

## 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	無期限（2007年6月13日設定）	
運用方針	<p>主としてヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券およびオーストラリア・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、欧州各国およびオーストラリアの不動産投資信託証券への投資を行います。</p> <p>各マザーファンド受益証券への基本投資割合については70%程度を上限に、委託会社が欧州およびオーストラリアのリート市場規模を勘案して決定し、原則として年1回見直しを行います。見直しにあたっては、各リート市場の配当利回り等を勘案する場合があります。なお、欧州またはオーストラリアのリート市場の規模が大きく変動した場合、ならびに純資産総額が運用に支障をきたす水準となったとき等、やむを得ない事情が発生した際は、随時基本投資割合を見直すことがあります。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>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	三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）	ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券およびオーストラリア・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。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	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ます。
	オーストラリア・リート・マザーファンド	オーストラリア証券取引所に上場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	三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）	株式への直接投資は行いません。投資信託証券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。
	ヨーロッパ・リート・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。
	オーストラリア・リート・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）

### 三菱UFJ 欧豪リートファンド （毎月決算型）



第135期（決算日：2018年12月12日）  
 第136期（決算日：2019年1月15日）  
 第137期（決算日：2019年2月12日）  
 第138期（決算日：2019年3月12日）  
 第139期（決算日：2019年4月12日）  
 第140期（決算日：2019年5月13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「三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）」は、去る5月13日に第140期の決算を行いましたので、法令に基づいて第135期～第140期の運用状況をまとめて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。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取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。

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比	不 動 産 投 信 指 数	純 資 産 総 額
		税 分 配	み 金 騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
111期(2016年12月12日)	4,843	10	11.2	98.4	0.9	3,932	
112期(2017年1月12日)	4,940	10	2.2	97.8	1.1	3,938	
113期(2017年2月13日)	4,956	10	0.5	95.5	1.0	3,901	
114期(2017年3月13日)	4,887	10	△ 1.2	97.1	1.4	3,790	
115期(2017年4月12日)	4,937	10	1.2	97.7	1.3	3,761	
116期(2017年5月12日)	5,251	10	6.6	97.6	0.9	3,937	
117期(2017年6月12日)	5,074	10	△ 3.2	98.1	0.5	3,749	
118期(2017年7月12日)	5,056	10	△ 0.2	97.7	0.8	3,683	
119期(2017年8月14日)	5,043	10	△ 0.1	97.8	0.8	3,627	
120期(2017年9月12日)	5,243	10	4.2	98.0	0.8	3,725	
121期(2017年10月12日)	5,238	10	0.1	98.4	0.5	3,687	
122期(2017年11月13日)	5,355	10	2.4	98.4	0.5	3,694	
123期(2017年12月12日)	5,471	10	2.4	98.2	0.6	3,733	
124期(2018年1月12日)	5,455	10	△ 0.1	97.4	1.1	3,661	
125期(2018年2月13日)	5,089	10	△ 6.5	98.1	1.0	3,388	
126期(2018年3月12日)	5,116	10	0.7	97.5	1.2	3,386	
127期(2018年4月12日)	5,163	10	1.1	97.9	0.9	3,388	
128期(2018年5月14日)	5,342	10	3.7	98.0	0.7	3,491	
129期(2018年6月12日)	5,318	10	△ 0.3	95.7	2.5	3,446	
130期(2018年7月12日)	5,330	10	0.4	97.4	1.1	3,436	
131期(2018年8月13日)	5,157	10	△ 3.1	97.9	0.9	3,299	
132期(2018年9月12日)	5,126	10	△ 0.4	98.3	0.7	3,254	
133期(2018年10月12日)	4,899	10	△ 4.2	98.5	0.4	3,096	
134期(2018年11月12日)	5,039	10	3.1	98.4	0.3	3,174	
135期(2018年12月12日)	4,781	10	△ 4.9	97.4	1.4	2,981	
136期(2019年1月15日)	4,641	10	△ 2.7	97.9	1.0	2,873	
137期(2019年2月12日)	4,925	10	6.3	98.3	0.9	3,033	
138期(2019年3月12日)	5,024	10	2.2	97.7	1.2	3,082	
139期(2019年4月12日)	5,180	10	3.3	97.8	0.9	3,135	
140期(2019年5月13日)	4,942	10	△ 4.4	98.0	0.5	2,975	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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」、「不動産投資指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投資指数先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○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	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 指 数 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第135期	(期 首) 2018年11月12日	円 5,039	% —	% —	% 98.4	% 0.3
	11月末	4,933	△2.1	—	98.0	0.8
	(期 末) 2018年12月12日	4,791	△4.9	—	97.4	1.4
第136期	(期 首) 2018年12月12日	4,781	—	—	97.4	1.4
	12月末	4,521	△5.4	—	97.7	1.1
	(期 末) 2019年1月15日	4,651	△2.7	—	97.9	1.0
第137期	(期 首) 2019年1月15日	4,641	—	—	97.9	1.0
	1月末	4,970	7.1	—	98.1	0.7
	(期 末) 2019年2月12日	4,935	6.3	—	98.3	0.9
第138期	(期 首) 2019年2月12日	4,925	—	—	98.3	0.9
	2月末	4,942	0.3	—	98.4	0.8
	(期 末) 2019年3月12日	5,034	2.2	—	97.7	1.2
第139期	(期 首) 2019年3月12日	5,024	—	—	97.7	1.2
	3月末	5,101	1.5	—	96.9	1.4
	(期 末) 2019年4月12日	5,190	3.3	—	97.8	0.9
第140期	(期 首) 2019年4月12日	5,180	—	—	97.8	0.9
	4月末	5,121	△1.1	—	97.9	0.8
	(期 末) 2019年5月13日	4,952	△4.4	—	98.0	0.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「投資信託証券組入比率」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第135期～第140期：2018年11月13日～2019年5月13日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第135期首	5,039円
第140期末	4,942円
既払分配金	60円
騰落率	-0.7%
	(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## ▶ 基準価額の主な変動要因

