

■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117期（決算日	2019年10月15日）
第118期（決算日	2019年11月13日）
第119期（決算日	2019年12月13日）
第120期（決算日	2020年1月14日）
第121期（決算日	2020年2月13日）
第122期（決算日	2020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122期の決算を行いましたので、第117期～第122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株式会社は、2020年4月1日に商号をSOMPOアセットマネジメント株式会社に変更します。



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 額 (分配落)	価 値			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	
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
117期(2019年10月15日)	8,962		30		2.4	97.5	12,940
118期(2019年11月13日)	8,807		30	△	1.4	97.6	12,450
119期(2019年12月13日)	8,817		30		0.5	97.1	12,346
120期(2020年1月14日)	9,057		30		3.1	96.1	12,534
121期(2020年2月13日)	9,317		30		3.2	96.3	12,675
122期(2020年3月13日)	6,756		30	△	27.2	95.9	8,877

(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117期	(期 首) 2019年9月13日	円		%	%
		8,784		—	96.1
	9月末	8,902		1.3	96.7
第118期	(期 末) 2019年10月15日		8,992	2.4	97.5
	(期 首) 2019年10月15日		8,962	—	97.5
	10月末		9,190	2.5	95.1
第119期	(期 末) 2019年11月13日		8,837	△ 1.4	97.6
	(期 首) 2019年11月13日		8,807	—	97.6
	11月末		9,150	3.9	98.2
第120期	(期 末) 2019年12月13日		8,847	0.5	97.1
	(期 首) 2019年12月13日		8,817	—	97.1
	12月末		9,005	2.1	96.3
第121期	(期 末) 2020年1月14日		9,087	3.1	96.1
	(期 首) 2020年1月14日		9,057	—	96.1
	1月末		9,142	0.9	98.0
第122期	(期 末) 2020年2月13日		9,347	3.2	96.3
	(期 首) 2020年2月13日		9,317	—	96.3
	2月末		8,588	△ 7.8	96.7
	(期 末) 2020年3月13日		6,786	△27.2	95.9

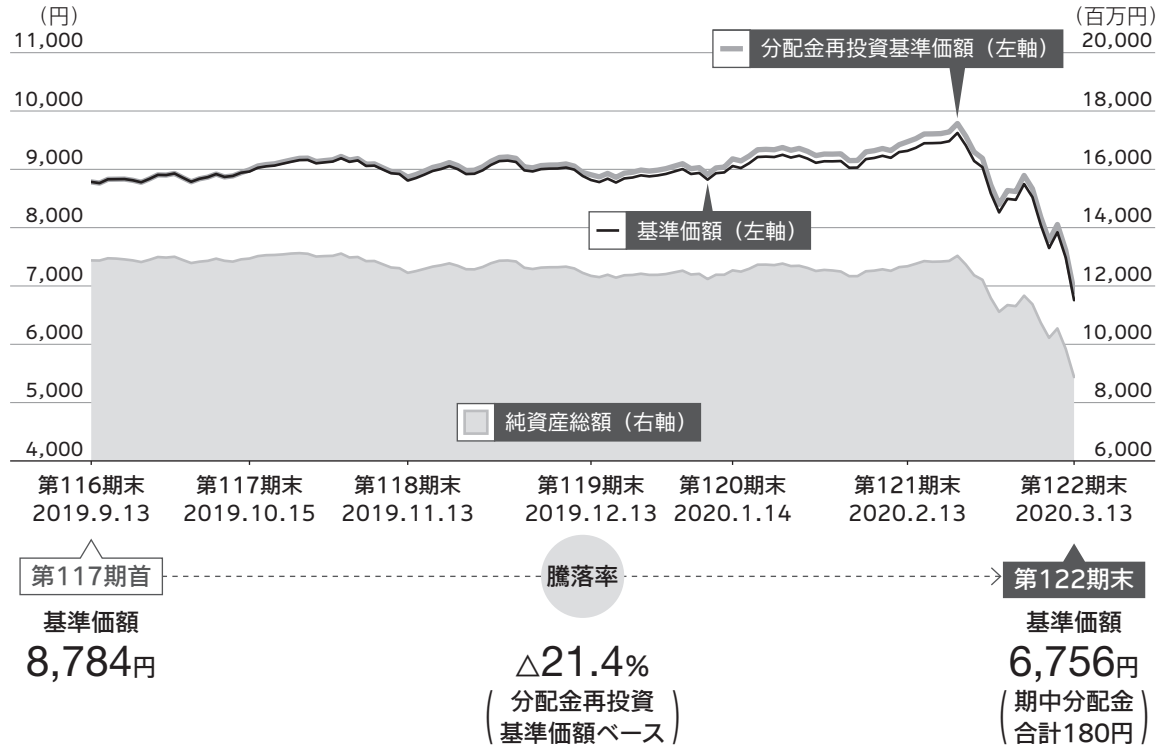
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2019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マザーファンドが下落したことから、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-20.9%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、当期の基準価額は下落しました。

損保ジャパンJ-REITマザーファンド

期中の騰落率は-24.5%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

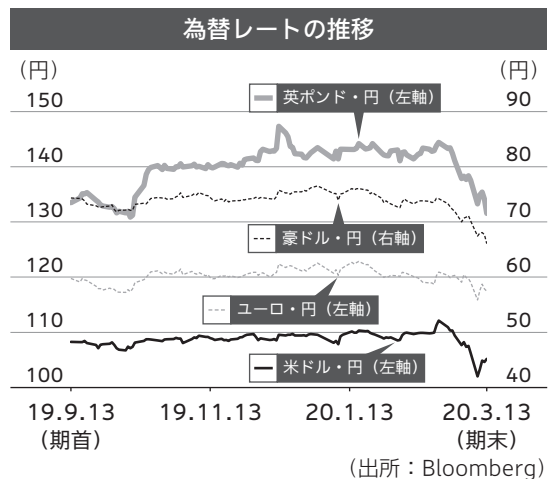
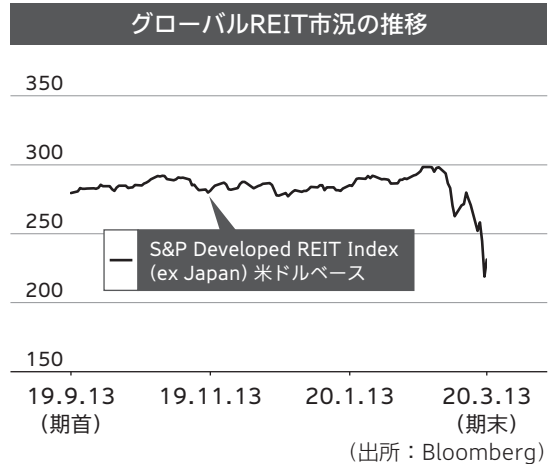
グローバルREIT市場は大幅に下落しました。

