

■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141期（決算日	2021年10月13日）
第142期（決算日	2021年11月15日）
第143期（決算日	2021年12月13日）
第144期（決算日	2022年1月13日）
第145期（決算日	2022年2月14日）
第146期（決算日	2022年3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146期の決算を行いましたので、第141期～第146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)	準価額			騰落率	投資信託組入比率	純資産総額
		税分	込配	み金			
	円		円		中率	%	百万円
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
141期(2021年10月13日)	9,807		30		2.5	95.4	10,891
142期(2021年11月15日)	10,209		30		4.4	96.2	11,162
143期(2021年12月13日)	10,171		30	△	0.1	96.9	11,053
144期(2022年1月13日)	10,341		30		2.0	96.2	11,088
145期(2022年2月14日)	9,801		30	△	4.9	96.8	10,456
146期(2022年3月14日)	9,964		30		2.0	95.7	10,591

(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	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第141期	(期 首) 2021年9月13日	円 9,594	% —	% 95.0	
	9月末	9,536	△0.6	95.1	
	(期 末) 2021年10月13日	9,837	2.5	95.4	
第142期	(期 首) 2021年10月13日	9,807	—	95.4	
	10月末	10,261	4.6	95.5	
	(期 末) 2021年11月15日	10,239	4.4	96.2	
第143期	(期 首) 2021年11月15日	10,209	—	96.2	
	11月末	10,101	△1.1	95.9	
	(期 末) 2021年12月13日	10,201	△0.1	96.9	
第144期	(期 首) 2021年12月13日	10,171	—	96.9	
	12月末	10,661	4.8	95.6	
	(期 末) 2022年1月13日	10,371	2.0	96.2	
第145期	(期 首) 2022年1月13日	10,341	—	96.2	
	1月末	9,943	△3.8	96.4	
	(期 末) 2022年2月14日	9,831	△4.9	96.8	
第146期	(期 首) 2022年2月14日	9,801	—	96.8	
	2月末	9,890	0.9	97.0	
	(期 末) 2022年3月14日	9,994	2.0	95.7	

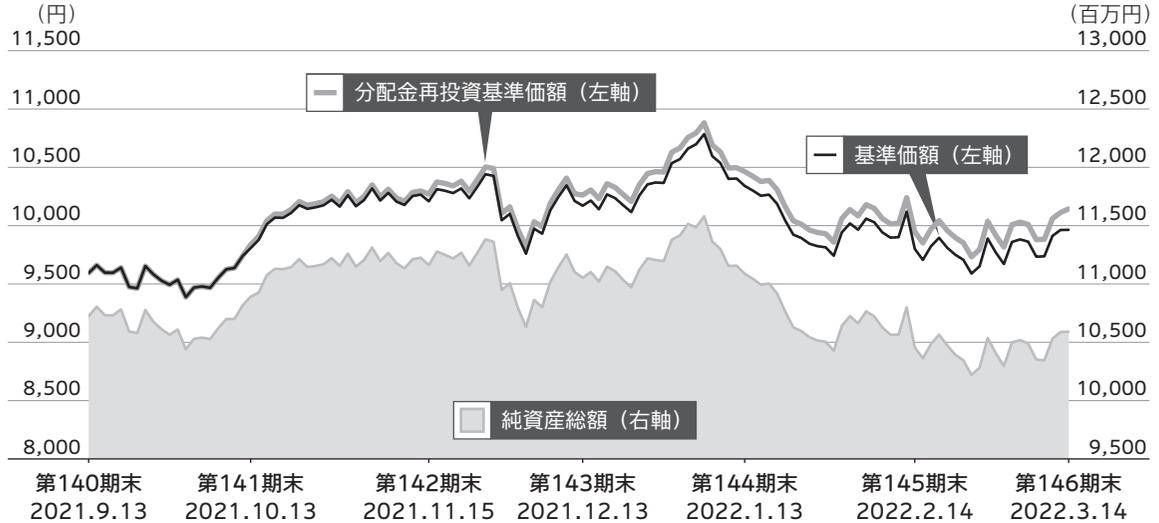
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

運用経過

● 基準価額の推移



第141期首

基準価額

9,594円

騰落率

5.7%

(分配金再投資)
(基準価額ベース)

第146期末

基準価額

9,964円

(期中分配金)
(合計180円)

- 分配金再投資基準価額の推移は、2021年9月13日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

損保ジャパン・グローバルREITファンド（毎月分配型）

当期は、投資している損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドが上昇したことから、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

期中の騰落率は+8.5%となりました。グローバルREIT市場はほぼ横ばいでしたが、投資している通貨の多くが対円で上昇したことから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-9.4%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

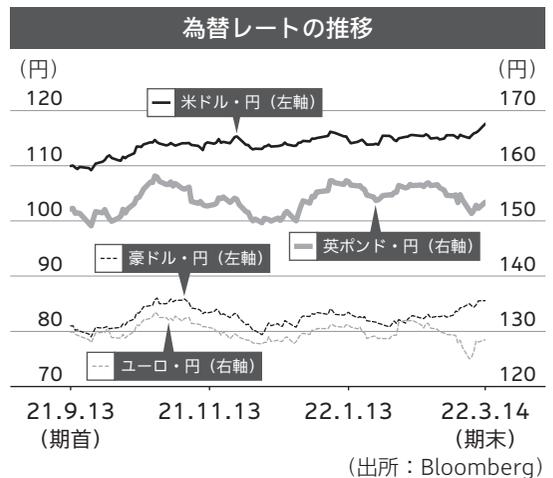
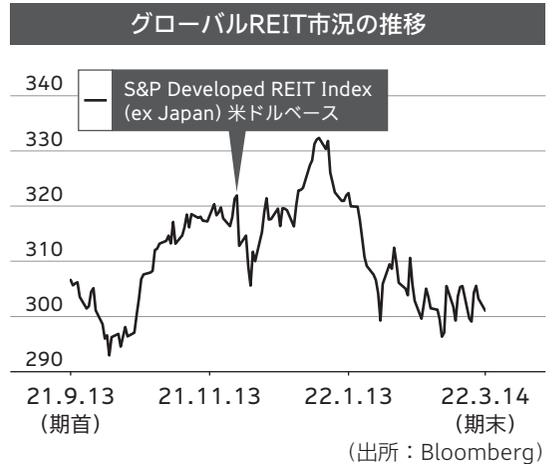
○グローバルREIT市況

