

■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2029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165期（決算日	2023年10月13日）
第166期（決算日	2023年11月13日）
第167期（決算日	2023年12月13日）
第168期（決算日	2024年1月15日）
第169期（決算日	2024年2月13日）
第170期（決算日	2024年3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170期の決算を行いましたので、第165期～第170期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み騰落 期中率		
	円		円	騰落	%	百万円
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
165期(2023年10月13日)	9,487		30	△ 3.5	95.7	8,924
166期(2023年11月13日)	9,450		30	△ 0.1	96.9	8,823
167期(2023年12月13日)	9,828		30	4.3	95.3	9,043
168期(2024年1月15日)	10,219		30	4.3	97.1	9,226
169期(2024年2月13日)	10,140		30	△ 0.5	95.4	9,025
170期(2024年3月13日)	10,166		30	0.6	96.9	8,912

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第165期	(期 首) 2023年 9月13日	円		%	%
		9,858		—	97.0
	9 月末	9,464		△4.0	94.4
第166期	(期 末) 2023年10月13日		9,517	△3.5	95.7
	(期 首) 2023年10月13日		9,487	—	95.7
	10 月末		8,975	△5.4	96.4
第167期	(期 末) 2023年11月13日		9,480	△0.1	96.9
	(期 首) 2023年11月13日		9,450	—	96.9
	11 月末		9,655	2.2	97.9
第168期	(期 末) 2023年12月13日		9,858	4.3	95.3
	(期 首) 2023年12月13日		9,828	—	95.3
	12 月末		10,224	4.0	96.2
第169期	(期 末) 2024年 1月15日		10,249	4.3	97.1
	(期 首) 2024年 1月15日		10,219	—	97.1
	1 月末		10,126	△0.9	98.2
第170期	(期 末) 2024年 2月13日		10,170	△0.5	95.4
	(期 首) 2024年 2月13日		10,140	—	95.4
	2 月末		10,190	0.5	95.8
第170期	(期 末) 2024年 3月13日		10,196	0.6	96.9

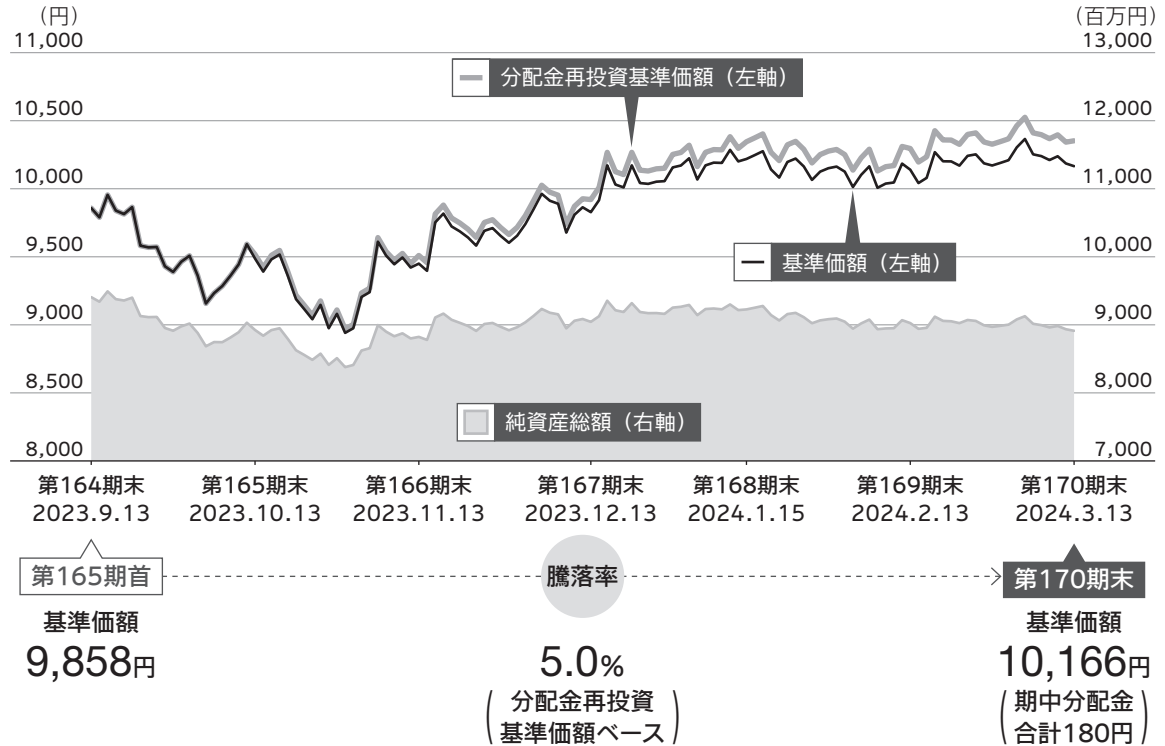
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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+7.7%となりました。グローバルREIT市場が上昇したことがプラスに寄与し、当期の基準価額は上昇しました。

