

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51期(決算日)	2020年11月18日)
第52期(決算日)	2020年12月18日)
第53期(決算日)	2021年1月18日)
第54期(決算日)	2021年2月18日)
第55期(決算日)	2021年3月18日)
第56期(決算日)	2021年4月19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56期の決算を行いましたので、第51期～第56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			参 考 指 数 期 騰 落 中 率	株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
45期(2020年5月18日)	7,509	30	△ 9.5	259,153.26	△ 11.8	—	95.8	1,243
46期(2020年6月18日)	9,033	30	20.7	331,268.93	27.8	—	94.6	1,527
47期(2020年7月20日)	8,549	30	△ 5.0	312,491.83	△ 5.7	—	97.1	1,458
48期(2020年8月18日)	8,841	30	3.8	328,568.98	5.1	—	97.0	1,506
49期(2020年9月18日)	8,758	30	△ 0.6	330,947.38	0.7	—	96.7	1,560
50期(2020年10月19日)	8,525	30	△ 2.3	320,354.87	△ 3.2	0.0	95.0	1,547
51期(2020年11月18日)	9,192	30	8.2	362,658.93	13.2	—	95.3	1,671
52期(2020年12月18日)	9,423	30	2.8	368,731.13	1.7	—	95.7	1,714
53期(2021年1月18日)	9,321	30	△ 0.8	364,143.23	△ 1.2	—	98.0	1,702
54期(2021年2月18日)	9,561	30	2.9	380,411.28	4.5	—	96.8	1,759
55期(2021年3月18日)	10,278	30	7.8	418,368.52	10.0	—	96.7	1,904
56期(2021年4月19日)	10,241	30	△ 0.1	420,243.64	0.4	—	97.1	1,889

(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。

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。

○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		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第51期	(期 首) 2020年10月19日	円 8,525	% —	320,354.87	% —	% 0.0	% 95.0
	10月末	8,196	△3.9	311,220.56	△ 2.9	—	94.5
	(期 末) 2020年11月18日	9,222	8.2	362,658.93	13.2	—	95.3
第52期	(期 首) 2020年11月18日	9,192	—	362,658.93	—	—	95.3
	11月末	9,072	△1.3	354,404.11	△ 2.3	—	95.3
	(期 末) 2020年12月18日	9,453	2.8	368,731.13	1.7	—	95.7
第53期	(期 首) 2020年12月18日	9,423	—	368,731.13	—	—	95.7
	12月末	9,207	△2.3	360,497.75	△ 2.2	—	95.0
	(期 末) 2021年 1 月18日	9,351	△0.8	364,143.23	△ 1.2	—	98.0
第54期	(期 首) 2021年 1 月18日	9,321	—	364,143.23	—	—	98.0
	1 月末	9,245	△0.8	360,681.68	△ 1.0	—	96.8
	(期 末) 2021年 2 月18日	9,591	2.9	380,411.28	4.5	—	96.8
第55期	(期 首) 2021年 2 月18日	9,561	—	380,411.28	—	—	96.8
	2 月末	9,621	0.6	390,902.25	2.8	—	97.1
	(期 末) 2021年 3 月18日	10,308	7.8	418,368.52	10.0	—	96.7
第56期	(期 首) 2021年 3 月18日	10,278	—	418,368.52	—	—	96.7
	3 月末	10,181	△0.9	415,588.73	△ 0.7	—	96.9
	(期 末) 2021年 4 月19日	10,271	△0.1	420,243.64	0.4	—	97.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

