

# 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 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	投資信託証券
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Hedged Share Class	日本を含む世界各国の取引所に上場されているREIT（不動産投資信託証券）及び不動産関連の株式等 ※投資顧問会社 UBPインベストメンツ ※副投資顧問会社 ・TCW インベストメント マネジメント カンパニー ・ユニオンバンケール プリヴェユービーピー エスエー
	UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM JPY Non Hedged Share Class	
	損保ジャパン日本債券マザーファンド	日本の公社債
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96期（決算日	2021年1月18日）
第97期（決算日	2021年2月18日）
第98期（決算日	2021年3月18日）
第99期（決算日	2021年4月19日）
第100期（決算日	2021年5月18日）
第101期（決算日	2021年6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101期の決算を行いましたので、第96期～第101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。



SOMPO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.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



リテール営業部 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 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	百万円		
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		
84期(2020年1月20日)	3,433	30	2.9	1.0	95.1	204		
85期(2020年2月18日)	3,493	30	2.6	1.0	95.2	204		
86期(2020年3月18日)	2,547	30	△26.2	1.0	94.4	142		
87期(2020年4月20日)	2,467	30	△ 2.0	1.0	94.6	138		
88期(2020年5月18日)	2,362	30	△ 3.0	1.0	94.7	132		
89期(2020年6月18日)	2,597	30	11.2	1.0	95.1	145		
90期(2020年7月20日)	2,576	30	0.3	1.0	95.1	142		
91期(2020年8月18日)	2,660	30	4.4	1.0	95.1	147		
92期(2020年9月18日)	2,648	30	0.7	1.0	94.8	146		
93期(2020年10月19日)	2,633	30	0.6	1.0	95.7	144		
94期(2020年11月18日)	2,678	30	2.8	1.0	95.5	143		
95期(2020年12月18日)	2,676	30	1.0	1.0	94.8	141		
96期(2021年1月18日)	2,616	30	△ 1.1	1.0	95.4	137		
97期(2021年2月18日)	2,683	30	3.7	1.0	95.5	140		
98期(2021年3月18日)	2,732	30	2.9	1.0	95.1	142		
99期(2021年4月19日)	2,830	30	4.7	0.9	95.8	146		
100期(2021年5月18日)	2,816	30	0.6	1.0	95.3	145		
101期(2021年6月18日)	2,901	30	4.1	1.0	95.0	147		

(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	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
			騰	落			
第96期	(期 首) 2020年12月18日	円 2,676	% —		% 1.0		% 94.8
	12月末	2,642	△1.3		1.0		94.6
	(期 末) 2021年1月18日	2,646	△1.1		1.0		95.4
第97期	(期 首) 2021年1月18日	2,616	—		1.0		95.4
	1月末	2,642	1.0		1.0		95.8
	(期 末) 2021年2月18日	2,713	3.7		1.0		95.5
第98期	(期 首) 2021年2月18日	2,683	—		1.0		95.5
	2月末	2,680	△0.1		1.0		94.8
	(期 末) 2021年3月18日	2,762	2.9		1.0		95.1
第99期	(期 首) 2021年3月18日	2,732	—		1.0		95.1
	3月末	2,763	1.1		0.9		95.3
	(期 末) 2021年4月19日	2,860	4.7		0.9		95.8
第100期	(期 首) 2021年4月19日	2,830	—		0.9		95.8
	4月末	2,860	1.1		0.9		95.8
	(期 末) 2021年5月18日	2,846	0.6		1.0		95.3
第101期	(期 首) 2021年5月18日	2,816	—		1.0		95.3
	5月末	2,869	1.9		1.0		95.1
	(期 末) 2021年6月18日	2,931	4.1		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 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	券 率	投 資 組	信 託 組	純 資 産	額
		税 分	込 配	み 金						
	円		円		%	%	%		百万円	
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	
84期(2020年1月20日)	4,065		30		3.6	1.0	95.0		1,617	
85期(2020年2月18日)	4,127		30		2.3	1.0	95.7		1,613	
86期(2020年3月18日)	2,919		30		△28.5	1.1	95.1		1,115	
87期(2020年4月20日)	2,860		30		△ 1.0	1.0	95.3		1,087	
88期(2020年5月18日)	2,736		30		△ 3.3	1.0	95.0		1,041	
89期(2020年6月18日)	3,031		30		11.9	1.0	95.2		1,151	
90期(2020年7月20日)	3,013		30		0.4	1.0	95.2		1,130	
91期(2020年8月18日)	3,106		30		4.1	0.9	95.2		1,152	
92期(2020年9月18日)	3,067		30		△ 0.3	1.0	95.6		1,116	
93期(2020年10月19日)	3,070		30		1.1	1.0	94.8		1,113	
94期(2020年11月18日)	3,107		30		2.2	1.0	95.2		1,121	
95期(2020年12月18日)	3,095		30		0.6	1.0	95.0		1,090	
96期(2021年1月18日)	3,055		30		△ 0.3	1.0	95.4		1,071	
97期(2021年2月18日)	3,196		30		5.6	1.0	95.8		1,104	
98期(2021年3月18日)	3,351		30		5.8	0.9	95.4		1,116	
99期(2021年4月19日)	3,470		30		4.4	1.0	95.6		1,155	
100期(2021年5月18日)	3,478		30		1.1	1.0	95.0		1,148	
101期(2021年6月18日)	3,612		30		4.7	1.0	95.2		1,191	

(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への投資比率を可能な限り

(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	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰	落		
第96期	(期首) 2020年12月18日	円 3,095	% —		% 1.0	% 95.0
	12月末	3,070	△0.8		1.0	95.0
	(期末) 2021年1月18日	3,085	△0.3		1.0	95.4
第97期	(期首) 2021年1月18日	3,055	—		1.0	95.4
	1月末	3,099	1.4		1.0	95.4
	(期末) 2021年2月18日	3,226	5.6		1.0	95.8
第98期	(期首) 2021年2月18日	3,196	—		1.0	95.8
	2月末	3,208	0.4		1.0	95.2
	(期末) 2021年3月18日	3,381	5.8		0.9	95.4
第99期	(期首) 2021年3月18日	3,351	—		0.9	95.4
	3月末	3,415	1.9		0.9	95.5
	(期末) 2021年4月19日	3,500	4.4		1.0	95.6
第100期	(期首) 2021年4月19日	3,470	—		1.0	95.6
	4月末	3,514	1.3		1.0	95.9
	(期末) 2021年5月18日	3,508	1.1		1.0	95.0
第101期	(期首) 2021年5月18日	3,478	—		1.0	95.0
	5月末	3,564	2.5		1.0	95.2
	(期末) 2021年6月18日	3,642	4.7		1.0	95.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