グローバルREIT市場はほぼ横ばいでした。

期初から2021年11月は、中国の不動産開発大手の中国恒大集団がデフォルト危機にあると報道されたことや、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」がグローバルに感染拡大し、各国で再び経済活動自粛などが行われたことなどが嫌気され、下落する場面がありました。年末にかけては、米国で新型コロナウイルスに対する経口薬が承認されたことや、企業活動が堅調であることなどが好感され、上昇しました。

2022年の年が明けると、米国の物価の上昇を背景にFRB（米連邦準備理事会）が利上げを前倒しで開始する姿勢を示したことに加え、2月には、ロシアがウクライナに侵攻し、各国がロシアに対して経済制裁を科す中、地政学リスクの高まりが嫌気され下落し、上昇幅を打ち消しました。

為替相場は、多くの通貨が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市場は下落しました。

期初は、長期金利の上昇懸念が強まったことから、軟調な展開となりました。その後、新型コロナウイルスの新規感染者数が低位で推移し、経済活動正常化への期待の高まりを背景に反発する場面もありましたが、オフィス市況の低迷が意識され、上値の重い展開となりました。

2021年11月末に新型コロナウイルスの変異株が海外で発見されると投資家のリスク回避姿勢が強まり、J-REIT市場は下落しましたが、重症化リスクが限定的と判明するとすぐに値を戻しました。2022年の年明け以降は、公募増資の公表が相次いだことや長期金利上昇への懸念を背景に下落しました。長期金利との利回り差が支えとなって下げ止まりましたが、オフィス市況に明確な改善の兆しも見られず、期末にかけて上値の重い展開が続きました。

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88.2%、損保ジャパンJ-REITマザーファンド8.8%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98.7%です。

・ 主な売却銘柄

VICI Properties（米国、専門REIT）

Camden Property Trust（米国、住宅用REIT）

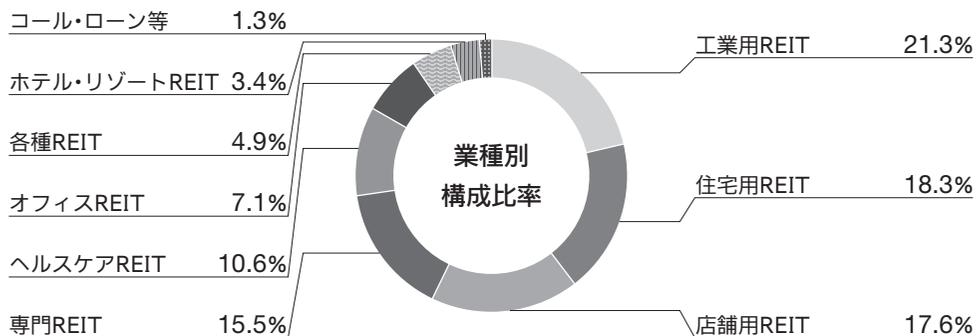
First Capital Real Estate Investment Trust（カナダ、店舗用REIT）

・ 主な購入銘柄

Ventas（米国、ヘルスケアREIT）

Independence Realty Trust（米国、住宅用REIT）

DiamondRock Hospitality Company（米国、ホテル・リゾートREIT）



注1. 比率は、第146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

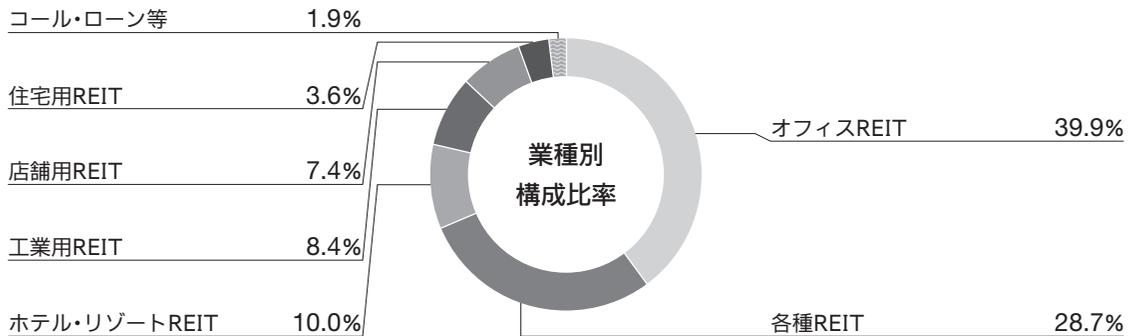
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.1%です。

・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、積水ハウス・リート投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人などです。

・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、ザイマックス・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、東急リアル・エステート投資法人などです。



注1．比率は、第146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（+6.3%）を2.2%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（-10.4%）を1.0%上回りました。

ザイマックス・リート投資法人や伊藤忠アドバンス・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、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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2021.9.14 } 2021.10.13	2021.10.14 } 2021.11.15	2021.11.16 } 2021.12.13	2021.12.14 } 2022.1.13	2022.1.14 } 2022.2.14	2022.2.15 } 2022.3.14
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.305%	0.293%	0.294%	0.289%	0.305%	0.300%
当期の収益	30	6	6	30	—	22
当期の収益以外	—	23	23	—	30	7
翌期繰越分配対象額	1,739	2,140	2,116	2,272	2,242	2,235

