

■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目処とします。 「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123期（決算日	2020年4月13日）
第124期（決算日	2020年5月13日）
第125期（決算日	2020年6月15日）
第126期（決算日	2020年7月13日）
第127期（決算日	2020年8月13日）
第128期（決算日	2020年9月14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128期の決算を行いましたので、第123期～第128期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○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 総額
		税分	込配	み騰落		
	円	円	騰落	中率	%	百万円
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
123期(2020年4月13日)	7,186		30	6.8	96.5	9,341
124期(2020年5月13日)	6,507		30	△ 9.0	95.7	8,410
125期(2020年6月15日)	7,367		30	13.7	95.6	9,498
126期(2020年7月13日)	7,092		30	△ 3.3	96.5	9,122
127期(2020年8月13日)	7,513		30	6.4	95.9	9,618
128期(2020年9月14日)	7,247		30	△ 3.1	95.6	9,197

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第123期	(期 首) 2020年 3月13日	円		%	%
	3 月末	6,756		—	95.9
	(期 末) 2020年 4月13日	6,606		△ 2.2	95.6
第124期	(期 首) 2020年 4月13日	7,216		6.8	96.5
	(期 首) 2020年 4月13日	7,186		—	96.5
	4 月末	7,039		△ 2.0	97.0
第125期	(期 末) 2020年 5月13日	6,537		△ 9.0	95.7
	(期 首) 2020年 5月13日	6,507		—	95.7
	5 月末	7,147		9.8	94.8
第126期	(期 末) 2020年 6月15日	7,397		13.7	95.6
	(期 首) 2020年 6月15日	7,367		—	95.6
	6 月末	7,172		△ 2.6	95.8
第127期	(期 末) 2020年 7月13日	7,122		△ 3.3	96.5
	(期 首) 2020年 7月13日	7,092		—	96.5
	7 月末	7,256		2.3	95.2
第128期	(期 末) 2020年 8月13日	7,543		6.4	95.9
	(期 首) 2020年 8月13日	7,513		—	95.9
	8 月末	7,461		△ 0.7	96.3
第128期	(期 末) 2020年 9月14日	7,277		△ 3.1	95.6

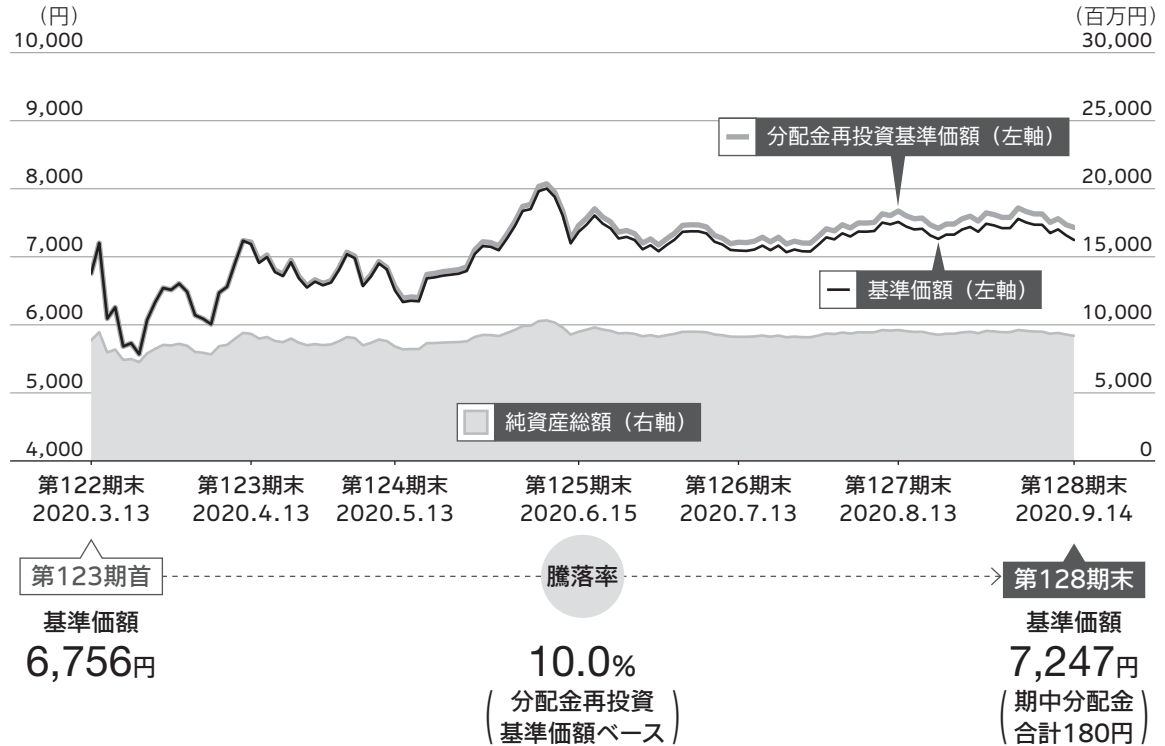
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2020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+11.0%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+12.7%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。

