

■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159期（決算日	2023年4月13日）
第160期（決算日	2023年5月15日）
第161期（決算日	2023年6月13日）
第162期（決算日	2023年7月13日）
第163期（決算日	2023年8月14日）
第164期（決算日	2023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164期の決算を行いましたので、第159期～第164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 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 純 資 産 組 入 比 率 総 資 産 額	
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率		
	円		円		%	百万円
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
147期(2022年4月13日)	11,047		30	11.2	96.5	11,665
148期(2022年5月13日)	9,932		30	△ 9.8	96.0	10,326
149期(2022年6月13日)	10,109		30	2.1	95.1	10,491
150期(2022年7月13日)	9,988		30	△ 0.9	97.3	10,318
151期(2022年8月15日)	10,652		30	6.9	95.6	10,984
152期(2022年9月13日)	10,744		30	1.1	96.4	11,039
153期(2022年10月13日)	9,055		30	△ 15.4	94.4	9,277
154期(2022年11月14日)	9,717		30	7.6	95.5	9,904
155期(2022年12月13日)	9,526		30	△ 1.7	96.0	9,685
156期(2023年1月13日)	9,249		30	△ 2.6	95.5	9,389
157期(2023年2月13日)	9,604		30	4.2	94.7	9,715
158期(2023年3月13日)	8,887		30	△ 7.2	96.9	8,861
159期(2023年4月13日)	9,053		30	2.2	96.6	9,018
160期(2023年5月15日)	9,241		30	2.4	95.3	9,135
161期(2023年6月13日)	9,449		30	2.6	97.0	9,259
162期(2023年7月13日)	9,712		30	3.1	95.6	9,397
163期(2023年8月14日)	9,917		30	2.4	95.9	9,543
164期(2023年9月13日)	9,858		30	△ 0.3	97.0	9,407

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。

(注3) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第159期	(期 首) 2023年 3月13日	円		%	%
		8,887		—	96.9
	3 月末	8,932		0.5	96.1
第160期	(期 末) 2023年 4月13日		9,083	2.2	96.6
	(期 首) 2023年 4月13日		9,053	—	96.6
	4 月末		9,152	1.1	94.8
第161期	(期 末) 2023年 5月15日		9,271	2.4	95.3
	(期 首) 2023年 5月15日		9,241	—	95.3
	5 月末		9,240	△0.0	95.8
第162期	(期 末) 2023年 6月13日		9,479	2.6	97.0
	(期 首) 2023年 6月13日		9,449	—	97.0
	6 月末		9,841	4.1	97.5
第163期	(期 末) 2023年 7月13日		9,742	3.1	95.6
	(期 首) 2023年 7月13日		9,712	—	95.6
	7 月末		9,838	1.3	96.0
第164期	(期 末) 2023年 8月14日		9,947	2.4	95.9
	(期 首) 2023年 8月14日		9,917	—	95.9
	8 月末		9,993	0.8	96.3
第164期	(期 末) 2023年 9月13日		9,888	△0.3	97.0

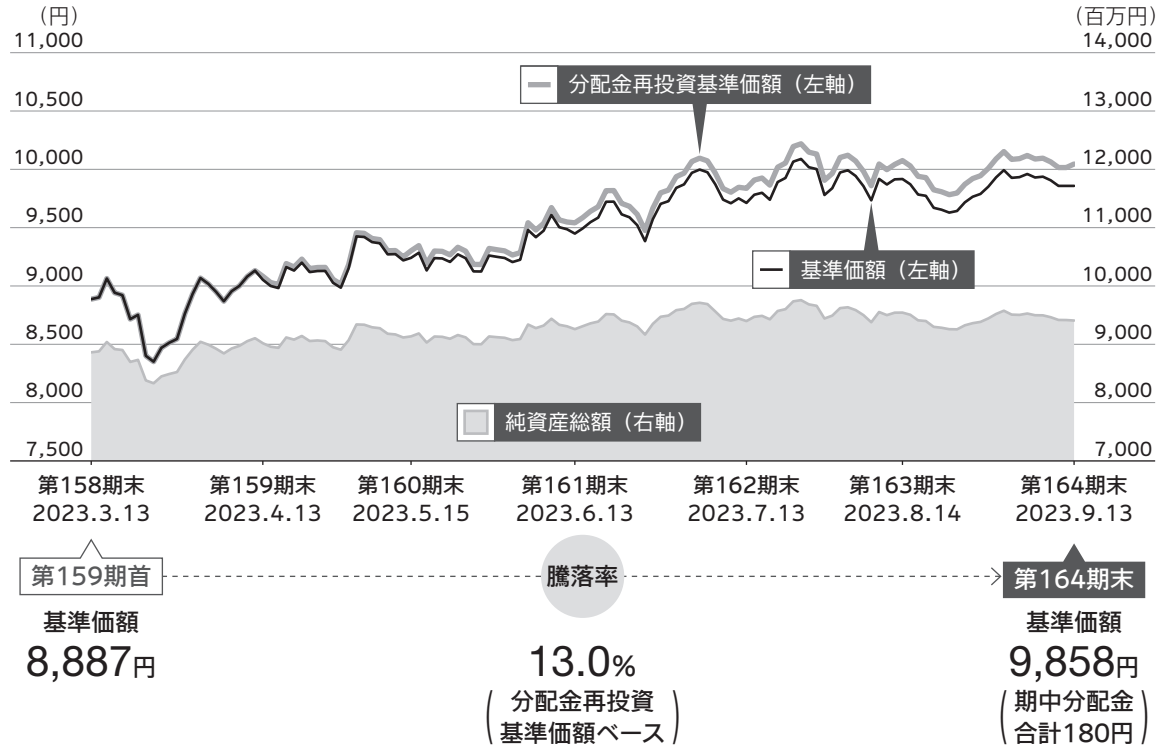
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2023年3月13日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

損保ジャパン・グローバルREITファンド（毎月分配型）

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

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

期中の騰落率は+14.7%となりました。グローバルREIT市場は、ほぼ横ばいだった一方で、為替市場で米ドルをはじめとした多くの通貨が対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、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+7.8%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