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141期～第146期 2021.9.14～2022.3.14		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	80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10,065円です。
（投信会社）	（ 48）	（ 0.479）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 27）	（ 0.272）	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	7	0.071	(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）	（ 7）	（ 0.071）	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(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）	（ 0.008）	
(d) その他費用	△ 6	△0.062	(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）	（ 0.033）	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）	（△10）	（△0.099）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	82	0.810	

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。

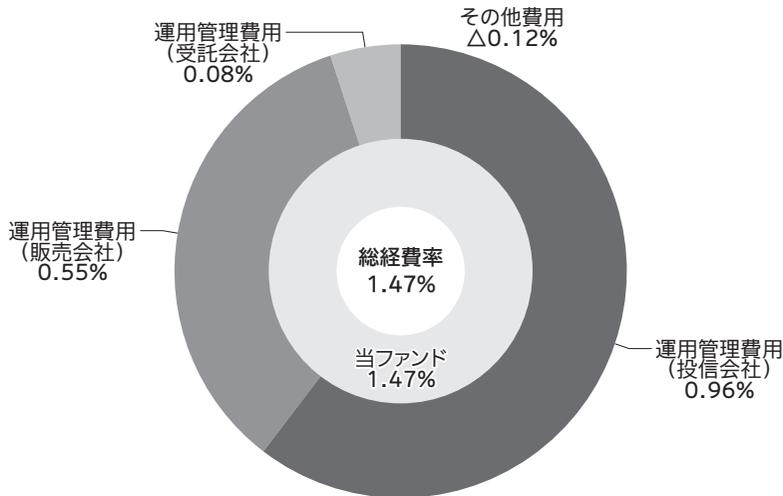
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.47%**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9月14日～2022年3月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第141期～第146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-ワイトマン・グローバルREITマザーファンド		—	—	368,353	815,830

(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9月14日～2022年3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

(2022年3月14日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第140期末	第146期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
損保ジャパン-ワイトマン・グローバルREITマザーファンド		4,602,988	4,234,635	9,342,451
損保ジャパンJ-REITマザーファンド		353,816	353,816	932,412

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年3月14日現在）

項 目	第146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	9,342,451	87.8
損保ジャパンJ-REITマザーファンド	932,412	8.8
コール・ローン等、その他	361,824	3.4
投資信託財産総額	10,636,687	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146期末における外貨建資産（9,676,764千円）の投資信託財産総額（9,804,565千円）に対する比率は、98.7%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146期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=117.61円、1カナダ・ドル=92.29円、1ユーロ=128.48円、1イギリス・ポンド=153.40円、1オーストラリア・ドル=85.55円、1香港・ドル=15.02円、1シンガポール・ドル=86.25円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末
	2021年10月13日現在	2021年11月15日現在	2021年12月13日現在	2022年1月13日現在	2022年2月14日現在	2022年3月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,938,979,372	11,213,306,555	11,111,795,589	11,140,445,539	10,507,802,983	10,636,687,497
コール・ローン等	265,684,226	308,397,619	201,433,508	291,629,039	190,079,755	361,823,401
<small>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</small>	9,647,864,598	9,887,226,966	9,911,892,339	9,867,153,035	9,374,448,837	9,342,451,867
<small>損保ジャパンJ-REITマザーファンド(評価額)</small>	1,025,430,548	1,017,681,970	998,469,742	981,663,465	943,274,391	932,412,229
(B) 負債	47,436,362	51,163,451	57,853,746	52,240,963	51,133,155	45,365,172
未払収益分配金	33,317,037	32,802,413	32,603,494	32,167,300	32,006,353	31,887,889
未払解約金	118,006	2,239,564	11,621,811	4,796,162	4,109,433	677,241
未払信託報酬	13,927,302	16,047,339	13,554,667	15,203,529	14,943,568	12,725,768
未払利息	684	802	441	639	468	941
その他未払費用	73,333	73,333	73,333	73,333	73,333	73,333
(C) 純資産総額(A-B)	10,891,543,010	11,162,143,104	11,053,941,843	11,088,204,576	10,456,669,828	10,591,322,325
元本	11,105,679,084	10,934,137,900	10,867,831,604	10,722,433,388	10,668,784,522	10,629,296,550
次期繰越損益金	△ 214,136,074	228,005,204	186,110,239	365,771,188	△ 212,114,694	△ 37,974,225
(D) 受益権総口数	11,105,679,084口	10,934,137,900口	10,867,831,604口	10,722,433,388口	10,668,784,522口	10,629,296,550口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,807円	10,209円	10,171円	10,341円	9,801円	9,964円

（注1） 当作成期間（第141期～146期）における期首元本額11,178,055,660円、期中追加設定元本額198,384,075円、期中一部解約元本額747,143,185円

