

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31期 (決算日 2018年5月21日)
第32期 (決算日 2018年6月21日)
第33期 (決算日 2018年7月23日)
第34期 (決算日 2018年8月21日)
第35期 (決算日 2018年9月21日)
第36期 (決算日 2018年10月22日)

(作成対象期間 2018年4月24日～2018年10月22日)

★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。)等(不動産関連株式(DR(預託証券)を含みます。)を含みます。)
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。	

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。

当ファンドは、欧州のリート(不動産投資信託)等に投資し、信託財産の成長をめざしております。当完成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

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	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
25期末 (2017年11月21日)	9,729	5	0.4	9,891	0.1	41.8	52.2	5,755
26期末 (2017年12月21日)	10,330	5	6.2	10,416	5.3	40.5	53.6	5,426
27期末 (2018年1月22日)	10,535	5	2.0	10,539	1.2	41.1	55.6	5,070
28期末 (2018年2月21日)	9,792	5	△ 7.0	9,756	△ 7.4	42.1	52.8	4,409
29期末 (2018年3月22日)	9,861	5	0.8	9,847	0.9	42.5	54.3	4,344
30期末 (2018年4月23日)	10,204	5	3.5	10,220	3.8	42.6	53.7	3,962
31期末 (2018年5月21日)	10,384	5	1.8	10,332	1.1	42.9	53.3	3,777
32期末 (2018年6月21日)	10,242	5	△ 1.3	10,223	△ 1.0	41.5	53.7	3,477
33期末 (2018年7月23日)	10,415	5	1.7	10,408	1.8	42.3	52.6	3,355
34期末 (2018年8月21日)	10,145	5	△ 2.5	10,169	△ 2.3	42.9	52.3	3,022
35期末 (2018年9月21日)	10,620	5	4.7	10,549	3.7	41.5	53.6	2,951
36期末 (2018年10月22日)	10,008	5	△ 5.7	9,945	△ 5.7	42.5	52.6	2,723

(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。

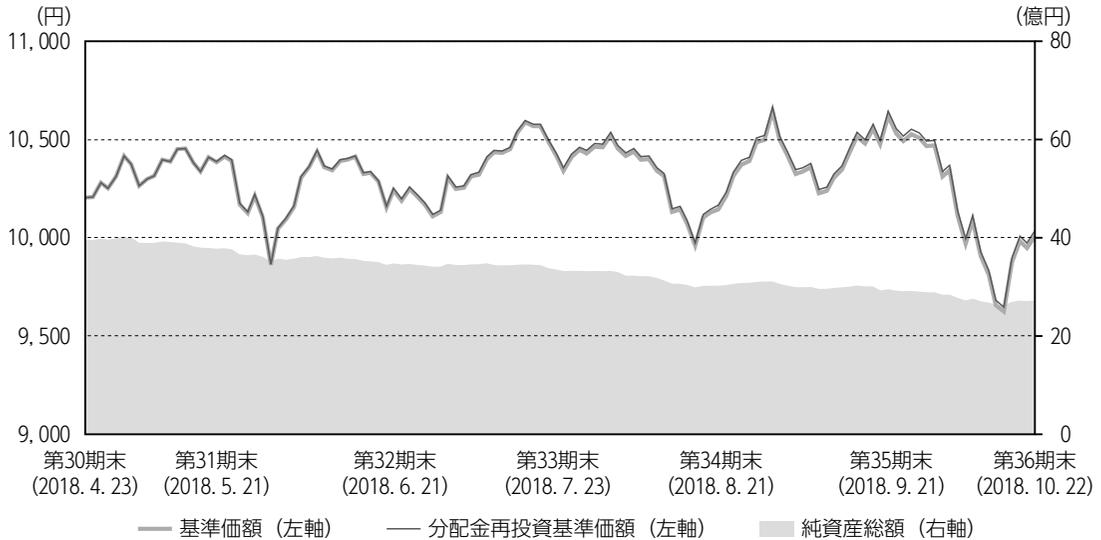
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 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す（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第31期首：10,204円

