

★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／海外／資産複合	
信 託 期 間	5 年間（2015年10月22日～2020年10月21日）	
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	欧州リート・アクティブ・マザーファンドの受益証券
	欧州リート・アクティブ・マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）のリート（不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）等（不動産関連株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。）を含みます。以下同じ。）
マザーファンドの運用方法	①主として、欧州のリート等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 ②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。 イ．マクロ経済動向、不動産市場の見通し、賃料成長・配当成長見通し、需給バランスなどのトップダウンによる分析と、個別銘柄について成長性、財務レバレッジ、マネジメントや保有物件の質などのボトムアップによる分析を行ない、組入候補銘柄を選定します。 ロ．組入候補銘柄の中から、流動性や国・地域およびセクターの分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。 ③外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。 ④リート等の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。 ⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。	
組 入 制 限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無 制 限
	ベビーファンドの 株式実質組入上限比率	
	マザーファンドの 株式組入上限比率	
分 配 方 針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、当初設定から１年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ欧州リート・
ファンド
（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第 7 期（決算日	2016年 5 月23日）
第 8 期（決算日	2016年 6 月21日）
第 9 期（決算日	2016年 7 月21日）
第10期（決算日	2016年 8 月22日）
第11期（決算日	2016年 9 月21日）
第12期（決算日	2016年10月21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、「ダイワ欧州リート・ファンド（毎月分配型）」は、このたび、第12期の決算を行ないました。

ここに、第7期～第12期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0 1 2 0 - 1 0 6 2 1 2
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

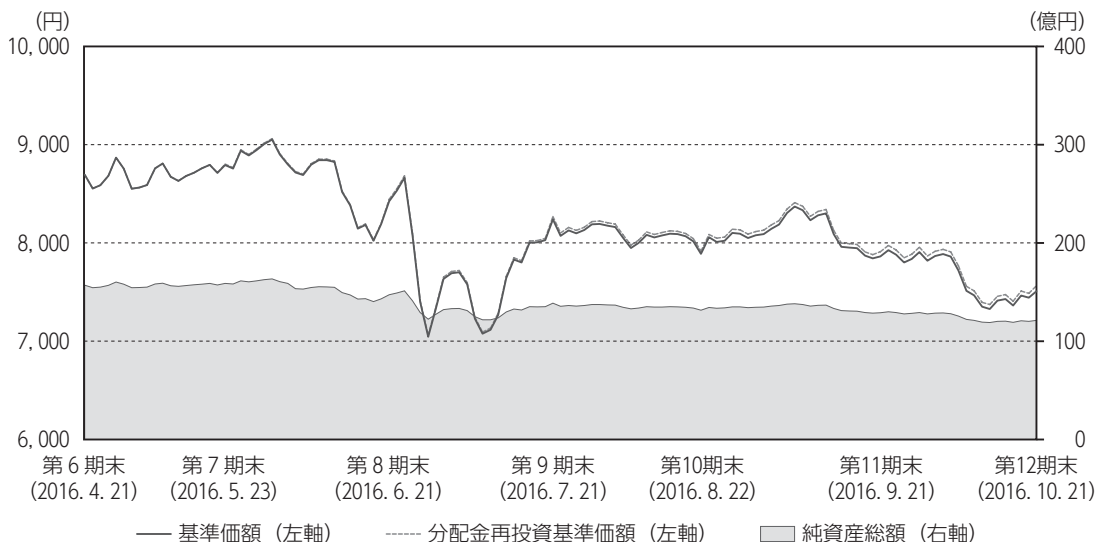
設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (円換算)		株式組入 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	中 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
1 期末 (2015年11月24日)	9,813	0	△	1.9	9,869	△	34.8	60.7	16,447
2 期末 (2015年12月21日)	9,542	0	△	2.8	9,644	△	36.7	62.0	17,816
3 期末 (2016年 1 月21日)	8,259	0	△	13.4	8,310	△	37.4	61.4	15,230
4 期末 (2016年 2 月22日)	8,344	0		1.0	8,465		35.6	62.9	15,181
5 期末 (2016年 3 月22日)	8,844	0		6.0	8,993		36.6	61.7	16,096
6 期末 (2016年 4 月21日)	8,694	10	△	1.6	8,870	△	35.6	62.8	15,700
7 期末 (2016年 5 月23日)	8,791	10		1.2	8,915		35.6	62.4	15,872
8 期末 (2016年 6 月21日)	8,424	10	△	4.1	8,559	△	35.6	62.8	14,716
9 期末 (2016年 7 月21日)	8,239	10	△	2.1	8,444	△	38.2	59.5	13,871
10期末 (2016年 8 月22日)	8,009	10	△	2.7	8,257	△	39.7	59.3	13,359
11期末 (2016年 9 月21日)	7,862	10	△	1.7	8,122	△	38.5	60.9	12,896
12期末 (2016年10月21日)	7,509	10	△	4.4	7,816	△	37.6	60.8	12,110

