

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1期(決算日2020年9月15日) 第2期(決算日2020年10月15日) 第3期(決算日2020年11月16日)
第4期(決算日2020年12月15日) 第5期(決算日2021年1月15日)

作成対象期間(2020年7月31日～2021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。

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。外貨建て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。外貨建て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)	騰落率		投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分	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	1,248
2期(2020年10月15日)	10,160		20	△0.9	1,404
3期(2020年11月16日)	10,779		20	6.3	1,436
4期(2020年12月15日)	10,866		20	1.0	918
5期(2021年1月15日)	10,883		20	0.3	800

*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

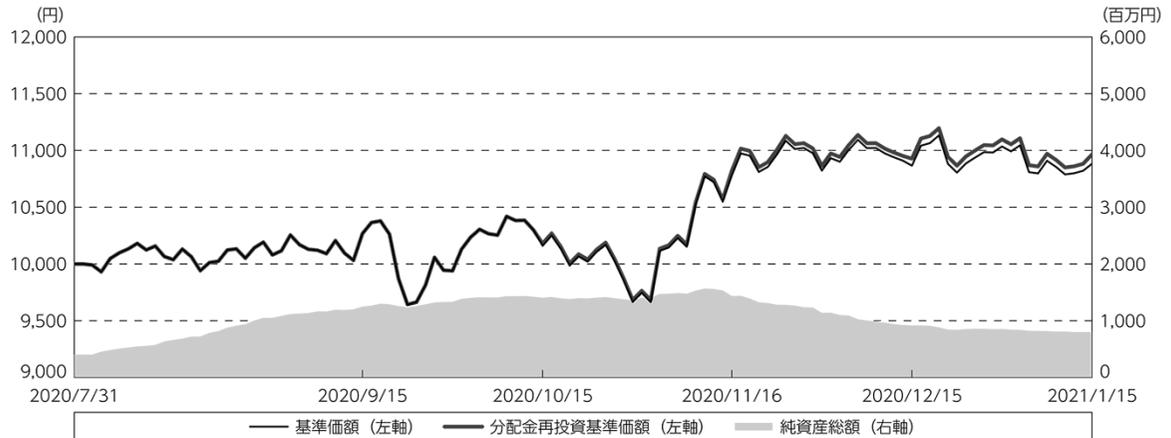
決算期	年 月 日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率
			騰	落	
第1期	(設定日)	円		%	%
	2020年7月31日	10,000		—	—
	8月末	10,192		1.9	91.7
第2期	(期 末)				
	2020年9月15日	10,268		2.7	92.7
	(期 首)				
第2期	2020年9月15日	10,268		—	92.7
	9月末	9,945		△3.1	91.6
	(期 末)				
第3期	2020年10月15日	10,180		△0.9	91.7
	(期 首)				
	2020年10月15日	10,160		—	91.7
第3期	10月末	9,745		△4.1	89.7
	(期 末)				
	2020年11月16日	10,799		6.3	91.3
第4期	(期 首)				
	2020年11月16日	10,779		—	91.3
	11月末	10,976		1.8	90.3
第5期	(期 末)				
	2020年12月15日	10,886		1.0	92.8
	(期 首)				
第5期	2020年12月15日	10,866		—	92.8
	12月末	10,992		1.2	91.0
	(期 末)				
2021年1月15日	10,903		0.3	91.4	

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。ただし、第1期の騰落率は設定日比です。

*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



設定日：10,000円

第5期末：10,883円（既払分配金（税込み）：80円）

騰落率：9.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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、設定時の10,000円から第5期末10,883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、新型コロナウイルスの感染拡大動向や、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。

