

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)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日2022年4月22日)

作成対象期間(2021年4月23日～2022年4月22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／海外／株式／インデックス型	
信託期間	2018年9月25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・円ヘッジ)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。	
主な投資対象	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)	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・為替ヘッジあり型(投資一任サービス向け)	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、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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
		税 分	込 配	騰 落 率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円ヘッジ)	騰 落 率			
(設定日)	円			%		%	%	%	百万円
2018年9月25日	10,000		—	—	100.00	—	—	—	10
1期(2019年4月22日)	10,178		0	1.8	102.03	2.0	97.6	0.6	411
2期(2020年4月22日)	8,961		0	△12.0	90.12	△11.7	92.8	2.9	603
3期(2021年4月22日)	13,542		0	51.1	136.96	52.0	90.0	3.1	867
4期(2022年4月22日)	14,896		0	10.0	151.52	10.6	97.9	2.3	856

*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・円ヘッジ）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・円ヘッジ）を使用してあります。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		株組入比率	株先物比率
		騰 落	率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円ヘッジ)	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2021年4月22日	13,542		—	136.96	—	90.0	3.1
4月末	13,624		0.6	137.79	0.6	90.2	3.7
5月末	13,884		2.5	140.57	2.6	91.4	3.6
6月末	13,689		1.1	138.49	1.1	91.5	3.6
7月末	14,057		3.8	142.25	3.9	89.6	3.7
8月末	14,276		5.4	144.48	5.5	91.2	3.8
9月末	13,697		1.1	138.67	1.2	93.0	3.7
10月末	14,262		5.3	144.36	5.4	92.8	4.0
11月末	14,404		6.4	145.87	6.5	93.0	1.5
12月末	14,988		10.7	151.91	10.9	94.6	1.5
2022年1月末	14,254		5.3	144.63	5.6	93.5	2.0
2月末	14,103		4.1	143.15	4.5	93.5	1.4
3月末	14,749		8.9	149.74	9.3	98.6	1.8
(期 末)							
2022年4月22日	14,896		10.0	151.52	10.6	97.9	2.3

*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

○期中の基準価額等の推移



- （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4月22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・円ヘッジ）です。ベンチマークは、作成期首（2021年4月22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

新型コロナウイルスのワクチン接種加速などによる経済の正常化や好調な米企業決算などを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国株式市場は、期首から新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待の高まりや大型経済対策期待、市場予想を上回る2021年4-6月期の米企業決算などを受けて上昇しました。2021年9月には中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから下落しました。10月以降は、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや、市場予想を上回る7-9月期の米企業決算を受けて上昇しました。2022年1月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったことで米長期金利が上昇したことや、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことから世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから、下落する展開となりました。3月中旬にはFOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米国株式配当貴族・為替ヘッジあり型（投資一任サービス向け）]

「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するとともに、外貨建資産については概ねベンチマークであるS&P 500配当貴族指数（配当込み・円ヘッジ）と同様に為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ないました。

[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、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、期中の資金流出入や「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。

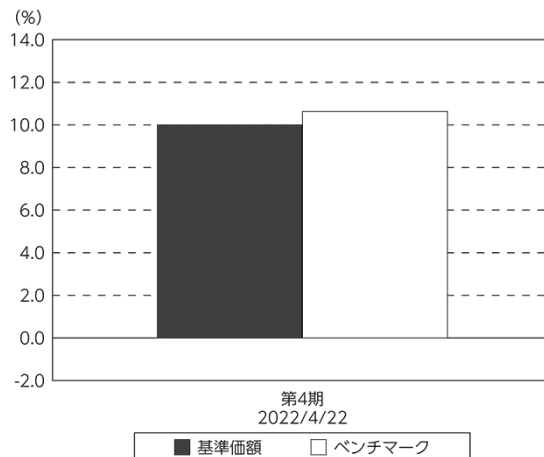
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+10.0%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・円ヘッジ）の+10.6%を0.6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・円ヘッジ）です。

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送ら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4期
	2021年4月23日～ 2022年4月22日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,135

(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

[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）]

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るとともに、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ない、引き続きS&P 500配当貴族指数（配当込み・円ヘッジ）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