期初から2019年10月にかけては、FRB（米連邦準備理事会）による利下げが好感されたことなどから上昇基調で推移しました。

11月以降は、米中間の通商交渉が進展するとの期待が高まったことなどを受けて、米国などでは債券利回りが上昇した影響から下落する局面があったものの、2020年1月の米中が通商協議の第一段階となる合意文書に署名したことなどが好感され、REIT市場は再び上昇しました。

しかし2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が世界的な広がりを見せ、各国で移動制限などが採られた影響から景気の見通しが懸念され大幅に下落しました。

為替相場は、ユーロ、米ドル、豪ドル、英ポンドは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市場は下落しました。

期初は、堅調な不動産市況の下、長期金利との相対的な利回りの高さを背景にJ-REITが買われ、上昇基調となりました。

その後は、長期金利の上昇に伴い下落する場面もありましたが、底堅い値動きとなりました。

2020年の年明け以降、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が進むと、訪日外国人の減少による業績悪化懸念からホテル特化型リートの投資口価格は下落したものの、J-REIT市場全体は堅調に推移しました。

しかし、日本、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大が進むにつれて業績悪化懸念が高まったことに加え、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、期末にJ-REIT市場は急落しました。

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89.9%、損保ジャパンJ-REITマザーファンド9.0%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97.1%です。

・ 主な売却銘柄

Public Storage（米国、専門REIT）

Ventas（米国、ヘルスケアREIT）

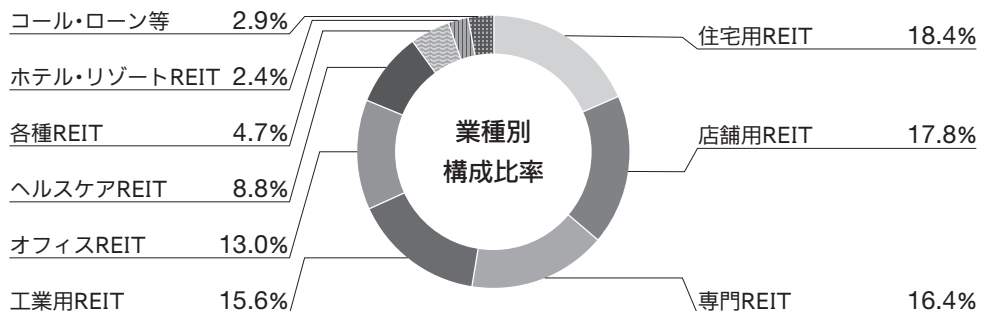
Cousins Properties（米国、オフィスREIT）

・ 主な購入銘柄

EQUINIX（米国、専門REIT）

Apartment INVT & MGMT CO（米国、住宅用REIT）

Alexandria Real Estate Equity（米国、オフィスREIT）



注1. 比率は、第122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

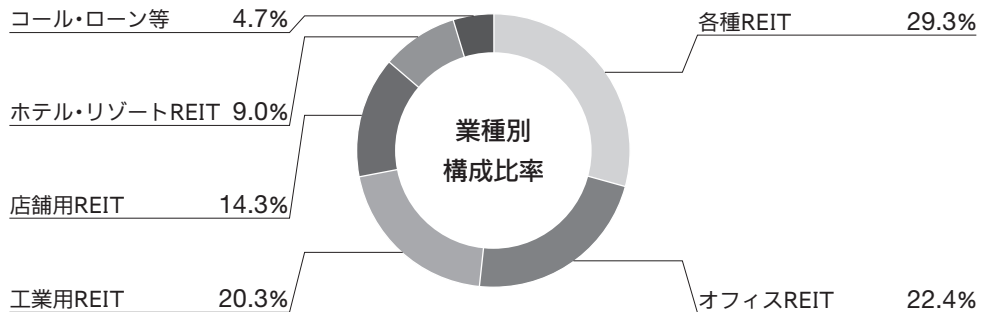
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は95.3%です。

・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、SOSILA物流リート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人などです。

・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、産業ファンド投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、積水ハウス・リート投資法人などです。



注1. 比率は、第122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（-24.4%）を3.4%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（-23.5%）を1.0%下回りました。

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、1万口当たり合計で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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
	2019.9.14 } 2019.10.15	2019.10.16 } 2019.11.13	2019.11.14 } 2019.12.13	2019.12.14 } 2020.1.14	2020.1.15 } 2020.2.13	2020.2.14 } 2020.3.13
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.334%	0.339%	0.339%	0.330%	0.321%	0.442%
当期の収益	30	—	11	30	20	19
当期の収益以外	—	30	18	—	9	10
翌期繰越分配対象額	784	754	736	879	1,139	1,129

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

項目	第117期～第122期 2019.9.14～2020.3.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	71円	0.790%	(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8,996円です。
（投信会社）	(43)	(0.478)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(24)	(0.271)	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	12	0.132	(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）	(12)	(0.132)	
(c) 有価証券取引税	2	0.017	(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）	(2)	(0.017)	
(d) その他費用	3	0.033	(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）	(3)	(0.031)	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)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	88	0.972	

