

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／不動産投資	
信託期間	2009年3月27日から2029年9月13日まで	
運用方針	<p>①主として日本を含む世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託証券（REIT、リート）に投資します。</p> <p>②各マザーファンドの組入比率は、以下の基準資産配分比率を旨とします。 「損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド*」90% 「損保ジャパンJ-REITマザーファンド」10% ※REITの運用指図に関する権限をハイトマン・リアルエステート・セキュリティーズ・エルエルシーに委託します。</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> <p>④収益分配方針に基づいて、原則として毎月分配を目指します。</p>	
主要投資象	損保ジャパン・グローバルREITファンド（毎月分配型）	損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド及び損保ジャパンJ-REITマザーファンドの受益証券
	損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	損保ジャパンJ-REITマザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
主な組入制限	損保ジャパン・グローバルREITファンド（毎月分配型）	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	損保ジャパンJ-REITマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
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等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

# 運用報告書（全体版）

## 損保ジャパン・ グローバルREITファンド （毎月分配型）

第177期（決算日	2024年10月15日）
第178期（決算日	2024年11月13日）
第179期（決算日	2024年12月13日）
第180期（決算日	2025年1月14日）
第181期（決算日	2025年2月13日）
第182期（決算日	2025年3月13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、「損保ジャパン・グローバルREITファンド（毎月分配型）」は、このたび第182期の決算を行いましたので、第177期～第182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 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率		
	円		円	中 率 %	%	百万円
153期(2022年10月13日)	9,055		30	△15.4	94.4	9,277
154期(2022年11月14日)	9,717		30	7.6	95.5	9,904
155期(2022年12月13日)	9,526		30	△1.7	96.0	9,685
156期(2023年1月13日)	9,249		30	△2.6	95.5	9,389
157期(2023年2月13日)	9,604		30	4.2	94.7	9,715
158期(2023年3月13日)	8,887		30	△7.2	96.9	8,861
159期(2023年4月13日)	9,053		30	2.2	96.6	9,018
160期(2023年5月15日)	9,241		30	2.4	95.3	9,135
161期(2023年6月13日)	9,449		30	2.6	97.0	9,259
162期(2023年7月13日)	9,712		30	3.1	95.6	9,397
163期(2023年8月14日)	9,917		30	2.4	95.9	9,543
164期(2023年9月13日)	9,858		30	△0.3	97.0	9,407
165期(2023年10月13日)	9,487		30	△3.5	95.7	8,924
166期(2023年11月13日)	9,450		30	△0.1	96.9	8,823
167期(2023年12月13日)	9,828		30	4.3	95.3	9,043
168期(2024年1月15日)	10,219		30	4.3	97.1	9,226
169期(2024年2月13日)	10,140		30	△0.5	95.4	9,025
170期(2024年3月13日)	10,166		30	0.6	96.9	8,912
171期(2024年4月15日)	10,164		30	0.3	94.4	8,834
172期(2024年5月13日)	10,500		30	3.6	94.5	9,102
173期(2024年6月13日)	10,555		30	0.8	94.9	9,050
174期(2024年7月16日)	11,199		30	6.4	95.1	9,522
175期(2024年8月13日)	10,568		30	△5.4	96.0	8,919
176期(2024年9月13日)	10,943		30	3.8	95.1	9,184
177期(2024年10月15日)	11,239		30	3.0	96.1	9,387
178期(2024年11月13日)	11,440		30	2.1	96.7	9,531
179期(2024年12月13日)	11,160		30	△2.2	95.7	9,187
180期(2025年1月14日)	10,765		30	△3.3	95.9	8,788
181期(2025年2月13日)	11,092		30	3.3	97.4	9,005
182期(2025年3月13日)	10,470		30	△5.3	95.0	8,461

(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) 投資信託証券組入比率は、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) 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第177期	(期 首) 2024年9月13日	円		%	%
		10,943		—	95.1
	9月末	11,042		0.9	95.4
第178期	(期 末) 2024年10月15日		11,269	3.0	96.1
	(期 首) 2024年10月15日		11,239	—	96.1
	10月末		11,549	2.8	96.6
第179期	(期 末) 2024年11月13日		11,470	2.1	96.7
	(期 首) 2024年11月13日		11,440	—	96.7
	11月末		11,521	0.7	97.4
第180期	(期 末) 2024年12月13日		11,190	△2.2	95.7
	(期 首) 2024年12月13日		11,160	—	95.7
	12月末		11,119	△0.4	95.7
第181期	(期 末) 2025年1月14日		10,795	△3.3	95.9
	(期 首) 2025年1月14日		10,765	—	95.9
	1月末		11,017	2.3	96.7
第182期	(期 末) 2025年2月13日		11,122	3.3	97.4
	(期 首) 2025年2月13日		11,092	—	97.4
	2月末		10,889	△1.8	97.7
	(期 末) 2025年3月13日		10,500	△5.3	95.0

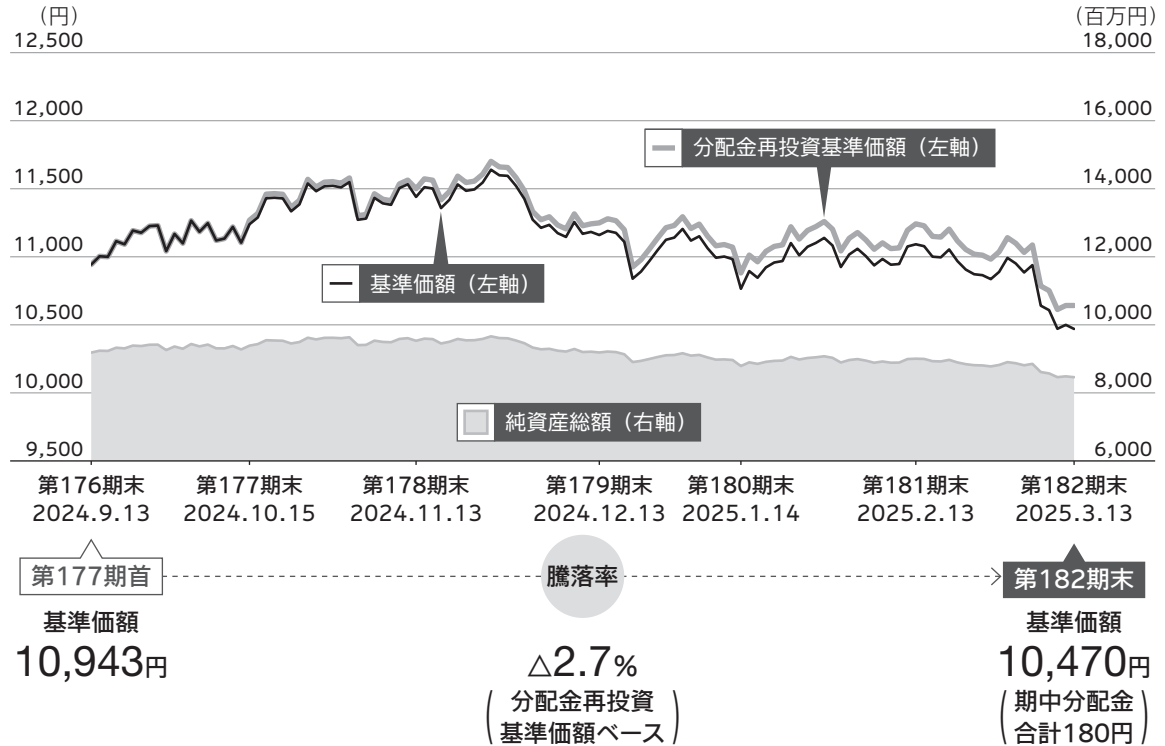
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 投資信託証券組入比率は、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) 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

## 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、2024年9月13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、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及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

### 損保ジャパン・グローバルREITファンド（毎月分配型）

主に、損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの基準価額の下落により、当ファンドの分配金再投資基準価額は下落しました。

### 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

期中の騰落率は-2.0%となりました。グローバルREIT市場が下落したことがマイナスに寄与しました。

### 損保ジャパンJ-REITマザーファンド

期中の騰落率は-1.3%となりました。J-REIT市場が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザー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

