

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／不動産投信／インデックス型	
信託期間	無期限（2016年1月29設定）	
運用方針	<p>ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州各国の不動産投資信託証券に投資を行い、S&amp;PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、欧州各国の不動産投資信託証券に直接投資することがあります。
	マザーファンド	S&PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

**eMAXIS**  
 イマクス

### eMAXIS 欧州リートインデックス



第1期（決算日：2017年1月26日）



#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「eMAXIS 欧州リートインデックス」は、去る1月26日に第1期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

**MUFG**

三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号

URL:<http://www.am.mufig.jp/>

eMAXIS専用サイト URL:<http://emaxis.muam.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル **TEL. 0120-151034**

(9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S&PヨーロッパREITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産 総額
		税込み 分配	み騰 金	期騰 落	中率	期騰 落		
(設定日)	円	円		%		%	%	百万円
2016年1月29日	10,000	—		—	81,797.38	—	—	1
1期(2017年1月26日)	8,696	0		△13.0	71,859.60	△12.1	98.3	96

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S&PヨーロッパREITインデックス(配当込み)とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS&Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S&PヨーロッパREITインデックス(配当込み、円換算ベース)は、S&PヨーロッパREITインデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。S&PヨーロッパREITインデックス(配当込み)はS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&PヨーロッパREITインデックス(配当込み)の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & PヨーロッパREITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(設定日) 2016年1月29日	円 10,000	% —	81,797.38	% —	% —
2月末	9,222	△7.8	75,528.53	△7.7	98.9
3月末	10,184	1.8	83,829.17	2.5	98.5
4月末	10,052	0.5	82,567.71	0.9	98.8
5月末	10,349	3.5	84,961.53	3.9	99.5
6月末	8,398	△16.0	69,190.48	△15.4	99.0
7月末	8,991	△10.1	73,999.00	△9.5	98.8
8月末	8,969	△10.3	74,083.93	△9.4	98.5
9月末	8,640	△13.6	71,435.32	△12.7	98.6
10月末	8,151	△18.5	67,093.30	△18.0	99.0
11月末	8,441	△15.6	69,698.67	△14.8	98.4
12月末	9,075	△9.3	74,812.08	△8.5	98.5
(期 末) 2017年1月26日	8,696	△13.0	71,859.60	△12.1	98.3

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 運用経過

## 当期中の基準価額等の推移について

(第1期：2016/1/29～2017/1/26)

基準価額の動き	基準価額は設定時に比べ13.0%の下落となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-12.1%）を0.9%下回りました。



## 基準価額の主な変動要因

下落要因	英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱派が勝利したことによる欧州経済の先行き不透明感などを受けて欧州REIT市況が下落したことや、ユーロおよび英ポンドが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
------	--

**投資環境について**

(第1期：2016/1/29～2017/1/26)

## ◎欧州REIT市況

- ・英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことによる欧州経済の先行き不透明感などを受けて、欧州REIT市況は下落しました。

## ◎為替市況

- ・為替市況は、設定時に比べて5.8%の円高・ユーロ安、15.4%の円高・英ポンド安となりました。

**当該投資信託のポートフォリオについて**

## &lt; eMAXIS 欧州リートインデックス &gt;

- ・主として、ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券に投資しており、これを通じてベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに投資することで、不動産投資信託証券の実質組入比率は高水準を維持しました。このため基準価額は、欧州REIT市況とほぼ同様の推移となりました。

## &lt; ヨーロッパ・リート・マザーファンド &gt;

基準価額は設定時に比べ12.5%の下落となりました。

- ・S&PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行いました。
- ・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

＜eMAXIS 欧州リートインデックス＞  
ベンチマークとのカイ離は△0.9%程度となりました。

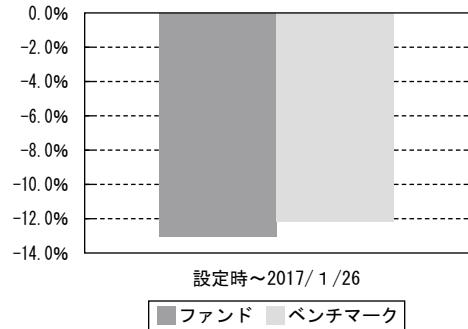
	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.5%程度	△0.4%程度	△0.9%程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎マザーファンド保有以外の要因  
ファンドの管理コスト等による影響は△0.5%  
程度でした。

◎マザーファンド保有による要因  
マザーファンド保有による影響は△0.4%程度  
でした。

基準価額 (ペビーファンド) とベンチマークの対比 (騰落率)