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。

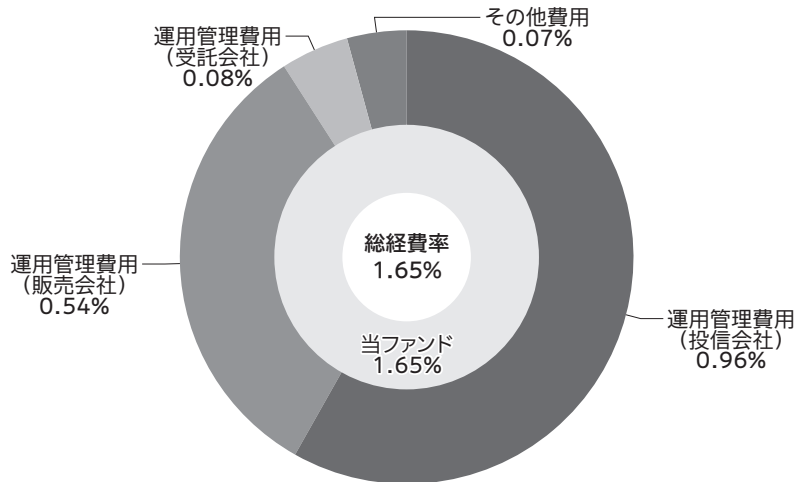
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.65%**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

(2019年9月14日～2020年3月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第117期～第122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・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド		179,855	305,070	607,996	1,040,000
損保ジャパンJ-REITマザーファンド		—	—	250,647	650,000

(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9月14日～2020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

(2020年3月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第116期末	第122期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	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		6,619,575	6,191,434	7,982,617
損保ジャパンJ-REITマザーファンド		673,179	422,532	802,853

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年3月13日現在)

項 目	第122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	7,982,617	88.0
損保ジャパンJ－REITマザーファンド	802,853	8.8
コール・ローン等、その他	288,610	3.2
投資信託財産総額	9,074,080	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122期末における外貨建資産（10,506,081千円）の投資信託財産総額（11,097,972千円）に対する比率は、94.7%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122期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.17円、1カナダ・ドル=75.48円、1ユーロ=117.43円、1イギリス・ポンド=131.56円、1オーストラリア・ドル=66.05円、1香港・ドル=13.52円、1シンガポール・ドル=74.48円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末
	2019年10月15日現在	2019年11月13日現在	2019年12月13日現在	2020年1月14日現在	2020年2月13日現在	2020年3月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,006,875,925	12,516,251,240	12,414,408,694	12,617,787,802	12,744,338,779	9,074,080,373
コール・ローン等	200,963,319	237,269,600	346,264,922	417,141,187	351,398,349	288,609,691
^{グローバルハイトマン・グローバルREITマザーファンド} (評価額)	11,022,255,899	10,573,346,450	10,669,241,303	10,794,279,871	10,930,158,913	7,982,617,097
^{損保ジャパンJ－REITマザーファンド} (評価額)	1,783,656,707	1,705,635,190	1,398,902,469	1,406,366,744	1,462,781,517	802,853,585
(B) 負債	66,061,206	66,244,415	67,715,771	82,799,463	68,447,096	196,728,057
未払収益分配金	43,318,812	42,409,128	42,010,642	41,518,334	40,813,934	39,422,747
未払解約金	4,965,337	7,473,045	9,188,326	23,984,546	11,161,350	142,140,195
未払信託報酬	17,753,729	16,337,694	16,491,208	17,247,539	16,397,873	15,089,866
未払利息	412	—	332	1,005	606	—
その他未払費用	22,916	24,548	25,263	48,039	73,333	75,249
(C) 純資産総額 (A－B)	12,940,814,719	12,450,006,825	12,346,692,923	12,534,988,339	12,675,891,683	8,877,352,316
元本	14,439,604,032	14,136,376,081	14,003,547,633	13,839,444,671	13,604,644,718	13,140,915,832
次期繰越損益金	△ 1,498,789,313	△ 1,686,369,256	△ 1,656,854,710	△ 1,304,456,332	△ 928,753,035	△ 4,263,563,516
(D) 受益権総口数	14,439,604,032口	14,136,376,081口	14,003,547,633口	13,839,444,671口	13,604,644,718口	13,140,915,832口
1万口当たり基準価額 (C/D)	8,962円	8,807円	8,817円	9,057円	9,317円	6,756円

(注1) 当作成期間（第117期～122期）における期首元本額14,658,061,953円、期中追加設定元本額355,288,954円、期中一部解約元本額1,872,435,075円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額
第117期0.8962円、第118期0.8807円、第119期0.8817円、第120期0.9057円、第121期0.9317円、第122期0.6756円

(注3) 期末における元本の欠損金額
第117期1,498,789,313円、第118期1,686,369,256円、第119期1,656,854,710円、第120期1,304,456,332円、第121期928,753,035円、第122期4,263,563,516円

