

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 & 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	<p>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。</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>	

※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
 イーマックス

eMAXIS 欧州リートインデックス

第4期（決算日：2020年1月27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27日に第4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
 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。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.jp/>

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			S&PヨーロッパREITインデックス		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落 中率	(配当込み、円換算ベース)	期騰 落 中率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2016年1月29日	10,000	—	—	47,397.52	—	—	1
1期(2017年1月26日)	8,696	0	△13.0	41,295.54	△12.9	98.3	96
2期(2018年1月26日)	10,850	0	24.8	52,422.09	26.9	98.5	165
3期(2019年1月28日)	9,095	0	△16.2	43,571.62	△16.9	98.8	186
4期(2020年1月27日)	10,489	0	15.3	50,523.90	16.0	99.3	210

(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(「SPDJI」)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 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2019年1月28日	円 9,095	% —	43,571.62	% —	% 98.8
1月末	9,400	3.4	44,921.76	3.1	98.8
2月末	9,325	2.5	44,825.01	2.9	99.5
3月末	9,457	4.0	45,404.73	4.2	98.1
4月末	9,662	6.2	46,443.16	6.6	98.6
5月末	8,939	△ 1.7	42,812.85	△ 1.7	98.2
6月末	8,813	△ 3.1	42,290.88	△ 2.9	98.7
7月末	8,889	△ 2.3	42,565.27	△ 2.3	99.2
8月末	8,619	△ 5.2	41,392.60	△ 5.0	98.3
9月末	9,228	1.5	44,389.03	1.9	99.0
10月末	10,151	11.6	48,669.61	11.7	99.2
11月末	10,286	13.1	49,472.22	13.5	99.3
12月末	10,636	16.9	51,162.68	17.4	98.3
(期 末) 2020年1月27日	10,489	15.3	50,523.90	16.0	99.3

(注) 騰落率は期首比。

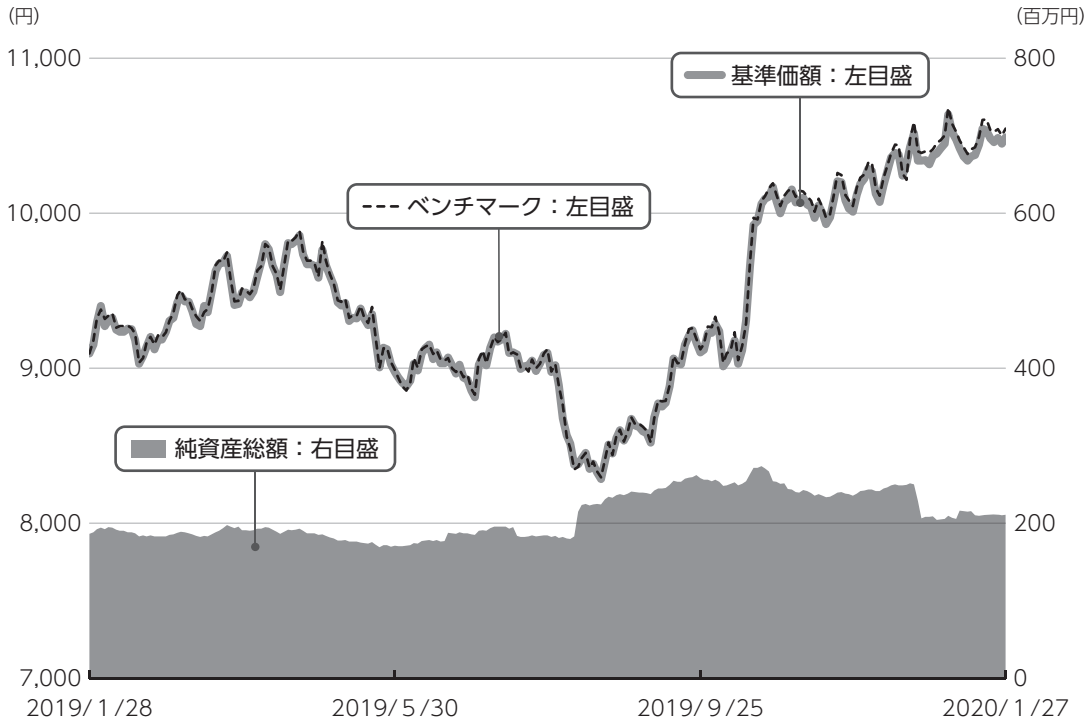
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第4期：2019年1月29日～2020年1月27日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第4期首	9,095円
第4期末	10,489円
既払分配金	0円
騰落率	15.3%

