第５期末（2018年11月20日）	
基準価額	14,893円
純資産総額	55億円
騰落率	0.4%
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

フリーボイス 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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

＜購入・換金手数料なし＞ニッセイグローバルリートインデックスファンド

追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2017年11月21日～2018年11月20日

第５期(決算日 2018年11月20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「＜購入・換金手数料なし＞ニッセイグローバルリートインデックスファンド」は、このたび第５期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイグローバルリートマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリート（不動産投資信託）に投資することにより、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）の動きに連動する投資成果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 2017年11月21日～2018年11月20日

基準価額等の推移

第５期首	14,827円	既払分配金	0円
第５期末	14,893円	騰落率（分配金再投資ベース）	0.4%

（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）ベンチマークは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、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なお円換算の際には、現地通貨ベースの指数を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しています。Ｓ＆Ｐグローバルリートインデックス（除く日本、配当込み）（「当インデックス」）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、当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。以下同じです。

■基準価額の主な変動要因

期初の基準価額は、米株式市場に連動するかたちでグローバルリート市場が堅調に推移したことから上昇しました。

１月中旬に入ると、中国外貨準備運用の当局者が米国債の購入減額や停止を提案したとの報道を受けて為替が円高に推移したことや、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利上げペースを速めるとの警戒感から、米株式市場が急落したことでグローバルリート市場も急落し基準価額は下落しました。

期末にかけては、米中貿易摩擦やイギリスの欧州連合（ＥＵ）離脱交渉の不透明感等、リスク要因はありつつも米長期金利が低下したことを背景にグローバルリート市場は堅調に推移したことから基準価額は上昇基調となり、結局、前期末と比較すると上昇して当期末を迎えました。

１万口当たりの費用明細

項目	第５期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	42円	0.291%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は14,396円です。
（投信会社）	(22)	(0.151)	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）	(17)	(0.119)	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）	(3)	(0.022)	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
売買委託手数料	6	0.044	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
（投資信託証券）	(6)	(0.044)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	2	0.014	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
（投資信託証券）	(2)	(0.014)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	19	0.132	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(7)	(0.045)	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）	(1)	(0.008)	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）	(11)	(0.078)	・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	0.481	

（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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

グローバルリート市況

【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）の推移】

（注）指数は、ブルームバーグのデータを使用しています。

期初以降のグローバルリート市場は、堅調な米株式市場を受けて上昇して始まりました。

１月中旬に入ると、中国外貨準備運用の当局者が米国債の購入減額や停止を提案したとの報道や、ＦＲＢが利上げペースを速めるとの警戒感から米株式市場が急落し、グローバルリート市場も下落しました。

期末にかけては、米中貿易摩擦やイギリスのＥＵ離脱交渉の不透明感等、リスク要因はありつつも米長期金利が低下したことを背景にグローバルリート市場は上昇し、結局、当期末の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）は、前期末比＋0.3％となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

当期も、マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリートを主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

当期も連動性を維持するため、適宜売買を行い調整しました。

※ベンチマークの詳細につきましては、後掲のマザーファンドの概要をご参照ください。

ベンチマークとの差異

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は＋0.4%となり、ベンチマーク騰落率（＋0.3%）にほぼ連動しました。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、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 2017年11月21日～2018年11月20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	4,893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

■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリートに投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

■マザーファンド

日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリートを主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第５期末 2018年11月20日
ニッセイグローバルリート マザーファンド	100.0%

（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５期末 2018年11月20日
純資産総額	5,546,321,555円
受益権総口数	3,724,000,449口
１万口当たり基準価額	14,893円

（注）当期間中における追加設定元本額は1,841,974,175円、同解約元本額は1,139,177,759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、2018年11月20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。

ニッセイグローバルリートマザーファンドの概要

■基準価額の推移

（注）ベンチマークは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、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なお円換算の際には、現地通貨ベースの指数を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しています。Ｓ＆Ｐグローバルリートインデックス（除く日本、配当込み）（「当インデックス」）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、当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。

■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
SIMON PROPERTY GROUP INC	米ドル	5.1%
PROLOGIS INC	米ドル	3.8
PUBLIC STORAGE	米ドル	2.8
WELLTOWER INC	米ドル	2.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	米ドル	2.2
EQUITY RESIDENTIAL	米ドル	2.2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	ユーロ	2.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	米ドル	2.0
VENTAS INC	米ドル	1.9
LINK REIT	香港ドル	1.7
組入銘柄数	316	

■１万口当たりの費用明細

2018.5.22～2018.11.20

項目	金額
売買委託手数料	4円
（投資信託証券）	（ 4）
有価証券取引税	1
（投資信託証券）	（ 1）
その他費用	10
（保管費用）	（ 3）
（その他）	（ 7）
合計	15

■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（2018年11月20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。

設定以来の運用実績

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	ベンチマーク	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%	円		%	%	百万円
(設定日)2013年12月10日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	13
1期(2014年11月20日)	13,601	0	36.0	13,601	13,626	36.3	96.5	2,073
2期(2015年11月20日)	14,332	0	5.4	14,332	14,387	5.6	96.6	3,346
3期(2016年11月21日)	12,919	0	△ 9.9	12,919	13,026	△ 9.5	97.1	3,376
4期(2017年11月20日)	14,827	0	14.8	14,827	14,931	14.6	98.2	4,479
5期(2018年11月20日)	14,893	0	0.4	14,893	14,979	0.3	98.6	5,546

