東京海上・世界ヘルスケア ＲＥＩＴファンド （毎月決算型）

運用報告書（全体版）

第87期（決算日　2023年11月20日）
第88期（決算日　2023年12月18日）
第89期（決算日　2024年１月18日）
第90期（決算日　2024年２月19日）
第91期（決算日　2024年３月18日）
第92期（決算日　2024年４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92期の決算を行いましたので、第87期～第92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	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。	

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			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
63期（2021年11月18日）	10,310	30	△ 0.5	96.3	1,804
64期（2021年12月20日）	10,013	30	△ 2.6	97.4	1,741
65期（2022年１月18日）	10,503	30	5.2	97.3	1,803
66期（2022年２月18日）	9,681	30	△ 7.5	96.8	1,667
67期（2022年３月18日）	10,235	30	6.0	96.1	1,759
68期（2022年４月18日）	10,976	30	7.5	97.9	1,855
69期（2022年５月18日）	10,799	30	△ 1.3	96.9	1,803
70期（2022年６月20日）	10,288	30	△ 4.5	97.4	1,706
71期（2022年７月19日）	10,764	30	4.9	97.2	1,788
72期（2022年８月18日）	11,178	30	4.1	96.9	1,827
73期（2022年９月20日）	10,606	30	△ 4.8	97.6	1,699
74期（2022年10月18日）	9,496	30	△10.2	96.5	1,528
75期（2022年11月18日）	9,476	30	0.1	96.1	1,490
76期（2022年12月19日）	9,091	30	△ 3.7	96.0	1,427
77期（2023年１月18日）	9,398	30	3.7	96.8	1,466
78期（2023年２月20日）	9,670	30	3.2	96.7	1,513
79期（2023年３月20日）	8,322	30	△13.6	96.3	1,299
80期（2023年４月18日）	8,748	30	5.5	96.5	1,366
81期（2023年５月18日）	8,798	30	0.9	96.3	1,362
82期（2023年６月19日）	9,289	30	5.9	96.4	1,418
83期（2023年７月18日）	9,188	30	△ 0.8	97.3	1,400
84期（2023年８月18日）	9,031	30	△ 1.4	96.5	1,358
85期（2023年９月19日）	9,108	30	1.2	97.5	1,364
86期（2023年10月18日）	8,887	30	△ 2.1	94.3	1,330
87期（2023年11月20日）	8,994	30	1.5	95.2	1,329
88期（2023年12月18日）	9,083	30	1.3	95.5	1,326
89期（2024年１月18日）	9,175	30	1.3	95.8	1,334
90期（2024年２月19日）	8,904	30	△ 2.6	96.3	1,285
91期（2024年３月18日）	8,837	30	△ 0.4	96.1	1,265
92期（2024年４月18日）	9,055	30	2.8	97.0	1,273