（注2） 期末における1口当たりの純資産総額

第141期0.9807円、第142期1.0209円、第143期1.0171円、第144期1.0341円、第145期0.9801円、第146期0.9964円

（注3） 期末における元本の欠損金額

第141期末214,136,074円、第145期末212,114,694円、第146期末37,974,225円

○損益の状況

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2021年9月14日～ 2021年10月13日	2021年10月14日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月13日	2021年12月14日～ 2022年1月13日	2022年1月14日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 23,090	△ 23,567	△ 16,922	△ 16,847	△ 15,962	△ 13,138
支払利息	△ 23,090	△ 23,567	△ 16,922	△ 16,847	△ 15,962	△ 13,138
(B) 有価証券売買損益	283,510,084	486,644,708	5,554,927	228,132,782	△ 528,433,583	217,856,677
売買益	287,688,548	499,357,459	25,412,210	250,569,663	2,602,726	230,260,059
売買損	△ 4,178,464	△ 12,712,751	△ 19,857,283	△ 22,436,881	△ 531,036,309	△ 12,403,382
(C) 信託報酬等	△ 14,000,635	△ 16,120,672	△ 13,628,000	△ 15,276,862	△ 15,016,901	△ 12,799,101
(D) 当期損益金(A+B+C)	269,486,359	470,500,469	△ 8,089,995	212,839,073	△ 543,466,446	205,044,438
(E) 前期繰越損益金	1,090,932,092	1,303,952,644	1,725,438,436	1,657,247,482	1,823,377,857	1,239,203,517
(F) 追加信託差損益金	△ 1,541,237,488	△ 1,513,645,496	△ 1,498,634,708	△ 1,472,148,067	△ 1,460,019,752	△ 1,450,334,291
(配当等相当額)	(604,704,657)	(598,587,950)	(600,921,500)	(598,398,348)	(601,070,047)	(605,035,845)
(売買損益相当額)	(△2,145,942,145)	(△2,112,233,446)	(△2,099,556,208)	(△2,070,546,415)	(△2,061,089,799)	(△2,055,370,136)
(G) 計(D+E+F)	△ 180,819,037	260,807,617	218,713,733	397,938,488	△ 180,108,341	△ 6,086,336
(H) 収益分配金	△ 33,317,037	△ 32,802,413	△ 32,603,494	△ 32,167,300	△ 32,006,353	△ 31,887,889
次期繰越損益金(G+H)	△ 214,136,074	228,005,204	186,110,239	365,771,188	△ 212,114,694	△ 37,974,225
追加信託差損益金	△ 1,541,237,488	△ 1,513,645,496	△ 1,498,634,708	△ 1,472,148,067	△ 1,460,019,752	△ 1,450,334,291
(配当等相当額)	(604,786,944)	(598,596,115)	(600,960,355)	(598,458,746)	(601,084,306)	(605,081,041)
(売買損益相当額)	(△2,146,024,432)	(△2,112,241,611)	(△2,099,595,063)	(△2,070,606,813)	(△2,061,104,058)	(△2,055,415,332)
分配準備積立金	1,327,101,414	1,741,650,700	1,699,640,995	1,837,919,255	1,791,371,504	1,771,011,568
繰越損益金	-	-	△ 14,896,048	-	△ 543,466,446	△ 358,651,502

(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(2021年9月14日～2022年3月14日)は以下の通りです。

項 目	2021年9月14日～ 2021年10月13日	2021年10月14日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月13日	2021年12月14日～ 2022年1月13日	2022年1月14日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日
a. 配当等収益(費用控除後)	75,686,999円	7,111,033円	6,806,053円	32,801,241円	0円	24,114,667円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	108,855,856円	463,389,436円	0円	165,389,081円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	604,786,944円	598,596,115円	600,960,355円	598,458,746円	601,084,306円	605,081,041円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,175,875,596円	1,303,952,644円	1,725,438,436円	1,671,896,233円	1,823,377,857円	1,778,784,790円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,965,205,395円	2,373,049,228円	2,333,204,844円	2,468,545,301円	2,424,462,163円	2,407,980,498円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,769円	2,170円	2,146円	2,302円	2,272円	2,265円
g. 分配金	33,317,037円	32,802,413円	32,603,494円	32,167,300円	32,006,353円	31,887,889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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146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15期（決算日 2022年3月14日）

＜計算期間 2021年3月16日～2022年3月14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15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		
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
15期(2022年3月14日)	22,062	27.5%	11,560	21.5%	98.7%	9,753

(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) 2021年3月15日	17,309	—	9,511	—	98.3%	98.3%
3月末	17,703	2.3%	9,669	1.7%	97.7%	97.7%
4月末	18,572	7.3%	10,107	6.3%	98.3%	98.3%
5月末	18,971	9.6%	10,316	8.5%	98.4%	98.4%
6月末	19,699	13.8%	10,591	11.3%	98.6%	98.6%
7月末	20,260	17.0%	10,849	14.1%	98.6%	98.6%
8月末	20,651	19.3%	11,052	16.2%	98.5%	98.5%
9月末	20,245	17.0%	10,759	13.1%	97.7%	97.7%
10月末	22,052	27.4%	11,685	22.9%	98.6%	98.6%
11月末	21,879	26.4%	11,604	22.0%	97.7%	97.7%
12月末	23,313	34.7%	12,350	29.9%	98.8%	98.8%
2022年1月末	21,742	25.6%	11,447	20.4%	98.3%	98.3%
2月末	21,750	25.7%	11,443	20.3%	98.1%	98.1%
(期末) 2022年3月14日	22,062	27.5%	11,560	21.5%	98.7%	98.7%