※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

基準価額は期首に比べ15.3%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（16.0%）を0.7%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因**上昇要因**

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第4期：2019年1月29日～2020年1月27日

投資環境について

▶ 欧州REIT市況

欧州REIT市況は上昇しました。

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

ユーロ、英ポンドは円に対して下落しました。

為替市況は、期首に比べて3.6%の円高・ユーロ安、1.3%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

▶ eMAXIS 欧州リートインデックス

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

▶ ヨーロッパ・リート・マザーファンド

ベンチマークである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

ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.7\%$ 程度となりました。

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 $\Delta 0.8\%$ 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 0.1% 程度でした。

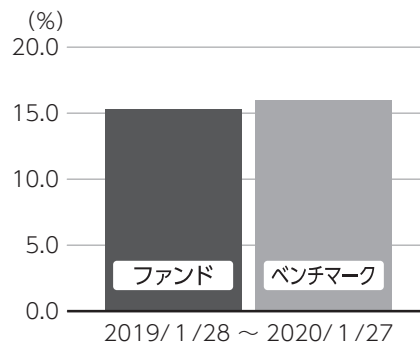
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

主なマイナス要因：組入要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



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4期
	2019年1月29日～2020年1月27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	2,098

(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。）

▶ eMAXIS 欧州リートインデックス
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ 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。

2019年1月29日～2020年1月27日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	61	0.650	(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)	(0.292)	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)	(0.292)	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)	(0.065)	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	1	0.014	(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 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)	(1)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	5	0.054	(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 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)	(5)	(0.054)	
(d) その他費用	7	0.075	(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)	(7)	(0.071)	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	74	0.793	

期中の平均基準価額は、9,449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。

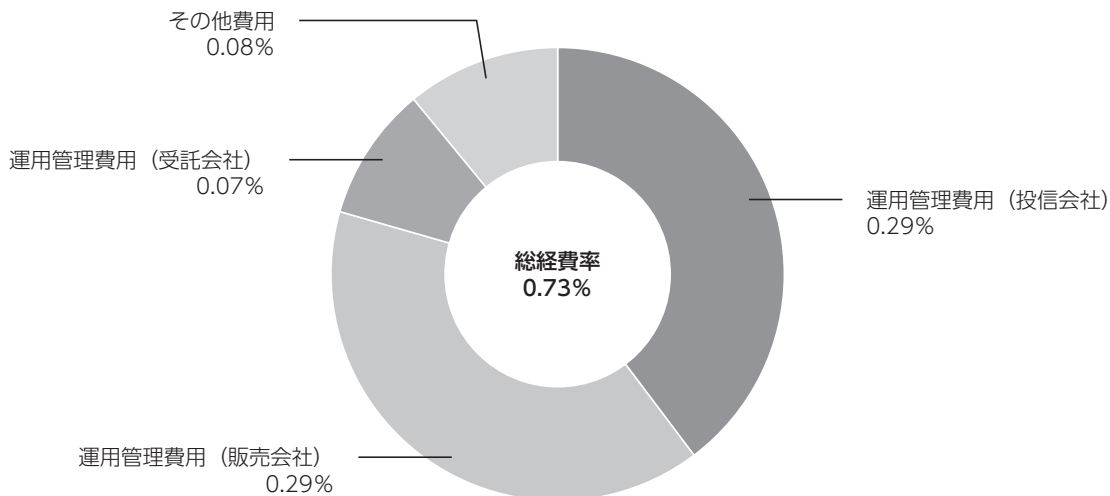
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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0.73%**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

(2019年1月29日～2020年1月27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 201,407	千円 157,931	千口 207,283	千円 176,470

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

<eMAXIS 欧州リートインデックス>
該当事項はございません。

<ヨーロッパ・リート・マザーファンド>

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 4	% 1.3	百万円 393	百万円 27	% 6.9	

平均保有割合 10.3%

※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

(2020年1月27日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 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 238,184		千口 232,308	千円 210,843

