

■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135期（決算日 2021年4月13日）
 第136期（決算日 2021年5月13日）
 第137期（決算日 2021年6月14日）
 第138期（決算日 2021年7月13日）
 第139期（決算日 2021年8月13日）
 第140期（決算日 2021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140期の決算を行いましたので、第135期～第140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



リテール営業部 0120-69-5432
 （受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産額	
		税分	込配	み騰落 期中率			
	円		円	騰落	%	百万円	
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
129期(2020年10月13日)	7,463		30		3.4	96.5	9,429
130期(2020年11月13日)	7,498		30		0.9	97.8	9,416
131期(2020年12月14日)	7,511		30		0.6	94.6	9,322
132期(2021年1月13日)	7,462		30	△	0.3	95.0	9,090
133期(2021年2月15日)	8,042		30		8.2	95.4	9,672
134期(2021年3月15日)	8,483		30		5.9	97.1	10,077
135期(2021年4月13日)	8,696		30		2.9	96.6	10,169
136期(2021年5月13日)	8,802		30		1.6	95.6	10,232
137期(2021年6月14日)	9,603		30		9.4	95.7	11,034
138期(2021年7月13日)	9,727		30		1.6	97.1	11,077
139期(2021年8月13日)	9,673		30	△	0.2	96.4	10,938
140期(2021年9月13日)	9,594		30	△	0.5	95.0	10,724

(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135期	(期 首) 2021年 3月15日	円		%	%
	3 月末	8,483		—	97.1
	(期 末) 2021年 4月13日	8,667		2.2	95.8
第136期	(期 首) 2021年 4月13日	8,726		2.9	96.6
	4 月末	8,696		—	96.6
	(期 末) 2021年 5月13日	9,025		3.8	95.5
第137期	(期 首) 2021年 5月13日	8,832		1.6	95.6
	5 月末	8,802		—	95.6
	(期 末) 2021年 6月14日	9,159		4.1	96.0
第138期	(期 首) 2021年 6月14日	9,633		9.4	95.7
	6 月末	9,603		—	95.7
	(期 末) 2021年 7月13日	9,464		△1.4	96.3
第139期	(期 首) 2021年 7月13日	9,757		1.6	97.1
	7 月末	9,727		—	97.1
	(期 末) 2021年 8月13日	9,658		△0.7	95.8
第140期	(期 首) 2021年 8月13日	9,703		△0.2	96.4
	8 月末	9,673		—	96.4
	(期 末) 2021年 9月13日	9,769		1.0	96.7
		9,624		△0.5	95.0

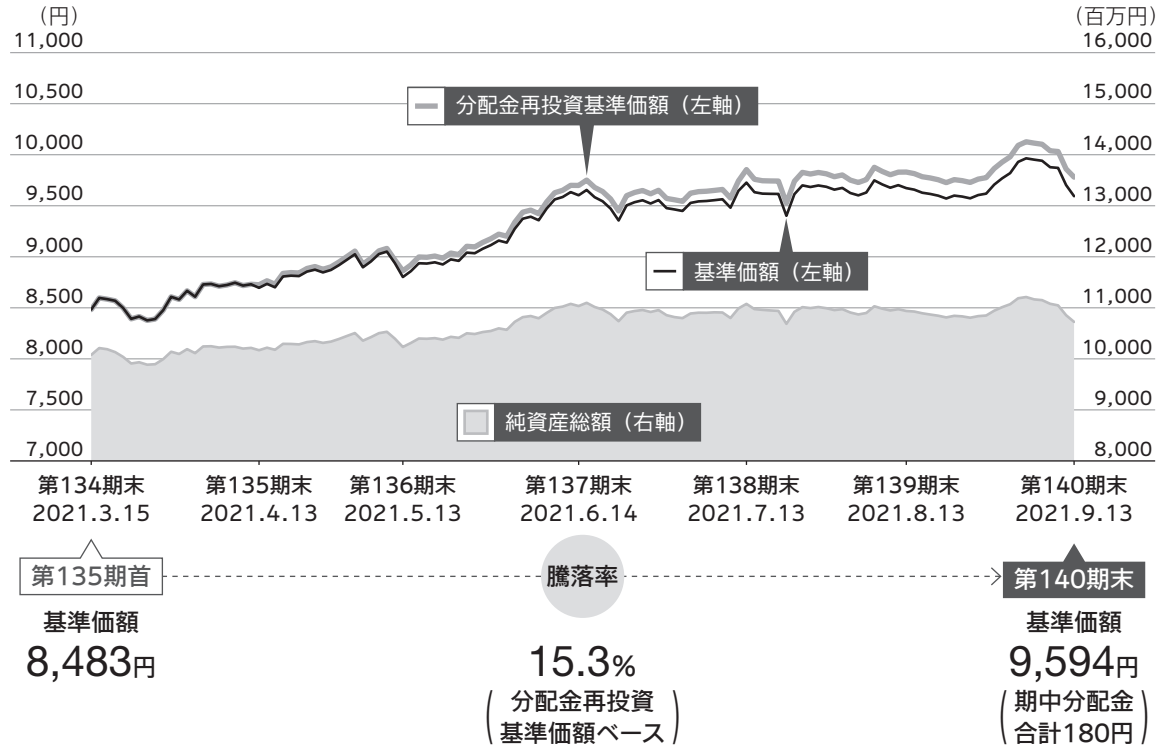
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2021年3月15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+17.5%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+9.2%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

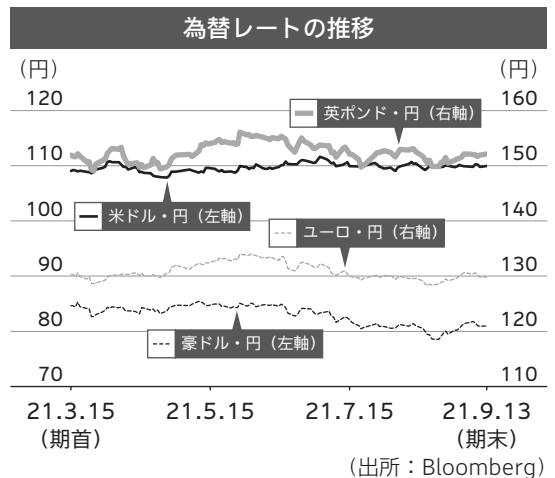
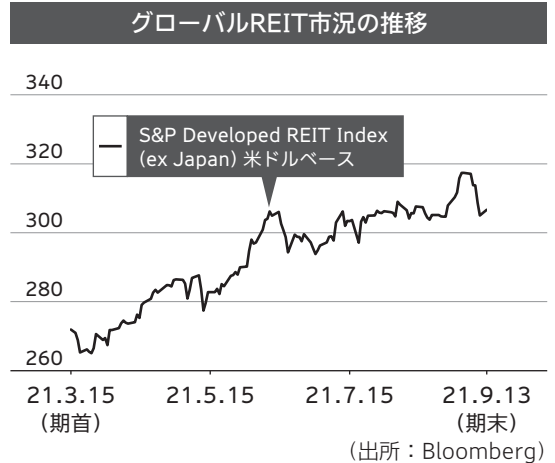
グローバルREIT市場は上昇しました。

