東京海上・グローバルヘルスケア ＲＥＩＴオープン （毎月決算型）

運用報告書（全体版）

第66期（決算日　2021年５月18日）
第67期（決算日　2021年６月18日）
第68期（決算日　2021年７月19日）
第69期（決算日　2021年８月18日）
第70期（決算日　2021年９月21日）
第71期（決算日　2021年10月18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（毎月決算型）」は、このたび、第71期の決算を行いましたので、第66期～第71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すよう、お願い申し上げます。

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	2015年11月13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。	
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（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（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	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、－印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
42期(2019年５月20日)	10,951	35	4.5	－	96.0	4,827
43期(2019年６月18日)	11,023	35	1.0	－	94.2	6,223
44期(2019年７月18日)	10,969	35	△ 0.2	－	93.8	9,602
45期(2019年８月19日)	11,047	35	1.0	－	95.6	11,988
46期(2019年９月18日)	11,438	35	3.9	－	95.8	15,931
47期(2019年10月18日)	11,846	35	3.9	－	96.2	21,532
48期(2019年11月18日)	11,407	35	△ 3.4	－	95.1	28,467
49期(2019年12月18日)	11,190	35	△ 1.6	－	94.3	35,375
50期(2020年１月20日)	12,004	35	7.6	－	97.6	42,317
51期(2020年２月18日)	12,507	50	4.6	－	96.9	47,434
52期(2020年３月18日)	7,149	50	△42.4	－	93.3	27,774
53期(2020年４月20日)	8,726	50	22.8	－	93.8	34,745
54期(2020年５月18日)	7,857	50	△ 9.4	－	93.2	31,907
55期(2020年６月18日)	9,446	50	20.9	－	95.1	41,430
56期(2020年７月20日)	8,916	50	△ 5.1	－	94.9	42,005
57期(2020年８月18日)	9,165	50	3.4	－	95.9	43,850
58期(2020年９月18日)	9,082	50	△ 0.4	－	97.4	43,156
59期(2020年10月19日)	8,818	50	△ 2.4	0.0	98.5	41,448
60期(2020年11月18日)	9,575	50	9.2	－	98.6	44,417
61期(2020年12月18日)	9,779	50	2.7	－	97.6	43,566
62期(2021年１月18日)	9,657	50	△ 0.7	－	98.6	41,458
63期(2021年２月18日)	9,887	50	2.9	－	98.1	40,758
64期(2021年３月18日)	10,635	50	8.1	－	98.6	43,033
65期(2021年４月19日)	10,563	50	△ 0.2	－	99.1	41,083
66期(2021年５月18日)	10,225	50	△ 2.7	－	98.2	39,357
67期(2021年６月18日)	10,588	50	4.0	－	95.1	40,675
68期(2021年７月19日)	10,708	50	1.6	－	96.5	40,297
69期(2021年８月18日)	10,295	50	△ 3.4	－	96.3	38,146
70期(2021年９月21日)	10,071	50	△ 1.7	－	97.0	36,191
71期(2021年10月18日)	10,560	50	5.4	－	98.3	37,488

（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、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
（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

