

★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	<p>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。</p> <p>②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	
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	<p>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。</p>	

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19期	(決算日	2017年5月22日)
第20期	(決算日	2017年6月21日)
第21期	(決算日	2017年7月21日)
第22期	(決算日	2017年8月21日)
第23期	(決算日	2017年9月21日)
第24期	(決算日	2017年10月23日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざ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24期の決算を行ないました。

ここに、第19期～第24期中の運用状況を報告申し上げます。

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 0120-106212
(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)	税金 込み	期 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落	中 率			
	円	円	△	%		△	%	%	%	百万円
1 期末 (2015年11月24日)	9,813	0	△	1.9	9,869	△	1.3	34.8	60.7	16,447
2 期末 (2015年12月21日)	9,542	0	△	2.8	9,644	△	2.3	36.7	62.0	17,816
3 期末 (2016年 1月21日)	8,259	0	△	13.4	8,310	△	13.8	37.4	61.4	15,230
4 期末 (2016年 2月22日)	8,344	0		1.0	8,465		1.9	35.6	62.9	15,181
5 期末 (2016年 3月22日)	8,844	0		6.0	8,993		6.2	36.6	61.7	16,096
6 期末 (2016年 4月21日)	8,694	10	△	1.6	8,870	△	1.4	35.6	62.8	15,700
7 期末 (2016年 5月23日)	8,791	10		1.2	8,915		0.5	35.6	62.4	15,872
8 期末 (2016年 6月21日)	8,424	10	△	4.1	8,559	△	4.0	35.6	62.8	14,716
9 期末 (2016年 7月21日)	8,239	10	△	2.1	8,444	△	1.3	38.2	59.5	13,871
10 期末 (2016年 8月22日)	8,009	10	△	2.7	8,257	△	2.2	39.7	59.3	13,359
11 期末 (2016年 9月21日)	7,862	10	△	1.7	8,122	△	1.6	38.5	60.9	12,896
12 期末 (2016年10月21日)	7,509	10	△	4.4	7,816	△	3.8	37.6	60.8	12,110
13 期末 (2016年11月21日)	7,320	10	△	2.4	7,689	△	1.6	40.2	57.1	11,303
14 期末 (2016年12月21日)	7,966	10		9.0	8,360		8.7	41.1	56.0	11,027
15 期末 (2017年 1月23日)	7,758	10	△	2.5	8,163	△	2.4	43.4	54.0	9,968
16 期末 (2017年 2月21日)	8,120	10		4.8	8,483		3.9	43.9	54.4	9,197
17 期末 (2017年 3月21日)	8,001	5	△	1.4	8,448	△	0.4	41.0	57.4	8,191
18 期末 (2017年 4月21日)	8,033	5		0.5	8,496		0.6	40.8	58.3	7,327
19 期末 (2017年 5月22日)	8,746	5		8.9	9,179		8.0	39.8	56.7	7,400
20 期末 (2017年 6月21日)	8,803	5		0.7	9,274		1.0	43.3	53.8	7,034
21 期末 (2017年 7月21日)	9,151	5		4.0	9,581		3.3	41.5	56.0	6,727
22 期末 (2017年 8月21日)	9,000	5	△	1.6	9,322	△	2.7	39.3	56.2	6,403
23 期末 (2017年 9月21日)	9,548	5		6.1	9,776		4.9	41.1	56.6	6,346
24 期末 (2017年10月23日)	9,697	5		1.6	9,884		1.1	42.1	55.5	5,941

(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。

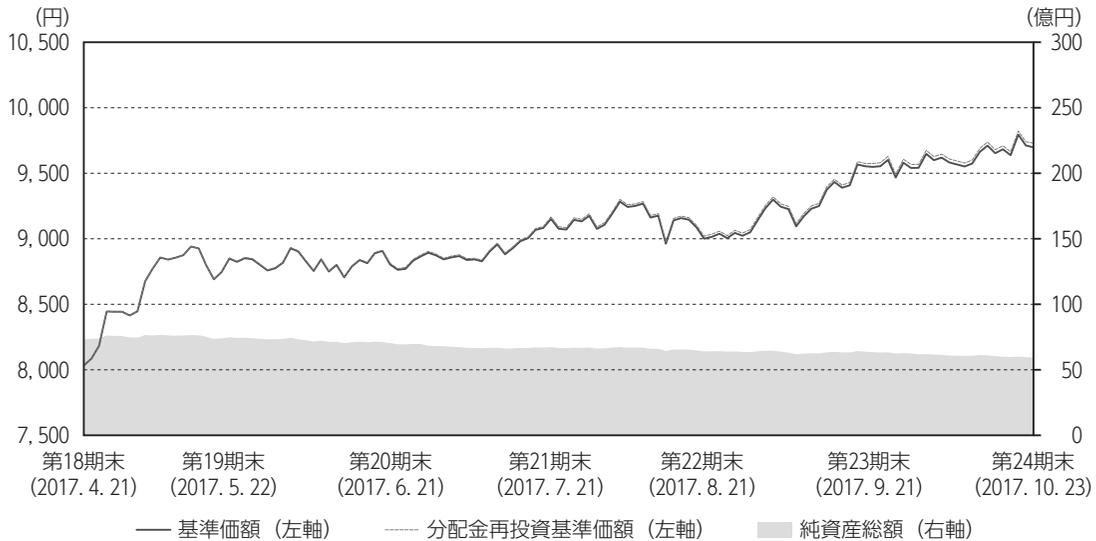
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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19期首：8,033円