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
(注3) 「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4) ベンチマークは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、設定時を10,000として指数化しています。なお円換算の際には、現地通貨ベースの指数を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しています。Ｓ＆Ｐグローバルリートインデックス（除く日本、配当込み）（「当インデックス」）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、当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。以下同じです。
(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
(注6) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%
(期首)2017年11月20日	14,827	－	14,931	－	98.2
11月末	14,823	△ 0.0	14,930	△ 0.0	97.7
12月末	15,165	2.3	15,277	2.3	97.3
2018年1月末	14,050	△ 5.2	14,136	△ 5.3	98.0
2月末	13,101	△11.6	13,175	△11.8	98.6
3月末	13,317	△10.2	13,372	△10.4	97.6
4月末	13,711	△ 7.5	13,770	△ 7.8	98.4
5月末	14,187	△ 4.3	14,243	△ 4.6	97.0
6月末	14,700	△ 0.9	14,757	△ 1.2	98.1
7月末	14,773	△ 0.4	14,832	△ 0.7	98.1
8月末	15,176	2.4	15,265	2.2	97.0
9月末	15,010	1.2	15,078	1.0	97.5
10月末	14,759	△ 0.5	14,821	△ 0.7	98.1
(期末)2018年11月20日	14,893	0.4	14,979	0.3	98.6

(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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況　2017年11月21日～2018年11月20日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイグローバルリートマザーファンド	2,358,247	2,664,430	1,471,432	1,667,624

（注）単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等　2017年11月21日～2018年11月20日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2018年11月20日現在

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイグローバルリートマザーファンド	3,874,013	4,760,828	5,546,364

（注１）単位未満は切り捨てています。
（注２）当期末におけるニッセイグローバルリートマザーファンド全体の口数は6,125,070千口です。

投資信託財産の構成　2018年11月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイグローバルリートマザーファンド	5,546,364	99.7
コール・ローン等、その他	16,837	0.3
投資信託財産総額	5,563,202	100.0

（注１）外貨建資産は、当期末の時価を国内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11月20日における邦貨換算レートは、１米ドル112.67円、１カナダ・ドル85.52円、１オーストラリア・ドル82.23円、１香港ドル14.38円、１シンガポール・ドル82.17円、１ニュージーランド・ドル77.08円、１イギリス・ポンド144.81円、１メキシコ・ペソ5.54円、１南アフリカ・ランド8.02円、１ユーロ128.98円です。
（注２）ニッセイグローバルリートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,092,081千円）の投資信託財産総額（7,168,483千円）に対する比率は98.9％です。
（注３）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

(2018年11月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	**5,563,202,907円**
コール・ローン等	7,611,400
ニッセイグローバルリートマザーファンド(評価額)	5,546,364,912
未収入金	9,226,595
(B)負債	**16,881,352**
未払解約金	8,998,157
未払信託報酬	7,671,066
その他未払費用	212,129
(C)純資産総額(A－B)	**5,546,321,555**
元本	3,724,000,449
次期繰越損益金	1,822,321,106
(D)受益権総口数	**3,724,000,449口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**14,893円**

(注) 期首元本額 3,021,204,033円
期中追加設定元本額 1,841,974,175円
期中一部解約元本額 1,139,177,759円

損益の状況

当期 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	**△ 2,227円**
受取利息	299
支払利息	△ 2,526
(B)有価証券売買損益	**92,893,560**
売買益	151,296,129
売買損	△ 58,402,569
(C)信託報酬等	**△ 14,557,283**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**78,334,050**
(E)前期繰越損益金	**214,749,679**
(分配準備積立金)	(241,785,150)
(繰越欠損金)	(△ 27,035,471)
(F)追加信託差損益金＊	**1,529,237,377**
(配当等相当額)	(1,027,754,846)
(売買損益相当額)	(501,482,531)
(G)合計(D＋E＋F)	**1,822,321,106**
次期繰越損益金(G)	**1,822,321,106**
追加信託差損益金	1,529,237,377
(配当等相当額)	(1,037,310,705)
(売買損益相当額)	(491,926,672)
分配準備積立金	487,360,078
繰越欠損金	△ 194,276,349

(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	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	245,574,928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	1,334,961,028円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	241,785,150円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	1,822,321,106円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	4,893.45円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金（1万口当たり）	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

代表取締役社長に西啓介が就任いたしました。

（2018年３月25日）

■関連会社の実質保有比率

2018年10月末現在、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの信託財産において、委託会社の株主である日本生命保険相互会社は、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23.1％保有しています。当該実質保有分は、日本生命保険相互会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。

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		無期限
運用方針		ニッセイグローバルリートマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリート（不動産投資信託）に投資することにより、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）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。
主要運用対象	<購入・換金手数料なし>ニッセイグローバルリートインデックスファンド	ニッセイグローバルリートマザーファンド受益証券
	ニッセイグローバルリートマザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリート
運用方法	<購入・換金手数料なし>ニッセイグローバルリートインデックスファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券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。
	ニッセイグローバルリートマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以下とします。ただし、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）における時価の構成割合が30％を超えるリートがある場合には、当該リートを同インデックスにおける構成割合の範囲で投資することができるものとします。 ・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。

ニッセイグローバルリート マザーファンド

運用報告書

第 24 期

（計算期間：2018年５月22日～2018年11月20日）

運用方針	主に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリート（不動産投資信託）を主要投資対象とし、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）に連動する投資成果をめざして運用を行います。

主要運用対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリート
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以下とします。ただし、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）における時価の構成割合が30％を超えるリートがある場合には、当該リートを同インデックスにおける構成割合の範囲で投資することができるものとします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2018年５月22日～2018年11月20日

グローバルリート市況

【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）の推移】

（注）指数は、ブルームバーグのデータを使用しています。

期初のグローバルリート市場は、良好な企業決算内容を背景に米株式市場が堅調に推移したことから、上昇基調となりました。

10月に入ると、米中貿易摩擦の企業業績への悪影響に対する懸念やサウジアラビア問題など地政学リスクの高まりを背景に米株式市場が大きく下落したことを受け、グローバルリート市場は下落しました。

期末にかけては、イギリスの欧州連合（ＥＵ）離脱交渉の不透明感等、リスク要因はありつつも米長期金利が低下したことなどを背景にグローバルリート市場は堅調に推移しました。結局、当期末の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）は、前期末比6.5％となりました。

基準価額等の推移

■基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、グローバルリート市場が上昇したことから、同様に上昇しました。