- 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

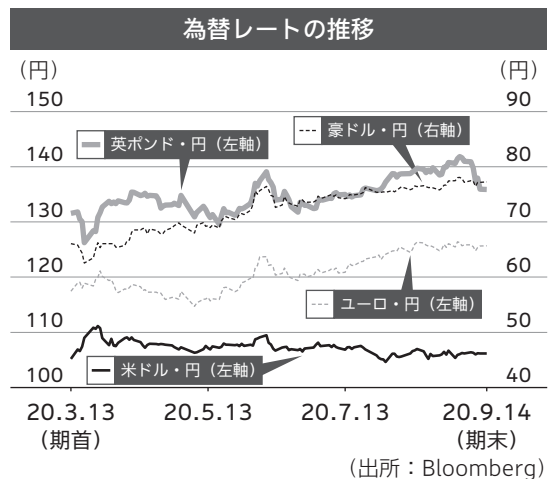
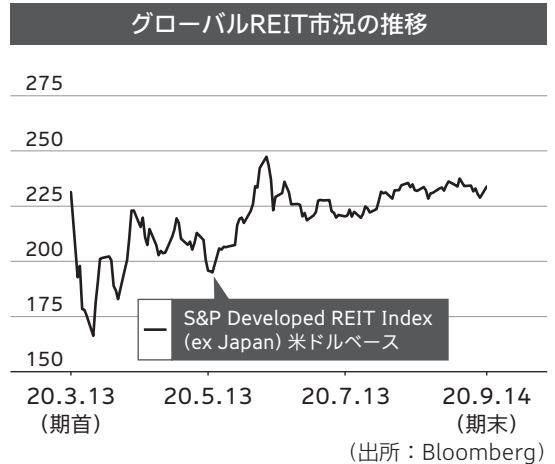
グローバルREIT市場は上昇しました。

期初には、中国の武漢で発生した新型コロナウイルスの感染が世界に拡大し、ウイルス拡散防止のため各国で移動制限や外出自粛策等が採られたことで、景気への先行き見通しが懸念され大幅に下落しました。

2020年4月以降は、経済活動を再開した都市などで感染拡大第2波が確認されると下落する場面もありましたが、世界各国が協調的な金融緩和策を打ち出したことで反転しました。

6月にはFRB（米連邦準備理事会）のパウエル議長が、景気の停滞が長期化することや、失業率が歴史的に高位な水準に留まるとの見方を示したことが嫌気されましたが、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展や緩和的な金融政策が維持されるとの見方が相場を下支えし、上昇しました。

為替相場は、米ドルを除く、ユーロ、豪ドル、英ポンドの3通貨は対円で上昇しました。



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。

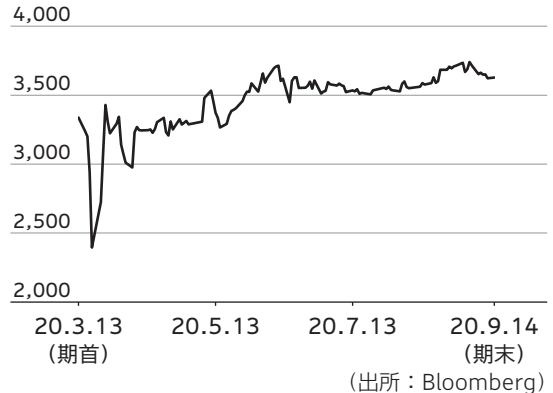
○J-REIT市況

当期のJ-REIT市場は上昇しました。

期初は、新型コロナウイルスの感染拡大が進み、世界経済の後退懸念が強まったことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、J-REIT市場は急落しました。しかし、市場の混乱を背景としたパニック売りをこなした後は割安感から買われる展開となりました。

その後は、感染拡大スピードの鈍化が好感されて上昇する場面もありましたが、完全な収束時期が見通しにくい中、J-REITの保有するホテルや商業施設の短期業績に対する懸念は払拭されず、リモートワークの普及や景気後退によるオフィス需要の低下に対する懸念も相まって、J-REIT市場は上値の重い状況が続き、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SOMPOアセットマネジメント株式会社が得るであろう結果への商品適格性、もしくは適切な保障に関して、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・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド89.2%、損保ジャパンJ-REITマザーファンド9.8%です。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

