

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18期(決算日2022年2月15日) 第19期(決算日2022年3月15日) 第20期(決算日2022年4月15日)
第21期(決算日2022年5月16日) 第22期(決算日2022年6月15日) 第23期(決算日2022年7月15日)

作成対象期間(2022年1月18日～2022年7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。

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。
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	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。 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

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		期中騰落	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金	分配金			
(設定日)	円		円			百万円
2020年7月31日	10,000		—		—	403
1期(2020年9月15日)	10,268		0	2.7	92.7	1,248
2期(2020年10月15日)	10,160		20	△0.9	91.7	1,404
3期(2020年11月16日)	10,779		20	6.3	91.3	1,436
4期(2020年12月15日)	10,866		20	1.0	92.8	918
5期(2021年1月15日)	10,883		20	0.3	91.4	800
6期(2021年2月15日)	11,503		20	5.9	93.6	753
7期(2021年3月15日)	11,739		20	2.2	95.0	741
8期(2021年4月15日)	12,149		20	3.7	93.6	723
9期(2021年5月17日)	12,350		20	1.8	93.5	708
10期(2021年6月15日)	13,272		20	7.6	94.3	760
11期(2021年7月15日)	13,032		20	△1.7	92.7	756
12期(2021年8月16日)	13,191		20	1.4	91.3	765
13期(2021年9月15日)	13,090		20	△0.6	92.5	753
14期(2021年10月15日)	13,153		20	0.6	93.2	755
15期(2021年11月15日)	13,325		20	1.5	93.6	744
16期(2021年12月15日)	12,899		20	△3.0	91.7	725
17期(2022年1月17日)	13,490		20	4.7	92.9	750
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

* 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

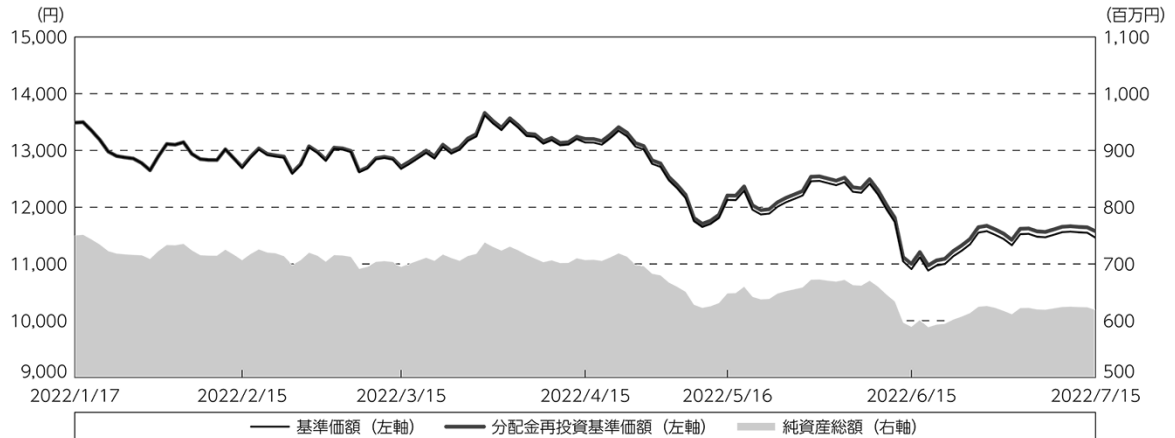
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第18期	(期 首) 2022年 1 月17日	円 13,490		% —	% 92.9
	1 月末	12,899		△4.4	94.2
	(期 末) 2022年 2 月15日	12,709		△5.8	92.6
第19期	(期 首) 2022年 2 月15日	12,689		—	92.6
	2 月末	13,052		2.9	92.7
	(期 末) 2022年 3 月15日	12,696		0.1	92.0
第20期	(期 首) 2022年 3 月15日	12,676		—	92.0
	3 月末	13,475		6.3	95.2
	(期 末) 2022年 4 月15日	13,162		3.8	93.6
第21期	(期 首) 2022年 4 月15日	13,142		—	93.6
	4 月末	12,712		△3.3	91.1
	(期 末) 2022年 5 月16日	12,149		△7.6	92.2
第22期	(期 首) 2022年 5 月16日	12,129		—	92.2
	5 月末	12,464		2.8	91.8
	(期 末) 2022年 6 月15日	10,931		△9.9	92.1
第23期	(期 首) 2022年 6 月15日	10,911		—	92.1
	6 月末	11,442		4.9	92.7
	(期 末) 2022年 7 月15日	11,483		5.2	93.6

