

インド株式集中投資ファンド

■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／海外／株式	
信託期間	2015年11月27日から2021年1月25日まで	
運用方針	<p>①インドの取引所に上場している株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目指します。</p> <p>②インドの取引所に上場している全銘柄の中から、厳選された銘柄へ集中投資を行います。ポートフォリオは、「優良成長」銘柄と「ディープレビュー」銘柄で構成されます。</p> <p>③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主要投資対象	インド株式集中投資ファンド	投資信託証券
	GAM スターファンド p.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス	インドの取引所に上場している株式等
	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	インド株式集中投資ファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	GAM スターファンド p.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス	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。 ＜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 ＜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
	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>	

第3期（決算日 2016年7月25日）

第4期（決算日 2016年10月25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、「インド株式集中投資ファンド」は、このたび第4期の決算を行いましたので、第3期から第4期までの運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 率	投 資 信 託 組 入 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	騰 落 中 率			
(設 定 日) 2015年11月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 18	
1 期 (2016年1月25日)	8,963	0	△10.4	1.0	94.1	167	
2 期 (2016年4月25日)	9,038	0	0.8	1.0	95.0	220	
3 期 (2016年7月25日)	9,434	0	4.4	0.9	95.4	224	
4 期 (2016年10月25日)	9,785	0	3.7	0.9	91.6	350	

(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GAM スターファンドp.1.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラスの組入比率。

(注5) 当ファンドは、GAM スターファンドp.1.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラスへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■ 第3期・第4期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	騰 落 率		
第3期	(期 首) 2016年4月25日	円 9,038	% —	% 1.0	% 95.0
	4 月 末	9,056	0.2	0.9	95.0
	5 月 末	9,147	1.2	1.0	93.3
	6 月 末	8,602	△4.8	1.0	95.0
	(期 末) 2016年7月25日	9,434	4.4	0.9	95.4
第4期	(期 首) 2016年7月25日	9,434	—	0.9	95.4
	7 月 末	9,464	0.3	0.9	95.3
	8 月 末	9,372	△0.7	1.0	95.4
	9 月 末	9,249	△2.0	1.0	95.2
	(期 末) 2016年10月25日	9,785	3.7	0.9	91.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

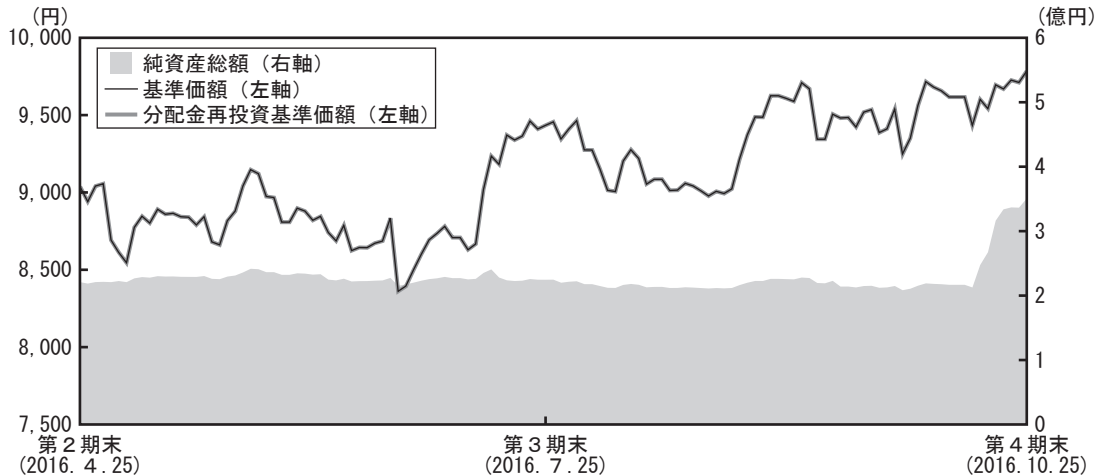
(注2) 債券組入比率は損保ジャパン日本債券マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 投資信託証券組入比率はGAM スターファンドp.1.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラスの組入比率。

(注4) 当ファンドは、GAM スターファンドp.1.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス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、2016年4月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、GAM スターファンドp.1.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス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