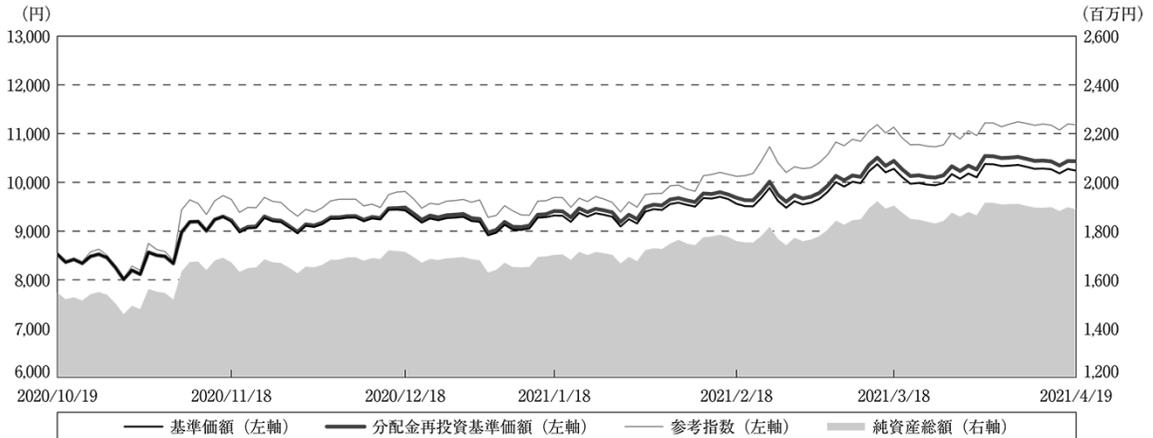
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(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

(2020年10月20日～2021年4月19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(2020年10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。

(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
- ・新型コロナウイルスワクチン接種の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

- ・特にありません

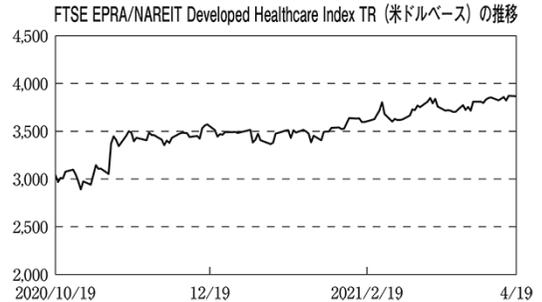
■投資環境

【ヘルスケアREIT市況】

当作成期のヘルスケアREIT市場は上昇しました。作成期前半は、2020年11月の米国大統領選挙においてバイデン氏の勝利が確実となり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を受けて上昇しました。その後、変異ウイルスの広がりなどが嫌気される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を維持する姿勢を見せたこと、さらに欧米を中心に新型コロナウイルスワクチン接種が進展したことなどから、作成期末にかけて上昇しました。

【為替市況】

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、2020年11月に米国大統領選挙を控えていたこともあり、為替市場は投資家の様子見姿勢が続きました。その後、バイデン新政権が誕生し、大型の追加経済対策法案が成立したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種による経済活動正常化への期待などを背景に、米国債利回りが上昇したことから、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、22.4%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層増加による恩恵が期待でき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。

作成期間中、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、特に看護施設に投資するSABRA HEALTH CARE REIT INCなどの銘柄が上昇しました。なお、作成期間中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を新規に組み入れた一方、病院施設に投資するFIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTを全て売却しました。

以上の運用の結果、基準価額は23.4%上昇しました。

【組入銘柄の概要 (2021年4月19日現在)】

組入上位10銘柄

	銘柄	比率 %
1	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	8.3
2	WELLTOWER INC	7.5
3	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	7.1
4	PHYSICIANS REALTY TRUST	6.6
5	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	6.5
6	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.4
7	VENTAS INC	6.3
8	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6.2
9	SABRA HEALTH CARE REIT INC	6.2
10	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	6.0
	組入銘柄数	25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