* 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



第18期首：13,490円

第23期末：11,463円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△14.2%（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。作成期首（2022年1月17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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の13,490円から当作成期末11,463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

○投資環境

当作成期中のREIT市場は、米国の金融政策や各国の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。

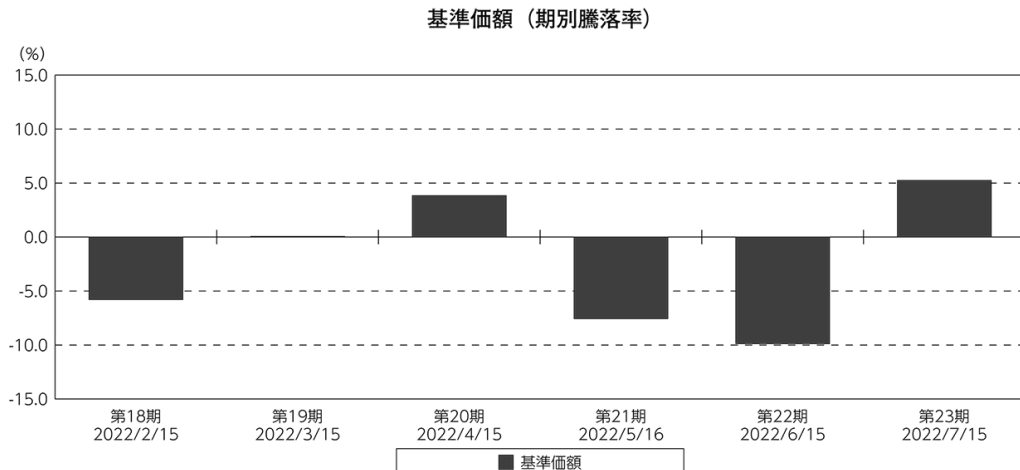
なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築しました。

[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18期から第23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18期	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期
	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日	2022年6月16日～ 2022年7月15日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.157%	0.158%	0.152%	0.165%	0.183%	0.174%
当期の収益	—	20	20	—	17	20
当期の収益以外	20	—	—	20	2	—
翌期繰越分配対象額	3,450	3,452	3,580	3,560	3,558	3,628

（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四捨五入して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

（2022年 1 月18日～2022年 7 月15日）

項 目	第18期～第23期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	0.728	(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 ）	（ 44 ）	（ 0.351 ）	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 ）	（ 44 ）	（ 0.351 ）	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	11	0.085	(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
（ 株 式 ）	（ 1 ）	（ 0.008 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 10 ）	（ 0.077 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	
(d) そ の 他 費 用	11	0.087	(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 ）	（ 9 ）	（ 0.070 ）	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 ）	（ 2 ）	（ 0.015 ）	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	114	0.901	
作成期間の平均基準価額は、12,674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。

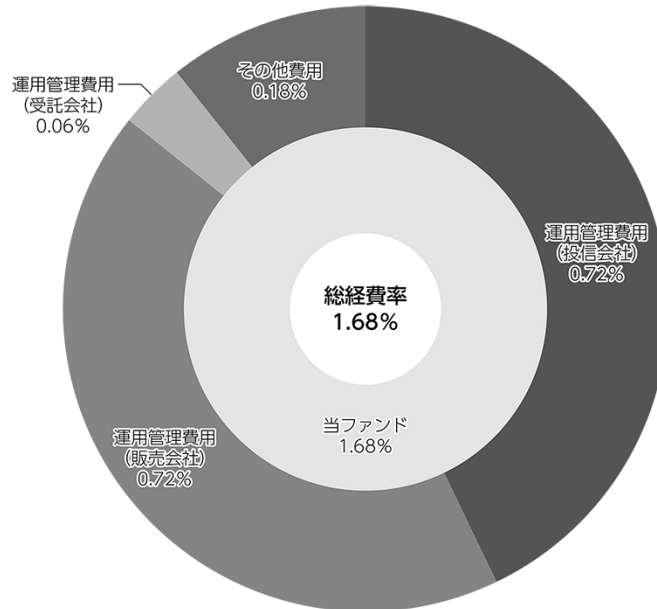
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.68%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、売買委託手数料及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) 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

