

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12期(決算日2021年8月16日) 第13期(決算日2021年9月15日) 第14期(決算日2021年10月15日)
第15期(決算日2021年11月15日) 第16期(決算日2021年12月15日) 第17期(決算日2022年1月17日)

作成対象期間(2021年7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。

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 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
(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
6期(2021年2月15日)	11,503			20	5.9	753
7期(2021年3月15日)	11,739			20	2.2	741
8期(2021年4月15日)	12,149			20	3.7	723
9期(2021年5月17日)	12,350			20	1.8	708
10期(2021年6月15日)	13,272			20	7.6	760
11期(2021年7月15日)	13,032			20	△1.7	756
12期(2021年8月16日)	13,191			20	1.4	765
13期(2021年9月15日)	13,090			20	△0.6	753
14期(2021年10月15日)	13,153			20	0.6	755
15期(2021年11月15日)	13,325			20	1.5	744
16期(2021年12月15日)	12,899			20	△3.0	725
17期(2022年1月17日)	13,490			20	4.7	750

*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

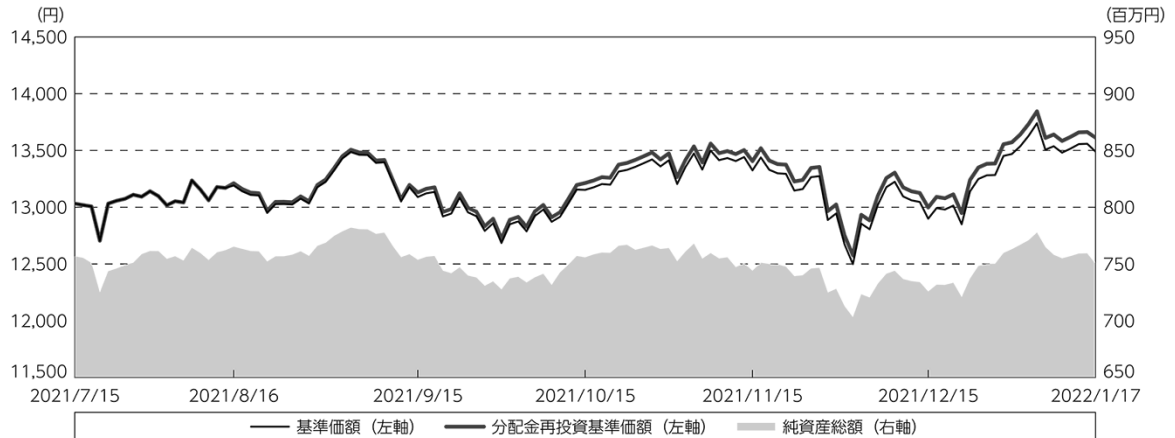
決算期	年 月 日	基準	価 額		投資信託 証券組 入 比	託 券 率
			騰 落	率		
第12期	(期 首) 2021年 7月15日	円		%		%
	7月末	13,032		—		92.7
	(期 末) 2021年 8月16日	13,141		0.8		92.0
第13期	(期 首) 2021年 8月16日	13,211		1.4		91.3
	8月末	13,191		—		91.3
	(期 末) 2021年 9月15日	13,224		0.3		92.7
第14期	(期 首) 2021年 9月15日	13,110		△0.6		92.5
	9月末	13,090		—		92.5
	(期 末) 2021年10月15日	12,859		△1.8		93.6
第15期	(期 首) 2021年10月15日	13,173		0.6		93.2
	10月末	13,153		—		93.2
	(期 末) 2021年11月15日	13,413		2.0		93.9
第16期	(期 首) 2021年11月15日	13,345		1.5		93.6
	11月末	13,325		—		93.6
	(期 末) 2021年12月15日	12,945		△2.9		92.1
第17期	(期 首) 2021年12月15日	12,919		△3.0		91.7
	12月末	12,899		—		91.7
	(期 末) 2022年 1月17日	13,537		4.9		92.9
		13,510		4.7		92.9

