

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／内外／不動産投信 (課税上は株式投資信託として取扱われ ます。)	
信託期間	2016年10月19日から2025年10月17日	
運用方針	信託財産の中長期的な成長と安定した収 益の確保をめざして運用を行います。原則 として、為替ヘッジを行うことにより、 為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資 対象	東京海上・ グローバルヘル スケア REITオープン (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	「東京海上・グローバルヘ ルスケアREITマザー ファンド」を主要投資対象 とします。
	東京海上・ グローバル ヘルスケア REIT マザーファンド	世界(日本を含みます。) の金融商品取引所に上場 (これに準ずるものを含み ます。)されているヘルス ケア関連の不動産投資信 託証券(ヘルスケアREIT) を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・ グローバルヘル スケア REITオープン (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	・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。
	東京海上・ グローバル ヘルスケア REIT マザーファンド	・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	第1期および第2期決算時は、分配を行 いません。第3期以降の毎決算時に、原則 として、経費控除後の繰越分を含めた 配当等収益および売買益(評価益を含み ます。)等から、基準価額の水準、市況動 向等を勘案して分配を行う方針です。た だし、分配対象額が少額の場合等には、 収益分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留 保した利益については、運用の基本方針 に基づいて運用を行います。	

東京海上・グローバルヘルスケア REITオープン (為替ヘッジあり)(毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第37期	(決算日	2019年11月18日)
第38期	(決算日	2019年12月18日)
第39期	(決算日	2020年1月20日)
第40期	(決算日	2020年2月18日)
第41期	(決算日	2020年3月18日)
第42期	(決算日	2020年4月20日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお
礼申し上げます。

さて、「東京海上・グローバルヘルスケア
REITオープン(為替ヘッジあり)
(毎月決算型)」は、このたび、第42期
の決算を行いましたので、第37期～第
42期の運用状況をまとめてご報告申し
上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りませ
う、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 券 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 込 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円		円	%	%	百万円
13期(2017年11月20日)	9,293		30	△ 1.1	95.0	568
14期(2017年12月18日)	9,387		30	1.3	99.8	550
15期(2018年1月18日)	8,457		30	△ 9.6	96.5	497
16期(2018年2月19日)	7,995		30	△ 5.1	91.2	464
17期(2018年3月19日)	8,103		30	1.7	95.0	472
18期(2018年4月18日)	7,930		30	△ 1.8	99.3	471
19期(2018年5月18日)	8,061		30	2.0	99.6	471
20期(2018年6月18日)	8,501		30	5.8	99.6	501
21期(2018年7月18日)	8,709		30	2.8	99.8	514
22期(2018年8月20日)	9,221		30	6.2	97.1	507
23期(2018年9月18日)	9,033		30	△ 1.7	98.9	490
24期(2018年10月18日)	8,589		30	△ 4.6	96.8	466
25期(2018年11月19日)	8,899		30	4.0	97.9	484
26期(2018年12月18日)	8,738		30	△ 1.5	97.5	478
27期(2019年1月18日)	9,040		30	3.8	94.1	501
28期(2019年2月18日)	9,528		30	5.7	99.2	599
29期(2019年3月18日)	9,435		30	△ 0.7	98.3	590
30期(2019年4月18日)	9,049		30	△ 3.8	96.3	994
31期(2019年5月20日)	9,581		30	6.2	95.4	1,219
32期(2019年6月18日)	9,768		30	2.3	94.5	1,720
33期(2019年7月18日)	9,756		30	0.2	93.4	2,730
34期(2019年8月19日)	9,959		30	2.4	93.5	3,765
35期(2019年9月18日)	10,104		30	1.8	97.5	6,092
36期(2019年10月18日)	10,377		30	3.0	97.3	9,589
37期(2019年11月18日)	9,959		30	△ 3.7	95.2	13,103
38期(2019年12月18日)	9,678		30	△ 2.5	94.7	15,462
39期(2020年1月20日)	10,298		30	6.7	98.3	18,006
40期(2020年2月18日)	10,784		30	5.0	97.6	20,127
41期(2020年3月18日)	6,425		30	△40.1	91.6	12,182
42期(2020年4月20日)	7,792		30	21.7	94.3	15,140

