

# 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37期 (決算日 2018年11月21日)  
第38期 (決算日 2018年12月21日)  
第39期 (決算日 2019年1月21日)  
第40期 (決算日 2019年2月21日)  
第41期 (決算日 2019年3月22日)  
第42期 (決算日 2019年4月22日)

(作成対象期間 2018年10月23日～2019年4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いません。	
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。当作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)

<https://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 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
	円	円	△	%	(参考指数)	%	%	%	百万円
13期末 (2016年11月21日)	7,320	10	△	2.4	7,689	△	40.2	57.1	11,303
14期末 (2016年12月21日)	7,966	10		9.0	8,360		41.1	56.0	11,027
15期末 (2017年1月23日)	7,758	10	△	2.5	8,163	△	43.4	54.0	9,968
16期末 (2017年2月21日)	8,120	10		4.8	8,483		43.9	54.4	9,197
17期末 (2017年3月21日)	8,001	5	△	1.4	8,448	△	41.0	57.4	8,191
18期末 (2017年4月21日)	8,033	5		0.5	8,496		40.8	58.3	7,327
19期末 (2017年5月22日)	8,746	5		8.9	9,179		39.8	56.7	7,400
20期末 (2017年6月21日)	8,803	5		0.7	9,274		43.3	53.8	7,034
21期末 (2017年7月21日)	9,151	5		4.0	9,581		41.5	56.0	6,727
22期末 (2017年8月21日)	9,000	5	△	1.6	9,322	△	39.3	56.2	6,403
23期末 (2017年9月21日)	9,548	5		6.1	9,776		41.1	56.6	6,346
24期末 (2017年10月23日)	9,697	5		1.6	9,884		42.1	55.5	5,941
25期末 (2017年11月21日)	9,729	5		0.4	9,891		41.8	52.2	5,755
26期末 (2017年12月21日)	10,330	5		6.2	10,416		40.5	53.6	5,426
27期末 (2018年1月22日)	10,535	5		2.0	10,539		41.1	55.6	5,070
28期末 (2018年2月21日)	9,792	5	△	7.0	9,756	△	42.1	52.8	4,409
29期末 (2018年3月22日)	9,861	5		0.8	9,847		42.5	54.3	4,344
30期末 (2018年4月23日)	10,204	5		3.5	10,220		42.6	53.7	3,962
31期末 (2018年5月21日)	10,384	5		1.8	10,332		42.9	53.3	3,777
32期末 (2018年6月21日)	10,242	5	△	1.3	10,223	△	41.5	53.7	3,477
33期末 (2018年7月23日)	10,415	5		1.7	10,408		42.3	52.6	3,355
34期末 (2018年8月21日)	10,145	5	△	2.5	10,169	△	42.9	52.3	3,022
35期末 (2018年9月21日)	10,620	5		4.7	10,549		41.5	53.6	2,951
36期末 (2018年10月22日)	10,008	5	△	5.7	9,945	△	42.5	52.6	2,723
37期末 (2018年11月21日)	9,577	5	△	4.3	9,606	△	42.1	52.6	2,534
38期末 (2018年12月21日)	9,330	5	△	2.5	9,311	△	41.9	50.6	2,426
39期末 (2019年1月21日)	9,544	5		2.3	9,506		41.7	53.9	2,459
40期末 (2019年2月21日)	9,801	5		2.7	9,759		42.4	51.5	2,460
41期末 (2019年3月22日)	10,275	5		4.9	10,219		42.3	52.3	2,461
42期末 (2019年4月22日)	10,301	5		0.3	10,139	△	40.7	52.5	2,270