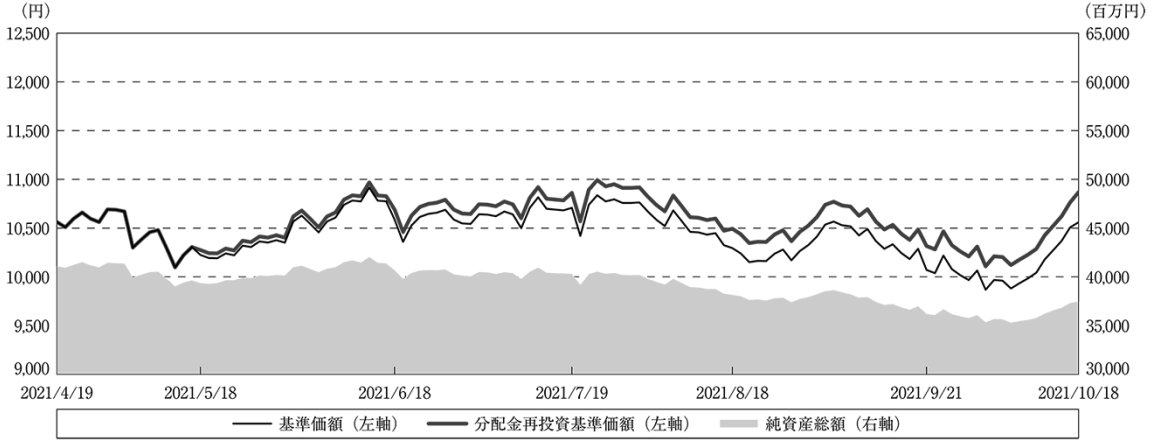
決算期	年月日	基準価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率		
	（期　首）	円	%	%	%
	2021年４月19日	10,563	－	－	99.1
第66期	４月末	10,671	1.0	－	98.2
	（期　末）				
	2021年５月18日	10,275	△2.7	－	98.2
	（期　首）				
	2021年５月18日	10,225	－	－	98.2
第67期	５月末	10,376	1.5	－	98.5
	（期　末）				
	2021年６月18日	10,638	4.0	－	95.1
	（期　首）				
	2021年６月18日	10,588	－	－	95.1
第68期	６月末	10,548	△0.4	－	96.3
	（期　末）				
	2021年７月19日	10,758	1.6	－	96.5
	（期　首）				
	2021年７月19日	10,708	－	－	96.5
第69期	７月末	10,758	0.5	－	96.1
	（期　末）				
	2021年８月18日	10,345	△3.4	－	96.3
	（期　首）				
	2021年８月18日	10,295	－	－	96.3
第70期	８月末	10,326	0.3	－	97.7
	（期　末）				
	2021年９月21日	10,121	△1.7	－	97.0
	（期　首）				
	2021年９月21日	10,071	－	－	97.0
第71期	９月末	10,065	△0.1	－	97.2
	（期　末）				
	2021年10月18日	10,610	5.4	－	98.3

（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、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
（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

（2021年４月20日～2021年10月18日）

■作成期間中の基準価額等の推移



第66期首：10,563円
第71期末：10,560円（既払分配金(税込み)：300円）
騰　落　率：　2.9%（分配金再投資ベース）

（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（2021年４月19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
・新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景とした経済活動正常化への期待からヘルスケアREIT市場が上昇したこと
・円安米ドル高が進行したこと

マイナス要因

・中国大手不動産開発会社の債務問題に加えて、米国の金融緩和政策の見直しに対する警戒感などから米国債利回りが上昇し、景気減速への懸念からヘルスケアREIT市場が下落したこと

■投資環境

【ヘルスケアREIT市場】

当作成期のヘルスケアREIT市場は上昇しました。インフレ懸念などから下落する場面も見られましたが、米国債利回りが低下基調で推移したことに加えて、新型コロナウイルス感染状況の改善やワクチン接種の進展などを背景とした経済活動正常化への期待が続き、2021年７月末にかけて上昇しました。その後は、中国大手不動産開発会社の債務問題に加えて、米国の金融緩和政策の見直しに対する警戒感などから米国債利回りが上昇し、景気減速への懸念から、ヘルスケアREIT市場は下落基調となりましたが、米国債利回りの上昇に一服感が見られると、作成期末にかけて反発しました。

【為替市場】

当作成期の米ドル円為替レートは円安米ドル高となりました。作成期前半は、インフレに対する市場の警戒感や、2021年６月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で金融緩和の修正に前向きな姿勢が示されたことなどから、円安米ドル高が進行しました。７月に入るとパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が金融緩和を当面継続する姿勢を示したことなどから、円高米ドル安基調となりました。作成期末にかけては、FRBが年内のテーパリング（量的緩和の縮小）開始を示唆し、米国債利回りが上昇したことなどから、円安米ドル高が進行しました。

■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（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。

