,532	2021/09/17
	1 エイチエスビーシーHD	0.4500	200,000	198,831	2021/09/24
	13 パナソニック	0.5680	100,000	101,530	2022/03/18
	23 前田建設	0.2800	100,000	98,751	2023/07/28
	29 富士電機	0.2800	100,000	99,021	2023/08/31
	1 みずほFG劣後	0.9500	200,000	205,415	2024/07/16
	1 三井住友FG劣後	0.8490	100,000	101,726	2024/09/12
	69 アコム	1.2100	100,000	103,357	2024/09/26
	1 BPCES.A.劣後	2.0470	100,000	100,993	2025/01/30
	496 関西電力	0.9080	100,000	104,000	2025/02/25
	1 クレディ・A劣後	2.1140	100,000	101,415	2025/06/26
	4 ソシエテG劣後	1.8340	100,000	98,507	2026/06/03
	5 クレディ・A劣後FR	1.6650	100,000	98,460	2026/07/09
	1 A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	103,220	2045/04/30
	2 A日本生命劣後FR	0.9400	100,000	98,829	2046/04/27
	4 A日本生命劣後FR	0.9100	100,000	98,312	2046/11/22
	2 A住友生命劣後FR	0.8400	100,000	98,591	2076/06/29
	3 A富国生命劣後FR	1.0200	200,000	195,700	—
種 別 小 計	32銘柄	—	4,000,000	4,023,001	—
合 計	78銘柄	—	13,784,722	14,296,228	—

(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

	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
1万口当たり分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

### <分配金をお支払いする場合>

- ・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。

### <分配金を再投資する場合>

- ・お手取り分配金は、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。

### <課税上の取扱いについて>

- ・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 マルチカレンシー (UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency)
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	<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*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> <li>複数通貨を通じた為替取引を活用し、為替取引によるプレミアム (金利差相当分の収益) の獲得を目指します。</li> <li>※原則、6通貨の為替取引を行います。選定した取引通貨は均等配分されますが、市場環境によっては6通貨を下回る場合もあります。なお、必ずしも相対的に金利の高い上位通貨から選定されるとは限りません。</li> </ul>
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インベストメンツ株式会社
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;</p> <p>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;</p> <p>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 Multi-Currency」（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

(2015年1月1日から2015年12月31日まで)  
(円)

<b>収益</b>	
受取配当金	6,257,287,277
銀行利息	4,287,097
<b>収益合計</b>	<b>6,261,574,374</b>
<b>費用</b>	
管理報酬	1,914,257,532
保管管理報酬	242,646,649
年次税	20,259,410
一般管理費用	33,515,815
監査報酬	14,975,586
借入金利息	3,255,063
弁護士報酬	5,790,842
取引手数料	980,903,742
その他管理費用	1,998,886
その他費用	2,497,665
<b>費用合計</b>	<b>3,220,101,190</b>
<b>投資純損益</b>	<b>3,041,473,184</b>
実現損益：	
－投資有価証券売却益	15,821,817,645
－投資有価証券売却損	△ 9,801,657,480
－オプション取引益	15,225,389,415
－オプション取引損	△ 10,823,138,505
－先物為替取引益	67,856,065,090
－先物為替取引損	△ 93,252,276,927
－その他の外国為替取引益	167,493,722,076
－その他の外国為替取引損	△ 150,321,197,784
<b>実現純損益</b>	<b>5,240,196,714</b>
未実現損益変動額：	
－投資評価益	△ 21,748,267,194
－投資評価損	△ 5,519,241,696
－オプション取引評価益	△ 278,537,269
－オプション取引評価損	1,516,949,105
－先物為替取引評価益	△ 2,441,396,530
－先物為替取引評価損	3,677,310,134
<b>運用による純資産の変動額</b>	<b>△ 19,552,986,736</b>
分配金	△ 100,356,228,743
追加設定	108,277,150,019
解約	△ 136,457,629,935
<b>純資産の変動額合計</b>	<b>△ 148,089,695,395</b>
<b>期首純資産合計</b>	<b>279,588,975,301</b>
<b>期末純資産合計</b>	<b>131,499,279,906</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