(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。

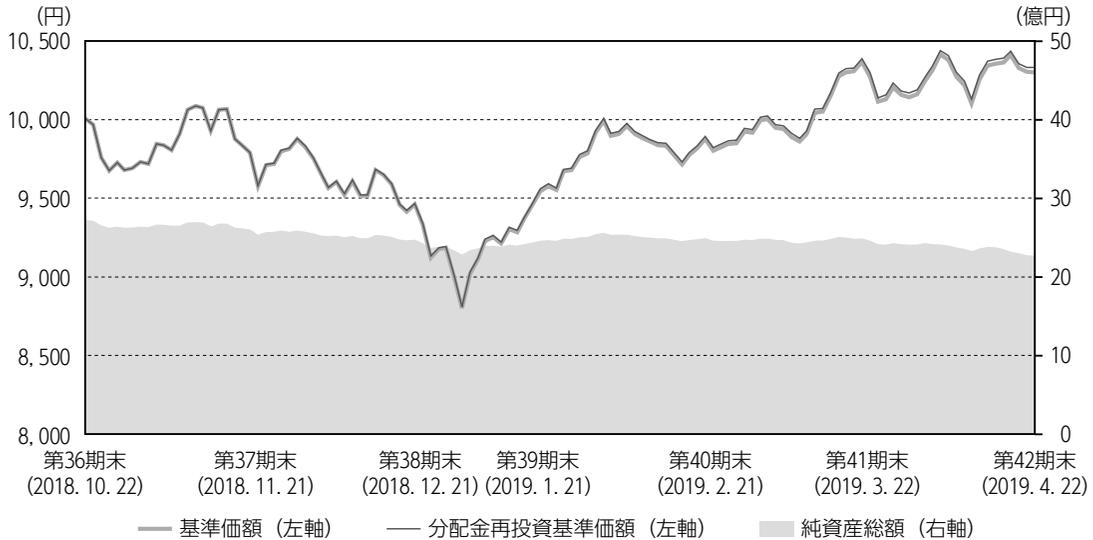
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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37期首：10,008円

第42期末：10,301円（既払分配金30円）

騰落率：3.2%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

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」を通じて欧州リート・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、保有証券の価格の上昇（現地通貨ベース）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37期	(期首) 2018年10月22日	円 10,008	% —	9,945	% —	% 42.5	% 52.6
	10月末	9,730	△ 2.8	9,732	△ 2.1	41.9	53.2
	(期末) 2018年11月21日	9,582	△ 4.3	9,606	△ 3.4	42.1	52.6
第38期	(期首) 2018年11月21日	9,577	—	9,606	—	42.1	52.6
	11月末	9,827	2.6	9,809	2.1	43.1	52.8
	(期末) 2018年12月21日	9,335	△ 2.5	9,311	△ 3.1	41.9	50.6
第39期	(期首) 2018年12月21日	9,330	—	9,311	—	41.9	50.6
	12月末	9,003	△ 3.5	8,970	△ 3.7	42.0	52.6
	(期末) 2019年1月21日	9,549	2.3	9,506	2.1	41.7	53.9
第40期	(期首) 2019年1月21日	9,544	—	9,506	—	41.7	53.9
	1月末	9,993	4.7	9,962	4.8	41.9	54.5
	(期末) 2019年2月21日	9,806	2.7	9,759	2.7	42.4	51.5
第41期	(期首) 2019年2月21日	9,801	—	9,759	—	42.4	51.5
	2月末	9,917	1.2	9,849	0.9	42.2	54.3
	(期末) 2019年3月22日	10,280	4.9	10,219	4.7	42.3	52.3
第42期	(期首) 2019年3月22日	10,275	—	10,219	—	42.3	52.3
	3月末	10,143	△ 1.3	10,129	△ 0.9	42.1	52.9
	(期末) 2019年4月22日	10,306	0.3	10,139	△ 0.8	40.7	52.5

(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

（2018. 10. 23 ~ 2019. 4. 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上昇しました（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12月にかけて、英国やイタリア等の政治をめぐる不安定さや欧州景気の減速懸念、米国金融政策への警戒感などを背景に下落しました。しかし2019年1月に入ると、欧米の長期金利の低下や米中通商協議への進展期待などから大幅に反発しました。3月から当作成期末にかけては、英国のEU（欧州連合）離脱期限の延期が可決されたことなどから一段高となりました。