主要投資対象である「GAM スターファンドp.1.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。「GAM スターファンドp.1.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」においては、インドルピーが対円で下落したものの、インド株式市場の上昇がプラスに寄与しました。

■投資環境

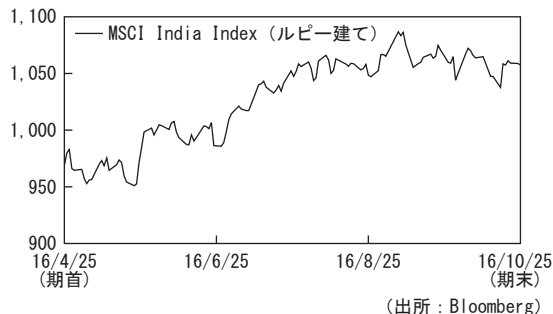
○インド株式市場

当期のインド株式市場は、期を通じて上昇基調となりました。2016年のモンスーン期の降雨量が平年を上回るとの見通しが好感されたことに加えて、インド議会において破産・倒産法が可決され、銀行の不良債権問題の進展期待が高まったことから、インド株式市場は上昇しました。ラジャンRBI（インド準備銀行）総裁の退任報道や英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票結果等を受けて下落する局面もありましたが、GST（財・サービス税）法案可決を受けて企業の業績改善期待が広がったこと等から、インド株式市場は底堅く推移しました。

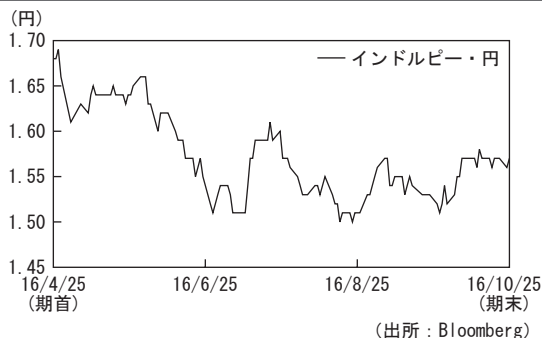
○為替市場

当期の為替市場では、ラジャン総裁の退任報道や英国の国民投票結果を受けて先行き不透明感が広がったことから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、インドルピーは期初から対円で下落しました。期後半にかけては、FRB（米連邦準備理事会）による追加利上げ観測を巡る思惑等を背景に揉み合う展開が続きました。

主要株価指数の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売相場の中値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通じて「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」の投資比率を概ね高位に維持しました。期末の投資比率は91.6%です。

(GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス)

割安かつ高成長が期待できる銘柄に集中投資することにより、リターンの向上を図りました。ポートフォリオにおいては、期を通じて医薬品メーカーのSun Pharmaceutical IndustriesやGlenmark Pharmaceuticals、金融サービス会社のBajaj Finance、商業銀行のYes Bank等の組入を比較的高位に維持しました。

(損保ジャパン日本債券マザーファンド)

金利戦略は、期初より中期ゾーンをアンダーウェイトし、20年ゾーンをオーバーウェイトする戦略を継続しました。8月に短期ゾーンから中期ゾーンにウェイトシフトし、中期ゾーンのアンダーウェイトを解消しました。債券種別戦略は、非国債をオーバーウェイトする戦略を継続しました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」の投資比率を概ね高位に維持しますが、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、基準価額の水準、市場動向等を勘案し、分配を行いませんでした。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3期	第4期
	2016年4月26日 ～2016年7月25日	2016年7月26日 ～2016年10月25日
当期分配金	—	—
(対基準価額比率)	—%	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	0	290

(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

(インド株式集中投資ファンド)

今後も、「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」の投資比率を高位に保つことにより、信託財産の成長を目指します。

(GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス)

モンスーン期の降雨量が順調だったことから食料品価格は落ち着きをみせており、消費の拡大が見込まれることから、インド経済は今後も堅調に推移する見通しです。また、GST(財・サービス税)導入による事業環境の改善も企業業績拡大に寄与すると考えることから、インド株式市場は引き続き堅調に推移するとの見通しを継続します。当ファンドでは、引き続き割安かつ高成長が期待できる銘柄に集中投資することにより、リターンの向上を図っていきます。