第36期末：10,008円（既払分配金30円）

騰落率：△1.6%（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、ユーロ円為替相場の下落が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31期	(期首) 2018年4月23日	円 10,204	% —	10,220	% —	% 42.6	% 53.7
	4月末	10,311	1.0	10,328	1.1	42.0	53.7
	(期末) 2018年5月21日	10,389	1.8	10,332	1.1	42.9	53.3
第32期	(期首) 2018年5月21日	10,384	—	10,332	—	42.9	53.3
	5月末	10,045	△ 3.3	10,047	△ 2.8	43.2	52.6
	(期末) 2018年6月21日	10,247	△ 1.3	10,223	△ 1.0	41.5	53.7
第33期	(期首) 2018年6月21日	10,242	—	10,223	—	41.5	53.7
	6月末	10,131	△ 1.1	10,107	△ 1.1	42.5	53.5
	(期末) 2018年7月23日	10,420	1.7	10,408	1.8	42.3	52.6
第34期	(期首) 2018年7月23日	10,415	—	10,408	—	42.3	52.6
	7月末	10,461	0.4	10,464	0.5	42.5	53.7
	(期末) 2018年8月21日	10,150	△ 2.5	10,169	△ 2.3	42.9	52.3
第35期	(期首) 2018年8月21日	10,145	—	10,169	—	42.9	52.3
	8月末	10,498	3.5	10,505	3.3	42.0	53.0
	(期末) 2018年9月21日	10,625	4.7	10,549	3.7	41.5	53.6
第36期	(期首) 2018年9月21日	10,620	—	10,549	—	41.5	53.6
	9月末	10,507	△ 1.1	10,407	△ 1.3	42.0	53.6
	(期末) 2018年10月22日	10,013	△ 5.7	9,945	△ 5.7	42.5	52.6

(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

（2018. 4. 24 ~ 2018. 10. 22）

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しました（ユーロベース）。

欧州リート・不動産関連株式市況は、当作成期首から2018年8月にかけて、堅調な米国の経済指標や企業業績などが投資家のリスク選好的な姿勢につながった一方で、イタリア政局の混迷や米中間の貿易摩擦への警戒感などが市場への重しとなり、穏やかな上昇基調となりました。しかし9月以降は、欧米の長期金利が上昇したことがリート市場を中心に嫌気されたほか、イタリアの財政懸念などから軟調な展開となりました。

為替相場

ユーロ円為替相場は円高ユーロ安になりました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首から2018年9月中旬にかけて、米中間の貿易摩擦やイタリアの政局および財政への懸念などに振らされる展開が続きました。その後9月下旬から当作成期末にかけては、軟調な株式市況等を受けた投資家のリスク回避的な姿勢の強まりから、円高ユーロ安基調となりました。