損保ジャパンJ-REITマザーファンド

期中の騰落率は-7.0%となりました。

J-REIT市場が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

○グローバルREIT市況

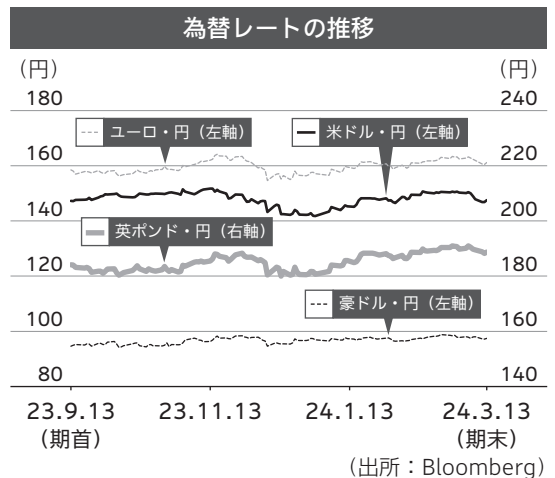
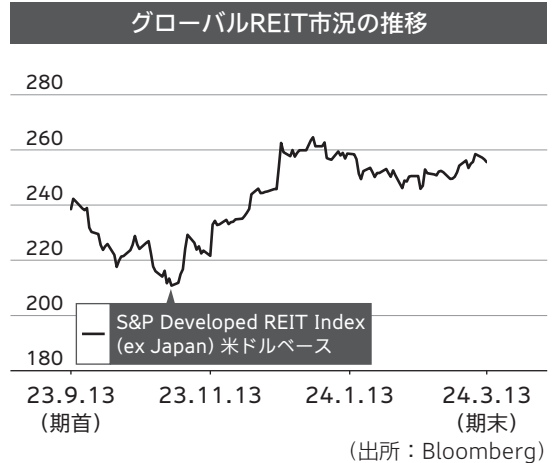
グローバルREIT市場は、上昇しました。

期初から2023年10月終わりにかけては、米国でインフレ懸念継続による金融引き締め長期化観測が高まったこと、中国経済の先行き不透明感や中東情勢の緊迫化を受けて下落しました。

12月末にかけては、米国をはじめとした主要国で政策金利が据え置かれたことや、米国で2024年における利下げ観測の高まりから長期金利が低下し大きく上昇しました。

期末にかけては、米国の堅調な雇用統計や、欧州でインフレ加速などにより早期利下げ観測が後退し下落する局面はありましたが、概ねレンジ内での推移となり、期を通じて上昇しました。

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市場は下落しました。

期初は、オフィス空室率がピークを打ったとの見方からオフィス市場に対する過度な懸念が後退した一方、植田日銀総裁がマイナス金利政策の解除への判断材料が2023年内に出そろう可能性を示唆したことやFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利見通しが引き上げられたことで日米長期金利が上昇し、J-REIT市場は下落しました。その後は、高い分配金利回りなどを背景に上昇する局面もあったものの、日銀による2024年以降のマイナス金利解除やその後の利上げが懸念され、上値の重い展開となりました。期末にかけては、日銀の物価目標達成への確度が高まっていると見られ、金融政策正常化が意識される中で、日本の金利動向に対する不透明感が嫌気され下落しました。

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・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド88.5%、損保ジャパンJ-REITマザーファンド9.9%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98.6%です。

・主な売却銘柄

INVITATION HOMES INC（米国、住宅用REIT）

Boardwalk Real Estate Investment Trust（カナダ、住宅用REIT）

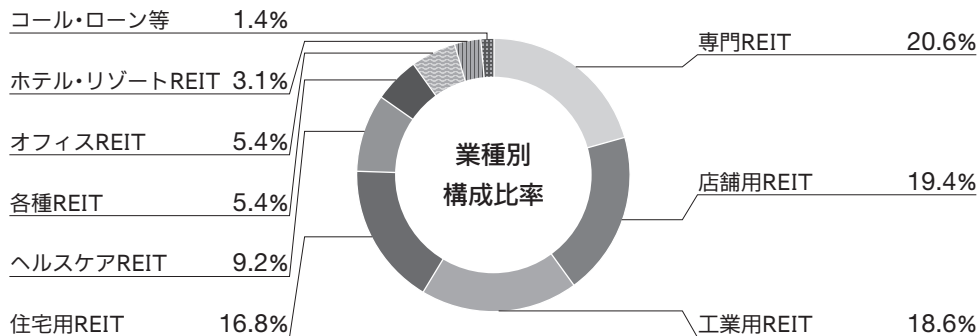
Gaming & Leisure Properties Inc（米国、専門REIT）

・主な購入銘柄

Cousins Properties Inc（米国、オフィスREIT）

SUN COMMUNITIES INC（米国、住宅用REIT）

HEALTHPEAK PROPERTIES INC（米国、ヘルスケアREIT）



注1. 比率は、第170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

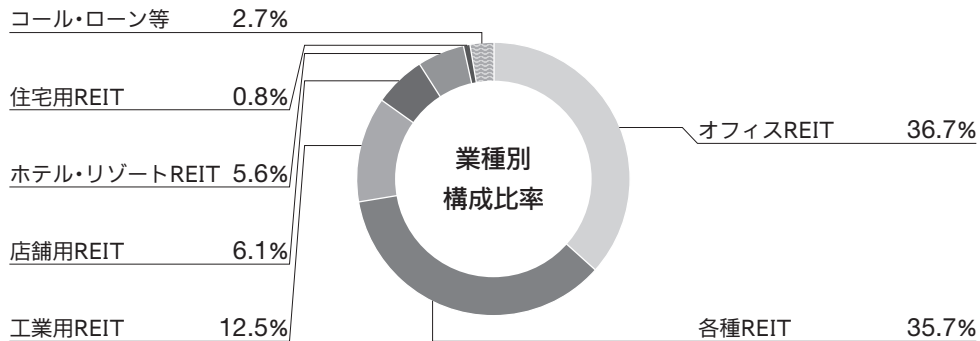
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は97.3%です。

・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、フロンティア不動産投資法人、大和ハウスリート投資法人などです。

・主な売却銘柄

割安度の低下した銘柄を中心に売却しました。具体的には、森トラストリート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人などです。