(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、相場環境に応じて残存期間構成を機動的に変更する方針です。債券種別戦略については、利回り向上のため、事業債・円建外債・RMB Sをオーバーウェイトする戦略を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第3期～第4期		項目の概要
	(2016年4月26日～2016年10月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.612%	(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9,123円です。
(投信会社)	(20)	(0.217)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(35)	(0.379)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	56	0.613	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

■ 売買及び取引の状況

○ 投資信託証券

(2016年4月26日から2016年10月25日まで)

		第 3 期 ~ 第 4 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	GAM Star Fund plc-GAM Star India Equity-I Shares JPY Class Acc	161.686	154,290	69.323 (-)	65,030 (-)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

○ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年4月26日から2016年10月25日まで)

		第 3 期 ~ 第 4 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
損保ジャパン日本債券マザーファンド		1,133	1,610	278	400

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況（2016年4月26日から2016年10月25日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける第3期～第4期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○投資信託証券（邦貨建）

（2016年10月25日現在）

銘柄	期首(第2期末)		第4期末	
	口数	口数	評価額	比率
GAM Star Fund plc-GAM Star India Equity-I Shares JPY Class Acc	千口 232.782	千口 325.145	千円 321,123	% 91.6
合計	口数、金額 232.782	口数、金額 325.145	評価額 321,123	比率 —
	銘柄数<比率> 1銘柄<95.0%>	銘柄数<比率> 1銘柄<91.6%>	—	—

（注1）合計欄の〈〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

○親投資信託残高

（2016年10月25日現在）

	期首(第2期末)		第4期末	
	口数	口数	評価額	比率
損保ジャパン日本債券マザーファンド	千口 1,512	千口 2,367	千円 3,355	

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、第4期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはございません。

■投資信託財産の構成

（2016年10月25日現在）

項目	第4期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 321,123	% 87.1
損保ジャパン日本債券マザーファンド	3,355	0.9
コール・ローン等、その他	44,031	12.0
投資信託財産総額	368,510	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月25日)、(2016年10月25日) 現在

項目	第3期末	第4期末
a 資産	226,414,456円	368,510,640円
コール・ローン等	10,028,618	44,031,170
投資信託証券(評価額)	214,201,614	321,123,687
損保ジャパン日本債券 マザーファンド(評価額)	2,184,224	3,355,783
b 負債	1,845,610	17,864,201
未払金	—	17,150,000
未払解約金	1,154,100	20,999
未払信託報酬	690,317	691,960
その他未払費用	1,193	1,242
c 純資産総額(a - b)	224,568,846	350,646,439
元本	238,038,357	358,361,079
次期繰越損益金	△ 13,469,511	△ 7,714,640
d 受益権総口数	238,038,357口	358,361,079口
1万口当たり基準価額(c/d)	9,434円	9,785円

(注1) 当作成期間(第3期～第4期)における期首元本額 244,305,049円、期中追加設定元本額163,118,639円、期中一部解約元本額49,062,609円

(注2) 第3期末における1口当たりの純資産総額 0.9434円
第4期末における1口当たりの純資産総額 0.9785円

(注3) 第3期末における元本の欠損金額 13,469,511円
第4期末における元本の欠損金額 7,714,640円

■損益の状況

(第3期 2016年4月26日から2016年7月25日まで)
(第4期 2016年7月26日から2016年10月25日まで)

項目	第3期	第4期
a 配当等収益	△ 2,378円	△ 3,727円
受取利息	222	57
支払利息	△ 2,600	△ 3,784
b 有価証券売買損益	10,456,075	11,556,560
売買益	11,032,870	11,652,313
売買損	△ 576,795	△ 95,753
c 信託報酬等	△ 692,054	△ 693,229
d 当期損益金(a + b + c)	9,761,643	10,859,604
e 前期繰越損益金	△10,240,575	△ 442,338
f 追加信託差損益金	△12,990,579	△18,131,906
(配当等相当額)	(34)	(1,891)
(売買損益相当額)	(△12,990,613)	(△18,133,797)
g 合計(d + e + f)	△13,469,511	△ 7,714,640
次期繰越損益金(g)	△13,469,511	△ 7,714,640
追加信託差損益金	△12,990,579	△18,131,906
(配当等相当額)	(34)	(1,891)
(売買損益相当額)	(△12,990,613)	(△18,133,797)
分配準備積立金	1,298	10,420,993
繰越損益金	△ 480,230	△ 3,727