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (円換算) は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 株式および投資信託証券の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第7期首：8,694円

第12期末：7,509円（既払分配金60円）

騰落率：△13.0%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

欧州リート・不動産関連株式に投資した結果、基準価額は下落しました。主に、為替部分における英ポンドやユーロの対円での下落がマイナス要因となりました。また、欧州リート・不動産関連株式部分（現地通貨ベース）では、全体としてはプラス要因となったものの、英国の下落はマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ欧州リート・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index（円換算）		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率		
第7期	(期 首) 2016年 4月21日	円 8,694	% —	8,870	% —	% 35.6	% 62.8
	4月末	8,755	0.7	8,922	0.6	35.3	62.9
	(期 末) 2016年 5月23日	8,801	1.2	8,915	0.5	35.6	62.4
第8期	(期 首) 2016年 5月23日	8,791	—	8,915	—	35.6	62.4
	5月末	9,051	3.0	9,196	3.1	35.8	62.1
	(期 末) 2016年 6月21日	8,434	△ 4.1	8,559	△ 4.0	35.6	62.8
第9期	(期 首) 2016年 6月21日	8,424	—	8,559	—	35.6	62.8
	6月末	7,634	△ 9.4	7,872	△ 8.0	38.0	60.1
	(期 末) 2016年 7月21日	8,249	△ 2.1	8,444	△ 1.3	38.2	59.5
第10期	(期 首) 2016年 7月21日	8,239	—	8,444	—	38.2	59.5
	7月末	8,193	△ 0.6	8,401	△ 0.5	39.3	59.2
	(期 末) 2016年 8月22日	8,019	△ 2.7	8,257	△ 2.2	39.7	59.3
第11期	(期 首) 2016年 8月22日	8,009	—	8,257	—	39.7	59.3
	8月末	8,144	1.7	8,427	2.1	39.4	59.8
	(期 末) 2016年 9月21日	7,872	△ 1.7	8,122	△ 1.6	38.5	60.9
第12期	(期 首) 2016年 9月21日	7,862	—	8,122	—	38.5	60.9
	9月末	7,818	△ 0.6	8,113	△ 0.1	38.3	60.8
	(期 末) 2016年10月21日	7,519	△ 4.4	7,816	△ 3.8	37.6	60.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○欧州リート・不動産関連株式市況

欧州リート・不動産関連株式市況は下落（ユーロベース）しました。第7期首から2016年6月中旬にかけて、英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票に関する世論調査に一喜一憂する展開が続いた後、離脱派が残留派を上回るという予想外の投票結果となったことを受けて、同国の政治・経済見通しに対する不透明感や欧州における連鎖的なEU離脱の動きの高まりが懸念され、大幅に下落しました。しかし6月末にかけては、中央銀行の流動性供給などによる金融市場支援への期待などから下げ幅を縮小しました。7月末にかけては、英国の不動産ファンドが解約の受付を一時停止したとの報道が嫌気されたことやイタリアの銀行の資本力への懸念から下落する場面はあったものの、米国の好調な経済指標および堅調な企業決算、英国の次期首相が決定し政治的不透明感が一部解消したことなどから上昇しました。9月末にかけては小幅な値動きでした。第12期末にかけては、英国のメイ首相がEU離脱に向けた交渉を2017年3月末までに開始する方針を打ち出したことや、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和策の縮小方法について検討しているとの報道が懸念されたことで下落しました。

○為替相場

ユーロ円相場および英ポンド円相場は、2016年6月に日銀が追加緩和を見送ったこと、英国の国民投票でEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことで大幅に円高となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

主要投資対象である「欧州リート・アクティブ・マザーファンド」の受益証券の組入比率を通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

○欧州リート・アクティブ・マザーファンド

欧州のリート等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。また、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

