

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	
信託期間	2010年9月22日から2020年9月15日までです。	
運用方針	ヨーロッパリート・マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券への投資を通じて、ヨーロッパの不動産投資信託証券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 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。 マザーファンドの運用にあたっては、ドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。また、不動産関連のETFに直接投資することもあります。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引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。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書(全体版)

# 欧州リート・オープン

第61期(決算日 2015年10月15日) 第64期(決算日 2016年1月15日)  
第62期(決算日 2015年11月16日) 第65期(決算日 2016年2月15日)  
第63期(決算日 2015年12月15日) 第66期(決算日 2016年3月15日)

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
皆様の「欧州リート・オープン」は、2016年3月15日に第66期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第61期～第66期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]  
<http://www.okasan-am.jp>



※アクセスにかかる通信料はお客様の負担となります。  
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index (参考指数)		為替レート (ユーロ/円)	為替レート (英ポンド/円)	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	円	%	ポイント	%	円	円	%	百万円
37期(2013年10月15日)	8,968	0	4.2	1,556.47	2.2	133.60	157.27	95.7	0.896762
38期(2013年11月15日)	9,347	0	4.2	1,599.47	2.8	134.89	161.06	94.3	0.934663
39期(2013年12月16日)	9,326	0	△ 0.2	1,533.67	△ 4.1	141.91	168.21	96.3	0.932588
40期(2014年1月15日)	9,794	0	5.0	1,621.01	5.7	142.41	171.11	96.6	0.979435
41期(2014年2月17日)	9,861	0	0.7	1,685.00	3.9	139.05	170.00	95.2	0.986108
42期(2014年3月17日)	9,850	0	△ 0.1	1,647.20	△ 2.2	141.02	168.64	95.3	0.985041
43期(2014年4月15日)	10,099	0	2.5	1,673.95	1.6	140.83	170.42	95.1	1
44期(2014年5月15日)	10,631	0	5.3	1,763.92	5.4	139.71	170.83	93.4	1
45期(2014年6月16日)	10,861	0	2.2	1,788.48	1.4	138.10	173.16	95.6	1
46期(2014年7月15日)	10,950	0	0.8	1,792.95	0.2	138.44	173.64	96.0	1
47期(2014年8月15日)	10,617	0	△ 3.0	1,798.08	0.3	136.96	171.07	96.5	1
48期(2014年9月16日)	10,781	0	1.5	1,800.42	0.1	138.73	174.01	96.6	1
49期(2014年10月15日)	9,955	0	△ 7.7	1,704.12	△ 5.3	135.60	170.43	95.8	0.995535
50期(2014年11月17日)	11,262	0	13.1	1,833.38	7.6	145.92	182.60	96.3	1
51期(2014年12月15日)	11,537	0	2.4	1,856.29	1.2	147.80	186.53	96.7	1
52期(2015年1月15日)	11,818	0	2.4	1,992.42	7.3	138.63	179.43	95.6	1
53期(2015年2月16日)	12,959	0	9.7	2,260.15	13.4	135.28	182.79	95.6	1
54期(2015年3月16日)	12,162	0	△ 6.2	2,279.49	0.9	127.41	179.13	95.1	1
55期(2015年4月15日)	12,657	0	4.1	2,358.25	3.5	127.20	176.67	96.4	1
56期(2015年5月15日)	12,173	0	△ 3.8	2,235.81	△ 5.2	136.14	188.25	96.6	1
57期(2015年6月15日)	11,727	0	△ 3.7	2,154.50	△ 3.6	138.60	192.08	95.4	1
58期(2015年7月15日)	11,994	0	2.3	2,236.59	3.8	135.67	193.11	94.1	1
59期(2015年8月17日)	12,462	0	3.9	2,313.47	3.4	138.05	194.67	97.3	1
60期(2015年9月15日)	11,060	0	△ 11.3	2,129.76	△ 7.9	136.39	186.01	96.9	1
61期(2015年10月15日)	11,765	0	6.4	2,184.66	2.6	136.48	184.14	96.2	1
62期(2015年11月16日)	11,444	0	△ 2.7	2,224.11	1.8	131.33	186.38	96.2	1
63期(2015年12月15日)	11,102	0	△ 3.0	2,140.41	△ 3.8	133.34	183.62	91.0	1
64期(2016年1月15日)	10,351	0	△ 6.8	2,085.68	△ 2.6	128.37	170.49	96.7	1
65期(2016年2月15日)	9,433	0	△ 8.9	1,946.03	△ 6.7	127.28	164.51	96.1	0.943335
66期(2016年3月15日)	10,141	0	7.5	2,140.64	10.0	126.42	162.63	94.3	1

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。同指数は参考指数であり、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 当ファンドはマザーファンド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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

