

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／不動産投資	
信託期間	2014年11月20日から2019年9月13日まで	
運用方針	<p>①主として日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託証券（REIT、リート）に投資します。</p> <p>②マザーファンドの不動産投資信託証券の運用は、ハイトマン・リアルエステート・セキュリティーズ・エルエルシーが行います。</p> <p>③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④当ファンドは、販売会社の提供するラップ口座に係る投資一任契約に基づいて、ラップ口座の資金を運用するためのファンドです。</p>	
主要投資対象	ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>	損保ジャパンハイトマン・グローバルREITマザーファンド受益証券
	損保ジャパンハイトマン・グローバルREITマザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
主な組入制限	ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>	親投資信託への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 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。
	損保ジャパンハイトマン・グローバルREITマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 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	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>	

# 運用報告書（全体版）

## ハイトマン・ グローバルREIT ファンド<ラップ>

第2期（決算日 2016年9月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>」は、このたび第2期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資比率	純資産額
	(分配落)	税金配込	騰落中率		
(設定日) 2014年11月20日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2015年9月15日)	9,916	0	△0.8	90.0	23
2期(2016年9月15日)	9,780	0	△1.4	96.1	100

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 投資証券組入比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

■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	投資比率	債券率
	円	%			
(期首) 2015年9月15日	円 9,916	% —			% 90.0
9月末	10,012	1.0			96.4
10月末	10,825	9.2			94.5
11月末	10,786	8.8			94.1
12月末	10,805	9.0			95.0
2016年1月末	10,214	3.0			93.5
2月末	9,761	△1.6			95.9
3月末	10,526	6.2			95.8
4月末	10,284	3.7			94.5
5月末	10,432	5.2			94.5
6月末	9,999	0.8			95.4
7月末	10,566	6.6			95.5
8月末	10,281	3.7			93.4
(期末) 2016年9月15日	9,780	△1.4			96.1

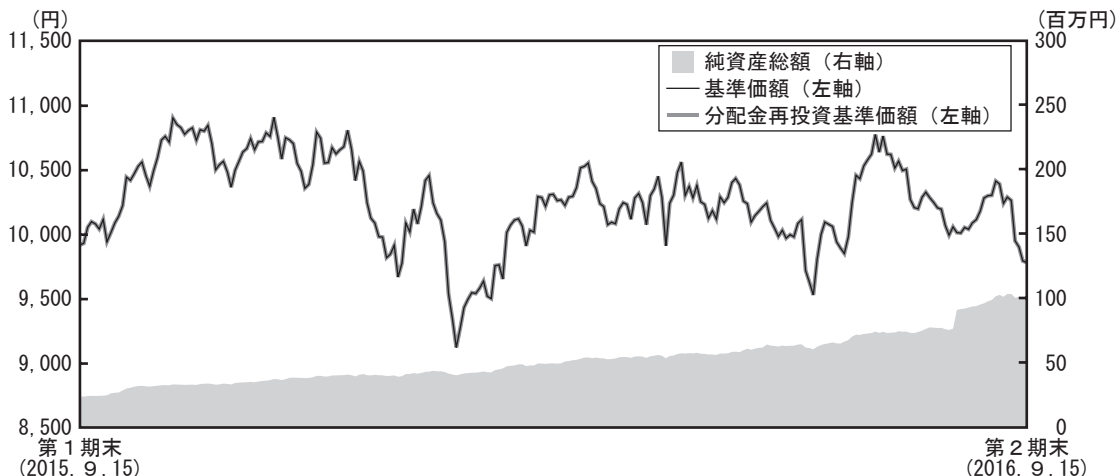
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 投資証券組入比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

## 運用経過

### ■ 基準価額の推移



第2期首：9,916円

第2期末：9,780円（期中分配金合計0円）

騰落率：△1.4%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2015年9月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

### ■ 基準価額の変動要因

（ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>）

当期は、投資している損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドが下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。

（損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド）

期中の騰落率は-0.7%となりました。グローバルREIT市場は上昇したものの、米ドルやユーロなど主要投資対象通貨に対して円高が進行したため、当期の基準価額は下落しました。

## ■投資環境

グローバルREIT市場は上昇しました。

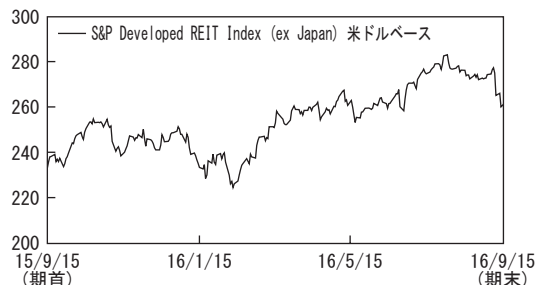
期初は、2015年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが見送られたことなどが好感され、上昇しました。12月のFOMCでは利上げが行われたものの、今後の利上げに慎重な姿勢が示されたことが好感され、堅調に推移しました。

2016年の年初から2月中旬にかけて、原油価格の下落に加えて、中国経済の減速懸念や欧州大手銀行の信用不安を背景に下落しました。しかしその後は、原油価格の回復や3月FOMCで利上げが見送られたこと、米国の堅調な雇用指標や住宅指標などを受けて反発しました。

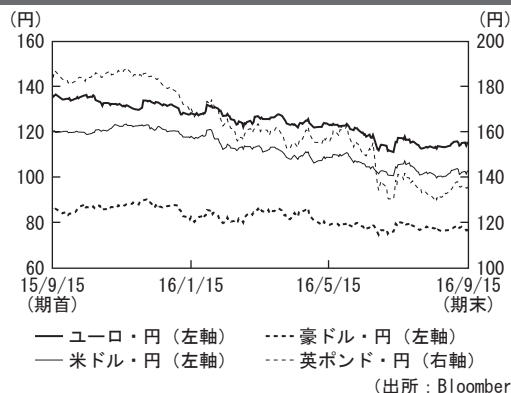
6月には英国でEU（欧州連合）からの離脱が決定され一時的に大きく下落した局面もありましたが、米国の堅調な経済指標などから上昇基調が続きました。8月以降は、FOMC参加メンバーによる早期の利上げに前向きな発言が相次いだことなどが嫌気され、下落して期末を迎えました。