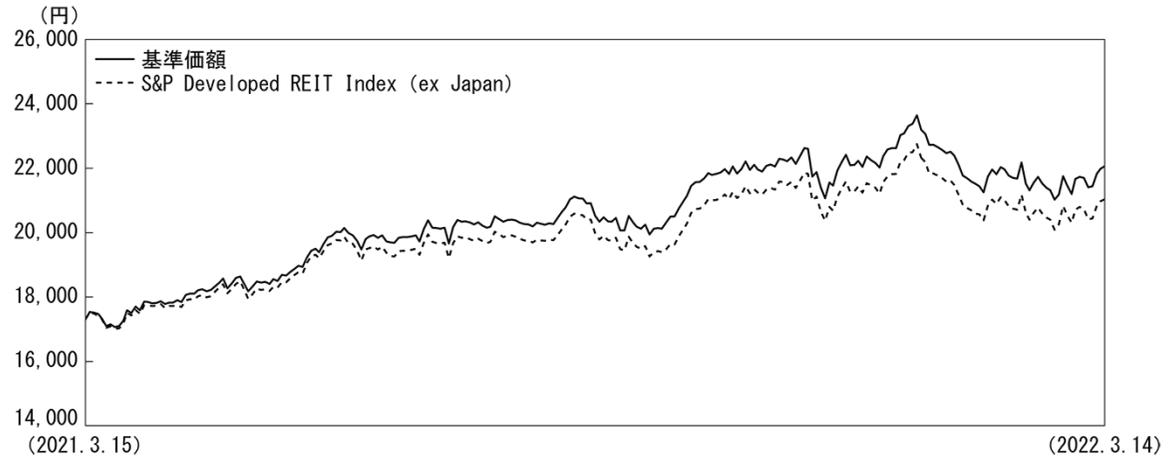
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2021年3月16日～2022年3月14日)

■基準価額の推移



期首：17,309円

期末：22,062円

騰落率：27.5%

- ・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）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。
- ・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

グローバルREIT市場は上昇しました。

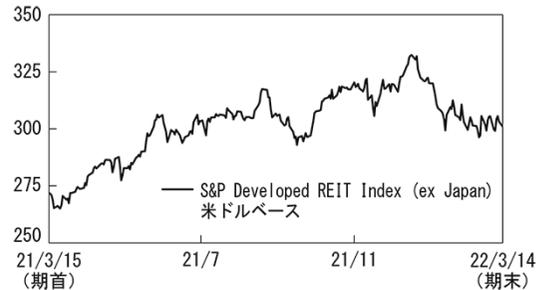
期初から2021年9月にかけては、経済活動の再開や好調な企業決算などが好感され、上昇しましたが、中国の不動産開発大手の中国恒大集団がデフォルト危機にあると報道されたことなどが嫌気され下落し、上昇幅を一部失いました。

その後、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」がグローバルに拡大し、各国で再び経済活動自粛などが行われたことなどが嫌気され下落する場面がありましたが、米国で新型コロナウイルスに対する経口薬が承認されたことなどが好感され年末にかけて上昇しました。

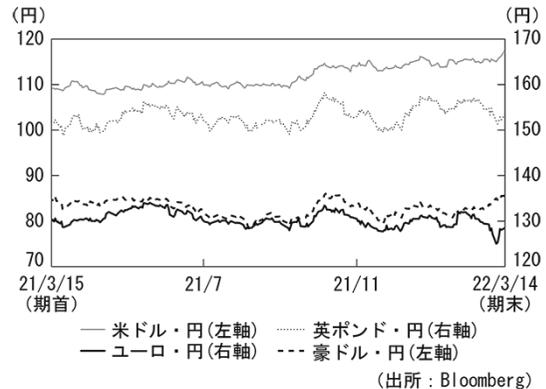
2022年の年が明けると、米国の物価の上昇を背景にFRB（米連邦準備理事会）が利上げを前倒しで開始する姿勢を示したことに加え、2月には、ロシアがウクライナに侵攻し、各国がロシアに対して経済制裁を科す中、地政学リスクの高まりが嫌気され下落し、上昇幅を打ち消しました。

為替相場は、ユーロを除き多くの通貨が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。

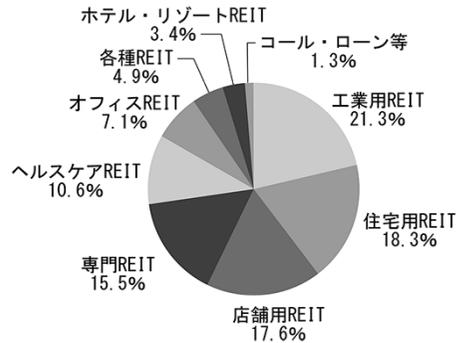
・主な売却銘柄

Hudson Pacific Properties (米国、オフィスREIT)
Camden Property Trust (米国、住宅用REIT)
VICI Properties (米国、専門REIT)

・主な購入銘柄

Digital Realty Trust (米国、専門REIT)
UDR (米国、住宅用REIT)
Ventas (米国、ヘルスケアREIT)

業種別構成比率



(注1) 比率は、第15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、ベンチマークの騰落率 (+21.5%) を5.9%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。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月16日~2022年3月14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 28 (28)	% 0.134 (0.134)	(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)	5 (5)	0.025 (0.025)	(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)	15 (15) (△ 1)	0.071 (0.074) (△ 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	48	0.230	
期中の平均基準価額は20,569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