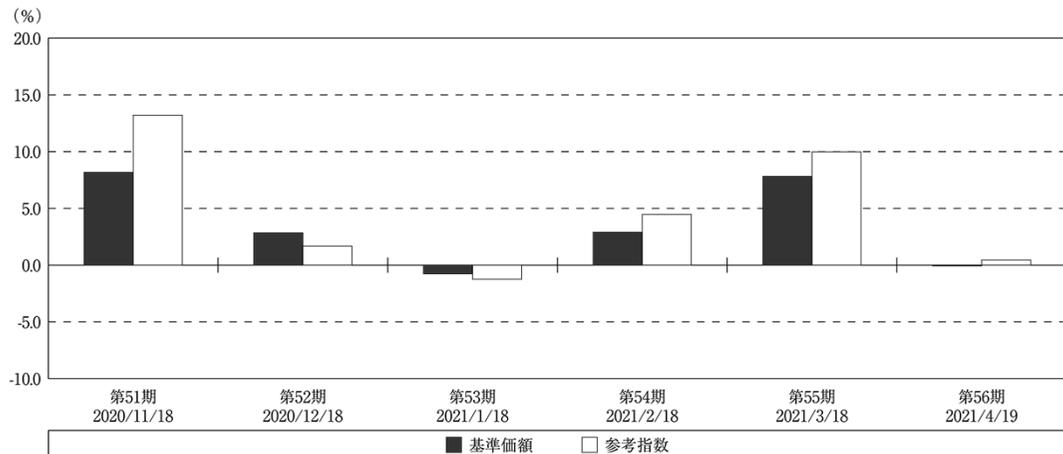
セクター	比率 %
高齢者向け施設・住宅	33.0
医療用ビル	28.9
病院	10.7
看護施設	22.6
ライフサイエンス	1.9

■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51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
	2020年10月20日～ 2020年11月18日	2020年11月19日～ 2020年12月18日	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.325%	0.317%	0.321%	0.313%	0.291%	0.292%
当期の収益	30	15	25	24	30	22
当期の収益以外	—	14	4	5	—	7
翌期繰越分配対象額	2,843	2,829	2,824	2,819	2,831	2,825

(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が再び拡大し、経済活動の本格的な再開への動きが停滞する可能性は残りますが、欧米を中心に新型コロナウイルスワクチン接種は進展しており、世界的に感染が急拡大した2020年3月から状況は大幅に改善しています。

変異ウイルスの広がりを受けて、高齢者向け施設や看護施設の稼働率低下、安全確保のためのコスト増加など、新型コロナウイルスの感染拡大が医療システムや経済全般に与える影響を考慮すると、短期的にはヘルスケアの業績に慎重な見通しを持っています。しかし、中長期的には、先進国を中心とした高齢化の進行に伴い、ヘルスケア施設の需要は増加すると見ていることから、ヘルスケアREIT市場に対して引き続き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4月19日)

項 目	第51期～第56期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	81	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 ）	(42)	(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 ）	(38)	(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	0.018	(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 ）	(2)	(0.018)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.028	(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 ）	(2)	(0.023)	*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)	(0.006)	*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
合 計	86	0.919	
作成期間の平均基準価額は、9,253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。

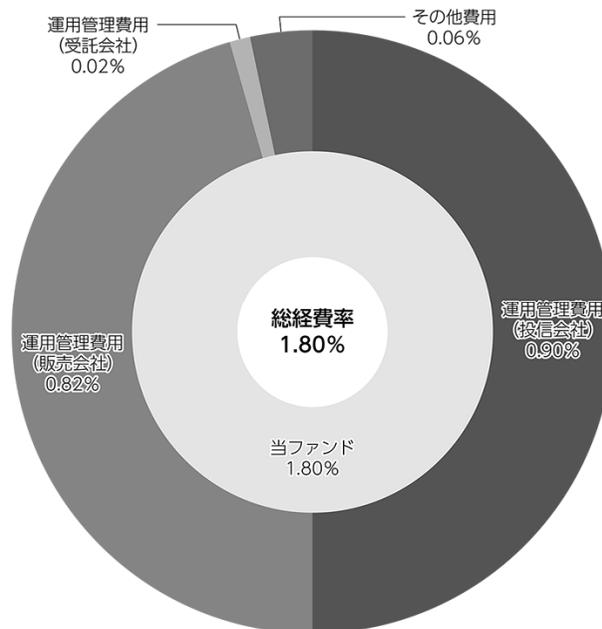
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.80%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