当ファンドの基準価額（税引前分配金再投資）は、マザーファンドの値動きを反映し、2.9％上昇しました。

＜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者層の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、高い配当利回りが見込まれる銘柄に着目して投資を行いました。

個別銘柄では、高齢者向け施設・住宅に投資するWELLTOWER INCや医療用ビルに投資するHEALTHCARE TRUST OF AMERICA INCなどがプラス寄与した一方、看護施設に投資するOMEGA HEALTHCARE INVESTORS INCや高齢者向け施設・住宅に投資するNATIONAL HEALTH INVESTORS INCなどがマイナス寄与しました。

作成期間中、銘柄の入れ替えは行いませんでした。なお、ポートフォリオで保有する高齢者向け施設・住宅に投資するVENTAS INCが同業のNEW SENIOR INVESTMENT GROUP INCを買収しました。

以上の運用の結果、基準価額は3.8％上昇しました。

【組入銘柄の概要（2021年10月18日現在）】

セクター別構成

セクター	比率
	%
高齢者向け施設・住宅	26.4
医療用ビル	32.2
病院	13.1
看護施設	18.5
ライフサイエンス	8.0

（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、ニュートン社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。

■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、１万口当たり、税込み）

項　　目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2021年４月20日～2021年５月18日	2021年５月19日～2021年６月18日	2021年６月19日～2021年７月19日	2021年７月20日～2021年８月18日	2021年８月19日～2021年９月21日	2021年９月22日～2021年10月18日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
（対基準価額比率）	0.487%	0.470%	0.465%	0.483%	0.494%	0.471%
当期の収益	36	17	36	29	0	35
当期の収益以外	13	32	13	20	49	15
翌期繰越分配対象額	3,414	3,382	3,369	3,349	3,300	3,285

（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（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。

＜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変異株の感染拡大には引き続き注意が必要なものの、企業業績は新型コロナウイルス感染拡大の影響から脱却しつつあることを示しています。ヘルスケアREITを巡る環境では、高齢者向け施設や看護施設の稼働率低下、賃料の回収遅延、安全確保や人件費高騰を背景としたコスト増加などについて当面注意が必要と考えていますが、先進国の高齢化のトレンドはヘルスケアREITにとっては追い風をもたらすとみており、中長期的にはポジティブな見通しを維持します。

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

（2021年４月20日～2021年10月18日）

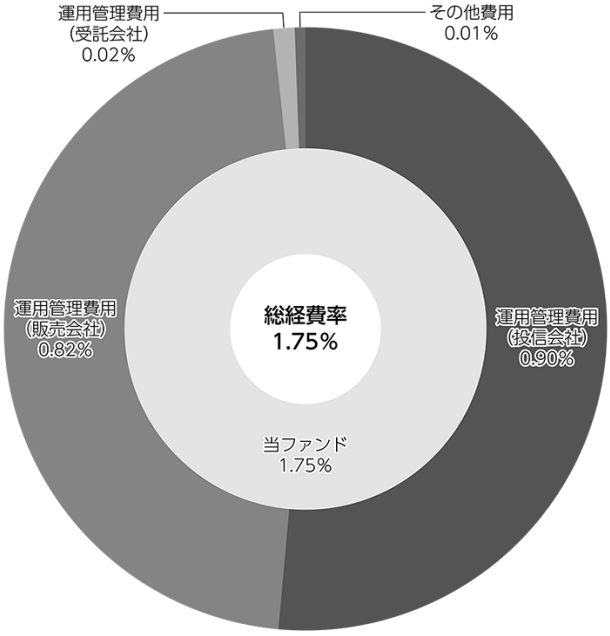
項目	第66期～第71期 金額	第66期～第71期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	91	0.872	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(47)	(0.450)	＊委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（販売会社）	(43)	(0.411)	＊購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.011)	＊運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.031	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ＊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
（投資信託証券）	(3)	(0.031)	
(c) 有価証券取引税	2	0.017	(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
（投資信託証券）	(2)	(0.017)	
(d) その他費用	1	0.006	(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)	(0.004)	＊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)	(0.001)	＊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)	(0.000)	＊その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	97	0.926	
作成期間の平均基準価額は、10,457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1.75％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