○投資信託財産の構成

(2020年1月27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 210,843	% 99.0
コール・ローン等、その他	2,115	1.0
投資信託財産総額	212,958	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 (2,176,415千円) の投資信託財産総額 (2,179,386千円) 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=120.30円	1 イギリスポンド=142.51円		
---------------	-------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	212,958,008
コール・ローン等	1,728,401
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	210,843,362
未収入金	386,245
(B) 負債	2,043,775
未払解約金	1,269,998
未払信託報酬	769,862
その他未払費用	3,915
(C) 純資産総額(A-B)	210,914,233
元本	201,088,690
次期繰越損益金	9,825,543
(D) 受益権総口数	201,088.690口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,489円

<注記事項>

①期首元本額	204,828,456円
期中追加設定元本額	246,008,726円
期中一部解約元本額	249,748,492円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0489円です。	

○損益の状況 (2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 174
受取利息	2
支払利息	△ 176
(B) 有価証券売買損益	24,739,719
売買益	40,138,252
売買損	△15,398,533
(C) 信託報酬等	△ 1,371,438
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,368,107
(E) 前期繰越損益金	△ 4,427,422
(F) 追加信託差損益金	△ 9,115,142
(配当等相当額)	(22,893,648)
(売買損益相当額)	(△32,008,790)
(G) 計(D+E+F)	9,825,543
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	9,825,543
追加信託差損益金	△ 9,115,142
(配当等相当額)	(23,264,619)
(売買損益相当額)	(△32,379,761)
分配準備積立金	18,940,685

- (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) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2019年1月29日～ 2020年1月27日
費用控除後の配当等収益額	7,081,945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	7,683,102円
収益調整金額	23,264,619円
分配準備積立金額	4,175,638円
当ファンドの分配対象収益額	42,205,304円
1万口当たり収益分配対象額	2,098円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

*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】

当期末付で設定来のベンチマークを「課税前配当込み指数」から「税引き後配当込み指数」に変更しました。

ヨーロッパ・リート・マザーファンド

《第24期》決算日2019年11月12日

〔計算期間：2019年5月14日～2019年11月12日〕

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、11月12日に第24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24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	純資産総額
	円	騰落率	(配当込み、円換算ベース)	騰落率		
20期(2017年11月13日)	8,620	2.1%	48,514.16	2.4%	99.3%	2,292百万円
21期(2018年5月14日)	9,138	6.0%	51,098.21	5.3%	98.7%	2,258
22期(2018年11月12日)	8,364	△8.5%	46,949.95	△8.1%	98.7%	2,053
23期(2019年5月13日)	8,113	△3.0%	45,262.08	△3.6%	98.5%	1,966
24期(2019年11月12日)	8,683	7.0%	48,356.62	6.8%	99.2%	2,091

(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）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（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	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年5月13日	円	%	45,262.08	%		98.5
5月末	8,113	—	42,812.85	—		98.2
6月末	7,701	△5.1	42,290.88	△5.4		98.7
7月末	7,597	△6.4	42,565.27	△6.0		99.2
8月末	7,667	△5.5	41,392.60	△8.5		98.3
9月末	7,438	△8.3	44,389.03	△1.9		99.0
10月末	7,968	△1.8	48,669.61	7.5		99.2
(期 末) 2019年11月12日	8,770	8.1	48,356.62	6.8		99.2
	8,683	7.0				

(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

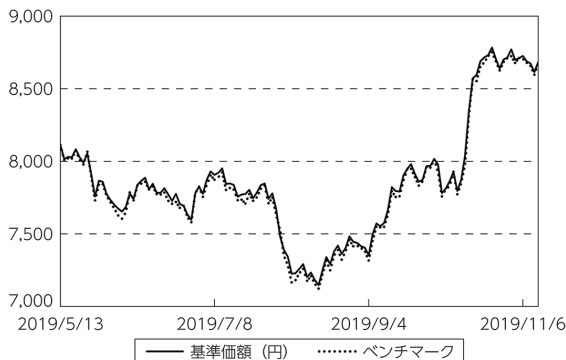
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.0%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(6.8%)を0.2%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。

●基準価額の主な変動要因

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎欧州REIT市況

- ・欧州REIT市況は上昇しました。
- ・欧州株式市況の上昇などを受けて、欧州REIT市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・ユーロ、英ポンドは円に対して下落しました。
- ・為替市況は、期首に比べて2.3%の円高・ユーロ安、1.7%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6.8%の上昇になったため、乖離は0.2%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）