第24期末：9,697円（既払分配金30円）

騰落率：21.1%（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、基準価額は上昇しました。主に、ユーロやスウェーデン・クローネの対円での上昇がプラ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19期	(期首) 2017年4月21日	円 8,033	% —	8,496	% —	% 40.8	% 58.3
	4月末	8,443	5.1	8,898	4.7	40.2	57.2
	(期末) 2017年5月22日	8,751	8.9	9,179	8.0	39.8	56.7
第20期	(期首) 2017年5月22日	8,746	—	9,179	—	39.8	56.7
	5月末	8,775	0.3	9,235	0.6	40.4	57.2
	(期末) 2017年6月21日	8,808	0.7	9,274	1.0	43.3	53.8
第21期	(期首) 2017年6月21日	8,803	—	9,274	—	43.3	53.8
	6月末	8,842	0.4	9,318	0.5	43.4	54.4
	(期末) 2017年7月21日	9,156	4.0	9,581	3.3	41.5	56.0
第22期	(期首) 2017年7月21日	9,151	—	9,581	—	41.5	56.0
	7月末	9,075	△ 0.8	9,449	△ 1.4	39.1	59.1
	(期末) 2017年8月21日	9,005	△ 1.6	9,322	△ 2.7	39.3	56.2
第23期	(期首) 2017年8月21日	9,000	—	9,322	—	39.3	56.2
	8月末	9,233	2.6	9,514	2.1	41.1	56.6
	(期末) 2017年9月21日	9,553	6.1	9,776	4.9	41.1	56.6
第24期	(期首) 2017年9月21日	9,548	—	9,776	—	41.1	56.6
	9月末	9,541	△ 0.1	9,724	△ 0.5	41.0	56.8
	(期末) 2017年10月23日	9,702	1.6	9,884	1.1	42.1	55.5

(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

（2017. 4. 22 ～ 2017. 10. 23）

■ 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、おおむねボックス圏で推移しました（ユーロベース）。

第19期首から2017年6月中旬にかけての欧州リート・不動産関連株式市況は、良好な経済指標の発表やフランス大統領選挙の結果などを好感し上昇しました。しかしその後は、米国の政治動向の不透明感や英国総選挙での与党の過半数割れなどを受けて下落しました。第24期末にかけては、北朝鮮についての地政学リスクの高まりやECB（欧州中央銀行）の金融政策をめぐる思惑などから、上値の重い展開が続きました。

■ 為替相場

ユーロ円為替相場は円安ユーロ高になりました。

第19期首より、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けた投資家のリスク選好度の低下から円が買い戻される局面も見られましたが、当作成期間を通じて、フランス大統領選挙の結果などを受けた欧州の政治リスクの後退やECBによる金融緩和策の縮小観測などから、円安ユーロ高が進行しました。

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

（2017. 4. 22 ～ 2017. 10. 23）

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。

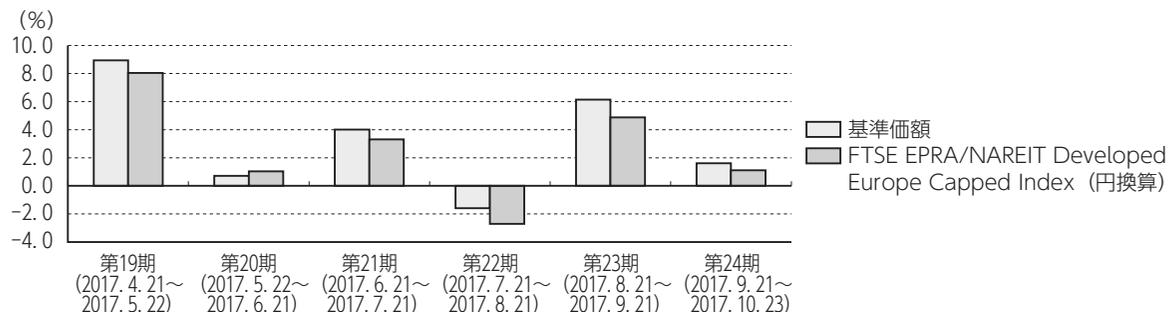
欧州リート・アクティブ・マザーファンド

国別では英国、ドイツ、フランス、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。個別銘柄では、フランスのオフィス銘柄の入れ替えや英国の小売銘柄の全売却などを行ないました。

