

■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2024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105期（決算日 2018年10月15日）
 第106期（決算日 2018年11月13日）
 第107期（決算日 2018年12月13日）
 第108期（決算日 2019年1月15日）
 第109期（決算日 2019年2月13日）
 第110期（決算日 2019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110期の決算を行いましたので、第105期～第110期中の運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

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

お問い合わせ先

TEL 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）

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 純 資 産 組 入 比 率 総 資 産 額		
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
81期(2016年10月13日)	8,153		60	△	2.1	94.7	46,799
82期(2016年11月14日)	7,893		60	△	2.5	96.3	36,618
83期(2016年12月13日)	8,786		60		12.1	94.7	37,973
84期(2017年1月13日)	8,822		60		1.1	96.0	34,972
85期(2017年2月13日)	8,742		60	△	0.2	95.1	32,948
86期(2017年3月13日)	8,483		60	△	2.3	97.9	30,516
87期(2017年4月13日)	8,448		60		0.3	95.5	29,396
88期(2017年5月15日)	8,479		60		1.1	96.6	28,111
89期(2017年6月13日)	8,381		60	△	0.4	96.5	26,945
90期(2017年7月13日)	8,391		30		0.5	94.6	25,819
91期(2017年8月14日)	8,190		30	△	2.0	95.4	22,900
92期(2017年9月13日)	8,425		30		3.2	96.3	22,520
93期(2017年10月13日)	8,486		30		1.1	95.4	21,253
94期(2017年11月13日)	8,581		30		1.5	96.5	20,397
95期(2017年12月13日)	8,601		30		0.6	96.1	19,827
96期(2018年1月15日)	8,191		30	△	4.4	95.1	18,177
97期(2018年2月13日)	7,634		30	△	6.4	96.0	16,504
98期(2018年3月13日)	7,619		30		0.2	96.3	16,058
99期(2018年4月13日)	7,602		30		0.2	96.3	15,707
100期(2018年5月14日)	8,037		30		6.1	96.5	16,278
101期(2018年6月13日)	8,226		30		2.7	96.3	16,417
102期(2018年7月13日)	8,532		30		4.1	94.5	16,607
103期(2018年8月13日)	8,280		30	△	2.6	95.2	14,788
104期(2018年9月13日)	8,441		30		2.3	96.4	14,743
105期(2018年10月15日)	7,909		30	△	5.9	95.4	13,519
106期(2018年11月13日)	8,367		30		6.2	96.7	14,113
107期(2018年12月13日)	8,307		30	△	0.4	95.7	13,713
108期(2019年1月15日)	7,825		30	△	5.4	92.7	12,812
109期(2019年2月13日)	8,432		30		8.1	95.5	13,547
110期(2019年3月13日)	8,585		30		2.2	96.9	13,459

(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105期	(期 首) 2018年9月13日	円		%	%
	9 月 末	8,441		—	96.4
	(期 末) 2018年10月15日	8,385		△0.7	94.2
第106期	(期 首) 2018年10月15日	7,909		—	95.4
	10 月 末	8,222		4.0	96.2
	(期 末) 2018年11月13日	8,397		6.2	96.7
第107期	(期 首) 2018年11月13日	8,367		—	96.7
	11 月 末	8,429		0.7	95.0
	(期 末) 2018年12月13日	8,337		△0.4	95.7
第108期	(期 首) 2018年12月13日	8,307		—	95.7
	12 月 末	7,725		△7.0	92.7
	(期 末) 2019年1月15日	7,855		△5.4	92.7
第109期	(期 首) 2019年1月15日	7,825		—	92.7
	1 月 末	8,328		6.4	94.0
	(期 末) 2019年2月13日	8,462		8.1	95.5
第110期	(期 首) 2019年2月13日	8,432		—	95.5
	2 月 末	8,473		0.5	96.1
	(期 末) 2019年3月13日	8,615		2.2	96.9

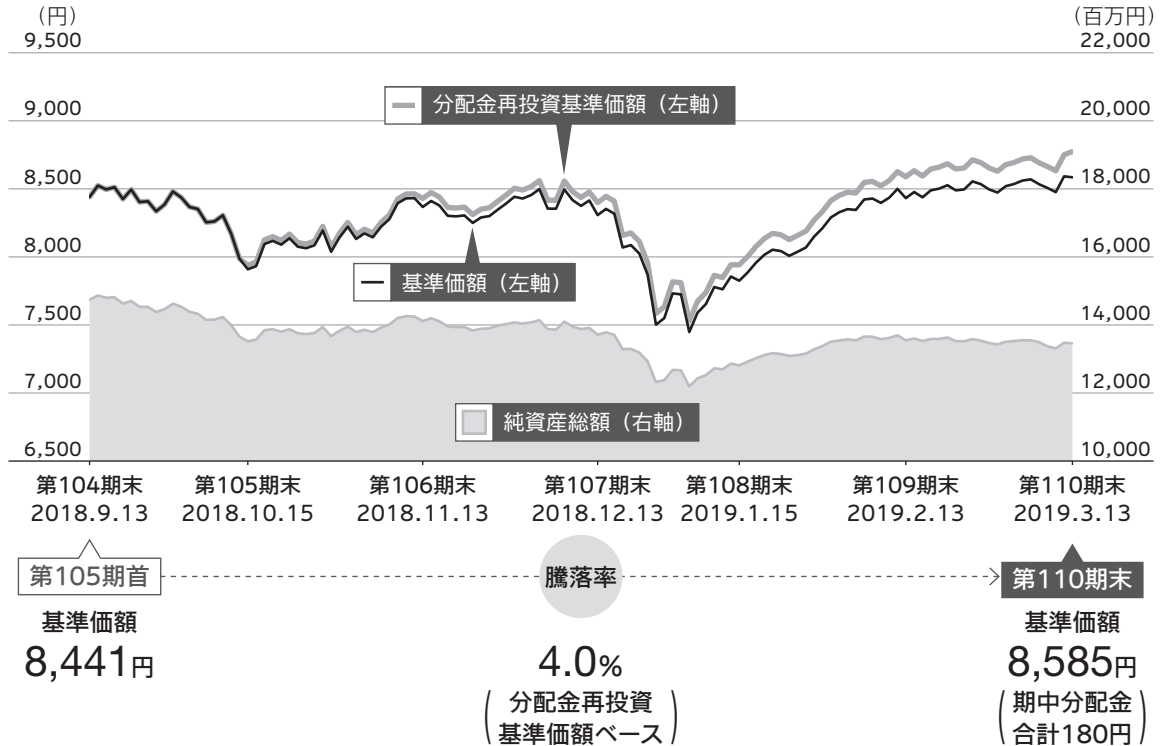
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2018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）

当期は、投資している損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド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は上昇しました。

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+4.6%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、当期の基準価額は上昇しました。

