

■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111期（決算日	2019年4月15日）
第112期（決算日	2019年5月13日）
第113期（決算日	2019年6月13日）
第114期（決算日	2019年7月16日）
第115期（決算日	2019年8月13日）
第116期（決算日	2019年9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116期の決算を行いましたので、第111期～第116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)	騰落率			投資信託 組入比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率 %		百万円
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
111期(2019年4月15日)	8,846		30	3.4	96.5	13,619
112期(2019年5月13日)	8,579		30	△2.7	96.4	13,045
113期(2019年6月13日)	8,583		30	0.4	96.7	12,971
114期(2019年7月16日)	8,685		30	1.5	96.9	13,047
115期(2019年8月13日)	8,396		30	△3.0	96.3	12,454
116期(2019年9月13日)	8,784		30	5.0	96.1	12,876

(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おりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第111期	(期 首) 2019年3月13日	円		%	%
		8,585		—	96.9
	3月末	8,740		1.8	95.5
第112期	(期 末) 2019年4月15日		8,876		96.5
	(期 首) 2019年4月15日	8,846		—	96.5
第113期		8,715		△1.5	97.3
	(期 末) 2019年5月13日		8,609		96.4
第114期	(期 首) 2019年5月13日	8,579		—	96.4
		8,473		△1.2	95.5
	(期 末) 2019年6月13日	8,613		0.4	96.7
第115期	(期 首) 2019年6月13日	8,583		—	96.7
		8,476		△1.2	96.1
	(期 末) 2019年7月16日	8,715		1.5	96.9
第116期	(期 首) 2019年7月16日	8,685		—	96.9
		8,662		△0.3	96.1
	(期 末) 2019年8月13日	8,426		△3.0	96.3
第117期	(期 首) 2019年8月13日	8,396		—	96.3
		8,617		2.6	91.0
	(期 末) 2019年9月13日	8,814		5.0	96.1

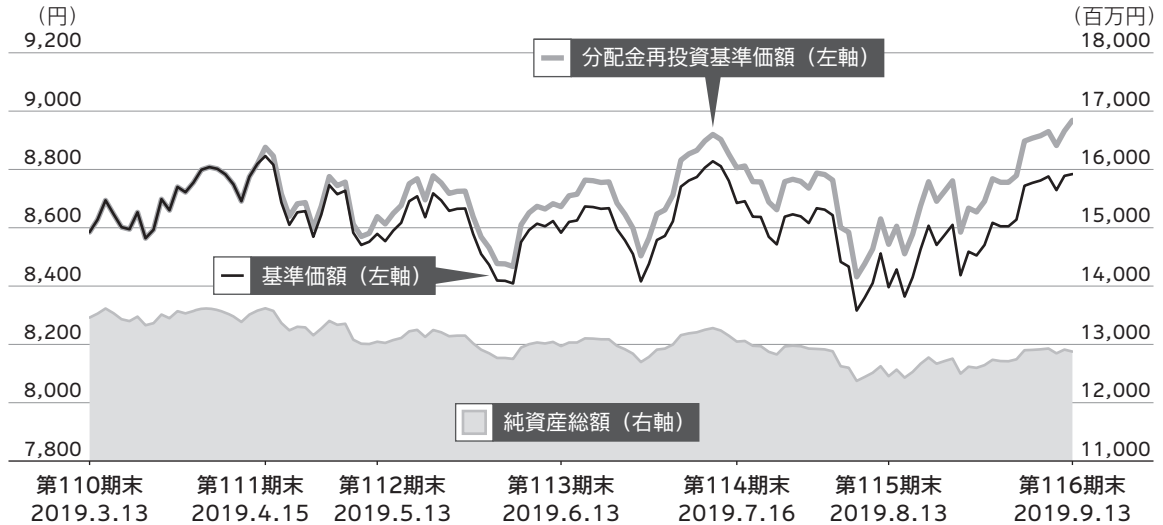
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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



第111期首
基準価額
8,585円

騰落率
4.5%
(分配金再投資)
基準価額ベース)

第116期末
基準価額
8,784円
(期中分配金)
合計180円

- 分配金再投資基準価額の推移は、2019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。
- 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+4.1%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+16.2%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

