

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	2014年11月20日から2020年7月22日まで （当初、2024年9月13日まで）	
運用方針	①主として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証券（REIT、リート）に投資します。 ②マザーファンドの不動産投資信託証券の運用は、ハイトマン・リアルエステート・セキュリティーズ・エルエルシーが行います。 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。 ④当ファンドは、販売会社の提供するラップ口座に係る投資一任契約に基づいて、ラップ口座の資金を運用するためのファンドです。	
主要投資対象	ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>	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・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
主な組入制限	ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>	親投資信託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。
分配方針	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。 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。 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、必ず分配を行うものではありません。	

ハイトマン・
グローバルREIT
ファンド<ラップ>

最終期（償還日 2020年7月22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、「ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>」は、信託約款の規定に基づき、2020年7月22日をもって繰上償還いたしました。ここに謹んで設定以来の運用状況と償還の内容をご報告申し上げます。
今後とも当社商品につき引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5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円 銭		円		%	百万円
2 期(2016年 9 月15日)	9,780		0	△ 1.4	96.1	100
3 期(2017年 9 月15日)	10,917		0	11.6	95.3	259
4 期(2018年 9 月18日)	11,513		0	5.5	94.7	244
5 期(2019年 9 月17日)	12,271		0	6.6	98.5	174
(償還時)	(償還価額)					
6 期(2020年 7 月22日)	10,945.21		—	△10.8	—	0.126068

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円 銭		%	%
2019年 9 月17日	12,271	—	—	98.5
9 月末	12,445		1.4	98.8
10月末	12,873		4.9	94.5
11月末	12,865		4.8	95.8
12月末	12,728		3.7	94.2
2020年 1 月末	12,976		5.7	96.2
2 月末	12,300		0.2	95.4
3 月末	9,481		△22.7	97.4
4 月末	10,204		△16.8	95.2
5 月末	10,340		△15.7	97.2
6 月末	10,491		△14.5	94.4
(償還時)	(償還価額)			
2020年 7 月22日	10,945.21		△10.8	—

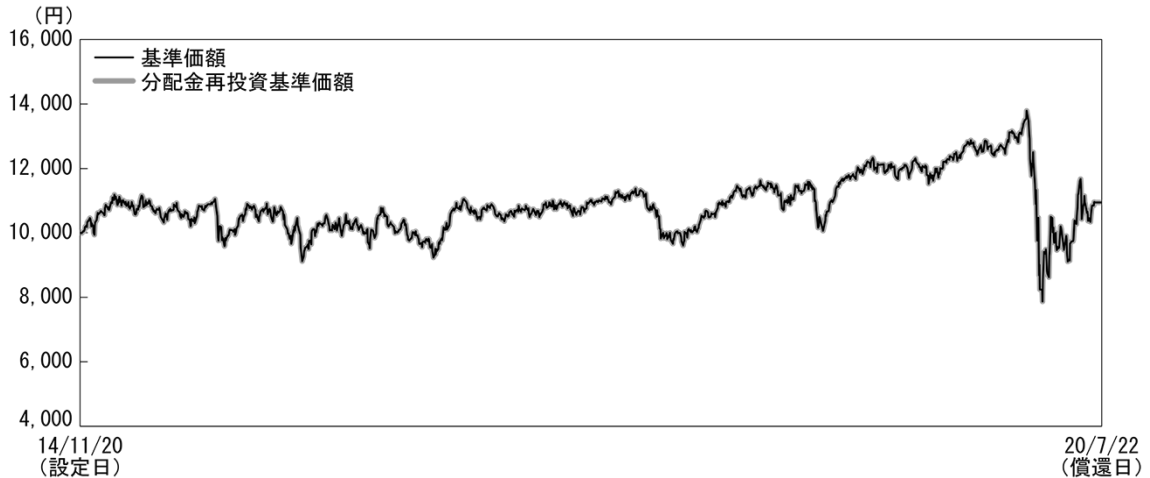
(注1) 騰落率は期首比。

(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おりません。

設定以来の運用経過（2014年11月20日（設定日）～2020年7月22日（償還日））

■基準価額の推移



設定日：10,000円

償還日：10,945円21銭（期中分配金合計0円）

騰落率：9.5%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・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

（ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>）

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）

設定来からの騰落率は+10.5%となりました。グローバルREIT市場が下落したものの、北米を中心に銘柄選択効果が主にプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

■投資環境

○グローバルREIT市況

設定時から2016年は、FRB（米連邦準備理事会）による利上げや、大統領に就任したトランプ氏の財政政策によってインフレが進むとの見方から金利が上昇し、REIT市場は軟調でした。

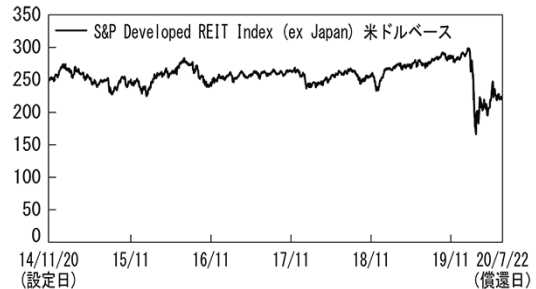
2018年はFRBやECB（欧州中央銀行）が利上げに慎重な姿勢を示したこと等が好感され上昇しましたが、年末には予算案をめぐる議会对立から米国政府機関が一部閉鎖され、安定的な政権運営に懸念が広がったことで投資家の間でリスク回避の動きが広まり、下落しました。

2019年は米中貿易摩擦問題や香港の反政府デモの緊迫化等への懸念から下落する場面があったものの、グローバルで緩和的な市場環境が続いていることを背景に上昇しました。

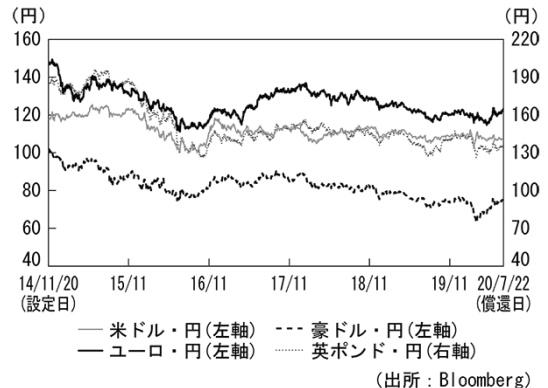
2020年2月下旬以降は、中国の武漢で発生した新型コロナウイルスの感染が世界に拡大し、各国で外出自粛策等が採られた影響から、景気の見通しが懸念され大幅に下落しました。4月以降は、世界各国が協調的な金融緩和策を打ち出したことで反転し、下落幅を一部取り戻しました。

為替相場は、リスク回避的な動きから全通貨が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マザーファンドの組入比率を高位に維持した後、償還までに全売却しました。

(損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド)

期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。

・主な購入銘柄

EQUINIX (米国、専門REIT)
WELLTOWER INC (米国、ヘルスケアREIT)
INVITATION HOMES (米国、住宅用REIT)

・主な売却銘柄

SIMON PROPERTY GROUP (米国、商業型REIT)
AVALONBAY COMMUNITIES (米国、住宅用REIT)
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス、商業型REIT)

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、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。

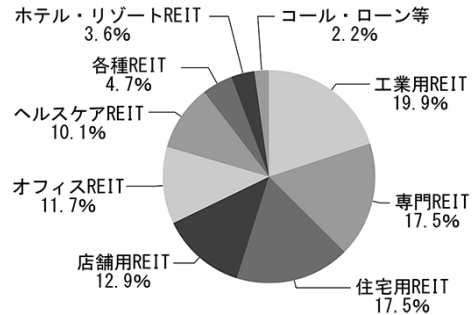
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−19.0%)を29.5%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。

■分配金

基準価額の水準等を勘案し、全運用期間を通じて無分配としました。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの業種別構成比率