為替市場は、米国の利上げ懸念の後退などにより、円高が進みました。

グローバルREIT市況の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

※S&P Developed REIT Index (ex Japan)とは、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスが発表している、日本を除く世界の先進国に上場するREIT（リート）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P Developed REIT Index (ex Japan)の適格性、正確性、適時性、完全性、データの遅延、及び電子媒体を含む口頭または書面でのコミュニケーションについて保証しません。S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、障害、債務、誤り、欠落又は遅延に対する責任を負いません。S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、特定の目的、使用、もしくは損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社が得るであろう結果への商品適格性、もしくは適切性の保障に関して、明示的にも暗示的にも保証しません。以上のことに関わらず、いかなる場合においても、間接的、特定の、偶発的、罰則的、あるいは結果的な損害（利益の損失、トレーディング損失、損失時間、のれんを含む）について、仮にそれらの可能性について事前に通知されていたとしても、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスが責任を負うことはありません。

※「S & P」は、スタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLC（以下「S & P」）の登録商標です。これらはS & P ダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられています。S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S & P、その関連会社は、本商品を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また本商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、97.0%です。

### （損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド）

期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は99.1%です。

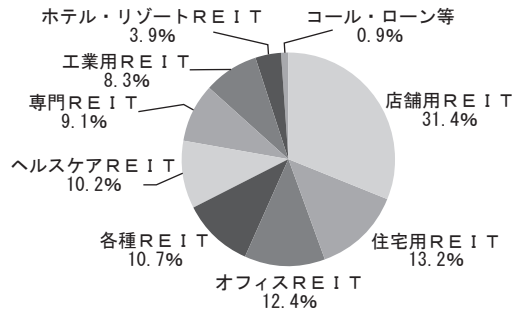
#### ・主な購入銘柄

CYRUSONE（米国、専門型REIT）、SL GREEN REALTY（米国、オフィスREIT）、GRAMERCY PROPERTY TRUST（米国、複合型REIT）等を購入しました。

#### ・主な売却銘柄

UDR（米国、住宅REIT）、HCP（米国、ヘルスケアREIT）、CHESAPEAKE LODGING TRUST（米国、ホテルREIT）等を売却しました。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの業種別構成比率



（注1）比率は、第2期末における投資証券評価額に対する割合。  
（注2）端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

### <損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドとベンチマークとの差異>

マザーファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-4.7%）を4.0%上回りました。主に米国における銘柄選択がプラスに寄与しました。

## ■分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

### <分配原資の内訳>

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第2期
	2015年9月16日～2016年9月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	179

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## ■今後の運用方針

（ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>）

今後の運用におきましても、損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。

（損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド）

当ファンドは日本を除く世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	(2015年9月16日～2016年9月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	108円	1.051%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,258円です。
(投信会社)	( 97)	(0.943)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	( 6)	(0.054)	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 ドの管理等の対価
(受託会社)	( 6)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	25	0.243	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(投資証券)	( 25)	(0.243)	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	4	0.036	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(投資証券)	( 4)	(0.036)	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	9	0.090	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	( 4)	(0.035)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	( 1)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 5)	(0.048)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	146	1.421	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	60,783	79,020	—	—

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況 (2015年9月16日から2016年9月15日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2016年9月15日現在)

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	17,468	78,251	97,869

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	97,869	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,424	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	101,294	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(44,461,696千円)の投資信託財産総額(45,253,311千円)に対する比率は、98.3%です。

(注3) 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により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アメリカ・ドル=102.50円、1カナダ・ドル=77.65円、1オーストラリア・ドル=76.61円、1香港・ドル=13.21円、1シンガポール・ドル=75.11円、1イギリス・ポンド=135.95円、1ユーロ=115.28円です。



■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月15日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	101,294,059円
コール・ローン等	3,424,737
損保ジャパンハイトマン・グローバル REITマザーファンド(評価額)	97,869,322
b 負債	354,522
未払信託報酬	352,049
その他未払費用	2,473
c 純資産総額(a - b)	100,939,537
元本	103,212,329
次期繰越損益金	△ 2,272,792
d 受益権総口数	103,212,329口
1万口当たり基準価額(c / d)	9,780円

(注1) 信託財産に係る期首元本額24,190,432円、期中追加設定元本額81,611,526円、期中一部解約元本額2,589,629円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9780円

(注3) 期末における元本の欠損金額 2,272,792円

■損益の状況

(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 848円
受取利息	6
支払利息	△ 854
b 有価証券売買損益	△3,117,800
売買益	27,454
売買損	△3,145,254
c 信託報酬等	△ 551,070
d 当期損益金(a + b + c)	△3,669,718
e 前期繰越損益金	△1,080,943
f 追加信託差損益金	2,477,869
(配当等相当額)	( 206,171)
(売買損益相当額)	( 2,271,698)
g 合計(d + e + f)	△2,272,792
次期繰越損益金(g)	△2,272,792
追加信託差損益金	2,477,869
(配当等相当額)	( 317,302)
(売買損益相当額)	( 2,160,567)
分配準備積立金	1,531,281
繰越損益金	△6,281,942

(注1) 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2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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をいいます。

(注4) 当ファンドが支払った損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は302,256円です。(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(1,497,508円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金(317,302円)及び分配準備積立金(33,773円)を対象収益(1,848,583円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド：参考情報

当ファンド（ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>）が投資対象としている「損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド」の計算期間と当ファンドの計算期間とは異なります。

本情報は、ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>の計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照下さい。