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第37期	(期 首) 2019年10月18日	円 10,377	% —	% 97.3	
	10月末	10,521	1.4	96.6	
	(期 末) 2019年11月18日	9,989	△ 3.7	95.2	
第38期	(期 首) 2019年11月18日	9,959	—	95.2	
	11月末	10,201	2.4	95.2	
	(期 末) 2019年12月18日	9,708	△ 2.5	94.7	
第39期	(期 首) 2019年12月18日	9,678	—	94.7	
	12月末	9,902	2.3	95.7	
	(期 末) 2020年1月20日	10,328	6.7	98.3	
第40期	(期 首) 2020年1月20日	10,298	—	98.3	
	1月末	10,398	1.0	95.2	
	(期 末) 2020年2月18日	10,814	5.0	97.6	
第41期	(期 首) 2020年2月18日	10,784	—	97.6	
	2月末	9,930	△ 7.9	95.4	
	(期 末) 2020年3月18日	6,455	△40.1	91.6	
第42期	(期 首) 2020年3月18日	6,425	—	91.6	
	3月末	7,317	13.9	94.9	
	(期 末) 2020年4月20日	7,822	21.7	94.3	

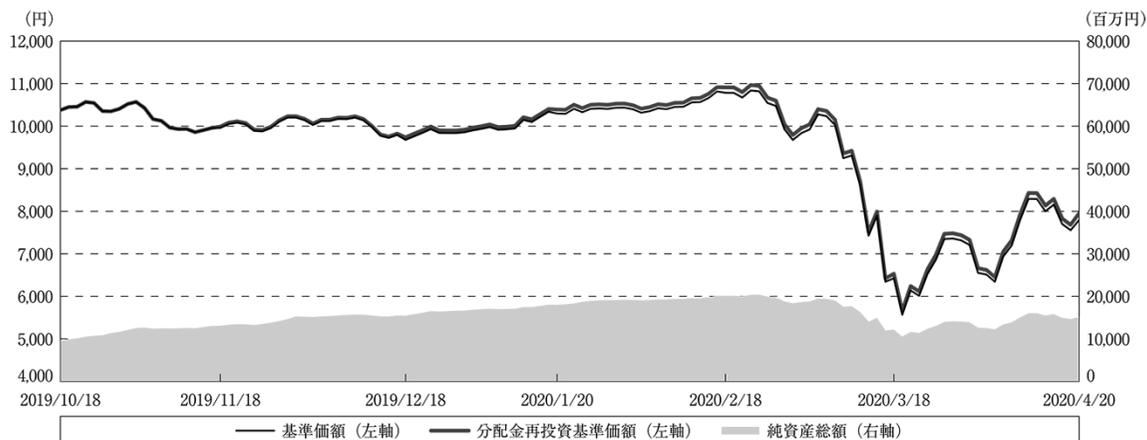
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○運用経過

(2019年10月19日～2020年4月20日)

■作成期間中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2019年10月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有するヘルスケアREITの配当収入

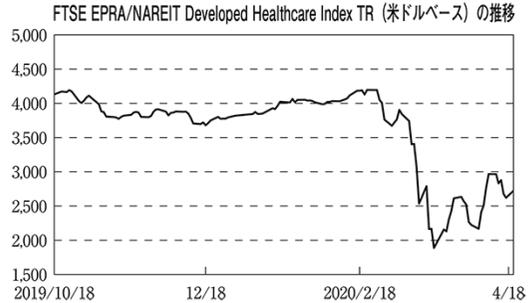
マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により投資家のリスク回避姿勢が強まり、ヘルスケアREIT市場が大幅に下落したこと
- ・為替ヘッジなどのコスト

■投資環境

【ヘルスケアREIT市況】

当作成期のヘルスケアREIT市場は大幅に下落しました。当作成期前半は、米中貿易協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展が見られたことなどを背景に欧米の長期金利が上昇し、ヘルスケアREIT市場は軟調に推移しました。その後新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、実体経済や企業業績が悪化するとの懸念から投資家のリスク回避姿勢が急速に強まり、ヘルスケアREIT市場は大幅に下落しました。下落幅は、今後のヘルスケア関連施設の稼働率が低下するとの懸念から、他資産と比較して大きくなりました。事態の収束が見えないなか、FRB（米連邦準備制度理事会）による緊急利下げや各国政府による財政出動が投資家心理を下支えしましたが、ヘルスケアREIT市場は前作成期末比大幅に下落して当作成期を終えました。



【ヘッジコスト動向】

当作成期は、新型コロナウイルスの感染拡大に対応するため、FRBによる利下げをはじめ主要中央銀行が金融緩和姿勢を強化したことから、世界的に金利が低下し、米ドルや英ポンド、豪ドルの為替ヘッジコストは低下しました。一方、ユーロは為替ヘッジプレミアムが小幅に縮小しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上・グローバルヘルスケアREITオープン(為替ヘッジあり)(毎月決算型)>

