

<毎月決算型>


第72期末 (2019年10月25日)	
基準価額	5,165円
純資産総額	804億円
第67期～第72期 (2019年4月26日～2019年10月25日)	
騰落率	6.3%
分配金合計	720円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

<年2回決算型>

第12期末 (2019年10月25日)	
基準価額	15,462円
純資産総額	602百万円
騰落率	6.3%
分配金	0円

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

 **0120-762-506**(コールセンター)

受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。

 <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

ニッセイ 世界リートオープン (毎月決算型) / (年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 不動産投信

運用報告書(全体版)

作成対象期間：2019年4月26日～2019年10月25日

<毎月決算型>

第67期(決算日2019年5月27日) 第70期(決算日2019年8月26日)
第68期(決算日2019年6月25日) 第71期(決算日2019年9月25日)
第69期(決算日2019年7月25日) 第72期(決算日2019年10月25日)

<年2回決算型>

第12期(決算日 2019年10月25日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ世界リートオープン(毎月決算型) / (年2回決算型)」は、2019年10月25日に決算を行いました。

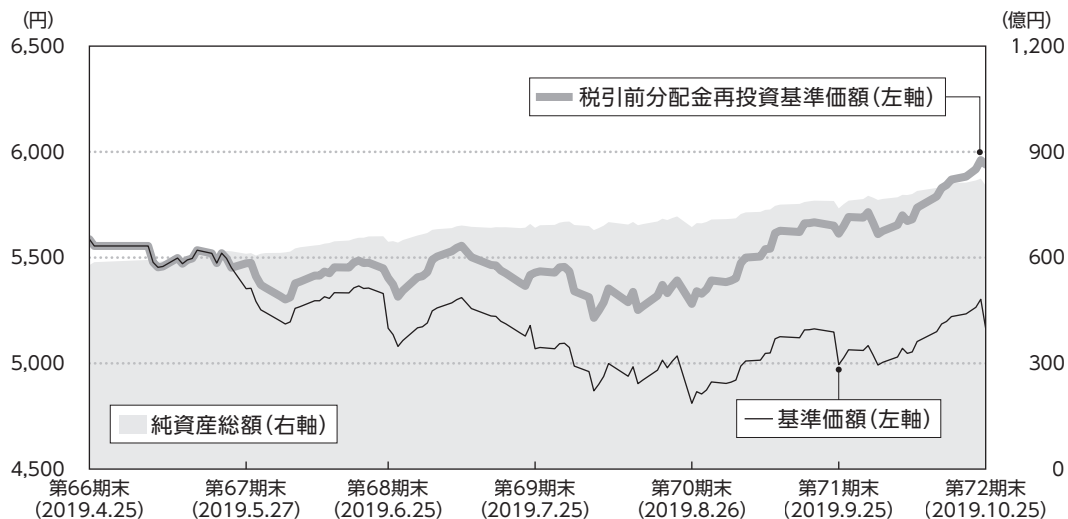
各ファンドは、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」への投資を通じて、各国(日本除く)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます)しているリート(不動産投資信託)を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用経過

2019年4月26日～2019年10月25日

基準価額等の推移



第67期首	5,587円	既払分配金	720円
第72期末	5,165円	騰落率 (分配金再投資ベース)	6.3%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 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、ファンドの購入金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3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

基準価額の主な変動要因

当作成期前半は欧米における金融緩和期待の高まりや、好調な経済指標、企業決算が下支え要因となりましたが、世界的な金利上昇や米中貿易摩擦長期化への懸念等を背景にリート市場が上値の重い展開となったことに加えて、米ドル安円高が進行したことから、基準価額は下落しました。

当作成期後半は米中通商協議への進展期待やリートの相対的な高利回り、さらには主要国における株高が追い風となったことからリート市場が上昇し、基準価額も上昇しました。

1万口当たりの費用明細

項目	第67期～第72期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	26円	0.506%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は5,181円です。
(投信会社)	(8)	(0.146)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(18)	(0.344)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	0	0.000	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.000)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	26	0.506	

(注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

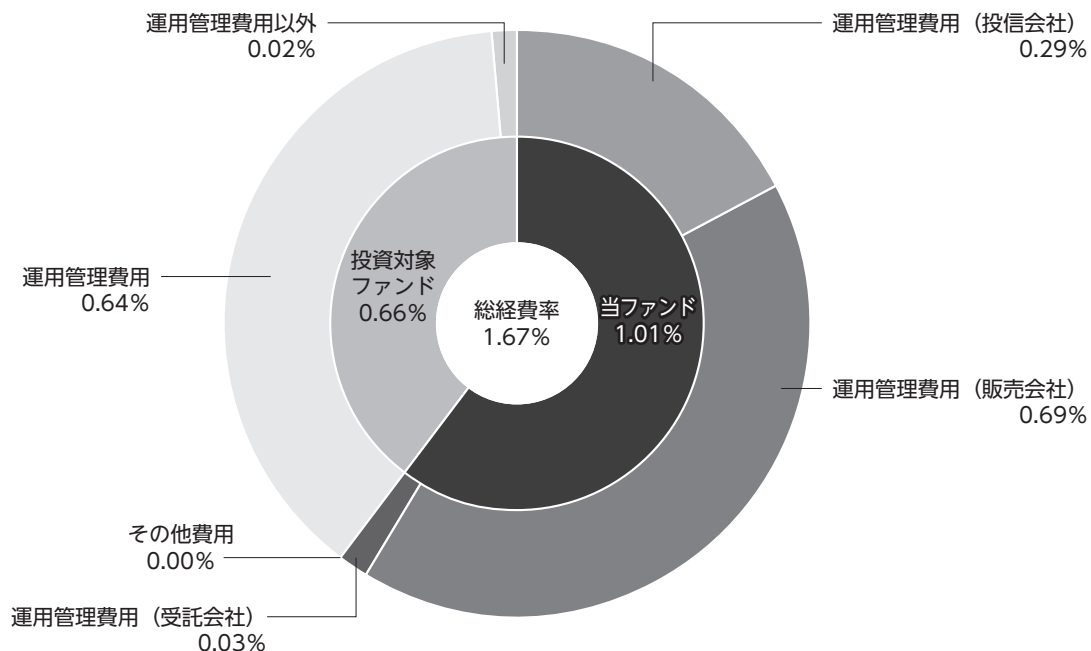
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては、投資信託証券の概要に表示しています。

（参考情報）

■ 総経費率

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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1.67%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.67%
①当ファンドの費用の比率	1.01%
②投資対象ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

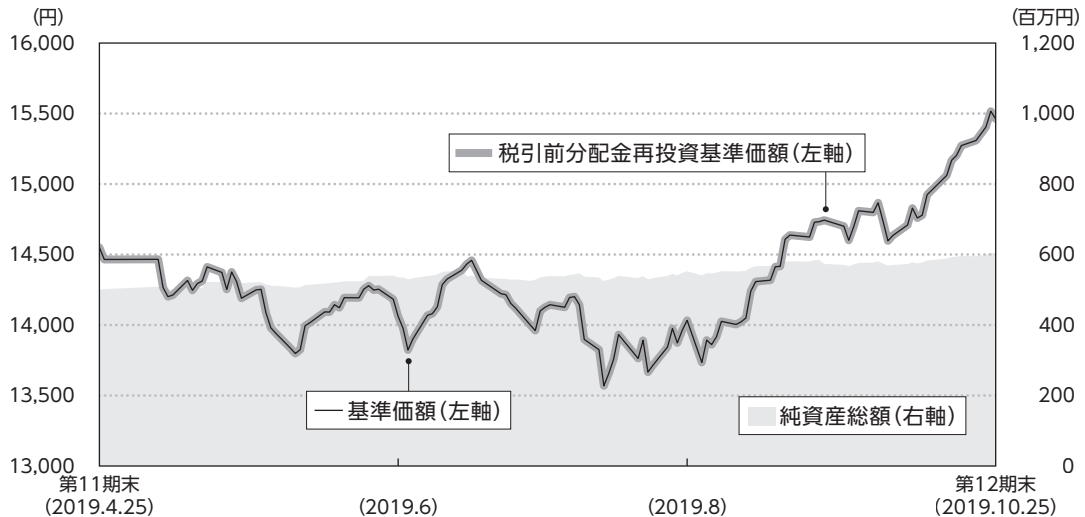
(注4) 投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

基準価額等の推移



第12期首	14,550円	既払分配金	0円
第12期末	15,462円	騰落率 (分配金再投資ベース)	6.3%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 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、ファンドの購入金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3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

期前半は欧米における金融緩和期待の高まりや、好調な経済指標、企業決算が下支え要因となりましたが、世界的な金利上昇や米中貿易摩擦長期化への懸念等を背景にリート市場が上値の重い展開となったことに加えて、米ドル安円高が進行したことから、基準価額は下落しました。

期後半は米中通商協議への進展期待やリートの相対的な高利回り、さらには主要国における株高が追い風となったことからリート市場が上昇し、基準価額も上昇しました。

1万口当たりの費用明細

項目	第12期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	68円	0.479%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は14,290円です。
(投信会社)	(21)	(0.147)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(45)	(0.316)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.006	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(監査費用)	(1)	(0.005)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	69	0.485	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

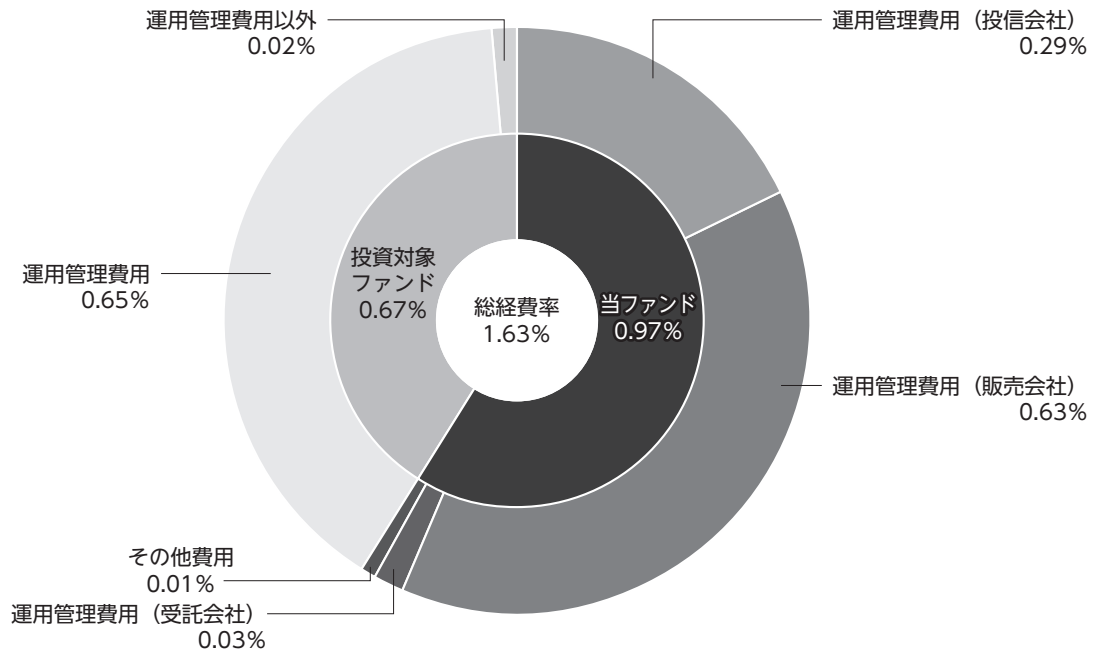
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては、投資信託証券の概要に表示していません。

（参考情報）

■ 総経費率

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、売買委託手数料およ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1.63%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.63%
①当ファンドの費用の比率	0.97%
②投資対象ファンドの運用管理費用の比率	0.65%
③投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

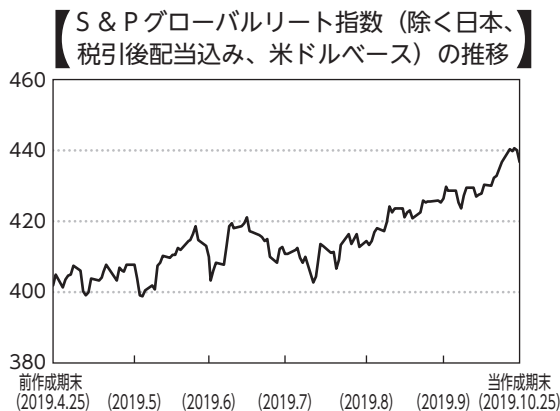
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