### ■ 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11月にかけてはおおむねボックス圏で推移しましたが、12月に入ると、ECB（欧州中央銀行）からユーロ圏の経済見通しに慎重な見方が示されたほか、米国の景気先行き懸念などを受けて円高ユーロ安が進行しました。2019年1月以降は、欧州景気の先行き不透明感が重しとなったものの、米中関係の改善期待などを背景に市場のリスク回避姿勢が後退し、一進一退を繰り返しながら円安ユーロ高基調となりました。

## 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いません。

## ポートフォリオについて

（2018. 10. 23 ~ 2019. 4. 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。

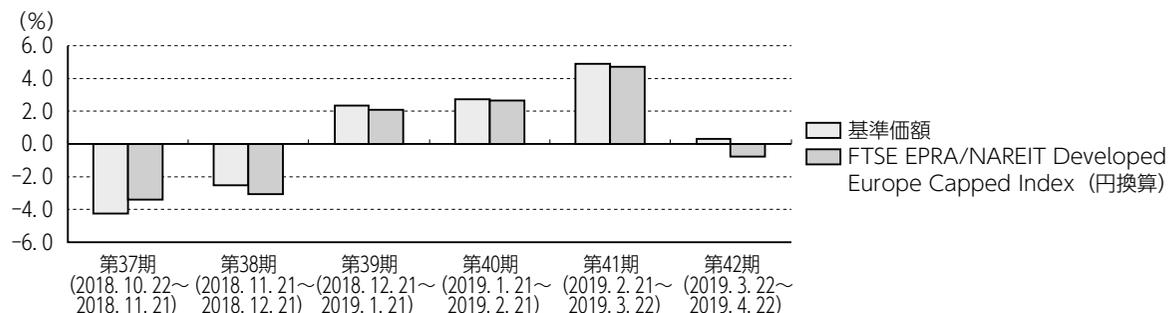
### 欧州リート・アクティブ・マザーファンド

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、英国の小売銘柄の一部売却やアイルランドのオフィス銘柄の追加買付などを行いました。

## 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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2018年10月23日 ～2018年11月21日	2018年11月22日 ～2018年12月21日	2018年12月22日 ～2019年1月21日	2019年1月22日 ～2019年2月21日	2019年2月22日 ～2019年3月22日	2019年3月23日 ～2019年4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	0	5	5
当期の収益以外 (円)	5	5	—	4	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	823	818	820	816	846	860

(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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円	0.00円	✓ 6.29円	✓ 0.99円	✓ 35.09円	✓ 19.45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	2.84	8.38	8.70	8.87	9.01	9.15
(d) 分配準備積立金	✓ 825.87	✓ 815.34	810.03	✓ 811.15	807.01	836.97
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	828.72	823.73	825.03	821.02	851.12	865.58
(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)	823.72	818.73	820.03	816.02	846.12	860.58

(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いません。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第37期～第42期 (2018. 10. 23～2019. 4. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	79円	0. 806%	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9,797円です。
（投 信 会 社）	(38)	(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）	(38)	(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	1	0. 015	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. 005)	
（投資信託証券）	(1)	(0. 010)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0. 030	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. 029)	
そ の 他 費 用	3	0. 032	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）	(3)	(0. 029)	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	87	0. 883	

(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10月23日から2019年4月22日まで)

決算期	第37期～第42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	—	—	495,887	535,000		

(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10月23日から2019年4月22日まで)

項目	第37期～第42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	310,853千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,054,115千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.29

(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11月21日)、(2018年12月21日)、(2019年1月21日)、(2019年2月21日)、(2019年3月22日)、(2019年4月22日) 現在