注1. 比率は、第170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（+6.9%）を0.8%上回りました。主にカナダにおける個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

損保ジャパンJ-REITマザーファンドとベンチマークとの差異

当マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））の騰落率（-8.5%）を1.5%上回りました。

ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本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。

● 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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2023.9.14 } 2023.10.13	2023.10.14 } 2023.11.13	2023.11.14 } 2023.12.13	2023.12.14 } 2024.1.15	2024.1.16 } 2024.2.13	2024.2.14 } 2024.3.13
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.315%	0.316%	0.304%	0.293%	0.295%	0.294%
当期の収益	30	—	30	30	—	26
当期の収益以外	—	30	—	—	30	3
翌期繰越分配対象額	2,861	2,832	2,833	2,852	2,822	2,819

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165期～第170期 2023.9.14～2024.3.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77円	0.790%	(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9,772円です。
（投信会社）	(47)	(0.478)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(26)	(0.271)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(4)	(0.042)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	11	0.112	(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）	(11)	(0.112)	
(c) 有価証券取引税	1	0.014	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{各期中の有価証券取引税}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(1)	(0.014)	
(d) その他費用	6	0.056	(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）	(5)	(0.050)	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	95	0.972	

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。

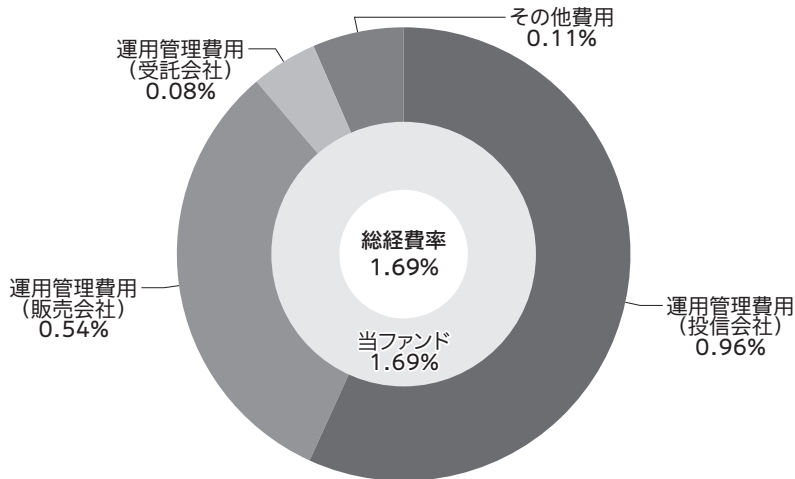
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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9月14日～2024年3月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第165期～第170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		—	—	453,116	1,070,000

(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9月14日～2024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

(2024年3月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第164期末	第170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		3,582,402	3,129,285	7,891,120
損保ジャパンJーREITマザーファンド		320,181	320,181	879,537

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年3月13日現在)

項 目	第170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	7,891,120	88.1
損保ジャパンJ-REITマザーファンド	879,537	9.8
コール・ローン等、その他	188,530	2.1
投資信託財産総額	8,959,187	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170期末における外貨建資産（8,246,139千円）の投資信託財産総額（8,344,750千円）に対する比率は、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、第170期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.53円、1カナダ・ドル=109.32円、1ユーロ=161.18円、1イギリス・ポンド=188.76円、1オーストラリア・ドル=97.41円、1香港・ドル=18.86円、1シンガポール・ドル=110.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末
	2023年10月13日現在	2023年11月13日現在	2023年12月13日現在	2024年1月15日現在	2024年2月13日現在	2024年3月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,973,312,008	8,873,216,529	9,118,507,271	9,280,293,726	9,073,322,851	8,959,187,771
コール・ローン等	273,271,597	169,461,782	363,286,712	127,265,159	363,727,200	188,530,329
<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>	7,762,678,384	7,778,847,763	7,822,084,922	8,198,504,836	7,793,173,465	7,891,120,112
<small>損保ジャパンJ-REITマザーファンド</small> (評価額)	937,362,027	924,906,984	933,135,637	954,523,731	916,422,186	879,537,330
(B) 負債	48,900,321	50,138,872	74,741,705	53,473,396	47,475,282	46,618,032
未払収益分配金	28,221,237	28,010,640	27,605,823	27,087,348	26,703,068	26,300,355
未払解約金	8,762,511	10,315,733	35,294,437	13,069,983	9,257,452	8,868,482
未払信託報酬	11,826,464	11,715,725	11,754,071	13,235,462	11,429,433	11,367,309
未払利息	—	—	1,045	—	1,066	—
その他未払費用	90,109	96,774	86,329	80,603	84,263	81,886
(C) 純資産総額(A-B)	8,924,411,687	8,823,077,657	9,043,765,566	9,226,820,330	9,025,847,569	8,912,569,739
元本	9,407,079,002	9,336,880,312	9,201,941,282	9,029,116,132	8,901,022,992	8,766,785,019
次期繰越損益金	△ 482,667,315	△ 513,802,655	△ 158,175,716	197,704,198	124,824,577	145,784,720
(D) 受益権総口数	9,407,079,002口	9,336,880,312口	9,201,941,282口	9,029,116,132口	8,901,022,992口	8,766,785,019口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,487円	9,450円	9,828円	10,219円	10,140円	10,166円

(注1) 当作成期間（第165期～170期）における期首元本額9,543,051,013円、期中追加設定元本額116,168,869円、期中一部解約元本額892,434,863円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第165期0.9487円、第166期0.9450円、第167期0.9828円、第168期1.0219円、第169期1.0140円、第170期1.0166円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第165期482,667,315円、第166期513,802,655円、第167期158,175,716円