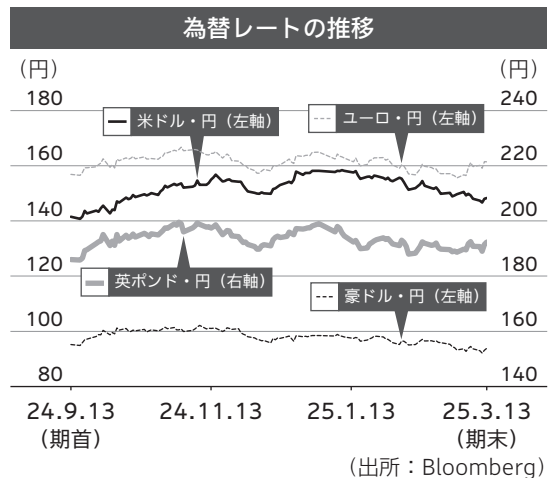
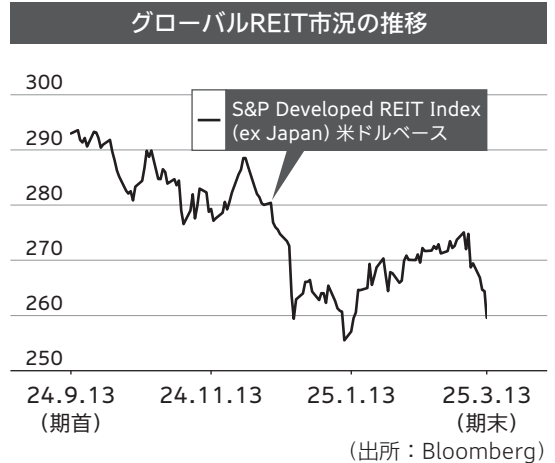
## ● 投資環境

### ○グローバルREIT市況

当期のグローバルREIT市場は下落しました。

期初から2024年11月にかけては、米国の堅調な雇用統計などを背景とする世界的な金利上昇圧力や、米国の大統領選挙でトランプ氏が選出されたことを受けた政策への期待感の高まりなど、強弱材料が混在する中、市場は方向感の定まらない展開となりました。2025年1月上旬にかけては、トランプ新政権下で財務規律が低下するとの懸念や利下げのペースに対する不透明感などから長期金利が上昇し、市場は大きく下落しました。その後、米国におけるインフレ再加速への懸念が後退したことなどから、長期金利が低下し、3月初めにかけて市場は上昇したものの、トランプ政権による関税政策の不透明感などを受けて米国の景気減速懸念が高まり、期末にかけて市場は再び下落しました。

当期の為替市場は、米ドルをはじめとする主要通貨が円に対して上昇しました。豪ドルは円に対して下落しました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ○J-REIT市況

当期のJ-REIT市場は下落しました。

期初は、日銀による金融政策正常化への懸念から下落しました。

その後は、2024年12月の日銀による金融政策決定会合において政策金利が据え置かれ、植田日銀総裁も利上げを急がない姿勢を示したことで過度な利上げ懸念が和らぎ、反発する局面もあったものの、長期金利上昇などが嫌気され下落しました。

期末にかけては、引き続き国内長期金利上昇が下押し圧力となったものの、2025年1月の日銀による金融政策決定会合において市場の予想通り政策金利が引き上げられたことで不透明感が後退したことや堅調なオフィス市況を受けた分配金増加期待、不動産時価対比で割安なバリュエーションなどが支えとなり、小幅に上昇しました。

東証REIT指数（配当込み）の推移



※S&P Developed REIT Index (ex Japan)とは、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが発表している、日本を除く世界の先進国に上場するREIT（リート）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P Developed REIT Index (ex Japan)の適格性、正確性、適時性、完全性、データの遅延、及び電子媒体を含む口頭または書面でのコミュニケーションについて保証しません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、障害、債務、誤り、欠落又は遅延に対する責任を負いません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、特定の目的、使用、もしくはSOMPOアセットマネジメント株式会社が得るであろう結果への商品適格性、もしくは適切性の保障に関して、明示的にも暗示的にも保証しません。以上のことに関わらず、いかなる場合においても、間接的、特定の、偶発的、罰則的、あるいは結果的な損害（利益の損失、トレーディング損失、損失時間、のれんを含む）について、仮にそれらの可能性について事前に通知されていたとしても、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが責任を負うことはありません。

※「S&P」は、スタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLC（以下「S&P」）の登録商標です。これらはS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられています。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S&P、その関連会社は、本商品を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また本商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。

※東証REIT指数とは東京証券取引所に上場しているREIT全銘柄を対象にした時価総額加重平均の指数で、終値ベースの指数値（配当込みの指数値を含みます。）が公表されています。なお、東証REIT指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

期末の組入比率（対純資産総額）は、損保ジャパン－ハイットマン・グローバルREITマザーファンドが87.2%、損保ジャパンJ－REITマザーファンドが9.7%です。

### 損保ジャパン－ハイットマン・グローバルREITマザーファンド

期を通してREITの組入比率を高位に維持しました。期末のREITの組入比率は98.0%です。

#### ・主な売却銘柄

Equity Life Style Properties, Inc.（米国、住宅用REIT）

Mid-America Apartment Communities, Inc.（米国、住宅用REIT）

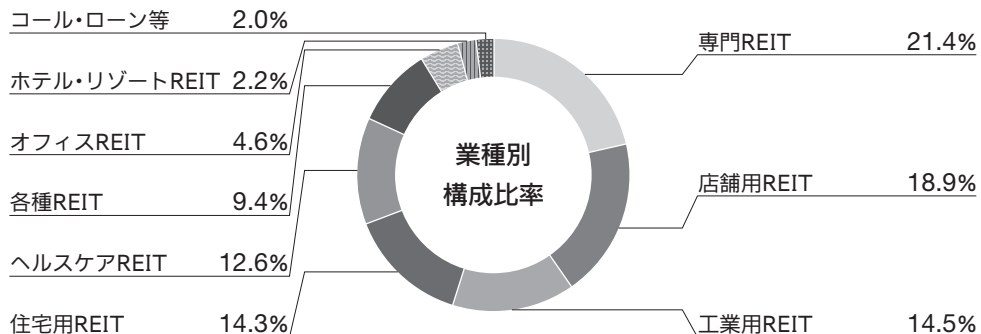
American Homes 4 Rent（米国、住宅用REIT）

#### ・主な購入銘柄

Invitation Homes Inc.（米国、住宅用REIT）

Camden Property Trust（米国、住宅用REIT）

AvalonBay Communities, Inc.（米国、住宅用REIT）



注1．比率は、第182期末における純資産総額に対する割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。



 損保ジャパンJ-REITマザーファンド

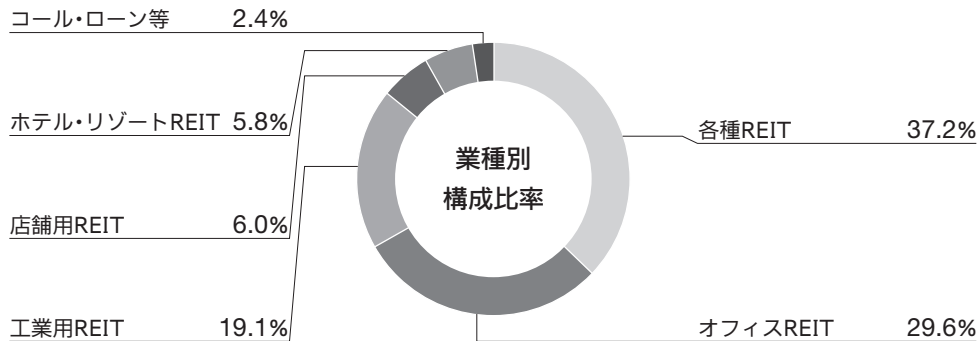
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は97.6%です。

