

# 米国不動産投信ハイ・インカムオープン (毎月分配型)

## 愛称：りそなりート

追加型投信 海外 不動産投信

### 【投資信託説明書（交付目論見書）】

(2011年4月28日)



商品分類			属性区分				
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産(収益の源泉)	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
追加型	海外	不動産投信	不動産投信	年12回(毎月)	北米	ファンド・オブ・ファンズ*	なし

上記、商品分類および属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)でご覧頂けます。

<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]

■金融商品取引業者登録番号: 関東財務局長(金商)第373号 ■設立年月日: 昭和34年(1959年)12月1日

■資本金: 171億円(平成23年3月末現在) ■運用する投資信託財産の合計純資産総額: 16兆1008億円(平成23年2月28日現在)

<受託会社> 株式会社りそな銀行 (再信託受託会社: 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)

[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。

この目論見書により行なう米国不動産投信ハイ・インカムオープンの募集については、発行者である野村アセットマネジメント株式会社(委託会社)は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を平成22年11月9日に関東財務局長に提出しており、平成22年11月10日にその効力が生じております。

- ファンドに関する金融商品取引法第15条第3項に規定する目論見書(以下「請求目論見書」といいます。)は野村アセットマネジメント株式会社のホームページに掲載しています。なお、ファンドの投資信託約款の全文は請求目論見書に記載しています。
- ファンドの内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)に基づき事前に受益者の意向を確認いたします。
- 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されています。
- 請求目論見書については販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、販売会社に請求目論見書をご請求された場合は、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。
- ファンドの販売会社、ファンドの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。

照会先

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  
<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/>



★携帯サイト★ (基準価額等)

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



## ファンドの目的・特色

### ファンドの目的

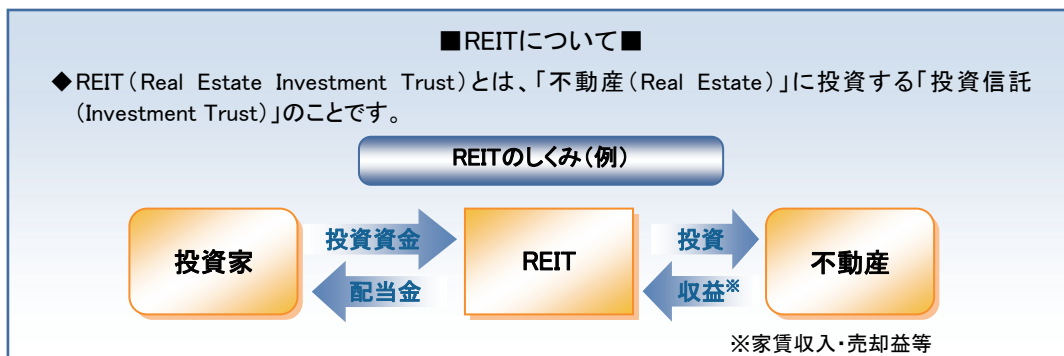
高水準の配当収益の獲得により信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。

### ファンドの特色

#### ■主要投資対象

米国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REIT(不動産投資信託)を主要投資対象とします。

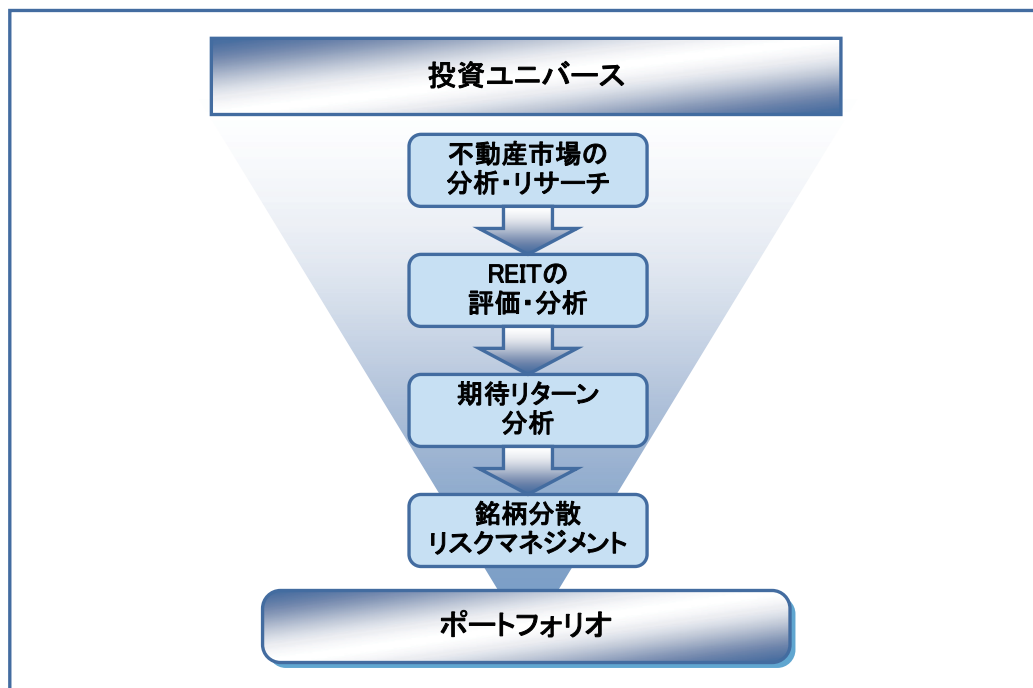
\*ファンドが投資対象とするREITには、株式会社が発行する優先株に相当するREITも含みます。