損保ジャパンJ-REITマザーファンド

期中の騰落率は+8.6%となりました。

J-REIT市場が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

- 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

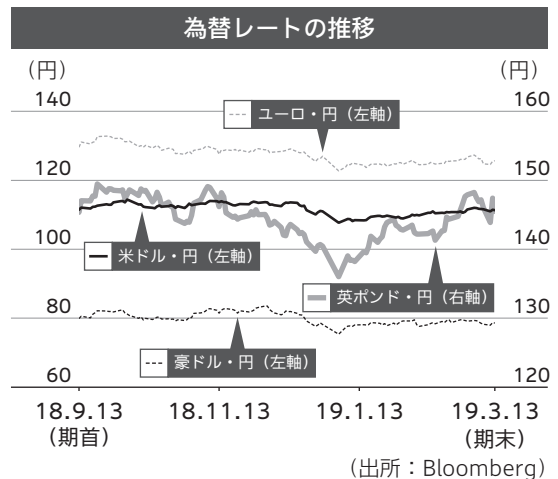
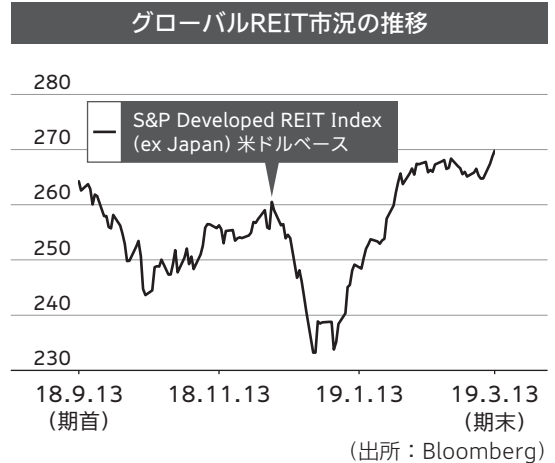
グローバルREIT市場は上昇しました。

期初から2018年11月にかけては、REIT銘柄の良好な決算内容を背景に上昇する場面もありましたが、堅調な米国経済指標を受け利上げに対する警戒感が広がったことや、米中貿易摩擦の懸念等が嫌気され、概ね横ばい圏で推移しました。

12月には予算案をめぐる議会対立から米国政府機関が一部閉鎖し、安定的な政権運営に対する懸念が高まったことで株式市場が急落し、REIT市場もつられて大きく下落しました。

2019年1月以降は、グローバル景気の減速懸念が広がる中、FRB（米連邦準備理事会）が利上げの一時停止を発表し、市場の予想以上に緩和的な立場を示したこと等が好感され、REIT市場は上昇に転じそのまま期末を迎えました。

為替市場は、米ドルは対円でほぼ横ばい、ユーロやオーストラリアドルは下落しました。



注．為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

○J-REIT市況

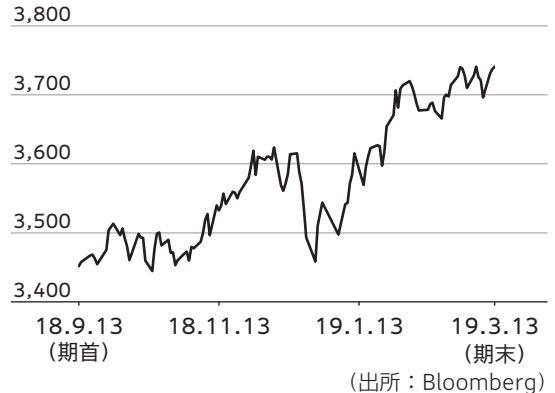
当期のJ-REIT市場は上昇しました。

期初は世界経済の減速懸念から長期金利が低下する中、相対的な利回り水準の高さや東京都心部のオフィスや賃貸住宅などの堅調なファンダメンタルズが評価され、上昇基調となりました。

2018年12月には、米中貿易摩擦に対する懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、国内外の株式市場が大きく調整する中、J-REIT市場も連動して下落しました。しかし、その後は相対的な利回り水準の高さに加え、海外経済感応度が低く、業績の安定性が高いことが評価され、再び上昇基調に回帰しました。

期末にかけては、金融機関や個人の売り越しで需給環境が悪化したこともあり、上値の重い展開となりました。

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、もしくは損保ジャパン日本興亜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&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指数は株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。

● 当該投資信託のポートフォリオ

期末の組入比率（対純資産総額比）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87.9%、損保ジャパンJ-REITマザーファンド10.8%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の組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.2%です。

・主な購入銘柄

Equity Residential（米国、住宅REIT）

Pebblebrook Hotel Trust（米国、ホテル・リゾートREIT）

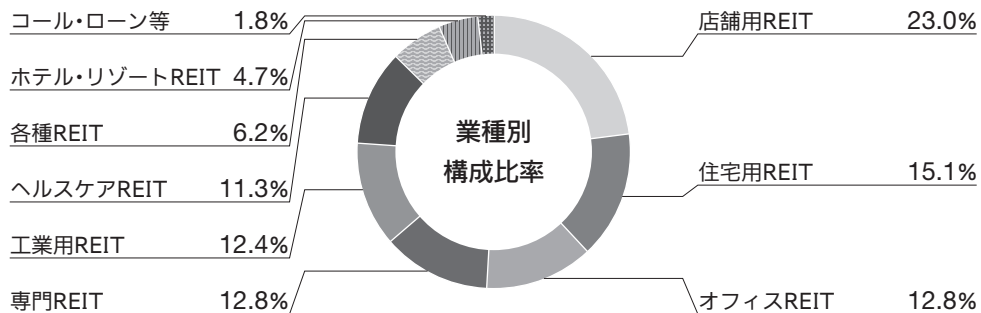
Acadia Realty Trust（米国、商業型REIT）

・主な売却銘柄

Sunstone Hotel Investors（米国、ホテル・リゾートREIT）

Camden Property Trust（米国、住宅REIT）

Kimco Realty Corp（米国、商業型REIT）



注1. 比率は、第110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

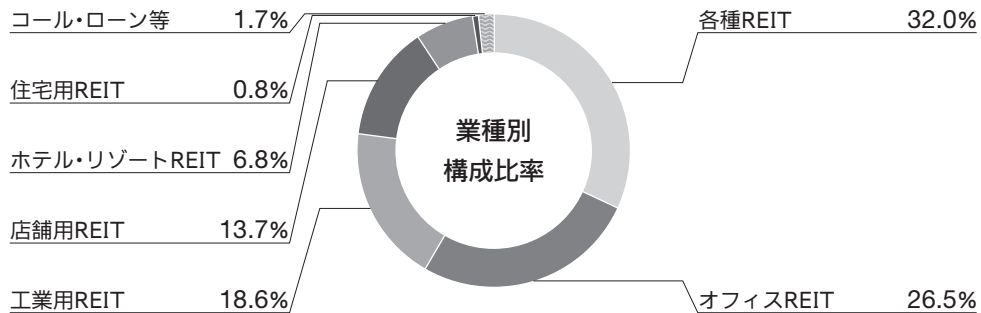
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.3%です。

・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、ジャパン・ホテル・リート投資法人、森トラスト・ホテルリート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人などです。

・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、プレミア投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、日本リテールファンド投資法人などです。



注1. 比率は、第110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 Developed REIT Index (ex Japan)）の騰落率（+2.0%）を2.6%上回りました。主に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（+8.4%）を0.2%上回りました。

ジャパン・ホテル・リート投資法人のアンダーウェイト、日本リテールファンド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、合計で180円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
	2018.9.14 } 2018.10.15	2018.10.16 } 2018.11.13	2018.11.14 } 2018.12.13	2018.12.14 } 2019.1.15	2019.1.16 } 2019.2.13	2019.2.14 } 2019.3.13
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.378%	0.357%	0.360%	0.382%	0.355%	0.348%
当期の収益	21	10	2	30	6	15
当期の収益以外	8	20	27	－	23	15
翌期繰越分配対象額	571	552	525	526	503	499