期初の基準価額は、良好な企業決算内容を背景に米株式市場が堅調に推移したことから、グローバルリート市場も上昇基調となったことにより上昇しました。

10月に入ると、米中貿易摩擦の企業業績への悪影響に対する懸念やサウジアラビア問題など地政学リスクの高まりを背景に米株式市場が大きく下落したことを受け、基準価額は下落する展開となりました。しかし、期末にかけてはイギリスのＥＵ離脱交渉の不透明感はありつつも、米長期金利が低下したことを背景にグローバルリート市場が堅調に推移したことから基準価額も上昇し、結局、期を通じて見ると基準価額は上昇しました。

（注）ベンチマークは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、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なお円換算の際には、現地通貨ベースの指数を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しています。Ｓ＆Ｐグローバルリートインデックス（除く日本、配当込み）（「当インデックス」）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、当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。以下同じです。

ポートフォリオ

日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリートを主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

当期も連動性を維持するため、適宜売買を行い調整しました。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は＋6.5％となり、ベンチマーク騰落率（＋6.5％）に連動しました。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）しているリートを主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。

最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
20期(2016年11月21日)	10,045	△3.1	9,653	△3.4	97.0	4,873
21期(2017年５月22日)	10,967	9.2	10,510	8.9	97.0	5,524
22期(2017年11月20日)	11,563	5.4	11,065	5.3	98.2	6,139
23期(2018年５月21日)	10,944	△5.4	10,425	△5.8	97.8	6,232
24期(2018年11月20日)	11,650	6.5	11,100	6.5	98.6	7,135

（注）ベンチマークは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、設定時を10,000として指数化しています。なお円換算の際には、現地通貨ベースの指数を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しています。Ｓ＆Ｐグローバルリートインデックス（除く日本、配当込み）（「当インデックス」）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、当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。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	ベンチマーク	騰落率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%
(期首)2018年５月21日	10,944	－	10,425	－	97.8
５月末	11,082	1.3	10,555	1.2	97.0
６月末	11,485	4.9	10,936	4.9	98.1
７月末	11,545	5.5	10,991	5.4	98.1
８月末	11,863	8.4	11,312	8.5	97.0
９月末	11,736	7.2	11,174	7.2	97.5
10月末	11,543	5.5	10,983	5.3	98.1
(期末)2018年11月20日	11,650	6.5	11,100	6.5	98.6

（注）騰落率は期首比です。

１万口当たりの費用明細　2018年５月22日～2018年11月20日

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
売買委託手数料	4円	0.031%	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
（投資信託証券）	(4)	(0.031)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	1	0.010	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
（投資信託証券）	(1)	(0.010)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	10	0.088	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）	(3)	(0.025)	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）	(7)	(0.063)	・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	15	0.128	

（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（11,559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　2018年５月22日～2018年11月20日

投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
外国	BOSTON PROPERTIES INC	0.771	98	－	－
	AGREE REALTY CORP	0.624	35	0.407	21
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.598	76	－	－
	PROLOGIS INC	3	232	－	0.001
		(5)			
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.959	41	－	－
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	9	56	4	27
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.936	167	0.076	13
	BRANDYWINE REALTY TRUST	0.715	12	－	－
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.735	67	0.208	19
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	29	129	－	－
	CEDAR REALTY TRUST INC	3	12	－	－