○損益の状況

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2023年9月14日～ 2023年10月13日	2023年10月14日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月13日	2023年12月14日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	△ 5,727	△ 2,141	△ 2,231	△ 8,302	△ 13,047
支払利息	-	△ 5,727	△ 2,141	△ 2,231	△ 8,302	△ 13,047
(B) 有価証券売買損益	△ 308,614,131	5,120,511	387,010,314	392,488,705	△ 32,218,352	60,132,691
売買益	6,322,632	17,612,358	391,481,256	397,808,008	10,924,892	98,163,571
売買損	△ 314,936,763	△ 12,491,847	△ 4,470,942	△ 5,319,303	△ 43,143,244	△ 38,030,880
(C) 信託報酬等	△ 11,913,455	△ 11,802,574	△ 11,835,343	△ 13,327,381	△ 11,506,426	△ 11,449,195
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 320,527,586	△ 6,687,790	375,172,830	379,159,093	△ 43,733,080	48,670,449
(E) 前期繰越損益金	1,092,984,679	737,442,841	691,808,767	1,018,347,011	1,348,818,340	1,257,771,224
(F) 追加信託差損益金	△ 1,226,903,171	△ 1,216,547,066	△ 1,197,551,490	△ 1,172,714,558	△ 1,153,557,615	△ 1,134,356,598
(配当等相当額)	(649,361,866)	(648,702,602)	(642,633,294)	(634,399,920)	(629,126,520)	(622,242,582)
(売買損益相当額)	(△ 1,876,265,037)	(△ 1,865,249,668)	(△ 1,840,184,784)	(△ 1,807,114,478)	(△ 1,782,684,135)	(△ 1,756,599,180)
(G) 計(D+E+F)	△ 454,446,078	△ 485,792,015	△ 130,569,893	224,791,546	151,527,645	172,085,075
(H) 収益分配金	△ 28,221,237	△ 28,010,640	△ 27,605,823	△ 27,087,348	△ 26,703,068	△ 26,300,355
次期繰越損益金(G+H)	△ 482,667,315	△ 513,802,655	△ 158,175,716	197,704,198	124,824,577	145,784,720
追加信託差損益金	△ 1,226,903,171	△ 1,216,547,066	△ 1,197,551,490	△ 1,172,714,558	△ 1,153,557,615	△ 1,134,356,598
(配当等相当額)	(649,470,427)	(648,710,840)	(642,659,340)	(634,452,464)	(629,133,049)	(622,265,074)
(売買損益相当額)	(△ 1,876,373,598)	(△ 1,865,257,906)	(△ 1,840,210,830)	(△ 1,807,167,022)	(△ 1,782,690,664)	(△ 1,756,621,672)
分配準備積立金	2,042,640,093	1,995,554,668	1,964,547,266	1,940,805,698	1,883,330,535	1,849,629,711
繰越損益金	△ 1,298,404,237	△ 1,292,810,257	△ 925,171,492	△ 570,386,942	△ 604,948,343	△ 569,488,393

(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9月14日～2024年3月13日)は以下の通りです。

項 目	2023年9月14日～ 2023年10月13日	2023年10月14日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月13日	2023年12月14日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	28,976,134円	0円	28,354,219円	43,545,293円	0円	23,168,056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	649,470,427円	648,710,840円	642,659,340円	634,452,464円	629,133,049円	622,265,074円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,041,885,196円	2,023,565,308円	1,963,798,870円	1,924,347,753円	1,910,033,603円	1,852,762,010円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,720,331,757円	2,672,276,148円	2,634,812,429円	2,602,345,510円	2,539,166,652円	2,498,195,140円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,891円	2,862円	2,863円	2,882円	2,852円	2,849円
g. 分配金	28,221,237円	28,010,640円	27,605,823円	27,087,348円	26,703,068円	26,300,355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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
1万円当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

<分配金をお支払いする場合>

・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

<分配金を再投資する場合>

・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

<課税上の取扱いについて>

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者に対する課税
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

○お知らせ

- ・信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2024年9月13日から2029年9月13日に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2023年12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

運用報告書

第17期（決算日 2024年3月13日）

＜計算期間 2023年3月14日～2024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17期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	①信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。なお、REIT（不動産投資信託証券）の運用指図に関する権限をHEITMAN REAL ESTATE SECURITIES LLCに委託します。 ②S&P Developed REIT Index (ex Japan) を運用上のベンチマークとし、同インデックスを上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク（注2）		投資信託 組入比	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
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
17期(2024年3月13日)	25,217	23.5	12,269	18.0	98.6	8,286

(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	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年3月13日	20,412	—	10,393	—	98.5	98.5
3月末	20,578	0.8	10,370	△0.2	97.5	97.5
4月末	21,166	3.7	10,593	1.9	94.9	94.9
5月末	21,467	5.2	10,732	3.3	98.1	98.1
6月末	23,130	13.3	11,443	10.1	98.1	98.1
7月末	23,178	13.6	11,485	10.5	98.6	98.6
8月末	23,651	15.9	11,632	11.9	97.8	97.8
9月末	22,381	9.6	10,911	5.0	94.1	94.1
10月末	21,201	3.9	10,267	△1.2	98.6	98.6
11月末	23,112	13.2	11,309	8.8	98.6	98.6
12月末	24,841	21.7	12,167	17.1	98.0	98.0
2024年1月末	24,685	20.9	12,036	15.8	98.9	98.9
2月末	25,127	23.1	12,223	17.6	98.4	98.4
(期末) 2024年3月13日	25,217	23.5	12,269	18.0	98.6	98.6