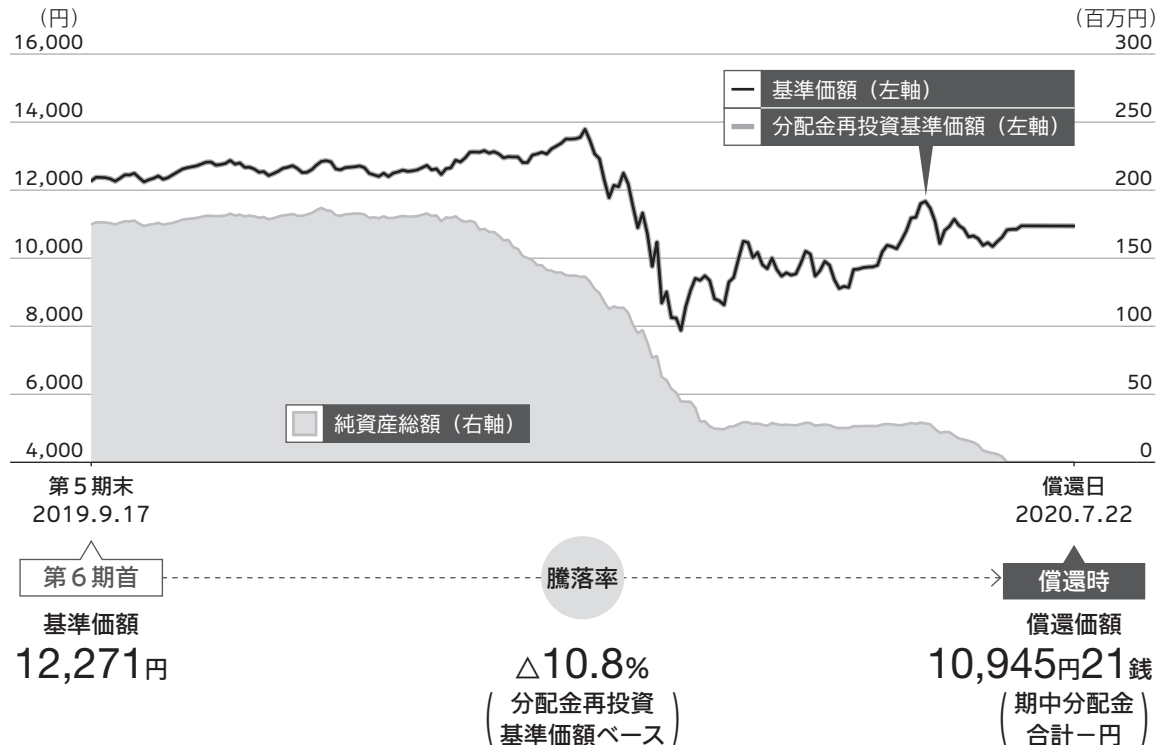
(注1) 比率は、2020年7月22日における純資産総額に対する割合。

(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。

最終期の運用経過（2019年9月18日～2020年7月22日（償還日））

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2019年9月17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

ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>

当期は、投資している損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドが下落したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

期中の騰落率は－14.5%となりました。グローバルREIT市場が下落したことがマイナスに寄与し、当期の基準価額は下落しました。

- 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

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下落する場面があったものの、FRB（米連邦準備理事会）による利下げが好感されたことや、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上昇基調で推移しました。

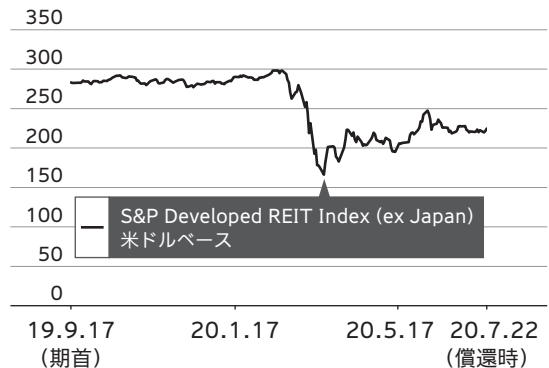
2020年1月には米中が通商協議の第一段階となる合意文書に署名したことなどが好感されさらに上昇しました。

2月下旬以降は、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影響から、景気の見通しが懸念され大幅に下落しました。