(2021 年 4 月 23 日～2022 年 4 月 22 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.319	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.275)	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)	(2)	(0.011)	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)	(5)	(0.033)	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	2	0.013	(b) 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
(株 式)	(2)	(0.011)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.019	(d) 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)	(2)	(0.011)	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)	(0.003)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	50	0.351	
期中の平均基準価額は、14,165円です。			

* 期中の費用（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。

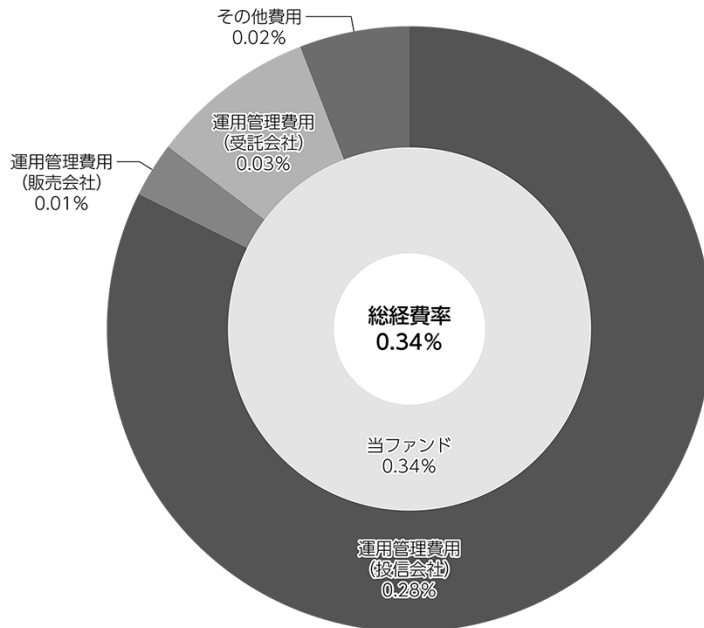
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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0.34%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4月23日～2022年4月22日)

先物取引の種類別取引状況

種 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 77	百万円 90	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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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 88,063	千円 162,817	千口 174,749	千円 321,434

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年4月23日～2022年4月22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
	米国株式配当貴族インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	38,552,680千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,738,766千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

* (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4月23日～2022年4月22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4月22日現在)

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	SP500MIC	百万円 14	百万円 —

*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。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期	
		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	千口	千口	千円
	489,015	402,329	893,775

*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4月22日現在)

項 目	当 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	千円 893,775	% 99.0
コール・ローン等、その他	8,728	1.0
投資信託財産総額	902,503	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、当期末における外貨建純資産（70,194,995千円）の投資信託財産総額（70,744,727千円）に対する比率は99.2%です。

*当期末における外貨建純資産（3,299千円）の投資信託財産総額（902,503千円）に対する比率は0.4%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＝128.65円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,739,602,333
コール・ローン等	5,233,056
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド(評価額)	893,775,124
未収入金	837,480,680
差入委託証拠金	3,113,473
(B) 負債	883,160,418
未払金	881,848,559
未払解約金	14,674
未払信託報酬	1,283,963
未払利息	1
その他未払費用	13,221
(C) 純資産総額(A－B)	856,441,915
元本	574,949,507
次期繰越損益金	281,492,408
(D) 受益権総口数	574,949,507口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,896円

(注) 期首元本額は640,297,405円、期中追加設定元本額は175,287,136円、期中一部解約元本額は240,635,034円、1口当たり純資産額は14,896円です。

○損益の状況（2021年4月23日～2022年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,132
支払利息	△ 2,132
(B) 有価証券売買損益	68,324,575
売買益	252,758,832
売買損	△ 184,434,257
(C) 先物取引等取引損益	2,104,134
取引益	3,269,896
取引損	△ 1,165,762
(D) 信託報酬等	△ 2,590,249
(E) 当期繰越損益金(A＋B＋C＋D)	67,836,328
(F) 前期繰越損益金	145,108,307
(G) 追加信託差損益金	68,547,773
(配当等相当額)	(81,908,336)
(売買損益相当額)	(△ 13,360,563)
(H) 計(E＋F＋G)	281,492,408
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H＋I)	281,492,408
追加信託差損益金	68,547,773
(配当等相当額)	(82,318,890)
(売買損益相当額)	(△ 13,771,117)
分配準備積立金	212,944,635

* 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(D)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(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。

