

米国株式配当貴族 (年4回決算型)

運用報告書(全体版)

第19期(決算日2023年7月24日) 第20期(決算日2023年10月23日)

作成対象期間(2023年4月25日～2023年10月23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、2023年7月20日に信託期間を無期限とする約款変更を行ないましたので、ご留意下さい。
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/海外/株式/インデックス型	
信託期間	2018年11月14日以降、無期限とします。	
運用方針	米国株式配当貴族インデックスマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とし、S&P 500配当貴族指数(配当込み・円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	米国株式配当貴族(年4回決算型)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	米国株式配当貴族(年4回決算型)	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。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、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。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/>

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税込配分	み金騰落	期中騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円	
11期(2021年7月26日)	13,886	55	5.1	147.69	5.2	93.2	1.0	22,548	
12期(2021年10月22日)	14,480	55	4.7	154.88	4.9	94.5	0.4	27,837	
13期(2022年1月24日)	14,592	55	1.2	157.04	1.4	93.7	0.8	30,526	
14期(2022年4月22日)	17,090	55	17.5	184.94	17.8	93.8	0.6	40,549	
15期(2022年7月22日)	16,466	60	△ 3.3	179.14	△ 3.1	94.4	0.6	43,937	
16期(2022年10月24日)	17,062	60	4.0	186.69	4.2	94.7	0.6	63,434	
17期(2023年1月23日)	16,173	60	△ 4.9	177.99	△ 4.7	94.3	0.6	76,581	
18期(2023年4月24日)	16,914	60	5.0	187.11	5.1	95.2	0.5	107,303	
19期(2023年7月24日)	18,732	70	11.2	208.37	11.4	94.9	0.4	150,217	
20期(2023年10月23日)	17,584	70	△ 5.8	196.72	△ 5.6	95.3	0.4	174,886	

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P 500配当貴族指数（配当込み・米ドル建て）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。
* 「S&P 500 Dividend Aristocrats Index」（S&P 500配当貴族指数）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが野村アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが野村アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行なわず、S&P 500 Dividend Aristocrats Indexの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ

○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		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	%	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	騰落率		
第19期	(期首) 2023年4月24日	円	%	187.11	%	%	%
	4月末	16,914	—	187.64	0.3	95.2	0.5
	5月末	16,960	0.3	187.05	△ 0.0	95.3	0.5
	6月末	16,899	△ 0.1	187.05	△ 0.0	94.9	1.9
	6月末	18,609	10.0	206.15	10.2	94.9	0.5
第20期	(期末) 2023年7月24日	円	%	208.37	11.4	94.9	0.4
	7月末	18,802	11.2	208.37	—	94.9	0.4
	7月末	18,732	—	207.93	△ 0.2	95.0	0.4
	8月末	18,689	△ 0.2	211.33	1.4	95.1	0.5
	9月末	18,981	1.3	203.91	△ 2.1	95.3	0.5
(期末) 2023年10月23日	円	%	196.72	△ 5.6	95.3	0.4	
	2023年10月23日	17,654	△ 5.8	196.72	△ 5.6	95.3	0.4

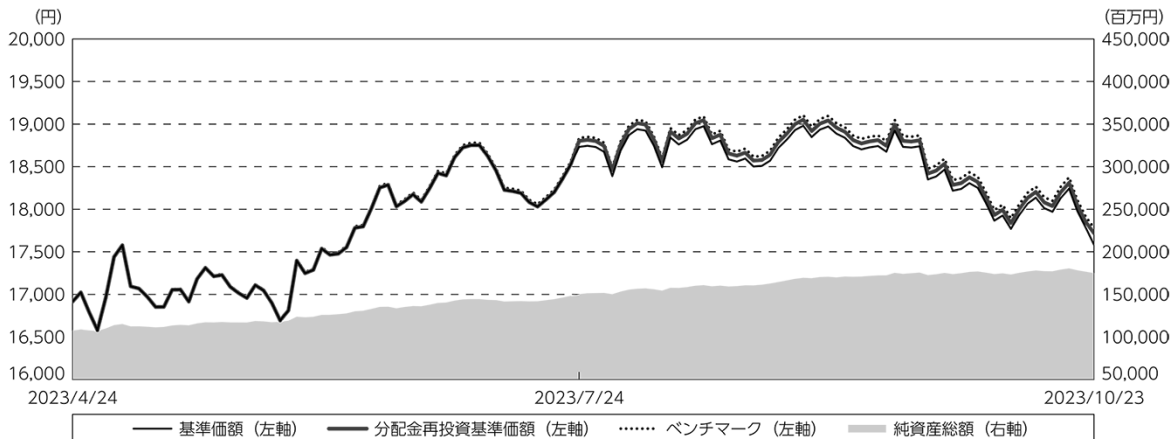
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第19期首：16,914円