「東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

当ファンドの基準価額（税引前分配金再投資）は、ヘルスケアREITの価格動向を反映し、23.4%下落しました。

<東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド>

先進国を中心とした高齢層増加による恩恵が期待できると考えるヘルスケア関連銘柄の中でも、相対的に高い配当利回りが期待できると考える銘柄に着目して投資を行いました。

当作成期中、高齢者向け施設関連の銘柄を中心に保有銘柄がおおむね下落したことがマイナスに寄与しました。なお、当作成期間中、新規購入および全て売却した銘柄はありません。

以上の運用の結果、基準価額は23.7%下落しました。

【組入銘柄の概要(2020年4月20日現在)】

組入上位10銘柄

	銘柄	比率 %
1	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	8.2
2	PHYSICIANS REALTY TRUST	7.9
3	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7.7
4	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7.7
5	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7.3
6	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6.3
7	WELLTOWER INC	6.2
8	SABRA HEALTH CARE REIT INC	5.2
9	VENTAS INC	5.1
10	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	4.2
	組入銘柄数	23銘柄

(注) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) セクター分類は、メロン・インベストメンツ・コーポレーションの分類に基づきます。また、各銘柄の主要な保有施設等を勘案して分類しています。

セクター別構成

セクター	比率 %
高齢者向け施設・住宅	29.1
医療用ビル	32.5
病院	12.9
看護施設	19.3
ライフサイエンス	-

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり、税込み)

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日	2020年2月19日～ 2020年3月18日	2020年3月19日～ 2020年4月20日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.300%	0.309%	0.290%	0.277%	0.465%	0.384%
当期の収益	29	3	30	30	22	30
当期の収益以外	0	26	—	—	7	—
翌期繰越分配対象額	1,841	1,816	1,874	2,352	2,345	2,351

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

<東京海上・グローバルヘルスケアREITオープン(為替ヘッジあり)(毎月決算型)>

「東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド>

新型コロナウイルスの感染拡大により、ヘルスケアREITの業績は短期的には影響を受ける可能性があると考えられ、特に高齢者向け施設や看護施設の稼働率、労働市場の動向に細心の注意を払っています。一方、医療用ビルやライフサイエンスなどは新型コロナウイルスの影響に対して耐性があると考えており、底堅い成長を続けていくと評価しています。

ヘルスケアREIT市場の中長期的な見通しとしては、企業の合併・買収(M&A)の増加や、過去数年間のテナントとのリース契約条件の見直し交渉が重点的に行われたことなどにより、業界内で事業運営者の差別化が進んでおり、事業運営者のリスク管理を十分に行ってきた銘柄については上昇が期待できると考えます。

当ファンドでは、引き続き、流動性、配当利回り、配当の安定性・成長性などを勘案して投資対象銘柄の選定を行います。また、バリュエーション(投資価値を測るための指標)やファンダメンタルズ(企業の財務状況や収益状況)に加えて、ヘルスケア関連の業界動向や各国の政策動向などを勘案しながら、中長期的に安定した収益の獲得を目指した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月19日～2020年4月20日)

項 目	第37期～第42期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	86	0.884	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.456)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(40)	(0.417)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.011)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.053	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(5)	(0.053)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.011	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.005)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.004)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	93	0.954	
作成期間の平均基準価額は、9,711円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

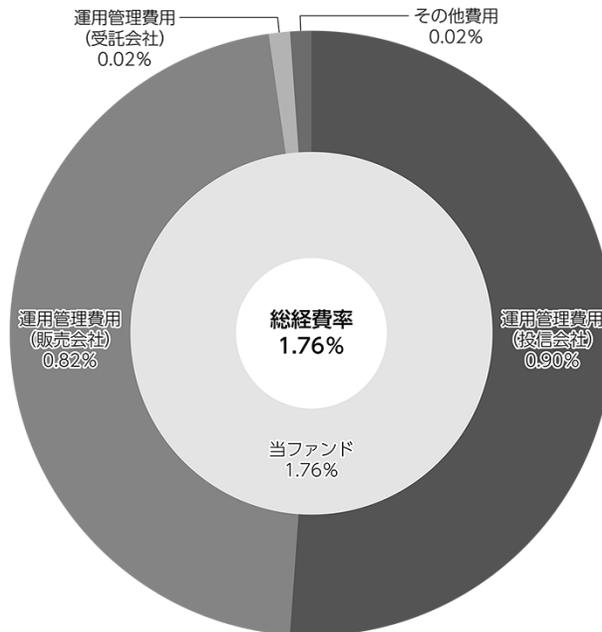
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76%です。