(注) 分配金の計算過程（2021年4月23日～2022年4月22日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年4月23日～ 2022年4月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	16,123,020円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	51,713,308円
c. 信託約款に定める収益調整金	82,318,890円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	145,108,307円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	295,263,525円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,135円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0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。

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6期（決算日2022年4月22日）

作成対象期間（2021年4月23日～2022年4月22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		株組入比率	株先物比率	純 資 産 額
	期騰落	中 率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	期騰落			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年4月23日)	10,897	10.1	110.36	11.3	93.5	0.8	3,621
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

*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（「SPDJI」）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SPDJI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、SPDJI、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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	
		騰 落 率	S&P 500 配当貴族指数 (配当込み・円数ベース)			騰 落 率
(期 首)	円	%		%	%	
2021年 4 月22日	16,907	—	172.96	—	94.4	0.5
4 月末	17,146	1.4	175.41	1.4	94.0	1.0
5 月末	17,622	4.2	180.30	4.2	93.7	0.8
6 月末	17,495	3.5	179.01	3.5	93.7	0.6
7 月末	17,803	5.3	182.17	5.3	93.6	0.8
8 月末	18,148	7.3	185.73	7.4	94.0	0.6
9 月末	17,754	5.0	181.74	5.1	94.0	0.5
10月末	18,763	11.0	192.10	11.1	94.1	0.7
11月末	18,970	12.2	194.26	12.3	94.1	0.5
12月末	19,968	18.1	204.56	18.3	94.3	0.5
2022年 1 月末	19,077	12.8	195.50	13.0	94.0	1.1
2 月末	18,899	11.8	193.72	12.0	94.1	0.5
3 月末	20,891	23.6	214.20	23.8	93.8	0.8
(期 末)						
2022年 4 月22日	22,215	31.4	227.90	31.8	93.8	0.6

*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

新型コロナウイルスのワクチン接種加速などによる経済の正常化や好調な米企業決算、米ドル高円安などを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国株式市場は、期首から新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待の高まりや大型経済対策期待、市場予想を上回る2021年4－6月期の米企業決算などを受けて上昇しました。2021年9月には中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから下落しました。10月以降は、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや、市場予想を上回る7－9月期の米企業決算を受けて上昇しました。2022年1月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったことで米長期金利が上昇したことや、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことから世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから、下落する展開となりました。3月中旬にはFOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

為替市場は、期首から日米金利差動向や新型コロナウイルスの感染状況などを受けて概ね108円～112円で推移しました。2021年10月中旬以降は米国のインフレ懸念を受けた米金融政策

の正常化観測や米長期金利の上昇、新型コロナウイルスのオミクロン株による世界経済の先行きへの懸念によるリスク回避などを受けて概ね113円～116円で推移しました。2022年3月には米国が政策金利を引き上げた反面、日銀が金利上昇抑制姿勢を強く示したことから日米の金融政策の方向性の相違が意識され、米ドル高円安が進行しました。

○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

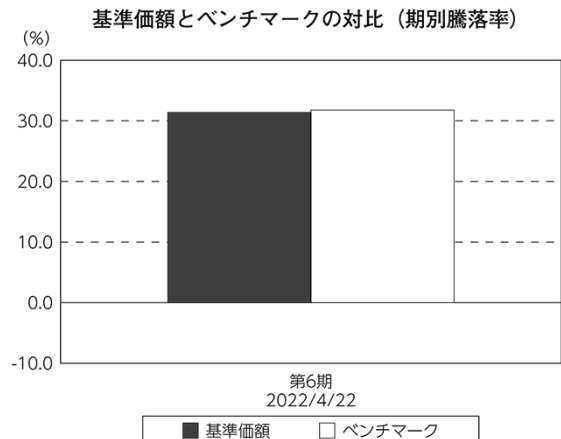
「S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率をS&P 500配当貴族指数の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。また、期中の資金流入や「S&P 500配当貴族指数」の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ないました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○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+31.4%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+31.8%を0.4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

(2021 年 4 月 23 日～2022 年 4 月 22 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	2	0.013	
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.012)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.016	(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
(保 管 費 用)	(2)	(0.012)	
(そ の 他)	(1)	(0.005)	
合 計	5	0.029	
期中の平均基準価額は、18,544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 4 月 23 日～2022 年 4 月 22 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 29,988 (159)	千米ドル 262,270 (△ 111)	百株 14,128	千米ドル 73,002