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
外国	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.972	45	–	–
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.419	12	–	–
	COUSINS PROPERTIES INC	1	12	–	–
	SITE CENTERS CORP	1	13	–	–
		(△ 8)			
	DUKE REALTY CORP	2	59	–	–
	EASTGROUP PROPERTIES	0.133	12	–	–
	EPR PROPERTIES	0.484	33	–	–
	EQUITY RESIDENTIAL	2	166	0.279	18
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.512	125	0.065	15
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.319	40	–	–
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.888	29	–	–
	GGP INC	2	50	–	–
		(△ 33)			
	GETTY REALTY CORP	0.432	11	0.570	15
	HCP INC	2	56	–	–
	WELLTOWER INC	2	139	–	–
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.421	12	–	–
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.492	25	–	–
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	0.421	12	–	–
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	5	113	–	–
	EQUITY COMMONWEALTH	3	109	2	86
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	–	–	2	13
	ISTAR FINANCIAL INC	1	12	5	63
	KILROY REALTY CORP	0.522	38	–	–
	KIMCO REALTY CORP	1	28	–	–
	LEXINGTON REALTY TRUST	4	35	–	–
	LIBERTY PROPERTY TRUST	0.566	24	–	–
	LTC PROPERTIES INC	0.284	11	–	–
	MACERICH CO/THE	0.214	12	–	–
	MACK-CALI REALTY CORP	2	42	–	–
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.584	58	–	–
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.799	25	–	–
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	1	11	–	–
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.097	12	–	–
	PUBLIC STORAGE	1	235	0.127	25
	REGENCY CENTERS CORP	1	121	–	–
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	0.677	12	–	–
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1	318	–	–
	LIFE STORAGE INC	0.260	24	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
外国	SUN COMMUNITIES INC	1	113	0.168	16
	UDR INC	1	57	–	–
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.170	12	–	–
	VENTAS INC	1	112	–	–
	VORNADO REALTY TRUST	0.550	40	–	–
	WP CAREY INC	0.597	39	–	–
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	0.406	12	–	–
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.395	11	–	–
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.405	13	–	–
	REALTY INCOME CORP	2	118	–	–
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.877	82	0.100	9
	KITE REALTY GROUP TRUST	1	27	–	–
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.670	63	–	–
	CUBESMART	1	50	–	–
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1	125	–	–
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1	42	–	–
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4	46	–	–
	EDUCATION REALTY TRUST INC	0.603	25	4	168
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2	38	–	–
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.727	12	–	–
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.651	43	–	–
		(△ 5)			
	DOUGLAS EMMETT INC	0.695	27	–	–
	IRON MOUNTAIN INC	1	59	–	–
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.637	12	–	–
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.837	29	–	–
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1	45	–	–
	TERRENO REALTY CORP	0.336	12	–	–
	CORESITE REALTY CORP	0.480	49	–	–
	RLJ LODGING TRUST	2	46	–	–
	CHATHAM LODGING TRUST	0.756	15	–	–
	STAG INDUSTRIAL INC	1	33	–	–
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	4	43	–	–
	VEREIT	3	27	–	–
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	0.897	25	–	–
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	3	86	–	–
	SELECT INCOME REIT	4	95	–	–
	CORECIVIC INC	2	59	–	–
	GEO GROUP INC/THE	1	43	–	–
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1	44	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	–	–	2	41
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.869	23	9	247
	CYRUSONE INC	1	83	–	–
	PHYSICIANS REALTY TRUST	0.765	12	–	–
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1	43	–	–
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	0.704	12	–	–
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	46	–	–
	BRAEMAR HOTELS AND RESORTS INC	1	12	–	–
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2	42	–	–
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.604	25	–	–
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.546	12	–	–
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	5	41	–	–
	CARETRUST REIT INC	0.703	12	–	–
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	2	14	–	–
	STORE CAPITAL CORP	2	63	–	–
	PARAMOUNT GROUP INC	0.783	12	–	–
	URBAN EDGE PROPERTIES	0.536	11	–	–
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.741	14	–	–
外国	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.437	12	–	–
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	1	24	–	–
	GLOBAL NET LEASE INC	3	67	–	–
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	–	–	0.731	10
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	–	–	0.631	15
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.422	15	–	–
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	1	47	15	379
	FARMLAND PARTNERS INC	11	77	4	32
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	67	53	63	49
			(△0.806)		
	TIER REIT INC	0.542	13	–	–
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	–	–	4	16
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	0.809	25	–	–
	COLONY CAPITAL INC	8	52	3	19
	INVITATION HOMES INC	1	36	–	–
	JBG SMITH PROPERTIES	0.619	23	–	–
	ALEXANDER & BALDWIN INC	–	–	3	85
	CLIPPER REALTY INC	3	43	1	15
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	2	21	–	–
	VICI PROPERTIES INC	4	89	–	–
	AMERICOLD REALTY TRUST	1	33	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.543	11	0.526	11
	SPIRIT MTA REIT	2	23	–	0.006
		(2)			
	RETAIL VALUE INC	1	45	–	–
		(0.806)			
	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS	–	–	0.456	9
		(0.456)	(10)		
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	–	–	12	243
		(12)	(△393)		
	BRT APARTMENTS CORP	1	12	–	–
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	5	65	0.858	9
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.572	23	–	–
	SAFETY INCOME & GROWTH INC	0.681	12	–	–
	(カナダ)		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.600	18	–	–
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0.500	21	–	–
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.700	16	2	63
	MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	–	–	0.500	6
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	0.700	18	–	–
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	0.700	17	–	–
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	0.600	25	–	–
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	–	–	1	16
	CHOICE PROPERTIES REIT	1	16	–	–
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	–	–	7	59
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1	17	–	–
	SLATE RETAIL REIT	1	16	–	–
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1	14	–	–
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	1	15	–	–
	(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
	DEXUS	6	62	–	–
	GPT GROUP	10	57	–	–
	GOODMAN GROUP	11	116	–	–
	STOCKLAND	11	45	–	–
	WESTFIELD CORP	–	–	95	846
	BWP TRUST	5	17	–	–
	MIRVAC GROUP	16	37	–	–
	INVESTA OFFICE FUND	6	33	–	–
	VICINITY CENTRES	19	53	–	–
	CHARTER HALL GROUP	6	42	–	–
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	6	17	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**(オーストラリア)**	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	9	34	–	–
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	5	17	–	–
	GDI PROPERTY GROUP	13	16	–	–
	INDUSTRIA REIT	–	–	4	12
	NATIONAL STORAGE REIT	12	21	–	–
	SCENTRE GROUP	30	127	–	–
	CHARTER HALL EDUCATION TRUST	6	17	–	–
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	–	–	7	22
	(香港)		千香港ドル		千香港ドル
	CHAMPION REIT	19	109	–	–
	LINK REIT	14	1,056	3	262
	PROSPERITY REIT	54	156	40	121
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	83	394	32	163
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	61	293	43	224
	FORTUNE REIT	19	178	27	249
	SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	–	–	28	101
	(シンガポール)		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	7	19	–	–
			(△0.938)		
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	10	17	–	–
	CAPITALAND MALL TRUST	11	24	–	–
	KEPPEL REIT	15	17	–	–
	SUNTEC REIT	10	18	–	–
			(△0.944)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	13	16	–	–
			(△0.572)		
	STARHILL GLOBAL REIT	–	–	45	31
			(△0.009)		
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	15	16	–	–
			(△ 1)		
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	35	49	34	49
			(△0.506)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	23	51	14	31
	ESR REIT	60	30	47	23
			(△0.053)		
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	–	–	–	–
			(△0.185)		
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	–	–	–	–
			(△0.175)		