・主な購入銘柄

割安度の高い銘柄を中心に購入しました。具体的には、日本プロロジスリート投資法人、星野リゾート・リート投資法人、森トラストリート投資法人などです。

・主な売却銘柄

割安度の低下した銘柄を中心に売却しました。具体的には、日本ビルファンド投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、東急リアル・エステート投資法人などです。



注1. 比率は、第182期末における純資産総額に対する割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

### 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドとベンチマークとの差異

当マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（S&P 先進国REIT インデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）の騰落率（-2.7%）を0.7%上回りました。米国における個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

### 損保ジャパンJ-REITマザーファンドとベンチマークとの差異

当マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み）の騰落率（-2.7%）を1.3%上回りました。

東急リアル・エステート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人のオーバーウェイトなどがプラス要因となりました。

## ● 分配金

収益分配金については、収益分配方針に基づき、基準価額の水準等を勘案し、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177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2024.9.14 } 2024.10.15	2024.10.16 } 2024.11.13	2024.11.14 } 2024.12.13	2024.12.14 } 2025.1.14	2025.1.15 } 2025.2.13	2025.2.14 } 2025.3.13
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.266%	0.262%	0.268%	0.278%	0.270%	0.286%
当期の収益	30	9	14	30	11	19
当期の収益以外	—	20	15	—	18	10
翌期繰越分配対象額	3,246	3,447	3,432	3,450	3,432	3,422

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

### 損保ジャパン・グローバルREITファンド（毎月分配型）

今後の運用におきましても、損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド受益証券、損保ジャパンJ-REITマザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。

### 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

今後の運用におきましても、日本を除く世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。

### 損保ジャパンJ-REITマザーファンド

当ファンドは主として、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（REIT）を投資対象とし、相対的に割安な銘柄を中心にポートフォリオを構築することで、安定的な配当収入の確保と、中長期的な信託財産の成長を目指します。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第177期～第182期 2024.9.14～2025.3.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	88円	0.788%	(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11,189円です。
（投信会社）	（ 53）	（0.476）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 30）	（0.270）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 5）	（0.042）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	11	0.100	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{各期中の売買委託手数料}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（ 11）	（0.100）	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{各期中の有価証券取引税}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（ 1）	（0.006）	
(d) その他費用	8	0.069	(d) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 7）	（0.063）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 0）	（0.004）	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）	（0.002）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>108</b>	<b>0.963</b>	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

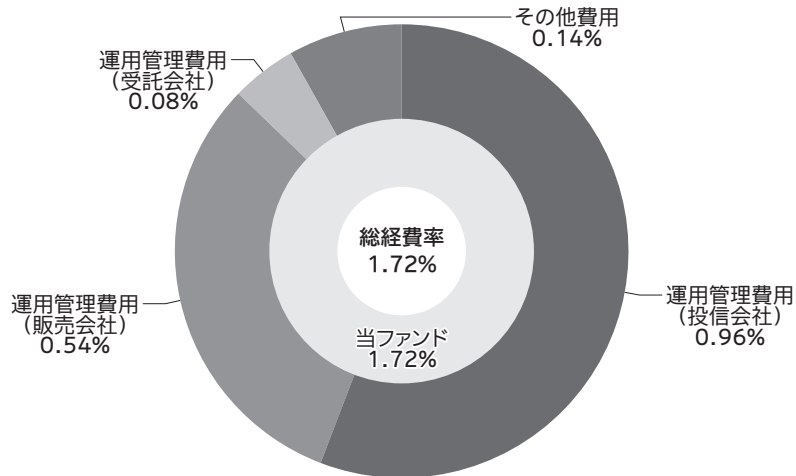
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

## （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1.72%**です。



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. 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ます。

注5. 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

(2024年9月14日～2025年3月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第177期～第182期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 191,507	千円 540,000

(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

(2024年9月14日～2025年3月13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3月13日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第176期末	第182期末	
	口 数	口 数	評 価 額
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	千口 2,887,754	千口 2,696,246	千円 7,381,243
損保ジャパンJーREITマザーファンド	279,585	279,585	820,052

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月13日現在)

項 目	第182期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン－ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	7,381,243	86.9
損保ジャパンJ－REITマザーファンド	820,052	9.7
コール・ローン等、その他	296,452	3.4
投資信託財産総額	8,497,747	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン－ハイトマン・グローバルREITマザーファンドにおいて、第182期末における外貨建資産（7,669,546千円）の投資信託財産総額（8,209,854千円）に対する比率は、93.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、第182期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.31円、1カナダ・ドル=103.27円、1ユーロ=161.47円、1イギリス・ポンド=192.34円、1オーストラリア・ドル=93.84円、1香港・ドル=19.09円、1シンガポール・ドル=111.32円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末
	2024年10月15日現在	2024年11月13日現在	2024年12月13日現在	2025年1月14日現在	2025年2月13日現在	2025年3月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,431,934,473	9,569,631,413	9,231,200,349	8,827,859,898	9,045,402,263	8,497,747,451
コール・ローン等	248,700,587	181,203,720	317,283,495	200,526,102	115,658,066	296,448,171
損保ジャパン－ハイトマン・グローバルREITマザーファンド(評価額)	8,378,529,734	8,593,089,863	8,131,132,010	7,836,637,030	8,111,871,201	7,381,243,783
損保ジャパンJ－REITマザーファンド(評価額)	804,703,403	795,337,284	782,783,888	790,696,162	817,871,887	820,052,655
未収利息	749	546	956	604	1,109	2,842
(B) 負債	44,006,383	38,254,829	43,612,864	38,910,592	40,092,905	36,403,760
未払収益分配金	25,059,399	24,994,155	24,697,501	24,493,353	24,356,795	24,244,387
未払解約金	5,892,785	1,172,267	6,492,487	1,708,179	3,978,258	1,348,680
未払信託報酬	12,985,449	12,019,657	12,354,126	12,640,310	11,689,102	10,746,003
その他未払費用	68,750	68,750	68,750	68,750	68,750	64,690
(C) 純資産総額(A－B)	9,387,928,090	9,531,376,584	9,187,587,485	8,788,949,306	9,005,309,358	8,461,343,691
元本	8,353,133,321	8,331,385,026	8,232,500,364	8,164,451,275	8,118,931,699	8,081,462,470
次期繰越損益金	1,034,794,769	1,199,991,558	955,087,121	624,498,031	886,377,659	379,881,221
(D) 受益権総口数	8,353,133,321口	8,331,385,026口	8,232,500,364口	8,164,451,275口	8,118,931,699口	8,081,462,470口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,239円	11,440円	11,160円	10,765円	11,092円	10,470円

(注1) 当作成期間（第177期～第182期）における期首元本額8,393,547,188円、期中追加設定元本額84,659,211円、期中一部解約元本額396,743,929円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第177期1.1239円、第178期1.1440円、第179期1.1160円、第180期1.0765円、第181期1.1092円、第182期1.0470円