項目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,551,225,414円</b>	<b>2,446,660,788円</b>	<b>2,466,607,118円</b>	<b>2,478,165,159円</b>	<b>2,481,700,821円</b>	<b>2,298,037,329円</b>
コール・ローン等	32,885,469	17,654,148	28,043,307	23,591,153	16,113,433	21,650,441
欧州リート・アクティブ・マザーファンド (評価額)	2,518,339,945	2,409,006,640	2,438,563,811	2,434,574,006	2,445,587,388	2,256,386,888
未収入金	—	20,000,000	—	20,000,000	20,000,000	20,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>16,522,764</b>	<b>19,671,204</b>	<b>7,475,581</b>	<b>17,323,507</b>	<b>20,295,231</b>	<b>27,539,657</b>
未払収益分配金	1,323,360	1,300,695	1,288,300	1,255,438	1,197,795	1,102,040
未払解約金	11,650,336	14,972,597	2,885,877	12,588,718	15,863,702	23,100,202
未払信託報酬	3,536,310	3,374,273	3,266,498	3,433,994	3,177,847	3,269,989
その他未払費用	12,758	23,639	34,906	45,357	55,887	67,426
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>2,534,702,650</b>	<b>2,426,989,584</b>	<b>2,459,131,537</b>	<b>2,460,841,652</b>	<b>2,461,405,590</b>	<b>2,270,497,672</b>
元本	2,646,721,166	2,601,391,455	2,576,600,547	2,510,876,583	2,395,590,436	2,204,080,392
次期繰越損益金	△ 112,018,516	△ 174,401,871	△ 117,469,010	△ 50,034,931	65,815,154	66,417,280
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,646,721,166□</b>	<b>2,601,391,455□</b>	<b>2,576,600,547□</b>	<b>2,510,876,583□</b>	<b>2,395,590,436□</b>	<b>2,204,080,392□</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	9,577円	9,330円	9,544円	9,801円	10,275円	10,301円

\*第36期末における元本額は2,721,312,388円、当作成期間(第37期～第42期)中における追加設定元本額は20,515,778円、同解約元本額は537,747,774円です。

\*第42期末の計算口数当りの純資産額は10,301円です。

### ■組入資産明細表

#### 親投資信託残高

種類	第36期末	第42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	2,518,645	2,022,758	2,256,386

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2019年4月22日現在

項目	第42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	2,256,386	98.2
コール・ローン等、その他	41,650	1.8
投資信託財産総額	2,298,037	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、4月22日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=145.40円、1スイス・フラン=110.37円、1ノルウェー・クローネ=13.16円、1スウェーデン・クローネ=12.04円、1ユーロ=125.88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42期末における外貨建純資産(2,153,094千円)の投資信託財産総額(2,276,364千円)に対する比率は、94.6%です。