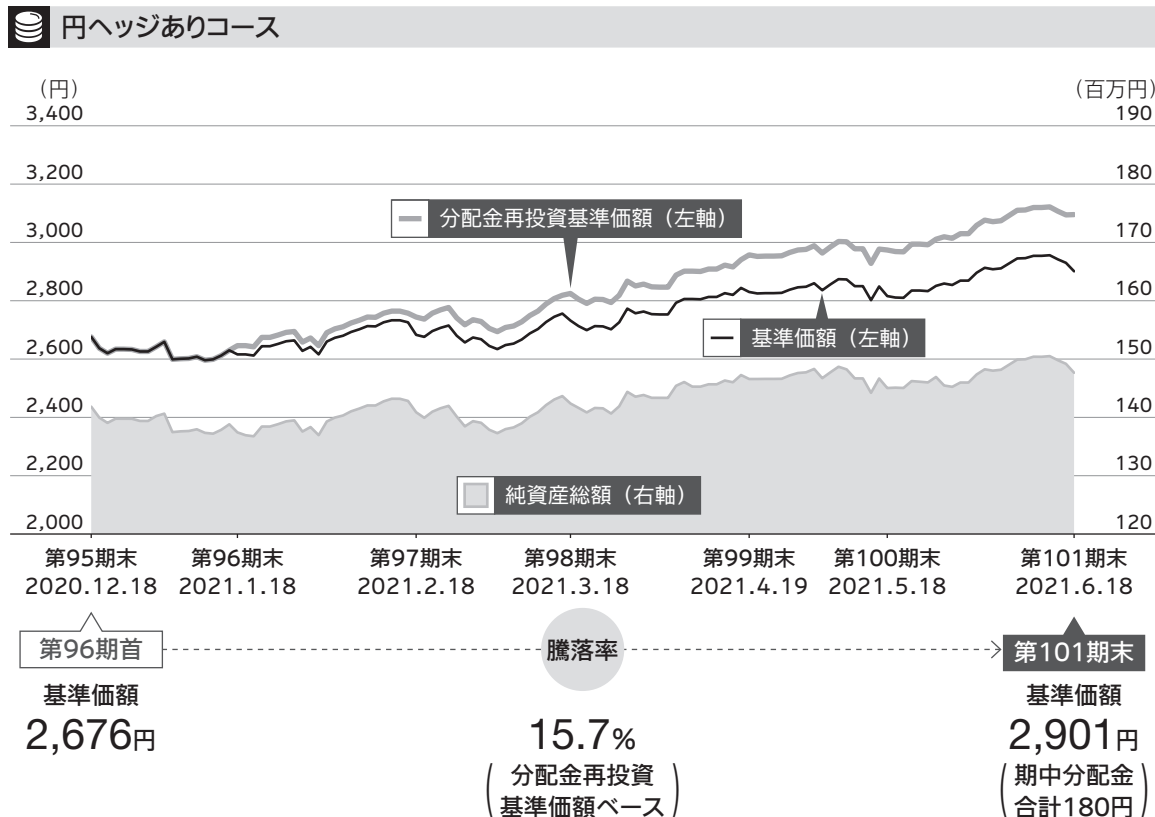
(注2) 債券組入比率は損保ジャパン日本債券マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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、2020年12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」の基準価額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

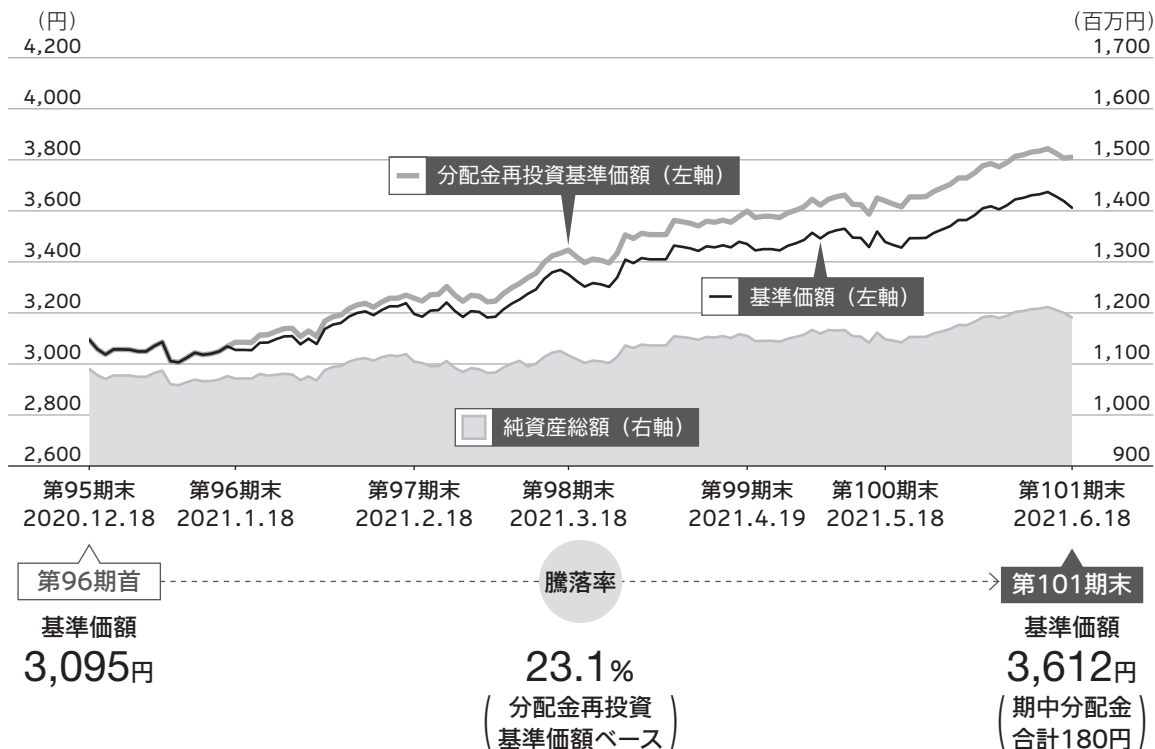
保有していたREITなどの価格上昇がプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンド及びマザーファンド以外の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    マザーファンド以外のファンド