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19期～第24期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ5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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2017年4月22日 ～2017年5月22日	2017年5月23日 ～2017年6月21日	2017年6月22日 ～2017年7月21日	2017年7月22日 ～2017年8月21日	2017年8月22日 ～2017年9月21日	2017年9月22日 ～2017年10月23日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.06	0.06	0.05	0.06	0.05	0.05
当期の収益（円）	5	5	5	—	—	5
当期の収益以外（円）	—	—	—	5	5	—
翌期繰越分配対象額（円）	87	88	122	117	112	137

（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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
(a) 経費控除後の配当等収益	69.34円	6.03円	38.81円	0.00円	0.00円	30.11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	0.85	0.87	0.90	0.92	0.95	1.00
(d) 分配準備積立金	22.12	86.44	87.45	121.24	116.22	111.17
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	92.31	93.35	127.17	122.17	117.17	142.29
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	87.31	88.35	122.17	117.17	112.17	137.29

（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19期～第24期 (2017. 4. 22～2017. 10. 23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	74円	0. 821%	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9, 061円です。
（投 信 会 社）	(36)	(0. 397)	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）	(36)	(0. 397)	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	12	0. 128	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）	(6)	(0. 063)	
（投 資 信 託 証 券）	(6)	(0. 065)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0. 038	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）	(3)	(0. 037)	
そ の 他 費 用	4	0. 040	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）	(3)	(0. 038)	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
（そ の 他）	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	93	1. 027	

(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

(2017年4月22日から2017年10月23日まで)

決算期	第19期～第24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	—	—	2,992,566	2,795,000

(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

(2017年4月22日から2017年10月23日まで)

項目	第19期～第24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	2,680,617千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,787,350千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

(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19期～第24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

(2017年5月22日)、(2017年6月21日)、(2017年7月21日)、(2017年8月21日)、(2017年9月21日)、(2017年10月23日) 現在

項目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
(A) 資産	7,479,426,379円	7,089,561,417円	6,783,843,089円	6,442,541,840円	6,426,549,562円	5,968,097,759円
コール・ローン等	76,702,588	62,541,507	73,284,730	57,243,965	53,061,114	13,865,454
欧州リート・アクティブ・マザーファンド (評価額)	7,302,723,791	6,967,019,910	6,660,558,359	6,385,297,875	6,273,488,448	5,904,232,305
未収入金	100,000,000	60,000,000	50,000,000	—	100,000,000	50,000,000
(B) 負債	78,601,785	54,614,770	56,758,900	38,550,914	79,978,912	27,019,363
未払収益分配金	4,231,206	3,995,907	3,675,465	3,557,912	3,323,558	3,063,405
未払解約金	64,006,620	40,876,030	43,987,100	25,740,897	67,752,015	15,058,504
未払信託報酬	10,329,486	9,676,174	8,999,694	9,125,061	8,747,152	8,712,236
その他未払費用	34,473	66,659	96,641	127,044	156,187	185,218
(C) 純資産総額 (A - B)	7,400,824,594	7,034,946,647	6,727,084,189	6,403,990,926	6,346,570,650	5,941,078,396
元本	8,462,413,787	7,991,815,995	7,350,931,977	7,115,824,051	6,647,116,657	6,126,810,078
次期繰越損益金	△ 1,061,589,193	△ 956,869,348	△ 623,847,788	△ 711,833,125	△ 300,546,007	△ 185,731,682
(D) 受益権総口数	8,462,413,787口	7,991,815,995口	7,350,931,977口	7,115,824,051口	6,647,116,657口	6,126,810,078口
1万口当り基準価額 (C / D)	8,746円	8,803円	9,151円	9,000円	9,548円	9,697円

* 第18期末における元本額は9,121,126,974円、当作成期間（第19期～第24期）中における追加設定元本額は11,774,793円、同解約元本額は3,006,091,689円です。

* 第24期末の計算口数当りの純資産額は9,697円です。

* 第24期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は185,731,682円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第18期末	第24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	8,808,970	5,816,404	5,904,232