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

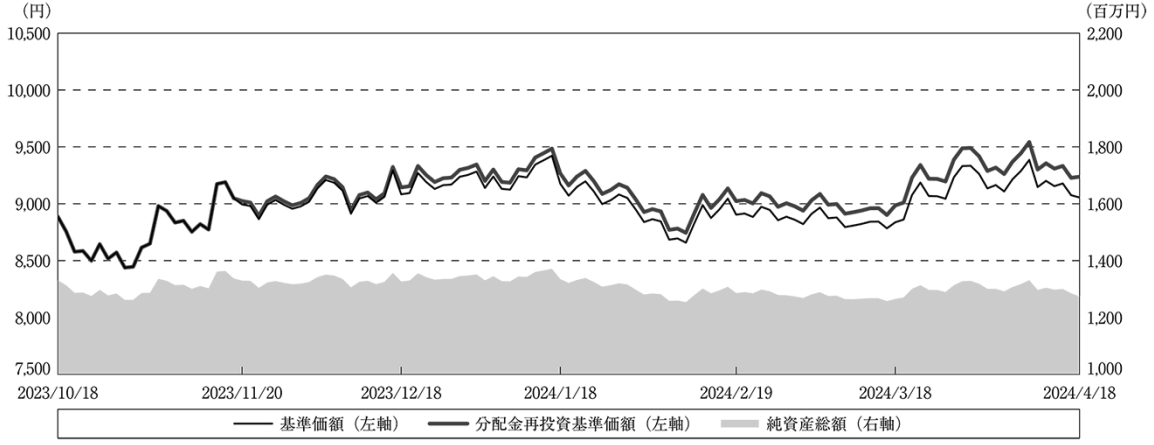
決算期	年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
			騰落率	
	（期　首）	円	%	%
	2023年10月18日	8,887	－	94.3
第87期	10月末	8,446	△5.0	93.8
	（期　末）			
	2023年11月20日	9,024	1.5	95.2
	（期　首）			
	2023年11月20日	8,994	－	95.2
第88期	11月末	8,977	△0.2	95.8
	（期　末）			
	2023年12月18日	9,113	1.3	95.5
	（期　首）			
	2023年12月18日	9,083	－	95.5
第89期	12月末	9,283	2.2	95.7
	（期　末）			
	2024年１月18日	9,205	1.3	95.8
	（期　首）			
	2024年１月18日	9,175	－	95.8
第90期	１月末	8,950	△2.5	96.0
	（期　末）			
	2024年２月19日	8,934	△2.6	96.3
	（期　首）			
	2024年２月19日	8,904	－	96.3
第91期	２月末	8,859	△0.5	96.4
	（期　末）			
	2024年３月18日	8,867	△0.4	96.1
	（期　首）			
	2024年３月18日	8,837	－	96.1
第92期	３月末	9,331	5.6	96.3
	（期　末）			
	2024年４月18日	9,085	2.8	97.0

（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

（2023年10月19日～2024年４月18日）

■作成期間中の基準価額等の推移



第87期首：8,887円
第92期末：9,055円（既払分配金(税込み):180円）
騰　落　率：　3.9%（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（2023年10月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因
・保有するヘルスケアREITの配当収入
・作成期前半、早期利下げへの期待などから米国長期金利が低下したこと
・円安米ドル高の進行

マイナス要因
・作成期後半、インフレ率の下げ渋りや堅調な経済指標などから米国長期金利が上昇基調で推移したこと

■投資環境

【ヘルスケアREIT市場】

作成期前半、FRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利の据え置きが続くなか、不動産市場の景況感改善や早期利下げへの期待が膨らみ、米国長期金利が低下したことなどから、ヘルスケアREIT市場は上昇基調で推移しました。作成期後半は、米国においてインフレ率の下げ渋りとともに堅調な経済指標などを受けて早期利下げ観測が後退するなか、長期金利が上昇基調で推移したことにより、ヘルスケアREIT市場は弱含みの動きに転じました。2024年３月以降は、方向感なくもみ合いの展開が続きましたが、作成期間を通じては上昇しました。

【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。作成期初、FRBによる政策金利の据え置きが続くなか、早期利下げへの期待が強まるとともに米国長期金利が低下し、日米金利差が縮小したことなどから、円高米ドル安となりました。2024年に入ると、日銀が金融政策を修正するとの観測から一時円高米ドル安となる場面がみられたものの、米国でインフレ率の下げ渋りや堅調な経済指標などを背景に、米国長期金利が上昇基調で推移したことから、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、3.9％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。

個別銘柄では看護施設に投資するCARETRUST REIT INCや高齢者向け施設・住宅に投資するNATIONAL HEALTH INVESTORS INCなどの銘柄がプラス寄与した一方で、医療用ビルに投資するCOMMUNITY HEALTHCARE TRUST INCや看護施設に投資するOMEGA HEALTHCARE INVESTORS INCなどの銘柄がマイナス寄与となりました。

なお、作成期間中に新規に購入した銘柄はなかった一方、医療用ビルに投資するPHYSICIANS REALTY TRUSTを全て売却しました。

以上の運用の結果、円安の進行などを主因に基準価額は4.8％上昇しました。

【セクター別構成（2024年４月18日現在）】

セクター名	比率
	%
高齢者向け施設･住宅	25.4
医療用ビル	19.5
病院	9.2
看護施設	30.7
ライフサイエンス	12.2

（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・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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2023年10月19日～2023年11月20日	2023年11月21日～2023年12月18日	2023年12月19日～2024年１月18日	2024年１月19日～2024年２月19日	2024年２月20日～2024年３月18日	2024年３月19日～2024年４月18日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.332%	0.329%	0.326%	0.336%	0.338%	0.330%
当期の収益	30	14	30	15	10	30
当期の収益以外	－	15	－	15	20	－
翌期繰越分配対象額	3,105	3,090	3,102	3,107	3,101	3,108