第20期末：17,584円（既払分配金（税込み）：140円）

騰落率：4.8%（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（2023年4月24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) ベンチマークは、S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2023年4月24日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

米国株式の株価および為替の変動

○投資環境

米国株式市場は、当作成期首から米地銀を巡る信用不安や米債務上限問題を巡る先行きの不透明感などが意識され下落しました。2023年6月以降はFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めペースの減速や据え置き期待が高まったこと、米地銀セクターの信用不安の後退、市場予想を上回る米大手半導体企業の業績見通しや米大手金融機関の決算などを受けて上昇しました。8月以降は大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたことや、7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり、年内の追加利上げや高い金利水準が長期にわたって維持される懸念が高まり、米長期金利が上昇したことなどを受けて下落しました。

為替市場は、当作成期首よりFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め継続観測と米長期金利の上昇、日米の金利差拡大観測などを受けて、米ドルが対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米国株式配当貴族（年4回決算型）]

「米国株式配当貴族インデックスマザーファンド」受益証券を主要な投資対象とし、当作成期間を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

[米国株式配当貴族インデックスマザーファンド]

・株式組入比率

株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、当作成期間を通じ高位に維持しました。

・当作成期間中の主な動き

「S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率をS&P 500配当貴族指数の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。また、当作成期間の資金流入や「S&P 500配当貴族指数」の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ないました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

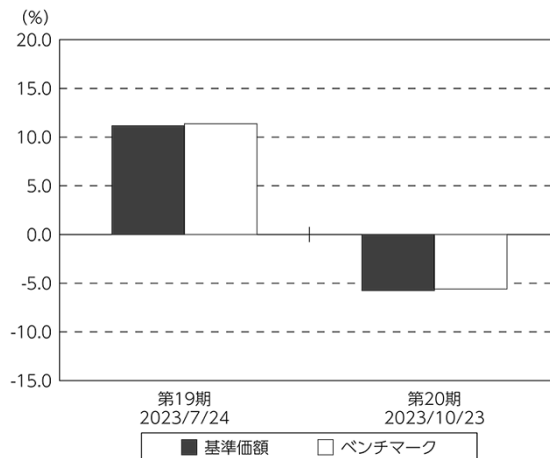
○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は+4.8%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークであるS&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）の+5.1%を0.3ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（当ファンドの信託報酬や、マザーファンドにおける売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案し、決定させていただきました。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せん。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項目	第19期	第20期
	2023年4月25日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年10月23日
当期分配金	70	70
（対基準価額比率）	0.372%	0.397%
当期の収益	70	70
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	9,154	9,166

（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

[米国株式配当貴族（年4回決算型）]

主要投資対象である「米国株式配当貴族インデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、引き続きS&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

[米国株式配当貴族インデックスマザーファンド]

引き続き、S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月25日～2023年10月23日)

項 目	第19期～第20期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.273	(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 ）	(25)	(0.137)	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 ）	(22)	(0.120)	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)	(0.016)	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	1	0.008	(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)	(0.007)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.006	(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 ）	(1)	(0.004)	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 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	51	0.287	
作成期間の平均基準価額は、18,074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。

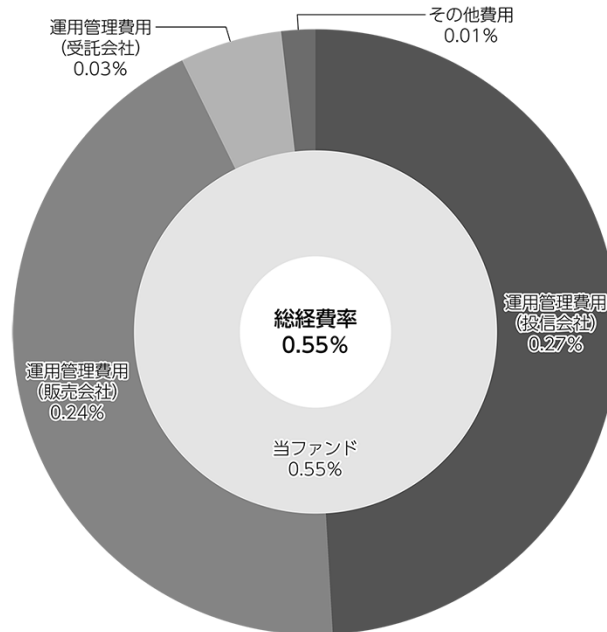
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.55%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、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2023年4月25日～2023年10月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第19期～第20期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	千口 26,918,499	千円 64,849,034	千口 529,388	千円 1,275,311