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月23日現在

項目	第24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	5,904,232	98.9
コール・ローン等、その他	63,865	1.1
投資信託財産総額	5,968,097	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23日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=150.05円、1スイス・フラン=115.58円、1スウェーデン・クローネ=13.91円、1ユーロ=133.88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24期末における外貨建純資産（5,819,570千円）の投資信託財産総額（5,954,193千円）に対する比率は、97.7%です。

■損益の状況

項 目	第19期 自2017年4月22日 至2017年5月22日	第20期 自2017年5月23日 至2017年6月21日	第21期 自2017年6月22日 至2017年7月21日	第22期 自2017年7月22日 至2017年8月21日	第23期 自2017年8月22日 至2017年9月21日	第24期 自2017年9月22日 至2017年10月21日
(A) 配当等収益	△ 3,338円	△ 3,898円	△ 2,716円	△ 2,767円	△ 2,855円	△ 2,073円
受取利息	114	112	92	46	85	82
支払利息	△ 3,452	△ 4,010	△ 2,808	△ 2,813	△ 2,940	△ 2,155
(B) 有価証券売買損益	617,528,341	59,390,436	268,992,615	△ 95,221,891	376,494,204	103,084,814
売買益	651,602,297	64,658,340	273,651,273	2,171,697	388,166,330	106,195,106
売買損	△ 34,073,956	△ 5,267,904	△ 4,658,658	△ 97,393,588	△ 11,672,126	△ 3,110,292
(C) 信託報酬等	△ 10,364,213	△ 9,708,414	△ 9,029,676	△ 9,155,464	△ 8,776,295	△ 8,741,267
(D) 当期損益金 (A + B + C)	607,160,790	49,678,124	259,960,223	△ 104,380,122	367,715,054	94,341,474
(E) 前期繰越損益金	△ 1,508,592,294	△ 855,025,509	△ 744,249,439	△ 472,275,732	△ 541,884,802	△ 163,534,624
(F) 追加信託差損益金	△ 155,926,483	△ 147,526,056	△ 135,883,107	△ 131,619,359	△ 123,052,701	△ 113,475,127
(配当等相当額)	(719,994)	(702,055)	(665,600)	(659,334)	(631,722)	(613,437)
(売買損益相当額)	(△ 156,646,477)	(△ 148,228,111)	(△ 136,548,707)	(△ 132,278,693)	(△ 123,684,423)	(△ 114,088,564)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,057,357,987	△ 952,873,441	△ 620,172,323	△ 708,275,213	△ 297,222,449	△ 182,668,277
(H) 収益分配金	△ 4,231,206	△ 3,995,907	△ 3,675,465	△ 3,557,912	△ 3,323,558	△ 3,063,405
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,061,589,193	△ 956,869,348	△ 623,847,788	△ 711,833,125	△ 300,546,007	△ 185,731,682
追加信託差損益金	△ 155,926,483	△ 147,526,056	△ 135,883,107	△ 131,619,359	△ 123,052,701	△ 113,475,127
(配当等相当額)	(719,994)	(702,055)	(665,600)	(659,334)	(631,722)	(613,437)
(売買損益相当額)	(△ 156,646,477)	(△ 148,228,111)	(△ 136,548,707)	(△ 132,278,693)	(△ 123,684,423)	(△ 114,088,564)
分配準備積立金	73,172,968	69,907,100	89,141,386	82,717,412	73,929,536	83,502,392
繰越損益金	△ 978,835,678	△ 879,250,392	△ 577,106,067	△ 662,931,178	△ 251,422,842	△ 155,758,947

(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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
(a) 経費控除後の配当等収益	58,678,425円	4,821,269円	28,532,239円	0円	0円	18,450,331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	719,994	702,055	665,600	659,334	631,722	613,437
(d) 分配準備積立金	18,725,749	69,081,738	64,284,612	86,275,324	77,253,094	68,115,466
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	78,124,168	74,605,062	93,482,451	86,934,658	77,884,816	87,179,234
(f) 分配金	4,231,206	3,995,907	3,675,465	3,557,912	3,323,558	3,063,405
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	73,892,962	70,609,155	89,806,986	83,376,746	74,561,258	84,115,829
(h) 受益権総口数	8,462,413,787口	7,991,815,995口	7,350,931,977口	7,115,824,051口	6,647,116,657口	6,126,810,078口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
		5 円	5 円	5 円	5 円	5 円
(単 価)	(8,746円)	(8,803円)	(9,151円)	(9,000円)	(9,548円)	(9,697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。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）© FTSE [2017年]。FTSE®は、London Stock Exchange Group 企業が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。FT-SE®, FOOTSI®、また FTSE 4 GOOD® は the London Stock Exchange Group 企業の商標です。[NAREIT®] は the National Association of Real Estate Investment Trusts（以下「NAREIT」）の商標であり、[EPRA®] は European Public Real Estate Association（以下「EPRA」）の商標です。そして、ライセンスに基づき FTSE International Limited（以下「FTSE」）によって使用されています。[FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index] は FTSE によって計算されます。FTSE、Euronext N. V.、NAREIT、または EPRA はいずれも、本商品に対して出資、保証、または販売促進することはございません。また、本商品とはなら資本関係もなく、いかなる債務も負いません。本インデックスの指数値および構成銘柄情報に関するすべての知的財産権は、FTSE、Euronext N.V.、NAREIT、および EPRA に帰属します。FTSE または他のライセンスはいずれも、FTSE のインデックス、格付けおよびその基礎データに関する瑕疵または不作為に対し如何なる責任も負いません。FTSE による書面に基づく承諾がない限り、いかなる FTSE Data の再配信も許されません。