- ・ その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

（主なマイナス要因）

- ・ 組入要因によるものです。

○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

(2019年5月14日～2019年11月12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)	% 0.008 (0.008)	(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)	0.027 (0.027)	(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 (3) (0)	0.039 (0.038) (0.001)	(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	0.074	
期中の平均基準価額は、7,857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

(2019年5月14日～2019年11月12日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付		
		口	数	金	額	口	数	金	額	
外 国	ユーロ		千口		千ユーロ		千口		千ユーロ	
	ドイツ									
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG		2		30		1		22
				(-)		(△ 10)				
		HAMBORNER REIT AG		0.35		3		1		9
		小 計		2		34		2		31
				(-)		(△ 10)				
	イタリア									
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		-		-		-		-
				(-)		(△0.08135)				
		小 計		-		-		-		-
				(-)		(△0.08135)				
	フランス									
		GECINA SA		0.543		75		0.22		33
		KLEPIERRE		3		88		1		59
		COVIVIO		0.766		71		2		259
		MERCIALYS		-		-		3		42
		ICADE		0.28		22		2		179
		ALTAREA		0.035		6		-		-
				(-)		(△ 4)				
		小 計		4		264		10		574
				(-)		(△ 4)				
	オランダ									
		EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		0.5		11		-		-
		NSI NV		-		-		0.3		12
		VASTNED RETAIL NV		0.593		16		0.35		9
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		1		179		0.695		97
	WERELDHAVE NV		0.3		5		-		-	
	小 計		2		212		1		119	
スペイン										
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		-		-		0.7		5	
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		3		47		1		22	
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		1		10		3		40	
			(-)		(△ 4)					
	小 計		4		57		6		68	
			(-)		(△ 4)					
ベルギー										
	BEFIMMO		0.302		16		0.24		13	
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.5		13		0.4		10	
	WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.14		21		-		-	
	AEDIFICA		0.286		27		0.145		15	
	MONTEA		0.217		16		0.15		11	
	COFINIMMO		0.65		78		0.12		15	
	小 計		2		173		1		68	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ				
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	8	14	4	7
	小計	8	14	4	7
	ユーロ計	24 (-)	757 (△ 19)	25	869
	イギリス				
	BRITISH LAND CO PLC	6	32	3	21
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	0.7	4	0.7	5
	HAMMERSON PLC	10	28	6	19
	LAND SECURITIES GROUP PLC	7	63	4	37
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	18	25	-	-
	SEGR0 PLC	11	83	5	45
	WORKSPACE GROUP PLC	1	15	1	12
	SHAFTESBURY PLC	1	13	1	14
	BIG YELLOW GROUP PLC	1	14	1	11
	DERWENT LONDON PLC	0.7	21	0.812	26
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	28	59	7	16
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	0.8	4	-	-
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	21	31	12	17
	ASSURA PLC	26	16	-	-
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12	10	-	-
	REGIONAL REIT LTD	15	15	-	-
	UNITE GROUP PLC/THE	6	65	2	22
	LXI REIT PLC	20	25	-	-
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	34	28	-	-
	AEW UK REIT PLC	21	20	-	-
	小計	245	582	45	250

(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

(2019年5月14日～2019年11月12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	B A	%	売付額等 C	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 128	百万円 -	-	-	百万円 150	百万円 7		4.7