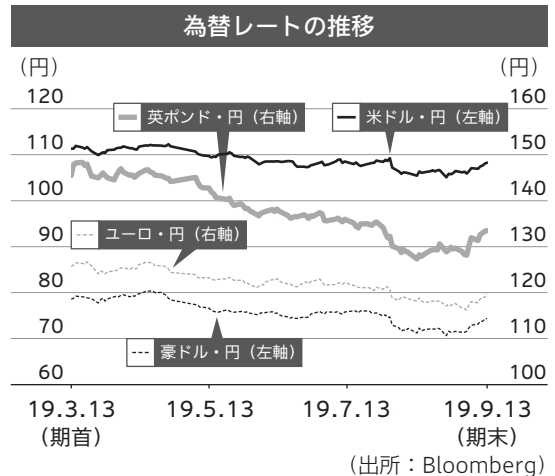
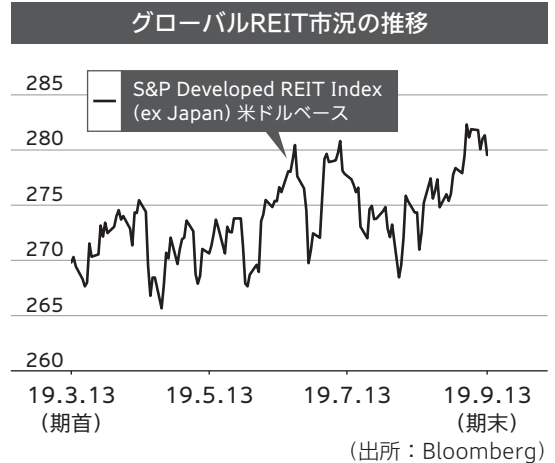
○グローバルREIT市況

グローバルREIT市場は上昇しました。

期初から上昇基調で推移していましたが、2019年5月にトランプ大統領が中国やメキシコへ貿易関税を賦課することを表明したこと等が嫌気され、一時的に下落しました。

6月以降は、イランによる米国の無人偵察機の撃墜等を理由にトランプ大統領がイランへの追加制裁を決定したことや、香港で「逃亡犯条例」改正案に対する大規模抗議活動が継続的に行われたことなど、地政学リスクの高まりが嫌気され下落する場面もありました。しかし米中貿易摩擦の長期化等を背景にグローバル経済の減速懸念が高まったことを受け、FRB（米連邦準備理事会）をはじめ欧州や世界各国の中央銀行が金融緩和方針へ転換したこと等に支えられ、REIT市場は上昇して期末を迎えました。

為替相場では、リスクオフの姿勢から全通貨が対円で下落しました。



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。

当期は景気減速懸念を背景として世界的に長期金利が低下局面となったため、相対的な利回りの高さからJ-REITが選好される状況が期を通じて継続しました。

業績面では、東京都心部のオフィス市況をはじめとして全般的にファンダメンタルズが好調であったことから、賃料上昇を通じたJ-REITの分配金水準の上昇が確認され、J-REITに対する投資家の積極姿勢が強まりました。

また、米中通商協議を巡る不透明感や景気減速への警戒感を背景に、リスク回避の思惑から海外経済感応度の低いJ-REITが人気化するなど、需給環境は良好でした。

期を通じて上昇基調が継続した結果、年初来高値圏で期末を迎えました。

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・ハイマン・グローバルREITマザーファンド83.8%、損保ジャパンJ-REITマザーファンド13.2%です。

損保ジャパン・ハイマン・グローバルREITマザーファンド

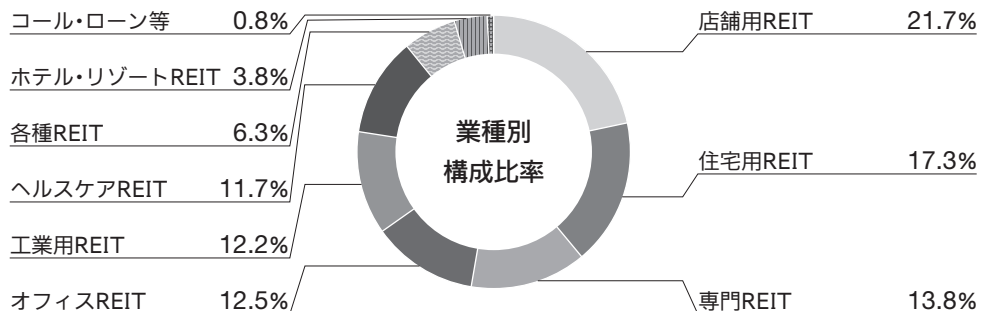
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は99.2%です。

・ 主な購入銘柄

Realty Income Corp（米国、店舗用REIT）
Camden Property Trust（米国、住宅用REIT）
QTS Realty Trust（米国、専門REIT）

