

# 野村ACIハイインカムREITファンド (為替ヘッジあり) 毎月分配型 愛称：リートピア

## 運用報告書(全体版)

第42期(決算日2024年2月15日) 第43期(決算日2024年3月15日) 第44期(決算日2024年4月15日)  
第45期(決算日2024年5月15日) 第46期(決算日2024年6月17日) 第47期(決算日2024年7月16日)

作成対象期間(2024年1月16日～2024年7月16日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2025年7月15日に信託期間満了となります。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/不動産投信	
信託期間	2020年7月31日から2025年7月15日までです。	
運用方針	野村ハイインカムREITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、世界各国(新興国を含みます。)の不動産関連有価証券*に実質的に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 ※ファンドにおいて不動産関連有価証券とは、世界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(一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。)および不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等(以上を総称して「REIT」といいます。)、不動産に関連する株式および上場投資信託証券(ETF(REITを除きます。以下同じ。))をいいます。 為替ヘッジはマザーファンドにおいて行なうため、当ファンドにおいては原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村ACIハイインカムREITファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型 マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、世界各国(新興国を含みます。)の不動産関連有価証券等に直接投資する場合があります。 世界各国(新興国を含みます。)の不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ACIハイインカムREITファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型 マザーファンド	投資信託証券(REITおよび上場投資信託証券(ETF)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。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(REITおよび上場投資信託証券(ETF)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。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、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104** (受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<https://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		期中騰落	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配			
	円		円		%	百万円
18期(2022年2月15日)	12,689		20	△ 5.8	92.6	706
19期(2022年3月15日)	12,676		20	0.1	92.0	694
20期(2022年4月15日)	13,142		20	3.8	93.6	706
21期(2022年5月16日)	12,129		20	△ 7.6	92.2	647
22期(2022年6月15日)	10,911		20	△ 9.9	92.1	589
23期(2022年7月15日)	11,463		20	5.2	93.6	618
24期(2022年8月15日)	12,490		20	9.1	89.0	680
25期(2022年9月15日)	11,577		20	△ 7.1	90.5	626
26期(2022年10月17日)	9,933		20	△14.0	91.5	539
27期(2022年11月15日)	10,906		20	10.0	85.9	593
28期(2022年12月15日)	11,122		20	2.2	89.1	601
29期(2023年1月16日)	11,353		20	2.3	85.9	615
30期(2023年2月15日)	11,274		20	△ 0.5	91.4	610
31期(2023年3月15日)	10,501		20	△ 6.7	90.3	571
32期(2023年4月17日)	10,380		20	△ 1.0	95.0	566
33期(2023年5月15日)	10,258		20	△ 1.0	99.4	562
34期(2023年6月15日)	10,379		20	1.4	98.7	568
35期(2023年7月18日)	10,607		20	2.4	96.4	580
36期(2023年8月15日)	10,394		20	△ 1.8	99.2	561
37期(2023年9月15日)	10,570		20	1.9	99.1	569
38期(2023年10月16日)	9,834		20	△ 6.8	98.3	530
39期(2023年11月15日)	10,154		20	3.5	97.8	542
40期(2023年12月15日)	10,932		20	7.9	92.2	584
41期(2024年1月15日)	10,848		20	△ 0.6	98.7	558
42期(2024年2月15日)	10,278		20	△ 5.1	98.1	520
43期(2024年3月15日)	10,386		20	1.2	96.2	515
44期(2024年4月15日)	10,298		20	△ 0.7	99.2	503
45期(2024年5月15日)	10,572		20	2.9	98.1	509
46期(2024年6月17日)	10,437		20	△ 1.1	98.1	477
47期(2024年7月16日)	11,041		20	6.0	97.3	493