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	50	67	24	33
			(△0.083)		
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	17	20	27	32
			(△0.424)		
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	51	16	–	–
			(△0.581)		
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	–	–	4	12
			(△0.134)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12	24	6	12
			(△0.006)		
	CACHE LOGISTICS TRUST	–	–	25	18
			(△0.027)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	12	19	–	–
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	25	19	26	21
			(△0.105)		
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	52	33	20	12
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	39	16	61	25
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	15	17	–	–
			(△0.620)		
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	–	–	20	11
	SPH REIT	121	120	21	20
	OUE HOSPITALITY TRUST	58	47	–	–
	KEPPEL DC REIT	19	26	–	–
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	16	16	17	18
			(△0.596)		
	(ニュージーランド)		千ニュージーランド・ドル		千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	12	18	14	22
	STRIDE PROPERTY GROUP	31	57	–	–
	(イギリス)		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	6	45	–	–
	HAMMERSON PLC	1	9	–	–
	LAND SECURITIES GROUP PLC	4	37	–	–
	SEGRO PLC	6	44	–	–
	WORKSPACE GROUP PLC	1	17	–	–
	INTU PROPERTIES PLC	64	102	16	24
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	7	9	–	–
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1	9	–	–
	SHAFTESBURY PLC	1	9	–	–
	BIG YELLOW GROUP PLC	2	20	–	–
	DERWENT LONDON PLC	0.714	21	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**(イギリス)**	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	5	9	–	–
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	18	27	–	–
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	10	9	–	–
	REGIONAL REIT LTD	9	8	12	12
	UNITE GROUP PLC	1	9	–	–
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	9	10	9	10
	LXI REIT PLC	8	9	–	–
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	36	30	–	–
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	9	9	–	–
	(メキシコ)		千メキシコ・ペソ		千メキシコ・ペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	39	961	–	–
			(△ 61)		
	CONCENTRADORA FIBRA HOTELERA	–	–	–	–
			(△ 7)		
	MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	–	–	–	–
			(△ 58)		
	ASESOR DE ACTIVOS PRISMA SAP	–	–	16	176
			(△ 3)		
	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	–	–	–	–
			(△ 43)		
	CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	–	–	–	–
			(△ 25)		
	FIBRA SHOP PORTAFOLIOS INMOB	–	–	65	634
			(△ 17)		
	(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	14	385	–	–
	HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	1	165	–	–
	VUKILE PROPERTY FUND LTD	9	195	–	–
	RESILIENT REIT LTD	18	1,031	8	502
	REDEFINE PROPERTIES LTD	42	439	–	–
	REBOSIS PROPERTY FUND LTD	29	186	–	–
	FORTRESS REIT LTD-A	34	595	–	–
	FORTRESS REIT LTD-B	98	1,504	17	248
	EQUITES PROPERTY FUND LTD	16	350	–	–
	(ユーロ／アイルランド)		千ユーロ		千ユーロ
	HIBERNIA REIT PLC-W/I	14	20	12	17
	GREEN REIT PLC	–	–	5	8
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	8	11	5	8
	(ユーロ／オランダ)				
	WERELDHAVE NV	0.356	11	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**(ユーロ／オランダ)**	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL-CVA	0.775	25	－	－
	(ユーロ／ベルギー)				
	COFINIMMO	0.734	78	0.364	38
	RETAIL ESTATES	0.394	28	0.190	13
	BEFIMMO S.C.A.	0.773	37	0.864	41
	INTERVEST OFFICES AND WAREHOUSES	0.526	11	－	－
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.282	32	0.168	18
	AEDIFICA	0.147	11	0.179	13
	COFINIMMO SA - RTS	－	－	0.786	－
		(0.786)			
	INTERVEST OFFICES&WAREHO-RTS	－	－	－	－
		(0.526)			
	(ユーロ／フランス)				
	UNIBAIL-RODAMCO SE	1	339	－	－
		(△ 6)			
	KLEPIERRE	1	40	－	－
	GECINA SA	0.552	75	－	－
	COVIVIO	0.120	10	－	－
	ICADE	0.126	10	－	－
	ALTAREA	－	－	－	－
			(△ 1)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.665	122	－	－
		(6)			
	(ユーロ／ドイツ)				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2	29	－	－
	(ユーロ／スペイン)				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	－	－	－	－
			(△0.000)		
	AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA	－	－	－	－
		(△ 2)			
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	－	－	4	78
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	－	－	3	28
		(4)			
	(ユーロ／イタリア)				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1	6	－	－

(注１) 金額は受渡代金です。
(注２) ( )内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。
(注３) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
(注４) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2018年11月20日現在

外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
BOSTON PROPERTIES INC	7	8	1,057	119,140
ACADIA REALTY TRUST	4	4	120	13,568
AGREE REALTY CORP	1	1	85	9,600
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5	5	686	77,294
PROLOGIS INC	26	35	2,376	267,741
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	7	8	383	43,196
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	10	15	74	8,346
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6	7	1,424	160,493
BRANDYWINE REALTY TRUST	8	9	135	15,223
CAMDEN PROPERTY TRUST	4	4	453	51,063
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	11	41	111	12,595
CEDAR REALTY TRUST INC	5	8	29	3,321
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	7	8	412	46,452
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5	5	136	15,432
COUSINS PROPERTIES INC	20	22	183	20,683
SITE CENTERS CORP	16	9	103	11,692
DUKE REALTY CORP	17	19	545	61,406
EASTGROUP PROPERTIES	1	1	175	19,794
EPR PROPERTIES	3	3	263	29,702
EQUITY RESIDENTIAL	17	20	1,394	157,097
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3	3	932	105,035
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	3	496	55,885
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	5	6	213	24,015
GGP INC	30	–	–	–
GETTY REALTY CORP	1	1	34	3,935
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1	1	25	2,902
HCP INC	23	25	726	81,906
WELLTOWER INC	18	20	1,434	161,621
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5	6	181	20,483
HERSHA HOSPITALITY TRUST	3	3	60	6,769
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4	5	238	26,884
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	8	9	239	27,031
HOST HOTELS AND RESORTS INC	36	42	806	90,814
EQUITY COMMONWEALTH	5	6	198	22,320
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	5	3	19	2,217
ISTAR FINANCIAL INC	4	–	–	–
KILROY REALTY CORP	4	5	357	40,301