・ 主な売却銘柄

Digital Realty Trust（米国、専門REIT）
American Campus Communities（米国、住宅用REIT）
National Retail Properties（米国、店舗用REIT）



注1. 比率は、第116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

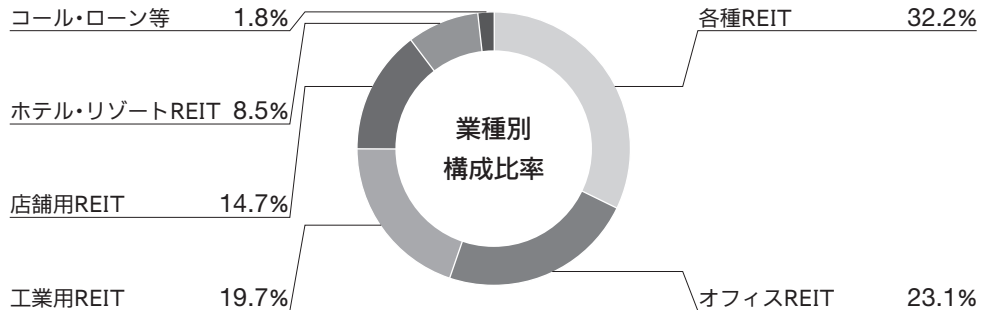
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.2%です。

・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、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、フロンティア不動産投資法人、大和ハウス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、積水ハウス・リート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人などです。



注1. 比率は、第116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（+1.8%）を2.2%上回りました。主にカナダ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（+16.6%）を0.4%下回りました。

フロンティア不動産投資法人、森トラスト・ホテル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。

● 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111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2019.3.14 } 2019.4.15	2019.4.16 } 2019.5.13	2019.5.14 } 2019.6.13	2019.6.14 } 2019.7.16	2019.7.17 } 2019.8.13	2019.8.14 } 2019.9.13
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.338%	0.348%	0.348%	0.344%	0.356%	0.340%
当期の収益	30	2	15	30	1	27
当期の収益以外	—	27	14	—	28	2
翌期繰越分配対象額	664	637	622	637	609	606

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、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

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 **0.896%** です。

項目	第111期～第116期 2019.3.14～2019.9.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.785%	(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8,613円です。
（投信会社）	（ 41）	（ 0.474）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 23）	（ 0.269）	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）	（ 4）	（ 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	6	0.074	(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）	（ 0.074）	
(c) 有価証券取引税	1	0.016	(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）	（ 0.016）	
(d) その他費用	2	0.021	(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）	（ 0.026）	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）	（△ 1）	（△0.006）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	77	0.896	

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

(2019年3月14日～2019年9月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第111期～第116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		264,363	420,000	1,191,338	1,886,000

(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

(2019年3月14日～2019年9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9月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第110期末	第116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		7,546,551	6,619,575	10,794,542
損保ジャパンJーREITマザーファンド		673,179	673,179	1,693,248

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年9月13日現在）

項 目	第116期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	10,794,542	83.1
損保ジャパンJ－REITマザーファンド	1,693,248	13.0
コール・ローン等、その他	502,021	3.9
投資信託財産総額	12,989,811	100.0