投資環境

世界リート市況



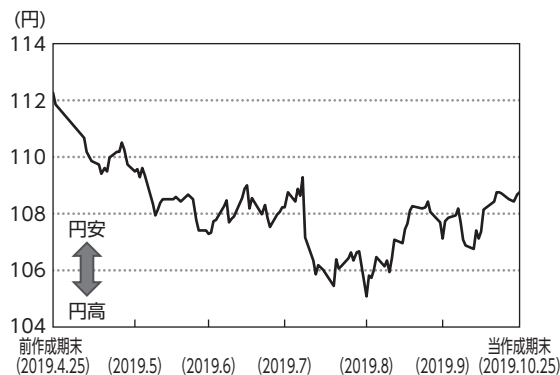
(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当作成期の世界リート市場は上昇しました。当作成期前半は欧米における金融緩和期待の高まりや、好調な経済指標、企業決算が下支え要因となりましたが、世界的な金利上昇や米中貿易摩擦長期化への懸念等を背景にリート市場は上値の重い展開となりました。

当作成期後半は米中通商協議への進展期待やリートの相対的な高利回り、さらには主要国における株高が追い風となったことからリート市場は上昇しました。

為替市況

【米ドル／円レートの推移】



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当作成期の米ドル／円レートは下落しました。

当作成期初は米中対立激化やトランプ米大統領によるメキシコに対する制裁関税の表明、米国の早期利下げ観測の高まりなどを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米ドル安円高基調で推移しました。

当作成期半ばは米国における大幅利下げの可能性が後退し、米ドルは対円で一時上昇しましたが、米中対立の深刻化や米長期金利の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が再び強まり、米ドルは対円で大きく下落しました。

当作成期末にかけては、米中通商協議への進展期待や米長期金利の上昇などにより、投資家のリスク回避姿勢が弱まり、米ドルは対円で上昇しました。

ポートフォリオ

■各ファンド

当作成期においても、投資信託証券への投資を通じて、各国（日本除く）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）しているリートを実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

■適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

*主な投資対象となる「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」のマザーファンドについての説明であり、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの資料（現地における当作成期末の前営業日基準）に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。

当作成期末時点における国・地域別配分は、組入比率の高い順にアメリカ（71.3%）、フランス（9.1%）、オーストラリア（4.9%）としています。

また、セクター別組入状況は、組入比率の高い順に多角施設（24.5%）、小売（22.8%）、ヘルスケア（13.4%）としています。

（注1）国・地域およびセクターはアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの分類によるものです。

（注2）比率は対純資産総額比です。

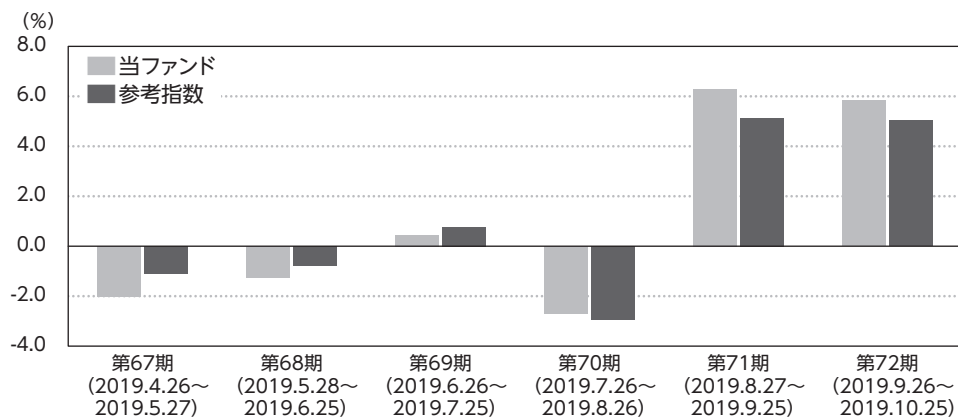
■ニッセイマネースtockマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

参考指数との差異

小売やヘルスケアにおける銘柄選択などがプラス要因となり、各ファンドとも参考指数を上回りました。

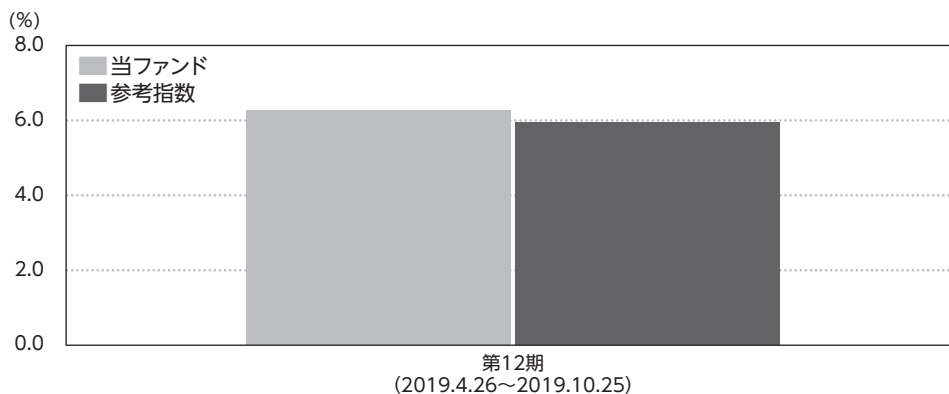
■毎月決算型



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はS & Pグローバルリートインデックス(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

当期末の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+6.3%となり、参考指数騰落率(+5.9%)を上回りました。

■年2回決算型



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はS & Pグローバルリートインデックス(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+6.3%となり、参考指数騰落率(+5.9%)を上回りました。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数の詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

分配金

■ 毎月決算型

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2019年4月26日 ～ 2019年5月27日	2019年5月28日 ～ 2019年6月25日	2019年6月26日 ～ 2019年7月25日	2019年7月26日 ～ 2019年8月26日	2019年8月27日 ～ 2019年9月25日	2019年9月26日 ～ 2019年10月25日
当期分配金（税引前）	120円	120円	120円	120円	120円	120円
対基準価額比率	2.19%	2.27%	2.31%	2.43%	2.35%	2.27%
当期の収益	120円	120円	120円	120円	120円	120円
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,094円	2,107円	2,122円	2,137円	2,154円	2,173円

■ 年2回決算型

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期
	2019年4月26日～2019年10月25日
当期分配金（税引前）	－
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	16,072円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■各ファンド

引き続き、投資信託証券への投資を通じて、各国（日本除く）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）しているリートを実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

世界リート市場を概観すると、イールド・スプレッド（リートの配当利回り - 10年国債利回り）は、総じて魅力的な水準で推移しています。また、海外商業用不動産のファンダメンタルズ（賃料水準や空室率）についても、地域やセクターによりばらつきはあるものの、おおむね底堅く推移しています。当ファンドで最も多く投資を行っている米国では、オンライン販売の伸長により良好な需給環境が継続している産業施設セクターに加えて、高品質な商業施設やショッピングセンターの需要が堅調な小売セクターなど、多くのセクターで良好な環境となっています。中でも、ヘルスケアセクターは今後予想される高齢化に伴い中長期的な需要が高まると見込んでいます。その他の地域についても、オーストラリアや欧州ではオフィス用セクターのファンダメンタルズは引き続き堅調であると見えています。

当ファンドでは、高水準の利回りが期待でき、長期の収益力に対して価格が割安な銘柄を発掘し、その保有物件のファンダメンタルズが堅調であり、経営陣が優れていると判断される銘柄に引き続き投資します。

■ニッセイマネースtockマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

ファンドデータ

ニッセイ世界リートオープン（毎月決算型）の組入資産の内容

組入ファンド

	第72期末 2019年10月25日
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	98.2%
ニッセイマネーストックマザーファンド	0.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

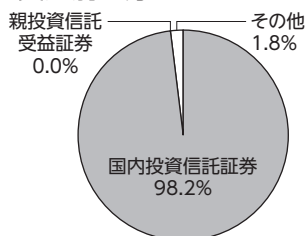
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

純資産等

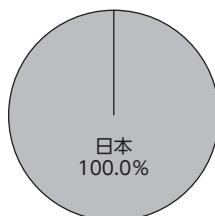
項目	第67期末 2019年5月27日	第68期末 2019年6月25日	第69期末 2019年7月25日	第70期末 2019年8月26日	第71期末 2019年9月25日	第72期末 2019年10月25日
純資産総額	61,084,572,391円	64,493,725,709円	68,452,164,653円	68,666,601,995円	73,956,762,549円	80,424,162,631円
受益権総口数	114,106,503,695口	124,846,114,602口	135,048,897,283口	142,724,829,124口	148,083,393,430口	155,718,736,457口
1万口当たり基準価額	5,353円	5,166円	5,069円	4,811円	4,994円	5,165円

(注) 当作成期間（第67期～第72期）中における追加設定元本額は60,837,739,491円、同解約元本額は8,686,872,935円です。

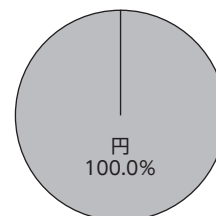
資産別配分



国別配分



通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2019年10月25日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ世界リートオープン（年2回決算型）の組入資産の内容

■組入ファンド

	第12期末 2019年10月25日
適格機関投資家私募 アライアンス・パーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	98.2%
ニッセイマネーストックマザーファンド	0.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

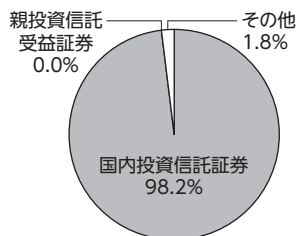
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

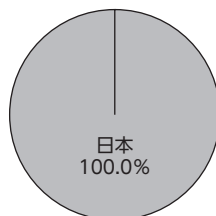
項目	第12期末 2019年10月25日
純資産総額	602,957,927円
受益権総口数	389,953,704口
1万口当たり基準価額	15,462円

(注) 当期間中における追加設定元本額は76,120,887円、同解約元本額は29,089,779円です。

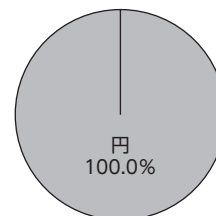
■資産別配分



■国別配分



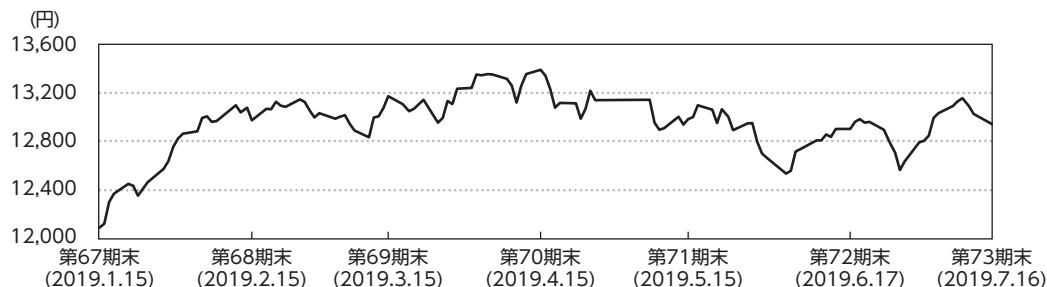
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2019年10月25日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンドの概要

税引前分配金再投資基準価額の推移



上位銘柄

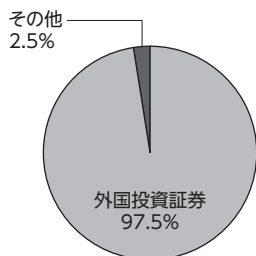
銘柄名	通貨	比率
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	米ドル	3.6%
VEREIT INC	米ドル	3.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	米ドル	3.5
SENIOR HOUSING PROP TRUST	米ドル	3.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	米ドル	3.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	米ドル	3.5
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	米ドル	3.4
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	米ドル	3.4
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	ユーロ	3.3
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	カナダ・ドル	3.2
組入銘柄数		112

1万口当たりの費用明細

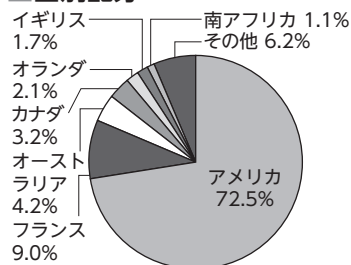
2019.1.16~2019.7.16

項目	金額
信託報酬 (投信会社)	41円 (37)
(販売会社)	(1)
(受託会社)	(3)
売買委託手数料 (投資信託証券)	14 (14)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	1 (0)
(監査費用)	(0)
(その他)	(0)
合計	63

