

# 運用報告書（全体版）

## ■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向上を目指します。</p> <p>③「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。</p>	
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
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	・TCW インベストメント マネジメント カンパニー ・ユニオン バンケール プリヴェ ユー ビービー 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 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。 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。
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	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>	

## 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78期（決算日 2019年7月18日）  
 第79期（決算日 2019年8月19日）  
 第80期（決算日 2019年9月18日）  
 第81期（決算日 2019年10月18日）  
 第82期（決算日 2019年11月18日）  
 第83期（決算日 2019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83期の決算を行いましたので、第78期～第83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



<https://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30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
60期(2018年1月18日)	4,416		40		△2.2	1.0	95.7	445	
61期(2018年2月19日)	4,180		40		△4.4	1.0	96.0	410	
62期(2018年3月19日)	4,128		40		△0.3	1.0	95.8	402	
63期(2018年4月18日)	4,088		40		0.0	1.0	95.3	392	
64期(2018年5月18日)	4,014		40		△0.8	1.0	95.2	377	
65期(2018年6月18日)	4,051		40		1.9	1.0	95.3	380	
66期(2018年7月18日)	4,043		40		0.8	1.0	95.6	378	
67期(2018年8月20日)	4,001		40		△0.0	1.0	95.0	350	
68期(2018年9月18日)	3,934		40		△0.7	1.0	95.7	341	
69期(2018年10月18日)	3,685		40		△5.3	1.0	94.9	310	
70期(2018年11月19日)	3,701		40		1.5	1.0	95.2	309	
71期(2018年12月18日)	3,569		40		△2.5	1.0	92.2	271	
72期(2019年1月18日)	3,530		40		0.0	1.0	95.1	244	
73期(2019年2月18日)	3,601		40		3.1	0.9	95.5	245	
74期(2019年3月18日)	3,615		40		1.5	1.0	95.7	245	
75期(2019年4月18日)	3,556		40		△0.5	1.0	94.9	242	
76期(2019年5月20日)	3,574		40		1.6	1.0	95.3	242	
77期(2019年6月18日)	3,557		40		0.6	1.0	95.3	239	
78期(2019年7月18日)	3,501		40		△0.4	1.0	94.9	232	
79期(2019年8月19日)	3,463		40		0.1	1.0	95.0	226	
80期(2019年9月18日)	3,500		40		2.2	0.9	95.9	225	
81期(2019年10月18日)	3,506		30		1.0	1.0	95.4	226	
82期(2019年11月18日)	3,445		30		△0.9	1.0	95.0	207	
83期(2019年12月18日)	3,365		30		△1.5	1.0	93.6	201	

(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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率		
第78期	(期首) 2019年6月18日	円		%	%	%
	6月末	3,557	—	—	1.0	95.3
	(期末) 2019年7月18日	3,499	△1.6		1.0	95.4
第79期	(期首) 2019年7月18日	3,541	△0.4		1.0	94.9
	7月末	3,501	—		1.0	94.9
	(期末) 2019年8月19日	3,492	△0.3		1.0	95.0
第80期	(期首) 2019年8月19日	3,503	0.1		1.0	95.0
	8月末	3,463	—		1.0	95.0
	(期末) 2019年9月18日	3,508	1.3		1.0	95.0
第81期	(期首) 2019年9月18日	3,540	2.2		0.9	95.9
	9月末	3,500	—		0.9	95.9
	(期末) 2019年10月18日	3,509	0.3		0.9	95.8
第82期	(期首) 2019年10月18日	3,536	1.0		1.0	95.4
	10月末	3,506	—		1.0	95.4
	(期末) 2019年11月18日	3,515	0.3		1.0	95.0
第83期	(期首) 2019年11月18日	3,475	△0.9		1.0	95.0
	11月末	3,445	—		1.0	95.0
	(期末) 2019年12月18日	3,487	1.2		1.0	95.5
		3,395	△1.5		1.0	93.6

(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30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率 %	投 資 信 託 組 入 比 %	純 資 産 額 %
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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		
60期(2018年1月18日)	5,154	50	△2.7	1.0	96.3	3,375		
61期(2018年2月19日)	4,709	50	△7.7	1.0	95.8	2,977		
62期(2018年3月19日)	4,643	50	△0.3	1.0	95.7	2,870		
63期(2018年4月18日)	4,650	50	1.2	1.0	95.3	2,832		
64期(2018年5月18日)	4,671	50	1.5	1.0	95.3	2,806		
65期(2018年6月18日)	4,698	50	1.6	1.0	95.7	2,778		
66期(2018年7月18日)	4,779	50	2.8	1.0	95.9	2,789		
67期(2018年8月20日)	4,628	50	△2.1	1.0	95.8	2,642		
68期(2018年9月18日)	4,617	50	0.8	1.0	95.9	2,602		
69期(2018年10月18日)	4,327	50	△5.2	1.0	95.0	2,390		
70期(2018年11月19日)	4,372	50	2.2	1.0	95.2	2,376		
71期(2018年12月18日)	4,217	50	△2.4	1.0	88.1	2,255		
72期(2019年1月18日)	4,064	50	△2.4	1.0	94.8	2,161		
73期(2019年2月18日)	4,191	50	4.4	0.9	95.8	2,207		
74期(2019年3月18日)	4,249	50	2.6	1.0	95.9	2,209		
75期(2019年4月18日)	4,199	50	0.0	1.0	94.9	2,162		
76期(2019年5月20日)	4,150	50	0.0	1.0	95.0	2,013		
77期(2019年6月18日)	4,097	50	△0.1	1.0	95.8	1,956		
78期(2019年7月18日)	4,024	50	△0.6	1.0	95.7	1,869		
79期(2019年8月19日)	3,926	50	△1.2	1.0	95.2	1,760		
80期(2019年9月18日)	4,027	50	3.8	0.9	95.9	1,763		
81期(2019年10月18日)	4,063	30	1.6	1.0	95.4	1,746		
82期(2019年11月18日)	4,004	30	△0.7	1.0	95.9	1,671		
83期(2019年12月18日)	3,952	30	△0.5	1.0	88.0	1,595		