## ● 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、2020年12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 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」の基準価額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など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マザーファンド以外の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    マザーファンド以外のファンド

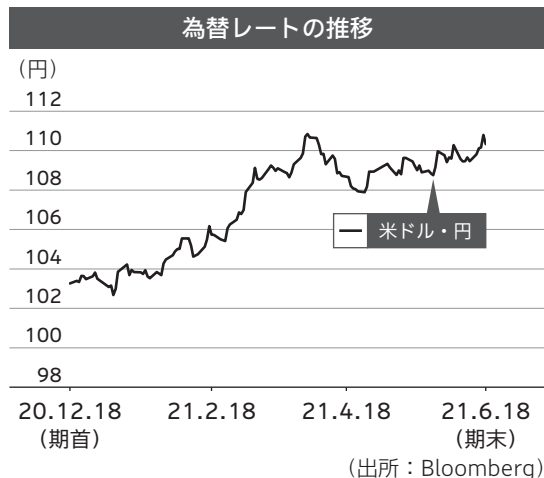
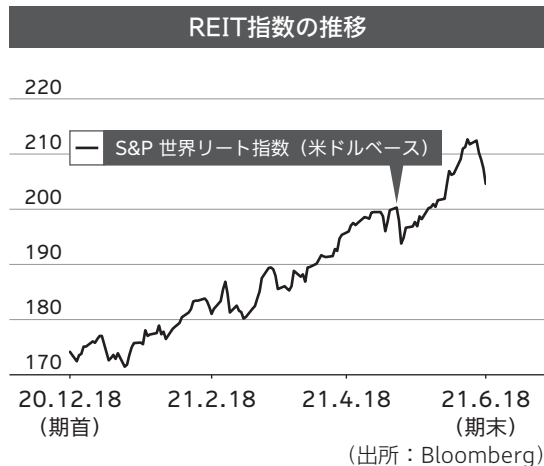
## ● 投資環境

グローバルREIT市場は、期初は新型コロナウイルスの感染再拡大が確認されたことなどが嫌気され下落する場面もありましたが、バイデン新政権による大規模な財政支援策に期待が集まったことや、新型コロナウイルスのワクチンが開発されたことなどが好感され上昇基調で推移しました。

2021年2月には米国の景気拡大に伴いインフレ率が上昇するとの懸念が高まり、米国債券の利回りが急上昇したことや、3月には投資会社に絡む取引で金融機関が大規模な損失を被ったことなどを背景に、投資家の間に警戒感が高まり一時下落しました。

期末にかけては、バイデン大統領が4月末までに新型コロナウイルスのワクチン接種を2億回実施すると述べ、ワクチン接種の進展が期待されたことや、第1四半期の米国GDP（国内総生産）成長率が年率でプラス6.4%となり景気回復が進んでいることなどを背景に上昇しました。

為替市場については、米国の景気回復期待の高まりなどを受け、円安ドル高が進みました。



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。

### 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。

### 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、物流施設REIT、オフィス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

金利戦略は定量分析に基づき、主に超長期ゾーンに着目した戦略をとりました。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180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96期 2020.12.19 } 2021.1.18	第97期 2021.1.19 } 2021.2.18	第98期 2021.2.19 } 2021.3.18	第99期 2021.3.19 } 2021.4.19	第100期 2021.4.20 } 2021.5.18	第101期 2021.5.19 } 2021.6.18
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	1.134%	1.106%	1.086%	1.049%	1.054%	1.024%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	805	808	812	815	818	821

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180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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2020.12.19 } 2021.1.18	2021.1.19 } 2021.2.18	2021.2.19 } 2021.3.18	2021.3.19 } 2021.4.19	2021.4.20 } 2021.5.18	2021.5.19 } 2021.6.18
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.972%	0.930%	0.887%	0.857%	0.855%	0.824%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,338	1,343	1,348	1,353	1,356	1,360

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およ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96期～第101期 2020.12.19～2021.6.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	13円	0.483%	(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2,742円です。</div>
( 投信会社 )	( 5 )	( 0.192 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 8 )	( 0.274 )	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 )	( 0.016 )	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	0.009	(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 )	( 0.009 )	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>13</b>	<b>0.492</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。

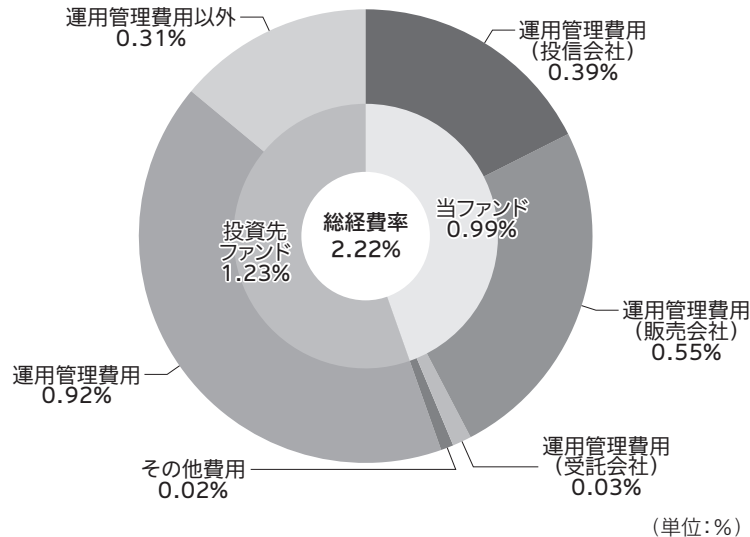
注4. 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。



## (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2.22%**です。



総経費率(①+②+③)	2.22
①当ファンドの費用の比率	0.99
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	0.31

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96期～第101期 2020.12.19～2021.6.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	16円	0.483%	(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3,311円です。
( 投信会社 )	( 6 )	( 0.192 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 9 )	( 0.274 )	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	0.009	(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 )	( 0.009 )	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	16	0.492	

