NOMURA

マンスリーレポート

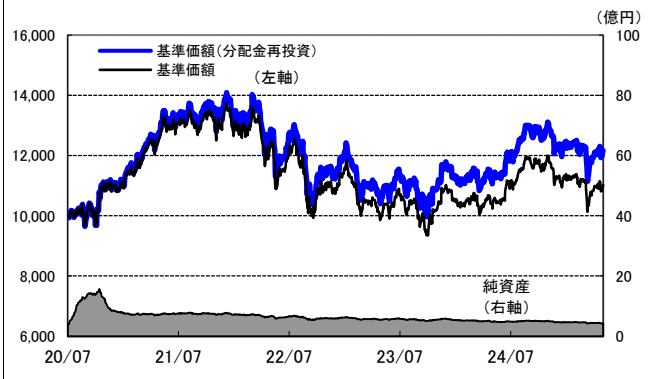
野村ACIハイインカムREITファンド（為替ヘッジあり）毎月分配型
愛称：リートピア

追加型投信／内外／不動産投信

2025年5月30日
（月次改訂）

運用実績
2025年5月30日 現在

運用実績の推移
（設定日前日＝10,000として指数化：日次）



・上記の指数化した基準価額（分配金再投資）の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

基準価額※	11,024 円

※分配金控除後

純資産総額	4.3 億円

●信託設定日　2020年7月31日
●信託期間　2025年7月15日まで
●決算日　原則、毎月15日
（同日が休業日の場合は翌営業日）

騰落率	
期間	ファンド
1ヵ月	1.4%
3ヵ月	−2.4%
6ヵ月	−7.1%
1年	8.3%
3年	−5.5%
設定来	21.7%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

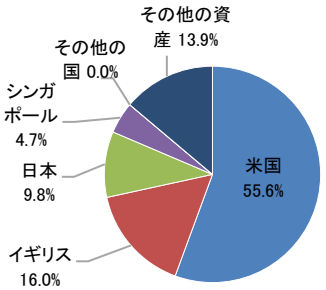
設定来= 2020年7月31日 以降

分配金（1万口当たり、課税前）の推移	
2025年5月	20 円
2025年4月	20 円
2025年3月	20 円
2025年2月	20 円
2025年1月	20 円
設定来累計	1,120 円

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※ファンドの分配金は投資信託説明書（交付目論見書）記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。

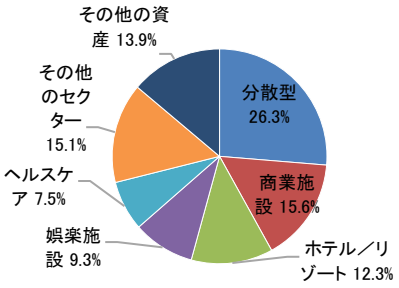
資産内容
2025年5月30日 現在

国・地域別配分（純資産比）



・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。
・先物の建玉がある場合は、合計が100%にならない場合があります。

セクター別配分（純資産比）



・セクター分類はACIによります。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ポートフォリオ特性値

配当利回り	4.7%
配当利回り（為替ヘッジ後）	1.6%
組入銘柄数	20 銘柄

・配当利回りは、配当金等をもとに算出される各銘柄の配当利回りに組入比率を掛けたものを年率で表示したものです。配当金等は、税金等を控除しておりません。したがって、実際にファンドが受け取ることができる金額とは異なります。
・配当利回り（為替ヘッジ後）は、為替ヘッジコストを反映し、表示しています。

組入上位10銘柄
2025年5月30日 現在

	銘柄	国・地域	セクター	純資産比
1	ロンドンメトリック・プロパティー	イギリス	分散型	6.2%
2	アナリー・キャピタル・マネジメント	アメリカ	分散型	6.1%
3	インヴィンシブル投資法人	日本	ホテル／リゾート	5.9%
4	ブリティッシュ・ランド	イギリス	分散型	5.6%
5	エッセンシャル・プロパティーズ・リアルティ・トラスト	アメリカ	商業施設	4.9%
6	VICIプロパティーズ	アメリカ	娯楽施設	4.8%
7	ケッペルDC REIT	シンガポール	データセンター	4.7%
8	ゲーミング・アンド・レジャー・プロパティーズ	アメリカ	娯楽施設	4.5%
9	ブリックスモア・プロパティー・グループ	アメリカ	商業施設	4.4%
10	ケアトラストREIT	アメリカ	ヘルスケア	4.3%
合計				51.5%