期初には、新型コロナウイルスのワクチン接種が進展していることや、米国の第1四半期のGDP（国内総生産）成長率が年率で+6.4%となり景気回復が進んでいることなどを背景に上昇しました。

期中には、米国を中心に物価の上昇が加速していることが懸念され、FRB（米連邦準備理事会）による早期利上げや量的金融緩和策の縮小に関する議論が開始されたことを受け、先行き不透明感から下落する場面もありましたが、急激な物価上昇は一時的であるとの見方や、経済活動再開への期待感から上昇しました。

2021年8月末には堅調な企業決算などを受け上昇しましたが、9月半ばにはFRBによる金融緩和策の終了時期をめぐる懸念が広まったことを受け下落し、上昇分を打ち消して期末を迎えました。

為替相場は、豪ドルは対円で下落しましたが、その他の通貨は小幅な推移に留まりました。



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

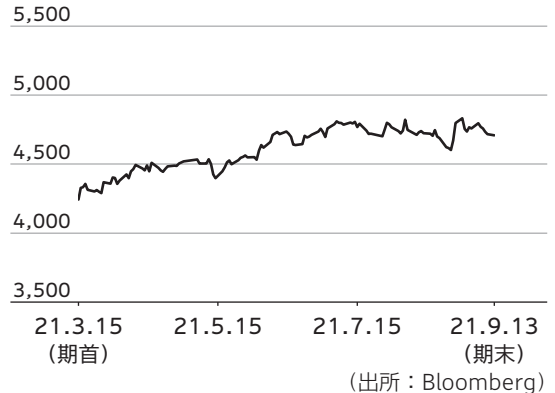
当期のJ-REIT市場は上昇しました。

期初は、長期金利が低位で推移する中、分配金の底堅さや相対的な利回り水準の高さが評価され、J-REIT市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大が進む状況においても、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待から上昇基調が継続しました。

その後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を契機に急落する前の水準近くまで回復すると、長期金利との利回り差などのバリュエーション指標で見ると割安感が薄れ、J-REIT市場は上値の重い展開となりました。

期末にかけては、投資口価格の回復に伴い公募増資が集中したことから、J-REIT市場の需給悪化が懸念され、軟調な展開となりました。

東証REIT指数（配当込み）の推移



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

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

※「S&P」は、スタンダード＆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87.3%、損保ジャパンJ-REITマザーファンド9.6%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98.0%です。

・ 主な売却銘柄

Hudson Pacific Properties（米国、オフィスREIT）

Extra Space Storage（米国、専門REIT）

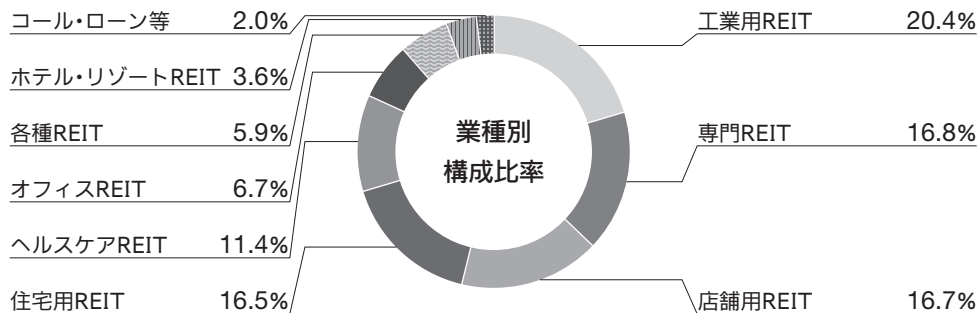
Corporate Office Properties Trust（米国、オフィスREIT）

・ 主な購入銘柄

UDR（米国、住宅用REIT）

Kilroy Realty Corporation（米国、オフィスREIT）

Coresite Realty Corporation（米国、専門REIT）



注1. 比率は、第140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

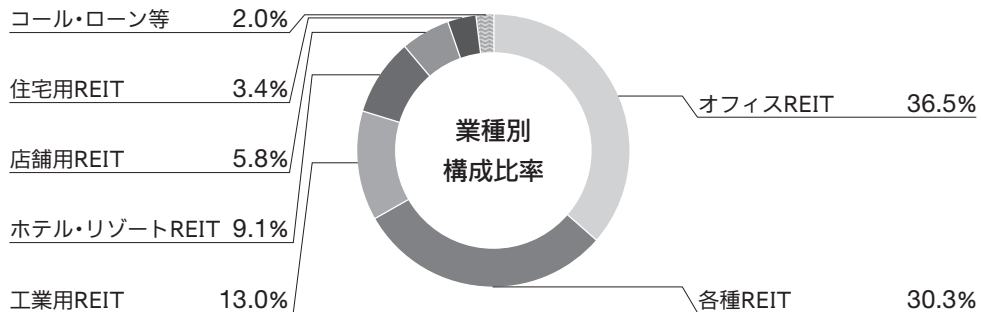
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.0%です。

・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、野村不動産マスターファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、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、SOSiLA物流リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ヒューリックリート投資法人などです。



注1. 比率は、第140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（+14.3%）を3.2%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（+11.0%）を1.8%下回りました。

アクティビア・プロパティーズ投資法人のオーバーウェイト、インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人の非保有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、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2021.3.16 } 2021.4.13	2021.4.14 } 2021.5.13	2021.5.14 } 2021.6.14	2021.6.15 } 2021.7.13	2021.7.14 } 2021.8.13	2021.8.14 } 2021.9.13
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.344%	0.340%	0.311%	0.307%	0.309%	0.312%
当期の収益	26	10	30	30	1	2
当期の収益以外	3	19	—	—	28	27
翌期繰越分配対象額	958	939	1,534	1,658	1,630	1,603

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135期～第140期 2021.3.16～2021.9.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	74円	0.793%	(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9,290円です。
（投信会社）	(44)	(0.479)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(25)	(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	5	0.054	(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）	(5)	(0.054)	
(c) 有価証券取引税	1	0.014	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{各期中の有価証券取引税}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(1)	(0.014)	
(d) その他費用	13	0.135	(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)	(0.032)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(9)	(0.099)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	93	0.996	

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。

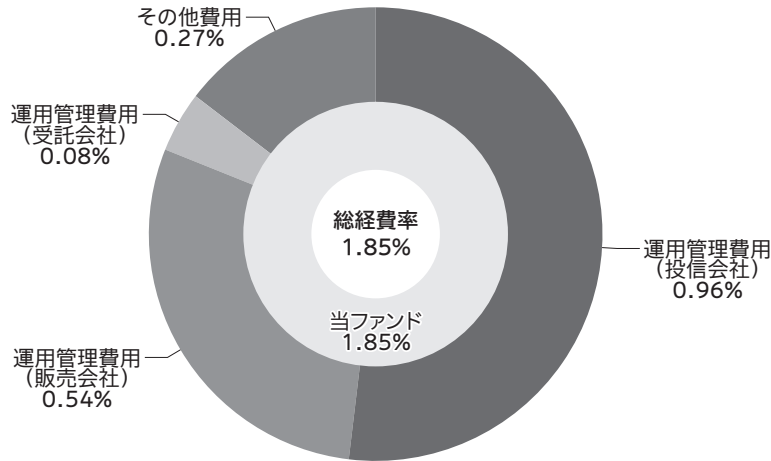
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.85%**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