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
KIMCO REALTY CORP	21	23	359	40,449
LEXINGTON REALTY TRUST	12	16	142	16,006
LIBERTY PROPERTY TRUST	7	7	334	37,659
LTC PROPERTIES INC	1	2	90	10,239
MACERICH CO／THE	5	5	287	32,369
MACK-CALI REALTY CORP	5	7	154	17,384
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5	6	615	69,370
MONMOUTH REIT -CL A	3	3	56	6,414
NATL HEALTH INVESTORS INC	2	2	153	17,316
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9	10	378	42,669
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.974	0.974	25	2,876
PENN REAL ESTATE INVEST TST	5	6	51	5,821
PS BUSINESS PARKS INC／CA	0.834	0.931	127	14,407
PUBLIC STORAGE	7	8	1,752	197,473
RPT REALTY	4	4	57	6,530
REGENCY CENTERS CORP	7	9	575	64,824
SAUL CENTERS INC	0.816	0.816	44	4,968
SENIOR HOUSING PROP TRUST	12	12	175	19,820
SIMON PROPERTY GROUP INC	15	17	3,204	361,053
SL GREEN REALTY CORP	4	4	441	49,747
LIFE STORAGE INC	2	2	244	27,567
SUN COMMUNITIES INC	3	4	480	54,098
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	5	5	123	13,960
TAUBMAN CENTERS INC	3	3	170	19,219
UDR INC	12	14	598	67,411
UMH PROPERTIES INC	1	1	25	2,876
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.530	0.700	48	5,443
VENTAS INC	17	19	1,208	136,154
VORNADO REALTY TRUST	8	9	660	74,433
WP CAREY INC	4	5	383	43,213
WASHINGTON REAL ESTATE INV	3	3	113	12,734
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	5	6	172	19,383
LASALLE HOTEL PROPERTIES	5	6	219	24,690
REALTY INCOME CORP	13	15	1,012	114,109
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4	4	478	53,860
KITE REALTY GROUP TRUST	4	6	100	11,376
EXTRA SPACE STORAGE INC	6	6	658	74,176
CUBESMART	8	10	309	34,900
DIGITAL REALTY TRUST INC	10	11	1,250	140,904
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6	7	311	35,102
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	10	14	147	16,650

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
EDUCATION REALTY TRUST INC	3	–	–	–
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	18	20	348	39,219
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	11	12	185	20,860
URSTADT BIDDLE - CL A	1	1	27	3,054
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5	5	43	4,901
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	4	–	–	–
DOUGLAS EMMETT INC	7	8	298	33,661
IRON MOUNTAIN INC	14	15	527	59,436
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	6	7	135	15,288
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7	8	254	28,684
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4	5	189	21,394
CHESAPEAKE LODGING TRUST	3	3	92	10,459
TERRENO REALTY CORP	2	2	107	12,140
CORESITE REALTY CORP	1	2	215	24,236
RLJ LODGING TRUST	9	11	229	25,911
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2	2	81	9,159
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5	5	100	11,332
CHATHAM LODGING TRUST	3	3	73	8,319
STAG INDUSTRIAL INC	4	5	152	17,141
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5	5	61	6,892
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	5	10	92	10,434
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	11	11	141	15,900
VEREIT	48	52	396	44,645
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	9	10	287	32,411
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9	13	258	29,173
SELECT INCOME REIT	3	8	162	18,350
WHITESTONE REIT	3	3	43	4,924
CORECIVIC INC	6	8	188	21,213
GEO GROUP INC／THE	6	8	192	21,675
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	12	14	280	31,562
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2	–	–	–
GRAMERCY PROPERTY TRUST	8	–	–	–
CYRUSONE INC	4	6	339	38,262
PHYSICIANS REALTY TRUST	8	9	159	17,929
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3	5	168	19,026
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	25	25	196	22,192
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	5	6	98	11,130
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	9	11	372	41,962
BRAEMAR HOTELS AND RESORTS INC	3	4	43	4,887
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	15	18	281	31,753
QTS REALTY TRUST INC-CL A	2	3	125	14,177

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5	6	136	15,384
WASHINGTON PRIME GROUP INC	11	17	109	12,314
CARETRUST REIT INC	3	4	84	9,511
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5	5	53	6,000
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	2	2	39	4,460
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	5	7	40	4,565
STORE CAPITAL CORP	8	10	297	33,545
PARAMOUNT GROUP INC	9	10	151	17,019
URBAN EDGE PROPERTIES	4	5	110	12,486
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1	2	44	4,978
XENIA HOTELS & RESORTS INC	6	6	119	13,459
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2	3	83	9,448
NEXPOINT RESIDENTIAL	1	1	63	7,167
APPLE HOSPITALITY REIT INC	9	11	175	19,782
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1	1	12	1,459
CITY OFFICE REIT INC	1	1	20	2,255
GLOBAL NET LEASE INC	4	7	166	18,706
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	6	6	99	11,197
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	3	81	9,162
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1	1	67	7,577
FOREST CITY REALTY TRUST- A	13	–	–	–
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.831	0.831	24	2,757
FARMLAND PARTNERS INC	2	8	56	6,316
MANULIFE US REAL ESTATE INV	48	52	40	4,569
TIER REIT INC	2	3	71	8,047
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	4	–	–	–
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.962	0.962	7	804
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	10	11	340	38,338
COLONY CAPITAL INC	28	33	204	23,013
INVITATION HOMES INC	13	15	316	35,605
JBG SMITH PROPERTIES	4	5	211	23,785
ALEXANDER & BALDWIN INC	3	–	–	–
CLIPPER REALTY INC	1	3	45	5,156
GLADSTONE LAND CORP	0.852	0.852	10	1,238
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1	3	36	4,076
INFRAREIT INC	2	2	47	5,360
VICI PROPERTIES INC	–	4	89	10,051
AMERICOLD REALTY TRUST	2	3	99	11,198
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.526	0.543	11	1,312
SPIRIT MTA REIT	–	4	46	5,259
RETAIL VALUE INC	–	2	63	7,204
BRT APARTMENTS CORP	–	1	11	1,342

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP		－	5	43	4,849
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER		－	0.572	29	3,284
SAFETY INCOME & GROWTH INC		－	0.681	12	1,450
小計	口数・金額	1,200	1,335	44,598	5,024,867
	銘柄数<比率>	157	155	－	<70.4%>
(カナダ)				千カナダ・ドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		1	1	43	3,712
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTM		2	2	89	7,695
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		3	3	166	14,202
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		5	5	55	4,710
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTM		2	0.700	16	1,427
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		6	6	126	10,809
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		0.500	－	－	－
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE		1	1	47	4,022
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		7	7	190	16,317
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		1	2	102	8,735
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		3	3	31	2,656
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		1	0.500	6	564
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		2	2	28	2,454
Dream Global Real Estate Investm		4	4	62	5,373
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		1	1	18	1,609
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		0.900	0.900	49	4,266
CHOICE PROPERTIES REIT		5	6	83	7,138
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		1	1	19	1,635
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		7	－	－	－
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		0.900	2	28	2,440
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		1	1	16	1,450
SLATE RETAIL REIT		－	1	16	1,396
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		1	2	33	2,904
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		－	1	17	1,463
SLATE OFFICE REIT		1	1	13	1,186
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		1	1	13	1,181
小計	口数・金額	66	64	1,278	109,354
	銘柄数<比率>	24	24	－	<1.5%>
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル	
DEXUS		50	56	580	47,768
GPT GROUP		91	102	541	44,525
GOODMAN GROUP		79	90	937	77,083
STOCKLAND		124	135	487	40,110
WESTFIELD CORP		95	－	－	－
BWP TRUST		27	32	111	9,190