(2015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			124,714,804,659	127,500,312,395	96.95
<b>投資証券</b>			<b>124,714,804,659</b>	<b>127,500,312,395</b>	<b>96.95</b>
15,169,846	ACCORDIA GOLF TRST	SGD	1,100,995,706	688,179,064	0.52
288,036	AMERICAN CAPITAL AGENCY	USD	755,234,307	600,819,173	0.46
116,794	AVALONBAY COMMUN	USD	2,419,520,067	2,586,970,670	1.97
146,130	BOSTON PROPERTIES INC	USD	2,255,241,413	2,241,989,327	1.70
1,639,326	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	1,964,909,245	2,284,485,293	1.74
690,513	CHIMERA INVT CORP	USD	1,361,803,998	1,133,009,831	0.86
1,155,062	COLONY CAPITAL	USD	2,958,463,568	2,706,710,594	2.06
326,838	CROWN CASTLE REIT	USD	3,103,565,221	3,399,350,025	2.59
746,005	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	1,753,439,215	2,497,084,121	1.90
459,818	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	3,287,662,321	4,182,827,053	3.18
348,542	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN. INT.	USD	3,263,162,513	3,420,892,083	2.60
52,545	EQUINIX	USD	1,528,300,174	1,911,447,841	1.45
861,974	GARMING AND LEISURE PROPERTIES	USD	3,142,572,709	2,882,615,010	2.19
1,190,008	GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	3,435,273,192	3,895,166,701	2.96
839,811	HCP	USD	3,905,268,321	3,863,198,442	2.94
730,374	HOSPITALITY PPTY TRUST SHS OF BENEF INT	USD	2,250,902,015	2,297,549,129	1.75
2,082,514	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	5,096,566,483	3,842,916,211	2.92
1,338,094	KB HOME	USD	2,451,789,074	1,984,711,380	1.51
517,796	KLEPIERRE SA	EUR	2,515,462,305	2,773,537,466	2.11
687,152	LENNAR CORP -A-	USD	3,616,952,328	4,042,944,288	3.07
386,247	MACERICH CO	USD	3,524,600,199	3,749,144,995	2.85
1,405,444	MDC HOLDINGS INC	USD	4,342,110,647	4,316,395,567	3.28
934,836	MFA MORTGAGE INVESTMENTS INC	USD	780,073,830	742,210,235	0.56
1,029,072	MITSUBISHI ESTATE	JPY	2,537,764,744	2,596,863,249	1.97
1,150,924	mitsui fudosan co ltd	JPY	3,796,326,587	3,517,222,870	2.67
6,328	MORI HILLS REIT INVESTMENT CORP	JPY	1,052,889,900	980,841,743	0.75
442,161	PLUM CREEK TIMBER	USD	2,448,848,296	2,538,213,354	1.93
563,737	PROLOGIS	USD	2,639,220,082	2,910,605,989	2.21
17,577	PROLOGIS REIT	JPY	3,888,421,136	3,840,572,658	2.92
201,584	PUBLIC STORAGE INC	USD	4,705,910,905	6,006,614,874	4.57
11,610,949	SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	AUD	3,056,736,238	4,257,990,690	3.24
351,669	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	6,931,775,171	8,225,583,717	6.26
3,877,827	THE LINK REIT UNITS	HKD	2,340,727,993	2,792,838,126	2.12
1,059,420	TOLL BROTHERS INC	USD	4,132,058,538	4,243,849,200	3.23
110,673	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	3,221,840,077	3,389,963,812	2.58
557,023	VENTAS INC	USD	4,587,155,997	3,781,210,496	2.88
200,481	VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF. INT	USD	2,622,098,678	2,410,715,564	1.83
686,324	WELLTOWER INC	USD	5,916,894,651	5,616,647,176	4.27
3,582,716	WESTFIELD CORP - STAPLED	AUD	3,416,060,798	2,982,056,233	2.27
808,819	WEYERHAEUSER CO	USD	2,992,814,502	2,916,961,540	2.22
1,917,535	WP GLIMCHER INC	USD	3,613,391,515	2,447,406,605	1.86