(2022年1月18日～2022年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第18期～第23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 14,417	千円 16,400	千口 41,170	千円 48,200

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年1月18日～2022年7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	第18期～第23期	
	野村ハイインカムREITマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	161,404千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	147,918千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09	

*(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

(2022年1月18日～2022年7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

(2022年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第17期末		第23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 602,392	千円 612,710	千口 575,639	千円 612,710

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月15日現在)

項 目	第23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 612,710	% 98.7
コール・ローン等、その他	8,020	1.3
投資信託財産総額	620,730	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23期末における外貨建純資産（1,842,529千円）の投資信託財産総額（1,889,667千円）に対する比率は97.5%です。

*外貨建資産は、第23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=138.94円、1カナダドル=105.89円、1メキシコペソ=6.6764円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末
	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在	2022年7月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	708,553,854	696,658,779	708,754,085	649,917,418	591,026,266	620,730,068
コール・ローン等	7,344,196	7,310,923	6,749,602	5,172,210	5,975,759	5,819,388
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	699,509,658	687,547,856	699,904,483	641,845,208	585,050,507	612,710,680
未収入金	1,700,000	1,800,000	2,100,000	2,900,000	—	2,200,000
(B) 負債	1,969,739	1,907,237	1,975,511	1,923,406	1,879,134	1,828,478
未払収益分配金	1,113,688	1,096,145	1,075,580	1,068,529	1,079,869	1,079,797
未払信託報酬	854,162	809,303	897,946	852,991	797,504	747,031
未払利息	2	1	1	1	2	1
その他未払費用	1,887	1,788	1,984	1,885	1,759	1,649
(C) 純資産総額(A-B)	706,584,115	694,751,542	706,778,574	647,994,012	589,147,132	618,901,590
元本	556,844,110	548,072,655	537,790,116	534,264,615	539,934,893	539,898,728
次期繰越損益金	149,740,005	146,678,887	168,988,458	113,729,397	49,212,239	79,002,862
(D) 受益権総口数	556,844,110口	548,072,655口	537,790,116口	534,264,615口	539,934,893口	539,898,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,689円	12,676円	13,142円	12,129円	10,911円	11,463円

(注) 第18期首元本額は556,087,069円、第18～23期中追加設定元本額は16,843,936円、第18～23期中一部解約元本額は33,032,277円、1口当たり純資産額は、第18期1.2689円、第19期1.2676円、第20期1.3142円、第21期1.2129円、第22期1.0911円、第23期1.1463円です。

○損益の状況

項 目	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期
	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日	2022年6月16日～ 2022年7月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 110	△ 60	△ 16	△ 57	△ 74	△ 90
支払利息	△ 110	△ 60	△ 16	△ 57	△ 74	△ 90
(B) 有価証券売買損益	△ 42,383,725	1,160,301	26,877,236	△ 52,210,743	△ 63,794,701	31,586,926
売買益	193,479	1,338,198	27,456,627	116,331	—	31,666,022
売買損	△ 42,577,204	△ 177,897	△ 579,391	△ 52,327,074	△ 63,794,701	△ 79,096
(C) 信託報酬等	△ 856,049	△ 811,091	△ 899,930	△ 854,876	△ 799,263	△ 748,680
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 43,239,884	349,150	25,977,290	△ 53,065,676	△ 64,594,038	30,838,156
(E) 前期繰越損益金	140,769,148	94,727,970	91,721,328	115,629,479	61,495,274	△ 4,163,622
(F) 追加信託差損益金	53,324,429	52,697,912	52,365,420	52,234,123	53,390,872	53,408,125
(配当等相当額)	(52,467,021)	(51,938,589)	(51,755,592)	(51,732,827)	(53,752,070)	(54,107,445)
(売買損益相当額)	(857,408)	(759,323)	(609,828)	(501,296)	(△ 361,198)	(△ 699,320)
(G) 計(D+E+F)	150,853,693	147,775,032	170,064,038	114,797,926	50,292,108	80,082,659
(H) 収益分配金	△ 1,113,688	△ 1,096,145	△ 1,075,580	△ 1,068,529	△ 1,079,869	△ 1,079,797
次期繰越損益金(G+H)	149,740,005	146,678,887	168,988,458	113,729,397	49,212,239	79,002,862
追加信託差損益金	53,324,429	52,697,912	52,365,420	52,234,123	53,390,872	53,408,125
(配当等相当額)	(52,469,739)	(51,940,425)	(51,774,909)	(51,732,987)	(53,755,658)	(54,114,635)
(売買損益相当額)	(854,690)	(757,487)	(590,511)	(501,136)	(△ 364,786)	(△ 706,510)
分配準備積立金	139,655,460	137,308,570	140,780,455	138,508,984	138,357,283	141,773,461
繰越損益金	△ 43,239,884	△ 43,327,595	△ 24,157,417	△ 77,013,710	△ 142,535,916	△ 116,178,724