（2021年４月20日～2021年10月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第66期～第71期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	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	2,296,326	3,367,168	5,676,877	8,377,342

○利害関係人との取引状況等

（2021年４月20日～2021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

（2021年10月18日現在）

親投資信託残高

銘柄	第65期末	第71期末	
	口数	口数	評価額
	千口	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	27,993,694	24,613,143	37,488,279

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2021年10月18日現在）

項目	第71期末	
	評価額	比率
	千円	%
東京海上・グローバルヘルスケアＲＥＩＴマザーファンド	37,488,279	99.1
コール・ローン等、その他	338,531	0.9
投資信託財産総額	37,826,810	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（90,550,748千円）の投資信託財産総額（92,457,656千円）に対する比率は97.9％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＝114.27円、１カナダドル＝92.28円、１ユーロ＝132.36円、１英ポンド＝157.04円、１豪ドル＝84.66円、１シンガポールドル＝84.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末
	2021年５月18日現在	2021年６月18日現在	2021年７月19日現在	2021年８月18日現在	2021年９月21日現在	2021年10月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	39,875,643,264	41,149,383,894	40,755,252,058	38,501,758,207	36,497,773,214	37,826,810,500
東京海上・グローバルヘルスケアREITマザーファンド(評価額)	39,357,504,626	40,675,967,047	40,297,918,974	38,146,936,915	36,191,832,056	37,488,279,570
未収入金	518,138,638	473,416,847	457,333,084	354,821,292	305,941,158	338,530,930
(B) 負債	518,138,638	473,416,847	457,333,084	354,821,292	305,941,158	338,530,930
未払収益分配金	192,450,276	192,092,156	188,174,607	185,265,428	179,675,184	177,498,380
未払解約金	269,068,888	221,012,009	209,056,782	112,394,801	64,800,093	114,264,765
未払信託報酬	56,541,058	60,228,858	60,017,871	57,079,943	61,373,945	46,694,777
その他未払費用	78,416	83,824	83,824	81,120	91,936	73,008
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	39,357,504,626	40,675,967,047	40,297,918,974	38,146,936,915	36,191,832,056	37,488,279,570
元本	38,490,055,392	38,418,431,224	37,634,921,593	37,053,085,608	35,935,036,932	35,499,676,180
次期繰越損益金	867,449,234	2,257,535,823	2,662,997,381	1,093,851,307	256,795,124	1,988,603,390
(D) 受益権総口数	38,490,055,392口	38,418,431,224口	37,634,921,593口	37,053,085,608口	35,935,036,932口	35,499,676,180口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	10,225円	10,588円	10,708円	10,295円	10,071円	10,560円