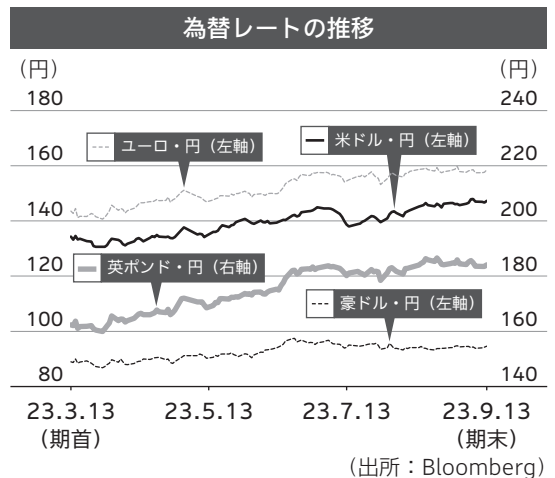
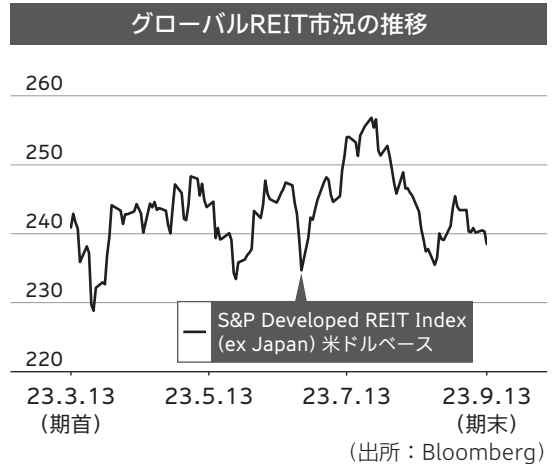
● 投資環境

○グローバルREIT市況

グローバルREIT市場は、ほぼ横ばいとなりました。

2023年3月下旬は、米国の銀行破綻などにより世界的に金融システムに対する不安が大きく広がり下落しました。5月初めにかけては、金融システム不安の後退や、米国などの堅調な経済指標から上昇しました。7月下旬にかけては、英国や豪州での依然とした高いインフレ率や、利上げによる景気減速懸念が広がり下落する場面はありましたが、米国などで消費者物価指数が鈍化し、今後の利上げ姿勢が緩和されるとの期待が広がったことから、大きく上昇しました。期末にかけては、米国景気の堅調さが示唆される中で、金融引き締めが長期化すると観測が広がったことや、中国経済の先行き不透明感などから下落しました。

為替相場は、米ドルをはじめとした多くの通貨で円安が進み、対円で上昇しました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

○J-REIT市況

当期のJ-REIT市場は上昇しました。

期初は、海外金融機関の破綻や経営危機などを背景にリスクプレミアムが高まったことで急落する場面も見られたものの、その後の政府、中央銀行の迅速な政策対応などもあり、信用収縮懸念が後退したことや割安なバリュエーションなどが支えとなり上昇しました。

その後は、日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の柔軟化やそれに伴う国内長期金利の上昇、公募増資による需給悪化懸念などが下押し圧力となった一方、オフィス市況に対する過度な警戒感が後退したことやジャクソンホール会議以降、米国における過度な金融引き締め懸念が後退したことなどが支えとなり横ばい圏での推移となりました。

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指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

● 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・ハイットマン・グローバルREITマザーファンド89.2%、損保ジャパンJ-REITマザーファンド10.1%です。

損保ジャパン・ハイットマン・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97.8%です。

・主な売却銘柄

SUN COMMUNITIES（米国、住宅用REIT）

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

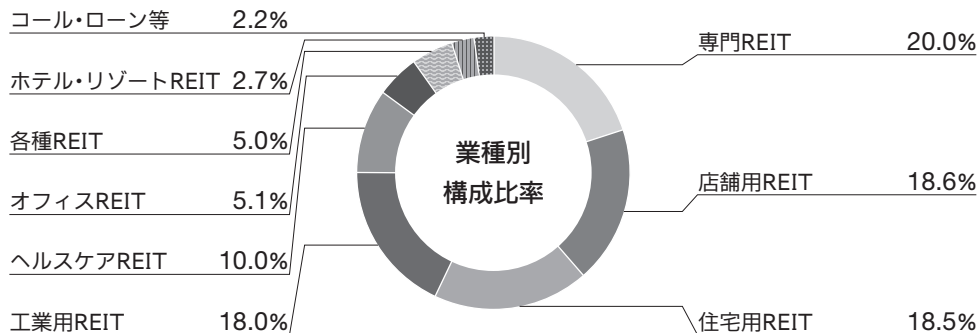
Rexford Industrial Realty Inc（米国、工業用REIT）

・主な購入銘柄

DIGITAL REALTY TRUST（米国、専門REIT）

EQUITY RESIDENTIAL（米国、住宅用REIT）

EQUITY LIFESTYLE PPTYS（米国、住宅用REIT）



注1. 比率は、第164期末における純資産総額に対する割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

損保ジャパンJ-REITマザーファンド

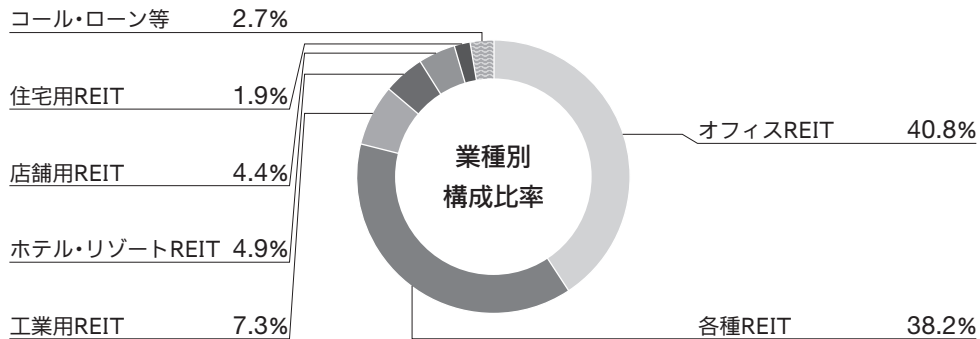
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は97.3%です。

・主な購入銘柄

割安度の高い銘柄を中心に購入しました。具体的にはジャパンエクセレント投資法人、日本リート投資法人、日本ビルファンド投資法人などです。

・主な売却銘柄

割安度の低下した銘柄を中心に売却しました。具体的には、積水ハウス・リート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人などです。



注1. 比率は、第164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（+10.4%）を4.3%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（+4.8%）を3.0%上回りました。

積水ハウス・リート投資法人、野村不動産マスターファンドのオーバーウェイトなどがプラス要因になりました。

● 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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2023.3.14 } 2023.4.13	2023.4.14 } 2023.5.15	2023.5.16 } 2023.6.13	2023.6.14 } 2023.7.13	2023.7.14 } 2023.8.14	2023.8.15 } 2023.9.13
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.330%	0.324%	0.316%	0.308%	0.302%	0.303%
当期の収益	30	10	17	30	8	19
当期の収益以外	—	19	12	—	21	10
翌期繰越分配対象額	2,890	2,872	2,860	2,891	2,870	2,860

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159期～第164期 2023.3.14～2023.9.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	76円	0.799%	(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9,499円です。
（投信会社）	(46)	(0.483)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(26)	(0.274)	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)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.047	(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）	(4)	(0.047)	
(c) 有価証券取引税	0	0.004	(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）	(0)	(0.004)	
(d) その他費用	5	0.052	(d) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(4)	(0.046)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	85	0.902	

