

東京海上・世界ヘルスケア REITファンド (毎月決算型)

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8月16日から2026年10月16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・世界ヘルスケアREITファンド(毎月決算型)	「東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・世界ヘルスケア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・世界ヘルスケアREITファンド(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・世界ヘルスケア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。	

運用報告書(全体版)

第57期(決算日)	2021年5月18日)
第58期(決算日)	2021年6月18日)
第59期(決算日)	2021年7月19日)
第60期(決算日)	2021年8月18日)
第61期(決算日)	2021年9月21日)
第62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・世界ヘルスケアREITファンド(毎月決算型)」は、このたび、第62期の決算を行いましたので、第57期～第62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。

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 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
33期(2019年5月20日)	10,272	30	4.5	—	93.6	748
34期(2019年6月18日)	10,349	30	1.0	—	94.1	767
35期(2019年7月18日)	10,313	30	△ 0.1	—	95.8	843
36期(2019年8月19日)	10,380	30	0.9	—	94.0	1,097
37期(2019年9月18日)	10,762	30	4.0	—	96.2	1,211
38期(2019年10月18日)	11,161	30	4.0	—	98.1	1,408
39期(2019年11月18日)	10,743	30	△ 3.5	—	94.4	1,217
40期(2019年12月18日)	10,546	30	△ 1.6	—	94.4	1,526
41期(2020年1月20日)	11,309	30	7.5	—	96.3	1,719
42期(2020年2月18日)	11,794	30	4.6	—	97.1	1,849
43期(2020年3月18日)	6,810	30	△42.0	—	93.0	1,117
44期(2020年4月20日)	8,327	30	22.7	—	96.0	1,383
45期(2020年5月18日)	7,509	30	△ 9.5	—	95.8	1,243
46期(2020年6月18日)	9,033	30	20.7	—	94.6	1,527
47期(2020年7月20日)	8,549	30	△ 5.0	—	97.1	1,458
48期(2020年8月18日)	8,841	30	3.8	—	97.0	1,506
49期(2020年9月18日)	8,758	30	△ 0.6	—	96.7	1,560
50期(2020年10月19日)	8,525	30	△ 2.3	0.0	95.0	1,547
51期(2020年11月18日)	9,192	30	8.2	—	95.3	1,671
52期(2020年12月18日)	9,423	30	2.8	—	95.7	1,714
53期(2021年1月18日)	9,321	30	△ 0.8	—	98.0	1,702
54期(2021年2月18日)	9,561	30	2.9	—	96.8	1,759
55期(2021年3月18日)	10,278	30	7.8	—	96.7	1,904
56期(2021年4月19日)	10,241	30	△ 0.1	—	97.1	1,889
57期(2021年5月18日)	9,942	30	△ 2.6	—	95.5	1,851
58期(2021年6月18日)	10,311	30	4.0	—	94.2	1,911
59期(2021年7月19日)	10,451	30	1.6	—	94.6	1,912
60期(2021年8月18日)	10,077	30	△ 3.3	—	95.0	1,824
61期(2021年9月21日)	9,889	30	△ 1.6	—	96.3	1,754
62期(2021年10月18日)	10,389	30	5.4	—	96.0	1,845

(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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第57期	(期 首) 2021年4月19日	円 10,241	% —		% —	% 97.1
	4月末	10,349	1.1		—	97.5
	(期 末) 2021年5月18日	9,972	△2.6		—	95.5
第58期	(期 首) 2021年5月18日	9,942	—		—	95.5
	5月末	10,081	1.4		—	95.2
	(期 末) 2021年6月18日	10,341	4.0		—	94.2
第59期	(期 首) 2021年6月18日	10,311	—		—	94.2
	6月末	10,270	△0.4		—	94.3
	(期 末) 2021年7月19日	10,481	1.6		—	94.6
第60期	(期 首) 2021年7月19日	10,451	—		—	94.6
	7月末	10,505	0.5		—	94.6
	(期 末) 2021年8月18日	10,107	△3.3		—	95.0
第61期	(期 首) 2021年8月18日	10,077	—		—	95.0
	8月末	10,111	0.3		—	95.4
	(期 末) 2021年9月21日	9,919	△1.6		—	96.3
第62期	(期 首) 2021年9月21日	9,889	—		—	96.3
	9月末	9,896	0.1		—	96.3
	(期 末) 2021年10月18日	10,419	5.4		—	96.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