(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への投資比率。

(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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率		
第78期	(期 首) 2019年6月18日	円		%	%	%
	6月末	4,097	—	—	1.0	95.8
	(期 末) 2019年7月18日	4,015	△2.0		1.0	95.6
第79期	(期 首) 2019年7月18日	4,074	△0.6		1.0	95.7
	7月末	4,024	—		1.0	95.7
	(期 末) 2019年8月19日	4,027	0.1		1.0	95.0
第80期	(期 首) 2019年8月19日	3,976	△1.2		1.0	95.2
	8月末	3,926	—		1.0	95.2
	(期 末) 2019年9月18日	3,979	1.3		1.0	95.6
第81期	(期 首) 2019年9月18日	4,077	3.8		0.9	95.9
	9月末	4,027	—		0.9	95.9
	(期 末) 2019年10月18日	4,035	0.2		0.9	95.2
第82期	(期 首) 2019年10月18日	4,093	1.6		1.0	95.4
	10月末	4,063	—		1.0	95.4
	(期 末) 2019年11月18日	4,082	0.5		1.0	96.0
第83期	(期 首) 2019年11月18日	4,034	△0.7		1.0	95.9
	11月末	4,004	—		1.0	95.9
	(期 末) 2019年12月18日	4,073	1.7		1.0	95.8
		3,982	△0.5		1.0	88.0

(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。

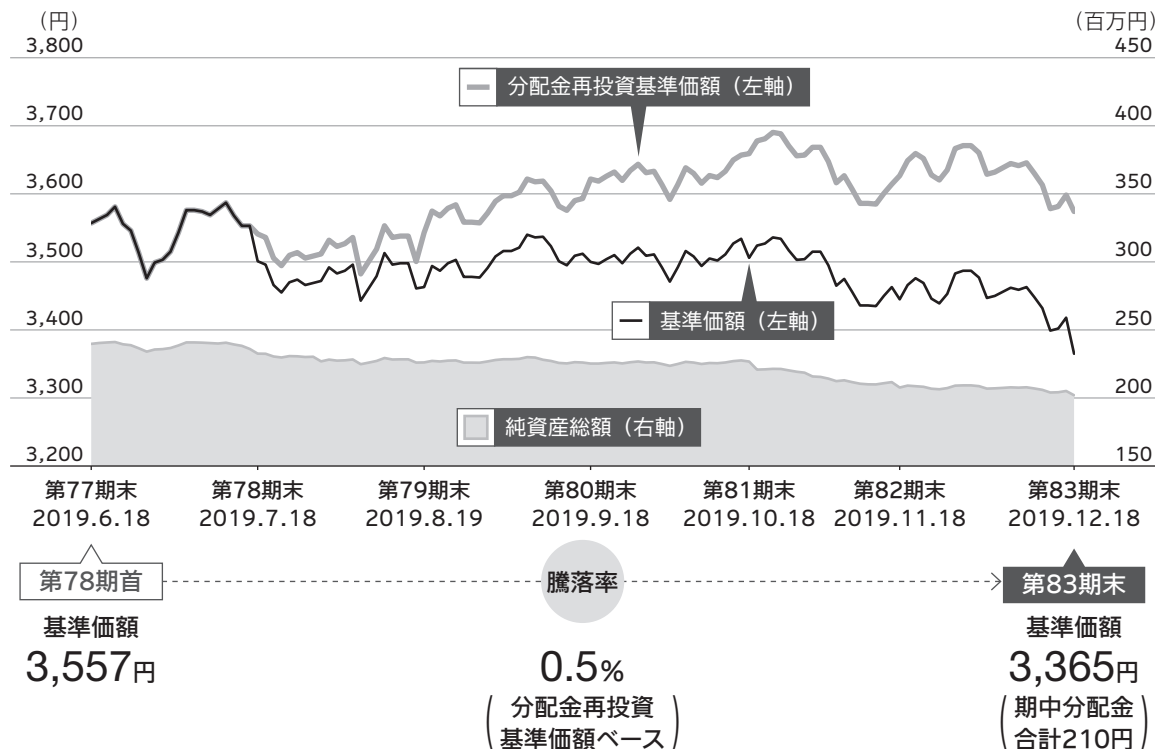
(注3) 投資信託証券組入比率はUBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Classの組入比率。

(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

## ● 円ヘッジありコース



- 分配金再投資基準価額の推移は、2019年6月18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」においては、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、マザーファンド及びファンド・オブ・ファンズを下記の様に統一して表記しています。



ベビーファンド



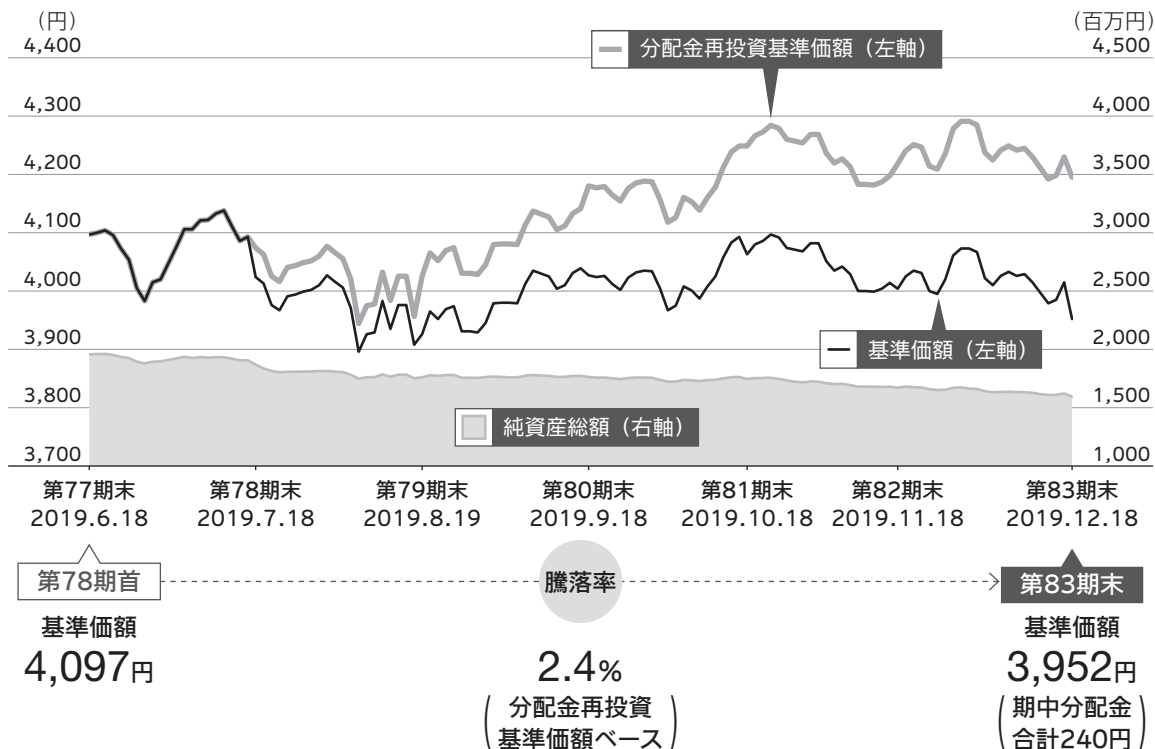
マザーファンド



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



- 分配金再投資基準価額の推移は、2019年6月18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はありません。
- 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。