(2021年3月16日～2022年3月14日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
AGREE REALTY CORP	19,904	1,366	17,529	1,199
EPR PROPERTIES	292	15	4,665	229
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4,422	1,017	7,333	1,680
CAMDEN PROPERTY TRUST	16,745	2,469	35,355	5,444
MAC-KALI REALTY CORP	46,451	799	46,451	861
DUKE REALTY CORP	16,922	777	23,764	1,199
EQUITY RESIDENTIAL	10,760	910	10,760	911
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,270 (△ 14,098)	614 (△ 1,577)	8,772	1,065
FIRST INDUSTRIAL REALTY	5,524	295	18,438	954
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	16,264	568	50,053	1,682
KIMCO REALTY CORP	52,315	1,203	66,154	1,547
KIMCO REALTY CORP (NEW)	— (43,846)	— (786)	—	—
KILROY REALTY CORP	43,431	3,151	15,604	1,054
ACADIA REALTY TRUST	12,641	269	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,770	1,470	7,770	1,509
REALTY INCOME CORP	23,932	1,622	23,651	1,663
UDR INC	55,063	3,014	4,132	231
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	—	58,510	1,689
SIMON PROPERTY GROUP INC	6,477	955	1,910	291
PUBLIC STORAGE	6,698	1,799	7,586	2,358
SUN COMMUNITIES INC	10,764	1,927	13,190	2,548
VENTAS INC	47,726 (8,141)	2,569 (336)	15,628	797
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	13,430 (31,141)	423 (855)
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	13,946	1,943
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	80,751	945	129,907	1,564
DIGITAL REALTY TRUST INC	36,179	5,473	1,788	271
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	221,421	2,119	64,989	598
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	63,370	1,180	59,593	1,097
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	92,930	854	92,930	898
AMERICAN ASSETS TRUST	—	—	21,374	771
RLJ LODGING TRUST	59,320	920	59,320	853
CORESITE REALTY CORP	11,200	1,545	11,200	1,606
PROLOGIS INC	—	—	14,769	1,956
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	37,007	923	78,857	1,770
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	—	76,550	2,231
CYRUSONE INC	34,039	2,647	44,790	3,247
PHYSICIANS REALTY TRUST	25,917	480	79,223	1,427

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		
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	20,562	1,377	8,154	526
	INDEPENDENCE RLTY TR	98,222	2,364	34,696	872
	INVITATION HOMES INC	15,815	594	55,509	2,057
	LIFE STORAGE INC	12,623	1,563	1,614	216
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	—	45,710	3,124
	SITE CENTERS CORP	115,245	1,772	117,464	1,818
	POSTAL REALTY TRUST INC	20,246	344	7,560	143
	NETSTREET CORP	64,267	1,318	10,580	253
	CARETRUST REIT INC	27,600	614	27,600	581
	CENTERSPACE	13,437	1,008	4,996	487
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	35,270	1,718
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	2,998	352
	FEDERAL REALTY INVS TRUST (NEW)	—	—	—	—
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	(14,098)	(1,577)	4,210	28
		(△ 52,157)	(△ 336)		
	URBAN EDGE PROPERTIES	3,785	69	—	—
	EQUINIX INC	1,890	1,384	6,236	4,938
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	81,290	1,295	81,290	1,313
WELLTOWER INC	17,539	1,448	35,880	2,991	
VICI PROPERTIES INC	1,049	31	69,659	1,970	
小計	1,565,075 (△ 170)	59,101 (786)	1,749,347 (31,141)	72,977 (855)	
カナダ		千カナダ・ドル			
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME	40,130	653	2,328	52	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	—	27,470	597	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	2,000	36	67,270	1,211	
小計	42,130	689	97,068	1,861	
ユーロ		千ユーロ			
フランス					
KLEPIERRE	28,968	628	41,574	1,010	
GECINA SA	1,254	141	2,392	290	
COVIVIO	—	—	342	25	
UNIBAIL GROUP STAPLED	7,864	641	3,244	232	
小計	38,086	1,410	47,552	1,559	
オランダ					
EUROCOMMERCIAL	10,550	213	4,995 (6,055)	109 (115)	
EUROCOMMERCIAL (NEW)	— (500)	— (—)	—	—	
EUROCOMMERCIAL	5,884	118	11,939	269	
EUROCOMMERCIAL (NEW)	— (6,055)	— (115)	—	—	
小計	16,434 (6,555)	332 (115)	16,934 (6,055)	379 (115)	

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	ユーロ		口		千ユーロ	
	スペイン					
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	9,919	90
			(—)	(△ 20)		
		小 計	—	—	9,919	90
			(—)	(△ 20)		
		ベルギー				
		COFINIMMO	—	—	4,384	532
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	470	17	6,242	227
		小 計	470	17	10,626	759
		ユ ー ロ 計	54,990	1,760	85,031	2,788
			(6,555)	(95)	(6,055)	(115)
		イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
		BRITISH LAND CO PLC	126,571	649	51,637	279
		DERWENT LONDON PLC	10,965	373	2,039	66
		HAMMERSON PLC	1,087,504	409	156,210	49
		UNITE GROUP PLC	20,452	235	27,794	315
		LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	95,522	645
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	3,561	44	37,046	399
		SEGRO PLC	13,912	179	24,843	309
		CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	—	—	161,507	291
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	60,782	445
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	208,380	446	104,100	243
		LXI REIT PLC	126,585	180	—	—
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	17,703	27	
	小 計	1,597,930	2,517	739,183	3,073	
	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	—	—	30,000	72	
	GPT GROUP	—	—	35,574	171	
	STOCKLAND	—	—	6,137	29	
	GOODMAN GROUP	—	—	25,476	594	
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	42,243	256	
	Waypoint REIT	90,000	245	—	—	
		(78,876)	(215)			
	SCENTRE GROUP	12,000	35	—	—	
	Waypoint REIT (NEW)	—	—	—	—	
		(△ 84,438)	(△ 230)			
	小 計	102,000	280	139,430	1,124	
		(△ 5,562)	(△ 15)			
	香港		千香港・ドル		千香港・ドル	
	LINK REIT	—	—	16,000	1,129	
	CHAMPION REIT	—	—	862	3	
	FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	40,000	294	
	小 計	—	—	56,862	1,428	
	シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル	
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	399,000	878	—	—	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	75,000	234	196,000	603
		(-)	(△ 6)		
	SUNTEC REIT	-	-	145,000	212
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	-	183,000	380
		(-)	(△ 1)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	-	-	118,000	281
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	50,000	137	-	-
		(12,850)	(33)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	140,000	296	-	-
	(-)	(△ 0.315)			
KEPPEL DC REIT	-	-	149,000	387	
	(-)	(△ 0.223)			
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	78,000	112	100,000	150	
	(-)	(△ 5)			
小 計	742,000	1,659	891,000	2,015	
	(12,850)	(19)			