"Source: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE [2017]. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "FT-SE®", "FOOTSI®" and "FTSE 4 GOOD®" are trade marks of the London Stock Exchange Group companies. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") and "EPRA®" is a trade mark of the European Public Real Estate Association ("EPRA") and all are used by FTSE International Limited ("FTSE") under licence. The FTSE [FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index] is calculated by FTSE. Neither FTSE, Euronext N. V., NAREIT nor EPRA sponsor, endorse or promote this product and are not in any way connected to it and do not accept any liability. All intellectual property rights in the index values and constituent list vests in FTSE, Euronext N. V., NAREIT and EPRA. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent."

欧州リート・アクティブ・マザーファンド

運用報告書 第4期 (決算日 2017年10月23日)

(計算期間 2017年4月22日～2017年10月23日)

欧州リート・アクティブ・マザーファンドの第4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	<p>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。</p> <p>②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	無制限

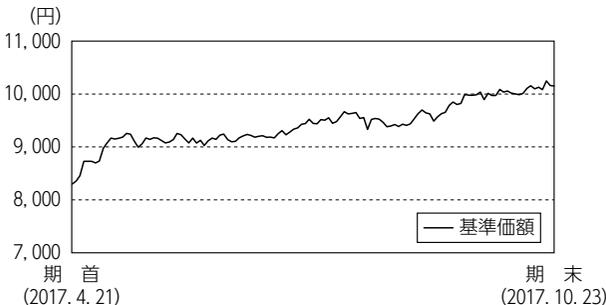
大和投資信託

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
	円	騰落率	参考指数	騰落率		
(期首) 2017年4月21日	8,299	—	8,496	—	40.9	58.4
4月末	8,728	5.2	8,898	4.7	40.6	57.8
5月末	9,094	9.6	9,235	8.7	40.9	57.8
6月末	9,184	10.7	9,318	9.7	43.7	54.8
7月末	9,446	13.8	9,449	11.2	39.4	59.7
8月末	9,630	16.0	9,514	12.0	41.3	56.9
9月末	9,972	20.2	9,724	14.4	41.2	57.1
(期末) 2017年10月23日	10,151	22.3	9,884	16.3	42.3	55.9

(注1) 騰落率は期首比。

(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：8,299円 期末：10,151円 騰落率：22.3%

【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、基準価額は上昇しました。主に、ユーロやスウェーデン・クローネの対円での上昇がプラ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、おおむねボックス圏で推移しました(ユーロベース)。

期首から2017年6月中旬にかけての欧州リート・不動産関連株式市況は、良好な経済指標の発表やフランス大統領選挙の結果などを好感し上昇しました。しかしその後は、米国の政治動向の不透明感や英国総選挙での与党の過半数割れなどを受けて下落しました。期末にかけては、北朝鮮についての地政学リスクの高まりやECB(欧州中央銀行)の金融政策をめぐる思惑などから、上値の重い展開が続きました。

○為替相場

ユーロ円が為替相場は円安ユーロ高になりました。

期首より、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けた投資家のリスク選好度の低下から円が買い戻される局面も見られましたが、当期を通じて、フランス大統領選挙の結果などを受けた欧州の政治リスクの後退やECBによる金融緩和策の縮小観測などから、円安ユーロ高が進行しました。

◆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せん。なお、外貨建資産の運用については、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、ドイツ、フランス、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。個別銘柄では、フランスのオフィス銘柄の入れ替えや英国の小売銘柄の全売却などを行ないました。

◆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》

欧州のリート等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いません。なお、外貨建資産の運用については、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)	13円 (6)
(投資信託証券)	(6)
有価証券取引税 (株式)	4 (0)
(投資信託証券)	(4)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
(その他)	(0)
合計	20