(2021年3月16日～2021年9月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第135期～第140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		118,447	220,000	722,982	1,370,000

(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

(2021年3月16日～2021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

(2021年9月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第134期末	第140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		5,207,523	4,602,988	9,360,638
損保ジャパンJーREITマザーファンド		353,816	353,816	1,029,428

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月13日現在)

項 目	第140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	9,360,638	86.8
損保ジャパンJ-REITマザーファンド	1,029,428	9.5
コール・ローン等、その他	398,022	3.7
投資信託財産総額	10,788,088	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140期末における外貨建資産（9,677,840千円）の投資信託財産総額（9,793,867千円）に対する比率は、98.8%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140期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.98円、1カナダ・ドル=86.69円、1ユーロ=129.83円、1イギリス・ポンド=152.16円、1オーストラリア・ドル=80.97円、1香港・ドル=14.14円、1シンガポール・ドル=81.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末
	2021年4月13日現在	2021年5月13日現在	2021年6月14日現在	2021年7月13日現在	2021年8月13日現在	2021年9月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,224,527,089	10,291,704,799	11,098,242,225	11,129,941,644	10,994,123,948	10,788,088,706
コール・ローン等	168,386,076	183,741,590	384,260,607	228,496,583	296,402,636	398,021,939
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	9,074,937,509	9,131,571,607	9,669,975,712	9,846,329,321	9,661,711,655	9,360,638,094
損保ジャパンJ-REITマザーファンド(評価額)	981,203,504	976,391,602	1,044,005,906	1,055,115,740	1,036,009,657	1,029,428,673
(B) 負債	55,145,298	58,846,564	63,344,760	52,463,042	55,336,863	63,474,851
未払収益分配金	35,081,497	34,878,337	34,472,245	34,165,760	33,927,258	33,534,166
未払解約金	7,214,274	10,335,163	14,001,460	4,455,385	6,543,856	15,081,122
未払信託報酬	12,775,076	13,559,304	14,796,786	13,768,045	14,791,726	14,785,358
未払利息	405	427	936	519	690	872
その他未払費用	74,046	73,333	73,333	73,333	73,333	73,333
(C) 純資産総額(A-B)	10,169,381,791	10,232,858,235	11,034,897,465	11,077,478,602	10,938,787,085	10,724,613,855
元本	11,693,832,558	11,626,112,381	11,490,748,621	11,388,586,819	11,309,086,098	11,178,055,660
次期繰越損益金	△ 1,524,450,767	△ 1,393,254,146	△ 455,851,156	△ 311,108,217	△ 370,299,013	△ 453,441,805
(D) 受益権総口数	11,693,832,558口	11,626,112,381口	11,490,748,621口	11,388,586,819口	11,309,086,098口	11,178,055,660口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,696円	8,802円	9,603円	9,727円	9,673円	9,594円

(注1) 当作成期間（第135期～140期）における期首元本額11,880,728,144円、期中追加設定元本額224,297,300円、期中一部解約元本額926,969,784円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第135期0.8696円、第136期0.8802円、第137期0.9603円、第138期0.9727円、第139期0.9673円、第140期0.9594円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第135期末1,524,450,767円、第136期末1,393,254,146円、第137期末455,851,156円、第138期末311,108,217円、第139期末370,299,013円、第140期末453,441,805円

○損益の状況

項 目	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2021年3月16日～ 2021年4月13日	2021年4月14日～ 2021年5月13日	2021年5月14日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月13日	2021年7月14日～ 2021年8月13日	2021年8月14日～ 2021年9月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 13,322	△ 21,501	△ 22,107	△ 20,601	△ 21,710	△ 15,913
支払利息	△ 13,322	△ 21,501	△ 22,107	△ 20,601	△ 21,710	△ 15,913
(B) 有価証券売買損益	297,345,889	170,216,270	968,865,732	188,497,750	△ 12,700,454	△ 39,628,879
売買益	302,190,115	176,633,517	976,009,533	188,433,560	13,238,714	1,928,069
売買損	△ 4,844,226	△ 6,417,247	△ 7,143,801	△ 64,190	△ 25,939,168	△ 41,556,948
(C) 信託報酬等	△ 12,849,122	△ 13,632,637	△ 14,870,119	△ 13,841,378	△ 14,865,059	△ 14,858,691
(D) 当期損益金(A+B+C)	284,483,445	156,562,132	953,973,506	174,635,771	△ 27,587,223	△ 54,503,483
(E) 前期繰越損益金	△ 132,691,055	115,892,286	234,134,181	1,139,177,203	1,267,169,557	1,188,676,731
(F) 追加信託差損益金	△ 1,641,161,660	△ 1,630,830,227	△ 1,609,486,598	△ 1,590,755,431	△ 1,575,954,089	△ 1,554,080,887
(配当等相当額)	(617,338,948)	(615,300,741)	(610,042,922)	(609,289,477)	(609,026,004)	(605,506,159)
(売買損益相当額)	(△ 2,258,500,608)	(△ 2,246,130,968)	(△ 2,219,529,520)	(△ 2,200,044,908)	(△ 2,184,980,093)	(△ 2,159,587,046)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,489,369,270	△ 1,358,375,809	△ 421,378,911	△ 276,942,457	△ 336,371,755	△ 419,907,639
(H) 収益分配金	△ 35,081,497	△ 34,878,337	△ 34,472,245	△ 34,165,760	△ 33,927,258	△ 33,534,166
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,524,450,767	△ 1,393,254,146	△ 455,851,156	△ 311,108,217	△ 370,299,013	△ 453,441,805
追加信託差損益金	△ 1,641,161,660	△ 1,630,830,227	△ 1,609,486,598	△ 1,590,755,431	△ 1,575,954,089	△ 1,554,080,887
(配当等相当額)	(617,399,424)	(615,317,509)	(610,088,218)	(609,406,250)	(609,046,307)	(605,537,161)
(売買損益相当額)	(△ 2,258,561,084)	(△ 2,246,147,736)	(△ 2,219,574,816)	(△ 2,200,161,681)	(△ 2,185,000,396)	(△ 2,159,618,048)
分配準備積立金	503,988,001	477,131,541	1,153,635,442	1,279,647,214	1,234,501,886	1,186,360,751
繰越損益金	△ 387,277,108	△ 239,555,460	—	—	△ 28,846,810	△ 85,721,669

(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、に要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の60の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程（2021年3月16日～2021年9月13日）は以下の通りです。