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。

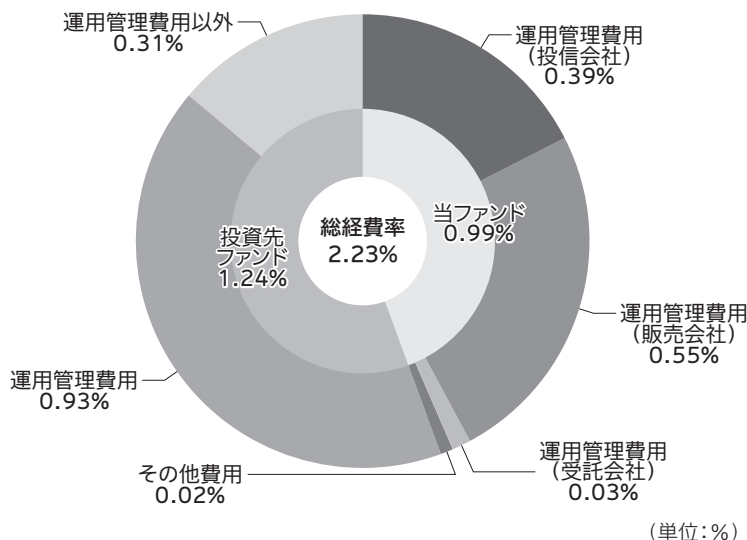
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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2.23%**です。



総経費率(①+②+③)	2.23
①当ファンドの費用の比率	0.99
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	0.31

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

(2020年12月19日～2021年6月18日)

## 投資信託証券

銘柄		第96期～第101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	口 —	千円 —	口 2,188	千円 5,120

(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96期～第101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 48	千円 70	千口 —	千円 —

(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

(2020年12月19日～2021年6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

(2021年6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95期末		第101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	%
			59,991		57,803	140,289	95.0
合	計		59,991		57,803	140,289	95.0

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

銘	柄	第95期末		第101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
			966		1,014	1,474

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第101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

(2021年6月18日現在)

項	目	第101期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円	%
		140,289	93.8
損保ジャパン日本債券マザーファンド		1,474	1.0
コール・ローン等、その他		7,750	5.2
投資信託財産総額		149,513	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96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
	2021年1月18日現在	2021年2月18日現在	2021年3月18日現在	2021年4月19日現在	2021年5月18日現在	2021年6月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	140,086,104	142,583,240	144,049,542	148,256,562	146,706,316	149,513,883
コール・ローン等	7,542,119	6,624,449	7,192,353	6,413,924	7,087,545	7,750,115
投資信託受益証券(評価額)	131,142,424	134,561,966	135,459,494	140,441,367	138,145,996	140,289,167
銀座ジャパン日本債券マザーファンド(評価額)	1,401,561	1,396,825	1,397,695	1,401,271	1,472,775	1,474,601
(B) 負債	2,658,702	1,705,251	1,669,601	1,678,490	1,675,327	1,860,741
未払収益分配金	1,576,263	1,575,240	1,563,611	1,554,004	1,545,089	1,526,963
未払解約金	965,706	12,673	—	—	14,895	210,113
未払信託報酬	114,485	115,084	103,951	122,093	113,123	121,288
未払利息	17	15	15	18	17	18
その他未払費用	2,231	2,239	2,024	2,375	2,203	2,359
(C) 純資産総額(A-B)	137,427,402	140,877,989	142,379,941	146,578,072	145,030,989	147,653,142
元本	525,421,213	525,080,087	521,203,884	518,001,351	515,029,806	508,987,995
次期繰越損益金	△387,993,811	△384,202,098	△378,823,943	△371,423,279	△369,998,817	△361,334,853
(D) 受益権総口数	525,421,213口	525,080,087口	521,203,884口	518,001,351口	515,029,806口	508,987,995口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,616円	2,683円	2,732円	2,830円	2,816円	2,901円

(注1) 当作成期間(第96期～101期)における期首元本額530,061,627円、期中追加設定元本額8,773,305円、期中一部解約元本額29,846,937円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第96期0.2616円、第97期0.2683円、第98期0.2732円、第99期0.2830円、第100期0.2816円、第101期0.2901円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第96期387,993,811円、第97期384,202,098円、第98期378,823,943円、第99期371,423,279円、第100期369,998,817円、第101期361,334,853円

## ○損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月18日	2021年5月19日～ 2021年6月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,787,916	1,799,098	1,778,852	1,778,805	1,770,344	1,731,438
受取配当金	1,788,356	1,799,455	1,779,240	1,779,229	1,770,749	1,731,893
支払利息	△ 440	△ 357	△ 388	△ 424	△ 405	△ 455
(B) 有価証券売買損益	△ 3,265,023	3,413,714	2,428,899	4,966,682	△ 820,552	4,226,273
売買益	38,796	3,419,119	2,432,913	4,987,957	7,688	4,254,902
売買損	△ 3,303,819	△ 5,405	△ 4,014	△ 21,275	△ 828,240	△ 28,629
(C) 信託報酬等	△ 116,716	△ 117,323	△ 105,975	△ 124,485	△ 115,326	△ 123,647
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 1,593,823	5,095,489	4,101,776	6,621,002	834,466	5,834,064
(E) 前期繰越損益金	△262,029,040	△263,842,825	△257,973,818	△253,345,800	△246,209,860	△242,914,687
(F) 追加信託差損益金	△122,794,685	△123,879,522	△123,388,290	△123,144,477	△123,078,334	△122,727,267
(配当等相当額)	( 32,758,164)	( 32,784,313)	( 32,558,075)	( 32,378,407)	( 32,219,399)	( 31,888,023)
(売買損益相当額)	(△155,552,849)	(△156,663,835)	(△155,946,365)	(△155,522,884)	(△155,297,733)	(△154,615,290)
(G) 計 (D+E+F)	△386,417,548	△382,626,858	△377,260,332	△369,869,275	△368,453,728	△359,807,890
(H) 収益分配金	△ 1,576,263	△ 1,575,240	△ 1,563,611	△ 1,554,004	△ 1,545,089	△ 1,526,963
次期繰越損益金 (G+H)	△387,993,811	△384,202,098	△378,823,943	△371,423,279	△369,998,817	△361,334,853
追加信託差損益金	△122,794,685	△123,879,522	△123,388,290	△123,144,477	△123,078,334	△122,727,267
(配当等相当額)	( 32,758,164)	( 32,784,314)	( 32,558,075)	( 32,378,407)	( 32,219,399)	( 31,888,023)
(売買損益相当額)	(△155,552,849)	(△156,663,836)	(△155,946,365)	(△155,522,884)	(△155,297,733)	(△154,615,290)
分配準備積立金	9,547,236	9,684,634	9,772,177	9,887,702	9,919,222	9,934,027
繰越損益金	△274,746,362	△270,007,210	△265,207,830	△258,166,504	△256,839,705	△248,541,613

