

インデックスファンド欧州リート（毎月分配型）

償還 運用報告書（全体版）

第67期（決算日 2019年12月20日）第68期（決算日 2020年1月20日）第69期（償還）（償還日 2020年1月28日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「インデックスファンド欧州リート（毎月分配型）」は、信託約款の規定に基づき、2020年1月28日に信託期間が終了し、償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、重ねてお礼申し上げます。

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	2014年5月30日から2020年1月28日までです。	
運用方針	主として、「インデックス マザーファンド 欧州リート」受益証券に投資を行ない、欧州の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（S&P 欧州 REIT 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	インデックスファンド欧州リート（毎月分配型）	「インデックス マザーファンド 欧州リート」受益証券を主要投資対象とします。
	インデックス マザーファンド 欧州リート	欧州の金融商品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。
組入制限	インデックスファンド欧州リート（毎月分配型）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	インデックス マザーファンド 欧州リート	株式への投資割合には、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	第1計算期から第4計算期までは収益分配を行ないません。第5計算期以降、毎決算時、原則として分配対象額のみから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<642355>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・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。

○最近27期の運用実績

決算期	基準価額			S&P 欧州 REIT 指数 (円換算 (ベンチマーク))	REIT 指数 ベース)		投資信託 証券組 入比率	純資 産額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰		中 率 期 騰 落	期 騰 落		
	円 銭	円	%		%	%	百万円	
43期(2017年12月20日)	9,779	25	6.0	120.81	5.7	97.9	99	
44期(2018年1月22日)	9,775	25	0.2	121.44	0.5	98.9	100	
45期(2018年2月20日)	9,042	25	△7.2	112.81	△7.1	97.7	93	
46期(2018年3月20日)	9,130	25	1.2	114.52	1.5	98.6	95	
47期(2018年4月20日)	9,366	25	2.9	118.72	3.7	97.7	97	
48期(2018年5月21日)	9,445	25	1.1	119.99	1.1	97.5	98	
49期(2018年6月20日)	9,124	25	△3.1	116.27	△3.1	98.3	94	
50期(2018年7月20日)	9,262	25	1.8	118.49	1.9	98.4	95	
51期(2018年8月20日)	8,783	25	△4.9	112.84	△4.8	96.6	91	
52期(2018年9月20日)	8,882	25	1.4	114.95	1.9	98.1	92	
53期(2018年10月22日)	8,435	25	△4.8	109.59	△4.7	97.7	87	
54期(2018年11月20日)	8,160	25	△3.0	106.50	△2.8	98.2	85	
55期(2018年12月20日)	7,628	25	△6.2	100.09	△6.0	98.3	79	
56期(2019年1月21日)	7,726	25	1.6	101.79	1.7	98.5	79	
57期(2019年2月20日)	7,943	25	3.1	104.83	3.0	98.5	81	
58期(2019年3月20日)	8,356	25	5.5	111.20	6.1	98.0	86	
59期(2019年4月22日)	8,279	25	△0.6	110.82	△0.3	97.9	85	
60期(2019年5月20日)	7,953	25	△3.6	106.84	△3.6	97.6	82	
61期(2019年6月20日)	7,667	25	△3.3	103.11	△3.5	98.2	79	
62期(2019年7月22日)	7,665	25	0.3	104.09	0.9	97.7	80	
63期(2019年8月20日)	7,172	25	△6.1	97.94	△5.9	98.0	75	
64期(2019年9月20日)	7,746	25	8.4	106.48	8.7	97.8	77	
65期(2019年10月21日)	7,596	25	△1.6	116.31	9.2	—	73	
66期(2019年11月20日)	7,558	25	△0.2	117.93	1.4	—	69	
67期(2019年12月20日)	7,501	25	△0.4	119.74	1.5	—	65	
68期(2020年1月20日)	7,470	25	△0.1	122.10	2.0	—	64	
(償還時)	(償還価額)	—	—	—	—	—	—	
69期(2020年1月28日)	7,468.56	—	△0.0	118.95	△2.6	—	64	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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) 「S&P 欧州 REIT 指数」は、欧州のREIT市場の動きを表す指数です。欧州の金融商品取引所に上場されているREITを対象に、時価総額加重を基本として算出されます。同指数の(円換算ベース)とは、日興アセットマネジメントが同指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2020年1月28日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○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		S&P 欧州 (円換算 ベンチマーク)	REIT 指数 ベース)	投資信託 組入比率	託券率
		騰 落 率	騰 落 率				
第67期	(期首)	円 銭	%		%		%
	2019年11月20日	7,558	—	117.93	—		—
	11月末	7,552	△0.1	118.89	0.8		—
	(期末) 2019年12月20日	7,526	△0.4	119.74	1.5		—
第68期	(期首)						
	2019年12月20日	7,501	—	119.74	—		—
	12月末	7,499	△0.0	122.96	2.7		—
第69期	(期首)						
	2020年1月20日	7,495	△0.1	122.10	2.0		—
	(償還時) 2020年1月28日	(償還価額) 7,468.56	△0.0	118.95	△2.6		—

