

■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2027年12月16日まで                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                  |
| 運用方針   | 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。<br>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。<br>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。 |                                                                                                                                                  |
| 主要投資対象 | 好配当グローバルREITプレミアム・ファンド<br>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<br>※投資顧問会社 UBPインベストメンツ<br>※副投資顧問会社<br>・TCW インベストメント マネジメント カンパニー<br>・ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー 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<br>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。<br>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。<br>純資産総額の10%を超える借入れを行いません。<br>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。<br>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。<br>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   | 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。<br>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。<br>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。                                                                                                                        |                                                                                                                                                  |

運用報告書（全体版）

好配当グローバルREITプレミアム・  
ファンド 通貨セレクトコース  
〈愛称〉 トリプルストラテジー

|           |             |
|-----------|-------------|
| 第156期（決算日 | 2026年1月19日） |
| 第157期（決算日 | 2026年2月18日） |
| 第158期（決算日 | 2026年3月18日） |
| 第159期（決算日 | 2026年4月20日） |
| 第160期（決算日 | 2026年5月18日） |
| 第161期（決算日 | 2026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 通貨セレクトコース」は、このたび第161期の決算を行いましたので、第156期～第161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株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL  <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL  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）

## ○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準<br>(分配落) | 標準価額   |        |        |             | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 投<br>資<br>組<br>入<br>比 | 信<br>託<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-------------------|-------------|--------|--------|--------|-------------|------------------|--------|-----------------------|-------------|------------------|
|                   |             | 税<br>分 | 込<br>配 | み<br>金 | 期<br>騰<br>落 |                  |        |                       |             |                  |
|                   | 円           |        |        | 円      | 中<br>率      |                  | %      |                       | %           | 百万円              |
| 132期(2024年1月18日)  | 2,025       |        |        | 10     | 3.5         |                  | 1.0    |                       | 95.6        | 15,379           |
| 133期(2024年2月19日)  | 2,035       |        |        | 10     | 1.0         |                  | 1.0    |                       | 95.3        | 14,966           |
| 134期(2024年3月18日)  | 2,066       |        |        | 10     | 2.0         |                  | 1.0    |                       | 95.0        | 14,892           |
| 135期(2024年4月18日)  | 1,985       |        |        | 10     | △ 3.4       |                  | 1.0    |                       | 95.5        | 13,980           |
| 136期(2024年5月20日)  | 2,161       |        |        | 10     | 9.4         |                  | 0.9    |                       | 95.5        | 15,094           |
| 137期(2024年6月18日)  | 2,095       |        |        | 10     | △ 2.6       |                  | 1.0    |                       | 95.1        | 14,479           |
| 138期(2024年7月18日)  | 2,202       |        |        | 10     | 5.6         |                  | 0.9    |                       | 95.0        | 14,911           |
| 139期(2024年8月19日)  | 2,107       |        |        | 10     | △ 3.9       |                  | 1.0    |                       | 95.5        | 14,149           |
| 140期(2024年9月18日)  | 2,105       |        |        | 10     | 0.4         |                  | 1.0    |                       | 95.3        | 14,057           |
| 141期(2024年10月18日) | 2,172       |        |        | 10     | 3.7         |                  | 1.0    |                       | 95.0        | 14,394           |
| 142期(2024年11月18日) | 2,128       |        |        | 10     | △ 1.6       |                  | 1.0    |                       | 95.7        | 13,983           |
| 143期(2024年12月18日) | 2,054       |        |        | 10     | △ 3.0       |                  | 1.0    |                       | 95.7        | 13,318           |
| 144期(2025年1月20日)  | 2,027       |        |        | 10     | △ 0.8       |                  | 1.0    |                       | 95.3        | 13,002           |
| 145期(2025年2月18日)  | 2,050       |        |        | 10     | 1.6         |                  | 1.0    |                       | 96.0        | 13,055           |
| 146期(2025年3月18日)  | 1,972       |        |        | 10     | △ 3.3       |                  | 1.0    |                       | 95.2        | 12,476           |
| 147期(2025年4月18日)  | 1,765       |        |        | 10     | △10.0       |                  | 1.0    |                       | 94.9        | 11,126           |
| 148期(2025年5月19日)  | 1,935       |        |        | 10     | 10.2        |                  | 1.0    |                       | 95.5        | 12,167           |
| 149期(2025年6月18日)  | 1,957       |        |        | 10     | 1.7         |                  | 0.9    |                       | 95.4        | 12,256           |
| 150期(2025年7月18日)  | 2,027       |        |        | 10     | 4.1         |                  | 1.0    |                       | 96.1        | 12,566           |
| 151期(2025年8月18日)  | 2,052       |        |        | 10     | 1.7         |                  | 1.0    |                       | 96.0        | 12,578           |
| 152期(2025年9月18日)  | 2,080       |        |        | 10     | 1.9         |                  | 1.0    |                       | 95.8        | 12,589           |
| 153期(2025年10月20日) | 2,123       |        |        | 10     | 2.5         |                  | 1.0    |                       | 95.2        | 12,645           |
| 154期(2025年11月18日) | 2,127       |        |        | 10     | 0.7         |                  | 1.0    |                       | 96.0        | 12,550           |
| 155期(2025年12月18日) | 2,127       |        |        | 10     | 0.5         |                  | 1.0    |                       | 95.8        | 12,433           |
| 156期(2026年1月19日)  | 2,273       |        |        | 10     | 7.3         |                  | 0.9    |                       | 95.8        | 13,160           |
| 157期(2026年2月18日)  | 2,252       |        |        | 10     | △ 0.5       |                  | 1.0    |                       | 95.6        | 12,903           |
| 158期(2026年3月18日)  | 2,238       |        |        | 10     | △ 0.2       |                  | 1.0    |                       | 95.3        | 12,691           |
| 159期(2026年4月20日)  | 2,390       |        |        | 10     | 7.2         |                  | 1.0    |                       | 95.8        | 13,515           |
| 160期(2026年5月18日)  | 2,307       |        |        | 10     | △ 3.1       |                  | 1.0    |                       | 95.4        | 12,965           |
| 161期(2026年6月18日)  | 2,383       |        |        | 10     | 3.7         |                  | 1.0    |                       | 95.8        | 13,253           |

(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1万口当たり(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。

○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 |             |                 |
| 第156期 | (期 首)       | 円     | %     | %           | %               |
|       | 2025年12月18日 | 2,127 | —     | 1.0         | 95.8            |
|       | 12月末        | 2,163 | 1.7   | 1.0         | 95.8            |
|       | (期 末)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年1月19日  | 2,283 | 7.3   | 0.9         | 95.8            |
| 第157期 | (期 首)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年1月19日  | 2,273 | —     | 0.9         | 95.8            |
|       | 1月末         | 2,204 | △3.0  | 1.0         | 95.1            |
|       | (期 末)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年2月18日  | 2,262 | △0.5  | 1.0         | 95.6            |
| 第158期 | (期 首)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年2月18日  | 2,252 | —     | 1.0         | 95.6            |
|       | 2月末         | 2,322 | 3.1   | 1.0         | 96.1            |
|       | (期 末)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年3月18日  | 2,248 | △0.2  | 1.0         | 95.3            |
| 第159期 | (期 首)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年3月18日  | 2,238 | —     | 1.0         | 95.3            |
|       | 3月末         | 2,119 | △5.3  | 1.0         | 95.1            |
|       | (期 末)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年4月20日  | 2,400 | 7.2   | 1.0         | 95.8            |
| 第160期 | (期 首)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年4月20日  | 2,390 | —     | 1.0         | 95.8            |
|       | 4月末         | 2,339 | △2.1  | 1.0         | 96.0            |
|       | (期 末)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年5月18日  | 2,317 | △3.1  | 1.0         | 95.4            |
| 第161期 | (期 首)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年5月18日  | 2,307 | —     | 1.0         | 95.4            |
|       | 5月末         | 2,355 | 2.1   | 1.0         | 95.9            |
|       | (期 末)       |       |       |             |                 |
|       | 2026年6月18日  | 2,393 | 3.7   | 1.0         | 95.8            |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