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年4月25日～2023年10月23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19期～第20期
	米国株式配当貴族インデックスマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	96,251,091千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	193,331,625千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

*(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

(2023年4月25日～2023年10月23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

(2023年10月23日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第18期末		第20期末		
		口	数	口	数	評 価 額
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド		47,843,041	千口	74,232,151	千口	174,868,679

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年10月23日現在)

項	目	第20期末	
		評 価 額	比 率
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド		174,868,679	99.4
コール・ローン等、その他		1,132,160	0.6
投資信託財産総額		176,000,839	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国株式配当貴族インデックスマザーファンドにおいて、第20期末における外貨建純資産（235,712,929千円）の投資信託財産総額（236,899,289千円）に対する比率は99.5%です。

*外貨建資産は、第20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=149.89円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第19期末	第20期末
		2023年7月24日現在	2023年10月23日現在
(A) 資産		151,434,137,635	176,000,839,273
	コール・ローン等	670,150,828	435,940,030
	米国株式配当貴族インデックスマザーファンド(評価額)	150,202,623,395	174,868,679,469
	未収入金	561,363,412	696,219,774
(B) 負債		1,216,699,670	1,114,519,967
	未払収益分配金	561,363,411	696,219,773
	未払解約金	480,382,481	187,530,821
	未払信託報酬	173,909,080	229,392,861
	未払利息	1,272	187
	その他未払費用	1,043,426	1,376,325
(C) 純資産総額(A-B)		150,217,437,965	174,886,319,306
	元本	80,194,773,124	99,459,967,662
	次期繰越損益金	70,022,664,841	75,426,351,644
(D) 受益権総口数		80,194,773,124口	99,459,967,662口
	1万口当たり基準価額(C/D)	18,732円	17,584円

(注) 第19期首元本額は63,441,563,648円、第19～20期中追加設定元本額は46,427,015,456円、第19～20期中一部解約元本額は10,408,611,442円、1口当たり純資産額は、第19期1.8732円、第20期1.7584円です。

○損益の状況

項 目	第19期	第20期
	2023年4月25日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年10月23日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 60,483	△ 49,849
支払利息	△ 60,483	△ 49,849
(B) 有価証券売買損益	13,671,903,749	△10,176,820,716
売買益	14,231,291,966	61,978,747
売買損	△ 559,388,217	△10,238,799,463
(C) 信託報酬等	△ 174,952,506	△ 230,769,186
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	13,496,890,760	△10,407,639,751
(E) 前期繰越損益金	7,604,303,107	19,618,103,597
(F) 追加信託差損益金	49,482,834,385	66,912,107,571
(配当等相当額)	(52,801,740,646)	(71,437,115,224)
(売買損益相当額)	(△ 3,318,906,261)	(△ 4,525,007,653)
(G) 計 (D + E + F)	70,584,028,252	76,122,571,417
(H) 収益分配金	△ 561,363,411	△ 696,219,773
次期繰越損益金 (G + H)	70,022,664,841	75,426,351,644
追加信託差損益金	49,482,834,385	66,912,107,571
(配当等相当額)	(52,871,717,989)	(71,513,742,046)
(売買損益相当額)	(△ 3,388,883,604)	(△ 4,601,634,475)
分配準備積立金	20,539,830,456	19,653,028,366
繰越損益金	—	△11,138,784,293

* 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 (2023年4月25日～2023年10月23日) は以下の通りです。

項 目	第19期	第20期
	2023年4月25日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年10月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	711,648,611円	731,144,542円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	12,588,431,229円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	52,871,717,989円	71,513,742,046円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,801,114,027円	19,618,103,597円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	73,972,911,856円	91,862,990,185円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	9,224円	9,236円
g. 分配金	561,363,411円	696,219,773円
h. 分配金 (1 万口当たり)	70円	70円