(2020年10月20日～2021年4月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第51期～第56期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	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		102,821	123,845	117,995	143,377

○株式売買比率

(2020年10月20日～2021年4月19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51期～第56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		248千円
(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

(2020年10月20日～2021年4月19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4月19日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第50期末	第56期末	
		口	口	評価額
		数	数	千円
		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		1,451,518	1,436,344	1,889,942

○投資信託財産の構成

(2021年4月19日現在)

項 目	第56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	1,889,942	99.3
コール・ローン等、その他	12,390	0.7
投資信託財産総額	1,902,332	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(1,871,944千円)の投資信託財産総額(1,905,764千円)に対する比率は98.2%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=108.66円、1カナダドル=86.83円、1ユーロ=129.99円、1英ポンド=150.16円、1豪ドル=83.85円、1シンガポールドル=81.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末
	2020年11月18日現在	2020年12月18日現在	2021年1月18日現在	2021年2月18日現在	2021年3月18日現在	2021年4月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,682,258,299	1,728,184,553	1,710,769,624	1,768,713,259	1,914,782,108	1,902,332,915
東京海上・世界ヘルスケアREITマザーファンド(評価額)	1,671,673,462	1,714,804,695	1,702,325,956	1,759,061,144	1,904,781,598	1,889,942,619
未収入金	10,584,837	13,379,858	8,443,668	9,652,115	10,000,510	12,390,296
(B) 負債	10,584,837	13,379,858	8,443,668	9,652,115	10,000,510	12,390,296
未払収益分配金	5,455,911	5,459,297	5,478,819	5,519,683	5,559,893	5,536,578
未払解約金	2,873,502	5,505,701	454,052	1,550,398	2,011,450	3,947,082
未払信託報酬	2,241,339	2,399,783	2,495,120	2,565,911	2,413,995	2,888,481
その他未払費用	14,085	15,077	15,677	16,123	15,172	18,155
(C) 純資産総額(A-B)	1,671,673,462	1,714,804,695	1,702,325,956	1,759,061,144	1,904,781,598	1,889,942,619
元本	1,818,637,302	1,819,765,747	1,826,273,051	1,839,894,455	1,853,297,941	1,845,526,077
次期繰越損益金	△ 146,963,840	△ 104,961,052	△ 123,947,095	△ 80,833,311	51,483,657	44,416,542
(D) 受益権総口数	1,818,637,302口	1,819,765,747口	1,826,273,051口	1,839,894,455口	1,853,297,941口	1,845,526,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.192円	9.423円	9.321円	9.561円	10.278円	10.241円