■ 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドにおける主要な売買銘柄

○ 投資証券

(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均 単 価	銘 柄	口 数	金 額	平均 単 価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EQUITY RESIDENTIAL	346.794	2,677,476	7,720.653	EQUITY RESIDENTIAL	371.1	2,642,432	7,120.539
CYRUSONE INC	468.54	2,442,386	5,212.759	CORESITE REALTY CORP	357.343	2,549,154	7,133.634
AVALONBAY COMMUNITIES INC	121.47	2,357,687	19,409.624	AVALONBAY COMMUNITIES INC	125.255	2,371,641	18,934.505
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,371.36	2,038,163	1,486.235	HOST HOTELS & RESORTS INC	1,023.654	1,852,712	1,809.901
SL GREEN REALTY CORP	166.577	2,036,807	12,227.423	BOSTON PROPERTIES INC	130.699	1,852,541	14,174.107
LIBERTY PROPERTY TRUST	445.674	1,731,719	3,885.618	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,209.251	1,795,527	1,484.826
FEDERAL REALTY INVS TRUST	100.744	1,712,539	16,998.918	DIGITAL REALTY TRUST INC	150.714	1,637,754	10,866.635
HOST HOTELS & RESORTS INC	859.304	1,702,646	1,981.425	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	132.602	1,480,620	11,165.899
DIGITAL REALTY TRUST INC	150.714	1,616,114	10,723.054	KITE REALTY GROUP TRUST	483.004	1,454,193	3,010.728
CORESITE REALTY CORP	229.412	1,584,481	6,906.707	CHESAPEAKE LODGING TRUST	525.694	1,437,725	2,734.909

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■ 組入資産の明細

下記は損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド（35,723,067千口）の内容です。

○ 外国投資証券

(2016年9月15日現在)

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	千口	千口	千口	千円	千円	%
(アメリカ)						
PROLOGIS INC	361.046	307.666	307.666	15,844	1,624,091	3.6
AGREE REALTY CORP	—	72.396	72.396	3,334	341,792	0.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	65.822	—	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	257.927	257.927	5,408	554,394	1.2
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	89.502	—	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	178.757	95.831	95.831	4,185	429,054	1.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	205.22	205.22	3,751	384,520	0.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	98.025	94.24	94.24	16,139	1,654,303	3.7
BOSTON PROPERTIES INC	64.742	43.152	43.152	5,816	596,186	1.3
BRANDYWINE REALTY TRUST	351.088	—	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	254.362	—	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	53.4	53.4	4,512	462,510	1.0
CARETRUST REIT INC	—	358.599	358.599	5,131	525,984	1.2
CEDAR REALTY TRUST INC	—	637.937	637.937	4,561	467,528	1.0
GRAMERCY PROPERTY TRUST	409.068	974.256	974.256	8,894	911,733	2.0
CHESAPEAKE LODGING TRUST	221.582	—	—	—	—	—

銘 柄	期首 (前期末)		当 期			末
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
COMMONWEALTH REIT	109.065	—	—	—	—	
CORESITE REALTY CORP	127.931	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	—	269.762	13,115	1,344,372	3.0	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	111.159	134.76	6,264	642,161	1.4	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	344.676	3,164	324,322	0.7	
DUKE REALTY CORP	250.027	—	—	—	—	
EDUCATION REALTY TRUST INC	160.774	105.778	4,493	460,578	1.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	168.43	—	—	—	—	
EQUINIX INC	—	6.581	2,338	239,661	0.5	
EQUITY ONE INC	160.725	152.533	4,530	464,348	1.0	
EQUITY RESIDENTIAL	66.23	41.924	2,666	273,345	0.6	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	39.56	49.647	10,972	1,124,730	2.5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	51.003	73.965	11,432	1,171,783	2.6	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	312.798	6,240	639,632	1.4	
GENERAL GROWTH PROPERTIES	405.274	425.579	11,805	1,210,070	2.7	
HCP INC	203.72	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	139.71	4,617	473,285	1.1	
WELLTOWER INC	234.402	285.532	20,998	2,152,297	4.8	
HOST HOTELS & RESORTS INC	164.35	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	168.672	—	—	—	—	
KITE REALTY GROUP TRUST	223.123	—	—	—	—	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	64.251	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	170.03	6,656	682,309	1.5	
MACERICH CO/THE	68.29	—	—	—	—	
MACK-CALI REALTY CORP	165.352	232.221	6,153	630,770	1.4	
NEW YORK REIT INC	286.97	578.25	5,290	542,326	1.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	187.307	125.119	3,388	347,292	0.8	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	248.13	5,769	591,324	1.3	
PHYSICIANS REALTY TRUST	235.751	264.821	5,269	540,168	1.2	
POST PROPERTIES INC	—	67.39	4,396	450,643	1.0	
PUBLIC STORAGE	69.915	59.735	12,848	1,317,022	2.9	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	68.288	—	—	—	—	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	320.02	566.91	9,308	954,137	2.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	139.91	152.731	3,280	336,267	0.8	
SL GREEN REALTY CORP	—	99.627	11,038	1,131,463	2.5	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	88.674	—	—	—	—	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	284.27	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	104.683	87.633	18,208	1,866,359	4.2	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	698.563	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	179.573	187.95	5,369	550,397	1.2	
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	10.38	—	—	—	—	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	150.4	2,009	205,957	0.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	170.191	370.822	4,590	470,554	1.1	
TAUBMAN CENTERS INC	67.59	64.46	4,758	487,739	1.1	
UDR INC	232.23	—	—	—	—	
CUBESMART	184.46	194.153	5,131	525,975	1.2	
VENTAS INC	65.663	73	4,936	505,966	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	97.272	151.122	14,793	1,516,316	3.4	
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	86.97	—	—	—	—	
通貨小計	口数金額 銘柄数<比率>	8,615.012 9,288.373	313.421 43銘柄<71.9%>	32,125.685	—	
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	98.33	—	—	—	—	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	102.292	106.912	3,082	239,338	0.5	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	—	23.957	1,129	87,729	0.2	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	166.463	2,751	213,664	0.5	