○損益の状況

項 目	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
	2019年9月14日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月13日	2019年11月14日～ 2019年12月13日	2019年12月14日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月13日	2020年2月14日～ 2020年3月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 24,775	△ 10,757	△ 12,085	△ 17,292	△ 9,900	△ 14,759
支払利息	△ 24,775	△ 10,757	△ 12,085	△ 17,292	△ 9,900	△ 14,759
(B) 有価証券売買損益	316,812,857	△ 161,433,837	71,178,937	391,155,422	409,935,090	△ 3,307,233,867
売買益	318,160,762	8,825,164	74,159,823	392,611,288	412,367,061	50,987,860
売買損	△ 1,347,905	△ 170,259,001	△ 2,980,886	△ 1,455,866	△ 2,431,971	△ 3,358,221,727
(C) 信託報酬等	△ 17,777,639	△ 16,362,242	△ 16,514,839	△ 17,295,578	△ 16,471,206	△ 15,165,115
(D) 当期損益金(A+B+C)	299,010,443	△ 177,806,836	54,652,013	373,842,552	393,453,984	△ 3,322,413,741
(E) 前期繰越損益金	170,381,379	416,209,958	193,729,723	203,684,779	526,001,157	843,995,166
(F) 追加信託差損益金	△ 1,924,862,323	△ 1,882,363,250	△ 1,863,225,804	△ 1,840,465,329	△ 1,807,394,242	△ 1,745,722,194
(配当等相当額)	(706,280,168)	(693,074,889)	(687,991,937)	(681,147,638)	(671,199,260)	(654,359,725)
(売買損益相当額)	(△ 2,631,142,491)	(△ 2,575,438,139)	(△ 2,551,217,741)	(△ 2,521,612,967)	(△ 2,478,593,502)	(△ 2,400,081,919)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,455,470,501	△ 1,643,960,128	△ 1,614,844,068	△ 1,262,937,998	△ 887,939,101	△ 4,224,140,769
(H) 収益分配金	△ 43,318,812	△ 42,409,128	△ 42,010,642	△ 41,518,334	△ 40,813,934	△ 39,422,747
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,498,789,313	△ 1,686,369,256	△ 1,656,854,710	△ 1,304,456,332	△ 928,753,035	△ 4,263,563,516
追加信託差損益金	△ 1,924,862,323	△ 1,882,363,250	△ 1,863,225,804	△ 1,840,465,329	△ 1,807,394,242	△ 1,745,722,194
(配当等相当額)	(706,323,643)	(693,100,978)	(688,034,890)	(681,237,955)	(671,220,827)	(654,495,291)
(売買損益相当額)	(△ 2,631,185,966)	(△ 2,575,464,228)	(△ 2,551,260,694)	(△ 2,521,703,284)	(△ 2,478,615,069)	(△ 2,400,217,485)
分配準備積立金	426,073,010	373,800,830	342,880,806	536,008,997	878,641,207	830,017,924
繰越損益金	-	△ 177,806,836	△ 136,509,712	-	-	△ 3,347,859,246

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 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9月14日～2020年3月13日）は以下の通りです。

項 目	2019年9月14日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月13日	2019年11月14日～ 2019年12月13日	2019年12月14日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月13日	2020年2月14日～ 2020年3月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	45,176,876円	0円	15,692,992円	54,853,018円	12,194,472円	25,445,505円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	253,833,567円	0円	0円	184,547,418円	381,259,512円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	706,323,643円	693,100,978円	688,034,890円	681,237,955円	671,220,827円	654,495,291円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	170,381,379円	416,209,958円	369,198,456円	338,126,895円	526,001,157円	843,995,166円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,175,715,465円	1,109,310,936円	1,072,926,338円	1,258,765,286円	1,590,675,968円	1,523,935,962円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	814円	784円	766円	909円	1,169円	1,159円
g. 分配金	43,318,812円	42,409,128円	42,010,642円	41,518,334円	40,813,934円	39,422,747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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122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。

○お知らせ

- ・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2020年3月13日）

＜計算期間 2019年3月14日～2020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13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	円	騰落率		
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
13期(2020年3月13日)	12,893	△17.7	7,465	△23.0	97.1	10,547

(注1) 基準価額は1万円当たり（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	円	騰落率		
(期首) 2019年3月13日	15,672	—	9,696	—	98.2	98.2
3月末	15,957	1.8	9,837	1.5	98.4	98.4
4月末	16,000	2.1	9,795	1.0	98.6	98.6
5月末	15,544	△ 0.8	9,488	△ 2.1	98.9	98.9
6月末	15,610	△ 0.4	9,466	△ 2.4	98.0	98.0
7月末	16,008	2.1	9,678	△ 0.2	96.2	96.2
8月末	15,919	1.6	9,586	△ 1.1	90.4	90.4
9月末	16,519	5.4	9,952	2.6	99.2	99.2
10月末	17,125	9.3	10,265	5.9	97.7	97.7
11月末	17,131	9.3	10,214	5.3	99.1	99.1
12月末	16,958	8.2	10,086	4.0	97.2	97.2
2020年1月末	17,300	10.4	10,221	5.4	98.3	98.3
2月末	16,380	4.5	9,591	△ 1.1	98.2	98.2
(期末) 2020年3月13日	12,893	△17.7	7,465	△23.0	97.1	97.1

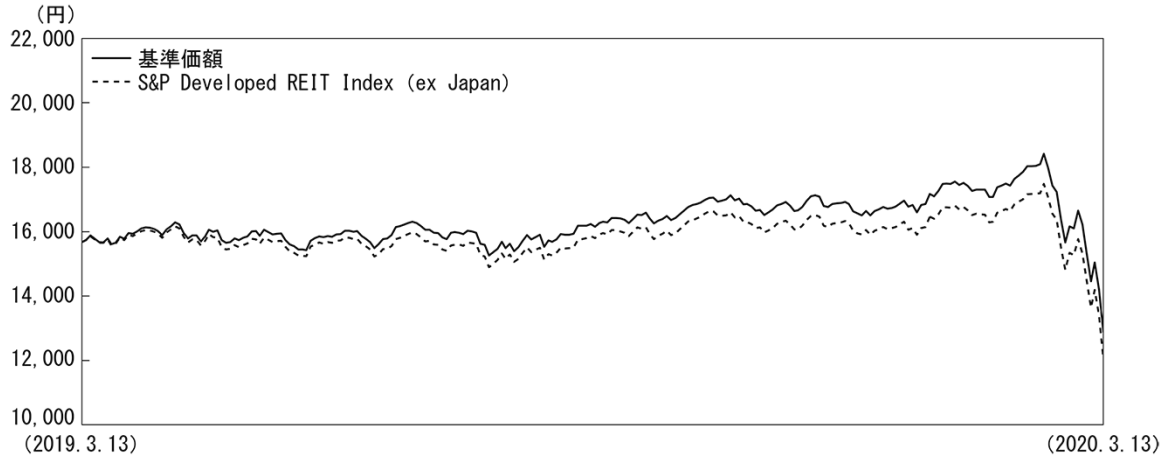
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2019年3月14日～2020年3月13日)