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

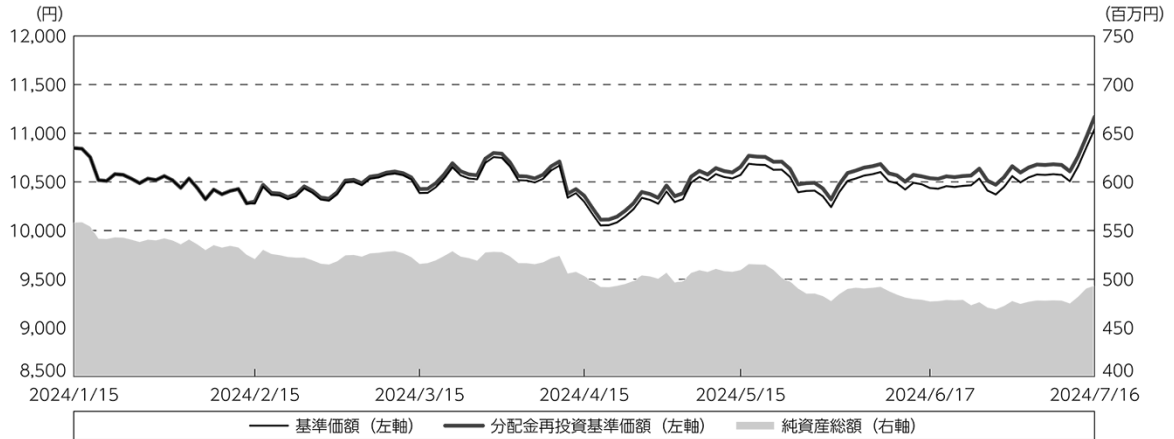
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第42期	(期 首) 2024年 1 月15日	円 10,848		% —	% 98.7
	1 月末	10,517		△3.1	98.3
	(期 末) 2024年 2 月15日	10,298		△5.1	98.1
第43期	(期 首) 2024年 2 月15日	10,278		—	98.1
	2 月末	10,307		0.3	97.8
	(期 末) 2024年 3 月15日	10,406		1.2	96.2
第44期	(期 首) 2024年 3 月15日	10,386		—	96.2
	3 月末	10,755		3.6	97.7
	(期 末) 2024年 4 月15日	10,318		△0.7	99.2
第45期	(期 首) 2024年 4 月15日	10,298		—	99.2
	4 月末	10,402		1.0	99.6
	(期 末) 2024年 5 月15日	10,592		2.9	98.1
第46期	(期 首) 2024年 5 月15日	10,572		—	98.1
	5 月末	10,396		△1.7	98.0
	(期 末) 2024年 6 月17日	10,457		△1.1	98.1
第47期	(期 首) 2024年 6 月17日	10,437		—	98.1
	6 月末	10,447		0.1	97.7
	(期 末) 2024年 7 月16日	11,061		6.0	97.3

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



- (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。作成期首（2024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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期首10,848円から当作成期末11,041円となりました。

- ・投資しているREIT（不動産投資信託）をはじめとする不動産関連有価証券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・投資しているREITをはじめとする不動産関連有価証券からのインカムゲイン（配当収入）

### ○投資環境

当作成期中のREIT市場は、各国の金融政策や経済活動状況などに左右される展開となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村ハイインカムREITマザーファンド]

REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

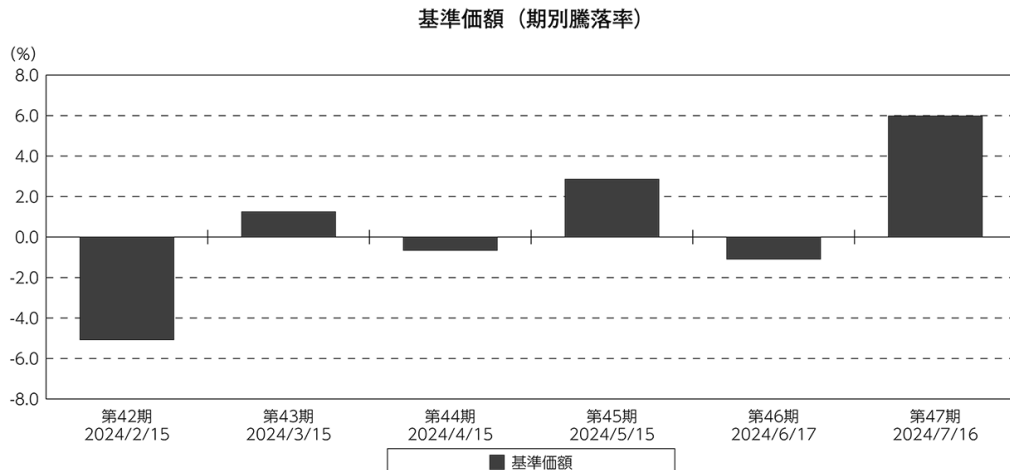
なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築しました。

