

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48期（決算日2024年8月15日） 第49期（決算日2024年9月17日） 第50期（決算日2024年10月15日）
第51期（決算日2024年11月15日） 第52期（決算日2024年12月16日） 第53期（決算日2025年1月15日）

作成対象期間（2024年7月17日～2025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。
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			投 証 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
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
48期(2024年 8 月15日)	11,154		20		1.2	91.2	487
49期(2024年 9 月17日)	11,950		20		7.3	94.4	515
50期(2024年10月15日)	11,661		20		△ 2.3	99.1	503
51期(2024年11月15日)	11,500		20		△ 1.2	99.3	495
52期(2024年12月16日)	11,572		20		0.8	92.0	491
53期(2025年 1 月15日)	11,007		20		△ 4.7	97.6	458

* 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。

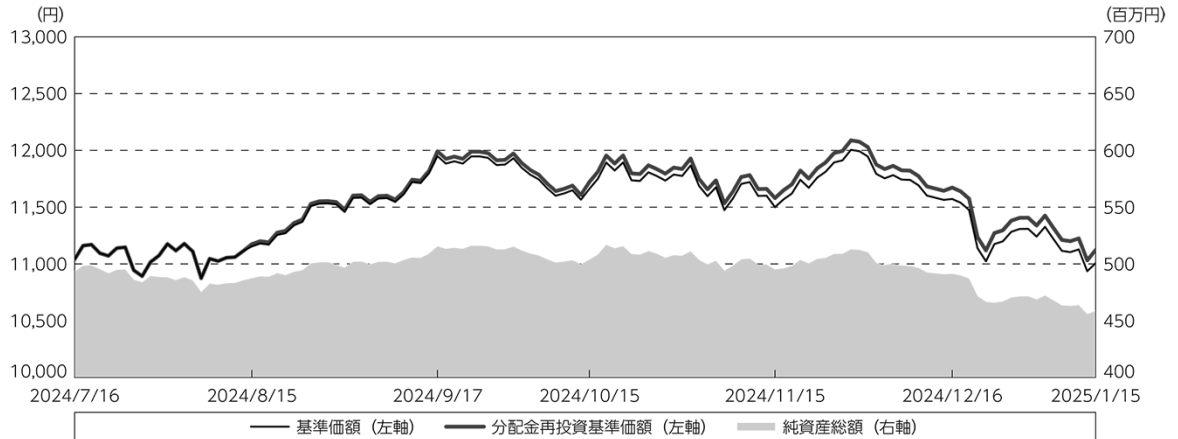
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率	
第48期	(期 首)	円	%	%
	2024年 7 月16日	11,041	—	97.3
	7 月末	11,176	1.2	94.5
第49期	(期 末)			
	2024年 8 月15日	11,174	1.2	91.2
	(期 首)			
第49期	2024年 8 月15日	11,154	—	91.2
	8 月末	11,458	2.7	95.4
	(期 末)			
第50期	2024年 9 月17日	11,970	7.3	94.4
	(期 首)			
	2024年 9 月17日	11,950	—	94.4
第50期	9 月末	11,875	△0.6	96.2
	(期 末)			
	2024年10月15日	11,681	△2.3	99.1
第51期	(期 首)			
	2024年10月15日	11,661	—	99.1
	10月末	11,867	1.8	99.3
第51期	(期 末)			
	2024年11月15日	11,520	△1.2	99.3
	(期 首)			
第52期	2024年11月15日	11,500	—	99.3
	11月末	11,993	4.3	94.5
	(期 末)			
第52期	2024年12月16日	11,592	0.8	92.0
	(期 首)			
	2024年12月16日	11,572	—	92.0
第53期	12月末	11,241	△2.9	98.4
	(期 末)			
	2025年 1 月15日	11,027	△4.7	97.6

* 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48期首：11,041円

第53期末：11,007円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率： 0.7%（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（2024年7月16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11,041円から当作成期末11,007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。