前作成期末における「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

（2018. 4. 24 ~ 2018. 10. 22）

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。

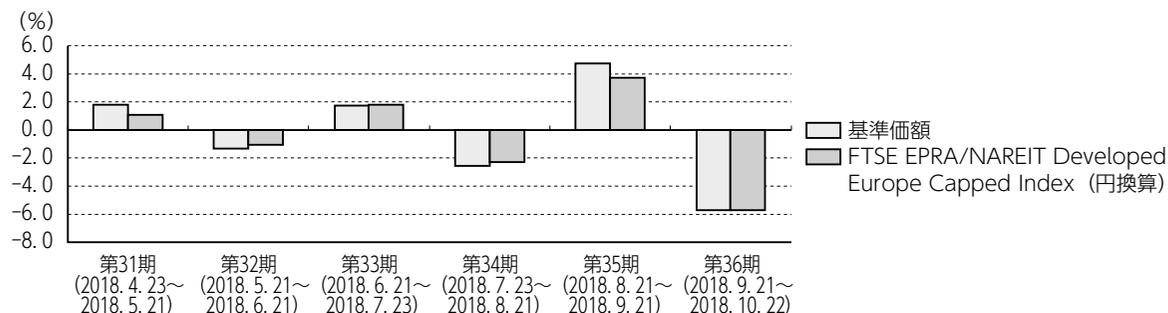
欧州リート・アクティブ・マザーファンド

国別ではドイツ、英国、フランス、用途別ではオフィス、住宅、小売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新規組み入れやオランダ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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2018年4月24日 ～2018年5月21日	2018年5月22日 ～2018年6月21日	2018年6月22日 ～2018年7月23日	2018年7月24日 ～2018年8月21日	2018年8月22日 ～2018年9月21日	2018年9月22日 ～2018年10月22日
当期分配金(税込み) (円)	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率 (%)	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
当期の収益 (円)	5	5	5	—	5	5
当期の収益以外 (円)	—	—	—	5	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	786	799	826	821	824	828

(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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 27.65円	✓ 17.71円	✓ 32.77円	0.00円	✓ 7.60円	✓ 9.13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	2.06	2.21	2.35	2.47	2.60	2.71
(d) 分配準備積立金	761.75	784.27	796.85	✓ 824.50	819.37	821.87
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	791.48	804.20	831.97	826.97	829.58	833.72
(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)	786.48	799.20	826.97	821.97	824.58	828.72

(注) ✓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31期～第36期 (2018. 4. 24～2018. 10. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	83円	0. 807%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10, 303円です。
（投 信 会 社）	(40)	(0. 390)	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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(40)	(0. 390)	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）	(3)	(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	2	0. 021	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
（株 式）	(1)	(0. 008)	
（投資信託証券）	(1)	(0. 013)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0. 031	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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. 030)	
そ の 他 費 用	6	0. 056	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(5)	(0. 052)	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. 001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	94	0. 914	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(2018年4月24日から2018年10月22日まで)

決算期	第31期～第36期					
	設定			解約		
	□数	金額	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	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	—	—	1,111,326	1,225,000		

(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

(2018年4月24日から2018年10月22日まで)

項目	第31期～第36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	826,283千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,429,346千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

(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等

当作成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

(2018年5月21日)、(2018年6月21日)、(2018年7月23日)、(2018年8月21日)、(2018年9月21日)、(2018年10月22日) 現在

項目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
(A) 資産	3,821,191,759円	3,494,435,286円	3,398,660,887円	3,038,120,797円	3,033,048,614円	2,731,737,111円
コール・ローン等	41,597,886	39,858,180	24,129,407	30,064,150	30,864,638	33,008,310
欧州リート・アクティブ・マザーファンド (評価額)	3,729,593,873	3,454,577,106	3,314,531,480	3,008,056,647	2,922,183,976	2,698,728,801
未収入金	50,000,000	—	60,000,000	—	80,000,000	—
(B) 負債	43,991,886	16,936,893	43,587,186	15,237,057	81,839,460	8,329,012
未払収益分配金	1,818,714	1,697,617	1,610,738	1,489,823	1,389,449	1,360,656
未払解約金	37,275,824	10,255,416	37,038,579	9,569,651	76,209,943	3,024,012
未払信託報酬	4,879,736	4,949,496	4,887,204	4,114,496	4,163,262	3,854,691
その他未払費用	17,612	34,364	50,665	63,087	76,806	89,653
(C) 純資産総額 (A - B)	3,777,199,873	3,477,498,393	3,355,073,701	3,022,883,740	2,951,209,154	2,723,408,099
元本	3,637,429,412	3,395,234,757	3,221,476,905	2,979,646,695	2,778,899,420	2,721,312,388
次期繰越損益金	139,770,461	82,263,636	133,596,796	43,237,045	172,309,734	2,095,711
(D) 受益権総口数	3,637,429,412□	3,395,234,757□	3,221,476,905□	2,979,646,695□	2,778,899,420□	2,721,312,388□
1万口当り基準価額 (C / D)	10,384円	10,242円	10,415円	10,145円	10,620円	10,008円