* 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(2022年1月18日～2022年7月15日)は以下の通りです。

項 目	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期
	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日	2022年6月16日～ 2022年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	1,209,418円	7,869,100円	0円	928,168円	4,856,626円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	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	52,469,739円	51,940,425円	51,774,909円	51,732,987円	53,755,658円	54,114,635円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	140,769,148円	137,195,297円	133,986,935円	139,577,513円	138,508,984円	137,996,632円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	193,238,887円	190,345,140円	193,630,944円	191,310,500円	193,192,810円	196,967,893円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,470円	3,472円	3,600円	3,580円	3,578円	3,648円
g. 分配金	1,113,688円	1,096,145円	1,075,580円	1,068,529円	1,079,869円	1,079,797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18期	第19期	第20期	第21期	第22期	第23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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年7月15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(1,700,353千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第23期末		業種等	
		株数	評価額		
(メキシコ)	百株	百株	千円	不動産管理・開発	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	10,505	4,377	17,560		
合計	株数・金額	10,505	4,377	17,560	117,241
	銘柄数<比率>	1	1	—	<6.5%>

* 邦貨換算金額は、第23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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、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各国別株式評価額の比率。

* 株数・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17期末		第23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	%
AFC GAMMA INC	119,100	34,900	541	75,208	4.2
AGREE REALTY CORP	—	11,300	829	115,302	6.4
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	—	17,700	496	68,957	3.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	67,400	25,600	508	70,710	3.9
CROWN CASTLE INTL CORP	—	4,400	752	104,550	5.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	38,900	17,700	384	53,390	3.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	47,238	20,838	1,001	139,144	7.7
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	27,100	777	108,025	6.0
IRON MOUNTAIN INC	34,700	13,600	608	84,483	4.7
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	119,400	38,300	677	94,135	5.2
LIFE STORAGE INC	—	5,000	555	77,188	4.3
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	29,600	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	99,800	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	79,600	37,700	771	107,222	5.9
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	119,000	31,200	293	40,791	2.3
REALTY INCOME CORP	25,800	11,000	752	104,614	5.8
SL GREEN REALTY CORP	24,600	—	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	52,900	752	104,515	5.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,400	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	43,000	—	—	—	—
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	52,400	12,300	259	36,007	2.0
UDR INC	32,800	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	36,500	10,809	338	47,051	2.6
WP CAREY INC	19,900	8,800	715	99,439	5.5
WELLTOWER INC	25,000	8,300	664	92,371	5.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,027,138 19	389,447 19	11,682 —	1,623,112 <89.7%>
(カナダ)			千カナダドル		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	215,000	69,600	827	87,628	4.8
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	215,000 1	69,600 1	827 —	87,628 <4.8%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	49,131	—	—	—	—
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	49,131 1	— —	— —	— <—%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,291,269 21	459,047 20	— —	1,710,740 <94.5%>

* 邦貨換算金額は、第23期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* <>内は、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3期（決算日2022年1月17日）

作成対象期間（2021年1月16日～2022年1月17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 [※] 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 純 資 産	証 組 入 比 券 率 総 額	
		騰 落	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

*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 純 資 産	証 組 入 比 券 率 総 額
		騰 落	率		
(期 首) 2021年1月15日	円 9,587		% -		% 92.1
1月末	9,730		1.5		93.6
2月末	10,123		5.6		94.7
3月末	10,512		9.6		96.3
4月末	11,175		16.6		95.0
5月末	11,301		17.9		95.4
6月末	11,537		20.3		94.8
7月末	11,814		23.2		92.9
8月末	11,923		24.4		93.6
9月末	11,624		21.2		94.6
10月末	12,162		26.9		94.8
11月末	11,767		22.7		93.0
12月末	12,345		28.8		93.7
(期 末) 2022年1月17日	12,329		28.6		93.8