(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

(2017年4月22日から2017年10月23日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	イギリス	百株 400 ()	千イギリス・ポンド 143 ()	百株 5,878.8	千イギリス・ポンド 1,826
	スイス	百株 — ()	千スイス・フラン — ()	百株 193.8	千スイス・フラン 1,720
	スウェーデン	百株 230 ()	千スウェーデン・クローネ 1,997 ()	百株 1,909.5	千スウェーデン・クローネ 23,440
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 1,842 ()	千ユーロ 908 ()	百株 1,975.1	千ユーロ 2,057
	ユーロ (フランス)	百株 243 ()	千ユーロ 921 (△ 33)	百株 235.2	千ユーロ 1,139
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,005.64 ()	千ユーロ 2,030 (△ 164)	百株 1,031.1	千ユーロ 4,494
	ユーロ (スペイン)	百株 379.7 (△1,661.49)	千ユーロ 278 (△ 1,157)	百株 697	千ユーロ 520
	ユーロ (オーストリア)	百株 641.2 ()	千ユーロ 1,660 (△ 33)	百株 160.5	千ユーロ 407
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 4,111.54 (△1,661.49)	千ユーロ 5,798 (△ 1,388)	百株 4,098.9	千ユーロ 8,619

(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

(2017年4月22日から2017年10月23日まで)

	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	イギリス	千口 709.57 (△ 9,604)	千イギリス・ポンド 1,726 ()	千口 1,822.975 ()	千イギリス・ポンド 6,521 ()
	ユーロ (アイルランド)	千口 164.5 ()	千ユーロ 233 ()	千口 331.9 ()	千ユーロ 480 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 32.11 ()	千ユーロ 1,158 ()
	ユーロ (ベルギー)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 9.78 ()	千ユーロ 759 ()
	ユーロ (フランス)	千口 26.9 ()	千ユーロ 2,892 ()	千口 61.96 ()	千ユーロ 4,910 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 — ()	千ユーロ — (△ 50)	千口 152.06 ()	千ユーロ 1,911 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 21.2 (166.149)	千ユーロ 244 (1,135)	千口 135.03 ()	千ユーロ 1,341 ()
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 212.6 (166.149)	千ユーロ 3,371 (1,084)	千口 722.84 ()	千ユーロ 10,562 ()

(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

(2017年4月22日から2017年10月23日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
BUWOG AG (オーストリア)	千株 64.12	千円 213,436	円 3,328	DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)	千株 71.07	千円 315,898	円 4,444
TLG IMMOBILIEN AG (ドイツ)	64.141	152,004	2,369	LEG IMMOBILIEN AG (ドイツ)	22.24	238,344	10,716
KAUFMAN & BROAD SA (フランス)	24.3	119,838	4,931	PSP SWISS PROPERTY AG-REG (スイス)	19.38	195,569	10,091
AROUNDTOWN SA (ルクセンブルグ)	183.1	108,001	589	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE (イギリス)	399.69	172,632	431
VIB VERMOEGEN AG (ドイツ)	31.623	89,853	2,841	HEMFOSA FASTIGHETER AB (スウェーデン)	133.72	170,681	1,276
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)	37.97	35,223	927	WIHLBORGS FASTIGHETER AB (スウェーデン)	57.23	144,940	2,532
HEMFOSA FASTIGHETER AB (スウェーデン)	23	25,352	1,102	ADO PROPERTIES SA (ルクセンブルグ)	29.59	144,533	4,884
DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)	4.8	21,834	4,548	NEXITY (フランス)	20.32	129,404	6,368
HELICAL PLC (イギリス)	40	20,366	509	AROUNDTOWN SA (ルクセンブルグ)	167.92	122,365	728
ADO PROPERTIES SA (ルクセンブルグ)	1.1	6,349	5,771	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)	69.7	66,105	948

(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

(2017年4月22日から2017年10月23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
GECINA SA (フランス)	18.9	317,732	16,811	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	186.38	289,251	1,551
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	125.17	116,599	931	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	8.71	246,197	28,266
PRS REIT PLC/THE (イギリス)	400	61,553	153	ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	152.06	241,817	1,590
UNITE GROUP PLC (イギリス)	47.9	46,650	973	ICADE (フランス)	22.24	212,906	9,573
ICADE (フランス)	4	36,617	9,154	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	166.97	151,396	906
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	21.2	32,088	1,513	EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV (オランダ)	32.11	151,173	4,707
GREEN REIT PLC (アイルランド)	164.5	29,226	177	SAFESTORE HOLDINGS PLC (イギリス)	217.3	134,375	618
KLEPIERRE (フランス)	4	18,691	4,672	KLEPIERRE (フランス)	28.31	128,448	4,537
HANSTEEN HOLDINGS PLC (イギリス)	90	16,708	185	SEGRO PLC (イギリス)	166.93	124,925	748
SEGRO PLC (イギリス)	10	7,422	742	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	80.63	117,702	1,459