#### ■投資方針

- 米国のREITを主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得により信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。
- ◆収益性等を勘案して選定したREITに分散投資を行ない、高水準の配当収益の獲得を目指します。
- ◆個別銘柄の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」により投資銘柄を選定することを基本とします。

#### ■運用プロセス



上記の運用プロセスは、今後変更となる場合があります。

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。

- REITの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。
- 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

## ■運用の権限の委託

運用にあたっては、ハイトマン・リアル・エステイト・セキュリティーズ・エルエルシーに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。

委託する範囲	米国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REIT(不動産投資信託)の運用
委託先名称	HEITMAN REAL ESTATE SECURITIES LLC (ハイトマン・リアル・エステイト・セキュリティーズ・エルエルシー)
委託先所在地	米国 イリノイ州 シカゴ市

## ■主な投資制限

株式への投資割合	株式への直接投資は行いません。
外貨建資産への投資割合	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
デリバティブの利用	デリバティブの直接利用は行いません。
投資信託証券への投資割合	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

## ■分配の方針

原則、毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行いません。

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安定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。



\* 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、投資を行なっている有価証券等の値動きによる影響を受けませんが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。

したがって、ファンドにおいて、投資者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、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。

REITの価格変動リスク	REITは、保有不動産の状況、市場金利の変動、不動産市況や株式市場の動向等により、価格が変動します。ファンドはREITに投資を行ないませんので、これらの影響を受けません。
為替変動リスク	ファンドは、組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けません。

\* 基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

### その他の留意点

- ◆ ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。
- ファンドが組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。
- 有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。
- ファンドが投資対象とするREITの中には、資産規模が小さく流動性の低いものもあり、こうしたREITへの投資は、流動性の高い株式等に比べて制約を受けることが想定されます。
- 米国のREITは法人税が原則非課税ですが、日本の投資信託が米国のREITに投資した場合、当該投資信託に支払われる配当金に対しては、株式と同様に米国の源泉税が課されます。従って、ファンドはREITの配当をそのまま享受できるわけではありません。
- REITに関する法律（税制度、会計制度等）、不動産を取り巻く規制が変更となった場合、REITの価格や配当に影響が及ぶことが想定されます。
- 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、ファンドの配当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。  
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。  
分配金は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。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。

### リスクの管理体制

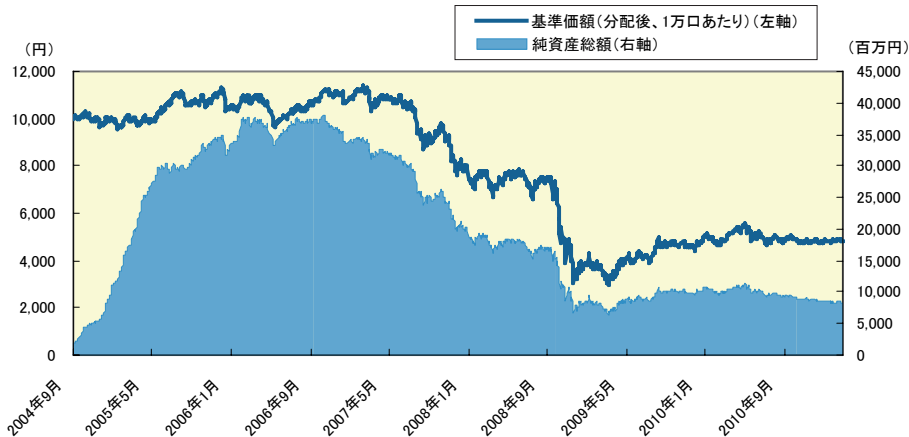
委託会社では、ファンドのパフォーマンスの考査および運用リスクの管理をリスク管理関連の委員会を設けて行なっております。

- パフォーマンスの考査  
投資信託の信託財産についてパフォーマンスに基づいた定期的な考査（分析、評価）の結果の報告、審議を行ないます。
- 運用リスクの管理  
投資信託の信託財産の運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行なうことにより、適切な管理を行ないます。

## 運用実績 (2011年2月28日現在)

## 基準価額・純資産の推移

(日次: 設定来)



## 分配の推移

(1万口あたり、課税前)

2011年2月	45 円
2011年1月	45 円
2010年12月	45 円
2010年11月	45 円
2010年10月	45 円
直近1年間累計	540 円
設定来累計	4,905 円