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^{*}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への投資を通じて、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・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

当ファンドは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

期中の1万口当たりの費用の割合は**0.957%**です。

項目	第105期～第110期 2018.9.14～2019.3.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	64円	0.774%	(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8,260円です。
（投信会社）	(39)	(0.468)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(22)	(0.265)	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）	(3)	(0.041)	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	6	0.078	(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）	(6)	(0.078)	
(c) 有価証券取引税	1	0.014	(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)	(0.014)	
(d) その他費用	8	0.091	(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）	(2)	(0.028)	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)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(5)	(0.063)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	79	0.957	

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。

○売買及び取引の状況

(2018年9月14日～2019年3月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第105期～第110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・ホワイトマン・グローバルREITマザーファンド		78,487	120,000	1,336,864	1,975,310

(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

(2018年9月14日～2019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

(2019年3月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第104期末	第110期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパン・ホワイトマン・グローバルREITマザーファンド		8,804,928	7,546,551	11,826,955
損保ジャパンJーREITマザーファンド		673,179	673,179	1,457,703

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年3月13日現在)

項 目	第110期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン・ホワイトマン・グローバルREITマザーファンド	11,826,955	87.3
損保ジャパンJ-REITマザーファンド	1,457,703	10.8
コール・ローン等、その他	261,432	1.9
投資信託財産総額	13,546,090	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン・ホワイトマン・グローバルREITマザーファンドにおいて、第110期末における外貨建資産（17,475,173千円）の投資信託財産総額（17,526,483千円）に対する比率は、99.7%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110期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.29円、1カナダ・ドル=83.33円、1ユーロ=125.65円、1イギリス・ポンド=145.50円、1オーストラリア・ドル=78.59円、1香港・ドル=14.18円、1シンガポール・ドル=82.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末
	2018年10月15日現在	2018年11月13日現在	2018年12月13日現在	2019年1月15日現在	2019年2月13日現在	2019年3月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,621,982,515	14,218,265,152	13,836,174,732	12,885,634,814	13,680,561,837	13,546,090,169
コール・ローン等	299,487,373	249,782,860	479,584,973	706,068,990	471,815,546	261,431,582
¹⁾ 損保ジャパン・ホワイトマン・グローバルREITマザーファンド	11,981,857,939	12,600,513,997	11,972,128,563	10,800,422,747	11,769,353,639	11,826,955,449
²⁾ 損保ジャパンJ-REITマザーファンド(評価額)	1,340,637,203	1,367,968,295	1,384,461,196	1,379,143,077	1,439,392,652	1,457,703,138
(B) 負債	102,585,498	104,493,711	123,128,715	72,825,902	132,748,239	86,526,271
未払収益分配金	51,278,838	50,605,035	49,525,789	49,124,097	48,202,326	47,031,663
未払解約金	31,532,196	36,625,085	55,617,323	5,517,313	67,942,215	23,297,953
未払信託報酬	19,751,088	17,227,396	17,942,389	18,159,924	16,553,289	16,170,587
未払利息	877	—	1,287	2,069	1,228	422
その他未払費用	22,499	36,195	41,927	22,499	49,181	25,646
(C) 純資産総額(A-B)	13,519,397,017	14,113,771,441	13,713,046,017	12,812,808,912	13,547,813,598	13,459,563,898
元本	17,092,946,072	16,868,345,277	16,508,596,351	16,374,699,235	16,067,442,005	15,677,221,206
次期繰越損益金	△ 3,573,549,055	△ 2,754,573,836	△ 2,795,550,334	△ 3,561,890,323	△ 2,519,628,407	△ 2,217,657,308
(D) 受益権総口数	17,092,946,072口	16,868,345,277口	16,508,596,351口	16,374,699,235口	16,067,442,005口	15,677,221,206口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,909円	8,367円	8,307円	7,825円	8,432円	8,585円

(注1) 当作成期間（第105期～110期）における期首元本額17,466,045,829円、期中追加設定元本額324,974,175円、期中一部解約元本額2,113,798,798円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額
第105期0.7909円、第106期0.8367円、第107期0.8307円、第108期0.7825円、第109期0.8432円、第110期0.8585円

(注3) 期末における元本の欠損金額
第105期3,573,549,055円、第106期2,754,573,836円、第107期2,795,550,334円、第108期3,561,890,323円、第109期2,519,628,407円、第110期2,217,657,308円

○損益の状況

項 目	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
	2018年9月14日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月13日	2018年11月14日～ 2018年12月13日	2018年12月14日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月13日	2019年2月14日～ 2019年3月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 23,888	△ 3,026	△ 16,512	△ 46,230	△ 23,100	△ 16,805
受取利息	52	-	-	-	-	-
支払利息	△ 23,940	△ 3,026	△ 16,512	△ 46,230	△ 23,100	△ 16,805
(B) 有価証券売買損益	△ 838,532,874	839,345,123	△ 32,707,445	△ 718,721,641	1,039,579,613	303,377,726
売買益	2,454,569	845,987,150	21,444,050	8,084,712	1,054,180,298	306,262,054
売買損	△ 840,987,443	△ 6,642,007	△ 54,151,495	△ 726,806,353	△ 14,600,685	△ 2,884,328
(C) 信託報酬等	△ 19,777,926	△ 17,263,591	△ 17,977,431	△ 18,192,952	△ 16,602,470	△ 16,196,233
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 858,334,688	822,078,526	△ 50,701,388	△ 736,960,823	1,022,954,043	287,164,688
(E) 前期繰越損益金	△ 529,718,661	△ 1,416,865,692	△ 596,869,432	△ 655,337,410	△ 1,411,172,899	△ 392,430,960
(F) 追加信託差損益金	△ 2,134,216,868	△ 2,109,181,635	△ 2,098,453,725	△ 2,120,467,993	△ 2,083,207,225	△ 2,065,359,373
(配当等相当額)	(958,123,186)	(945,632,400)	(892,500,464)	(852,580,623)	(836,773,536)	(785,131,513)
(売買損益相当額)	(△3,092,340,054)	(△3,054,814,035)	(△2,990,954,189)	(△2,973,048,616)	(△2,919,980,761)	(△2,850,490,886)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,522,270,217	△ 2,703,968,801	△ 2,746,024,545	△ 3,512,766,226	△ 2,471,426,081	△ 2,170,625,645
(H) 収益分配金	△ 51,278,838	△ 50,605,035	△ 49,525,789	△ 49,124,097	△ 48,202,326	△ 47,031,663
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,573,549,055	△ 2,754,573,836	△ 2,795,550,334	△ 3,561,890,323	△ 2,519,628,407	△ 2,217,657,308
追加信託差損益金	△ 2,134,216,868	△ 2,142,918,325	△ 2,131,470,918	△ 2,120,467,993	△ 2,115,342,109	△ 2,088,875,205
(配当等相当額)	(958,177,893)	(911,908,101)	(859,517,953)	(852,754,544)	(804,654,753)	(761,720,112)
(売買損益相当額)	(△3,092,394,761)	(△3,054,826,426)	(△2,990,988,871)	(△2,973,222,537)	(△2,919,996,862)	(△2,850,595,317)
分配準備積立金	18,406,205	19,260,250	7,324,031	9,217,878	3,964,831	20,857,422
繰越損益金	△ 1,457,738,392	△ 630,915,761	△ 671,403,447	△ 1,450,640,208	△ 408,251,129	△ 149,639,525