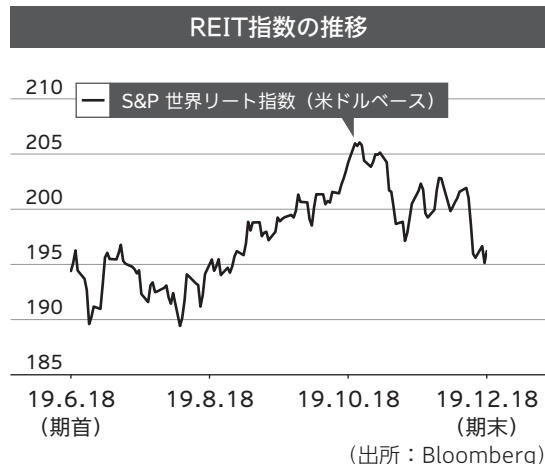
「UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class」においては、保有していたREIT等の価格上昇がプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンド及びファンド・オブ・ファンズ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

## ● 投資環境

グローバルREIT市場は、投資家による米国の利下げへの期待や米中通商問題の動向を巡り、2019年8月まで一進一退の動きとなりました。9月に入ると、米中閣僚級協議を10月初めにワシントンで行うことで両国が合意したこと、香港の行政長官が「逃亡犯条例」改正案を撤回したことなどを受け、買いが優勢となりました。10月にはFRB（米連邦準備理事会）副議長が景気減速のリスクを指摘し利下げに対する期待が広がったことや、米中通商協議について両国から前向きな発言が相次いだことなどを受けて上昇しました。また、英国のEU（欧州連合）離脱に向けて、新たな離脱協定案が英国とEUとの間で合意されるとの期待が高まったことなども相場を押し上げました。11月以降は、米国と中国が相互に賦課している関税を段階的に撤回する見通しを示し、12月には第一段階の貿易交渉で合意したことが発表され、国債利回りが上昇基調となったことから、米国を中心にグローバルREIT市場は下落しました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### 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93.6%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88.0%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、データセンターREIT等の専門型REIT、物流倉庫REIT、住宅REIT、商業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向上を目指しました。

※「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

金利戦略は定量分析に基づき、超長期ゾーンをオーバーウェイトするロングデュレーション戦略を基本戦略としました。ただし、ロングデュレーションの幅は市場の状況に合わせて機動的に変更しました。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<sup>\*</sup>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、1万口当たり合計210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78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2019.6.19 } 2019.7.18	2019.7.19 } 2019.8.19	2019.8.20 } 2019.9.18	2019.9.19 } 2019.10.18	2019.10.19 } 2019.11.18	2019.11.19 } 2019.12.18
当期分配金	40	40	40	30	30	30
(対基準価額比率)	1.130%	1.142%	1.130%	0.848%	0.863%	0.884%
当期の収益	40	40	40	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	766	768	771	772	774	774

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、1万口当たり合計240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78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2019.6.19 } 2019.7.18	2019.7.19 } 2019.8.19	2019.8.20 } 2019.9.18	2019.9.19 } 2019.10.18	2019.10.19 } 2019.11.18	2019.11.19 } 2019.12.18
当期分配金	50	50	50	30	30	30
(対基準価額比率)	1.227%	1.258%	1.226%	0.733%	0.744%	0.753%
当期の収益	50	50	50	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,277	1,281	1,288	1,291	1,293	1,294

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、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

項目	第78期～第83期 2019.6.19～2019.12.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.484%	(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3,501円です。
(投信会社)	( 7)	(0.193)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(10)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
(監査費用)	( 0)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	17	0.485	

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。

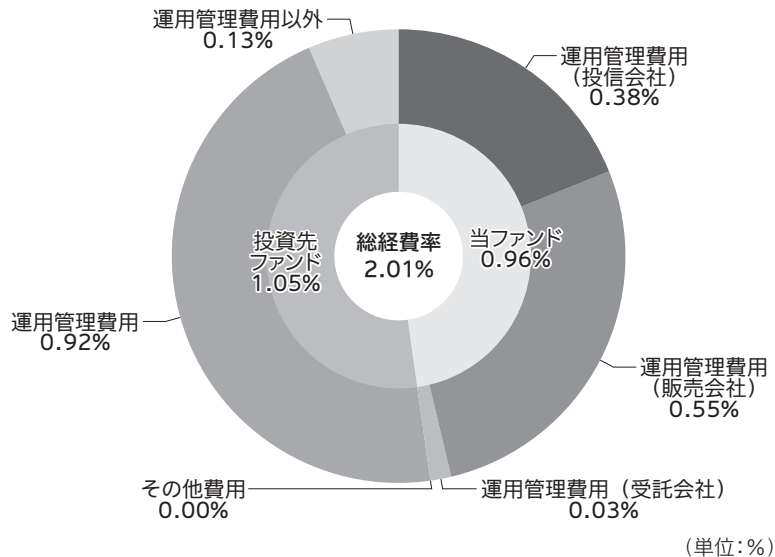
注4. 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。



## (参考情報)

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.01%**です。



総経費率(①+②+③)	2.01
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.92
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13

注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 投資先ファンドとは、当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。）です。

注5. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

注6. 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

注7. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

 円ヘッジなしコース

項目	第78期～第83期 2019.6.19～2019.12.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.484%	(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4,035円です。
(投信会社)	( 8)	(0.193)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(11)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
(監査費用)	( 0)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	20	0.485	

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。

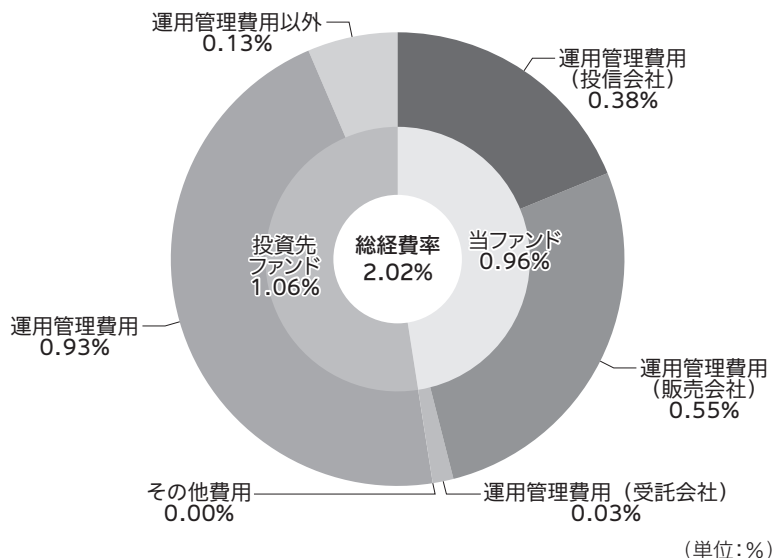
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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。