■基準価額の推移



期 首 : 15,672円

期 末 : 12,893円

騰落率 : △17.7%

- ・ベンチマーク (S&P Developed REIT Index (ex Japan)) 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。
- ・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下落したことから、当期の基準価額は下落しました。

■投資環境

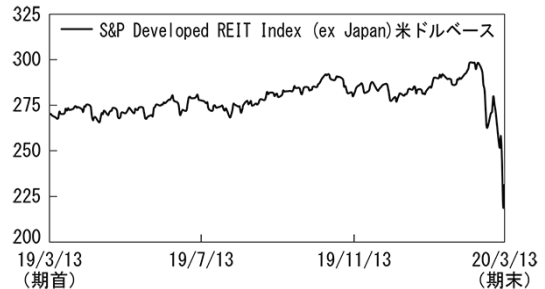
期初から2019年10月にかけては、米中間の貿易摩擦問題や香港の反政府デモの緊迫化などへの懸念からリスク回避的な市場環境になった局面があったものの、FRB（米連邦準備理事会）による利下げが好感されたことなどから上昇基調で推移しました。

11月以降は、米中間の通商交渉が進展すると期待が高まったことなどを受けて、米国などでは債券利回りが上昇した影響から下落する局面があったものの、2020年1月の米中が通商協議の第一段階となる合意文書に署名したことなどが好感され、REIT市場は再び上昇しました。

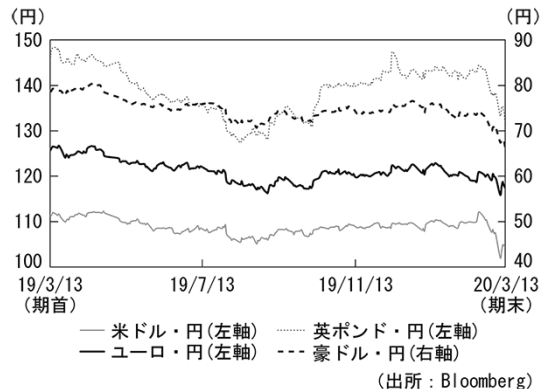
しかし2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が世界的な広がりを見せ、各国で移動制限などが採られた影響から景気の見通しが懸念され大幅に下落しました。

為替相場は、ユーロ、米ドル、豪ドル、英ポンド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97.1%です。

・主な売却銘柄

Regency Centers (米国、店舗用REIT)
 Digital Realty Trust (米国、専門REIT)
 American Campus Communities (米国、住宅用REIT)

・主な購入銘柄

EQUINIX (米国、専門REIT)
 UDR (米国、住宅用REIT)
 Realty Income (米国、店舗用REIT)

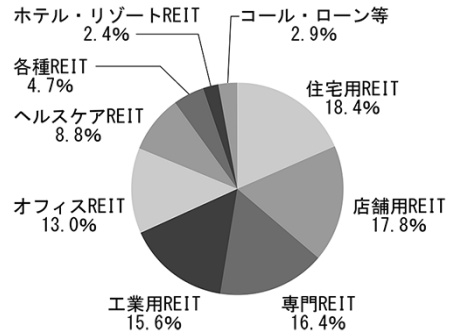
■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-23.0%）を5.3%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13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

(2019年3月14日～2020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 34 (34)	% 0.209 (0.209)	(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)	0.038 (0.038)	(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)	10 (11) (△ 1)	0.058 (0.066) (△ 0.008)	(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	50	0.305	
期中の平均基準価額は16,370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

(2019年3月14日～2020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		15,808		2,471		400		60	
	BOSTON PROPERTIES INC		26,311		3,517		24,980		3,397	
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A		90,100		4,664		84,958		4,265	
			(2,210)		(110)		
	AGREE REALTY CORP		16,360		1,095		26,250		1,874	
	SL GREEN REALTY CORP		26,950		2,415		26,950		2,459	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		8,370		1,773		32,800		6,766	
	CAMDEN PROPERTY TRUST		47,813		4,986		21,820		2,390	
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES		67,470		3,549		121,070		6,603	
	COUSINS PROPERTIES INC		53,910		1,086		103,067		3,066	
			(△	166,583)		(—)		
	DUKE REALTY CORP		78,345		2,755		87,632		2,843	
	EQUITY RESIDENTIAL		66,490		5,415		120,020		9,526	
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		12,205		1,588		200		23	
	FIRST INDUSTRIAL REALTY		30,585		1,298		30,585		1,296	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC		36,919		1,274		58,668		1,947	
			(△	127,431)		(△		4,049)		
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (NEW)			—		—		—		—
			(127,431)		(4,049)		
	HIGHWOODS PROPERTIES INC		83,019		3,761		48,310		2,239	
	KILROY REALTY CORP		36,730		2,843		70,820		5,562	
	LIBERTY PROPERTY TRUST		23,900		1,329		34,416		1,912	
							(31,976)		(
										1,714)
	MACERICH CO/THE			—		—		28,116		1,227
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		36,450		2,598		10,273		690	
	ACADIA REALTY TRUST		18,770		518		77,650		2,026	
	HOST HOTELS & RESORTS INC		237,648		2,936		253,295		4,414	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM		26,525		3,610		26,525		3,623	
	NATL HEALTH INVESTORS		29,056		2,509		6,581		496	
	REALTY INCOME CORP		72,866		5,397		26,171		1,979	
	REGENCY CENTERS CORP		2,690		178		56,310		3,821	
UDR INC		160,840		7,631		80,929		3,984		
SIMON PROPERTY GROUP INC		5,680		935		37,870		5,723		
PUBLIC STORAGE		26,030		5,797		34,070		7,536		
SUN COMMUNITIES INC		17,269		2,513		17,269		2,768		
VENTAS INC		121,262		7,771		137,544		8,318		
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		56,341		1,738		—		—		
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		1,400		64		75,223		3,507		
EXTRA SPACE STORAGE INC		51,925		5,431		50,680		5,517		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		211,647		2,625		211,647		1,885		
DIGITAL REALTY TRUST INC		10,100		1,284		40,262		4,966		