(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) 第3期分配金の計算過程(2016年4月26日から2016年7月25日まで)

計算期間末における収益調整金(34円)及び分配準備積立金(1,298円)を対象収益(1,332円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

第4期分配金の計算過程(2016年7月26日から2016年10月25日まで)

計算期間末における有価証券売買等損益(10,415,889円)、収益調整金(1,891円)及び分配準備積立金(5,104円)を対象収益(10,422,884円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

損保ジャパン日本債券マザーファンド：参考情報

当ファンド（インド株式集中投資ファンド）が投資対象としている「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の計算期間と、当ファンドの計算期間とは異なります。本情報は、インド株式集中投資ファンドの計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照ください。

■損保ジャパン日本債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄

○公社債

(2016年4月26日から2016年10月25日まで)

第 3 期 ~			第 4 期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
128	5年国債	3,875,585	128	5年国債	2,033,023
365	2年国債	2,004,594	365	2年国債	2,000,975
157	20年国債	1,262,960	157	20年国債	1,248,440
51	30年国債	905,522	363	2年国債	876,379
342	10年国債	461,674	156	20年国債	820,777
367	2年国債	402,368	341	10年国債	764,551
41	ソフトバンクグループ	402,056	352	2年国債	632,161
328	10年国債	326,364	43	30年国債	450,758
100	20年国債	302,635	354	2年国債	421,722
363	2年国債	281,896	367	2年国債	402,908

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

下記は、損保ジャパン日本債券マザーファンド（9,657,515千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2016年10月25日現在)

区 分	第 4 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	7,300,000 (100,000)	7,874,563 (100,131)	57.5 (0.7)	— (—)	40.1 (—)	16.7 (0.7)	0.7 (—)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,379,230 (1,379,230)	1,445,135 (1,445,135)	10.6 (10.6)	— (—)	10.6 (10.6)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	4,000,000 (4,000,000)	4,051,320 (4,051,320)	29.6 (29.6)	— (—)	12.6 (12.6)	10.3 (10.3)	6.6 (6.6)
合 計	12,679,230 (5,479,230)	13,371,019 (5,596,587)	97.7 (40.9)	— (—)	63.3 (23.2)	27.0 (11.1)	7.4 (6.6)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は非上場債で内書き。

(注4) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

(2016年10月25日現在)