(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に要する費用として、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(2018年9月14日～2019年3月13日)は以下の通りです。

項 目	2018年9月14日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月13日	2018年11月14日～ 2018年12月13日	2018年12月14日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月13日	2019年2月14日～ 2019年3月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	36,164,244円	17,975,522円	4,563,557円	50,775,468円	10,979,252円	40,380,320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	958,177,893円	945,644,791円	892,535,146円	852,754,544円	836,789,637円	785,235,944円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	33,520,799円	18,153,073円	19,269,070円	7,566,507円	9,053,021円	3,992,933円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,027,862,936円	981,773,386円	916,367,773円	911,096,519円	856,821,910円	829,609,197円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	601円	582円	555円	556円	533円	529円
g. 分配金	51,278,838円	50,605,035円	49,525,789円	49,124,097円	48,202,326円	47,031,663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105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110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

<分配金をお支払いする場合>

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

<分配金を再投資する場合>

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

<課税上の取扱いについて>

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

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

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

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12期（決算日 2019年3月13日）

＜計算期間 2018年3月14日～2019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12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 Developed REIT Index (ex Japan) 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		
8期(2015年3月13日)	13,606	41.2	10,114	33.9	97.1	46,525
9期(2016年3月14日)	13,144	△ 3.4	9,284	△ 8.2	99.1	55,499
10期(2017年3月13日)	13,520	2.9	9,184	△ 1.1	99.0	31,818
11期(2018年3月13日)	13,003	△ 3.8	8,484	△ 7.6	98.5	19,371
12期(2019年3月13日)	15,672	20.5	9,696	14.3	98.2	17,526

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 「S&P Developed REIT Index (ex Japan) *」を委託会社が独自に円換算ベースに計算し、指数化したものを使用しております。

※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」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		
(期首) 2018年3月13日	13,003	—	8,484	—	98.5	98.5
3月末	12,966	△ 0.3	8,424	△ 0.7	96.8	96.8
4月末	13,314	2.4	8,666	2.1	98.2	98.2
5月末	13,880	6.7	8,955	5.5	97.7	97.7
6月末	14,478	11.3	9,273	9.3	96.9	96.9
7月末	14,522	11.7	9,292	9.5	96.8	96.8
8月末	15,033	15.6	9,572	12.8	96.1	96.1
9月末	14,852	14.2	9,414	11.0	96.7	96.7
10月末	14,633	12.5	9,254	9.1	97.0	97.0
11月末	15,078	16.0	9,442	11.3	96.0	96.0
12月末	13,725	5.6	8,581	1.1	97.8	97.8
2019年1月末	15,004	15.4	9,330	10.0	97.9	97.9
2月末	15,377	18.3	9,544	12.5	97.0	97.0
(期末) 2019年3月13日	15,672	20.5	9,696	14.3	98.2	98.2

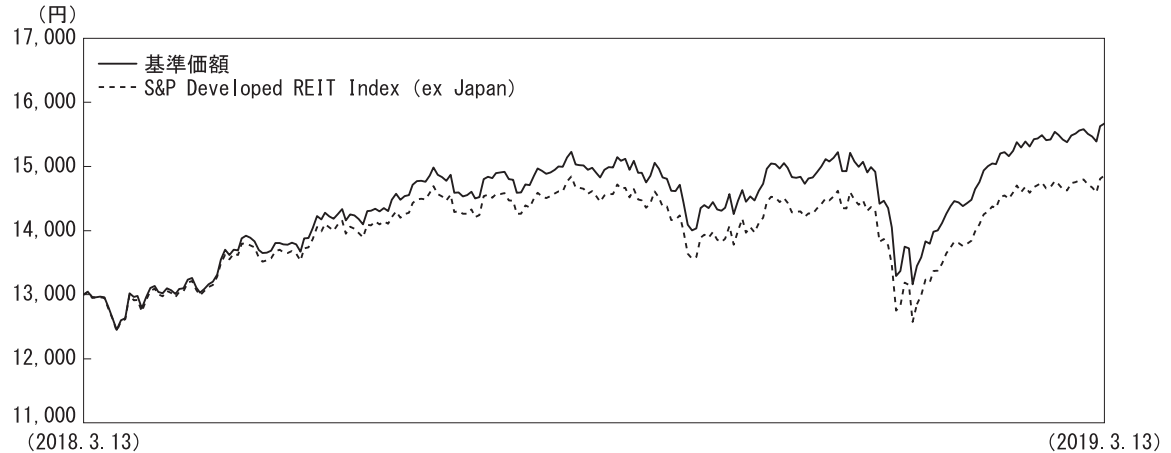
(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

(注2) 「S&P Developed REIT Index (ex Japan)」を委託会社が独自に円換算ベースに計算し、指数化したものを使用しております。

○運用経過

(2018年3月14日～2019年3月13日)

■基準価額の推移



期首：13,003円

期末：15,672円

騰落率：20.5%

- ・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）の推移は、2018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

グローバルREIT市場は前期末と比べて大幅に上昇したことに加え、為替市場で米ドルが円に対して上昇したことなどから、当期の基準価額は上昇しました。

■投資環境

グローバルREIT市場は期初と比べて大幅に上昇しました。

期初から2018年9月末までは、FRB（米連邦準備理事会）の利上げに慎重な見通しや、米中貿易摩擦の懸念等を背景に米国金利の上昇が抑えられたことに加え、REIT銘柄の良好な決算発表でREIT市場の業績拡大への期待が高まったこと等から、上昇基調で推移しました。

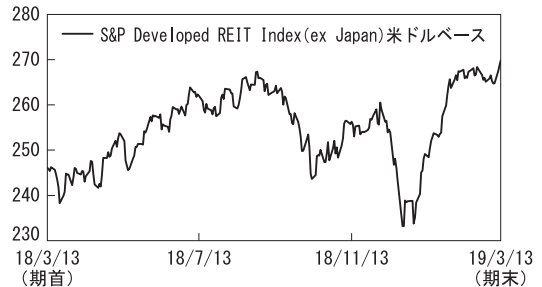
10月から11月には、堅調な米国経済指標等を背景に利上げ観測が高まると、一時的に下落しましたが、概ね横ばいで推移しました。

12月には予算案をめぐる議会対立から米国政府機関の一部閉鎖等を受け株式市場が急落し、REIT市場もつられて大きく下落しました。

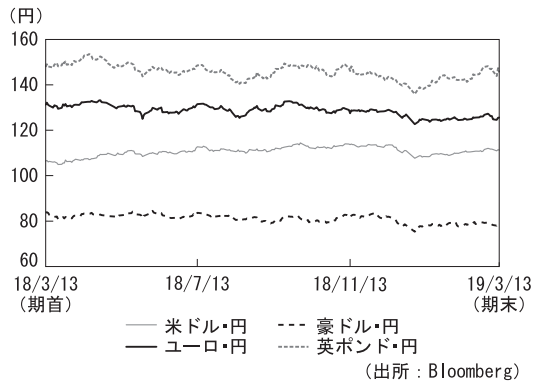
2019年1月以降は、FRBが利上げの一時停止を発表し、市場の予想以上に緩和的な立場を示したこと等が好感され、REIT市場は上昇に転じそのまま期末を迎えました。

為替市場は、米ドル以外の通貨は対円で下落しました。

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の組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.2%です。