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	509,000	5,263	439,757	3,994
	AMERICAN ASSETS TRUST	32,050	1,512	7,660	353
	PROLOGIS INC	20,674 (21,583)	1,876 (1,714)	62,359	5,247
	PROLOGIS INC(NEW)	— (21,583)	— (1,714)	— (21,583)	— (1,714)
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	36,300	1,067	130,176	3,419
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	99,105	1,902	93,580	2,100
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	82,290	2,903	54,910	1,949
	CUBESMART	75,646	2,339	69,323	2,156
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	107,360	1,459	107,360	1,467
	CYRUSONE INC	140,049	9,171	142,131	9,471
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	62,949	2,536	62,949	2,738
	PHYSICIANS REALTY TRUST	29,560	529	55,408	1,016
	INVITATION HOMES INC	69,500	1,967	86,910	2,472
	LIFE STORAGE INC	26,040	2,831	26,040	2,935
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	107,801	5,151	100,684	5,228
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	24,400	382	150,898	2,069
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	171,621	3,186	171,621	3,470
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	96,738	2,114	63,161	1,225
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	103,580	2,142	4,230	86
	SITE CENTERS CORP	78,130	1,088	187,009	2,557
	CARETRUST REIT INC	—	—	121,775	2,840
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	94,917	588	8,800	69
	EQUINIX INC	12,220	6,888	3,814	2,128
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	85,285	1,351	85,285	1,292
	WELLTOWER INC	77,966	6,290	125,335	10,564
	VICI PROPERTIES INC	120,359	2,704	164,169	3,666
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	21,943	615	71,172	2,004
	小計	4,093,267 (△ 121,207)	167,240 (3,538)	4,659,877 (53,559)	195,250 (3,428)
カナダ		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル	
SMART REAL ESTATE INVESTM	—	—	1,300	42	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	13,083	637	52,111	2,561	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	—	51,072	2,465	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	150,184	2,102	73,190	1,178	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	51,360	1,198	—	—	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	71,100	1,678	53,240	1,623	
小計	285,727	5,616	230,913	7,872	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	39,086	575	39,086	631	
小計	39,086	575	39,086	631	
フランス					
ICADE	1,182	120	6,622	551	

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				
KLEPIERRE	49,478	1,475	16,162	489
GECINA SA	2,869	422	6,585	985
UNIBAIL GROUP STAPLED	8,446	1,086	15,448	2,029
小計	61,975	3,104	44,817	4,055
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	82,709 (-)	988 (△ 10)	126,471	1,371
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	33,425 (-)	256 (△ 4)	90,865	630
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	75,169	959	75,169	882
小計	191,303 (-)	2,204 (△ 14)	292,505	2,885
ベルギー				
RETAIL ESTATES	2,555	213	189	13
WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,350	401	10,268	681
WAREHOUSES DE PAUW SCA (NEW)	- (24,756)	- (-)	-	-
AEDIFICA	9,116	767	8,989	805
小計	17,021 (24,756)	1,382 (-)	19,446	1,500
アイルランド				
GREEN REIT PLC	193,511	355	193,511	367
HIBERNIA REIT PLC	-	-	623,113	887
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	165,569	273	535,322	852
小計	359,080	628	1,351,946	2,107
ユーロ計	668,465 (24,756)	7,896 (△ 14)	1,747,800	11,181
イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	99,006	528	100,188	565
DERWENT LONDON PLC	9,723	362	39,353	1,477
HAMMERSON PLC	207,340	646	396,552	864
UNITE GROUP PLC	88,723	853	32,053	367
SHAFTESBURY PLC	6,400	57	58,857	477
SAFESTORE HOLDINGS PLC	38,440	263	72,474	492
SEGRO PLC	46,631	363	113,270	892
WORKSPACE GROUP PLC	-	-	36,168	347
NEWRIVER REIT PLC	299,593	514	299,593	517
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	93,330	824	6,515	53
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	194,549	277	179,691	265
小計	1,083,735	4,691	1,334,714	6,321
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	185,000	597	23,130	72
GPT GROUP	48,000	304	33,724	201
STOCKLAND	29,062	131	20,000	95

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	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
	DEXUS PROPERTY GROUP	—	—	25,307	321
	GOODMAN GROUP	—	—	60,000	854
	CHARTER HALL GROUP	—	—	17,124	204
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	106,314	418
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	20,588	80	—	—
	SCENTRE GROUP	165,000	659	315,000	1,167
	VICINITY CENTRES	—	—	529,851	1,348
	小 計	447,650	1,773	1,130,450	4,684
	香港		千香港・ドル		千香港・ドル
	LINK REIT	3,000	255	46,000	4,212
	CHAMPION REIT	80,000	432	779,138	3,926
	FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	160,000	1,489	296,000	2,685
	小 計	243,000	2,177	1,121,138	10,825
	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	—	—	249,000	645
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	210,000	628	166,000	511
		(—)	(179)		
	CAPITACOMMERCIAL TRUST	—	—	566,000	1,183
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	108,000	164
		(—)	(Δ 8)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	224,000	592	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	90,000	251	145,000	336
	(—)	(Δ 0.358)			
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	92,000	187	162,000	386	
	(—)	(Δ 0.111)			
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	—	640,000	419	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (NEW)	—	—	—	—	
	(32,660)	(73)			
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT RIGHTS	—	—	—	—	
	(72,000)	(—)			
KEPPEL DC REIT	105,000	227	—	—	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	—	366,000	442	
	(—)	(Δ 16)			
小 計	721,000	1,888	2,402,000	4,088	
	(104,660)	(227)			

(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) 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