ポートフォリオについて

○当ファンド

主要投資対象である「欧州リート・アクティブ・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

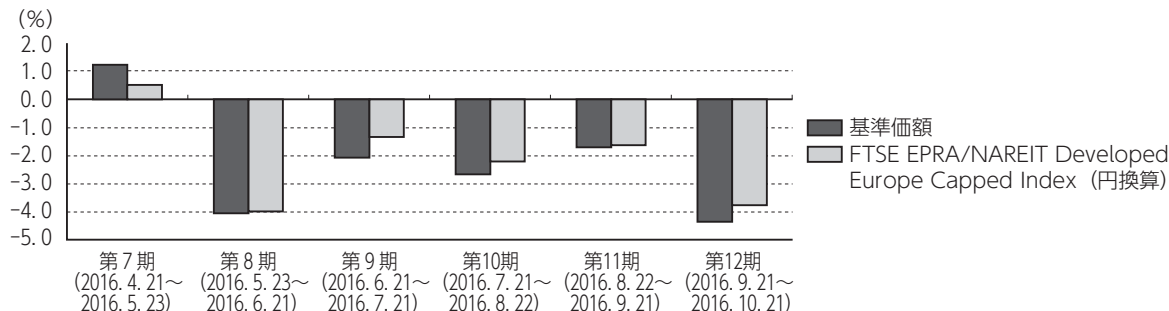
○欧州リート・アクティブ・マザーファンド

国別では英国、フランス、ドイツ、用途別ではオフィス、小売、住宅を中心としたポートフォリオ構成としました。英国のオフィスや小売の銘柄の一部を売却した一方、スペインのオフィス、英国の産業用の銘柄などを買い付けました。また、ドイツの住宅の銘柄の入れ替えを行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は欧州リート・不動産関連株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

第7期から第12期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ10円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2016年4月22日 ～2016年5月23日	2016年5月24日 ～2016年6月21日	2016年6月22日 ～2016年7月21日	2016年7月22日 ～2016年8月22日	2016年8月23日 ～2016年9月21日	2016年9月22日 ～2016年10月21日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.12	0.12	0.12	0.13	0.13
当期の収益（円）	10	4	10	—	—	8
当期の収益以外（円）	—	5	—	10	10	1
翌期繰越分配対象額（円）	45	40	58	48	38	36

（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（税込み）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（税込み）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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.95円	4.37円	27.89円	0.00円	0.00円	8.28円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2.45	2.51	2.67	2.71	2.73	2.76
(d) 分配準備積立金	30.50	43.40	37.68	55.53	45.51	35.48
(e) 当期分配対象額（a+b+c+d）	55.91	50.30	68.24	58.24	48.24	46.53
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e-f）	45.91	40.30	58.24	48.24	38.24	36.53

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主要投資対象である「欧州リート・アクティブ・マザーファンド」の受益証券の組入比率を通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

○欧州リート・アクティブ・マザーファンド

欧州のリート等（不動産関連株式（D R（預託証券）を含みます。）を含みます。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。また、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第 7 期～第12期		項 目 の 概 要
	(2016. 4. 22～2016. 10. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	66円	0. 811%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8, 146円です。
(投信会社)	(32)	(0. 392)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(32)	(0. 392)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0. 027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0. 066	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(3)	(0. 040)	
(投資信託証券)	(2)	(0. 026)	
有価証券取引税	1	0. 017	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0. 001)	
(投資信託証券)	(1)	(0. 016)	
その他費用	1	0. 017	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)	(1)	(0. 015)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	74	0. 911	

（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、このファンドが組み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を四捨五入してあります。

（注 3）比率欄は 1 万口当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。

ダイワ欧州リート・ファンド（毎月分配型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

決 算 期	第 7 期 ～ 第 12 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
欧州リート・アクティブ・マザーファンド	—	—	2,203,293	1,779,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

項 目	第 7 期 ～ 第 12 期
	欧州リート・アクティブ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,321,044千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,346,766千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第7期～第12期）中における利害関係人との取引はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年5月23日)、(2016年6月21日)、(2016年7月21日)、(2016年8月22日)、(2016年9月21日)、(2016年10月21日) 現在

項 目	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末
(A) 資産	15,912,875,099円	14,763,271,628円	13,927,650,962円	13,395,737,218円	12,932,512,824円	12,187,142,955円
コール・ローン等	92,273,885	50,601,005	66,063,124	53,240,496	52,814,992	50,979,196
欧州リート・アクティブ・マザーファンド（評価額）	15,820,601,214	14,622,670,623	13,811,587,838	13,342,496,722	12,879,697,832	12,046,163,759
未収入金	—	90,000,000	50,000,000	—	—	90,000,000
(B) 負債	40,399,089	47,257,690	56,434,807	36,149,357	36,141,986	76,432,208
未払収益分配金	18,054,955	17,468,464	16,836,308	16,680,862	16,403,665	16,128,411
未払解約金	58,210	9,863,862	21,707,714	—	1,562,343	43,300,525
未払信託報酬	22,211,570	19,785,406	17,691,866	19,205,575	17,853,560	16,625,454
その他未払費用	74,354	139,958	198,919	262,920	322,418	377,818
(C) 純資産総額（A－B）	15,872,476,010	14,716,013,938	13,871,216,155	13,359,587,861	12,896,370,838	12,110,710,747
元本	18,054,955,811	17,468,464,183	16,836,308,926	16,680,862,645	16,403,665,805	16,128,411,395
次期繰越損益金	△ 2,182,479,801	△ 2,752,450,245	△ 2,965,092,771	△ 3,321,274,784	△ 3,507,294,967	△ 4,017,700,648
(D) 受益権総口数	18,054,955,811口	17,468,464,183口	16,836,308,926口	16,680,862,645口	16,403,665,805口	16,128,411,395口
1万口当り基準価額（C/D）	8,791円	8,424円	8,239円	8,009円	7,862円	7,509円