## (参考情報)

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.02%**です。



総経費率(①+②+③)	2.02
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.93
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13

注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 投資先ファンドとは、当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。）です。

注5. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

注6. 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

注7. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 円ヘッジありコース

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月19日～2019年12月18日)

## 投資信託証券

銘柄		第78期～第83期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class	4,657	13,890	13,730	40,970

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第78期～第83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 265	千円 390

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月19日～2019年12月18日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2019年12月18日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第77期末		第83期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM_JPY Hedged Share Class			口		口	千円	%
			74,774		65,701	189,023	93.6
合	計		74,774		65,701	189,023	93.6

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

銘	柄	第77期末		第83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		千口	千円
			1,688		1,423	2,077

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第83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

(2019年12月18日現在)

項	目	第83期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円	%
		189,023	92.7
損保ジャパン日本債券マザーファンド		2,077	1.0
コール・ローン等、その他		12,856	6.3
投資信託財産総額		203,956	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末
	2019年7月18日現在	2019年8月19日現在	2019年9月18日現在	2019年10月18日現在	2019年11月18日現在	2019年12月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	237,731,515	228,928,204	228,494,814	228,904,325	212,570,759	203,956,862
コール・ローン等	10,684,805	11,903,148	10,284,411	10,342,695	9,857,097	9,355,169
投資信託受益証券(評価額)	220,820,411	214,777,549	215,980,439	216,340,286	197,341,830	189,023,704
銀座ジャパン債券マザーファンド(評価額)	2,336,299	2,247,507	2,229,964	2,221,344	2,081,832	2,077,989
未収入金	3,890,000	—	—	—	3,290,000	3,500,000
(B) 負債	5,140,097	2,804,511	3,199,357	2,120,223	4,902,371	1,965,370
未払収益分配金	2,657,628	2,611,863	2,574,703	1,940,346	1,808,341	1,800,562
未払解約金	2,295,906	2,002	447,112	1,617	2,915,944	—
未払信託報酬	186,118	190,192	177,123	177,844	177,596	164,421
未払利息	31	31	25	21	22	24
その他未払費用	414	423	394	395	468	363
(C) 純資産総額(A-B)	232,591,418	226,123,693	225,295,457	226,784,102	207,668,388	201,991,492
元本	664,407,075	652,965,784	643,675,887	646,782,159	602,780,414	600,187,441
次期繰越損益金	△431,815,657	△426,842,091	△418,380,430	△419,998,057	△395,112,026	△398,195,949
(D) 受益権総口数	664,407,075口	652,965,784口	643,675,887口	646,782,159口	602,780,414口	600,187,441口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,501円	3,463円	3,500円	3,506円	3,445円	3,365円

(注1) 当作成期間(第78期～83期)における期首元本額674,119,944円、期中追加設定元本額6,950,391円、期中一部解約元本額80,882,894円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第78期0.3501円、第79期0.3463円、第80期0.3500円、第81期0.3506円、第82期0.3445円、第83期0.3365円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第78期431,815,657円、第79期426,842,091円、第80期418,380,430円、第81期419,998,057円、第82期395,112,026円、第83期398,195,949円

## ○損益の状況

項 目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2019年6月19日～ 2019年7月18日	2019年7月19日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月18日	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,954,510	2,892,756	2,872,939	2,156,243	2,012,269	2,007,024
受取配当金	2,955,283	2,893,578	2,873,674	2,156,746	2,012,801	2,007,490
支払利息	△ 773	△ 822	△ 735	△ 503	△ 532	△ 466
(B) 有価証券売買損益	△ 3,835,341	△ 2,564,891	2,259,571	353,188	△ 3,756,820	△ 4,827,953
売買益	40,083	67,094	2,312,786	361,685	129,911	30
売買損	△ 3,875,424	△ 2,631,985	△ 53,215	△ 8,497	△ 3,886,731	△ 4,827,983
(C) 信託報酬等	△ 186,532	△ 190,615	△ 177,517	△ 178,261	△ 178,064	△ 164,784
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 1,067,363	137,250	4,954,993	2,331,170	△ 1,922,615	△ 2,985,713
(E) 前期繰越損益金	△285,517,568	△284,001,393	△282,113,951	△279,390,770	△259,714,554	△262,080,392
(F) 追加信託差損益金	△142,573,098	△140,366,085	△138,646,769	△140,998,111	△131,666,516	△131,329,282
(配当等相当額)	( 40,967,770)	( 40,270,847)	( 39,707,652)	( 39,969,761)	( 37,260,034)	( 37,107,956)
(売買損益相当額)	(△183,540,868)	(△180,636,932)	(△178,354,421)	(△180,967,872)	(△168,926,550)	(△168,437,238)
(G) 計 (D+E+F)	△429,158,029	△424,230,228	△415,805,727	△418,057,711	△393,303,685	△396,395,387
(H) 収益分配金	△ 2,657,628	△ 2,611,863	△ 2,574,703	△ 1,940,346	△ 1,808,341	△ 1,800,562
次期繰越損益金 (G+H)	△431,815,657	△426,842,091	△418,380,430	△419,998,057	△395,112,026	△398,195,949
追加信託差損益金	△142,573,098	△140,366,085	△138,646,769	△140,998,111	△131,666,516	△131,329,282
(配当等相当額)	( 40,967,770)	( 40,270,847)	( 39,707,652)	( 39,969,764)	( 37,260,034)	( 37,107,956)
(売買損益相当額)	(△183,540,868)	(△180,636,932)	(△178,354,421)	(△180,967,875)	(△168,926,550)	(△168,437,238)
分配準備積立金	9,987,925	9,911,026	9,968,743	10,021,090	9,401,940	9,398,842
繰越損益金	△299,230,484	△296,387,032	△289,702,404	△289,021,036	△272,847,450	△276,265,509

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程 (2019年6月19日～2019年12月18日) は以下の通りです。