* 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12期首：13,032円

第17期末：13,490円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：4.5%（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（2021年7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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首13,032円から当作成期末13,490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、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。

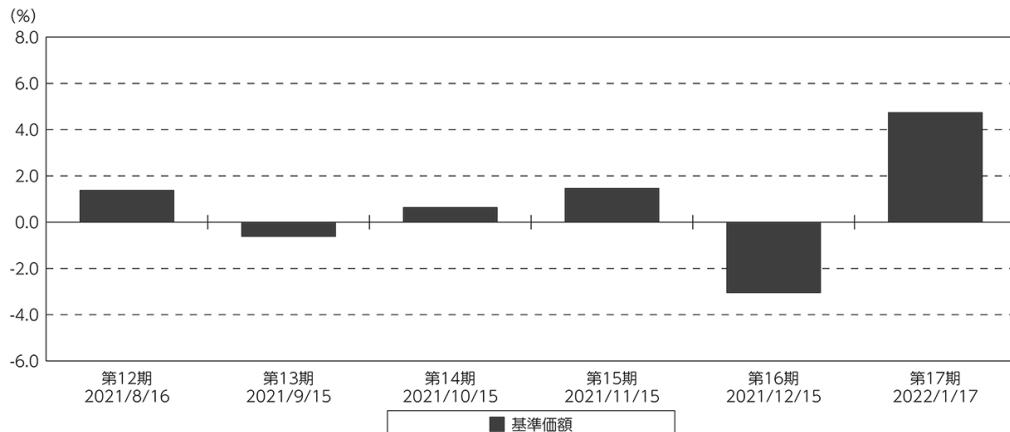
[野村ACIハイインカムREITファンド（為替ヘッジあり） 毎月分配型]

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12期から第17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12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日	2021年12月16日～ 2022年1月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.151%	0.153%	0.152%	0.150%	0.155%	0.148%
当期の収益	16	20	20	15	20	20
当期の収益以外	3	—	—	4	—	—
翌期繰越分配対象額	3,273	3,277	3,328	3,325	3,346	3,489

(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

（2021年7月16日～2022年1月17日）

項 目	第12期～第17期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	100	0.757	(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 ）	（ 48 ）	（ 0.364 ）	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 ）	（ 48 ）	（ 0.364 ）	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 ）	（ 4 ）	（ 0.028 ）	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	8	0.057	(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 ）	（ 0 ）	（ 0.004 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 7 ）	（ 0.053 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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 ）	（ 0.002 ）	
(d) そ の 他 費 用	6	0.043	(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 ）	（ 0.024 ）	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 ）	（ 0.017 ）	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	114	0.859	
作成期間の平均基準価額は、13,186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。

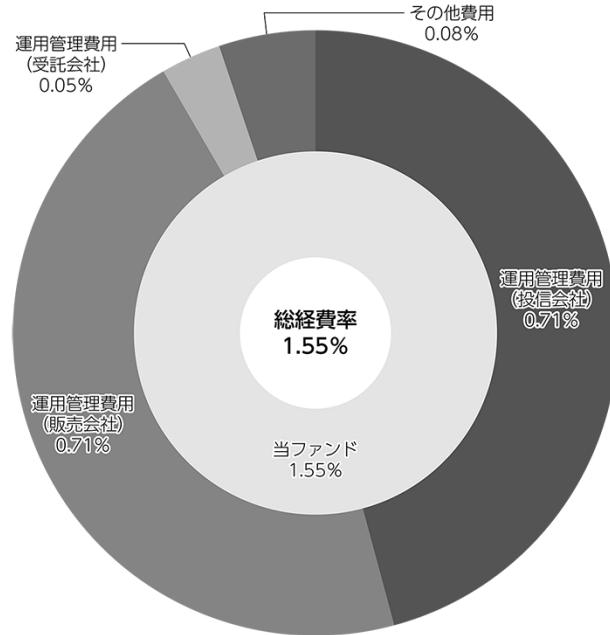
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.55%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

(2021年7月16日～2022年1月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第12期～第17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 45,562	千円 54,000	千口 82,985	千円 98,900