○分配金のお知らせ

	第19期	第20期
1万円当たり分配金（税込み）	70円	70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

- ①信託期間を「2028年10月23日」から「無期限」に変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2023年7月20日>
- ②米国株式配当貴族インデックスマザーファンドの信託金限度額を、3,000億円から1兆円に変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2023年9月25日>

米国株式配当貴族インデックス マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2023年4月24日）

作成対象期間（2022年4月23日～2023年4月24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	米国の株式を主要投資対象とし、S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。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。
主な投資対象	米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。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/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	騰落率			
3期(2019年4月22日)	12,746	17.0	129.75	17.6	96.9	0.6	13,227
4期(2020年4月22日)	11,080	△13.1	113.03	△12.9	95.0	0.5	24,705
5期(2021年4月22日)	16,907	52.6	172.96	53.0	94.4	0.5	33,516
6期(2022年4月22日)	22,215	31.4	227.90	31.8	93.8	0.6	70,383
7期(2023年4月24日)	22,426	0.9	230.57	1.2	95.2	0.5	159,180

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*S&P 500配当貴族指数(配当込み・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P 500配当貴族指数(配当込み・米ドル建て)をもとに、営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買取場仲値)で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

*「S&P 500 Dividend Aristocrats Index」(S&P 500配当貴族指数)はS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが野村アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが野村アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P 500 Dividend Aristocrats Indexの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(出所)スタンダード・アンド・プアーズ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2022年4月22日	22,215	—	227.90	—	93.8	0.6
4月末	21,499	△3.2	220.57	△3.2	93.8	0.7
5月末	21,175	△4.7	217.30	△4.7	94.4	0.5
6月末	20,918	△5.8	214.69	△5.8	94.4	0.6
7月末	21,703	△2.3	222.74	△2.3	94.4	0.5
8月末	22,065	△0.7	226.50	△0.6	94.3	0.5
9月末	21,027	△5.3	215.92	△5.3	94.6	0.5
10月末	23,573	6.1	242.16	6.3	95.1	0.4
11月末	23,120	4.1	237.60	4.3	94.5	0.6
12月末	21,737	△2.2	223.42	△2.0	94.5	0.6
2023年1月末	21,525	△3.1	221.23	△2.9	94.3	0.6
2月末	22,412	0.9	230.38	1.1	94.9	2.0
3月末	21,767	△2.0	223.76	△1.8	95.2	0.5
(期末) 2023年4月24日	22,426	0.9	230.57	1.2	95.2	0.5

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

米国の金融政策を巡り、基準価額は一進一退を繰り返し、期を通じては小幅に上昇しました。

○投資環境

米国株式市場は、期首からFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め強化による景気や企業業績への警戒感などから下落しました。2022年7月には4－6月期の企業決算において市場予想を上回る好決算が相次いだこと、FRBの過度な金融引き締め懸念が後退したことなどにより上昇しました。8月下旬には、FRBのパウエル議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示したこと、また9月下旬のFOMC（米連邦公開市場委員会）においてインフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて確認されたことなどから下落しました。10月以降は、FRBの利上げペースの減速期待の高まりなどから上昇しました。

為替市場は、期首よりFRBが金融引き締め姿勢を強化する反面、日銀が金融緩和政策を維持し、日米の金融政策の方向性の相違が意識されたことや、日米の金利差が拡大したことなどから2022年10月中旬には1米ドル150円台まで上昇（円安）しました。その後は、FRBによる利上げペースの減速期待の高まりなどから米長期金利が低下したことや、日銀が金融緩和策を見直したことなどから下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

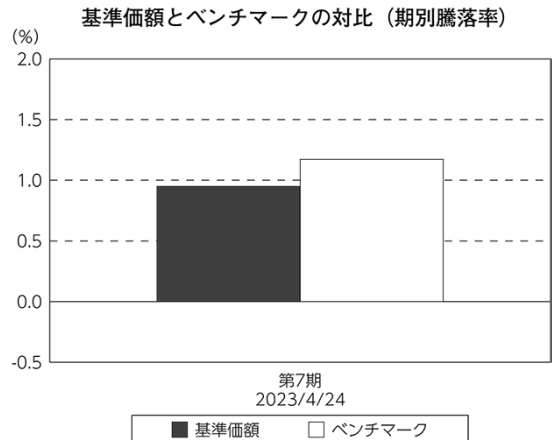
「S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率をS&P 500配当貴族指数の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。また、期中の資金流入や「S&P 500配当貴族指数」の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ないました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークであるS&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）の+1.2%を0.3ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）