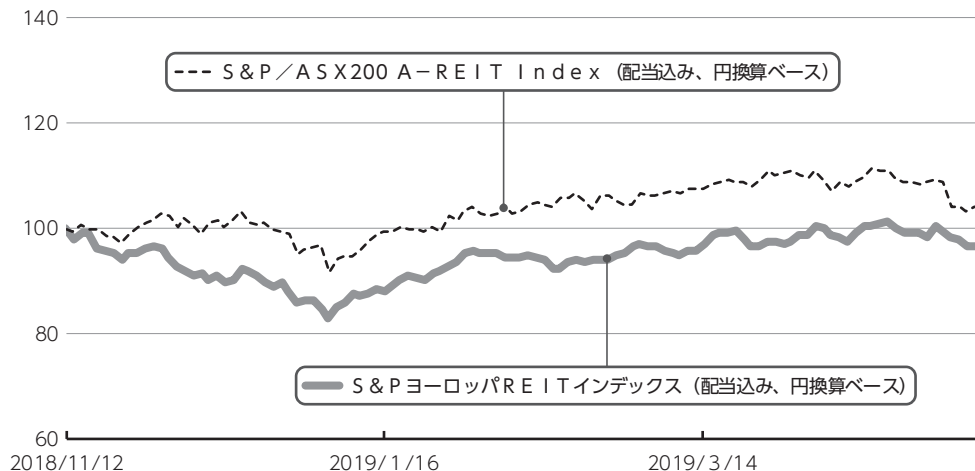
### 下落要因

主にユーロ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。

第135期～第140期：2018年11月13日～2019年5月13日

## 投資環境について

### 市況の推移（当作成期首を100として指数化）



#### ▶ 欧州REIT市況

欧州長期金利の低下などを受けて、欧州REIT市況は上昇しました。

なお、円換算ベースの市況については、為替が円高・ユーロ安となったため、下落しました。

安となりました。

#### ▶ 豪州REIT市況

豪州長期金利の低下などを受けて、豪州REIT市況は上昇しました。

#### ▶ 為替市況

当作成期首に比べて4.4%の円高・ユーロ安、3.1%の円高・英ポンド安となりました。

当作成期首に比べて6.9%の円高・豪ドル

- (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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC（〔S&P〕）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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一切の責任も負いません。
- (注) S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、オーストラリア証券取引所の上場不動産投資信託の値動きを示す代表的な指数の1つです。S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x （配当込み、円換算ベース）とは、S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x （配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x 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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC（〔S&P〕）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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 / A S X 200 A - R E I T I n d e x 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。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）

基本投資割合に沿って欧州およびオーストラリアの不動産投資信託証券（リート）への投資を行い、値上がり益の獲得をめざして運用を行ってまいりました。

基準価額の主な変動要因の内訳は以下の通りです。

#### 内訳

ヨーロッパ・リート・マザーファンド	△1.6%程度
オーストラリア・リート・マザーファンド	1.6%程度
その他（信託報酬等）	△0.7%程度

#### （ご参考）

#### ■ 資産配分の推移

	ヨーロッパ・リート	オーストラリア・リート	コールその他資産
基本投資割合	60.0%	40.0%	0.0%
（作成期首）2018年11月12日	59.3	40.2	0.5
11月末	57.8	41.7	0.5
12月末	57.6	41.9	0.5
2019年1月1日	59.5	40.0	0.5
2月末	59.6	39.9	0.5
3月末	58.9	40.6	0.5
4月末	59.8	39.7	0.5
（作成期末）2019年5月13日	60.1	39.4	0.5

（注）比率は純資産総額に対する各マザーファンド受益証券の割合です。



## ▶ ヨーロッパ・リート・マザーファンド

基準価額は当作成期首に比べ3.0%の下落となりました。

S & P ヨーロッパ R E I T 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。

### ベンチマークとの比較

ベンチマークは3.1%の下落になったため、カイ離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**その他の要因

※その他の要因には、為替効果等による影響などが含まれます。

**主なマイナス要因：**配当課税要因

## ▶ オーストラリア・リート・マザーファンド

基準価額は当作成期首に比べ3.8%の上昇となりました。

S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x（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、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率となるようにポートフォリオを構築しました。

### ベンチマークとの比較

ベンチマークは4.1%の上昇になったため、カイ離は△0.3%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**ありません。

**主なマイナス要因：**配当課税要因

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 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135期 2018年11月13日~ 2018年12月12日	第136期 2018年12月13日~ 2019年1月15日	第137期 2019年1月16日~ 2019年2月12日	第138期 2019年2月13日~ 2019年3月12日	第139期 2019年3月13日~ 2019年4月12日	第140期 2019年4月13日~ 2019年5月13日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>10</b> (0.209%)	<b>10</b> (0.215%)	<b>10</b> (0.203%)	<b>10</b> (0.199%)	<b>10</b> (0.193%)	<b>10</b> (0.202%)
当期の収益	0	10	1	10	10	5
当期の収益以外	9	-	8	-	-	4
翌期繰越分配対象額	464	473	465	483	509	504