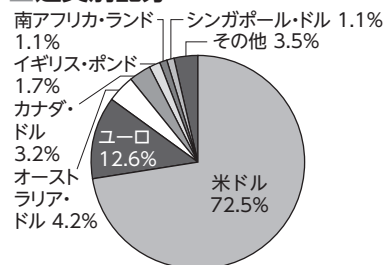
資産別配分



国別配分



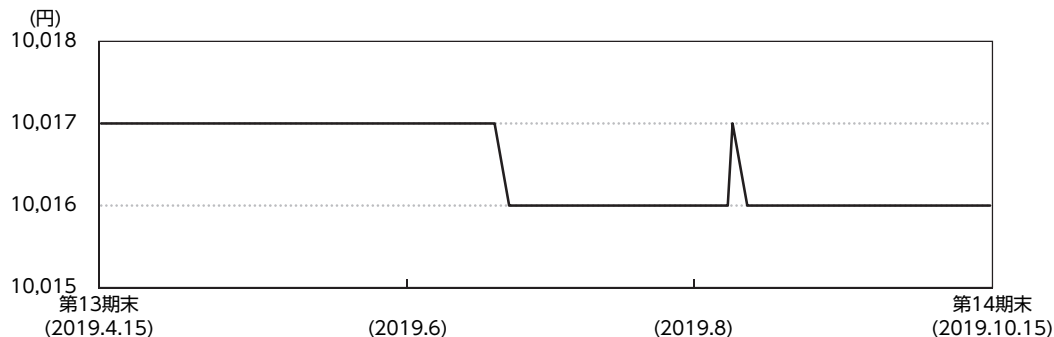
通貨別配分



- (注1) 組み入れているのは「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」ですが、上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は投資信託証券が投資しているマザーファンドの投資資産を表示しています。
- (注2) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、投資信託証券の直近の作成期のものであり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注3) 1万口当たりの費用明細は、投資信託証券の直近の作成期のものであります。費用項目の概要については運用報告書(全体版)の1万口当たりの費用明細をご参照ください。
- (注4) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2019年1月15日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分につきましては発行国を表示しています。
- (注5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入資産の明細をご参照下さい。

ニッセイマネーストックマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



■ 上位銘柄

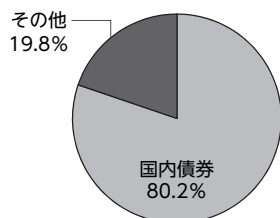
銘柄名	通貨	比率
第 88 回 共同発行市場公募地方債	円	20.2%
第122回 福岡北九州高速道路債券	円	20.1
第 31 回 兵庫県公募公債	円	20.0
第10回2号 宮城県公募公債(5年)	円	20.0
組入銘柄数	4	

■ 1万口当たりの費用明細

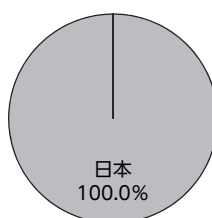
2019.4.16~2019.10.15

項目	金額
その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0

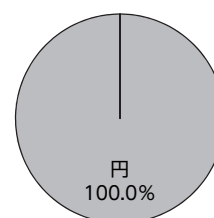
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2019年10月15日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイ世界リートオープン (毎月決算型)

最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	参考指数	期中 騰落率	酒格機関投資家私募 アライアンス・ パーンスタイン・ コクサイ・リート・ ファンド	債券 組入比率	純資産 総額
43期(2017年 5月25日)	7,785	120	1.8	12,945	14,264	1.0	98.5	0.0	9,372
44期(2017年 6月26日)	7,796	120	1.7	13,076	14,466	1.4	98.6	0.0	9,284
45期(2017年 7月25日)	7,714	120	0.5	13,114	14,453	△ 0.1	98.2	0.0	9,172
46期(2017年 8月25日)	7,482	120	△1.5	13,002	14,209	△ 1.7	98.4	0.0	8,902
47期(2017年 9月25日)	7,643	120	3.8	13,283	14,618	2.9	98.5	0.0	8,923
48期(2017年10月25日)	7,669	120	1.9	13,429	14,752	0.9	98.7	0.0	9,055
49期(2017年11月27日)	7,550	120	0.0	13,430	14,834	0.6	98.5	0.0	8,966
50期(2017年12月25日)	7,529	120	1.3	13,529	14,971	0.9	96.5	0.0	8,882
51期(2018年 1月25日)	7,189	120	△2.9	13,309	14,450	△ 3.5	97.5	0.0	10,347
52期(2018年 2月26日)	6,508	120	△7.8	12,748	13,243	△ 8.4	98.2	0.0	9,608
53期(2018年 3月26日)	6,196	120	△3.0	12,556	12,759	△ 3.7	97.2	0.0	9,535
54期(2018年 4月25日)	6,400	120	5.2	12,880	13,512	5.9	97.3	0.0	10,254
55期(2018年 5月25日)	6,621	120	5.3	13,221	14,061	4.1	96.7	0.0	11,273
56期(2018年 6月25日)	6,692	120	2.9	13,412	14,553	3.5	95.7	0.0	12,767
57期(2018年 7月25日)	6,683	120	1.7	13,523	14,739	1.3	95.8	0.0	14,249
58期(2018年 8月27日)	6,654	120	1.4	13,614	15,117	2.6	96.5	0.0	16,541
59期(2018年 9月25日)	6,472	120	△0.9	13,552	14,997	△ 0.8	93.5	0.0	21,274
60期(2018年10月25日)	6,022	120	△5.1	13,222	14,407	△ 3.9	96.2	0.0	25,014
61期(2018年11月26日)	5,939	120	0.6	13,259	14,838	3.0	96.9	0.0	27,243
62期(2018年12月25日)	5,260	120	△9.4	12,700	13,303	△10.3	95.8	0.0	28,037
63期(2019年 1月25日)	5,638	120	9.5	13,198	14,510	9.1	96.9	0.0	32,307
64期(2019年 2月25日)	5,813	120	5.2	13,493	15,508	6.9	95.4	0.0	38,104
65期(2019年 3月25日)	5,611	120	△1.4	13,411	15,504	△ 0.0	93.8	0.0	46,566
66期(2019年 4月25日)	5,587	120	1.7	13,507	15,909	2.6	94.2	0.0	57,864
67期(2019年 5月27日)	5,353	120	△2.0	13,393	15,731	△ 1.1	97.2	0.0	61,084
68期(2019年 6月25日)	5,166	120	△1.3	13,326	15,607	△ 0.8	96.7	0.0	64,493
69期(2019年 7月25日)	5,069	120	0.4	13,349	15,726	0.8	97.1	0.0	68,452
70期(2019年 8月26日)	4,811	120	△2.7	13,211	15,261	△ 3.0	98.0	0.0	68,666
71期(2019年 9月25日)	4,994	120	6.3	13,514	16,045	5.1	98.0	0.0	73,956
72期(2019年10月25日)	5,165	120	5.8	13,805	16,854	5.0	98.2	0.0	80,424

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配落)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注5) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

ニッセイ世界リートオープン (毎月決算型)

当作成期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		参考指数	騰落率		適格機関投資家私募 アライアンス・ パースタイン・ コクサイ・リート・ ファンド	債券 組入比率
		円	%		%	%		
第67期	(期首)	円	%				%	%
	2019年4月25日	5,587	—	15,909	—		94.2	0.0
	4月末	5,555	△0.6	15,831	△0.5		95.1	0.0
第68期	(期首)							
	2019年5月27日	5,473	△2.0	15,731	△1.1		97.2	0.0
	5月末	5,353	—	15,731	—		97.2	0.0
第69期	(期首)							
	2019年6月25日	5,286	△1.3	15,607	△0.8		96.3	0.0
	6月末	5,166	—	15,607	—		96.7	0.0
第70期	(期首)							
	2019年7月25日	5,108	△1.1	15,412	△1.2		97.5	0.0
	7月末	5,189	0.4	15,726	0.8		97.1	0.0
第71期	(期首)							
	2019年8月26日	4,931	△2.7	15,261	△3.0		98.0	0.0
	8月末	5,069	—	15,726	—		97.1	0.0
第72期	(期首)							
	2019年9月25日	4,994	—	16,045	—		98.0	0.0
	9月末	5,061	1.3	16,285	1.5		97.3	0.0
第73期	(期首)							
	2019年10月25日	5,285	5.8	16,854	5.0		98.2	0.0
	10月末							

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

売買および取引の状況

2019年4月26日～2019年10月25日

(1) 投資信託証券

	第67期～第72期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
適格機関投資家私募 アライアンス・ バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	33,175,102	37,262,096	6,492,101	7,171,090

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第67期～第72期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイマネーストックマザーファンド	-	-	-	-

(注) 当作成期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等

2019年4月26日～2019年10月25日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2019年10月25日現在

(1) 投資信託証券

ファンド名	第66期末		第72期末	
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
適格機関投資家私募 アライアンス・ バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	44,372,658	71,055,660	78,985,472	98.2
合計	44,372,658	71,055,660	78,985,472	98.2

(注1) 比率は、当作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託残高

種類	第66期末		第72期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円	千円
ニッセイマネーストックマザーファンド	9	9	10	10

(注) 当作成期末におけるニッセイマネーストックマザーファンド全体の口数は49,962千口です。

ニッセイ世界リートオープン（毎月決算型）

投資信託財産の構成

2019年10月25日現在

項目	第72期末	
	評価額	比率
	千円	%
適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・コクサイ・リート・ファンド	78,985,472	94.7
ニッセイマネースtockマザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	4,460,623	5.3
投資信託財産総額	83,446,105	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	(2019年5月27日)	(2019年6月25日)	(2019年7月25日)	(2019年8月26日)	(2019年9月25日)	(2019年10月25日)現在
	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
(A)資産						
産	62,558,999,446円	66,140,818,565円	70,209,677,377円	70,522,653,968円	76,466,984,498円	83,446,105,633円
コール・ローン等	3,201,471,199	3,752,048,943	3,772,197,813	3,256,677,228	3,975,090,660	4,460,623,247
適格機関投資家私募 アライアンス・バースタイン・ コクサイ・リート・ファンド(評価額)	59,357,518,236	62,388,759,611	66,437,469,554	67,265,966,730	72,491,883,828	78,985,472,376
ニッセイマネースtock マザーファンド(評価額)	10,011	10,011	10,010	10,010	10,010	10,010
(B)負債						
債	1,474,427,055	1,647,092,856	1,757,512,724	1,856,051,973	2,510,221,949	3,021,943,002
未払収益分配金	1,369,278,044	1,498,153,375	1,620,586,767	1,712,697,949	1,777,000,721	1,868,624,837
未払解約金	53,630,021	99,290,503	81,860,054	82,648,114	673,304,399	1,087,903,239
未払信託報酬	51,332,170	49,564,301	54,939,348	60,610,441	59,819,943	65,315,325
その他未払費用	186,820	84,677	126,555	95,469	96,886	99,601
(C)純資産総額(A-B)	61,084,572,391	64,493,725,709	68,452,164,653	68,666,601,995	73,956,762,549	80,424,162,631
元本	114,106,503,695	124,846,114,602	135,048,897,283	142,724,829,124	148,083,393,430	155,718,736,457
次期繰越損益金	△ 53,021,931,304	△ 60,352,388,893	△ 66,596,732,630	△ 74,058,227,129	△ 74,126,630,881	△ 75,294,573,826
(D)受益権総口数	114,106,503,695□	124,846,114,602□	135,048,897,283□	142,724,829,124□	148,083,393,430□	155,718,736,457□
1万口当たり基準価額(C/D)	5,353円	5,166円	5,069円	4,811円	4,994円	5,165円

(注1) 当作成期首元本額 103,567,869,901円
 当作成期中追加設定元本額 60,837,739,491円
 当作成期中一部解約元本額 8,686,872,935円