### [野村ACIハイインカムREITファンド（為替ヘッジあり） 毎月分配型]

主要投資対象である[野村ハイインカムREITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金につきましては、配当等収益を中心に、第42期から第47期までの各期、1万口当たり20円ずつとさせていただきます。留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.194%	20 0.192%	20 0.194%	20 0.189%	20 0.191%	20 0.181%
当期の収益	20	20	20	19	20	20
当期の収益以外	—	—	—	0	—	—
翌期繰越分配対象額	4,135	4,148	4,179	4,179	4,191	4,253

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### 【野村ハイインカムREITマザーファンド】

世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

REITの組入比率は、原則として高位を維持するとともに、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築します。

### 【野村ACIハイインカムREITファンド（為替ヘッジあり） 毎月分配型】

主要投資対象である【野村ハイインカムREITマザーファンド】受益証券を高位に組み入れる方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年1月16日～2024年7月16日)

項 目	第42期～第47期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.742	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.357)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(37)	(0.357)	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
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	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
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.036	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 4 )	(0.036)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 2 )	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.113	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(12)	(0.110)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	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 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	96	0.907	
作成期間の平均基準価額は、10,470円です。			

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

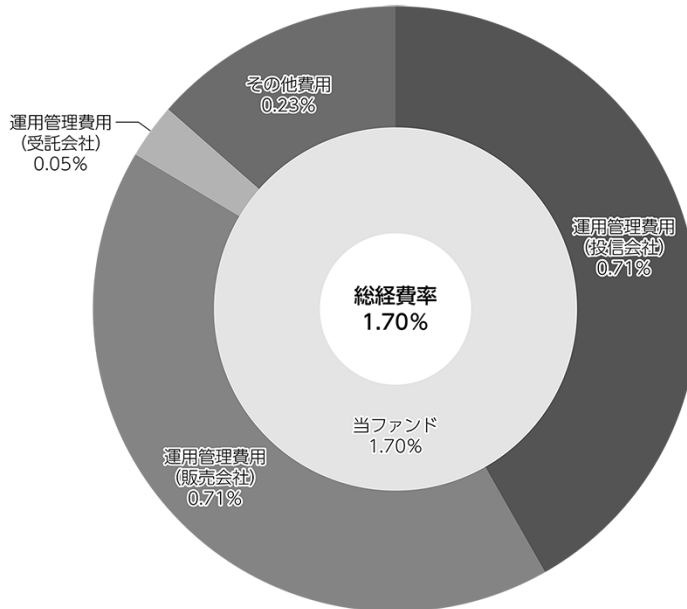
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

## ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.70%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2024年1月16日～2024年7月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第42期～第47期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ハイインカムREITマザーファンド	千口 1,003	千円 1,000	千口 75,814	千円 78,600

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年1月16日～2024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

(2024年7月16日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第41期末		第47期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
野村ハイインカムREITマザーファンド	千口 518,752	千円 443,942	千口 443,942	千円 490,556

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2024年7月16日現在）

項 目	第47期末	
	評 価 額	比 率
野村ハイインカムREITマザーファンド	千円 490,556	% 98.0
コール・ローン等、その他	9,945	2.0
投資信託財産総額	500,501	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村ハイインカムREITマザーファンドにおいて、第47期末における外貨建純資産（1,178,869千円）の投資信託財産総額（1,227,914千円）に対する比率は96.0%です。