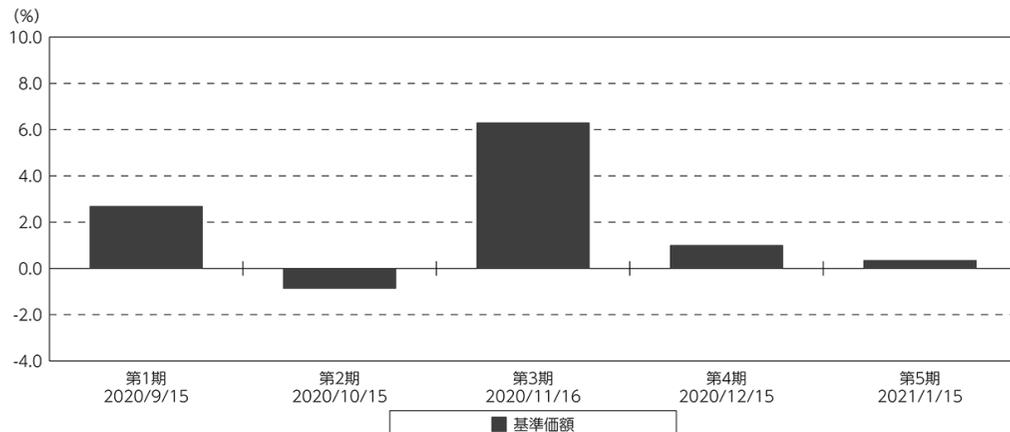
[野村ACIハイインカムREITファンド（為替ヘッジあり） 毎月分配型]

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。

基準価額（期別騰落率）



(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2期から第5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1期	第2期	第3期	第4期	第5期
	2020年7月31日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日	2020年12月16日～ 2021年1月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	20 0.196%	20 0.185%	20 0.184%	20 0.183%
当期の収益	—	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	267	272	789	870	935

(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】

当ファンドは、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

（2020年7月31日～2021年1月15日）

項 目	第1期～第5期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.688	(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 ）	(34)	(0.331)	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 ）	(34)	(0.331)	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)	(0.025)	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	9	0.083	(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)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(8)	(0.077)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.013	(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 ）	(1)	(0.013)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.033	(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 ）	(3)	(0.026)	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 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	84	0.817	
作成期間の平均基準価額は、10,308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。

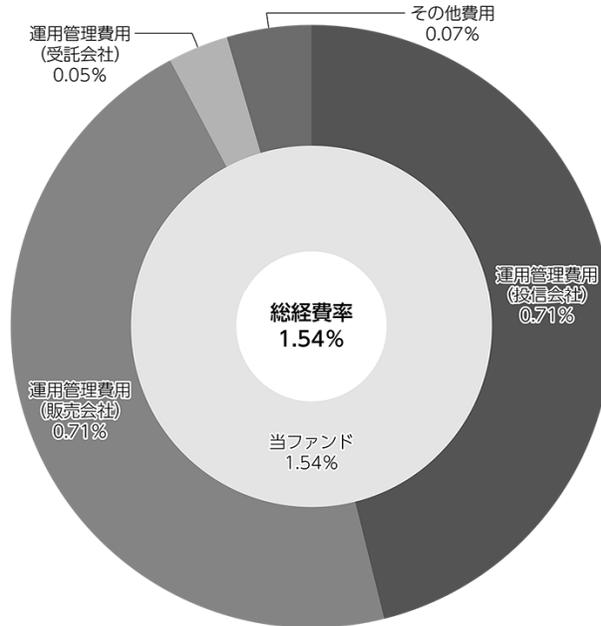
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.54%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

（2020年7月31日～2021年1月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第1期～第5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 1,750,771	千円 1,533,523	千口 922,565	千円 876,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2020年7月31日～2021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	第1期～第5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	152,110千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	191,520千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79	

*(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

（2020年7月31日～2021年1月15日）

利害関係人との取引状況

<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>
該当事項はございません。

<野村ハイインカムREITマザーファンド>

区分	第1期～第5期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	7,922	—	—	8,253	6	0.1
為替直物取引	1,602	10	0.6	1,668	—	—

平均保有割合 26.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年1月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	柄	第5期末	
		口数	評価額
野村ハイインカムREITマザーファンド		千口 828,205	千円 794,000

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年1月15日現在)

項目	第5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 794,000	% 98.0
コール・ローン等、その他	16,159	2.0
投資信託財産総額	810,159	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5期末における外貨建て純資産（3,185,966千円）の投資信託財産総額（3,240,229千円）に対する比率は98.3%です。