（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 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ 三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）

ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券を60%程度、オーストラリア・リート・マザーファンド受益証券を40%程度組み入れた運用を行います。

なお、2019年7月に基本投資割合の見直しを行う予定です。

### ▶ ヨーロッパ・リート・マザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

### ▶ オーストラリア・リート・マザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2018年11月13日～2019年5月13日

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第135期～第140期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	24	0.483	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(10)	(0.199)	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 )	(12)	(0.242)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.043)	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	0	0.007	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成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
( 投資信託証券 )	( 0 )	(0.005)	
( 先物・オプション )	( 0 )	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.007	(c) 有価証券取引税 = 作成期中の有価証券取引税 ÷ 作成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
( 投資信託証券 )	( 0 )	(0.007)	
(d) その他費用	1	0.029	(d) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.027)	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 )	(0.002)	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	25	0.526	

作成期中の平均基準価額は、4,915円です。

(注) 作成期間の費用（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せん。

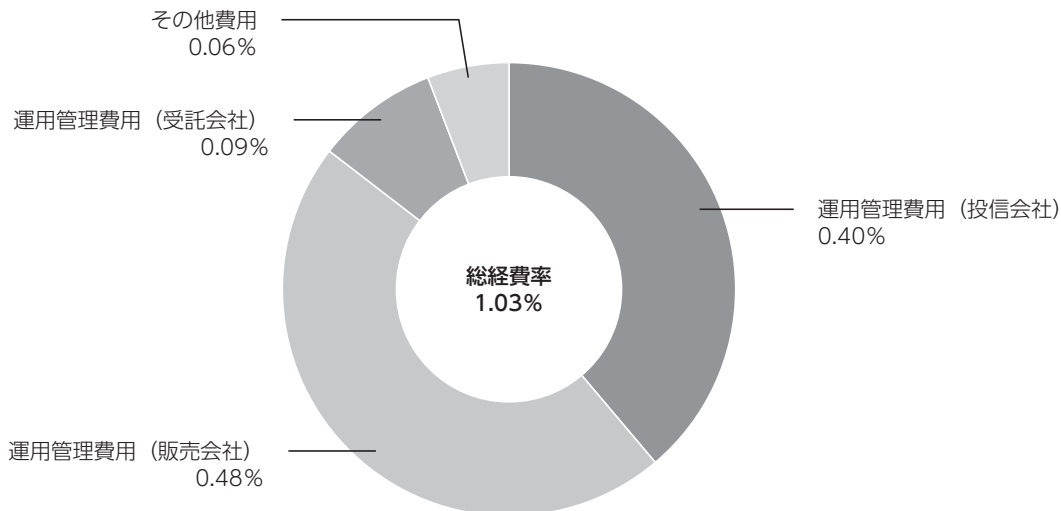
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.03%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2018年11月13日～2019年5月13日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第135期～第140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 6,334	千円 5,022	千口 53,015	千円 44,049
オーストラリア・リート・マザーファンド	748	1,406	86,649	150,770

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月13日～2019年5月13日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）&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	第135期～第140期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	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 66	百万円 4	% 6.1	百万円 98	百万円 13	% 13.3

平均保有割合 90.8%

※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。

## &lt;オーストラリア・リート・マザーファンド&gt;

区分	第135期～第140期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	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 136	百万円 —	% —	百万円 589	百万円 4	% 0.7

平均保有割合 27.2%

※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UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2019年5月13日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第134期末	第140期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	2,251,831	2,205,151	1,789,039
オーストラリア・リート・マザーファンド	750,855	664,955	1,172,183

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月13日現在)

項 目	第140期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	1,789,039	59.9
オーストラリア・リート・マザーファンド	1,172,183	39.2
コール・ローン等、その他	27,190	0.9
投資信託財産総額	2,988,412	100.0

(注) ヨーロッパ・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（1,967,299千円）の投資信託財産総額（1,969,726千円）に対する比率は99.9%です。

(注) オーストラリア・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（4,303,648千円）の投資信託財産総額（4,353,591千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成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=123.25円	1 イギリスポンド=142.77円	1 オーストラリアドル=76.61円
---------------	-------------------	--------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末
	2018年12月12日現在	2019年1月15日現在	2019年2月12日現在	2019年3月12日現在	2019年4月12日現在	2019年5月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,000,326,671	2,882,068,837	3,043,491,449	3,093,195,428	3,145,801,075	2,988,412,917
コール・ローン等	16,955,179	15,817,720	16,998,588	17,078,242	23,655,563	24,402,389
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	1,710,862,407	1,679,706,852	1,795,308,452	1,825,716,425	1,888,260,723	1,789,039,041
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	1,255,540,590	1,179,826,650	1,223,680,739	1,241,854,716	1,232,449,314	1,172,183,474
未収入金	16,968,495	6,717,615	7,503,670	8,546,045	1,435,475	2,788,013
(B) 負債	19,046,188	8,787,252	9,846,350	10,683,936	9,969,452	12,666,903
未払収益分配金	6,235,265	6,190,416	6,159,628	6,136,008	6,053,890	6,020,755
未払解約金	10,344,649	—	1,460,957	2,275,001	1,336,779	4,099,008
未払信託報酬	2,456,384	2,586,424	2,216,829	2,263,870	2,568,478	2,536,975
未払利息	34	28	29	10	43	22
その他未払費用	9,856	10,384	8,907	9,047	10,262	10,143
(C) 純資産総額(A-B)	2,981,280,483	2,873,281,585	3,033,645,099	3,082,511,492	3,135,831,623	2,975,746,014
元本	6,235,265,264	6,190,416,479	6,159,628,564	6,136,008,489	6,053,890,680	6,020,755,354
次期繰越損益金	△3,253,984,781	△3,317,134,894	△3,125,983,465	△3,053,496,997	△2,918,059,057	△3,045,009,340
(D) 受益権総口数	6,235,265,264口	6,190,416,479口	6,159,628,564口	6,136,008,489口	6,053,890,680口	6,020,755,354口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,781円	4,641円	4,925円	5,024円	5,180円	4,942円