(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 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10月19日～2020年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第37期～第42期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド		8,190,189	11,663,138	1,190,092	1,618,329

○株式売買比率

(2019年10月19日～2020年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	第37期～第42期	
		東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド	
(a)	当作成期中の株式売買金額		29,228千円
(b)	当作成期中の平均組入株式時価総額		一千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)		—

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月19日～2020年4月20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4月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第36期末		第42期末	
		口		口	
		数	額	数	評価額
		千口	千円	千口	千円
東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド		6,618,861		13,618,958	15,231,442

○投資信託財産の構成

(2020年4月20日現在)

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド	15,231,442	99.3%
コール・ローン等、その他	105,189	0.7%
投資信託財産総額	15,336,631	100.0%

(注) 東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(84,261,775千円)の投資信託財産総額(88,920,457千円)に対する比率は94.8%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=107.89円、1カナダドル=76.84円、1ユーロ=117.27円、1英ポンド=134.75円、1豪ドル=68.48円、1シンガポールドル=75.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2019年11月18日現在	2019年12月18日現在	2020年1月20日現在	2020年2月18日現在	2020年3月18日現在	2020年4月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	26,033,520,172	30,656,994,976	35,455,903,808	40,047,622,250	23,847,720,333	29,536,845,262
東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド(附録)	13,117,135,682	15,517,909,163	18,130,300,736	20,265,709,012	11,960,462,872	15,231,442,771
未収入金	12,916,384,490	15,139,085,813	17,325,603,072	19,781,913,238	11,887,257,461	14,305,402,491
(B) 負債	12,930,093,327	15,194,304,177	17,449,733,414	19,919,950,452	11,665,603,194	14,396,258,537
未払金	12,871,431,660	15,125,118,439	17,368,330,134	19,802,766,789	11,543,072,293	14,309,245,834
未払収益分配金	39,474,062	47,931,665	52,456,929	55,993,910	56,879,572	58,289,124
未払解約金	1,798,187	49,618	2,238,723	34,505,012	40,160,828	7,243,191
未払信託報酬	17,306,918	21,121,955	26,625,128	26,602,241	25,408,001	21,397,888
その他未払費用	82,500	82,500	82,500	82,500	82,500	82,500
(C) 純資産総額(A-B)	13,103,426,845	15,462,690,799	18,006,170,394	20,127,671,798	12,182,117,139	15,140,586,725
元本	13,158,020,961	15,977,221,802	17,485,643,048	18,664,636,687	18,959,857,392	19,429,708,141
次期繰越損益金	△ 54,594,116	△ 514,531,003	520,527,346	1,463,035,111	△ 6,777,740,253	△ 4,289,121,416
(D) 受益権総口数	13,158,020.961口	15,977,221.802口	17,485,643.048口	18,664,636.687口	18,959,857.392口	19,429,708.141口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,959円	9,678円	10,298円	10,784円	6,425円	7,792円

(注) 当ファンドの第37期首元本額は9,241,684,417円、第37～42期中追加設定元本額は11,067,996,590円、第37～42期中一部解約元本額は879,972,866円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日	2020年2月19日～ 2020年3月18日	2020年3月19日～ 2020年4月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 475,426,552	△ 401,890,389	1,131,883,191	973,145,444	△ 8,146,526,004	2,693,660,778
売買益	118,736,228	27,395,816	1,341,759,881	1,139,335,276	682,631,815	2,988,486,557
売買損	△ 594,162,780	△ 429,286,205	△ 209,876,690	△ 166,189,832	△ 8,829,157,819	△ 294,825,779
(B) 信託報酬等	△ 17,389,418	△ 21,204,455	△ 26,707,628	△ 26,684,741	△ 25,490,501	△ 21,480,388
(C) 当期損益金(A+B)	△ 492,815,970	△ 423,094,844	1,105,175,563	946,460,703	△ 8,172,016,505	2,672,180,390
(D) 前期繰越損益金	413,521,611	△ 117,764,904	△ 587,659,401	459,617,520	1,331,565,559	△ 6,871,042,883
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	64,174,305 (2,002,134,640)	74,260,410 (2,533,451,748)	55,468,113 (2,810,191,991)	112,950,798 (3,038,440,965)	119,590,265 (3,128,812,147)	△ 31,969,799 (3,244,979,840)
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△ 1,937,960,335)	(△ 2,459,191,338)	(△ 2,754,723,878)	(△ 2,925,490,167)	(△ 3,009,221,882)	(△ 3,276,949,639)
(F) 計(C+D+E)	△ 15,120,054	△ 466,599,338	572,984,275	1,519,029,021	△ 6,720,860,681	△ 4,230,832,292
(G) 収益分配金	△ 39,474,062	△ 47,931,665	△ 52,456,929	△ 55,993,910	△ 56,879,572	△ 58,289,124
次期繰越損益金(F+G)	△ 54,594,116	△ 514,531,003	520,527,346	1,463,035,111	△ 6,777,740,253	△ 4,289,121,416
追加信託差損益金 (配当等相当額)	64,174,305 (2,010,735,490)	74,260,410 (2,535,412,984)	55,468,113 (2,812,031,624)	112,950,798 (3,040,841,320)	119,590,265 (3,129,750,475)	△ 31,969,799 (3,245,843,477)
追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△ 1,946,561,185)	(△ 2,461,152,574)	(△ 2,756,563,511)	(△ 2,927,890,522)	(△ 3,010,160,210)	(△ 3,277,813,276)
分配準備積立金	412,685,786	367,565,958	465,059,233	1,350,084,313	1,317,356,993	1,322,514,498
繰越損益金	△ 531,454,207	△ 956,357,371	—	—	△ 8,214,687,511	△ 5,579,666,115