*第6期末における元本額は18,060,281,950円、当作成期間（第7期～第12期）中における追加設定元本額は145,581,389円、同解約元本額は2,077,451,944円です。

*第12期末の計算口数当りの純資産額は7,509円です。

*第12期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,017,700,648円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第6期末	第 12 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
欧州リート・アクティブ・マザーファンド	17,974,652	15,771,358	12,046,163

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月21日現在

項 目	第 12 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
欧州リート・アクティブ・マザーファンド	12,046,163	98.8
コール・ローン等、その他	140,979	1.2
投資信託財産総額	12,187,142	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月21日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝127.62円、1スイス・フラン＝104.84円、1スウェーデン・クローネ＝11.73円、1ユーロ＝113.76円です。

(注3) 欧州リート・アクティブ・マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建純資産（12,019,330千円）の投資信託財産総額（12,136,430千円）に対する比率は、99.0%です。

■損益の状況

第7期	自2016年4月22日	至2016年5月23日	第9期	自2016年6月22日	至2016年7月21日	第11期	自2016年8月23日	至2016年9月21日
第8期	自2016年5月24日	至2016年6月21日	第10期	自2016年7月22日	至2016年8月22日	第12期	自2016年9月22日	至2016年10月21日
項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期		
(A) 配当等収益	△ 3,029円	△ 2,264円	△ 2,354円	△ 2,128円	△ 1,457円	△ 1,005円		
受取利息	3	35	64	5	11	7		
支払利息	△ 3,032	△ 2,299	△ 2,418	△ 2,133	△ 1,468	△ 1,012		
(B) 有価証券売買損益	216,601,482	△ 603,399,018	△ 275,493,134	△ 347,544,390	△ 206,892,604	△ 536,324,347		
売買益	217,067,739	5,591,751	66,479,699	1,500,343	4,616,773	6,816,248		
売買損	△ 466,257	△ 608,990,769	△ 341,972,833	△ 349,044,733	△ 211,509,377	△ 543,140,595		
(C) 信託報酬等	△ 22,285,656	△ 19,851,343	△ 17,750,827	△ 19,269,576	△ 17,913,058	△ 16,680,854		
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	194,312,797	△ 623,252,625	△ 293,246,315	△ 366,816,094	△ 224,807,119	△ 553,006,206		
(E) 前期繰越損益金	△ 2,057,555,838	△ 1,818,109,932	△ 2,363,363,998	△ 2,646,738,885	△ 2,978,709,332	△ 3,163,644,926		
(F) 追加信託差損益金	△ 301,181,805	△ 293,619,224	△ 291,646,150	△ 291,038,943	△ 287,374,851	△ 284,921,105		
(配当等相当額)	(4,437,637)	(4,399,907)	(4,502,085)	(4,531,429)	(4,485,922)	(4,458,031)		
(売買損益相当額)	(△ 305,619,442)	(△ 298,019,131)	(△ 296,148,235)	(△ 295,570,372)	(△ 291,860,773)	(△ 289,379,136)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 2,164,424,846	△ 2,734,981,781	△ 2,948,256,463	△ 3,304,593,922	△ 3,490,891,302	△ 4,001,572,237		
(H) 収益分配金	△ 18,054,955	△ 17,468,464	△ 16,836,308	△ 16,680,862	△ 16,403,665	△ 16,128,411		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,182,479,801	△ 2,752,450,245	△ 2,965,092,771	△ 3,321,274,784	△ 3,507,294,967	△ 4,017,700,648		
追加信託差損益金	△ 301,181,805	△ 293,619,224	△ 291,646,150	△ 291,038,943	△ 287,374,851	△ 284,921,105		
(配当等相当額)	(4,437,637)	(4,399,907)	(4,502,085)	(4,531,429)	(4,485,922)	(4,458,031)		
(売買損益相当額)	(△ 305,619,442)	(△ 298,019,131)	(△ 296,148,235)	(△ 295,570,372)	(△ 291,860,773)	(△ 289,379,136)		
分配準備積立金	78,465,425	66,002,292	93,566,503	75,950,910	58,255,766	54,467,370		
繰越損益金	△ 1,959,763,421	△ 2,524,833,313	△ 2,767,013,124	△ 3,106,186,751	△ 3,278,175,882	△ 3,787,246,913		