## ○損益の状況

項 目	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月12日	2019年3月13日～ 2019年4月12日	2019年4月13日～ 2019年5月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 925	△ 859	△ 767	△ 561	△ 758	△ 982
受取利息	—	—	—	2	—	—
支払利息	△ 925	△ 859	△ 767	△ 563	△ 758	△ 982
(B) 有価証券売買損益	△ 151,872,049	△ 77,767,742	183,027,279	68,908,851	103,207,082	△ 134,353,701
売買益	22,570,503	527,616	183,470,720	69,210,423	104,101,239	252,120
売買損	△ 174,442,552	△ 78,295,358	△ 443,441	△ 301,572	△ 894,157	△ 134,605,821
(C) 信託報酬等	△ 2,466,199	△ 2,596,865	△ 2,225,688	△ 2,272,917	△ 2,578,740	△ 2,547,118
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 154,339,173	△ 80,365,466	180,800,824	66,635,373	100,627,584	△ 136,901,801
(E) 前期繰越損益金	△ 2,548,186,666	△ 2,687,843,569	△ 2,758,898,651	△ 2,573,023,441	△ 2,477,617,340	△ 2,368,831,298
(F) 追加信託差損益金	△ 545,223,677	△ 542,735,443	△ 541,726,010	△ 540,972,921	△ 535,015,411	△ 533,255,486
(配当等相当額)	( 33,729,166)	( 33,623,116)	( 33,616,007)	( 33,616,900)	( 33,303,167)	( 33,266,403)
(売買損益相当額)	(△ 578,952,843)	(△ 576,358,559)	(△ 575,342,017)	(△ 574,589,821)	(△ 568,318,578)	(△ 566,521,889)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,247,749,516	△ 3,310,944,478	△ 3,119,823,837	△ 3,047,360,989	△ 2,912,005,167	△ 3,038,988,585
(H) 収益分配金	△ 6,235,265	△ 6,190,416	△ 6,159,628	△ 6,136,008	△ 6,053,890	△ 6,020,755
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,253,984,781	△ 3,317,134,894	△ 3,125,983,465	△ 3,053,496,997	△ 2,918,059,057	△ 3,045,009,340
追加信託差損益金	△ 545,223,677	△ 542,735,443	△ 541,726,010	△ 540,972,921	△ 535,015,411	△ 533,255,486
(配当等相当額)	( 33,730,342)	( 33,624,019)	( 33,616,218)	( 33,618,797)	( 33,313,959)	( 33,267,747)
(売買損益相当額)	(△ 578,954,019)	(△ 576,359,462)	(△ 575,342,228)	(△ 574,591,718)	(△ 568,329,370)	(△ 566,523,233)
分配準備積立金	255,903,898	259,499,735	252,898,648	262,945,128	274,886,567	270,333,817
繰越損益金	△ 2,964,665,002	△ 3,033,899,186	△ 2,837,156,103	△ 2,775,469,204	△ 2,657,930,213	△ 2,782,087,671

(注) (B) 有価証券売買損益は各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) (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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 6,299,559,146円  
 作成期中追加設定元本額 19,758,000円  
 作成期中一部解約元本額 298,561,792円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4942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3,045,009,340円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月12日	2019年3月13日～ 2019年4月12日	2019年4月13日～ 2019年5月13日
費用控除後の配当等収益額	375,558円	11,762,390円	1,008,387円	17,281,862円	21,648,451円	3,107,414円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	33,730,342円	33,624,019円	33,616,218円	33,618,797円	33,313,959円	33,267,747円
分配準備積立金額	261,763,605円	253,927,761円	258,049,889円	251,799,274円	259,292,006円	273,247,158円
当ファンドの分配対象収益額	295,869,505円	299,314,170円	292,674,494円	302,699,933円	314,254,416円	309,622,319円
1万口当たり収益分配対象額	474円	483円	475円	493円	519円	514円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	6,235,265円	6,190,416円	6,159,628円	6,136,008円	6,053,890円	6,020,755円

## ○分配金のお知らせ

	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配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）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*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（<https://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。

## ヨーロッパ・リート・マザーファンド

### 《第23期》決算日2019年5月13日

[計算期間：2018年11月13日～2019年5月13日]