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96.4%です。

・主な売却銘柄

Apartment INVT & MGMT CO（米国、住宅用REIT）

Hudson Pacific Properties（米国、オフィスREIT）

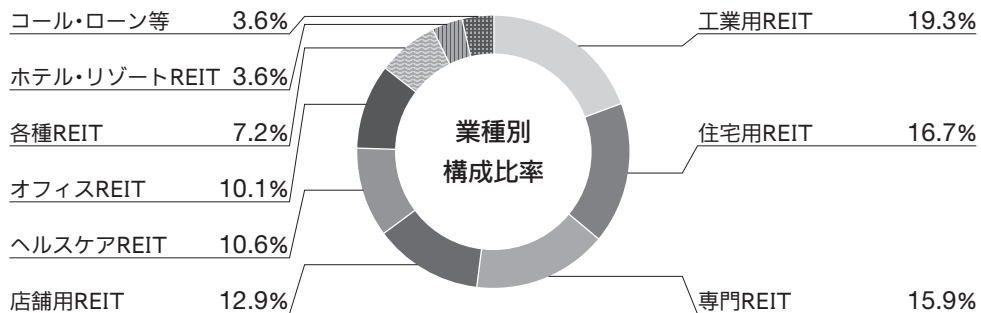
HOST HOTELS & RESORTS（米国、ホテル・リゾートREIT）

・主な購入銘柄

Life Storage（米国、専門REIT）

MID-AMERICA APARTMENT（米国、住宅用REIT）

First Industrial Realty Trust（米国、工業用REIT）



注1. 比率は、第128期末における純資産総額に対する割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

損保ジャパンJ-REITマザーファンド

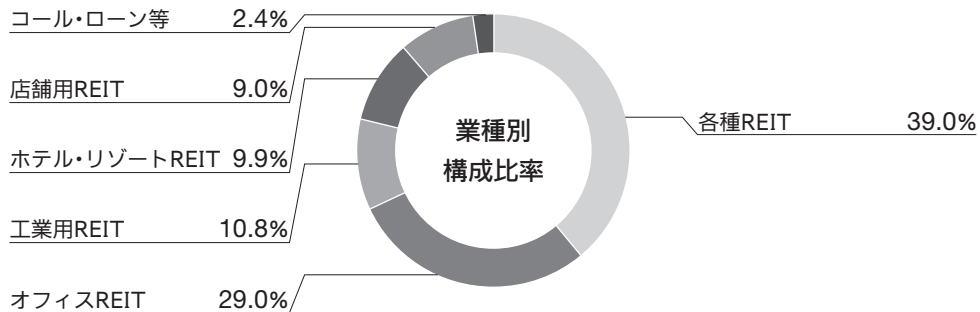
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は97.6%です。

・主な購入銘柄

割安度の高い銘柄を中心に購入しました。具体的には、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、オリックス不動産投資法人などです。

・主な売却銘柄

割安度の低下した銘柄を中心に売却しました。具体的には、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、SOSILA物流リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人などです。



注1. 比率は、第128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（5.5%）を5.5%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（8.7%）を4.0%上回りました。

ジャパン・ホテル・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス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、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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2020.3.14 } 2020.4.13	2020.4.14 } 2020.5.13	2020.5.14 } 2020.6.15	2020.6.16 } 2020.7.13	2020.7.14 } 2020.8.13	2020.8.14 } 2020.9.14
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.416%	0.459%	0.406%	0.421%	0.398%	0.412%
当期の収益	30	5	17	16	9	11
当期の収益以外	—	24	12	13	20	18
翌期繰越分配対象額	1,132	1,108	1,096	1,082	1,062	1,044

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123期～第128期 2020.3.14～2020.9.14		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.806%	(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7,113円です。
（投信会社）	(35)	(0.487)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(20)	(0.276)	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)	(0.043)	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	0.162	(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)	(0.162)	
(c) 有価証券取引税	1	0.019	(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)	(0.019)	
(d) その他費用	4	0.063	(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）	(4)	(0.057)	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)	(0.005)	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	74	1.050	

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。

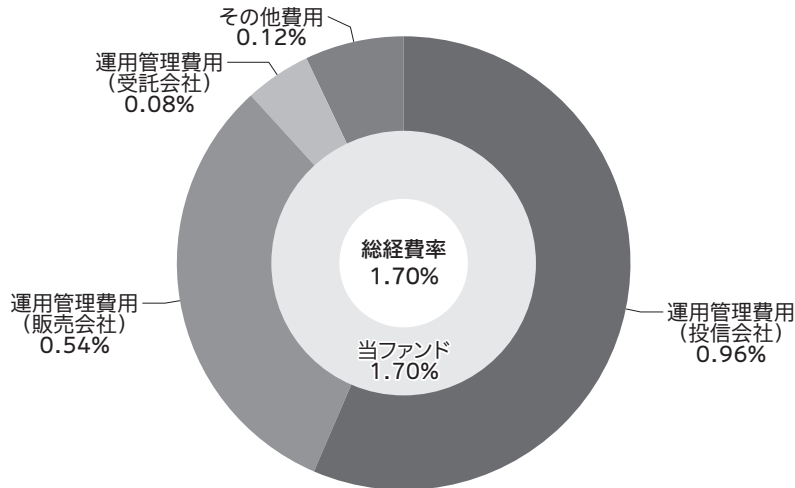
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.70%**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