*外貨建て資産は、第5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=103.84円、1ユーロ=126.22円、1シンガポールドル=78.43円、1豪ドル=80.75円、1メキシコペソ=5.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末
	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在	2021年1月15日現在
	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,250,029,834	1,416,148,170	1,569,438,605	940,350,383	810,159,886
コール・ローン等	12,273,530	14,259,718	13,962,031	9,274,562	7,959,136
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	1,235,156,304	1,397,588,452	1,419,176,574	908,975,821	794,000,750
未収入金	2,600,000	4,300,000	136,300,000	22,100,000	8,200,000
(B) 負債	1,531,895	11,958,835	132,946,593	22,022,282	9,873,157
未払収益分配金	—	2,764,276	2,665,295	1,690,250	1,470,705
未払解約金	—	7,555,198	128,397,883	18,945,232	7,332,973
未払信託報酬	1,528,498	1,635,730	1,879,233	1,383,729	1,067,115
未払利息	17	7	15	7	2
その他未払費用	3,380	3,624	4,167	3,064	2,362
(C) 純資産総額(A-B)	1,248,497,939	1,404,189,335	1,436,492,012	918,328,101	800,286,729
元本	1,215,935,726	1,382,138,304	1,332,647,544	845,125,045	735,352,595
次期繰越損益金	32,562,213	22,051,031	103,844,468	73,203,056	64,934,134
(D) 受益権総口数	1,215,935,726口	1,382,138,304口	1,332,647,544口	845,125,045口	735,352,595口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,268円	10,160円	10,779円	10,866円	10,883円

(注) 第1期首元本額は403,493,010円、第1～5期中追加設定元本額は1,163,053,240円、第1～5期中一部解約元本額は831,193,655円、1口当たり純資産額は、第1期1.0268円、第2期1.0160円、第3期1.0779円、第4期1.0866円、第5期1.0883円です。

○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
	2020年7月31日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日	2020年12月16日～ 2021年1月15日
	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 451	△ 366	△ 323	△ 322	△ 144
支払利息	△ 451	△ 366	△ 323	△ 322	△ 144
(B) 有価証券売買損益	27,656,304	△ 7,325,421	89,435,579	8,736,240	3,181,691
売買益	27,747,571	—	94,489,428	16,271,353	5,422,331
売買損	△ 91,267	△ 7,325,421	△ 5,053,849	△ 7,535,113	△ 2,240,640
(C) 信託報酬等	△ 1,531,878	△ 1,639,354	△ 1,883,400	△ 1,386,793	△ 1,069,477
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	26,123,975	△ 8,965,141	87,551,856	7,349,125	2,112,070
(E) 前期繰越損益金	—	26,001,348	13,076,487	60,787,761	54,770,399
(F) 追加信託差損益金	6,438,238	7,779,100	5,881,420	6,756,420	9,522,370
(配当等相当額)	(△ 152)	(4,758,425)	(7,245,444)	(7,052,480)	(9,648,676)
(売買損益相当額)	(6,438,390)	(3,020,675)	(△ 1,364,024)	(△ 296,060)	(△ 126,306)
(G) 計(D+E+F)	32,562,213	24,815,307	106,509,763	74,893,306	66,404,839
(H) 収益分配金	0	△ 2,764,276	△ 2,665,295	△ 1,690,250	△ 1,470,705
次期繰越損益金(G+H)	32,562,213	22,051,031	103,844,468	73,203,056	64,934,134
追加信託差損益金	6,438,238	7,779,100	5,881,420	6,756,420	9,522,370
(配当等相当額)	(922,517)	(5,527,123)	(7,312,573)	(7,102,158)	(9,841,464)
(売買損益相当額)	(5,515,721)	(2,251,977)	(△ 1,431,153)	(△ 345,738)	(△ 319,094)
分配準備積立金	26,123,975	32,151,207	97,963,048	66,446,636	58,971,727
繰越損益金	—	△17,879,276	—	—	△ 3,559,963

* 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(2020年7月31日～2021年1月15日)は以下の通りです。