*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9,587円から期末12,329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

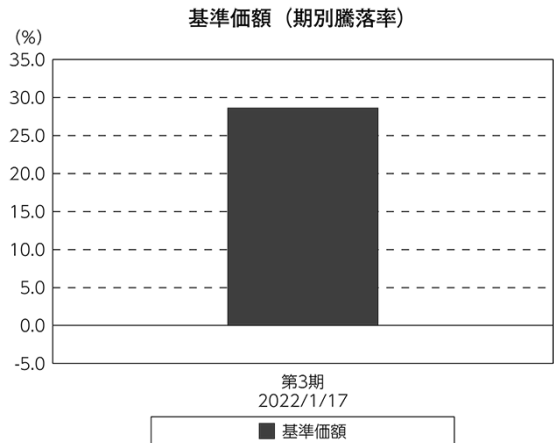
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

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

(2021年1月16日～2022年1月17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 15 (1) (14)	% 0.135 (0.009) (0.126)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)	0.009 (0.009)	(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)	8 (6) (2)	0.067 (0.049) (0.018)	(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	24	0.211	
期中の平均基準価額は、11,334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

(2021年1月16日～2022年1月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メキシコ	百株 7,073	千メキシコペソ 27,715	百株 5,643	千メキシコペソ 22,342

*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
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AFC GAMMA INC	119,100	2,426	—	—
	AGNC INVESTMENT CORP	31,600	529	167,500	2,821
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	3,700	111	31,700	990
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	66,600	1,459	55,700	1,236
	CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP	8,210	209	37,385	948
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	89,500	1,507	89,500	1,704
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	7,500	360	33,200	1,574
	CROWN CASTLE INTL CORP	4,800	795	11,499	2,037
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	54,800	1,254	15,900	456
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	28,100	1,281	20,900	983
	IRON MOUNTAIN INC	79,500	3,060	44,800	1,980
	KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	146,700	2,987	27,300	583
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	34,600	1,222	47,100	1,815
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	158,800	3,460	59,000	1,216
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	21,100	873	21,100	954
	NETSTREIT CORP	109,900	2,331	129,900	2,935
	NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	288,000	3,038	169,000	1,771
	ORION OFFICE REIT INC	— (2,520)	— (—)	2,520	44
	PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	45,500	892	152,800	2,899
	QTS REALTY TRUST INC CL A	5,800	365	27,700	2,048
	RAYONIER INC	7,900	274	56,600	1,993
	REALTY INCOME CORP	31,900	2,191	6,100	429
	SL GREEN REALTY CORP	33,800	2,696	9,200	667
	SIMON PROPERTY GROUP INC	12,700	1,756	300	46
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	42,700	1,999	23,500	1,114
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	53,400	1,328	43,500	1,075
	STORE CAPITAL CORP	—	—	27,900	874
	UDR INC	17,900	889	22,500	1,104
	VICI PROPERTIES INC	83,800	2,499	97,200	2,875
	WP CAREY INC	12,700	959	6,300	494
	WELLTOWER INC	17,100	1,319	8,100	679
小計	1,617,710 (2,520)	44,083 (—)	1,445,704	40,358	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	267,100	3,994	52,100	828	
小計	267,100	3,994	52,100	828	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	28,650 (-)	591 (△ 58)	19,745	429
	小 計	28,650 (-)	591 (△ 58)	19,745	429
	ユ ー ロ 計	28,650 (-)	591 (△ 58)	19,745	429
	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 INDUSTRIAL TRUST	68,000 (-)	181 (△0.06663)	744,200	2,056
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	225,800 (-)	462 (△ 3)	730,900	1,397
	小 計	293,800 (-)	643 (△ 3)	1,475,100	3,453
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
STOCKLAND TRUST GROUP	77,793	359	711,698	3,184	
小 計	77,793	359	711,698	3,184	
メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	1,091,700	49,178	1,091,700	55,293	
小 計	1,091,700	49,178	1,091,700	55,293	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 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

(2021年1月16日～2022年1月17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	273,522千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	210,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