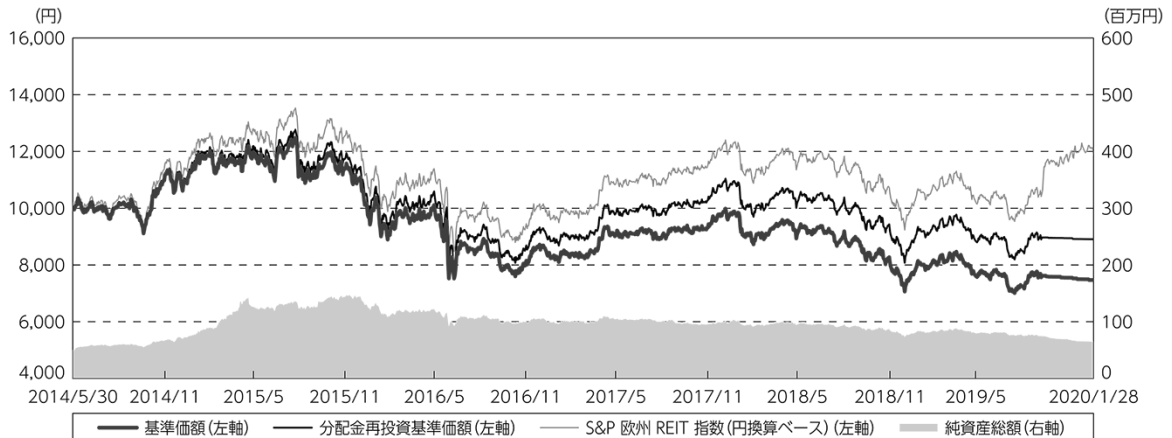
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2014年5月30日～2020年1月28日)

設定以来の基準価額等の推移



設 定 日：10,000円

第69期末(償還日)：7,468円56銭(既払分配金(税込み)：1,600円)

騰 落 率：△ 10.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) S&P 欧州 REIT 指数(円換算ベース)は、設定時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。
- (注) S&P 欧州 REIT 指数(円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

主として、欧州の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券に実質的に投資を行ない、欧州の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数(S&P 欧州 REIT 指数(円換算ベース))に連動する投資成果をめざして運用を行なってまいりました。信託期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・欧州中央銀行(ECB)が量的金融緩和策を実施したこと。
- ・英国の欧州連合(EU)離脱条件や離脱期限の延期で合意に至ったことや、米国と中国が部分的な通商合意に達したことなどを背景に、市場のリスク許容度が改善したこと。
- ・欧州の長期金利が低下したこと(設定時～2016年9月下旬、2018年10月上旬～2019年9月下旬)。

<値下がり要因>

- ・英国のEU離脱交渉が難航するとの見通しから先行きが懸念されたことや、イタリアやスペインの政局不安などを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米中間の貿易摩擦問題に対する警戒感が高まったこと。
- ・円高/ユーロ安、円高/イギリスポンド安となったこと。

投資環境

（欧州REIT市況）

欧州の不動産投資信託指数（REIT指数（米ドルベース））は、設定時と比べて上昇しました。

設定時から2015年10月下旬にかけては、ギリシャの信用懸念の再燃などが同指数の重しとなったものの、その後、ギリシャ救済協議の再開合意を受けて市場のリスク許容度が改善したことや、ECBによる量的金融緩和策の実施などを背景に欧州の長期金利が低下したことなどから、同指数は上昇しました。

2015年11月上旬から2016年11月下旬にかけては、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表や原油安の進行などを受けた世界的な株価の下落などから市場のリスク回避姿勢が強まったことや、国民投票による英国のEU離脱決定を受けて欧州経済に対する先行きが懸念されたことなどから、同指数は下落しました。

2016年12月上旬から2018年1月下旬にかけては、ECBが量的金融緩和策における資産購入基準を緩和したことや、その後も量的金融緩和策が継続されたこと、フランス大統領選挙の結果を受けてEUの混乱が回避されるとの期待が高まったことなどを背景に、同指数は上昇しました。

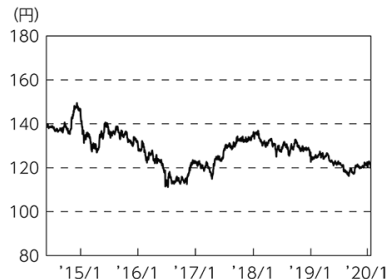
2018年2月上旬から12月下旬にかけては、総じて好調な欧州REITの決算内容などが同指数の支援材料となったものの、米中間の貿易摩擦問題に対する警戒感や、英国のEU離脱交渉が難航するとの見方が強まったこと、イタリアやスペインの政局不安などを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどが重しとなり、同指数は下落しました。

2019年1月上旬から償還時にかけては、英国のEU離脱条件や離脱期限の延期で合意に至ったことや米国と中国が部分的な通商合意に達したことなどを背景に市場のリスク許容度が改善したことや、ECB総裁が必要に応じて利下げなどの金融緩和策を講じる可能性を示唆したことなどから欧州長期金利が低下しREITの利回りに対する相対的な魅力が高まったことなどから、同指数は上昇しました。