\*外貨建資産は、第47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。1米ドル=158.45円、1英ポンド=205.46円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	526,626,696	519,170,804	505,471,125	510,880,858	478,630,575	500,501,032
コール・ローン等	5,319,179	5,269,508	5,158,616	4,102,704	4,835,895	4,644,716
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	515,307,517	510,401,296	498,012,499	504,278,145	472,294,670	490,556,306
未収入金	6,000,000	3,500,000	2,300,000	2,500,000	1,500,000	5,300,000
未収利息	—	—	10	9	10	10
(B) 負債	5,985,108	3,518,289	2,221,267	1,574,695	1,575,208	7,249,445
未払収益分配金	1,013,164	993,017	977,378	963,537	914,181	893,461
未払解約金	4,291,695	1,907,725	588,858	—	—	5,792,025
未払信託報酬	678,752	616,185	653,588	609,814	659,572	562,717
未払利息	—	1	—	—	—	—
その他未払費用	1,497	1,361	1,443	1,344	1,455	1,242
(C) 純資産総額(A-B)	520,641,588	515,652,515	503,249,858	509,306,163	477,055,367	493,251,587
元本	506,582,260	496,508,713	488,689,114	481,768,798	457,090,822	446,730,709
次期繰越損益金	14,059,328	19,143,802	14,560,744	27,537,365	19,964,545	46,520,878
(D) 受益権総口数	506,582,260口	496,508,713口	488,689,114口	481,768,798口	457,090,822口	446,730,709口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,278円	10,386円	10,298円	10,572円	10,437円	11,041円

(注) 第42期首元本額は514,487,404円、第42～47期中追加設定元本額は5,043,890円、第42～47期中一部解約元本額は72,800,585円、1口当たり純資産額は、第42期1.0278円、第43期1.0386円、第44期1.0298円、第45期1.0572円、第46期1.0437円、第47期1.1041円です。

## ○損益の状況

項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 30	△ 17	268	313	366	323
受取利息	—	—	270	313	366	323
支払利息	△ 30	△ 17	△ 2	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 27,202,941	6,940,306	△ 2,678,701	14,733,865	△ 4,662,077	28,432,153
売買益	402,607	7,093,779	163,923	14,861,200	214,398	28,665,068
売買損	△ 27,605,548	△ 153,473	△ 2,842,624	△ 127,335	△ 4,876,475	△ 232,915
(C) 信託報酬等	△ 680,249	△ 617,546	△ 655,031	△ 611,158	△ 661,027	△ 563,959
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 27,883,220	6,322,743	△ 3,333,464	14,123,020	△ 5,322,738	27,868,517
(E) 前期繰越損益金	△ 7,205,450	△ 35,289,788	△ 29,412,436	△ 33,163,530	△ 18,870,663	△ 24,465,113
(F) 追加信託差損益金	50,161,162	49,103,864	48,284,022	47,541,412	45,072,127	44,010,935
(配当等相当額)	( 60,977,219)	( 60,021,809)	( 59,324,548)	( 58,742,572)	( 55,961,787)	( 54,915,290)
(売買損益相当額)	(△ 10,816,057)	(△ 10,917,945)	(△ 11,040,526)	(△ 11,201,160)	(△ 10,889,660)	(△ 10,904,355)
(G) 計(D+E+F)	15,072,492	20,136,819	15,538,122	28,500,902	20,878,726	47,414,339
(H) 収益分配金	△ 1,013,164	△ 993,017	△ 977,378	△ 963,537	△ 914,181	△ 893,461
次期繰越損益金(G+H)	14,059,328	19,143,802	14,560,744	27,537,365	19,964,545	46,520,878
追加信託差損益金	50,161,162	49,103,864	48,284,022	47,541,412	45,072,127	44,010,935
(配当等相当額)	( 60,978,213)	( 60,023,140)	( 59,328,422)	( 58,743,587)	( 55,962,740)	( 54,917,504)
(売買損益相当額)	(△ 10,817,051)	(△ 10,919,276)	(△ 11,044,400)	(△ 11,202,175)	(△ 10,890,613)	(△ 10,906,569)
分配準備積立金	148,543,692	145,930,363	144,938,604	142,611,437	135,628,720	135,094,630
繰越損益金	△184,645,526	△175,890,425	△178,661,882	△162,615,484	△160,736,302	△132,584,687

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2024年1月16日～2024年7月16日)は以下の通りです。