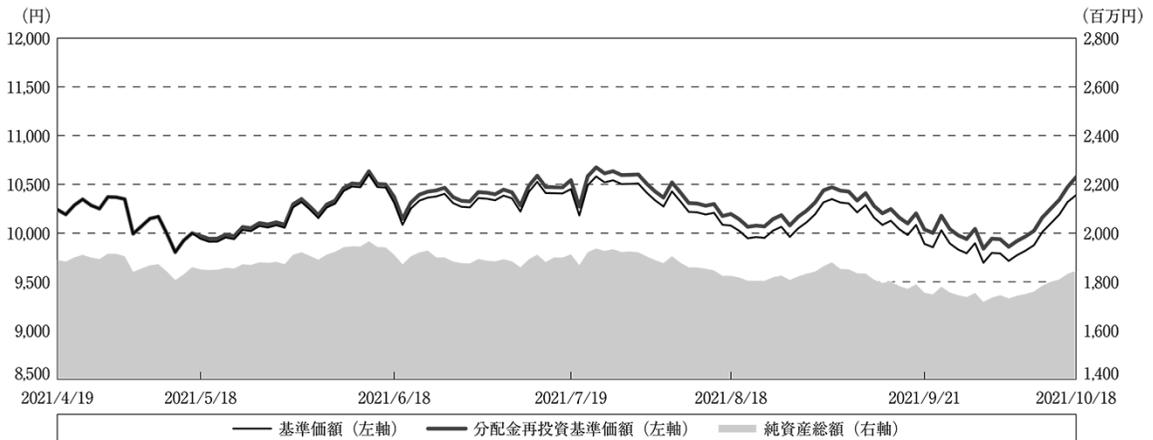
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(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57期首：10,241円

第62期末：10,389円(既払分配金(税込み):180円)

騰落率：3.3%(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・世界ヘルスケアREITファンド(毎月決算型)>

「東京海上・世界ヘルスケア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、3.3%上昇しました。

<東京海上・世界ヘルスケア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4.2%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

セクター名	比率
	%
高齢者向け施設・住宅	24.3
医療用ビル	31.5
病院	13.3
看護施設	17.4
ライフサイエンス	9.5

(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つ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57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62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 (対基準価額比率)	30 0.301%	30 0.290%	30 0.286%	30 0.297%	30 0.302%	30 0.288%
当期の収益	30	16	30	29	—	30
当期の収益以外	—	13	—	0	30	—
翌期繰越分配対象額	2,830	2,817	2,822	2,821	2,791	2,797

(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四捨五入して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・世界ヘルスケアREITファンド(毎月決算型)>

「東京海上・世界ヘルスケア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・世界ヘルスケア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57期～第62期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	89	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 ）	(46)	(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 ）	(42)	(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	2	0.020	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.020)	*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
(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.017)	*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
(d) そ の 他 費 用	4	0.041	(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 ）	(4)	(0.035)	*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 ）	(1)	(0.005)	*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	0.950	
作成期間の平均基準価額は、10,202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。

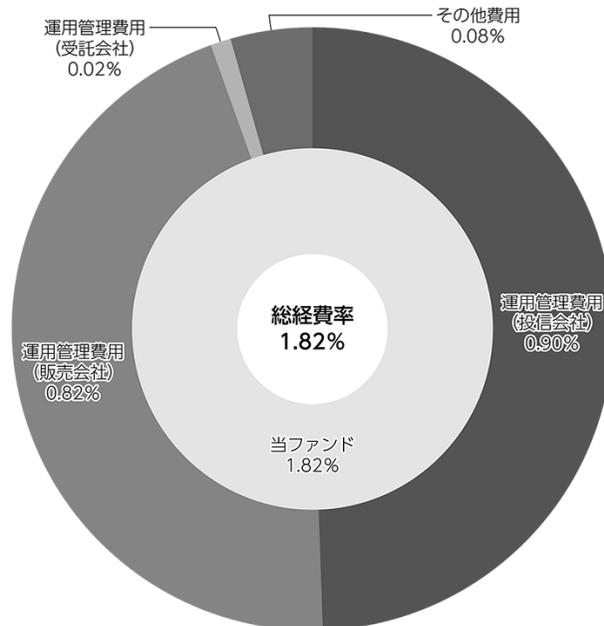
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.82%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57期～第62期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド	千口 117,039	千円 154,732	千口 206,976	千円 276,389