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			-1,262,630,739	-1,452,973,461	-1.10
	<b>オプション取引</b>		<b>-1,262,630,739</b>	<b>-1,452,973,461</b>	<b>-1.10</b>
-552	AVALONBAY COM REIT JAN 180 15.01.16 CALL	USD	-16,365,494	-43,808,503	-0.03
-426	AVALONBAY COMMUN JAN 185 15.01.16 CALL	USD	-13,636,877	-17,414,987	-0.01
-1,379	BOSTON PROP REIT JAN133.75 15.01.16 CALL	USD	-7,295,272	-3,733,680	0.00
-3,941	COLONY FIN REIT JAN 21 15.01.16 CALL	USD	-13,067,557	-474,039	0.00
-2,759	CROWN CASTLE JAN 87.50 15.01.16 CALL	USD	-28,768,656	-23,231,783	-0.02
-4,598	DIGITAL REALTY JAN 75.00 15.01.16 CALL	USD	-53,338,008	-92,650,559	-0.07
-414	EQUINIX JAN 300 15.01.16 CALL	USD	-21,428,624	-32,358,554	-0.02
-3,485	EQUITY RES REIT JAN 82.50 15.01.16 CALL	USD	-23,082,474	-44,024,227	-0.03
-3,954	GAM LEIR PROP JAN 28.00 15.01.16 CALL	USD	-21,026,036	-17,838,690	-0.01
-4,138	GENERAL GROWTH APR 28.00 15.01.16 CALL	USD	-41,742,743	-59,738,868	-0.05
-6,437	GENERAL GROWTH JAN 27.00 15.01.16 CALL	USD	-38,097,105	-54,594,687	-0.04
-7,357	HCP REIT JAN 37.50 15.01.16 CALL	USD	-34,711,844	-123,902,838	-0.09
-7,304	HOSPIT PPTY TR REIT FEB 27 19.02.16 CALL	USD	-32,543,078	-32,947,646	-0.03
-20,825	HOST HOTELS REIT JAN 17.00 15.01.16 CALL	USD	-83,038,378	-12,525,803	-0.01
-4,138	KB HOME JAN 13.00 15.01.16 CALL	USD	-15,588,742	-11,947,773	-0.01
-4,000	KB HOME JAN 15.00 15.01.16 CALL	USD	-18,385,869	-1,684,304	0.00
-4,138	LENNAR A FEB 50.00 19.02.16 CALL	USD	-54,822,024	-80,149,648	-0.06
-2,515	LENNAR A JAN 55.00 15.01.16 CALL	USD	-25,916,777	-1,058,982	0.00
-2,575	MACERICH REIT MAR 81.0 18.03.16 CALL	USD	-76,979,825	-99,122,271	-0.08
-1,287	MACERICH REIT MAR 86.00 18.03.16 CALL	USD	-15,594,014	-20,521,408	-0.02
-1,287	MDC HOLD JAN 26.00 15.01.16 CALL	USD	-7,058,448	-5,420,750	0.00
-3,679	MDC HOLD JAN 27.0 15.01.16 CALL	USD	-36,358,248	-4,425,102	0.00
-3,679	MDC HOLD JAN 28.0 15.01.16 CALL	USD	-20,203,412	-2,212,551	0.00
-4,598	PROLOGIS JAN 43.00 15.01.16 CALL	USD	-31,591,020	-35,953,949	-0.03
-360	PUBLIC STORAGE JAN 250 15.01.16 CALL	USD	-4,490,649	-15,611,758	-0.01
-1,655	PUBLIC STORAGE MAR 250.00 18.03.16 CALL	USD	-161,818,970	-142,377,636	-0.12
-1,104	SIMON PROP JAN 195 15.01.16 CALL	USD	-30,395,638	-37,834,617	-0.03
-2,209	SIMON PROP JAN 200 15.01.16 CALL	USD	-30,960,875	-17,272,277	-0.01
-5,978	TOLL BROTHERS JAN 35.0 15.01.16 CALL	USD	-44,627,780	-14,381,579	-0.01
-3,835	TOLL BROTHERS JAN 38.0 15.01.16 CALL	USD	-58,807,446	-2,767,901	0.00
-5,058	VENTAS REIT JAN 55.00 15.01.16 CALL	USD	-56,529,347	-118,648,030	-0.09
-2,005	VORNADO REALTY MAR 100.0 18.03.16 CALL	USD	-64,942,557	-78,379,608	0.06
-3,375	WELLTOWER JAN 65.00 15.01.16 CALL	USD	-28,261,114	-140,071,052	-0.11
-3,219	WELLTOWER JAN 67.50 15.01.16 CALL	USD	-25,608,571	-56,143,473	-0.04
-4,598	WEYERHAEUSER CO JAN 31.00 15.01.16 CALL	USD	-25,547,267	-7,743,928	-0.01
有価証券ポートフォリオ合計			123,452,173,920	126,047,338,934	95.85
銀行預金				10,231,984,943	7.78
その他純資産／(負債)				-4,780,043,971	-3.64
合計				131,499,279,906	100.00