(注) (A) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、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です。

(注) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して年1万分の49の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日	2020年2月19日～ 2020年3月18日	2020年3月19日～ 2020年4月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	38,638,237円	6,298,770円	63,742,212円	68,771,254円	42,671,006円	68,467,441円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	86,914,673円	877,689,449円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	2,010,735,490円	2,535,412,984円	2,812,031,624円	3,040,841,320円	3,129,750,475円	3,245,843,477円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	413,521,611円	409,198,853円	366,859,277円	459,617,520円	1,331,565,559円	1,312,336,181円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,462,895,338円	2,950,910,607円	3,329,547,786円	4,446,919,543円	4,503,987,040円	4,626,647,099円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,871円	1,846円	1,904円	2,382円	2,375円	2,381円
g. 分配金	39,474,062円	47,931,665円	52,456,929円	55,993,910円	56,879,572円	58,289,124円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42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

(注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、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。

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2020年4月20日現在)

<東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド>

下記は、東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド全体(78,914,681千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	口数	第36期末		第42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	口	千米ドル	千円	%
CARETRUST REIT INC	1,129,613	1,775,903	30,616	3,303,221	3.7	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	720,306	969,789	34,427	3,714,383	4.2	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	1,173,997	3,228	348,321	0.4	
HCP INC	1,083,071	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	766,574	1,702,644	51,317	5,536,665	6.3	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	933,797	2,393,592	59,576	6,427,709	7.3	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	2,395,984	62,918	6,788,281	7.7	
LTC PROPERTIES INC	272,919	487,259	17,497	1,887,802	2.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,265,124	3,674,456	63,090	6,806,824	7.7	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	365,543	607,891	33,044	3,565,220	4.0	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	2,458,519	3,297,837	9,332	1,006,924	1.1	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	679,859	2,059,142	66,757	7,202,454	8.2	
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,028,798	4,098,120	64,914	7,003,595	7.9	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	722,251	3,239,479	42,631	4,599,517	5.2	
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	840,931	—	—	—	—	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	210,267	280,785	29,448	3,177,223	3.6	
VENTAS INC	380,489	1,332,057	41,680	4,496,862	5.1	
WELLTOWER INC	281,344	1,027,728	50,461	5,444,285	6.2	
小計	口数・金額	13,139,405	30,516,663	660,944	71,309,291	
	銘柄数<比率>	16	16	—	<80.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	1,212,056	1,618,536	14,939	1,147,919	1.3	
小計	口数・金額	1,212,056	1,618,536	14,939	1,147,919	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…ベルギー)				千ユーロ		
AEDIFICA	41,828	55,855	5,099	598,025	0.7	
ユーロ計	口数・金額	41,828	55,855	5,099	598,025	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASSURA PLC	12,799,080	18,606,820	14,494	1,953,162	2.2	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	5,635,312	7,781,817	12,170	1,640,010	1.9	
小計	口数・金額	18,434,392	26,388,637	26,665	3,593,172	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND	5,765,527	16,500,773	50,327	3,446,417	3.9	
小計	口数・金額	5,765,527	16,500,773	50,327	3,446,417	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.9%>	