・主な購入銘柄

Boston Properties (米国、オフィスREIT)
 Host Hotels & Resorts (米国、ホテル・リゾートREIT)
 Regency Centers Corp (米国、商業型REIT)

・主な売却銘柄

Camden Property Trust (米国、住宅REIT)
 Federal Realty Investment Trust (米国、商業型REIT)
 GGP (米国、商業型REIT)

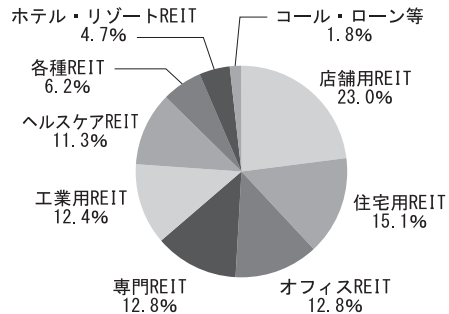
■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (+14.3%) を6.3%上回りました。主に米国における銘柄選択がプラスに寄与しました。

■今後の運用方針

当ファンドは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12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。

○1万口当たりの費用明細

(2018年3月14日~2019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 31 (31)	% 0.213 (0.213)	(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)	6 (6)	0.040 (0.040)	(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)	39 (9) (29)	0.267 (0.066) (0.202)	(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	76	0.520	
期中の平均基準価額は14,405円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年3月14日～2019年3月13日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	37,790	4,726	63,158	7,787
BOSTON PROPERTIES INC	61,331	7,464	29,740	3,746
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	22,790 (△ 1,702)	932 (-)	43,460	1,928
AGREE REALTY CORP	58,465	3,176	59,361	3,518
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15,980	2,760	25,720	4,771
CAMDEN PROPERTY TRUST	11,270	969	63,080	5,754
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	153,145	7,311	190,378	8,083
COUSINS PROPERTIES INC	411,960	3,797	234,440	2,054
LASALLE HOTEL PROPERTIES	93,543	2,821	93,543	3,139
DUKE REALTY CORP	79,140	2,165	63,940	1,830
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,655	2,852	11,655	2,852
EQUITY RESIDENTIAL	94,440	6,355	58,863	3,821
FEDERAL REALTY INVS TRUST	4,970	607	40,239	4,885
HCP INC	159,465	4,168	72,270	1,939
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	-	-	64,500	1,794
HIGHWOODS PROPERTIES INC	23,708	1,052	64,939	3,167
KIMCO REALTY CORP	126,800	2,115	126,800	1,935
KILROY REALTY CORP	70,590	5,108	71,792	5,133
LIBERTY PROPERTY TRUST	87,312	3,769	107,370	4,549
BRANDYWINE REALTY TRUST	47,820	740	137,574	2,225
MACERICH CO/THE	47,536	2,648	19,420	863
ACADIA REALTY TRUST	58,880	1,511	-	-
HOST HOTELS & RESORTS INC	340,654	7,105	131,119	2,754
PENN REAL ESTATE INVEST TST	-	-	65,603	592
REGENCY CENTERS CORP	61,190	3,865	7,570	452
SIMON PROPERTY GROUP INC	13,980	2,260	16,800	2,926
PUBLIC STORAGE	4,440	911	7,970	1,674
TAUBMAN CENTERS INC	8,780	478	8,780	476
VENTAS INC	18,022	986	1,740	111
VORNADO REALTY TRUST	-	-	54,701	3,992
WASHINGTON REAL ESTATE INV	68,429	1,907	68,429	2,019
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	162,437	6,752	90,830	3,783
EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	11,400	1,070
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	186,106	3,042	343,106	5,274
DIGITAL REALTY TRUST INC	97,752	10,876	121,231	13,121
EDUCATION REALTY TRUST INC	66,890	2,315	66,890	2,646
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	-	-	219,978	3,146
CORESITE REALTY CORP	26,551	2,759	31,860	3,475
PROLOGIS INC	96,032	6,219	55,214	3,524
CHESAPEAKE LODGING TRUST	73,525	2,321	131,074	3,840

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	113,594	3,743	63,880	2,203
SABRA HEALTH CARE REIT INC	15,000	264	166,029	3,413
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	52,950	1,714	55,180	1,786
DDR CORP	62,100	997	36,050	436
	(△ 61,310)	(-)		
CUBESMART	-	-	26,940	820
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	112,970	1,324	370,669	4,490
CYRUSONE INC	149,220	8,031	148,318	8,972
PHYSICIANS REALTY TRUST	-	-	48,640	763
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	-	59,455	1,683
JBG SMITH PROPERTIES	15,460	579	66,178	2,279
RETAIL VALUE INC	-	-	9,398	304
RETAIL VALUE INC(NEW)	-	-	-	-
	(9,398)	(-)		
INVITATION HOMES INC	141,880	3,112	226,628	5,164
FOREST CITY REALTY TRUST- A	76,890	1,772	76,890	1,913
QTS REALTY TRUST INC-CL A	74,035	3,111	74,035	3,171
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	58,180	967	50,290	823
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	73,520	1,024	73,520	1,189
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	105,625	2,499	105,625	2,518
SITE CENTERS CORP	12,240	158	-	-
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	-	-	50,733	924
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	-	-	-	-
	(50,733)	(-)		
CARETRUST REIT INC	59,090	1,017	58,630	948
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	38,986	2,442	81,886	5,430
STORE CAPITAL CORP	-	-	103,630	2,829
GGP INC	-	-	57,080	1,161
	(△ 134,929)	(-)		
WELLTOWER INC	98,760	6,145	89,395	5,606
VICI PROPERTIES INC	377,521	7,526	251,196	5,235
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	118,469	2,792	69,950	1,798
小計	4,659,868	168,080	5,496,762	196,538
	(△ 137,810)	(-)		
カナダ		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
SMART REAL ESTATE INVESTM	-	-	41,873	1,302
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	52,338	2,318	46,336	1,979
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	24,109	1,059	4,130	178
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	123,937	1,355	278,744	3,228
小計	200,384	4,733	371,083	6,688
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	111,807	1,415	111,807	1,458
小計	111,807	1,415	111,807	1,458
フランス				
ICADE	6,156	495	10,109	787

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ				
	フランス				
	KLEPIERRE	6,970	230	30,066	1,002
	GECINA SA	4,835	685	5,346	757
	UNIBAIL-RODAMCO SE	9,135	1,759	5,653	1,077
		(△ 22,851)	(—)		
	UNIBAIL GROUP STAPLED	4,034	712	6,906	1,259
	UNIBAIL GROUP STAPLED (NEW)	—	—	—	—
		(22,851)	(—)		
	小計	31,130	3,884	58,080	4,884
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL	—	—	16,085	538
	小計	—	—	16,085	538
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	155,045	1,438	46,559	421
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	73,650	689	16,210	141
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	—	49,077	866
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	15,686	189	113,719	1,342
	小計	244,381	2,317	225,565	2,772
	ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,818	414	3,550	402	
AEDIFICA	719	56	4,697	367	
小計	4,537	470	8,247	769	
アイルランド					
HIBERNIA REIT PLC	623,113	809	—	—	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	13,367	19	168,920	239	
小計	636,480	828	168,920	239	
ユーロ計	1,028,335	8,916	588,704	10,664	
国	イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	110,138	684	114,917	720
	DERWENT LONDON PLC	4,796	148	19,809	609
	HAMMERSON PLC	379,967	1,834	190,755	969
	LIBERTY INTERNATIONAL PLC	—	—	287,881	592
	SHAFTESBURY PLC	8,661	79	33,954	302
	LAND SECURITIES GROUP PLC	11,898	112	107,863	987
		(1,183)	(11)		
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	152,310	832	49,970	279
	SEGRO PLC	118,049	769	122,413	762
	WORKSPACE GROUP PLC	66,568	709	30,400	273
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	131,757	196	691,379	1,030
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	100,230	121	291,976	326
	小計	1,084,374	5,487	1,941,317	6,854
		(1,183)	(11)		
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	441,558	960	411,558	919	