(注1) UBPインベストメンツ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16期（決算日 2016年7月15日）

＜計算期間 2015年7月16日～2016年7月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンド第16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
7期（2007年7月17日）	円		%			%	%	百万円
8期（2008年7月15日）	10,947		1.3	298.68		1.2	98.9	7,781
9期（2009年7月15日）	11,269		2.9	309.09		3.5	97.9	8,528
10期（2010年7月15日）	11,621		3.1	318.87		3.2	99.5	8,527
11期（2011年7月15日）	12,045		3.6	330.36		3.6	98.2	9,241
12期（2012年7月17日）	12,178		1.1	333.06		0.8	99.3	10,371
13期（2012年7月17日）	12,562		3.2	343.45		3.1	99.2	8,420
14期（2013年7月16日）	12,597		0.3	345.49		0.6	95.4	10,351
15期（2014年7月15日）	12,968		2.9	355.76		3.0	99.3	12,792
16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

（注）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

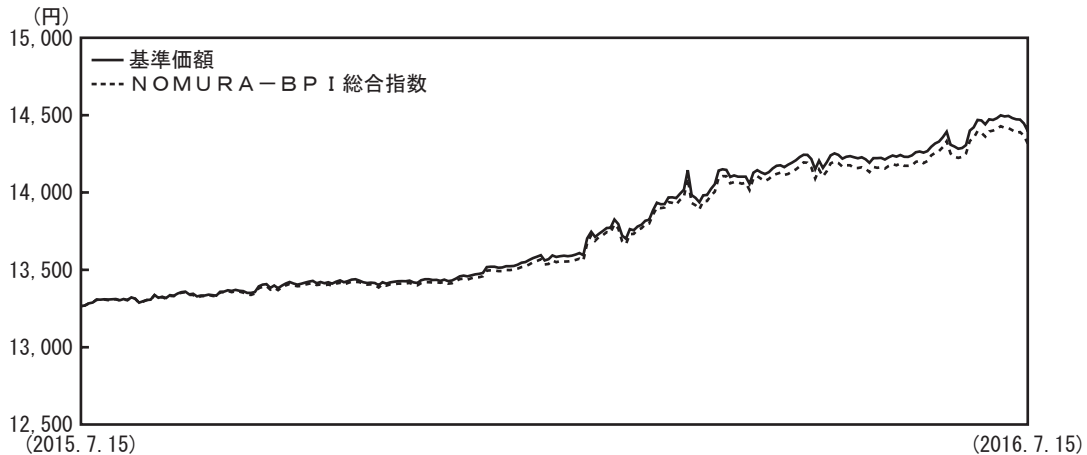
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		N O M U R A - B P I 総 合 指 数	騰 落 率		債 券 組 入 比 率
(期 首) 2015年 7月15日	円 13,265		% —	362.40		% —	98.5
7月末	13,311		0.3	363.58		0.3	98.9
8月末	13,334		0.5	364.20		0.5	97.5
9月末	13,381		0.9	365.24		0.8	99.1
10月末	13,430		1.2	366.65		1.2	99.0
11月末	13,434		1.3	366.58		1.2	98.8
12月末	13,525		2.0	368.88		1.8	98.3
2016年 1月末	13,703		3.3	373.52		3.1	97.4
2月末	13,925		5.0	379.83		4.8	98.2
3月末	14,056		6.0	382.91		5.7	96.1
4月末	14,195		7.0	386.25		6.6	97.1
5月末	14,242		7.4	387.60		7.0	98.0
6月末	14,441		8.9	392.36		8.3	99.3
(期 末) 2016年 7月15日	14,398		8.5	391.12		7.9	96.8