銘 柄	第36期末		第42期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	18,475,000	20,868,400	16,694	1,265,793	1.4	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,589,400	5,445,400	18,459	1,399,630	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	23,064,400	26,313,800	35,154	2,665,423	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	61,657,608	101,394,264	—	82,760,250	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	23	—	<93.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド

運用報告書 第4期(決算日 2019年10月18日)

(計算期間 2018年10月19日～2019年10月18日)

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド(親投資信託)の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数	投資信託 組入比	純資産額
	騰落率	騰落率			
(設定日) 2015年11月13日	円 10,000	% —	304,835.62	% —	百万円 1,000
1期(2016年10月18日)	10,602	6.0	323,674.30	6.2	7,095
2期(2017年10月18日)	11,745	10.8	346,071.35	6.9	5,175
3期(2018年10月18日)	11,572	△ 1.5	344,002.10	△ 0.6	3,514
4期(2019年10月18日)	14,652	26.6	449,113.62	30.6	53,251

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比
	騰落率	騰落率		
(期首) 2018年10月18日	円 11,572	% —	344,002.10	% 97.8
10月末	11,910	2.9	361,667.50	5.1
11月末	12,446	7.6	378,105.87	9.9
12月末	11,497	△ 0.6	350,088.45	1.8
2019年1月末	12,609	9.0	384,544.90	11.8
2月末	12,787	10.5	386,883.08	12.5
3月末	13,243	14.4	400,328.72	16.4
4月末	12,842	11.0	379,514.88	10.3
5月末	13,152	13.7	393,241.06	14.3
6月末	13,012	12.4	395,048.19	14.8
7月末	13,493	16.6	405,547.69	17.9
8月末	13,648	17.9	424,314.43	23.3
9月末	14,162	22.4	437,789.35	27.3
(期末) 2019年10月18日	14,652	26.6	449,113.62	30.6

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Healthcare Index TR (円換算)です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のFTSE EPRA/NAREIT Developed Healthcare Index TR (米ドルベース)の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で委託会社が円換算したものです。FTSE EPRA/NAREIT Developed Healthcare Indexに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はFTSEに帰属します。

○運用経過

(2018年10月19日～2019年10月18日)

■期中の基準価額等の推移

期首：11,572円

期末：14,652円

騰落率：26.6%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有するヘルスケアREITの配当収入
- ・主要中央銀行の金融緩和姿勢の鮮明化により世界的に長期金利が低下したことを背景として、ヘルスケアREIT市場が上昇したこと

マイナス要因

- ・米中貿易摩擦の激化を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、ヘルスケアREIT市場が下落する局面があったこと
- ・円高米ドル安の進行

■投資環境

【ヘルスケアREIT市況】

当期のヘルスケアREIT市場は、世界的に長期金利が低下するなか、上昇基調で推移しました。期初から2018年12月初めにかけては、米中貿易摩擦への懸念や原油価格の下落などを背景に株式市場が軟調な展開となった一方、ディフェンシブな（景気変動の影響をあまり受けない）ビジネスモデルを偏好する投資家の動きを背景に、ヘルスケアREIT市場は上昇しました。その後、米中貿易摩擦の激化や世界経済の減速懸念などからリスク回避姿勢が強まり、ヘルスケアREIT市場は下落する局面もありましたが、2019年1月にはFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを急がない姿勢を示したことが好感されて反転上昇しました。4月には、米国の国民皆保険制度を巡り、医療保険業界から懸念の声があがったことなどが嫌気され一時下落しましたが、その後、FRBによる利下げなど、主要中央銀行の金融緩和姿勢の鮮明化から世界的に長期金利が低下したことなどが支援材料となり、前期末比で上昇して期を終えました。

【為替市況】

当期の米ドル円為替レートは、円高米ドル安となりました。米中貿易摩擦や世界的な景気減速懸念から世界的に株式市場が下落したことや米国の利上げ観測の後退などを背景に、期前半は円高米ドル安が進行しました。その後、株式市場が反発したことや米国の経済指標が良好であったこと、米中貿易摩擦の緩和を受けて、期の半ばにかけて円安米ドル高で推移しました。しかし、期後半は米中貿易摩擦やFRBの利下げ実施をはじめとして主要中央銀行が金融緩和を進めたことにより長期金利の低下基調が継続し、円高米ドル安が進行しました。



(注) 参考指数は、期首（2018年10月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Healthcare Index TR（円換算）です。



■ポートフォリオについて

先進国を中心とした高齢層増加による恩恵が期待できると考えるヘルスケア関連銘柄の中でも、相対的に高い配当利回りが期待できると考える銘柄に着目して投資を行いました。

当期、組み入れているヘルスケアREIT銘柄の価格はおおむね上昇し、特に医療用ビルに投資するCOMMUNITY HEALTHCARE TRUST INCや高齢者向け施設・住宅に投資するHCP INCなどの銘柄の上昇がプラス寄与しました。