（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＞

ヘルスケア関連施設の稼働率はコロナ禍の収束により全般的に上昇しており、先行きは明るいと考えます。医療用ビルでは訪問患者数の回復、手術の再開など、前向きな状況は当面続くとみています。高齢者向け施設・住宅では稼働率の伸びや供給不足による収益の増加が期待されます。また、2024年内の利下げが期待されるなか、今後、バイオテック企業の資金調達環境が改善し、ライフサイエンス施設に対する需要が高まると予想します。

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

（2023年10月19日～2024年４月18日）

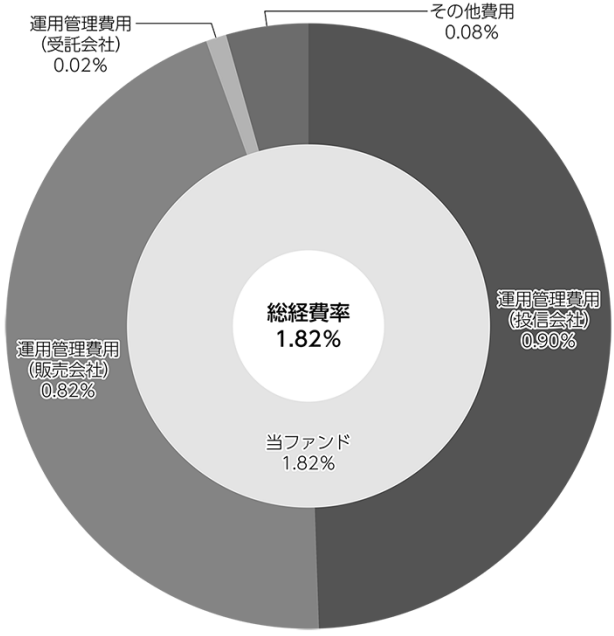
項目	第87期～第92期 金額	第87期～第92期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	78	0.874	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(40)	(0.451)	＊委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（販売会社）	(37)	(0.412)	＊購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.011)	＊運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.022	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ＊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）	(2)	(0.022)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.039	(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）	(3)	(0.033)	＊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)	(0.006)	＊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	83	0.935	
作成期間の平均基準価額は、8,974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

（2023年10月19日～2024年４月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第87期～第92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	20,143	27,025	108,624	146,044

○利害関係人との取引状況等

（2023年10月19日～2024年４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

（2024年４月18日現在）

親投資信託残高

銘柄	第86期末	第92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	1,017,114	928,633	1,273,714

○投資信託財産の構成

（2024年４月18日現在）

項目	第92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	1,273,714	98.7
コール・ローン等、その他	16,306	1.3
投資信託財産総額	1,290,020	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（1,243,583千円）の投資信託財産総額（1,290,062千円）に対する比率は96.4％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＝154.46円、１カナダドル＝112.16円、１ユーロ＝164.73円、１英ポンド＝192.32円、１豪ドル＝99.41円、１シンガポールドル＝113.55円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末
	2023年11月20日現在	2023年12月18日現在	2024年１月18日現在	2024年２月19日現在	2024年３月18日現在	2024年４月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,341,517,035	1,334,607,485	1,342,490,610	1,296,149,484	1,273,146,645	1,290,020,355
東京海上・世界ヘルスケアＲＥＩＴマザーファンド(評価額)	1,329,388,457	1,326,440,868	1,334,938,280	1,285,749,226	1,265,230,042	1,273,714,349
未収入金	12,128,578	8,166,617	7,552,330	10,400,258	7,916,603	16,306,006
(B) 負債	12,128,578	8,166,617	7,552,330	10,400,258	7,916,603	16,306,006
未払収益分配金	4,434,172	4,380,940	4,364,873	4,331,986	4,295,178	4,219,742
未払解約金	5,626,819	1,998,995	1,184,187	4,068,524	1,903,057	10,138,235
未払信託報酬	2,054,684	1,775,530	1,990,762	1,987,260	1,707,639	1,935,869
その他未払費用	12,903	11,152	12,508	12,488	10,729	12,160
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	1,329,388,457	1,326,440,868	1,334,938,280	1,285,749,226	1,265,230,042	1,273,714,349
元本	1,478,057,617	1,460,313,430	1,454,957,754	1,443,995,494	1,431,726,100	1,406,580,906
次期繰越損益金	△ 148,669,160	△ 133,872,562	△ 120,019,474	△ 158,246,268	△ 166,496,058	△ 132,866,557
(D) 受益権総口数	1,478,057,617口	1,460,313,430口	1,454,957,754口	1,443,995,494口	1,431,726,100口	1,406,580,906口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	8,994円	9,083円	9,175円	8,904円	8,837円	9,055円