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、5月13日に第23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23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	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(配当込み、円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
19期(2017年5月12日)	8,446	23.5	82,759.07	23.5	98.2	2,318
20期(2017年11月13日)	8,620	2.1	85,153.05	2.9	99.3	2,292
21期(2018年5月14日)	9,138	6.0	90,179.68	5.9	98.7	2,258
22期(2018年11月12日)	8,364	△ 8.5	83,211.77	△ 7.7	98.7	2,053
23期(2019年5月13日)	8,113	△ 3.0	80,632.37	△ 3.1	98.5	1,966

(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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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) 2018年11月12日	円	%		%	%
	8,364	—	83,211.77	—	98.7
11月末	7,929	△ 5.2	78,463.05	△ 5.7	98.9
12月末	7,148	△ 14.5	70,486.59	△ 15.3	98.8
2019年1月末	8,081	△ 3.4	79,676.47	△ 4.2	98.8
2月末	8,021	△ 4.1	79,505.00	△ 4.5	99.5
3月末	8,139	△ 2.7	80,818.65	△ 2.9	98.1
4月末	8,319	△ 0.5	82,707.32	△ 0.6	98.6
(期 末) 2019年5月13日	8,113	△ 3.0	80,632.37	△ 3.1	98.5

(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

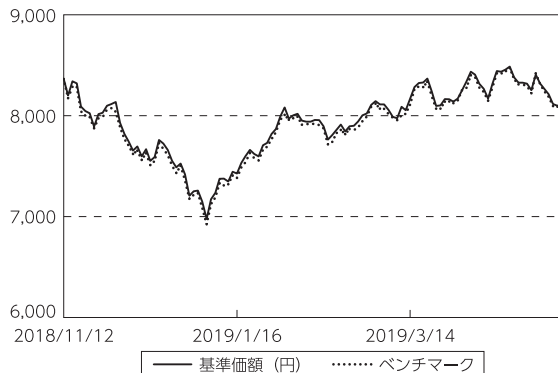
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.0%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(−3.1%)を0.1%上回りました。

## 基準価額等の推移



(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

・欧州長期金利の低下などを受けて、欧州REIT市況は上昇しました。

## ◎為替市況

・期首に比べて4.4%の円高・ユーロ安、3.1%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3.1%の下落になったため、カイ  
離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通り  
です。

(主なプラス要因)

・その他の要因

※その他の要因には、為替効果等による影響などが含まれます。

(主なマイナス要因)

・配当課税要因

○今後の運用方針

・ベンチマークの動き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

(2018年11月13日～2019年5月13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 0 (0)	% 0.004 (0.004)	(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 )	1 (1)	0.012 (0.012)	(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 )	2 (2) (0)	0.030 (0.030) (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	3	0.046	
期中の平均基準価額は、7,941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

(2018年11月13日～2019年5月13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
	ドイツ								
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG		0.6		7		0.9		12
	小計		0.6		7		0.9		12
	イタリア								
	BENI STABILI SPA		—		—		—		—
			(△ 131)		(△ 99)		—		—
	小計		(△ 131)		(△ 99)		—		—
	フランス								
	COVIVIO		—		—		—		—
			( 1)		( 99)		( 1)		( 99)
	GECINA SA		0.11		13		0.24		31
	KLEPIERRE		0.45		13		0.9		28
	COVIVIO		0.13		11		0.31		29
			( 1)		( 99)		—		—
	ICADE		0.078		5		0.245		18
	ALTAREA		—		—		0.03		5
	小計		0.768		43		1		113
			( 2)		( 198)		( 1)		( 99)
	オランダ								
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		—		—		0.25		6
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.274		42		0.65		95
	WERELDHAVE NV		0.21		6		0.3		7
	小計		0.484		48		1		110
	スペイン								
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—		—		—		—
			( —)		(△0.63343)		—		—
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		1		11		1		22
			( —)		(△ 4)		—		—
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		—		—		3		32
	小計		1		11		5		54
			( —)		(△ 5)		—		—
	ベルギー								
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.287		5		0.33		8
			( 0.574)		( 11)		—		—
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES-RTS		—		—		—		—
			( 2)		( —)		( 2)		( 1)
	WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.102		11		0.08		11
	AEDIFICA		—		—		0.1		8
			( 0.769)		( 59)		—		—
	AEDIFICA-RTS		—		—		—		—
			( 2)		( —)		( 2)		( 7)
	MONTEA		1		105		0.235		17
	MONTEA-RTS		—		—		0.844		0.50249
			( 0.844)		( —)		—		—

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
ベルギー				
COFINIMMO	0.06	6	0.1	11
小 計	( 1 6)	( 129 71)	( 1 4)	( 56 8)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	—	—	3	6
小 計	—	—	3	6
ユ ー ロ 計	4 (△ 122)	241 ( 165)	14 ( 5)	354 ( 107)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	2	12	8	48
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1	7	2	14
HAMMERSON PLC	2	8	7	24
LAND SECURITIES GROUP PLC	1	14	3	31
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	45	59	—	—
SEGRE PLC	9	64	3	22
SHAFTESBURY PLC	—	—	0.75	6
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	0.85	8
DERWENT LONDON PLC	0.2	6	0.57	18
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	3	6
RDI REIT PLC	—	—	—	—
小 計	(△ 131)	( —)	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	26	37	4	6
ASSURA PLC	—	—	14	8
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	8	7
REGIONAL REIT LTD	6	5	5	5
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	52	55	—	—
UNITE GROUP PLC	0.8	6	0.9	8
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	—	8	7
PICTON PROPERTY INCOME LTD	68	60	—	—
小 計	216 (△ 131)	338 ( —)	70	224