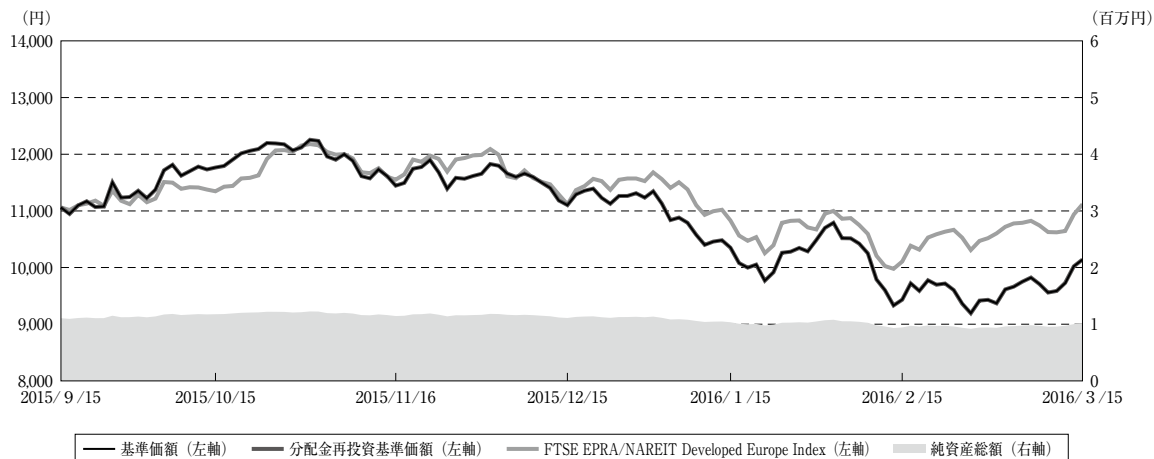
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	為替レート (英ポンド/円)	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率			
第61期	(期 首) 2015年9月15日	円 11,060	% -	ポイント 2,129.76	% -	円 136.39	円 186.01	% 96.9
	9月末	11,245	1.7	2,141.01	0.5	134.97	181.86	96.3
	(期 末) 2015年10月15日	11,765	6.4	2,184.66	2.6	136.48	184.14	96.2
第62期	(期 首) 2015年10月15日	11,765	-	2,184.66	-	136.48	184.14	96.2
	10月末	12,254	4.2	2,345.32	7.4	132.84	185.39	96.6
	(期 末) 2015年11月16日	11,444	△2.7	2,224.11	1.8	131.33	186.38	96.2
第63期	(期 首) 2015年11月16日	11,444	-	2,224.11	-	131.33	186.38	96.2
	11月末	11,616	1.5	2,306.73	3.7	129.88	184.60	97.0
	(期 末) 2015年12月15日	11,102	△3.0	2,140.41	△ 3.8	133.34	183.62	91.0
第64期	(期 首) 2015年12月15日	11,102	-	2,140.41	-	133.34	183.62	91.0
	12月末	11,346	2.2	2,248.89	5.1	131.77	178.78	96.7
	(期 末) 2016年1月15日	10,351	△6.8	2,085.68	△ 2.6	128.37	170.49	96.7
第65期	(期 首) 2016年1月15日	10,351	-	2,085.68	-	128.37	170.49	96.7
	1月末	10,486	1.3	2,054.94	△ 1.5	132.17	173.57	96.5
	(期 末) 2016年2月15日	9,433	△8.9	1,946.03	△ 6.7	127.28	164.51	96.1
第66期	(期 首) 2016年2月15日	9,433	-	1,946.03	-	127.28	164.51	96.1
	2月末	9,430	△0.0	2,025.28	4.1	124.11	157.52	96.4
	(期 末) 2016年3月15日	10,141	7.5	2,140.64	10.0	126.42	162.63	94.3

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2015年9月16日～2016年3月15日)



第61期首：11,060円

第66期末：10,141円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△8.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2015年9月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「ヨーロッパリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

##### (主なプラス要因)

- ・フランスのICADEやユニバイル・ロダムコなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

##### (主なマイナス要因)

- ・イギリスのグレイト・ポートランド・エステイツやブリティッシュ・ランド・カンパニーなどが下落したことがマイナス寄与となりました。
- ・為替が対ユーロや対英ポンドで円高となったことがマイナスに寄与しました。

## 投資環境

(2015年9月16日～2016年3月15日)

ヨーロッパのリート市場は、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和への期待感が高まり、戻りを試す展開となりましたが、2015年12月以降は、ECBの追加金融緩和が市場の期待を下回る内容となったことなどから、反落する動きとなりました。その後も欧州の金融機関の信用不安が強まり、弱含む展開となりました。2016年2月中旬以降は、ドイツの大手銀行が債券の買い戻しを発表したことなどが好感され、持ち直す動きとなりました。3月中旬にかけても、ECBが市場の期待を上回る内容の追加金融緩和を決めたことなどを受けて、堅調な展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2015年9月16日～2016年3月15日)