（注1） 評価額の単位未満は切捨て。

（注2） 損保ジャパン－ハイットマン・グローバルREITマザーファンドにおいて、第116期末における外貨建資産（14,337,797千円）の投資信託財産総額（14,459,451千円）に対する比率は、99.2%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116期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.25円、1カナダ・ドル=81.93円、1ユーロ=119.75円、1イギリス・ポンド=133.49円、1オーストラリア・ドル=74.35円、1香港・ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=78.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末
	2019年4月15日現在	2019年5月13日現在	2019年6月13日現在	2019年7月16日現在	2019年8月13日現在	2019年9月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,689,749,253	13,133,046,187	13,048,042,480	13,129,370,647	12,556,006,551	12,989,811,022
コール・ローン等	325,485,502	117,102,380	368,615,441	232,190,068	445,681,359	502,019,851
<small>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</small>	11,887,105,722	11,523,639,237	11,152,386,401	11,305,178,108	10,491,058,947	10,794,542,486
<small>損保ジャパンJ－REITマザーファンド</small>	1,477,158,029	1,492,304,570	1,527,040,638	1,592,002,471	1,619,266,245	1,693,248,685
(B) 負債	70,405,018	87,370,554	76,989,185	81,485,066	101,481,351	113,439,705
未払収益分配金	46,188,133	45,619,641	45,336,952	45,068,138	44,499,590	43,974,185
未払解約金	5,171,729	25,858,563	14,386,416	18,034,726	41,672,048	52,638,247
未払信託報酬	19,022,657	15,861,406	17,238,405	18,359,029	15,286,067	16,803,495
未払利息	—	288	989	674	1,147	1,279
その他未払費用	22,499	30,656	26,423	22,499	22,499	22,499
(C) 純資産総額(A－B)	13,619,344,235	13,045,675,633	12,971,053,295	13,047,885,581	12,454,525,200	12,876,371,317
元本	15,396,044,627	15,206,547,076	15,112,317,398	15,022,712,855	14,833,196,794	14,658,061,953
次期繰越損益金	△ 1,776,700,392	△ 2,160,871,443	△ 2,141,264,103	△ 1,974,827,274	△ 2,378,671,594	△ 1,781,690,636
(D) 受益権総口数	15,396,044,627口	15,206,547,076口	15,112,317,398口	15,022,712,855口	14,833,196,794口	14,658,061,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,846円	8,579円	8,583円	8,685円	8,396円	8,784円

（注1） 当作成期間（第111期～116期）における期首元本額15,677,221,206円、期中追加設定元本額286,734,113円、期中一部解約元本額1,305,893,366円

（注2） 期末における1口当たりの純資産総額
第111期0.8846円、第112期0.8579円、第113期0.8583円、第114期0.8685円、第115期0.8396円、第116期0.8784円

（注3） 期末における元本の欠損金額
第111期1,776,700,392円、第112期2,160,871,443円、第113期2,141,264,103円、第114期1,974,827,274円、第115期2,378,671,594円、第116期1,781,690,636円

○損益の状況

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2019年3月14日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月13日	2019年5月14日～ 2019年6月13日	2019年6月14日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 17,911	△ 9,908	△ 36,145	△ 25,018	△ 15,588	△ 16,622
支払利息	△ 17,911	△ 9,908	△ 36,145	△ 25,018	△ 15,588	△ 16,622
(B) 有価証券売買損益	465,966,739	△ 344,785,317	68,634,224	216,515,607	△ 368,999,437	629,116,539
売買益	468,963,924	18,570,677	70,699,945	217,912,717	29,950,196	634,466,735
売買損	△ 2,997,185	△ 363,355,994	△ 2,065,721	△ 1,397,110	△ 398,949,633	△ 5,350,196
(C) 信託報酬等	△ 19,053,499	△ 15,892,062	△ 17,260,904	△ 18,381,528	△ 15,308,566	△ 16,825,994
(D) 当期損益金(A+B+C)	446,895,329	△ 360,687,287	51,337,175	198,109,061	△ 384,323,591	612,273,923
(E) 前期繰越損益金	△ 125,986,187	271,372,611	△ 133,232,820	△ 125,723,386	27,494,797	△ 395,110,428
(F) 追加信託差損益金	△ 2,051,421,401	△ 2,025,937,126	△ 2,014,031,506	△ 2,002,144,811	△ 1,977,343,210	△ 1,954,879,946
(配当等相当額)	(748,105,137)	(739,532,929)	(735,879,503)	(732,399,483)	(724,066,524)	(716,122,709)
(売買損益相当額)	(△ 2,799,526,538)	(△ 2,765,470,125)	(△ 2,749,911,009)	(△ 2,734,544,294)	(△ 2,701,409,734)	(△ 2,671,002,655)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,730,512,259	△ 2,115,251,802	△ 2,095,927,151	△ 1,929,759,136	△ 2,334,172,004	△ 1,737,716,451
(H) 収益分配金	△ 46,188,133	△ 45,619,641	△ 45,336,952	△ 45,068,138	△ 44,499,590	△ 43,974,185
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,776,700,392	△ 2,160,871,443	△ 2,141,264,103	△ 1,974,827,274	△ 2,378,671,594	△ 1,781,690,636
追加信託差損益金	△ 2,051,421,401	△ 2,025,937,126	△ 2,014,031,506	△ 2,002,144,811	△ 1,977,343,210	△ 1,954,879,946
(配当等相当額)	(748,208,596)	(739,547,283)	(735,951,591)	(732,534,485)	(724,098,540)	(716,208,305)
(売買損益相当額)	(△ 2,799,629,997)	(△ 2,765,484,409)	(△ 2,749,983,097)	(△ 2,734,679,296)	(△ 2,701,441,750)	(△ 2,671,088,251)
分配準備積立金	274,721,009	229,401,470	205,099,112	225,174,008	179,864,291	173,189,310
繰越損益金	-	△ 364,335,787	△ 332,331,709	△ 197,856,471	△ 581,192,675	-