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。

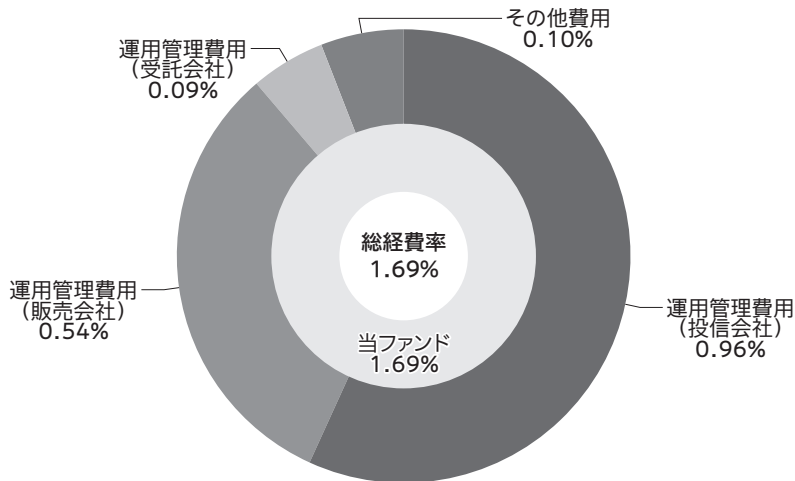
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.69%**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

(2023年3月14日～2023年9月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第159期～第164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		—	—	259,777	590,000

(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

(2023年3月14日～2023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

(2023年9月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第158期末	第164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		3,842,179	3,582,402	8,388,910
損保ジャパンJーREITマザーファンド		320,181	320,181	946,231

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年9月13日現在）

項 目	第164期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン－ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	8,388,910	88.7
損保ジャパンJ－REITマザーファンド	946,231	10.0
コール・ローン等、その他	122,933	1.3
投資信託財産総額	9,458,074	100.0

（注1） 評価額の単位未満は切捨て。

（注2） 損保ジャパン－ハイトマン・グローバルREITマザーファンドにおいて、第164期末における外貨建資産（8,732,565千円）の投資信託財産総額（8,863,331千円）に対する比率は、98.5%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164期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.32円、1カナダ・ドル＝108.70円、1ユーロ＝158.56円、1イギリス・ポンド＝184.11円、1オーストラリア・ドル＝94.64円、1香港・ドル＝18.82円、1シンガポール・ドル＝108.26円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末
	2023年4月13日現在	2023年5月15日現在	2023年6月13日現在	2023年7月13日現在	2023年8月14日現在	2023年9月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,068,145,153	9,181,790,020	9,321,864,715	9,449,517,463	9,588,870,667	9,458,074,589
コール・ローン等	141,130,281	295,384,362	189,992,096	338,261,679	236,441,286	122,932,564
^{証券の購入・売却・償還} グローバルREITマザーファンド	8,057,819,390	7,982,598,605	8,232,868,281	8,182,922,863	8,403,957,072	8,388,910,983
^{損保ジャパンJ－REITマザーファンド} （評価額）	869,195,482	903,807,053	899,004,338	928,332,921	948,472,309	946,231,042
(B) 負債	49,639,033	46,055,270	62,709,945	51,649,932	45,535,782	50,905,175
未払収益分配金	29,886,346	29,657,464	29,397,343	29,030,386	28,868,169	28,629,153
未払解約金	7,822,917	3,628,160	21,682,665	10,205,653	3,316,194	9,908,255
未払信託報酬	11,836,690	12,687,687	11,536,595	12,322,190	13,253,106	12,275,968
未払利息	421	882	—	1,000	—	—
その他未払費用	92,659	81,077	93,342	90,703	98,313	91,799
(C) 純資産総額 (A－B)	9,018,506,120	9,135,734,750	9,259,154,770	9,397,867,531	9,543,334,885	9,407,169,414
元本	9,962,115,396	9,885,821,400	9,799,114,540	9,676,795,347	9,622,723,159	9,543,051,013
次期繰越損益金	△ 943,609,276	△ 750,086,650	△ 539,959,770	△ 278,927,816	△ 79,388,274	△ 135,881,599
(D) 受益権総口数	9,962,115,396口	9,885,821,400口	9,799,114,540口	9,676,795,347口	9,622,723,159口	9,543,051,013口
1万口当たり基準価額 (C/D)	9,053円	9,241円	9,449円	9,712円	9,917円	9,858円

（注1） 当作成期間（第159期～164期）における期首元本額9,971,820,359円、期中追加設定元本額133,065,848円、期中一部解約元本額561,835,194円

（注2） 期末における1口当たりの純資産総額

第159期0.9053円、第160期0.9241円、第161期0.9449円、第162期0.9712円、第163期0.9917円、第164期0.9858円

（注3） 期末における元本の欠損金額

第159期943,609,276円、第160期750,086,650円、第161期539,959,770円、第162期278,927,816円、第163期79,388,274円、第164期135,881,599円

○損益の状況

項 目	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2023年3月14日～ 2023年4月13日	2023年4月14日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月13日	2023年6月14日～ 2023年7月13日	2023年7月14日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,199	△ 5,962	△ 7,285	△ 5,893	△ 5,099	△ 5,588
支払利息	△ 2,199	△ 5,962	△ 7,285	△ 5,893	△ 5,099	△ 5,588
(B) 有価証券売買損益	206,933,696	228,314,181	244,263,236	295,079,994	239,843,305	△ 16,300,241
売買益	215,572,309	229,429,167	250,346,903	299,377,106	241,173,520	1,020,248
売買損	△ 8,638,613	△ 1,114,986	△ 6,083,667	△ 4,297,112	△ 1,330,215	△ 17,320,489
(C) 信託報酬等	△ 11,922,087	△ 12,772,244	△ 11,622,193	△ 12,405,024	△ 13,346,721	△ 12,364,642
(D) 当期損益金(A+B+C)	195,009,410	215,535,975	232,633,758	282,669,077	226,491,485	△ 28,670,471
(E) 前期繰越損益金	202,538,381	364,284,323	544,388,471	737,227,390	983,833,125	1,169,551,300
(F) 追加信託差損益金	△1,311,270,721	△1,300,249,484	△1,287,584,656	△1,269,793,897	△1,260,844,715	△1,248,133,275
(配当等相当額)	(657,223,311)	(657,239,406)	(656,396,342)	(652,318,147)	(652,404,640)	(651,320,492)
(売買損益相当額)	(△1,968,494,032)	(△1,957,488,890)	(△1,943,980,998)	(△1,922,112,044)	(△1,913,249,355)	(△1,899,453,767)
(G) 計(D+E+F)	△ 913,722,930	△ 720,429,186	△ 510,562,427	△ 249,897,430	△ 50,520,105	△ 107,252,446
(H) 収益分配金	△ 29,886,346	△ 29,657,464	△ 29,397,343	△ 29,030,386	△ 28,868,169	△ 28,629,153
次期繰越損益金(G+H)	△ 943,609,276	△ 750,086,650	△ 539,959,770	△ 278,927,816	△ 79,388,274	△ 135,881,599
追加信託差損益金	△1,311,270,721	△1,300,249,484	△1,287,584,656	△1,269,793,897	△1,260,844,715	△1,248,133,275
(配当等相当額)	(657,336,660)	(657,252,578)	(656,417,989)	(652,393,424)	(652,410,629)	(651,355,716)
(売買損益相当額)	(△1,968,607,381)	(△1,957,502,062)	(△1,944,002,645)	(△1,922,187,321)	(△1,913,255,344)	(△1,899,488,991)
分配準備積立金	2,222,626,832	2,182,109,292	2,146,397,944	2,145,698,551	2,109,342,383	2,078,304,276
繰越損益金	△1,854,965,387	△1,631,946,458	△1,398,773,058	△1,154,832,470	△ 927,885,942	△ 966,052,600