### <欧州リート・オープン>

「ヨーロッパリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、原則として、為替ヘッジを行っておりません。

#### ○ヨーロッパリート・マザーファンド

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

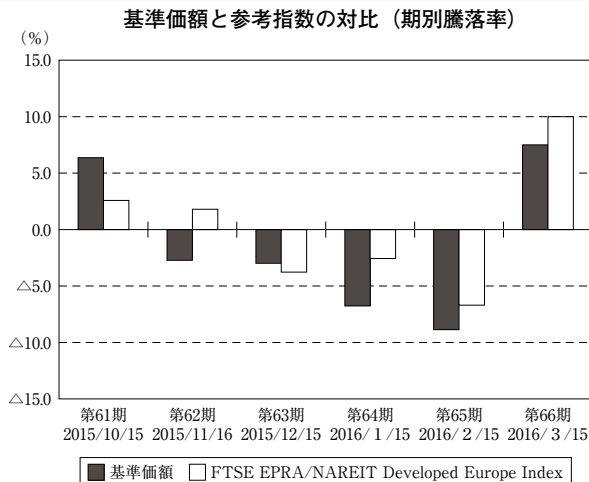
ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

イギリスのハマースンやオランダのユーロコマーシャル・プロパティーズなどを新規に買い付けました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

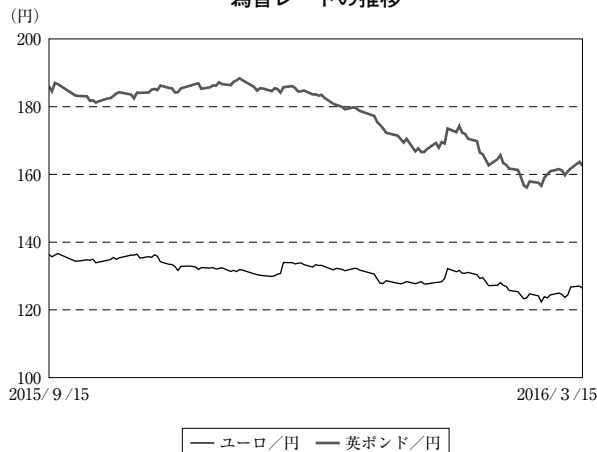
(2015年9月16日～2016年3月15日)

当ファンドの基準価額は下落となりました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは上昇となりました。また、為替相場につきましては、ユーロ/円、英ポンド/円ともに下落となりました。



- (注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。  
 (注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。

## 為替レートの推移



## 分配金

(2015年9月16日～2016年3月15日)

分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。当作成期間は、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指す観点から、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益の運用につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2015年9月16日～ 2015年10月15日	2015年10月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月15日	2015年12月16日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月15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	4,924	4,937	4,937	4,937	4,937	4,954

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)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

### (投資環境)

ヨーロッパのリート市場は、ECBが追加金融緩和に前向きな姿勢を示していることから、緩やかな景気回復が続くとみられ、商業用不動産に対する安定した賃貸需要が見込まれます。一方、オフィスビルを中心に新規供給は少ないことから、空室率の改善による賃料の上昇が見込まれ、リーートの業績は底堅く推移すると予想します。イギリスでは、緩和的な金融政策の継続を背景に経済が堅調に推移する中、商業用不動産の賃貸需要は新規供給を上回る状況が続くと思われ、保有物件の賃料上昇を受けてリーートの業績拡大期待が高まると考えます。

### (運用方針)

#### <欧州リート・オープン>

主要投資対象である「ヨーロッパリート・マザーファンド」の受益証券の組入れを高位に維持して運用する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては組入比率が高位にならない場合があります。

#### ○ヨーロッパリート・マザーファンド

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をドイツ・オルタナティブ・アセット・マネジメント(イギリス)リミテッドに委託しており、ヨーロッパのリート等の運用は当社が行っています。当社では中長期的な見通しに基づき、各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップアプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年9月16日～2016年3月15日)

項 目	第61期～第66期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	105 ( 71 ) ( 30 ) ( 4 )	0.951 (0.644) (0.269) (0.038)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料  ( 投 資 信 託 証 券 )	21  ( 21 )	0.188  (0.188)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間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
(c) 有価証券取引税  ( 投 資 信 託 証 券 )	20  ( 20 )	0.180  (0.180)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間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
(d) その他費用 ( 保 管 費 用 )  ( 監 査 費 用 )	7 ( 6 )  ( 0 )	0.059 (0.057)  (0.002)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	153	1.378	
作成期間中の平均基準価額は、11,062円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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）を作成期間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

(2015年9月16日～2016年3月15日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 61 期 ～ 第 66 期			
	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 —	千円 —	千口 9	千円 10

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月16日～2016年3月15日)

該当事項はございません。

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す。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年9月16日～2016年3月15日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(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