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## ■ 基準価額の推移



期首：13,265円  
 期末：14,398円  
 騰落率：8.5%

・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。

## ■ 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+8.5%となりました。債券の利回りが低下（価格は上昇）したことから基準価額は上昇しました。



## ■投資環境

期初より、日銀による国債の大量買入れを背景に国内の金利は低下（価格は上昇）しました。

2016年1月29日に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定したことを受けて、金利はさらに低下（価格は上昇）し、2月には、10年債の利回りがマイナスとなりました。その後は、プラスの金利を求める投資需要から、超長期ゾーンを中心に金利は低下（価格は上昇）しました。

米国の利上げ観測の後退や、英国のEU離脱問題からの世界経済先行き不安も、金利の低下要因となり、当期の10年債利回りの低下幅は0.60%以上となりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

金利戦略は、イールドカーブの形状・歪みに着目した残存期間戦略を中心に行いました。具体的には、期初より中期をアンダーウェイトし、超長期をオーバーウェイトする戦略を継続しました。2016年1月以降は長期をアンダーウェイトし、30年ゾーンをオーバーウェイトする戦略を合わせてとりました。2016年4月には超長期の内、20年はオーバーウェイトし、30年超はアンダーウェイトする戦略に変更しました。

種別戦略は、事業債、円建外債、RMB Sのオーバーウェイト戦略を継続しました。

個別銘柄戦略は、事業債、RMB Sを中心に割安な銘柄への投資を行いました。

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	0.06%	△0.14%	0.21%
平均クーポン	0.72%	1.15%	△0.43%
平均残存期間	9.65	9.09	0.56
修正デュレーション	9.05	9.01	0.04

(注1) マザーファンドは当期末時点、ベンチマークは2016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（+7.9%）を0.6%上回りました。

金利戦略は主に、期を通じて中期をアンダーウェイトし、超長期をオーバーウェイトする戦略を中心に残存期間戦略が奏功し、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マイナスとなりました。

個別銘柄戦略は主に事業債・RMB S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、20年ゾーンをオーバーウェイトする戦略を基本とし、オーバーウェイト幅については相場環境に応じて機動的に変更する方針です。

債券種別戦略については、RMB S中心に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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	
そ の 他 費 用 (そ の 他)	0円 (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8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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国 債 証 券	20,241,452	21,366,113 ( )
	特 殊 債 券	370,143	641,588 (169,756)
内	社 債 券	1,208,941	2,122,035 (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

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
		千円	
340	10年国債	340	10年国債
	1,819,952		1,846,843
365	2年国債	339	10年国債
	1,702,148		1,784,654
341	10年国債	354	2年国債
	1,504,707		1,503,755
354	2年国債	128	5年国債
	1,502,759		1,434,519
128	5年国債	155	20年国債
	1,437,311		1,119,728
156	20年国債	337	10年国債
	1,210,536		1,052,444
342	10年国債	357	2年国債
	1,141,250		1,043,639
155	20年国債	341	10年国債
	1,103,514		861,768
157	20年国債	47	30年国債
	1,054,861		807,222
357	2年国債	353	2年国債
	1,042,293		752,008

(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 (2015年7月16日から2016年7月15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（9,392,300千口）の内容です。