*第30期末における元本額は3,883,015,267円、当作成期間(第31期～第36期)中における追加設定元本額は3,228,171円、同解約元本額は1,164,931,050円です。

*第36期末の計算口数当りの純資産額は10,008円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第30期末	第36期末	
	□数	□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	3,629,972	2,518,645	2,698,728

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月22日現在

項目	第36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	2,698,728	98.8
コール・ローン等、その他	33,008	1.2
投資信託財産総額	2,731,737	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22日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=146.84円、1スイス・フラン=112.83円、1ノルウェー・クローネ=13.68円、1スウェーデン・クローネ=12.50円、1ユーロ=129.34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36期末における外貨建純資産(2,615,664千円)の投資信託財産総額(2,698,695千円)に対する比率は、96.9%です。

■損益の状況

項 目	第31期 自2018年4月24日 第32期 自2018年5月22日	第32期 自2018年5月21日 第33期 自2018年6月21日	第33期 自2018年6月22日 第34期 自2018年7月24日	第34期 自2018年7月23日 第35期 自2018年8月21日	第35期 自2018年8月22日 第36期 自2018年9月22日	第36期 自2018年9月21日 第37期 自2018年10月22日
(A) 配当等収益	△ 1,005円	△ 495円	△ 243円	△ 1,028円	△ 1,556円	△ 1,854円
受取利息	24	5	17	18	69	14
支払利息	△ 1,029	△ 500	△ 260	△ 1,046	△ 1,625	△ 1,868
(B) 有価証券売買損益	72,289,621	△ 41,530,870	62,056,308	△ 74,707,014	137,550,808	△ 161,406,010
売買益	76,319,956	3,704,475	65,345,945	2,522,970	144,108,697	2,003,297
売買損	△ 4,030,335	△ 45,235,345	△ 3,289,637	△ 77,229,984	△ 6,557,889	△ 163,409,307
(C) 信託報酬等	△ 4,897,769	△ 4,968,917	△ 4,905,798	△ 4,129,276	△ 4,177,387	△ 3,867,803
(D) 当期損益金 (A + B + C)	67,390,847	△ 46,500,282	57,150,267	△ 78,837,318	133,371,865	△ 165,275,667
(E) 前期繰越損益金	141,400,538	193,156,614	137,516,659	178,537,319	91,579,421	218,898,009
(F) 追加信託差損益金	△ 67,202,210	△ 62,695,079	△ 59,459,392	△ 54,973,133	△ 51,252,103	△ 50,165,975
(配当等相当額)	(752,746)	(751,667)	(757,880)	(737,474)	(722,815)	(739,803)
(売買損益相当額)	(△ 67,954,956)	(△ 63,446,746)	(△ 60,217,272)	(△ 55,710,607)	(△ 51,974,918)	(△ 50,905,778)
(G) 合計 (D + E + F)	141,589,175	83,961,253	135,207,534	44,726,868	173,699,183	3,456,367
(H) 収益分配金	△ 1,818,714	△ 1,697,617	△ 1,610,738	△ 1,489,823	△ 1,389,449	△ 1,360,656
次期繰越損益金 (G + H)	139,770,461	82,263,636	133,596,796	43,237,045	172,309,734	2,095,711
追加信託差損益金	△ 67,202,210	△ 62,695,079	△ 59,459,392	△ 54,973,133	△ 51,252,103	△ 50,165,975
(配当等相当額)	(752,746)	(751,667)	(757,880)	(737,474)	(722,815)	(739,803)
(売買損益相当額)	(△ 67,954,956)	(△ 63,446,746)	(△ 60,217,272)	(△ 55,710,607)	(△ 51,974,918)	(△ 50,905,778)
分配準備積立金	285,324,880	270,596,102	265,651,761	244,183,493	228,421,723	224,781,028
繰越損益金	△ 78,352,209	△ 125,637,387	△ 72,595,573	△ 145,973,315	△ 4,859,886	△ 172,519,342