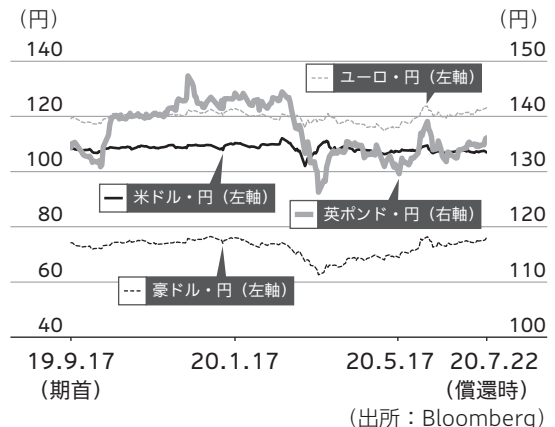
4月以降は、経済活動を再開した都市などで感染拡大の第2波が確認されると下落する場面もありましたが、世界各国が協調的な金融緩和策を打ち出したことで反転し、下落幅を一部取り戻しました。

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。

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。

- ※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・アンド・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。

● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通して損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの組入比率を高位に維持した後、償還までに全売却しました。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。

・主な購入銘柄

EQUINIX（米国、専門REIT）

HEALTHPEAK PROPERTIES（米国、ヘルスケアREIT）

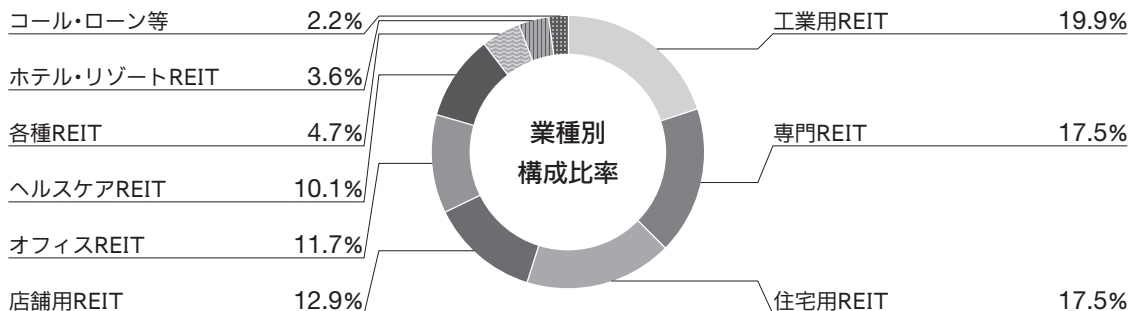
MID-AMERICA APARTMENT（米国、住宅用REIT）

・主な売却銘柄

SIMON PROPERTY GROUP（米国、商業型REIT）

PUBLIC STORAGE（米国、専門REIT）

VENTAS（米国、ヘルスケアREIT）



注1．比率は、2020年7月22日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

マザーファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－22.0％）を7.6％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。

● 分配金

該当事項はありません。

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

<償還を迎えて>

当ファンドは、2020年7月22日をもちまして信託期間を終了し、繰上償還とさせていただくこととなりました。受益者のみなさまのご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

● 1万口当たりの費用明細

項目	最終期 2019.9.18～2020.7.22		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	105円	0.904%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,670円です。
（投信会社）	（ 95）	（0.811）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 5）	（0.046）	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）	（ 5）	（0.046）	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	26	0.222	(b)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
（投資信託証券）	（ 26）	（0.222）	
(c) 有価証券取引税	3	0.027	(c)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
（投資信託証券）	（ 3）	（0.027）	
(d) その他費用	9	0.078	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 8）	（0.069）	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）	（ 1）	（0.008）	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）	（0.001）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	143	1.231	

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。

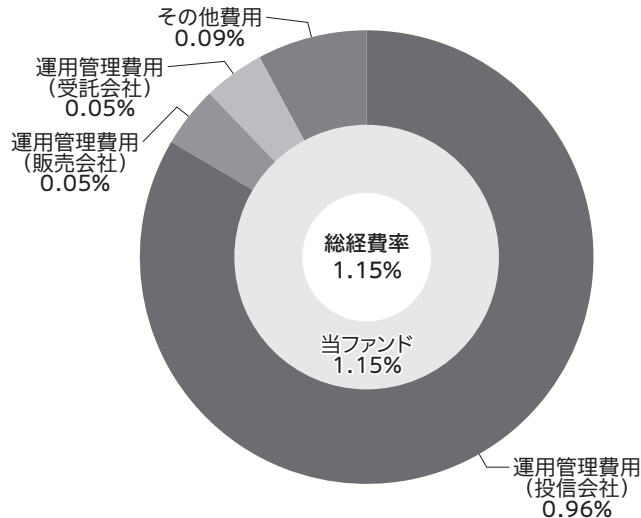
注2．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.15%**です。