(2016年3月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	第 60 期 末	第 66 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ヨーロッパリート・マザーファンド	千口 956	千口 947	千円 1,007

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2016年3月15日現在)

項 目	第 66 期 末	
	評 価 額	比 率
ヨーロップリート・マザーファンド	千円 1,007	% 99.2
コール・ローン等、その他	8	0.8
投資信託財産総額	1,015	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) ヨーロップリート・マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産(2,624,626千円)の投資信託財産総額(2,738,805千円)に対する比率は95.8%です。

(注) ヨーロップリート・マザーファンドにおける外貨建資産は、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、第66期末における邦貨換算レートは1ユーロ=126.42円、1英ポンド=162.63円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
	2015年10月15日現在	2015年11月16日現在	2015年12月15日現在	2016年1月15日現在	2016年2月15日現在	2016年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,178,288	1,146,434	1,111,974	1,036,874	944,972	1,015,546
コール・ローン等	8,551	6,778	7,781	6,027	7,741	8,104
ヨーロップリート・マザーファンド(評価額)	1,169,737	1,139,656	1,104,193	1,030,847	937,231	1,007,442
(B) 負債	1,773	1,997	1,754	1,786	1,637	1,451
未払信託報酬	1,768	1,992	1,750	1,781	1,633	1,447
その他未払費用	5	5	4	5	4	4
(C) 純資産総額(A-B)	1,176,515	1,144,437	1,110,220	1,035,088	943,335	1,014,095
元本	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
次期繰越損益金	176,515	144,437	110,220	35,088	△ 56,665	14,095
(D) 受益権総口数	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,765円	11,444円	11,102円	10,351円	9,433円	10,141円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は、第61期1.1765円、第62期1.1444円、第63期1.1102円、第64期1.0351円、第65期0.9433円、第66期1.0141円です。

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第65期56,665円です。

(注) 当ファンドの第61期首元本額は1,000,000円、第61～66期中追加設定元本額は0円、第61～66期中一部解約元本額は0円です。

## ○損益の状況

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2015年9月16日～ 2015年10月15日	2015年10月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月15日	2015年12月16日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	72,252	△ 30,081	△ 32,463	△ 73,346	△ 90,116	72,211
売買益	72,252	—	115	—	—	72,211
売買損	—	△ 30,081	△ 32,578	△ 73,346	△ 90,116	—
(B) 信託報酬等	△ 1,773	△ 1,997	△ 1,754	△ 1,786	△ 1,637	△ 1,451
(C) 当期損益金(A+B)	70,479	△ 32,078	△ 34,217	△ 75,132	△ 91,753	70,760
(D) 前期繰越損益金	106,036	176,515	144,437	110,220	35,088	△ 56,665
(E) 計(C+D)	176,515	144,437	110,220	35,088	△ 56,665	14,095
(F) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(E+F)	176,515	144,437	110,220	35,088	△ 56,665	14,095
分配準備積立金	492,449	493,792	493,792	493,792	493,792	495,456
繰越損益金	△315,934	△349,355	△383,572	△458,704	△550,457	△481,361

(注) 損益の状況の中で、(A) 有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しております。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は、4,788円です。

(注) 収益分配金

決算期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a) 配当等収益(費用控除後)	8,926円	1,343円	0円	0円	0円	1,664円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	483,523円	492,449円	493,792円	493,792円	493,792円	493,792円
分配対象収益(a+b+c+d)	492,449円	493,792円	493,792円	493,792円	493,792円	495,456円
分配対象収益(1万口当たり)	4,924円	4,937円	4,937円	4,937円	4,937円	4,954円
分配金額	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配金額(1万口当たり)	0円	0円	0円	0円	0円	0円

### <お知らせ>

該当事項はございません。

### 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>資産</b>	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
<b>負債</b>	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
<b>1(万)口当たり基準価額</b>	1(万)口当たりのファンドの時価です。

### 用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>配当等収益</b>	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
<b>有価証券売買損益</b>	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
<b>信託報酬等</b>	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
<b>追加信託差損益金</b>	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2016年3月15日現在)