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年7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	第12期～第17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	120,923千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	213,657千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56	

*(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7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)

親投資信託残高

銘柄	第11期末		第17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 639,815	千円 742,689	千口 602,392	千円 742,689

* 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

(2022年1月17日現在)

項 目	第17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 742,689	% 98.0
コール・ローン等、その他	14,911	2.0
投資信託財産総額	757,600	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17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、第17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

項 目	第12期末	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末
	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在	2021年12月15日現在	2022年1月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	767,964,675	760,310,504	758,999,001	746,129,819	727,763,687	757,600,943
コール・ローン等	7,679,180	6,923,544	8,110,363	8,881,821	7,863,166	7,711,013
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	756,885,495	745,886,960	748,788,638	735,147,998	718,400,521	742,689,930
未収入金	3,400,000	7,500,000	2,100,000	2,100,000	1,500,000	7,200,000
(B) 負債	2,731,579	6,653,285	3,184,981	2,076,496	2,026,289	7,465,216
未払収益分配金	1,160,214	1,151,529	1,149,230	1,116,818	1,125,257	1,112,174
未払解約金	586,757	4,565,033	1,127,086	—	—	5,340,033
未払信託報酬	982,429	934,651	906,650	957,553	899,042	1,010,769
未払利息	6	4	9	5	3	4
その他未払費用	2,173	2,068	2,006	2,120	1,987	2,236
(C) 純資産総額(A-B)	765,233,096	753,657,219	755,814,020	744,053,323	725,737,398	750,135,727
元本	580,107,146	575,764,813	574,615,140	558,409,498	562,628,986	556,087,069
次期繰越損益金	185,125,950	177,892,406	181,198,880	185,643,825	163,108,412	194,048,658
(D) 受益権総口数	580,107,146口	575,764,813口	574,615,140口	558,409,498口	562,628,986口	556,087,069口
1万円当たり基準価額(C/D)	13,191円	13,090円	13,153円	13,325円	12,899円	13,490円

(注) 第12期首元本額は580,705,406円、第12～17期中追加設定元本額は47,168,162円、第12～17期中一部解約元本額は71,786,499円、1口当たり純資産額は、第12期1.3191円、第13期1.3090円、第14期1.3153円、第15期1.3325円、第16期1.2899円、第17期1.3490円です。

○損益の状況

項 目	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日	2021年12月16日～ 2022年1月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 195	△ 164	△ 158	△ 192	△ 158	△ 102
支払利息	△ 195	△ 164	△ 158	△ 192	△ 158	△ 102
(B) 有価証券売買損益	11,183,452	△ 3,780,612	5,897,103	11,518,367	△ 21,943,877	34,663,486
売買益	11,269,660	69,513	6,223,222	11,959,360	3,330	35,389,409
売買損	△ 86,208	△ 3,850,125	△ 326,119	△ 440,993	△ 21,947,207	△ 725,923
(C) 信託報酬等	△ 984,602	△ 936,719	△ 908,656	△ 959,673	△ 901,029	△ 1,013,005
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,198,655	△ 4,717,495	4,988,289	10,558,502	△ 22,845,064	33,650,379
(E) 前期繰越損益金	128,786,540	135,717,619	127,088,091	126,655,531	135,771,475	109,108,424
(F) 追加信託差損益金	47,300,969	48,043,811	50,271,730	49,546,610	51,307,258	52,402,029
(配当等相当額)	(45,460,327)	(46,297,767)	(49,005,164)	(48,362,158)	(50,101,581)	(51,301,646)
(売買損益相当額)	(1,840,642)	(1,746,044)	(1,266,566)	(1,184,452)	(1,205,677)	(1,100,383)
(G) 計(D+E+F)	186,286,164	179,043,935	182,348,110	186,760,643	164,233,669	195,160,832
(H) 収益分配金	△ 1,160,214	△ 1,151,529	△ 1,149,230	△ 1,116,818	△ 1,125,257	△ 1,112,174
次期繰越損益金(G+H)	185,125,950	177,892,406	181,198,880	185,643,825	163,108,412	194,048,658
追加信託差損益金	47,300,969	48,043,811	50,271,730	49,546,610	51,307,258	52,402,029
(配当等相当額)	(45,474,599)	(46,302,051)	(49,042,301)	(48,364,568)	(50,106,639)	(51,313,481)
(売買損益相当額)	(1,826,370)	(1,741,760)	(1,229,429)	(1,182,042)	(1,200,619)	(1,088,548)
分配準備積立金	144,439,349	142,411,575	142,223,696	137,306,578	138,202,096	141,646,629
繰越損益金	△ 6,614,368	△ 12,562,980	△ 11,296,546	△ 1,209,363	△ 26,400,942	-