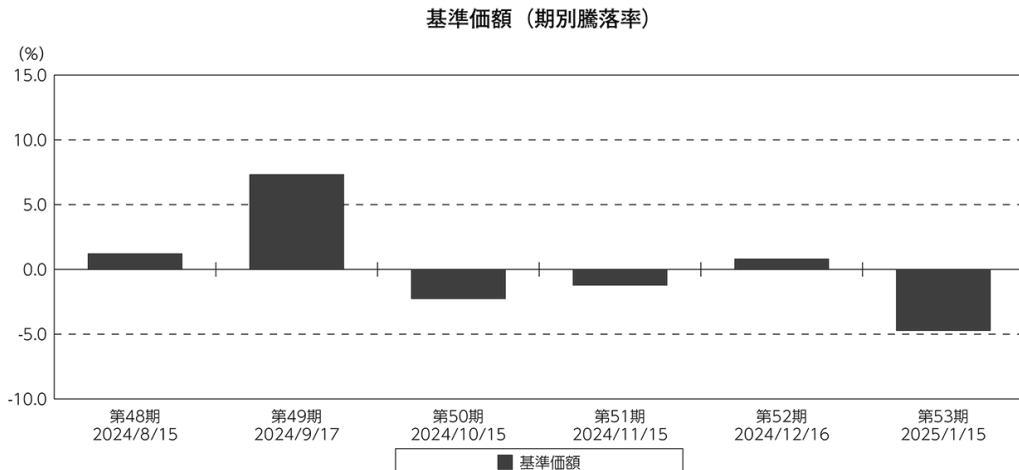
なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせ、ポートフォリオを構築しました。

〔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48期から第53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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.179%	0.167%	0.171%	0.174%	0.173%	0.181%
当期の収益	18	20	20	12	20	20
当期の収益以外	1	—	—	7	—	—
翌期繰越分配対象額	4,252	4,276	4,304	4,297	4,355	4,442

（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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月17日～2025年 1 月15日)

項 目	第48期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 86	% 0.745	(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)	(42)	(0.358)	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)	(42)	(0.358)	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)	(0.028)	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	9	0.080	(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)	(9)	(0.080)	
(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	8	0.071	(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)	(8)	(0.069)	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
合 計	104	0.909	
作成期間の平均基準価額は、11,601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。

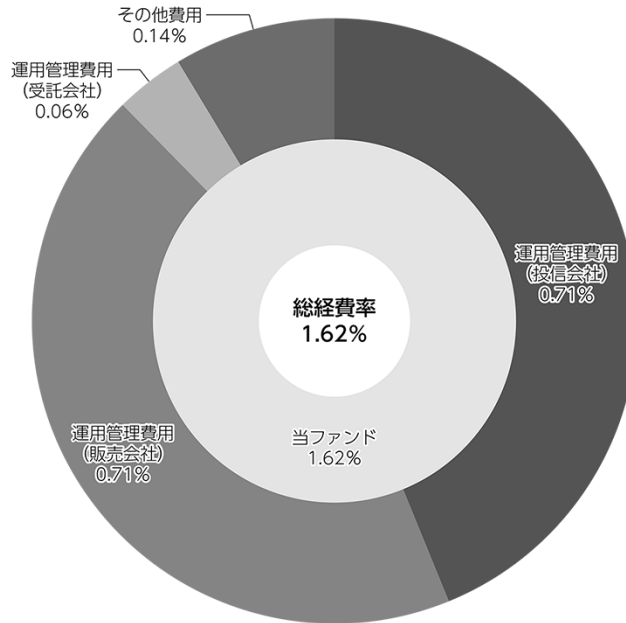
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.62%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7月17日～2025年1月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第48期～第53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 2,911	千円 3,500	千口 42,126	千円 48,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月17日～2025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48期～第53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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 402	百万円 —	% —	百万円 1,167	百万円 1	% 0.1

平均保有割合 52.3%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第48期～第53期
売買委託手数料総額 (A)	399千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.905千円
(B) / (A)	0.2%

*売買委託手数料総額は、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です。

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年 1 月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第47期末	第53期末	
		口数	口数	評価額
野村ハイインカムREITマザーファンド		千口	千口	千円
		443,942	404,727	454,023

*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

(2025年 1 月15日現在)

項 目	第53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	%
	454,023	98.7
コール・ローン等、その他	6,016	1.3
投資信託財産総額	460,039	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53期末における外貨建純資産（403,983千円）の投資信託財産総額（470,026千円）に対する比率は85.9%です。