*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	10,080	3,310	3,070	943
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,770	1,426	1,340	170
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	15,710	1,888	7,940	913
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	8,859	171
		(8,859)	(—)		
	PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF	83,800	7,896	38,800	3,656
	REALTY INCOME CORP	51,410	3,552	3,380	233
小 計		172,770	18,075	63,389	6,088
		(8,859)	(—)		

*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。

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 10,808	百万円 10,615	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 (2021年4月23日～2022年4月22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	38,552,680千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,738,766千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

*(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4月23日～2022年4月22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4月22日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評				価
						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		915		1,324		8,672		1,115,762	保険	
AT & T INC		1,468		—		—		—	各種電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES		376		657		8,111		1,043,554	ヘルスケア機器・用品	
ABBVIE INC		383		616		9,764		1,256,245	バイオテクノロジー	
AIR PRODUCTS		149		287		7,227		929,857	化学	
ALBEMARLE CORP		244		384		7,960		1,024,065	化学	
ARCHER DANIELS MIDLAND		804		1,186		11,400		1,466,632	食品	
ATMOS ENERGY CORP		476		795		9,639		1,240,120	ガス	
AUTOMATIC DATA PROCESS		262		373		8,585		1,104,552	情報技術サービス	
BECTON, DICKINSON		164		320		8,487		1,091,862	ヘルスケア機器・用品	
BROWN & BROWN INC		—		1,260		8,905		1,145,715	保険	
BROWN-FORMAN CORP-CL B		583		1,230		8,466		1,089,269	飲料	
CARDINAL HEALTH INC		767		1,602		10,214		1,314,034	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CATERPILLAR INC DEL		221		379		8,833		1,136,366	機械	
CHEVRON CORP		462		640		10,534		1,355,297	石油・ガス・消耗燃料	
CHURCH & DWIGHT CO INC		—		794		8,183		1,052,776	家庭用品	
CINCINNATI FINANCIAL CORP		486		694		9,746		1,253,907	保険	
CINTAS CORP		130		210		8,826		1,135,466	商業サービス・用品	
CLOROX CO		209		460		6,816		876,927	家庭用品	
COCA COLA CO		876		1,357		8,989		1,156,477	飲料	
COLGATE PALMOLIVE CO.		543		972		7,987		1,027,593	家庭用品	
CONSOLIDATED EDISON INC		617		992		9,749		1,254,245	総合公益事業	
DOVER CORP		338		468		6,756		869,259	機械	
ECOLAB INC		199		422		7,607		978,723	化学	
EMERSON ELEC		507		875		8,462		1,088,652	電気設備	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC		452		688		6,850		881,336	航空貨物・物流サービス	
EXXON MOBIL CORP		895		1,118		9,733		1,252,206	石油・ガス・消耗燃料	
FRANKLIN RESOURCES INC		1,604		2,569		6,802		875,168	資本市場	
GENERAL DYNAMICS		278		393		9,515		1,224,153	航空宇宙・防衛	
GENUINE PARTS CO		417		603		8,330		1,071,734	販売	
GRAINGER(W.W.) INC		107		164		8,437		1,085,496	商社・流通業	
HORMEL FOODS CORP		935		1,661		9,103		1,171,222	食品	
ILLINOIS TOOL WORKS INC		208		342		7,127		916,976	機械	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES		358		631		8,837		1,136,895	情報技術サービス	
JOHNSON & JOHNSON		259		499		9,158		1,178,283	医薬品	
KIMBERLY-CLARK CORP		321		574		7,354		946,120	家庭用品	
LEGGETT & PLATT INC		961		—		—		—	家庭用耐久財	
LOWES COS INC		246		350		7,184		924,253	専門小売り	
MCCORMICK & CO INC.		462		864		9,015		1,159,780	食品	
MCDONALD'S CORP		199		321		8,193		1,054,096	ホテル・レストラン・レジャー	
NEXTERA ENERGY INC		504		993		7,570		973,881	電力	
NUCOR CORP		775		854		14,997		1,929,382	金属・鉱業	
PPG INDUSTRIES		308		525		6,991		899,483	化学	
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC		3,025		—		—		—	銀行	
PEPSICO INC		306		469		8,212		1,056,504	飲料	
T ROWE PRICE GROUP INC		271		511		7,132		917,601	資本市場	
PROCTER & GAMBLE CO		326		504		8,206		1,055,821	家庭用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC		101		187		8,794		1,131,387	コングロマリット	