(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 (2020年12月19日～2021年6月18日) は以下の通りです。

項 目	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月18日	2021年5月19日～ 2021年6月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,671,853円	1,759,272円	1,734,617円	1,746,642円	1,655,660円	1,696,195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	32,758,164円	32,784,314円	32,558,075円	32,378,407円	32,219,399円	31,888,023円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	9,451,646円	9,500,602円	9,601,171円	9,695,064円	9,808,651円	9,764,795円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	43,881,663円	44,044,188円	43,893,863円	43,820,113円	43,683,710円	43,349,013円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	835円	838円	842円	845円	848円	851円
g. 分配金	1,576,263円	1,575,240円	1,563,611円	1,554,004円	1,545,089円	1,526,963円
h. 分配金 (1万口当たり)	30円	30円	30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

(2020年12月19日～2021年6月18日)

## 投資信託証券

銘柄		第96期～第101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	口 —	千円 —	口 26,254	千円 69,790

(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96期～第101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 476	千円 690	千口 —	千円 —

(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

(2020年12月19日～2021年6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

(2021年6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95期末	第101期末		
		口数	口数	評価額	比率
UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM_JPY Non Hedged Share Class		413,539	387,284	1,134,356	95.2%
合	計	413,539	387,284	1,134,356	95.2%

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

銘	柄	第95期末	第101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		7,502	7,978	11,592

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第101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

(2021年6月18日現在)

項	目	第101期末	
		評価額	比率
投資信託受益証券		1,134,356	94.4%
損保ジャパン日本債券マザーファンド		11,592	1.0
コール・ローン等、その他		56,052	4.6
投資信託財産総額		1,202,000	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96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
	2021年1月18日現在	2021年2月18日現在	2021年3月18日現在	2021年4月19日現在	2021年5月18日現在	2021年6月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,084,414,739	1,119,373,792	1,131,141,435	1,167,182,763	1,159,864,517	1,202,000,745
コール・ローン等	52,095,182	50,330,865	33,216,793	51,563,945	57,306,230	56,052,239
投資信託受益証券(評価額)	1,021,441,922	1,058,202,053	1,065,197,016	1,104,052,766	1,090,980,267	1,134,356,124
銀座ジャパン債券マザーファンド(評価額)	10,877,635	10,840,874	10,847,626	11,566,052	11,578,020	11,592,382
未収入金	—	—	21,880,000	—	—	—
(B) 負債	13,307,269	14,841,916	14,298,664	11,914,922	11,665,068	10,883,906
未払収益分配金	10,517,574	10,367,615	9,998,216	9,987,132	9,903,826	9,893,570
未払解約金	1,887,975	3,559,071	3,469,330	946,860	854,660	1,180
未払信託報酬	884,327	897,575	815,123	961,990	889,074	970,070
未払利息	118	119	72	148	141	136
その他未払費用	17,275	17,536	15,923	18,792	17,367	18,950
(C) 純資産総額(A-B)	1,071,107,470	1,104,531,876	1,116,842,771	1,155,267,841	1,148,199,449	1,191,116,839
元本	3,505,858,301	3,455,871,872	3,332,738,935	3,329,044,291	3,301,275,610	3,297,856,825
次期繰越損益金	△2,434,750,831	△2,351,339,996	△2,215,896,164	△2,173,776,450	△2,153,076,161	△2,106,739,986
(D) 受益権総口数	3,505,858,301口	3,455,871,872口	3,332,738,935口	3,329,044,291口	3,301,275,610口	3,297,856,825口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,055円	3,196円	3,351円	3,470円	3,478円	3,612円

(注1) 当作成期間(第96期～101期)における期首元本額3,524,189,588円、期中追加設定元本額28,139,368円、期中一部解約元本額254,472,131円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第96期0.3055円、第97期0.3196円、第98期0.3351円、第99期0.3470円、第100期0.3478円、第101期0.3612円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第96期2,434,750,831円、第97期2,351,339,996円、第98期2,215,896,164円、第99期2,173,776,450円、第100期2,153,076,161円、第101期2,106,739,986円

## ○損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月18日	2021年5月19日～ 2021年6月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,382,908	12,232,209	11,792,147	11,762,350	11,750,420	11,614,836
受取配当金	12,386,093	12,235,348	11,795,099	11,765,676	11,753,609	11,618,523
支払利息	△ 3,185	△ 3,139	△ 2,952	△ 3,326	△ 3,189	△ 3,687
(B) 有価証券売買損益	△ 14,795,622	47,702,878	50,587,377	38,857,517	1,594,447	43,354,549
売買益	125,660	48,020,143	50,861,825	38,889,948	1,656,568	43,399,965
売買損	△ 14,921,282	△ 317,265	△ 274,448	△ 32,431	△ 62,121	△ 45,416
(C) 信託報酬等	△ 901,602	△ 915,111	△ 831,046	△ 980,909	△ 906,441	△ 989,020
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,314,316	59,019,976	61,548,478	49,638,958	12,438,426	53,980,365
(E) 前期繰越損益金	△1,784,781,789	△1,770,300,318	△1,658,128,567	△1,602,580,364	△1,547,723,328	△1,541,262,968
(F) 追加信託差損益金	△ 636,137,152	△ 629,692,039	△ 609,317,859	△ 610,847,912	△ 607,887,433	△ 609,563,813
(配当等相当額)	( 357,757,761)	( 352,820,089)	( 340,382,313)	( 340,155,937)	( 337,470,238)	( 337,287,584)
(売買損益相当額)	(△ 993,894,913)	(△ 982,512,128)	(△ 949,700,172)	(△ 951,003,849)	(△ 945,357,671)	(△ 946,851,397)
(G) 計(D+E+F)	△2,424,233,257	△2,340,972,381	△2,205,897,948	△2,163,789,318	△2,143,172,335	△2,096,846,416
(H) 収益分配金	△ 10,517,574	△ 10,367,615	△ 9,998,216	△ 9,987,132	△ 9,903,826	△ 9,893,570
次期繰越損益金(G+H)	△2,434,750,831	△2,351,339,996	△2,215,896,164	△2,173,776,450	△2,153,076,161	△2,106,739,986
追加信託差損益金	△ 636,137,152	△ 629,692,039	△ 609,317,859	△ 610,847,912	△ 607,887,433	△ 609,563,813
(配当等相当額)	( 357,757,762)	( 352,820,089)	( 340,382,314)	( 340,155,938)	( 337,470,239)	( 337,287,585)
(売買損益相当額)	(△ 993,894,914)	(△ 982,512,128)	(△ 949,700,173)	(△ 951,003,850)	(△ 945,357,672)	(△ 946,851,398)
分配準備積立金	111,354,668	111,330,373	108,984,204	110,273,414	110,287,432	111,533,129
繰越損益金	△1,909,968,347	△1,832,978,330	△1,715,562,509	△1,673,201,952	△1,655,476,160	△1,608,709,302