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、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年11月12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	20	333	40,191	1.9	
HAMBORNER REIT AG	9	9	89	10,764	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	29 2	29 2	423 —	50,955 <2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6	6	37	4,500	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6 1	6 1	37 —	4,500 <0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	6	7	1,068	128,725	6.2	
KLEPIERRE	25	26	882	106,344	5.1	
COVIVIO	7	5	573	69,136	3.3	
MERCIALYS	6	3	41	4,997	0.2	
ICADE	5	3	310	37,436	1.8	
ALTAREA	0.419	0.454	87	10,598	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	52 6	46 6	2,965 —	357,239 <17.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV	4	5	147	17,788	0.9	
NSI NV	2	2	84	10,228	0.5	
VASTNED RETAIL NV	2	2	70	8,436	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	16	17	2,529	304,730	14.6	
WERELDHAVE NV	4	5	110	13,277	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	31 5	32 5	2,942 —	354,462 <16.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	9	8	66	8,045	0.4	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	44	46	607	73,169	3.5	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	33	30	360	43,416	2.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	87 3	86 3	1,034 —	124,632 <6.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO	2	2	168	20,344	1.0	
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	2	2	72	8,714	0.4	
RETAIL ESTATES	0.97	0.97	85	10,317	0.5	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	2	375	45,252	2.2	
AEDIFICA	2	3	346	41,766	2.0	
MONTEA	1	1	109	13,130	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	3	414	49,954	2.4
小 計		口 数 ・ 金 額	15	16	1,572	189,480
		銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 9.1% >
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		79	83	160	19,307	0.9
HIBERNIA REIT PLC		86	86	123	14,895	0.7
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		45	45	77	9,332	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	211	215	361	43,535
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.1% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	433	432	9,337	1,124,804
		銘柄 数 < 比 率 >	27	27	—	< 53.8% >
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		117	120	692	97,239	4.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		33	33	264	37,135	1.8
HAMMERSON PLC		93	97	275	38,660	1.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		91	95	852	119,749	5.7
INTU PROPERTIES PLC		107	107	40	5,681	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		136	154	217	30,523	1.5
SEGRO PLC		132	138	1,159	162,803	7.8
WORKSPACE GROUP PLC		16	16	178	25,015	1.2
SHAFTESBURY PLC		28	28	258	36,342	1.7
BIG YELLOW GROUP PLC		19	19	227	31,913	1.5
DERWENT LONDON PLC		13	13	476	66,957	3.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		85	106	248	34,872	1.7
HANSTEEN HOLDINGS PLC		51	51	52	7,351	0.4
RDI REIT PLC		32	32	42	6,003	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC		26	26	188	26,405	1.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC		207	216	324	45,518	2.2
ASSURA PLC		287	313	227	31,994	1.5
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		62	62	35	4,962	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		66	78	74	10,515	0.5
REGIONAL REIT LTD		35	50	53	7,542	0.4
CAPITAL & REGIONAL PLC		69	69	18	2,582	0.1
NEWRIVER REIT PLC		37	37	74	10,395	0.5
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		79	79	69	9,707	0.5
UNITE GROUP PLC/THE		32	36	417	58,613	2.8
LXI REIT PLC		45	65	82	11,580	0.6
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		78	113	98	13,775	0.7
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		44	44	39	5,535	0.3
PICTON PROPERTY INCOME LTD		68	68	62	8,809	0.4
AEW UK REIT PLC		—	21	19	2,803	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	2,101	2,301	6,772	950,993
		銘柄 数 < 比 率 >	28	29	—	< 45.5% >
合 計		口 数 ・ 金 額	2,534	2,734	—	2,075,798
		銘柄 数 < 比 率 >	55	56	—	< 99.2% >

(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14.6%）

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11月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,075,798	% 99.1
コール・ローン等、その他	18,594	0.9
投資信託財産総額	2,094,392	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（2,091,502千円）の投資信託財産総額（2,094,392千円）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=120.46円	1イギリスポンド=140.41円		
--------------	------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,097,681,699
コール・ローン等	15,761,612
投資証券(評価額)	2,075,798,365
未収入金	3,292,143
未収配当金	2,829,579
(B) 負債	6,088,754
未払金	3,291,480
未払解約金	2,797,268
未払利息	6
(C) 純資産総額(A-B)	2,091,592,945
元本	2,408,739,856
次期繰越損益金	△ 317,146,911
(D) 受益権総口数	2,408,739,856口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,683円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,424,473,763円
 期中追加設定元本額 148,829,350円
 期中一部解約元本額 164,563,257円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8683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)	2,135,618,205円
eMAXIS 欧州リートインデックス	273,121,651円
合計	2,408,739,856円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は317,146,911円です。

○損益の状況 (2019年5月14日～2019年11月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	40,939,045
受取配当金	40,929,686
受取利息	10,511
支払利息	△ 1,152
(B) 有価証券売買損益	110,006,314
売買益	163,812,924
売買損	△ 53,806,610
(C) 保管費用等	△ 751,478
(D) 当期損益金(A+B+C)	150,193,881
(E) 前期繰越損益金	△457,535,134
(F) 追加信託差損益金	△ 36,782,777
(G) 解約差損益金	26,977,119
(H) 計(D+E+F+G)	△317,146,911
次期繰越損益金(H)	△317,146,911

- (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。

[お知らせ]

当期末付で設定来のベンチマークを「課税前配当込み指数」から「税引き後配当込み指数」に変更しました。