## ○損益の状況

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日	2024年11月14日～ 2024年12月13日	2024年12月14日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年2月13日	2025年2月14日～ 2025年3月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	27,297	17,208	11,192	22,773	27,718	21,719
受取利息	27,297	17,208	11,192	22,773	27,718	21,719
(B) 有価証券売買損益	285,311,736	204,373,409	△ 193,786,472	△ 285,747,025	301,122,852	△ 467,372,351
売買益	312,743,678	214,560,111	1,199,830	8,742,376	302,409,861	3,222,055
売買損	△ 27,431,942	△ 10,186,702	△ 194,986,302	△ 294,489,401	△ 1,287,009	△ 470,594,406
(C) 信託報酬等	△ 13,054,199	△ 12,088,407	△ 12,422,876	△ 12,709,060	△ 11,757,852	△ 10,810,693
(D) 当期損益金(A+B+C)	272,284,834	192,302,210	△ 206,198,156	△ 298,433,312	289,392,718	△ 478,161,325
(E) 前期繰越損益金	1,846,497,278	2,082,295,364	2,219,338,734	1,969,290,260	1,634,840,762	1,888,696,814
(F) 追加信託差損益金	△ 1,058,927,944	△ 1,049,611,861	△ 1,033,355,956	△ 1,021,865,564	△ 1,013,499,026	△ 1,006,409,881
(配当等相当額)	( 618,410,320)	( 622,946,521)	( 619,500,784)	( 617,711,219)	( 617,669,653)	( 617,760,129)
(売買損益相当額)	(△1,677,338,264)	(△1,672,558,382)	(△1,652,856,740)	(△1,639,576,783)	(△1,631,168,679)	(△1,624,170,010)
(G) 計(D+E+F)	1,059,854,168	1,224,985,713	979,784,622	648,991,384	910,734,454	404,125,608
(H) 収益分配金	△ 25,059,399	△ 24,994,155	△ 24,697,501	△ 24,493,353	△ 24,356,795	△ 24,244,387
次期繰越損益金(G+H)	1,034,794,769	1,199,991,558	955,087,121	624,498,031	886,377,659	379,881,221
追加信託差損益金	△ 1,058,927,944	△ 1,049,611,861	△ 1,033,355,956	△ 1,021,865,564	△ 1,013,499,026	△ 1,006,409,881
(配当等相当額)	( 618,433,385)	( 622,951,135)	( 619,522,706)	( 617,747,490)	( 617,676,892)	( 617,779,102)
(売買損益相当額)	(△1,677,361,329)	(△1,672,562,996)	(△1,652,878,662)	(△1,639,613,054)	(△1,631,175,918)	(△1,624,188,983)
分配準備積立金	2,093,722,713	2,249,603,419	2,206,552,519	2,199,563,511	2,168,879,428	2,147,906,096
繰越損益金	-	-	△ 218,109,442	△ 553,199,916	△ 269,002,743	△ 761,614,994

(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) 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の60の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2024年9月14日～2025年3月13日)は以下の通りです。

項 目	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日	2024年11月14日～ 2024年12月13日	2024年12月14日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年2月13日	2025年2月14日～ 2025年3月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	36,892,659円	6,594,148円	11,911,286円	38,787,140円	9,126,394円	16,056,253円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	49,046,394円	185,708,062円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	618,433,385円	622,951,135円	619,522,706円	617,747,490円	617,676,892円	617,779,102円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,032,843,059円	2,082,295,364円	2,219,338,734円	2,185,269,724円	2,184,109,829円	2,156,094,230円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,737,215,497円	2,897,548,709円	2,850,772,726円	2,841,804,354円	2,810,913,115円	2,789,929,585円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,276円	3,477円	3,462円	3,480円	3,462円	3,452円
g. 分配金	25,059,399円	24,994,155円	24,697,501円	24,493,353円	24,356,795円	24,244,387円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## &lt;分配金をお支払いする場合&gt;

・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

## &lt;分配金を再投資する場合&gt;

・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

## &lt;課税上の取扱いについて&gt;

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者に対する課税  
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※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。

# 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2025年3月13日）

＜計算期間 2024年3月14日～2025年3月13日＞

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの第18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	①信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。なお、REIT（不動産投資信託証券）の運用指図に関する権限をHEITMAN REAL ESTATE SECURITIES LLCに委託します。 ②S&P 先進国REIT インデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）を運用上のベンチマークとし、同インデックスを上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク（注2）		投資信託 組入比	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
14期(2021年3月15日)	17,309	34.3	139,060	32.6	98.3	9,660
15期(2022年3月14日)	22,062	27.5	174,416	25.4	98.7	9,753
16期(2023年3月13日)	20,412	△7.5	163,087	△6.5	98.5	8,200
17期(2024年3月13日)	25,217	23.5	201,277	23.4	98.6	8,286
18期(2025年3月13日)	27,376	8.6	217,319	8.0	98.0	7,755

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 「S&P 先進国REIT インデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）」は各基準日の前営業日のベンチマーク数値（ドルベース）を各基準日の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

※S&P 先進国REIT インデックス（除く日本、配当込み）とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスが発表している、日本を除く世界の先進国に上場するREIT（リート）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。

※「S&P」は、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。これらはS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S&P、その関連会社は、本商品を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また本商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。（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		ベンチマーク（注2）		投資信託 組入比	投資信託 比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2024年3月13日	25,217	—	201,277	—	98.6	98.6
3月末	26,036	3.2	208,221	3.4	98.2	98.2
4月末	25,705	1.9	204,507	1.6	97.5	97.5
5月末	26,124	3.6	207,989	3.3	96.5	96.5
6月末	27,323	8.4	218,253	8.4	96.2	96.2
7月末	27,698	9.8	221,602	10.1	98.1	98.1
8月末	27,539	9.2	220,653	9.6	98.7	98.7
9月末	28,287	12.2	226,444	12.5	98.3	98.3
10月末	29,943	18.7	238,875	18.7	98.5	98.5
11月末	30,010	19.0	238,269	18.4	98.1	98.1
12月末	28,983	14.9	229,956	14.2	98.0	98.0
2025年1月末	28,702	13.8	228,354	13.5	98.1	98.1
2月末	28,415	12.7	225,764	12.2	98.3	98.3
(期末) 2025年3月13日	27,376	8.6	217,319	8.0	98.0	98.0

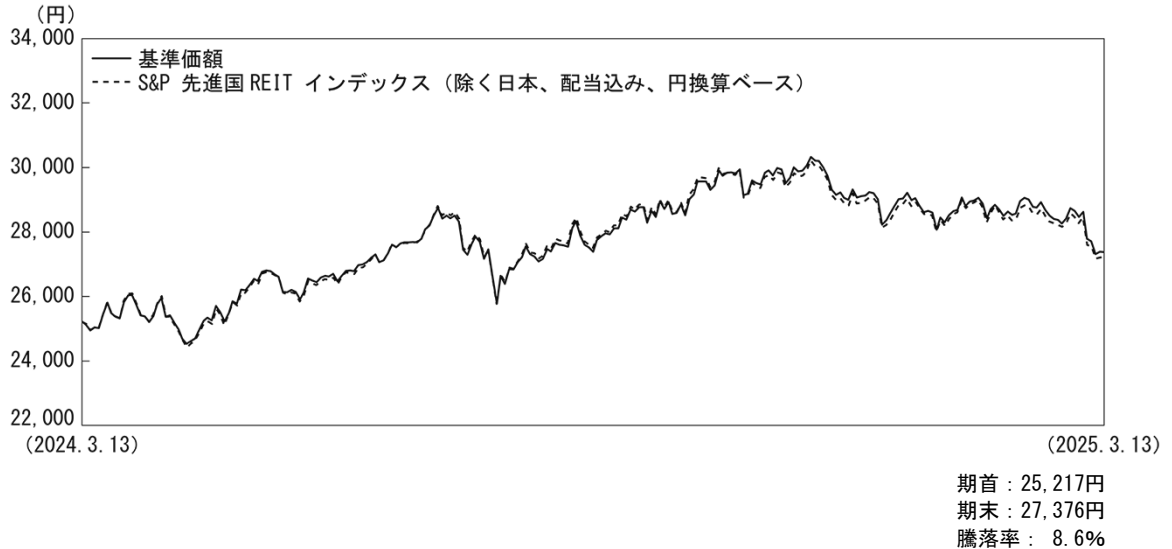
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 「S&P 先進国REIT インデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）」は各基準日の前営業日のベンチマーク数値（ドルベース）を各基準日の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

○運用経過

(2024年3月14日～2025年3月13日)

■基準価額の推移



- ・ベンチマーク (S&P 先進国REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース)) の推移は、2024年3月13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。
- ・各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク (米ドルベース) 数値を各基準日の為替レート (対顧客電信売買相場の仲値) を用いて委託会社が独自に換算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+8.6%となりました。グローバルREIT市場が上昇したことがプラスに寄与しました。