(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ひ、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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,059,500円	6,015,143円	10,558,567円	0円	2,113,972円	2,485,173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	752,746	751,667	757,880	737,474	722,815	739,803
(d) 分配準備積立金	277,084,094	266,278,576	256,703,932	245,673,316	227,697,200	223,656,511
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	287,896,340	273,045,386	268,020,379	246,410,790	230,533,987	226,881,487
(f) 分配金	1,818,714	1,697,617	1,610,738	1,489,823	1,389,449	1,360,656
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	286,077,626	271,347,769	266,409,641	244,920,967	229,144,538	225,520,831
(h) 受益権総口数	3,637,429,412口	3,395,234,757口	3,221,476,905口	2,979,646,695口	2,778,899,420口	2,721,312,388口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	5 円	5 円	5 円	5 円	5 円	5 円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。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®、FOOTSIE®、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. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "FT-SE®", "FOOTSIE®" 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6期 (決算日 2018年10月22日)

(作成対象期間 2018年4月24日～2018年10月22日)

欧州リート・アクティブ・マザーファンド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。

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。）等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。）
株式組入制限	無制限

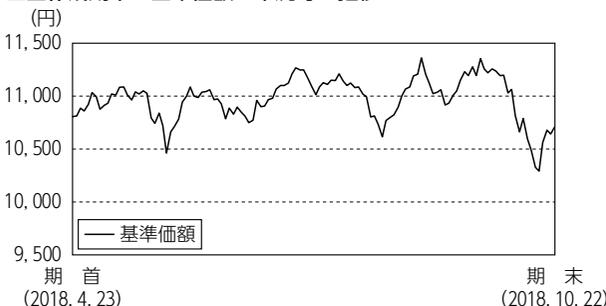
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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) 2018年4月23日	10,808	—	10,220	—	43.0	54.2
4月末	10,924	1.1	10,328	1.1	42.4	54.2
5月末	10,662	△ 1.4	10,047	△ 1.7	43.7	53.2
6月末	10,774	△ 0.3	10,107	△ 1.1	42.9	54.0
7月末	11,149	3.2	10,464	2.4	42.9	54.2
8月末	11,209	3.7	10,505	2.8	42.3	53.5
9月末	11,239	4.0	10,407	1.8	42.4	54.2
(期末) 2018年10月22日	10,715	△ 0.9	9,945	△ 2.7	42.9	53.1

- (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。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：10,808円 期末：10,715円 騰落率：△0.9%

【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、ユーロ円為替相場の下落が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しました(ユーロベース)。

欧州リート・不動産関連株式市況は、当作成期首から2018年8月にかけて、堅調な米国の経済指標や企業業績などが投資家のリスク選好的な姿勢につながった一方で、イタリア政局の混迷や米中間の貿易摩擦への警戒感などが市場への重しとなり、穏やかな上昇基調となりました。しかし9月以降は、欧米の長期金利が上昇したことがリート市場を中心に嫌気されたほか、イタリアの財政懸念などが

ら軟調な展開となりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は円高ユーロ安になりました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首から2018年9月中旬にかけて、米中間の貿易摩擦やイタリアの政局および財政への懸念などに振られる展開が続きました。その後9月下旬から当作成期末にかけては、軟調な株式市況等を受けた投資家のリスク回避的な姿勢の強まりから、円高ユーロ安基調となりました。

◆前作成期末における「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

国別ではドイツ、英国、フランス、用途別ではオフィス、住宅、小売を中心としたポートフォリオ構成となりました。個別銘柄では、フランスのオフィス銘柄の新規組み入れやオランダ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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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	当期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	2円 (1) (1)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	3 (0) (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
合計	12