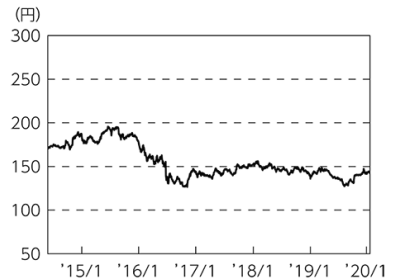
（為替市況）

信託期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円/ユーロの推移



円/イギリスポンドの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「インデックス マザーファンド 欧州リート」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

当ファンドは2014年5月30日の設定以来、約5年8ヵ月にわたり運用してまいりました。このたび、約款の規定に基づき、信託終了日を2020年1月28日として償還いたしました。

これまでのみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚くお礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

（インデックス マザーファンド 欧州リート）

主として、欧州の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券に投資し、ベンチマークである「S&P 欧州 REIT 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

償還時にかけては、当ファンドに投資している「インデックスファンド欧州リート（毎月分配型）」が、2020年1月28日をもちまして繰上償還することになりましたため、組入銘柄をすべて売却し、コール・ローンなどで運用しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

信託期間中における基準価額は、10.9%（分配金再投資ベース）の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P 欧州 REIT 指数（円換算ベース）」の上昇率18.9%を概ね29.9%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

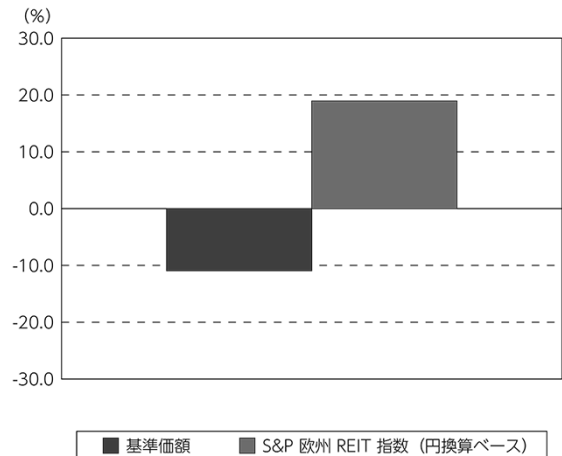
<プラス要因>

- ・銘柄選択に基づく要因。

<マイナス要因>

- ・銘柄選択に基づく要因。
- ・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
- ・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。
- ・繰上償還に備えた組入銘柄の売却の影響。
- ・信託報酬などの諸費用。

基準価額とベンチマークの対比（設定日比騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金再投資ベースです。

（注）S&P 欧州 REIT 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

信託期間中における分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案して決定し、1万口当たりの累計は1,600円（税込み）となりました。また、第67期から第68期における分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたしました。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第67期	第68期
	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日
当期分配金	25	25
（対基準価額比率）	0.332%	0.334%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	25	25
翌期繰越分配対象額	2,281	2,256

（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。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月21日～2020年 1月28日）

項 目	第67期～第69期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	11	0.145	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 5 ）	（ 0.062 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 5 ）	（ 0.073 ）	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 1 ）	（ 0.010 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	29	0.379	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 27 ）	（ 0.360 ）	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 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	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
（ 印 刷 費 用 ）	（ 1 ）	（ 0.018 ）	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	40	0.524	
作成期間の平均基準価額は、7,525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す。

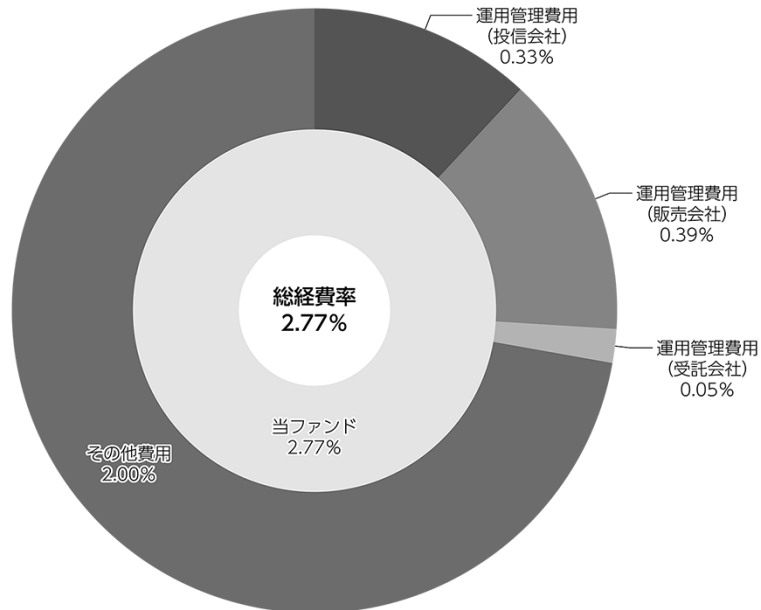
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.77%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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、売買委託手数料およ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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上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11月21日～2020年1月28日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第67期～第69期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インデックス マザーファンド 欧州リート	千口 —	千円 —	千口 73,088	千円 68,254