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

・セクター分類はACIによります。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

実質的な運用会社である「アメリカン・センチュリー・インベストメンツ（ACI）」のご紹介を掲載しています！こちらから是非ご覧ください。

＊当資料は、アメリカン・センチュリー・インベストメンツ（ACI）の情報提供を基に野村アセットマネジメントが作成しております。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は　野村アセットマネジメント

商号　野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

NOMURA

マンスリーレポート

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

追加型投信／内外／不動産投信

2025年6月
（月次改訂）

先月の投資環境

○先月のS&P先進国REIT指数（米ドル、配当込みベース）※は、月間で3.30％の上昇となりました。

○当ファンドの主要投資対象である米国REIT市場は月間で上昇となりました。上旬から中旬にかけては、4月の雇用統計において予想を上回る雇用者数の増加が発表されたことで景気悪化懸念が後退したことや、米国と中国が相互の追加関税の大幅引き下げに合意したことが好感され、上昇基調で推移しました。下旬に米国の財政悪化への懸念などから米10年国債利回りが上昇（価格は下落）したことを背景に下落する場面がありましたが、月末には5月の米消費者信頼感指数の改善を受けて米国資産への回避姿勢が緩和されたことなどを背景に上昇しました。

○セクター別では、ホテル/リゾートや個人用倉庫などの上昇率が大きなものとなりました。

○国別では、フランスや香港などの上昇率が大きなものとなりました。

※S&P先進国REIT指数はスタンダード＆プアーズファイナンシャルサービシーズエルエルシーの所有する登録商標です。

先月の運用経過

（運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。）

○月間の基準価額騰落率（分配金再投資）は1.35％の上昇となりました。

○組入銘柄では、小売り、コンビニエンスストアに投資するロンドンメトリック・プロパティーや、データセンター関連の不動産資産で構成される分散型ポートフォリオへ投資するケッペルDC REITなどの上昇率が大きなものとなりました。

○月中のポートフォリオの主な売買としては、一戸建て住宅の建設・販売会社である米国のREITなどを新規で購入した一方、オフィスの保有、開発、運営を手掛ける米国のREITなどを全売却しました。

○5月下旬より、償還に向けて保有するREITの売却を進めております。

今後の運用方針（ 2025年5月30日 現在 ）

○当ファンドは、7月15日に信託の終了日（償還日）を迎えます。

これまでのご愛顧、誠にありがとうございました。なお、マンスリーレポートは今月をもちまして最終となります。

（注）上記コメントは、アメリカン・センチュリー・インベストメンツ（ACI）の情報提供等に基づき作成しています。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

組入上位10銘柄の解説

2025年5月30日 現在

	組入銘柄	組入銘柄解説
1	LONDONMETRIC PROPERTY PLC ロンドンメトリック・プロパティー	ロンドン都市圏において、小売り、コンビニエンスストアおよび長期的な収益が見込める物件に投資する。
2	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC アナリー・キャピタル・マネジメント	住宅・商業用不動産への投資と融資を手掛ける。 資本の保全、低リスク投資、長期運用によるインカムゲイン（利子収入）の獲得・分配を目指す。
3	INVINCIBLE INVESTMENT CORP インヴィンシブル投資法人	主にホテル及び住居に投資を行なう。
4	British Land Company PLC ブリティッシュ・ランド	収益性のある商業用不動産に対し直接および合弁事業を通じた投資を行ない、高い成長性を目指す。
5	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC エッセンシャル・プロパティーズ・リアルティ・トラスト	サービス業およびスキルをベースとする事業向けに、単一テナント型の長期的なネットリース不動産を保有・取得・管理する。米国で事業を展開。
6	VICI PROPERTIES INC VICIプロパティーズ	体験型不動産を対象とする。大規模な市場有数のゲーム施設、ホスピタリティ施設、娯楽施設を保有。世界的に有名なシーザーズ・パレスもその1つ。同社の戦略として、米国内で最高品質とされる最も生産性の高い体験型不動産ポートフォリオを構築する。
7	KEPPEL DC REIT ケッペルDC REIT	主な使途をデータセンターとする収益性不動産資産や不動産関連資産で構成される分散型ポートフォリオへ直接的・間接的に投資する。
8	GAMING AND LEISURE PROPERTIES ゲーミング・アンド・レジャー・プロパティーズ	カジノとその他娯楽施設の所有・リース会社。
9	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC ブリックスモア・プロパティー・グループ	食品店中心の施設およびショッピングセンターを米国で保有、経営。
10	CARETRUST REIT INC ケアトラストREIT	ヘルスケア部門および高齢者住環境関連の不動産の取得、保有、リースを手掛ける。