銘柄	柄	期首 (前期末)		当		期		末
		口 数		口 数		評 価 額		組 入 比 率
		口	数	口	数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)			千口		千口	千カナダ・ドル	千円	%
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE			370.78		328.062	1,791	139,088	0.3
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		571.402		625.394	8,754	679,820	—
			3銘柄<1.5%>		4銘柄<1.5%>	—	—	—
(オーストラリア)			千口		千口	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP			2,516.461		2,210.523	4,796	367,485	0.8
GPT GROUP			1,008.462		930.15	4,464	342,042	0.8
STOCKLAND			655.816		635.154	2,864	219,452	0.5
WESTFIELD CORP			937.609		628.02	5,985	458,513	1.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP			2,658.597		489.619	1,341	102,776	0.2
DEXUS PROPERTY GROUP			618.684		342.117	2,996	229,595	0.5
GOODMAN GROUP			931.699		981.628	6,851	524,913	1.2
VICINITY CENTRES			1,348.085		1,787.418	5,469	419,018	0.9
CHARTER HALL GROUP			478.376		497.554	2,592	198,592	0.4
SCENTRE GROUP			2,029.151		2,691.371	12,245	938,145	2.1
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		13,182.94		11,193.554	49,608	3,800,536	—
			10銘柄<8.0%>		10銘柄<8.5%>	—	—	—
(香港)			千口		千口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT			976.621		1,042.621	57,448	758,893	1.7
CHAMPION REIT			1,598		—	—	—	—
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T			2,046		1,848	17,482	230,938	0.5
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		4,620.621		2,890.621	74,930	989,831	—
			3銘柄<2.0%>		2銘柄<2.2%>	—	—	—
(シンガポール)			千口		千口	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITAMALL TRUST			1,887.6		2,174.6	4,501	338,101	0.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT			1,728.8		1,790.8	4,262	320,126	0.7
CAPITACOMMERCIAL TRUST			710		590	923	69,352	0.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST			880.45		1,177.45	2,472	185,720	0.4
CAPITARETAIL CHINA TRUST			1,397.061		—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST			1,453.275		2,179.124	3,421	256,968	0.6
MAPLETREE GREATER CHINA COMM			1,938		2,431	2,649	199,025	0.4
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		9,995.186		10,342.974	18,230	1,369,295	—
			7銘柄<2.7%>		6銘柄<3.1%>	—	—	—
(イギリス)			千口		千口	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC			678.657		511.899	3,186	433,214	1.0
DERWENT LONDON PLC			125.818		79.091	2,002	272,251	0.6
HAMMERSON PLC			529.327		243.91	1,370	186,356	0.4
LIBERTY INTERNATIONAL PLC			—		355.879	1,021	138,855	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES			—		896.371	978	133,072	0.3
SHAFTESBURY PLC			—		233.141	2,213	300,948	0.7
LAND SECURITIES GROUP PLC			427.227		355.106	3,614	491,456	1.1
SEGRO PLC			—		189.657	827	112,520	0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC			—		809.999	941	127,958	0.3
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		1,761.029		3,675.053	16,157	2,196,635	—
			4銘柄<7.0%>		9銘柄<4.9%>	—	—	—
(アイルランド)			千口		千口	千ユーロ	千円	
HIBERNIA REIT PLC			—		430.527	598	68,987	0.2
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>		—		430.527	598	68,987	—
			<—>		1銘柄<0.2%>	—	—	—
(オランダ)			—		79.736	3,124	360,233	0.8
EUROCOMMERCIAL			—		79.736	3,124	360,233	—
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>		—		79.736	3,124	360,233	—
			<—>		1銘柄<0.8%>	—	—	—
(ベルギー)			—		—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA			37.965		—	—	—	—
AEDIFICA			—		27.638	2,056	237,046	0.5
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>		37.965		27.638	2,056	237,046	—
			1銘柄<0.7%>		1銘柄<0.5%>	—	—	—

銘柄	柄	期首 (前期末)		当期			末
		口数		評価額		組入比率	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%	
KLEPIERRE		112,319	62,858	2,537	292,495	0.7	
GECINA SA		21,794	25,583	3,428	395,193	0.9	
UNIBAIL-RODAMCO SE		47,328	43,099	10,136	1,168,580	2.6	
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>	181,441 3銘柄<4.8%>	131,54 3銘柄<4.2%>	16,102 -	1,856,269 -	- -	
(ドイツ)							
HAMBORNER REIT AG		-	131,329	1,244	143,523	0.3	
HAMBORNER REIT AG (RIGHTS)		-	131,329	3	363	0.0	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		-	55,534	694	80,024	0.2	
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>	- -<->	318,192 3銘柄<0.5%>	1,942 -	223,911 -	- -	
(スペイン)							
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		355.41	95,579	942	108,695	0.2	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		-	93,945	1,119	129,093	0.3	
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>	355.41 1銘柄<1.0%>	189,524 2銘柄<0.5%>	2,062 -	237,789 -	- -	
(イタリア)							
BENI STABILI SPA		4,386,239	-	-	-	-	
COIMA RES SPA		-	134,498	995	114,736	0.3	
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,386,239 1銘柄<0.8%>	134,498 1銘柄<0.3%>	995 -	114,736 -	- -	
ユーロ通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,961,055 6銘柄<7.4%>	1,311,655 12銘柄<6.9%>	26,882 -	3,098,973 -	- -	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	43,707,245 82銘柄<98.2%>	39,327,624 86銘柄<99.1%>	- -	44,260,780 -	- -	

(注1) 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により、邦貨換算したものです。

(注2) < >は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2016年3月14日）

＜計算期間 2015年3月14日から2016年3月14日まで＞

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	①信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。なお、REIT（不動産投資信託証券）の運用指図に関する権限をHEITMAN REAL ESTATE SECURITIES LLCに委託します。 ②S&P Developed REIT Index (ex Japan) を運用上のベンチマークとし、同インデックスを上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 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。