■損益の状況

項 目	第37期 自2018年10月23日 第38期 自2018年11月22日	第38期 自2018年11月21日 至2018年12月21日	第39期 自2018年12月22日 第40期 自2019年1月22日	第39期 自2018年12月22日 至2019年1月21日	第40期 自2019年1月22日 至2019年2月21日	第41期 自2019年2月22日 第42期 自2019年3月23日	第41期 自2019年2月22日 至2019年3月22日	第42期 自2019年3月23日 至2019年4月22日
(A) 配当等収益	△ 970円	△ 988円	△ 344円	△ 979円	△ 907円	△ 929円		
受取利息	14	17	2	11	23	54		
支払利息	△ 984	△ 1,005	△ 346	△ 990	△ 930	△ 983		
(B) 有価証券売買損益	△ 109,182,014	△ 59,741,854	△ 59,863,078	△ 69,136,557	△ 117,935,059	△ 10,247,640		
売買益	1,397,823	833,150	60,121,965	71,010,195	121,013,063	11,564,452		
売買損	△ 110,579,837	△ 60,575,004	△ 258,887	△ 1,873,638	△ 3,078,004	△ 1,316,812		
(C) 信託報酬等	△ 3,549,144	△ 3,386,366	△ 3,278,793	△ 3,445,718	△ 3,188,423	△ 3,281,528		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 112,732,128	△ 63,129,208	△ 56,583,941	△ 65,689,860	△ 114,745,729	△ 6,965,183		
(E) 前期繰越損益金	50,821,413	△ 61,732,179	△ 124,911,976	△ 67,825,754	△ 3,235,074	△ 101,477,856		
(F) 追加信託差損益金	△ 48,784,441	△ 48,239,789	△ 47,852,675	△ 46,643,599	△ 44,497,706	△ 40,923,719		
(配当等相当額)	( 753,016)	( 2,182,337)	( 2,241,776)	( 2,229,083)	( 2,159,751)	( 2,017,470)		
(売買損益相当額)	(△ 49,537,457)	(△ 50,422,126)	(△ 50,094,451)	(△ 48,872,682)	(△ 46,657,457)	(△ 42,941,189)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 110,695,156	△ 173,101,176	△ 116,180,710	△ 48,779,493	△ 67,012,949	△ 67,519,320		
(H) 収益分配金	△ 1,323,360	△ 1,300,695	△ 1,288,300	△ 1,255,438	△ 1,197,795	△ 1,102,040		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 112,018,516	△ 174,401,871	△ 117,469,010	△ 50,034,931	△ 65,815,154	△ 66,417,280		
追加信託差損益金	△ 48,784,441	△ 48,239,789	△ 47,852,675	△ 46,643,599	△ 44,497,706	△ 40,923,719		
(配当等相当額)	( 753,016)	( 2,182,337)	( 2,241,776)	( 2,229,083)	( 2,159,751)	( 2,017,470)		
(売買損益相当額)	(△ 49,537,457)	(△ 50,422,126)	(△ 50,094,451)	(△ 48,872,682)	(△ 46,657,457)	(△ 42,941,189)		
分配準備積立金	217,262,966	210,801,972	209,048,084	202,665,170	200,537,212	187,661,484		
繰越損益金	△ 280,497,041	△ 336,964,054	△ 278,664,419	△ 206,056,502	△ 90,224,352	△ 80,320,485		

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円	1,623,190円	249,398円	8,407,973円	4,287,423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	753,016	2,182,337	2,241,776	2,229,083	2,159,751	2,017,470
(d) 分配準備積立金	218,586,326	212,102,667	208,713,194	203,671,210	193,327,034	184,476,101
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	219,339,342	214,285,004	212,578,160	206,149,691	203,894,758	190,780,994
(f) 分配金	1,323,360	1,300,695	1,288,300	1,255,438	1,197,795	1,102,040
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	218,015,982	212,984,309	211,289,860	204,894,253	202,696,963	189,678,954
(h) 受益権総口数	2,646,721,166口	2,601,391,455口	2,576,600,547口	2,510,876,583口	2,395,590,436口	2,204,080,392口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42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7期 (決算日 2019年4月22日)

(作成対象期間 2018年10月23日～2019年4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

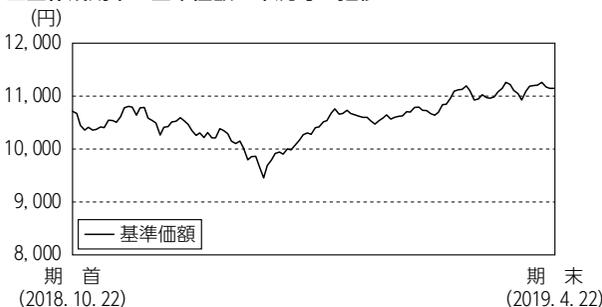
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://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10月22日	10,715	—	9,945	—	42.9	53.1
10月末	10,419	△ 2.8	9,732	△ 2.1	42.1	53.5
11月末	10,544	△ 1.6	9,809	△ 1.4	43.4	53.2
12月末	9,671	△ 9.7	8,970	△ 9.8	42.3	53.1
2019年1月末	10,764	0.5	9,962	0.2	42.1	54.8
2月末	10,701	△ 0.1	9,849	△ 1.0	42.5	54.6
3月末	10,965	2.3	10,129	1.8	42.5	53.4
(期末) 2019年4月22日	11,155	4.1	10,139	2.0	40.9	52.8