項 目	2021年3月16日～ 2021年4月13日	2021年4月14日～ 2021年5月13日	2021年5月14日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月13日	2021年7月14日～ 2021年8月13日	2021年8月14日～ 2021年9月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	30,416,345円	12,217,816円	19,761,730円	37,132,404円	1,259,587円	2,787,770円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	698,394,031円	137,503,367円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	617,399,424円	615,317,509円	610,088,218円	609,406,250円	609,046,307円	605,537,161円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	508,653,153円	499,792,062円	469,951,926円	1,139,177,203円	1,267,169,557円	1,217,107,147円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,156,468,922円	1,127,327,387円	1,798,195,905円	1,923,219,224円	1,877,475,451円	1,825,432,078円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	988円	969円	1,564円	1,688円	1,660円	1,633円
g. 分配金	35,081,497円	34,878,337円	34,472,245円	34,165,760円	33,927,258円	33,534,166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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140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14期（決算日 2021年3月15日）

＜計算期間 2020年3月14日～2021年3月15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14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		
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
14期(2021年3月15日)	17,309	34.3%	9,511	27.4%	98.3%	9,660

(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	円	騰落率		
(期首) 2020年3月13日	12,893	—	7,465	—	97.1%	97.1%
3月末	12,566	△2.5%	7,134	△4.4%	98.5%	98.5%
4月末	13,563	5.2%	7,601	1.8%	98.4%	98.4%
5月末	13,766	6.8%	7,661	2.6%	97.9%	97.9%
6月末	13,949	8.2%	7,710	3.3%	97.5%	97.5%
7月末	14,270	10.7%	7,826	4.8%	95.8%	95.8%
8月末	14,656	13.7%	8,065	8.0%	98.1%	98.1%
9月末	13,972	8.4%	7,700	3.1%	97.9%	97.9%
10月末	13,508	4.8%	7,431	△0.5%	98.4%	98.4%
11月末	15,168	17.6%	8,358	12.0%	98.4%	98.4%
12月末	15,294	18.6%	8,429	12.9%	98.0%	98.0%
2021年1月末	15,584	20.9%	8,608	15.3%	98.4%	98.4%
2月末	16,482	27.8%	9,068	21.5%	98.5%	98.5%
(期末) 2021年3月15日	17,309	34.3%	9,511	27.4%	98.3%	98.3%

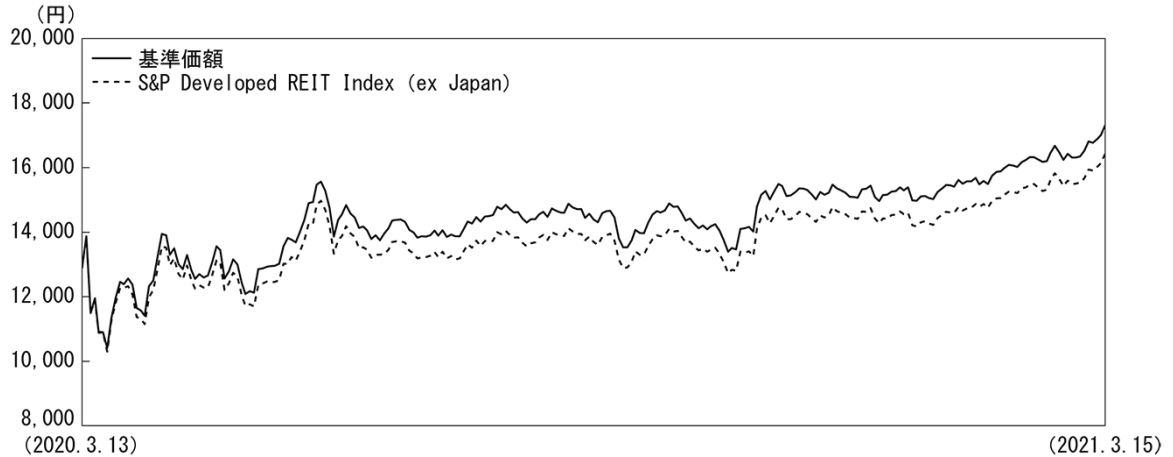
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2020年3月14日～2021年3月15日)

■基準価額の推移



期首：12,893円
 期末：17,309円
 騰落率：34.3%

- ・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）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。
- ・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から、当期の基準価額は上昇しました。

■投資環境

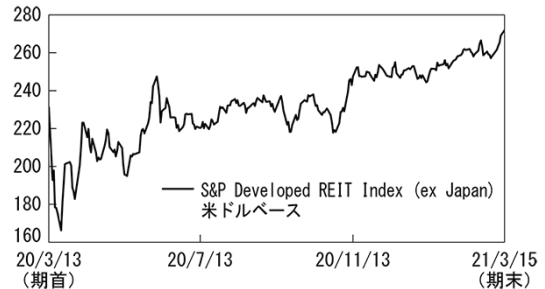
期初は、中国の武漢で発生した新型コロナウイルスの感染が世界に拡大し、ウイルス拡散防止のため各国で移動制限や外出自粛策等が採られたことで景気への先行き見通しが懸念され、大幅に下落しました。2020年4月以降は、世界各国が協調的な金融緩和策や、景気を下支えするために財政政策を打ち出したこと等が好感され、上昇に転じました。

経済活動を再開した都市などで新型コロナウイルスの再拡大が確認されると下落する場面もありましたが、11月には米国でバイデン新政権の誕生が確実となり、大規模な財政支援策に期待が集まったことや、新型コロナウイルスのワクチンが開発されたこと等が好感され上昇基調で推移しました。

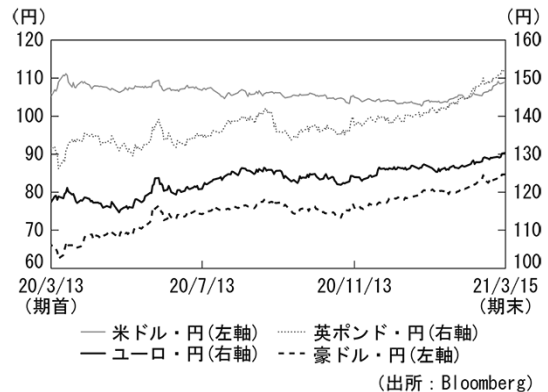
期末にかけては、景気拡大に伴うインフレ上昇の懸念等を背景に米国債券の利回りが急上昇し、投資家の間に警戒感が高まったことを背景に下落する場面もありました。

為替相場は、全通貨で円安が進み、対円で上昇しました。

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。

・主な売却銘柄

Boston Properties (米国、オフィスREIT)
 UDR (米国、住宅用REIT)
 Apartment INVT & MGMT CO (米国、住宅用REIT)

・主な購入銘柄

Public Storage (米国、専門REIT)
 SUN Communities (米国、住宅用REIT)
 Pebblebrook Hotel Trust (米国、ホテル・リゾートREIT)