(2019年3月14日～2020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

(2020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	—	15,408	2,101	221,014	2.1	
BOSTON PROPERTIES INC	31,591	32,922	3,683	387,408	3.7	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	54,558	61,910	2,677	281,603	2.7	
AGREE REALTY CORP	31,824	21,934	1,484	156,170	1.5	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	29,076	4,646	845	88,919	0.8	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	25,993	2,274	239,197	2.3	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	53,600	—	—	—	—	
COUSINS PROPERTIES INC	215,740	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	137,994	128,707	3,531	371,431	3.5	
EQUITY RESIDENTIAL	75,630	22,100	1,547	162,721	1.5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	12,005	1,252	131,773	1.2	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	137,610	115,861	2,910	306,089	2.9	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	34,709	1,272	133,821	1.3	
KILROY REALTY CORP	34,090	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	42,492	—	—	—	—	
MACERICH CO/THE	28,116	—	—	—	—	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	26,177	1,674	176,111	1.7	
ACADIA REALTY TRUST	58,880	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	209,535	193,888	2,037	214,311	2.0	
NATL HEALTH INVESTORS	—	22,475	1,245	130,996	1.2	
REALTY INCOME CORP	—	46,695	3,163	332,665	3.2	
REGENCY CENTERS CORP	53,620	—	—	—	—	
UDR INC	—	79,911	3,297	346,842	3.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	43,064	10,874	907	95,480	0.9	
PUBLIC STORAGE	8,040	—	—	—	—	
VENTAS INC	16,282	—	—	—	—	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	56,341	1,130	118,922	1.1	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	73,823	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	28,610	29,855	2,874	302,304	2.9	
DIGITAL REALTY TRUST INC	30,162	—	—	—	—	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	69,243	355	37,358	0.4	
AMERICAN ASSETS TRUST	—	24,390	741	78,030	0.7	
PROLOGIS INC	110,080	89,978	6,314	664,112	6.3	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	93,876	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	5,525	53	5,601	0.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	63,727	91,107	2,142	225,362	2.1	
CUBESMART	65,173	71,496	1,989	209,185	2.0	
CYRUSONE INC	55,469	53,387	2,655	279,275	2.6	
PHYSICIANS REALTY TRUST	117,165	91,317	1,526	160,575	1.5	
INVITATION HOMES INC	147,378	129,968	3,337	351,013	3.3	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	7,117	365	38,427	0.4	

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		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	126,498	—	—	—	—	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	33,577	470	49,438	0.5	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	99,350	1,318	138,653	1.3	
SITE CENTERS CORP	108,879	—	—	—	—	
CARETRUST REIT INC	121,775	—	—	—	—	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	—	86,117	305	32,152	0.3	
EQUINIX INC	—	8,406	4,750	499,608	4.7	
WELLTOWER INC	83,719	36,350	1,670	175,663	1.7	
VICI PROPERTIES INC	179,190	135,380	2,197	231,081	2.2	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	87,639	38,410	819	86,164	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,754,905	2,013,529	70,927	7,459,489	
	銘柄 数 < 比 率 >	34	36	—	<70.7%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
SMART REAL ESTATE INVESTM	12,075	10,775	259	19,584	0.2	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	39,028	—	—	—	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	51,072	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	76,994	1,244	93,913	0.9	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	51,360	1,177	88,891	0.8	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	17,860	448	33,823	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	102,175	156,989	3,129	236,212	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.2%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	11,391	5,951	434	51,014	0.5	
KLEPIERRE	—	33,316	562	66,020	0.6	
GECINA SA	10,667	6,951	889	104,480	1.0	
UNIBAIL GROUP STAPLED	19,979	12,977	914	107,434	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	42,037	59,195	2,801	328,949	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<3.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	108,486	64,724	583	68,556	0.7	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	57,440	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	165,926	64,724	583	68,556	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
RETAIL ESTATES	—	2,366	141	16,614	0.2	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,283	25,121	515	60,488	0.6	
AEDIFICA	5,665	5,792	515	60,533	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,948	33,279	1,172	137,637	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	623,113	—	—	—	—	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	369,753	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	992,866	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,211,777	157,198	4,557	535,143	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<5.1%>	

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

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	
(イギリス)	口	口	千イギリス・ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC	229,551	228,369	876	115,339	1.1
DERWENT LONDON PLC	29,630	—	—	—	—
HAMMERSON PLC	189,212	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC	—	56,670	538	70,827	0.7
SHAFTESBURY PLC	52,457	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	102,340	68,306	473	62,230	0.6
SEGRO PLC	207,054	140,415	1,030	135,591	1.3
WORKSPACE GROUP PLC	36,168	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	86,815	618	81,343	0.8
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	286,561	301,419	423	55,675	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	1,132,973	881,994	3,960	521,007
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	—	< 4.9% >
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
MIRVAC GROUP	370,000	531,870	1,446	95,553	0.9
GPT GROUP	233,724	248,000	1,309	86,488	0.8
STOCKLAND	190,938	200,000	810	53,500	0.5
DEXUS PROPERTY GROUP	201,807	176,500	2,061	136,163	1.3
GOODMAN GROUP	275,000	215,000	2,853	188,443	1.8
CHARTER HALL GROUP	59,124	42,000	412	27,269	0.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP	245,726	160,000	665	43,962	0.4
SCENTRE GROUP	810,000	660,000	1,782	117,701	1.1
VICINITY CENTRES	649,851	120,000	213	14,068	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	3,036,170	2,353,370	11,554	763,152
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 7.2% >
(香港)			千香港・ドル		
LINK REIT	286,000	243,000	18,358	248,208	2.4
CHAMPION REIT	700,000	862	3	50	0.0
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	412,000	276,000	2,130	28,807	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,398,000	519,862	20,493	277,067
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.6% >
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
CAPITAMALL TRUST	635,841	386,841	870	64,826	0.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	320,000	436,000	1,373	102,290	1.0
CAPITACOMMERCIAL TRUST	816,849	250,849	459	34,190	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	518,000	410,000	717	53,439	0.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	224,000	611	45,546	0.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	260,000	205,000	567	42,293	0.4
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	410,000	372,660	801	59,674	0.6
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	640,000	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	—	105,000	224	16,735	0.2
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	746,000	380,000	429	31,981	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	4,346,690	2,770,350	6,055	450,978
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 4.3% >
合 計	口 数 ・ 金 額	13,982,690	8,853,292	—	10,243,051
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	75	—	< 97.1% >