（注）当ファンドの第66期首元本額は38,892,668,081円、第66～71期中追加設定元本額は3,221,464,270円、第66～71期中一部解約元本額は6,614,456,171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66期 2021年４月20日～ 2021年５月18日	第67期 2021年５月19日～ 2021年６月18日	第68期 2021年６月19日～ 2021年７月19日	第69期 2021年７月20日～ 2021年８月18日	第70期 2021年８月19日～ 2021年９月21日	第71期 2021年９月22日～ 2021年10月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) **有価証券売買損益**	△ 1,047,860,196	1,623,514,131	698,773,051	△ 1,284,114,142	△ 561,425,958	1,958,733,275
売買益	16,910,402	1,673,359,895	724,090,681	9,939,324	17,463,776	1,989,784,455
売買損	△ 1,064,770,598	△ 49,845,764	△ 25,317,630	△ 1,294,053,466	△ 578,889,734	△ 31,051,180
(B) **信託報酬等**	△ 56,619,474	△ 60,312,682	△ 60,101,695	△ 57,161,063	△ 61,465,881	△ 46,767,785
(C) **当期損益金（A＋B）**	△ 1,104,479,670	1,563,201,449	638,671,356	△ 1,341,275,205	△ 622,891,839	1,911,965,490
(D) **前期繰越損益金**	△ 133,228,552	△ 1,384,257,429	△ 12,703,605	465,913,738	△ 946,521,965	△ 1,564,392,216
(E) **追加信託差損益金**	2,297,607,732	2,270,683,959	2,225,204,237	2,154,478,202	2,005,884,112	1,818,528,496
（配当等相当額）	(11,573,244,910)	(11,600,898,934)	(11,383,927,585)	(11,177,998,541)	(10,782,717,222)	(10,495,449,633)
（売買損益相当額）	(△ 9,275,637,178)	(△ 9,330,214,975)	(△ 9,158,723,348)	(△ 9,023,520,339)	(△ 8,776,833,110)	(△ 8,676,921,137)
(F) **計（C＋D＋E）**	1,059,899,510	2,449,627,979	2,851,171,988	1,279,116,735	436,470,308	2,166,101,770
(G) **収益分配金**	△ 192,450,276	△ 192,092,156	△ 188,174,607	△ 185,265,428	△ 179,675,184	△ 177,498,380
次期繰越損益金（F＋G）	867,449,234	2,257,535,823	2,662,997,381	1,093,851,307	256,795,124	1,988,603,390
追加信託差損益金	2,297,607,732	2,270,683,959	2,187,569,316	2,080,372,030	1,844,176,446	1,765,278,982
（配当等相当額）	(11,575,019,339)	(11,601,850,288)	(11,347,357,716)	(11,104,226,954)	(10,621,198,450)	(10,442,353,116)
（売買損益相当額）	(△ 9,277,411,607)	(△ 9,331,166,329)	(△ 9,159,788,400)	(△ 9,023,854,924)	(△ 8,777,022,004)	(△ 8,677,074,134)
分配準備積立金	1,568,289,136	1,392,957,748	1,333,942,495	1,306,965,755	1,238,002,018	1,221,745,729
繰越損益金	△ 2,998,447,634	△ 1,406,105,884	△ 858,514,430	△ 2,293,486,478	△ 2,825,383,340	△ 998,421,321

(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66期 2021年４月20日～ 2021年５月18日	第67期 2021年５月19日～ 2021年６月18日	第68期 2021年６月19日～ 2021年７月19日	第69期 2021年７月20日～ 2021年８月18日	第70期 2021年８月19日～ 2021年９月21日	第71期 2021年９月22日～ 2021年10月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	142,167,399円	67,095,152円	138,619,566円	110,877,539円	1,995,074円	125,921,830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	11,575,019,339円	11,601,850,288円	11,384,992,637円	11,178,333,126円	10,782,906,116円	10,495,602,630円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,618,572,013円	1,517,954,752円	1,345,862,615円	1,307,247,472円	1,253,974,462円	1,220,072,765円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	13,335,758,751円	13,186,900,192円	12,869,474,818円	12,596,458,137円	12,038,875,652円	11,841,597,225円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	3,464円	3,432円	3,419円	3,399円	3,350円	3,335円
g. 分配金	192,450,276円	192,092,156円	188,174,607円	185,265,428円	179,675,184円	177,498,380円
h. 分配金(１万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
１万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50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。

○お知らせ

マザーファンドの運用委託先である「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」において、BNYメロン・グループ内の組織再編により、マザーファンドの運用にかかる業務が同グループの「ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー」に統合されたため、2021年９月１日付で所要の約款変更を行いました。

なお、運用体制、運用哲学および運用プロセスについては変更ありません。

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６期（決算日　2021年10月18日）

（計算期間　2020年10月20日～2021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、－印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
2期(2017年10月18日)	11,745	10.8	－	96.4	5,175
3期(2018年10月18日)	11,572	△ 1.5	－	97.8	3,514
4期(2019年10月18日)	14,652	26.6	－	96.2	53,251
5期(2020年10月19日)	11,790	△19.5	0.0	98.5	104,740
6期(2021年10月18日)	15,231	29.2	－	98.3	90,802