○利害関係人との取引状況等

（2019年11月21日～2020年1月28日）

利害関係人との取引状況

<インデックスファンド欧州リート（毎月分配型）>

区分	第67期～第69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	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 0.000112	百万円 0.000112	% 100.0	百万円 0.000112	百万円 0.000112	% 100.0

<インデックス マザーファンド 欧州リート>

区分	第67期～第69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	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 0.010288	百万円 0.010288	% 100.0	百万円 0.010288	百万円 0.010288	% 100.0

平均保有割合 100.0%

※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井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年11月21日～2020年1月28日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年11月21日～2020年1月28日)

当作成期首残高 (元本)	当作成期設定 元本	当作成期解約 元本	償還時残高 (元本)	取引理由
百万円 50	百万円 -	百万円 50	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2020年1月28日現在)

2020年1月28日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第66期末	
		口	数
インデックス マザーファンド 欧州リート			千口 73,088

○投資信託財産の構成

(2020年1月28日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 64,631	% 100.0
投資信託財産総額	64,631	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第67期末	第68期末	償 還 時
	2019年12月20日現在	2020年1月20日現在	2020年1月28日現在
	円	円	円
(A) 資産	65,860,271	65,187,386	64,631,279
コール・ローン等	736,737	691,735	64,631,279
インデックス マザーファンド 欧州リート(評価額)	64,747,757	64,233,924	—
未収入金	375,777	261,727	—
(B) 負債	506,937	312,442	119,763
未払収益分配金	217,820	217,109	—
未払解約金	203,463	4,747	59,757
未払信託報酬	43,048	42,693	10,914
未払利息	—	—	20
その他未払費用	42,606	47,893	49,072
(C) 純資産総額(A-B)	65,353,334	64,874,944	64,511,516
元本	87,128,034	86,843,809	86,377,482
次期繰越損益金	△21,774,700	△21,968,865	—
償還差損金	—	—	△21,865,966
(D) 受益権総口数	87,128,034口	86,843,809口	86,377,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,501円	7,470円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	7,468円56銭

(注) 当ファンドの第67期首元本額は91,536,183円、第67～69期中追加設定元本額は250,903円、第67～69期中一部解約元本額は5,409,604円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第67期0.7501円、第68期0.7470円、第69期0.746856円です。

(注) 2020年1月28日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は21,865,966円です。

○損益の状況

項 目	第67期	第68期	第69期
	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年1月28日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3	△ 9	△ 20
支払利息	△ 3	△ 9	△ 20
(B) 有価証券売買損益	△ 227,788	145	△ 2,722
売買益	4,642	-	1
売買損	△ 232,430	145	△ 2,723
(C) 信託報酬等	△ 48,626	△ 48,220	△ 12,325
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 276,417	△ 48,084	△ 15,067
(E) 前期繰越損益金	△21,477,337	△21,879,853	△22,006,036
(F) 追加信託差損益金	196,874	176,181	155,137
(配当等相当額)	(14,872,210)	(14,828,272)	(14,752,975)
(売買損益相当額)	(△14,675,336)	(△14,652,091)	(△14,597,838)
(G) 計(D+E+F)	△21,556,880	△21,751,756	-
(H) 収益分配金	△ 217,820	△ 217,109	-
次期繰越損益金(G+H)	△21,774,700	△21,968,865	-
償還差損金(D+E+F+H)	-	-	△21,865,966
追加信託差損益金	196,874	176,181	-
(配当等相当額)	(14,872,215)	(14,828,272)	(-)
(売買損益相当額)	(△14,675,341)	(△14,652,091)	(-)
分配準備積立金	5,006,058	4,768,050	-
繰越損益金	△26,977,632	△26,913,096	-

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2019年11月21日～2020年1月20日)は以下の通りです。

項 目	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	14,872,215円	14,828,272円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,223,878円	4,985,159円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	20,096,093円	19,813,431円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,306円	2,281円
g. 分配金	217,820円	217,109円
h. 分配金(1万円当たり)	25円	25円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年5月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年1月28日		資産総額	64,631,279円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	119,763円
				純資産総額	64,511,516円
受益権口数	50,000,000口	86,377,482口	36,377,482口	受益権口数	86,377,482口
元本額	50,000,000円	86,377,482円	36,377,482円	1万円当たり償還金	7,468円56銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	56,771,232円	56,580,307円	9,966円	－円	－%
第2期	58,575,977	58,457,444	9,980	－	－
第3期	58,927,856	59,107,091	10,030	－	－
第4期	59,117,735	60,617,477	10,254	－	－
第5期	60,114,533	56,405,284	9,383	25	0.25
第6期	61,270,704	66,818,214	10,905	25	0.25
第7期	63,925,609	70,168,073	10,977	25	0.25
第8期	66,483,007	73,787,820	11,099	25	0.25
第9期	73,201,088	86,657,483	11,838	25	0.25
第10期	85,961,282	99,628,411	11,590	25	0.25
第11期	101,919,483	117,393,267	11,518	25	0.25
第12期	117,106,488	142,715,313	12,187	25	0.25
第13期	105,716,556	121,597,206	11,502	25	0.25
第14期	108,107,818	131,185,676	12,135	25	0.25
第15期	109,107,747	134,346,168	12,313	25	0.25
第16期	112,918,028	124,983,902	11,069	25	0.25
第17期	117,998,410	137,831,638	11,681	25	0.25
第18期	124,683,034	145,219,344	11,647	25	0.25
第19期	130,402,998	143,169,104	10,979	25	0.25
第20期	127,741,969	124,139,525	9,718	25	0.25
第21期	120,877,743	113,482,844	9,388	25	0.25
第22期	120,371,199	119,285,951	9,910	25	0.25
第23期	122,013,196	118,742,468	9,732	25	0.25
第24期	121,997,645	117,974,251	9,670	25	0.25
第25期	121,062,130	109,223,717	9,022	25	0.25
第26期	124,398,651	106,647,732	8,573	25	0.25
第27期	124,417,728	105,222,136	8,457	25	0.25
第28期	125,370,817	103,860,155	8,284	25	0.25
第29期	125,833,671	99,696,654	7,923	25	0.25
第30期	125,211,284	98,477,070	7,865	25	0.25