項 目	2019年6月19日～ 2019年7月18日	2019年7月19日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月18日	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,769,360円	2,703,543円	2,774,749円	2,004,175円	1,835,390円	1,843,341円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	40,967,770円	40,270,847円	39,707,652円	39,969,764円	37,260,034円	37,107,956円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	9,876,193円	9,819,346円	9,768,697円	9,957,261円	9,374,891円	9,356,063円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	53,613,323円	52,793,736円	52,251,098円	51,931,200円	48,470,315円	48,307,360円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	806円	808円	811円	802円	804円	804円
g. 分配金	2,657,628円	2,611,863円	2,574,703円	1,940,346円	1,808,341円	1,800,562円
h. 分配金 (1万口当たり)	40円	40円	40円	30円	30円	30円

## 円ヘッジなしコース

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月19日～2019年12月18日)

## 投資信託証券

銘柄		第78期～第83期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	32,867	107,050	152,215	504,360

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第78期～第83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 2,567	千円 3,780

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月19日～2019年12月18日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。



## ○組入資産の明細

(2019年12月18日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第77期末		第83期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM_JPY Non Hedged Share Class			口		口	千円	%
			549,112		429,764	1,404,470	88.0
合	計		549,112		429,764	1,404,470	88.0

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

銘	柄	第77期末		第83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		千口	千円
			13,489		10,922	15,948

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第83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

(2019年12月18日現在)

項	目	第83期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円	%
		1,404,470	87.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド		15,948	1.0
コール・ローン等、その他		191,160	11.9
投資信託財産総額		1,611,578	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末
	2019年7月18日現在	2019年8月19日現在	2019年9月18日現在	2019年10月18日現在	2019年11月18日現在	2019年12月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,904,300,613	1,784,506,806	1,797,085,058	1,770,137,719	1,696,089,147	1,611,578,776
コール・ローン等	96,716,496	90,184,350	89,306,280	67,865,086	76,288,277	71,159,802
投資信託受益証券(評価額)	1,788,769,637	1,676,183,298	1,690,654,340	1,666,864,393	1,602,812,312	1,404,470,876
有限ジャパン債券マザーファンド(評価額)	18,814,480	18,139,158	17,124,438	17,058,240	16,988,558	15,948,098
未収入金	—	—	—	18,350,000	—	120,000,000
(B) 負債	34,610,159	24,141,623	33,847,357	23,655,250	24,666,931	16,106,526
未払収益分配金	23,233,396	22,420,087	21,890,786	12,896,386	12,521,771	12,110,693
未払解約金	9,874,356	225,048	10,574,309	9,379,839	10,732,874	2,687,096
未払信託報酬	1,498,731	1,492,862	1,378,921	1,375,769	1,408,294	1,305,594
未払利息	280	242	220	139	177	185
その他未払費用	3,396	3,384	3,121	3,117	3,815	2,958
(C) 純資産総額(A-B)	1,869,690,454	1,760,365,183	1,763,237,701	1,746,482,469	1,671,422,216	1,595,472,250
元本	4,646,679,211	4,484,017,513	4,378,157,253	4,298,795,455	4,173,923,827	4,036,897,841
次期繰越損益金	△2,776,988,757	△2,723,652,330	△2,614,919,552	△2,552,312,986	△2,502,501,611	△2,441,425,591
(D) 受益権総口数	4,646,679,211口	4,484,017,513口	4,378,157,253口	4,298,795,455口	4,173,923,827口	4,036,897,841口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.024円	3.926円	4.027円	4.063円	4.004円	3.952円

(注1) 当作成期間(第78期～83期)における期首元本額4,775,992,249円、期中追加設定元本額29,020,906円、期中一部解約元本額768,115,314円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額  
第78期0.4024円、第79期0.3926円、第80期0.4027円、第81期0.4063円、第82期0.4004円、第83期0.3952円

(注3) 期末における元本の欠損金額  
第78期2,776,988,757円、第79期2,723,652,330円、第80期2,614,919,552円、第81期2,552,312,986円、第82期2,502,501,611円、第83期2,441,425,591円

## ○損益の状況

項 目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2019年6月19日～ 2019年7月18日	2019年7月19日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月18日	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	26,563,538	25,746,656	25,179,194	14,898,618	14,410,449	13,943,739
受取配当金	26,570,030	25,752,721	25,184,894	14,902,992	14,414,132	13,947,331
支払利息	△ 6,492	△ 6,065	△ 5,700	△ 4,374	△ 3,683	△ 3,592
(B) 有価証券売買損益	△ 36,032,959	△ 45,902,245	42,415,095	14,492,245	△ 24,945,075	△ 21,755,097
売買益	535,837	559,963	43,047,010	14,617,000	441,696	511,786
売買損	△ 36,568,796	△ 46,462,208	△ 631,915	△ 124,755	△ 25,386,771	△ 22,266,883
(C) 信託報酬等	△ 1,502,127	△ 1,496,246	△ 1,382,042	△ 1,379,096	△ 1,412,109	△ 1,308,552
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 10,971,548	△ 21,651,835	66,212,247	28,011,767	△ 11,946,735	△ 9,119,910
(E) 前期繰越損益金	△ 1,944,556,182	△ 1,907,074,328	△ 1,902,709,004	△ 1,821,831,768	△ 1,752,821,360	△ 1,717,341,006
(F) 追加信託差損益金	△ 798,227,631	△ 772,506,080	△ 756,532,009	△ 745,596,599	△ 725,211,745	△ 702,853,982
(配当等相当額)	( 471,467,722)	( 455,100,560)	( 444,495,050)	( 436,620,091)	( 424,020,786)	( 410,195,653)
(売買損益相当額)	(△ 1,269,695,353)	(△ 1,227,606,640)	(△ 1,201,027,059)	(△ 1,182,216,690)	(△ 1,149,232,531)	(△ 1,113,049,635)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,753,755,361	△ 2,701,232,243	△ 2,593,028,766	△ 2,539,416,600	△ 2,489,979,840	△ 2,429,314,898
(H) 収益分配金	△ 23,233,396	△ 22,420,087	△ 21,890,786	△ 12,896,386	△ 12,521,771	△ 12,110,693
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,776,988,757	△ 2,723,652,330	△ 2,614,919,552	△ 2,552,312,986	△ 2,502,501,611	△ 2,441,425,591
追加信託差損益金	△ 798,227,631	△ 772,506,080	△ 756,532,009	△ 745,596,599	△ 725,211,745	△ 702,853,982
(配当等相当額)	( 471,467,724)	( 455,100,562)	( 444,495,052)	( 436,620,093)	( 424,020,787)	( 410,195,654)
(売買損益相当額)	(△ 1,269,695,355)	(△ 1,227,606,642)	(△ 1,201,027,061)	(△ 1,182,216,692)	(△ 1,149,232,532)	(△ 1,113,049,636)
分配準備積立金	121,986,277	119,619,446	119,547,877	118,609,378	115,706,420	112,498,108
繰越損益金	△ 2,100,747,403	△ 2,070,765,696	△ 1,977,935,420	△ 1,925,325,765	△ 1,892,996,286	△ 1,851,069,717