- (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：10,715円 期末：11,155円 騰落率：4.1%

【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、保有証券の価格の上昇(現地通貨ベース)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上昇しました(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12月にかけて、英国やイタリア等の政治をめぐる不安定さや欧州景気の減速懸念、米国金融政策への警戒感などを背景に下落しました。しかし2019年1月に入ると、欧米の長期金利の低下や米中通商協議への進展期待などから大幅に反発しました。3月から当作成期末にかけては、英国のEU(欧州連合)離脱期限の延期が可決されたこと

などから一段高となりました。

○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11月にかけてはおおむねボックス圏で推移しましたが、12月に入ると、ECB(欧州中央銀行)からユーロ圏の経済見通しに慎重な見方が示されたほか、米国の景気先行き懸念などを受けて円高ユーロ安が進行しました。2019年1月以降は、欧州景気の先行き不透明感が重しとなったものの、米中関係の改善期待などを背景に市場のリスク回避姿勢が後退し、一進一退を繰り返しながら円安ユーロ高基調となりました。

◆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、英国の小売銘柄の一部売却やアイルランドのオフィス銘柄の追加買付などを行いました。

◆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)	2円 (1)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税 (株式)	3 (0)
(投資信託証券)	(3)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	8

(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) 項目ごとに円未満を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10月23日から2019年4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 131 ( )	千イギリス・ポンド 44 ( )	百株 194	千イギリス・ポンド 66
	ノルウェー	百株 — ( )	千ノルウェー・クローネ — ( )	百株 70	千ノルウェー・クローネ 861
	スウェーデン	百株 — ( )	千スウェーデン・クローネ — ( )	百株 233	千スウェーデン・クローネ 3,826
	ユーロ (ベルギー)	百株 — ( )	千ユーロ — ( )	百株 21	千ユーロ 143
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 98 ( )	千ユーロ 71 ( )	百株 324	千ユーロ 313
	ユーロ (ドイツ)	百株 6 ( )	千ユーロ 23 ( )	百株 240	千ユーロ 1,061
	ユーロ (フィンランド)	百株 — ( )	千ユーロ — ( )	百株 289	千ユーロ 261
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 104 ( )	千ユーロ 95 ( )	百株 874	千ユーロ 1,780

(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10月23日から2019年4月22日まで)

	買付		売付		
	□数	金額	□数	金額	
外国	イギリス	千□ 91.1 ( )	千イギリス・ポンド 554 ( )	千□ 528.5 ( )	千イギリス・ポンド 1,725 ( )
	ユーロ (アイルランド)	千□ 155 ( )	千ユーロ 224 ( )	千□ 68.3 ( )	千ユーロ 105 ( )
	ユーロ (フランス)	千□ 0.95 ( )	千ユーロ 127 ( )	千□ 5.4 ( )	千ユーロ 724 ( )
	ユーロ (ドイツ)	千□ 4 ( )	千ユーロ 48 ( )	千□ 23.2 ( )	千ユーロ 306 ( )
	ユーロ (スペイン)	千□ 24.3 ( )	千ユーロ 219 ( )	千□ 31.1 ( )	千ユーロ 334 ( )
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千□ 184.25 ( )	千ユーロ 618 ( )	千□ 128 ( )	千ユーロ 1,472 ( )

(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10月23日から2019年4月22日まで)