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
	2020年7月31日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日	2020年12月16日～ 2021年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,728,482円	8,914,135円	3,381,196円	1,281,765円	5,672,033円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	23,395,493円	0円	67,996,239円	6,067,360円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,438,238円	5,527,123円	7,312,573円	7,102,158円	9,841,464円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円	26,001,348円	29,250,908円	60,787,761円	54,770,399円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	32,562,213円	40,442,606円	107,940,916円	75,239,044円	70,283,896円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	267円	292円	809円	890円	955円
g. 分配金	0円	2,764,276円	2,665,295円	1,690,250円	1,470,705円
h. 分配金(1万円当たり)	0円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
1万口当たり分配金（税込み）	0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。

野村ハイインカムREITマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2021年1月15日）

作成対象期間（2020年1月16日～2021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。 組入外貨建て資産については、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。 外貨建て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	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

*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。

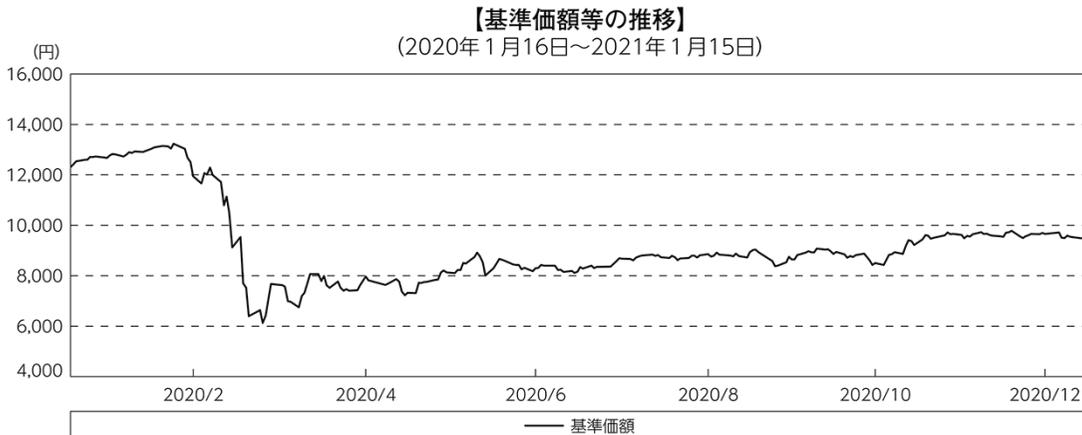
○当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2020年1月15日	円 12,312		% —		% 92.2
1月末	12,815		4.1		91.8
2月末	11,947		△3.0		87.2
3月末	7,624		△38.1		91.3
4月末	7,965		△35.3		92.5
5月末	8,130		△34.0		93.3
6月末	8,290		△32.7		92.7
7月末	8,675		△29.5		80.9
8月末	8,859		△28.0		92.5
9月末	8,649		△29.8		92.5
10月末	8,503		△30.9		90.5
11月末	9,618		△21.9		91.1
12月末	9,661		△21.5		91.8
(期 末) 2021年1月15日	9,587		△22.1		92.1

*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12,312円から期末9,587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

○当ファンドのポートフォリオ

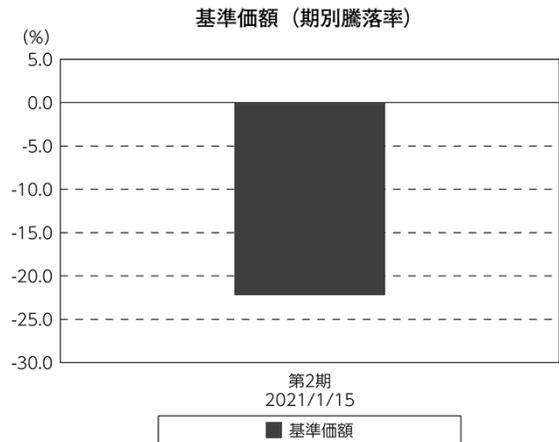
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

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

当ファンドは、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

(2020年1月16日～2021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 21 (2) (20)	% 0.232 (0.019) (0.213)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	6 (5) (2)	0.070 (0.050) (0.020)	(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)	5 (5) (1)	0.059 (0.052) (0.006)	(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	32	0.361	
期中の平均基準価額は、9,228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