(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(2020年12月19日～2021年6月18日)は以下の通りです。

項 目	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月18日	2021年5月19日～ 2021年6月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	11,486,404円	12,050,648円	11,639,468円	11,539,757円	10,957,084円	11,411,302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	357,757,762円	352,820,089円	340,382,314円	340,155,938円	337,470,239円	337,287,585円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	110,385,838円	109,647,340円	107,342,952円	108,720,789円	109,234,174円	110,015,397円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	479,630,004円	474,518,077円	459,364,734円	460,416,484円	457,661,497円	458,714,284円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,368円	1,373円	1,378円	1,383円	1,386円	1,390円
g. 分配金	10,517,574円	10,367,615円	9,998,216円	9,987,132円	9,903,826円	9,893,570円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
1万円当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円
円ヘッジなしコース	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
1万円当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30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*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

(2020年1月1日から2020年12月31日まで)  
(円)

<b>収益</b>		
受取配当金		24,850,669
銀行利息		83,308
<b>収益合計</b>		<u>24,933,977</u>
<b>費用</b>		
管理報酬		10,748,628
年次税		119,065
一般管理費用		3,045,315
サービス手数料		1,804,081
監査報酬		241,309
借入金利息		239,838
弁護士報酬		38,849
取引手数料		5,744,071
その他管理費用		223,857
その他費用		559,315
<b>費用合計</b>		<u>22,764,328</u>
<b>投資純損益</b>		<u>2,169,649</u>
実現損益：		
-投資有価証券売却益		148,848,556
-投資有価証券売却損	△	127,683,658
-オプション取引益		102,523,177
-オプション取引損	△	234,126,376
-先物為替取引益		19,952,059
-先物為替取引損	△	16,013,196
-その他の外国為替取引益		61,411,864
-その他の外国為替取引損	△	93,741,060
<b>実現純損益</b>		<u>△ 136,658,985</u>
未実現損益変動額：		
-投資評価益	△	51,738,723
-投資評価損	△	45,714,258
-オプション取引評価益		7,254,017
-オプション取引評価損		4,724,405
-先物為替取引評価益	△	38,012
-先物為替取引評価損		113,864
<b>運用による純資産の変動額</b>		<u>△ 222,057,692</u>
分配金	△	181,050,245
追加設定		162,450,012
解約	△	315,589,989
<b>純資産の変動額合計</b>		<u>△ 556,247,914</u>
<b>期首純資産合計</b>		<u>1,723,533,693</u>
<b>期末純資産合計</b>		<u>1,167,285,779</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

(2020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			1,015,675,844	1,118,679,479	95.84
投資証券			<b>1,015,675,844</b>	<b>1,118,679,479</b>	<b>95.84</b>
3,330	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	59,926,268	61,274,567	5.25
1,651	AMERICAN TOWER CORP	USD	35,805,138	38,256,470	3.28
3,017	AVALONBAY COMMUN	USD	60,588,102	49,972,307	4.28
3,228	BOSTON PROPERTIES INC	USD	48,335,036	31,500,733	2.70
8,248	CBRE GROUP	USD	41,372,341	53,412,435	4.58
3,068	CROWN CASTLE REIT	USD	37,103,718	50,428,087	4.32
3,011	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	41,890,912	43,373,948	3.72
4,827	DR HORTON	USD	24,804,015	34,348,602	2.94
706	EQUINIX INC	USD	55,996,252	52,047,193	4.46
10,385	GAMING AND LEISURE PROPERTIES	USD	41,443,605	45,463,305	3.89
41,350	GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	35,787,253	62,296,463	5.33
3,672	JONES LANG LASALLE INC	USD	54,019,526	56,243,683	4.82
3,188	LENNAR CORP -A-	USD	19,383,994	25,088,916	2.15
3,398	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	41,491,795	44,451,315	3.81
126,543	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	30,648,404	26,615,793	2.28
13,354	mitsubishi ESTATE	JPY	24,214,106	22,128,365	1.90
4,241	PROLOGIS REGS	USD	27,306,257	43,636,017	3.74
111	PROLOGIS REIT	JPY	25,643,044	35,834,508	3.07
2,021	PUBLIC STORAGE INC	USD	47,338,375	48,181,093	4.13
37,949	SEGRO (REIT)	GBP	32,160,146	50,751,421	4.35
6,763	SIMON PROPERTY GROUP - REGS	USD	89,253,373	59,543,118	5.10
4,685	TOLL BROTHERS INC	USD	19,310,089	21,026,037	1.80
10,041	TPG RE FINANCE TRUST IN	USD	11,191,921	11,010,094	0.94
996	VAIL RESORTS INC	USD	23,847,614	28,691,148	2.46
8,470	VENTAS INC	USD	21,718,354	42,886,572	3.67
4,406	WELLTOWER INC	USD	21,077,470	29,395,162	2.52
14,681	WEYERHAEUSER CO	USD	44,018,736	50,822,127	4.35
有価証券ポートフォリオ合計			<b>1,015,675,844</b>	<b>1,118,679,479</b>	<b>95.84</b>
銀行預金				<b>51,481,874</b>	<b>4.41</b>
その他純資産／（負債）				<b>-2,875,574</b>	<b>-0.25</b>
合計				<b>1,167,285,779</b>	<b>100.00</b>

(注1) U B P 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20期（決算日 2020年7月15日）