○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56期末	第62期末	
	口数	口数	評価額
東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド	千口 1,436,344	千口 1,346,407	千円 1,845,252

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62期末	
	評価額	比率
東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド	千円 1,845,252	% 99.2
コール・ローン等、その他	14,227	0.8
投資信託財産総額	1,859,479	100.0

(注) 東京海上・世界ヘルスケア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(1,806,620千円)の投資信託財産総額(1,859,493千円)に対する比率は97.2%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57期末	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末	第62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	1,859,369,147	1,921,951,128	1,921,906,202	1,843,930,094	1,764,686,371	1,859,479,872
東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド(評価額)	1,851,155,367	1,911,319,392	1,912,982,891	1,824,824,254	1,754,916,461	1,845,252,065
未収入金	8,213,780	10,631,736	8,923,311	19,105,840	9,769,910	14,227,807
(B) 負債	8,213,780	10,631,736	8,923,311	19,105,840	9,769,910	14,227,807
未払収益分配金	5,585,834	5,560,942	5,491,153	5,432,864	5,324,109	5,328,654
未払解約金	—	2,233,623	602,286	10,928,092	1,463,702	6,603,978
未払信託報酬	2,611,533	2,819,454	2,812,200	2,727,742	2,963,478	2,280,845
その他未払費用	16,413	17,717	17,672	17,142	18,621	14,330
(C) 純資産総額(A-B)	1,851,155,367	1,911,319,392	1,912,982,891	1,824,824,254	1,754,916,461	1,845,252,065
元本	1,861,944,786	1,853,647,352	1,830,384,371	1,810,954,870	1,774,703,333	1,776,218,042
次期繰越損益金	△ 10,789,419	57,672,040	82,598,520	13,869,384	△ 19,786,872	69,034,023
(D) 受益権総口数	1,861,944,786口	1,853,647,352口	1,830,384,371口	1,810,954,870口	1,774,703,333口	1,776,218,042口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,942円	10,311円	10,451円	10,077円	9,889円	10,389円

(注) 当ファンドの第57期首元本額は1,845,526,077円、第57～62期中追加設定元本額は151,998,420円、第57～62期中一部解約元本額は221,306,455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57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62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
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 46,777,055	76,311,169	33,821,705	△ 59,623,154	△ 25,276,207	96,577,537
売買益	140,016	77,506,726	34,737,480	423,894	805,982	97,446,823
売買損	△ 46,917,071	△ 1,195,557	△ 915,775	△ 60,047,048	△ 26,082,189	△ 869,286
(B) 信託報酬等	△ 2,627,946	△ 2,837,171	△ 2,829,872	△ 2,744,884	△ 2,982,099	△ 2,295,175
(C) 当期損益金(A+B)	△ 49,405,001	73,473,998	30,991,833	△ 62,368,038	△ 28,258,306	94,282,362
(D) 前期繰越損益金	6,066,082	△ 48,158,471	19,083,557	43,663,306	△ 23,353,064	△ 53,740,263
(E) 追加信託差損益金	38,135,334	37,917,455	38,014,283	38,006,980	37,148,607	33,820,578
(配当等相当額)	(364,213,515)	(364,527,067)	(363,350,684)	(361,108,601)	(355,775,252)	(354,957,783)
(売買損益相当額)	(△326,078,181)	(△326,609,612)	(△325,336,401)	(△323,101,621)	(△318,626,645)	(△321,137,205)
(F) 計(C+D+E)	△ 5,203,585	63,232,982	88,089,673	19,302,248	△ 14,462,763	74,362,677
(G) 収益分配金	△ 5,585,834	△ 5,560,942	△ 5,491,153	△ 5,432,864	△ 5,324,109	△ 5,328,654
次期繰越損益金(F+G)	△ 10,789,419	57,672,040	82,598,520	13,869,384	△ 19,786,872	69,034,023
追加信託差損益金	38,135,334	37,917,455	38,014,283	38,006,980	34,486,552	33,820,578
(配当等相当額)	(364,327,221)	(364,548,705)	(363,428,822)	(361,133,775)	(353,136,885)	(354,995,030)
(売買損益相当額)	(△326,191,887)	(△326,631,250)	(△325,414,539)	(△323,126,795)	(△318,650,333)	(△321,174,452)
分配準備積立金	162,721,814	157,666,713	153,138,687	149,839,580	142,307,383	141,828,487
繰越損益金	△211,646,567	△137,912,128	△108,554,450	△173,977,176	△196,580,807	△106,615,042