(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

(2021年3月16日～2022年3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

(2022年3月14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	%	
AGREE REALTY CORP	16,889	19,264	1,235	145,272	1.5	
EPR PROPERTIES	19,696	15,323	805	94,792	1.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,230	18,319	4,417	519,492	5.3	
CAMDEN PROPERTY TRUST	18,610	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	63,914	57,072	3,060	359,977	3.7	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,600	—	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY	31,190	18,276	1,055	124,087	1.3	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	100,001	66,212	2,145	252,382	2.6	
KIMCO REALTY CORP	47,297	77,304	1,832	215,564	2.2	
KILROY REALTY CORP	—	27,827	2,039	239,858	2.5	
ACADIA REALTY TRUST	16,370	29,011	626	73,630	0.8	
REALTY INCOME CORP	21,342	21,623	1,413	166,190	1.7	
UDR INC	—	50,931	2,884	339,273	3.5	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	58,510	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	4,567	593	69,853	0.7	
PUBLIC STORAGE	12,610	11,722	4,290	504,562	5.2	
SUN COMMUNITIES INC	16,110	13,684	2,414	283,958	2.9	
VENTAS INC	—	40,239	2,353	276,851	2.8	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	44,571	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,946	—	—	—	—	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	68,850	19,694	220	25,987	0.3	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	34,391	4,666	548,788	5.6	
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	—	156,432	1,495	175,884	1.8	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	93,600	97,377	1,630	191,715	2.0	
AMERICAN ASSETS TRUST	21,374	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	40,076	25,307	3,741	439,994	4.5	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	90,082	48,232	1,113	130,979	1.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	76,550	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	10,751	—	—	—	—	
PHYSICIANS REALTY TRUST	97,287	43,981	738	86,796	0.9	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	24,258	36,666	2,524	296,857	3.0	
INDEPENDENCE RLTY TR	—	63,526	1,628	191,563	2.0	
INVITATION HOMES INC	91,801	52,107	2,055	241,761	2.5	
LIFE STORAGE INC	—	11,009	1,443	169,821	1.7	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	45,710	—	—	—	—	
SITE CENTERS CORP	78,576	76,357	1,227	144,314	1.5	
POSTAL REALTY TRUST INC	26,664	39,350	714	84,089	0.9	
NETSTREET CORP	—	53,687	1,155	135,880	1.4	
CENTERSPACE	—	8,441	841	98,996	1.0	
APARTMENT INCOME REIT CO	35,270	—	—	—	—	

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	%	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	11,100	1,314	154,619	1.6	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	56,367	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	3,785	69	8,173	0.1	
EQUINIX INC	6,409	2,063	1,430	168,275	1.7	
WELLTOWER INC	52,262	33,921	3,093	363,877	3.7	
VICI PROPERTIES INC	68,610	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,504,383	1,288,800	62,274	7,324,127	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	34	—	<75.1%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME	49,565	87,367	2,005	185,128	1.9	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	27,470	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	65,270	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	142,305	87,367	2,005	185,128	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.9%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	32,271	19,665	448	57,605	0.6	
GECINA SA	6,645	5,507	593	76,308	0.8	
COVIVIO	3,012	2,670	183	23,635	0.2	
UNIBAIL GROUP STAPLED	3,308	7,928	477	61,359	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	45,236	35,770	1,703	218,909	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	69,467	59,548	574	73,753	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	69,467	59,548	574	73,753	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO	4,384	—	—	—	—	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	20,827	15,055	519	66,732	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	25,211	15,055	519	66,732	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	139,914	110,373	2,797	359,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<3.7%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	—	74,934	374	57,405	0.6	
DERWENT LONDON PLC	—	8,926	274	42,172	0.4	
HAMMERSON PLC	—	931,294	290	44,501	0.5	
UNITE GROUP PLC	48,606	41,264	450	69,090	0.7	
LAND SECURITIES GROUP PLC	95,522	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	46,521	13,036	160	24,696	0.3	
SEGREO PLC	92,398	81,467	1,051	161,336	1.7	
CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	161,507	—	—	—	—	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	60,782	—	—	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	115,288	219,568	505	77,467	0.8	
LXI REIT PLC	—	126,585	179	27,573	0.3	

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	%	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	242,994	225,291	322	49,523	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	863,618	1,722,365	3,609	553,769	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 5.7% >	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
MIRVAC GROUP	397,900	367,900	882	75,537	0.8	
GPT GROUP	133,110	97,536	471	40,302	0.4	
STOCKLAND	295,776	289,639	1,175	100,601	1.0	
DEXUS PROPERTY GROUP	127,895	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	140,956	115,480	2,482	212,405	2.2	
CHARTER HALL GROUP	16,690	16,690	254	21,788	0.2	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	123,859	81,616	421	36,098	0.4	
Waypoint REIT	—	84,438	228	19,576	0.2	
SCENTRE GROUP	398,355	410,355	1,235	105,668	1.1	
DEXUS/AU	—	127,895	1,342	114,884	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,634,541	1,591,549	8,496	726,862	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 7.5% >	
(香港)			千香港・ドル			
LINK REIT	169,000	153,000	9,845	147,880	1.5	
CHAMPION REIT	862	—	—	—	—	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	132,000	92,000	655	9,838	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	301,862	245,000	10,500	157,718	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.6% >	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	219,292	618,292	1,335	115,187	1.2	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	310,000	189,000	542	46,784	0.5	
SUNTEC REIT	145,000	—	—	—	—	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	183,000	—	—	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	200,000	82,000	187	16,196	0.2	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	227,000	289,850	762	65,748	0.7	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	35,660	175,660	323	27,877	0.3	
KEPPEL DC REIT	149,000	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	382,000	360,000	525	45,333	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,850,952	1,714,802	3,676	317,127	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	< 3.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	6,437,575	6,760,256	—	9,624,128	
	銘柄 数 < 比 率 >	72	67	—	< 98.7% >	