＜計算期間 2019年7月17日～2020年7月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第20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
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
20期(2020年7月15日)	14,475	△1.1	386.50	△1.4	98.0	17,488

(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

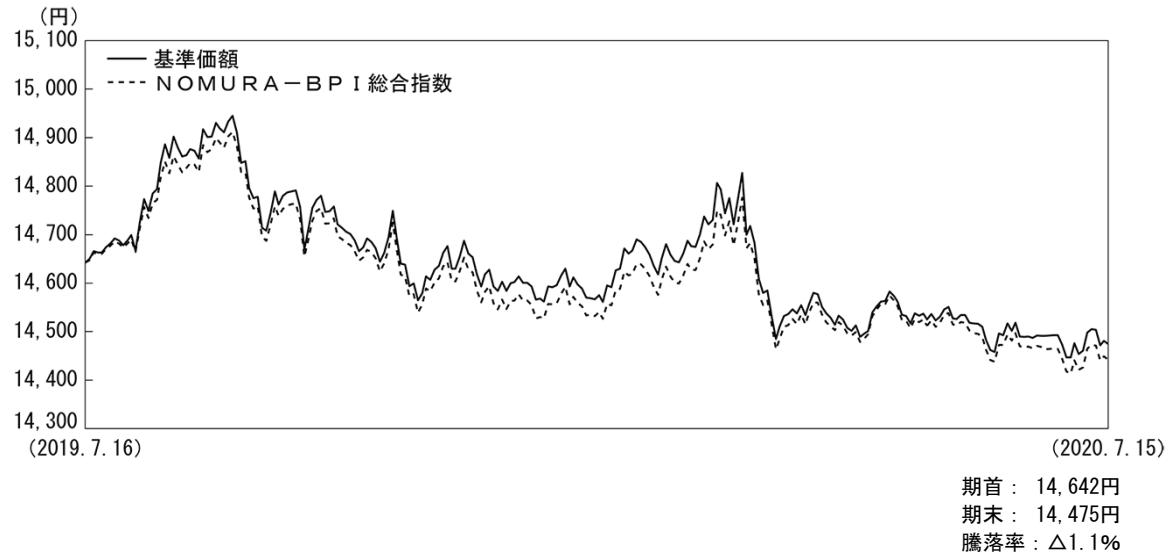
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	N O M U R A - B P I 総 合 指 数	騰 落 率	債 組 入 比 率
(期 首) 2019年 7月16日	14,642	—	391.86	—	97.4
7月末	14,699	0.4	393.15	0.3	96.7
8月末	14,919	1.9	398.50	1.7	99.7
9月末	14,757	0.8	394.27	0.6	94.9
10月末	14,694	0.4	392.61	0.2	97.7
11月末	14,653	0.1	391.33	△0.1	98.1
12月末	14,615	△0.2	390.14	△0.4	98.6
2020年 1月末	14,685	0.3	391.77	△0.0	99.5
2月末	14,806	1.1	394.74	0.7	99.2
3月末	14,534	△0.7	388.45	△0.9	96.7
4月末	14,574	△0.5	389.79	△0.5	98.2
5月末	14,518	△0.8	388.13	△1.0	95.3
6月末	14,473	△1.2	386.56	△1.4	97.3
(期 末) 2020年 7月15日	14,475	△1.1	386.50	△1.4	98.0

(注) 騰落率は期首比。

## ○運用経過

(2019年7月17日～2020年7月15日)

## ■基準価額の推移



・ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の推移は、2019年7月16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。

## ■基準価額の変動要因

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

国内債券の利回りは上昇（価格は下落）しました。

2019年9月から年末にかけては、貿易交渉を巡る米中の対立懸念が後退するなか、利回りは上昇基調で推移しました。

しかし、年明け以降は、世界的に新型コロナウイルス感染拡大が深刻化し、市場のリスク回避的な姿勢から債券が買われたため、2020年3月上旬にかけて利回りは低下しました。その後、各国の大規模な財政・金融政策の実施により、市場の混乱は収束に向かい、3月末には年初の利回り水準程度まで再び上昇しました。4月以降は、景気の持ち直しや感染状況を見極める展開となり、利回りはおおむね横ばいで推移しました。

事業債のスプレッドは、日本銀行による流動性対策の影響もあり、前期末から、おおむね変わらずとなりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

金利戦略は、主に長期、超長期ゾーンをオーバーウェイトし、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。

個別銘柄選択は、日銀の社債オペを活用し、東京電力パワーグリッド債などを市場対比、有利な条件で売却し、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	0.30%	0.11%	0.19%
平均クーポン	0.62%	0.88%	-0.26%
平均残存期間(年)	10.76	9.86	0.90
修正デュレーション(年)	10.04	9.38	0.66

(注1) マザーファンドは当期末時点、ベンチマークは2020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（-1.4%）を0.2%上回りました。

金利戦略は主に、2019年7月および8月の長期、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。

個別銘柄戦略は、武田薬品工業の劣後債や東京電力パワーグリッド債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を継続する方針です。ただし、新型コロナウイルス感染の第2波が拡大するなか、スプレッドの拡大局面では、非国債ウェイトの引き上げを検討します。

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

(2019年7月17日～2020年7月15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)	% 0.000 (0.000)	(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	0.000	
期中の平均基準価額は14,660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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	37,228,974	34,972,457
	地方債証券	115,393	—
	特殊債券	501,136	157,185
内	社債券(投資法人債券を含む)	700,000	(54,343)
			1,834,080
			(500,000)

(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

(2019年7月17日～2020年7月15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

(2020年7月15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	12,940,000	13,610,820	77.8	—	51.7	11.1	15.0
地方債証券	100,000	111,405	0.6	—	0.6	—	—
	(100,000)	(111,405)	(0.6)	(—)	(0.6)	(—)	(—)
特殊債券 (除く金融債)	627,343	627,444	3.6	—	3.6	—	—
	(627,343)	(627,444)	(3.6)	(—)	(3.6)	(—)	(—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000	2,796,929	16.0	—	10.9	2.9	2.2
	(2,800,000)	(2,796,929)	(16.0)	(—)	(10.9)	(2.9)	(2.2)
合 計	16,467,343	17,146,598	98.0	—	66.8	14.0	17.3
	(3,527,343)	(3,535,778)	(20.2)	(—)	(15.1)	(2.9)	(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。