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	121,581,024円	103,988,728円	8,553円	25円	0.25%
第32期	119,483,574	99,342,196	8,314	25	0.25
第33期	119,772,944	100,404,519	8,383	25	0.25
第34期	120,610,671	101,144,063	8,386	25	0.25
第35期	118,242,920	100,753,400	8,521	25	0.25
第36期	116,146,128	105,015,366	9,042	25	0.25
第37期	114,615,747	104,861,365	9,149	25	0.25
第38期	113,331,563	104,756,103	9,243	25	0.25
第39期	111,693,851	99,596,792	8,917	25	0.25
第40期	111,220,355	103,078,846	9,268	25	0.25
第41期	105,042,155	97,276,445	9,261	25	0.25
第42期	102,886,304	95,162,297	9,249	25	0.25
第43期	101,314,522	99,070,652	9,779	25	0.25
第44期	103,180,120	100,855,319	9,775	25	0.25
第45期	103,922,647	93,963,183	9,042	25	0.25
第46期	104,058,571	95,000,820	9,130	25	0.25
第47期	104,136,466	97,529,548	9,366	25	0.25
第48期	104,484,323	98,684,307	9,445	25	0.25
第49期	103,868,711	94,767,357	9,124	25	0.25
第50期	103,160,833	95,544,139	9,262	25	0.25
第51期	103,620,012	91,010,349	8,783	25	0.25
第52期	103,865,821	92,257,259	8,882	25	0.25
第53期	103,883,538	87,625,293	8,435	25	0.25
第54期	104,712,213	85,443,342	8,160	25	0.25
第55期	104,266,579	79,529,732	7,628	25	0.25
第56期	102,888,820	79,493,641	7,726	25	0.25
第57期	102,355,423	81,297,532	7,943	25	0.25
第58期	103,032,665	86,094,273	8,356	25	0.25
第59期	103,828,023	85,957,890	8,279	25	0.25
第60期	104,223,940	82,893,956	7,953	25	0.25
第61期	104,239,834	79,920,419	7,667	25	0.25
第62期	105,669,699	80,993,542	7,665	25	0.25
第63期	105,707,874	75,810,171	7,172	25	0.25
第64期	99,436,004	77,026,306	7,746	25	0.25
第65期	96,518,086	73,315,371	7,596	25	0.25
第66期	91,536,183	69,179,084	7,558	25	0.25
第67期	87,128,034	65,353,334	7,501	25	0.25
第68期	86,843,809	64,874,944	7,470	25	0.25

○分配金のお知らせ

	第67期	第68期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	7,468円56銭
-----------------	-----------

○お知らせ

約款変更について

2019年11月21日から2020年1月28日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

インデックス マザーファンド 欧州リート

償還 運用報告書

第6期（償還）（償還日 2020年1月27日）
（2019年5月21日～2020年1月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年5月30日から2020年1月27日までです。
運用方針	主として、欧州の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券に投資し、欧州の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（S&P 欧州 REIT 指数（円換算ベース））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
主要運用対象	欧州の金融商品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。
組入制限	株式への投資割合には、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。

ファンド概要

主として、欧州の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券に投資し、欧州の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（S&P 欧州 REIT 指数（円換算ベース））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し委託者の判断により決定するものとします。

運用にあたって、対象指数に採用されていない不動産投資信託証券についても、運用目的を達成するために有用であると判断される場合は投資を行ないます。また、対象指数に採用されている不動産投資信託証券の一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合があります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P 欧州 REIT 指数 (円換算ベース) (ベンチマーク)	REIT 指数 (ベース) 騰落率	投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率				
	円 銭	%		%	%	百万円
2期(2016年5月20日)	10,297	△17.9	108.97	△16.4	98.9	116
3期(2017年5月22日)	10,058	△2.3	108.43	△0.5	98.8	104
4期(2018年5月21日)	10,954	8.9	119.99	10.7	98.5	97
5期(2019年5月20日)	9,629	△12.1	106.84	△11.0	98.5	82
(償還時) 6期(2020年1月27日)	(償還価額) 9,337.60	△3.0	121.45	13.7	—	63