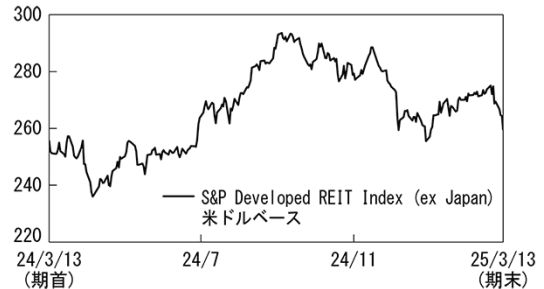
## ■投資環境

当期のグローバルREIT市場は上昇しました。

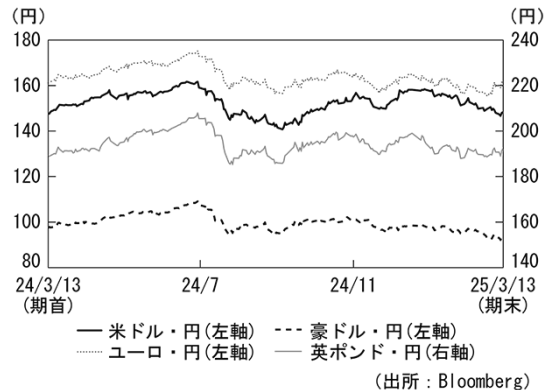
期初から2024年6月にかけては、中東情勢の緊迫化や米国の利下げ観測の動向などにより、市場は一進一退の展開となりました。9月にかけては、市場予想を下回る雇用統計やインフレ関連統計の発表を受けて、FRB（米連邦準備理事会）が0.50%の利下げを決定し、経済のソフトランディング（景気後退を招くことなく安定成長に移行させること）への期待が高まったことなどから、市場は上昇しました。11月にかけては、米国の堅調な雇用統計などを背景とする世界的な金利上昇圧力や、米国の大統領選挙でトランプ氏が選出されたことを受けた政策への期待感の高まりなど、強弱材料が混在する中、市場は方向感の定まらない展開となりました。2025年1月上旬にかけては、トランプ新政権下で財務規律が低下するとの懸念や利下げのペースに対する不透明感などから長期金利が上昇し、市場は大きく下落しました。その後、米国におけるインフレ再加速への懸念が後退したことなどから、長期金利が低下し、3月初めにかけて市場は上昇したものの、トランプ政権による関税政策の不透明感などを受けて米国の景気減速懸念が高まり、期末にかけて市場は再び下落しました。

当期の為替市場は、米ドルをはじめとする主要通貨が円に対して上昇しました。豪ドルは円に対して大きく下落しました。

グローバルREIT市況の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

期を通してREITの組入比率を高位に維持しました。期末のREITの組入比率は98.0%です。

### ・主な売却銘柄

Kimco Realty Corporation (米国、店舗用REIT)

Agree Realty Corporation (米国、店舗用REIT)

Kite Realty Group Trust (米国、店舗用REIT)

### ・主な購入銘柄

Invitation Homes Inc. (米国、住宅用REIT)

W.P. Carey Inc. (米国、各種REIT)

Regency Centers Corporation (米国、店舗用REIT)

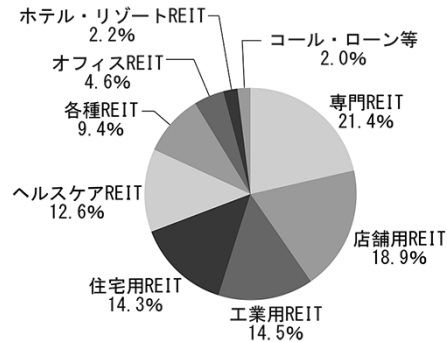
## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク (S&P 先進国REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース)) の騰落率 (+8.0%) を0.6%上回りました。米国における個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

## ■今後の運用方針

今後の運用におきましても、日本を除く世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第18期末における純資産総額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%と異なる場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年3月14日~2025年3月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 56 ( 56 )	% 0.202 (0.202)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	10 ( 10 )	0.036 (0.036)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	40 ( 39 ) ( 0 )	0.142 (0.140) (0.002)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	106	0.380	
期中の平均基準価額は27,897円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## ○売買及び取引の状況

(2024年3月14日～2025年3月13日)

## 投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	口	金額	口	数	口	金額
外 国	アメリカ				千アメリカ・ドル				千アメリカ・ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,378			2,420	14,220			1,652
	BXP INC	14,730			1,195	14,730			1,218
	AGREE REALTY CORP	12,267			888	33,582			2,268
	EPR PROPERTIES	19,310			867	11,256			562
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	28,439			6,039	27,034			5,671
	CAMDEN PROPERTY TRUST	36,121			4,298	36,993			4,040
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	24,682			1,045	21,469			967
	COUSINS PROPERTIES INC	41,811			1,278	68,979			1,894
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,180			2,764	13,130			3,597
	EQUITY RESIDENTIAL	73,176			5,269	75,227			5,445
	EASTGROUP PROPERTIES INC	8,812			1,544	9,266			1,583
	KIMCO REALTY CORP	591			11	72,530			1,440
	LTC PROPERTIES INS	12,482			454	739			26
	BRANDYWINE REALTY TRUST	50,710			315	50,710			289
	MACERICH CO/THE	18,135			358	18,135			380
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	35,553			2,347	35,553			2,443
	ACADIA REALTY TRUST	11,273			191	11,273			184
	HOST HOTELS & RESORTS INC	103,510			1,852	103,510			1,835
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	27,186			3,848	27,186			3,942
	NATL HEALTH INVESTORS	1,849			142	1,849			141
	REALTY INCOME CORP	23,842			1,355	40,471			2,321
	REGENCY CENTERS CORP	23,115			1,713	6,571			473
	UDR INC	83,763			3,359	64,961			2,732
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5,760			939	3,998			688
	PUBLIC STORAGE	6,794			2,119	3,571			1,129
	SUN COMMUNITIES INC	14,554			1,895	16,746			1,973
	VENTAS INC	35,826			1,872	51,063			2,650
	VORNADO REALTY TRUST	48,294			1,913	48,294			2,007
	KITE REALTY GROUP TRUST	2,804			74	56,444			1,237
	EXTRA SPACE STORAGE INC	6,287			959	17,846			2,821
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	44,170			464	44,170			465
	DIGITAL REALTY TRUST INC	24,326			3,776	24,240			4,008
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	80,050			396	78,273			369
RLJ LODGING TRUST	53,261			544	6,647			63	
PROLOGIS INC	15,472			1,755	16,670			1,952	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	64,908			903	64,908			824	
STAG INDUSTRIAL INC	16,229			619	14,963			536	
CUBESMART	37,314			1,810	25,991			1,216	
WP CAREY INC	30,639			1,860	8,184			464	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,488			1,724	24,161			2,583	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—			—	12,212			598	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	86,770	3,252	117,505	4,277
	INDEPENDENCE RLTY TR	7,623	118	34,203	541
	INVITATION HOMES INC	109,020	3,659	57,688	2,006
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	51,289	570	7,768	72
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	48,463	1,544	75,877	2,402
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	83,319	4,136	83,319	4,053
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	71,084	1,818	47,848	1,337
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	72,726	1,569	130,246	2,779
	NETSTREET CORP	23,447	377	26,311	425
	CARETRUST REIT INC	25,180	775	25,180	799
	CENTERSPACE	3,864	222	8,534	585
	CTO REALTY GROWTH INC	409	7	3,671	69
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,600	180	1,600	185
	BROADSTONE NET LEASE INC	16,543	279	-	-
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	355,000 ( - )	206 (△ 7)	539,000	329
	SL GREEN REALTY CORP	22,290	1,349	20,841	1,387
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	9,625	226	9,625	279
	FRONTVIEW REIT INC	29,140	553	7,674	145
	OUTFRONT MEDIA INC	25,535 (△ 612)	469 ( - )	13,729	242
	URBAN EDGE PROPERTIES	41,578	755	14,108	312
	IRON MOUNTAIN INC	26,286	2,583	42,605	4,125
	EQUINIX INC	3,777	3,234	4,351	3,750
	PARK HOTELS & RESORTS INC	67,145	1,109	67,145	1,037
	WELLTOWER INC	27,236	3,280	27,907	3,229
	VICI PROPERTIES INC	143,316	4,431	130,000	4,152
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	36,603	1,053	14,765	411
	小 計	2,574,959 (△ 612)	104,956 (△ 7)	2,789,255	109,643
	カナダ		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	11,480	811	11,480	890
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	-	-	70,270	848
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	-	-	51,980	765
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	48,400	815	-	-
PRIMARIS REIT	75,940	1,193	57,578	872	
小 計	135,820	2,820	191,308	3,375	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
ICADE	573 ( - )	13 (△ 1)	1,849	40	
KLEPIERRE	7,653 ( - )	196 (△ 1)	5,510	151	
GECINA SA	144	13	687	61	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
フランス				
COVIVIO	3,847	189	306	16
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	1,259	88	2,644	198
	( - )	(△ 14)		
小 計	13,476	501	10,996	467
	( - )	(△ 17)		
オランダ				
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	26	0.505	310	6
EUROCOMMERCIAL	-	-	7,412	158
小 計	26	0.505	7,722	165
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	15,644	91	15,644	84
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	12,733	134	6,055	63
	( - )	(△ 5)		
小 計	28,377	225	21,699	148
	( - )	(△ 5)		
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	208	5	12,359	320
CARE PROPERTY INVEST	9,613	143	9,613	130
XIOR STUDENT HOUSING NV	1,950	61	3,743	113
小 計	11,771	210	25,715	564
アイルランド				
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	84,075	85	84,075	76
小 計	84,075	85	84,075	76
ユーロ 計	137,725	1,022	150,207	1,422
	( - )	(△ 23)		
イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	25,530	113	51,864	201
DERWENT LONDON PLC	3,092	73	337	7
BIG YELLOW GROUP PLC	7,550	92	308	2
HAMMERSON PLC	812,908	229	633,395	185
	(△ 563,688)	(△ 157)		
UNITE GROUP PLC	36,490	340	20,721	193
LAND SECURITIES GROUP PLC	25,287	163	56,616	364
SAFESTORE HOLDINGS PLC	30,402	248	22,487	175
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	43,136	82	59,524	117
SEGRO PLC	6,221	56	20,132	175
CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	-	-	131,279	190
WORKSPACE GROUP PLC	30,833	186	12,750	75
WAREHOUSE REIT PLC	70,037	57	70,037	57
PRS REIT PLC/THE	60,771	64	6,543	6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	37,465	128	37,465	126
TRITAX BIG BOX REIT PLC	121,033	193	49,064	70
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	11,154	10	128,267	124
HAMMERSON PLC	8,585	27	1,798	4
	( 56,368)	( 157)		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	ASSURA PLC	102,584	44	—	—
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	3,592	3	88,427	81
	小計	1,436,670 (△ 507,320)	2,116 (—)	1,391,014	2,160
	オーストラリア		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル
	MIRVAC GROUP	134,000	277	139,676	322
	GPT GROUP	119,485	556	—	—
	STOCKLAND	159,362	762	—	—
	GOODMAN GROUP	—	—	29,359	969
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	10,100	46	283,103	1,520
	SCENTRE GROUP	—	—	119,241	380
	RRGION RE LTD	126,333	263	93,453	213
	小計	549,280	1,908	664,832	3,405
	香港		千香港・ドル		千香港・ドル
	LINK REIT	54,535	1,442	—	—
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	70,000	279	—	—	
小計	124,535	1,722	—	—	
シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	141,000 (—)	372 (△ 2)	100,000	255	
MAPLETREE PAN ASIA COMM	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	—	—	470,000	464	
小計	141,000 (—)	372 (△ 14)	570,000	719	
国					