(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57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62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
a. 配当等収益(費用控除後)	6,509,147円	3,054,466円	6,318,791円	5,296,989円	0円	6,247,733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	364,327,221円	364,548,705円	363,428,822円	361,133,775円	355,798,940円	354,995,030円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	161,798,501円	160,173,189円	152,311,049円	149,975,455円	144,969,437円	140,909,408円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	532,634,869円	527,776,360円	522,058,662円	516,406,219円	500,768,377円	502,152,171円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,860円	2,847円	2,852円	2,851円	2,821円	2,827円
g. 分配金	5,585,834円	5,560,942円	5,491,153円	5,432,864円	5,324,109円	5,328,654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57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62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。

○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・世界ヘルスケアREITマザーファンド

運用報告書 第5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、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	騰 落 率	株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2016年8月16日	10,000	—		—	—	499
1期(2017年10月18日)	10,581	5.8		—	95.6	737
2期(2018年10月18日)	10,431	△1.4		—	93.6	721
3期(2019年10月18日)	13,166	26.2		—	98.1	1,408
4期(2020年10月19日)	10,661	△19.0		0.0	95.0	1,547
5期(2021年10月18日)	13,705	28.6		—	96.0	1,845

(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	騰 落 率	株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
(期 首)	円	%		%	%	
2020年10月19日	10,661	—		0.0	95.0	
10月末	10,255	△3.8		—	94.4	
11月末	11,403	7.0		—	95.2	
12月末	11,626	9.1		—	95.0	
2021年1月末	11,729	10.0		—	96.8	
2月末	12,260	15.0		—	97.1	
3月末	13,031	22.2		—	96.8	
4月末	13,304	24.8		—	97.5	
5月末	13,019	22.1		—	95.2	
6月末	13,319	24.9		—	94.3	
7月末	13,683	28.3		—	94.5	
8月末	13,230	24.1		—	95.3	
9月末	13,007	22.0		—	96.2	
(期 末)						
2021年10月18日	13,705	28.6		—	96.0	

(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：10,661円

期末：13,705円

騰落率：28.6%

◇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
- ・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などの上昇が目立ちました。

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28.6%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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.038	(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 ）	(5)	(0.038)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.018	(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)	(0.018)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.059	(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
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.059)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	14	0.115	
期中の平均基準価額は、12,488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	ユーロ		千ユーロ	百株	千ユーロ
	ベルギー	—	—	20	1
国	シンガポール	— (1,724)	千シンガポールドル — (2)	1,724	千シンガポールドル 0.32715

(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	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1,911	322	527	105
	CARETRUST REIT INC	3,853	81	12,191	284
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	—	—	6,235	290
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	—	10,974	38
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	—	9,227	116
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7,305	229	2,327	70
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2,086	56	9,698	267
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,430	224	2,114	72
	LTC PROPERTIES INC	2,056	78	8,360	327
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2,733	57	5,374	112
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	1,182	77	3,840	255
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	— (△ 12,718)	— (△ 52)	43,227	272
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	1,678	59	1,971	69
	PHYSICIANS REALTY TRUST	3,254	56	6,077	109
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	8,799	154	3,575	61
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	—	—	1,197	79
	VENTAS INC	5,605 (1,985)	305 (52)	1,918	108
	WELLTOWER INC	6,046	418	1,922	159
	小 計	52,938 (△ 10,733)	2,124 (—)	130,754	2,804
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	—	—	7,567	98	
小 計	—	—	7,567	98	

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				
	AEDIFICA	419	44	706	66
	小 計	419	44	706	66
	ユ ー ロ 計	419	44	706	66
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	ASSURA PLC	266,020	205	144,426	105
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	120,197	194	39,708	56
	小 計	386,217	400	184,134	161
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
国	STOCKLAND	—	—	25,134	111
	小 計	—	—	25,134	111
	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	—	—	441,200	103
				(—)	(7)
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	49,100	228	39,600	155
				(—)	(1)
小 計	49,100	228	480,800	258	
			(—)	(9)	

(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	248千円
(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	数
(ユーロ…ベルギー) AEDIFICA SA		百株 20
合 計	株数	20
	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	口数	期首(前期末) 口数	当 期 末		比 率
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	—	1,384	279	31,890	1.7
CARETRUST REIT INC	41,538	33,200	707	80,807	4.4
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	16,987	10,752	514	58,839	3.2
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	40,321	29,347	109	12,474	0.7
GLOBAL MEDICAL REIT INC	18,136	8,909	141	16,135	0.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	31,762	36,740	1,197	136,821	7.4
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	39,041	31,429	1,051	120,167	6.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	31,998	36,314	1,257	143,742	7.8
LTC PROPERTIES INC	14,252	7,948	273	31,206	1.7
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	63,873	61,232	1,276	145,817	7.9
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	12,845	10,187	575	65,769	3.6
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	55,945	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	31,421	31,128	973	111,227	6.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	60,926	58,103	1,078	123,227	6.7
SABRA HEALTH CARE REIT INC	51,167	56,391	857	98,010	5.3
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	4,528	3,331	189	21,688	1.2
VENTAS INC	15,926	21,598	1,208	138,134	7.5
WELLTOWER INC	11,097	15,221	1,280	146,292	7.9
小 計	口数・金額	541,763	453,214	12,971	1,482,254
	銘柄数<比率>	17	17	—	<80.3%>
(カナダ)			千カナダドル		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	44,662	37,095	495	45,767	2.5
小 計	口数・金額	44,662	37,095	495	45,767
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)				千ユーロ	千円	%
COFINIMMO	1,310	1,310	181	24,049	1.3	
AEDIFICA	2,800	2,513	286	37,985	2.1	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	4,110	3,823	468	62,034	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.4% >	
(イギリス)				千英ポンド		
ASSURA PLC	347,595	469,189	345	54,192	2.9	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	160,024	240,513	371	58,354	3.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	507,619	709,702	716	112,547	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 6.1% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND	86,180	61,046	282	23,928	1.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	86,180	61,046	282	23,928	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	441,200	—	—	—	—	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	107,400	116,900	530	44,968	2.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	548,600	116,900	530	44,968	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 2.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,732,934	1,381,780	—	1,771,500	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	24	—	< 96.0% >	

(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
投資証券	千円 1,771,500	% 95.3
コール・ローン等、その他	87,993	4.7
投資信託財産総額	1,859,493	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,806,620千円) の投資信託財産総額 (1,859,493千円) に対する比率は97.2%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	1,859,835,481
コール・ローン等	78,667,891
投資証券(評価額)	1,771,500,569
未収入金	8,255,776
未収配当金	1,411,245
(B) 負債	14,570,228
未払金	342,326
未払解約金	14,227,807
未払利息	95
(C) 純資産総額(A-B)	1,845,265,253
元本	1,346,407,928
次期繰越損益金	498,857,325
(D) 受益権総口数	1,346,407,928口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,705円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,451,518,259円、期中追加設定元本額は219,861,365円、期中一部解約元本額は324,971,696円です。

<元本の内訳>

東京海上・世界ヘルスケアREITファンド(毎月決算型) 1,346,407,928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	77,665,158
受取配当金	77,683,297
受取利息	3,662
支払利息	△ 21,801
(B) 有価証券売買損益	362,408,230
売買益	380,243,516
売買損	△ 17,835,286
(C) 保管費用等	△ 1,050,083
(D) 当期損益金(A+B+C)	439,023,305
(E) 前期繰越損益金	95,914,038
(F) 追加信託差損益金	58,716,104
(G) 解約差損益金	△ 94,796,122
(H) 計(D+E+F+G)	498,857,325
次期繰越損益金(H)	498,857,325

(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。