(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(2023年3月14日～2023年9月13日)は以下の通りです。

項 目	2023年3月14日～ 2023年4月13日	2023年4月14日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月13日	2023年6月14日～ 2023年7月13日	2023年7月14日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	42,187,215円	10,843,503円	17,444,833円	58,856,870円	7,965,866円	19,075,370円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	657,336,660円	657,252,578円	656,417,989円	652,393,424円	652,410,629円	651,355,716円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,210,325,963円	2,200,923,253円	2,158,350,454円	2,115,872,067円	2,130,244,686円	2,087,858,059円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,909,849,838円	2,869,019,334円	2,832,213,276円	2,827,122,361円	2,790,621,181円	2,758,289,145円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,920円	2,902円	2,890円	2,921円	2,900円	2,890円
g. 分配金	29,886,346円	29,657,464円	29,397,343円	29,030,386円	28,868,169円	28,629,153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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164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16期（決算日 2023年3月13日）

＜計算期間 2022年3月15日～2023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16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		
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
16期(2023年3月13日)	20,412	△7.5%	10,393	△10.1%	98.5%	8,200

(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・サービスズ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) 2022年3月14日	22,062	—	11,560	—	98.7%	98.7%
3月末	24,450	10.8%	12,794	10.7%	98.1%	98.1%
4月末	25,198	14.2%	12,981	12.3%	98.4%	98.4%
5月末	23,139	4.9%	11,973	3.6%	98.3%	98.3%
6月末	22,435	1.7%	11,610	0.4%	98.4%	98.4%
7月末	23,684	7.4%	12,211	5.6%	98.4%	98.4%
8月末	23,040	4.4%	11,923	3.1%	98.1%	98.1%
9月末	20,420	△7.4%	10,534	△8.9%	97.7%	97.7%
10月末	22,051	△0.0%	11,472	△0.8%	97.7%	97.7%
11月末	21,763	△1.4%	11,190	△3.2%	97.1%	97.1%
12月末	20,398	△7.5%	10,432	△9.8%	96.7%	96.7%
2023年1月末	21,794	△1.2%	11,127	△3.7%	97.1%	97.1%
2月末	22,055	△0.0%	11,215	△3.0%	98.7%	98.7%
(期末) 2023年3月13日	20,412	△7.5%	10,393	△10.1%	98.5%	98.5%

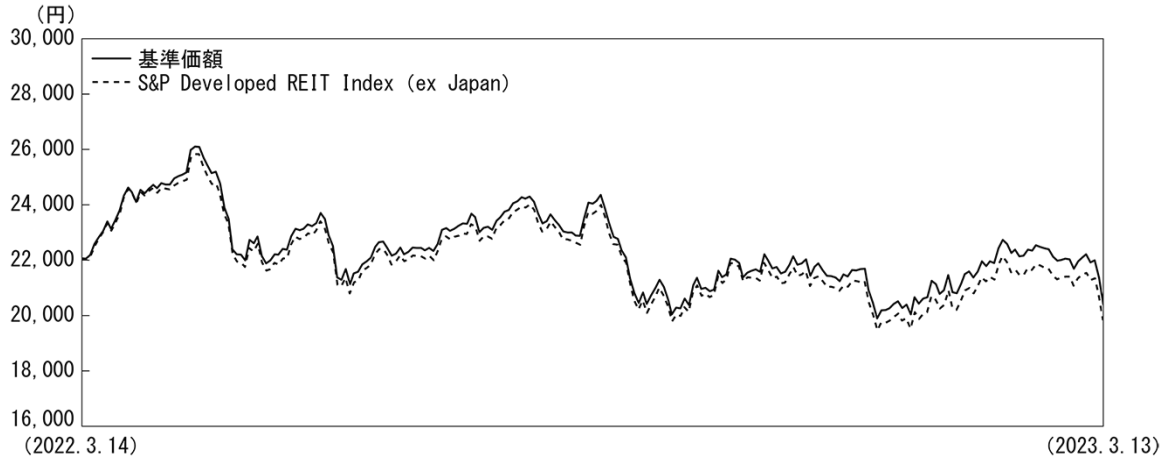
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2022年3月15日～2023年3月13日)

■基準価額の推移



期首：22,062円

期末：20,412円

騰落率：△7.5%

- ・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）の推移は、2022年3月14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。

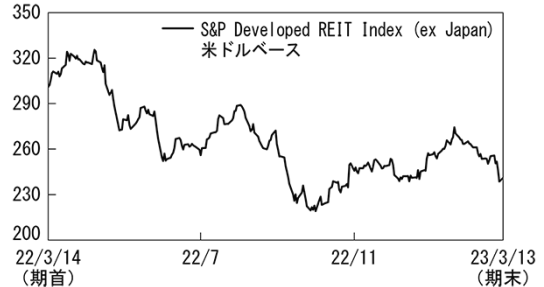
■投資環境

グローバルREIT市場は下落しました。

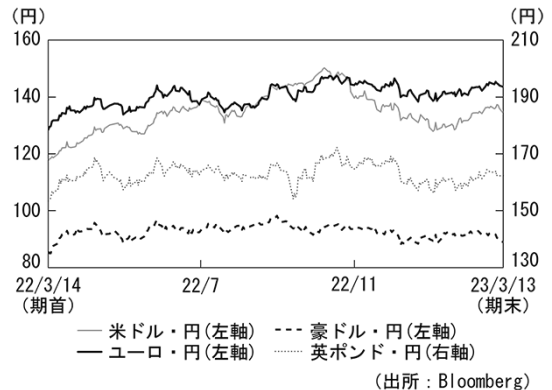
期初から2022年10月中頃にかけては、市場予想を上回る消費者物価指数などを背景に、積極的な金融引き締めが継続するとの見方から下落しました。12月にかけては、好調な企業収益などが散見されたことや、金融当局者が利上げのペースを低下させる可能性を示したことなどから上昇しましたが、2022年の年末にかけては、FRB（米連邦準備理事会）による継続的な金融引き締め姿勢が景気や企業業績を圧迫するとの懸念から下落しました。2023年2月にかけては、金融当局者の発言により、利上げの停止に向けた議論がなされるとの期待感が高まり上昇しました。期末にかけては、シリコンバレー・バンクの経営破綻発表により、金融システムに対する不安が高まり、下落しました。