(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

(2018年11月13日～2019年5月13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	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 4	百万円 66	6.1	百万円 13	百万円 98	13.3

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UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。



## ○組入資産の明細

(2019年5月13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	19	269	33,241	1.7
HAMBORNER REIT AG	9	9	89	11,033	0.6
小 計	29	29	359	44,275	
	口 数 ・ 金 額				
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.3%>
(ユーロ…イタリア)					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6	6	41	5,106	0.3
BENI STABILI SPA	131	—	—	—	—
小 計	137	6	41	5,106	
	口 数 ・ 金 額				
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>
(ユーロ…フランス)					
GECINA SA	6	6	899	110,852	5.6
KLEPIERRE	25	25	784	96,706	4.9
COVIVIO	6	7	742	91,532	4.7
MERCIALYS	6	6	78	9,680	0.5
ICADE	5	5	413	50,994	2.6
ALTAREA	0.449	0.419	78	9,687	0.5
小 計	52	52	2,997	369,454	
	口 数 ・ 金 額				
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<18.8%>
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV	5	4	125	15,449	0.8
NSI NV	2	2	83	10,322	0.5
VASTNED RETAIL NV	2	2	63	7,870	0.4
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	17	16	2,454	302,544	15.4
WERELDHAVE NV	4	4	108	13,311	0.7
小 計	31	31	2,835	349,498	
	口 数 ・ 金 額				
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<17.8%>
(ユーロ…スペイン)					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	9	9	64	7,918	0.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	45	44	543	67,029	3.4
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	37	33	325	40,172	2.0
小 計	91	87	934	115,119	
	口 数 ・ 金 額				
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.9%>
(ユーロ…ベルギー)					
BEFIMMO	2	2	144	17,800	0.9
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	2	2	63	7,794	0.4
RETAIL ESTATES	0.97	0.97	80	9,970	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	2	287	35,454	1.8
AEDIFICA	2	2	244	30,123	1.5
MONTEA	—	1	99	12,231	0.6

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	%
COFINIMMO		2	2	297	36,617	1.9
小 計	口 数 ・ 金 額	12	15	1,216	149,994	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 7.6% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		83	79	137	16,903	0.9
HIBERNIA REIT PLC		86	86	121	15,026	0.8
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		45	45	72	8,944	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	215	211	331	40,875	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.1% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	571	433	8,716	1,074,324	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	27	—	< 54.6% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		123	117	671	95,893	4.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		34	33	256	36,644	1.9
HAMMERSON PLC		98	93	280	40,101	2.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		93	91	829	118,477	6.0
INTU PROPERTIES PLC		107	107	104	14,990	0.8
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		90	136	180	25,831	1.3
SEGRO PLC		125	132	909	129,787	6.6
WORKSPACE GROUP PLC		16	16	157	22,484	1.1
SHAFTESBURY PLC		28	28	247	35,316	1.8
BIG YELLOW GROUP PLC		19	19	201	28,812	1.5
DERWENT LONDON PLC		13	13	445	63,583	3.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		88	85	173	24,739	1.3
HANSTEEN HOLDINGS PLC		51	51	48	6,872	0.3
RDI REIT PLC		164	32	40	5,841	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC		26	26	166	23,837	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		186	207	306	43,767	2.2
ASSURA PLC		301	287	173	24,700	1.3
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		62	62	36	5,143	0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		74	66	60	8,613	0.4
REGIONAL REIT LTD		34	35	38	5,473	0.3
CAPITAL & REGIONAL PLC		69	69	14	2,130	0.1
NEWRIVER REIT PLC		37	37	87	12,562	0.6
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		27	79	69	9,892	0.5
UNITE GROUP PLC		32	32	310	44,314	2.3
LXI REIT PLC		45	45	59	8,563	0.4
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		86	78	70	10,070	0.5
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		44	44	41	5,881	0.3
PICTON PROPERTY INCOME LTD		—	68	64	9,153	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	2,086	2,101	6,048	863,484	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	28	—	< 43.9% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,657	2,534	—	1,937,808	
	銘柄 数 < 比 率 >	54	55	—	< 98.5% >	

(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-WESTFIELD（期末組入比率15.4%）

## 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15%のウェイトを占めます。

欧州各地やアメリカにショッピングセンターなどを所有します。

## ②1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 <https://www.urw.com/>

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,937,808	% 98.4
コール・ローン等、その他	31,918	1.6
投資信託財産総額	1,969,726	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（1,967,299千円）の投資信託財産総額（1,969,726千円）に対する比率は99.9%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=123.25円	1イギリスポンド=142.77円		
--------------	------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,977,674,114
コール・ローン等	11,030,066
投資証券(評価額)	1,937,808,867
未収入金	22,033,800
未収配当金	6,801,381
(B) 負債	10,735,485
未払金	7,947,470
未払解約金	2,788,013
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	1,966,938,629
元本	2,424,473,763
次期繰越損益金	△ 457,535,134
(D) 受益権総口数	2,424,473,763口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,113円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,455,611,312円  
 期中追加設定元本額 76,660,482円  
 期中一部解約元本額 107,798,031円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8113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)	2,205,151,043円
eMAXIS 欧州リートインデックス	219,322,720円
合計	2,424,473,763円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は457,535,134円です。

