

インデックスファンド欧州リート(毎月分配型)

追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型

償還 交付運用報告書

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(償還日2020年1月28日)

作成対象期間(2019年11月21日～2020年1月28日)

第69期末(2020年1月28日)	
償還価額(税込み)	7,468円56銭
純資産総額	64百万円
第67期～第69期	
騰落率	△ 0.5%
分配金(税込み)合計	50円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記URLにアクセス ⇒ ファンド検索機能を利用して該当ファンドのページを表示 ⇒ 運用報告書タブを選択 ⇒ 該当する運用報告書をクリックしてPDFファイルを表示

- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

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。

さて、「インデックスファンド欧州リート(毎月分配型)」は、2020年1月28日に償還いたしました。

当ファンドは、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おりましました。

ここに、信託期間中の運用経過等についてご報告申し上げます。

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。

<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

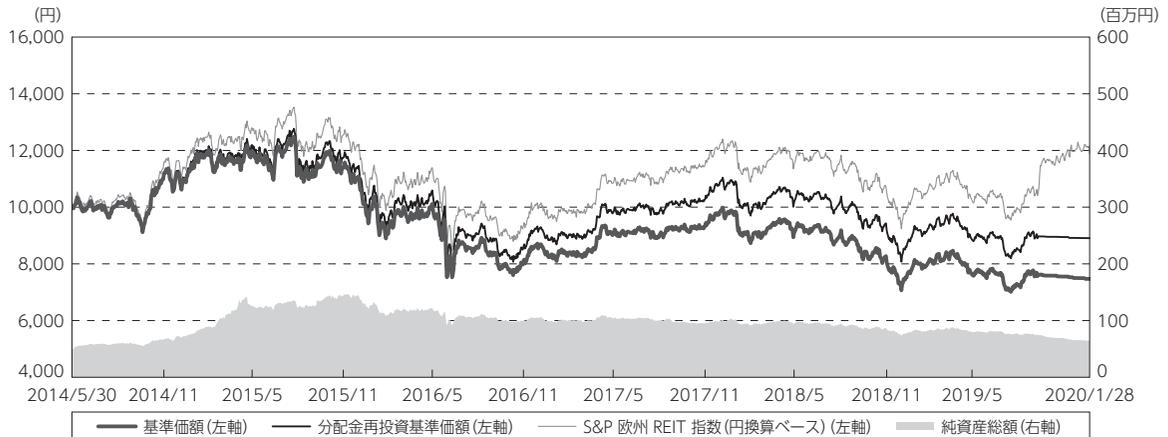
コールセンター 電話番号: 0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●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。

運用経過

設定以来の基準価額等の推移

(2014年5月30日～2020年1月28日)



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。

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、口座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。

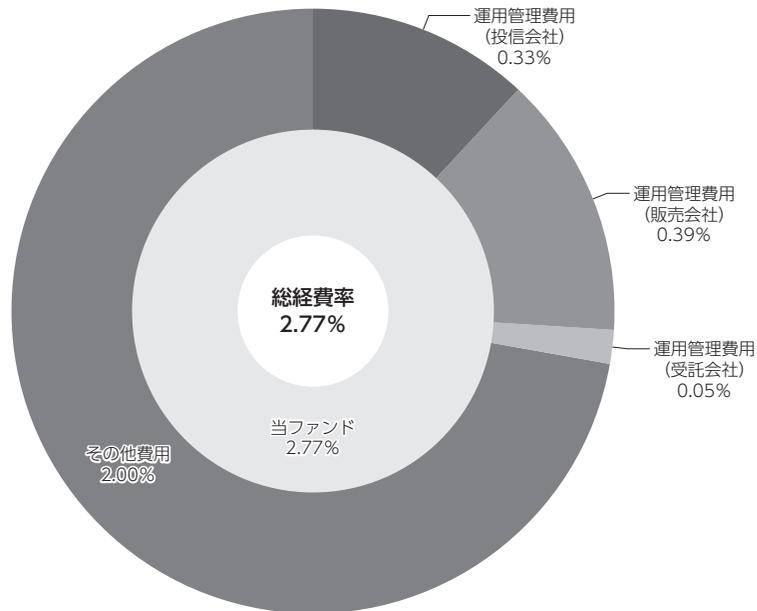
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移

（2015年1月20日～2020年1月28日）



- (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) 分配金再投資基準価額およびS&P 欧州 REIT 指数（円換算ベース）は、2015年1月20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。