(2020年1月16日～2021年1月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 11,822	千英ポンド 2,698	百株 11,822	千英ポンド 1,670
	メキシコ	8,674	千メキシコペソ 27,953	13,815	千メキシコペソ 44,764

*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
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AGNC INVESTMENT CORP	235,800	2,997	99,900	1,421
AGREE REALTY CORP	50,700	3,552	50,700	3,294
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	55,000	1,428	72,900	1,596
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	154,700	1,988	143,200	2,095
CHIMERA INVESTMENT CORP	102,100	2,243	142,900	2,017
CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP	19,755	453	20,820	476
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	63,700	2,286	64,700	2,821
CROWN CASTLE INTL CORP	4,800 (8,099)	786 (1,216)	6,200	1,020
CROWN CASTLE INT 6.875% 08/01/20	1,540	2,087	1,890 (920)	2,539 (1,216)
EQUITY RESIDENTIAL	33,400	1,918	33,400	1,958
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	10,900	284	117,000	2,498
EXTRA SPACE STORAGE INC	24,200	2,032	24,200	2,261
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	69,200 (538)	2,756 (23)	85,700	1,798
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	89,500	2,311	89,500	2,371
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	67,900	1,730	104,300	2,827
LIFE STORAGE INC	9,100	868	9,100	915
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	125,200	3,008	83,100	2,519
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	93,200	1,659	93,200	1,447
MID-AMERICA APARTMENT COMM	14,000	1,525	14,000	1,693
NETSTREIT CORP	123,600	2,229	24,000	443
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	149,600	5,355	179,000	5,331
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	173,700	3,144	195,100	2,034
QTS REALTY TRUST INC CL A	41,200	2,429	72,000	4,238
RAYONIER INC	73,000	1,883	24,300	679
REALTY INCOME CORP	48,500	2,628	48,500	2,964
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,700	520	17,600	908
SIMON PROPERTY GROUP INC	23,000	3,180	23,000	1,729
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	37,800	1,606	62,300	1,670
STAG INDUSTRIAL INC	4,800	156	73,800	2,415
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	70,800	1,487	142,900	2,046
STORE CAPITAL CORP	93,300	2,383	65,400	2,018
TPG RE FINANCE TRUST INC	22,500	445	127,200	538
UDR INC	57,400	1,906	20,000	756
VEREIT INC	274,900	1,855	401,200	2,569
VICI PROPERTIES INC	136,600	3,146	182,300	3,264
WP CAREY INC	20,200	1,430	6,700	459
WELLTOWER INC	36,200	2,181	33,700	2,074
小計	2,618,495 (8,637)	73,891 (1,240)	2,955,710 (920)	73,716 (1,216)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,700	123	44,900	3,285

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	8,000	254	82,100	2,959
	小計	9,700	378	127,000	6,245
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
KLEPIERRE	43,000	829	2,774	50	
小計	43,000	829	2,774	50	
ユーロ計	43,000	829	2,774	50	
国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,894,000 (-)	4,668 (△ 1)	1,217,800	3,532
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	535,000	1,133	29,900	63
	小計	2,429,000 (-)	5,802 (△ 1)	1,247,700	3,596
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	842,812	3,294	208,907	867
小計	842,812	3,294	208,907	867	

*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

(2020年1月16日～2021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	958,867千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	221,925千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.32

* (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

(2020年1月16日～2021年1月15日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替先物取引	18,470	368	2.0	17,191	333	1.9
為替直物取引	3,595	10	0.3	3,696	279	7.5

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年1月15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 14,216	百株 9,075	千メキシコペソ 36,526	千円 192,496	不動産管理・開発
合計	14,216	9,075	36,526	192,496	
銘柄数<比率>	1	1	—	<6.0%>	