## ＜ヨーロッパ・リート・マザーファンド＞

ベンチマークは12.1%の下落となったため、カイ離は△0.4%程度となりました。

	組入比率 要 因	銘柄選択 要 因	その他の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	0.2%程度	0.0%程度	△0.5%程度	△0.4%程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎組入比率要因  
組入比率による影響は0.2%程度でした。

- ・期を通じてファンドの資産のほぼ100%をREITに投資しました。
- ・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

◎銘柄選択要因  
銘柄選択による影響は0.0%程度でした。

- ・ベンチマーク採用の全銘柄に投資し、その組入比率はベンチマークとほぼ同様の水準にて推移させました。

## ◎その他の要因

その他の要因による影響は△0.5%程度でした。

プラス要因	利子収入等	計 0.1%程度
マイナス要因	為替効果・配当課税・売買コスト・保管料等	計 △0.7%程度

為替効果：現地通貨建て投資口価格を円建てに換算する方法が、ファンドとベンチマークで異なるため生じる差異。

ファンド：投資口価格（現地通貨建て前日終値）を翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

ベンチマーク：投資口価格（現地通貨建て前日終値）を同日ロンドン時間の16時時点の為替レートを使い一旦ドル換算で評価。その後翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】 （単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第1期
	2016年1月29日～2017年1月26日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	90

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

< eMAXIS 欧州リートインデックス >

・ファンド資産のほぼ全額をヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券に投資し、不動産投資信託証券の実質組入比率は高水準を維持します。

< ヨーロッパ・リート・マザーファンド >

・S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 1月29日～2017年 1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	(28)	(0.299)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(28)	(0.300)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 6 )	(0.067)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.028	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
( 投 資 信 託 証 券 )	( 3 )	(0.028)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.043	(c) 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
( 投 資 信 託 証 券 )	( 4 )	(0.043)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	10	0.104	(d) 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 )	( 9 )	(0.101)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	78	0.840	
期中の平均基準価額は、9,222円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## ○売買及び取引の状況

(2016年1月29日～2017年1月26日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千口 180,867	千円 135,376	千口 50,752	千円 37,650

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年1月29日～2017年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;eMAXIS 欧州リートインデックス&gt;

該当事項はございません。

&lt;ヨーロッパ・リート・マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 337	百万円 98	29.1	百万円 571	百万円 28	4.9

平均保有割合 1.8%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2017年1月26日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千口 130,115	千円 95,999

## ○投資信託財産の構成

(2017年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千円 95,999	% 99.7
コール・ローン等、その他	297	0.3
投資信託財産総額	96,296	100.0

(注) ヨーロッパ・リート・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (2,163,877千円) の投資信託財産総額 (2,168,795千円) に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 ユーロ=121.76円	1 イギリスポンド=142.99円		
---------------	-------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	96,296,733
コール・ローン等	297,724
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	95,999,009
(B) 負債	240,693
未払解約金	20,028
未払信託報酬	219,597
その他未払費用	1,068
(C) 純資産総額(A-B)	96,056,040
元本	110,461,299
次期繰越損益金	△ 14,405,259
(D) 受益権総口数	110,461,299口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,696円

## &lt;注記事項&gt;

- ①設定元本額 1,000,000円  
 期中追加設定元本額 180,645,313円  
 期中一部解約元本額 71,184,014円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8696円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は14,405,259円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2016年1月29日～ 2017年1月26日
費用控除後の配当等収益額	763,195円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	240,024円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	1,003,219円
1万口当たり収益分配対象額	90円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

## ○損益の状況 (2016年1月29日～2017年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 43
受取利息	1
支払利息	△ 44
(B) 有価証券売買損益	△ 227,320
売買益	1,716,733
売買損	△ 1,944,053
(C) 信託報酬等	△ 257,256
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 484,619
(E) 追加信託差損益金	△13,920,640
(配当等相当額)	(△ 30)
(売買損益相当額)	(△13,920,610)
(F) 計(D+E)	△14,405,259
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△14,405,259
追加信託差損益金	△13,920,640
(配当等相当額)	( 240,024)
(売買損益相当額)	(△14,160,664)
分配準備積立金	763,195
繰越損益金	△ 1,247,814

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (C)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います。  
 (注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年1月26日現在)