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年3月14日～2025年3月13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3月13日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,830	9,988	984	145,939	1.9
AGREE REALTY CORP	21,315	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	—	8,054	414	61,540	0.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,903	7,308	1,534	227,651	2.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,957	13,085	1,549	229,771	3.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	16,270	19,483	819	121,591	1.6
COUSINS PROPERTIES INC	57,640	30,472	880	130,653	1.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,540	1,590	465	69,064	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	3,546	1,495	103	15,292	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	65,164	—	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	4,998	4,544	822	122,013	1.6
KIMCO REALTY CORP	71,939	—	—	—	—
LTC PROPERTIES INS	—	11,743	414	61,426	0.8
REALTY INCOME CORP	21,899	5,270	297	44,058	0.6
REGENCY CENTERS CORP	—	16,544	1,191	176,662	2.3
UDR INC	—	18,802	807	119,822	1.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	9,792	11,554	1,915	284,161	3.7
PUBLIC STORAGE	4,018	7,241	2,197	325,878	4.2
SUN COMMUNITIES INC	9,050	6,858	878	130,301	1.7
VENTAS INC	24,595	9,358	620	92,086	1.2
KITE REALTY GROUP TRUST	53,640	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	15,220	3,661	546	81,020	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	8,498	8,584	1,301	193,090	2.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	24,310	26,087	155	23,097	0.3
RLJ LODGING TRUST	—	46,614	415	61,597	0.8
PROLOGIS INC	30,703	29,505	3,414	506,421	6.5
STAG INDUSTRIAL INC	32,977	34,243	1,238	183,641	2.4
CUBESMART	—	11,323	470	69,825	0.9
WP CAREY INC	—	22,455	1,390	206,212	2.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	15,137	7,464	723	107,233	1.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	12,212	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	30,735	—	—	—	—
INDEPENDENCE RLTY TR	26,580	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	—	51,332	1,699	251,991	3.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	43,521	359	53,314	0.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	27,414	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	23,236	603	89,530	1.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	7,644	154	22,900	0.3
NETSTREET CORP	2,864	—	—	—	—

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
CENTERSPACE	4,670	—	—	—	—	
CTO REALTY GROWTH INC	16,924	13,662	258	38,376	0.5	
BROADSTONE NET LEASE INC	—	16,543	275	40,924	0.5	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	610,000	426,000	242	36,012	0.5	
SL GREEN REALTY CORP	10,270	11,719	674	100,076	1.3	
FRONTVIEW REIT INC	—	21,466	317	47,117	0.6	
OUTFRONT MEDIA INC	—	11,194	182	27,027	0.3	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	27,470	517	76,796	1.0	
IRON MOUNTAIN INC	23,715	7,396	639	94,827	1.2	
EQUINIX INC	4,273	3,699	3,162	469,046	6.0	
WELLTOWER INC	28,224	27,553	4,060	602,251	7.8	
VICI PROPERTIES INC	26,946	40,262	1,292	191,617	2.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	21,838	604	89,649	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,342,768	1,127,860	40,600	6,021,519	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	42	—	< 77.6% >	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	70,270	—	—	—	—	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	51,980	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	48,400	806	83,321	1.1	
PRIMARIS REIT	—	18,362	274	28,386	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	122,250	66,762	1,081	111,707	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.4% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	3,267	1,991	41	6,661	0.1	
KLEPIERRE	7,802	9,945	296	47,885	0.6	
GECINA SA	2,777	2,234	191	30,932	0.4	
COVIVIO	—	3,541	178	28,902	0.4	
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	6,215	4,830	368	59,537	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	20,061	22,541	1,077	173,919	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 2.2% >	
(ユーロ…オランダ)						
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	6,603	6,319	135	21,937	0.3	
EUROCOMMERCIAL	7,412	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,015	6,319	135	21,937	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	25,643	32,321	312	50,414	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	25,643	32,321	312	50,414	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	12,151	—	—	—	—	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
XIOR STUDENT HOUSING NV		4,862	3,069	84	13,677	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	17,013	3,069	84	13,677	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	76,732	64,250	1,609	259,947	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<3.4%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		86,501	60,167	212	40,943	0.5
DERWENT LONDON PLC		3,065	5,820	102	19,679	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		—	7,242	66	12,745	0.2
HAMMERSON PLC		384,175	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		—	15,769	128	24,719	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		31,329	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	7,915	48	9,316	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		154,733	138,345	245	47,231	0.6
SEGRO PLC		52,920	39,009	270	52,055	0.7
CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE		131,279	—	—	—	—
WORKSPACE GROUP PLC		—	18,083	76	14,747	0.2
PRS REIT PLC/THE		79,637	133,865	152	29,249	0.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC		79,486	151,455	215	41,511	0.5
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		117,113	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		—	63,155	157	30,343	0.4
ASSURA PLC		—	102,584	47	9,214	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		208,235	123,400	118	22,702	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,328,473	866,809	1,842	354,459	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<4.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
MIRVAC GROUP		729,126	723,450	1,490	139,850	1.8
GPT GROUP		—	119,485	524	49,222	0.6
STOCKLAND		—	159,362	782	73,426	0.9
GOODMAN GROUP		86,001	56,642	1,739	163,232	2.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		273,003	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		262,957	143,716	474	44,504	0.6
DEXUS/AU		55,837	55,837	412	38,669	0.5
RRGION RE LTD		227,246	260,126	535	50,285	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	1,634,170	1,518,618	5,958	559,191	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<7.2%>	
(香港)				千香港・ドル		
LINK REIT		161,600	216,135	7,964	152,043	2.0
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		242,000	312,000	1,338	25,551	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	403,600	528,135	9,303	177,595	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.3%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT		—	41,000	106	11,821	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMM		776,000	776,000	954	106,252	1.4