(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

(2022年3月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	9,624,128	98.2
コール・ローン等、その他	180,437	1.8
投資信託財産総額	9,804,565	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(9,676,764千円)の投資信託財産総額(9,804,565千円)に対する比率は、98.7%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=117.61円、1カナダ・ドル=92.29円、1ユーロ=128.48円、1イギリス・ポンド=153.40円、1オーストラリア・ドル=85.55円、1香港・ドル=15.02円、1シンガポール・ドル=86.25円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,804,565,747
コール・ローン等	119,496,744
投資証券(評価額)	9,624,128,697
未収入金	50,481,705
未収配当金	10,458,601
(B) 負債	51,270,329
未払金	51,270,130
未払利息	199
(C) 純資産総額(A-B)	9,753,295,418
元本	4,420,924,557
次期繰越損益金	5,332,370,861
(D) 受益権総口数	4,420,924,557口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,062円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,581,342,022円、期中追加設定元本額149,000,375円、期中一部解約元本額1,309,417,840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)
186,289,498円

損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)
4,234,635,059円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2,2062円

○損益の状況 (2021年3月16日~2022年3月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	304,401,596
受取配当金	249,945,952
その他収益金	54,525,397
支払利息	△ 69,753
(B) 有価証券売買損益	2,116,114,973
売買益	2,437,122,232
売買損	△ 321,007,259
(C) 保管費用等	△ 7,508,439
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,413,008,130
(E) 前期繰越損益金	4,079,645,266
(F) 追加信託差損益金	135,319,625
(G) 解約差損益金	△1,295,602,160
(H) 計(D+E+F+G)	5,332,370,861
次期繰越損益金(H)	5,332,370,861

(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

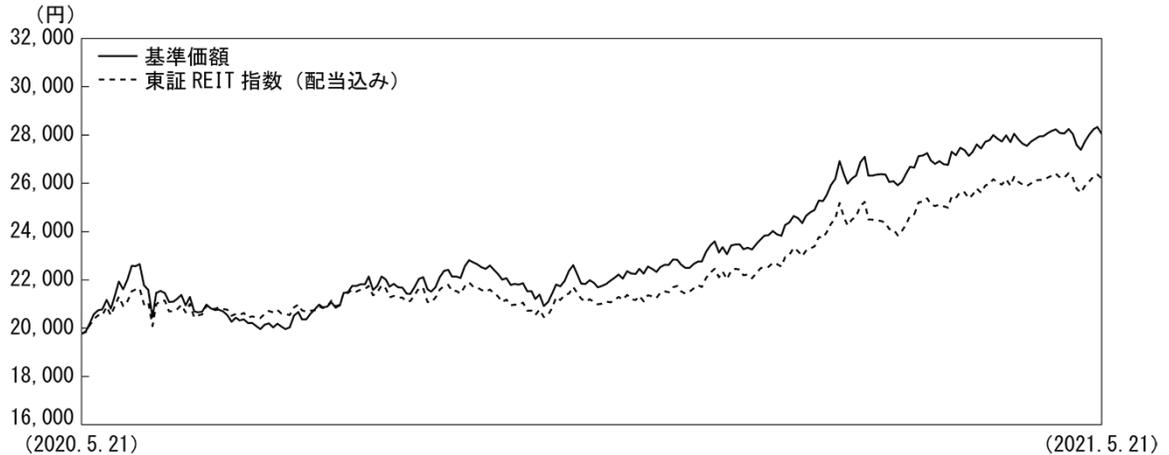
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 券 率 組 入 比
			東 証 REIT 指 数 (配 当 込 み)	騰 落 率	
(期 首) 2020年 5 月 21 日	円 19,769	% -	3,393.84	% -	% 97.8
5 月 末	21,171	7.1	3,586.37	5.7	98.5
6 月 末	20,658	4.5	3,525.99	3.9	96.8
7 月 末	19,962	1.0	3,535.10	4.2	98.2
8 月 末	22,136	12.0	3,735.15	10.1	97.6
9 月 末	22,137	12.0	3,698.94	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。

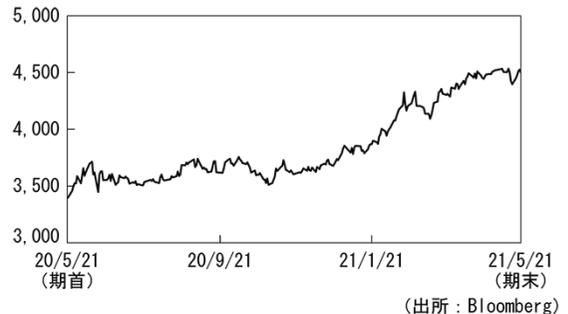
・主な購入銘柄

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。

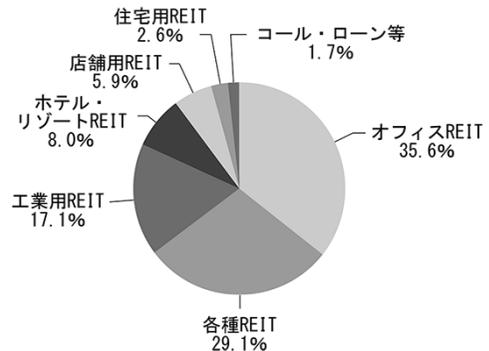
・主な売却銘柄

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。

○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。