<ヨーロッパリート・マザーファンド>

下記は、ヨーロッパリート・マザーファンド全体 (2,575,315千口) の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 60 期 末		第 66 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	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・・・ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	52	646	81,791	3.0
小 計	—	52	646	81,791	
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	—	—	—	<3.0%>	
(ユーロ・・・フランス) FONCIERE DES REGIONS	32	6	568	71,893	2.6
GECINA SA	18	10	1,220	154,306	5.6
ICADE	41	6	476	60,185	2.2
KLEPIERRE	150	48	1,942	245,510	9.0
UNIBAIL-RODAMCO SE	36	7	1,963	248,194	9.1
小 計	280	80	6,170	780,090	
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	—	—	—	<28.5%>	
(ユーロ・・・オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	—	26	1,050	132,861	4.9
WERELDHAVE NV	47	40	1,941	245,464	9.0
小 計	47	66	2,992	378,326	
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	—	—	—	<13.8%>	
(ユーロ・・・スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	56	573	72,458	2.6
小 計	—	56	573	72,458	
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	—	—	—	<2.6%>	
(ユーロ・・・アイルランド) GREEN REIT PLC	—	41	57	7,241	0.3
HIBERNIA REIT PLC	—	398	506	64,015	2.3
小 計	—	440	563	71,257	
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	—	—	—	<2.6%>	
ユ ー ロ 計	328	695	10,947	1,383,924	
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	—	—	—	<50.5%>	
(イギリス) BRITISH LAND CO PLC	87	216	1,509	245,545	9.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	74	120	859	139,825	5.1
HAMMERSON PLC	—	215	1,243	202,173	7.4
LAND SECURITIES GROUP PLC	57	137	1,476	240,080	8.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	224	362	58,876	2.1
INTU PROPERTIES PLC	554	280	872	141,890	5.2
SEGRO PLC	150	129	536	87,318	3.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	104	362	59,010	2.2
ASSURA PLC	—	464	252	41,001	1.5
小 計	924	1,893	7,475	1,215,722	
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	—	—	—	<44.4%>	
合 計	1,252	2,589	—	2,599,646	
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	—	—	—	<94.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、第66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) 組入比率および合計欄の<>内は、第66期末時点におけるヨーロッパリート・マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) ー印は組み入れがありません。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

ヨーロッパリート・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

ヨーロッパリート・マザーファンド  
第11期 運用状況のご報告  
決算日：2015年9月15日

「ヨーロッパリート・マザーファンド」は、2015年9月15日に第11期の決算を行いましたので、期中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	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引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。
投資制限	投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
7期 (2011年9月15日)	7,006	△23.8%	ポイント 1,220.72	% △ 8.7	105.49	94.9%	百万円 3,432
8期 (2012年9月18日)	6,229	△11.1%	1,423.55	16.6	102.94	95.5	2,920
9期 (2013年9月17日)	8,590	37.9%	1,522.71	7.0	132.17	96.8	3,716
10期 (2014年9月16日)	10,987	27.9%	1,800.42	18.2	138.73	97.1	3,889
11期 (2015年9月15日)	11,493	4.6%	2,129.76	18.3	136.39	97.5	4,068

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値を記載しております。また、為替レートは、対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

※FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。同指数は参考指数であり、当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

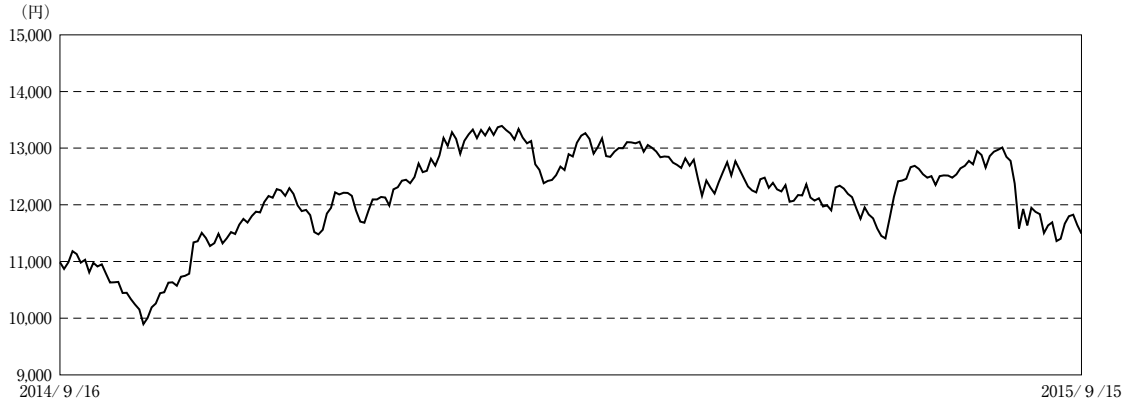
年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index (参考指数)		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2014年9月16日	円 10,987	% —	ポイント 1,800.42	% —	円 138.73	% 97.1
9月末	10,912	△ 0.7	1,784.23	△ 0.9	138.87	93.3
10月末	10,785	△ 1.8	1,801.46	0.1	137.80	96.8
11月末	12,048	9.7	1,900.50	5.6	147.20	96.4
12月末	12,160	10.7	1,934.81	7.5	146.54	96.9
2015年1月末	12,814	16.6	2,202.38	22.3	133.88	95.4
2月末	13,260	20.7	2,309.40	28.3	133.65	95.9
3月末	13,173	19.9	2,305.32	28.0	130.32	96.7
4月末	12,693	15.5	2,251.30	25.0	132.29	93.8
5月末	12,478	13.6	2,245.21	24.7	135.61	96.2
6月末	11,934	8.6	2,121.77	17.8	137.23	96.3
7月末	12,516	13.9	2,254.92	25.2	135.75	97.8
8月末	11,877	8.1	2,162.49	20.1	136.06	96.6
(期 末) 2015年9月15日	11,493	4.6	2,129.76	18.3	136.39	97.5