(注2) 元本の欠損
 当作成期末の純資産総額は元本額を下回っており、その差額は75,294,573,826円です。

ニッセイ世界リートオープン（毎月決算型）

損益の状況

	(第67期 2019年4月26日～2019年5月27日)	(第68期 2019年5月28日～2019年6月25日)	(第69期 2019年6月26日～2019年7月25日)	(第70期 2019年7月26日～2019年8月26日)	(第71期 2019年8月27日～2019年9月25日)	(第72期 2019年9月26日～2019年10月25日)
項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(A)配当等収益	1,498,135,022円	1,674,323,179円	1,813,772,875円	1,960,581,121円	2,028,164,366円	2,147,031,269円
受取配当金	1,498,210,998	1,674,428,046	1,813,862,766	1,960,691,104	2,028,277,985	2,147,107,764
受取利息	1,206	3,270	2,929	143	2,733	9,014
支払利息	△ 77,182	△ 108,137	△ 92,820	△ 110,126	△ 116,352	△ 85,509
(B)有価証券売買損益	△ 2,670,256,631	△ 2,399,843,469	△ 1,467,451,149	△ 3,821,726,463	2,349,622,031	2,322,911,310
売買益	6,594,977	7,923,474	2,867,896	7,014,945	2,396,090,553	2,355,560,477
売買損	△ 2,676,851,608	△ 2,407,766,943	△ 1,470,319,045	△ 3,828,741,408	△ 46,468,522	△ 32,649,167
(C)信託報酬等	△ 51,520,457	△ 49,653,074	△ 55,068,919	△ 60,711,880	△ 59,918,741	△ 65,418,115
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 1,223,642,066	△ 775,173,364	291,252,807	△ 1,921,857,222	4,317,867,656	4,404,524,464
(E)前期繰越損益金	△ 8,290,754,484	△ 10,820,246,536	△ 13,010,118,890	△ 14,269,687,502	△ 17,607,649,512	△ 14,727,686,589
(分配準備積立金)	(676,895,378)	(749,836,373)	(870,767,501)	(1,003,976,194)	(1,171,415,503)	(1,363,426,728)
(繰越欠損金)	(△ 8,967,649,862)	(△ 11,570,082,909)	(△ 13,880,886,391)	(△ 15,273,663,696)	(△ 18,779,065,015)	(△ 16,091,113,317)
(F)追加信託差損益金*	△ 42,138,256,710	△ 47,258,815,618	△ 52,257,279,780	△ 56,153,984,456	△ 59,059,848,304	△ 63,102,786,864
(配当等相当額)	(23,139,879,456)	(25,440,148,520)	(27,653,667,090)	(29,313,183,493)	(30,516,804,707)	(32,240,289,314)
(売買損益相当額)	(△ 65,278,136,166)	(△ 72,698,964,138)	(△ 79,910,946,870)	(△ 85,467,167,949)	(△ 89,576,653,011)	(△ 95,343,076,178)
(G)合計(D+E+F)	△ 51,652,653,260	△ 58,854,235,518	△ 64,976,145,863	△ 72,345,529,180	△ 72,349,630,160	△ 73,425,948,989
(H)収益分配金	△ 1,369,278,044	△ 1,498,153,375	△ 1,620,586,767	△ 1,712,697,949	△ 1,777,000,721	△ 1,868,624,837
次期繰越損益金(G+H)	△ 53,021,931,304	△ 60,352,388,893	△ 66,596,732,630	△ 74,058,227,129	△ 74,126,630,881	△ 75,294,573,826
追加信託差損益金	△ 42,138,256,710	△ 47,258,815,618	△ 52,257,279,780	△ 56,153,984,456	△ 59,059,848,304	△ 63,102,786,864
(配当等相当額)	(23,139,879,456)	(25,440,148,520)	(27,653,667,090)	(29,313,183,493)	(30,516,804,707)	(32,240,289,314)
(売買損益相当額)	(△ 65,278,136,166)	(△ 72,698,964,138)	(△ 79,910,946,870)	(△ 85,467,167,949)	(△ 89,576,653,011)	(△ 95,343,076,178)
分配準備積立金	754,231,899	876,353,103	1,008,884,690	1,191,147,486	1,394,818,795	1,610,412,839
繰越欠損金	△ 11,637,906,493	△ 13,969,926,378	△ 15,348,337,540	△ 19,095,390,159	△ 16,461,601,372	△ 13,802,199,801

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,446,614,565円	1,624,670,105円	1,758,703,956円	1,899,869,241円	2,000,404,013円	2,115,610,948円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	23,139,879,456円	25,440,148,520円	27,653,667,090円	29,313,183,493円	30,516,804,707円	32,240,289,314円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	676,895,378円	749,836,373円	870,767,501円	1,003,976,194円	1,171,415,503円	1,363,426,728円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	25,263,389,399円	27,814,654,998円	30,283,138,547円	32,217,028,928円	33,688,624,223円	35,719,326,990円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	2,214.02円	2,227.92円	2,242.38円	2,257.28円	2,274.98円	2,293.84円
(g) 分配金	1,369,278,044円	1,498,153,375円	1,620,586,767円	1,712,697,949円	1,777,000,721円	1,868,624,837円
(h) 分配金 (1万口当たり)	120円	120円	120円	120円	120円	120円

<課税上の取り扱いについて>

- ・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、「普通分配金」と「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、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	参考指数	期中 騰落率	適格機関投資家私募 アライアンス・ パーンスタイン・ コクサイ・リート・ ファンド	債券 組入比率	純資産 総額
8期(2017年10月25日)	14,246	0	8.4	14,246	14,752	4.4	99.4	0.0	314
9期(2018年4月25日)	13,157	0	△7.6	13,157	13,512	△8.4	98.5	0.0	221
10期(2018年10月25日)	13,819	0	5.0	13,819	14,407	6.6	98.6	0.0	238
11期(2019年4月25日)	14,550	0	5.3	14,550	15,909	10.4	96.6	0.0	498
12期(2019年10月25日)	15,462	0	6.3	15,462	16,854	5.9	98.2	0.0	602

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配落)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	適格機関投資家私募 アライアンス・ パーンスタイン・ コクサイ・リート・ ファンド	債券 組入比率
(期首)2019年4月25日	14,550	—	15,909	—	96.6	0.0
4月末	14,465	△0.6	15,831	△0.5	96.3	0.0
5月末	13,942	△4.2	15,362	△3.4	98.2	0.0
6月末	13,901	△4.5	15,412	△3.1	98.1	0.0
7月末	14,201	△2.4	15,782	△0.8	98.2	0.0
8月末	14,026	△3.6	15,632	△1.7	98.4	0.0
9月末	14,799	1.7	16,285	2.4	98.3	0.0
(期末)2019年10月25日	15,462	6.3	16,854	5.9	98.2	0.0

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

売買および取引の状況

2019年4月26日～2019年10月25日

(1) 投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
適格機関投資家私募 アライアンス・ バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	169,947	190,893	29,286	32,940

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイマネースtockマザーファンド	-	-	-	-

(注) 当期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等

2019年4月26日～2019年10月25日

当期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2019年10月25日現在

(1) 投資信託証券

ファンド名	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
適格機関投資家私募 アライアンス・ バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	392,223	532,884	592,354	98.2
合計	392,223	532,884	592,354	98.2

(注1) 比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託残高

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円	千円
ニッセイマネースtockマザーファンド	9	9	9	10

(注) 当期末におけるニッセイマネースtockマザーファンド全体の口数は49,962千口です。

投資信託財産の構成

2019年10月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
適格機関投資家私募 アライアンス・ パースタイン・コクサイ・リート・ファンド	592,354	97.5
ニッセイマネーストックマザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	15,441	2.5
投資信託財産総額	607,806	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	607,806,719円
コール・ローン等	15,441,998
適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・ コクサイ・リート・ファンド(評価額)	592,354,711
ニッセイマネーストック マザーファンド(評価額)	10,010
(B) 負債	4,848,792
未払解約金	2,236,692
未払信託報酬	2,582,813
その他未払費用	29,287
(C) 純資産総額(A - B)	602,957,927
元本	389,953,704
次期繰越損益金	213,004,223
(D) 受益権総口数	389,953,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,462円

(注) 期首元本額	342,922,596円
期中追加設定元本額	76,120,887円
期中一部解約元本額	29,089,779円

損益の状況

当期 (2019年4月26日~2019年10月25日)

項目	当期
(A) 配当収益	84,750,869円
受取配当金	84,754,413
受取利息	95
支払利息	△ 3,639
(B) 有価証券売買損益	△ 44,447,009
売却益	3,038,214
売却損	△ 47,485,223
(C) 信託報酬等	△ 2,613,382
(D) 当期損益金(A + B + C)	37,690,478
(E) 前期繰越損益金	31,028,602
(分配準備積立金)	(145,097,331)
(繰越欠損金)	(△114,068,729)
(F) 追加信託差損益金*	144,285,143
(配当等相当額)	(399,513,879)
(売買損益相当額)	(△255,228,736)
(G) 合計(D + E + F)	213,004,223
次期繰越損益金(G)	213,004,223
追加信託差損益金	144,285,143
(配当等相当額)	(399,513,879)
(売買損益相当額)	(△255,228,736)
分配準備積立金	227,234,818
繰越欠損金	△158,515,738

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みません。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	82,137,487円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	399,513,879円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	145,097,331円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	626,748,697円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	16,072.39円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

お知らせ

■《毎月決算型》の自社の実質保有比率

2019年9月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネースtockマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に100.0%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

■《年2回決算型》の自社の実質保有比率

2019年9月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネースtockマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に100.0%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

各ファンドの概要

		毎月決算型	年2回決算型
商 品 分 類	追加型投信／海外／不動産投信		
信 託 期 間	2013年10月31日～2023年10月25日		
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、各国（日本除く）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）しているリート（不動産投資信託）を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。		
主要運用対象	ニ ッ セ イ 世界リートオープン	「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」および「ニッセイマネースtockマザーファンド」	
	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド	
	アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド	各国（日本除く）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）しているリート	
	ニ ッ セ イ マ ネ ースtockマザーファンド	円建ての短期公社債および短期金融商品	
運 用 方 法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・株式への直接投資は行いません。 		
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。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。	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。	



適格機関投資家私募

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

追加型投信／海外／不動産投信

第68期(決算日2019年2月15日) 第69期(決算日2019年3月15日) 第70期(決算日2019年4月15日)

第71期(決算日2019年5月15日) 第72期(決算日2019年6月17日) 第73期(決算日2019年7月16日)

作成対象期間(2019年1月16日～2019年7月16日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	無期限	
運用方針	①アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、世界各国(除く日本)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券(以下、「リート」といいます。)に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②実質外貨建資産に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	適格機関投資家私募 アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・ファンド	アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・マザーファンド	世界各国(除く日本)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されているリートを主要投資対象とします。
主な投資制限	適格機関投資家私募 アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・ファンド	①投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・マザーファンド	①投資信託証券(上場投資信託証券等を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。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。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			株式 組入比	投資信託 組入比	純資産 産額
		税分	込配	み金 期騰落			
	円	円	率	率	率	百万円	
44期(2017年2月15日)	18,750	310	1.3	—	98.3	10,277	
45期(2017年3月15日)	17,814	310	△3.3	—	96.9	9,695	
46期(2017年4月17日)	17,487	310	△0.1	—	96.5	9,642	
47期(2017年5月15日)	17,778	310	3.4	—	98.9	9,782	
48期(2017年6月15日)	17,633	310	0.9	—	99.1	9,757	
49期(2017年7月18日)	17,765	310	2.5	—	99.2	9,684	
50期(2017年8月15日)	17,124	310	△1.9	—	99.3	9,394	
51期(2017年9月15日)	17,223	310	2.4	—	98.4	9,434	
52期(2017年10月16日)	17,352	310	2.5	—	98.8	9,405	
53期(2017年11月15日)	17,307	310	1.5	—	99.2	9,405	
54期(2017年12月15日)	17,043	310	0.3	—	99.4	9,848	
55期(2018年1月15日)	16,316	310	△2.4	—	98.5	10,111	
56期(2018年2月15日)	14,539	310	△9.0	—	97.6	9,691	
57期(2018年3月15日)	14,477	310	1.7	—	98.1	10,033	
58期(2018年4月16日)	14,376	310	1.4	—	98.6	10,299	
59期(2018年5月15日)	14,816	310	5.2	—	98.5	10,897	
60期(2018年6月15日)	14,936	310	2.9	—	96.7	12,102	
61期(2018年7月17日)	15,233	310	4.1	—	97.7	13,881	
62期(2018年8月15日)	14,661	310	△1.7	—	97.2	15,322	
63期(2018年9月18日)	14,528	310	1.2	—	95.7	19,330	
64期(2018年10月15日)	13,285	310	△6.4	—	96.3	22,364	
65期(2018年11月15日)	13,511	310	4.0	—	99.1	26,054	
66期(2018年12月17日)	12,983	310	△1.6	—	97.7	29,182	
67期(2019年1月15日)	12,090	310	△4.5	—	97.5	30,134	
68期(2019年2月15日)	12,666	310	7.3	—	98.4	34,572	
69期(2019年3月15日)	12,550	310	1.5	—	97.5	42,209	
70期(2019年4月15日)	12,447	310	1.6	—	97.4	53,402	
71期(2019年5月15日)	11,760	310	△3.0	—	98.6	57,578	
72期(2019年6月17日)	11,376	310	△0.6	—	97.0	62,206	
73期(2019年7月16日)	11,097	310	0.3	—	98.1	65,683	