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
MIRVAC GROUP		186	202	446	36,682
INVESTA OFFICE FUND		26	32	180	14,871
CHARTER HALL RETAIL REIT		19	19	84	6,945
ABACUS PROPERTY GROUP		19	19	64	5,324
VICINITY CENTRES		160	179	481	39,605
CHARTER HALL GROUP		23	29	198	16,352
CROMWELL PROPERTY GROUP		91	91	92	7,646
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		43	50	129	10,617
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		9	19	69	5,708
INGENIA COMMUNITIES GROUP		4	10	30	2,488
GDI PROPERTY GROUP		12	26	32	2,675
INDUSTRIA REIT		5	0.559	1	121
NATIONAL STORAGE REIT		32	45	78	6,440
SCENTRE GROUP		267	298	1,154	94,949
ARENA REIT		15	15	35	2,881
CHARTER HALL EDUCATION TRUST		7	13	40	3,295
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		13	5	18	1,536
VIVA ENERGY REIT		24	24	53	4,360
CHARTER HALL LONG WALE REIT		7	7	31	2,613
PROPERTYLINK GROUP		36	36	43	3,539
RURAL FUNDS GROUP		13	13	31	2,575
小計	口数・金額	1,490	1,560	5,957	489,909
	銘柄数<比率>	27	26	－	<6.9%>
(香港)				千香港ドル	
CHAMPION REIT		102	121	647	9,308
LINK REIT		106	116	8,545	122,881
PROSPERITY REIT		40	54	152	2,189
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		32	83	411	5,912
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		43	61	297	4,280
FORTUNE REIT		62	54	480	6,911
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		28	－	－	－
小計	口数・金額	413	489	10,534	151,483
	銘柄数<比率>	7	6	－	<2.1%>
(シンガポール)				千シンガポール・ドル	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		126	133	340	27,977
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		136	146	248	20,394
CAPITALAND MALL TRUST		131	142	310	25,553
KEPPEL REIT		89	104	117	9,656
SUNTEC REIT		121	131	233	19,160
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		118	131	158	13,024
STARHILL GLOBAL REIT		56	10	6	568

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
ASCOTT RESIDENCE TRUST		68	83	89	7,365
FRASERS COMMERCIAL TRUST		34	35	49	4,036
FRASERS CENTREPOINT TRUST		23	32	68	5,653
ESR REIT		47	60	30	2,465
CDL HOSPITALITY TRUSTS		56	56	82	6,810
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		38	38	51	4,246
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT		24	50	66	5,446
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		27	17	17	1,452
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRU		81	132	27	2,277
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		15	10	26	2,192
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		58	63	118	9,720
CACHE LOGISTICS TRUST		49	23	15	1,305
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		95	107	174	14,331
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		26	25	19	1,581
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		－	32	19	1,577
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		61	39	15	1,249
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		119	134	144	11,891
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		20	－	－	－
SPH REIT		21	121	119	9,843
OUE HOSPITALITY TRUST		－	58	38	3,169
KEPPEL DC REIT		30	49	66	5,475
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		59	57	60	4,947
小計	口数・金額	1,729	2,022	2,718	223,376
	銘柄数<比率>	27	28	－	<3.1%>
(ニュージーランド)				千ニュージーランド・ドル	
GOODMAN PROPERTY TRUST		87	85	129	9,996
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		35	35	74	5,772
STRIDE PROPERTY GROUP		－	31	58	4,506
小計	口数・金額	123	152	263	20,275
	銘柄数<比率>	2	3	－	<0.3%>
(イギリス)				千イギリス・ポンド	
BRITISH LAND CO PLC		49	56	330	47,878
HAMMERSON PLC		41	43	182	26,374
LAND SECURITIES GROUP PLC		37	41	348	50,462
SEGRO PLC		50	57	350	50,809
WORKSPACE GROUP PLC		5	7	69	10,063
INTU PROPERTIES PLC		51	100	185	26,808
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		27	35	39	5,681
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		14	15	110	15,964
SHAFTESBURY PLC		11	12	113	16,438
BIG YELLOW GROUP PLC		6	8	81	11,774

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC		5	6	183	26,540
INVISTA FOUNDATION PROPERTY		11	11	6	945
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		35	40	74	10,800
HANSTEEN HOLDINGS PLC		45	45	43	6,346
RDI REIT PLC		93	93	32	4,653
TRITAX BIG BOX REIT PLC		63	82	113	16,447
SAFESTORE HOLDINGS PLC		10	10	58	8,409
ASSURA PLC		106	106	61	8,908
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		20	30	27	4,037
REGIONAL REIT LTD		10	6	6	999
CAPITAL & REGIONAL PLC		35	35	14	2,049
NEWRIVER REIT PLC		17	17	41	5,951
UNITE GROUP PLC		13	14	121	17,594
LXI REIT PLC		－	8	9	1,445
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		－	36	29	4,334
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		－	9	9	1,402
小計	口数・金額	766	935	2,645	383,123
	銘柄数<比率>	23	26	－	<5.4%>
(メキシコ)				千メキシコ・ペソ	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		162	201	4,419	24,483
CONCENTRADORA FIBRA HOTELERA		30	30	307	1,700
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE		72	72	1,437	7,964
ASESOR DE ACTIVOS PRISMA SAP		16	－	－	－
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL		49	49	1,234	6,841
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S		38	38	980	5,430
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		29	29	1,031	5,713
FIBRA SHOP PORTAFOLIOS INMOB		65	－	－	－
小計	口数・金額	465	422	9,410	52,134
	銘柄数<比率>	8	6	－	<0.7%>
(南アフリカ)				千南アフリカ・ランド	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		140	154	3,667	29,415
EMIRA PROPERTY FUND LTD		27	27	429	3,440
SA CORPORATE REAL ESTATE FUND		137	137	538	4,321
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS		12	13	1,217	9,767
VUKILE PROPERTY FUND LTD		34	44	923	7,404
RESILIENT REIT LTD		20	30	1,935	15,524
REDEFINE PROPERTIES LTD		268	310	3,118	25,012
REBOSIS PROPERTY FUND LTD		35	65	243	1,950
DELTA PROPERTY FUND LTD		33	33	192	1,545
OCTODEC INVESTMENTS LTD		9	9	174	1,399
ARROWHEAD PROPERTIES LTD		53	53	251	2,015