## ○損益の状況 (2018年11月13日～2019年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	41,085,621
受取配当金	41,075,525
受取利息	11,217
その他収益金	173
支払利息	△ 1,294
(B) 有価証券売買損益	△100,312,673
売買益	82,620,285
売買損	△182,932,958
(C) 保管費用等	△ 598,792
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 59,825,844
(E) 前期繰越損益金	△401,813,444
(F) 追加信託差損益金	△ 15,831,396
(G) 解約差損益金	19,935,550
(H) 計(D+E+F+G)	△457,535,134
次期繰越損益金(H)	△457,535,134

- (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。

# オーストラリア・リート・マザーファンド

## 《第29期》決算日2019年5月10日

[計算期間：2018年11月13日～2019年5月10日]

「オーストラリア・リート・マザーファンド」は、5月10日に第29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29期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	S&P/ASX 200 A-REIT Index (配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果をめざします。原則として、同指数に採用されている全銘柄をその時価総額の構成比に準じて組み入れます。不動産投資信託証券の投資比率は、原則として高位を維持することとします。ただし、資産規模の制約により、全銘柄を保有しない場合があります。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引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。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。
主要運用対象	オーストラリア証券取引所に上場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 / A S X 200 A - R E I T I n d e x		投資信託証券 組入比率	不動産 投信指 先物比 率	純総 資産 産額
	円	%	(配当込み、円換算ベース) 期騰落率	期騰落率			
25期(2017年5月10日)	16,325	16.0	3,809,131.76	14.8	98.3	1.7	5,769
26期(2017年11月10日)	17,319	6.1	4,031,997.02	5.9	98.6	1.3	5,427
27期(2018年5月10日)	16,596	△ 4.2	3,873,104.30	△ 3.9	98.4	1.6	4,937
28期(2018年11月12日)	16,985	2.3	3,979,426.73	2.7	99.2	0.8	4,594
29期(2019年5月10日)	17,604	3.6	4,138,686.42	4.0	98.0	2.0	4,300

(注) S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x とは、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC が公表している指数で、オーストラリア証券取引所の上場不動産投資信託の値動きを示す代表的な指数の1つです。S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x (配当込み、円換算ベース)とは、S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x (配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x 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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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 / A S X 200 A - R E I T I n d e x の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

(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) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年11月12日	円	%		%	%	%
	16,985	—	3,979,426.73	—	99.2	0.8
11月末	17,431	2.6	4,083,528.22	2.6	98.1	1.9
12月末	16,435	△ 3.2	3,850,899.75	△ 3.2	97.4	2.6
2019年1月末	17,512	3.1	4,135,398.93	3.9	98.2	1.7
2月末	17,584	3.5	4,162,165.29	4.6	97.8	2.1
3月末	18,746	10.4	4,406,499.60	10.7	96.3	3.5
4月末	18,445	8.6	4,336,152.98	9.0	98.0	2.0
(期 末) 2019年5月10日	円	%		%	%	%
	17,604	3.6	4,138,686.42	4.0	98.0	2.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

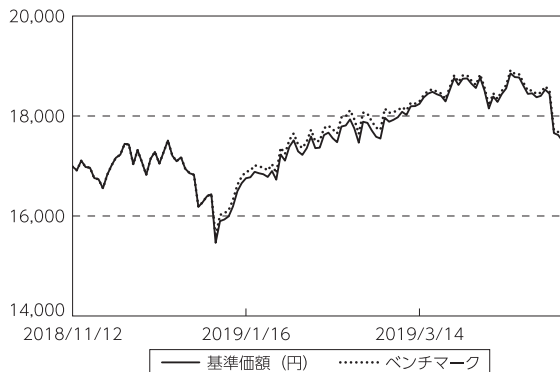
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.6%の上昇となりました。

## ◎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(4.0%)を0.4%下回りました。

## 基準価額等の推移



(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

## ◎豪州REIT市況

・豪州長期金利の低下などを受けて、豪州REIT市況は上昇しました。

## ◎為替市況

・為替市況は、期首に比べて6.6%の円高・豪ドル安となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

・S & P / A S X 200 A - R E I T I n d e x (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、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率と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4.0%の上昇になったため、カイ  
離は $\Delta 0.4\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通り  
です。

(主なプラス要因)

・ありません。

(主なマイナス要因)

・配当課税要因

○今後の運用方針

・ベンチマークの動き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

(2018年11月13日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
( 投 資 信 託 証 券 )	2	0.011	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	(1)	(0.007)	
(b) そ の 他 費 用	4	0.023	(b) 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 )	(4)	(0.023)	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
( 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	6	0.034	
期中の平均基準価額は、17,541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

(2018年11月13日～2019年5月10日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	44	120	114	295
	ABACUS PROPERTY GROUP	4	15	11	40
	CHARTER HALL GROUP	6	48	16	137
	CROMWELL PROPERTY GROUP	22	22	58	61
		(110)	( 108)		
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	29	78	24	59
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	3	13	9	37
		( 7)	( 24)		
	NATIONAL STORAGE REIT	9	16	23	41
	SCENTRE GROUP	74	294	190	756
	VIVA ENERGY REIT	18	44	15	36
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	14	66	7	32
		( 11)	( 44)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	—	—	162	1,769
	GPT GROUP	24	138	64	371
	MIRVAC GROUP	51	117	132	326
STOCKLAND	33	124	86	324	
DEXUS	14	153	36	421	
BWP TRUST	6	24	17	63	
INVESTA OFFICE FUND	—	—	250	1,396	
CHARTER HALL RETAIL REIT	18	82	11	53	
GOODMAN GROUP	22	241	57	692	
小計	399	1,604	1,290	6,919	
	(128)	( 177)			