(注1) 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) 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

(2018年4月24日から2018年10月22日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	イギリス	百株 138 (→)	千イギリス・ポンド 46 (→)	百株 397	千イギリス・ポンド 139
	ノルウェー	百株 94 (→)	千ノルウェー・クローネ 1,096 (→)	百株 79	千ノルウェー・クローネ 937
	スウェーデン	百株 — (492.17)	千スウェーデン・クローネ — (→)	百株 770.4	千スウェーデン・クローネ 10,439
	ユーロ (ベルギー)	百株 10 (→)	千ユーロ 64 (→)	百株 23	千ユーロ 147
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 75 (→)	千ユーロ 56 (→)	百株 1,070	千ユーロ 1,033
	ユーロ (フランス)	百株 — (→)	千ユーロ — (→)	百株 100	千ユーロ 438
	ユーロ (ドイツ)	百株 43.42 (→)	千ユーロ 145 (△ 27)	百株 521	千ユーロ 2,088
	ユーロ (スペイン)	百株 — (→)	千ユーロ — (→)	百株 300	千ユーロ 482
	ユーロ (フィンランド)	百株 517 (→)	千ユーロ 466 (→)	百株 50	千ユーロ 47
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 645.42 (→)	千ユーロ 732 (△ 27)	百株 2,064	千ユーロ 4,236

(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

(2018年4月24日から2018年10月22日まで)

	買 付		売 付		
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	
外 国	イギリス	千□ 291.2 (→)	千イギリス・ポンド 597 (→)	千□ 1,271.5 (→)	千イギリス・ポンド 3,169 (→)
	ユーロ (アイルランド)	千□ 64 (→)	千ユーロ 97 (→)	千□ 93.8 (→)	千ユーロ 144 (→)
	ユーロ (オランダ)	千□ — (→)	千ユーロ — (→)	千□ 16.33 (→)	千ユーロ 588 (→)
	ユーロ (フランス)	千□ 9.03 (→)	千ユーロ 1,108 (→)	千□ 12.97 (→)	千ユーロ 1,624 (→)
	ユーロ (ドイツ)	千□ 24.6 (→)	千ユーロ 316 (△ 22)	千□ 11.2 (→)	千ユーロ 144 (→)
	ユーロ (スペイン)	千□ 28.5 (→)	千ユーロ 305 (△ 29)	千□ 64.6 (→)	千ユーロ 740 (→)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千□ 126.13 (→)	千ユーロ 1,828 (△ 52)	千□ 198.9 (→)	千ユーロ 3,242 (→)

(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。

欧州リート・アクティブ・マザーファンド

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2018年4月24日から2018年10月22日まで)

当 期				期 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
	千株	千円	円		千株	千円	円
KOJAMO OYJ (フィンランド)	51.7	59,890	1,158	DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)	22	115,995	5,272
ENTRA ASA (ノルウェー)	9.4	14,693	1,563	AROUNDTOWN SA (ルクセンブルグ)	100.7	93,258	926
VONOVIA SE (ドイツ)	2.7	14,142	5,237	VONOVIA SE (ドイツ)	15.3	81,329	5,315
VGP (ベルギー)	1	8,440	8,440	NEINOR HOMES SA (スペイン)	30	62,364	2,078
AROUNDTOWN SA (ルクセンブルグ)	7.5	7,381	984	KAUFMAN & BROAD SA (フランス)	10	56,517	5,651
HELICAL PLC (イギリス)	13.8	6,655	482	HEMFOSA FASTIGHETER AB (スウェーデン)	36.24	53,171	1,467
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG (ドイツ)	1.642	4,663	2,840	WIHLBORGS FASTIGHETER AB (スウェーデン)	29.3	42,845	1,462
				LEG IMMOBILIEN AG (ドイツ)	3.2	39,766	12,427
				ADO PROPERTIES SA (ルクセンブルグ)	6.3	39,763	6,311
				FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS (スウェーデン)	11.5	34,488	2,999