(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、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

※ベンチマークおよび参考指数について

当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○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		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第68期	(期 首) 2019年 1 月15日	円 12,090	% —		% —	% 97.5
	1 月末	12,826	6.1		—	97.9
	(期 末) 2019年 2 月15日	12,976	7.3		—	98.4
第69期	(期 首) 2019年 2 月15日	12,666	—		—	98.4
	2 月末	12,687	0.2		—	97.3
	(期 末) 2019年 3 月15日	12,860	1.5		—	97.5
第70期	(期 首) 2019年 3 月15日	12,550	—		—	97.5
	3 月末	12,608	0.5		—	95.0
	(期 末) 2019年 4 月15日	12,757	1.6		—	97.4
第71期	(期 首) 2019年 4 月15日	12,447	—		—	97.4
	4 月末	12,213	△1.9		—	96.3
	(期 末) 2019年 5 月15日	12,070	△3.0		—	98.6
第72期	(期 首) 2019年 5 月15日	11,760	—		—	98.6
	5 月末	11,471	△2.5		—	98.4
	(期 末) 2019年 6 月17日	11,686	△0.6		—	97.0
第73期	(期 首) 2019年 6 月17日	11,376	—		—	97.0
	6 月末	11,141	△2.1		—	97.6
	(期 末) 2019年 7 月16日	11,407	0.3		—	98.1

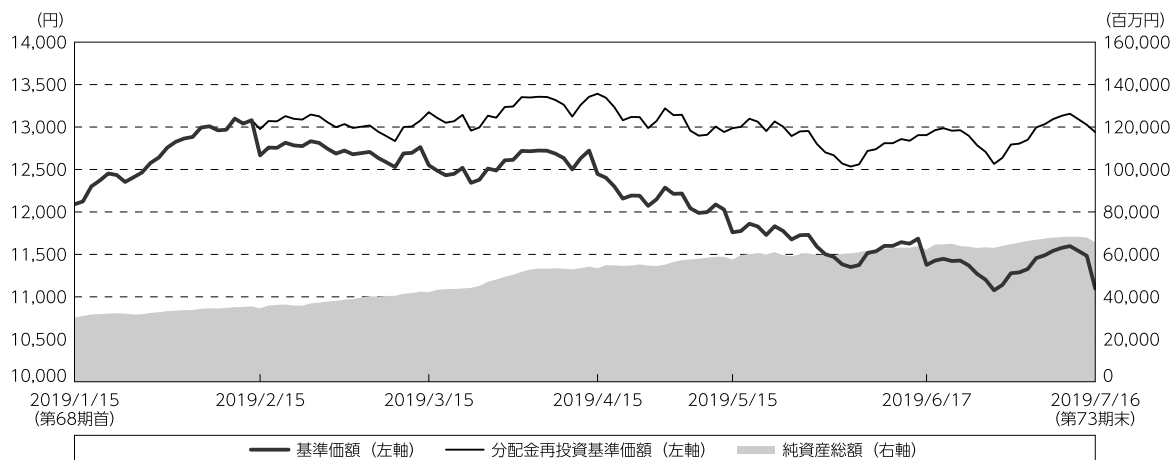
(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「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) 月末は、各月の最終営業日です。

作成期間中の基準価額等の推移

(2019年1月16日～2019年7月16日)



第68期首：12,090円

第73期末：11,097円（既払分配金（税込み）：1,860円）

騰落率：7.0%（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) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2019年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	第68期首	第68期～第73期中高値	第68期～第73期中安値	第73期末
年月日	2019/1/15	2019/2/12	2019/6/27	2019/7/16
基準価額	12,090円	13,100円	11,077円	11,097円

(注) 第73期末基準価額は、分配落ち後の価額です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 1 月16日～2019年 7 月16日)

項 目	第68期～第73期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.334	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.307)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.113	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(14)	(0.113)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.057	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(7)	(0.057)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	1	0.007	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	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および資金の送金・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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	63	0.511	
作成期間中の平均基準価額は、12,157円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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1月16日～2019年7月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第68期～第73期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・ コクサイ・リート・マザーファンド	27,724,137	45,558,788	7,385,979	12,139,230

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第67期末	第73期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・ コクサイ・リート・マザーファンド	19,762,636	40,100,794	65,681,091

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	第73期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド	65,681,091	97.2
コール・ローン等、その他	1,869,710	2.8
投資信託財産総額	67,550,801	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドにおいて、第73期末における外貨建純資産(66,589,276千円)の投資信託財産総額(67,958,623千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、第73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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=107.97円、1カナダドル=82.72円、1メキシコペソ=5.69円、1ユーロ=121.56円、1英ポンド=135.15円、1オーストラリアドル=76.02円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1南アフリカランド=7.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末
	2019年2月15日現在	2019年3月15日現在	2019年4月15日現在	2019年5月15日現在	2019年6月17日現在	2019年7月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	35,439,328,092	43,273,550,938	54,760,218,788	59,126,352,283	63,936,728,591	67,550,801,287
コール・ローン等	2,009,927	2,009,834	509,943	10,005	9,998	9,848
アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド(評価額)	34,577,418,165	42,208,441,104	53,401,308,845	57,577,142,278	62,204,718,593	65,681,091,439
未収入金	859,900,000	1,063,100,000	1,358,400,000	1,549,200,000	1,732,000,000	1,869,700,000
(B) 負債	866,708,184	1,063,828,065	1,357,448,896	1,547,562,922	1,730,242,819	1,867,792,248
未払収益分配金	846,189,270	1,042,606,823	1,330,038,467	1,517,839,683	1,695,212,942	1,834,884,670
未払解約金	1,999,999	2,000,000	499,998	—	—	—
未払信託報酬	18,417,726	19,129,845	26,809,246	29,625,319	34,922,165	32,812,970
未払利息	5	5	1	—	—	—
その他未払費用	101,184	91,392	101,184	97,920	107,712	94,608
(C) 純資産総額(A-B)	34,572,619,908	42,209,722,873	53,402,769,892	57,578,789,361	62,206,485,772	65,683,009,039
元本	27,296,428,081	33,632,478,177	42,904,466,687	48,962,570,451	54,684,288,472	59,189,828,094
次期繰越損益金	7,276,191,827	8,577,244,696	10,498,303,205	8,616,218,910	7,522,197,300	6,493,180,945
(D) 受益権総口数	27,296,428,081口	33,632,478,177口	42,904,466,687口	48,962,570,451口	54,684,288,472口	59,189,828,094口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,666円	12,550円	12,447円	11,760円	11,376円	11,097円

(注) 第68期首元本額24,924,964,038円、第68～73期中追加設定元本額37,421,165,323円、第68～73期中一部解約元本額3,156,301,267円。第73期末現在における1口当たり純資産額1,1097円。

○損益の状況

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
	2019年1月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 81	△ 194	△ 78	－	△ 4	△ 156
支払利息	△ 81	△ 194	△ 78	－	△ 4	△ 156
(B) 有価証券売買損益	2,292,131,100	644,518,248	916,490,566	△ 1,695,177,294	△ 286,254,078	243,433,489
売買益	2,304,921,675	649,613,715	916,569,878	16,512,854	4,973,934	253,606,476
売買損	△ 12,790,575	△ 5,095,467	△ 79,312	△ 1,711,690,148	△ 291,228,012	△ 10,172,987
(C) 信託報酬等	△ 18,518,910	△ 19,221,237	△ 26,910,430	△ 29,723,239	△ 35,029,877	△ 32,907,578
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	2,273,612,109	625,296,817	889,580,058	△ 1,724,900,533	△ 321,283,959	210,525,755
(E) 前期繰越損益金	△ 2,857,137,141	△ 789,919,150	△ 253,589,654	－	△ 1,820,151,707	△ 2,339,798,717
(F) 追加信託差損益金	8,705,906,129	9,784,473,852	11,192,351,268	11,858,959,126	11,358,845,908	10,457,338,577
(配当等相当額)	(8,732,547,732)	(10,008,060,793)	(11,567,482,457)	(12,511,041,640)	(12,449,142,201)	(11,937,119,778)
(売買損益相当額)	(△ 26,641,603)	(△ 223,586,941)	(△ 375,131,189)	(△ 652,082,514)	(△ 1,090,296,293)	(△ 1,479,781,201)
(G) 計(D+E+F)	8,122,381,097	9,619,851,519	11,828,341,672	10,134,058,593	9,217,410,242	8,328,065,615
(H) 収益分配金	△ 846,189,270	△ 1,042,606,823	△ 1,330,038,467	△ 1,517,839,683	△ 1,695,212,942	△ 1,834,884,670
次期繰越損益金 (G+H)	7,276,191,827	8,577,244,696	10,498,303,205	8,616,218,910	7,522,197,300	6,493,180,945
追加信託差損益金	8,075,870,671	8,830,879,054	10,498,303,205	10,469,043,000	9,902,734,676	9,001,403,577
(配当等相当額)	(8,122,629,944)	(9,067,653,229)	(10,963,047,030)	(11,146,556,502)	(11,028,451,310)	(10,526,945,577)
(売買損益相当額)	(△ 46,759,273)	(△ 236,774,175)	(△ 464,743,825)	(△ 677,513,502)	(△ 1,125,716,634)	(△ 1,525,542,000)
繰越損益金	△ 799,678,844	△ 253,634,358	－	△ 1,852,824,090	△ 2,380,537,376	△ 2,508,222,632

(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、監査報酬などの諸費用とそれら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。

(注) 分配金計算過程は以下のとおりです。

* 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (216,153,812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 (0円)、および収益調整金額 (8,752,665,402円) より分配対象収益額は8,968,819,214円 (10,000口当たり3,285円) であり、うち846,189,270円 (10,000口当たり310円) を分配金額としております。

* 第69期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (89,012,025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 (0円)、および収益調整金額 (10,021,248,027円) より分配対象収益額は10,110,260,052円 (10,000口当たり3,006円) であり、うち1,042,606,823円 (10,000口当たり310円) を分配金額としております。

* 第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (372,259,166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 (263,731,238円)、および収益調整金額 (11,657,095,093円) より分配対象収益額は12,293,085,497円 (10,000口当たり2,865円) であり、うち1,330,038,467円 (10,000口当たり310円) を分配金額としております。

* 第71期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (239,101,710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 (0円)、および収益調整金額 (12,536,472,628円) より分配対象収益額は12,664,396,185円 (10,000口当たり2,586円) であり、うち1,517,839,683円 (10,000口当たり310円) を分配金額としております。

* 第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (239,101,710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 (0円)、および収益調整金額 (12,484,562,542円) より分配対象収益額は12,723,664,252円 (10,000口当たり2,326円) であり、うち1,695,212,942円 (10,000口当たり310円) を分配金額としております。

* 第73期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (378,949,670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 (0円)、および収益調整金額 (11,982,880,577円) より分配対象収益額は12,361,830,247円 (10,000口当たり2,088円) であり、うち1,834,884,670円 (10,000口当たり310円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
1 万口当たり分配金 (税込み)	310円	310円	310円	310円	310円	310円

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり、税込み)

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
	2019年1月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	310 2.389%	310 2.411%	310 2.430%	310 2.568%	310 2.653%	310 2.718%
当期の収益	79	26	148	26	43	64
当期の収益以外	230	283	161	283	266	245
翌期繰越分配対象額	2,975	2,696	2,555	2,276	2,016	1,778

(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」および「当期の収益以外」は小数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。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

<アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド>

下記は、アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド全体(40, 100, 794千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第67期末		第73期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN HOMES 4 RENT A	—	274, 160	7, 048	761, 043	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	8, 500	8, 500	235	25, 412	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	11, 850	51, 481	1, 377	148, 742	0.2
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	14, 000	14, 000	367	39, 648	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	10, 075	40, 075	1, 039	112, 282	0.2
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	33, 100	50, 100	1, 288	139, 127	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	—	516, 987	17, 624	1, 902, 872	2.9
APARTMENT INVESTMENT MANAGEM Pfd	49, 200	—	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	623, 830	774, 566	12, 214	1, 318, 843	2.0
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC Pfd	—	97, 425	2, 552	275, 544	0.4
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	70, 400	151, 400	2, 990	322, 846	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	11, 900	11, 900	235	25, 414	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST Pfd	8, 000	8, 000	161	17, 413	0.0
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC	268, 280	589, 792	21, 208	2, 289, 927	3.5
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	15, 000	15, 000	380	41, 108	0.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	33, 600	33, 600	872	94, 177	0.1
BOSTON PROPERTIES INC Pfd	13, 800	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	628, 170	1, 289, 660	23, 381	2, 524, 504	3.8
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC-A Pfd	69, 025	69, 025	1, 730	186, 837	0.3
CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	21, 739	51, 739	1, 298	140, 215	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	33, 525	59, 332	1, 302	140, 613	0.2
CITY OFFICE REIT INC	648, 283	821, 203	9, 911	1, 070, 190	1.6
COLONY CAPITAL INC Pfd	—	25, 000	625	67, 562	0.1
COLONY CAPITAL INC Pfd	10, 000	10, 000	227	24, 563	0.0
COLONY CAPITAL INC Pfd	—	3, 000	66	7, 164	0.0
COLONY CAPITAL INC Pfd	45, 000	54, 000	1, 212	130, 892	0.2
COLONY CAPITAL INC Pfd	10, 000	62, 000	1, 364	147, 271	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	—	30, 000	783	84, 605	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	36, 000	88, 000	2, 405	259, 672	0.4
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	20, 000	5, 000	125	13, 506	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	68, 000	86, 000	2, 242	242, 163	0.4
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	33, 500	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	12, 200	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	130, 680	258, 981	19, 555	2, 111, 424	3.2
EPR PROPERTIES Pfd	71, 750	88, 100	2, 220	239, 706	0.4

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

銘柄	第67期末		第73期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	—	129,340	2,392	258,349	0.4	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd	49,150	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	290,350	599,203	23,470	2,534,140	3.9	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd	5,000	20,633	527	56,918	0.1	
GLOBAL NET LEASE INC Pfd	64,600	169,047	4,270	461,118	0.7	
HCP INC	307,510	648,650	20,957	2,262,822	3.4	
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	10,600	30,250	768	82,942	0.1	
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	53,000	63,000	1,559	168,352	0.3	
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	34,075	74,075	1,850	199,786	0.3	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	368,830	—	—	—	—	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	900,117	1,747,200	20,844	2,250,537	3.4	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	—	583,630	12,162	1,313,222	2.0	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST Pfd	14,400	14,400	366	39,601	0.1	
JERNIGAN CAPITAL INC	71,070	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	—	1,297,941	23,843	2,574,347	3.9	
KIMCO REALTY CORP Pfd	5,600	26,500	649	70,099	0.1	
KIMCO REALTY CORP Pfd	33,550	33,550	848	91,646	0.1	
KIMCO REALTY CORP Pfd	13,700	98,700	2,505	270,572	0.4	
KIMCO REALTY CORP Pfd	33,000	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	580,990	1,245,718	22,784	2,460,008	3.7	
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT Pfd	76,900	90,425	2,189	236,366	0.4	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC Pfd	79,251	10,000	252	27,208	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	463,552	13,892	1,499,989	2.3	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES Pfd	48,500	48,500	1,244	134,422	0.2	
NEW SENIOR INVESTMENT GR	—	1,151,940	7,798	842,018	1.3	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	609,340	22,320	2,409,903	3.7	
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	8,000	—	—	—	—	
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	1,000	69,000	1,755	189,526	0.3	
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	52,500	—	—	—	—	
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	48,000	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	163,450	389,931	10,500	1,133,775	1.7	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	12,450	42,950	1,085	117,231	0.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	51,700	51,700	1,353	146,138	0.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	46,044	52,044	1,322	142,783	0.2	
PUBLIC STORAGE	5,350	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE Pfd	39,500	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE Pfd	12,000	46,000	1,177	127,145	0.2	
PUBLIC STORAGE Pfd	5,000	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE Pfd	12,200	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE Pfd	18,500	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE Pfd	23,500	50,000	1,265	136,634	0.2	
PUBLIC STORAGE Pfd	16,500	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE Pfd	11,700	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY Pfd	4,300	26,050	672	72,593	0.1	

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

銘柄	第67期末		第73期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd	28,075	28,075	726	78,490	0.1	
SL GREEN REALTY CORP Pfd	59,400	86,400	2,241	241,984	0.4	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	531,640	—	—	—	—	
SAUL CENTERS INC Pfd	6,400	6,400	163	17,632	0.0	
SAUL CENTERS INC Pfd	25,000	25,000	620	66,941	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	764,780	—	—	—	—	
SITE CENTERS CORP Pfd	7,000	57,625	1,462	157,862	0.2	
SITE CENTERS CORP Pfd	65,700	65,700	1,685	181,951	0.3	
SITE CENTERS CORP Pfd	30,200	40,200	1,032	111,500	0.2	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC Pfd	26,000	38,638	971	104,919	0.2	
STAG INDUSTRIAL INC	—	350,659	10,817	1,168,001	1.8	
STAG INDUSTRIAL INC Pfd	34,000	77,300	2,094	226,118	0.3	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd	18,475	18,475	477	51,544	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES Pfd	49,075	139,075	3,596	388,311	0.6	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	4,600	16,300	443	47,869	0.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	32,100	97,100	2,570	277,563	0.4	
TAUBMAN CENTERS INC Pfd	45,800	45,800	1,161	125,356	0.2	
TAUBMAN CENTERS INC Pfd	33,500	33,500	859	92,757	0.1	
UMH PROPERTIES INC Pfd	20,000	46,000	1,205	130,125	0.2	
UMH PROPERTIES INC Pfd	25,225	116,978	2,964	320,047	0.5	
UMH PROPERTIES INC Pfd	12,475	12,475	308	33,280	0.1	
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	43,625	43,625	1,129	122,000	0.2	
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	26,050	42,625	1,137	122,787	0.2	
VEREIT INC	1,319,920	2,571,136	23,603	2,548,418	3.9	
VEREIT INC Pfd	120,525	122,880	3,122	337,123	0.5	
VORNADO REALTY TRUST Pfd	—	72,000	1,808	195,286	0.3	
VORNADO REALTY TRUST Pfd	71,500	—	—	—	—	
VORNADO REALTY TRUST Pfd	59,500	50,000	1,263	136,420	0.2	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1,602,900	1,455,581	5,327	575,202	0.9	
WHITESTONE REIT	630,970	—	—	—	—	
小計	口数・金額	12,275,729	21,180,842	417,477	45,074,999	
	銘柄数<比率>	95	87	—	<68.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	547,174	1,158,732	27,033	2,236,187	3.4	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	—	514,510	7,290	603,078	0.9	
小計	口数・金額	547,174	1,673,242	34,323	2,839,266	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<4.3%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	2,279,580	4,667,840	118,469	674,093	1.0	
小計	口数・金額	2,279,580	4,667,840	118,469	674,093	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

銘柄	第67期末		第73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…イタリア)			千ユーロ	千円	%	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	339,910	781,040	4,733	575,355	0.9	
小計	口数・金額 339,910	781,040	4,733	575,355		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.9%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	90,725	186,325	14,989	1,822,165	2.8	
KLEPIERRE REIT	116,445	260,845	7,752	942,371	1.4	
MERCIALYS	328,020	477,570	5,492	667,614	1.0	
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	55,648	134,202	17,318	2,105,269	3.2	
小計	口数・金額 590,838	1,058,942	45,552	5,537,420		
	銘柄数<比率>	4	4	-	<8.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	186,922	155,722	3,805	462,638	0.7	
小計	口数・金額 186,922	155,722	3,805	462,638		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-	579,760	7,247	880,945	1.3	
小計	口数・金額 -	579,760	7,247	880,945		
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO	16,995	-	-	-	-	
小計	口数・金額 16,995	-	-	-		
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
ユーロ計	口数・金額 1,134,665	2,575,464	61,338	7,456,360		
	銘柄数<比率>	7	7	-	<11.4%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	363,500	-	-	-	-	
HAMMERSON PLC	-	4,055,524	11,351	1,534,143	2.3	
NEWRIVER REIT PLC	788,790	2,398,840	4,010	542,067	0.8	
ASSURA PLC	-	9,657,120	6,364	860,100	1.3	
小計	口数・金額 1,152,290	16,111,484	21,726	2,936,311		
	銘柄数<比率>	2	3	-	<4.5%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
MIRVAC GROUP	1,771,950	3,256,560	10,518	799,630	1.2	
CHARTER HALL RETAIL REIT	1,984,545	-	-	-	-	
GPT GROUP	590,690	1,425,270	8,751	665,263	1.0	
VICINITY CENTRES	-	9,008,750	23,062	1,753,203	2.7	
小計	口数・金額 4,347,185	13,690,580	42,332	3,218,097		
	銘柄数<比率>	3	3	-	<4.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	-	3,418,500	10,426	830,151	1.3	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,086,530	-	-	-	-	
ESR-REIT	-	13,208,900	7,000	557,397	0.8	
小計	口数・金額 3,086,530	16,627,400	17,427	1,387,549		
	銘柄数<比率>	1	2	-	<2.1%>	

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

銘柄	第67期末		第73期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	口	口	千南アフリカランド	千円	%	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	1,114,640	2,850,970	70,361	546,712	0.8	
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	4,544,950	11,002,600	37,408	290,666	0.4	
小計	口数・金額	5,659,590	13,853,570	107,770	837,378	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>	
合計	口数・金額	30,482,743	90,380,422	—	64,424,056	
	銘柄数<比率>	112	107	—	<98.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、第73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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。



アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

第6期(決算日2019年1月15日)

(計算期間：2018年1月16日～2019年1月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）の組入比率は、原則として高位を保ちます。
主要運用対象	世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているリートを主要投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株組 入 比	式率	投資信託 組 入 比	純資 産 額
	期騰落	中率				
	円	%		%	%	百万円
2期(2015年1月15日)	14,438	34.9		—	99.2	12,675
3期(2016年1月15日)	13,183	△8.7		—	98.6	12,537
4期(2017年1月16日)	14,610	10.8		—	98.0	10,619
5期(2018年1月15日)	15,763	7.9		—	98.5	10,110
6期(2019年1月15日)	15,248	△3.3		—	97.5	30,134

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		株組 入 比	式率	投資信託 組 入 比	託券率
	騰落	率				
(期首) 2018年1月15日	円	%		%		%
	15,763	—		—		98.5
1月末	15,355	△2.6		—		97.7
2月末	14,388	△8.7		—		98.0
3月末	14,586	△7.5		—		96.7
4月末	14,979	△5.0		—		97.0
5月末	15,748	△0.1		—		95.2
6月末	16,227	2.9		—		94.6
7月末	16,455	4.4		—		95.7
8月末	16,781	6.5		—		96.7
9月末	16,659	5.7		—		94.5
10月末	16,138	2.4		—		96.9
11月末	16,069	1.9		—		94.8
12月末	14,661	△7.0		—		95.8
(期末) 2019年1月15日	円	%		%		%
	15,248	△3.3		—		97.5

(注) 騰落率は期首比です。

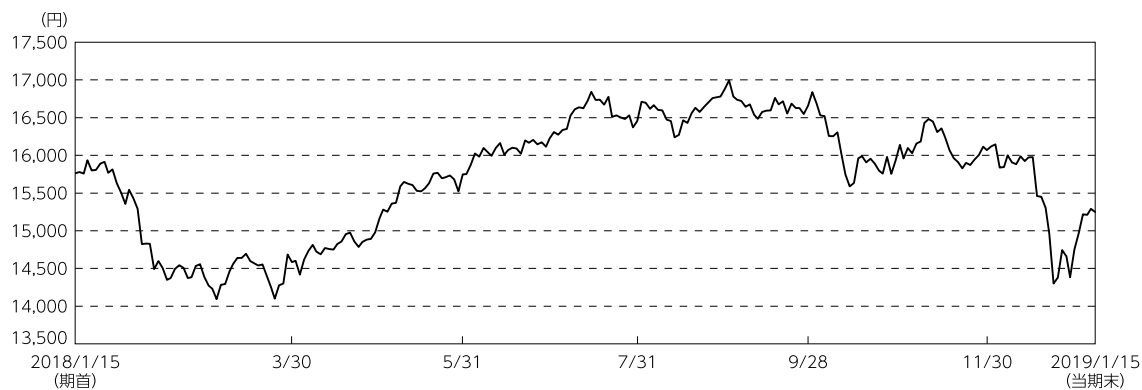
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、参考指数を設けておりません。

○期中の基準価額等の推移

(2018年1月16日～2019年1月15日)



期首：15,763円

当期末：15,248円

騰落率：△3.3%

	期首	当期中高値	当期中安値	当期末
年月日	2018/1/15	2018/8/30	2018/3/5	2019/1/15
基準価額	15,763円	16,993円	14,092円	15,248円