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程(2019年6月19日～2019年12月18日)は以下の通りです。

項 目	2019年6月19日～ 2019年7月18日	2019年7月19日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月18日	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	25,072,519円	24,261,738円	24,673,579円	14,208,141円	13,007,730円	12,643,747円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	471,467,724円	455,100,562円	444,495,052円	436,620,093円	424,020,787円	410,195,654円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	120,147,154円	117,777,795円	116,765,084円	117,297,623円	115,220,461円	111,965,054円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	616,687,397円	597,140,095円	585,933,715円	568,125,857円	552,248,978円	534,804,455円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,327円	1,331円	1,338円	1,321円	1,323円	1,324円
g. 分配金	23,233,396円	22,420,087円	21,890,786円	12,896,386円	12,521,771円	12,110,693円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円	50円	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

円ヘッジありコース	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	40円	40円	30円	30円	30円
円ヘッジなしコース	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
1万口当たり分配金(税込み)	50円	50円	50円	30円	30円	30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。

### <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。

## ○お知らせ

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

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

- ・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。

<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*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> <p>&lt;有価証券の発行者等に関するエクスポージャー&gt; 1発行体10%以内 &lt;取引の相手方に対するエクスポージャー&gt; 評価益ベースで10%以内</p>
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; 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

(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(円)

収益	
受取配当金	67,116,634
銀行利息	801,076
収益合計	<u>67,917,710</u>
費用	
管理報酬	24,435,119
年次税	278,746
一般管理費用	3,258,760
サービス手数料	4,104,083
監査報酬	172,057
借入金利息	128,578
弁護士報酬	130,236
取引手数料	15,619,907
その他管理費用	157,209
その他費用	462,518
費用合計	<u>48,747,213</u>
投資純損益	<u>19,170,497</u>
実現損益：	
－投資有価証券売却益	340,473,709
－投資有価証券売却損	△ 583,850,103
－オプション取引益	249,751,201
－オプション取引損	△ 121,842,422
－先物為替取引益	44,552,382
－先物為替取引損	△ 50,663,393
－その他の外国為替取引益	159,245,930
－その他の外国為替取引損	△ 199,826,849
実現純損益	<u>△ 142,989,048</u>
未実現損益変動額：	
－投資評価益	△ 198,806,299
－投資評価損	△ 134,224,937
－オプション取引評価益	△ 2,610,743
－オプション取引評価損	△ 5,496,401
－先物為替取引評価益	8,221,564
－先物為替取引評価損	1,264,436
運用による純資産の変動額	<u>△ 474,641,428</u>
分配金	△ 445,259,325
追加設定	739,639,986
解約	△ 1,393,350,035
純資産の変動額合計	<u>△ 1,573,610,802</u>
期首純資産合計	<u>3,824,485,558</u>
期末純資産合計	<u>2,250,874,756</u>

## ■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

(2018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			2,195,113,073	2,054,687,527	91.28
<b>投資証券</b>			<b>2,195,113,073</b>	<b>2,054,687,527</b>	<b>91.28</b>
3,673	AMERICAN TOWER CORP	USD	59,028,275	63,739,579	2.83
4,998	AVALONBAY COMMUN	USD	103,265,346	95,447,766	4.24
5,151	BOSTON PROPERTIES INC	USD	70,158,502	63,604,364	2.83
13,258	CBRE GROUP	USD	69,523,700	58,243,097	2.59
821	COLONY CAP-REGISTERED SHS	USD	1,405,245	421,461	0.02
6,629	CROWN CASTLE REIT	USD	74,232,472	79,007,838	3.51
16,758	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	57,357,138	84,073,800	3.74
6,032	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	72,116,301	70,520,477	3.13
12,330	DR HORTON	USD	46,258,027	46,888,021	2.08
2,632	EQUINIX	USD	113,097,279	101,799,101	4.52
16,599	GAMING AND LEISURE PROPERTIES	USD	68,695,729	58,842,576	2.61
66,523	GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	56,236,963	54,618,746	2.43
5,966	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	54,811,410	46,998,863	2.09
34,829	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	81,367,250	63,700,973	2.83
80	ICHIGO HTL REIT - REGISTERED SHS	JPY	11,082,676	10,925,886	0.49
7,432	INDSRL LGTC PRT --- REGISTERED SHS	USD	16,946,016	16,038,269	0.71
3,918	JONES LANG LASALLE INC	USD	69,651,821	54,417,876	2.42
14,915	KLEPIERRE SA	EUR	69,839,172	50,431,165	2.24
13,795	LENNAR CORP -A-	USD	85,500,631	59,254,896	2.63
6,815	MACERICH CO	USD	45,024,756	32,359,423	1.44
21,220	MITSUBISHI ESTATE	JPY	38,494,621	36,699,541	1.63
34,001	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	91,528,780	83,131,565	3.69
12,681	PROLOGIS	USD	68,455,911	81,699,879	3.63
329	PROLOGIS REIT	JPY	73,674,989	76,403,197	3.39
2,652	PUBLIC STORAGE INC	USD	62,958,540	58,886,040	2.62
219,761	SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	AUD	64,276,450	66,199,136	2.94
59,854	SEGRO (REIT)	GBP	46,401,900	49,229,438	2.19
14,790	SELECT INCOME REIT	USD	13,665,798	11,942,570	0.53
11,190	SERITAGE GROWTH -A-	USD	50,711,350	39,691,594	1.76
6,238	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	123,945,313	114,972,361	5.11
78,237	THE LINK REIT UNITS	HKD	52,070,193	86,940,494	3.86
2,741	UNIBAIL RODAMCO	EUR	71,448,449	46,543,043	2.07
11,601	VENTAS INC	USD	73,305,429	74,573,056	3.31
9,944	WELLTOWER INC	USD	73,126,143	75,724,027	3.36
16,977	WEYERHAEUSER CO	USD	65,450,498	40,717,409	1.81
<b>有価証券ポートフォリオ合計</b>			<b>2,195,113,073</b>	<b>2,054,687,527</b>	<b>91.28</b>
<b>銀行預金</b>				<b>228,306,862</b>	<b>10.14</b>
<b>その他純資産／(負債)</b>				<b>-32,119,633</b>	<b>-1.43</b>
<b>合計</b>				<b>2,250,874,756</b>	<b>100.00</b>

(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19期（決算日 2019年7月16日）

<計算期間 2018年7月18日～2019年7月16日>

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第19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5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI 総合指数		債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
18期(2018年7月17日)	14,251	1.6	383.26	1.2	98.4	15,831
19期(2019年7月16日)	14,642	2.7	391.86	2.2	97.4	16,860