(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(2019年3月14日～2019年9月13日)は以下の通りです。

項 目	2019年3月14日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月13日	2019年5月14日～ 2019年6月13日	2019年6月14日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	73,702,582円	3,648,500円	23,043,502円	66,918,609円	2,187,489円	32,273,653円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	226,571,519円	0円	0円	0円	0円	7,522,346円
c. 信託約款に規定する収益調整金	748,208,596円	739,547,283円	735,951,591円	732,534,485円	724,098,540円	716,208,305円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	20,635,041円	271,372,611円	227,392,562円	203,323,537円	222,176,392円	177,367,496円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,069,117,738円	1,014,568,394円	986,387,655円	1,002,776,631円	948,462,421円	933,371,800円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	694円	667円	652円	667円	639円	636円
g. 分配金	46,188,133円	45,619,641円	45,336,952円	45,068,138円	44,499,590円	43,974,185円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116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	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	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

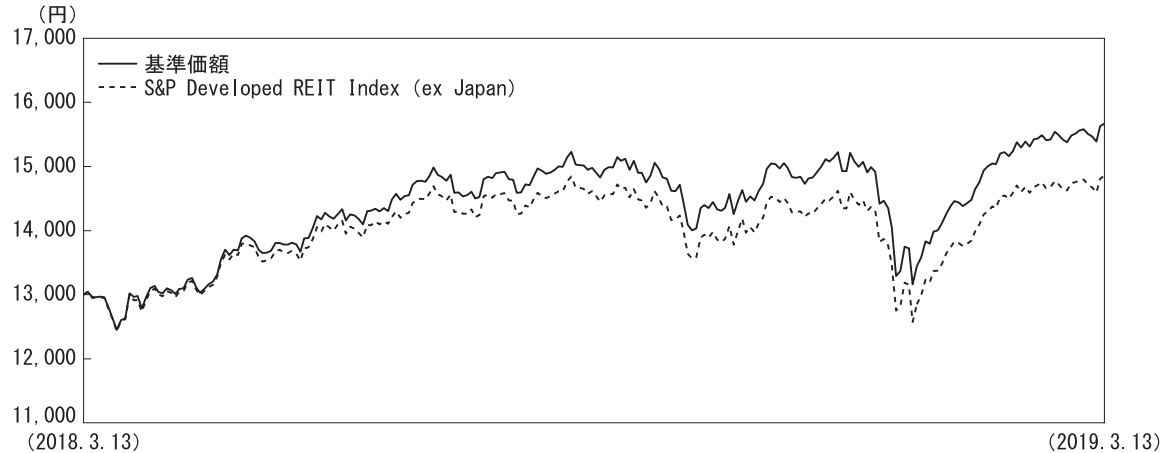
(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

(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。

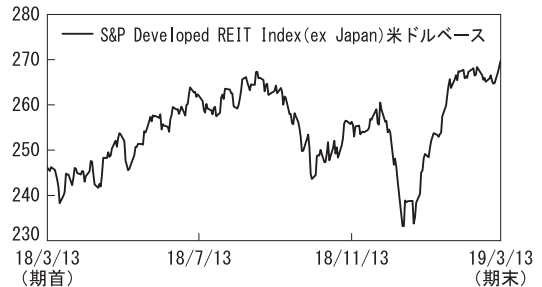
10月から11月には、堅調な米国経済指標等を背景に利上げ観測が高まると、一時的に下落しましたが、概ね横ばいで推移しました。

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。

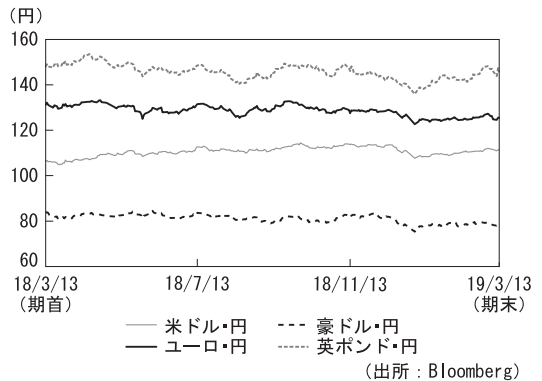
2019年1月以降は、FRBが利上げの一時停止を発表し、市場の予想以上に緩和的な立場を示したこと等が好感され、REIT市場は上昇に転じそのまま期末を迎えました。