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 1 月16日～2019年 1 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 24 (0) (24)	% 0.152 (0.000) (0.152)	(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、組入金融商品等の売買の際に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)	12 (12)	0.077 (0.077)	(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)	2 (2) (0)	0.012 (0.012) (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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	38	0.241	
期中の平均基準価額は、15,670円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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 1 月16日～2019年 1 月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 — (29)	千オーストラリアドル — (4)	百株 29	千オーストラリアドル 3

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	8,500	195	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	14,000	349	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	13,000	324	—	—
	APARTMENT INVESTMENT MANAGEM Pfd	25,000	643	—	—
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	623,830	10,729	—	—
	ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	40,490	570	212,424	3,187
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	54,400	1,282	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	11,900	262	—	—
	BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC	205,060	6,784	13,590	458
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	15,000	366	—	—
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	33,600	846	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC Pfd	13,800	334	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	659,370	11,191	31,200	490
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC-A Pfd	18,925	465	—	—
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1,617,710	7,248	1,617,710	5,802
	CBL & ASSOC PROP Pfd	—	—	9,250	189
	CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	17,525	406	—	—
	CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	33,525	683	—	—
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	19,620	566	122,470	3,864
	CITY OFFICE REIT INC	460,772	5,549	35,430	409
	COLONY NORTHSTAR INC Pfd	10,000	241	—	—
	COLONY NORTHSTAR INC Pfd	10,000	229	—	—
	COLONY NORTHSTAR INC Pfd	12,000	280	—	—
	DDR CORP Pfd	7,000	174	—	—
	DDR CORP Pfd	15,100	357	—	—
	DDR CORP Pfd	14,000	354	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	36,000	933	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	20,000	492	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	68,000	1,767	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	10,000	255	—	—
	EPR PROPERTIES	98,950	6,523	9,360	611
	EPR PROPERTIES Pfd	53,750	1,215	—	—
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd	45,200	1,066	—	—	
GGP INC-A Pfd	30,200	735	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	222,960	7,719	8,350	284	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd	5,000	124	—	—	
GLOBAL NET LEASE INC Pfd	50,825	1,267	—	—	
GRAMERCY PROPERTY TRUST Pfd	—	—	20,700	517	
HCP INC	324,420	8,504	16,910	480	
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	35,000	812	—	—	
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	29,675	661	—	—	

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	298,480	8,074	24,420	632
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	708,440	6,978	83,220	815
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST Pfd	10,400	244	-	-
	JERNIGAN CAPITAL INC	71,070	1,394	-	-
	KIMCO REALTY CORP Pfd	5,600	127	-	-
	KIMCO REALTY CORP Pfd	13,700	311	-	-
	KIMCO REALTY CORP Pfd	33,000	819	-	-
	LASALLE HOTEL PROPERTIES Pfd	21,444	510	-	-
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	427,280	6,339	71,020	1,093
	MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT Pfd	56,900	1,334	-	-
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC Pfd	49,426	1,102	-	-
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES Pfd	42,500	1,041	-	-
	PS BUSINESS PARKS INC Pfd	52,500	1,288	-	-
	PS BUSINESS PARKS INC Pfd	25,000	603	-	-
	PARK HOTELS & RESORTS INC	136,700	4,030	68,100	1,999
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	39,700	982	-	-
	PENN REAL ESTATE INVESTMENT Pfd	-	-	26,000	582
	PUBLIC STORAGE	3,700	764	-	-
	PUBLIC STORAGE Pfd	39,500	968	-	-
	PUBLIC STORAGE Pfd	12,000	276	-	-
	PUBLIC STORAGE Pfd	5,000	107	-	-
	PUBLIC STORAGE Pfd	23,500	551	-	-
	PUBLIC STORAGE Pfd	16,500	412	-	-
	PUBLIC STORAGE Pfd	11,700	284	-	-
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	22,270	304	217,300	2,532
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY Pfd	4,300	98	-	-
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd	12,075	298	-	-
	SL GREEN REALTY CORP Pfd	59,400	1,514	-	-
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	423,020	8,506	42,490	835
	SABRA HEALTHCARE REIT Pfd	-	-	9,000	228
				(18,550)	(474)
	SAUL CENTERS INC Pfd	4,300	106	13,500	337
	SAUL CENTERS INC Pfd	25,000	625	-	-
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	626,420	9,719	14,470	259
	SIMON PROPERTY GROUP INC	540	89	8,100	1,257
	SITE CENTERS CORP Pfd	25,600	563	-	-
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC Pfd	10,000	223	-	-
	STAG INDUSTRIAL INC	37,680	939	144,490	3,895
	STAG INDUSTRIAL INC Pfd	-	-	-	-
				(18,700)	(474)
	STAG INDUSTRIAL INC Pfd	30,000	786	-	-
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd	-	-	14,000	350
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd	18,475	444	-	-	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES Pfd	39,075	927	-	-	

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	18,000	449	—	—
	TAUBMAN CENTERS INC Pfd	45,800	1,128	—	—
	TAUBMAN CENTERS INC Pfd	12,500	313	—	—
	UMH PROPERTIES INC Pfd	20,000	518	—	—
	UMH PROPERTIES INC Pfd	1,775	44	—	—
	UMH PROPERTIES INC Pfd	12,475	295	—	—
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	18,625	460	—	—
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	26,050	603	—	—
	VEREIT INC	1,328,130	9,883	8,210	61
	VEREIT INC Pfd	82,800	2,058	—	—
	VORNADO REALTY TRUST Pfd	71,500	1,710	—	—
	VORNADO REALTY TRUST Pfd	59,500	1,401	—	—
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	1,712,050	11,045	109,150	575
	WASHINGTON PRIME GROUP INC Pfd	—	—	12,200	273
WHITESTONE REIT	510,180	6,641	69,460	906	
小 計	12,345,687	182,768	3,032,524 (37,250)	32,934 (948)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	19,290	156	305,060	2,437	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	174,570	3,545	7,350	152	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	251,060	5,074	19,440	405	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	69,500	946	344,620	4,952	
小 計	514,420	9,722	676,470	7,947	
メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	2,279,580	53,741	—	—	
			(—)	(536)	
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	912,000	25,920	1,614,280	43,282	
			(—)	(1,647)	
小 計	3,191,580	79,662	1,614,280 (—)	43,282 (2,183)	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT AG	87,140	1,117	137,682	1,721	
			(—)	(29)	
小 計	87,140	1,117	137,682 (—)	1,721 (29)	
イタリア					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	339,910	1,970	—	—	
	(—)	(0.1151)			
小 計	339,910	1,970	—	—	
	(—)	(0.1151)			
フランス					
ICADE	67,820	5,163	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO SE	6,840	1,313	—	—	

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

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
フランス				
KLEPIERRE REIT	94,990	2,905	33,600	1,118
COVIVIO	21,015	1,872	33,085	2,938
MERCIALYS	435,270	6,045	160,730	2,060
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	47,720	7,507	—	—
	(1,088)	(207)		
小 計	673,655	24,807	227,415	6,117
	(1,088)	(207)		
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	149,044	4,657	5,000	159
小 計	149,044	4,657	5,000	159
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	132,050	1,528	248,930	3,116
			(—)	(43)
小 計	132,050	1,528	248,930	3,116
			(—)	(43)
ベルギー				
COFINIMMO	18,790	2,032	11,060	1,207
			(—)	(8)
WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,420	970	14,083	1,614
COFINIMMO SA-RIGHTS	—	—	11,765	8
	(11,765)	(8)		
小 計	27,210	3,002	36,908	2,831
	(11,765)	(8)	(—)	(8)
ユ ー ロ 計	1,409,009	37,083	655,935	13,946
	(12,853)	(216)	(—)	(81)
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND CO PLC	363,500	2,200	—	—
NEWRIVER REIT PLC	788,790	1,733	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	50,380	455	80,539	683
小 計	1,202,670	4,389	80,539	683
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
MIRVAC GROUP	1,977,080	4,567	590,040	1,289
CHARTER HALL RETAIL REIT	1,453,935	6,185	124,210	535
GPT GROUP	406,920	2,099	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	—	—	—
	(21,760)	(327)	(21,760)	(327)
WESTFIELD CORP	11,480	101	—	—
			(59,020)	(540)
小 計	3,849,415	12,953	714,250	1,824
	(21,760)	(327)	(80,780)	(868)
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,041,100	1,812	1,041,100	1,709

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,238,900	2,790	1,130,800 (-)	1,403 (9)
	小 計	3,280,000	4,603	2,171,900 (-)	3,113 (9)
	南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	1,114,640	27,652	-	-
	SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	4,544,950	18,468	-	-
	小 計	5,659,590	46,120	-	-

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 金額の単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) -印は該当なし。

○株式売買比率

(2018年1月16日～2019年1月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	306千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	-千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	-

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月16日～2019年1月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年1月15日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	—	8,500	202	21,956	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	11,850	11,850	275	29,865	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	—	14,000	331	35,967	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	10,075	10,075	217	23,579	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	20,100	33,100	719	78,043	0.3
APARTMENT INVESTMENT MANAGEM Pfd	24,200	49,200	1,254	135,998	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	623,830	9,644	1,045,454	3.5
ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	171,934	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	16,000	70,400	1,477	160,182	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	—	11,900	254	27,540	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST Pfd	8,000	8,000	169	18,341	0.1
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC	76,810	268,280	8,839	958,237	3.2
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	—	15,000	336	36,422	0.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	—	33,600	838	90,910	0.3
BOSTON PROPERTIES INC Pfd	—	13,800	330	35,857	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	628,170	9,849	1,067,708	3.5
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC-A Pfd	—	69,025	1,573	170,596	0.6
CBL & ASSOC PROP Pfd	9,250	—	—	—	—
CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	4,214	21,739	498	54,082	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	—	33,525	607	65,808	0.2
CHESAPEAKE LODGING TRUST	102,850	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	222,941	648,283	7,105	770,201	2.6
COLONY NORTHSTAR INC Pfd	33,000	—	—	—	—
COLONY NORTHSTAR INC Pfd	—	10,000	211	22,872	0.1
COLONY NORTHSTAR INC Pfd	—	45,000	901	97,730	0.3
COLONY NORTHSTAR INC Pfd	—	10,000	198	21,527	0.1
DDR CORP Pfd	25,000	—	—	—	—
DDR CORP Pfd	16,200	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	—	36,000	957	103,803	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	—	20,000	439	47,674	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	—	68,000	1,720	186,491	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	23,500	33,500	847	91,874	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	12,200	12,200	295	32,004	0.1
EPR PROPERTIES	41,090	130,680	8,913	966,243	3.2
EPR PROPERTIES Pfd	18,000	71,750	1,558	168,931	0.6
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd	3,950	49,150	1,083	117,415	0.4
GGP INC-A Pfd	19,900	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	75,740	290,350	10,025	1,086,795	3.6
GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd	—	5,000	125	13,574	0.0

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
GLOBAL NET LEASE INC Pfd	13,775	64,600	1,494	162,041	0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST Pfd	20,700	—	—	—	—
HCP INC	—	307,510	8,908	965,688	3.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	10,600	10,600	236	25,623	0.1
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	18,000	53,000	1,141	123,732	0.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	4,400	34,075	730	79,156	0.3
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	94,770	368,830	9,537	1,033,913	3.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	274,897	900,117	8,776	951,333	3.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST Pfd	4,000	14,400	337	36,557	0.1
JERNIGAN CAPITAL INC	—	71,070	1,469	159,241	0.5
KIMCO REALTY CORP Pfd	—	5,600	121	13,130	0.0
KIMCO REALTY CORP Pfd	33,550	33,550	782	84,836	0.3
KIMCO REALTY CORP Pfd	—	13,700	311	33,755	0.1
KIMCO REALTY CORP Pfd	—	33,000	821	89,072	0.3
LASALLE HOTEL PROPERTIES Pfd	24,600	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	224,730	580,990	9,534	1,033,490	3.4
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT Pfd	20,000	76,900	1,749	189,684	0.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC Pfd	29,825	79,251	1,771	192,004	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES Pfd	6,000	48,500	1,166	126,440	0.4
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	8,000	8,000	174	18,930	0.1
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	1,000	1,000	22	2,418	0.0
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	—	52,500	1,265	137,153	0.5
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	23,000	48,000	1,124	121,858	0.4
PARK HOTELS & RESORTS INC	94,850	163,450	4,617	500,532	1.7
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	12,450	12,450	304	32,970	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	12,000	51,700	1,246	135,135	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	—	46,044	1,112	120,586	0.4
PENN REAL ESTATE INVESTMENT Pfd	26,000	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	1,650	5,350	1,075	116,538	0.4
PUBLIC STORAGE Pfd	—	39,500	915	99,252	0.3
PUBLIC STORAGE Pfd	—	12,000	272	29,502	0.1
PUBLIC STORAGE Pfd	—	5,000	109	11,847	0.0
PUBLIC STORAGE Pfd	12,200	12,200	293	31,858	0.1
PUBLIC STORAGE Pfd	18,500	18,500	472	51,190	0.2
PUBLIC STORAGE Pfd	—	23,500	551	59,762	0.2
PUBLIC STORAGE Pfd	—	16,500	418	45,341	0.2
PUBLIC STORAGE Pfd	—	11,700	267	28,992	0.1
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	195,030	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY Pfd	—	4,300	97	10,585	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd	16,000	28,075	638	69,235	0.2
SL GREEN REALTY CORP Pfd	—	59,400	1,505	163,227	0.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	151,110	531,640	9,601	1,040,793	3.5
SABRA HEALTHCARE REIT Pfd	27,550	—	—	—	—
SAUL CENTERS INC Pfd	15,600	6,400	162	17,566	0.1