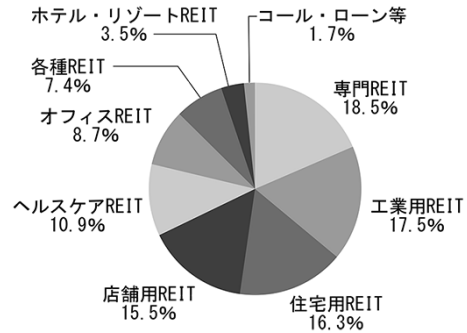
■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(27.4%)を6.8%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14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

(2020年3月14日~2021年3月15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 36 (36)	% 0.249 (0.249)	(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)	7 (7)	0.046 (0.046)	(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)	16 (15) (0)	0.108 (0.104) (0.003)	(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	59	0.403	
期中の平均基準価額は14,398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

(2020年3月14日～2021年3月15日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	口	金額	口	数	口	金額
	アメリカ				千アメリカ・ドル				千アメリカ・ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		—		—		15,408		2,262
	BOSTON PROPERTIES INC		14,120		1,293		47,042		4,466
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A		18,700		628		80,610		2,890
	AGREE REALTY CORP		26,319		1,790		31,364		1,930
	SL GREEN REALTY CORP		10,190		612		10,400		645
			(210)		(15)				
	ENTERTAINMENT PROPERTIES TR		19,696		851		—		—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		43,131		7,014		26,547		4,150
	CAMDEN PROPERTY TRUST		23,667		2,388		31,050		2,808
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES		68,599		2,834		68,599		2,149
	COUSINS PROPERTIES INC		39,092		1,164		39,092		1,127
	DUKE REALTY CORP		1,090		38		65,883		2,270
	EQUITY RESIDENTIAL		66,890		3,898		88,990		5,233
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		17,600		1,754		12,005		905
	FIRST INDUSTRIAL REALTY		43,720		1,761		12,530		531
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC		53,770		1,363		69,630		1,779
	HIGHWOODS PROPERTIES INC		35,019		1,314		69,728		2,667
	EASTGROUP PROPERTIES INC		13,086		1,387		13,086		1,532
	KIMCO REALTY CORP		47,297		737		—		—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		18,942		1,049		45,119		2,755
	ACADIA REALTY TRUST		16,370		301		—		—
	HOST HOTELS & RESORTS INC		121,758		1,468		315,646		3,659
	MID-AMERICA APARTMENT COMM		29,035		3,423		29,035		3,809
	NATL HEALTH INVESTORS		—		—		22,475		999
	REALTY INCOME CORP		50,830		2,767		76,183		4,727
	UDR INC		63,785		2,332		143,696		5,664
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES		58,510		1,568		—		—
	SIMON PROPERTY GROUP INC		7,114		442		17,988		1,125
	PUBLIC STORAGE		12,610		2,934		—		—
	SUN COMMUNITIES INC		21,010		2,999		4,900		739
	VENTAS INC		110,750		2,040		110,750		3,066
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS		28,756		519		40,526		738
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		88,303		2,466		88,303		2,885
	EXTRA SPACE STORAGE INC		9,381		1,049		25,290		2,411
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		273,793		2,882		204,943		2,013
	DIGITAL REALTY TRUST INC		43,158		6,488		43,158		6,384
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		357,512		1,737		426,755		3,131
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A		106,370		1,734		12,770		217
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		226,348		1,138		226,348		1,424
	AMERICAN ASSETS TRUST		18,760		516		21,776		650
	PROLOGIS INC		12,121		1,137		62,023		5,344

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	206,838	2,982	116,756	1,734
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	5,525	52
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	137,656	3,359	152,213	3,605
STAG INDUSTRIAL INC	2,074	41	2,074	54
CUBESMART	—	—	71,496	1,855
CYRUSONE INC	76,569	5,767	119,205	8,313
PHYSICIANS REALTY TRUST	33,620	580	27,650	410
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	24,258	1,118	—	—
INVITATION HOMES INC	96,153	2,396	134,320	3,383
LIFE STORAGE INC	23,255	2,194	33,289	2,833
LIFE STORAGE INC(NEW)	—	—	—	—
	(10,034)	(—)		
QTS REALTY TRUST INC-CL A	69,206	4,399	30,613	1,848
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	104,829	1,546	104,829	1,964
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	—	33,577	378
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	10,565	382	10,676	467
	(111)	(4)		
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	82,905	1,007	182,255	2,330
SITE CENTERS CORP	356,738	2,995	278,162	2,689
POSTAL REALTY TRUST INC	26,664	406	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	35,270	1,445	—	—
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	—	—	29,750	67
STORE CAPITAL CORP	24,850	637	24,850	633
EQUINIX INC	11,977	8,303	13,974	9,966
APPLE HOSPITALITY REIT INC	109,838	1,175	109,838	1,367
WELLTOWER INC	90,711	4,557	74,799	3,198
VICI PROPERTIES INC	83,720	1,974	150,490	2,006
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	41,606	870	80,016	1,897
小計	3,866,504	119,979	4,386,005	140,160
	(10,355)	(20)		
カナダ		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
SMART REAL ESTATE INVESTM	—	—	10,775	224
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	—	76,994	1,094
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME	86,655	846	37,090	461
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	15,160	292	39,050	786
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	65,270	1,024	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	11,490	262	29,350	601
小計	178,575	2,425	193,259	3,168
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
ICADE	—	—	5,951	437
KLEPIERRE	37,043	669	38,088	637
	(—)	(△ 19)		
GECINA SA	3,198	356	3,504	423
COVIVIO	8,249	538	5,237	305

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ				
	フランス				
	UNIBAIL GROUP STAPLED	4,594	229	14,263	729
	小計	53,084 (-)	1,793 (△ 19)	67,043	2,533
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	32,363 (-)	251 (△ 2)	97,087	761
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	101,604	783	32,137	250
	小計	133,967 (-)	1,034 (△ 2)	129,224	1,012
	ベルギー				
	COFINIMMO	4,384	538	-	-
	RETAIL ESTATES	-	-	2,366	133
	WAREHOUSES DE PAUV SCA	12,734	375	17,028	428
	AEDIFICA	3,603 (978)	316 (88)	10,373	994
	AEDIFICA (RIGHTS)	- (4,894)	- (-)	4 (4,890)	0.003 (6)
	小計	20,721 (5,872)	1,230 (88)	29,771 (4,890)	1,556 (6)
	ユーロ計	207,772 (5,872)	4,058 (65)	226,038 (4,890)	5,101 (6)
	イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	19,657	73	248,026	1,061
	DERWENT LONDON PLC	20,472	555	20,472	671
	UNITE GROUP PLC	35,213	293	43,277	386
SHAFTESBURY PLC	54,274	274	54,274	296	
LAND SECURITIES GROUP PLC	95,522	633	-	-	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	25,987	171	47,772	332	
SEGRE PLC	43,162	407	91,179	805	
CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	161,507	229	-	-	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	123,103	842	149,136	917	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	318,873	511	203,585	373	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	81,768	128	140,193	204	
小計	979,538	4,122	997,914	5,048	
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	-	-	133,970	293	
GPT GROUP	-	-	114,890	461	
STOCKLAND	150,776	531	55,000	126	
DEXUS PROPERTY GROUP	-	-	48,605	444	
GOODMAN GROUP	-	-	74,044	998	
CHARTER HALL GROUP	-	-	25,310	165	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	-	36,141	137	
SCENTRE GROUP	132,150	320	393,795	671	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	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
	VICINITY CENTRES	—	—	120,000	125
	小計	282,926	852	1,001,755	3,425
	香港		千香港・ドル		千香港・ドル
	LINK REIT	—	—	74,000	4,936
	FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	144,000	1,036
	小計	—	—	218,000	5,972
	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	— (88,451)	— (192)	256,000	471
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	15,000 (—)	49 (Δ 9)	141,000	428
	CAPITACOMMERCIAL TRUST	—	—	128,000 (122,849)	198 (—)
	SUNTEC REIT	145,000	215	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (Δ 3)	227,000	430
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	24,000	53
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	70,000 (—)	207 (Δ 0.226)	48,000	114
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (Δ 1)	337,000	683
	KEPPEL DC REIT	170,000	403	126,000	333
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	300,000 (—)	409 (Δ 2)	298,000	249
	小計	700,000 (88,451)	1,285 (175)	1,585,000 (122,849)	2,961 (—)
国					