為替相場は、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。期末のREIT組入比率は98.5%です。

・主な売却銘柄

Healthpeak Properties (米国、ヘルスケアREIT)

Kilroy Realty Corp (米国、オフィスREIT)
Piedmont Office Realty Trust (米国、オフィスREIT)

・主な購入銘柄

Extra Space Storage (米国、専門REIT)
Essex Property Trust (米国、住宅用REIT)
Gaming and Leisure Properties (米国、専門REIT)

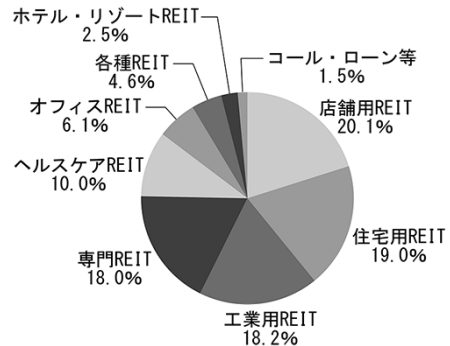
■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−10.1%)を2.6%上回りました。主にカナダ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16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

(2022年3月15日~2023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 37 (37)	% 0.163 (0.163)	(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)	4 (4)	0.018 (0.018)	(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)	19 (19) (0)	0.084 (0.083) (0.001)	(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	60	0.265	
期中の平均基準価額は22,535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

(2022年3月15日～2023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
	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,684	2,657	11,504	1,668
	BOSTON PROPERTIES INC	28,012	2,066	7,740	571
	AGREE REALTY CORP	556	40	1,040	80
	EPR PROPERTIES	7,505	369	6,450	281
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,626	3,718	24,324	4,701
	DUKE REALTY CORP	45,533	2,510	43,616	2,329
				(58,989)	(3,213)
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,069	2,040	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	46,120	2,920	46,120	2,729
	FIRST INDUSTRIAL REALTY	—	—	18,276	899
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	66,212	1,848
	EASTGROUP PROPERTIES INC	15,130	2,467	7,450	1,172
	KIMCO REALTY CORP	98,339	2,142	79,454	1,867
	KILROY REALTY CORP	3,050	179	30,877	1,381
	ACADIA REALTY TRUST	5,173	112	34,184	565
	HOST HOTELS & RESORTS INC	95,598	1,586	15,642	258
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	17,715	3,497	17,715	2,954
	REALTY INCOME CORP	10,799	744	5,268	367
	UDR INC	36,915	1,728	86,961	3,761
	SIMON PROPERTY GROUP INC	24,827	2,830	22,682	2,638
	PUBLIC STORAGE	2,012	620	8,301	2,730
	SUN COMMUNITIES INC	11,011	1,562	10,231	1,583
	VENTAS INC	14,301	754	18,660	990
	KITE REALTY GROUP TRUST	100,065	2,006	71,316	1,511
	EXTRA SPACE STORAGE INC	14,948	2,451	1,630	264
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3,350	38	23,044	269
	DIGITAL REALTY TRUST INC	13,565	1,803	47,956	5,528
	DIAMONDRock HOSPITALITY CO	90,901	860	215,157	1,806
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	95,699	1,186	2,430	30
	DOUGLAS EMMETT INC	41,976	721	41,976	689
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	—	97,377	1,053
	PROLOGIS INC	12,660	1,593	18,232	2,242
	PROLOGIS INC(NEW)	—	—	—	—
		(28,019)	(3,213)		
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	19,519	422	67,751	1,127
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	76,417	1,029	76,417	1,016
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	41,651	1,216	41,651	1,155
	PHYSICIANS REALTY TRUST	85,283	1,389	94,734	1,496
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	17,196	978	36,056	2,208
	INDEPENDENCE RLTY TR	—	—	63,526	1,689
	INVITATION HOMES INC	42,016	1,429	18,939	632

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	LIFE STORAGE INC	7,667	1,055	11,741	1,454
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	34,026	1,716	1,410	74
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	55,424	1,264	22,420	512
	SITE CENTERS CORP	16,083	257	92,440	1,129
	POSTAL REALTY TRUST INC	—	—	37,096	570
	NETSTREET CORP	10,349	207	1,625	32
	CENTERSPACE	13,596	908	12,724	884
	CTO REALTY GROWTH INC	19,098	351	280	5
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	11,100	1,302
	URBAN EDGE PROPERTIES	83,689	1,401	38,620	556
	EQUINIX INC	6,461	4,153	2,796	1,924
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,980	108	5,980	111
	WELLTOWER INC	11,854	953	3,001	228
VICI PROPERTIES INC	8,360	285	769	26	
小 計	1,439,808 (28,019)	64,346 (3,213)	1,722,901 (58,989)	66,918 (3,213)	
カナダ		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	33,616	1,958	—	—	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME	727	16	88,094	1,964	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	93,251	1,532	93,251	1,662	
小 計	127,594	3,507	181,345	3,626	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
KLEPIERRE	21,622 (—)	494 (△ 29)	26,560	607	
GECINA SA	—	—	1,623	177	
COVIVIO	—	—	2,670	183	
CARMILA	30,000	414	30,000	449	
UNIBAIL GROUP STAPLED	3,832	234	7,122	497	
小 計	55,454 (—)	1,143 (△ 29)	67,975	1,914	
オランダ					
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	5,496	138	—	—	
EUROCOMMERCIAL	13,918	322	3,365 (—)	76 (4)	
EUROCOMMERCIAL (NEW)	— (185)	— (4)	—	—	
小 計	19,414 (185)	461 (4)	3,365 (—)	76 (4)	
スペイン					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	— (—)	— (△ 13)	29,238	274	
小 計	— (—)	— (△ 13)	29,238	274	
国					

銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外 国	ユーロ		口		千ユーロ	
	ベルギー		口		千ユーロ	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,754	92	2,270	68
		小計	2,754	92	2,270	68
		ユーロ計	77,622 (185)	1,696 (△38)	102,848 (-)	2,334 (4)
		イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
		BRITISH LAND CO PLC	16,115	70	11,820	54
		DERWENT LONDON PLC	-	-	8,926	290
		HAMMERSON PLC	-	-	464,880	128
		UNITE GROUP PLC	-	-	10,190	113
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	10,182	132	-	-
		SEGRO PLC	5,744	62	30,297	304
		CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	184,370	244	-	-
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	51,678	355	5,120	29
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	35,226	53	35,045	64
		LXI REIT PLC	62,841	84	16,163	23
		PRIMARY HEALTH PROPERTIES	24,156	27	22,809	33
		小計	390,312	1,030	605,250	1,043
		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	267,488	577	-	-
		GPT GROUP	112,979	543	210,515	890
		CHARTER HALL GROUP	-	-	16,690	263
		INGENIA COMMUNITIES GROUP	145,433	659	-	-
		Waypoint REIT	82,027	205	166,465	457
		SCENTRE GROUP	34,091	100	181,489	525
		DEXUS/AU	-	-	72,058	769
	小計	642,018	2,087	647,217	2,907	
	香港		千香港・ドル		千香港・ドル	
	LINK REIT	-	-	25,000 (-)	1,617 (123)	
	FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	150,000	997	-	-	
	LINK REIT-RIGHTS	- (25,600)	- (123)	-	-	
	小計	150,000 (25,600)	997 (123)	25,000 (-)	1,617 (123)	
	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	-	-	618,292	1,359	
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	-	-	189,000	511	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	430,000 (-)	710 (△8)	-	-	
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	-	-	82,000	167	
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	-	-	289,850	658	
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	676,000 (-)	1,250 (△2)	175,660	334	

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
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	914,000	711	—	—
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	—	360,000	507
		(—)	(△ 2)		
	小 計	2,020,000	2,672	1,714,802	3,540
		(—)	(△ 14)		

(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

(2022年3月15日～2023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

(2023年3月13日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	7,180	910	122,306	1.5
BOSTON PROPERTIES INC	—	20,272	1,164	156,428	1.9
AGREE REALTY CORP	19,264	18,780	1,254	168,479	2.1
EPR PROPERTIES	15,323	16,378	616	82,860	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	18,319	15,621	2,585	347,368	4.2
DUKE REALTY CORP	57,072	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	9,069	1,916	257,518	3.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY	18,276	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	66,212	—	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	7,680	1,199	161,094	2.0
KIMCO REALTY CORP	77,304	96,189	1,806	242,675	3.0
KILROY REALTY CORP	27,827	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	29,011	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	79,956	1,271	170,786	2.1
REALTY INCOME CORP	21,623	27,154	1,666	223,906	2.7
UDR INC	50,931	885	35	4,746	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,567	6,712	748	100,538	1.2
PUBLIC STORAGE	11,722	5,433	1,529	205,428	2.5
SUN COMMUNITIES INC	13,684	14,464	1,938	260,393	3.2
VENTAS INC	40,239	35,880	1,602	215,266	2.6
KITE REALTY GROUP TRUST	—	28,749	582	78,246	1.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	13,318	2,044	274,722	3.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	19,694	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	34,391	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	156,432	32,176	265	35,617	0.4
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	93,269	819	110,136	1.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	97,377	—	—	—	—
PROLOGIS INC	25,307	47,754	5,586	750,458	9.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	48,232	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	43,981	34,530	496	66,751	0.8
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	36,666	17,806	1,004	134,935	1.6
INDEPENDENCE RLTY TR	63,526	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	52,107	75,184	2,275	305,632	3.7
LIFE STORAGE INC	11,009	6,935	818	109,925	1.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	—	32,616	1,647	221,272	2.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	33,004	702	94,350	1.2
SITE CENTERS CORP	76,357	—	—	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC	39,350	2,254	32	4,414	0.1
NETSTREET CORP	53,687	62,411	1,169	157,121	1.9

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	%	
CENTERSPACE	8,441	9,313	542	72,814	0.9	
CTO REALTY GROWTH INC	—	18,818	306	41,130	0.5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,100	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	3,785	48,854	682	91,751	1.1	
EQUINIX INC	2,063	5,728	3,812	512,201	6.2	
WELLTOWER INC	33,921	42,774	2,901	389,768	4.8	
VICI PROPERTIES INC	—	7,591	242	32,510	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,288,800	974,737	46,178	6,203,563	
	銘柄 数 < 比 率 >	34	34	—	< 75.6% >	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	33,616	1,940	189,407	2.3	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME	87,367	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	87,367	33,616	1,940	189,407	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.3% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	19,665	14,727	344	49,521	0.6	
GECINA SA	5,507	3,884	395	56,770	0.7	
COVIVIO	2,670	—	—	—	—	
UNIBAIL GROUP STAPLED	7,928	4,638	256	36,865	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	35,770	23,249	997	143,157	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 1.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	—	5,496	118	17,084	0.2	
EUROCOMMERCIAL	—	10,738	246	35,368	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	16,234	365	52,452	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 0.6% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	59,548	30,310	254	36,490	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	59,548	30,310	254	36,490	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	15,055	15,539	417	59,971	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	15,055	15,539	417	59,971	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	110,373	85,332	2,034	292,072	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 3.6% >	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	74,934	79,229	324	52,702	0.6	
DERWENT LONDON PLC	8,926	—	—	—	—	
HAMMERSON PLC	931,294	466,414	116	18,977	0.2	
UNITE GROUP PLC	41,264	31,074	284	46,239	0.6	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	13,036	23,218	216	35,227	0.4	
SEGRO PLC	81,467	56,914	438	71,207	0.9	
CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	—	184,370	227	36,909	0.5	

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	%	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	46,558	245	39,836	0.5	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	219,568	219,749	301	48,986	0.6	
LXI REIT PLC	126,585	173,263	178	28,974	0.4	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	225,291	226,638	228	37,164	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,722,365	1,507,427	2,563	416,225	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<5.1%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
MIRVAC GROUP	367,900	635,388	1,404	124,862	1.5	
GPT GROUP	97,536	—	—	—	—	
STOCKLAND	289,639	289,639	1,086	96,580	1.2	
GOODMAN GROUP	115,480	115,480	2,226	197,976	2.4	
CHARTER HALL GROUP	16,690	—	—	—	—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	81,616	227,049	851	75,709	0.9	
Waypoint REIT	84,438	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	410,355	262,957	783	69,678	0.8	
DEXUS/AU	127,895	55,837	456	40,564	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,591,549	1,586,350	6,808	605,371	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<7.4%>	
(香港)			千香港・ドル			
LINK REIT	153,000	128,000	6,080	104,028	1.3	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	92,000	242,000	1,606	27,493	0.3	
LINK REIT-RIGHTS	—	25,600	79	1,353	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	245,000	395,600	7,765	132,875	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.6%>	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	618,292	—	—	—	—	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	189,000	—	—	—	—	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	430,000	692	68,904	0.8	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	82,000	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	289,850	—	—	—	—	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	175,660	676,000	1,122	111,688	1.4	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	914,000	607	60,495	0.7	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	360,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,714,802	2,020,000	2,422	241,088	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	3	—	<2.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	6,760,256	6,603,062	—	8,080,605	
	銘柄 数 < 比 率 >	67	64	—	<98.5%>	