	2015年1月20日 決算日	2016年1月20日 決算日	2017年1月20日 決算日	2018年1月22日 決算日	2019年1月21日 決算日	2020年1月20日 決算日	2020年1月28日 償還日
基準価額 (円)	11,099	9,718	8,314	9,775	7,726	7,470	7,468.56
期間分配金合計(税込み) (円)	—	300	300	300	300	300	—
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 10.1	△ 11.5	21.5	△ 18.2	0.5	△ 0.0
S&P 欧州 REIT 指数(円換算ベース)騰落率 (%)	—	△ 7.8	△ 9.7	25.3	△ 16.2	20.0	△ 2.6
純資産総額 (百万円)	73	124	99	100	79	64	64

- (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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、償還日の騰落率は償還日の直前の決算日との比較です。
 (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。

投資環境

（2014年5月30日～2020年1月28日）

（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

（2014年5月30日～2020年1月28日）

（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あげますとともに、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あげます。

（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

（2014年5月30日～2020年1月28日）

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。

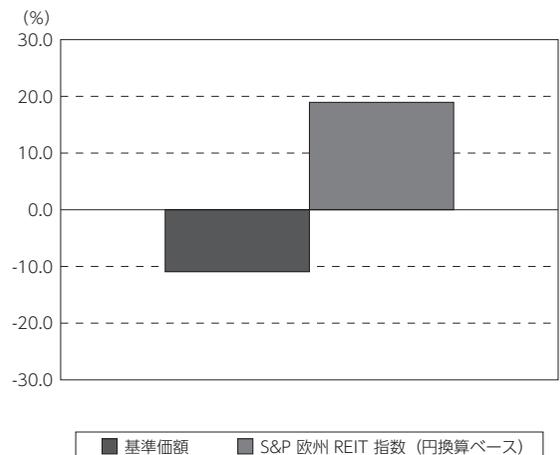
<プラス要因>

- ・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

（2014年5月30日～2020年1月28日）

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。

お知らせ

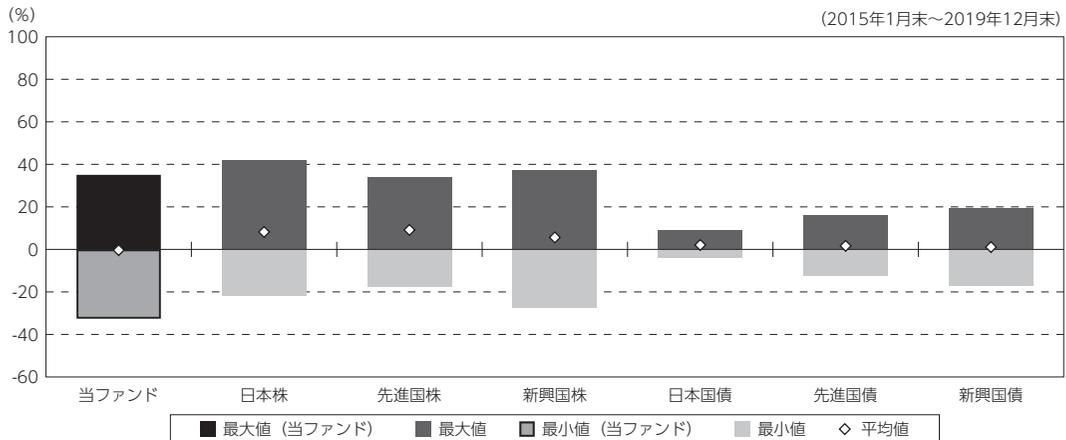
2019年11月21日から2020年1月28日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの概要

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せん。	
主要投資対象	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。
運 用 方 法	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。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。原則として、為替ヘッジは行ないません。	
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なかから、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なわないこともあります。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	35.1	41.9	34.1	37.2	9.3	15.9	19.3
最小値	△ 32.6	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	△ 0.4	8.2	9.2	5.6	2.1	1.7	1.1

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2015年1月から2019年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの設定日以前の年間騰落率につきましては、当ファンドの対象インデックスを用いて算出しております。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込)

先進国株：MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ヘッジなし、円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのベンチマークについて

●S&P 欧州 REIT 指数 (円換算ベース)

[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。

指数について

●東証株価指数 (TOPIX、配当込) は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、東京証券取引所に帰属します。●MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●NOMURA-BPI国債は、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる日興アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、当指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。●JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ヘッジなし、円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(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。

※組み入れているマザーファンドの直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書（全体版）に記載しております。

純資産等

項 目	第67期末	第68期末	第69期末(償還日)
	2019年12月20日	2020年1月20日	2020年1月28日
純 資 産 総 額	65,353,334円	64,874,944円	64,511,516円
受 益 権 総 口 数	87,128,034口	86,843,809口	86,377,482口
1万円当たり基準(償還)価額	7,501円	7,470円	7,468円56銭

(注) 当作成期間（第67期～第69期）中における追加設定元本額は250,903円、同解約元本額は5,409,604円です。