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 期中の基準価額の推移

(2014年9月17日～2015年9月15日)



#### ○基準価額の変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

##### (主なプラス要因)

- ・イギリスのグレイト・ポートランド・エステイツやフランスのクレピエールなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対イギリスポンドで円安となったことがプラスに寄与しました。

##### (主なマイナス要因)

- ・オランダのベーロルドハファーやフランスのICADEなどが下落したことがマイナス寄与となりました。
- ・為替が対ユーロで円高となったことがマイナスに寄与しました。



**投資環境**

(2014年9月17日～2015年9月15日)

ヨーロッパのリート市場は、経済指標の悪化などを受けて、ユーロ圏の景気減速への警戒感が強まり下落しましたが、2014年10月中旬以降は、金融当局者が追加金融緩和を示唆する発言をしたことなどが好感され、反発する動きになりました。2015年1月に入ってから、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和を決定したことなどから、戻りを試す展開になりました。しかし4月中旬以降は、ギリシャの債務問題に対する懸念が強まり反落し、下落基調で推移しました。7月に入ってから、ユーロ圏各国がギリシャに対する金融支援の協議再開に合意したことなどを受けて、再び反発する展開になりましたが、8月下旬は、世界経済の減速懸念などから投資家のリスク回避姿勢が急速に強まり、急落する動きになりました。9月中旬にかけては、ユーロ圏内の長期金利が上昇し、リーートの利回り面での魅力が後退する一方、ECB総裁が量的金融緩和について期限延長の可能性を示唆したことなどが好感され、一進一退の展開になりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2014年9月17日～2015年9月15日)

リーートの組入比率は、概ね90%台を維持し、高位を保ちました。外貨建組入資産につきましては、原則として為替ヘッジを行っておりません。

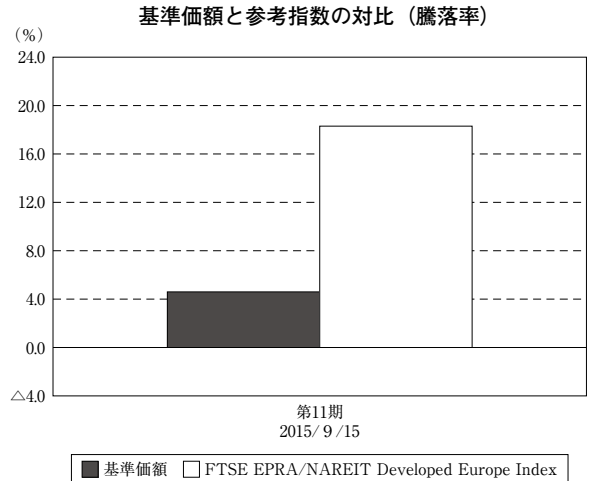
ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

イギリスのニューリバー・リテールやイギリスのロンドンメトリック・プロパティなどを全て売却した一方、フランスのフォンシエール・デ・レジオンやイギリスのイントゥ・プロパティーズなどを新規に買い付けました。

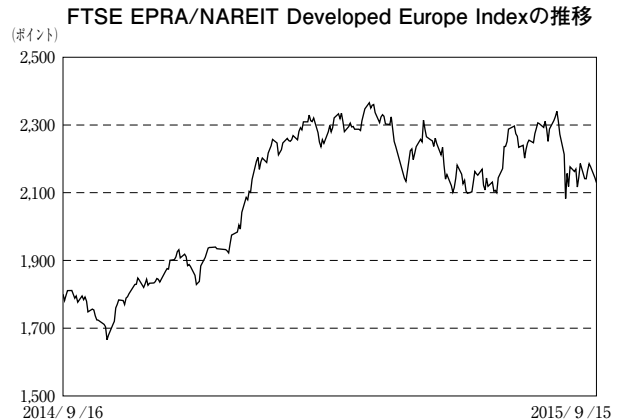
**当ファンドのベンチマークとの差異**

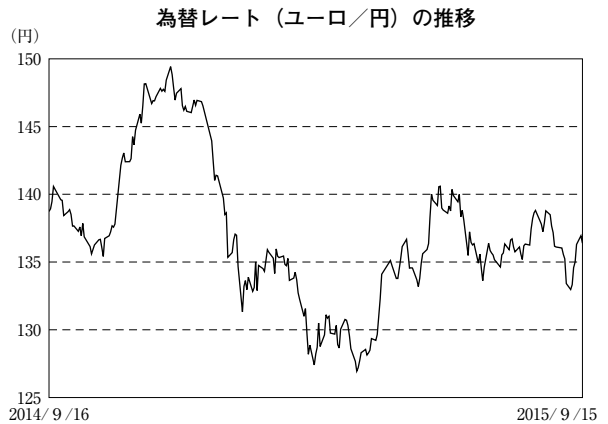
(2014年9月17日～2015年9月15日)