(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

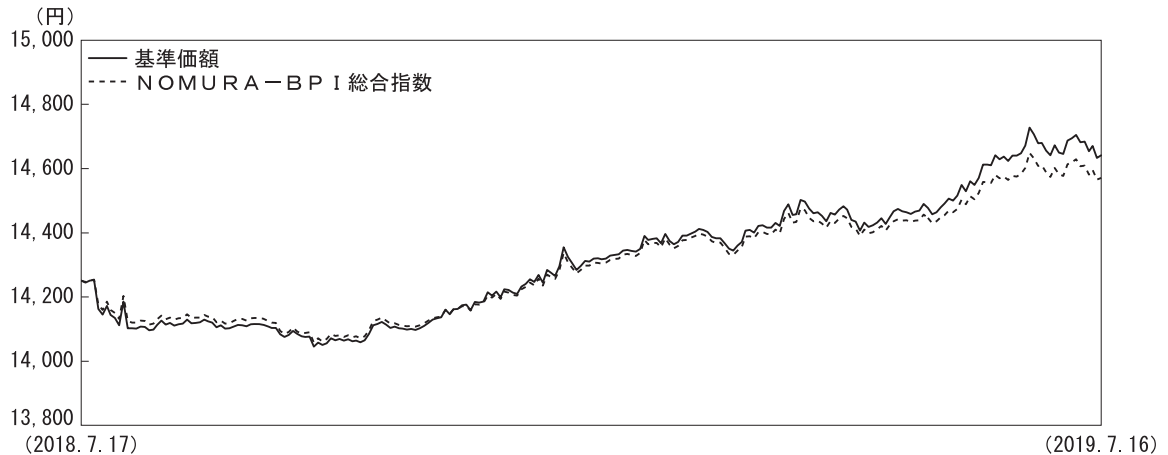
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	N O M U R A - B P I 総 合 指 数	騰 落 率	債 組 入 比 率
(期 首) 2018年 7月17日	14,251	—	383.26	—	98.4
7月末	14,186	△0.5	381.98	△0.3	97.0
8月末	14,112	△1.0	379.89	△0.9	96.4
9月末	14,085	△1.2	378.99	△1.1	95.6
10月末	14,104	△1.0	379.64	△0.9	99.2
11月末	14,182	△0.5	381.24	△0.5	97.6
12月末	14,296	0.3	384.13	0.2	98.7
2019年 1月末	14,350	0.7	385.58	0.6	95.6
2月末	14,383	0.9	386.43	0.8	93.7
3月末	14,497	1.7	389.14	1.5	98.2
4月末	14,449	1.4	387.94	1.2	96.8
5月末	14,561	2.2	390.32	1.8	99.6
6月末	14,673	3.0	392.69	2.5	97.6
(期 末) 2019年 7月16日	14,642	2.7	391.86	2.2	97.4

(注) 騰落率は期首比。

## ○運用経過

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## ■基準価額の推移



期首：14,251円

期末：14,642円

騰落率：2.7%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2018年7月17日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ■基準価額の主な変動要因

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

国内債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

期初から2018年10月までは利回りは上昇基調で推移しましたが、その後、世界的な景気悪化懸念の高まりや、欧米の中央銀行の金融緩和的姿勢への転換を受けて、欧米金利と同様に国内債券利回りは低下基調となりました。特に利回り水準の高い超長期ゾーンの低下が顕著でした。

国債主導で利回りが低下するなか、事業債の対国債スプレッドは、小幅拡大しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

金利戦略は、主に長期、超長期ゾーンをオーバーウェイトし、短中期ゾーンをアンダーウェイトするロングデュレーション戦略を基本としました。

また、イールドカーブ上の相対的に割安な年限をオーバーウェイトするレラティブ・バリュウ戦略もとり、戦略の分散化を狙いました。

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が、オーバーウェイト幅は縮小しました。

個別銘柄選択は、銀行劣後債を売却し、国債への入れ替えを行いました。

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	0.14%	-0.05%	0.19%
平均クーポン	0.77%	0.93%	-0.16%
平均残存期間(年)	11.02	9.68	1.34
修正デュレーション(年)	10.16	9.38	0.78

(注1) マザーファンドは当期末時点、ベンチマークは2019年6月末時点の数値を使用しております。

(注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（+2.2%）を0.5%上回りました。

金利戦略は主に、2018年11月から期末までの超長期ゾーンをオーバーウェイトするロング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RMBS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、武田薬品工業の劣後債や、生保の劣後債などの保有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、事業債を中心とした非国債のオーバーウェイト戦略を継続しますが、市場動向を見ながら、オーバーウェイト幅削減の検討を行います。

個別銘柄選択については、信用力対比で投資妙味のある銘柄の組み入れを行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a)その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は14,323円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	21,439,725	19,887,697 (100,000)
	特殊債券	—	348,976 (77,162)
	社債券(投資法人債券を含む)	1,301,642	1,719,236 (100,000)

(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(投資法人債券を含む)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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年7月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当		期		末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	10,520,000	11,598,657	68.8	—	58.8	6.6	3.3
特殊債券 (除く金融債)	334,379 (334,379)	346,497 (346,497)	2.1 (2.1)	— (—)	2.1 (2.1)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,420,000 (4,420,000)	4,471,462 (4,471,462)	26.5 (26.5)	— (—)	12.1 (12.1)	4.8 (4.8)	9.7 (9.7)
合計	15,274,379 (4,754,379)	16,416,617 (4,817,960)	97.4 (28.6)	— (—)	73.0 (14.1)	11.4 (4.8)	13.0 (9.7)