(2020年3月14日～2020年9月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第123期～第128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		147,486	188,620	603,445	796,000

(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

(2020年3月14日～2020年9月14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9月14日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第122期末		第128期末	
		口 数	評 価 額	口 数	評 価 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		6,191,434	5,735,475	8,208,038	
損保ジャパンJーREITマザーファンド		422,532	422,532	905,021	

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2020年9月14日現在）

項 目	第128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	8,208,038	88.6
損保ジャパンJ-REITマザーファンド	905,021	9.8
コール・ローン等、その他	146,186	1.6
投資信託財産総額	9,259,245	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128期末における外貨建資産（8,688,225千円）の投資信託財産総額（8,975,203千円）に対する比率は、96.8%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128期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.18円、1カナダ・ドル=80.52円、1ユーロ=125.69円、1イギリス・ポンド=135.88円、1オーストラリア・ドル=77.26円、1香港・ドル=13.70円、1シンガポール・ドル=77.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末
	2020年4月13日現在	2020年5月13日現在	2020年6月15日現在	2020年7月13日現在	2020年8月13日現在	2020年9月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,394,554,796	8,463,071,451	9,553,405,086	9,175,521,908	9,677,537,307	9,259,245,748
コール・ローン等	237,273,174	139,264,017	269,438,678	145,411,156	277,047,347	146,185,227
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	8,371,878,620	7,486,982,254	8,419,507,617	8,166,581,532	8,514,313,010	8,208,038,631
² 損保ジャパンJ-REITマザーファンド(評価額)	785,403,002	836,825,180	864,458,791	863,529,220	886,176,950	905,021,890
(B) 負債	53,042,244	52,619,922	54,851,802	52,730,652	58,935,930	61,963,933
未払収益分配金	38,997,715	38,778,456	38,680,002	38,590,194	38,410,379	38,074,146
未払解約金	2,720,455	2,242,556	2,960,001	2,619,322	7,934,696	10,639,342
未払信託報酬	11,227,393	11,512,837	13,137,108	11,446,553	12,516,961	13,176,712
未払利息	682	400	442	334	561	400
その他未払費用	95,999	85,673	74,249	74,249	73,333	73,333
(C) 純資産総額(A-B)	9,341,512,552	8,410,451,529	9,498,553,284	9,122,791,256	9,618,601,377	9,197,281,815
元本	12,999,238,407	12,926,152,090	12,893,334,041	12,863,398,028	12,803,459,743	12,691,382,044
次期繰越損益金	△ 3,657,725,855	△ 4,515,700,561	△ 3,394,780,757	△ 3,740,606,772	△ 3,184,858,366	△ 3,494,100,229
(D) 受益権総口数	12,999,238,407口	12,926,152,090口	12,893,334,041口	12,863,398,028口	12,803,459,743口	12,691,382,044口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,186円	6,507円	7,367円	7,092円	7,513円	7,247円

（注1） 当作成期間（第123期～128期）における期首元本額13,140,915,832円、期中追加設定元本額400,368,690円、期中一部解約元本額849,902,478円

（注2） 期末における1口当たりの純資産総額
第123期0.7186円、第124期0.6507円、第125期0.7367円、第126期0.7092円、第127期0.7513円、第128期0.7247円

（注3） 期末における元本の欠損金額
第123期末3,657,725,855円、第124期末4,515,700,561円、第125期末3,394,780,757円、第126期末3,740,606,772円、第127期末3,184,858,366円、第128期末3,494,100,229円