当ファンドの基準価額は上昇となりました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは上昇となりました。また、為替相場につきましては、ユーロ/円が下落、イギリスポンド/円は上昇となりました。



(注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。





## 今後の運用方針

### （投資環境）

ヨーロッパのリート市場は、世界経済の減速懸念が根強い一方、オフィス市場の回復が相場の支援材料となり、一進一退の値動きになると予想します。ユーロ圏では、国ごとのオフィス賃料は、経済が堅調に推移したドイツで上昇する一方、景気が減速したフランスでは下落するなど格差がみられます。

ただ、域内経済の回復を背景にオフィス需要全体の回復が続くと思われるほか、新規供給量が少ないことから、需給の改善による賃料の堅調な推移が相場の支援材料になると考えます。イギリスでは、英中央銀行総裁が利上げに言及し、利上げへの警戒感が意識されますが、足元の低インフレ下で金融緩和策は継続されると見られ、相場への影響は限定的と考えます。

### （運用方針）

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドに委託しており、ヨーロッパのリート等の運用は同社が行っています。

同社では中長期的な見通しに基づき、各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップアプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○1万口当たりの費用明細

(2014年9月17日～2015年9月15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)	92 ( 92)	0.753 (0.753)	(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 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	66 ( 66)	0.541 (0.541)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	12 ( 12)	0.097 (0.096)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	( 0)	(0.001)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
合 計	170	1.391	
期中の平均基準価額は、12,220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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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

(2014年9月17日～2015年9月15日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ				
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	50	516
小 計	—	—	50	516
イタリア				
BENI STABILI SPA	1,950	1,070	1,950	1,333
小 計	1,950	1,070	1,950	1,333
フランス				
FONCIERE DES REGIONS	156	14,155	123 ( —)	10,042 ( 207)
GECINA SA	91	11,182	73	8,460
ICADE	90	7,227	77	5,460
KLEPIERRE	288	11,693	245	10,557
UNIBAIL-RODAMCO SE	66	16,236	66	16,509
FONCIERE DES REGIONS-RTS	— ( 25)	— ( 31)	25	32
小 計	693 ( 25)	60,495 ( 31)	612 ( —)	51,062 ( 207)
国				

ヨーロッパリート・マザーファンド

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ	
	オランダ				
	CORIO NV	45	1,795	45	1,963
	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	40	1,495	40	1,690
	WERELDHAVE NV	184	11,390	152	8,464
	小計	269	14,681	237	12,118
	ベルギー				
	BEFIMMO	27	1,672	27	1,714
	COFINIMMO	1	163	1	164
	小計	28	1,836	28	1,879
	ユーロ計	2,942 (25)	78,083 (31)	2,879 (-)	66,910 (207)
国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	-	-	80	453
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	12	46	237	899
	BRITISH LAND CO PLC	110	921	622	4,447
	DERWENT LONDON PLC	1	38	25	846
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	115	932	160	1,198
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	-	-	200	204
	HAMMERSON PLC	100	578	177	1,060
	LAND SECURITIES GROUP PLC	75	935	17	223
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	40	59	599	900
	INTU PROPERTIES PLC	1,326	4,705	772	2,682
	SEGRO PLC	210	897	59	248
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	103	210	378	988
	NEWRIVER RETAIL LTD	74	215	364	1,129
	小計	2,167	9,539	3,694	15,281

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 千口以上の場合、千口未満は切捨てです。ただし、千口未満の場合は小数で記載しております。

(注) ( ) 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年9月17日～2015年9月15日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2015年9月15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	50	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	50 — 1	— — —	— — < - % >	
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
FONCIERE DES REGIONS	—	32	2,431	331,673	8.2
GECINA SA	—	18	1,995	272,163	6.7
ICADE	29	41	2,492	339,899	8.4
KLEPIERRE	108	150	5,762	785,997	19.3
UNIBAIL-RODAMCO SE	36	36	8,038	1,096,362	26.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	174 — 3	280 — 5	20,720 — < 69.5 % >	
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
WERELDHAVE NV	16	47	2,372	323,623	8.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16 — 1	47 — 1	2,372 — < 8.0 % >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	240 — 5	328 — 6	23,093 — < 77.4 % >	
(イギリス)			千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC	80	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	225	—	—	—	—
BRITISH LAND CO PLC	600	87	707	131,531	3.2
DERWENT LONDON PLC	24	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	120	74	624	116,188	2.9
HANSTEEN HOLDINGS PLC	200	—	—	—	—
HAMMERSON PLC	77	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	57	696	129,523	3.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	559	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC	—	554	1,744	324,458	8.0
SEGRO PLC	—	150	617	114,835	2.8
SAFESTORE HOLDINGS PLC	275	—	—	—	—
NEWRIVER RETAIL LTD	290	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,450 — 10	924 — 5	4,389 — < 20.1 % >	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,690 — 15	1,252 — 11	— — < 97.5 % >	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 組入比率及び合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数および評価額は、千以上の場合、単位未満を切捨てております。ただし、千未満の場合は小数で記載しております。