* 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(2021年7月16日～2022年1月17日)は以下の通りです。

項 目	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日	2021年12月16日～ 2022年1月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	977,777円	1,333,911円	3,993,496円	845,734円	2,349,457円	4,489,309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	3,406,662円
c. 信託約款に定める収益調整金	45,474,599円	46,302,051円	49,042,301円	48,364,568円	50,106,639円	52,402,029円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	144,621,786円	142,229,193円	139,379,430円	137,577,662円	136,977,896円	134,862,832円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	191,074,162円	189,865,155円	192,415,227円	186,787,964円	189,433,992円	195,160,832円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,293円	3,297円	3,348円	3,345円	3,366円	3,509円
g. 分配金	1,160,214円	1,151,529円	1,149,230円	1,116,818円	1,125,257円	1,112,174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12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17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。

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	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。

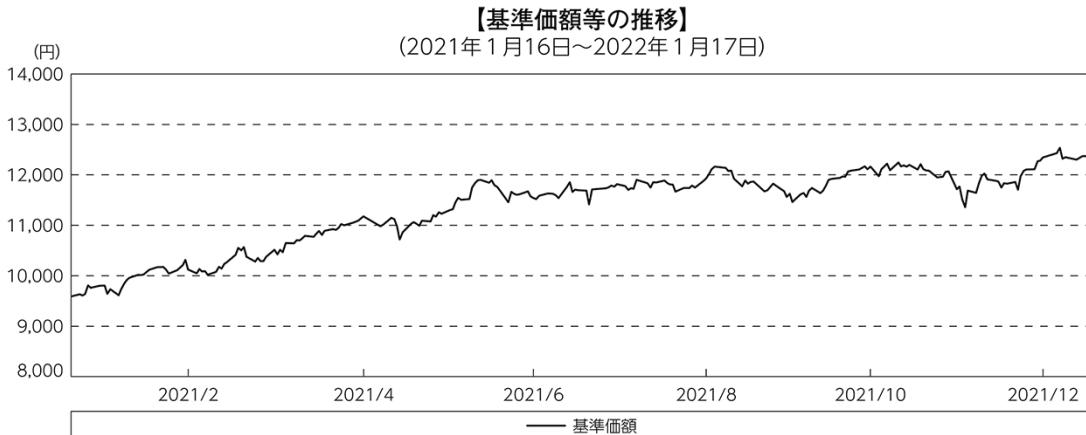
○当期中の基準価額と市況等の推移

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

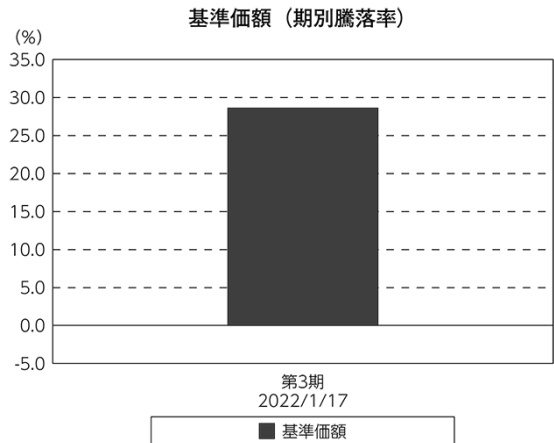
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

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
アメリカ	口	千米ドル	口	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。