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)

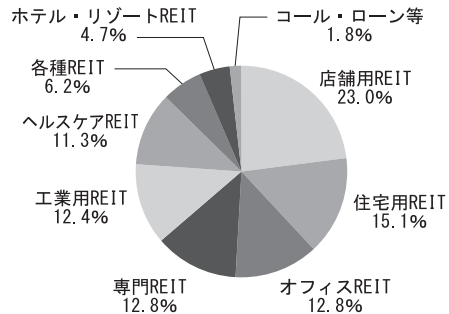
■当該投資信託のベンチマークとの差異

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		千アメリカ・ドル		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	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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
INVESTA OFFICE FUND	—	—	143,338 (57,617)	731 (248)
GPT GROUP	26,280	135	357,656	1,825
STOCKLAND	—	—	129,062	516
DEXUS PROPERTY GROUP	139,146	1,440	52,039	511
GOODMAN GROUP	—	—	139,300	1,365
CHARTER HALL GROUP	—	—	15,876	102
INGENIA COMMUNITIES GROUP	12,915	41	113,289	333
SCENTRE GROUP	—	—	320,000	1,278
WESTFIELD CORP	55,000	482	310,000	2,740
VICINITY CENTRES	137,160	361	178,009	445
小 計	812,059	3,421	2,170,127 (57,617)	10,772 (248)
香港		千香港・ドル		千香港・ドル
LINK REIT	50,000	3,913	128,000	9,260
CHAMPION REIT	700,000	3,730	—	—
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	180,000	1,686	368,000	3,394
小 計	930,000	9,330	496,000	12,655
シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
CAPITAMALL TRUST	140,000	293	95,000	199
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	66,800	180
CAPITACOMMERCIAL TRUST	(—)	(Δ 0.24)	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	612,900	811
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(—)	(Δ 0.433)	(—)	(1)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	40,000	80
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	(—)	(Δ 0.312)	(—)	(0.026)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	410,000	723	—	—
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	—	—	860,000	990
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	640,000	419	—	—
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	—	174,000	190
小 計	1,190,000 (—)	1,436 (Δ 0.985)	1,922,700 (—)	2,581 (1)

(注1) 金額は受渡資金。

(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) 金額の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3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)

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	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)			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12期（決算日 2019年5月21日）

＜計算期間 2018年5月22日～2019年5月21日＞

損保ジャパンJ-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
	円	%	東証REIT指数 (配当込み)	%		
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
12期(2019年5月21日)	22,732	14.7	3,929.49	15.6	98.1	2,061

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 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

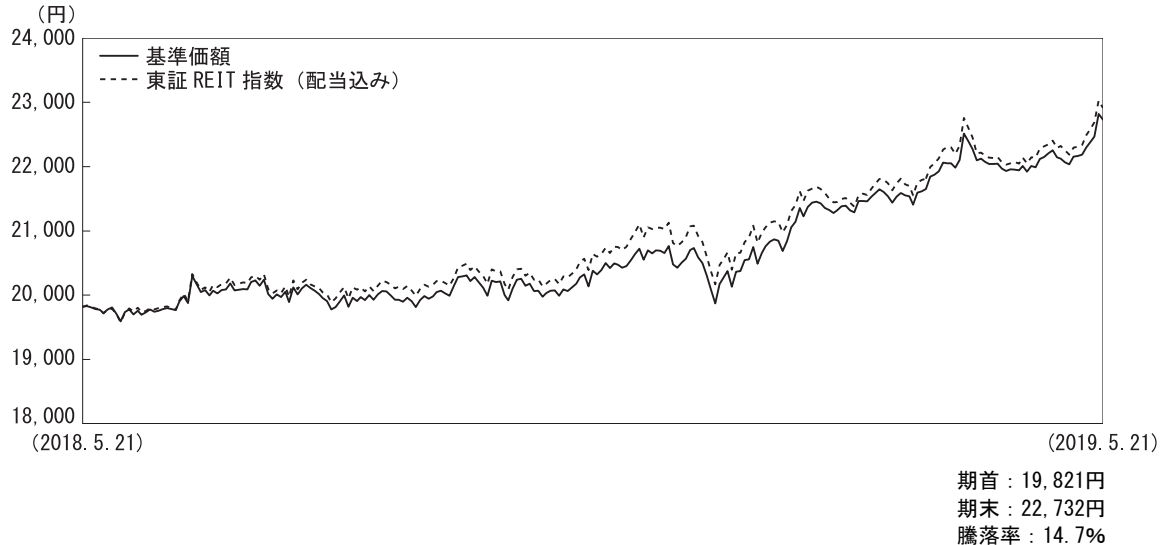
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ 東証REIT指数 (配当込み)	マ ー ク 騰 落 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2018年 5月21日	19,821	% -	3,399.23	% -	% 98.8
5月末	19,710	△ 0.6	3,379.45	△ 0.6	98.9
6月末	20,081	1.3	3,450.92	1.5	98.8
7月末	20,121	1.5	3,468.88	2.0	98.6
8月末	19,998	0.9	3,457.71	1.7	92.4
9月末	20,308	2.5	3,513.39	3.4	97.9
10月末	19,991	0.9	3,459.73	1.8	98.4
11月末	20,698	4.4	3,610.49	6.2	98.8
12月末	20,374	2.8	3,543.83	4.3	98.9
2019年 1月末	21,371	7.8	3,709.11	9.1	98.6
2月末	21,538	8.7	3,728.00	9.7	98.1
3月末	22,274	12.4	3,851.10	13.3	98.0
4月末	22,143	11.7	3,822.76	12.5	98.0
(期 末) 2019年 5月21日	22,732	14.7	3,929.49	15.6	98.1