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(南アフリカ)		千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円
FORTRESS REIT LTD-A		－	34	587	4,711
FORTRESS REIT LTD-B		8	90	1,372	11,004
EQUITES PROPERTY FUND LTD		－	16	322	2,582
小計	口数・金額	781	1,022	14,974	120,097
	銘柄数<比率>	12	14	－	<1.7%>
(ユーロ／アイルランド)				千ユーロ	
HIBERNIA REIT PLC-W／I		27	28	38	4,952
GREEN REIT PLC		26	20	28	3,647
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		11	13	19	2,521
小計	口数・金額	64	62	86	11,121
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.2%>
(ユーロ／オランダ)					
WERELDHAVE NV		2	2	82	10,678
EUROCOMMERCIAL-CVA		2	2	84	10,840
VASTNED RETAIL NV		0.708	0.708	23	3,018
NSI NV		0.735	0.735	26	3,455
小計	口数・金額	5	7	217	27,993
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.4%>
(ユーロ／ベルギー)					
COFINIMMO		0.786	1	123	15,983
RETAIL ESTATES		0.190	0.394	28	3,699
BEFIMMO S.C.A.		0.864	0.773	37	4,895
INTERVEST OFFICES AND WAREHOUSES		－	0.526	10	1,367
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.669	0.783	88	11,472
AEDIFICA		0.634	0.602	45	5,815
INTERVEST OFFICES&WAREHO-RTS		－	0.526	0.242	31
小計	口数・金額	3	4	335	43,265
	銘柄数<比率>	5	7	－	<0.6%>
(ユーロ／フランス)					
UNIBAIL-RODAMCO SE		4	－	－	－
KLEPIERRE		10	11	341	44,098
GECINA SA		2	2	372	48,106
COVIVIO		2	2	257	33,219
MERCIALYS		2	2	34	4,427
ICADE		2	2	174	22,486
ALTAREA		0.155	0.155	29	3,778
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		－	7	1,148	148,148
小計	口数・金額	25	30	2,359	304,264
	銘柄数<比率>	7	7	－	<4.3%>

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ／ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		6	8	102	13,262
HAMBORNER REIT AG		2	2	20	2,648
小計	口数・金額	8	10	123	15,910
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.2%>
(ユーロ／スペイン)					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		2	2	19	2,468
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		20	20	230	29,705
AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA		2	－	－	－
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		4	－	－	－
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		14	15	136	17,585
小計	口数・金額	44	38	385	49,758
	銘柄数<比率>	5	3	－	<0.7%>
(ユーロ／イタリア)					
BENI STABILI SPA		52	52	38	4,953
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		3	4	26	3,472
小計	口数・金額	55	56	65	8,426
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.1%>
ユーロ計	口数・金額	207	210	3,572	460,740
	銘柄数<比率>	28	28	－	<6.5%>
合計	口数・金額	7,242	8,215	－	7,035,364
	銘柄数<比率>	315	316	－	<98.6%>

(注１) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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２) 邦貨換算金額の<　>内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。
(注３) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数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。

投資信託財産の構成

2018年11月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	7,035,364	98.1
コール・ローン等、その他	133,118	1.9
投資信託財産総額	7,168,483	100.0

(注１) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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11月20日における邦貨換算レートは、１米ドル112.67円、１カナダ・ドル85.52円、１オーストラリア・ドル82.23円、１香港ドル14.38円、１シンガポール・ドル82.17円、１ニュージーランド・ドル77.08円、１イギリス・ポンド144.81円、１メキシコ・ペソ5.54円、１南アフリカ・ランド8.02円、１ユーロ128.98円です。
(注２) 外貨建純資産（7,092,081千円）の投資信託財産総額（7,168,483千円）に対する比率は98.9%です。
(注３) 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

(2018年11月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	**7,168,483,303円**
コール・ローン等	119,488,630
投資信託証券(評価額)	7,035,364,469
未収入金	176,687
未収配当金	13,453,517
(B)負債	**32,807,081**
未払解約金	32,804,358
その他未払費用	2,723
(C)純資産総額(A－B)	**7,135,676,222**
元本	6,125,070,376
次期繰越損益金	1,010,605,846
(D)受益権総口数	**6,125,070,376口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**11,650円**

(注1) 期首元本額 5,694,251,983円
期中追加設定元本額 1,252,484,946円
期中一部解約元本額 821,666,553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。
ニッセイグローバルリートファンド（適格機関投資家限定） 1,364,242,125円
＜購入・換金手数料なし＞ニッセイグローバルリートインデックスファンド 4,760,828,251円

損益の状況

当期 (2018年5月22日～2018年11月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	**215,131,937円**
受取配当金	214,865,496
受取利息	319,379
その他収益金	142
支払利息	△ 53,080
(B)有価証券売買損益	**198,109,369**
売買益	543,150,035
売買損	△ 345,040,666
(C)信託報酬等	**△ 5,581,709**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**407,659,597**
(E)前期繰越損益金	**537,782,862**
(F)追加信託差損益金	**199,976,822**
(G)解約差損益金	**△ 134,813,435**
(H)合計(D＋E＋F＋G)	**1,010,605,846**
次期繰越損益金(H)	**1,010,605,846**

(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) **(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、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) **(G)解約差損益金**とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。