（注）当ファンドの第87期首元本額は1,497,325,439円、第87～92期中追加設定元本額は29,999,889円、第87～92期中一部解約元本額は120,744,422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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2023年10月19日～2023年11月20日	2023年11月21日～2023年12月18日	2023年12月19日～2024年１月18日	2024年１月19日～2024年２月19日	2024年２月20日～2024年３月18日	2024年３月19日～2024年４月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	22,369,344	19,169,213	19,673,196	△ 32,746,559	△ 3,576,985	36,791,704
売買益	23,952,406	19,460,299	19,844,568	247,591	76,632	37,616,528
売買損	△ 1,583,062	△ 291,086	△ 171,372	△ 32,994,150	△ 3,653,617	△ 824,824
(B) 信託報酬等	△ 2,067,587	△ 1,786,682	△ 2,003,270	△ 1,999,748	△ 1,718,368	△ 1,948,029
(C) 当期損益金（A＋B）	20,301,757	17,382,531	17,669,926	△ 34,746,307	△ 5,295,353	34,843,675
(D) 前期繰越損益金	△171,948,430	△153,752,053	△137,422,219	△122,717,091	△157,862,806	△161,186,906
(E) 追加信託差損益金	7,411,685	6,877,900	4,097,692	3,549,116	957,279	△ 2,303,584
（配当等相当額）	(300,605,872)	(297,468,716)	(294,906,697)	(293,287,040)	(289,058,406)	(281,666,621)
（売買損益相当額）	(△293,194,187)	(△290,590,816)	(△290,809,005)	(△289,737,924)	(△288,101,127)	(△283,970,205)
(F) 計（C＋D＋E）	△144,234,988	△129,491,622	△115,654,601	△153,914,282	△162,200,880	△128,646,815
(G) 収益分配金	△ 4,434,172	△ 4,380,940	△ 4,364,873	△ 4,331,986	△ 4,295,178	△ 4,219,742
次期繰越損益金（F＋G）	△148,669,160	△133,872,562	△120,019,474	△158,246,268	△166,496,058	△132,866,557
追加信託差損益金	7,411,685	4,687,430	4,097,692	1,383,123	△ 1,906,173	△ 2,303,584
（配当等相当額）	(300,615,630)	(295,280,881)	(294,922,908)	(291,127,129)	(286,201,463)	(281,678,475)
（売買損益相当額）	(△293,203,945)	(△290,593,451)	(△290,825,216)	(△289,744,006)	(△288,107,636)	(△283,982,059)
分配準備積立金	158,424,358	155,983,656	156,500,162	157,538,685	157,917,309	155,533,639
繰越損益金	△314,505,203	△294,543,648	△280,617,328	△317,168,076	△322,507,194	△286,096,612