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	368 2年国債	0.1000	100,000	100,666	2018/09/15
	21 メキシコ国債	0.4000	100,000	100,131	2019/06/14
	123 5年国債	0.1000	110,000	111,213	2020/03/20
	125 5年国債	0.1000	230,000	232,889	2020/09/20
	128 5年国債	0.1000	1,810,000	1,836,100	2021/06/20
	328 10年国債	0.6000	310,000	326,077	2023/03/20
	341 10年国債	0.3000	130,000	134,928	2025/12/20
	342 10年国債	0.1000	920,000	937,459	2026/03/20
	100 20年国債	2.2000	550,000	689,511	2028/03/20
	109 20年国債	1.9000	120,000	148,088	2029/03/20
	130 20年国債	1.8000	170,000	212,440	2031/09/20
	148 20年国債	1.5000	200,000	242,901	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	290,000	351,879	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	310,000	371,093	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	500,000	580,469	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	510,000	592,102	2035/03/20
	153 20年国債	1.3000	40,000	47,148	2035/06/20
157 20年国債	0.2000	20,000	19,377	2036/06/20	
51 30年国債	0.3000	770,000	734,345	2046/06/20	
9 40年国債	0.4000	110,000	105,739	2056/03/20	
種 別 小 計	20銘柄	—	7,300,000	7,874,563	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	4 住宅金融RMBS	1.8200	38,967	40,116	2036/12/10
	6 住宅金融RMBS	1.9400	56,484	58,737	2037/06/10
	17 住宅金融RMBS	1.6400	16,948	17,722	2039/04/10
	31 住宅金融RMBS	1.7000	23,201	24,695	2040/06/10
	42 住宅金融RMBS	2.3400	45,232	49,063	2041/05/10
	49 住宅機構RMBS	1.7600	54,445	58,746	2046/06/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	54,055	58,071	2046/07/10
	52 住宅機構RMBS	1.5100	62,034	66,314	2046/09/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	70,680	75,118	2047/05/10
	65 住宅機構RMBS	1.1500	75,014	78,974	2047/10/10
	66 住宅機構RMBS	1.1200	74,892	78,704	2047/11/10
	73 住宅機構RMBS	1.3000	76,802	81,556	2048/06/10
	78 住宅機構RMBS	1.0800	146,362	153,387	2048/11/10
	79 住宅機構RMBS	1.0700	147,250	154,288	2048/12/10
86 住宅機構RMBS	1.0000	163,532	170,972	2049/07/10	
92 住宅機構RMBS	0.7400	173,332	178,566	2050/01/10	
114 住宅機構RMBS	0.3400	100,000	100,100	2051/11/10	
種 別 小 計	17銘柄	—	1,379,230	1,445,135	—
普 通 社 債 券	2 荒川化学工業	0.2800	100,000	100,009	2016/12/16
	41 ソフトバンクグループ	1.4700	400,000	401,271	2017/03/10
	529 東京電力	2.0250	200,000	202,857	2017/07/25
	532 東京電力	1.7500	100,000	101,490	2017/09/28
167 オリックス	0.5080	100,000	100,659	2018/03/07	

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	7 BPCE S.A.	0.5500	100,000	100,852	2019/07/10
	1 明治安田2014基	0.5100	200,000	201,656	2019/08/07
	18 ルノー	0.2300	100,000	99,741	2019/09/20
	559 東京電力	1.3770	100,000	102,836	2019/10/29
	71 アコム	0.5600	100,000	101,048	2020/05/29
	568 東京電力	1.1550	100,000	102,591	2020/09/08
	2 ユニゾHD	0.5100	100,000	99,902	2021/05/26
	8 オリエンコーポレーション	0.2900	100,000	99,886	2021/07/22
	31 双日	0.8400	100,000	102,237	2021/09/03
	25 太平洋セメント	0.6300	100,000	101,271	2021/09/10
	495 関西電力	0.7460	100,000	102,686	2021/09/17
	1 エイチエスピーシーHD	0.4500	200,000	199,663	2021/09/24
	13 パナソニック	0.5680	100,000	101,541	2022/03/18
普通社債券	23 前田建設	0.2800	100,000	99,181	2023/07/28
	29 富士電機	0.2800	100,000	99,388	2023/08/31
	1 みずほFG劣後	0.9500	200,000	207,898	2024/07/16
	1 三井住友FG劣後	0.8490	100,000	103,351	2024/09/12
	69 アコム	1.2100	100,000	104,727	2024/09/26
	1 BPCE S.A. 劣後	2.0470	100,000	102,336	2025/01/30
	496 関西電力	0.9080	100,000	104,800	2025/02/25
	1 クレディ・A 劣後	2.1140	100,000	103,088	2025/06/26
	4 ソシエテG 劣後	1.8340	100,000	100,286	2026/06/03
	5 クレディ・A 劣後FR	1.6650	100,000	98,260	2026/07/09
	1 A日本生命劣後FR	1.5200	100,000	105,290	2045/04/30
	2 A日本生命劣後FR	0.9400	100,000	100,235	2046/04/27
	2 A住友生命劣後FR	0.8400	100,000	99,710	2076/06/29
	3 A富国生命劣後FR	1.0200	200,000	200,560	—
種別小計	32銘柄	—	4,000,000	4,051,320	—
合計	69銘柄	—	12,679,230	13,371,019	—