(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	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
ST. MODWEN PROPERTIES PLC	2,544.12	1,677.72	649	97,449	不動産
CAPITAL & COUNTIES PROPRIETÉ	3,996.9	—	—	—	不動産
HELICAL PLC	2,944.14	2,328.64	742	111,375	不動産
イギリス・ポンド	株数、金額	株数、金額	1,391	208,824	
通貨計	銘柄数<比率>	銘柄数	2銘柄	<3.5%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	193.8	—	—	—	不動産
スイス・フラン	株数、金額	株数、金額	—	—	
通貨計	銘柄数<比率>	銘柄数	1銘柄	<—>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
HEMFOSA FASTIGHETER AB	2,868.6	1,761.4	18,071	251,381	不動産
WILHBORGS FASTIGHETER AB	1,410.47	838.17	17,081	237,609	不動産
スウェーデン・クローナ	株数、金額	株数、金額	35,153	488,990	
通貨計	銘柄数<比率>	銘柄数	2銘柄	<8.3%>	
ユーロ(ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADO PROPERTIES SA	737.89	452.99	1,914	256,291	不動産
AROUNDTOWN SA	—	3,517.4	2,124	284,429	不動産
国小計	株数、金額	株数、金額	4,038	540,720	
	銘柄数<比率>	銘柄数	2銘柄	<9.2%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KAUFMAN & BROAD SA	—	211	819	109,689	不動産
NEXITY	203.2	—	—	—	不動産
国小計	株数、金額	株数、金額	819	109,689	
	銘柄数<比率>	銘柄数	1銘柄	<1.9%>	

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	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TLG IMMOBILIEN AG	—	543.41	1,093	146,376	不動産
VIB VERMOEGEN AG	—	316.23	667	89,330	不動産
DEUTSCHE WOHNEN SE	1,738.7	1,076	3,898	521,982	不動産
LEG IMMOBILIEN AG	422.2	199.8	1,755	235,072	不動産
国小計	株数、金額	株数、金額	7,415	992,762	
	銘柄数<比率>	銘柄数	4銘柄	<16.8%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,978.79	—	—	—	不動産
国小計	株数、金額	株数、金額	—	—	
	銘柄数<比率>	銘柄数	1銘柄	<—>	
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BUWOG AG	—	480.7	1,174	157,254	不動産
国小計	株数、金額	株数、金額	480.7	157,254	
	銘柄数<比率>	銘柄数	1銘柄	<2.7%>	
ユーロ(キプロス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	3,365.6	—	—	—	不動産
国小計	株数、金額	株数、金額	—	—	
	銘柄数<比率>	銘柄数	1銘柄	<—>	
ユーロ	株数、金額	株数、金額	6,797.53	1,800,426	
通貨計	銘柄数<比率>	銘柄数	8銘柄	<30.5%>	
ファンド	株数、金額	株数、金額	—	2,498,241	
合計	銘柄数<比率>	銘柄数	12銘柄	<42.3%>	

(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
	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
(イギリス)				
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,501.385	1,019.53	565	84,904
PRS REIT PLC/THE	—	378.7	395	59,309
LAND SECURITIES GROUP PLC	186.38	—	—	—
HANSTEEN HOLDINGS PLC	1,171.163	851.943	1,163	174,621
SEGRO PLC	501.606	344.676	1,892	283,935
UNITE GROUP PLC	186.36	166.93	1,185	177,839
BRITISH LAND CO PLC	422.58	380.78	2,324	348,815
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	209.86	131.066	821	123,308
SAFESTORE HOLDINGS PLC	557.874	340.574	1,533	230,168
イギリス・ポンド 通貨計	□数、金額 銘柄数 <比率>	4,737.208 3,614.199	9,882 8銘柄	1,482,903 <25.1%>
ユーロ(アイルランド)				
GREEN REIT PLC	846.47	679.07	1,025	137,279
国小計	□数、金額 銘柄数 <比率>	846.47 679.07	1,025 1銘柄	137,279 <2.3%>
ユーロ(オランダ)				
EUROCOMMERCIAL PROPRIETARY CV	56.34	24.23	863	115,580
国小計	□数、金額 銘柄数 <比率>	56.34 24.23	863 1銘柄	115,580 <2.0%>
ユーロ(ベルギー)				
AEDIFICA	9.78	—	—	—
国小計	□数、金額 銘柄数 <比率>	9.78 —	— —	— <—>
ユーロ(フランス)				
UNIBAIL-RODAMCO SE	24.37	15.66	3,240	433,778
ICADE	39.81	21.57	1,598	214,014
GECINA SA	—	16.2	2,195	293,988
KLEPIERRE	81.57	57.26	1,875	251,137
国小計	□数、金額 銘柄数 <比率>	145.75 110.69	8,910 4銘柄	1,192,918 <20.2%>
ユーロ(ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	152.06	—	—	—
国小計	□数、金額 銘柄数 <比率>	152.06 —	— —	— <—>