○損益の状況

項 目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2020年3月14日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月13日	2020年5月14日～ 2020年6月15日	2020年6月16日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月13日	2020年8月14日～ 2020年9月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,396	△ 8,618	△ 22,494	△ 11,463	△ 10,458	△ 13,920
支払利息	△ 3,396	△ 8,618	△ 22,494	△ 11,463	△ 10,458	△ 13,920
(B) 有価証券売買損益	614,664,030	△ 826,973,983	1,159,132,912	△ 303,592,397	588,842,947	△ 285,479,855
売買益	640,001,759	57,888,466	1,172,025,500	530,995	590,396,726	20,724,025
売買損	△ 25,337,729	△ 884,862,449	△ 12,892,588	△ 304,123,392	△ 1,553,779	△ 306,204,057
(C) 信託報酬等	△ 11,321,476	△ 11,591,569	△ 13,214,117	△ 11,519,886	△ 12,590,294	△ 13,250,045
(D) 当期損益金(A+B+C)	603,339,158	△ 838,574,170	1,145,896,301	△ 315,123,746	576,242,195	△ 298,743,820
(E) 前期繰越損益金	△ 2,464,290,916	△ 1,880,794,893	△ 2,738,851,206	△ 1,623,207,037	△ 1,960,294,818	△ 1,402,249,023
(F) 追加信託差損益金	△ 1,757,776,382	△ 1,757,553,042	△ 1,763,145,850	△ 1,763,685,795	△ 1,762,395,364	△ 1,755,033,240
(配当等相当額)	(655,990,294)	(656,108,904)	(657,916,178)	(658,531,714)	(658,206,877)	(656,116,610)
(売買損益相当額)	(△ 2,413,766,676)	(△ 2,413,661,946)	(△ 2,421,062,028)	(△ 2,422,217,509)	(△ 2,420,602,241)	(△ 2,411,149,850)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,618,728,140	△ 4,476,922,105	△ 3,356,100,755	△ 3,702,016,578	△ 3,146,447,987	△ 3,456,026,083
(H) 収益分配金	△ 38,997,715	△ 38,778,456	△ 38,680,002	△ 38,590,194	△ 38,410,379	△ 38,074,146
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,657,725,855	△ 4,515,700,561	△ 3,394,780,757	△ 3,740,606,772	△ 3,184,858,366	△ 3,494,100,229
追加信託差損益金	△ 1,757,776,382	△ 1,757,553,042	△ 1,763,145,850	△ 1,763,685,795	△ 1,762,395,364	△ 1,755,033,240
(配当等相当額)	(656,272,033)	(656,148,693)	(657,974,912)	(658,590,284)	(658,237,739)	(656,234,807)
(売買損益相当額)	(△ 2,414,048,415)	(△ 2,413,701,735)	(△ 2,421,120,762)	(△ 2,422,276,079)	(△ 2,420,633,103)	(△ 2,411,268,047)
分配準備積立金	815,864,978	776,109,103	755,159,019	734,505,804	702,447,509	669,252,620
繰越損益金	△ 2,715,814,451	△ 3,534,256,622	△ 2,386,793,926	△ 2,711,426,781	△ 2,124,910,511	△ 2,408,319,609

(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(2020年3月14日～2020年9月14日)は以下の通りです。

項 目	2020年3月14日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月13日	2020年5月14日～ 2020年6月15日	2020年6月16日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月13日	2020年8月14日～ 2020年9月14日
a. 配当等収益(費用控除後)	41,870,276円	6,876,351円	23,040,834円	21,639,342円	12,272,512円	14,276,926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	656,272,033円	656,148,693円	657,974,912円	658,590,284円	658,237,739円	656,234,807円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	812,992,417円	808,011,208円	770,798,187円	751,456,656円	728,585,376円	693,049,840円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,511,134,726円	1,471,036,252円	1,451,813,933円	1,431,686,282円	1,399,095,627円	1,363,561,573円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,162円	1,138円	1,126円	1,112円	1,092円	1,074円
g. 分配金	38,997,715円	38,778,456円	38,680,002円	38,590,194円	38,410,379円	38,074,146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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128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

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1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

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	騰落率	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	騰落率	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