(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

(2018年4月24日から2018年10月22日まで)

当 期				期 付			
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
COVIVIO (フランス)	5.3	61,721	11,645	HAMMERSON PLC (イギリス)	125.6	94,894	755
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	257	56,336	219	EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV (オランダ)	16.33	76,247	4,669
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	2.08	51,104	24,569	SEGRO PLC (イギリス)	77.5	74,043	955
ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	24.6	41,049	1,668	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	41	65,558	1,598
GECINA SA (フランス)	1.65	30,770	18,648	GECINA SA (フランス)	3.4	63,877	18,787
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	13	20,425	1,571	ICADE (フランス)	5.87	61,887	10,543
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)	15.5	19,318	1,246	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	64.5	61,677	956
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	15.5	14,661	945	PRS REIT PLC/THE (イギリス)	396.4	58,885	148
GREEN REIT PLC (アイルランド)	64	12,759	199	UNITE GROUP PLC (イギリス)	46.2	57,893	1,253
SEGRO PLC (イギリス)	9.2	8,555	929	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	2.3	54,826	23,837

(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	千円	千円		
HELICAL PLC	1,426.64	1,167.64	379	55,723	不動産	
イギリス・ボンド	株数、金額	1,426.64	1,167.64	379	55,723	
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<2.1%>		
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円		
ENTRA ASA	299	314	3,604	49,312	不動産	
ノルウェー・クロス	株数、金額	299	314	3,604	49,312	
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1.8%>		
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円		
HEMFOSA FASTIGHETER AB	362.4	—	—	—	不動産	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	369	254	5,892	73,660	不動産	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	528.17	727.34	7,574	94,681	不動産	
スウェーデン・クロス	株数、金額	1,259.57	981.34	13,467	168,341	
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	<6.2%>		
(ユーロ(ベルギー))	百株	百株	千ユーロ	千円		
VGP	95	82	536	69,362	不動産	
国小計	株数、金額	95	82	536	69,362	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<2.6%>		
(ユーロ(ルクセンブルグ))	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADO PROPERTIES SA	127.99	64.99	333	43,121	不動産	
AROUNDTOWN SA	2,174.4	1,242.4	919	118,992	不動産	
国小計	株数、金額	2,302.39	1,307.39	1,253	162,114	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	<6.0%>		
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円		
KAUFMAN & BROAD SA	100	—	—	—	不動産	
国小計	株数、金額	100	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>		
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIB VERMOEGEN AG	235.23	163.23	365	47,291	不動産	
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	156	128.42	290	37,621	不動産	
DEUTSCHE WOHNEN SE	646	426	1,761	227,888	不動産	
VONOVIA SE	503	377	1,550	200,554	不動産	
LEG IMMOBILIEN AG	95.8	63.8	641	83,014	不動産	
国小計	株数、金額	1,636.03	1,158.45	4,610	596,370	
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	<22.1%>		
(ユーロ(スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円		
NEINOR HOMES SA	300	—	—	—	不動産	
国小計	株数、金額	300	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>		

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(フィンランド))	百株	百株	千ユーロ	千円		
KOJAMO OYJ	—	467	426	55,146	不動産	
国小計	株数、金額	—	467	426	55,146	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<2.0%>		
(ユーロ)	株数、金額	4,433.42	3,014.84	6,826	882,993	
通貨計	銘柄数<比率>	10銘柄	9銘柄	<32.7%>		
(ファンド)	株数、金額	7,418.63	5,477.82	—	1,156,370	
合計	銘柄数<比率>	15銘柄	13銘柄	<42.9%>		