（出所）組入上位10銘柄の解説は、Bloomberg、アメリカン・センチュリー・インベストメンツ（ACI）からの情報提供に基づき野村アセットマネジメントが作成しています。
（注）当資料はファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント
商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

ファンドの特色

- 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※1を実質的な主要投資対象※2とします。

※1 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（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。））をいいます。

※2「実質的な主要投資対象」とは、「野村ハイインカムREITマザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

- 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てポートフォリオを構築します。

◆不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等への投資割合には制限を設けません。

◆株式への投資にあたっては、REITが転換したものまたはその性質がREITに類するもの、あるいは不動産事業に関連するビジネスを行なっている企業の株式に限るものとします。

◆効率的な運用を行なうため、不動産に関連するETFを活用する場合があります。

- REITの実質組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。

- 実質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、為替ヘッジを行なわない場合があります。

- ファンドは「野村ハイインカムREITマザーファンド」を通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。

- 原則、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行ないます。

分配金額は、分配対象額の範囲内で、委託会社が決定するものとし、原則として、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。

＊委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号　野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

投資リスク

ファンドは、REIT（不動産投資信託証券）や株式等を実質的な投資対象としますので、組入REIT、組入株式の価格下落や、組入REIT、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。

【お申込メモ】

●信託期間	2025年7月15日まで（2020年7月31日設定）
●決算日および収益分配	年12回の決算時（原則、毎月15日。休業日の場合は翌営業日）に分配の方針に基づき分配します。
●ご購入価額	ご購入申込日の翌営業日の基準価額
●ご購入単位	1口単位または1円単位（当初元本1口＝1円） ※ご購入単位は販売会社によって異なる場合があります。
●ご換金価額	ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
●お申込不可日	販売会社の営業日であっても、申込日当日が、下記のいずれかの休業日に該当する場合には、原則、ご購入、ご換金の各お申込みができません。 ・ニューヨークの銀行　・ニューヨーク証券取引所
●課税関係	個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。ファンドはNISA（少額投資非課税制度）の対象ではありません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更に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。

【当ファンドに係る費用】

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.3%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 ＊詳しくは販売会社にご確認ください。
◆運用管理費用（信託報酬）	ファンドの純資産総額に年1.485%（税抜年1.35%）の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。 ＊ファンドが実質的な投資対象とするREITは市場の需給により価格形成されるため、その費用は表示しておりません。
◆その他の費用・手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、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、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
◆信託財産留保額（ご換金時）	1万口につき基準価額に0.3%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

【ご留意事項】
・投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
・登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。
・投資信託は預金保険の対象ではありません。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。
野村アセットマネジメント株式会社
☆サポートダイヤル☆　0120-753104（フリーダイヤル）
＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時
☆インターネットホームページ☆　https://www.nomura-am.co.jp/

＜委託会社＞　野村アセットマネジメント株式会社
［ファンドの運用の指図を行なう者］
＜受託会社＞　野村信託銀行株式会社
［ファンドの財産の保管および管理を行なう者］

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は　野村アセットマネジメント

商号　野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

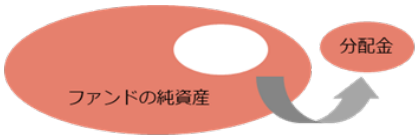
野村ACIハイインカムREITファンド（為替ヘッジあり）毎月分配型
愛称：リートピア