## &lt;ヨーロッパ・リート・マザーファンド&gt;

下記は、ヨーロッパ・リート・マザーファンド全体(2,939,557千口)の内容です。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	当期末		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	15	180	21,985	1.0
HAMBORNER REIT AG	12	108	13,169	0.6
小計	口数・金額	27	288	35,155
	銘柄数 < 比率 >	2	—	<1.6%>
(ユーロ…イタリア)				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	48	35	4,281	0.2
BENI STABILI SPA	152	82	10,050	0.5
小計	口数・金額	201	117	14,332
	銘柄数 < 比率 >	2	—	<0.7%>
(ユーロ…フランス)				
GECINA SA	6	741	90,238	4.2
KLEPIERRE	31	1,106	134,696	6.2
UNIBAIL-RODAMCO SE	15	3,218	391,828	18.1
FONCIERE DES REGIONS	7	589	71,716	3.3
MERCIALYS	8	155	18,949	0.9
ICADE	6	456	55,608	2.6
ALTAREA	0.399	69	8,416	0.4
小計	口数・金額	76	6,335	771,454
	銘柄数 < 比率 >	7	—	<35.6%>
(ユーロ…オランダ)				
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	7	249	30,389	1.4
NSI NV	22	85	10,397	0.5
VASTNED RETAIL NV	2	98	11,972	0.6
WERELDHAVE NV	6	248	30,251	1.4
小計	口数・金額	39	681	83,011
	銘柄数 < 比率 >	4	—	<3.8%>
(ユーロ…スペイン)				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	13	94	11,533	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	71	742	90,351	4.2
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	8	119	14,535	0.7
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	16	191	23,300	1.1
小計	口数・金額	111	1,147	139,720
	銘柄数 < 比率 >	4	—	<6.4%>
(ユーロ…ベルギー)				
BEFIMMO	3	174	21,217	1.0
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1	45	5,561	0.3
RETAIL ESTATES	0.89	65	7,959	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	202	24,652	1.1

銘柄	口数	当 期 末		
		評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE BELGIUM NV	0.3	31	3,782	0.2
AEDIFICA	2	153	18,646	0.9
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.65	23	2,845	0.1
MONTEA	0.965	42	5,199	0.2
COFINIMMO	3	320	38,995	1.8
小 計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	15 9	1,058 —	128,860 <5.9%>
(ユーロ…アイルランド)				
GREEN REIT PLC	104	135	16,557	0.8
HIBERNIA REIT PLC	105	127	15,505	0.7
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	55	64	7,859	0.4
小 計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	265 3	327 —	39,922 <1.8%>
ユーロ 計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	736 31	9,957 —	1,212,456 <5.9%>
(イギリス)		千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC	156	911	130,354	6.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	52	322	46,127	2.1
HAMMERSON PLC	119	652	93,238	4.3
LAND SECURITIES GROUP PLC	122	1,213	173,558	8.0
INTU PROPERTIES PLC	139	375	53,639	2.5
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	90	96	13,865	0.6
SEGRO PLC	126	577	82,534	3.8
WORKSPACE GROUP PLC	18	137	19,661	0.9
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	14	27	3,953	0.2
SHAFTESBURY PLC	42	371	53,123	2.4
BIG YELLOW GROUP PLC	23	159	22,849	1.1
DERWENT LONDON PLC	16	418	59,863	2.8
MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC	9	43	6,182	0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	96	141	20,273	0.9
HANSTEEN HOLDINGS PLC	114	126	18,143	0.8
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	184	72	10,303	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	31	116	16,598	0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC	167	232	33,229	1.5
ASSURA PLC	253	138	19,807	0.9
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	81	46	6,657	0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	73	78	11,236	0.5
REGIONAL REIT LTD	27	29	4,158	0.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	75	41	5,960	0.3
NEWRIVER REIT PLC	35	115	16,482	0.8
小 計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	2,072 24	6,446 —	921,806 <42.5%>
合 計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	2,809 55	— —	2,134,262 <98.4%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

## 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

## ●UNIBAIL-RODAMCO SE（期末組入比率18.1%）

## ① 信託の概要

ヨーロッパリート市場で最大の規模を誇り、S&PヨーロッパREITインデックスにおいて約18%のウェイトを占めます。

主にフランス国内や欧州各地にオフィス、ショッピングセンター、展示場などを所有します。

## ② 1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <http://www.unibail-rodamco.com>

# ヨーロッパ・リート・マザーファンド

## 《第18期》決算日2016年11月14日

[計算期間：2016年5月13日～2016年11月14日]