注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年9月18日～2020年7月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	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		1,350	2,270	108,092	158,474

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月18日～2020年7月22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7月22日現在)

2020年7月22日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)
		口 数
		千口
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド		106,741

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月22日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	212	100.0
投資信託財産総額	212	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年7月22日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	212,624
コール・ローン等	212,624
(B) 負債	86,556
未払信託報酬	86,555
未払利息	1
(C) 純資産総額(A－B)	126,068
元本	115,181
償還差益金	10,887
(D) 受益権総口数	115,181口
1万口当たり償還価額(C／D)	10,945円21銭

(注1) 信託財産に係る期首元本額142,529,800円、期中追加設定元本額15,311,871円、期中一部解約元本額157,726,490円

(注2) 償還時における1口当たりの純資産総額 1.094521円

○損益の状況 (2019年9月18日～2020年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 38
支払利息	△ 38
(B) 有価証券売買損益	962,019
売買益	6,631,842
売買損	△5,669,823
(C) 信託報酬等	△ 974,695
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 12,714
(E) 前期繰越損益金	16,358
(F) 追加信託差損益金	7,243
(配当等相当額)	(9,495)
(売買損益相当額)	(△ 2,252)
償還差益金(D＋E＋F)	10,887

(注1) 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) 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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年11月20日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年7月22日		資産総額	212,624円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	86,556円
				純資産総額	126,068円
受益権口数	100,000口	115,181口	15,181口	受益権口数	115,181口
元本額	100,000円	115,181円	15,181円	1万口当たり償還金	10,945円21銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	24,190,432円	23,987,682円	9,916円	0円	0%
第2期	103,212,329	100,939,537	9,780	0	0
第3期	238,063,294	259,905,031	10,917	0	0
第4期	212,401,208	244,529,932	11,513	0	0
第5期	142,529,800	174,895,191	12,271	0	0

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	10,945円21銭
----------------	------------

○お知らせ

- ・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。
- ・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 円	騰 落 率 %	ベンチマーク（注2）		投 資 信 託 組 入 比 %	純 資 産 総 額 百万円
			期 騰 落 率 %	期 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 円	騰 落 率 %	ベンチマーク（注2）		投 資 信 託 組 入 比 %
			騰 落 率 %	騰 落 率 %	
(期 首) 2019年3月13日	15,672	—	9,696	—	98.2
3月末	15,957	1.8	9,837	1.5	98.4
4月末	16,000	2.1	9,795	1.0	98.6
5月末	15,544	△ 0.8	9,488	△ 2.1	98.9
6月末	15,610	△ 0.4	9,466	△ 2.4	98.0
7月末	16,008	2.1	9,678	△ 0.2	96.2
8月末	15,919	1.6	9,586	△ 1.1	90.4
9月末	16,519	5.4	9,952	2.6	99.2
10月末	17,125	9.3	10,265	5.9	97.7
11月末	17,131	9.3	10,214	5.3	99.1
12月末	16,958	8.2	10,086	4.0	97.2
2020年1月末	17,300	10.4	10,221	5.4	98.3
2月末	16,380	4.5	9,591	△ 1.1	98.2
(期 末) 2020年3月13日	12,893	△17.7	7,465	△23.0	97.1