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	
(アメリカ)			百株	百株	千米ドル	千円	
S&P GLOBAL INC			134	194	7,613	979,459	資本市場
SHERWIN-WILLIAMS			174	272	6,861	882,719	化学
SMITH (A.O.) CORP			735	1,033	6,850	881,352	建設関連製品
STANLEY BLACK & DECKER INC			242	455	6,573	845,677	機械
SYSCO CORP			565	1,054	9,466	1,217,887	食品・生活必需品小売り
TARGET CORP			221	369	9,159	1,178,428	複合小売り
3M CORP			251	471	7,149	919,832	コングロマリット
V F CORP			506	1,197	6,762	870,057	繊維・アパレル・贅沢品
WALMART INC			290	580	9,282	1,194,136	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC			895	1,554	7,274	935,835	食品・生活必需品小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES			141	212	7,751	997,284	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMCOR PLC			3,829	6,829	8,146	1,048,111	容器・包装
LINDE PLC			168	257	8,352	1,074,552	化学
MEDTRONIC PLC			364	781	8,834	1,136,570	ヘルスケア機器・用品
PENTAIR PLC			732	1,247	6,658	856,654	機械
CHUBB LTD			278	415	8,791	1,130,986	保険
合 計	株 数 ・ 金 額		34,041	50,061	513,009	65,998,699	
	銘 柄 数 < 比 率 >		62	61	—	<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。
* 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	%
ESSEX PROPERTY TRUST INC		17,440	24,450	8,785	1,130,206	1.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST		—	66,170	8,290	1,066,565	1.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST		47,970	—	—	—	—
PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF		2,000	47,000	4,568	587,724	0.8
REALTY INCOME CORP		70,970	119,000	8,872	1,141,465	1.6
合 計	口 数 ・ 金 額	138,380	256,620	30,516	3,925,961	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.6%>	

* 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 423	百万円 —

* 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

(2022年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 65,998,699	% 93.3
投資信託受益証券	587,724	0.8
投資証券	3,338,237	4.7
コール・ローン等、その他	820,067	1.2
投資信託財産総額	70,744,727	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（70,194,995千円）の投資信託財産総額（70,744,727千円）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＝128.65円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	71,018,044,604
コール・ローン等	667,693,162
株式(評価額)	65,998,699,075
投資信託受益証券(評価額)	587,724,660
投資証券(評価額)	3,338,237,062
未収入金	273,556,957
未収配当金	67,846,141
差入委託証拠金	84,287,547
(B) 負債	634,806,266
未払金	503,597,389
未払解約金	130,494,782
未払利息	95
その他未払費用	714,000
(C) 純資産総額(A－B)	70,383,238,338
元本	31,682,546,892
次期繰越損益金	38,700,691,446
(D) 受益権総口数	31,682,546,892口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,215円

(注) 期首元本額は19,823,986,968円、期中追加設定元本額は14,104,050,504円、期中一部解約元本額は2,245,490,580円、1口当たり純資産額は2.2215円です。

○損益の状況 (2021年4月23日～2022年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,134,691,549
受取配当金	1,134,314,342
受取利息	8,339
その他収益金	404,438
支払利息	△ 35,570
(B) 有価証券売買損益	13,642,944,495
売買益	16,790,897,201
売買損	△ 3,147,952,706
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,924,975
取引益	122,126,159
取引損	△ 128,051,134
(D) 保管費用等	△ 7,701,727
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	14,764,009,342
(F) 前期繰越損益金	13,692,775,458
(G) 追加信託差損益金	12,228,013,970
(H) 解約差損益金	△ 1,984,107,324
(I) 計(E＋F＋G＋H)	38,700,691,446
次期繰越損益金(I)	38,700,691,446

*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）	18,251,261,939
野村インデックスファンド・米国株式配当貴族	9,932,308,601
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	2,439,804,012
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）	599,244,181
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）	402,329,563
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	22,951,806
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	21,601,588
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	5,723,021
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	4,322,216
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	2,999,965

○お知らせ

該当事項はございません。