(注1) 金額は受渡代金。

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

(注3) 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

(2020年3月14日～2021年3月15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

(2021年3月15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	—	—	—	—	
BOSTON PROPERTIES INC	32,922	—	—	—	—	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	61,910	—	—	—	—	
AGREE REALTY CORP	21,934	16,889	1,134	123,702	1.3	
ENTERTAINMENT PROPERTIES TR	—	19,696	963	105,125	1.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4,646	21,230	4,044	441,049	4.6	
CAMDEN PROPERTY TRUST	25,993	18,610	1,984	216,376	2.2	
DUKE REALTY CORP	128,707	63,914	2,603	283,906	2.9	
EQUITY RESIDENTIAL	22,100	—	—	—	—	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	12,005	17,600	1,942	211,850	2.2	
FIRST INDUSTRIAL REALTY	—	31,190	1,396	152,254	1.6	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	115,861	100,001	3,176	346,378	3.6	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	34,709	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	—	47,297	931	101,565	1.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	26,177	—	—	—	—	
ACADIA REALTY TRUST	—	16,370	346	37,777	0.4	
HOST HOTELS & RESORTS INC	193,888	—	—	—	—	
NATL HEALTH INVESTORS	22,475	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	46,695	21,342	1,343	146,473	1.5	
UDR INC	79,911	—	—	—	—	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	58,510	1,580	172,353	1.8	
SIMON PROPERTY GROUP INC	10,874	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	—	12,610	3,064	334,253	3.5	
SUN COMMUNITIES INC	—	16,110	2,380	259,590	2.7	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	56,341	44,571	1,223	133,480	1.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	29,855	13,946	1,836	200,324	2.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	68,850	886	96,713	1.0	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	69,243	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	93,600	1,733	189,052	2.0	
AMERICAN ASSETS TRUST	24,390	21,374	758	82,728	0.9	
PROLOGIS INC	89,978	40,076	4,059	442,707	4.6	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	90,082	2,214	241,482	2.5	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	5,525	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	91,107	76,550	2,170	236,681	2.4	
CUBESMART	71,496	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	53,387	10,751	708	77,244	0.8	
PHYSICIANS REALTY TRUST	91,317	97,287	1,758	191,830	2.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	24,258	1,195	130,347	1.3	
INVITATION HOMES INC	129,968	91,801	2,831	308,764	3.2	

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		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	7,117	45,710	2,806	306,087	3.2	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	33,577	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	99,350	—	—	—	—	
SITE CENTERS CORP	—	78,576	1,118	122,029	1.3	
POSTAL REALTY TRUST INC	—	26,664	434	47,400	0.5	
APARTMENT INCOME REIT CO	—	35,270	1,562	170,401	1.8	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	86,117	56,367	364	39,712	0.4	
EQUINIX INC	8,406	6,409	4,281	466,908	4.8	
WELLTOWER INC	36,350	52,262	3,873	422,461	4.4	
VICI PROPERTIES INC	135,380	68,610	1,956	213,403	2.2	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	38,410	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,013,529 36	1,504,383 34	64,665 —	7,052,420 <73.0%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
SMART REAL ESTATE INVESTM	10,775	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	76,994	—	—	—	—	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME	—	49,565	699	61,145	0.6	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	51,360	27,470	574	50,267	0.5	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	65,270	1,073	93,872	1.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	17,860	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	156,989 4	142,305 3	2,348 —	205,285 <2.1%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	5,951	—	—	—	—	
KLEPIERRE	33,316	32,271	685	89,297	0.9	
GECINA SA	6,951	6,645	785	102,374	1.1	
COVIVIO	—	3,012	221	28,835	0.3	
UNIBAIL GROUP STAPLED	12,977	3,308	233	30,466	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	59,195 4	45,236 4	1,925 —	250,973 <2.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	64,724	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	69,467	633	82,575	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	64,724 1	69,467 1	633 —	82,575 <0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO	—	4,384	546	71,197	0.7	
RETAIL ESTATES	2,366	—	—	—	—	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	25,121	20,827	570	74,379	0.8	
AEDIFICA	5,792	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	33,279 3	25,211 2	1,116 —	145,577 <1.5%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	157,198 8	139,914 7	3,675 —	479,126 <5.0%>	

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	228,369	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	56,670	48,606	486	73,851	0.8	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	95,522	656	99,766	1.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	68,306	46,521	351	53,331	0.6	
SEGRO PLC	140,415	92,398	847	128,821	1.3	
CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	—	161,507	279	42,404	0.4	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	86,815	60,782	418	63,630	0.7	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	115,288	210	31,950	0.3	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	301,419	242,994	354	53,903	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	881,994	863,618	3,604	547,660	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	8	—	< 5.7% >	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
MIRVAC GROUP	531,870	397,900	954	80,856	0.8	
GPT GROUP	248,000	133,110	595	50,378	0.5	
STOCKLAND	200,000	295,776	1,310	110,942	1.1	
DEXUS PROPERTY GROUP	176,500	127,895	1,181	100,058	1.0	
GOODMAN GROUP	215,000	140,956	2,337	197,878	2.0	
CHARTER HALL GROUP	42,000	16,690	194	16,477	0.2	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	160,000	123,859	603	51,072	0.5	
SCENTRE GROUP	660,000	398,355	1,167	98,825	1.0	
VICINITY CENTRES	120,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,353,370	1,634,541	8,344	706,488	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 7.3% >	
(香港)			千香港・ドル			
LINK REIT	243,000	169,000	12,142	170,604	1.8	
CHAMPION REIT	862	862	3	54	0.0	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	276,000	132,000	967	13,594	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	519,862	301,862	13,114	184,252	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.9% >	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
CAPITAMALL TRUST	386,841	219,292	462	37,539	0.4	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	436,000	310,000	902	73,187	0.8	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	250,849	—	—	—	—	
SUNTEC REIT	—	145,000	226	18,351	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	410,000	183,000	329	26,724	0.3	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	224,000	200,000	498	40,402	0.4	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	205,000	227,000	587	47,698	0.5	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	372,660	35,660	73	5,930	0.1	
KEPPEL DC REIT	105,000	149,000	381	30,946	0.3	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	380,000	382,000	530	43,078	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,770,350	1,850,952	3,991	323,859	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 3.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,853,292	6,437,575	—	9,499,093	
	銘柄 数 < 比 率 >	75	72	—	< 98.3% >	