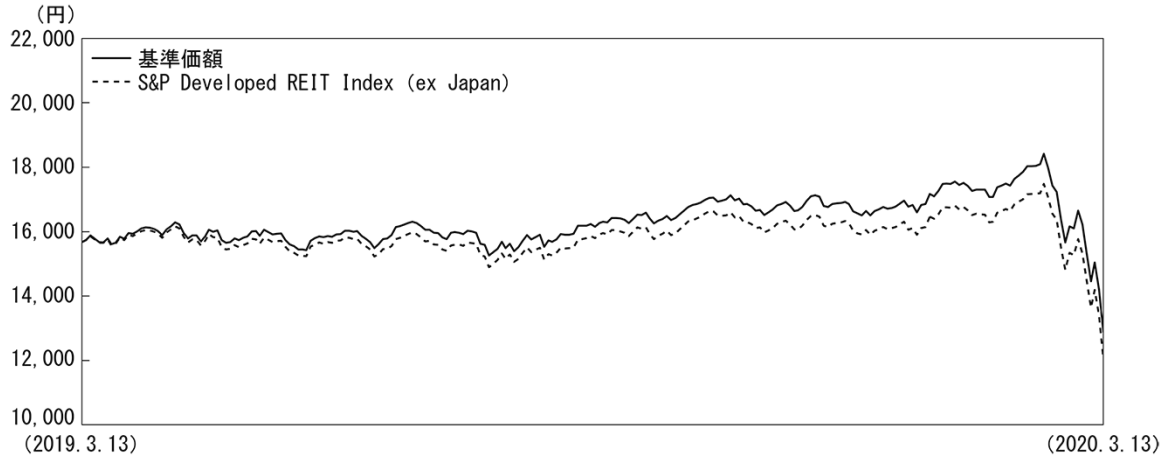
(注1) 騰落率は期首比。

(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

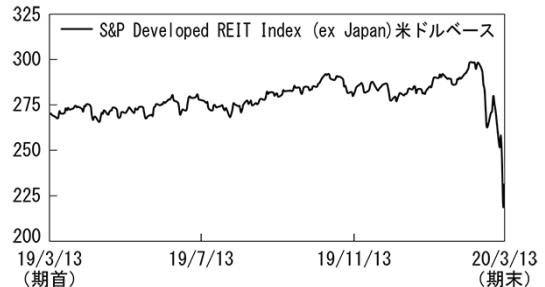
期初から2019年10月にかけては、米中間の貿易摩擦問題や香港の反政府デモの緊迫化などへの懸念からリスク回避的な市場環境になった局面があったものの、FRB（米連邦準備理事会）による利下げが好感されたことなどから上昇基調で推移しました。

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。

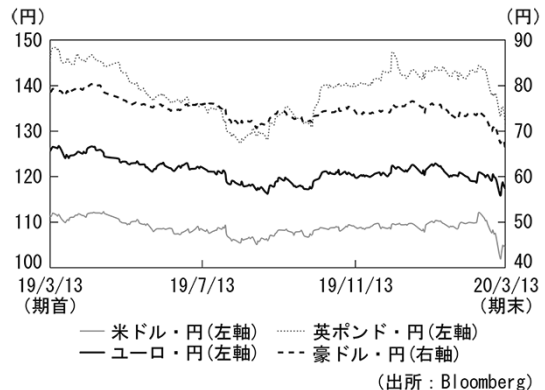
しかし2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が世界的な広がりを見せ、各国で移動制限などが採られた影響から景気の見通しが懸念され大幅に下落しました。

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。

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)

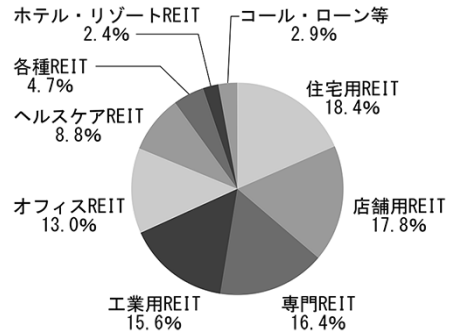
■当該投資信託のベンチマークとの差異

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%とならない場合があります。

○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。

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
		(—)	(△ 8)		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	224,000	592	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	90,000	251	145,000	336	
	(—)	(△ 0.358)			
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	92,000	187	162,000	386	
	(—)	(△ 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	
	(—)	(△ 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		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	—	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)			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% >	

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13期（決算日 2020年5月21日）

<計算期間 2019年5月22日～2020年5月21日>

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	東証REIT指数（配当込み）	期騰落		
	円	%		%	%	百万円
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
13期(2020年5月21日)	19,769	△13.0	3,393.84	△13.6	97.8	1,438