○組入資産の明細

(2019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			
	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	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	25,368	—	—	—	—	
BOSTON PROPERTIES INC	—	31,591	4,264	474,627	2.7	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	76,930	54,558	2,743	305,348	1.7	
AGREE REALTY CORP	32,720	31,824	2,131	237,258	1.4	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	38,816	29,076	5,782	643,484	3.7	
CAMDEN PROPERTY TRUST	51,810	—	—	—	—	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	90,833	53,600	2,850	317,226	1.8	
COUSINS PROPERTIES INC	38,220	215,740	2,116	235,535	1.3	
DUKE REALTY CORP	122,794	137,994	4,237	471,624	2.7	
EQUITY RESIDENTIAL	40,053	75,630	5,676	631,685	3.6	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	35,269	—	—	—	—	
HCP INC	50,415	137,610	4,279	476,284	2.7	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	64,500	—	—	—	—	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	41,231	—	—	—	—	
KILROY REALTY CORP	35,292	34,090	2,556	284,464	1.6	
LIBERTY PROPERTY TRUST	62,550	42,492	2,065	229,920	1.3	
BRANDYWINE REALTY TRUST	89,754	—	—	—	—	
MACERICH CO/THE	—	28,116	1,215	135,299	0.8	
ACADIA REALTY TRUST	—	58,880	1,659	184,656	1.1	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	209,535	4,014	446,794	2.5	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	65,603	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	—	53,620	3,484	387,759	2.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	45,884	43,064	7,661	852,698	4.9	
PUBLIC STORAGE	11,570	8,040	1,754	195,301	1.1	
VENTAS INC	—	16,282	1,033	114,972	0.7	
VORNADO REALTY TRUST	54,701	—	—	—	—	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,216	73,823	3,425	381,211	2.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	40,010	28,610	2,850	317,254	1.8	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	157,000	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	53,641	30,162	3,462	385,352	2.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	219,978	—	—	—	—	
CORESITE REALTY CORP	5,309	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	69,262	110,080	7,883	877,402	5.0	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	57,549	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	44,162	93,876	3,015	335,572	1.9	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	151,029	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	65,957	63,727	2,172	241,772	1.4	
DDR CORP	131,899	—	—	—	—	
CUBESMART	92,113	65,173	2,030	226,006	1.3	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	257,699	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	54,567	55,469	2,881	320,633	1.8	

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	%	
PHYSICIANS REALTY TRUST	165,805	117,165	2,114	235,359	1.3	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	59,455	—	—	—	—	
JBG SMITH PROPERTIES	50,718	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	232,126	147,378	3,466	385,767	2.2	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	118,608	126,498	2,027	225,669	1.3	
SITE CENTERS CORP	—	108,879	1,435	159,703	0.9	
CARETRUST REIT INC	121,315	121,775	2,887	321,325	1.8	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	42,900	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	103,630	—	—	—	—	
GGP INC	192,009	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	74,354	83,719	6,434	716,111	4.1	
VICI PROPERTIES INC	52,865	179,190	3,845	427,956	2.4	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	39,120	87,639	2,534	282,066	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,729,609 47	2,754,905 34	111,996 —	12,464,111 <71.1%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
SMART REAL ESTATE INVESTM	53,948	12,075	412	34,412	0.2	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	33,026	39,028	1,986	165,537	0.9	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	31,093	51,072	2,447	203,939	1.2	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	154,807	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	272,874 4	102,175 3	4,846 —	403,888 <2.3%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	15,344	11,391	842	105,914	0.6	
KLEPIERRE	23,096	—	—	—	—	
GECINA SA	11,178	10,667	1,393	175,044	1.0	
UNIBAIL-RODAMCO SE	19,369	—	—	—	—	
UNIBAIL GROUP STAPLED	—	19,979	2,889	363,098	2.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	68,987 4	42,037 3	5,125 —	644,057 <3.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL	16,085	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	16,085 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	108,486	976	122,681	0.7	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	57,440	436	54,851	0.3	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	49,077	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	98,033	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	147,110 2	165,926 2	1,412 —	177,533 <1.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,015	5,283	716	90,012	0.5	
AEDIFICA	9,643	5,665	463	58,225	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	14,658 2	10,948 2	1,179 —	148,238 <0.8%>	

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…アイルランド)	口	口	千ユーロ	千円	%	
HIBERNIA REIT PLC	—	623,113	811	101,938	0.6	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	525,306	369,753	565	71,082	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	525,306	992,866	1,377	173,021	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.0% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	772,146	1,211,777	9,095	1,142,851	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	< 6.5% >	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	234,330	229,551	1,367	198,928	1.1	
DERWENT LONDON PLC	44,643	29,630	960	139,811	0.8	
HAMMERSON PLC	—	189,212	716	104,284	0.6	
LIBERTY INTERNATIONAL PLC	287,881	—	—	—	—	
SHAFTESBURY PLC	77,750	52,457	460	66,936	0.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	94,782	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	102,340	607	88,374	0.5	
SEGRO PLC	211,418	207,054	1,366	198,833	1.1	
WORKSPACE GROUP PLC	—	36,168	356	51,861	0.3	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	559,622	—	—	—	—	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	478,307	286,561	357	51,951	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,988,733	1,132,973	6,192	900,983	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 5.1% >	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
MIRVAC GROUP	340,000	370,000	987	77,639	0.4	
INVESTA OFFICE FUND	200,955	—	—	—	—	
GPT GROUP	565,100	233,724	1,470	115,537	0.7	
STOCKLAND	320,000	190,938	710	55,821	0.3	
DEXUS PROPERTY GROUP	114,700	201,807	2,530	198,884	1.1	
GOODMAN GROUP	414,300	275,000	3,652	287,010	1.6	
CHARTER HALL GROUP	75,000	59,124	549	43,212	0.2	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	346,100	245,726	732	57,548	0.3	
SCENTRE GROUP	1,130,000	810,000	3,199	251,448	1.4	
WESTFIELD CORP	255,000	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	690,700	649,851	1,624	127,679	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,451,855	3,036,170	15,457	1,214,782	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	9	—	< 6.9% >	
(香港)			千香港・ドル			
LINK REIT	364,000	286,000	25,396	360,126	2.1	
CHAMPION REIT	—	700,000	4,529	64,221	0.4	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	600,000	412,000	4,095	58,071	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	964,000	1,398,000	34,021	482,418	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.8% >	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
CAPITAMALL TRUST	590,841	635,841	1,538	126,237	0.7	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	386,800	320,000	902	74,032	0.4	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	890,849	816,849	1,609	132,018	0.8	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,130,900	518,000	740	60,770	0.3	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	300,000	260,000	530	43,514	0.2	