(注) 基準価額の騰落率は期首比。

○運用経過

(2018年5月22日～2019年5月21日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））の推移は、2018年5月21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+14.7%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。

期初は、東京都心部オフィスビルの空室率低下や賃料上昇が継続するなど、ファンダメンタルズは良好であった一方、日本銀行による金融緩和政策の修正観測が高まり、長期金利が上昇したことを受け、J-REIT市場は一進一退の展開となりました。

その後、長期金利が低下したことから、相対的な利回り水準の高さと良好なファンダメンタルズを背景にJ-REIT市場は上昇基調となりました。

2018年12月の世界同時株安の際にはJ-REIT市場も連動して下落しましたが、長期金利の低下傾向が継続したことを背景に2019年の年初から再び上昇基調に回帰しました。短期的な過熱感から調整する場面もありましたが、約3年ぶりの高値水準まで上昇し、期末を迎えました。

■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98.1%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、アクティビア・プロパティーズ投資法人などです。

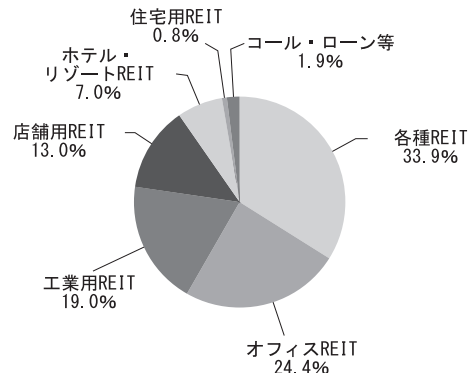
・主な売却銘柄

割安度の低下した銘柄を中心に売却しました。日本プライムリアルティ投資法人、プレミア投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人などです。