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
(a) 経費控除後の配当等収益	41,436,752円	7,640,786円	46,963,135円	0円	0円	13,358,162円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	4,437,637	4,399,907	4,502,085	4,531,429	4,485,922	4,458,031
(d) 分配準備積立金	55,083,628	75,829,970	63,439,676	92,631,772	74,659,431	57,237,619
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	100,958,017	87,870,663	114,904,896	97,163,201	79,145,353	75,053,812
(f) 分配金	18,054,955	17,468,464	16,836,308	16,680,862	16,403,665	16,128,411
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	82,903,062	70,402,199	98,068,588	80,482,339	62,741,688	58,925,401
(h) 受益権総口数	18,054,955,811□	17,468,464,183□	16,836,308,926□	16,680,862,645□	16,403,665,805□	16,128,411,395□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第10期	第11期	第12期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円
（単 価）	(8, 791円)	(8, 424円)	(8, 239円)	(8, 009円)	(7, 862円)	(7, 509円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

FTSE®は the London Stock Exchange Group companies の商標であり、ライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。また、FT-SE®, FOOTsie®, および FTSE 4 GOOD® もまた the London Stock Exchange Group companies の商標です。NAREIT®は the National Association of Real Estate Investment Trusts の商標であり、EPRA®は European Public Real Estate Association の商標ですが、いずれもライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index は FTSE によって計算されます。FTSE, Euronext N.V.、NAREIT および EPRA は、この商品に関する保証、承認、販売促進を一切行わず、いかなる場合においてもそれに関与することなく、一切の責務を負いません。当該インデックスの指数値や構成銘柄に関するすべての知的所有権は、FTSE, Euronext N.V.、NAREIT, EPRA に帰属します。FTSE およびそのライセンサーはいずれも、インデックスやレーティング、またその元データに関する瑕疵や不作為に対して一切の責務を負いません。また、FTSE から書面による許可を得ることなく、FTSE のデータを再配信することは許されておりません。

欧州リート・アクティブ・マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2016年10月21日）

（計算期間 2016年4月22日～2016年10月21日）

欧州リート・アクティブ・マザーファンドの第2期にかかる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。

運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）のリート（不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。以下同じ。）
運 用 方 法	①主として、欧州のリート等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 ②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。 イ. マクロ経済動向、不動産市場の見通し、賃料成長・配当成長見通し、需給バランスなどのトップダウンによる分析と、個別銘柄について成長性、財務レバレッジ、マネジメントや保有物件の質などのボトムアップによる分析を行ない、組入候補銘柄を選定します。 ロ. 組入候補銘柄の中から、流動性や国・地域およびセクターの分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。 ③外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。 ④リート等の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株式組入制限	無制限

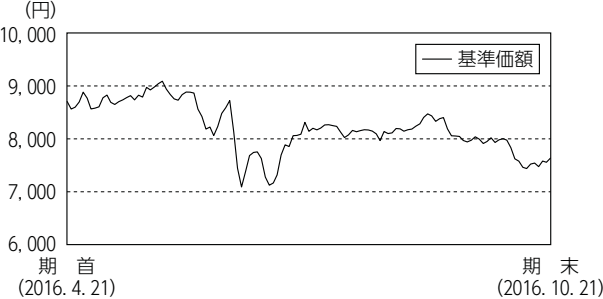
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (円換算)		株式組入 比 率	投資信託 証 券 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)		
(期首) 2016年4月21日	円 8,709	—	8,870	—	35.7	63.0
4月末	8,773	0.7	8,922	0.6	35.4	63.1
5月末	9,095	4.4	9,196	3.7	35.9	62.2
6月末	7,687	△ 11.7	7,872	△ 11.3	38.0	60.2
7月末	8,271	△ 5.0	8,401	△ 5.3	39.4	59.4
8月末	8,244	△ 5.3	8,427	△ 5.0	39.5	60.0
9月末	7,934	△ 8.9	8,113	△ 8.5	38.4	61.0
(期末) 2016年10月21日	7,638	△ 12.3	7,816	△ 11.9	37.8	61.1

(注1) 騰落率は設定比。
(注2) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (円換算) は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：8,709円 期末：7,638円 騰落率：△12.3%