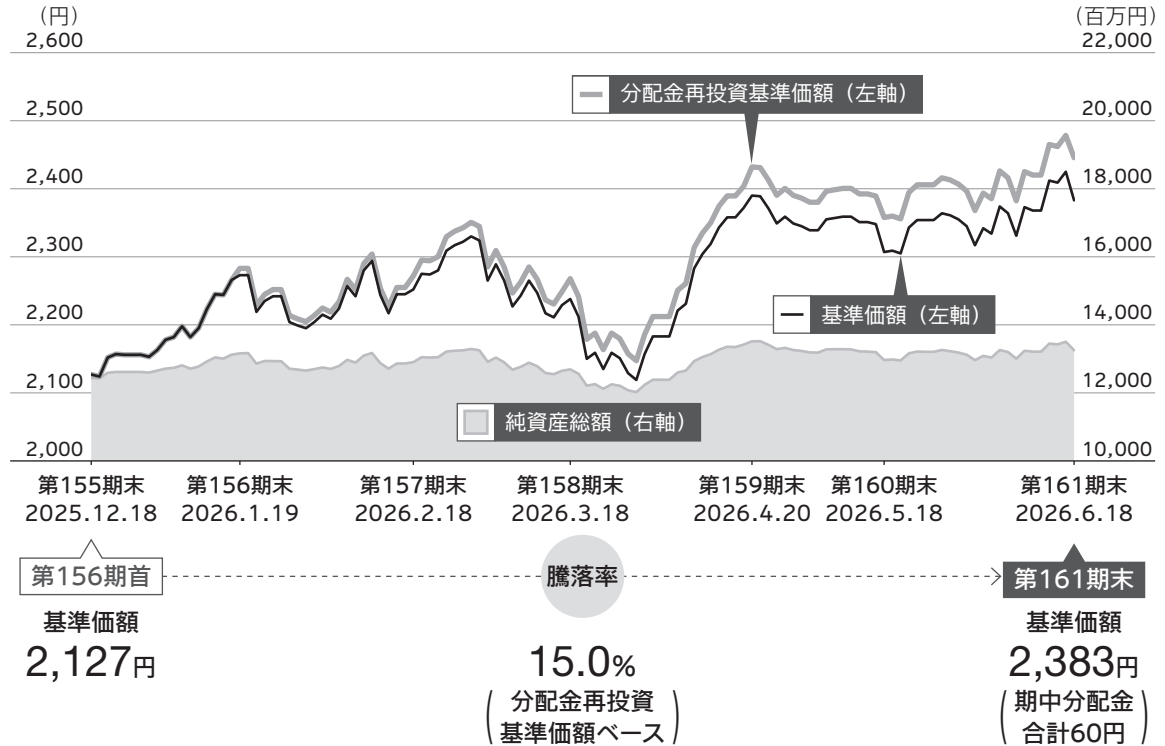
(注2) 債券組入比率は損保ジャパン日本債券マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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



- 分配金再投資基準価額の推移は、2025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 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。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 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」の価格が上昇したことから、当ファンド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

主に、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。

為替取引では、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（ブラジルレアル、インドルピー、メキシコペソ、ハンガリーフォリント、インドネシアルピア、南アフリカランド、ポーランドズロチ、チェココルナ）を、一部銘柄を入れ替えながらも保有を継続し、プレミアムの獲得を目指しました。この結果、ブラジルレアルなどが円に対して上昇したこと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。

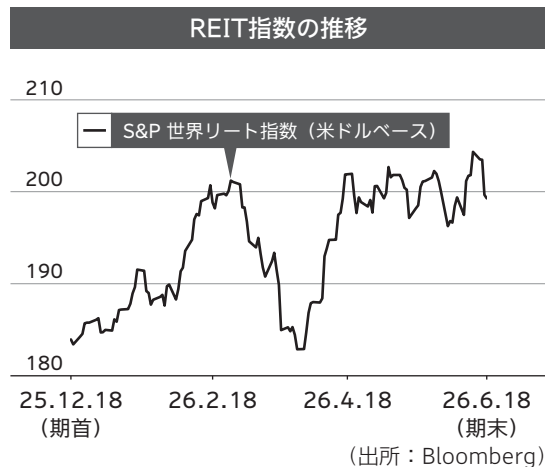
 ベビーファンド    マザーファンド    マザーファンド以外のファンド

## ● 投資環境

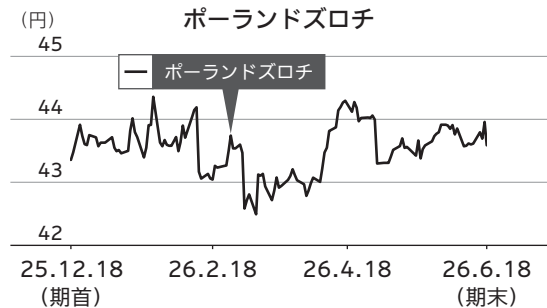
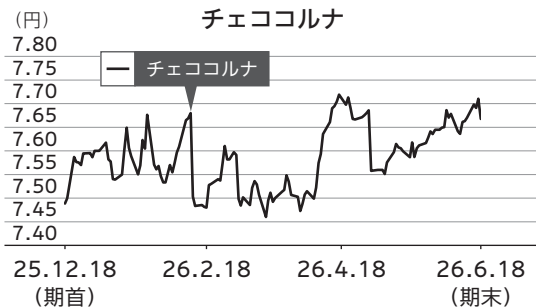
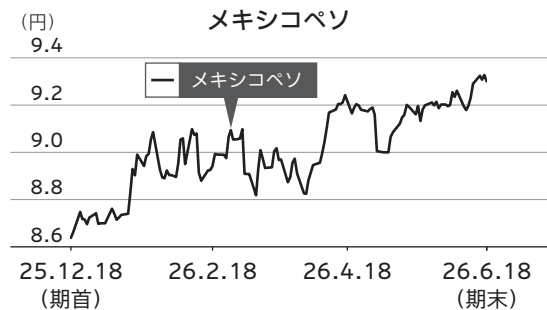
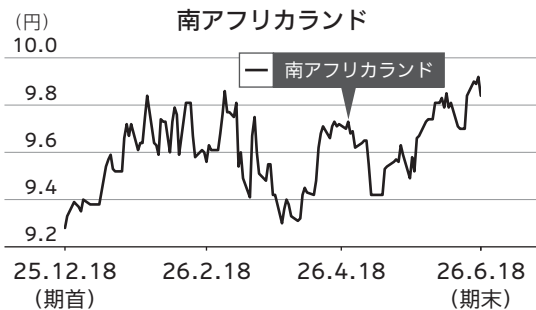
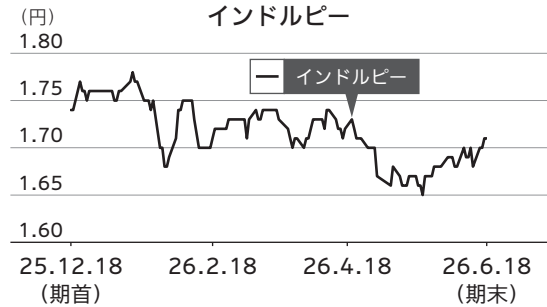
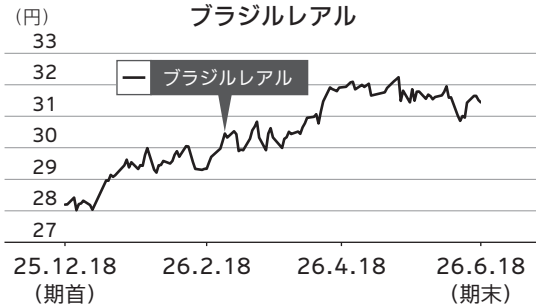
当期のグローバルREIT市場（米ドルベース）は上昇しました。