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2020年10月19日	11,790	－	0.0	98.5
10月末	11,295	△ 4.2	－	98.3
11月末	12,714	7.8	－	98.4
12月末	12,946	9.8	－	97.6
2021年１月末	13,047	10.7	－	98.0
２月末	13,679	16.0	－	98.8
３月末	14,532	23.3	－	97.5
４月末	14,834	25.8	－	98.2
５月末	14,516	23.1	－	98.5
６月末	14,846	25.9	－	96.3
７月末	15,235	29.2	－	96.0
８月末	14,717	24.8	－	97.6
９月末	14,436	22.4	－	97.2
(期　末)				
2021年10月18日	15,231	29.2	－	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

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。

○運用経過

（2020年10月20日～2021年10月18日）

■期中の基準価額等の推移

期　首：11,790円
期　末：15,231円
騰落率：　29.2%

◇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
・新型コロナウイルスのワクチン接種進展や米国の大型追加経済対策法案成立などが好感され、ヘルスケアREIT市場が上昇したこと
・円安米ドル高が進行したこと

マイナス要因

・中国大手不動産開発会社の債務問題に加えて、米国の金融緩和政策の見直しに対する警戒感などから米国債利回りが上昇し、景気減速への懸念からヘルスケアREIT市場が下落したこと

■投資環境

【ヘルスケアREIT市場】

当期のヘルスケアREIT市場は上昇しました。期前半、米国大統領選挙の結果を受けて米国政治に対する先行き不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったことなどから、ヘルスケアREIT市場は上昇しました。その後、変異株の広がりなどが嫌気された場面もありましたが、米国において大型の追加経済対策法案が成立したことや、主要中央銀行が金融緩和姿勢を維持する姿勢を見せたこと、新型コロナウイルス感染状況の改善やワクチン接種の進展等を背景とした経済活動正常化への期待が続き、ヘルスケアREIT市場は上昇基調を維持しました。期末にかけては、中国大手不動産開発会社の債務問題に加えて、米国の金融緩和政策の見直しに対する警戒感などから米国債利回りが上昇し、景気減速への懸念から、ヘルスケアREIT市場は下落基調となりましたが、前期末対比では上昇しました。

【為替市場】

当期の米ドル円為替レートは円安米ドル高となりました。期初からレンジ内での動きとなりましたが、2021年に入ると、米国の追加財政政策への期待や新型コロナウイルスワクチンの接種が進展したことなどを受けて米国債利回りが上昇したことから、円安米ドル高基調となりました。期末にかけてパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が年内のテーパリング（量的緩和の縮小）開始を示唆し、米国債利回りが一段と上昇したことから円安米ドル高が更に進行しました。

■ポートフォリオについて

先進国を中心とした高齢者層の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、高い配当利回りが見込まれる銘柄に着目して投資を行いました。期中、組み入れているヘルスケア関連銘柄の価格はおおむね上昇し、個別銘柄では高齢者向け施設・住宅に投資するWELLTOWER INCや医療用ビルに投資するHEALTHCARE TRUST OF AMERICA INCなどが上昇しました。なお、当期の投資行動としては、ライフサイエンス施設に投資するALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INCを新規購入した一方、病院施設に投資するFIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTを売却しました。また、ポートフォリオで保有する高齢者向け施設・住宅に投資するVENTAS INCが同業のNEW SENIOR INVESTMENT GROUP INCを買収しました。

以上の運用の結果、基準価額は29.2%上昇しました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルス変異株の感染拡大には引き続き注意が必要なものの、企業業績は新型コロナウイルス感染拡大の影響から脱却しつつあることを示しています。ヘルスケアREITを巡る環境では、高齢者向け施設や看護施設の稼働率低下、賃料の回収遅延、安全確保や人件費高騰を背景としたコスト増加などについて当面注意が必要と考えていますが、先進国の高齢化のトレンドはヘルスケアREITにとっては追い風をもたらすとみており、中長期的にはポジティブな見通しを維持します。