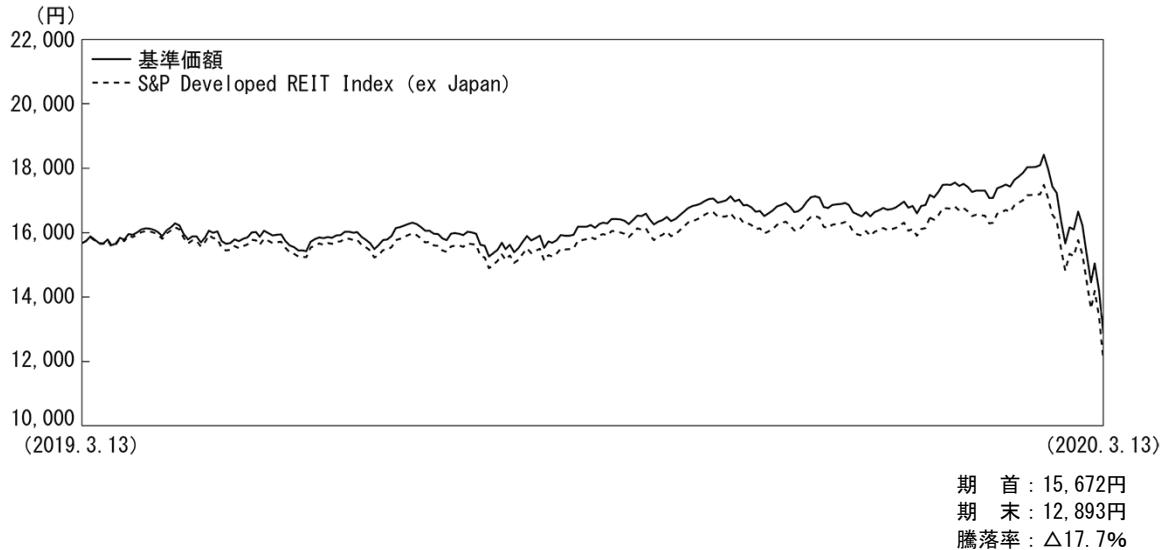
(注1) 騰落率は期首比。

(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



- ・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

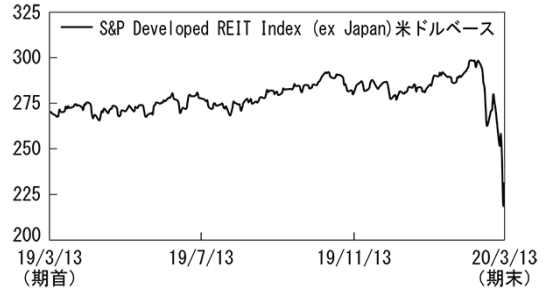
期初から2019年10月にかけては、米中間の貿易摩擦問題や香港の反政府デモの緊迫化などへの懸念からリスク回避的な市場環境になった局面があったものの、FRB（米連邦準備理事会）による利下げが好感されたことなどから上昇基調で推移しました。

11月以降は、米中間の通商交渉が進展するこ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。

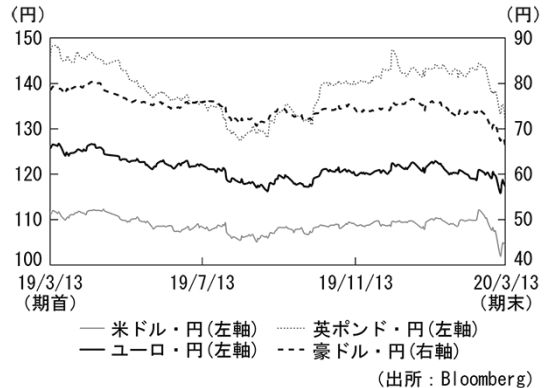
しかし2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が世界的な広がりを見せ、各国で移動制限などが採られた影響から景気の見通しが懸念され大幅に下落しました。

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）

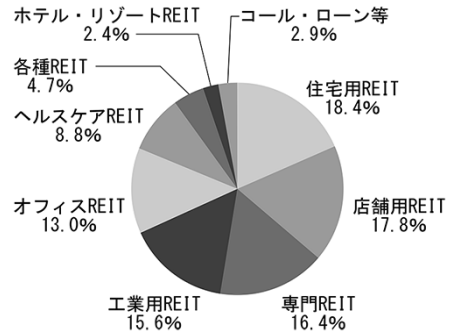
■当該投資信託のベンチマークとの差異

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%とし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。