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール) FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	口 470,000	口 -	千シンガポール・ドル -	千円 -	% -	
小 計	口 数 ・ 金 額 1,246,000	817,000	1,060	118,073		
	銘 柄 数 < 比 率 > 2	2	-	< 1.5% >		
合 計	口 数 ・ 金 額 6,153,993	4,989,434	-	7,602,494		
	銘 柄 数 < 比 率 > 68	76	-	< 98.0% >		

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 7,602,494	% 92.6
コール・ローン等、その他	607,360	7.4
投資信託財産総額	8,209,854	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産 (7,669,546千円) の投資信託財産総額 (8,209,854千円) に対する比率は、93.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.31円、1カナダ・ドル=103.27円、1ユーロ=161.47円、1イギリス・ポンド=192.34円、1オーストラリア・ドル=93.84円、1香港・ドル=19.09円、1シンガポール・ドル=111.32円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,209,854,004
コール・ローン等	542,835,836
投資証券(評価額)	7,602,494,903
未収入金	52,265,524
未収配当金	12,256,921
未収利息	820
(B) 負債	454,701,847
未払金	454,701,847
(C) 純資産総額(A－B)	7,755,152,157
元本	2,832,853,951
次期繰越損益金	4,922,298,206
(D) 受益権総口数	2,832,853,951口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,376円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,286,099,421円、期中追加設定元本額29,867,464円、期中一部解約元本額483,112,934円

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

SNAM-ハイトマングローバルREITファンド(適格機関投資家専用)	136,607,683円
損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)	2,696,246,268円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.7376円

## ○損益の状況 (2024年3月14日～2025年3月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	297,035,162
受取配当金	294,246,947
受取利息	498,496
その他収益金	2,289,719
(B) 有価証券売買損益	427,353,175
売買益	1,168,274,573
売買損	△ 740,921,398
(C) 保管費用等	△ 12,152,406
(D) 当期損益金(A+B+C)	712,235,931
(E) 前期繰越損益金	5,000,316,805
(F) 追加信託差損益金	50,132,536
(G) 解約差損益金	△ 840,387,066
(H) 計(D+E+F+G)	4,922,298,206
次期繰越損益金(H)	4,922,298,206

(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

- ・ベンチマークを「S&P 先進国REIT インデックス (除く日本、円換算ベース)」から「S&P 先進国REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース)」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました (2024年12月13日)。

# 損保ジャパンJ-REITマザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2024年5月21日）

<計算期間 2023年5月23日～2024年5月21日>

損保ジャパンJ-REITマザーファンドの第17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	①わが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指します。 ②東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとし、同インデックスを上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
主な組入制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%を超えないものとします。 ③株式への直接投資は行いません。 ④外貨建資産への直接投資は行いません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	東証REIT指数（配当込み）	期騰落		
	円	%		%	%	百万円
13期(2020年5月21日)	19,769	△13.0	3,393.84	△13.6	97.8	1,438
14期(2021年5月21日)	28,055	41.9	4,498.49	32.5	98.3	1,622
15期(2022年5月23日)	28,651	2.1	4,511.75	0.3	98.4	1,609
16期(2023年5月22日)	28,201	△1.6	4,424.44	△1.9	98.2	1,173
17期(2024年5月21日)	29,126	3.3	4,390.25	△0.8	98.6	816

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 東証REIT指数<sup>®</sup>は、東京証券取引所に上場しているREIT全銘柄を対象にした時価総額加重平均の指数です。

※東証REIT指数は、東京証券取引所の知的財産であり、同指数の算出、数値の公表、利用などその他一切の権利は東京証券取引所に帰属します（以下同じ）。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

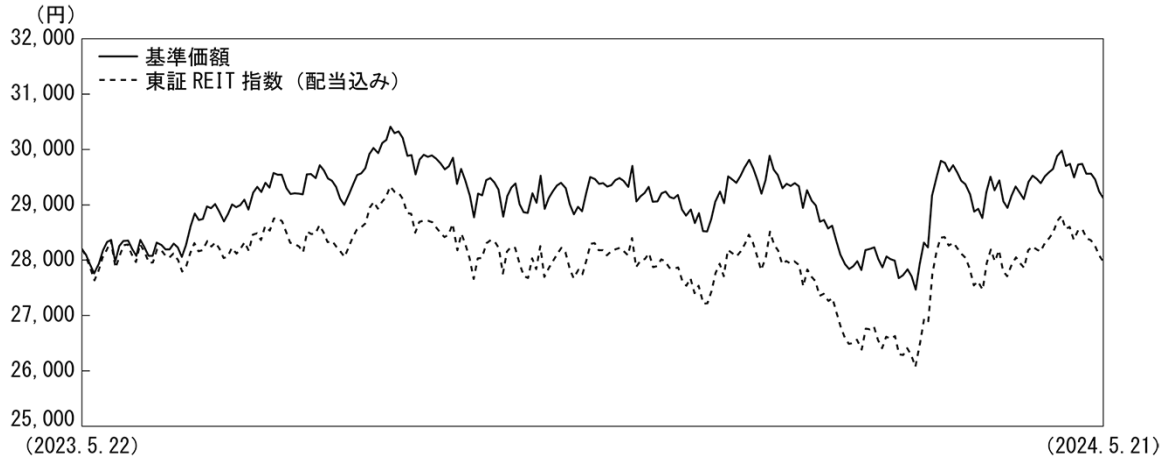
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 券 率
			東 証 REIT 指 数 ( 配 当 込 み )	騰 落 率	
( 期 首 ) 2023年 5 月22日	円 28,201	% -	4,424.44	% -	% 98.2
5 月 末	28,364	0.6	4,448.91	0.6	98.8
6 月 末	28,747	1.9	4,421.28	△0.1	98.1
7 月 末	29,299	3.9	4,472.88	1.1	97.9
8 月 末	29,935	6.1	4,539.20	2.6	97.4
9 月 末	29,649	5.1	4,468.30	1.0	98.5
10 月 末	29,124	3.3	4,372.14	△1.2	98.2
11 月 末	29,704	5.3	4,455.46	0.7	98.6
12 月 末	29,240	3.7	4,382.85	△0.9	98.3
2024年 1 月 末	29,335	4.0	4,378.56	△1.0	98.1
2 月 末	28,016	△0.7	4,166.74	△5.8	97.4
3 月 末	29,436	4.4	4,410.17	△0.3	98.0
4 月 末	29,585	4.9	4,455.74	0.7	98.6
( 期 末 ) 2024年 5 月21日	29,126	3.3	4,390.25	△0.8	98.6

(注) 騰落率は期首比。

## ○運用経過

(2023年5月23日～2024年5月21日)

## ■基準価額の推移



期首：28,201円  
 期末：29,126円  
 騰落率：3.3%

・ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））の推移は、2023年5月22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+3.3%となりました。

J-REIT市場は下落したものの、個別銘柄選択がプラス要因となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。

## ■投資環境

当期のJ-REIT市場は下落しました。

期初は、日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の柔軟化を受けた国内金利の上昇が下押し圧力となったものの、オフィス市況に対する過度な警戒感が後退したことなどが支えとなり、横ばい圏で推移しました。