## 主要な資産の状況

## 銘柄別投資比率(上位)

順位	銘柄	投資比率 (%)
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	5.2
2	CBL & ASSOC PROP (CBL) 7.375 SERIES D	4.9
3	KILROY REALTY (KRC) 7.5000 SERIES F	4.5
4	ENTERTAINMENT PR (EPR) 7.75 SERIES B	4.4
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	3.3
6	VORNADO REALTY TRUST	3.2
7	EQUITY RESIDENTIAL	3.2
8	APARTMENT INVEST (AIV) 7.75 SERIES U	3.1
9	TAUBMAN CENTERS(TCO) 7.6250 Series-H	3.1
10	GLIMCHER REALTY (GRT) 8.1250 SERIES G	3.0

## 年間収益率の推移

(暦年ベース)



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・ファンドにベンチマークはありません。
- ・2004年は設定日(2004年9月1日)から年末までの収益率。
- ・2011年は年初から2月末までの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

## 手続・手数料等

### お申込みメモ

購入単位	1万円以上1円単位(当初元本1口=1円) なお、分配金を再投資する場合には1口単位となります。
購入価額	購入申込日の翌営業日の基準価額 (ファンドの基準価額は1万口あたりで表示しています。)
購入代金	原則、購入申込日から起算して5営業日目までに、お申込みの販売会社にお支払いください。
換金単位	1口単位
換金価額	換金申込日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則、換金申込日から起算して5営業日目から、お申込みの販売会社でお支払いします。
申込締切時間	午後3時まで、販売会社が受けた分を当日のお申込み分とします。
購入の申込期間	平成22年11月10日から平成23年11月9日まで * 申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
換金制限	1日1件5億円を超える換金は行なえません。なお、別途換金制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止等、その他やむを得ない事情があるときは、購入、換金の各お申込みの受付を中止すること、および既に受けた購入、換金の各お申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	平成26年9月12日まで(平成16年9月1日設定)
繰上償還	受益権口数が30億口を下回った場合等は、償還となる場合があります。
決算日	原則、毎月12日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年12回の決算時に分配を行いません。(原則再投資)
信託金の限度額	1000億円
公 告	原則、 <a href="http://www.nomura-am.co.jp/">http://www.nomura-am.co.jp/</a> に電子公告を掲載します。
運用報告書	6月、12月のファンドの決算時、および償還時に運用報告書を作成し、知っている受益者に交付します。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。益金不算入制度、配当控除の適用はありません。

※購入、換金の各お申込みの方法ならびに単位、および分配金のお取扱い等について、販売会社によっては上記と異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。

## ファンドの費用・税金

### ■ファンドの費用

#### 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に2.625%(税抜2.5%)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お問い合わせ、もしくは購入時手数料を記載した書面をご覧ください。)
信託財産留保額	ありません

#### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	<p>信託報酬の総額は、日々のファンドの純資産総額に信託報酬率を乗じて得た額とします。ファンドの信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。信託報酬率の配分は下記の通りとします。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">信託報酬率</th> <th>年1.6275%(税抜年1.55%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">配分 (税抜)</td> <td>委託会社</td> <td>年0.87%</td> </tr> <tr> <td>販売会社</td> <td>年0.60%</td> </tr> <tr> <td>受託会社</td> <td>年0.08%</td> </tr> </tbody> </table> <p>※ファンドが投資対象とする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いません。</p> <p>【運用の委託先の報酬】 運用の委託先であるハイトマン・リアル・エステイト・セキュリティーズ・エルエルシーが受ける報酬は、委託会社が受ける報酬から、毎年3月および9月ならびに信託終了のとき支払われるものとし、その報酬額は、ファンドの平均純資産総額(月末の純資産総額の平均値)に、以下の率を乗じて得た額とします。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>平均純資産総額</th> <th>率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>300億円以下の部分</td> <td>年0.67%</td> </tr> <tr> <td>300億円超の部分</td> <td>年0.64%</td> </tr> </tbody> </table>	信託報酬率		年1.6275%(税抜年1.55%)	配分 (税抜)	委託会社	年0.87%	販売会社	年0.60%	受託会社	年0.08%	平均純資産総額	率	300億円以下の部分	年0.67%	300億円超の部分	年0.64%
	信託報酬率		年1.6275%(税抜年1.55%)														
配分 (税抜)	委託会社	年0.87%															
	販売会社	年0.60%															
	受託会社	年0.08%															
平均純資産総額	率																
300億円以下の部分	年0.67%																
300億円超の部分	年0.64%																
その他の費用・手数料	<p>その他の費用・手数料として、以下の費用等がファンドから支払われます。これらの費用等は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料</li> <li>・外貨建資産の保管等に要する費用</li> <li>・ファンドに関する租税、監査費用 等</li> </ul>																

### ■税金

- 税金は表に記載の時期に適用されます。
- 以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税及び地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して10%
換金(解約)時及び償還時	所得税及び地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して10%

- \* 上記は平成23年2月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
- \* 法人の場合は上記とは異なります。
- \* 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 追加的記載事項

- ファンドの名称について  
「米国不動産投信ハイ・インカムオープン」に「(毎月分配型)」を付記する場合があります。