(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。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第398回利付国債 (2年)		0.1	60,000	60,277	2021/3/1
第402回利付国債 (2年)		0.1	100,000	100,569	2021/7/1
第137回利付国債 (5年)		0.1	120,000	121,593	2023/9/20
第138回利付国債 (5年)		0.1	360,000	365,068	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)		0.1	620,000	629,219	2024/3/20
第401回利付国債 (2年)		0.1	400,000	402,140	2021/6/1
第10回利付国債 (40年)		0.9	70,000	82,131	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)		0.8	180,000	205,144	2058/3/20
第335回利付国債 (10年)		0.5	300,000	311,232	2024/9/20
第342回利付国債 (10年)		0.1	160,000	163,411	2026/3/20
第344回利付国債 (10年)		0.1	250,000	255,832	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)		0.1	440,000	450,458	2026/12/20
第347回利付国債 (10年)		0.1	920,000	942,981	2027/6/20
第349回利付国債 (10年)		0.1	360,000	369,097	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)		0.1	600,000	615,072	2028/3/20
第353回利付国債 (10年)		0.1	510,000	521,939	2028/12/20
第35回利付国債 (30年)		2.0	210,000	287,221	2041/9/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	580,000	778,325	2043/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	140,000	186,319	2044/6/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	100,000	106,522	2046/12/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	210,000	234,735	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	170,000	189,934	2048/3/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	160,000	183,296	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)		0.7	180,000	196,282	2048/12/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	180,000	220,833	2029/9/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	190,000	232,497	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	80,000	96,916	2031/9/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	110,000	132,110	2033/3/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	210,000	258,961	2033/9/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	250,000	302,365	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	110,000	133,235	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	570,000	682,825	2034/9/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	520,000	609,122	2035/9/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	80,000	80,593	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	460,000	486,146	2036/9/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	250,000	268,010	2037/9/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	280,000	304,729	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	30,000	31,506	2038/12/20
小計			10,520,000	11,598,657	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第6回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.94	40,152	40,286	2037/6/10
第17回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.64	12,303	12,581	2039/4/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.7	14,470	14,988	2040/6/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.34	28,986	30,509	2041/5/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	33,228	35,364	2046/7/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.15	52,547	55,334	2047/10/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第73回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.3	52,693	55,934	2048/6/10
第109回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券		0.23	100,000	101,499	2027/11/26
小	計		334,379	346,497	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第547回東京電力株式会社社債(一般担保付)		1.948	120,000	122,138	2020/7/24
第559回東京電力株式会社社債(一般担保付)		1.377	100,000	100,345	2019/10/29
第563回東京電力株式会社社債(一般担保付)		1.39	100,000	101,048	2020/5/28
第565回東京電力株式会社社債(一般担保付)		1.313	100,000	101,060	2020/6/24
第566回東京電力株式会社社債(一般担保付)		1.222	100,000	101,056	2020/7/29
第568回東京電力株式会社社債(一般担保付)		1.155	200,000	202,152	2020/9/8
第23回前田建設工業株式会社無担保社債		0.28	100,000	99,944	2023/7/28
第1回積水ハウス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保		0.81	100,000	101,662	2077/8/18
第1回パーソルホールディングス株式会社無担保社債		0.08	100,000	99,911	2021/6/14
第2回ユニゾホールディングス株式会社無担保社債		0.51	100,000	99,786	2021/5/26
第30回東レ株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.375	200,000	201,802	2027/7/16
第21回大王製紙株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.605	100,000	100,367	2025/10/24
第1回太陽日酸株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		1.41	100,000	102,189	2054/1/29
第1回武田薬品工業株式会社無担保社債(劣後特約付)FR		1.72	200,000	205,098	2079/6/6
第29回富士電機株式会社無担保社債		0.28	100,000	100,475	2023/8/31
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期		1.05	100,000	101,400	2048/4/27
第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期		1.03	100,000	101,387	2048/9/18
第1回ドンキホーテホールディングス無担保社債(劣後特約付)		1.49	100,000	101,160	2053/11/28
第28回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)		1.56	100,000	102,155	2021/1/20
第6回三菱UFJ信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)		1.9	100,000	101,134	2020/3/2
第7回三菱UFJ信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)		1.59	100,000	101,342	2020/6/8
第69回アコム株式会社無担保社債		1.21	100,000	103,997	2024/9/26
第71回アコム株式会社無担保社債		0.56	100,000	100,330	2020/5/29
第8回株式会社オリエンテーションコーポレーション無担保社債		0.29	100,000	99,977	2021/7/22
第11回京阪神ビルディング株式会社無担保社債		0.897	100,000	102,567	2033/11/30
第3回日本航空株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.399	100,000	100,978	2028/9/21
第1回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.38	200,000	200,260	2020/3/9
第2回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.58	100,000	100,733	2022/3/9
第12回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.44	200,000	200,524	2023/4/19
第14回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.43	100,000	100,063	2023/7/24
第27回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.6	100,000	100,078	2024/7/10
第3回A号富国生命劣後FR		1.02	200,000	200,020	—
第3回A号明治安田生命劣後FR		1.11	200,000	203,414	2047/11/6
第2回A号住友生命劣後FR		0.84	100,000	100,250	2076/6/29
第1回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債		2.047	100,000	105,280	2025/1/30
第1回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債(劣後特約付)		2.114	100,000	105,412	2025/6/26
第18回ルノー円貨社債(2016)		0.23	100,000	99,968	2019/9/20
小	計		4,420,000	4,471,462	
合	計		15,274,379	16,416,617	

(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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 16,416,617	% 97.4
コール・ローン等、その他	444,253	2.6
投資信託財産総額	16,860,870	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 16,860,870,815
コール・ローン等	412,396,452
公社債(評価額)	16,416,617,224
未収利息	31,485,366
前払費用	371,773
(B) 負債	1,197
未払利息	1,197
(C) 純資産総額(A-B)	16,860,869,618
元本	11,515,341,036
次期繰越損益金	5,345,528,582
(D) 受益権総口数	11,515,341,036口
1万円当たり基準価額(C/D)	14,642円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,108,839,211円、期中追加設定元本額2,131,115,662円、期中一部解約元本額1,724,613,837円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型(適格機関投資家専用)	94,022円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格機関投資家専用)	762,560円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格機関投資家専用)	1,547,581円
SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	308,890,571円
損保ジャパン日本債券ファンド	1,073,086,889円
ハッピーエイジング20	138,410,414円
ハッピーエイジング30	686,225,412円
ハッピーエイジング40	3,609,450,542円
ハッピーエイジング50	2,940,032,967円
ハッピーエイジング60	2,244,136,359円
パン・アフリカ株式ファンド	14,651,344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	1,593,004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	12,828,638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	229,721,467円
好配当米国株式プレミアム・ファンド通貨セレクト・プレミアムコース	9,682,151円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	58,904,604円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	21,302,994円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	5,799,101円
ターゲット・リターン戦略ファンド	158,220,416円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4642円

## ○損益の状況 (2018年7月18日~2019年7月16日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 119,799,746
受取利息	120,097,061
支払利息	△ 297,315
(B) 有価証券売買損益	324,935,047
売買益	435,057,960
売買損	△ 110,122,913
(C) 保管費用等	△ 115,249
(D) 当期損益金(A+B+C)	444,619,544
(E) 前期繰越損益金	4,722,842,814
(F) 追加信託差損益金	911,824,338
(G) 解約差損益金	△ 733,758,114
(H) 計(D+E+F+G)	5,345,528,582
次期繰越損益金(H)	5,345,528,582

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。