(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。

<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	GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェア クラス (GAM Star Fund p.l.c - GAM Star India Equity - Institutional Shares JPY Class)
形態	アイルランド籍外国投資法人 (円建て)
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ・インドの取引所に上場している株式等を主要投資対象とし、信託財産の成長を 図ることを目指します。 ・「優良成長」銘柄、「ディープバリュ」銘柄へ集中投資戦略を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 <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 <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
決算日	毎年6月30日
信託報酬等	純資産総額に対して年率1.25%~1.45%程度 上記に加えて、成功報酬がかかる場合があります。 ※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。 ※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。
申込・解約手数料	ありません。
投資顧問会社	GAM インターナショナル マネジメント リミテッド
副投資顧問会社	ニュー ホライズン ウェルス マネジメント プライベートリミテッド

※当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の名称及びその運用会社の名称等は今後変更となる場合があります。

以下は、主要投資対象のひとつである投資信託証券「GAM Star Fund p.l.c - GAM Star India Equity - Institutional Shares JPY Class」（以下、当ファンド）を含むアイルランド籍外国投資法人「GAM Star Fund p.l.c」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。

■損益計算書

(2015年7月1日から2016年6月30日まで)

(USD)

収益	
配当金	330,358
銀行利息	6,602
雑収入	1,616
投資純利益（損失）	△1,157,322
投資収益合計	△ 818,746
運用費用	△ 732,505
運用利益（損失）	△1,551,251
金融費用	
銀行支払利息	△ 648
金融費用合計	△ 648
税引前利益（損失）	△1,551,899
売却益に係る源泉税	△ 61,429
受益者に帰属する運用純資産増加（減少）額	△1,613,328

■ 有価証券明細

(2016年6月30日現在)

数量	銘柄名	公正価値 (USD)	純資産比 (%)
参加証書			
495,824	Parag Milk Foods Ltd INR 10.00 P-Notes	2,042,946	3.93
91,000	Yes Bank Ltd P-Notes	1,492,645	2.88
33,000	Bajaj Finserv P-Notes	1,135,089	2.19
360,000	Gati Ltd P-Notes	918,201	1.77
1,400,000	PTC India Financial Services Limited P-Notes	785,095	1.51
14,500	Bajaj Finserv P-Notes	498,751	0.96
193,000	Cox & Kings P-Notes	480,534	0.93
80,000	PTC India Financial Services Ltd P-Notes	44,863	0.09
17,000	Cox & Kings P-Notes	42,327	0.08
		7,440,451	14.34
株式			
368,000	Sun Pharmaceutical Industries	4,160,616	8.02
32,700	Bajaj Finance	3,874,244	7.47
251,000	Glenmark Pharmaceuticals	2,971,502	5.73
201,000	Reliance Industries	2,886,127	5.56
49,050	Dr Reddy's Laboratories	2,457,551	4.74
856,000	KPIT Technologies	2,337,370	4.50
616,000	ICICI Bank	2,195,404	4.23
502,000	Tata Motors	2,169,916	4.18
122,000	IndusInd Bank	2,009,263	3.87
42,500	Hero MotoCorp	2,001,269	3.86
176,000	Kotak Mahindra Bank	1,990,512	3.84
106,000	Yes Bank	1,738,686	3.35
36,500	United Spirits	1,352,033	2.61
240,000	ITC	1,309,964	2.52
880,000	DCB Bank	1,267,294	2.44
370,000	JBF Industries	1,176,961	2.27
240,000	Shemaroo Entertainment	1,133,773	2.18
448,000	Cox & Kings	1,115,437	2.15
1,670,000	PTC India Financial Services	936,506	1.80
1,350,000	IDFC Bank	904,067	1.74
20,000	Bajaj Finserv	687,932	1.33
175,000	Gati	446,348	0.86
		41,122,775	79.25