(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。

(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	
	千円	千円	千円	千円	
(イギリス)					
ASSURA PLC	748.7	309.7	173	25,466	
PRS REIT PLC/THE	396.4	—	—	—	
SECURE INCOME REIT PLC	90.1	65	248	36,460	
SEGRO PLC	216.276	147.976	937	137,717	
HAMMERSON PLC	194.1	68.5	306	44,991	
UNITE GROUP PLC	115.83	69.63	600	88,237	
BRITISH LAND CO PLC	218.18	169.18	990	145,427	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	48.605	34.605	243	35,706	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	129.974	85.474	451	66,269	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	227.8	335	49,205	
イギリス・ボンド	□数、金額	2,158.165	1,177.865	4,286	629,482
通貨計	銘柄数 <比率>	9銘柄	9銘柄		<23.3%>
	千円	千円	千ユーロ	千円	
ユーロ(アイルランド)					
GREEN REIT PLC	401.37	371.57	553	71,607	
国小計	□数、金額	401.37	371.57	553	71,607
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<2.7%>
	千円	千円	千ユーロ	千円	
ユーロ(オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPRIET-CV	16.33	—	—	—	
国小計	□数、金額	16.33	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>
	千円	千円	千ユーロ	千円	
ユーロ(フランス)					
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	8.95	1,443	186,719	
UNIBAIL-RODAMCO SE	10.17	—	—	—	
ICADE	5.87	—	—	—	
GECINA SA	12	10.25	1,373	177,648	
COVIVIO	—	4.9	428	55,486	
国小計	□数、金額	28.04	24.1	3,246	419,854
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄		<15.6%>
	千円	千円	千ユーロ	千円	
ユーロ(ドイツ)					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	43.8	57.2	743	96,177	
国小計	□数、金額	43.8	57.2	743	96,177
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<3.6%>

銘柄	期首		当期末		
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千円	千円	千ユーロ	千円	
ユーロ(スペイン)					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	56.649	48.549	432	55,980	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	138.48	110.48	1,239	160,256	
国小計	□数、金額	195.129	159.029	1,671	216,236
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄		<8.0%>
ユーロ通貨計	□数、金額	684.669	611.899	6,215	803,876
	銘柄数 <比率>	8銘柄	7銘柄		<29.8%>
合計	□数、金額	2,842.834	1,789.764	—	1,433,358
	銘柄数 <比率>	17銘柄	16銘柄		<53.1%>

(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

2018年10月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,156,370	42.8
投資信託証券	1,433,358	53.1
コール・ローン等、その他	108,966	4.1
投資信託財産総額	2,698,695	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22日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=146.84円、1スイス・フラン=112.83円、1ノルウェー・クローネ=13.68円、1スウェーデン・クローネ=12.50円、1ユーロ=129.34円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,615,664千円)の投資信託財産総額(2,698,695千円)に対する比率は、96.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,717,543,416円
コール・ローン等	102,827,648
株式（評価額）	1,156,370,965
投資信託証券（評価額）	1,433,358,205
未収入金	18,848,244
未取配当金	6,138,354
(B) 負債	18,918,799
未払金	18,917,760
その他未払費用	1,039
(C) 純資産総額（A－B）	2,698,624,617
元本	2,518,645,638
次期繰越損益金	179,978,979
(D) 受益権総口数	2,518,645,638口
1万口当り基準価額（C/D）	10,715円

* 期首における元本額は3,629,972,146円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,111,326,508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、ドイツ欧州リート・ファンド（毎月分配型）2,518,645,638円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,715円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月24日 至2018年10月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	45,666,650円
受取配当金	45,733,318
受取利息	9,460
その他収益金	1,468
支払利息	△ 77,596
(B) 有価証券売買損益	△ 43,640,827
売買益	160,850,946
売買損	△ 204,491,773
(C) その他費用	△ 1,748,142
(D) 当期損益金（A+B+C）	277,681
(E) 前期繰越損益金	293,374,790
(F) 解約差損益金	△ 113,673,492
(G) 合計（D+E+F）	179,978,979
次期繰越損益金（G）	179,978,979

(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。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®、FOOTSIE®、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. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "FT-SE®", "FOOTSIE®" 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."