期初から2026年2月末にかけては、経済指標の軟化による利下げ観測の高まりや、長期金利の低下、トランプ関税違憲判決が好感されて上昇しました。3月末にかけては、米国・イスラエルによるイラン攻撃で中東情勢が緊迫化し、原油急騰によるインフレ懸念や、長期金利上昇が重なり大幅に下落しました。その後、4月には、米国・イランの一時停戦合意による原油価格と長期金利の低下および景気の底堅さや一部REITの好決算も下支えとなり、大きく上昇しました。期末にかけては、米イラン交渉を巡る不透明な情勢と、米国長期金利の動向に左右され、相場はレンジ内で推移しました。

為替市場では、インドネシアルピア、インドルピーを除く組入通貨が円に対して上昇しました。



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。



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

世界のREITおよび不動産関連の株式など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上を目指しました。

為替取引では、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（ブラジルレアル、インドルピー、メキシコペソ、ハンガリーフォリント、インドネシアルピア、南アフリカランド、ポーランドズロチ、チェココルナ）を、一部銘柄を入れ替えながらも保有を継続し、プレミアムの獲得を目指しました。



### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略は、定量分析に基づき、期を通じてデュレーションをベンチマーク対比で短期化しました。ただし、2026年4月はデュレーションをベンチマーク並みとしました。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

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、次表の通りと致しました。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156期<br>2025.12.19<br>└<br>2026.1.19 | 第157期<br>2026.1.20<br>└<br>2026.2.18 | 第158期<br>2026.2.19<br>└<br>2026.3.18 | 第159期<br>2026.3.19<br>└<br>2026.4.20 | 第160期<br>2026.4.21<br>└<br>2026.5.18 | 第161期<br>2026.5.19<br>└<br>2026.6.18 |
|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 当期分配金     | 10                                    | 10                                   | 10                                   | 10                                   | 10                                   | 10                                   |
| (対基準価額比率) | 0.438%                                | 0.442%                               | 0.445%                               | 0.417%                               | 0.432%                               | 0.418%                               |
| 当期の収益     | 10                                    | 10                                   | 10                                   | 10                                   | 5                                    | 6                                    |
| 当期の収益以外   | —                                     | —                                    | —                                    | —                                    | 4                                    | 3                                    |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,856                                 | 1,859                                | 1,861                                | 1,865                                | 1,861                                | 1,858                                |

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。

**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）、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）収入等をいいます。

- ・ 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。

## ● 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。

### UBPOPPORTUNITIES 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などを実質的な主要投資対象とし、相対的に高い配当収入など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、相場環境に応じてデュレーション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

| 項目        | 第156期～第161期<br>2025.12.19～2026.6.18 |           | 項目の概要                                                                                                                        |
|-----------|-------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | 金額                                  | 比率        |                                                                                                                              |
| (a) 信託報酬  | 11円                                 | 0.483%    | $(a) \text{ 信託報酬} = \text{各期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は2,250円です。 |
| ( 投信会社 )  | ( 4 )                               | ( 0.192 ) | ファンドの運用の対価                                                                                                                   |
| ( 販売会社 )  | ( 6 )                               | ( 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                                   | 0.003     | $(b) \text{ その他費用} = \frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$                                                            |
| ( 監査費用 )  | ( 0 )                               | ( 0.003 ) | 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用                                                                                                        |
| 合計        | 11                                  | 0.486     |                                                                                                                              |

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。

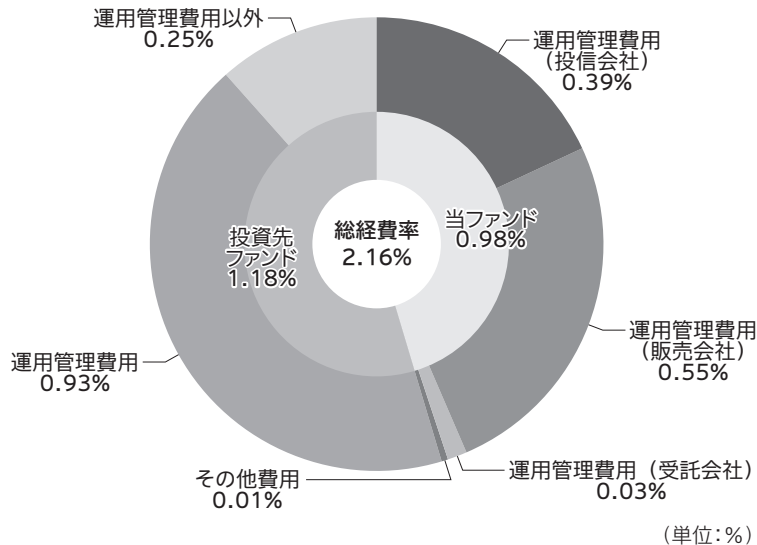
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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2.16%**です。



|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 2.16 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.98 |
| 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 | 0.25 |

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。

○売買及び取引の状況

(2025年12月19日～2026年6月18日)

投資信託証券

| 銘柄 |                                                                         | 第156期～第161期 |         |              |               |
|----|-------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|--------------|---------------|
|    |                                                                         | 買付          |         | 売付           |               |
|    |                                                                         | 口数          | 金額      | 口数           | 金額            |
| 国内 | UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW<br>GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency | 口<br>—      | 千円<br>— | 口<br>441,747 | 千円<br>687,550 |

(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156期～第161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<br>12,896 | 千円<br>16,290 | 千口<br>5,753 | 千円<br>7,330 |

(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

(2025年12月19日～2026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

(2026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155期末    | 第161期末    |            |      |
|----------------------------------------------------------------------|---|-----------|-----------|------------|------|
|                                                                      |   | 口数        | 口数        | 評価額        | 比率   |
| UBP OPPORTUNITIES SICAV-SIF - TCW GLOBAL REIT PREMIUM Multi-Currency |   | 8,241,626 | 7,799,879 | 12,690,403 | 95.8 |
| 合                                                                    | 計 | 8,241,626 | 7,799,879 | 12,690,403 | 95.8 |

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

| 銘                 | 柄 | 第155期末 | 第161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 |   | 97,401 | 104,545 | 131,475 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第161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

(2026年6月18日現在)