なお、当期の投資行動としては、高齢者向け施設・住宅に投資するREITや病院に投資するREITなどの銘柄を新規に組み入れた一方、医療用ビルに投資するREITなどの銘柄を売却しました。

以上の運用の結果、基準価額は26.6%上昇しました。

○今後の運用方針

米国の失業率は歴史的低水準にあり、賃金上昇の圧力が強まっていることから、ヘルスケアREIT市場では従業員の人件費の上昇が業績の下押し圧力となっています。しかし、看護施設などに対する投資家心理は改善しており、また、複数のREITにおいて不稼働資産の売却と事業の多様化が積極的に進められていることは、ヘルスケアREIT市場にとってプラス材料と考えています。

米国では、第二次世界大戦の終結直後から1960年代前半にかけて誕生した「ベビーブーマー世代」の高齢化が進み、この世代の長期的な需要拡大がヘルスケアREITの業績を向上させると考えられていることに加え、緩和的な金融政策が維持されていることが長期金利の上昇を抑制し、ヘルスケアREIT市場のパフォーマンスに寄与すると想定しています。

ヘルスケアREIT内のサブセクターでは、看護施設に注目しています。「ベビーブーマー世代」を看護する施設や、看護従事者への需要拡大が今後も続く見込みであることから、同セクターにとって有利な環境が期待できます。

このような環境下、引き続き、流動性、配当利回り、配当の安定性・成長性などを勘案して投資対象銘柄の選定を行います。また、バリュエーション（投資価値を測るための指標）やファンダメンタルズ（企業の財務状況や収益状況）に加えて、ヘルスケア関連の業界動向や各国の政策動向などを勘案しながら、中長期的に安定した収益の獲得を目指した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月19日～2019年10月18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 23 (23)	% 0.175 (0.175)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、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)	12 (12)	0.097 (0.097)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、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)	2 (2) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	37	0.289	
期中の平均基準価額は、12,900円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）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

(2018年10月19日～2019年10月18日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		口 千米ドル		口 千米ドル
	CARETRUST REIT INC	1,051,772	25,032	43,153	1,031
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	684,252	28,226	25,004	941
	HCP INC	1,004,534	33,904	11,841	367
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	725,590	23,795	—	—
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	870,656	24,707	—	—
	LTC PROPERTIES INC	250,107	12,104	—	—
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	—	112,827	741
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,192,737	22,231	82,999	1,474
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	335,000	27,181	6,529	515
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	2,458,519	16,176	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	633,461	24,870	—	—
	PHYSICIANS REALTY TRUST	944,644	16,706	36,951	665
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	696,034	15,057	—	—
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	816,082	7,287	31,206	400
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	196,816	18,829	—	—	
VENTAS INC	433,869	30,217	101,469	7,219	
WELLTOWER INC	282,948	24,115	43,903	3,471	
小 計	12,577,021	350,444	495,882	16,827	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	1,212,056	14,221	—	—	
小 計	1,212,056	14,221	—	—	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
ベルギー					
COFINIMMO	22,742	2,694	22,742	2,934	
AEDIFICA	84,266	7,594	42,438	4,146	
AEDIFICA SA-RTS	—	—	21,792	82	
	(21,792)	(73)			
小 計	107,008	10,289	86,972	7,163	
	(21,792)	(73)	(—)	(73)	
ユ ー ロ 計	107,008	10,289	86,972	7,163	
	(21,792)	(73)	(—)	(73)	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド	
TARGET HEALTHCARE REIT LTD	—	—	368,093	398	
ASSURA PLC	12,799,080	8,613	—	—	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	5,639,242	7,533	232,073	300	
小 計	18,438,322	16,146	600,166	699	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル	
STOCKLAND	5,283,112	23,418	226,241	838	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	ARENA REIT	—	—	195,496	496
	小 計	5,283,112	23,418	421,737	1,335
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
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	18,475,000	19,215	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,589,400	14,016	(—)	(75)
	小 計	23,064,400	33,231	(—)	(90)

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月19日～2019年10月18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