(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

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	9,499,093	97.2
コール・ローン等、その他	273,658	2.8
投資信託財産総額	9,772,751	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(9,601,485千円)の投資信託財産総額(9,772,751千円)に対する比率は、98.2%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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.06円、1カナダ・ドル=87.43円、1ユーロ=130.34円、1イギリス・ポンド=151.94円、1オーストラリア・ドル=84.67円、1香港・ドル=14.05円、1シンガポール・ドル=81.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,772,751,296
コール・ローン等	197,720,557
投資証券(評価額)	9,499,093,844
未収入金	64,954,704
未収配当金	10,982,191
(B) 負債	111,764,008
未払金	111,763,878
未払利息	130
(C) 純資産総額(A-B)	9,660,987,288
元本	5,581,342,022
次期繰越損益金	4,079,645,266
(D) 受益権総口数	5,581,342,022口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,309円

(注1) 信託財産に係る期首元本額8,180,825,899円、期中追加設定元本額174,733,834円、期中一部解約元本額2,774,217,711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)
373,818,250円

 損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)
5,207,523,772円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7309円

○損益の状況 (2020年3月14日~2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	285,930,510
受取配当金	285,973,312
受取利息	434
その他収益金	6,454
支払利息	△ 49,690
(B) 有価証券売買損益	2,132,046,670
売買益	3,259,820,350
売買損	△1,127,773,680
(C) 保管費用等	△ 9,424,338
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,408,552,842
(E) 前期繰越損益金	2,366,322,763
(F) 追加信託差損益金	51,676,166
(G) 解約差損益金	△ 746,906,505
(H) 計(D+E+F+G)	4,079,645,266
次期繰越損益金(H)	4,079,645,266

(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)。

損保ジャパンJ-REITマザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2021年5月21日）

＜計算期間 2020年5月22日～2021年5月21日＞

損保ジャパンJ-REITマザーファンドの第14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)	%		
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
14期(2021年5月21日)	28,055	41.9	4,498.49	32.5	98.3	1,622

(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

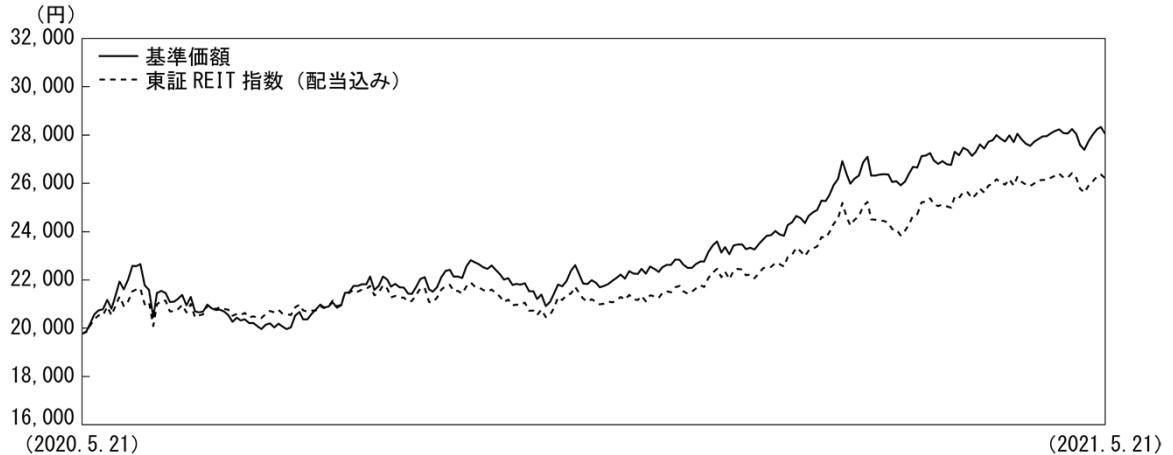
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 券 率 組 入 比
			東 証 REIT 指 数 (配 当 込 み)	騰 落 率	
(期 首) 2020年 5 月21日	円 19,769	% -	3,393.84	% -	% 97.8
5 月 末	21,171	7.1	3,586.37	5.7	98.5
6 月 末	20,658	4.5	3,525.99	3.9	96.8
7 月 末	19,962	1.0	3,535.10	4.2	98.2
8 月 末	22,136	12.0	3,735.15	10.1	97.6
9 月 末	22,137	12.0	3,698.94	9.0	97.9
10 月 末	20,926	5.9	3,512.43	3.5	97.6
11 月 末	22,057	11.6	3,635.82	7.1	96.8
12 月 末	23,592	19.3	3,854.76	13.6	97.9
2021年 1 月 末	24,644	24.7	4,004.00	18.0	98.8
2 月 末	26,316	33.1	4,207.24	24.0	97.9
3 月 末	27,374	38.5	4,399.26	29.6	98.5
4 月 末	28,179	42.5	4,518.99	33.2	98.6
(期 末) 2021年 5 月21日	28,055	41.9	4,498.49	32.5	98.3

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

(2020年5月22日～2021年5月21日)

■基準価額の推移



期首：19,769円
 期末：28,055円
 騰落率：41.9%

・ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））の推移は、2020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、+41.9%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、新型コロナウイルスの感染拡大と鈍化が繰り返される中、J-REIT市場は一進一退の展開となり、総じてみれば横ばいで推移しました。

しかし、各REITの決算を通じて分配金の安定性の高さが再確認され、相対的な利回りの高さが改めて評価されたことや、国内外での新型コロナウイルスのワクチン接種の進展で経済活動正常化への期待が高まったことから、J-REIT市場は上昇基調となりました。

期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を契機に急落する前の水準近くまで回復し、長期金利との利回り差などの指標面で割安感が薄れたため、上値の重い展開となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

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

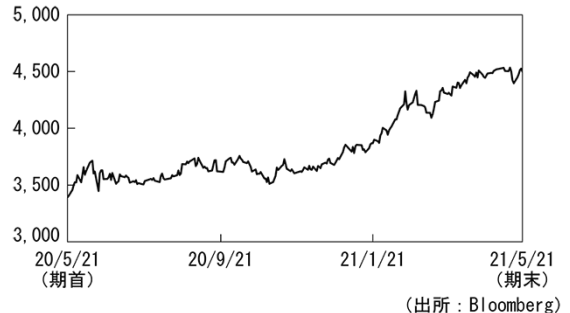
・主な購入銘柄

割安度の高い銘柄を中心に購入しました。具体的には、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人などです。