| 項                 | 目 | 第161期末     |       |
|-------------------|---|------------|-------|
|                   |   | 評価額        | 比率    |
| 投資信託受益証券          |   | 12,690,403 | 95.0  |
| 損保ジャパン日本債券マザーファンド |   | 131,475    | 1.0   |
| コール・ローン等、その他      |   | 540,051    | 4.0   |
| 投資信託財産総額          |   | 13,361,929 | 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156期末          | 第157期末          | 第158期末          | 第159期末          | 第160期末          | 第161期末          |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                        | 2026年1月19日現在    | 2026年2月18日現在    | 2026年3月18日現在    | 2026年4月20日現在    | 2026年5月18日現在    | 2026年6月18日現在    |
|                        | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                 | 13,283,727,922  | 12,990,194,125  | 12,800,578,328  | 13,606,620,644  | 13,049,557,608  | 13,361,929,852  |
| コール・ローン等               | 547,119,452     | 526,815,307     | 579,806,671     | 526,299,844     | 552,981,219     | 540,037,725     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 12,613,035,640  | 12,330,049,022  | 12,095,277,497  | 12,947,843,171  | 12,366,502,856  | 12,690,403,751  |
| 長期ジャパン日本債券マザーファンド(評価額) | 123,563,837     | 133,321,137     | 125,484,629     | 132,468,978     | 130,064,443     | 131,475,800     |
| 未収利息                   | 8,993           | 8,659           | 9,531           | 8,651           | 9,090           | 12,576          |
| (B) 負債                 | 123,051,620     | 86,985,436      | 109,047,381     | 90,728,831      | 84,108,035      | 108,664,037     |
| 未払収益分配金                | 57,906,126      | 57,305,643      | 56,715,265      | 56,542,339      | 56,208,472      | 55,612,950      |
| 未払解約金                  | 54,284,332      | 19,371,955      | 42,646,665      | 23,048,138      | 17,975,426      | 42,135,344      |
| 未払信託報酬                 | 10,792,412      | 10,239,088      | 9,616,701       | 11,069,604      | 9,850,804       | 10,842,410      |
| その他未払費用                | 68,750          | 68,750          | 68,750          | 68,750          | 73,333          | 73,333          |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 13,160,676,302  | 12,903,208,689  | 12,691,530,947  | 13,515,891,813  | 12,965,449,573  | 13,253,265,815  |
| 元本                     | 57,906,126,966  | 57,305,643,573  | 56,715,265,634  | 56,542,339,696  | 56,208,472,403  | 55,612,950,763  |
| 次期繰越損益金                | △44,745,450,664 | △44,402,434,884 | △44,023,734,687 | △43,026,447,883 | △43,243,022,830 | △42,359,684,948 |
| (D) 受益権総口数             | 57,906,126,966口 | 57,305,643,573口 | 56,715,265,634口 | 56,542,339,696口 | 56,208,472,403口 | 55,612,950,763口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 2,273円          | 2,252円          | 2,238円          | 2,390円          | 2,307円          | 2,383円          |

(注1) 当作成期間(第156期～第161期)における期首元本額58,447,028,091円、期中追加設定元本額597,467,942円、期中一部解約元本額3,431,545,270円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額  
第156期0.2273円、第157期0.2252円、第158期0.2238円、第159期0.2390円、第160期0.2307円、第161期0.2383円

(注3) 期末における元本の欠損金額  
第156期44,745,450,664円、第157期44,402,434,884円、第158期44,023,734,687円、第159期43,026,447,883円、第160期43,243,022,830円、第161期42,359,684,948円

# ○損益の状況

| 項 目               | 第156期                      | 第157期                     | 第158期                     | 第159期                     | 第160期                     | 第161期                     |
|-------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                   | 2025年12月19日～<br>2026年1月19日 | 2026年1月20日～<br>2026年2月18日 | 2026年2月19日～<br>2026年3月18日 | 2026年3月19日～<br>2026年4月20日 | 2026年4月21日～<br>2026年5月18日 | 2026年5月19日～<br>2026年6月18日 |
|                   | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益         | 81,382,427                 | 80,683,159                | 79,635,074                | 79,793,543                | 39,566,088                | 39,144,653                |
| 受取配当金             | 81,151,062                 | 80,443,482                | 79,407,540                | 79,525,551                | 39,355,106                | 38,893,234                |
| 受取利息              | 231,365                    | 239,677                   | 227,534                   | 267,992                   | 210,982                   | 251,419                   |
| (B) 有価証券売買損益      | 829,052,980                | △ 134,475,614             | △ 92,469,900              | 850,744,597               | △ 444,292,185             | 452,011,006               |
| 売買益               | 835,144,365                | 4,609,501                 | 5,577,776                 | 853,122,727               | 1,436,900                 | 455,411,900               |
| 売買損               | △ 6,091,385                | △ 139,085,115             | △ 98,047,676              | △ 2,378,130               | △ 445,729,085             | △ 3,400,894               |
| (C) 信託報酬等         | △ 10,861,162               | △ 10,307,838              | △ 9,685,451               | △ 11,138,354              | △ 9,924,137               | △ 10,915,743              |
| (D) 当期損益金 (A+B+C) | 899,574,245                | △ 64,100,293              | △ 22,520,277              | 919,399,786               | △ 414,650,234             | 480,239,916               |
| (E) 前期繰越損益金       | △15,868,426,267            | △14,844,265,937           | △14,785,361,464           | △14,793,528,653           | △13,826,611,369           | △14,120,375,131           |
| (F) 追加信託差損益金      | △29,718,692,516            | △29,436,763,011           | △29,159,137,681           | △29,095,776,677           | △28,945,552,755           | △28,663,936,783           |
| (配当等相当額)          | ( 8,779,940,971)           | ( 8,692,332,932)          | ( 8,606,163,863)          | ( 8,583,298,491)          | ( 8,535,653,442)          | ( 8,448,619,789)          |
| (売買損益相当額)         | (△38,498,633,487)          | (△38,129,095,943)         | (△37,765,301,544)         | (△37,679,075,168)         | (△37,481,206,197)         | (△37,112,556,572)         |
| (G) 計 (D+E+F)     | △44,687,544,538            | △44,345,129,241           | △43,967,019,422           | △42,969,905,544           | △43,186,814,358           | △42,304,071,998           |
| (H) 収益分配金         | △ 57,906,126               | △ 57,305,643              | △ 56,715,265              | △ 56,542,339              | △ 56,208,472              | △ 55,612,950              |
| 次期繰越損益金 (G+H)     | △44,745,450,664            | △44,402,434,884           | △44,023,734,687           | △43,026,447,883           | △43,243,022,830           | △42,359,684,948           |
| 追加信託差損益金          | △29,718,692,516            | △29,436,763,011           | △29,159,137,681           | △29,095,776,677           | △28,945,552,755           | △28,663,936,783           |
| (配当等相当額)          | ( 8,779,941,070)           | ( 8,692,332,962)          | ( 8,606,163,944)          | ( 8,583,298,601)          | ( 8,535,653,522)          | ( 8,448,619,890)          |
| (売買損益相当額)         | (△38,498,633,586)          | (△38,129,095,973)         | (△37,765,301,625)         | (△37,679,075,278)         | (△37,481,206,277)         | (△37,112,556,673)         |
| 分配準備積立金           | 1,973,178,851              | 1,962,958,552             | 1,953,160,988             | 1,966,456,153             | 1,925,666,252             | 1,885,094,081             |
| 繰越損益金             | △16,999,936,999            | △16,928,630,425           | △16,817,757,994           | △15,897,127,359           | △16,223,136,327           | △15,580,842,246           |

(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 (2025年12月19日～2026年6月18日) は以下の通りです。

| 項 目                 | 2025年12月19日～<br>2026年1月19日 | 2026年1月20日～<br>2026年2月18日 | 2026年2月19日～<br>2026年3月18日 | 2026年3月19日～<br>2026年4月20日 | 2026年4月21日～<br>2026年5月18日 | 2026年5月19日～<br>2026年6月18日 |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後)     | 80,529,380円                | 70,500,582円               | 70,071,980円               | 78,992,653円               | 29,773,578円               | 38,412,942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   | 8,779,941,070円             | 8,692,332,962円            | 8,606,163,944円            | 8,583,298,601円            | 8,535,653,522円            | 8,448,619,890円            |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 1,950,555,597円             | 1,949,763,613円            | 1,939,804,273円            | 1,944,005,839円            | 1,952,101,146円            | 1,902,294,089円            |
| e. 分配対象収益 (a+b+c+d) | 10,811,026,047円            | 10,712,597,157円           | 10,616,040,197円           | 10,606,297,093円           | 10,517,528,246円           | 10,389,326,921円           |
| f. 分配対象収益 (1万口当たり)  | 1,866円                     | 1,869円                    | 1,871円                    | 1,875円                    | 1,871円                    | 1,868円                    |
| g. 分配金              | 57,906,126円                | 57,305,643円               | 56,715,265円               | 56,542,339円               | 56,208,472円               | 55,612,950円               |
| h. 分配金 (1万口当たり)     | 10円                        | 10円                       | 10円                       | 10円                       | 10円                       | 10円                       |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第156期 | 第157期 | 第158期 | 第159期 | 第160期 | 第161期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10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。