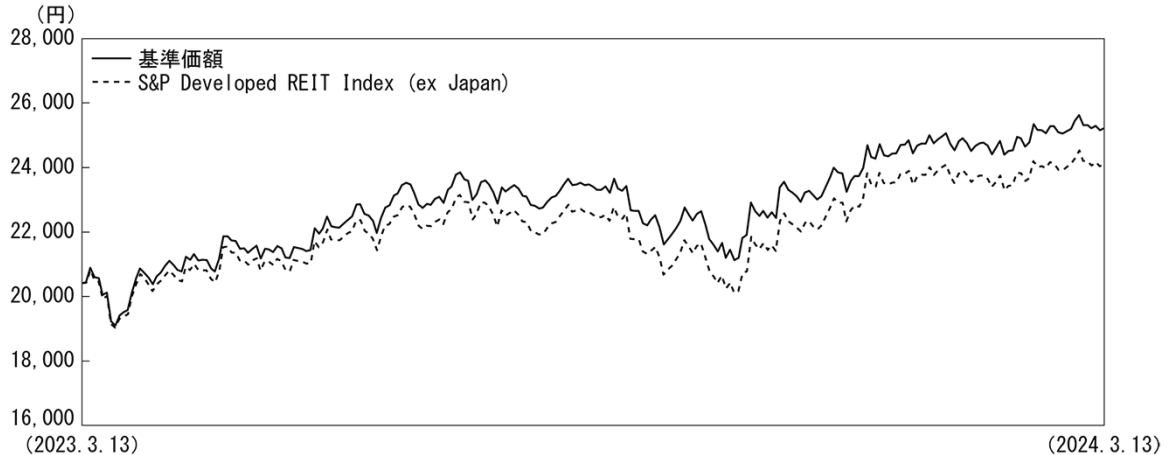
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2023年3月14日～2024年3月13日)

■基準価額の推移



期首：20,412円

期末：25,217円

騰落率：23.5%

- ・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）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。
- ・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2023年7月下旬にかけては、米国をはじめとした主要国における消費者物価指数の鈍化などを背景に、利上げ姿勢が緩和されるとの期待から上昇しました。

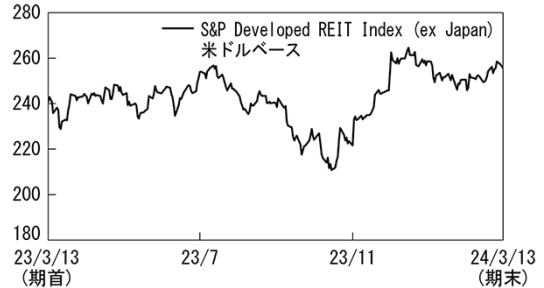
10月終わりにかけては、米国でインフレ懸念継続による金融引き締め長期化観測が高まったこと、中国経済の先行き不透明感や中東情勢の緊迫化を受けて下落しました。

12月末にかけては、米国をはじめとした主要国で政策金利が据え置かれたことや、米国で2024年における利下げ観測の高まりから長期金利が低下し大きく上昇しました。

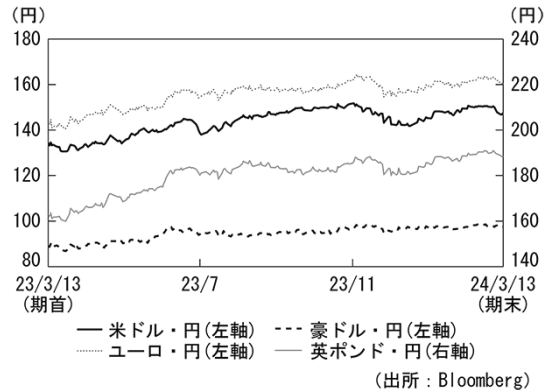
期末にかけては、米国の堅調な雇用統計や、欧州でインフレ加速などにより早期利下げ観測が後退し下落する局面はありましたが、概ねレンジ内での推移となり、期を通じて上昇しました。

為替市場は、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98.6%です。

・主な売却銘柄

INVITATION HOMES Inc (米国、住宅用REIT)
Gaming & Leisure Properties Inc (米国、
専門REIT)
Boardwalk Real Estate Investment Trust
(カナダ、住宅用REIT)

・主な購入銘柄

IRON MOUNTAIN (米国、専門REIT)
Ryman Hospitality Properties (米国、ホ
テル・リゾートREIT)
CAMDEN PROPERTY TRUST (米国、住宅用REIT)

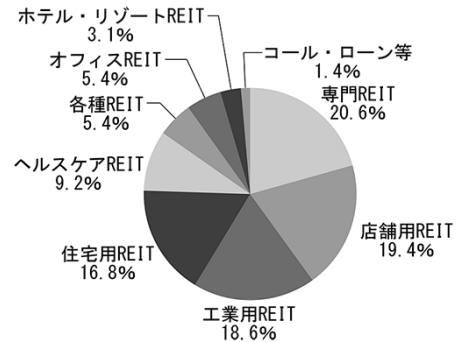
■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(+18.0%)を5.5%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17期末における純資産総額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月14日～2024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 39 (39)	% 0.170 (0.170)	(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)	0.020 (0.020)	(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)	25 (25) (0)	0.109 (0.108) (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	69	0.299	
期中の平均基準価額は22,876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