当				期			
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
AROUNDTOWN SA (ルクセンブルグ)	9.8	8,935	911	DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)	10.2	53,945	5,288
HELICAL PLC (イギリス)	13.1	6,604	504	VONOVIA SE (ドイツ)	6.9	38,549	5,586
VONOVIA SE (ドイツ)	0.6	3,097	5,163	KOJAMO OYJ (フィンランド)	28.9	33,337	1,153
				AROUNDTOWN SA (ルクセンブルグ)	30.7	28,925	942
				LEG IMMOBILIEN AG (ドイツ)	2.1	27,452	13,072
				WIHLBORGS FASTIGHETER AB (スウェーデン)	16.9	24,743	1,464
				FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS (スウェーデン)	6.4	21,456	3,352
				VGP (ベルギー)	2.1	18,202	8,667
				ENTRA ASA (ノルウェー)	7	11,257	1,608
				VIB VERMOEGEN AG (ドイツ)	3.7	10,929	2,954

(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10月23日から2019年4月22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
SEGRO PLC (イギリス)	34	30,126	886	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	80.9	68,636	848
WORKSPACE GROUP PLC (イギリス)	25	29,764	1,190	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	2.7	51,743	19,164
GREEN REIT PLC (アイルランド)	155	28,409	183	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	238	44,735	187
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)	22.1	24,708	1,118	HAMMERSON PLC (イギリス)	68.5	43,739	638
SAFESTORE HOLDINGS PLC (イギリス)	15.1	11,570	766	ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	23.2	38,928	1,677
GECINA SA (フランス)	0.6	9,016	15,027	UNITE GROUP PLC (イギリス)	24.1	31,906	1,323
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	0.35	7,223	20,639	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	20.8	30,243	1,454
ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	4	6,121	1,530	GECINA SA (フランス)	1.7	27,770	16,335
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	6.8	5,981	879	SEGRO PLC (イギリス)	22.6	22,259	984
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	2.2	3,193	1,451	SAFESTORE HOLDINGS PLC (イギリス)	18.4	16,142	877

(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) HELICAL PLC	百株	百株	千円	千円	不動産
	1,167.64	1,104.64	386	56,134	
株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	1,167.64 1銘柄	1,104.64 1銘柄	386	56,134 <2.5%>	
(ノルウェー) ENTRA ASA	百株	百株	千円	千円	不動産
	314	244	3,123	41,101	
株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	314 1銘柄	244 1銘柄	3,123	41,101 <1.8%>	
(スウェーデン) FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS WIHLBORGS FASTIGHETER AB	百株	百株	千円	千円	不動産 不動産
	254	190	5,688	68,490	
株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	727.34 2銘柄	558.34 2銘柄	7,353	88,534 <7.0%>	
(ユーロ(ベルギー)) VGP	百株	百株	千ユーロ	千円	不動産
	82	61	468	58,972	
株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	82 1銘柄	61 1銘柄	468	58,972 <2.6%>	
(ユーロ(ルクセンブルグ)) ADO PROPERTIES SA AROUNDTOWN SA	百株	百株	千ユーロ	千円	不動産 不動産
	64.99	47.99	224	28,211	
株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	1,242.4 2銘柄	1,033.4 2銘柄	737	92,880 <5.4%>	
(ユーロ(ドイツ)) VIB VERMOEGEN AG INSTONE REAL ESTATE GROUP AG DEUTSCHE WOHNEN SE VONOVIA SE LEG IMMOBILIEN AG	百株	百株	千ユーロ	千円	不動産 不動産 不動産 不動産 不動産
	163.23	126.23	319	40,201	
	128.42	117.42	253	31,926	
	426	324	1,287	162,120	
	377	314	1,388	174,824	
	63.8	42.8	444	55,950	
株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	1,158.45 5銘柄	924.45 5銘柄	3,694	465,024 <20.6%>	

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)) KOJAMO OYJ	百株	百株	千ユーロ	千円	不動産
	467	178	191	24,064	
株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	467 1銘柄	178 1銘柄	191	24,064 <1.1%>	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
ユーロ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
ファンド 合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	