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、11月14日に第18期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして、運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & PヨーロッパREITインデックス		投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	（配当込み、円換算ベース）	期騰落		
	円	%		%	%	百万円
14期(2014年11月12日)	8,485	10.0	81,731.91	9.9	98.9	3,598
15期(2015年5月12日)	9,587	13.0	93,011.07	13.8	98.5	3,546
16期(2015年11月12日)	9,651	0.7	93,554.61	0.6	99.0	3,138
17期(2016年5月12日)	8,364	△13.3	81,456.07	△12.9	99.0	2,776
18期(2016年11月14日)	6,839	△18.2	67,017.04	△17.7	98.6	2,073

(注) S & PヨーロッパREITインデックスとは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & PヨーロッパREITインデックスは、S&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & PヨーロッパREITインデックスの誤り、欠落、または中断に対しての一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		S&PヨーロッパREITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2016年5月12日	円	%		%	%
	8,364	—	81,456.07	—	99.0
5月末	8,744	4.5	84,961.53	4.3	99.5
6月末	7,099	△15.1	69,190.48	△15.1	99.0
7月末	7,604	△9.1	73,999.00	△9.2	98.9
8月末	7,590	△9.3	74,083.93	△9.1	98.5
9月末	7,315	△12.5	71,435.32	△12.3	98.6
10月末	6,905	△17.4	67,093.30	△17.6	99.0
(期 末) 2016年11月14日	6,839	△18.2	67,017.04	△17.7	98.6

(注) 騰落率は期首比。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

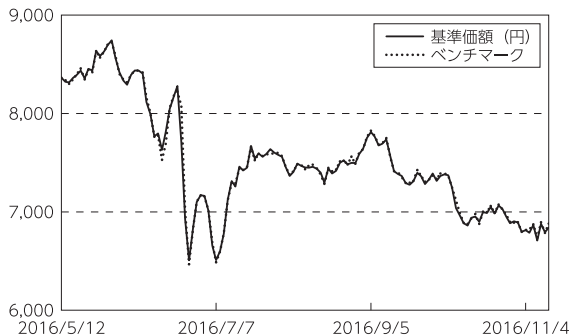
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ18.2%の下落となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−17.7%)を0.5%下回りました。

基準価額の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●投資環境について

## ◎欧州REIT市況

・英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことによる欧州経済の先行き不透明感や、欧州主要国の長期金利上昇などを受けて、欧州REIT市況（ローカルベース）は下落しました。

## ◎為替市況

・為替市況は、期首に比べて6.4%の円高・ユーロ安、14.0%の円高・英ポンド安となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

・S&PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行いました。

・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは17.7%の下落となったため、カイ離は $\Delta 0.5\%$ 程度となりました。

	組入比率 要因	銘柄選択 要因	その他の 要因	合計
ベンチマーク とのカイ離	0.2%程度	0.0%程度	$\Delta 0.8\%$ 程度	$\Delta 0.5\%$ 程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

### ◎組入比率要因

組入比率による影響は0.2%程度でした。

- ・期を通じてファンドの資産のほぼ100%をリートに投資しました。
- ・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

### ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.0%程度でした。

- ・ベンチマーク採用の全銘柄に投資し、その組入比率はベンチマークとほぼ同様の水準にて推移させました。

### ◎その他の要因

その他の要因による影響は $\Delta 0.8\%$ 程度でした。

プラス要因	利子収入等	計	0.0%程度
マイナス要因	為替効果・配当課税・売買コスト・保管料等	計	$\Delta 0.8\%$ 程度

為替効果：現地通貨建て投資口価格を円建てに換算する方法が、ファンドとベンチマークで異なるため生じる差異。

ファンド：投資口価格（現地通貨建て前日終値）を翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

ベンチマーク：投資口価格（現地通貨建て前日終値）を同日ロンドン時間の16時時点の為替レートを使い一旦ドル換算で評価。その後翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

### ○今後の運用方針

- ・S&PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月13日～2016年11月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 1 (1)	% 0.017 (0.017)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	2 (2)	0.030 (0.030)	(b) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (2) (0)	0.033 (0.033) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	6	0.080	
期中の平均基準価額は、7,542円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年5月13日～2016年11月14日)