（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全部または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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2023年10月19日～2023年11月20日	2023年11月21日～2023年12月18日	2023年12月19日～2024年１月18日	2024年１月19日～2024年２月19日	2024年２月20日～2024年３月18日	2024年３月19日～2024年４月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	7,118,645円	2,113,526円	6,162,224円	4,969,882円	3,553,800円	5,101,096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	300,615,630円	297,471,351円	294,922,908円	293,293,122円	289,064,915円	281,678,475円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	155,739,885円	156,060,600円	154,702,811円	154,734,796円	155,795,235円	154,652,285円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	463,474,160円	455,645,477円	455,787,943円	452,997,800円	448,413,950円	441,431,856円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	3,135円	3,120円	3,132円	3,137円	3,131円	3,138円
g. 分配金	4,434,172円	4,380,940円	4,364,873円	4,331,986円	4,295,178円	4,219,742円
h. 分配金(１万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
１万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

（注）分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。
（注）分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
（注）分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。
（注）元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年４月18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（928,633千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄		第86期末	第92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		1,559	2,630	306	47,305	3.7
CARETRUST REIT INC		35,309	30,614	720	111,217	8.7
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		11,791	11,768	293	45,369	3.6
GLOBAL MEDICAL REIT INC		15,510	11,232	90	13,983	1.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		36,540	36,468	500	77,338	6.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		33,445	38,765	700	108,196	8.5
LTC PROPERTIES INC		16,225	18,495	584	90,244	7.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		54,309	37,340	178	27,511	2.2
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC		7,137	6,316	376	58,095	4.6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC		10,326	19,754	591	91,414	7.2
PHYSICIANS REALTY TRUST		45,226	－	－	－	－
SABRA HEALTH CARE REIT INC		45,962	47,215	635	98,161	7.7
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST		4,573	4,480	145	22,406	1.8
VENTAS INC		14,318	16,022	676	104,509	8.2
WELLTOWER INC		5,044	3,002	269	41,592	3.3
小計	口数・金額	337,274	284,101	6,068	937,345	
	銘柄数＜比率＞	15	14	－	＜73.6%＞	
（カナダ）				千カナダドル		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST		63,641	63,515	304	34,123	2.7
小計	口数・金額	63,641	63,515	304	34,123	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜2.7%＞	
（ユーロ…ベルギー）				千ユーロ		
COFINIMMO		1,200	1,198	74	12,245	1.0
AEDIFICA		7,294	7,280	417	68,776	5.4
ユーロ計	口数・金額	8,494	8,478	491	81,021	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜6.4%＞	
（イギリス）				千英ポンド		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		156,425	156,115	117	22,668	1.8
ASSURA PLC		561,953	560,839	225	43,359	3.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		315,630	315,004	284	54,674	4.3
小計	口数・金額	1,034,008	1,031,958	627	120,702	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜9.5%＞	
（オーストラリア）				千豪ドル		
STOCKLAND		34,983	34,913	154	15,375	1.2
小計	口数・金額	34,983	34,913	154	15,375	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.2%＞	

銘柄		第86期末	第92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		120,600	120,400	410	46,619	3.7
小計	口数・金額	120,600	120,400	410	46,619	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜3.7%＞	
合計	口数・金額	1,599,000	1,543,365	－	1,235,188	
	銘柄数＜比率＞	23	22	－	＜97.0%＞	

（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７期（決算日　2023年10月18日）

（計算期間　2022年10月19日～2023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
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
６期(2022年10月18日)	13,203	△ 3.7	－	96.5	1,528
７期(2023年10月18日)	13,083	△ 0.9	－	94.3	1,330

○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	%	%	%
2022年10月18日	13,203	－	－	96.5
10月末	13,863	5.0	－	97.7
11月末	13,413	1.6	－	95.9
12月末	12,426	△5.9	－	95.6
2023年１月末	13,366	1.2	－	96.6
２月末	13,161	△0.3	－	96.2
３月末	12,127	△8.1	－	94.7
４月末	12,327	△6.6	－	96.8
５月末	12,337	△6.6	－	96.9
６月末	13,292	0.7	0.0	96.2
７月末	13,688	3.7	－	97.1
８月末	13,637	3.3	－	96.8
９月末	12,957	△1.9	－	94.6
（期　末）				
2023年10月18日	13,083	△0.9	－	94.3