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク(注2)			投資証券 組入比率	純総 資産額
	円	騰落率	期騰落	中率	中率		
(設定日) 2007年9月18日	10,000	—	10,000	—	—	—	百万円 1,486
1期(2008年3月13日)	7,622	△23.8	7,635	△23.7	97.5	1,128	
2期(2009年3月13日)	3,147	△58.7	2,786	△63.5	96.0	444	
3期(2010年3月15日)	5,323	69.1	4,815	72.8	97.6	721	
4期(2011年3月14日)	5,875	10.4	5,112	6.2	97.2	7,129	
5期(2012年3月13日)	6,311	7.4	5,251	2.7	96.7	19,866	
6期(2013年3月13日)	8,671	37.4	7,037	34.0	97.0	25,174	
7期(2014年3月13日)	9,634	11.1	7,552	7.3	98.1	29,191	
8期(2015年3月13日)	13,606	41.2	10,114	33.9	97.1	46,525	
9期(2016年3月14日)	13,144	△3.4	9,284	△8.2	99.1	55,499	

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 「S&P Developed REIT Index (ex Japan) \*」を委託会社が独自に円換算ベースに計算し、指数化したものを使用しております。

※S&P Developed REIT Index (ex Japan) とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスが発表している、日本を除く世界の先進国に上場するREIT（リート）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。

※「S&P」は、スタンダード&ブアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLCの登録商標です。これらはS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S&P、その関連会社は、本商品を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また本商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。（以下同じ）

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

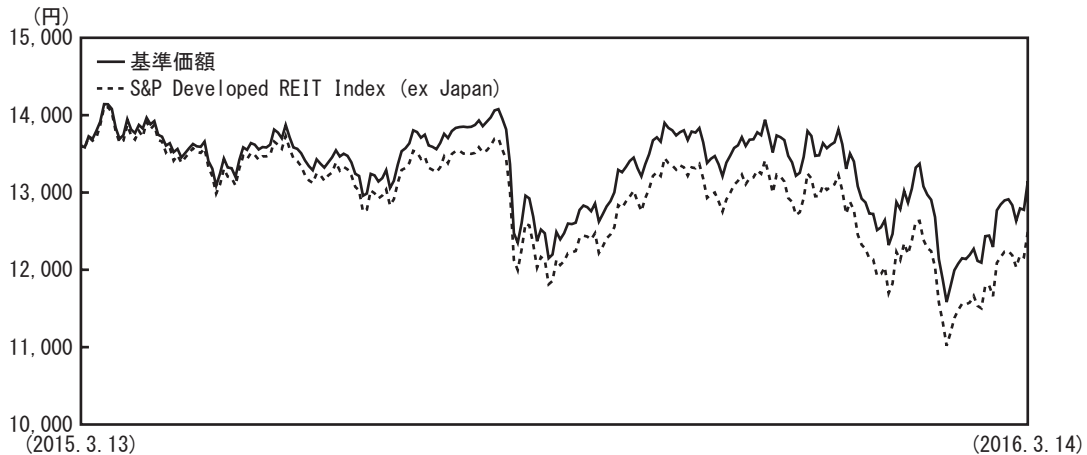
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク(注2)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	騰 落 率	騰 落 率 %	
(期 首) 2015年3月13日	13,606	—	10,114	—	97.1
3月末	13,948	2.5	10,313	2.0	96.2
4月末	13,406	△1.5	9,907	△2.0	97.0
5月末	13,775	1.2	10,123	0.1	97.0
6月末	12,958	△4.8	9,480	△6.3	97.8
7月末	13,704	0.7	9,945	△1.7	99.2
8月末	12,923	△5.0	9,346	△7.6	96.7
9月末	12,720	△6.5	9,145	△9.6	98.3
10月末	13,804	1.5	9,905	△2.1	96.9
11月末	13,778	1.3	9,874	△2.4	97.4
12月末	13,816	1.5	9,832	△2.8	98.3
2016年1月末	13,049	△4.1	9,202	△9.0	98.1
2月末	12,442	△8.6	8,771	△13.3	98.9
(期 末) 2016年3月14日	13,144	△3.4	9,284	△8.2	99.1

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

(注2) 「S&P Developed REIT Index (ex Japan)」を委託会社が独自に円換算ベースに計算し、指数化したものを使用しております。

## 運用経過

### ■ 基準価額の推移



期首：13,606円  
 期末：13,144円  
 騰落率：△3.4%

- ・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）の推移は、2015年3月13日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク（米ドルベース）数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

### ■ 基準価額の主な変動要因

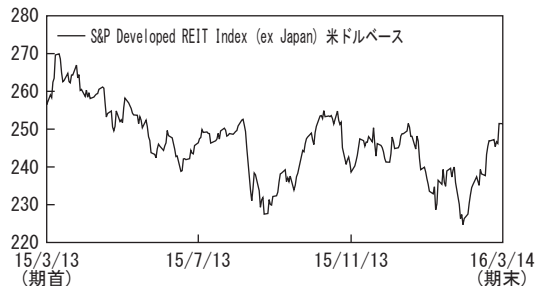
主に、米ドルなどの主要投資対象通貨に対して円高が進行したことから、当期の基準価額は下落しました。