(2023年3月14日～2024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	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11,800	1,421	16,150	1,862
BOSTON PROPERTIES INC	24,030	1,422	44,302	2,674
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	15,470	437	15,470	466
AGREE REALTY CORP	11,280	634	8,745	540
EPR PROPERTIES	—	—	16,378	719
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,643	980	15,361	2,827
CAMDEN PROPERTY TRUST	17,347	1,767	3,390	301
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	16,270	667	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	71,390	1,525	13,750	302
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,203	2,303	14,732	3,200
EQUITY RESIDENTIAL	36,173	2,413	32,627	1,906
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	94,894	1,593	29,730	488
HIGHWOODS PROPERTIES INC	44,259	1,031	44,259	834
EASTGROUP PROPERTIES INC	10,639	1,915	13,321	2,267
KIMCO REALTY CORP	46,260	836	70,510	1,372
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	28,351	1,951	28,351	1,985
HOST HOTELS & RESORTS INC	11,450	187	91,406	1,547
REALTY INCOME CORP	9,130	570	14,385	749
UDR INC	54,910	1,930	55,795	2,034
SIMON PROPERTY GROUP INC	8,850	1,206	5,770	637
PUBLIC STORAGE	14,420	4,174	15,835	4,345
SUN COMMUNITIES INC	11,700	1,518	17,114	2,257
VENTAS INC	12,410	590	23,695	1,048
KITE REALTY GROUP TRUST	54,500	1,151	29,609	632
EXTRA SPACE STORAGE INC	34,046	4,509	32,144	4,314
DIGITAL REALTY TRUST INC	57,567	6,549	49,069	5,861
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	26,194	214	58,370	471
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	68,510	331	137,469	676
TERRENO REALTY CORP	23,630	1,479	23,630	1,409
PROLOGIS INC	14,488	1,883	31,539	3,889
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	7,464	117	7,464	118
STAG INDUSTRIAL INC	68,720	2,549	35,743	1,342
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,240	1,865	5,103	513
PHYSICIANS REALTY TRUST	17,880	267	52,410	628
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	38,635	1,962	44,229	2,335
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	60,165	2,140	29,430	1,037
INDEPENDENCE RLTY TR	82,770	1,332	56,190	1,017
INVITATION HOMES INC	28,335	944	103,519	3,396
LIFE STORAGE INC	—	—	6,935	895
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	30,159	736	2,745	67
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	—	—	32,616	1,481

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
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5,940	123	38,944	800
	POSTAL REALTY TRUST INC	—	—	2,254	32
	SAFEHOLD INC	10,200	221	10,200	226
	NETSTREET CORP	8,040	114	67,587	1,175
	CARETRUST REIT INC	22,633	481	22,633	466
	CENTERSPACE	6,987	385	11,630	637
	CTO REALTY GROWTH INC	2,196	34	4,090	68
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,325	495	5,325	522
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	610,000	366	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	10,270	522	—	—
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	21,200	254	21,200	276
	URBAN EDGE PROPERTIES	9,450	131	58,304	882
	IRON MOUNTAIN INC	26,590	1,703	2,875	190
	EQUINIX INC	6,528	4,969	7,983	6,135
PARK HOTELS & RESORTS INC	46,162	618	46,162	529	
WELLTOWER INC	3,690	309	18,240	1,492	
VICI PROPERTIES INC	22,290	670	2,935	91	
小計	2,017,683	70,521	1,649,652	77,988	
カナダ		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	33,616	2,268	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	88,710	1,088	18,440	245	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	64,530	1,033	12,550	212	
小計	153,240	2,121	64,606	2,726	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
ICADE	3,267	109	—	—	
KLEPIERRE	3,350	74	10,275	247	
	(—)	(△ 13)			
GECINA SA	905	90	2,012	207	
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	4,302	231	2,725	160	
小計	11,824	505	15,012	614	
	(—)	(△ 13)			
オランダ					
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	2,443	46	1,336	26	
EUROCOMMERCIAL	504	10	3,830	82	
小計	2,947	56	5,166	109	
スペイン					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,576	42	9,243	82	
小計	4,576	42	9,243	82	
ベルギー					
COFINIMMO	1,250	75	1,250	87	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,750	122	8,138	199	

銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ベルギー					
		XIOR STUDENT HOUSING NV	4,862	133	—	—
		小計	10,862	331	9,388	287
		ユーロ計	30,209	936	38,809	1,094
			(—)	(△ 13)		
	イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド	
		BRITISH LAND CO PLC	58,646	220	51,374	168
		DERWENT LONDON PLC	9,042	174	5,977	126
		HAMMERSON PLC	51,152	13	133,391	35
		UNITE GROUP PLC	579	5	31,653	307
		LAND SECURITIES GROUP PLC	32,706	205	1,377	9
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	3,841	30	27,059	212
		LONDONMETRIC PROPERTY PLC	154,733	300	—	—
		SEGRO PLC	20,656	165	24,650	203
		CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	8,057	10	61,148	75
		PRS REIT PLC/THE	82,270	69	2,633	2
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	7,531	32	54,089	211
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,764	10	148,027	216
		EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	123,072	117	5,959	5
	LXI REIT PLC	—	—	173,263	179	
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	26,540	25	44,943	43	
	小計	586,589	1,381	765,543	1,796	
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	
		MIRVAC GROUP	192,048	424	98,310	212
		STOCKLAND	—	—	289,639	1,153
		GOODMAN GROUP	—	—	29,479	700
		INGENIA COMMUNITIES GROUP	145,832	568	99,878	470
		RRGION RE LTD	227,246	498	—	—
		小計	565,126	1,491	517,306	2,536
	香港		千香港・ドル		千香港・ドル	
		LINK REIT	8,000	306	—	—
			(—)	(1,131)		
		小計	8,000	306	—	—
			(—)	(1,131)		
	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 ASCENDAS REIT	160,000	432	160,000	459
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	244,000	409	674,000	1,084	
		(—)	(△ 13)			
	MAPLETREE PAN ASIA COMM	100,000	138	—	—	
		(—)	(△ 6)			
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	—	914,000	614	
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	470,000	526	—	—	
	小計	974,000	1,507	1,748,000	2,158	
		(—)	(△ 20)			