**(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）**

(2016年7月15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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	8,080,000 (100,000)	8,766,158 (100,034)	64.8 (0.7)	— (—)	42.7 (—)	4.6 (0.7)	17.5 (—)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,373,399 (1,373,399)	1,458,499 (1,458,499)	10.8 (10.8)	— (—)	10.8 (10.8)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	2,800,000 (2,800,000)	2,865,333 (2,865,333)	21.2 (21.2)	— (—)	13.7 (13.7)	5.3 (5.3)	2.2 (2.2)
合 計	12,253,399 (4,273,399)	13,089,992 (4,423,867)	96.8 (32.7)	— (—)	67.2 (24.5)	9.8 (6.0)	19.7 (2.2)

(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）**

(2016年7月15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	363	2年国債	0.1000	660,000	665,031	2018/04/15
	365	2年国債	0.1000	1,690,000	1,704,189	2018/06/15
	116	5年国債	0.2000	90,000	91,176	2018/12/20
	117	5年国債	0.2000	60,000	60,860	2019/03/20
	21	メキシコ国債	0.4000	100,000	100,034	2019/06/14
	119	5年国債	0.1000	10,000	10,127	2019/06/20
	121	5年国債	0.1000	100,000	101,396	2019/09/20
	123	5年国債	0.1000	150,000	152,328	2020/03/20
	125	5年国債	0.1000	100,000	101,776	2020/09/20
	341	10年国債	0.3000	640,000	674,657	2025/12/20
	342	10年国債	0.1000	680,000	703,608	2026/03/20
	100	20年国債	2.2000	310,000	397,073	2028/03/20
	130	20年国債	1.8000	170,000	218,117	2031/09/20
	148	20年国債	1.5000	200,000	250,821	2034/03/20
	149	20年国債	1.5000	290,000	364,084	2034/06/20
	150	20年国債	1.4000	310,000	384,028	2034/09/20
	151	20年国債	1.2000	500,000	602,819	2034/12/20
152	20年国債	1.2000	510,000	615,125	2035/03/20	
153	20年国債	1.3000	60,000	73,513	2035/06/20	
156	20年国債	0.4000	530,000	558,530	2036/03/20	
157	20年国債	0.2000	660,000	668,975	2036/06/20	

区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	51	30年国債	% 0.3000	千円 260,000	千円 267,880	2046/06/20
種 別 小 計		22銘柄	—	8,080,000	8,766,158	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	4	住宅金融RMBS	1.8200	40,359	41,755	2036/12/10
	6	住宅金融RMBS	1.9400	59,040	61,744	2037/06/10
	17	住宅金融RMBS	1.6400	17,799	18,717	2039/04/10
	31	住宅金融RMBS	1.7000	25,177	27,060	2040/06/10
	42	住宅金融RMBS	2.3400	49,010	53,636	2041/05/10
	49	住宅機構RMBS	1.7600	60,130	65,529	2046/06/10
	50	住宅機構RMBS	1.6700	59,975	65,096	2046/07/10
	52	住宅機構RMBS	1.5100	68,409	73,881	2046/09/10
	60	住宅機構RMBS	1.3400	75,117	80,585	2047/05/10
	65	住宅機構RMBS	1.1500	79,728	84,734	2047/10/10
	66	住宅機構RMBS	1.1200	78,986	83,804	2047/11/10
	73	住宅機構RMBS	1.3000	81,551	87,479	2048/06/10
	78	住宅機構RMBS	1.0800	159,122	168,542	2048/11/10
	79	住宅機構RMBS	1.0700	160,318	169,744	2048/12/10
	86	住宅機構RMBS	1.0000	175,250	185,256	2049/07/10
92	住宅機構RMBS	0.7400	183,428	190,930	2050/01/10	
種 別 小 計		16銘柄	—	1,373,399	1,458,499	—
普 通 社 債 券	2	荒川化学工業	0.2800	100,000	100,114	2016/12/16
	22	ラボバンク・ネダー	0.3770	100,000	100,075	2016/12/19
	167	オリックス	0.5080	100,000	100,778	2018/03/07
	7	BPCE S.A.	0.5500	100,000	101,234	2019/07/10
	1	明治安田2014基	0.5100	200,000	202,712	2019/08/07
	559	東京電力	1.3770	100,000	103,032	2019/10/29
	71	アコム	0.5600	100,000	100,823	2020/05/29
	568	東京電力	1.1550	100,000	102,556	2020/09/08
	2	ユニゾHD	0.5100	100,000	100,428	2021/05/26
	8	オリエン特コーポレーション	0.2900	100,000	100,000	2021/07/22
	31	双日	0.8400	100,000	102,384	2021/09/03
	25	太平洋セメント	0.6300	100,000	101,663	2021/09/10
	495	関西電力	0.7460	100,000	103,135	2021/09/17
	13	パナソニック	0.5680	100,000	102,271	2022/03/18
	1	みずほFG劣後	0.9500	200,000	209,790	2024/07/16
	1	三井住友FG劣後	0.8490	100,000	104,511	2024/09/12
	69	アコム	1.2100	100,000	104,454	2024/09/26
	431	九州電力	0.8110	100,000	105,016	2024/12/25
	1	BPCE S.A. 劣後	2.0470	100,000	103,269	2025/01/30
	496	関西電力	0.9080	100,000	105,950	2025/02/25
1	クレディ・A 劣後	2.1140	100,000	103,852	2025/06/26	