(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

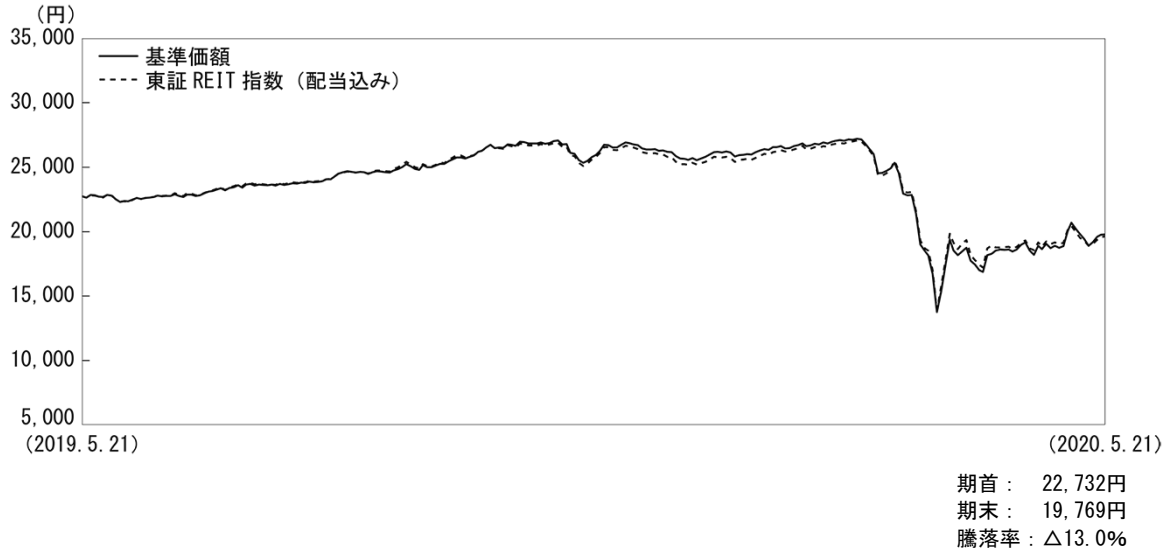
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク 東証REIT指数 (配当込み)	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首) 2019年5月21日	22,732	—	3,929.49	—	98.1
5月末	22,496	△1.0	3,889.57	△1.0	98.9
6月末	22,812	0.4	3,947.76	0.5	98.9
7月末	23,743	4.4	4,120.33	4.9	98.2
8月末	24,670	8.5	4,275.94	8.8	98.1
9月末	25,756	13.3	4,477.77	14.0	98.0
10月末	26,860	18.2	4,625.77	17.7	97.1
11月末	26,775	17.8	4,584.30	16.7	98.5
12月末	26,147	15.0	4,450.34	13.3	98.6
2020年1月末	26,851	18.1	4,608.85	17.3	98.5
2月末	24,528	7.9	4,218.40	7.4	97.6
3月末	18,735	△17.6	3,343.59	△14.9	97.2
4月末	18,896	△16.9	3,313.25	△15.7	97.9
(期 末) 2020年5月21日	19,769	△13.0	3,393.84	△13.6	97.8

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

(2019年5月22日～2020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、2019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-13.0%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。

■投資環境

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、中国をはじめとして日米欧で新型コロナウイルスの感染拡大が進むにつれ、ホテルや商業施設を保有するREITを中心に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、売りが売りを呼ぶ展開となり、J-REIT市場は急落しました。

その後、割安感から買いが入り、一時的に反発しましたが、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から本格的な回復局面とはならず、ほぼ横ばいで推移し、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97.8%です。

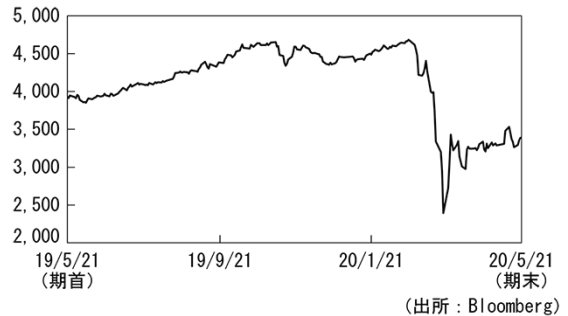
・主な購入銘柄

割安度の高い銘柄を中心に購入しました。具体的には、ジャパン・ホテル・リート投資法人、オリックス不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人などです。

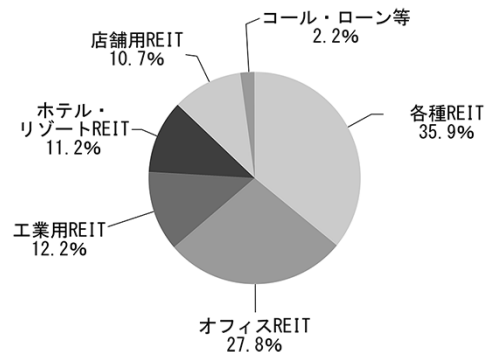
・主な売却銘柄

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、GLP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（-13.6%）を0.6%上回りました。

伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、SOSILA物流リート投資法人のオーバーウェイトなどがプラス要因となりました。