(注)「S&P 欧州 REIT 指数」は、欧州のREIT市場の動きを表す指数です。欧州の金融商品取引所に上場されているREITを対象に、時価総額加重を基本として算出されます。同指数の(円換算ベース)とは、日興アセットマネジメントが同指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2020年1月27日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		S&P 欧州 REIT 指数 (円換算ベース) (ベンチマーク)	REIT 指数 (ベース) 騰落率	投資信託 組入比率
	騰落	率			
(期首) 2019年5月20日	円 銭	%		%	%
	9,629	—	106.84	—	98.5
5月末	9,228	△4.2	102.39	△4.2	99.0
6月末	9,102	△5.5	101.18	△5.3	98.9
7月末	9,164	△4.8	102.15	△4.4	98.7
8月末	8,883	△7.7	99.36	△7.0	99.1
9月末	9,508	△1.3	106.58	△0.2	97.5
10月末	9,370	△2.7	116.90	9.4	—
11月末	9,366	△2.7	118.89	11.3	—
12月末	9,338	△3.0	122.96	15.1	—
(償還時) 2020年1月27日	(償還価額) 9,337.60	△3.0	121.45	13.7	—

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2014年5月30日～2020年1月27日)

基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、償還時に9,337円60銭となり、騰落率は△6.6%となりました。

基準価額の変動要因

信託期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和策を実施したこと。
- ・英国の欧州連合（EU）離脱条件や離脱期限の延期で合意に至ったことや、米国と中国が部分的な通商合意に達したことなどを背景に、市場のリスク許容度が改善したこと。
- ・欧州の長期金利が低下したこと（設定時～2016年9月下旬、2018年10月上旬～2019年9月下旬）。

<値下がり要因>

- ・英国のEU離脱交渉が難航するとの見通しから先行きが懸念されたことや、イタリアやスペインの政局不安などをを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米中間の貿易摩擦問題に対する警戒感が高まったこと。
- ・円高ノユーロ安、円高ノイギリスポンド安となったこと。

(欧州REIT市況)

欧州の不動産投資信託指数（REIT指数（米ドルベース））は、設定時と比べて上昇しました。

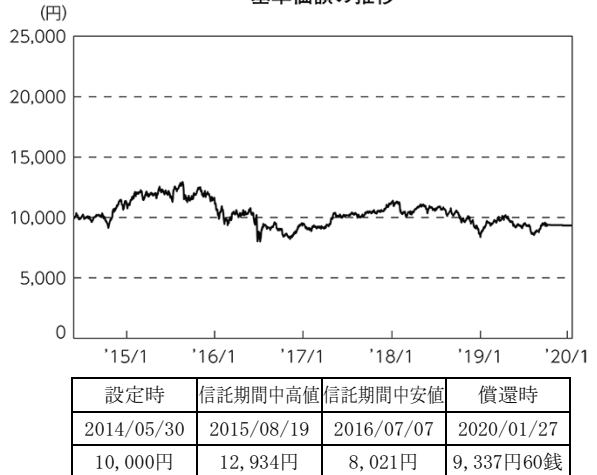
設定時から2015年10月下旬にかけては、ギリシャの信用懸念の再燃などが同指数の重しとなったものの、その後、ギリシャ救済協議の再開合意を受けて市場のリスク許容度が改善したことや、ECBによる量的金融緩和策の実施などを背景に欧州の長期金利が低下したことなどから、同指数は上昇しました。

2015年11月上旬から2016年11月下旬にかけては、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表や原油安の進行などを受けた世界的な株価の下落などから市場のリスク回避姿勢が強まったことや、国民投票による英国のEU離脱決定を受けて欧州経済に対する先行きが懸念されたことなどから、同指数は下落しました。

2016年12月上旬から2018年1月下旬にかけては、ECBが量的金融緩和策における資産購入基準を緩和したことや、その後も量的金融緩和策が継続されたこと、フランス大統領選挙の結果を受けてEUの混乱が回避されるとの期待が高まったことなどを背景に、同指数は上昇しました。

2018年2月上旬から12月下旬にかけては、総じて好調な欧州REITの決算内容などが同指数の支援材料となったものの、米中間の貿易摩擦問題に対する警戒感や、英国のEU離脱交渉が難航するとの見方が強まっ

基準価額の推移

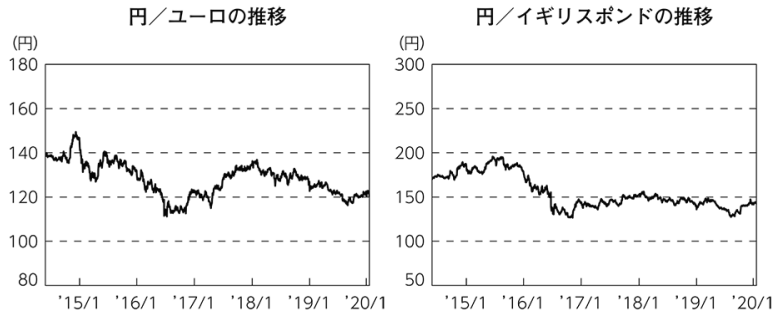


たこと、イタリアやスペインの政局不安などを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどが重しとなり、同指数は下落しました。

2019年1月上旬から償還時にかけては、英国のEU離脱条件や離脱期限の延期で合意に至ったことや米国と中国が部分的な通商合意に達したことなどを背景に市場のリスク許容度が改善したことや、ECB総裁が必要に応じて利下げなどの金融緩和策を講じる可能性を示唆したことなどから欧州長期金利が低下しREITの利回りに対する相対的な魅力が高まったことなどから、同指数は上昇しました。

(為替市況)

信託期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、欧州の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券に投資し、ベンチマークである「S&P 欧州 REIT 指数 (円換算ベース)」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

償還時にかけては、当ファンドに投資している「インデックスファンド欧州リート (毎月分配型)」が、2020年1月28日をもちまして繰上償還することになりましたため、組入銘柄をすべて売却し、コール・ローンなどで運用しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

信託期間中における基準価額は、6.6%の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P 欧州 REIT 指数 (円換算ベース)」の上昇率21.4%を概ね28.1%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

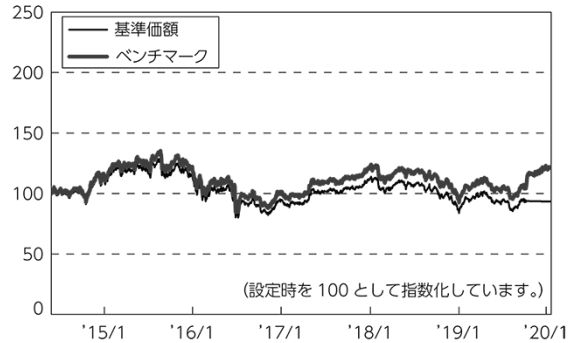
<プラス要因>

- ・ 銘柄選択に基づく要因。

<マイナス要因>

- ・ 銘柄選択に基づく要因。
- ・ 組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
- ・ 海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。
- ・ 繰上償還に備えた組入銘柄の売却の影響。

基準価額とベンチマーク (指数化) の推移



○1万口当たりの費用明細

(2019年5月21日～2020年1月27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 19 (19)	% 0.205 (0.205)	(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)	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) (そ の 他)	102 (102) (0)	1.108 (1.108) (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 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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	122	1.325	
期中の平均基準価額は、9,244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21日~2020年1月27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		口		千ユーロ	
	ドイツ		口		千ユーロ	
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	809	13
			(—)	(△ 0.42)		
		HAMBORNER REIT AG	—	—	452	4
		小 計	—	—	1,261	17
			(—)	(△ 0.42)		
	イタリア					
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	—	—	177	0.982
		小 計	—	—	177	0.982
	フランス					
		ALTAREA	—	—	20	3
					(—)	(0.23)
		COVIVIO	25	2	347	33
		GECINA SA	—	—	286	41
		ICADE	—	—	243	20
		KLEPIERRE	—	—	1,080	32
		MERCIALYS	—	—	343	4
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	16	2	745	96
		小 計	41	4	3,064	233
					(—)	(0.23)
	オランダ					
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	219	5
		NSI NV	—	—	103	4
		VASTNED RETAIL	—	—	95	2
		WERELDHAVE NV	—	—	217	4
		小 計	—	—	634	16
スペイン						
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	—	1,429	16	
		(—)	(△0.182)			
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	370	2	
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	1,889	24	
	小 計	—	—	3,688	43	
		(—)	(△0.182)			
ベルギー						
	AEDIFICA	—	—	134	14	
	BEFIMMO S. C. A.	—	—	124	7	
	COFINIMMO	—	—	110	14	
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	—	—	81	2	
	MONTEA	16	1	55	4	
	RETAIL ESTATES	—	—	42	3	
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	92	15	
	小 計	16	1	638	60	
アイルランド						
	GREEN REIT PLC	—	—	3,925	7	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	4,150	5
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	—	2,365	4
小計	—	—	10,440	17
ユーロ計	57 (—)	5 (△0.602)	19,902 (—)	389 (0.23)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
ASSURA PLC	—	—	11,743	8
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	800	8
BRITISH LAND COMPANY PLC	—	—	4,944	26
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	3,584	0.644
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	1,915	1	3,239	2
DERWENT LONDON PLC	—	—	571	18
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	2,931	2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	1,404	10
HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	2,387	2
HAMMERSON PLC	—	—	3,971	10
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	—	—	3,802	2
PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	—	2,767	2
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	3,913	32
INTU PROPERTIES PLC	—	—	4,969	1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	895	1	4,412	9
LXI REIT PLC	1,710	2	2,771	3 (—)
LXI REIT PLC - ENT-RTS	—	—	—	—
LXI REIT PLC - ENT-RTS(N)	—	—	(254)	(0.02)
NEWRIVER REIT PLC	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	2,061	2	5,877	7
RDI REIT PLC	—	—	1,442	1
REGIONAL REIT LTD	—	—	1,574	1 (0.002)
REGIONAL REIT LTD-ENT-RTS	—	—	—	—
REGIONAL REIT LTD-ENT-RTS(N)	—	—	(196)	(0.002)
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	—	—
SEGRO PLC	—	—	1,103	7
SEGRO PLC	—	—	5,556	44
SHAFESBURY PLC	—	—	1,200	10
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	7,941	11
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	—	1,894	1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	—	3,717	3
UNITE GROUP PLC	—	—	1,391	15
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	677	6
小計	6,581 (450)	8 (0.022)	92,073 (450)	255 (0.044)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・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21日～2020年1月27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	$\frac{D}{C}$
			%			%
金銭信託	百万円 30	百万円 30	% 100.0	百万円 30	百万円 30	% 100.0