【基準価額の主な変動要因】

欧州リート・不動産関連株式に投資した結果、基準価額は下落しました。主に、為替部分における英ポンドやユーロの対円での下落がマイナス要因となりました。また、欧州リート・不動産関連株式部分（現地通貨ベース）では、全体としてはプラス要因となったものの、英国の下落はマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州リート・不動産関連株式市況

欧州リート・不動産関連株式市況は下落（ユーロベース）しました。期首から2016年6月中旬にかけて、英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票に関する世論調査に一喜一憂する展開が続いた後、離脱派が残留派を上回るという予想外の投票結果となったことを受けて、同国の政治・経済見通しに対する不透明感や欧州における連鎖的なEU離脱の動きの高まりが懸念され、大幅に下落しました。しかし6月末にかけては、中央銀行の流動性供給などによる金融市場支援への期待などから下げ幅を縮小しました。7月末にかけては、英国の不動産ファンドが解約の受付を一時停止したとの

報道が嫌気されたことやイタリアの銀行の資本力への懸念から下落する場面はあったものの、米国の好調な経済指標および堅調な企業決算、英国の次期首相が決定し政治的不透明感が一部解消したことなどから上昇しました。9月末にかけては小幅な値動きでした。期末にかけては、英国のメイ首相がEU離脱に向けた交渉を2017年3月末までに開始する方針を打ち出したことや、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和策の縮小方法について検討しているとの報道が懸念されたことで下落しました。

○為替相場

ユーロ円相場および英ポンド円相場は、2016年6月に日銀が追加緩和を見送ったこと、英国の国民投票でEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことで大幅に円高となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

欧州のリート等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。なお、外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。また、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

◆ポートフォリオについて

国別では英国、フランス、ドイツ、用途別ではオフィス、小売、住宅を中心としたポートフォリオ構成としました。英国のオフィスや小売の銘柄の一部を売却した一方、スペインのオフィス、英国の産業用の銘柄などを買い付けました。また、ドイツの住宅の銘柄の入れ替えを行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

欧州のリート等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。なお、外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。また、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	5円 (3) (2)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	1 (0) (1)
その他費用 (保管費用)	1 (1)
合 計	8

(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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 293.22 ()	千イギリス・ポンド 114 ()	百株 1,126	千イギリス・ポンド 446
	スイス	百株 — ()	千スイス・フラン — ()	百株 37.9	千スイス・フラン 351
	スウェーデン	百株 2,691.9 ()	千スウェーデン・クローネ 17,730 (△ 3,424)	百株 1,727.8	千スウェーデン・クローネ 21,172
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 728.39 ()	千ユーロ 2,438 ()	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (フランス)	百株 — ()	千ユーロ — (△ 113)	百株 49.3	千ユーロ 232
	ユーロ (ドイツ)	百株 935.9 ()	千ユーロ 6,323 (△ 361)	百株 3,894.8	千ユーロ 12,395
	ユーロ (スペイン)	百株 1,730 (△ 44,233.17)	千ユーロ 1,147 ()	百株 17,193.4	千ユーロ 1,285
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 3,394.29 (△ 44,233.17)	千ユーロ 9,908 (△ 474)	百株 21,137.5	千ユーロ 13,914

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資信託証券

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	イギリス	千口 2,008.605 ()	千イギリス・ポンド 3,119 ()	千口 1,426 ()	千イギリス・ポンド 6,623 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 11 ()	千ユーロ 438 ()	千口 28.65 ()	千ユーロ 1,092 ()
	ユーロ (フランス)	千口 13 ()	千ユーロ 507 ()	千口 46.74 ()	千ユーロ 4,431 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 97 ()	千ユーロ 1,185 (△ 176)	千口 26.09 ()	千ユーロ 320 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 116 ()	千ユーロ 1,136 (△ 8)	千口 22.58 ()	千ユーロ 221 ()
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 237 ()	千ユーロ 3,268 (△ 184)	千口 124.06 ()	千ユーロ 6,066 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

(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

(1)株 式

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

当				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
LEG IMMOBILIEN AG (ドイツ)	千株 68.09	千円 638,803	円 9,381	VONOVIA SE (ドイツ)	千株 269.87	千円 1,006,975	円 3,731
ADO PROPERTIES SA (ルクセンブルグ)	72.839	277,436	3,808	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR (ドイツ)	119.61	407,696	3,408
KUNGSLEDEN AB (スウェーデン)	209.45	153,235	731	CASTELLUM AB (スウェーデン)	105.49	159,028	1,507
INMOBILIARIA COLONIAL SA (スペイン)	173	131,859	762	INMOBILIARIA COLONIAL SA (スペイン)	1,719.34	152,384	88
HEMFOSA FASTIGHETER AB (スウェーデン)	59.74	67,400	1,128	WIHLBORGS FASTIGHETER AB (スウェーデン)	23.86	49,985	2,094
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR (ドイツ)	16.5	54,285	3,290	HEMFOSA FASTIGHETER AB (スウェーデン)	43.43	46,258	1,065
VONOVIA SE (ドイツ)	9	33,436	3,715	PSP SWISS PROPERTY AG-REG (スイス)	3.79	37,010	9,765
HELICAL PLC (イギリス)	29.322	18,636	635	UNITE GROUP PLC (イギリス)	34.21	29,022	848
				NEXITY (フランス)	4.93	26,660	5,407
				ST. MODWEN PROPERTIES PLC (イギリス)	40.43	15,592	385