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。

■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（+15.6%）を0.9%下回りました。

日本リート投資法人、大和証券オフィス投資法人のアンダ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

(2018年5月22日～2019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 22 (22)	% 0.105 (0.105)	(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)	0.000 (0.000)	(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	22	0.105	
期中の平均基準価額は20,717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5月22日～2019年5月21日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	MCUBS MIDCITY	398	33,988	155	13,802
	森ヒルズリート投資法人	206	29,338	169	23,908
	産業ファンド投資法人	453	53,481	125	14,675
	アドバンス・レジデンス投資法人	7	2,006	12	3,508
	ケネディクスレジデンシャル	—	—	64	11,499
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	204	95,405	78	38,175
	GLP投資法人	472	54,643	370	43,287
	コンフォリア・レジデンシャル	2	521	79	20,870
	日本プロロジスリート投資法人	115	25,970	177	40,314
	イオンリート投資法人	89	10,720	372	46,039
	ヒューリックリート投資法人	121	20,730	125	20,814
	積水ハウス・リート投資法人	380	26,065	801	63,374
	ケネディクス商業リート投資法人	56	13,507	212	53,703
	野村不動産マスターファンド投資法人	318	47,034	380	59,007
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	225	73,540	39	12,980
	森トラスト・ホテルリート投資法人	622	80,301	18	2,350
	ザイマックス・リート投資法人	447	51,282	48	5,480
	日本ビルファンド投資法人	17	10,975	69	45,462
	ジャパンリアルエステイト投資法人	37	21,683	92	57,177
	日本リテールファンド投資法人	322	65,472	315	66,994
	オリックス不動産投資法人	7	1,219	235	41,115
	日本プライムリアルティ投資法人	15	6,131	205	85,468
	プレミア投資法人	205	22,046	805	95,529
	東急リアル・エステート投資法人	—	—	49	7,218
	ユナイテッド・アーバン投資法人	42	7,285	133	23,038
	森トラスト総合リート投資法人	229	37,234	153	24,973
	フロンティア不動産投資法人	140	63,135	22	9,768
	日本ロジスティクスファンド投資法人	72	16,278	—	—
	福岡リート投資法人	23	3,975	252	42,346
	ケネディクス・オフィス投資法人	—	—	54	37,863
	大和ハウスリート投資法人	244	60,021	35	8,957
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	805	65,152	139	12,190
	ジャパンエクセレント投資法人	—	—	177	26,537
	合 計	6,273	999,148	5,959	1,058,436

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2019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

(2019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	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
MCUBS MIDCITY	—	243	25,490	1.2
森ヒルズリート投資法人	704	741	111,150	5.4
産業ファンド投資法人	625	953	123,794	6.0
アドバンス・レジデンス投資法人	54	49	15,508	0.8
ケネディクスレジデンスシャル	64	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	172	298	145,871	7.1
GLP投資法人	851	953	119,792	5.8
コンフォリア・レジデンスシャル	77	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	258	196	48,059	2.3
イオンリート投資法人	520	237	32,469	1.6
ヒューリックリート投資法人	560	556	100,413	4.9
積水ハウス・リート投資法人	1,050	629	51,640	2.5
ケネディクス商業リート投資法人	256	100	27,450	1.3
野村不動産マスターファンド投資法人	967	905	154,483	7.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	44	230	82,685	4.0
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	604	84,016	4.1
ザイマックス・リート投資法人	100	499	63,073	3.1
日本ビルファンド投資法人	210	158	119,290	5.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	235	180	116,640	5.7
日本リテールファンド投資法人	465	472	103,934	5.0
オリックス不動産投資法人	351	123	24,477	1.2
日本プライムリアルティ投資法人	248	58	26,941	1.3
プレミア投資法人	600	—	—	—
東急リアル・エステート投資法人	49	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	513	422	77,732	3.8
森トラスト総合リート投資法人	384	460	78,568	3.8
フロンティア不動産投資法人	74	192	88,704	4.3
日本ロジスティクスファンド投資法人	—	72	17,697	0.9
福岡リート投資法人	319	90	15,759	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	54	—	—	—
大和ハウスリート投資法人	211	420	106,260	5.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	666	59,740	2.9
ジャパンエクセレント投資法人	177	—	—	—
合 計	10,192	10,506	2,021,641	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	27	< 98.1% >

(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

(2019年5月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,021,641	98.1
コール・ローン等、その他	39,983	1.9
投資信託財産総額	2,061,624	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 (2019年5月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,061,624,658
コール・ローン等	31,583,031
投資証券(評価額)	2,021,641,800
未収配当金	8,399,827
(B) 負債	441
未払利息	93
その他未払費用	348
(C) 純資産総額(A-B)	2,061,624,217
元本	906,908,226
次期繰越損益金	1,154,715,991
(D) 受益権総口数	906,908,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,732円

(注1) 信託財産に係る期首元本額964,105,696円、期中追加設定元本額109,626,028円、期中一部解約元本額166,823,498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) 228,870,267円
 損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型) 673,179,615円
 SOMPO Jリートファンド 4,858,344円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2732円

○損益の状況 (2018年5月22日~2019年5月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	73,477,130
受取配当金	73,488,999
支払利息	△ 11,869
(B) 有価証券売買損益	192,506,256
売買益	200,616,599
売買損	△ 8,110,343
(C) 保管費用等	△ 5,316
(D) 当期損益金(A+B+C)	265,978,070
(E) 前期繰越損益金	946,890,931
(F) 追加信託差損益金	114,120,412
(G) 解約差損益金	△ 172,273,422
(H) 計(D+E+F+G)	1,154,715,991
次期繰越損益金(H)	1,154,715,991

(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。