(注) ベンチマークは、S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2022年4月23日～2023年4月24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) (先物・オプション)	円 4 (4) (0) (0)	% 0.018 (0.017) (0.001) (0.000)	(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)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(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)	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(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	7	0.030	
期中の平均基準価額は、21,876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

(2022年4月23日～2023年4月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 82,798 (-)	千米ドル 769,841 (△ 192)	百株 17,953	千米ドル 151,838

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	58,330	13,798	1,140	375
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	113,690	11,687	18,060	2,014
	PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF	—	—	47,000	4,266
	REALTY INCOME CORP	179,970	11,604	33,070	2,291
小 計		351,990	37,089	99,270	8,947

*金額は受け渡し代金。

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 17,079	百万円 16,622	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年4月23日～2023年4月24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	125,385,196千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	97,589,425千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.28

* (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

(2022年4月23日～2023年4月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 87,494	百万円 385	0.4	百万円 1,637	百万円 —	—

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

(2023年4月24日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	1,324	2,451	16,171	2,168,948	保険
ABBOTT LABORATORIES	657	1,586	17,709	2,375,168	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	616	1,208	19,622	2,631,753	バイオテクノロジー
AIR PRODUCTS	287	569	16,547	2,219,412	化学
ALBEMARLE CORP	384	674	11,717	1,571,577	化学
ARCHER DANIELS MIDLAND	1,186	2,080	16,744	2,245,705	食品
ATMOS ENERGY CORP	795	1,554	17,930	2,404,778	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	373	746	16,056	2,153,540	専門サービス
BECTON, DICKINSON	320	726	18,966	2,543,781	ヘルスケア機器・用品
BROWN & BROWN INC	1,260	3,039	18,659	2,502,606	保険
BROWN-FORMAN CORP-CL B	1,230	2,657	16,996	2,279,614	飲料
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	-	1,801	17,539	2,352,456	航空貨物・物流サービス
CARDINAL HEALTH INC	1,602	2,384	19,091	2,560,494	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATERPILLAR INC DEL	379	692	15,258	2,046,416	機械
CHEVRON CORP	640	986	16,688	2,238,296	石油・ガス・消耗燃料
CHURCH & DWIGHT CO INC	794	2,157	19,760	2,650,248	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	694	1,691	17,887	2,399,057	保険
CINTAS CORP	210	405	18,638	2,499,799	商業サービス・用品
CLOROX CO	460	1,265	20,916	2,805,382	家庭用品
COCA COLA CO	1,357	2,947	18,875	2,531,586	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	972	2,350	18,048	2,420,597	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	992	1,897	18,787	2,519,831	総合公益事業
DOVER CORP	468	1,246	18,400	2,467,932	機械
ECOLAB INC	422	1,161	19,229	2,579,056	化学
EMERSON ELEC	875	1,994	17,068	2,289,245	電気設備
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	688	1,647	18,321	2,457,243	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	1,118	1,568	18,190	2,439,692	石油・ガス・消耗燃料
FRANKLIN RESOURCES INC	2,569	5,962	15,912	2,134,194	資本市場
GENERAL DYNAMICS	393	757	17,054	2,287,318	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO	603	1,078	17,960	2,408,908	販売
GRAINGER(W.W.) INC	164	312	20,947	2,809,497	商社・流通業
HORMEL FOODS CORP	1,661	4,001	15,943	2,138,407	食品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	342	778	18,375	2,464,533	機械
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	631	1,261	15,857	2,126,749	情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	499	1,060	17,248	2,313,354	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	574	1,325	18,763	2,516,585	家庭用品
LOWES COS INC	350	864	18,244	2,446,940	専門小売り
MCCORMICK & CO INC.	864	2,270	19,449	2,608,548	食品
MCDONALD'S CORP	321	662	19,334	2,593,125	ホテル・レストラン・レジャー
NEXTERA ENERGY INC	993	2,127	16,801	2,253,373	電力
NORDSON CORP	-	736	16,106	2,160,220	機械
NUCOR CORP	854	1,158	17,777	2,384,275	金属・鉱業
PPG INDUSTRIES	525	1,362	19,344	2,594,521	化学
PEPSICO INC	469	1,045	19,382	2,599,615	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	511	1,519	17,006	2,280,941	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	504	1,258	19,636	2,633,677	家庭用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	187	399	17,811	2,388,938	ソフトウェア
S&P GLOBAL INC	194	485	17,068	2,289,290	資本市場