*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	%	
AGNC INVESTMENT CORP	—	135,900	2,122	220,427	6.8	
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	45,900	28,000	754	78,299	2.4	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	45,000	56,500	954	99,151	3.1	
CHIMERA INVESTMENT CORP	40,800	—	—	—	—	
CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP	30,240	29,175	703	73,011	2.3	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	26,700	25,700	1,207	125,401	3.9	
CROWN CASTLE INTL CORP	—	6,699	1,036	107,654	3.3	
CROWN CASTLE INT 6.875% 08/01/20	1,270	—	—	—	—	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	106,100	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	56,000	40,038	1,577	163,765	5.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	36,400	—	—	—	—	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	42,100	1,274	132,373	4.1	
NETSTREIT CORP	—	99,600	1,671	173,546	5.4	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	29,400	—	—	—	—	
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	128,700	107,300	1,864	193,648	6.0	
QTS REALTY TRUST INC CL A	52,700	21,900	1,315	136,559	4.2	
RAYONIER INC	—	48,700	1,506	156,463	4.9	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10,900	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	48,300	23,800	897	93,171	2.9	
STAG INDUSTRIAL INC	69,000	—	—	—	—	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	114,600	42,500	799	83,012	2.6	
STORE CAPITAL CORP	—	27,900	864	89,782	2.8	
TPG RE FINANCE TRUST INC	104,700	—	—	—	—	
UDR INC	—	37,400	1,448	150,412	4.7	
VEREIT INC	126,300	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	95,600	49,900	1,263	131,198	4.1	
WP CAREY INC	—	13,500	899	93,376	2.9	
WELLTOWER INC	13,500	16,000	1,016	105,601	3.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,182,110	852,612	23,178	2,406,859	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<74.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	43,200	—	—	—	—	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	74,100	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	117,300	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	—	40,226	764	96,469	3.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	40,226	764	96,469	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<3.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	676,200	1,947	152,738	4.7	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	505,100	1,106	86,756	2.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	1,181,300	3,053	239,495	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<7.4%>	

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 —	口 633,905	千豪ドル 2,776	千円 224,202	% 7.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 —	口 数 633,905	2,776	224,202		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	—	< 7.0% >		
合 計	口 数 ・ 金 額 —	2,299,410	2,708,043	—	2,967,026	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	23	—	< 92.1% >	

* 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

(2021年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 192,496	% 5.9
投資証券	2,967,026	91.6
コール・ローン等、その他	80,707	2.5
投資信託財産総額	3,240,229	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (3,185,966千円) の投資信託財産総額 (3,240,229千円) に対する比率は98.3%です。

* 外貨建て資産は、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=103.84円、1ユーロ=126.22円、1シンガポールドル=78.43円、1豪ドル=80.75円、1メキシコペソ=5.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,360,602,172
コール・ローン等	48,262,833
株式(評価額)	192,496,631
投資証券(評価額)	2,967,026,921
未収入金	3,130,622,970
未収配当金	22,192,817
(B) 負債	3,139,405,702
未払金	3,131,205,687
未払解約金	8,200,000
未払利息	15
(C) 純資産総額(A-B)	3,221,196,470
元本	3,359,937,548
次期繰越損益金	△ 138,741,078
(D) 受益権総口数	3,359,937,548口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,587円

(注) 期首元本額は3,856,450,843円、期中追加設定元本額は2,178,026,305円、期中一部解約元本額は2,674,539,600円、1口当たり純資産額は0.9587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) 2,329,055,619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 828,205,644円
 ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 166,463,004円
 ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 36,213,281円

○損益の状況 (2020年1月16日～2021年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	174,179,524
受取配当金	174,096,161
受取利息	105,592
支払利息	△ 22,229
(B) 有価証券売買損益	△1,356,835,208
売買益	1,153,775,307
売買損	△2,510,610,515
(C) 保管費用等	△ 2,232,956
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,184,888,640
(E) 前期繰越損益金	891,760,742
(F) 追加信託差損益金	△ 126,852,780
(G) 解約差損益金	281,239,600
(H) 計(D+E+F+G)	△ 138,741,078
次期繰越損益金(H)	△ 138,741,078

*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。

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2021年1月15日現在)

年 月	日
2021年1月	18
2月	15
3月	—
4月	2
5月	31
6月	—
7月	5
8月	—
9月	6
10月	11
11月	11、25
12月	24

※2021年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。