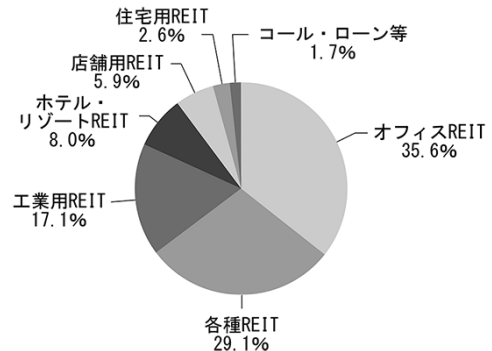
・主な売却銘柄

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、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14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（+32.5%）を9.4%上回りました。

ケネディクス・オフィス投資法人や星野リゾート・リート投資法人の非保有などがマイナス要因となる一方、ジャパン・ホテル・リート投資法人や日本都市ファンド投資法人のオーバーウェイトなどがプラス要因となりました。

■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

（2020年5月22日～2021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)	25 (25)	0.106 (0.106)	(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	25	0.106	
期中の平均基準価額は23,262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

(2020年5月22日～2021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
	SOSILA物流リート投資法人	197	25,021	52	6,498
	MCUBS MIDCITY	283 (△ 288)	20,035 (△ 21,577)	389	35,724
	森ヒルズリート投資法人	236	32,990	244	34,453
	産業ファンド投資法人	87	15,530	—	—
	アドバンス・レジデンス投資法人	120	39,004	—	—
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	15	5,471	92	38,168
	GLP投資法人	150	24,403	365	58,655
	日本プロロジスリート投資法人	109	34,840	10	3,386
	ヒューリックリート投資法人	35	4,565	280	43,077
	日本リート投資法人	—	—	59	21,878
国	積水ハウス・リート投資法人	705	49,125	789	64,326
	ケネディクス商業リート投資法人	5	977	142	28,928
	野村不動産マスターファンド投資法人	235	30,874	584	89,402
	ラサールロジポート投資法人	131	20,777	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	6	2,789
	森トラスト・ホテルリート投資法人	41	5,503	556	58,316
	三菱地所物流リート投資法人	26	10,411	—	—
	ザイマックス・リート投資法人	145	13,221	183	17,962
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	234	31,276	50	6,416
	日本ビルファンド投資法人	155	91,682	28	17,187
	ジャパンリアルエステイト投資法人	125	72,833	34	19,409
	日本都市ファンド投資法人	183 (513)	22,894 (21,577)	289	50,772
内	オリックス不動産投資法人	22	3,266	125	21,680
	日本プライムリアルティ投資法人	111	32,316	122	47,507
	東急リアル・エステート投資法人	184	24,280	251	42,968
	グローバル・ワン不動産投資法人	3	301	278	27,029
	ユナイテッド・アーバン投資法人	163	18,047	363	49,728
	森トラスト総合リート投資法人	83	10,951	118	15,727
	フロンティア不動産投資法人	7	2,313	173	64,822
	日本ロジスティクスファンド投資法人	51	15,445	117	34,691
	福岡リート投資法人	6	747	124	16,627
	阪急阪神リート投資法人	383	45,436	301	43,355
	大和ハウスリート投資法人	39	10,869	111	30,743
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	315	17,597	1,083	52,402
	ジャパンエクセレント投資法人	225	30,206	—	—
	合 計	4,809 (225)	763,220 (—)	7,318	1,044,639

(注1) 金額は受渡金。

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

(注3) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月22日～2021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

(2021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
	口	口	口	千円	%
SOSILA物流リート投資法人	197	342		50,000	3.1
MCUBS MIDCITY	394	—		—	—
森ヒルズリート投資法人	479	471		73,664	4.5
産業ファンド投資法人	—	87		17,165	1.1
アドバンス・レジデンス投資法人	—	120		41,460	2.6
アクティビア・プロパティーズ投資法人	248	171		86,355	5.3
GLP投資法人	453	238		43,958	2.7
日本プロロジスリート投資法人	28	127		44,005	2.7
ヒューリックリート投資法人	606	361		62,777	3.9
日本リート投資法人	59	—		—	—
積水ハウス・リート投資法人	451	367		33,103	2.0
ケネディクス商業リート投資法人	137	—		—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	876	527		90,591	5.6
ラサールロジポート投資法人	—	131		22,584	1.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	40	34		18,904	1.2
森トラスト・ホテルリート投資法人	780	265		35,801	2.2
三菱地所物流リート投資法人	—	26		11,661	0.7
ザイマックス・リート投資法人	616	578		68,204	4.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	197	381		52,730	3.3
日本ビルファンド投資法人	85	212		147,340	9.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	112	203		133,980	8.3
日本都市ファンド投資法人	406	813		87,966	5.4
オリックス不動産投資法人	374	271		53,143	3.3
日本プライムリアルティ投資法人	138	127		54,356	3.4
東急リアル・エステート投資法人	177	110		20,757	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	275	—		—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	571	371		60,176	3.7
森トラスト総合リート投資法人	559	524		81,220	5.0
フロンティア不動産投資法人	183	17		8,270	0.5
日本ロジスティクスファンド投資法人	117	51		15,886	1.0
福岡リート投資法人	118	—		—	—
阪急阪神リート投資法人	—	82		12,677	0.8
大和ハウスリート投資法人	197	125		37,250	2.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2,202	1,434		93,927	5.8
ジャパンエクセレント投資法人	—	225		34,470	2.1
合 計	口 数 ・ 金 額	11,075	8,791	1,594,387	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	30	< 98.3% >	

(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

(2021年5月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	1,594,387	97.4
コール・ローン等、その他	42,771	2.6
投資信託財産総額	1,637,158	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 (2021年5月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,637,158,524
コール・ローン等	21,539,009
投資証券(評価額)	1,594,387,000
未収入金	15,664,291
未収配当金	5,568,224
(B) 負債	15,003,950
未払金	15,003,897
未払利息	53
(C) 純資産総額(A-B)	1,622,154,574
元本	578,210,766
次期繰越損益金	1,043,943,808
(D) 受益権総口数	578,210,766口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,055円

(注1) 信託財産に係る期首元本額727,692,343円、期中追加設定元本額56,792,421円、期中一部解約元本額206,273,998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) 205,709,259円

損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型) 353,816,351円

SOMPO Jリートファンド 18,685,156円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.8055円

○損益の状況 (2020年5月22日~2021年5月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	58,995,873
受取配当金	58,132,642
その他収益金	877,248
支払利息	△ 14,017
(B) 有価証券売買損益	468,262,373
売買益	471,667,814
売買損	△ 3,405,441
(C) 保管費用等	△ 302
(D) 当期損益金(A+B+C)	527,257,944
(E) 前期繰越損益金	710,888,967
(F) 追加信託差損益金	74,852,709
(G) 解約差損益金	△ 269,055,812
(H) 計(D+E+F+G)	1,043,943,808
次期繰越損益金(H)	1,043,943,808

(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。