## 投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
外 国	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1 ( - )	14 (△ 9)	3	48
	HAMBORNER REIT AG	2	21	1	11
	HAMBORNER REIT AG-RTS	- ( 10)	- ( - )	10	0.13624
	小計	3 ( 10)	36 (△ 9)	15	60
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	- ( - )	- (△0.31365)	12	8
	BENI STABILI SPA	11	6	47	25
	小計	11 ( - )	6 (△0.31365)	60	34
	フランス				
	GECINA SA	0.725	94	1	132
	KLEPIERRE	3	131	5	219
	UNIBAIL-RODAMCO SE	0.975	230	3	808
	AFFINE	-	-	1	17
	FONCIERE DES REGIONS	1 ( - )	83 (△ 9)	1	110
	MERCIALYS	5	117	0.3	6
	ANF IMMOBILIER	-	-	1	34
	ICADE	1	103	0.885	59
	ALTAREA	0.075	12	0.075	13
	ALTAREA-RTS	- (0.424)	- ( - )	0.424	1
	FONCIERE DES MURS	-	-	1	37
	小計	13 (0.424)	773 (△ 9)	17	1,440
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	0.5	19	1	67
	NSI NV	2	10	5	19
	VASTNED RETAIL NV	-	-	0.55	19
	WERELDHAVE NV	0.43	17	1	66
小計	3	47	9	173	
スペイン					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	5 ( - )	35 (△0.00702)	2	14	
LAR ESPANA REAL ESTATE-RTS	- ( 11)	- ( - )	11	7	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	26 ( - )	239 (△ 1)	9	91	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	0.84	9	2	25	

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
外	スペイン					
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	18	223	1	20	
	小 計	51 ( 11)	509 (Δ 1)	26	159	
	ベルギー					
	BEFIMMO	0.24	13	0.48	28	
	BEFIMMO - RTS	— ( 3)	— ( —)	3	1	
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.544	13	—	—	
	RETAIL ESTATES	—	—	0.07	5	
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.26	21	0.635	54	
	WERELDHAVE BELGIUM NV	—	—	0.05	5	
	AEDIFICA	0.225	15	0.67	46	
	MONTEA	0.965	45	—	—	
	COFINIMMO	0.21	22	0.724	79	
	小 計	2 ( 3)	132 ( —)	6	222	
	アイルランド					
	GREEN REIT PLC	9	14	29	42	
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	17	24	
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	8	9	14	16	
	小 計	17	23	61	83	
	ユ ー ロ 計	102 ( 25)	1,528 (Δ 20)	196	2,173	
	国	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
		BRITISH LAND CO PLC	10	64	38	247
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3	20	12	79
		HAMMERSON PLC	8	44	29	166
LAND SECURITIES GROUP PLC		8	85	30	319	
INTU PROPERTIES PLC		13	40	23	66	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		—	—	15	16	
SEGRO PLC		22	98	29	128	
WORKSPACE GROUP PLC		1	6	4	28	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD		—	—	3	7	
SHAFTESBURY PLC		3	27	11	101	
BIG YELLOW GROUP PLC		1	14	6	48	
DERWENT LONDON PLC		1	28	4	116	
MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC		9	46	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		7	11	21	34	
HANSTEEN HOLDINGS PLC		11	11	25	28	
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		—	—	33	14	
SAFESTORE HOLDINGS PLC		2	9	7	27	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		50	67	27	38	
ASSURA PLC		15	8	66	38	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		—	—	11	6	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		—	—	12	13	
CAPITAL & REGIONAL PLC		75	47	—	—	
NEWRIVER REIT PLC		37	122	—	—	
小 計	281	756	414	1,526		

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月13日～2016年11月14日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 194	百万円 —	% —	百万円 425	百万円 4	% 0.9