(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

(2020年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	10,243,051	92.3
コール・ローン等、その他	854,921	7.7
投資信託財産総額	11,097,972	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(10,506,081千円)の投資信託財産総額(11,097,972千円)に対する比率は、94.7%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=105.17円、1カナダ・ドル=75.48円、1ユーロ=117.43円、1イギリス・ポンド=131.56円、1オーストラリア・ドル=66.05円、1香港・ドル=13.52円、1シンガポール・ドル=74.48円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,171,673,985
コール・ローン等	229,001,026
投資証券(評価額)	10,243,051,836
未収入金	685,901,215
未収配当金	13,719,908
(B) 負債	624,525,323
未払金	624,525,036
その他未払費用	287
(C) 純資産総額(A-B)	10,547,148,662
元本	8,180,825,899
次期繰越損益金	2,366,322,763
(D) 受益権総口数	8,180,825,899口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,893円

(注1) 信託財産に係る期首元本額11,183,214,741円、期中追加設定元本額515,501,899円、期中一部解約元本額3,517,890,741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)
 1,931,949,248円
 損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)
 6,191,434,963円
 ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>
 57,441,688円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2893円

○損益の状況 (2019年3月14日~2020年3月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	532,972,767
受取配当金	532,539,816
受取利息	488,616
支払利息	△ 55,665
(B) 有価証券売買損益	△2,654,513,573
売買益	1,146,913,458
売買損	△3,801,427,031
(C) 保管費用等	△ 9,110,876
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,130,651,682
(E) 前期繰越損益金	6,343,268,568
(F) 追加信託差損益金	322,928,101
(G) 解約差損益金	△2,169,222,224
(H) 計(D+E+F+G)	2,366,322,763
次期繰越損益金(H)	2,366,322,763

(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	騰落率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落率		
8期(2015年5月21日)	18,087	28.9%	3,245.72	27.2%	98.8%	4,875百万円
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

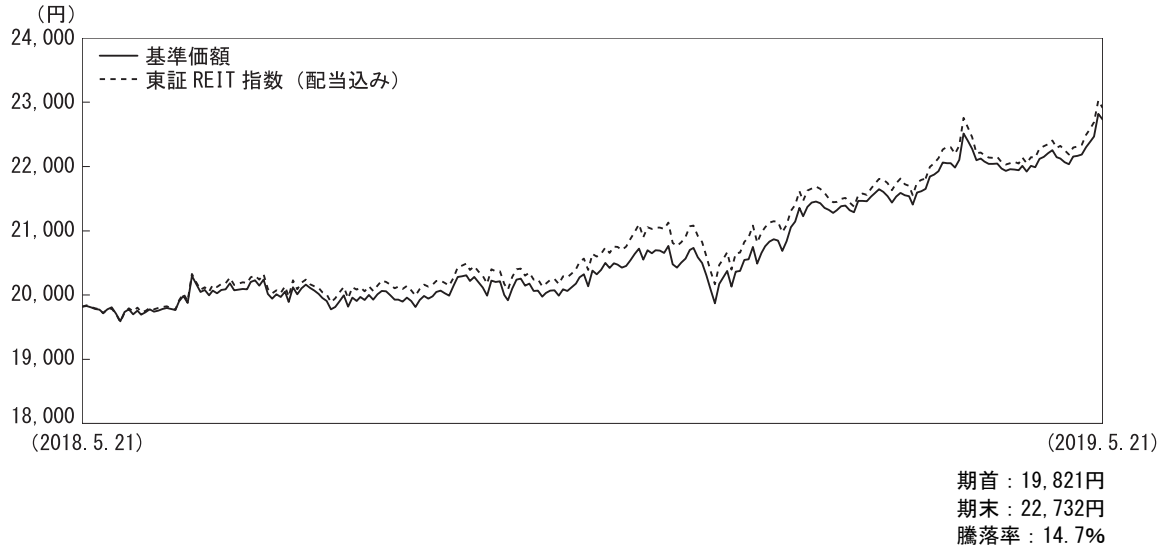
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク 東証REIT指数 (配当込み)	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首) 2018年 5月21日	19,821	—	3,399.23	—	98.8
5月末	19,710	△ 0.6	3,379.45	△ 0.6	98.9
6月末	20,081	1.3	3,450.92	1.5	98.8
7月末	20,121	1.5	3,468.88	2.0	98.6
8月末	19,998	0.9	3,457.71	1.7	92.4
9月末	20,308	2.5	3,513.39	3.4	97.9
10月末	19,991	0.9	3,459.73	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。

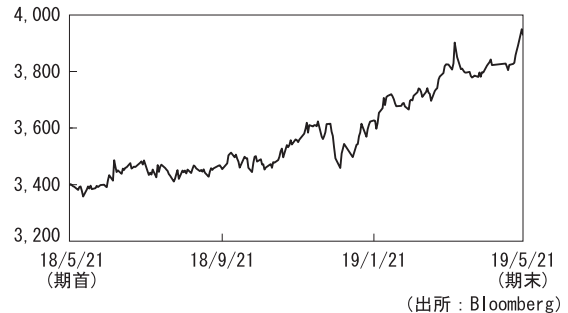
・主な購入銘柄

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。

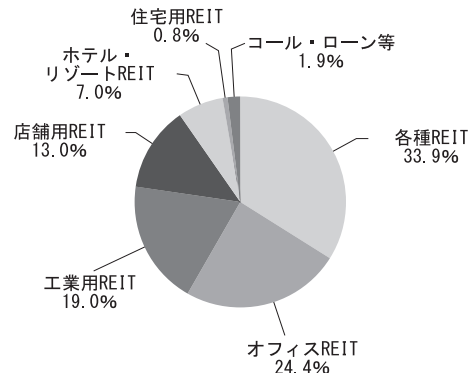
・主な売却銘柄

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（+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。