*外貨建資産は、第53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＝158.08円、1英ポンド＝192.94円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末
	2024年 8 月15日現在	2024年 9 月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在	2025年 1 月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	488,775,814	517,032,002	505,198,751	496,669,748	492,734,268	460,039,925
コール・ローン等	4,758,810	4,904,332	5,693,927	4,888,055	4,950,925	4,716,562
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	482,516,974	510,527,639	499,504,787	490,081,662	486,383,311	454,023,333
未収入金	1,500,000	1,600,000	—	1,700,000	1,400,000	1,300,000
未収利息	30	31	37	31	32	30
(B) 負債	1,469,006	1,531,918	1,445,505	1,599,964	1,482,073	1,407,656
未払収益分配金	873,800	862,792	863,999	860,996	849,008	833,342
未払解約金	—	—	—	99,459	—	—
未払信託報酬	593,898	667,650	580,225	638,102	631,669	573,049
その他未払費用	1,308	1,476	1,281	1,407	1,396	1,265
(C) 純資産総額(A－B)	487,306,808	515,500,084	503,753,246	495,069,784	491,252,195	458,632,269
元本	436,900,053	431,396,224	431,999,500	430,498,415	424,504,148	416,671,388
次期繰越損益金	50,406,755	84,103,860	71,753,746	64,571,369	66,748,047	41,960,881
(D) 受益権総口数	436,900,053口	431,396,224口	431,999,500口	430,498,415口	424,504,148口	416,671,388口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,154円	11,950円	11,661円	11,500円	11,572円	11,007円

(注) 第48期首元本額は446,730,709円、第48～53期中追加設定元本額は7,197,562円、第48～53期中一部解約元本額は37,256,883円、1口当たり純資産額は、第48期1.1154円、第49期1.1950円、第50期1.1661円、第51期1.1500円、第52期1.1572円、第53期1.1007円です。

○損益の状況

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	621	1,069	1,021	987	1,022	962
受取利息	621	1,069	1,021	987	1,022	962
(B) 有価証券売買損益	6,342,177	35,839,668	△ 11,022,852	△ 5,481,916	4,531,913	△ 22,172,531
売買益	6,390,092	36,010,665	－	24,687	4,708,947	385,201
売買損	△ 47,915	△ 170,997	△ 11,022,852	△ 5,506,603	△ 177,034	△ 22,557,732
(C) 信託報酬等	△ 595,206	△ 669,126	△ 581,506	△ 639,509	△ 633,065	△ 574,314
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,747,592	35,171,611	△ 11,603,337	△ 6,120,438	3,899,870	△ 22,745,883
(E) 前期繰越損益金	2,484,864	7,273,881	41,582,700	28,769,628	21,474,938	24,065,459
(F) 追加信託差損益金	43,048,099	42,521,160	42,638,382	42,783,175	42,222,247	41,474,647
(配当等相当額)	(53,934,193)	(53,450,235)	(53,709,452)	(54,717,474)	(54,144,333)	(53,337,270)
(売買損益相当額)	(△ 10,886,094)	(△ 10,929,075)	(△ 11,071,070)	(△ 11,934,299)	(△ 11,922,086)	(△ 11,862,623)
(G) 計 (D + E + F)	51,280,555	84,966,652	72,617,745	65,432,365	67,597,055	42,794,223
(H) 収益分配金	△ 873,800	△ 862,792	△ 863,999	△ 860,996	△ 849,008	△ 833,342
次期繰越損益金 (G + H)	50,406,755	84,103,860	71,753,746	64,571,369	66,748,047	41,960,881
追加信託差損益金	43,048,099	42,521,160	42,638,382	42,783,175	42,222,247	41,474,647
(配当等相当額)	(53,934,417)	(53,451,443)	(53,710,518)	(54,721,524)	(54,145,757)	(53,340,462)
(売買損益相当額)	(△ 10,886,318)	(△ 10,930,283)	(△ 11,072,136)	(△ 11,938,349)	(△ 11,923,510)	(△ 11,865,815)
分配準備積立金	131,878,295	131,047,572	132,243,405	130,296,393	130,741,973	131,778,919
繰越損益金	△124,519,639	△ 89,464,872	△103,128,041	△108,508,199	△106,216,173	△131,292,685

* 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7月17日～2025年1月15日) は以下の通りです。

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	821,169円	1,869,831円	2,059,832円	548,859円	3,272,567円	4,445,311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	53,934,417円	53,451,443円	53,710,518円	54,721,524円	54,145,757円	53,340,462円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	131,930,926円	130,040,533円	131,047,572円	130,608,530円	128,318,414円	128,166,950円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	186,686,512円	185,361,807円	186,817,922円	185,878,913円	185,736,738円	185,952,723円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	4,272円	4,296円	4,324円	4,317円	4,375円	4,462円
g. 分配金	873,800円	862,792円	863,999円	860,996円	849,008円	833,342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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53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6期（決算日2025年1月15日）

作成対象期間（2024年1月16日～2025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 [※] 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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
	円	%	%	百万円
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
6 期(2025年 1 月15日)	11, 218	5. 3	98. 6	454