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2016年 4月22日から2016年10月21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
HANSTEEN HOLDINGS PLC (イギリス)	1,680.353	240,151	142	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	77.38	294,409	3,804
ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	97	134,932	1,391	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	204.37	294,137	1,439
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	116	129,636	1,117	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	6.63	178,844	26,975
SEGRO PLC (イギリス)	190	110,988	584	GECINA SA (フランス)	10.03	154,306	15,384
SAFESTORE HOLDINGS PLC (イギリス)	128.252	68,597	534	EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV (オランダ)	28.65	125,044	4,364
KLEPIERRE (フランス)	13	58,066	4,466	ICADE (フランス)	13.95	107,761	7,724
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV (オランダ)	11	49,744	4,522	GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	107.2	99,371	926
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	10	10,169	1,016	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	96.48	85,097	882
				KLEPIERRE (フランス)	16.13	73,486	4,555
				CAPITAL & REGIONAL PLC (イギリス)	794.44	64,029	80

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘 柄		期 首		当 期 末		業種等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
(イギリス)						
ST. MODWEN PROPERTIES PLC		4,456.02	4,051.72	1,098	140,128	不動産
UNITE GROUP PLC		3,686.2	3,344.1	1,999	255,210	不動産
HELICAL PLC		3,338.52	3,252.14	894	114,135	不動産
イギリス・ポンド 通 貨 計		株数、金額 銘柄数 <比率>	11,480.74 3銘柄	10,647.96 3銘柄	3,992 <4.2%>	509,475
			百株	百株	千スイス・フラン	千円
(スイス)						
PSP SWISS PROPERTY AG—REG		386.4	348.5	3,138	329,013	不動産
スイス・フラン 通 貨 計		株数、金額 銘柄数 <比率>	386.4 1銘柄	348.5 1銘柄	3,138 <2.7%>	329,013
			百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円
(スウェーデン)						
CASTELLUM AB		1,054.9	—	—	—	不動産
HEMFOSA FASTIGHETER AB		4,274.6	4,437.7	38,164	447,666	不動産
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		2,370.27	2,131.67	36,558	428,826	不動産
KUNGSLEDEN AB		—	2,094.5	12,357	144,954	不動産
スウェーデン・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数 <比率>	7,699.77 3銘柄	8,663.87 3銘柄	87,079 <8.5%>	1,021,447
			百株	百株	千ユーロ	千円
(ユーロ(ルクセンブルグ))						
ADO PROPERTIES SA		—	728.39	2,580	293,537	不動産
国 小 計		株数、金額 銘柄数 <比率>	— 1銘柄	728.39 1銘柄	2,580 <2.4%>	293,537