(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 口数	当期末		
		口数	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
<b>(イギリス)</b>				
ASSURA PLC	309.7	255.7	146	21,266
SECURE INCOME REIT PLC	65	51.9	213	31,015
SEGRO PLC	147.976	159.376	1,067	155,260
HAMMERSON PLC	68.5	—	—	—
UNITE GROUP PLC	69.63	45.53	420	61,169
BRITISH LAND CO PLC	169.18	95.08	566	82,339
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	34.605	28.305	207	30,109
WORKSPACE GROUP PLC	—	22.4	217	31,576
SAFESTORE HOLDINGS PLC	85.474	82.174	519	75,571
TRITAX BIG BOX REIT PLC	227.8	—	—	—
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数 <比率>	1,177.865 9銘柄	740.465 8銘柄	3,358 <21.6%>
<b>ユーロ(アイルランド)</b>				
GREEN REIT PLC	371.57	458.27	789	99,337
国小計	口数、金額 銘柄数 <比率>	371.57 1銘柄	458.27 1銘柄	789 <4.4%>
<b>ユーロ(フランス)</b>				
UNIBAIL—RODAMCO—WESTFIELD	8.95	6.6	1,020	128,484
GECINA SA	10.25	9.15	1,190	149,849
COVIVIO	4.9	3.9	369	46,491
国小計	口数、金額 銘柄数 <比率>	24.1 3銘柄	19.65 3銘柄	2,580 <14.4%>
<b>ユーロ(ドイツ)</b>				
ALSTRIA OFFICE REIT—AG	57.2	38	539	67,972
国小計	口数、金額 銘柄数 <比率>	57.2 1銘柄	38 1銘柄	539 <3.0%>
<b>ユーロ(スペイン)</b>				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	48.549	60.349	566	71,371
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	110.48	91.88	1,106	139,252
国小計	口数、金額 銘柄数 <比率>	159.029 2銘柄	152.229 2銘柄	1,673 <9.3%>
ユーロ 通貨計	口数、金額 銘柄数 <比率>	611.899 7銘柄	668.149 7銘柄	5,582 <31.1%>
合計	口数、金額 銘柄数 <比率>	1,789.764 16銘柄	1,408.614 15銘柄	— <52.8%>

(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。

■投資信託財産の構成

2019年4月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	923,414	40.6%
投資信託証券	1,191,067	52.3
コール・ローン等、その他	161,883	7.1
投資信託財産総額	2,276,364	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、4月22日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=145.40円、1スイス・フラン=110.37円、1ノルウェー・クローネ=13.16円、1スウェーデン・クローネ=12.04円、1ユーロ=125.88円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,153,094千円)の投資信託財産総額(2,276,364千円)に対する比率は、94.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月22日現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,276,364,990円</b>
コール・ローン等	137,659,120
株式(評価額)	923,414,221
投資信託証券(評価額)	1,191,067,569
未収入金	19,477,962
未収配当金	4,746,118
<b>(B) 負債</b>	<b>20,002,963</b>
未払解約金	20,000,000
その他未払費用	2,963
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,256,362,027</b>
元本	2,022,758,304
次期繰越損益金	233,603,723
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,022,758,304口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>11,155円</b>

\* 期首における元本額は2,518,645,638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495,887,334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)2,022,758,304円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,155円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年10月23日 至2019年4月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	18,816,563円
受取配当金	18,839,902
受取利息	9,422
支払利息	△ 32,761
(B) 有価証券売買損益	74,675,875
売買益	171,713,007
売買損	△ 97,037,132
(C) その他費用	△ 755,028
(D) 当期損益金 (A + B + C)	92,737,410
(E) 前期繰越損益金	179,978,979
(F) 解約差損益金	△ 39,112,666
(G) 合計 (D + E + F)	233,603,723
次期繰越損益金 (G)	233,603,723

(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®, 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ありません。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. "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."