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
普 通 社 債 券	4 ソシエテG 劣後	1.8340	100,000	100,774	2026/06/03
	5 クレディ・A 劣後FR	1.6650	100,000	99,750	2026/07/09
	1A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	105,970	2045/04/30
	2A日本生命劣後FR	0.9400	100,000	100,579	2046/04/27
	2A住友生命劣後FR	0.8400	100,000	100,203	2076/06/29
種 別 小 計	26銘柄	—	2,800,000	2,865,333	—
合 計	64銘柄	—	12,253,399	13,089,992	—

(注) 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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 13,089,992	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	532,769	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	13,622,761	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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	13,622,761,883円
コール・ローン等	414,810,954
公社債(評価額)	13,089,992,121
未収入金	101,772,000
未収利息	15,079,701
前払費用	1,107,107
b 負債	100,000,000
未払金	100,000,000
c 純資産総額(a - b)	13,522,761,883
元本	9,392,300,054
次期繰越損益金	4,130,461,829
d 受益権総口数	9,392,300,054口
1万口当たり基準価額(c / d)	14,398円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,437,411,824円、期中追加設定元本額1,912,316,775円、期中一部解約元本額3,957,428,545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

損保ジャパン日本債券ファンド	1,070,483,754円
ハッピーエイジング20	98,830,995円
ハッピーエイジング30	501,729,548円
ハッピーエイジング40	2,645,343,783円
ハッピーエイジング50	2,230,565,421円
ハッピーエイジング60	2,107,055,206円
パン・アフリカ株式ファンド	14,243,358円
人民元建て債券ファンド	2,369,564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	6,565,475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	49,679,602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	631,066,826円
好配当米国株式プレミアム・ファンド円ヘッジありコース	33,589円
好配当米国株式プレミアム・ファンド円ヘッジなしコース	27,358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	995,184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	25,983,714円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド円ヘッジあり	463,945円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド円ヘッジなし	396,444円
金利上昇対応型グローバル・ハイ・イールドファンド通貨セレクト	2,012,342円
好配当グローバルREITプレミアム通貨セレクト・プレミアム	1,596,463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	1,336,859円
インド株式集中投資ファンド	1,520,624円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4398円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	102,706,724円
受取利息	102,754,258
支払利息	△ 47,534
b 有価証券売買損益	1,024,318,621
売買益	1,052,693,061
売買損	△ 28,374,440
c 信託報酬等	△ 16,437
d 当期損益金(a + b + c)	1,127,008,908
e 前期繰越損益金	3,734,756,052
f 解約差損益金	△1,461,406,356
g 追加信託差損益金	730,103,225
h 合計(d + e + f + g)	4,130,461,829
次期繰越損益金(h)	4,130,461,829

(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。