項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,121,037円	1,557,790円	2,505,489円	920,103円	1,386,967円	3,621,901円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	60,978,213円	60,023,140円	59,328,422円	58,743,587円	55,962,740円	54,917,504円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	148,435,819円	145,365,590円	143,410,493円	142,654,871円	135,155,934円	132,366,190円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	210,535,069円	206,946,520円	205,244,404円	202,318,561円	192,505,641円	190,905,595円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,155円	4,168円	4,199円	4,199円	4,211円	4,273円
g. 分配金	1,013,164円	993,017円	977,378円	963,537円	914,181円	893,461円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2024年7月4日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年7月16日現在）

### <野村ハイインカムREITマザーファンド>

下記は、野村ハイインカムREITマザーファンド全体(1,093,285千口)の内容です。

#### 国内投資信託証券

銘柄	第41期末		第47期末	
	口数	口数	評価額	比率
インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,022	522	35,443	2.9%
合計	1,022	522	35,443	<2.9%>

\*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	第41期末		第47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	%	
AGNC INVESTMENT CORP	48,000	34,000	352	55,866	4.6	
AGREE REALTY CORP	4,400	5,000	326	51,749	4.3	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	17,800	12,700	258	41,010	3.4	
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	9,800	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	12,700	13,200	315	49,966	4.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	1,700	185	29,438	2.4	
CARETRUST REIT INC	20,300	19,600	518	82,081	6.8	
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,200	2,800	446	70,763	5.9	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	12,000	12,300	367	58,253	4.8	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5,638	5,238	257	40,850	3.4	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13,200	8,100	167	26,515	2.2	
IRON MOUNTAIN INC	6,300	4,600	450	71,305	5.9	
KITE REALTY GROUP TRUST	13,400	17,500	408	64,774	5.4	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	5,400	188	29,921	2.5	
PARK HOTELS & RESORTS INC	22,500	13,600	201	31,957	2.6	
REALTY INCOME CORP	7,700	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	19,200	308	48,919	4.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,800	1,500	225	35,665	3.0	
STAG INDUSTRIAL INC	13,800	8,300	316	50,159	4.2	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	14,000	10,100	201	31,878	2.6	
VICI PROPERTIES INC	11,100	8,300	251	39,835	3.3	
WP CAREY INC	5,400	4,100	238	37,809	3.1	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	738,000	468,700	292	46,415	3.8	
小計	口数・金額	981,038	675,938	6,280	995,140	
	銘柄数<比率>	20	21	—	<82.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND	79,400	52,700	219	45,130	3.7	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	155,673	315	64,736	5.4	
LXI REIT PLC	388,607	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	57,879	31,279	203	41,772	3.5	
小計	口数・金額	525,886	239,652	738	151,639	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<12.6%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	47,800	—	—	—	—	
小計	口数・金額	47,800	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	284,100	—	—	—	—	
小計	口数・金額	284,100	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	口数・金額	1,838,824	915,590	—	1,146,780	
	銘柄数<比率>	25	24	—	<94.9%>	

\* 邦貨換算金額は、第47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。

\* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

# 野村ハイインカムREITマザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日2024年1月15日）

作成対象期間（2023年1月17日～2024年1月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券 <sup>※</sup> を主要投資対象とします。 ※ファンドにおいて不動産関連有価証券とは、世界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（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）および不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等（以上を総称して「REIT」といいます。）、不動産に関連する株式および上場投資信託証券（ETF（REITを除きます。以下同じ。））をいいます。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（REITおよび上場投資信託証券（ETF）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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率		
(設定日) 2019年1月11日	円 10,000		% -	% -	百万円 500
1期(2020年1月15日)	12,312		23.1	92.2	4,748
2期(2021年1月15日)	9,587		△22.1	92.1	3,221
3期(2022年1月17日)	12,329		28.6	93.8	4,674
4期(2023年1月16日)	10,737		△12.9	86.8	1,766
5期(2024年1月15日)	10,651		△0.8	99.7	1,425

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率
		騰 落 率	率	
(期 首) 2023年1月16日	円 10,737		% -	% 86.8
1月末	10,902		1.5	91.4
2月末	10,519		△2.0	92.1
3月末	9,933		△7.5	96.0
4月末	10,014		△6.7	93.9
5月末	9,574		△10.8	98.7
6月末	9,917		△7.6	99.3
7月末	10,310		△4.0	99.4
8月末	10,150		△5.5	99.2
9月末	9,676		△9.9	98.8
10月末	9,106		△15.2	98.5
11月末	9,964		△7.2	96.5
12月末	10,794		0.5	97.8
(期 末) 2024年1月15日	10,651		△0.8	99.7