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年11月14日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	19	16	185	21,445	1.0	
HAMBORNER REIT AG	11	12	109	12,652	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	30	29	294	34,097	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.6% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	61	48	32	3,713	0.2	
BENI STABILI SPA	199	162	81	9,426	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	260	211	113	13,140	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.6% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	6	6	790	91,669	4.4	
KLEPIERRE	34	32	1,148	133,098	6.4	
UNIBAIL-RODAMCO SE	18	15	3,257	377,565	18.2	
AFFINE	1	—	—	—	—	
FONCIERE DES REGIONS	8	7	582	67,537	3.3	
MERCIALYS	3	8	162	18,838	0.9	
ANF IMMOBILIER	1	—	—	—	—	
ICADE	6	7	449	52,133	2.5	
ALTAREA	0.399	0.399	69	8,046	0.4	
FONCIERE DES MURS	1	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	82	78	6,461	748,889	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	7	—	< 36.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETE-CV	8	7	265	30,793	1.5	
NSI NV	25	22	78	9,107	0.4	
VASTNED RETAIL NV	3	3	102	11,896	0.6	
WERELDHAVE NV	7	6	246	28,575	1.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	45	39	693	80,371	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	11	14	92	10,751	0.5	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	56	73	677	78,538	3.8	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	10	9	113	13,148	0.6	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	16	171	19,931	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	78	114	1,055	122,369	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 5.9% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO	3	3	180	20,877	1.0	
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1	1	45	5,266	0.3	
RETAIL ESTATES	1	0.955	71	8,295	0.4	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	2	175	20,388	1.0	
WERELDHAVE BELGIUM NV	0.4	0.35	38	4,490	0.2	
AEDIFICA	2	2	149	17,341	0.8	
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.65	0.65	22	2,636	0.1	
MONTEA	—	0.965	41	4,866	0.2	
COFINIMMO	3	3	330	38,264	1.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	16	16	1,056	122,427	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 5.9% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	127	107	133	15,492	0.7	
HIBERNIA REIT PLC	127	109	129	15,032	0.7	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	61	55	63	7,390	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	316	273	327	37,916	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.8% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	831	762	10,001	1,159,213	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	31	—	< 55.9% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BRITISH LAND CO PLC	189	161	947	127,464	6.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	63	54	338	45,536	2.2	
HAMMERSON PLC	145	123	681	91,666	4.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	148	126	1,248	167,954	8.1	
INTU PROPERTIES PLC	151	141	372	50,143	2.4	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	109	94	104	14,070	0.7	
SEGRO PLC	137	130	539	72,602	3.5	
WORKSPACE GROUP PLC	21	18	129	17,371	0.8	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	17	14	25	3,437	0.2	
SHAFTSBURY PLC	51	43	401	53,958	2.6	
BIG YELLOW GROUP PLC	27	23	161	21,718	1.0	
DERWENT LONDON PLC	20	17	423	57,023	2.7	
MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC	—	9	44	6,017	0.3	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	115	101	148	20,011	1.0	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	134	119	126	16,991	0.8	
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	228	195	76	10,256	0.5	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	37	33	117	15,790	0.8	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	154	176	233	31,401	1.5	
ASSURA PLC	305	253	146	19,645	0.9	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	93	81	46	6,209	0.3	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	85	73	79	10,720	0.5	
REGIONAL REIT LTD	32	32	33	4,553	0.2	
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	75	42	5,659	0.3	
NEWRIVER REIT PLC	—	37	120	16,162	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,271	2,138	6,587	886,370	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	24	—	< 42.7% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,102	2,901	—	2,045,583	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	55	—	< 98.6% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。



## 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

## ●UNIBAIL-RODAMCO SE (期末組入比率18.2%)

## ① 信託の概要

ヨーロッパリート市場で最大の規模を誇り、S & PヨーロッパREITインデックスにおいて約18%のウェイトを占めます。

主にフランス国内や欧州各地にオフィス、ショッピングセンター、展示場などを所有します。

## ② 1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <http://www.unibail-rodamco.com>

## ○投資信託財産の構成

(2016年11月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,045,583	% 97.5
コール・ローン等、その他	52,833	2.5
投資信託財産総額	2,098,416	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,070,309千円)の投資信託財産総額(2,098,416千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1ユーロ=115.90円	1イギリスポンド=134.55円		
--------------	------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,098,416,080
コール・ローン等	24,045,877
投資証券(評価額)	2,045,583,821
未収入金	24,855,377
未収配当金	3,931,005
(B) 負債	24,805,732
未払金	23,901,542
未払解約金	904,184
未払利息	6
(C) 純資産総額(A-B)	2,073,610,348
元本	3,031,866,926
次期繰越損益金	△ 958,256,578
(D) 受益権総口数	3,031,866,926口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,839円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,320,285,207円  
 期中追加設定元本額 293,493,845円  
 期中一部解約元本額 581,912,126円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.6839円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	2,928,172,337円
eMAXIS 欧州リートインデックス	103,694,589円
合計	3,031,866,926円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は958,256,578円です。

## ○損益の状況 (2016年5月13日～2016年11月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	41,409,271
受取配当金	41,435,135
受取利息	△ 17,289
支払利息	△ 8,575
(B) 有価証券売買損益	△513,819,991
売買益	10,440,287
売買損	△524,260,278
(C) 保管費用等	△ 796,593
(D) 当期損益金(A+B+C)	△473,207,313
(E) 前期繰越損益金	△543,325,524
(F) 追加信託差損益金	△ 80,266,758
(G) 解約差損益金	138,543,017
(H) 計(D+E+F+G)	△958,256,578
次期繰越損益金(H)	△958,256,578

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。