(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。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	不動産投信指数先物取引	百万円 839	百万円 793	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月13日～2019年5月10日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	136	—	—	589	4	0.7

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UFJ銀行です。

## ○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

## 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…マルタ) BGP HOLDINGS PLC	百株 152,715	百株 152,715	千ユーロ —	千円 —	各種金融
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	152,715 1	152,715 1	— <-%>	

(注) 「BGP HOLDINGS PLC」は、2009年8月6日権利落ちで、当ファンドが保有している「GPT GROUP」の株主に割り当てられた非上場株式です。「BGP HOLDINGS PLC」とは「GPT GROUP」が出資する不動産投資会社ですが、この度同社清算に伴い株券が割り当てられたもの。約3年をかけて事業清算した後、同社株主に対して清算分配金(金額は未定)支払いが予定されています。

## 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		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
VICINITY CENTRES	1,617	1,547	3,868	297,380	6.9	
ABACUS PROPERTY GROUP	162	155	563	43,311	1.0	
CHARTER HALL GROUP	232	222	2,246	172,720	4.0	
CROMWELL PROPERTY GROUP	718	792	935	71,910	1.7	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	420	424	1,049	80,686	1.9	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	126	127	535	41,186	1.0	
NATIONAL STORAGE REIT	325	311	536	41,234	1.0	
SCENTRE GROUP	2,679	2,563	9,459	727,259	16.9	
VIVA ENERGY REIT	218	221	541	41,613	1.0	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	90	109	490	37,710	0.9	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	354	192	2,284	175,607	4.1	
GPT GROUP	903	864	4,925	378,702	8.8	
MIRVAC GROUP	1,864	1,783	5,084	390,884	9.1	
STOCKLAND	1,225	1,172	4,454	342,446	8.0	
DEXUS	507	485	6,112	469,956	10.9	
BWP TRUST	243	232	828	63,730	1.5	
INVESTA OFFICE FUND	250	—	—	—	—	
CHARTER HALL RETAIL REIT	165	171	763	58,709	1.4	
GOODMAN GROUP	806	771	10,116	777,772	18.1	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,914	12,152	54,797	4,212,824	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	18	—	< 98.0% >	

(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

## ●GOODMAN GROUP（期末組入比率18.1%）

## ①信託の概要

物流施設と商業施設の所有・開発・管理を行うリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT Indexにおいて約18%を占めます。

豪州国内だけでなくアジア、欧州などにも事業を展開しています。

## ②1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 <https://www.goodman.com/>

## ●SCENTRE GROUP（期末組入比率16.9%）

## ①信託の概要

WESTFIELD GROUPの再編に伴い、2014年6月に形成されたリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT Indexにおいて約17%を占めます。

豪州国内およびニュージーランドのショッピングセンター等を所有しています。

## ②1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 <https://www.scentregroup.com/>

## ●DEXUS（期末組入比率10.9%）

## ①信託の概要

S&P/ASX 200 A-REIT Indexにおいて約11%を占めます。

豪州国内のオフィスビル、産業不動産等の開発・管理を行います。

## ②1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 <https://www.dexus.com/>

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	不動産投信指数先物取引	ASXAREIT	百万円 84	百万円 -

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 4,212,824	% 97.4
コール・ローン等、その他	111,400	2.6
投資信託財産総額	4,324,224	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(4,282,420千円)の投資信託財産総額(4,324,224千円)に対する比率は99.0%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 オーストラリアドル=76.88円		
--------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,341,180,655
コール・ローン等	87,995,213
投資証券(評価額)	4,212,824,185
未収入金	17,062,920
未収配当金	926,944
差入委託証拠金	22,371,393
(B) 負債	40,766,599
未払金	18,612,919
未払解約金	22,153,635
未払利息	45
(C) 純資産総額(A-B)	4,300,414,056
元本	2,442,799,275
次期繰越損益金	1,857,614,781
(D) 受益権総口数	2,442,799,275口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,604円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,705,212,927円  
 期中追加設定元本額 146,662,125円  
 期中一部解約元本額 409,075,777円  
 また、1口当たり純資産額は、期末17,604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)	664,955,454円
eMAXIS 豪州リートインデックス	166,480,865円
オーストラリア・リート・オープン(毎月決算型)	1,611,362,956円
合計	2,442,799,275円

## ○損益の状況 (2018年11月13日~2019年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	95,394,449
受取配当金	95,111,696
受取利息	287,872
支払利息	△ 5,119
(B) 有価証券売買損益	62,815,900
売買益	478,608,457
売買損	△ 415,792,557
(C) 先物取引等取引損益	6,562,599
取引益	11,081,682
取引損	△ 4,519,083
(D) 保管費用等	△ 1,028,753
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	163,744,195
(F) 前期繰越損益金	1,889,682,405
(G) 追加信託差損益金	110,895,183
(H) 解約差損益金	△ 306,707,002
(I) 計(E+F+G+H)	1,857,614,781
次期繰越損益金(I)	1,857,614,781

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。