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

（2020年10月20日～2021年10月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	8	0.059	(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
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(8)	(0.059)	
(b) 有価証券取引税	2	0.017	(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
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(2)	(0.017)	
(c) その他費用	1	0.009	(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）	(1)	(0.008)	＊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）	(0)	(0.000)	＊その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	11	0.085	
期中の平均基準価額は、13,899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

（2020年10月20日～2021年10月18日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ベルギー	－	－	1,307	114
	シンガポール	－ (81,575)	千シンガポールドル － (132)	81,575	千シンガポールドル 15

（注）金額は受渡代金です。
（注）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	115,020	19,417	51,229	9,660
	CARETRUST REIT INC	236,270	4,990	691,866	16,164
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	－	－	306,706	14,282
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	－	－	2,992,679	11,969
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	－	－	559,198	7,033
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	303,501	9,760	1,107,923	33,501
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	185,734	6,195	1,659,101	45,698
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	227,756	8,451	984,744	30,811
	LTC PROPERTIES INC	136,877	5,217	576,469	22,655
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	425,329	8,895	1,946,017	40,444
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	79,130	5,211	337,703	22,532
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	－ (△ 687,273)	－ (△ 2,859)	2,610,564	16,517
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	250,487	8,949	1,091,280	39,229
	PHYSICIANS REALTY TRUST	－	－	1,901,750	34,207
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	269,056	4,777	2,044,743	35,031
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	－	－	65,962	4,389
	VENTAS INC	268,379 (107,283)	14,969 (2,859)	821,538	42,986
	WELLTOWER INC	386,734	26,915	497,615	36,173
	小計	2,884,273 (△ 579,990)	123,751 (－)	20,247,087	463,290
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	－	－	455,492	5,934
	小計	－	－	455,492	5,934

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ		口	千ユーロ	口	千ユーロ
		ベルギー				
		AEDIFICA	22,148	2,376	44,640	4,185
		小計	22,148	2,376	44,640	4,185
	ユーロ計		22,148	2,376	44,640	4,185
	イギリス			千英ポンド		千英ポンド
		ASSURA PLC	13,246,829	10,249	7,643,389	5,575
		PRIMARY HEALTH PROPERTIES	6,168,325	9,969	2,648,074	3,748
	小計		19,415,154	20,219	10,291,463	9,323
	オーストラリア			千豪ドル		千豪ドル
		STOCKLAND	－	－	1,350,339	6,007
	小計		－	－	1,350,339	6,007
	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	－	－	20,868,400 (－)	4,882 (351)
		PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,797,800	13,058	2,510,800 (－)	9,820 (86)
	小計		2,797,800	13,058	23,379,200 (－)	14,702 (437)

(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、別銘柄として掲載しています。

○株式売買比率

(2020年10月20日～2021年10月18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	当期
(a) 期中の株式売買金額	15,197千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－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

(2020年10月20日～2021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

(2021年10月18日現在)

外国株式

2021年10月18日現在の組入れはございません。

銘柄		期首(前期末)
		株数
(ユーロ…ベルギー)		百株
AEDIFICA SA		1,307
合計	株数	1,307
	銘柄数	1

(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。

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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC		—	63,791	12,863	1,469,907	1.6
CARETRUST REIT INC		2,354,552	1,898,956	40,447	4,621,965	5.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		969,789	663,083	31,755	3,628,648	4.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST		4,576,950	1,584,271	5,893	673,448	0.7
GLOBAL MEDICAL REIT INC		1,289,181	729,983	11,570	1,322,130	1.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		2,522,609	1,718,187	55,995	6,398,630	7.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		2,974,776	1,501,409	50,237	5,740,598	6.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		2,225,254	1,468,266	50,860	5,811,856	6.4
LTC PROPERTIES INC		870,462	430,870	14,804	1,691,732	1.9
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		4,312,401	2,791,713	58,179	6,648,148	7.3
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC		813,809	555,236	31,370	3,584,745	3.9
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP		3,297,837	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC		2,414,012	1,573,219	49,194	5,621,462	6.2
PHYSICIANS REALTY TRUST		4,126,753	2,225,003	41,296	4,718,900	5.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC		4,570,170	2,794,483	42,504	4,856,941	5.3
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST		280,785	214,823	12,240	1,398,735	1.5
VENTAS INC		1,517,380	1,071,504	59,972	6,853,009	7.5
WELLTOWER INC		817,507	706,626	59,434	6,791,558	7.5
小計	口数・金額	39,934,227	21,991,423	628,620	71,832,419	
	銘柄数<比率>	17	17	—	<79.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST		2,771,905	2,316,413	30,970	2,857,952	3.1
小計	口数・金額	2,771,905	2,316,413	30,970	2,857,952	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.1%>	