(注) 当ファンドの第51期首元本額は1,815,116,833円、第51～56期中追加設定元本額は130,330,623円、第51～56期中一部解約元本額は99,921,379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51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
	2020年10月20日～ 2020年11月18日	2020年11月19日～ 2020年12月18日	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	128,963,666	49,995,238	△ 10,304,452	51,562,967	140,117,217	1,775,693
売買益	129,681,317	50,765,199	292,303	52,478,681	140,970,819	3,262,091
売買損	△ 717,651	△ 769,961	△ 10,596,755	△ 915,714	△ 853,602	△ 1,486,398
(B) 信託報酬等	△ 2,255,424	△ 2,414,860	△ 2,510,797	△ 2,582,034	△ 2,429,167	△ 2,906,636
(C) 当期繰越益金(A+B)	126,708,242	47,580,378	△ 12,815,249	48,980,933	137,688,050	△ 1,130,943
(D) 前期繰越損益金	△ 312,796,525	△ 189,895,320	△ 146,777,947	△ 163,640,455	△ 119,146,800	12,778,203
(E) 追加信託差損益金	44,580,354	42,813,187	41,124,920	39,345,894	38,502,300	38,305,860
(配当等相当額)	(342,429,428)	(344,272,614)	(347,278,770)	(352,605,181)	(357,863,836)	(358,343,828)
(売買損益相当額)	(△ 297,849,074)	(△ 301,459,427)	(△ 306,153,850)	(△ 313,259,287)	(△ 319,361,536)	(△ 320,037,968)
(F) 計(C+D+E)	△ 141,507,929	△ 99,501,755	△ 118,468,276	△ 75,313,628	57,043,550	49,953,120
(G) 収益分配金	△ 5,455,911	△ 5,459,297	△ 5,478,819	△ 5,519,683	△ 5,559,893	△ 5,536,578
次期繰越損益金(F+G)	△ 146,963,840	△ 104,961,052	△ 123,947,095	△ 80,833,311	51,483,657	44,416,542
追加信託差損益金	44,580,354	42,813,187	41,124,920	39,345,894	38,502,300	38,305,860
(配当等相当額)	(342,448,270)	(344,288,002)	(347,296,958)	(352,658,153)	(357,932,726)	(358,385,478)
(売買損益相当額)	(△ 297,867,916)	(△ 301,474,815)	(△ 306,172,038)	(△ 313,312,259)	(△ 319,430,426)	(△ 320,079,618)
分配準備積立金	174,641,361	170,550,720	168,500,708	166,077,251	166,913,435	162,988,162
繰越損益金	△ 366,185,555	△ 318,324,959	△ 333,572,723	△ 286,256,456	△ 153,932,078	△ 156,877,480

(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51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
	2020年10月20日～ 2020年11月18日	2020年11月19日～ 2020年12月18日	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日
a. 配当等収益(費用控除後)	7,273,977円	2,872,029円	4,578,657円	4,557,520円	7,822,773円	4,223,438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	342,448,270円	344,288,002円	347,296,958円	352,658,153円	357,932,726円	358,385,478円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	172,823,295円	173,137,988円	169,400,870円	167,039,414円	164,650,555円	164,301,302円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	522,545,542円	520,298,019円	521,276,485円	524,255,087円	530,406,054円	526,910,218円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,873円	2,859円	2,854円	2,849円	2,861円	2,855円
g. 分配金	5,455,911円	5,459,297円	5,478,819円	5,519,683円	5,559,893円	5,536,578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51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56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

(2021年4月19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(1,436,344千口)の内容です。

外国株式

2021年4月19日現在の組入れはございません。

銘柄		第50期末	
		株数	
(ユーロ…ベルギー)			百株
AEDIFICA SA			20
合	計	株数	20
	銘柄	株数	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	第50期末		第56期末		比率	
		口数	口数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	—	1,911	335	36,473	1.9		
CARETRUST REIT INC	41,538	38,227	912	99,191	5.2		
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	16,987	11,865	597	64,875	3.4		
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	40,321	40,321	185	20,197	1.1		
GLOBAL MEDICAL REIT INC	18,136	8,909	127	13,843	0.7		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	31,762	34,551	1,085	117,960	6.2		
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	39,041	39,577	1,127	122,562	6.5		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	31,998	33,707	1,120	121,781	6.4		
LTC PROPERTIES INC	14,252	16,308	707	76,923	4.1		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	63,873	65,111	1,441	156,639	8.3		
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	12,845	14,027	1,035	112,499	6.0		
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	55,945	36,798	245	26,709	1.4		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	31,421	33,099	1,234	134,186	7.1		
PHYSICIANS REALTY TRUST	60,926	61,785	1,145	124,469	6.6		
SABRA HEALTH CARE REIT INC	51,167	59,966	1,069	116,243	6.2		
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	4,528	4,528	315	34,234	1.8		
VENTAS INC	15,926	19,706	1,091	118,646	6.3		
WELLTOWER INC	11,097	17,143	1,297	140,992	7.5		
小	計	口数・金額	541,763	537,539	15,078	1,638,431	
	銘柄数 < 比率 >		17	18	—	< 86.7% >	