（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

（2022年10月19日～2023年10月18日）

■期中の基準価額等の推移

期　首：13,203円
期　末：13,083円
騰落率：　△0.9％

◇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
・インフレ懸念が後退する場面があったこと

マイナス要因

・米国で堅調な経済指標が示され、利上げの長期化観測が広がったこと

■投資環境

【ヘルスケアREIT市場】

期前半、米国でインフレがピークアウトしたとの観測が広がったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースが鈍化するとの見通しなどから2023年２月初旬にかけてヘルスケアREIT市場は堅調な動きとなりましたが、その後、米国で堅調な経済指標が示され、利上げの長期化観測が広がったことや、米国地方銀行の破綻に端を発した金融システムへの不安拡大などから３月下旬にかけて下落しました。期後半は、市場参加者の利上げに対する過度な不安が後退したことや米国債の債務不履行が回避されたこと、インフレ率鈍化への期待などを背景にヘルスケアREIT市場は７月下旬にかけて上昇しました。期末にかけては、米国で金融引き締めが長期化するとの見方が強まったことや原油価格の上昇などを背景に長期金利が上昇したことなどから、ヘルスケアREIT市場は下落しました。

【為替市場】

期初、米国でインフレがピークアウトしたとの観測が広がったことや日銀の金融政策修正に対する期待の高まりを受けて、円高米ドル安基調となりました。期半ば以降は、日銀が金融緩和政策を修正するとの観測が高まり一時円高米ドル安となる場面もありましたが、日銀が金融緩和を維持するなか、米国ではFRBが積極的な利上げを継続したことなどから日米の金利差が拡大し、円安米ドル高が進行しました。期を通じては、米ドル円為替レートはおおむね横ばいとなりました。

■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。

個別銘柄では看護施設に投資するCARETRUST REIT INCや高齢者向け施設・住宅に投資するWELLTOWER INCなどの銘柄がプラス寄与した一方で、医療用ビルに投資するNORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REITや病院に投資するMEDICAL PROPERTIES TRUST INCなどの銘柄がマイナス寄与となりました。

なお、期中、新規に購入した銘柄はありませんが、高齢者向け施設・住宅に投資するDIVERSIFIED HEALTHCARE TRUSTを全て売却しました。

以上の運用の結果、基準価額は0.9％下落しました。

○今後の運用方針

ヘルスケア関連施設の運営環境は、コロナ禍以前の水準まで回復するには時間を要すると想定されるものの、経済活動の正常化が一段と進展するなか、稼働率は全般的に上昇しており、先行きは明るいと考えます。医療用ビルのテナントにおける訪問患者数の回復、手術の再開など、前向きな状況は当面続くとみています。また、高齢者向け施設などでは入居待ちの改善や長期滞在への動きも見込まれるほか、施設の開発計画の縮小を受けた需給の改善もみられます。

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

（2022年10月19日～2023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	0.062	(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
（投資信託証券）	(8)	(0.062)	
(b) 有価証券取引税	2	0.016	(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
（投資信託証券）	(2)	(0.016)	
(c) その他費用	9	0.069	(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）	(9)	(0.069)	＊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	19	0.147	
期中の平均基準価額は、13,049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

（2022年10月19日～2023年10月18日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
外国	ユーロ				
	ベルギー	－ (56)	－ (7)	－ (56)	－ (7)

（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	－	－	530	66
	CARETRUST REIT INC	3,511	69	9,908	200
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	7,641	261	498	16
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	8,108	8	36,338	98
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	8,064	76	1,126	10
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	11,200	198	18,138	342
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,965	117	2,977	64
	LTC PROPERTIES INC	11,091	387	2,627	94
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	－	－	22,371	209
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	－	－	1,620	83
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	15,510	426	21,592	666
	PHYSICIANS REALTY TRUST	10,618	128	26,499	386
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	23,341	280	16,377	219
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	1,653	70	285	13
	VENTAS INC	9,602	424	13,125	616
	WELLTOWER INC	－	－	8,861	677
	小計	115,304	2,449	182,872	3,765
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST	1,058	8	5,411	46
	小計	1,058	8	5,411	46
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー				
	COFINIMMO	265	22	95	7
	AEDIFICA	2,121 (1,032)	140 (61)	552 (－)	36 (7)
	小計	2,386 (1,032)	163 (61)	647 (－)	43 (7)
	ユーロ計	2,386 (1,032)	163 (61)	647 (－)	43 (7)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	67,512	57	13,284	10
	ASSURA PLC	154,829	78	44,202	22
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	110,156	118	25,884	27
	小計	332,497	254	83,370	59
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND	14,770	62	2,625	10
	小計	14,770	62	2,625	10
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18,000	71	9,800 (－)	37 (4)
	小計	18,000	71	9,800 (－)	37 (4)