その後は、日銀による2024年以降のマイナス金利解除やその後の利上げなどが懸念され、下落しました。

期末にかけては、引き続き日銀による金融政策正常化が意識される中で、金利動向に対する不透明感から大きく下落する場面もあったものの、金融政策決定会合を経て、マイナス金利政策を解除した後も急速な金融引き締めの可能性は低く、緩和的な金融環境は当面続くとの見方から急反発しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.6%です。

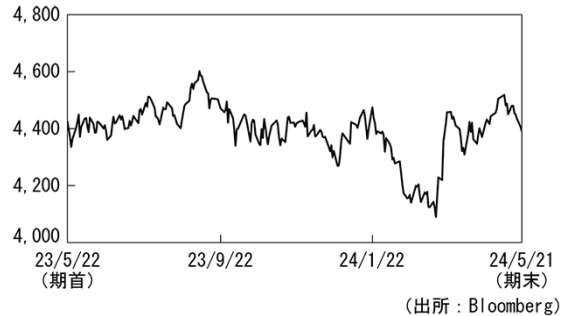
### ・主な購入銘柄

割安度の高い銘柄を中心に購入しました。具体的には、大和ハウスリート投資法人、フロンティア不動産投資法人などです。

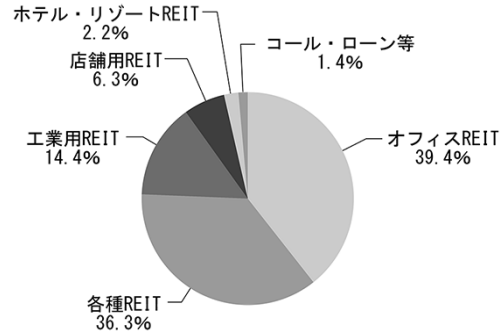
### ・主な売却銘柄

割安度の低下した銘柄を中心に売却しました。具体的には積水ハウス・リート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人などです。

東証REIT指数（配当込み）の推移



業種別構成比率



(注1) 比率は、第17期末における純資産総額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%と異なる場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））の騰落率（-0.8%）を4.1%上回りました。

日本ビルファンド投資法人、日本リート投資法人のオーバーウェイトなどがプラス要因となりました。

## ■今後の運用方針

当ファンドは主として、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（REIT）を投資対象とし、相対的に割安な銘柄を中心にポートフォリオを構築することで、安定的な配当収入の確保と、中長期的な信託財産の成長を目指します。

## ○1万口当たりの費用明細

（2023年5月23日～2024年5月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 25 (25)	% 0.086 (0.086)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.001 (0.001)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	25	0.087	
期中の平均基準価額は29,202円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年5月23日~2024年5月21日)

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付		
	口数	金額 千円	口数	金額 千円	
国	SOSILA物流リート投資法人	73	8,925	16	2,000
	日本アコモデーションファンド投資法人	—	—	16	10,400
	森ヒルズリート投資法人	123	17,305	119	16,976
	産業ファンド投資法人	143	19,599	32	4,580
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	17	5,706
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	9	3,588	73	29,941
	GLP投資法人	226	29,205	89	12,201
	コンフォリア・レジデンシャル	—	—	23	7,479
	日本プロロジスリート投資法人	40	10,689	31	8,777
	ヒューリックリート投資法人	52	8,132	109	17,598
	日本リート投資法人	22	7,579	104	35,339
	積水ハウス・リート投資法人	14	1,126	639	53,339
	野村不動産マスターファンド投資法人	109	15,568	416	68,713
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	3	1,476
	三菱地所物流リート投資法人	28	10,538	30	11,611
	ザイマックス・リート投資法人	7	803	212	24,949
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	113	13,875	14	1,737
	日本ビルファンド投資法人	14	8,298	74	45,738
	ジャパンリアルエステイト投資法人	15	8,266	68	39,087
	内	日本都市ファンド投資法人	18	1,739	272
オリックス不動産投資法人		—	—	3	530
日本プライムリアルティ投資法人		89	30,567	63	22,226
東急リアル・エステート投資法人		155	25,842	—	—
グローバル・ワン不動産投資法人		107	11,409	292	34,148
ユナイテッド・アーバン投資法人		6	918	180	27,444
森トラストリート投資法人		33	2,387	608	44,405
フロンティア不動産投資法人		68	30,025	9	4,113
日本ロジスティクスファンド投資法人		—	—	7	2,096
KDX不動産投資法人		8 ( 77)	1,586 ( —)	44	11,063
合 計	大和証券オフィス投資法人	38	21,603	43	28,020
	阪急阪神リート投資法人	21	2,956	43	5,987
	大和ハウスリート投資法人	124	32,789	44	11,890
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	255	18,562	739	56,179
	ジャパンエクセレント投資法人	49	6,341	220	28,425
		1,959	350,232	4,652	700,718
		( 77)	( —)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2024年5月21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

(2024年5月21日現在)

## 国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
SOSILA物流リート投資法人	18	75		千円 9,180	% 1.1
日本アコモデーションファンド投資法人	16	—		—	—
森ヒルズリート投資法人	299	303		40,844	5.0
産業ファンド投資法人	64	175		22,400	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人	17	—		—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	195	131		51,352	6.3
GLP投資法人	158	295		38,704	4.7
コンフォリア・レジデンシャル	23	—		—	—
日本プロロジスリート投資法人	82	91		23,368	2.9
ヒューリックリート投資法人	331	274		40,689	5.0
日本リート投資法人	137	55		19,085	2.3
積水ハウス・リート投資法人	837	212		17,129	2.1
野村不動産マスターファンド投資法人	615	308		45,768	5.6
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	7	4		1,766	0.2
三菱地所物流リート投資法人	18	16		6,288	0.8
ザイマックス・リート投資法人	205	—		—	—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	99		12,157	1.5
日本ビルファンド投資法人	212	152		88,312	10.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	202	149		78,225	9.6
日本都市ファンド投資法人	516	262		24,549	3.0
オリックス不動産投資法人	7	4		664	0.1
日本プライムリアルティ投資法人	108	134		45,359	5.6
東急リアル・エステート投資法人	—	155		24,722	3.0
グローバル・ワン不動産投資法人	341	156		16,473	2.0
ユナイテッド・アーバン投資法人	223	49		7,305	0.9
森トラストリート投資法人	924	349		25,058	3.1
フロンティア不動産投資法人	—	59		27,022	3.3
日本ロジスティクスファンド投資法人	22	15		4,158	0.5
KDX不動産投資法人	98	139		21,558	2.6
大和証券オフィス投資法人	38	33		19,470	2.4
阪急阪神リート投資法人	37	15		2,083	0.3
大和ハウスリート投資法人	81	161		41,505	5.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	700	216		17,863	2.2
ジャパンエクセレント投資法人	427	256		32,230	3.9
合 計	6,958	4,342		805,294	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	30	< 98.6% >	

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 単位未満は切捨て。



○投資信託財産の構成

(2024年5月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	805,294	98.6
コール・ローン等、その他	11,527	1.4
投資信託財産総額	816,821	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 (2024年5月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	816,821,716
コール・ローン等	5,723,169
投資証券(評価額)	805,294,600
未収配当金	5,803,946
未収利息	1
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	816,821,716
元本	280,446,792
次期繰越損益金	536,374,924
(D) 受益権総口数	280,446,792口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,126円

(注1) 信託財産に係る期首元本額416,185,035円、期中追加設定元本額1,143,834円、期中一部解約元本額136,882,077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・グローバルREITファンド(毎月分配型)	279,585,645円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	269,959円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	281,359円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	309,829円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.9126円

○損益の状況 (2023年5月23日~2024年5月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	41,404,420
受取配当金	41,406,415
受取利息	51
支払利息	△ 2,046
(B) 有価証券売買損益	2,778,604
売買益	37,420,982
売買損	△ 34,642,378
(C) 保管費用等	△ 5,150
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,177,874
(E) 前期繰越損益金	757,501,012
(F) 追加信託差損益金	2,116,166
(G) 解約差損益金	△267,420,128
(H) 計(D+E+F+G)	536,374,924
次期繰越損益金(H)	536,374,924

(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。