(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

(2023年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	8,080,605	96.9
コール・ローン等、その他	258,722	3.1
投資信託財産総額	8,339,326	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(8,109,972千円)の投資信託財産総額(8,339,326千円)に対する比率は、97.2%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=134.34円、1カナダ・ドル=97.60円、1ユーロ=143.58円、1イギリス・ポンド=162.36円、1オーストラリア・ドル=88.92円、1香港・ドル=17.11円、1シンガポール・ドル=99.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,339,326,912
コール・ローン等	104,155,973
投資証券(評価額)	8,080,605,306
未収入金	134,776,702
未収配当金	19,788,931
(B) 負債	138,900,749
未払金	138,891,817
その他未払費用	8,932
(C) 純資産総額(A-B)	8,200,426,163
元本	4,017,395,968
次期繰越損益金	4,183,030,195
(D) 受益権総口数	4,017,395,968口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,412円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,420,924,557円、期中追加設定元本額26,440,337円、期中一部解約元本額429,968,926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)
175,216,209円

 損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)
3,842,179,759円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.0412円

○損益の状況 (2022年3月15日~2023年3月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	329,559,046
受取配当金	329,304,035
受取利息	333,397
その他収益金	3,032
支払利息	△ 81,418
(B) 有価証券売買損益	△ 924,190,347
売買益	1,419,874,787
売買損	△2,344,065,134
(C) 保管費用等	△ 7,977,954
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 602,609,255
(E) 前期繰越損益金	5,332,370,861
(F) 追加信託差損益金	29,849,663
(G) 解約差損益金	△ 576,581,074
(H) 計(D+E+F+G)	4,183,030,195
次期繰越損益金(H)	4,183,030,195

(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16期（決算日 2023年5月22日）

<計算期間 2022年5月24日～2023年5月22日>

損保ジャパンJ-REITマザーファンドの第16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)	%		
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
15期(2022年5月23日)	28,651	2.1	4,511.75	0.3	98.4	1,609
16期(2023年5月22日)	28,201	△1.6	4,424.44	△1.9	98.2	1,173

(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

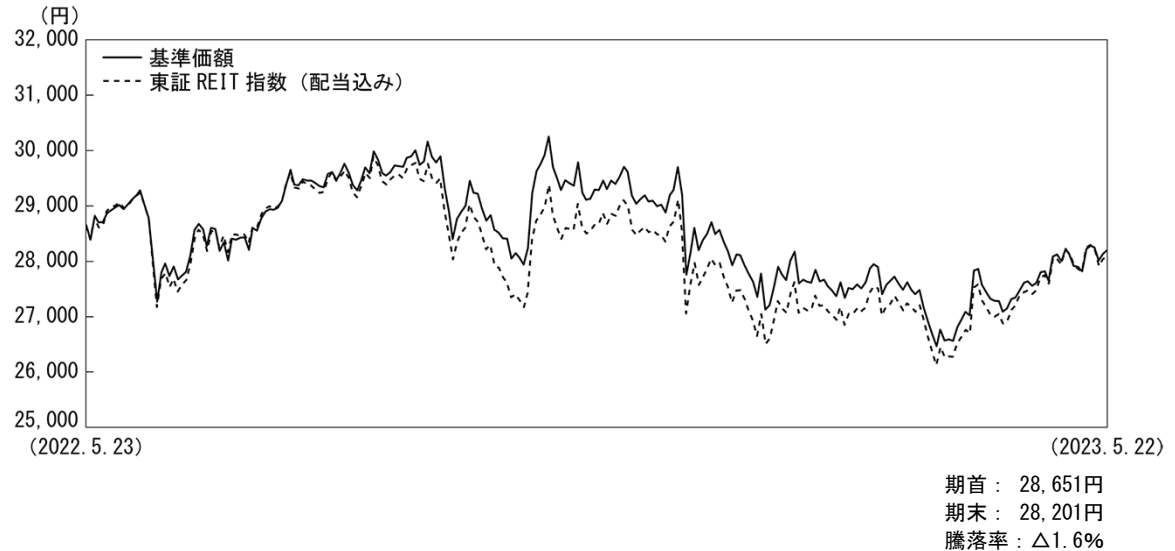
年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ 東証REIT指数 (配当込み)	マ ー ク 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年 5月23日	円		%		%	%
	28,651	—		4,511.75	—	98.4
5月末	28,926	1.0		4,563.32	1.1	98.1
6月末	28,580	△0.2		4,487.40	△0.5	98.4
7月末	29,391	2.6		4,628.79	2.6	98.3
8月末	29,831	4.1		4,683.62	3.8	97.8
9月末	28,896	0.9		4,488.86	△0.5	97.9
10月末	29,912	4.4		4,564.72	1.2	97.7
11月末	29,616	3.4		4,565.38	1.2	96.8
12月末	28,567	△0.3		4,403.82	△2.4	98.7
2023年 1月末	27,604	△3.7		4,263.06	△5.5	98.4
2月末	27,901	△2.6		4,331.37	△4.0	97.9
3月末	27,026	△5.7		4,204.73	△6.8	98.0
4月末	28,088	△2.0		4,420.34	△2.0	97.7
(期 末) 2023年 5月22日	28,201	△1.6		4,424.44	△1.9	98.2

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

(2022年5月24日～2023年5月22日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））の推移は、2022年5月23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-1.6%となりました。

J-REIT市場が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

■投資環境

当期のJ-REIT市場は下落しました。

期初は、インフレの進展を背景に世界的な金融引き締め強化とグローバルな景気後退への懸念を背景に下落する場面も見られたものの、その後は長期金利が安定して推移したことなどが支えとなり底堅く推移しました。

その後は、高インフレを背景とした金融引き締めや景気後退懸念に加えて、日本銀行が長期金利の変動許容幅を±0.25%程度から±0.5%程度に変更したことを受けて長期金利が上昇し、J-REITの配当利回りと長期金利のイールドスプレッドが縮小したことで下落しました。

期末にかけては、日本銀行の更なる政策変更懸念を背景とした国内長期金利上昇観測の高まりが下押しとなった一方、割安なバリュエーションが下支えとなり小幅に上昇しました。