通貨 (買)	契約金額	通貨 (売)	契約金額	満期日	未実現利益 (損失) (U S D)	純資産比 (%)
未決済為替予約 (相手方 : Bank of America)						
EUR	9,966,000	USD	(11,053,590)	2016-07-29	27,640	0.06
USD	90,472	EUR	(81,000)	2016-07-05	485	0.00
USD	91,457	EUR	(82,000)	2016-07-05	359	0.00
USD	15,787	EUR	(14,000)	2016-07-05	234	0.00
EUR	113,000	USD	(125,809)	2016-07-05	(271)	0.00
EUR	110,000	USD	(122,714)	2016-07-05	(509)	0.00
USD	173,838	EUR	(157,000)	2016-07-05	(581)	0.00
EUR	37,000	USD	(41,830)	2016-07-05	(725)	0.00
EUR	80,000	USD	(89,757)	2016-07-05	(881)	0.00
EUR	715,000	USD	(810,506)	2016-07-05	(16,177)	(0.04)
EUR	9,245,000	USD	(10,300,918)	2016-07-05	(30,190)	(0.06)
未実現利益					28,718	0.06
未実現損失					(49,334)	(0.10)
					(20,616)	(0.04)
					公正価値 (U S D)	純資産比 (%)
公正価値で測定される正味金融資産および金融負債					48,542,610	93.55
純資産 (公正価値で測定される金融資産および金融負債を除く)					3,346,642	6.45
受益者に帰属する純資産					51,889,252	100.00
資産の内訳						(%)
公認証券取引所上場認可譲渡可能有価証券						92.51
店頭デリバティブ						0.05
流動資産						7.44
						100.00

(注1) GAM インターナショナル マネジメント リミテッドからのデータ提供を受けて作成しております。

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

損保ジャパン日本債券マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2016年7月15日）

＜計算期間 2015年7月16日～2016年7月15日＞

損保ジャパン日本債券マザーファンド第16期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主に日本の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合指数を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	日本の公社債
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		NOMURA-BPI総合指数	期 騰 落 中 率		債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
7期（2007年7月17日）	円 10,947		% 1.3	298.68		% 1.2	% 98.9	百万円 7,781
8期（2008年7月15日）	11,269		2.9	309.09		3.5	97.9	8,528
9期（2009年7月15日）	11,621		3.1	318.87		3.2	99.5	8,527
10期（2010年7月15日）	12,045		3.6	330.36		3.6	98.2	9,241
11期（2011年7月15日）	12,178		1.1	333.06		0.8	99.3	10,371
12期（2012年7月17日）	12,562		3.2	343.45		3.1	99.2	8,420
13期（2013年7月16日）	12,597		0.3	345.49		0.6	95.4	10,351
14期（2014年7月15日）	12,968		2.9	355.76		3.0	99.3	12,792
15期（2015年7月15日）	13,265		2.3	362.40		1.9	98.5	15,172
16期（2016年7月15日）	14,398		8.5	391.12		7.9	96.8	13,522

（注）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

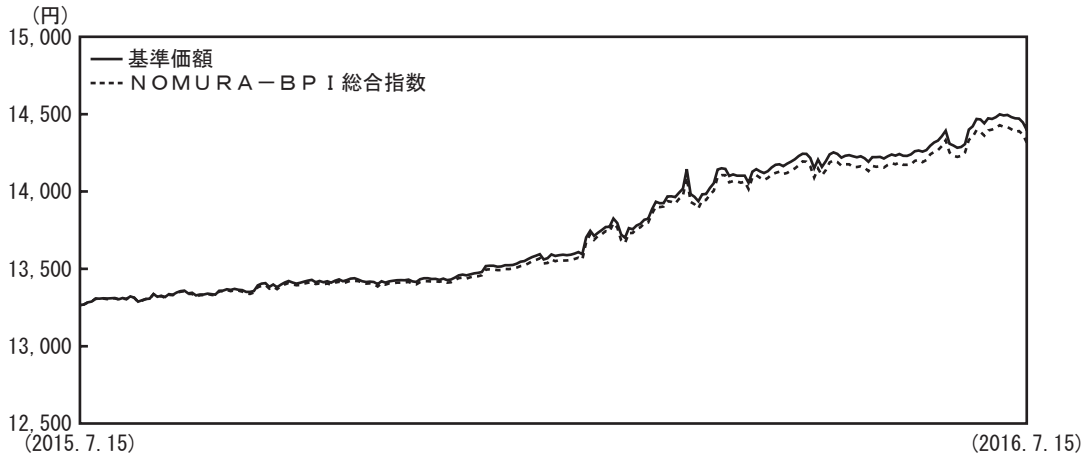
■当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

■ 基準価額の推移



期首：13,265円
 期末：14,398円
 騰落率：8.5%

・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2015年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■ 基準価額の主な変動要因