■今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年5月22日～2020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 54 (54)	% 0.225 (0.225)	(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	54	0.225	
期中の平均基準価額は24,022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5月22日～2020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
国	SOSILA物流リート投資法人	824	94,799	627	73,155
	MCUBS MIDCITY	357	33,099	206	20,750
	森ヒルズリート投資法人	194	29,283	456	74,511
	産業ファンド投資法人	87	12,643	1,040	164,116
	アドバンス・レジデンス投資法人	2	632	51	17,635
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	109	49,273	159	83,900
	GLP投資法人	407	52,807	907	125,725
	日本プロロジスリート投資法人	8	1,964	176	50,503
	イオンリート投資法人	11	1,499	248	35,271
	ヒューリックリート投資法人	351	59,935	301	56,311
	日本リート投資法人	80	24,099	21	6,968
	積水ハウス・リート投資法人	475	31,607	653	62,350
	ケネディクス商業リート投資法人	128	33,124	91	23,306
	野村不動産マスターファンド投資法人	659	92,941	688	127,166
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	71	27,917	261	123,555
	森トラスト・ホテルリート投資法人	495	58,389	319	43,298
	ザイマックス・リート投資法人	601	75,587	484	63,978
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,200	128,322	1,003	117,679
	日本ビルファンド投資法人	20	14,468	93	74,388
	ジャパンリアルエステイト投資法人	37	24,236	105	76,657
	日本リートリアルエステイト投資法人	622	113,290	688	120,416
	オリックス不動産投資法人	378	50,721	127	29,912
	日本プライムリアルティ投資法人	138	41,628	58	27,648
	東急リアル・エステイト投資法人	180	25,144	3	414
	グローバル・ワン不動産投資法人	275	24,876	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人	472	75,631	323	61,694
森トラスト総合リート投資法人	450	77,783	351	66,871	
フロンティア不動産投資法人	167	71,502	176	68,644	
日本ロジスティクスファンド投資法人	316	84,394	271	73,068	
福岡リート投資法人	278	36,305	250	33,115	
大和ハウスリート投資法人	110	28,998	333	91,751	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2,408	161,971	872	66,424	
合 計	11,910	1,638,883	11,341	2,061,192	

(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

(2019年5月22日～2020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

(2020年5月21日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%
SOSILA物流リート投資法人	—	—	197	25,649	1.8
MCUBS MIDCITY	243	—	394	30,732	2.1
森ヒルズリート投資法人	741	—	479	67,060	4.7
産業ファンド投資法人	953	—	—	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人	49	—	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	298	—	248	89,652	6.2
GLP投資法人	953	—	453	63,420	4.4
日本プロロジスリート投資法人	196	—	28	8,974	0.6
イオンリート投資法人	237	—	—	—	—
ヒューリックリート投資法人	556	—	606	75,568	5.3
日本リート投資法人	—	—	59	20,414	1.4
積水ハウス・リート投資法人	629	—	451	28,593	2.0
ケネディクス商業リート投資法人	100	—	137	26,454	1.8
野村不動産マスターファンド投資法人	905	—	876	104,244	7.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	230	—	40	18,160	1.3
森トラスト・ホテルリート投資法人	604	—	780	74,256	5.2
ザイマックス・リート投資法人	499	—	616	58,212	4.0
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	—	197	25,393	1.8
日本ビルファンド投資法人	158	—	85	51,935	3.6
ジャパンリアルエステイト投資法人	180	—	112	60,816	4.2
日本リテールファンド投資法人	472	—	406	54,160	3.8
オリックス不動産投資法人	123	—	374	51,911	3.6
日本プライムリアルティ投資法人	58	—	138	41,814	2.9
東急リアル・エステート投資法人	—	—	177	24,319	1.7
グローバル・ワン不動産投資法人	—	—	275	25,740	1.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	422	—	571	64,180	4.5
森トラスト総合リート投資法人	460	—	559	69,930	4.9
フロンティア不動産投資法人	192	—	183	59,475	4.1
日本ロジスティクスファンド投資法人	72	—	117	33,579	2.3
福岡リート投資法人	90	—	118	14,455	1.0
大和ハウスリート投資法人	420	—	197	51,574	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人	666	—	2,202	86,868	6.0
合 計	口 数 ・ 金 額	10,506	11,075	1,407,543	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	29	< 97.8% >	

(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

(2020年5月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	1,407,543	97.8
コール・ローン等、その他	31,038	2.2
投資信託財産総額	1,438,581	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 (2020年5月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,438,581,374
コール・ローン等	22,523,812
投資証券(評価額)	1,407,543,200
未収配当金	8,514,362
(B) 負債	64
未払利息	64
(C) 純資産総額(A-B)	1,438,581,310
元本	727,692,343
次期繰越損益金	710,888,967
(D) 受益権総口数	727,692,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,769円

(注1) 信託財産に係る期首元本額906,908,226円、期中追加設定元本額265,228,462円、期中一部解約元本額444,444,345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) 292,899,785円

損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型) 422,532,280円

SOMPO Jリートファンド 12,260,278円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.9769円

○損益の状況

(2019年5月22日~2020年5月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	77,384,974
受取配当金	77,401,103
支払利息	△ 16,129
(B) 有価証券売買損益	△ 191,790,065
売買益	205,422,374
売買損	△ 397,212,439
(C) 保管費用等	△ 5,096
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 114,410,187
(E) 前期繰越損益金	1,154,715,991
(F) 追加信託差損益金	348,677,018
(G) 解約差損益金	△ 678,093,855
(H) 計(D+E+F+G)	710,888,967
次期繰越損益金(H)	710,888,967

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。