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	
(ユーロ…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO		105,346	105,346	14,611	1,933,976	2.1
AEDIFICA		175,557	153,065	17,480	2,313,655	2.5
ユーロ計	口数・金額	280,903	258,411	32,091	4,247,632	
	銘柄数<比率>	2	2	−	<4.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASSURA PLC		21,106,634	26,710,074	19,645	3,085,091	3.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		9,506,658	13,026,909	20,126	3,160,677	3.5
小計	口数・金額	30,613,292	39,736,983	39,771	6,245,768	
	銘柄数<比率>	2	2	−	<6.9%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND		6,026,561	4,676,222	21,650	1,832,965	2.0
小計	口数・金額	6,026,561	4,676,222	21,650	1,832,965	
	銘柄数<比率>	1	1	−	<2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		20,868,400	−	−	−	−
PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		5,445,400	5,732,400	26,025	2,205,106	2.4
小計	口数・金額	26,313,800	5,732,400	26,025	2,205,106	
	銘柄数<比率>	2	1	−	<2.4%>	
合計	口数・金額	105,940,688	74,711,852	−	89,221,845	
	銘柄数<比率>	25	24	−	<98.3%>	

(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

(2021年10月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	89,221,845	96.5
コール・ローン等、その他	3,235,811	3.5
投資信託財産総額	92,457,656	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(90,550,748千円)の投資信託財産総額(92,457,656千円)に対する比率は97.9%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=114.27円、1カナダドル=92.28円、1ユーロ=132.36円、1英ポンド=157.04円、1豪ドル=84.66円、1シンガポールドル=84.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	93,393,178,163
コール・ローン等	2,396,593,197
投資証券(評価額)	89,221,845,805
未収入金	1,697,979,992
未収配当金	76,759,169
(B) 負債	2,590,828,045
未払金	1,643,459,246
未払解約金	947,366,970
未払利息	1,829
(C) 純資産総額(A－B)	90,802,350,118
元本	59,617,667,884
次期繰越損益金	31,184,682,234
(D) 受益権総口数	59,617,667,884口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,231円

(注) 当親ファンドの期首元本額は88,837,037,331円、期中追加設定元本額は12,531,550,474円、期中一部解約元本額は41,750,919,921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)	24,613,143,963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)	15,711,858,431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)	10,001,867,322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)	9,290,798,168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 (2020年10月20日～2021年10月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	4,405,136,375
受取配当金	4,405,343,667
受取利息	109,547
支払利息	△ 316,839
(B) 有価証券売買損益	21,960,597,579
売買益	23,229,548,474
売買損	△ 1,268,950,895
(C) 保管費用等	△ 8,539,969
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	26,357,193,985
(E) 前期繰越損益金	15,903,052,476
(F) 追加信託差損益金	4,707,643,802
(G) 解約差損益金	△15,783,208,029
(H) 計(D＋E＋F＋G)	31,184,682,234
次期繰越損益金(H)	31,184,682,234

(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

当ファンドの運用委託先である「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」において、BNYメロン・グループ内の組織再編により、当ファンドの運用にかかる業務が同グループの「ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー」に統合されたため、2021年９月１日付で所要の約款変更を行いました。

なお、運用体制、運用哲学および運用プロセスについては変更ありません。