銘 柄	第50期末		第56期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)			千カナダドル	千円	%	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	44,662	37,095	483	42,001	2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	44,662	37,095	483	42,001	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<2.2%>	
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ			
COFINIMMO	1,310	1,310	166	21,660	1.1	
AEDIFICA	2,800	2,094	212	27,573	1.5	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	4,110	3,404	378	49,234	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<2.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASSURA PLC	347,595	203,169	149	22,484	1.2	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	160,024	120,316	179	26,937	1.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	507,619	323,485	329	49,421	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<2.6%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
STOCKLAND	86,180	86,180	403	33,818	1.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	86,180	86,180	403	33,818	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<1.8%>	
(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	67,800	278	22,699	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	548,600	67,800	278	22,699	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	-	<1.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,732,934	1,055,503	-	1,835,606	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	25	-	<97.1%>	

(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4期(決算日 2020年10月19日)

(計算期間 2019年10月19日～2020年10月19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	株組入比率	式率	投資信託組入比率	純資産総額
	騰落	中率					
(設定日) 2016年8月16日	円 10,000	% —	342,156.16	% —	% —	% —	百万円 499
1期(2017年10月18日)	10,581	5.8	346,071.35	1.1	—	95.6	737
2期(2018年10月18日)	10,431	△1.4	344,002.10	△0.6	—	93.6	721
3期(2019年10月18日)	13,166	26.2	449,113.62	30.6	—	98.1	1,408
4期(2020年10月19日)	10,661	△19.0	320,354.87	△28.7	0.0	95.0	1,547

(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	株組入比率	式率	投資信託組入比率
	騰落	騰落率				
(期首) 2019年10月18日	円 13,166	% —	449,113.62	% —	% —	% 98.1
10月末	13,397	1.8	444,905.46	△0.9	—	96.3
11月末	13,130	△0.3	428,698.42	△4.5	—	93.8
12月末	12,865	△2.3	418,461.13	△6.8	—	95.0
2020年1月末	13,515	2.7	437,829.00	△2.5	—	95.8
2月末	12,988	△1.4	411,905.46	△8.3	—	96.0
3月末	9,502	△27.8	279,648.48	△37.7	—	97.2
4月末	10,154	△22.9	298,962.41	△33.4	—	95.3
5月末	10,554	△19.8	309,725.11	△31.0	—	95.5
6月末	10,566	△19.7	312,606.53	△30.4	—	93.7
7月末	10,748	△18.4	321,325.97	△28.5	—	97.7
8月末	10,983	△16.6	334,405.26	△25.5	—	97.4
9月末	10,617	△19.4	320,476.66	△28.6	—	94.9
(期末) 2020年10月19日	10,661	△19.0	320,354.87	△28.7	0.0	95.0

(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 (TM) 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

(2019年10月19日～2020年10月19日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,166円

期末：10,661円

騰落率：△19.0%

◇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
- ・各国で新型コロナウイルス感染拡大に対応した大規模な経済対策が講じられたことが好感され、ヘルスケアREIT市場が上昇したこと

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
- ・円高米ドル安が進行したこと

■投資環境

【ヘルスケアREIT市況】

当期のヘルスケアREIT市場は下落しました。期前半、米中貿易協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉に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を受けて、実体経済や企業業績が悪化するとの懸念が高まり、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、他のREITと比較して大きくなりました。その後、各国で新型コロナウイルス感染拡大に対応した大規模な経済対策が講じられたことが好感されたほか、FRB（米連邦準備制度理事会）がゼロ金利政策を2023年末まで維持する方針を示すなど、緩和的な金融政策が追い風になるとの見方から、ヘルスケアREIT市場は上昇基調となりました。期末にかけては、欧州を中心に新型コロナウイルス感染の再拡大に見舞われたことが相場の重石となり、ヘルスケアREIT市場も軟調に推移し、前期末比で下落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。期前半、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などを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。その後、EUが復興基金の創設で合意するとの見方が強まったことを受けてユーロ主導での米ドル安が進行したほか、米中間の対立激化やFRBが長期的に金融緩和政策を維持する方針を示したことなどを背景に、円高米ドル安が進行しました。