＊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。

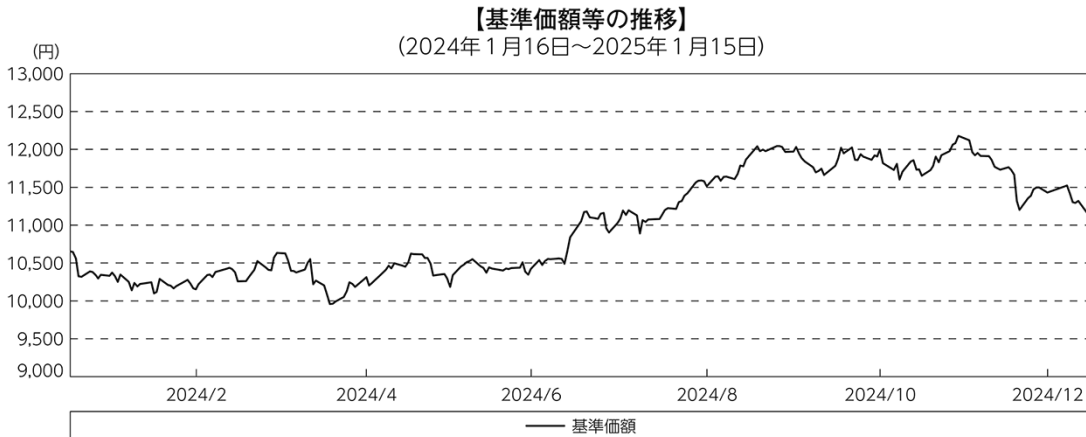
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2024年 1 月15日	10, 651	－	99. 7
1 月末	10, 330	△ 3. 0	99. 2
2 月末	10, 153	△ 4. 7	98. 6
3 月末	10, 632	△ 0. 2	98. 6
4 月末	10, 313	△ 3. 2	100. 5
5 月末	10, 340	△ 2. 9	98. 9
6 月末	10, 423	△ 2. 1	98. 7
7 月末	11, 193	5. 1	95. 3
8 月末	11, 514	8. 1	96. 3
9 月末	11, 972	12. 4	97. 2
10月末	12, 001	12. 7	100. 2
11月末	12, 166	14. 2	95. 4
12月末	11, 431	7. 3	99. 4
(期 末)			
2025年 1 月15日	11, 218	5. 3	98. 6

＊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10,651円から期末11,218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

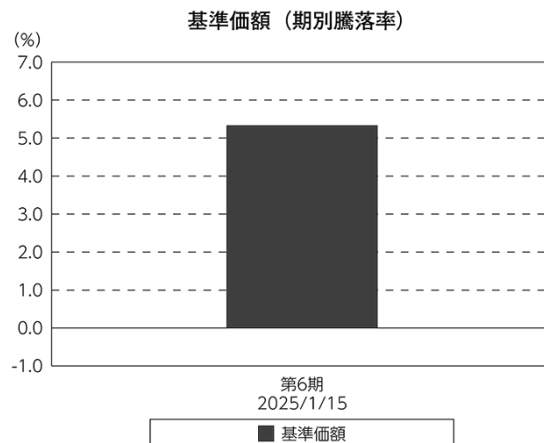
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

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

(2024年 1 月16日～2025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 (投 資 信 託 証 券)	円 10 (10)	% 0.092 (0.092)	(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)	3 (3)	0.025 (0.025)	(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)	20 (20) (0)	0.180 (0.180) (0.001)	(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	33	0.297	
期中の平均基準価額は、11,039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

(2024年1月16日～2025年1月15日)