銘 柄		期 首 株 数	当 期 末		業種等	
			株 数	評 価 額		
				外貨建金額 邦貨換算金額		
ユーロ(フランス) NEXITY		百株 526.8	百株 477.5	千ユーロ 2,216	千円 252,182	不動産
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	526.8 1銘柄	477.5 1銘柄	2,216	252,182 <2.1%>	
ユーロ(ドイツ) DEUTSCHE WOHNEN AG—BR VONOVIA SE LEG IMMOBILIEN AG		百株 4,046.8 2,608.7 —	百株 3,015.7 — 680.9	千ユーロ 9,185 — 5,434	千円 1,044,979 — 618,279	不動産 不動産 不動産
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	6,655.5 2銘柄	3,696.6 2銘柄	14,620	1,663,258 <13.8%>	
ユーロ(スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SA		百株 66,121.36	百株 6,424.79	千ユーロ 4,224	千円 480,629	不動産
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	66,121.36 1銘柄	6,424.79 1銘柄	4,224	480,629 <4.0%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	73,303.66 4銘柄	11,327.28 5銘柄	23,642	2,689,607 <22.3%>	
フ ァ ン ド 合 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	92,870.57 11銘柄	30,987.61 12銘柄	—	44,549,543 <37.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		期 首		当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
CAPITAL & REGIONAL PLC		3,507.921	2,713.481	1,621	206,910
LAND SECURITIES GROUP PLC		721.58	517.21	5,275	673,264
HANSTEEN HOLDINGS PLC		—	1,640.353	1,820	232,369
SEGRO PLC		718.64	864.97	3,830	488,795
BRITISH LAND CO PLC		981.62	895.14	5,451	695,707
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		606.83	499.63	3,090	394,372
DERWENT LONDON PLC		77.38	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		930.692	996.484	3,732	476,383
イギリス・ポンド		□数、金額	7,544.663	8,127.268	24,822
通 貨 計		銘柄数 <比率>	7銘柄	7銘柄	<26.3%>
(ユーロ(オランダ))		千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV		136.61	118.96	4,662	530,421
国 小 計		□数、金額	136.61	118.96	4,662
		銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<4.4%>
(ユーロ(フランス))		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO SE		46.09	39.46	8,987	1,022,362
ICADE		73.57	59.62	4,054	461,269
GECINA SA		37.53	27.5	3,691	419,987
KLEPIERRE		154.36	151.23	5,890	670,092
国 小 計		□数、金額	311.55	277.81	22,624
		銘柄数 <比率>	4銘柄	4銘柄	<21.4%>
(ユーロ(ドイツ))		千口	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		352.39	423.3	5,092	579,299
国 小 計		□数、金額	352.39	423.3	5,092
		銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<4.8%>
(ユーロ(スペイン))		千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		344.77	438.19	4,495	511,445
国 小 計		□数、金額	344.77	438.19	4,495
		銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<4.2%>
ユ ー ロ		□数、金額	1,145.32	1,258.26	36,874
通 貨 計		銘柄数 <比率>	7銘柄	7銘柄	<34.8%>
合 計		□数、金額	8,689.983	9,385.528	—
		銘柄数 <比率>	14銘柄	14銘柄	<61.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(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10月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,549,543	37.5
投資信託証券	7,362,684	60.7
コール・ローン等、その他	224,202	1.8
投資信託財産総額	12,136,430	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月2日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝127.62円、1スイス・フラン＝104.84円、1スウェーデン・クローネ＝11.73円、1ユーロ＝113.76円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(12,019,330千円)の投資信託財産総額(12,136,430千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12, 217, 409, 475円
コール・ローン等	117, 099, 580
株式（評価額）	4, 549, 543, 437
投資信託証券（評価額）	7, 362, 684, 776
未収入金	162, 918, 839
未収配当金	25, 162, 843
(B) 負債	171, 026, 511
未払金	81, 026, 511
未払解約金	90, 000, 000
(C) 純資産総額（A－B）	12, 046, 382, 964
元本	15, 771, 358, 679
次期繰越損益金	△ 3, 724, 975, 715
(D) 受益権総口数	15, 771, 358, 679口
1万口当り基準価額（C／D）	7, 638円

*期首における元本額は17,974,652,419円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は2,203,293,740円です。

* 当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の元本額は、ダイワ欧州リート・ファンド（毎月分配型）15,771,358,679円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は7.638円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,724,975,715円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月22日 至2016年10月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	170,373,207円
受取配当金	170,443,551
受取利息	5,785
支払利息	△ 76,129
(B) 有価証券売買損益	△ 1,997,037,212
売買益	482,466,047
売買損	△ 2,479,503,259
(C) その他費用	△ 2,064,048
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,828,728,053
(E) 前期繰越損益金	△ 2,320,541,402
(F) 解約差損益金	424,293,740
(G) 合計 (D + E + F)	△ 3,724,975,715
次期繰越損益金 (G)	△ 3,724,975,715

(注) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

FTSE®は the London Stock Exchange Group companies の商標であり、ライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。また、FT-SE®, FOOTSIE®, および FTSE 4 GOOD® もまた the London Stock Exchange Group companies の商標です。NAREIT®は the National Association of Real Estate Investment Trusts の商標であり、EPRA®は European Public Real Estate Association の商標ですが、いずれもライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index は FTSE によって計算されます。FTSE、Euronext N.V.、NAREIT および EPRA は、この商品に関する保証、承認、販売促進を一切行わず、いかなる場合においてもそれに関与することなく、一切の責務を負いません。当該インデックスの指数値や構成銘柄に関するすべての知的所有権は、FTSE、Euronext N.V.、NAREIT、EPRA に帰属します。FTSE およびそのライセンサーはいずれも、インデックスやレーティング、またその元データに関する瑕疵や不作為に対して一切の責務を負いません。また、FTSE から書面による許可を得ることなく、FTSE のデータを再配信することは許されておられません。