(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

(2023年3月14日～2024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

(2024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	2,830	356	52,585	0.6
BOSTON PROPERTIES INC	20,272	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP	18,780	21,315	1,219	179,934	2.2
EPR PROPERTIES	16,378	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15,621	5,903	1,085	160,091	1.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	13,957	1,370	202,180	2.4
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	16,270	692	102,205	1.2
COUSINS PROPERTIES INC	—	57,640	1,344	198,304	2.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,069	4,540	1,092	161,170	1.9
EQUITY RESIDENTIAL	—	3,546	221	32,607	0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	65,164	1,133	167,181	2.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	7,680	4,998	904	133,417	1.6
KIMCO REALTY CORP	96,189	71,939	1,392	205,364	2.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	79,956	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	27,154	21,899	1,158	170,842	2.1
UDR INC	885	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	6,712	9,792	1,474	217,558	2.6
PUBLIC STORAGE	5,433	4,018	1,167	172,236	2.1
SUN COMMUNITIES INC	14,464	9,050	1,211	178,776	2.2
VENTAS INC	35,880	24,595	1,073	158,311	1.9
KITE REALTY GROUP TRUST	28,749	53,640	1,139	168,162	2.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,318	15,220	2,292	338,158	4.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	8,498	1,242	183,330	2.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	32,176	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	93,269	24,310	103	15,278	0.2
PROLOGIS INC	47,754	30,703	4,131	609,550	7.4
STAG INDUSTRIAL INC	—	32,977	1,251	184,679	2.2
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	15,137	1,756	259,091	3.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	34,530	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	17,806	12,212	648	95,702	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	30,735	1,132	167,090	2.0
INDEPENDENCE RLTY TR	—	26,580	421	62,114	0.7
INVITATION HOMES INC	75,184	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	6,935	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	27,414	699	103,131	1.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	32,616	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	33,004	—	—	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC	2,254	—	—	—	—
NETSTREET CORP	62,411	2,864	49	7,347	0.1

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		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
CENTERSPACE	9,313	4,670	262	38,761	0.5	
CTO REALTY GROWTH INC	18,818	16,924	288	42,495	0.5	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	610,000	359	53,096	0.6	
SL GREEN REALTY CORP	—	10,270	526	77,696	0.9	
URBAN EDGE PROPERTIES	48,854	—	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	—	23,715	1,917	282,937	3.4	
EQUINIX INC	5,728	4,273	3,814	562,823	6.8	
WELLTOWER INC	42,774	28,224	2,620	386,658	4.7	
VICI PROPERTIES INC	7,591	26,946	796	117,471	1.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	974,737	1,342,768	42,353	6,248,345	
	銘柄 数 < 比 率 >	34	36	—	< 75.4% >	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	33,616	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	70,270	999	109,236	1.3	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	51,980	872	95,408	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	33,616	122,250	1,871	204,645	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.5% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	—	3,267	83	13,501	0.2	
KLEPIERRE	14,727	7,802	186	30,105	0.4	
GECINA SA	3,884	2,777	252	40,619	0.5	
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	—	6,215	439	70,802	0.9	
UNIBAIL GROUP STAPLED	4,638	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	23,249	20,061	961	155,028	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 1.9% >	
(ユーロ…オランダ)						
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	5,496	6,603	127	20,540	0.2	
EUROCOMMERCIAL	10,738	7,412	146	23,570	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,234	14,015	273	44,111	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.5% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	30,310	25,643	233	37,632	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	30,310	25,643	233	37,632	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	15,539	12,151	300	48,492	0.6	
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	4,862	126	20,414	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	15,539	17,013	427	68,906	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.8% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	85,332	76,732	1,896	305,678	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 3.7% >	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	79,229	86,501	314	59,433	0.7	
DERWENT LONDON PLC	—	3,065	65	12,415	0.1	

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	%	
HAMMERSON PLC	466,414	384,175	100	18,926	0.2	
UNITE GROUP PLC	31,074	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	31,329	195	36,913	0.4	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	23,218	—	—	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	154,733	297	56,195	0.7	
SEGRO PLC	56,914	52,920	466	87,964	1.1	
CAPITAL & COUNTIES PRORERTIE	184,370	131,279	171	32,313	0.4	
PRS REIT PLC/THE	—	79,637	61	11,604	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	46,558	—	—	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	219,749	79,486	118	22,400	0.3	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	117,113	109	20,691	0.2	
LXI REIT PLC	173,263	—	—	—	—	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	226,638	208,235	192	36,338	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,507,427 10	1,328,473 11	2,093 —	395,198 <4.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
MIRVAC GROUP	635,388	729,126	1,582	154,122	1.9	
STOCKLAND	289,639	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	115,480	86,001	2,588	252,158	3.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	227,049	273,003	1,386	135,093	1.6	
SCENTRE GROUP	262,957	262,957	859	83,759	1.0	
DEXUS/AU	55,837	55,837	426	41,554	0.5	
RRGION RE LTD	—	227,246	497	48,477	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,586,350 6	1,634,170 6	7,341 —	715,166 <8.6%>	
(香港)			千香港・ドル			
LINK REIT	128,000	161,600	6,068	114,443	1.4	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	242,000	242,000	1,059	19,990	0.2	
LINK REIT-RIGHTS	25,600	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	395,600 3	403,600 2	7,128 —	134,434 <1.6%>	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	430,000	—	—	—	—	
MAPLETREE PAN ASIA COMM	676,000	776,000	1,024	113,453	1.4	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	914,000	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	—	470,000	488	54,139	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,020,000 3	1,246,000 2	1,513 —	167,593 <2.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,603,062 64	6,153,993 68	— —	8,171,062 <98.6%>	