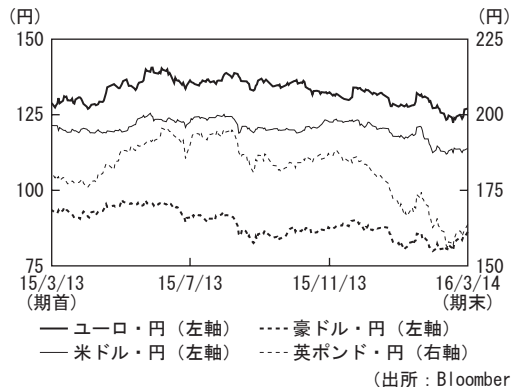
## ■投資環境

グローバルREIT市場は概ね横ばいでの着地となりました。期初から6月末にかけては、米国の利上げ時期を巡る不透明感や、中国や米国の景気減速懸念、ギリシャのデフォルト懸念等から下落しました。8月後半には、中国景気の減速懸念がよりいっそう高まったこと、原油価格の大幅下落等から、投資家のリスク回避姿勢が急速に強まり、世界同時株安となる中、グローバルREIT市場も大きく下落しました。しかし、9月中旬に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが見送られたことに加えて、FRB（米連邦準備理事会）による利上げが先送りされるとの期待が広がったことなどから、上昇しました。その後は方向感に欠ける相場展開となったものの、12月16日にFOMCが7年に及んだ事実上のゼロ金利政策の解除を発表したほか、追加利上げを穏やかなペースで行うことを示唆したため、金融政策の方向性に対する不透明感が後退し、年末にかけて再び上昇基調となりました。年明けの1月から2月上旬にかけては、原油相場下落や中国経済の減速が世界経済に悪影響を及ぼすとの見方から下落しました。しかしその後は、原油価格が反発したこと、FRBによる追加利上げの時期が遠のいたとの思惑が広がったことなどから大きく上昇して当期を終えました。

グローバルREIT市況の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は99.1%です。

### ・主な購入銘柄

EQUINIX（米国、専門型REIT）、GRAMERCY PROPERTY TRUST（米国、複合型REIT）、HCP（米国、ヘルスケアREIT）等を購入しました。

### ・主な売却銘柄

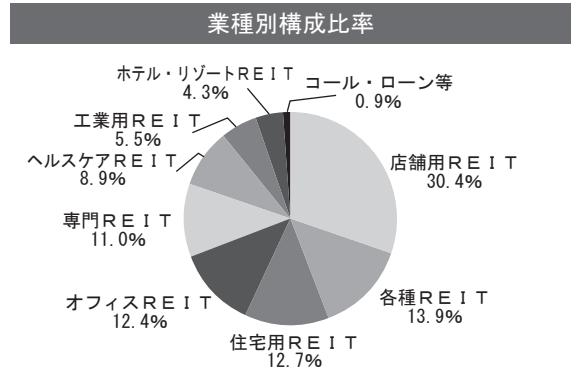
VENTAS（米国、ヘルスケアREIT）、BRIXMOR PROPERTY GROUP（米国、商業型REIT）、TANGER FACTORY OUTLET CENTERS（米国、商業型REIT）等を売却しました。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-8.2%）を4.8%上回りました。主に米国における個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

## ■今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。



（注1）比率は、第9期末における純資産総額に対する割合。

（注2）端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

**■ 1万口当たりの費用明細**

(2015年3月14日から2016年3月14日まで)

項 目	
売買委託手数料 (投資証券)	30円 (30)
有価証券取引税 (投資証券)	4 (4)
その他の費用 (保管費用)	12 (5)
(その他)	(7)
合 計	46

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については6ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

**■ 売買及び取引の状況**
**○ 投資証券**

(2015年3月14日から2016年3月14日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	15,810.119 ( 356.952)	千アメリカ・ドル 450,353 ( 2,232)	11,364.78 ( -)	千アメリカ・ドル 377,906 ( -)
	カナダ	903.659 ( -)	千カナダ・ドル 17,572 ( -)	734.668 ( -)	千カナダ・ドル 16,355 ( -)
	オーストラリア	7,632.286 (△ 2,341.356)	千オーストラリア・ドル 26,819 ( 228)	3,091.089 ( -)	千オーストラリア・ドル 14,497 ( -)
	香港	4,095 ( -)	千香港・ドル 36,184 ( -)	345 ( -)	千香港・ドル 6,595 ( -)
	シンガポール	5,431 ( -)	千シンガポール・ドル 8,190 (△ 142)	4,224 ( -)	千シンガポール・ドル 5,606 ( -)
	イギリス	1,222.506 ( 6.23)	千イギリス・ポンド 11,894 59)	447.132 ( -)	千イギリス・ポンド 4,394 ( -)
国	ユ	274.92 ( -)	千ユーロ 4,214 ( -)	0.258 ( -)	千ユーロ 10 ( -)
	ベ	66.133 ( -)	4,532 ( -)	105.248 ( -)	6,700 ( -)
	フ	110.957 ( -)	12,736 ( -)	205.802 ( -)	10,855 ( -)
	ド	411.044 ( -)	4,116 ( -)	1,798 ( -)	16 ( -)
	ス	344.235 92.907)	3,961 ( 743)	110.955 ( -)	1,242 ( -)
	イ	2,601.813 ( -)	1,833 (△ 54)	4,416.812 ( -)	2,897 ( -)
	ユ	3,809.102 92.907)	31,395 ( 688)	4,840.873 ( -)	21,721 ( -)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

○投資証券

(2015年3月14日から2016年3月14日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EQUITY RESIDENTIAL	273.106	2,330,591	8,533.651	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,096.189	1,891,540	1,725.560
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,096.544	2,259,124	2,060.222	CORESITE REALTY CORP	285.353	1,876,960	6,577.679
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,310.254	2,080,325	1,587.727	VENTAS INC	253.781	1,847,750	7,280.885
SIMON PROPERTY GROUP INC	89.71	2,053,306	22,888.273	HOST HOTELS & RESORTS INC	879.598	1,655,271	1,881.850
CORESITE REALTY CORP	294.305	1,889,094	6,418.830	CHESAPEAKE LODGING TRUST	535.01	1,655,220	3,093.812
WELLTOWER INC	232.356	1,854,194	7,979.974	TAUBMAN CENTERS INC	165.246	1,476,903	8,937.603
CHESAPEAKE LODGING TRUST	514.42	1,823,570	3,544.906	BOSTON PROPERTIES INC	95.459	1,423,354	14,910.632
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	468.906	1,773,750	3,782.741	SOVRAN SELF STORAGE INC	119.366	1,419,880	11,895.180
GENERAL GROWTH PROPERTIES	484.583	1,624,461	3,352.287	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	310.657	1,386,248	4,462.313
BOSTON PROPERTIES INC	99.39	1,466,691	14,756.930	EQUITY RESIDENTIAL	143.327	1,350,037	9,419.279