○売買及び取引の状況

(2019年3月14日～2020年3月13日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	15,808	2,471	400	60
	BOSTON PROPERTIES INC	26,311	3,517	24,980	3,397
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	90,100 (2,210)	4,664 (110)	84,958	4,265
	AGREE REALTY CORP	16,360	1,095	26,250	1,874
	SL GREEN REALTY CORP	26,950	2,415	26,950	2,459
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	8,370	1,773	32,800	6,766
	CAMDEN PROPERTY TRUST	47,813	4,986	21,820	2,390
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	67,470	3,549	121,070	6,603
	COUSINS PROPERTIES INC	53,910 (△ 166,583)	1,086 (—)	103,067	3,066
	DUKE REALTY CORP	78,345	2,755	87,632	2,843
	EQUITY RESIDENTIAL	66,490	5,415	120,020	9,526
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	12,205	1,588	200	23
	FIRST INDUSTRIAL REALTY	30,585	1,298	30,585	1,296
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,919 (△ 127,431)	1,274 (△ 4,049)	58,668	1,947
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (NEW)	— (127,431)	— (4,049)	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	83,019	3,761	48,310	2,239
	KILROY REALTY CORP	36,730	2,843	70,820	5,562
	LIBERTY PROPERTY TRUST	23,900	1,329	34,416 (31,976)	1,912 (1,714)
	MACERICH CO/THE	—	—	28,116	1,227
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	36,450	2,598	10,273	690
	ACADIA REALTY TRUST	18,770	518	77,650	2,026
	HOST HOTELS & RESORTS INC	237,648	2,936	253,295	4,414
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	26,525	3,610	26,525	3,623
	NATL HEALTH INVESTORS	29,056	2,509	6,581	496
	REALTY INCOME CORP	72,866	5,397	26,171	1,979
	REGENCY CENTERS CORP	2,690	178	56,310	3,821
	UDR INC	160,840	7,631	80,929	3,984
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5,680	935	37,870	5,723
	PUBLIC STORAGE	26,030	5,797	34,070	7,536
	SUN COMMUNITIES INC	17,269	2,513	17,269	2,768
	VENTAS INC	121,262	7,771	137,544	8,318
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	56,341	1,738	—	—
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,400	64	75,223	3,507
	EXTRA SPACE STORAGE INC	51,925	5,431	50,680	5,517
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	211,647	2,625	211,647	1,885
	DIGITAL REALTY TRUST INC	10,100	1,284	40,262	4,966

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	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		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	15,408	2,101	221,014	2.1
BOSTON PROPERTIES INC	31,591	32,922	3,683	387,408	3.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	54,558	61,910	2,677	281,603	2.7
AGREE REALTY CORP	31,824	21,934	1,484	156,170	1.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	29,076	4,646	845	88,919	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	25,993	2,274	239,197	2.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	53,600	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	215,740	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	137,994	128,707	3,531	371,431	3.5
EQUITY RESIDENTIAL	75,630	22,100	1,547	162,721	1.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	12,005	1,252	131,773	1.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	137,610	115,861	2,910	306,089	2.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	34,709	1,272	133,821	1.3
KILROY REALTY CORP	34,090	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	42,492	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	28,116	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	26,177	1,674	176,111	1.7
ACADIA REALTY TRUST	58,880	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	209,535	193,888	2,037	214,311	2.0
NATL HEALTH INVESTORS	—	22,475	1,245	130,996	1.2
REALTY INCOME CORP	—	46,695	3,163	332,665	3.2
REGENCY CENTERS CORP	53,620	—	—	—	—
UDR INC	—	79,911	3,297	346,842	3.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	43,064	10,874	907	95,480	0.9
PUBLIC STORAGE	8,040	—	—	—	—
VENTAS INC	16,282	—	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	56,341	1,130	118,922	1.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	73,823	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	28,610	29,855	2,874	302,304	2.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	30,162	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	69,243	355	37,358	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST	—	24,390	741	78,030	0.7
PROLOGIS INC	110,080	89,978	6,314	664,112	6.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	93,876	—	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	5,525	53	5,601	0.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	63,727	91,107	2,142	225,362	2.1
CUBESMART	65,173	71,496	1,989	209,185	2.0
CYRUSONE INC	55,469	53,387	2,655	279,275	2.6
PHYSICIANS REALTY TRUST	117,165	91,317	1,526	160,575	1.5
INVITATION HOMES INC	147,378	129,968	3,337	351,013	3.3
QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	7,117	365	38,427	0.4

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

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。