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,737円から期末10,651円となりました。

- ・投資しているREIT（不動産投資信託）をはじめとする不動産関連有価証券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・投資しているREITをはじめとする不動産関連有価証券からのインカムゲイン（配当収入）

### ○当ファンドのポートフォリオ

REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

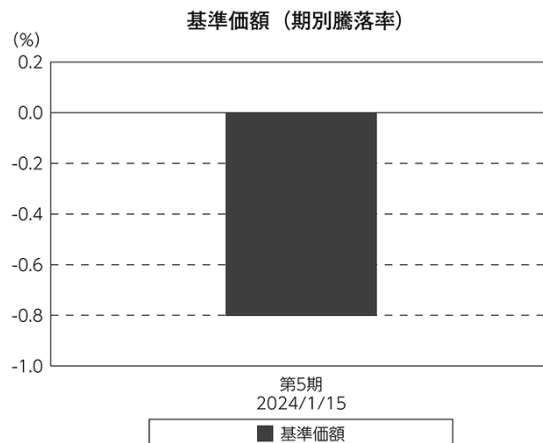
なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築しました。



## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

REITの組入比率は、原則として高位を維持するとともに、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年1月17日～2024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 11 ( 1 ) ( 10 )	% 0.105 ( 0.010 ) ( 0.095 )	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	5 ( 5 )	0.054 ( 0.054 )	(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 )	12 ( 12 ) ( 0 )	0.120 ( 0.116 ) ( 0.004 )	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.279	
期中の平均基準価額は、10,071円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メキシコ	百株 90	千メキシコペソ 479	百株 3,676	千メキシコペソ 19,824

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,142	67,132	120	7,091
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	26,500	235	66,500	698
	AGREE REALTY CORP	1,100	73	4,900	328
	AMERICAN TOWER CORP	200	34	200	42
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	21,400	465	21,800	424
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	11,500	232	1,700	37
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8,300	177	25,900	554
	CARETRUST REIT INC	21,400	463	1,100	24
	COUSINS PROPERTIES INC	20,000	436	20,000	398
	CROWN CASTLE INC	4,700	611	4,700	519
	DIGITAL REALTY TRUST INC	7,600	777	5,400	682
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	900	22	14,200	342
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	500	25	7,300	356
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	25,000	502	39,000	915
	IRON MOUNTAIN INC	1,200	70	9,000	535
	KITE REALTY GROUP TRUST	25,200	541	11,800	254
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	240	3
		( 240)	( —)		
	NETSTREIT CORP	1,100	20	26,400	430
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,800	380	11,800	368
	PARK HOTELS & RESORTS INC	23,800	318	1,300	20
	REALTY INCOME CORP	8,200	427	11,100	695
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	40,100	476	91,300	1,172
	SIMON PROPERTY GROUP INC	800	112	3,700	428
	STAG INDUSTRIAL INC	23,000	832	9,200	326
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	17,500	329	24,600	498
	VICI PROPERTIES INC	23,500	774	12,400	393
	WP CAREY INC	2,100	135	5,400	380
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	786,900	466	48,900	30
	小計	1,114,300	8,944	479,840	10,866
		( 240)	( —)		
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	82,700	341	3,300	13
	LXI REIT PLC	213,775	231	170,168	164
	LAND SECURITIES GROUP PLC	8,768	55	51,469	326
	小計	305,243	628	224,937	504
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	23,800	1,143	113,800	5,614
		( 22,200)	( 1,173)		
	LINK REIT RTS	—	—	—	—
		( 22,200)	( 981)	( 22,200)	( 192)
	小計	23,800	1,143	113,800	5,614
		( 44,400)	( 2,154)	( 22,200)	( 192)

銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外国	シンガポール		口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	KEPPEL DC REIT	369,200	757	369,200	698	
		( - )	(△ 3)			
	小計	369,200	757	369,200	698	
		( - )	(△ 3)			
国内	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ	
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	213,800	5,632	312,700	7,993	
	小計	213,800	5,632	312,700	7,993	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2023年1月17日～2024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	150,395千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	105,859千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2024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

(2024年1月15日現在)

## 外国株式

2024年1月15日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	期首(前期末)
		株数
(メキシコ) CORP INMOBILIARIA VESTA SAB		百株 3,586
合計		3,586
		1

\*単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 国内投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	—	口 1,022	千円 60,911	% 4.3
合計	—	—	1,022	60,911	
			1	<4.3%>	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 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	%	
AGNC INVESTMENT CORP	88,000	48,000	483	70,169	4.9	
AGREE REALTY CORP	8,200	4,400	276	40,151	2.8	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	18,200	17,800	349	50,750	3.6	
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	—	9,800	208	30,317	2.1	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	30,300	12,700	290	42,182	3.0	
CARETRUST REIT INC	—	20,300	455	66,129	4.6	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	2,200	301	43,779	3.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	25,300	12,000	308	44,840	3.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	12,438	5,638	264	38,410	2.7	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	27,200	13,200	275	39,934	2.8	
IRON MOUNTAIN INC	14,100	6,300	423	61,486	4.3	
KITE REALTY GROUP TRUST	—	13,400	297	43,146	3.0	
NETSTREIT CORP	25,300	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	22,500	359	52,228	3.7	
REALTY INCOME CORP	10,600	7,700	453	65,838	4.6	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	51,200	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,700	2,800	410	59,597	4.2	
STAG INDUSTRIAL INC	—	13,800	532	77,269	5.4	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	21,100	14,000	291	42,314	3.0	
VICI PROPERTIES INC	—	11,100	345	50,114	3.5	
WP CAREY INC	8,700	5,400	363	52,812	3.7	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	738,000	479	69,638	4.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	346,338	981,038	7,171	1,041,111	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	20	—	<73.1%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	—	79,400	319	59,038	4.1	
LXI REIT PLC	345,000	388,607	412	76,316	5.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	100,580	57,879	396	73,294	5.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	445,580	525,886	1,128	208,649	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<14.6%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	115,600	47,800	2,038	37,837	2.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	115,600	47,800	2,038	37,837	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.7%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	383,000	284,100	8,451	72,791	5.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	383,000	284,100	8,451	72,791	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<5.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,290,518	1,838,824	—	1,360,390	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	25	—	<95.5%>	

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,421,302	% 96.2
コール・ローン等、その他	55,960	3.8
投資信託財産総額	1,477,262	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(1,392,594千円)の投資信託財産総額(1,477,262千円)に対する比率は94.3%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.17円、1英ポンド=184.92円、1香港ドル=18.56円、1メキシコペソ=8.6124円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,820,929,878 円
コール・ローン等	20,879,533
投資証券(評価額)	1,421,302,088
未収入金	1,366,166,510
未収配当金	12,581,747
(B) 負債	1,395,824,752
未払金	1,383,124,747
未払解約金	12,700,000
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	1,425,105,126
元本	1,338,010,950
次期繰越損益金	87,094,176
(D) 受益権総口数	1,338,010,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,651円

(注) 期首元本額は1,645,214,563円、期中追加設定元本額は62,346,048円、期中一部解約元本額は369,549,661円、1口当たり純資産額は1.0651円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 734,047,468円  
・野村ACIハイインカムREITファンド(高普ヘッジあり) 毎月分配型 518,752,705円  
・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 66,787,489円  
・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 18,423,288円

## ○損益の状況 (2023年1月17日~2024年1月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	92,688,913 円
受取配当金	92,441,004
受取利息	257,927
支払利息	△ 10,018
(B) 有価証券売買損益	△113,961,844
売買益	480,754,744
売買損	△594,716,588
(C) 保管費用等	△ 1,827,366
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 23,100,297
(E) 前期繰越損益金	121,310,860
(F) 追加信託差損益金	△ 366,048
(G) 解約差損益金	△ 10,750,339
(H) 計(D+E+F+G)	87,094,176
次期繰越損益金(H)	87,094,176

\*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。

\*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。

\*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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。