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)		口	口	千シンガポール・ドル	千円	%
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	410,000	742	60,881	0.3
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		860,000	—	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		—	640,000	419	34,391	0.2
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		920,000	746,000	880	72,218	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	5,079,390	4,346,690	7,363	604,064	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<3.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	17,258,607	13,982,690	—	17,213,100	
	銘 柄 数 < 比 率 >	89	74	—	<98.2%>	

(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

(2019年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 17,213,100	% 98.2
コール・ローン等、その他	313,383	1.8
投資信託財産総額	17,526,483	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(17,475,173千円)の投資信託財産総額(17,526,483千円)に対する比率は、99.7%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=111.29円、1カナダ・ドル=83.33円、1ユーロ=125.65円、1イギリス・ポンド=145.50円、1オーストラリア・ドル=78.59円、1香港・ドル=14.18円、1シンガポール・ドル=82.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,526,483,892
コール・ローン等	299,166,051
投資証券(評価額)	17,213,100,346
未収入金	21,330
未収配当金	14,196,165
(B) 負債	583
未払利息	82
その他未払費用	501
(C) 純資産総額(A-B)	17,526,483,309
元本	11,183,214,741
次期繰越損益金	6,343,268,568
(D) 受益権総口数	11,183,214,741口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,672円

(注1) 信託財産に係る期首元本額14,897,588,201円、期中追加設定元本額547,114,497円、期中一部解約元本額4,261,487,957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)
2,090,328,090円

ハイトマングローバルREITファンド(年1回分配型)(適格機関投資家専用)
1,400,754,857円

損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)
7,546,551,461円

ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>
145,580,333円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5672円

○損益の状況 (2018年3月14日~2019年3月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	655,827,811
受取配当金	655,377,838
受取利息	570,814
その他収益金	5,906
支払利息	△ 126,747
(B) 有価証券売買損益	2,889,416,387
売買益	3,688,052,394
売買損	△ 798,636,007
(C) 保管費用等	△ 48,730,970
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,496,513,228
(E) 前期繰越損益金	4,473,971,880
(F) 追加信託差損益金	242,775,503
(G) 解約差損益金	△1,869,992,043
(H) 計(D+E+F+G)	6,343,268,568
次期繰越損益金(H)	6,343,268,568

(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。

損保ジャパンJ-REITマザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2018年5月21日）

＜計算期間 2017年5月23日～2018年5月21日＞

損保ジャパンJ-REITマザーファンドの第11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10期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	東証REIT指数 (配当込み)	期騰落		
	円	%		%	%	百万円
2期 (2009年5月21日)	6,123	△36.3	1,097.03	△39.2	95.3	310
3期 (2010年5月21日)	7,086	15.7	1,281.58	16.8	95.7	347
4期 (2011年5月23日)	8,593	21.3	1,547.63	20.8	98.6	1,628
5期 (2012年5月21日)	8,007	△6.8	1,417.24	△8.4	97.4	2,193
6期 (2013年5月21日)	13,452	68.0	2,445.01	72.5	99.0	3,010
7期 (2014年5月21日)	14,028	4.3	2,551.33	4.3	95.2	3,211
8期 (2015年5月21日)	18,087	28.9	3,245.72	27.2	98.8	4,875
9期 (2016年5月23日)	19,409	7.3	3,399.64	4.7	91.9	5,673
10期 (2017年5月22日)	19,053	△1.8	3,262.31	△4.0	98.7	2,593
11期 (2018年5月21日)	19,821	4.0	3,399.23	4.2	98.8	1,910

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 設定日の純資産総額は当初設定元本。

(注3) 東証REIT指数^{*}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）。

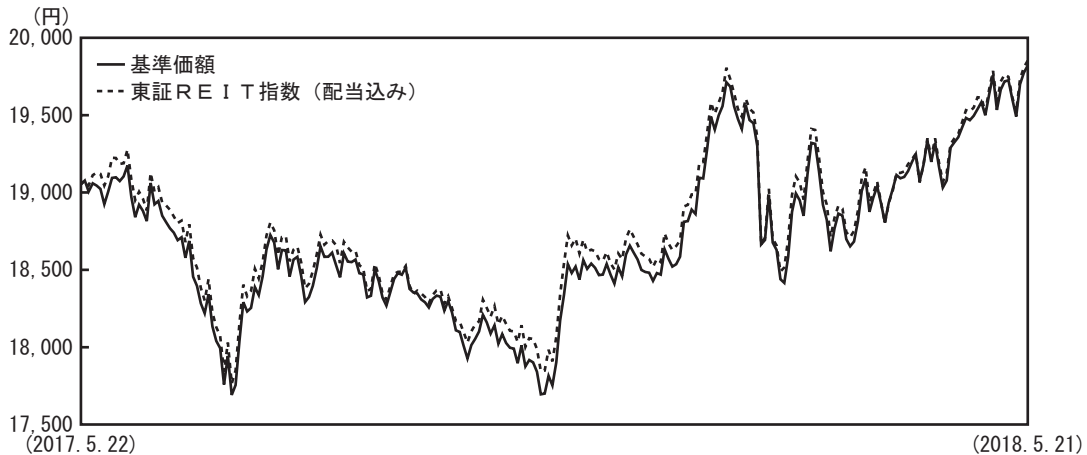
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	東証REIT指数 (配当込み)	騰 落 率	
(期 首) 2017年5月22日	円 19,053	% —	3,262.31	% —	% 98.7
5月末	19,005	△0.3	3,271.22	0.3	98.4
6月末	18,455	△3.1	3,180.48	△2.5	98.7
7月末	18,725	△1.7	3,220.02	△1.3	98.3
8月末	18,566	△2.6	3,188.63	△2.3	98.1
9月末	18,312	△3.9	3,139.87	△3.8	98.1
10月末	17,991	△5.6	3,099.44	△5.0	98.2
11月末	18,540	△2.7	3,189.89	△2.2	98.8
12月末	18,521	△2.8	3,189.59	△2.2	98.4
2018年1月末	19,566	2.7	3,357.09	2.9	98.7
2月末	19,134	0.4	3,291.44	0.9	98.3
3月末	19,092	0.2	3,274.92	0.4	98.3
4月末	19,539	2.6	3,358.59	3.0	98.5
(期 末) 2018年5月21日	19,821	4.0	3,399.23	4.2	98.8

(注) 基準価額の騰落率は期首比。

運用経過

■ 基準価額の推移



期首：19,053円
 期末：19,821円
 騰落率：4.0%

・ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））の推移は、2017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+4.0%となりました。

J-REIT市場が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

■投資環境

当期のJ-REIT市場は上昇しました。

期の前半は、東京都心部オフィスの空室率の低下や賃料上昇が継続するなど不動産賃貸市場は堅調に推移しましたが、公募投信経由と推定される資金流出を背景とした需給環境の悪化などにより、J-REIT市場は下落基調となりました。

しかし、株価下落によって分配金利回り面などでの割安感が強まった期の半ばには、それまでの資金流出に減速感が見られたこともあり、反転上昇に転じました。

年明け以降は、国内外の政治、経済面の不透明感から市場全体として値動きが激しくなった局面もありましたが、期末にかけては良好なファンダメンタルズを背景にJ-REIT市場は一段高となりました。