* (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

(2021年1月16日～2022年1月17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

(2022年1月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	百株 9,075	百株 10,505	千メキシコペソ 40,223	千円 226,603	不動産管理・開発
合計	9,075	10,505	40,223	226,603	
	銘柄数	銘柄数			
	金額	金額			
	1	1	—	<4.8%>	

*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。

*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・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	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	%	
AFC GAMMA INC	—	119,100	2,441	279,166	6.0	
AGNC INVESTMENT CORP	135,900	—	—	—	—	
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	28,000	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	56,500	67,400	1,787	204,376	4.4	
CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP	29,175	—	—	—	—	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	25,700	—	—	—	—	
CROWN CASTLE INTL CORP	6,699	—	—	—	—	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	38,900	1,073	122,759	2.6	
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	40,038	47,238	2,108	241,109	5.2	
IRON MOUNTAIN INC	—	34,700	1,553	177,629	3.8	
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	—	119,400	2,648	302,805	6.5	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	42,100	29,600	1,143	130,707	2.8	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	99,800	2,408	275,350	5.9	
NETSTREIT CORP	99,600	79,600	1,851	211,700	4.5	
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	—	119,000	1,325	151,575	3.2	
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	107,300	—	—	—	—	
QTS REALTY TRUST INC CL A	21,900	—	—	—	—	
RAYONIER INC	48,700	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	—	25,800	1,844	210,922	4.5	
SL GREEN REALTY CORP	—	24,600	2,003	229,043	4.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	12,400	1,930	220,753	4.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	23,800	43,000	2,133	243,913	5.2	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	42,500	52,400	1,328	151,942	3.3	
STORE CAPITAL CORP	27,900	—	—	—	—	
UDR INC	37,400	32,800	1,921	219,695	4.7	
VICI PROPERTIES INC	49,900	36,500	1,041	119,109	2.5	
WP CAREY INC	13,500	19,900	1,575	180,117	3.9	
WELLTOWER INC	16,000	25,000	2,187	250,147	5.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	852,612	1,027,138	34,308	3,922,828	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	19	—	< 83.9% >	
(カナダ)				千カナダドル		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	215,000	3,495	318,791	6.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	215,000	3,495	318,791	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 6.8% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE	40,226	49,131	1,105	144,269	3.1	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	40,226	49,131	1,105	144,269	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.1% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	676,200	—	—	—	—	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	505,100	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,181,300	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	

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	
(オーストラリア) STOCKLAND TRUST GROUP	口 633,905	口 —	千豪ドル —	千円 —	% —	
小 計	口 数 ・ 金 額 633,905	—	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< — % >		
合 計	口 数 ・ 金 額 2,708,043	1,291,269	—	4,385,889		
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	21	< 93.8 % >		

*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

(2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 226,603	% 4.7
投資証券	4,385,889	91.1
コール・ローン等、その他	200,008	4.2
投資信託財産総額	4,812,500	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(4,696,030千円)の投資信託財産総額(4,812,500千円)に対する比率は97.6%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=114.34円、1カナダドル=91.19円、1ユーロ=130.45円、1メキシコペソ=5.6336円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,344,673,289
コール・ローン等	86,032,244
株式(評価額)	226,603,926
投資証券(評価額)	4,385,889,619
未収入金	4,633,814,526
未収配当金	12,332,974
(B) 負債	4,670,108,223
未払金	4,639,408,191
未払解約金	30,700,000
未払利息	32
(C) 純資産総額(A-B)	4,674,565,066
元本	3,791,597,023
次期繰越損益金	882,968,043
(D) 受益権総口数	3,791,597,023口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,329円

(注) 期首元本額は3,359,937,548円、期中追加設定元本額は2,033,259,886円、期中一部解約元本額は1,601,600,411円、1口当たり純資産額は1.2329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) 2,861,428,984円
- ・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 602,392,676円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 260,494,085円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 67,281,278円

○損益の状況 (2021年1月16日～2022年1月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	207,599,378
受取配当金	207,615,965
受取利息	936
支払利息	△ 17,523
(B) 有価証券売買損益	850,977,256
売買益	1,373,406,663
売買損	△ 522,429,407
(C) 保管費用等	△ 2,908,038
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,055,668,596
(E) 前期繰越損益金	△ 138,741,078
(F) 追加信託差損益金	197,440,114
(G) 解約差損益金	△ 231,399,589
(H) 計(D+E+F+G)	882,968,043
次期繰越損益金(H)	882,968,043

*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。