※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

- ・「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2026年4月1日）。

## ＜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<br>(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<sup>※</sup>の活用により、オプションプレミアムの獲得を目指します。</li> <li>※個別銘柄毎に、保有口数（または保有株数）の一部または全部にかかるコールオプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。</li> <li>・原則として、相対的に利回りが高いと判断される銘柄に投資を行います。</li> <li>※なお、外国投資信託証券の資産規模等で当該運用が困難な場合は、不動産投資信託指数に連動する上場投資信託（ETF）の投資信託証券を通じたカバードコール戦略を活用することがあります。</li> <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> <p>＜有価証券の発行者等に関するエクスポージャー＞ 1 発行体10%以内<br/>         ＜取引の相手方に対するエクスポージャー＞ 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>＜REIT等及びカバードコール戦略の運用＞</p> <p>TCW インベストメント マネジメントカンパニー</p> <p>＜為替の運用＞</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

(2025年1月1日から2025年12月31日まで)  
(円)

|                     |                       |
|---------------------|-----------------------|
| <b>収益</b>           |                       |
| 受取配当金               | 294,913,261           |
| 銀行利息                | 23,570,416            |
| <b>収益合計</b>         | <b>318,483,677</b>    |
| <b>費用</b>           |                       |
| 管理報酬                | 99,355,923            |
| サービス手数料             | 16,009,001            |
| 監査報酬                | 3,524,434             |
| 弁護士報酬               | 738,976               |
| 取引手数料               | 29,979,137            |
| 年次税                 | 1,223,332             |
| 借入金利息               | 1,948,187             |
| その他費用               | 31,057,116            |
| <b>費用合計</b>         | <b>183,836,106</b>    |
| <b>投資純損益</b>        | <b>134,647,571</b>    |
| 実現損益：               |                       |
| -投資有価証券             | 992,330,516           |
| -オプション取引            | 205,591,525           |
| -先物為替取引             | 1,176,922,460         |
| -直物為替取引             | 949,242,578           |
| <b>実現純損益</b>        | <b>3,458,734,650</b>  |
| 未実現損益変動額：           |                       |
| -投資有価証券             | △ 1,723,666,818       |
| -オプション取引            | △ 19,989,012          |
| -先物為替取引             | 87,372,079            |
| <b>運用による純資産の変動額</b> | <b>1,802,450,899</b>  |
| 分配金                 | △ 1,039,626,829       |
| 追加設定                | 2,184,160,004         |
| 解約                  | △ 3,108,300,007       |
| <b>純資産の変動額合計</b>    | <b>△ 161,315,933</b>  |
| <b>期首純資産合計</b>      | <b>12,344,688,736</b> |
| <b>期末純資産合計</b>      | <b>12,183,372,803</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

(2025年12月31日現在)

| 銘柄名                                       | 通貨  | 数量      | 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 |     |         | 11,187,556,608        | 11,807,736,292           | 96.92         |
| <b>投資証券</b>                               |     |         | <b>11,187,556,608</b> | <b>11,807,736,292</b>    | <b>96.92</b>  |
| <b>Australia</b>                          |     |         | <b>348,896,371</b>    | <b>504,568,584</b>       | <b>4.14</b>   |
| DEXUS/AU                                  | AUD | 330,000 | 224,411,921           | 239,037,859              | 1.96          |
| GOODMAN GROUP                             | AUD | 82,000  | 124,484,450           | 265,530,725              | 2.18          |
| <b>Spain</b>                              |     |         | <b>488,267,258</b>    | <b>497,791,789</b>       | <b>4.09</b>   |
| CELLNEX TELECOM SA                        | EUR | 51,000  | 255,679,075           | 257,527,835              | 2.11          |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA               | EUR | 105,000 | 232,588,183           | 240,263,954              | 1.97          |
| <b>United Kingdom</b>                     |     |         | <b>246,668,097</b>    | <b>257,787,238</b>       | <b>2.12</b>   |
| SEGRO PLC                                 | GBP | 169,726 | 246,668,097           | 257,787,238              | 2.12          |
| <b>United States of America</b>           |     |         | <b>10,103,724,882</b> | <b>10,547,588,681</b>    | <b>86.57</b>  |
| AMERICAN TOWER CORP                       | USD | 21,000  | 609,771,424           | 577,914,065              | 4.74          |
| CBRE GROUP INC - A                        | USD | 24,600  | 347,125,840           | 619,994,451              | 5.09          |
| COUSINS PROPERTIES INC                    | USD | 90,000  | 366,085,585           | 363,679,719              | 2.99          |
| DIGITAL REALTY TRUST INC                  | USD | 30,600  | 766,469,258           | 742,050,518              | 6.09          |
| EQUINIX INC                               | USD | 6,000   | 735,273,019           | 720,550,436              | 5.91          |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY               | USD | 50,000  | 236,744,210           | 232,452,816              | 1.91          |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE              | USD | 80,000  | 552,884,084           | 560,394,678              | 4.60          |
| IRON MOUNTAIN INC                         | USD | 59,000  | 832,372,923           | 767,117,804              | 6.30          |
| JONES LANG LASALLE INC                    | USD | 16,900  | 525,074,507           | 891,305,760              | 7.32          |
| KIMCO REALTY CORP                         | USD | 112,000 | 355,657,055           | 355,848,739              | 2.92          |
| LENNAR CORP-A                             | USD | 12,100  | 226,764,465           | 194,971,954              | 1.60          |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM                | USD | 28,200  | 673,311,975           | 614,011,181              | 5.04          |
| NEXPOINT RESIDENTIAL                      | USD | 72,000  | 344,726,177           | 339,697,736              | 2.79          |
| PHILLIPS EDISON & COMPANY IN              | USD | 42,000  | 235,737,530           | 234,167,606              | 1.92          |
| PROLOGIS INC                              | USD | 30,500  | 567,498,906           | 610,306,984              | 5.01          |
| PUBLIC STORAGE                            | USD | 10,100  | 445,634,720           | 410,820,774              | 3.37          |
| SBA COMMUNICATIONS CORP                   | USD | 23,500  | 734,163,678           | 712,500,797              | 5.85          |
| STAG INDUSTRIAL INC                       | USD | 59,000  | 323,985,395           | 339,954,798              | 2.79          |
| TRAVEL + LEISURE CO                       | USD | 50,800  | 511,459,239           | 561,605,376              | 4.61          |
| WELLTOWER INC                             | USD | 24,000  | 712,984,892           | 698,242,489              | 5.73          |
| <b>有価証券ポートフォリオ合計</b>                      |     |         | <b>11,187,556,608</b> | <b>11,807,736,292</b>    | <b>96.92</b>  |
| <b>銀行預金</b>                               |     |         |                       | <b>442,230,030.00</b>    | <b>3.63</b>   |
| <b>その他純資産／（負債）</b>                        |     |         |                       | <b>-66,593,519.00</b>    | <b>-0.55</b>  |
| <b>合計</b>                                 |     |         |                       | <b>12,183,372,803.00</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25期（決算日 2025年 7 月15日）

＜計算期間 2024年 7 月17日～2025年 7 月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンドの第25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   |
|-------------------|--------|-----------------|------|-------|--------|
|                   |        | 期騰落率            | 期騰落率 |       |        |
|                   | 円      | %               | %    | %     | 百万円    |
| 21期(2021年 7 月15日) | 14,598 | 0.8             | 0.6  | 98.9  | 23,581 |
| 22期(2022年 7 月15日) | 14,165 | △3.0            | △3.1 | 98.9  | 24,244 |
| 23期(2023年 7 月18日) | 14,000 | △1.2            | △1.1 | 98.4  | 28,020 |
| 24期(2024年 7 月16日) | 13,523 | △3.4            | △3.9 | 99.0  | 32,129 |
| 25期(2025年 7 月15日) | 13,054 | △3.5            | △4.0 | 98.7  | 32,442 |