(注) 組入比率は小数点第2位を四捨五入しているため、合計と合わない場合があります。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

**UNIBAIL-RODAMCO SE（当期末組入比率：26.9%）**

①不動産投資信託の目的及び基本的な性格

2003年に制定されたS I I C制度の基準を満たし、フランスで設立されたクローズド・エンド型の法人であり、M&Aや最先端の不動産管理手法などを用いて株主価値の最大化を目的としています。

②不動産投資信託の特徴

同社は、ユーロネクスト・パリとユーロネクスト・アムステルダムに上場している不動産投資会社です。本拠はフランスのパリにあり、フランスを中心に商業施設やオフィスなどの不動産を保有しています。

③1口当たりの資産運用報酬額等

フランスの不動産運用会社（R E I T）の場合、投資信託の運用報酬に相当するものがないため「1口当たり資産運用報酬等の額」に関する情報の開示はできません。なお、UNIBAIL-RODAMCO SEの開示資料につきましては、同社ホームページ（ホームページアドレス：<http://www.unibail-rodamco.com>）で閲覧することが可能です。

**KLEPIERRE（当期末組入比率：19.3%）**

①不動産投資信託の目的及び基本的な性格

2003年に制定されたS I I C制度の基準を満たし、フランスで設立されたクローズド・エンド型の法人であり、最先端の不動産管理などを用いて株主価値の最大化を目的としています。

②不動産投資信託の特徴

同社は、ユーロネクストのパリ証券取引所に上場している不動産投資会社です。本拠はフランスのパリにあり、パリ都市部のオフィスビルや、ヨーロッパ大陸各地でショッピングセンターを保有しています。

③1口当たりの資産運用報酬額等

フランスの不動産運用会社（R E I T）の場合、投資信託の運用報酬に相当するものがないため「1口当たり資産運用報酬等の額」に関する情報の開示はできません。なお、KLEPIERREの開示資料につきましては、同社ホームページ（ホームページアドレス：<http://www.klepierre.com>）で閲覧することが可能です。

以上、各社の年次報告書、ホームページ等より岡三アセットマネジメントが作成

## ○投資信託財産の構成

(2015年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	3,966,257	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,493	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,068,750	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(3,968,444千円)の投資信託財産総額(4,068,750千円)に対する比率は97.5%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、当期末における邦貨換算レートは1ユーロ=136.39円、1英ポンド=186.01円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,068,750,971
コール・ローン等	100,306,824
投資証券(評価額)	3,966,257,729
未収配当金	2,186,361
未収利息	57
(B) 純資産総額(A)	4,068,750,971
元本	3,540,077,227
次期繰越損益金	528,673,744
(C) 受益権総口数	3,540,077,227口
1万口当たり基準価額(B/C)	11,493円

(注) 当ファンドは監査対象ではありません。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.1493円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,540,308,710円、期中追加設定元本額は1,853,979,135円、期中一部解約元本額は1,854,210,618円です。

(注) 当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、グローバル・リート・セレクション542,390,289円、DCグローバル・リート・セレクション12,241,332円、ワールド・リート・セレクション(欧州)2,958,906,634円、世界3資産分散ファンド19,493,059円、世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)5,924,769円、欧州リート・オープン956,657円、世界リート・オープン164,487円です。

## ○損益の状況 (2014年9月17日~2015年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	297,159,191
受取配当金	297,180,196
受取利息	△ 21,005
(B) 有価証券売買損益	△ 235,723,453
売買益	788,485,225
売買損	△1,024,208,678
(C) 保管費用等	△ 4,452,002
(D) 当期損益金(A+B+C)	56,983,736
(E) 前期繰越損益金	349,364,709
(F) 追加信託差損益金	528,397,865
(G) 解約差損益金	△ 406,072,566
(H) 計(D+E+F+G)	528,673,744
次期繰越損益金(H)	528,673,744

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(F)追加信託差損益金とは、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。(G)解約差損益金とは、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。

### <お知らせ>

・弊社は、資産運用・リスク管理態勢の高度化等への取り組みを一段と強化すべく、2015年4月1日付けで運用部門に関し以下の組織変更を行いました。

①運用企画部の新設 ②投資調査部を投資情報部に改称 ③運用各部を投資対象資産別に再編 ④トレーディング部を運用本部から分離