追加型投信／内外／不動産投信

2025年5月30日
（月次改訂）

分配金に関する留意点

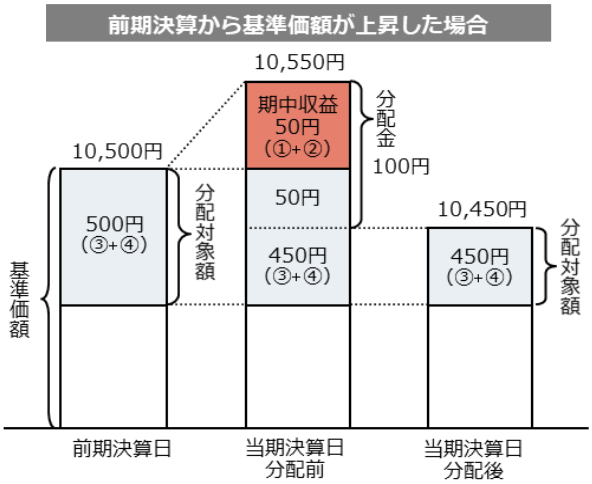
●分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。

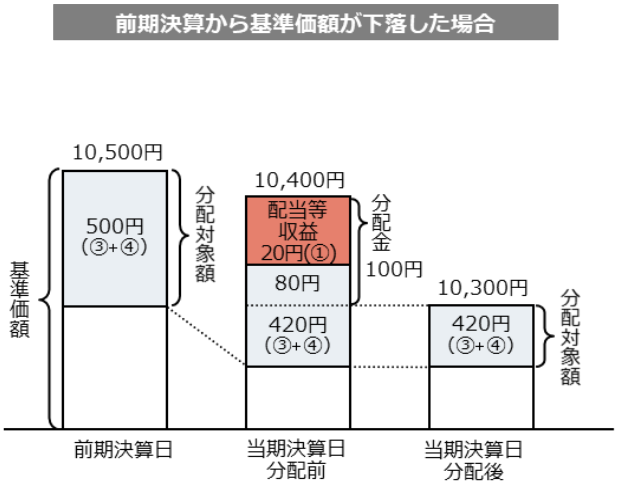


●ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

・計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
分配対象額とは、①経費控除後の配当等収益②経費控除後の評価益を含む売買益③分配準備積立金④収益調整金です。

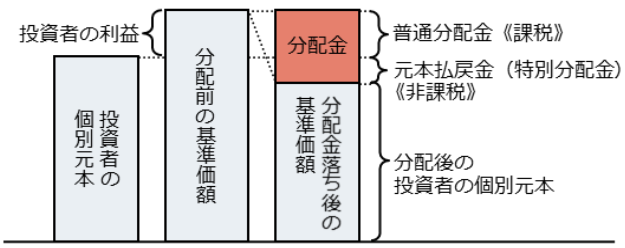




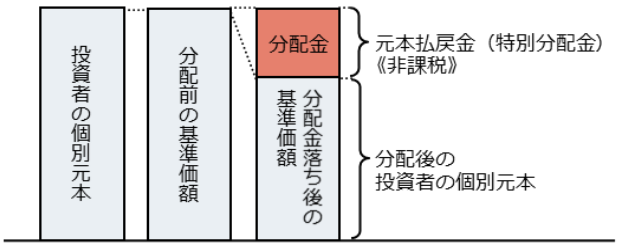
●投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

普通分配金	分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本と同額の場合または投資者の個別元本を上回っている場合には分配金の全額が普通分配金となります。 （普通分配金に対する課税については、投資信託説明書（交付目論見書）の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。）
元本払戻金 （特別分配金）	分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の分配金の額が元本払戻金（特別分配金）となります。

◆投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の投資者の個別元本となります。



（分配金の一部が元本の一部払い戻しに相当する場合の一例）



（分配金の全部が元本の一部払い戻しに相当する場合の一例）

分配金に関する留意点に記載の図はイメージ図であり、全ての状況について説明したものではありません。また、実際の分配金額や基準価額について示唆、保証するものではありません。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント
商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

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)

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社八十二銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第49号	○		○	
株式会社池田泉州銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第6号	○		○	
株式会社長野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第63号	○			

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。