(注) 参考指数は、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銘柄に着目して投資を行いました。

当期、高齢者向け施設を中心に下落し、高齢者向け施設・住宅に投資するWELLTOWER INCやHEALTHPEAK PROPERTIES INCなどの価格下落がマイナス要因となりました。

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や医療用ビルに投資するREITなどを新規に組み入れた一方、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19.0%下落しました。

○今後の運用方針

ヘルスケアREITの業績は、短期的に新型コロナウイルス感染拡大の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前述のネガティブな影響に対して耐性があると考えています。

ヘルスケアREIT市場全体としては、活発なM&A（企業の合併・買収）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。また、新型コロナウイルスの感染拡大が落ち着き、行動制限が解除されると医療用ビルテナントでは通院患者数の増加や延期された手術の再開、高齢者向け住宅では入居待機者が入居へ移行することが期待されることなどもサポート要因であると考えます。

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

(2019年10月19日～2020年10月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 9 (0) (9)	% 0.082 (0.000) (0.082)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (0) (1)	0.006 (0.000) (0.006)	(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)	9 (8) (0)	0.075 (0.071) (0.004)	(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	19	0.163	
期中の平均基準価額は、11,584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

(2019年10月19日～2020年10月19日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (12)	千米ドル — (5)	百株 12	千米ドル 4
	ユーロ ベルギー	— (28)	— (3)	7	千ユーロ 0.62658

(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		口数	口数	金額
			千米ドル		千米ドル
	CARETRUST REIT INC	13,862	269	1,866	44
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	—	—	3,523	163
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	21,706 (18,615)	73 (169)	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	18,136	201	—	—
	HCP INC	—	—	7,654	286
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	28,275	903	17,975	566
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	30,567	859	16,921	476
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	30,599	963	18,916	493
	LTC PROPERTIES INC	7,643	320	491	25
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	42,194	842	13,832	243
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	4,794	268	1,670	142
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	—	11,607	82
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	28,826	969	15,637	483
	PHYSICIANS REALTY TRUST	53,756	948	21,189	367
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	35,205	544	3,311	78
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	—	—	3,862 (18,615)	38 (174)
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	—	—	940	104
	VENTAS INC	18,094	777	11,948	564
WELLTOWER INC	16,401	1,093	12,689	638	
小計	350,058 (18,615)	9,037 (169)	164,031 (18,615)	4,797 (174)	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	18,030	187	5,527	66	
小計	18,030	187	5,527	66	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
ベルギー					
COFINIMMO	1,310	157	—	—	
AEDIFICA	1,795	159	208 (—)	21 (3)	
小計	3,105	316	208 (—)	21 (3)	
ユーロ計	3,105	316	208 (—)	21 (3)	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド	
ASSURA PLC	64,029	50	58,828	43	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	31,597	49	26,641	37	
小計	95,626	99	85,469	80	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル	
STOCKLAND	149,004	617	219,971	725	
小計	149,004	617	219,971	725	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 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	—	—	91,500 (—)	92 (13)
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	22,300 (—)	72 (2)
	小 計	—	—	113,800 (—)	165 (15)

(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

(2019年10月19日～2020年10月19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	556千円
(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

(2019年10月19日～2020年10月19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10月19日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ 千円	
AEDIFICA SA	—	20	1 226	不動産
合 計	株 数 ・ 金 額	—	20 1 226	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1 — < 0.0% >	