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況 (2015年3月14日から2016年3月14日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド(42,222,936千口)の内容です。

○外国投資証券

(2016年3月14日現在)

銘柄	口数	期首(前期末)	当	期		末		
				口数	口数		価額	
							外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%		
PROLOGIS INC	315.426	179.956	7,646	870,840	1.6			
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	49.765	—	—	—	—			
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	180.267	2,835	322,946	0.6			
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	77.412	—	—	—	—			
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	166.157	176.331	6,924	788,633	1.4			
AVALONBAY COMMUNITIES INC	100.995	123.315	22,592	2,573,064	4.6			
BIOMED REALTY TRUST INC	43.359	—	—	—	—			
BOSTON PROPERTIES INC	76.332	80.263	9,848	1,121,619	2.0			
BRANDYWINE REALTY TRUST	335.148	476.527	6,247	711,501	1.3			
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	280.542	—	—	—	—			
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	1,146.322	9,044	1,030,075	1.9			
CHESAPEAKE LODGING TRUST	95.632	75.042	1,973	224,773	0.4			
COMMONWEALTH REIT	189.475	—	—	—	—			
CORESITE REALTY CORP	64.982	73.934	4,960	565,005	1.0			
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	120.457	3,053	347,772	0.6			
CYRUSONE INC	—	67.528	2,742	312,398	0.6			
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	110.299	197.569	7,535	858,193	1.5			

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末 組 入 比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
DUKE REALTY CORP	302.681	436.407	9,417	1,072,577	1.9	
EDUCATION REALTY TRUST INC	144.634	224.648	9,116	1,038,245	1.9	
ENTERTAINMENT PROPERTIES TR	100	—	—	—	—	
EQUINIX INC	—	35.93	11,425	1,301,277	2.3	
EQUITY ONE INC	267.871	325.954	9,283	1,057,260	1.9	
EQUITY RESIDENTIAL	102.807	232.586	16,955	1,931,064	3.5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	0.262	39	4,544	0.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	366.059	6,651	757,515	1.4	
GENERAL GROWTH PROPERTIES	379.42	633.129	18,310	2,085,336	3.8	
HCP INC	—	238.19	7,781	886,254	1.6	
WELLTOWER INC	107.646	315.172	20,974	2,388,808	4.3	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	72.45	—	—	—	—	
HOME PROPERTIES INC	62.31	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	216.946	3,607	410,893	0.7	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	147.402	—	—	—	—	
KITE REALTY GROUP TRUST	189.143	367.636	10,212	1,163,150	2.1	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	157.543	—	—	—	—	
MACK-CALI REALTY CORP	107.772	—	—	—	—	
NATL HEALTH INVESTORS INC	72.543	—	—	—	—	
NEW YORK REIT INC	—	659.83	6,532	743,965	1.3	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	110.17	268.419	7,137	812,862	1.5	
PHYSICIANS REALTY TRUST	210.981	365.71	6,377	726,388	1.3	
POST PROPERTIES INC	73.88	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	62.255	85.225	21,887	2,492,765	4.5	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	111.399	—	—	—	—	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	296.39	777.13	12,053	1,372,748	2.5	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	109.765	1,934	220,270	0.4	
SL GREEN REALTY CORP	—	78.957	7,492	853,290	1.5	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	91.194	1,946	221,742	0.4	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	203.762	366.11	6,114	696,327	1.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	85.673	119.413	24,039	2,737,805	4.9	
SOVRAN SELF STORAGE INC	44.22	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	478.493	687.743	7,441	847,498	1.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	353.979	606.566	8,243	938,821	1.7	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	185.66	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	72.096	—	—	—	—	
UDR INC	—	5.636	205	23,377	0.0	
CUBESMART	—	190.263	6,002	683,658	1.2	
VENTAS INC	187.001	—	—	—	—	
VORNADO REALTY TRUST	92.142	140.602	12,933	1,473,050	2.7	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	647.145	5,986	681,755	1.2	
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	6,687.847	11,490.138	345,509	39,350.083	—
	銘 柄 数 <比率>	42銘柄<69.5%>	40銘柄<70.9%>	—	—	—
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	72.87	—	—	—	—	
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	69.003	—	—	—	—	