■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98.2%です。

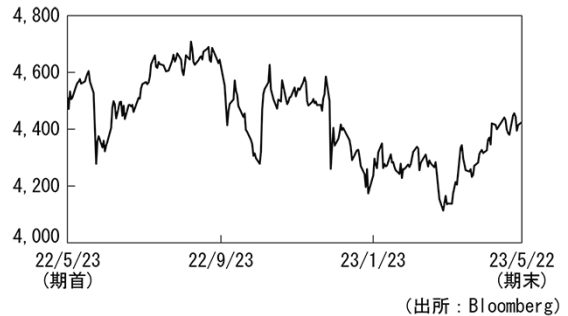
・主な購入銘柄

割安度の高い銘柄を中心に購入しました。具体的には、日本リート投資法人、日本ビルファンド投資法人などです。

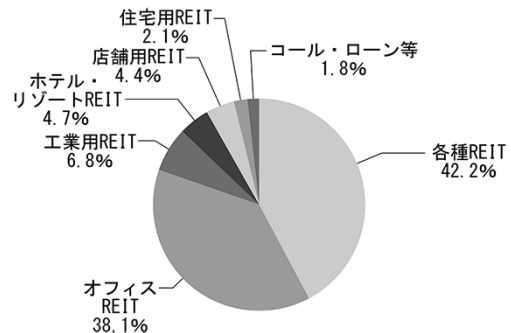
・主な売却銘柄

割安度の低下した銘柄を中心に売却しました。具体的にはオリックス不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人などです。

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16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（-1.9%）を0.4%上回りました。

ジャパン・ホテル・リート投資法人、積水ハウス・リート投資法人のオーバーウェイトなどがプラス要因となりました。

■今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

（2022年5月24日～2023年5月22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 24 (24)	% 0.085 (0.085)	(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	24	0.085	
期中の平均基準価額は28,694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

(2022年5月24日～2023年5月22日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
		千円		千円
SOSILA物流リート投資法人	—	—	9	1,329
日本アコモデーションファンド投資法人	1	599	7	4,641
森ヒルズリート投資法人	30	4,531	208	31,942
産業ファンド投資法人	4	576	27	4,755
アドバンス・レジデンス投資法人	4	1,339	62	21,385
アクティビア・プロパティーズ投資法人	37	14,587	68	28,745
GLP投資法人	13	1,967	64	10,384
コンフォリア・レジデンシャル	1	309	35	11,324
日本プロロジスリート投資法人	6	1,772	46	15,547
ヒューリックリート投資法人	119	18,552	129	21,080
日本リート投資法人	99	34,386	25	9,308
積水ハウス・リート投資法人	266	20,692	370	29,418
野村不動産マスターファンド投資法人	151	23,668	260	43,095
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	5	2,634
森トラスト・ホテルリート投資法人	33 (△ 348)	4,227 (△ 44,524)	181	23,905
三菱地所物流リート投資法人	1	399	9	4,127
ザイマックス・リート投資法人	45	5,001	86	10,829
日本ビルファンド投資法人	71	43,022	70	47,823
ジャパンリアルエステイト投資法人	54	31,429	68	42,510
日本都市ファンド投資法人	48	4,933	258	27,587
オリックス不動産投資法人	2	365	421	78,280
日本プライムリアルティ投資法人	55	19,439	68	27,335
グローバル・ワン不動産投資法人	257	27,395	78	8,432
ユナイテッド・アーバン投資法人	17	2,444	346	51,788
森トラストリート投資法人	24 (782)	3,395 (44,524)	411	58,789
日本ロジスティクスファンド投資法人	1	290	11	3,539
ケネディクス・オフィス投資法人	69 (15)	22,014 (—)	9	5,700
大和証券オフィス投資法人	49	33,176	11	7,675
阪急阪神リート投資法人	5	720	68	9,914
大和ハウスリート投資法人	5	1,421	33	10,191
ジャパン・ホテル・リート投資法人	138	9,608	724	52,134
ジャパンエクセレント投資法人	194	23,611	165	21,567
合 計	1,799 (449)	355,882 (—)	4,332	727,730

(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) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月24日～2023年5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

(2023年5月22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
SOSILA物流リート投資法人	27	18		千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	22	16		2,448	0.2
森ヒルズリート投資法人	477	299		10,416	0.9
産業ファンド投資法人	87	64		44,461	3.8
アドバンス・レジデンス投資法人	75	17		9,964	0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人	226	195		5,975	0.5
GLP投資法人	209	158		78,975	6.7
コンフォリア・レジデンシャル	57	23		23,542	2.0
日本プロロジスリート投資法人	122	82		7,774	0.7
ヒューリックリート投資法人	341	331		25,584	2.2
日本リート投資法人	63	137		51,900	4.4
積水ハウス・リート投資法人	941	837		45,826	3.9
野村不動産マスターファンド投資法人	724	615		67,462	5.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	12	7		100,429	8.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	496	—		3,528	0.3
三菱地所物流リート投資法人	26	18		—	—
ザイマックス・リート投資法人	246	205		7,686	0.7
日本ビルファンド投資法人	211	212		22,591	1.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	216	202		116,600	9.9
日本都市ファンド投資法人	726	516		108,272	9.2
オリックス不動産投資法人	426	7		51,290	4.4
日本プライムリアルティ投資法人	121	108		1,241	0.1
グローバル・ワン不動産投資法人	162	341		37,530	3.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	552	223		36,248	3.1
森トラストリート投資法人	529	924		34,631	3.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	32	22		64,218	5.5
ケネディクス・オフィス投資法人	23	98		6,974	0.6
大和証券オフィス投資法人	—	38		29,890	2.5
阪急阪神リート投資法人	100	37		22,192	1.9
大和ハウスリート投資法人	109	81		5,446	0.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1,286	700		23,895	2.0
ジャパンエクセレント投資法人	398	427		55,090	4.7
計	9,042	6,958		50,941	4.3
	口 数 ・ 金 額			1,153,024	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	< 98.2% >	

(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

(2023年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	1,153,024	98.2
コール・ローン等、その他	20,662	1.8
投資信託財産総額	1,173,686	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 (2023年5月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,173,686,494
コール・ローン等	10,266,712
投資証券(評価額)	1,153,024,800
未収配当金	10,394,982
(B) 負債	447
その他未払費用	447
(C) 純資産総額(A-B)	1,173,686,047
元本	416,185,035
次期繰越損益金	757,501,012
(D) 受益権総口数	416,185,035口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,201円

(注1) 信託財産に係る期首元本額561,663,305円、期中追加設定元本額43,541,049円、期中一部解約元本額189,019,319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)	95,364,978円
損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)	320,181,045円
SOMPO世界分散ファンド(安定型)<DC年金>	245,606円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型)<DC年金>	177,430円
SOMPO世界分散ファンド(成長型)<DC年金>	215,976円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.8201円

○損益の状況 (2022年5月24日~2023年5月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,302,600
受取配当金	48,313,195
支払利息	△ 10,595
(B) 有価証券売買損益	△ 59,148,722
売買益	27,501,759
売買損	△ 86,650,481
(C) 保管費用等	△ 4,389
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 10,850,511
(E) 前期繰越損益金	1,047,556,732
(F) 追加信託差損益金	77,355,791
(G) 解約差損益金	△ 356,561,000
(H) 計(D+E+F+G)	757,501,012
次期繰越損益金(H)	757,501,012

(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。