(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

(2024年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	8,171,062	97.9
コール・ローン等、その他	173,688	2.1
投資信託財産総額	8,344,750	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 (8,246,139千円) の投資信託財産総額 (8,344,750千円) に対する比率は、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.53円、1カナダ・ドル=109.32円、1ユーロ=161.18円、1イギリス・ポンド=188.76円、1オーストラリア・ドル=97.41円、1香港・ドル=18.86円、1シンガポール・ドル=110.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,399,408,861
コール・ローン等	112,098,458
投資証券(評価額)	8,171,062,048
未収入金	101,519,523
未収配当金	14,728,832
(B) 負債	112,992,635
未払金	112,990,364
その他未払費用	2,271
(C) 純資産総額(A-B)	8,286,416,226
元本	3,286,099,421
次期繰越損益金	5,000,316,805
(D) 受益権総口数	3,286,099,421口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,217円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,017,395,968円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額731,296,547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)
156,813,577円

損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)
3,129,285,844円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.5217円

○損益の状況 (2023年3月14日~2024年3月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	320,464,471
受取配当金	315,947,846
受取利息	595,185
その他収益金	3,940,654
支払利息	△ 19,214
(B) 有価証券売買損益	1,480,359,059
売買益	2,103,087,708
売買損	△ 622,728,649
(C) 保管費用等	△ 9,233,467
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,791,590,063
(E) 前期繰越損益金	4,183,030,195
(F) 解約差損益金	△ 974,303,453
(G) 計(D+E+F)	5,000,316,805
次期繰越損益金(G)	5,000,316,805

(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) 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

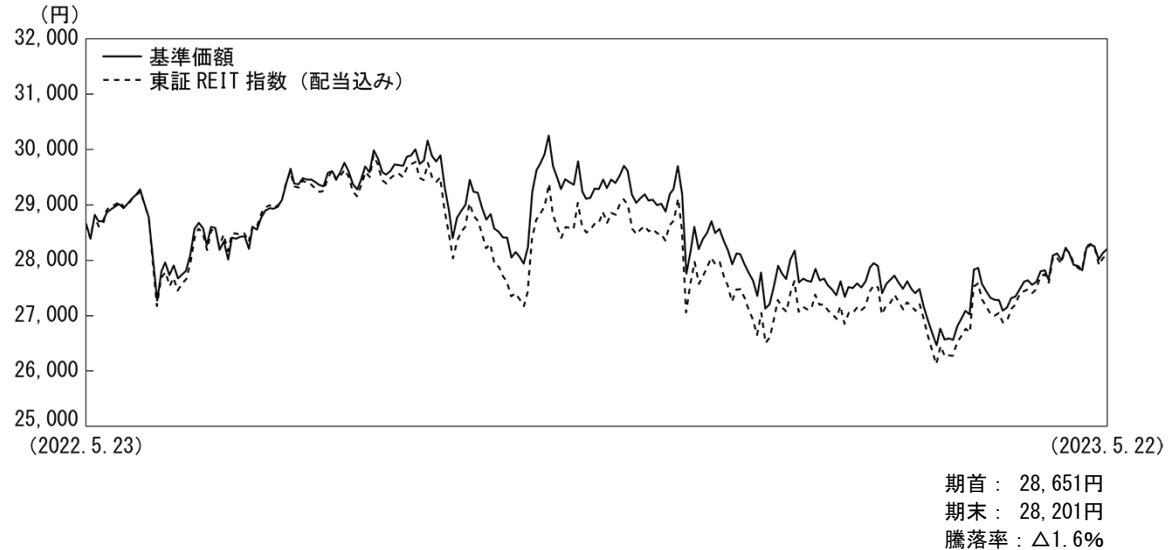
年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ 東証REIT指数 (配当込み)	マ ー ク 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年 5月23日	円		%		%	%
	28,651	—		4,511.75	—	98.4
5月末	28,926	1.0		4,563.32	1.1	98.1
6月末	28,580	△0.2		4,487.40	△0.5	98.4
7月末	29,391	2.6		4,628.79	2.6	98.3
8月末	29,831	4.1		4,683.62	3.8	97.8
9月末	28,896	0.9		4,488.86	△0.5	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。

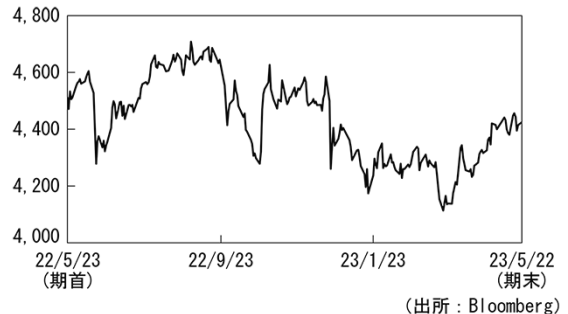
・主な購入銘柄

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。

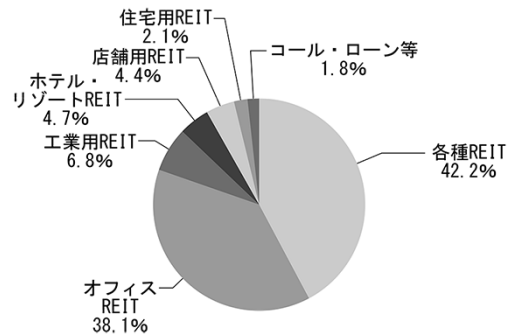
・主な売却銘柄

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	9,042	6,958	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。