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井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年5月21日～2020年1月27日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

2020年1月27日現在、有価証券等の組入れはございません。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	
		口	数
(ユーロ…ドイツ)			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG			809
HAMBORNER REIT AG			452
小	計	口	数
		銘	柄
			1,261
			2
(ユーロ…イタリア)			
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ			177
小	計	口	数
		銘	柄
			177
			1
(ユーロ…フランス)			
ALTAREA			20
COVIVIO			322
GECINA SA			286
ICADE			243
KLEPIERRE			1,080
MERCIALYS			343
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			729
小	計	口	数
		銘	柄
			3,023
			7
(ユーロ…オランダ)			
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			219
NSI NV			103
VASTNED RETAIL			95
WERELDHAVE NV			217
小	計	口	数
		銘	柄
			634
			4
(ユーロ…スペイン)			
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI			1,429
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM			370
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			1,889
小	計	口	数
		銘	柄
			3,688
			3
(ユーロ…ベルギー)			
AEDIFICA			134
BEFIMMO S. C. A.			124
COFINIMMO			110
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES			81
MONTEA			39
RETAIL ESTATES			42
WAREHOUSES DE PAUW SCA			92
小	計	口	数
		銘	柄
			622
			7
(ユーロ…アイルランド)			
GREEN REIT PLC			3,925

銘		柄		期首(前期末)	
				口	数
(ユーロ…アイルランド)					口
HIBERNIA REIT PLC					4,150
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES					2,365
小	計	口	数		10,440
		銘	柄	数	3
ユ	ロ	口	数		19,845
		銘	柄	数	27
(イギリス)					
ASSURA PLC					11,743
BIG YELLOW GROUP PLC					800
BRITISH LAND COMPANY PLC					4,944
CAPITAL & REGIONAL PLC					3,584
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC					1,324
DERWENT LONDON PLC					571
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC					2,931
GREAT PORTLAND ESTATES PLC					1,404
HANSTEEN HOLDINGS PLC					2,387
HAMMERSON PLC					3,971
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM					3,802
PICTON PROPERTY INCOME LTD					2,767
LAND SECURITIES GROUP PLC					3,913
INTU PROPERTIES PLC					4,969
LONDONMETRIC PROPERTY PLC					3,517
LXI REIT PLC					1,061
NEWRIVER REIT PLC					1,493
PRIMARY HEALTH PROPERTIES					3,816
RDI REIT PLC					1,442
REGIONAL REIT LTD					1,574
SAFESTORE HOLDINGS PLC					1,103
SEGRO PLC					5,556
SHAFESBURY PLC					1,200
TRITAX BIG BOX REIT PLC					7,941
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING					1,894
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT					3,717
UNITE GROUP PLC					1,391
WORKSPACE GROUP PLC					677
小	計	口	数		85,492
		銘	柄	数	28
合	計	口	数		105,337
		銘	柄	数	55

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 63,944	% 100.0
投資信託財産総額	63,944	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	63,944,384
コール・ローン等	63,944,384
(B) 負債	18
未払利息	18
(C) 純資産総額(A-B)	63,944,366
元本	68,480,516
償還差損金	△ 4,536,150
(D) 受益権総口数	68,480,516口
1万口当たり償還価額(C/D)	9,337円60銭

(注) 当ファンドの期首元本額は85,237,099円、期中追加設定元本額は4,557,399円、期中一部解約元本額は21,313,982円です。

(注) 2020年1月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンド欧州リート(毎月分配型) 68,480,516円

(注) 1口当たり純資産額は0.933760円です。

(注) 2020年1月27日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,536,150円です。

○損益の状況 (2019年5月21日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,290,472
受取配当金	1,295,900
受取利息	4
支払利息	△ 5,432
(B) 有価証券売買損益	△3,143,985
売買益	3,900,909
売買損	△7,044,894
(C) 保管費用等	△ 816,276
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,669,789
(E) 前期繰越損益金	△3,166,343
(F) 追加信託差損益金	△ 430,533
(G) 解約差損益金	1,730,515
償還差損金(D+E+F+G)	△4,536,150

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2019年5月21日から2020年1月27日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。