銘 柄	期首(前期末)		当 期			末	
	口 数		口 数		評 価 額		組 入 比 率
	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>		口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)		千口		千口	千カナダ・ドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—		112.222	3,276	282,270	0.5
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		—		82.29	3,575	307,993	0.6
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		125.987		—	—	—	—
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		143.804		413.39	1,926	165,939	0.3
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		27.247		—	—	—	—
通 貨 小 計		438.911		607.902	8,778	756,204	—
		5銘柄<1.6%>		3銘柄<1.4%>	—	—	—
(オーストラリア)		千口		千口	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP		1,755.802		2,693.856	5,024	433,273	0.8
ING OFFICE FUND		—		680.038	2,808	242,209	0.4
NOVION PROPERTY GROUP		598.479		—	—	—	—
GPT GROUP		604.7		674.724	3,333	287,449	0.5
STOCKLAND		1,099.705		655.816	2,793	240,935	0.4
WESTFIELD CORP		814.149		822.046	8,220	708,932	1.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP		1,670		480.599	1,288	111,077	0.2
DEXUS PROPERTY GROUP		324.514		320	2,505	216,082	0.4
GOODMAN GROUP		845.13		1,036.89	6,967	600,911	1.1
VICINITY CENTRES		1,050.8		2,131.796	6,651	573,599	1.0
CHARTER HALL GROUP		277.1		500	2,300	198,352	0.4
SCENTRE GROUP		1,700		2,944.455	13,073	1,127,448	2.0
通 貨 小 計		10,740.379		12,940.22	54,966	4,740,273	—
		11銘柄<8.2%>		11銘柄<8.5%>	—	—	—
(香港)		千口		千口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		872.621		1,026.621	45,119	662,361	1.2
CHAMPION REIT		—		1,550	6,060	88,968	0.2
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		—		2,046	16,470	241,784	0.4
通 貨 小 計		872.621		4,622.621	67,650	993,113	—
		1銘柄<1.4%>		3銘柄<1.8%>	—	—	—
(シンガポール)		千口		千口	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITAMALL TRUST		1,544.6		1,987.6	4,193	347,669	0.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		589.8		1,728.8	4,166	345,395	0.6
CAPITACOMMERCIAL TRUST		1,851		865	1,249	103,618	0.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST		1,494.45		1,010.45	2,010	166,694	0.3
CAPITARETAIL CHINA TRUST		1,207.061		1,485.061	2,101	174,202	0.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		744.275		1,453.275	2,078	172,281	0.3
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		2,170		2,278	2,107	174,682	0.3
通 貨 小 計		9,601.186		10,808.186	17,907	1,484,544	—
		7銘柄<3.1%>		7銘柄<2.7%>	—	—	—
(イギリス)		千口		千口	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		644.227		760.174	5,245	858,586	1.5
DERWENT LONDON PLC		115.495		124.485	3,766	616,606	1.1
HAMMERSON PLC		491.733		651.429	3,700	605,672	1.1
SHAFTESBURY PLC		—		337.262	2,908	476,155	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		406.816		566.525	5,954	974,639	1.8
通 貨 小 計		1,658.271		2,439.875	21,575	3,531,660	—
		4銘柄<6.7%>		5銘柄<6.4%>	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期		末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	組 入 比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オランダ)		千口	千ユーロ	千円		%
EUROCOMMERCIAL	—	85.612	3,346	425,148	—	0.8
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	—	189.05	760	96,668	—	0.2
国 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	274.662 2銘柄<0.9%>	4,107 —	521,816 —	— —
(ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.	—	39.115	—	—	—	—
国 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	39.115 1銘柄<0.7%>	— —	— —	— —	— —
(フランス)						
ICADE	—	32.606	—	—	—	—
KLEPIERRE	—	98.134	101.945	4,061	516,036	0.9
GECINA SA	—	—	32.311	3,646	463,225	0.8
MERCIALYS	—	108.711	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO SE	—	41.13	51.48	12,543	1,593,475	2.9
国 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	280.581 4銘柄<5.4%>	185.736 3銘柄<4.6%>	20,251 —	2,572,737 —	— —
(ドイツ)						
HAMBORNER REIT AG	—	—	249.865	2,348	298,382	0.5
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	159.381	1,938	246,314	0.4
国 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	409.246 2銘柄<1.0%>	4,287 —	544,696 —	— —
(スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	326.187	3,287	417,703	0.8
国 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	326.187 1銘柄<0.8%>	3,287 —	417,703 —	— —
(イタリア)						
BENI STABILI SPA	—	3,134.768	1,319.769	835	106,130	0.2
国 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,134.768 1銘柄<0.6%>	1,319.769 1銘柄<0.2%>	835 —	106,130 —	— —
ユーロ通貨小計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,454.464 6銘柄<6.7%>	2,515.6 9銘柄<7.5%>	32,769 —	4,163,085 —	— —
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	33,453.679 76銘柄<97.1%>	45,424.542 78銘柄<99.1%>	— —	55,018,964 —	— —

(注1) 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により、邦貨換算したものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年3月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	55,018,964	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,259,105	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	56,278,069	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(55,452,823千円)の投資信託財産総額(56,278,069千円)に対する比率は、98.5%です。

(注3) 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により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アメリカ・ドル=113.89円、1カナダ・ドル=86.14円、1オーストラリア・ドル=86.24円、1香港・ドル=14.68円、1シンガポール・ドル=82.90円、1イギリス・ポンド=163.69円、1ユーロ=127.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年3月14日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	56,402,110,967円
コール・ローン等	533,367,426
投資証券(評価額)	55,018,964,340
未収入金	788,285,919
未収配当金	61,493,282
b 負債	903,040,747
未払金	903,040,747
c 純資産総額(a-b)	55,499,070,220
元本	42,222,936,229
次期繰越損益金	13,276,133,991
d 受益権総口数	42,222,936,229口
1万口当たり基準価額(c/d)	13,144円

(注1) 信託財産に係る期首元本額34,193,788,311円、期中追加設定元本額8,234,323,181円、期中一部解約元本額205,175,263円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

SNAM-ハイトマングローバルREITファンド(適格機関投資家専用) 466,341,757円  
 ハイトマングローバルREITファンド(年1回分配型)(適) 310,020,165円  
 損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型) 41,410,423,955円  
 ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ> 36,150,352円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3144円

■損益の状況

(2015年3月14日から2016年3月14日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	2,057,089,818円
受取配当金	2,057,062,464
受取利息	27,354
b 有価証券売買損益	△ 3,799,771,226
売買益	3,817,940,488
売買損	△ 7,617,711,714
c 信託報酬等	△ 47,288,260
d 当期損益金(a+b+c)	△ 1,789,969,668
e 前期繰越損益金	12,331,411,577
f 解約差損益金	△ 49,754,737
g 追加信託差損益金	2,784,446,819
h 合計(d+e+f+g)	13,276,133,991
次期繰越損益金(h)	13,276,133,991

(注1) 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2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 追加信託差損益金とは、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をいいます。