（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

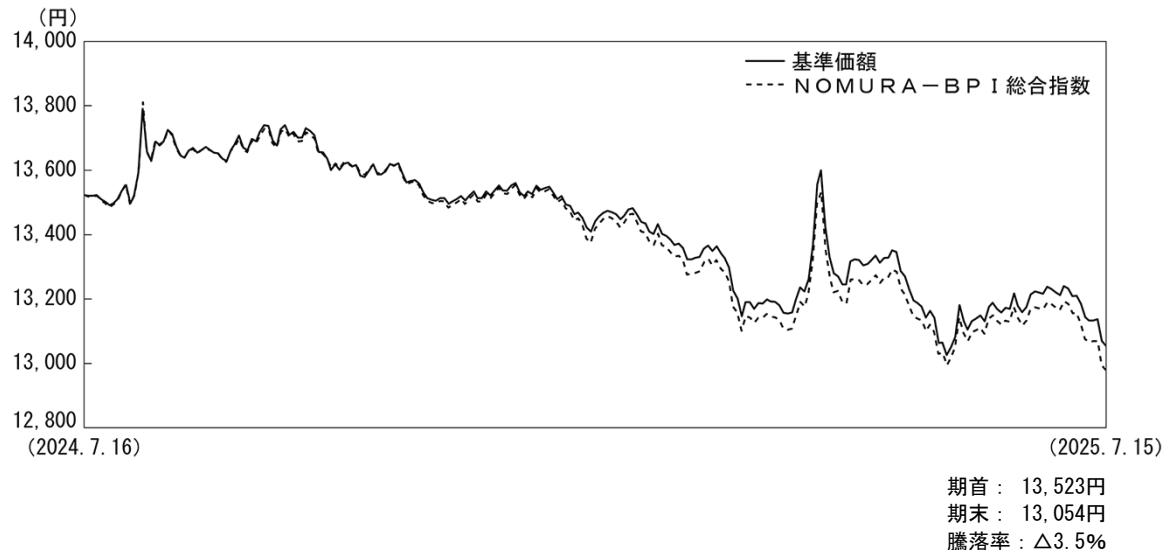
| 年<br>月<br>日           | 基<br>準 | 価<br>額      | N O M U R A - B P I<br>総<br>合<br>指<br>数 | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 |
|-----------------------|--------|-------------|-----------------------------------------|-----------------------|
|                       |        | 騰<br>落<br>率 |                                         |                       |
| (期 首)<br>2024年 7 月16日 | 円      | %<br>—      | 357.95                                  | %<br>—                |
| 7 月末                  | 13,497 | △0.2        | 357.15                                  | △0.2                  |
| 8 月末                  | 13,652 | 1.0         | 361.33                                  | 0.9                   |
| 9 月末                  | 13,701 | 1.3         | 362.34                                  | 1.2                   |
| 10月末                  | 13,619 | 0.7         | 360.51                                  | 0.7                   |
| 11月末                  | 13,534 | 0.1         | 357.99                                  | 0.0                   |
| 12月末                  | 13,519 | △0.0        | 357.61                                  | △0.1                  |
| 2025年 1 月末            | 13,439 | △0.6        | 354.97                                  | △0.8                  |
| 2 月末                  | 13,364 | △1.2        | 352.61                                  | △1.5                  |
| 3 月末                  | 13,236 | △2.1        | 349.16                                  | △2.5                  |
| 4 月末                  | 13,328 | △1.4        | 351.19                                  | △1.9                  |
| 5 月末                  | 13,131 | △2.9        | 346.68                                  | △3.1                  |
| 6 月末                  | 13,212 | △2.3        | 348.51                                  | △2.6                  |
| (期 末)<br>2025年 7 月15日 | 13,054 | △3.5        | 343.54                                  | △4.0                  |

(注) 騰落率は期首比。

## ○運用経過

(2024年7月17日～2025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、2024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。

### ■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は－3.5%となりました。短期ゾーンから超長期ゾーンまで幅広い年限で利回りが上昇（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

国内債券利回りは上昇しました。

日銀が金融政策の正常化を進め、2024年7月と2025年1月に政策金利を引き上げたことや、国債の買入額を段階的に減額したことで国内債券利回りは上昇しました。また、期を通じて国内消費者物価の前年同月比が日銀の目標である2%を大幅に超える水準で推移したことで先行きの利上げ観測が維持され、幅広い年限で利回りが上昇しました。

事業債のスプレッドは、日銀が金融政策正常化を進めるとの見方のもと、前期末から拡大しました。

#### 日本債券（10年債）利回りの推移



## ■当該投資信託のポートフォリオ

金利戦略は、市場環境に応じて、デュレーションを機動的に変更しました。具体的には、国債利回りが低下から横ばい基調で推移した2024年10月までは、主にデュレーションを長期化しました。その後、国債利回りが再び上昇基調となった11月以降はデュレーションの短期化を主としました。2025年5月はデュレーションを長期化したものの、その後は再びデュレーションを短期化しました。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しました。

債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイト幅を拡大しました。

個別銘柄選択は、相対的に利回りの高い劣後債のほか、高格付け事業債など幅広く購入しました。

## ■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（－4.0％）を0.6％上回りました。

金利戦略は主に、2025年1月、2月のデュレーション短期化や、4月の超長期ゾーンのアンダーウェイトがプラスとなりました。

債券種別戦略は、事業債および円建外債のオーバーウェイトがプラスとなりました。

個別銘柄選択は、劣後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、相場環境に応じてデュレーションとイールド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。

個別銘柄選択については、相対的に利回りの高い劣後債を高位とし、年限は短中期ゾーンを中心とすることで、価格変動性を抑制する方針です。

### ポートフォリオの特性

|              | マザー<br>ファンド | ベンチ<br>マーク | 差     |
|--------------|-------------|------------|-------|
| 平均複利利回り      | 1.62%       | 1.40%      | 0.22% |
| 平均クーポン       | 0.95%       | 0.88%      | 0.07% |
| 平均残存期間（年）    | 8.60        | 10.28      | －1.68 |
| 修正デュレーション（年） | 7.75        | 8.34       | －0.59 |

（注1）マザーファンドは当期末時点、ベンチマークは2025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。

## ○1万口当たりの費用明細

（2024年7月17日～2025年7月15日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年7月17日～2025年7月15日)

公社債

|    |                | 買付額        | 売付額        |
|----|----------------|------------|------------|
|    |                | 千円         | 千円         |
| 国内 | 国債証券           | 50,244,938 | 45,736,086 |
|    | 地方債証券          | 196,516    | 575,711    |
|    | 特殊債券           | —          | 399,980    |
|    | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,284,000  | ( 4,176)   |
|    |                |            | 2,576,002  |
|    |                |            | ( 800,000) |

(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) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 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

(2024年7月17日～2025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

(2025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       | 27,730,000   | 25,268,897   | 77.9   | —           | 49.5      | 18.0   | 10.5   |
| 地方債証券      | 300,000      | 289,506      | 0.9    | —           | 0.6       | 0.3    | —      |
|            | ( 300,000)   | ( 289,506)   | ( 0.9) | (—)         | ( 0.6)    | ( 0.3) | ( —)   |
| 特殊債券       | 443,807      | 418,845      | 1.3    | —           | 0.4       | 0.9    | —      |
| (除く金融債)    | ( 443,807)   | ( 418,845)   | ( 1.3) | (—)         | ( 0.4)    | ( 0.9) | ( —)   |
| 普通社債券      | 6,200,000    | 6,041,901    | 18.6   | —           | 11.7      | 6.3    | 0.6    |
| (含む投資法人債券) | ( 6,200,000) | ( 6,041,901) | (18.6) | (—)         | (11.7)    | ( 6.3) | ( 0.6) |
| 合 計        | 34,673,807   | 32,019,149   | 98.7   | —           | 62.1      | 25.5   | 11.1   |
|            | ( 6,943,807) | ( 6,750,252) | (20.8) | (—)         | (12.6)    | ( 7.5) | ( 0.6) |