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

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		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
SAUL CENTERS INC Pfd	—	25,000	562	60,947	0.2	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	152,830	764,780	9,735	1,055,344	3.5	
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,560	—	—	—	—	
SITE CENTERS CORP Pfd	—	7,000	164	17,812	0.1	
SITE CENTERS CORP Pfd	—	65,700	1,529	165,832	0.6	
SITE CENTERS CORP Pfd	—	30,200	724	78,533	0.3	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC Pfd	16,000	26,000	570	61,892	0.2	
STAG INDUSTRIAL INC	106,810	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC Pfd	18,700	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC Pfd	4,000	34,000	865	93,801	0.3	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd	14,000	—	—	—	—	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd	—	18,475	417	45,240	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES Pfd	10,000	49,075	1,030	111,714	0.4	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	4,600	4,600	116	12,637	0.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	14,100	32,100	770	83,475	0.3	
TAUBMAN CENTERS INC Pfd	—	45,800	1,124	121,901	0.4	
TAUBMAN CENTERS INC Pfd	21,000	33,500	789	85,555	0.3	
UMH PROPERTIES INC Pfd	—	20,000	518	56,194	0.2	
UMH PROPERTIES INC Pfd	23,450	25,225	590	63,984	0.2	
UMH PROPERTIES INC Pfd	—	12,475	282	30,575	0.1	
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	25,000	43,625	1,096	118,914	0.4	
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	—	26,050	623	67,544	0.2	
VEREIT INC	—	1,319,920	10,004	1,084,541	3.6	
VEREIT INC Pfd	37,725	120,525	2,956	320,482	1.1	
VORNADO REALTY TRUST Pfd	—	71,500	1,638	177,566	0.6	
VORNADO REALTY TRUST Pfd	—	59,500	1,455	157,762	0.5	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	1,602,900	8,463	917,423	3.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC Pfd	12,200	—	—	—	—	
WHITESTONE REIT	190,250	630,970	8,480	919,257	3.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,999,816	12,275,729	201,454	21,837,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	95	—	< 72.5% >	
(カナダ)			千カナダドル			
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	285,770	—	—	—	—	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	148,334	—	—	—	—	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	547,174	11,988	979,347	3.2	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	275,120	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	709,224	547,174	11,988	979,347	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 3.2% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	—	2,279,580	56,054	319,512	1.1	
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	702,280	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	702,280	2,279,580	56,054	319,512	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

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)				千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT AG	50,542	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 50,542	—	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	—	339,910	1,975	245,697	—	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額 —	339,910	1,975	245,697	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	22,905	90,725	6,405	796,740	—	2.6
KLEPIERRE REIT	55,055	116,445	3,256	405,134	—	1.3
COVIVIO	12,070	—	—	—	—	—
MERCIALYS	53,480	328,020	4,074	506,765	—	1.7
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	—	55,648	8,006	995,945	—	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額 143,510	590,838	21,742	2,704,586	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 9.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	42,878	186,922	4,968	618,017	—	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額 42,878	186,922	4,968	618,017	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.1% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	116,880	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 116,880	—	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO	9,265	16,995	1,903	236,768	—	0.8
WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,481	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 14,746	16,995	1,903	236,768	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.8% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 368,556	1,134,665	30,589	3,805,069	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	—	< 12.6% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	—	363,500	1,997	278,910	—	0.9
NEWRIVER REIT PLC	—	788,790	1,688	235,747	—	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC	30,159	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 30,159	1,152,290	3,685	514,658	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.7% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	384,910	1,771,950	4,057	316,992	—	1.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	654,820	1,984,545	9,029	705,398	—	2.3
GPT GROUP	183,770	590,690	3,242	253,334	—	0.8
WESTFIELD CORP	47,540	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 1,271,040	4,347,185	16,330	1,275,725	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 4.2% >	

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
(シンガポール)			外貨建金額	邦貨換算金額	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,978,430	3,086,530	千シンガポールドル 4,074	千円 326,548	% 1.1
小 計	口 数・金 額 1,978,430	3,086,530	4,074	326,548	
	銘 柄 数<比 率>	1	—	<1.1%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	—	1,114,640	26,372	207,286	0.7
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	—	4,544,950	15,452	121,459	0.4
小 計	口 数・金 額 —	5,659,590	41,825	328,746	
	銘 柄 数<比 率>	—	2	<1.1%>	
合 計	口 数・金 額 8,059,505	30,482,743	—	29,387,222	
	銘 柄 数<比 率>	86	112	<97.5%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2019年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 29,387,222	% 95.0
コール・ローン等、その他	1,536,440	5.0
投資信託財産総額	30,923,662	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(30,058,580千円)の投資信託財産総額(30,923,662千円)に対する比率は97.2%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=108.40円、1カナダドル=81.69円、1メキシコペソ=5.70円、1ユーロ=124.39円、1英ポンド=139.66円、1オーストラリアドル=78.12円、1香港ドル=13.82円、1シンガポールドル=80.15円、1南アフリカランド=7.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,149,209,375
コール・ローン等	1,139,395,350
投資証券(評価額)	29,387,222,818
未収入金	433,613,815
未収配当金	188,977,392
(B) 負債	1,014,265,576
未払金	225,548,751
未払解約金	788,700,000
未払利息	2,370
その他未払費用	14,455
(C) 純資産総額(A-B)	30,134,943,799
元本	19,762,636,727
次期繰越損益金	10,372,307,072
(D) 受益権総口数	19,762,636,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,248円

(注) 期首元本額6,413,980,186円、期中追加設定元本額17,559,614,562円、期中一部解約元本額4,210,958,021円。当期末現在における1口当たり純資産額1,5248円。

(注) 当期末現在において、当マザーファンド受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

19,762,636,727円

○損益の状況 (2018年1月16日～2019年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,033,708,347
受取配当金	1,033,357,276
受取利息	736,542
支払利息	△ 385,471
(B) 有価証券売買損益	△ 2,468,588,963
売買益	811,712,807
売買損	△ 3,280,301,770
(C) 保管費用等	△ 2,080,735
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,436,961,351
(E) 前期繰越損益金	3,696,312,005
(F) 追加信託差損益金	10,528,298,397
(G) 解約差損益金	△ 2,415,341,979
(H) 計(D+E+F+G)	10,372,307,072
次期繰越損益金(H)	10,372,307,072

(注) 損益の状況の中で(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) 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。

ニッセイマネーストック マザーファンド

運用報告書

第 14 期

(計算期間：2019年4月16日～2019年10月15日)

運用方針

- ① 円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。
- ② 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

主要運用 対象

円建ての短期公社債および短期金融商品

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。
・外貨建資産への投資は行いません。



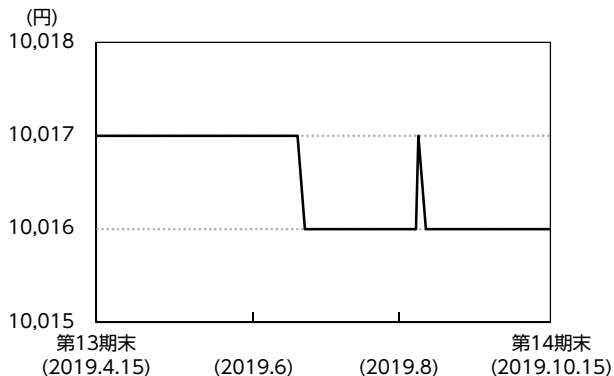
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2019年4月16日～2019年10月15日

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

前期末以降、日銀のマイナス金利政策が継続する中、無担保コールレート翌日物は小幅なマイナス圏で、おおむね横ばいに推移しました。こうした環境の下、当マザーファンドの基準価額はわずかに下落し、結局、当期末は10,016円（前期末比-1円）となりました。

ポートフォリオ

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざして運用を行うことから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

今後も引き続き、安定した収益確保のため、短期証券を中心に投資していく方針です。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		
	円	%	%	百万円
10期 (2017年10月16日)	10,018	△0.0	80.1	50
11期 (2018年4月16日)	10,018	0.0	80.0	50
12期 (2018年10月15日)	10,017	△0.0	80.2	50
13期 (2019年4月15日)	10,017	0.0	80.1	50
14期 (2019年10月15日)	10,016	△0.0	80.2	50

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債券 組入比率
	円	%	%
(期首)2019年4月15日	10,017	—	80.1
4月末	10,017	0.0	80.1
5月末	10,017	0.0	80.1
6月末	10,017	0.0	60.0
7月末	10,016	△0.0	60.2
8月末	10,016	△0.0	80.3
9月末	10,016	△0.0	60.3
(期末)2019年10月15日	10,016	△0.0	80.2

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2019年4月16日～2019年10月15日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	0円	0.003%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.003)	<ul style="list-style-type: none"> ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	0	0.003	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,016円）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います。

売買および取引の状況

2019年4月16日～2019年10月15日

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	地方債証券	20,109	—
	特殊債券	10,107	(30,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2019年4月16日～2019年10月15日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第122回 福岡北九州高速道路債券	10,107	—	—
第88回 共同発行市場公募地方債	10,107		
第31回 兵庫県公募公債	10,001		

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2019年10月15日現在

国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	30,000 (30,000)	30,089 (30,089)	60.1 (60.1)	—	—	—	60.1 (60.1)
特殊債券 (除く金融債券)	10,000 (10,000)	10,064 (10,064)	20.1 (20.1)	—	—	—	20.1 (20.1)
合計	40,000 (40,000)	40,154 (40,154)	80.2 (80.2)	—	—	—	80.2 (80.2)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
地方債証券	第10回2号 宮城県公募公債(5年)	0.1400	2019/11/28	10,000	10,001
	第31回 兵庫県公募公債	0.1100	2020/ 1 /30	10,000	10,001
	第88回 共同発行市場公募地方債	1.1700	2020/ 7 /24	10,000	10,086
	小計	—	—	—	30,089
特殊債券 (除く金融債券)	第122回 福岡北九州高速道路債券	1.5600	2020/ 3 /19	10,000	10,064
	小計	—	—	—	10,064
	合計	—	—	—	40,154

投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	40,154	80.2
コール・ローン等、その他	9,890	19.8
投資信託財産総額	50,044	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイマネーストックマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	50,044,782円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,855,581
公 社 債 (評 価 額)	40,154,140
未 収 利 息	32,952
前 払 費 用	2,109
(B)負債	64
そ の 他 未 払 費 用	64
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	50,044,718
元 本	49,962,797
次 期 繰 越 損 益 金	81,921
(D)受 益 権 総 口 数	49,962,797口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,016円

(注1) 期首元本額 49,962,797円
 期中追加設定元本額 ー円
 期中一部解約元本額 ー円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイマネーストックファンド (適格機関投資家限定) 49,942,807円
 ニッセイ世界リートオープン (毎月決算型) 9,995円
 ニッセイ世界リートオープン (年2回決算型) 9,995円

損益の状況

当期 (2019年4月16日~2019年10月15日)

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	171,688円
受 取 利 息	175,719
支 払 利 息	△ 4,031
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 171,459
売 買 損	△ 171,459
(C)信 託 報 酬 等	△ 1,353
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,124
(E)前 期 繰 越 損 益 金	83,045
(F)合 計 (D + E)	81,921
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	81,921

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

■ ファンドのベンチマーク等について

- ・ S & P グローバルリートインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）

S & P グローバルリートインデックス（除く日本）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ニッセイアセットマネジメント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ニッセイアセットマネジメント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、同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。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。