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千ユーロ	千円
ユーロ(スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	111.749	861	115,348
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	234.71	175.28	1,897	254,024
国小計	□数、金額 銘柄数 <比率>	234.71 2銘柄	287,029 2銘柄	369,373 <6.3%>
ユーロ(通貨)				
通貨計	□数、金額 銘柄数 <比率>	1,445.11 8銘柄	1,101,019 8銘柄	1,815,152 <30.7%>
合計	□数、金額 銘柄数 <比率>	6,182.318 16銘柄	4,715,218 16銘柄	3,298,055 <55.9%>

(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

2017年10月23日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 2,498,241	% 42.0
投資信託証券	3,298,055	55.4
コール・ローン等、その他	157,896	2.6
投資信託財産総額	5,954,193	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23日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=150.05円、1スイス・フラン=115.58円、1スウェーデン・クローネ=13.91円、1ユーロ=133.88円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(5,819,570千円)の投資信託財産総額(5,954,193千円)に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,954,193,620円
コール・ローン等	135,962,137
株式(評価額)	2,498,241,537
投資信託証券(評価額)	3,298,055,630
未収入金	4,440,572
未取配当金	17,493,744
(B) 負債	50,000,000
未払解約金	50,000,000
(C) 純資産総額 (A - B)	5,904,193,620
元本	5,816,404,596
次期繰越損益金	87,789,024
(D) 受益権総口数	5,816,404,596口
1万口当り基準価額 (C/D)	10,151円

* 期首における元本額は8,808,970,874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2,992,566,278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)5,816,404,596円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,151円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月22日 至2017年10月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	127,040,861円
受取配当金	127,136,384
受取利息	4,848
支払利息	△ 100,371
(B) 有価証券売買損益	1,263,904,057
売買益	1,437,544,897
売買損	△ 173,640,840
(C) その他費用	△ 2,598,065
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,388,346,853
(E) 前期繰越損益金	△ 1,498,124,107
(F) 解約差損益金	197,566,278
(G) 合計 (D + E + F)	87,789,024
次期繰越損益金 (G)	87,789,024

(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。

出典: FTSE International Limited (以下、「FTSE」) © FTSE [2017年]。FTSE® は、London Stock Exchange Group 企業が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。FT-SE®, FOOTSI®、また FTSE 4 GOOD® は the London Stock Exchange Group 企業の商標です。「NAREIT®」は the National Association of Real Estate Investment Trusts (以下「NAREIT」) の商標であり、「EPRA®」は European Public Real Estate Association (以下「EPRA」) の商標です。そして、ライセンスに基づき FTSE International Limited (以下「FTSE」) によって使用されています。「FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index」は FTSE によって計算されます。FTSE、Euronext N. V.、NAREIT、または EPRA はいずれも、本商品に対して出資、保証、または販売促進することはございません。また、本商品とはなら資本関係もなく、いかなる債務も負いません。本インデックスの指数値および構成銘柄情報に関するすべての知的財産権は、FTSE、Euronext N.V.、NAREIT、および EPRA に帰属します。FTSE または他のライセンサはいずれも、FTSE のインデックス、格付けおよびその基礎データに関する瑕疵または不作為に対し如何なる責任も負いません。FTSE による書面にに基づく承諾がない限り、いかなる FTSE Data の再配信も許されません。

"Source: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE [2017]. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "FT-SE®", "FOOTSI®" and "FTSE 4 GOOD®" are trade marks of the London Stock Exchange Group companies. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") and "EPRA®" is a trade mark of the European Public Real Estate Association ("EPRA") and all are used by FTSE International Limited ("FTSE") under licence. The FTSE [FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index] is calculated by FTSE. Neither FTSE, Euronext N. V., NAREIT nor EPRA sponsor, endorse or promote this product and are not in any way connected to it and do not accept any liability. All intellectual property rights in the index values and constituent list vests in FTSE, Euronext N. V., NAREIT and EPRA. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent."