

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39期	(決算日	2019年11月18日)
第40期	(決算日	2019年12月18日)
第41期	(決算日	2020年 1 月20日)
第42期	(決算日	2020年 2 月18日)
第43期	(決算日	2020年 3 月18日)
第44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・世界ヘルスケアREITファンド(毎月決算型)」は、このたび、第44期の決算を行いましたので、第39期～第44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 (分配落)	準 価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	百万円
15期(2017年11月20日)	9,852		30	△ 1.3	345,449.84	△ 0.2	94.2 692
16期(2017年12月18日)	10,028		30	2.1	350,042.00	1.3	96.1 693
17期(2018年 1 月18日)	9,027		30	△ 9.7	312,172.66	△10.8	93.9 588
18期(2018年 2 月19日)	8,187		30	△ 9.0	284,640.57	△ 8.8	92.2 616
19期(2018年 3 月19日)	8,261		30	1.3	284,527.98	△ 0.0	96.5 593
20期(2018年 4 月18日)	8,204		30	△ 0.3	284,811.10	0.1	96.6 577
21期(2018年 5 月18日)	8,594		30	5.1	302,230.02	6.1	96.0 568
22期(2018年 6 月18日)	9,009		30	5.2	318,530.06	5.4	95.0 585
23期(2018年 7 月18日)	9,452		30	5.3	341,380.61	7.2	95.1 568
24期(2018年 8 月20日)	9,767		30	3.7	355,272.40	4.1	97.4 608
25期(2018年 9 月18日)	9,696		30	△ 0.4	355,943.71	0.2	96.1 680
26期(2018年10月18日)	9,318		30	△ 3.6	344,002.10	△ 3.4	93.6 721
27期(2018年11月19日)	9,648		30	3.9	368,836.78	7.2	97.4 726
28期(2018年12月18日)	9,452		30	△ 1.7	364,010.55	△ 1.3	97.1 618
29期(2019年 1 月18日)	9,530		30	1.1	366,429.15	0.7	95.3 617
30期(2019年 2 月18日)	10,175		30	7.1	393,882.76	7.5	99.5 622
31期(2019年 3 月18日)	10,208		30	0.6	393,447.82	△ 0.1	95.1 704
32期(2019年 4 月18日)	9,862		30	△ 3.1	372,972.20	△ 5.2	95.3 678
33期(2019年 5 月20日)	10,272		30	4.5	399,098.54	7.0	93.6 748
34期(2019年 6 月18日)	10,349		30	1.0	406,185.84	1.8	94.1 767
35期(2019年 7 月18日)	10,313		30	△ 0.1	405,219.58	△ 0.2	95.8 843
36期(2019年 8 月19日)	10,380		30	0.9	419,430.98	3.5	94.0 1,097
37期(2019年 9 月18日)	10,762		30	4.0	434,273.78	3.5	96.2 1,211
38期(2019年10月18日)	11,161		30	4.0	449,113.62	3.4	98.1 1,408
39期(2019年11月18日)	10,743		30	△ 3.5	417,026.53	△ 7.1	94.4 1,217
40期(2019年12月18日)	10,546		30	△ 1.6	403,079.82	△ 3.3	94.4 1,526
41期(2020年 1 月20日)	11,309		30	7.5	442,558.30	9.8	96.3 1,719
42期(2020年 2 月18日)	11,794		30	4.6	459,688.30	3.9	97.1 1,849
43期(2020年 3 月18日)	6,810		30	△42.0	232,805.41	△49.4	93.0 1,117
44期(2020年 4 月20日)	8,327		30	22.7	293,885.89	26.2	96.0 1,383

(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。

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 (TMM) 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。

○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	参 考	指 数	投 資 信 託 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第39期	(期 首) 2019年10月18日	円	%		%	%
		11,161	—	449,113.62	—	98.1
	10月末	11,349	1.7	444,905.46	△ 0.9	96.3
第40期	(期 末) 2019年11月18日	10,773	△ 3.5	417,026.53	△ 7.1	94.4
	(期 首) 2019年11月18日	10,743	—	417,026.53	—	94.4
	11月末	11,076	3.1	428,698.42	2.8	93.8
第41期	(期 末) 2019年12月18日	10,576	△ 1.6	403,079.82	△ 3.3	94.4
	(期 首) 2019年12月18日	10,546	—	403,079.82	—	94.4
	12月末	10,806	2.5	418,461.13	3.8	95.1
第42期	(期 末) 2020年 1 月20日	11,339	7.5	442,558.30	9.8	96.3
	(期 首) 2020年 1 月20日	11,309	—	442,558.30	—	96.3
	1 月末	11,305	△ 0.0	437,829.00	△ 1.1	95.8
第43期	(期 末) 2020年 2 月18日	11,824	4.6	459,688.30	3.9	97.1
	(期 首) 2020年 2 月18日	11,794	—	459,688.30	—	97.1
	2 月末	10,822	△ 8.2	411,905.46	△10.4	96.0
第44期	(期 末) 2020年 3 月18日	6,840	△42.0	232,805.41	△49.4	93.0
	(期 首) 2020年 3 月18日	6,810	—	232,805.41	—	93.0
	3 月末	7,865	15.5	279,648.48	20.1	97.3
第44期	(期 末) 2020年 4 月20日	8,357	22.7	293,885.89	26.2	96.0

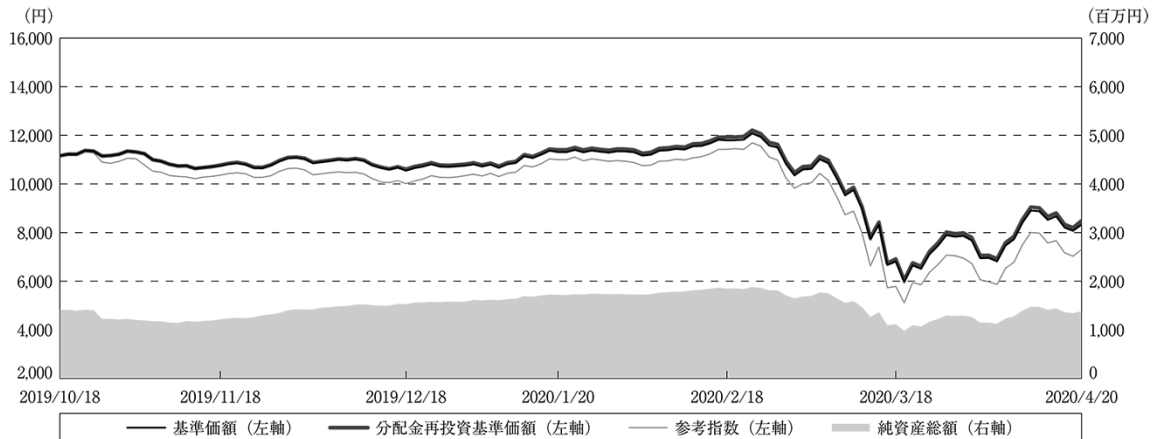
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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



第39期首：11,161円

第44期末：8,327円(既払分配金(税込み):180円)

騰落率：△24.0%(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および参考指数は、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。

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

◇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
- ・円高米ドル安の進行

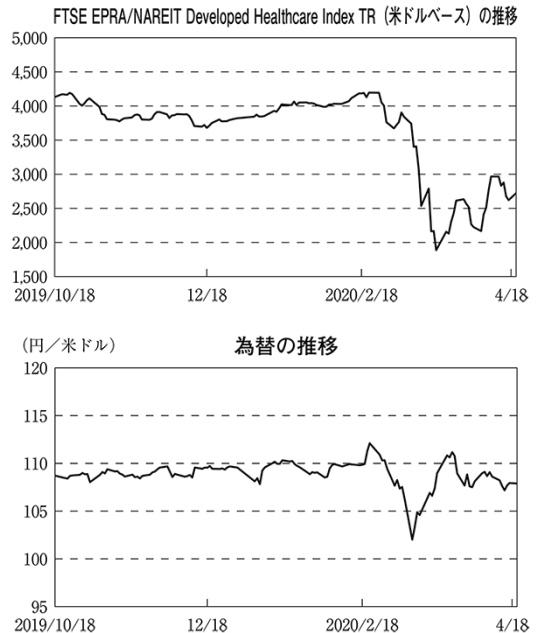
■投資環境

【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支えましたが、ヘルスケアREIT市場は前作成期末比で大幅に下落して当作成期を終えました。

【為替市況】

当作成期の米ドル円為替レートは、小幅に円高米ドル安となりました。新型コロナウイルスの感染が拡大するなか、FRBが利下げを実施したことを受けて円高米ドル安が進行した後、リスク回避の現金化に伴う米ドル需要の高まりから円安米ドル高となるなど振れの大きい展開となりましたが、前作成期末比では小幅に円高米ドル安が進行しました。



■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、24.0%下落しました。

<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。

当作成期間中、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23.2%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	8.4
2	PHYSICIANS REALTY TRUST	8.1
3	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7.8
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	6.3
8	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	4.7
9	SABRA HEALTH CARE REIT INC	4.6
10	CARETRUST REIT INC	4.3
	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

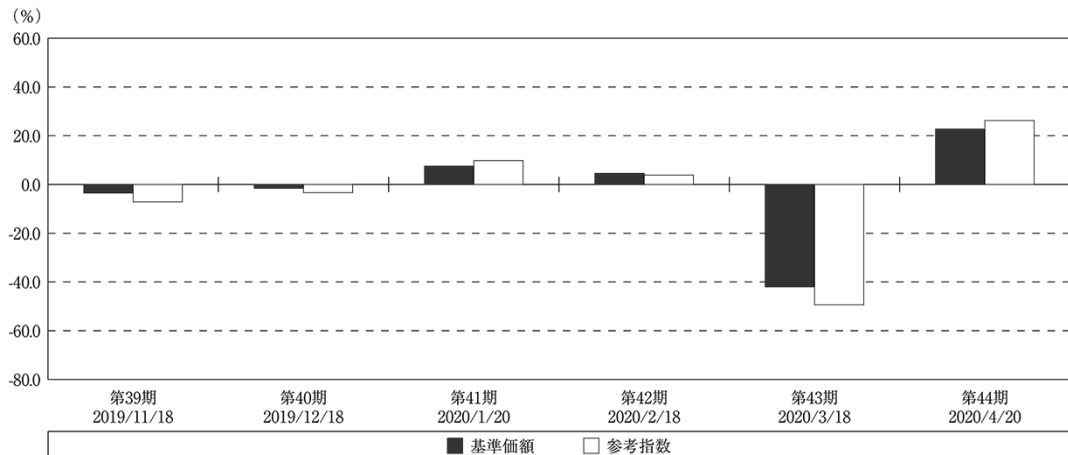
セクター	比率 %
高齢者向け施設・住宅	28.6
医療用ビル	33.6
病院	14.0
看護施設	19.8
ライフサイエンス	—

■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。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

■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39期	第40期	第41期	第42期	第43期	第44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 (対基準価額比率)	30 0.278%	30 0.284%	30 0.265%	30 0.254%	30 0.439%	30 0.359%
当期の収益	30	4	30	30	27	30
当期の収益以外	—	25	—	—	2	—
翌期繰越分配対象額	2,104	2,081	2,375	2,855	2,854	2,862

(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・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39期～第44期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 93	% 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)	(48)	(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)	(44)	(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	0.044	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	* 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)	(5)	(0.044)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	* 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)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.058	(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)	(5)	(0.048)	* 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)	(0.004)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	104	0.988	
作成期間の平均基準価額は、10,537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。

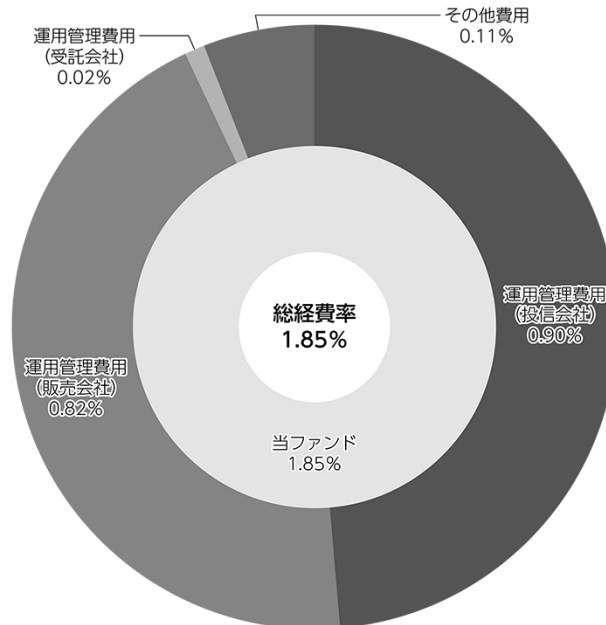
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.85%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39期～第44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・世界ヘルスケアREITマザーファンド		819,744	1,052,953	520,571	678,058

○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39期～第44期
	東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	484千円
(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38期末	第44期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド		1,070,070	1,369,242	1,383,893

○投資信託財産の構成

(2020年4月20日現在)

項 目	第44期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド	1,383,893	99.5
コール・ローン等、その他	7,301	0.5
投資信託財産総額	1,391,194	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(1,351,812千円)の投資信託財産総額(1,394,598千円)に対する比率は96.9%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=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39期末	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44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	1,222,847,656	1,534,349,323	1,738,461,826	1,884,380,088	1,127,486,881	1,391,194,057
東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド(評価額)	1,217,554,011	1,526,937,024	1,719,461,522	1,849,344,052	1,117,657,738	1,383,893,717
未収入金	5,293,645	7,412,299	19,000,304	35,036,036	9,829,143	7,300,340
(B) 負債	5,293,645	7,412,299	19,000,304	35,036,036	9,829,143	7,300,340
未払収益分配金	3,399,961	4,343,528	4,561,160	4,704,088	4,923,745	4,986,076
未払解約金	16,999	1,041,924	11,870,209	27,869,365	2,585,694	332,931
未払信託報酬	1,864,972	2,014,196	2,552,898	2,447,208	2,305,220	1,968,972
その他未払費用	11,713	12,651	16,037	15,375	14,484	12,361
(C) 純資産総額(A－B)	1,217,554,011	1,526,937,024	1,719,461,522	1,849,344,052	1,117,657,738	1,383,893,717
元本	1,133,320,388	1,447,842,876	1,520,386,674	1,568,029,346	1,641,248,617	1,662,025,537
次期繰越損益金	84,233,623	79,094,148	199,074,848	281,314,706	△ 523,590,879	△ 278,131,820
(D) 受益権総口数	1,133,320,388口	1,447,842,876口	1,520,386,674口	1,568,029,346口	1,641,248,617口	1,662,025,537口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.743円	10.546円	11.309円	11.794円	6.810円	8.327円

(注) 当ファンドの第39期首元本額は1,262,341,024円、第39～44期中追加設定元本額は975,672,009円、第39～44期中一部解約元本額は575,987,496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39期	第40期	第41期	第42期	第43期	第44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	△ 38,999,903	△ 25,530,252	120,300,705	82,146,708	△796,060,033	256,781,115
売買益	3,923,118	457,353	121,791,168	83,847,708	5,184,517	257,912,799
売買損	△ 42,923,021	△ 25,987,605	△ 1,490,463	△ 1,701,000	△801,244,550	△ 1,131,684
(B) 信託報酬等	△ 1,876,685	△ 2,026,847	△ 2,568,935	△ 2,462,583	△ 2,319,704	△ 1,981,333
(C) 当期損益金(A+B)	△ 40,876,588	△ 27,557,099	117,731,770	79,684,125	△798,379,737	254,799,782
(D) 前期繰越損益金	98,339,422	51,947,222	19,412,104	124,887,249	188,805,536	△607,203,891
(E) 追加信託差損益金	30,170,750	59,047,553	66,492,134	81,447,420	90,907,067	79,258,365
(配当等相当額)	(139,539,266)	(209,995,991)	(228,335,466)	(247,533,531)	(279,800,431)	(288,323,091)
(売買損益相当額)	(△109,368,516)	(△150,948,438)	(△161,843,332)	(△166,086,111)	(△188,893,364)	(△209,064,726)
(F) 計(C+D+E)	87,633,584	83,437,676	203,636,008	286,018,794	△518,667,134	△273,145,744
(G) 収益分配金	△ 3,399,961	△ 4,343,528	△ 4,561,160	△ 4,704,088	△ 4,923,745	△ 4,986,076
次期繰越損益金(F+G)	84,233,623	79,094,148	199,074,848	281,314,706	△523,590,879	△278,131,820
追加信託差損益金	30,170,750	59,047,553	66,492,134	81,447,420	90,907,067	79,258,365
(配当等相当額)	(139,952,667)	(210,351,931)	(228,522,627)	(247,833,330)	(280,155,520)	(288,401,344)
(売買損益相当額)	(△109,781,917)	(△151,304,378)	(△162,030,493)	(△166,385,910)	(△189,248,453)	(△209,142,979)
分配準備積立金	98,539,379	91,053,189	132,582,714	199,867,286	188,386,844	187,357,713
繰越損益金	△ 44,476,506	△ 71,006,594	—	—	△802,884,790	△544,747,898

(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39期	第40期	第41期	第42期	第43期	第44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)	3,599,918円	713,495円	6,033,888円	6,262,811円	4,505,053円	6,193,083円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	42,938,699円	73,421,314円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	139,952,667円	210,351,931円	228,522,627円	247,833,330円	280,155,520円	288,401,344円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	98,339,422円	94,683,222円	88,171,287円	124,887,249円	188,805,536円	186,150,706円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	241,892,007円	305,748,648円	365,666,501円	452,404,704円	473,466,109円	480,745,133円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,134円	2,111円	2,405円	2,885円	2,884円	2,892円
g. 分配金	3,399,961円	4,343,528円	4,561,160円	4,704,088円	4,923,745円	4,986,076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39期	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期
1万円当たり分配金(税込)	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・世界ヘルスケアREITマザーファンド>

下記は、東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド全体(1,369,242千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘	柄	第38期末		第44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		29,542	32,299	556	60,076	4.3
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		20,510	16,987	603	65,061	4.7
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST		—	18,615	51	5,523	0.4
HCP INC		27,969	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		21,462	26,937	811	87,593	6.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		25,395	37,827	941	101,579	7.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		—	37,806	992	107,111	7.7
LTC PROPERTIES INC		7,100	8,877	318	34,392	2.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		35,511	58,133	998	107,689	7.8
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC		9,721	9,974	542	58,496	4.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP		67,552	55,945	158	17,081	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC		18,232	33,159	1,075	115,983	8.4
PHYSICIANS REALTY TRUST		28,359	65,852	1,043	112,539	8.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC		19,273	44,948	591	63,818	4.6
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST		22,477	—	—	—	—
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST		5,468	4,528	474	51,236	3.7
VENTAS INC		9,780	17,116	535	57,781	4.2
WELLTOWER INC		7,385	16,506	810	87,438	6.3
小計	口数・金額	355,736	485,509	10,505	1,133,406	
	銘柄数<比率>	16	16	—	<81.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST		32,159	26,632	245	18,888	1.4
小計	口数・金額	32,159	26,632	245	18,888	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…ベルギー)				千ユーロ		
AEDIFICA		1,213	1,005	91	10,760	0.8
ユーロ計	口数・金額	1,213	1,005	91	10,760	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASSURA PLC		342,394	307,731	239	32,302	2.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		155,068	132,519	207	27,928	2.0
小計	口数・金額	497,462	440,250	446	60,230	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND		157,147	246,884	752	51,565	3.7
小計	口数・金額	157,147	246,884	752	51,565	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.7%>	

銘 柄		第38期末	第44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		532,700	441,200	352	26,761	1.9
PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		129,700	107,400	364	27,605	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	662,400	548,600	717	54,366	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,706,117	1,748,880	—	1,329,217	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	23	—	<96.1%>	

(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・世界ヘルスケアREITマザーファンド

運用報告書 第3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 純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率
（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	737
2期（2018年10月18日）	10,431	△ 1.4	721
3期（2019年10月18日）	13,166	26.2	1,408

（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 純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率
（期 首）	円	%	%
2018年10月18日	10,431	—	93.6
10月末	10,710	2.7	96.7
11月末	11,169	7.1	97.5
12月末	10,282	△ 1.4	95.1
2019年1月末	11,285	8.2	94.0
2月末	11,442	9.7	93.4
3月末	11,858	13.7	95.6
4月末	11,508	10.3	93.6
5月末	11,795	13.1	94.6
6月末	11,683	12.0	93.5
7月末	12,111	16.1	96.6
8月末	12,244	17.4	96.1
9月末	12,711	21.9	95.0
（期 末）			
2019年10月18日	13,166	26.2	98.1

（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：10,431円

期 末：13,166円

騰落率： 26.2%

◇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
- ・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

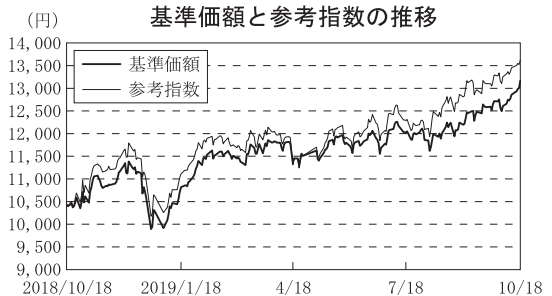
■投資環境

【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26.2%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 11 (11)	% 0.099 (0.099)	(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)	5 (5)	0.042 (0.042)	(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)	16 (16) (0)	0.139 (0.137) (0.002)	(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	32	0.280	
期中の平均基準価額は、11,566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 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	CARETRUST REIT INC	17,206	404	9,329	201
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	12,135	489	5,247	182
	HCP INC	17,136	563	7,750	233
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	17,864	567	2,058	65
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	21,169	586	3,159	89
	LTC PROPERTIES INC	5,512	255	1,049	48
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	—	22,281	147
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	23,893	438	21,751	381
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	6,408	508	3,209	256
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	70,417	444	2,865	17
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	11,900	453	5,807	220
	PHYSICIANS REALTY TRUST	16,645	293	14,624	260
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	13,445	289	3,652	73
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	19,034	193	10,813	137
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	3,670	345	1,198	88
	VENTAS INC	8,764	584	7,359	494
	WELLTOWER INC	5,237	433	5,717	439
	小 計	270,435	6,852	127,868	3,336
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	35,035	397	2,876	31
	小 計	35,035	397	2,876	31
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー				
	COFINIMMO	804	91	804	102
	AEDIFICA	3,338	278	2,125	203
	AEDIFICA SA-RTS	—	—	1,900	7
		(1,900)	(6)		
	小 計	4,142	369	4,829	313
		(1,900)	(6)	(ー)	(6)
	ユ ー ロ 計	4,142	369	4,829	313
		(1,900)	(6)	(ー)	(6)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	TARGET HEALTHCARE REIT LTD	—	—	57,318	62
	ASSURA PLC	373,124	230	30,730	18
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	177,073	216	57,890	72
	小 計	550,197	447	145,938	153
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND	89,785	392	95,492	356

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	ARENA REIT	—	—	33,933	85
	小 計	89,785	392	129,425	442
	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	557,100	586	24,400	24
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	138,200	407	8,500	24
				(—)	(0.82152)
	小 計	695,300	993	32,900	49
				(—)	(5)

(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		21,665	29,542	704	76,562	5.4
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		13,622	20,510	947	103,031	7.3
HCP INC		18,583	27,969	1,034	112,498	8.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		5,656	21,462	727	79,116	5.6
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		7,385	25,395	765	83,234	5.9
LTC PROPERTIES INC		2,637	7,100	368	40,097	2.8
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC		22,281	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		33,369	35,511	707	76,937	5.5
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC		6,522	9,721	812	88,314	6.3
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP		—	67,552	468	50,890	3.6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC		12,139	18,232	805	87,604	6.2
PHYSICIANS REALTY TRUST		26,338	28,359	508	55,276	3.9
SABRA HEALTH CARE REIT INC		9,480	19,273	451	49,068	3.5
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST		14,256	22,477	211	22,944	1.6
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST		2,996	5,468	580	63,151	4.5
VENTAS INC		8,375	9,780	703	76,485	5.4
WELLTOWER INC		7,865	7,385	673	73,201	5.2
小 計	口 数 ・ 金 額	213,169	355,736	10,472	1,138,417	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	16	—	<80.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST		—	32,159	381	31,599	2.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	32,159	381	31,599	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…ベルギー)				千ユーロ		
AEDIFICA		—	1,213	127	15,434	1.1
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	1,213	127	15,434	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
TARGET HEALTHCARE REIT LTD		57,318	—	—	—	—
ASSURA PLC		—	342,394	253	35,391	2.5
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		35,885	155,068	217	30,408	2.2
小 計	口 数 ・ 金 額	93,203	497,462	470	65,799	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.7%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND		162,854	157,147	733	54,497	3.9
ARENA REIT		33,933	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	196,787	157,147	733	54,497	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<3.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		—	532,700	543	43,283	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	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	129,700	418	33,372	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額	662,400	962	76,655	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<5.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	503,159	1,706,117	1,382,403	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	23	<98.1%>	

(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	比 率
	評 価 額	
	千円	%
投資証券	1,382,403	97.4
コール・ローン等、その他	37,421	2.6
投資信託財産総額	1,419,824	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（1,392,415千円）の投資信託財産総額（1,419,824千円）に対する比率は98.1%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	1,419,824,609
コール・ローン等	35,004,431
投資証券(評価額)	1,382,403,848
未収配当金	2,416,330
(B) 負債	10,964,278
未払解約金	10,964,243
未払利息	35
(C) 純資産総額(A－B)	1,408,860,331
元本	1,070,070,253
次期繰越損益金	338,790,078
(D) 受益権総口数	1,070,070,253口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,166円

(注) 当親ファンドの期首元本額は691,260,896円、期中追加設定元本額は958,081,728円、期中一部解約元本額は579,272,371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) 1,070,070,253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	35,545,596
受取配当金	35,345,369
受取利息	226,127
その他収益金	1
支払利息	△ 25,901
(B) 有価証券売買損益	187,188,587
売買益	224,697,143
売買損	△ 37,508,556
(C) 保管費用等	△ 1,124,253
(D) 当期損益金(A+B+C)	221,609,930
(E) 前期繰越損益金	29,788,337
(F) 追加信託差損益金	184,216,689
(G) 解約差損益金	△ 96,824,878
(H) 計(D+E+F+G)	338,790,078
次期繰越損益金(H)	338,790,078

(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。