■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98.8%です。

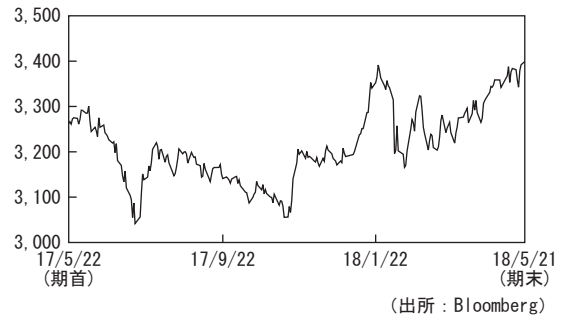
・主な購入銘柄

割安度の高い銘柄を中心に購入しました。具体的には、日本プライムリアルティ投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、プレミア投資法人などです。

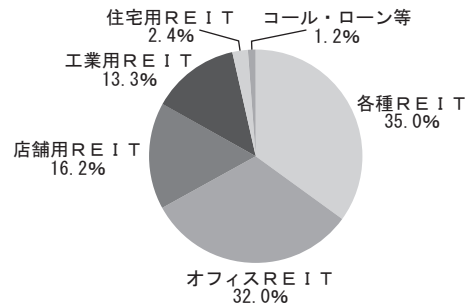
・主な売却銘柄

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、東急リアル・エステート投資法人、MCUBS MidCity投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人などです。

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11期末における投資証券評価額に対する割合。
 (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

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））の騰落率（+4.2%）を0.2%下回りました。

ジャパンエクセレント投資法人のオーバーウェイトや大和ハウスリート投資法人のアンダーウェイトなどがプラス要因となる一方、野村不動産マスターファンド投資法人やヒューリックリート投資法人のオーバーウェイトなどがマイナ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

（2017年5月23日から2018年5月21日まで）

項目	
売買委託手数料 （投資証券）	26円 (26)
その他の費用 （その他）	0 (0)
合計	26

（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13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

○投資証券

（2017年5月23日から2018年5月21日まで）

	買		付		売		付	
	口	金額	口	金額	口	金額	口	金額
国内	7,058 (0.8736)	千円 1,393,441 ()	9,579 ()	千円 2,029,623 ()				

（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）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4）金額の単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄

○投資証券

（2017年5月23日から2018年5月21日まで）

銘柄	買				売			
	口	金額	平均	単価	口	金額	平均	単価
日本プライムリアルティ投資法人	0.312	119,300	382,374.701	円	0.307	176,923	576,299.166	円
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.25	117,560	470,243.096	円	0.588	120,513	204,954.709	円
日本ビルファンド投資法人	0.139	79,982	575,416.115	円	0.669	97,077	145,107.983	円
GLP投資法人	0.59	68,786	116,588.032	円	0.782	93,962	120,156.213	円
産業ファンド投資法人	0.344	68,363	198,730.273	円	0.263	93,110	354,030.418	円
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.405	67,497	166,659.792	円	0.346	92,970	268,700.277	円
イオンリート投資法人	0.541	62,748	115,985.946	円	0.139	89,568	644,374.359	円
森トラスト総合リート投資法人	0.385	62,245	161,676.194	円	0.662	88,506	133,695.746	円
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.114	62,173	545,380.114	円	0.157	86,037	548,012.445	円
プレミアム投資法人	0.497	53,519	107,685.665	円	0.629	85,900	136,567.276	円

（注1）金額は受渡代金。

（注2）金額の単位未満は四捨五入。

■ 利害関係人との取引状況（2017年5月23日から2018年5月21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J-REITマザーファンド（964,105千口）の内容です。

○ 国内投資証券

（2018年5月21日現在）

銘	柄	期首（前期末）		当 期		期 末	
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人			0.053		—	—	—
MCUBS MidCity投資法人			0.06		—	—	—
森ヒルズリート投資法人			1.055	0.704	99,756	5.2	
産業ファンド投資法人			0.199	0.625	76,312	4.0	
アドバンス・レジデンス投資法人			0.081	0.054	15,476	0.8	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.268	0.064	10,060	0.5	
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.098	0.172	84,710	4.4	
GLP投資法人			1.043	0.851	103,141	5.4	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.115	0.077	19,427	1.0	
日本プロロジスリート投資法人			0.442	0.258	59,830	3.1	
イオンリート投資法人			0.171	0.52	63,284	3.3	
ヒューリックリート投資法人			0.755	0.56	94,584	4.9	
日本リート投資法人			0.071	—	—	—	
積水ハウス・リート投資法人			0.542	1.0506	74,487	3.9	
ケネディクス商業リート投資法人			0.427	0.256	61,388	3.2	
野村不動産マスターファンド投資法人			1.286	0.967	150,078	7.9	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			—	0.044	15,400	0.8	
ザイマックス・リート投資法人			—	0.1	11,490	0.6	
日本ビルファンド投資法人			0.378	0.21	128,730	6.7	
ジャパンリアルエステイト投資法人			0.278	0.235	133,950	7.0	
日本リテールファンド投資法人			0.824	0.465	94,813	5.0	
オリックス不動産投資法人			0.211	0.351	61,109	3.2	
日本プライムリアルティ投資法人			0.086	0.248	100,316	5.2	
プレミアム投資法人			0.409	0.6	65,460	3.4	
東急リアル・エステート投資法人			0.405	0.049	7,242	0.4	
ユナイテッド・アーバン投資法人			0.326	0.513	88,851	4.6	
森トラスト総合リート投資法人			0.188	0.384	61,670	3.2	
フロンティア不動産投資法人			0.058	0.074	33,559	1.8	
平和不動産リート投資法人			0.193	—	—	—	
福岡リート投資法人			0.439	0.319	55,888	2.9	
ケネディクス・オフィス投資法人			0.171	0.054	35,802	1.9	
積水ハウス・レジデンシャル投資法人			0.474	—	—	—	
大和証券オフィス投資法人			0.09	—	—	—	
大和ハウスリート投資法人			0.094	0.211	56,168	2.9	
ジャパンエクセレント投資法人			0.55	0.177	25,434	1.3	
合 計	金額	11.84	10.1926	1,888,423	—	—	
	銘柄数 <比率>	33銘柄 <98.7%>	29銘柄 <98.8%>	—	—	—	

(注1) 比率は、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。

■投資信託財産の構成

(2018年5月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1,888,423	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,573	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,910,996	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

(2018年5月21日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	1,910,996,627円
コール・ローン等	14,257,563
投資証券(評価額)	1,888,423,440
未収配当金	8,315,624
b 負債	-
c 純資産総額(a-b)	1,910,996,627
元本	964,105,696
次期繰越損益金	946,890,931
d 受益権総口数	964,105,696口
1万口当たり基準価額(c/d)	19,821円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,361,061,439円、期中追加設定元本額291,245,911円、期中一部解約元本額688,201,654円

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

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	234,647,116円
損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)	728,185,116円
SOMPOJリートファンド	1,273,464円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.9821円

■損益の状況

(2017年5月23日から2018年5月21日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	80,403,946円
受取配当金	80,419,883
支払利息	△ 15,937
b 有価証券売買損益	△ 33,783,874
売買益	55,095,274
売買損	△ 88,879,148
c 信託報酬等	△ 7,215
d 当期損益金(a+b+c)	46,612,857
e 前期繰越損益金	1,232,186,071
f 解約差損益金	△ 584,919,566
g 追加信託差損益金	253,011,569
h 合計(d+e+f+g)	946,890,931
次期繰越損益金(h)	946,890,931

(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。

■お知らせ

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。