(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。

## (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  |
| 国債証券            |   | %   | 千円        | 千円        |            |
| 第471回利付国債 (2年)  |   | 0.9 | 1,150,000 | 1,153,105 | 2027/4/1   |
| 第472回利付国債 (2年)  |   | 0.7 | 240,000   | 239,764   | 2027/5/1   |
| 第473回利付国債 (2年)  |   | 0.8 | 2,000,000 | 2,000,920 | 2027/6/1   |
| 第155回利付国債 (5年)  |   | 0.3 | 250,000   | 246,960   | 2027/12/20 |
| 第172回利付国債 (5年)  |   | 0.5 | 500,000   | 491,105   | 2029/6/20  |
| 第173回利付国債 (5年)  |   | 0.6 | 100,000   | 98,394    | 2029/9/20  |
| 第174回利付国債 (5年)  |   | 0.7 | 600,000   | 592,776   | 2029/9/20  |
| 第175回利付国債 (5年)  |   | 0.9 | 580,000   | 576,926   | 2029/12/20 |
| 第177回利付国債 (5年)  |   | 1.1 | 2,800,000 | 2,809,492 | 2029/12/20 |
| 第178回利付国債 (5年)  |   | 1.0 | 400,000   | 399,108   | 2030/3/20  |
| 第16回利付国債 (40年)  |   | 1.3 | 170,000   | 96,315    | 2063/3/20  |
| 第17回利付国債 (40年)  |   | 2.2 | 130,000   | 97,197    | 2064/3/20  |
| 第351回利付国債 (10年) |   | 0.1 | 430,000   | 420,780   | 2028/6/20  |
| 第362回利付国債 (10年) |   | 0.1 | 200,000   | 188,758   | 2031/3/20  |
| 第365回利付国債 (10年) |   | 0.1 | 1,600,000 | 1,492,256 | 2031/12/20 |
| 第366回利付国債 (10年) |   | 0.2 | 50,000    | 46,764    | 2032/3/20  |
| 第367回利付国債 (10年) |   | 0.2 | 150,000   | 139,689   | 2032/6/20  |
| 第369回利付国債 (10年) |   | 0.5 | 100,000   | 94,419    | 2032/12/20 |
| 第371回利付国債 (10年) |   | 0.4 | 1,530,000 | 1,421,813 | 2033/6/20  |
| 第373回利付国債 (10年) |   | 0.6 | 300,000   | 280,950   | 2033/12/20 |
| 第375回利付国債 (10年) |   | 1.1 | 100,000   | 96,964    | 2034/6/20  |
| 第376回利付国債 (10年) |   | 0.9 | 1,300,000 | 1,234,064 | 2034/9/20  |
| 第377回利付国債 (10年) |   | 1.2 | 480,000   | 466,368   | 2034/12/20 |
| 第378回利付国債 (10年) |   | 1.4 | 240,000   | 236,671   | 2035/3/20  |
| 第38回利付国債 (30年)  |   | 1.8 | 100,000   | 90,751    | 2043/3/20  |
| 第43回利付国債 (30年)  |   | 1.7 | 240,000   | 209,803   | 2044/6/20  |
| 第48回利付国債 (30年)  |   | 1.4 | 210,000   | 170,114   | 2045/9/20  |
| 第49回利付国債 (30年)  |   | 1.4 | 160,000   | 128,961   | 2045/12/20 |
| 第55回利付国債 (30年)  |   | 0.8 | 50,000    | 34,227    | 2047/6/20  |
| 第57回利付国債 (30年)  |   | 0.8 | 300,000   | 202,545   | 2047/12/20 |
| 第58回利付国債 (30年)  |   | 0.8 | 60,000    | 40,230    | 2048/3/20  |
| 第60回利付国債 (30年)  |   | 0.9 | 570,000   | 386,517   | 2048/9/20  |
| 第68回利付国債 (30年)  |   | 0.6 | 20,000    | 11,749    | 2050/9/20  |
| 第71回利付国債 (30年)  |   | 0.7 | 90,000    | 53,179    | 2051/6/20  |
| 第72回利付国債 (30年)  |   | 0.7 | 100,000   | 58,661    | 2051/9/20  |
| 第74回利付国債 (30年)  |   | 1.0 | 100,000   | 63,284    | 2052/3/20  |
| 第75回利付国債 (30年)  |   | 1.3 | 180,000   | 123,139   | 2052/6/20  |
| 第76回利付国債 (30年)  |   | 1.4 | 100,000   | 69,872    | 2052/9/20  |
| 第77回利付国債 (30年)  |   | 1.6 | 430,000   | 315,000   | 2052/12/20 |
| 第80回利付国債 (30年)  |   | 1.8 | 80,000    | 60,964    | 2053/9/20  |
| 第83回利付国債 (30年)  |   | 2.2 | 260,000   | 216,231   | 2054/6/20  |
| 第84回利付国債 (30年)  |   | 2.1 | 210,000   | 170,383   | 2054/9/20  |
| 第113回利付国債 (20年) |   | 2.1 | 180,000   | 188,134   | 2029/9/20  |
| 第131回利付国債 (20年) |   | 1.7 | 30,000    | 30,943    | 2031/9/20  |
| 第148回利付国債 (20年) |   | 1.5 | 50,000    | 50,289    | 2034/3/20  |
| 第149回利付国債 (20年) |   | 1.5 | 540,000   | 541,701   | 2034/6/20  |