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	992	62,639	1,600	105,249
	KDX不動産投資法人 投資証券	326	49,999	197	28,648
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	177	12,552	—	—
	合計	1,495	125,191	1,797	133,898
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	21,600	212	52,000	498
	AGREE REALTY CORP	3,800	257	5,800	416
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	6,400	126	15,800	310
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	—	—	9,800	198
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8,100	203	14,800	395
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2,080	215	1,400	168
	CARETRUST REIT INC	7,700	190	28,000	788
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,400	191	2,650	450
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	10,400	269	17,950	524
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	3,800	184	6,600	325
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	17,800	324	12,600	346
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	700	14	11,300	228
	IRON MOUNTAIN INC	200	22	5,600	567
	KITE REALTY GROUP TRUST	11,500	249	20,700	511
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5,500	174	5,500	212
	PARK HOTELS & RESORTS INC	17,200	260	32,600	485
	REALTY INCOME CORP	1,400	77	9,100	478
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	21,700	324	21,700	391
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,300	211	3,200	510
	STAG INDUSTRIAL INC	600	23	11,450	418
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	—	—	14,000	273
	VICI PROPERTIES INC	2,100	65	9,850	306
	WP CAREY INC	1,300	72	4,700	270
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	72,900	43	621,400	374
		(—)	(△ 12)		
	小計	219,480	3,715	938,500	9,452
		(—)	(△ 12)		
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	15,200	62	75,208	286
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	39,500	78	158,076	302
		(180,073)	(347)		
	LXI REIT PLC	—	—	61,200	63
		(△327,407)	(△ 347)		
	LAND SECURITIES GROUP PLC	8,150	50	58,878	372
	小計	62,850	192	353,362	1,024
		(△147,334)	(—)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	—	—	47,800	1,625
	小 計	—	—	47,800	1,625
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	—	—	284,100	7,100
	小 計	—	—	284,100	7,100

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 1 月16日～2025年 1 月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 725	百万円 —	% —	百万円 1,881	百万円 1	% 0.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,053千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.905千円
(B) / (A)	0.1%

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年 1 月15日現在)

国内投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
インヴィンシブル投資法人 投資証券		口 1,022	口 414	千円 27,324	% 6.0
KDX不動産投資法人 投資証券		—	129	18,782	4.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		—	177	12,407	2.7
合 計		口 数 ・ 金 額 1,022	720	58,514	
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	<12.9%>	

*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	48,000	17,600	162	25,707	5.7
AGREE REALTY CORP	4,400	2,400	169	26,804	5.9
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	17,800	8,400	154	24,419	5.4
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	9,800	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	12,700	6,000	157	24,973	5.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	680	76	12,095	2.7
CARETRUST REIT INC	20,300	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,200	950	165	26,114	5.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	12,000	4,450	137	21,807	4.8
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5,638	2,838	133	21,045	4.6
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	5,200	142	22,498	5.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13,200	2,600	52	8,277	1.8
IRON MOUNTAIN INC	6,300	900	93	14,801	3.3
KITE REALTY GROUP TRUST	13,400	4,200	95	15,137	3.3
PARK HOTELS & RESORTS INC	22,500	7,100	97	15,387	3.4
REALTY INCOME CORP	7,700	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,800	900	156	24,694	5.4
STAG INDUSTRIAL INC	13,800	2,950	99	15,650	3.4
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	14,000	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	11,100	3,350	97	15,341	3.4
WP CAREY INC	5,400	2,000	108	17,145	3.8
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	738,000	189,500	105	16,625	3.7
小 計	口 数 ・ 金 額	981,038	262,018	2,204	348,527
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	18	—	<76.8%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	79,400	19,392	66	12,825	2.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	61,497	106	20,526	4.5
LXI REIT PLC	388,607	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	57,879	7,151	38	7,346	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	525,886	88,040	210	40,699
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<9.0%>
(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	350,058	—	389,226
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	21	—	<85.7%>

* 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

(2025年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 447,740	% 95.3
コール・ローン等、その他	22,286	4.7
投資信託財産総額	470,026	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（403,983千円）の投資信託財産総額（470,026千円）に対する比率は85.9%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＝158.08円、1英ポンド＝192.94円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	847,087,781
コール・ローン等	16,415,871
投資証券(評価額)	447,740,905
未収入金	377,083,763
未収配当金	5,847,210
未収利息	32
(B) 負債	393,059,448
未払金	391,759,448
未払解約金	1,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	454,028,333
元本	404,727,521
次期繰越損益金	49,300,812
(D) 受益権総口数	404,727,521口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,218円

(注) 期首元本額は1,338,010,950円、期中追加設定元本額は22,418,633円、期中一部解約元本額は955,702,062円、1口当たり純資産額は1.1218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ACIハイインカムREITファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型 404,727,521円

○損益の状況

(2024年1月16日～2025年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	58,201,412
受取配当金	57,209,072
受取利息	992,668
支払利息	△ 328
(B) 有価証券売買損益	33,101,072
売買益	373,763,606
売買損	△340,662,534
(C) 保管費用等	△ 2,060,649
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	89,241,835
(E) 前期繰越損益金	87,094,176
(F) 追加信託差損益金	1,581,367
(G) 解約差損益金	△128,616,566
(H) 計(D＋E＋F＋G)	49,300,812
次期繰越損益金(H)	49,300,812

*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

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＞