## (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
		%	千円	千円	
国債証券					
第408回利付国債 (2年)		0.1	400,000	401,580	2022/1/1
第410回利付国債 (2年)		0.1	1,700,000	1,707,327	2022/3/1
第413回利付国債 (2年)		0.1	420,000	422,011	2022/6/1
第131回利付国債 (5年)		0.1	100,000	100,437	2022/3/20
第138回利付国債 (5年)		0.1	100,000	100,861	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)		0.1	170,000	171,538	2024/3/20
第141回利付国債 (5年)		0.1	10,000	10,096	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)		0.1	1,640,000	1,656,055	2024/12/20
第10回利付国債 (40年)		0.9	60,000	65,312	2057/3/20
第12回利付国債 (40年)		0.5	80,000	76,408	2059/3/20
第342回利付国債 (10年)		0.1	40,000	40,491	2026/3/20
第345回利付国債 (10年)		0.1	40,000	40,556	2026/12/20
第350回利付国債 (10年)		0.1	20,000	20,293	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)		0.1	600,000	608,616	2028/6/20
第355回利付国債 (10年)		0.1	120,000	121,395	2029/6/20
第357回利付国債 (10年)		0.1	850,000	858,415	2029/12/20
第358回利付国債 (10年)		0.1	270,000	272,478	2030/3/20
第35回利付国債 (30年)		2.0	210,000	275,070	2041/9/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	510,000	653,014	2043/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	280,000	354,460	2044/6/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	160,000	161,472	2046/12/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	210,000	221,982	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	70,000	73,936	2048/3/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	160,000	173,028	2048/9/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	60,000	58,603	2049/3/20
第63回利付国債 (30年)		0.4	50,000	47,476	2049/6/20
第65回利付国債 (30年)		0.4	160,000	151,427	2049/12/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	180,000	214,999	2029/9/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	190,000	226,214	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	80,000	94,361	2031/9/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	140,000	163,612	2033/3/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	210,000	251,582	2033/9/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	40,000	47,078	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	120,000	139,760	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	340,000	386,600	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	270,000	307,181	2035/3/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	420,000	478,354	2035/9/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	80,000	78,783	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	360,000	371,109	2036/9/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	450,000	469,372	2037/9/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	10,000	10,562	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	30,000	30,593	2038/12/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	320,000	313,459	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	1,210,000	1,182,847	2039/12/20
小	計		12,940,000	13,610,820	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
第15回埼玉県公募公債 (20年)		1.166	100,000	111,405	2035/2/16
小	計		100,000	111,405	
特殊債券(除く金融債)					
第60回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債		0.001	400,000	399,112	2027/1/29
第78回地方公共団体金融機構債券 (20年)		0.251	100,000	95,450	2039/10/28
第17回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.64	11,300	11,449	2039/4/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.7	12,662	12,980	2040/6/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.34	25,696	26,727	2041/5/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	29,863	31,622	2046/7/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.15	47,822	50,101	2047/10/10
小	計		627,343	627,444	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第568回東京電力株式会社社債 (一般担保付)		1.155	200,000	200,248	2020/9/8
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	101,018	2077/8/18
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	89,495	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	100,000	99,524	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	99,801	2025/10/24
第1回大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	101,716	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) F R		1.72	200,000	206,800	2079/6/6
日本製鉄株式会社第1回無担保社債 (劣後特約付) F R		0.71	100,000	99,238	2079/9/12
第29回富士電機株式会社無担保社債		0.28	100,000	100,080	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	100,470	2048/4/27
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	101,060	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	100,745	2021/1/20
第69回アコム株式会社無担保社債		1.21	100,000	103,137	2024/9/26
第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		0.69	100,000	99,082	2050/2/4
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	99,820	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	94,139	2028/9/21
第37回東京電力パワーグリッド株式会社社債 (一般担保付)		0.29	100,000	100,017	2023/6/9
第38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	200,000	199,960	2025/7/16
第3回A号富国生命劣後F R		1.02	200,000	197,840	—
第3回A号明治安田生命劣後F R		1.11	200,000	198,874	2047/11/6
第2回A号住友生命劣後F R		0.84	100,000	100,085	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	101,657	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	102,123	2025/6/26
小	計		2,800,000	2,796,929	
合	計		16,467,343	17,146,598	

(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

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,146,598	% 91.5
コール・ローン等、その他	1,594,099	8.5
投資信託財産総額	18,740,697	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 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	18,740,697,075	
コール・ローン等	539,244,725	
公社債(評価額)	17,146,598,938	
未収入金	1,029,753,400	
未収利息	24,199,731	
前払費用	900,281	
(B) 負債	1,251,923,741	
未払金	1,251,922,500	
未払利息	1,241	
(C) 純資産総額(A-B)	17,488,773,334	
元本	12,082,014,010	
次期繰越損益金	5,406,759,324	
(D) 受益権総口数	12,082,014,010口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,475円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,515,341,036円、期中追加設定元本額2,885,473,338円、期中一部解約元本額2,318,800,364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

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	357,397,187円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	39,291,418円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(FofS用)(適格機関投資家専用)	51,652,028円
損保ジャパン日本債券ファンド	1,045,753,750円
ハッピーエイジング20	138,513,907円
ハッピーエイジング30	695,022,172円
ハッピーエイジング40	3,775,600,403円
ハッピーエイジング50	3,050,346,036円
ハッピーエイジング60	2,417,262,565円
パン・アフリカ株式ファンド	8,486,261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	1,008,001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	8,004,174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	134,873,215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	6,064,973円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	120,066,374円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	48,495,789円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	16,107,249円
ターゲット・リターン戦略ファンド	168,068,508円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4475円

## ○損益の状況 (2019年7月17日~2020年7月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	111,856,322	
受取利息	112,058,023	
支払利息	△ 201,701	
(B) 有価証券売買損益	△ 297,455,413	
売買益	99,990,800	
売買損	△ 397,446,213	
(C) 保管費用等	△ 34,695	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 185,633,786	
(E) 前期繰越損益金	5,345,528,582	
(F) 追加信託差損益金	1,332,626,662	
(G) 解約差損益金	△1,085,762,134	
(H) 計(D+E+F+G)	5,406,759,324	
次期繰越損益金(H)	5,406,759,324	

(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。

## ○お知らせ

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。