| 銘                                         | 柄 | 当 期 末 |            |            |
|-------------------------------------------|---|-------|------------|------------|
|                                           |   | 利 率   | 額 面 金 額    | 評 価 額      |
|                                           |   |       | 千 円        | 千 円        |
| <b>国債証券</b>                               |   |       |            |            |
| 第150回利付国債 (20年)                           |   | 1.4   | 320,000    | 317,417    |
| 第151回利付国債 (20年)                           |   | 1.2   | 160,000    | 155,456    |
| 第152回利付国債 (20年)                           |   | 1.2   | 70,000     | 67,795     |
| 第153回利付国債 (20年)                           |   | 1.3   | 260,000    | 253,315    |
| 第154回利付国債 (20年)                           |   | 1.2   | 880,000    | 846,216    |
| 第159回利付国債 (20年)                           |   | 0.6   | 150,000    | 131,872    |
| 第160回利付国債 (20年)                           |   | 0.7   | 1,200,000  | 1,060,860  |
| 第162回利付国債 (20年)                           |   | 0.6   | 100,000    | 86,160     |
| 第166回利付国債 (20年)                           |   | 0.7   | 700,000    | 594,531    |
| 第167回利付国債 (20年)                           |   | 0.5   | 310,000    | 254,308    |
| 第168回利付国債 (20年)                           |   | 0.4   | 410,000    | 328,951    |
| 第169回利付国債 (20年)                           |   | 0.3   | 180,000    | 141,129    |
| 第171回利付国債 (20年)                           |   | 0.3   | 200,000    | 154,238    |
| 第176回利付国債 (20年)                           |   | 0.5   | 800,000    | 612,208    |
| 第177回利付国債 (20年)                           |   | 0.4   | 650,000    | 485,101    |
| 第182回利付国債 (20年)                           |   | 1.1   | 130,000    | 106,085    |
| 第183回利付国債 (20年)                           |   | 1.4   | 880,000    | 751,528    |
| 第188回利付国債 (20年)                           |   | 1.6   | 210,000    | 181,206    |
| 第191回利付国債 (20年)                           |   | 2.0   | 660,000    | 602,269    |
| 小 計                                       |   |       | 27,730,000 | 25,268,897 |
| <b>地方債証券</b>                              |   |       |            |            |
| 第807回東京都公募公債                              |   | 0.1   | 100,000    | 94,704     |
| 平成26年度第13回愛知県公募公債 (20年)                   |   | 1.363 | 200,000    | 194,802    |
| 小 計                                       |   |       | 300,000    | 289,506    |
| <b>特殊債券 (除く金融債)</b>                       |   |       |            |            |
| 第3回地方公共団体金融機構債券 (15年)                     |   | 1.176 | 300,000    | 300,777    |
| 第78回地方公共団体金融機構債券 (20年)                    |   | 0.251 | 100,000    | 74,701     |
| 第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券                      |   | 1.67  | 14,991     | 15,186     |
| 第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券                      |   | 1.15  | 28,816     | 28,180     |
| 小 計                                       |   |       | 443,807    | 418,845    |
| <b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>                   |   |       |            |            |
| 第1回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債           |   | 0.896 | 200,000    | 198,118    |
| 第562回関西電力株式会社社債 (一般担保付)                   |   | 1.128 | 200,000    | 187,078    |
| 第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債           |   | 0.84  | 100,000    | 90,843     |
| 第1回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債           |   | 1.545 | 200,000    | 199,928    |
| 第2回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債     |   | 1.571 | 100,000    | 98,239     |
| 第7回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債         |   | 2.102 | 100,000    | 99,981     |
| 第1回帝人株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債             |   | 0.75  | 100,000    | 95,877     |
| 第2回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債         |   | 1.934 | 300,000    | 298,059    |
| 第13回楽天株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)             |   | 0.45  | 200,000    | 181,428    |
| ENEOSホールディングス株式会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債  |   | 0.7   | 200,000    | 198,580    |
| 第4回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債  |   | 1.328 | 200,000    | 196,740    |
| 第1回ジェイエフイーホールディングス無担保社債 (劣後特約付)           |   | 0.68  | 200,000    | 195,928    |
| 第1回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債         |   | 0.74  | 200,000    | 198,468    |
| 第2回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債         |   | 0.885 | 100,000    | 97,132     |
| 第24回パナソニックホールディングス株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付) |   | 0.709 | 300,000    | 294,582    |
| 第3回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債        |   | 1.91  | 200,000    | 191,442    |

| 銘                              | 柄 | 当 期 末 |            |            |            |
|--------------------------------|---|-------|------------|------------|------------|
|                                |   | 利 率   | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
| 普通社債券(含む投資法人債券)                |   | %     | 千円         | 千円         |            |
| 第4回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無 |   | 2.133 | 100,000    | 96,566     | 2054/4/17  |
| 第24回イオン株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)( |   | 0.799 | 200,000    | 196,048    | 2028/8/17  |
| 第36回NTTファイナンス株式会社無担保社債(社債間限定同順 |   | 0.923 | 400,000    | 391,432    | 2029/12/20 |
| 第40回東京センチュリー株式会社無担保社債(社債間限定同順位 |   | 0.697 | 100,000    | 97,957     | 2029/3/7   |
| 第37回SBIホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定 |   | 1.0   | 100,000    | 99,180     | 2027/3/5   |
| 第42回SBIホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定 |   | 1.791 | 300,000    | 297,798    | 2030/1/23  |
| 第6回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 |   | 1.728 | 100,000    | 97,936     | 2060/3/31  |
| 第6回東日本旅客鉄道株式会社サステナビリティボンド・無担保普 |   | 0.91  | 100,000    | 93,668     | 2034/1/19  |
| 第30回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債(社債間限定同順位特 |   | 2.123 | 200,000    | 189,722    | 2040/9/10  |
| 第1回株式会社商船三井利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 |   | 1.6   | 100,000    | 100,134    | 2056/4/27  |
| 第65回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)   |   | 0.74  | 200,000    | 196,250    | 2028/7/13  |
| 第80回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)   |   | 1.757 | 200,000    | 194,994    | 2033/1/21  |
| 第5回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債(社債間 |   | 1.431 | 200,000    | 186,126    | 2034/2/28  |
| 第3回第一生命ホールディングス永久社債(劣後特約付)     |   | 1.124 | 200,000    | 187,010    | 2031/3/17  |
| 第3回A号富国生命劣後FR                  |   | 1.02  | 200,000    | 197,634    | —          |
| 大樹生命保険株式会社第1回利払繰延条項・期限前        |   | 0.74  | 100,000    | 99,031     | 2051/7/2   |
| 第17回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非 |   | 1.163 | 100,000    | 99,816     | 2027/7/13  |
| 第15回クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付非上 |   | 1.114 | 300,000    | 298,596    | 2028/1/26  |
| 第10回ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー期限前償還 |   | 1.247 | 100,000    | 99,580     | 2028/5/26  |
| 小 計                            |   |       | 6,200,000  | 6,041,901  |            |
| 合 計                            |   |       | 34,673,807 | 32,019,149 |            |

(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

(2025年7月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 32,019,149 | 98.7  |
| コール・ローン等、その他 | 423,666    | 1.3   |
| 投資信託財産総額     | 32,442,815 | 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（2025年7月15日現在）

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 32,442,815,303  |
| コール・ローン等        | 356,967,798     |
| 公社債（評価額）        | 32,019,149,377  |
| 未収利息            | 58,661,052      |
| 前払費用            | 8,037,076       |
| (B) 負債          | 0               |
| (C) 純資産総額（A－B）  | 32,442,815,303  |
| 元本              | 24,852,099,078  |
| 次期繰越損益金         | 7,590,716,225   |
| (D) 受益権総口数      | 24,852,099,078口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D） | 13,054円         |

（注1） 信託財産に係る期首元本額23,758,563,820円、期中追加設定元本額5,163,190,810円、期中一部解約元本額4,069,655,552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

    SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド（2％コース）（F o F s 用）（適格機関投資家専用）  
        25,373,475円

    SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド（4％コース）（F o F s 用）（適格機関投資家専用）  
        51,629,718円

    損保ジャパン国内債券ファンド（適格機関投資家専用） 1,120,605,730円

    マルチアセット戦略ファンド（4％型）（非課税適格機関投資家専用） 661,872,652円

    損保ジャパン日本債券ファンド 955,929,233円

    ハッピーエイジング20 461,643,169円

    ハッピーエイジング30 1,745,861,723円

    ハッピーエイジング40 7,775,687,875円

    ハッピーエイジング50 5,414,779,298円

    ハッピーエイジング60 3,118,310,189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  
        94,624,166円

    SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035  
        2,196,653,148円

    SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045 851,497,587円

    SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055 350,211,551円

    SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065 23,438,271円

    SOMPO世界分散ファンド（安定型）＜DC年金＞ 2,490,492円

    SOMPO世界分散ファンド（安定成長型）＜DC年金＞ 848,795円

    SOMPO世界分散ファンド（成長型）＜DC年金＞ 642,006円

（注3） 期末における1口当たりの純資産総額 1.3054円

○損益の状況（2024年7月17日～2025年7月15日）

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 配当等収益      | 280,791,712    |
| 受取利息           | 280,791,712    |
| (B) 有価証券売買損益   | △1,418,669,129 |
| 売買益            | 79,586,800     |
| 売買損            | △1,498,255,929 |
| (C) 当期損益金（A＋B） | △1,137,877,417 |
| (D) 前期繰越損益金    | 8,370,988,900  |
| (E) 追加信託差損益金   | 1,735,639,190  |
| (F) 解約差損益金     | △1,378,034,448 |
| (G) 計（C＋D＋E＋F） | 7,590,716,225  |
| 次期繰越損益金（G）     | 7,590,716,225  |

（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

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年4月1日）。