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SHERWIN-WILLIAMS	272	715	16,719	2,242,389	化学	
SMITH (A. O.) CORP	1,033	2,941	20,228	2,713,005	建設関連製品	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	—	1,192	18,039	2,419,512	食品	
STANLEY BLACK & DECKER INC	455	2,036	16,288	2,184,546	機械	
SYSCO CORP	1,054	2,284	17,257	2,314,630	生活必需品流通・小売り	
TARGET CORP	369	1,091	17,693	2,373,097	生活必需品流通・小売り	
3M CORP	471	1,552	16,215	2,174,795	コングロマリット	
V F CORP	1,197	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
WALMART INC	580	1,247	18,931	2,539,072	生活必需品流通・小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,554	4,970	17,529	2,351,014	生活必需品流通・小売り	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	212	690	25,271	3,389,390	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AMCOR PLC	6,829	15,200	16,811	2,254,718	容器・包装	
LINDE PLC	257	—	—	—	化学	
LINDE PLC	—	543	19,885	2,667,003	化学	
MEDTRONIC PLC	781	2,208	18,929	2,538,782	ヘルスケア機器・用品	
PENTAIR PLC	1,247	3,542	18,935	2,539,633	機械	
CHUBB LTD	415	781	15,720	2,108,498	保険	
合計	株数・金額	50,061	114,905	1,130,311	151,597,338	
	銘柄数<比率>	61	63	—	<95.2%>	

* 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	口数	口数	当期末		比率	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	24,450	81,640	17,341	2,325,904	1.5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	66,170	161,800	15,739	2,111,035	1.3	
PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF	47,000	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	119,000	265,900	16,573	2,222,844	1.4	
合計	口数・金額	256,620	509,340	49,655	6,659,784	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.2%>	

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期末	
		買建額	売建額
外国	株式先物取引	SPEMINI	
		百万円	百万円
		836	—

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2023年4月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 151,597,338	% 94.7
投資証券	6,659,784	4.2
コール・ローン等、その他	1,831,191	1.1
投資信託財産総額	160,088,313	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(158,737,914千円)の投資信託財産総額(160,088,313千円)に対する比率は99.2%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=134.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	160,485,019,964
コール・ローン等	1,387,502,964
株式(評価額)	151,597,338,036
投資証券(評価額)	6,659,784,903
未収入金	449,764,986
未収配当金	146,656,720
差入委託証拠金	243,972,355
(B) 負債	1,304,480,853
未払金	822,157,917
未払解約金	481,028,272
未払利息	364
その他未払費用	1,294,300
(C) 純資産総額(A-B)	159,180,539,111
元本	70,981,032,522
次期繰越損益金	88,199,506,589
(D) 受益権総口数	70,981,032,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,426円

(注) 期首元本額は31,682,546,892円、期中追加設定元本額は42,173,176,395円、期中一部解約元本額は2,874,690,765円、1口当たり純資産額は2,2426円です。

○損益の状況 (2022年4月23日~2023年4月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,258,237,190
受取配当金	2,250,923,199
受取利息	3,929,142
その他収益金	3,517,200
支払利息	△ 132,351
(B) 有価証券売買損益	671,842,328
売買益	9,040,245,489
売買損	△ 8,368,403,161
(C) 先物取引等取引損益	△ 9,283,921
取引益	212,473,239
取引損	△ 221,757,160
(D) 保管費用等	△ 12,402,781
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,908,392,816
(F) 前期繰越損益金	38,700,691,446
(G) 追加信託差損益金	50,043,934,742
(H) 解約差損益金	△ 3,453,512,415
(I) 計(E+F+G+H)	88,199,506,589
次期繰越損益金(I)	88,199,506,589

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
米国株式配当貴族（年4回決算型）	47,843,041,099
野村インデックスファンド・米国株式配当貴族	19,300,028,817
野村インデックスファンド・米国株式配当貴族・為替ヘッジ型	2,920,483,665
米国株式配当貴族・為替ヘッジなし型（投資一任サービス向け）	606,964,106
米国株式配当貴族・為替ヘッジあり型（投資一任サービス向け）	279,142,976
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	12,367,271
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	12,173,312
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	3,683,553
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	1,658,567
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	1,489,156

○お知らせ

該当事項はございません。