(2019年10月18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	千米ドル	千円	%	
CARETRUST REIT INC	120,994	1,129,613	26,929	2,927,557	5.5	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	61,058	720,306	33,285	3,618,449	6.8	
HCP INC	90,378	1,083,071	40,073	4,356,403	8.2	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	40,984	766,574	25,994	2,825,864	5.3	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	63,141	933,797	28,153	3,060,619	5.7	
LTC PROPERTIES INC	22,812	272,919	14,178	1,541,305	2.9	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	112,827	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	155,386	1,265,124	25,213	2,741,005	5.1	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	37,072	365,543	30,548	3,320,919	6.2	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	2,458,519	17,037	1,852,150	3.5	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	46,398	679,859	30,049	3,266,710	6.1	
PHYSICIANS REALTY TRUST	121,105	1,028,798	18,446	2,005,302	3.8	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	26,217	722,251	16,915	1,838,842	3.5	
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	56,055	840,931	7,896	858,411	1.6	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	13,451	210,267	22,338	2,428,447	4.6	
VENTAS INC	48,089	380,489	27,372	2,975,651	5.6	
WELLTOWER INC	42,299	281,344	25,652	2,788,731	5.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,058,266	13,139,405	390,087	42,406,373	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	16	—	< 79.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	—	1,212,056	14,387	1,190,964	2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	1,212,056	14,387	1,190,964	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 2.2% >	
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ			
AEDIFICA	—	41,828	4,400	532,216	1.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	41,828	4,400	532,216	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.0% >	
(イギリス)			千英ポンド			
TARGET HEALTHCARE REIT LTD	368,093	—	—	—	—	
ASSURA PLC	—	12,799,080	9,458	1,322,963	2.5	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	228,143	5,635,312	7,900	1,105,071	2.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	596,236	18,434,392	17,359	2,428,035	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.6% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
STOCKLAND	708,656	5,765,527	26,925	1,999,451	3.8	
ARENA REIT	195,496	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	904,152	5,765,527	26,925	1,999,451	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 3.8% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	—	18,475,000	18,844	1,501,152	2.8	

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	
(シンガポール) PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	口 —	口 4,589,400	千シンガポールドル 14,823	千円 1,180,860	% 2.2
小 計	口 数 ・ 金 額 —	23,064,400	33,668	2,682,013	
	銘 柄 数 < 比 率 > —	2	—	<5.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 2,558,654	61,657,608	—	51,239,054	
	銘 柄 数 < 比 率 > 20	23	—	<96.2%>	

(注) 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で邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2019年10月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 51,239,054	% 93.0
コール・ローン等、その他	3,844,314	7.0
投資信託財産総額	55,083,368	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (50,943,927千円) の投資信託財産総額 (55,083,368千円) に対する比率は92.5%です。

(注) 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で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米ドル=108.71円、1カナダドル=82.78円、1ユーロ=120.95円、1英ポンド=139.87円、1豪ドル=74.26円、1シンガポールドル=79.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	56,971,933,337
コール・ローン等	3,742,246,621
投資証券(評価額)	51,239,054,787
未収入金	1,888,641,502
未収配当金	101,990,427
(B) 負債	3,720,225,020
未払金	3,384,203,282
未払解約金	336,018,324
未払利息	3,414
(C) 純資産総額(A-B)	53,251,708,317
元本	36,344,251,598
次期繰越損益金	16,907,456,719
(D) 受益権総口数	36,344,251,598口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,652円

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,037,569,137円、期中追加設定元本額は35,995,344,600円、期中一部解約元本額は2,688,662,139円です。

<元本の内訳>

東京海上・グローバルヘルスケアREITオープン(毎月決算型)	14,696,159,990円
東京海上・グローバルヘルスケアREITオープン(年1回決算型)	8,673,731,305円
東京海上・グローバルヘルスケアREITオープン(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	6,618,861,069円
東京海上・グローバルヘルスケアREITオープン(為替ヘッジあり)(年1回決算型)	6,355,499,234円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2018年10月19日～2019年10月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	529,296,819
受取配当金	526,713,390
受取利息	2,965,697
支払利息	△ 382,268
(B) 有価証券売買損益	3,864,717,849
売買益	4,092,879,889
売買損	△ 228,162,040
(C) 保管費用等	△ 2,129,961
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,391,884,707
(E) 前期繰越損益金	477,370,047
(F) 追加信託差損益金	12,925,396,638
(G) 解約差損益金	△ 887,194,673
(H) 計(D+E+F+G)	16,907,456,719
次期繰越損益金(H)	16,907,456,719

(注) (B)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) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

○2019年1月2日付で、運用委託先である「BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーション」が「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」に社名変更することに伴い、所要の約款変更を行いました。なお、運用チーム、運用哲学および運用プロセスについて変更ありません。

○弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月1日付で所要の約款変更を行いました。