(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

（2022年10月19日～2023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	－千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	376千円
(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

（2022年10月19日～2023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

（2023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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC		2,089	1,559	157	23,578	1.8
CARETRUST REIT INC		41,706	35,309	778	116,667	8.8
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		4,648	11,791	347	52,105	3.9
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST		28,230	－	－	－	－
GLOBAL MEDICAL REIT INC		8,572	15,510	140	21,080	1.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		43,478	36,540	555	83,282	6.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		31,457	33,445	582	87,254	6.6
LTC PROPERTIES INC		7,761	16,225	530	79,504	6.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		76,680	54,309	274	41,179	3.1
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC		8,757	7,137	360	53,998	4.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC		16,408	10,326	356	53,399	4.0
PHYSICIANS REALTY TRUST		61,107	45,226	529	79,360	6.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC		38,998	45,962	671	100,556	7.6
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST		3,205	4,573	179	26,848	2.0
VENTAS INC		17,841	14,318	624	93,610	7.0
WELLTOWER INC		13,905	5,044	436	65,425	4.9
小　　計	口　数・金　額	404,842	337,274	6,525	977,850	
	銘　柄　数＜比　率＞	16	15	－	＜73.5%＞	

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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL EST		67,994	63,641	288	31,631	2.4
小計	口数・金額	67,994	63,641	288	31,631	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<2.4%>	
(ユーロ…ベルギー)				千ユーロ		
COFINIMMO		1,030	1,200	67	10,665	0.8
AEDIFICA		4,693	7,294	361	57,174	4.3
ユーロ計	口数・金額	5,723	8,494	428	67,839	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<5.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		102,197	156,425	120	22,029	1.7
ASSURA PLC		451,326	561,953	230	42,038	3.2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		231,358	315,630	287	52,444	3.9
小計	口数・金額	784,881	1,034,008	639	116,512	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<8.8%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND		22,838	34,983	131	12,555	0.9
小計	口数・金額	22,838	34,983	131	12,555	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		112,400	120,600	440	48,174	3.6
小計	口数・金額	112,400	120,600	440	48,174	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<3.6%>	
合計	口数・金額	1,398,678	1,599,000	－	1,254,564	
	銘柄数<比率>	24	23	－	<94.3%>	

(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

(2023年10月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	1,254,564	93.8
コール・ローン等、その他	83,086	6.2
投資信託財産総額	1,337,650	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,299,993千円)の投資信託財産総額(1,337,650千円)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=149.85円、1カナダドル=109.72円、1ユーロ=158.29円、1英ポンド=182.19円、1豪ドル=95.20円、1シンガポールドル=109.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,337,650,128
コール・ローン等	79,946,268
投資証券(評価額)	1,254,564,031
未収配当金	3,139,829
(B) 負債	6,920,917
未払解約金	6,920,853
未払利息	64
(C) 純資産総額(A－B)	1,330,729,211
元本	1,017,114,858
次期繰越損益金	313,614,353
(D) 受益権総口数	1,017,114,858口
１万口当たり基準価額(C／D)	13,083円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,157,454,399円、期中追加設定元本額は64,126,419円、期中一部解約元本額は204,465,960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) 1,017,114,858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 (2022年10月19日～2023年10月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	88,010,506
受取配当金	86,975,897
受取利息	1,052,087
その他収益金	684
支払利息	△ 18,162
(B) 有価証券売買損益	△101,147,712
売買益	167,586,645
売買損	△268,734,357
(C) 保管費用等	△ 984,817
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 14,122,023
(E) 前期繰越損益金	370,743,298
(F) 追加信託差損益金	19,060,417
(G) 解約差損益金	△ 62,067,339
(H) 計(D＋E＋F＋G)	313,614,353
次期繰越損益金(H)	313,614,353

(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。