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

■投資環境

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

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

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

■当該投資信託のポートフォリオ

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

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

個別銘柄戦略は、事業債、RMB Sを中心に割安な銘柄への投資を行いました。

日本債券（10年債）利回りの推移



ポートフォリオの特性

	マザーファンド	ベンチマーク	差
平均複利利回り	0.06%	△0.14%	0.21%
平均クーポン	0.72%	1.15%	△0.43%
平均残存期間	9.65	9.09	0.56
修正デュレーション	9.05	9.01	0.04

(注1) マザーファンドは当期末時点、ベンチマークは2016年6月末時点の数値を使用しております。

(注2) コール・ローン等を除いて算出しております。

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

■当該投資信託のベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の騰落率（+7.9%）を0.6%上回りました。

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

債券種別戦略は主に事業債、円建外債のオーバーウェイトがマイナスとなりました。

個別銘柄戦略は主に事業債・RMB Sの銘柄選択がプラスとなりました。

■今後の運用方針

金利戦略については、20年ゾーンをオーバーウェイトする戦略を基本とし、オーバーウェイト幅については相場環境に応じて機動的に変更する方針です。

債券種別戦略については、RMB S中心に非国債をオーバーウェイトする戦略を継続します。

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

■ 1万口当たりの費用明細

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

項 目	
そ の 他 費 用 (そ の 他)	0円 (0)
合 計	0

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については6ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況

○ 公社債

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国 債 証 券	20,241,452	21,366,113 ()
	特 殊 債 券	370,143	641,588 (169,756)
内	社 債 券	1,208,941	2,122,035 (400,000)

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

○ 公社債

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況 (2015年7月16日から2016年7月15日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン日本債券マザーファンド（9,392,300千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2016年7月15日現在)

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	8,080,000 (100,000)	8,766,158 (100,034)	64.8 (0.7)	— (—)	42.7 (—)	4.6 (0.7)	17.5 (—)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,373,399 (1,373,399)	1,458,499 (1,458,499)	10.8 (10.8)	— (—)	10.8 (10.8)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	2,800,000 (2,800,000)	2,865,333 (2,865,333)	21.2 (21.2)	— (—)	13.7 (13.7)	5.3 (5.3)	2.2 (2.2)
合 計	12,253,399 (4,273,399)	13,089,992 (4,423,867)	96.8 (32.7)	— (—)	67.2 (24.5)	9.8 (6.0)	19.7 (2.2)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は非上場債で内書き。

(注4) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

(2016年7月15日現在)

区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
国 債 証 券	363	2年国債	0.1000	660,000	665,031	2018/04/15
	365	2年国債	0.1000	1,690,000	1,704,189	2018/06/15
	116	5年国債	0.2000	90,000	91,176	2018/12/20
	117	5年国債	0.2000	60,000	60,860	2019/03/20
	21	メキシコ国債	0.4000	100,000	100,034	2019/06/14
	119	5年国債	0.1000	10,000	10,127	2019/06/20
	121	5年国債	0.1000	100,000	101,396	2019/09/20
	123	5年国債	0.1000	150,000	152,328	2020/03/20
	125	5年国債	0.1000	100,000	101,776	2020/09/20
	341	10年国債	0.3000	640,000	674,657	2025/12/20
	342	10年国債	0.1000	680,000	703,608	2026/03/20
	100	20年国債	2.2000	310,000	397,073	2028/03/20
	130	20年国債	1.8000	170,000	218,117	2031/09/20
	148	20年国債	1.5000	200,000	250,821	2034/03/20
	149	20年国債	1.5000	290,000	364,084	2034/06/20
	150	20年国債	1.4000	310,000	384,028	2034/09/20
	151	20年国債	1.2000	500,000	602,819	2034/12/20
152	20年国債	1.2000	510,000	615,125	2035/03/20	
153	20年国債	1.3000	60,000	73,513	2035/06/20	
156	20年国債	0.4000	530,000	558,530	2036/03/20	
157	20年国債	0.2000	660,000	668,975	2036/06/20	

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

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

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 13,089,992	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	532,769	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	13,622,761	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月15日現在)

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

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

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

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

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4398円

■損益の状況

(2015年7月16日から2016年7月15日まで)

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

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。