(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) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(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。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価		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	41,538	746	78,674	5.1	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	20,510	16,987	821	86,567	5.6	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	40,321	140	14,768	1.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	18,136	248	26,168	1.7	
HCP INC	27,969	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	21,462	31,762	966	101,837	6.6	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	25,395	39,041	994	104,848	6.8	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	31,998	864	91,161	5.9	
LTC PROPERTIES INC	7,100	14,252	495	52,275	3.4	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	35,511	63,873	1,152	121,516	7.9	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	9,721	12,845	754	79,552	5.1	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	67,552	55,945	232	24,529	1.6	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	18,232	31,421	959	101,141	6.5	
PHYSICIANS REALTY TRUST	28,359	60,926	1,083	114,240	7.4	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	19,273	51,167	738	77,847	5.0	
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	22,477	—	—	—	—	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	5,468	4,528	249	26,296	1.7	
VENTAS INC	9,780	15,926	680	71,676	4.6	
WELLTOWER INC	7,385	11,097	602	63,487	4.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	355,736	541,763	11,732	1,236,589	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	17	—	< 79.9% >	
(カナダ)			千カナダドル			
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	32,159	44,662	519	41,548	2.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	32,159	44,662	519	41,548	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.7% >	
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ			
COFINIMMO	—	1,310	159	19,744	1.3	
AEDIFICA	1,213	2,800	246	30,509	2.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,213	4,110	406	50,253	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 3.2% >	
(イギリス)			千英ポンド			
ASSURA PLC	342,394	347,595	262	35,743	2.3	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	155,068	160,024	226	30,946	2.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	497,462	507,619	489	66,689	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.3% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
STOCKLAND	157,147	86,180	353	26,433	1.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	157,147	86,180	353	26,433	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.7% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	532,700	441,200	191	14,902	1.0	

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 129,700	口 107,400	千シンガポールドル 439	千円 34,109	% 2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額 662,400	口 数 548,600	631	49,011		
	銘 柄 数 < 比 率 > 2	2	—	< 3.2% >		
合 計	口 数 ・ 金 額 1,706,117	1,732,934	—	1,470,526		
	銘 柄 数 < 比 率 > 23	25	—	< 95.0% >		

(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

(2020年10月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 226	% 0.0
投資証券	1,470,526	94.5
コール・ローン等、その他	85,206	5.5
投資信託財産総額	1,555,958	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,509,458千円) の投資信託財産総額 (1,555,958千円) に対する比率は97.0%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=105.40円、1カナダドル=79.99円、1ユーロ=123.54円、1英ポンド=136.38円、1豪ドル=74.81円、1シンガポールドル=77.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,556,113,621
コール・ローン等	83,302,528
株式(評価額)	226,779
投資証券(評価額)	1,470,526,769
未収入金	232,135
未収配当金	1,825,410
(B) 負債	8,681,324
未払金	154,814
未払解約金	8,526,433
未払利息	77
(C) 純資産総額(A-B)	1,547,432,297
元本	1,451,518,259
次期繰越損益金	95,914,038
(D) 受益権総口数	1,451,518,259口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,661円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,070,070,253円、期中追加設定元本額は1,003,557,230円、期中一部解約元本額は622,109,224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) 1,451,518,259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 (2019年10月19日～2020年10月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	67,255,469
受取配当金	67,187,995
受取利息	99,113
支払利息	△ 31,639
(B) 有価証券売買損益	△393,987,298
売買益	26,177,960
売買損	△420,165,258
(C) 保管費用等	△ 1,131,250
(D) 当期損益金(A+B+C)	△327,863,079
(E) 前期繰越損益金	338,790,078
(F) 追加信託差損益金	246,798,864
(G) 解約差損益金	△161,811,825
(H) 計(D+E+F+G)	95,914,038
次期繰越損益金(H)	95,914,038

(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。