

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)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2021年4月22日)

作成対象期間(2020年4月23日～2021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。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	米国株式配当貴族・為替ヘッジなし型(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・為替ヘッジなし型(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。外貨建て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。外貨建て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	期騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	期騰落率			
(設定日) 2018年9月25日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2019年4月22日)	10,194	0	1.9	102.37	2.4	96.9	0.6	67
2期(2020年4月22日)	8,835	0	△13.3	89.18	△12.9	95.0	0.5	84
3期(2021年4月22日)	13,437	0	52.1	136.47	53.0	94.4	0.5	103

*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が付与されています。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	騰落率	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
			S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2020年4月22日	円 8,835	% —	89.18	% —	% 95.0	% 0.5
4月末	9,427	6.7	95.19	6.7	94.4	1.1
5月末	9,730	10.1	98.27	10.2	94.0	0.7
6月末	9,765	10.5	98.71	10.7	94.2	0.5
7月末	10,111	14.4	102.25	14.7	94.5	0.6
8月末	10,654	20.6	107.78	20.9	94.2	0.9
9月末	10,371	17.4	104.98	17.7	94.2	0.9
10月末	10,167	15.1	102.95	15.4	94.7	0.6
11月末	11,364	28.6	115.15	29.1	94.5	0.5
12月末	11,243	27.3	113.96	27.8	94.4	0.8
2021年1月末	11,516	30.3	116.78	31.0	94.5	0.6
2月末	11,943	35.2	121.18	35.9	94.3	0.7
3月末	13,261	50.1	134.66	51.0	94.0	0.8
(期末) 2021年4月22日	円 13,437	% 52.1	136.47	% 53.0	% 94.4	% 0.5

*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



期 首：8,835円

期 末：13,437円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：52.1% (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(2020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・円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2020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実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったことなどを受けて、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感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方や、FRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表などを受けて上昇しました。その後も、経済活動の再開が段階的に進んだことや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に上昇しました。2020年9月以降は、主要株価指数が史上最高値を更新したことで利益確定の動きが広がったとの見方や、新型コロナウイルス新規感染者数が急増したことなどから軟調に推移しましたが、11月に入ると、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験による高い有効性を発表したことや、米大統領・議会選挙の結果を受けて再び上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったこと、米国の経済指標が市場予想を上回ったことなどをを受けて上昇しました。

為替市場は、期首から新型コロナウイルス感染拡大の責任を巡る米中対立への懸念や、経済活動再開への期待などから、米ドルは対円で一進一退となりました。2020年6月中旬以降は、FOMC（米連邦公開市場委員会）でゼロ金利政策の維持が表明され、米国の低金利が長期化するとの観測や、新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念される中、下落（円高）しました。2021年1月以降は、米長期金利が上昇し日米金利差の拡大が意識されたことや、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことなどから上昇（円安）しました。4月以降は米長期金利の上昇に一服感が出たとの見方から下落（円高）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・為替ヘッジなし型（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し、期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、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。

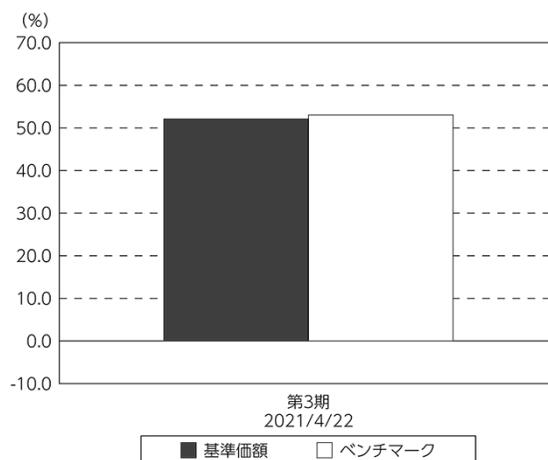
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+52.1%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+53.0%を0.9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、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3期
	2020年4月23日～ 2021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	4,293

（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・為替ヘッジなし型（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、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

(2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 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 ）	(30)	(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 ）	(1)	(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 ）	(4)	(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	1	0.012	(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 ）	(1)	(0.011)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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)	(0.001)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.014	(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 ）	(1)	(0.010)	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 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	36	0.346	
期中の平均基準価額は、10,796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。

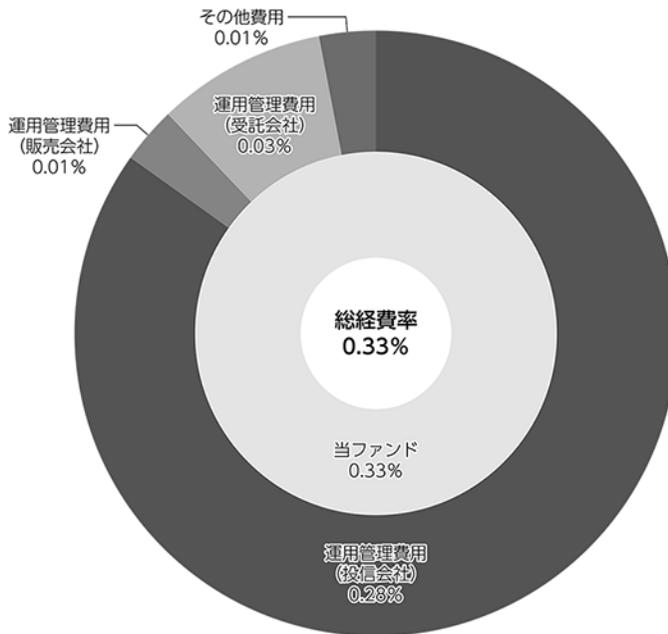
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.33%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

(2020年4月23日～2021年4月22日)

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 11,853	千円 16,509	千口 27,399	千円 36,973

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年4月23日～2021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	24,238,178千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,716,712千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

*(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

(2020年4月23日～2021年4月22日)

利害関係人との取引状況

<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）>

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>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
為替直物取引	百万円 4,480	百万円 1,599	% 35.7	百万円 8,610	百万円 250	% 2.9

平均保有割合 0.3%

※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。

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年4月23日～2021年4月22日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年4月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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	千口 76,507	千口 60,961	千円 103,067

*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

(2021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 103,067	% 99.3
コール・ローン等、その他	698	0.7
投資信託財産総額	103,765	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て純資産(33,587,116千円)の投資信託財産総額(33,640,613千円)に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、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=108.05円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	103,765,414
コール・ローン等	157,167
米回株式配当貴族インデックスマザーファンド(評価額)	103,067,958
未収入金	540,289
(B) 負債	687,279
未払解約金	538,598
未払信託報酬	147,206
その他未払費用	1,475
(C) 純資産総額(A-B)	103,078,135
元本	76,712,607
次期繰越損益金	26,365,528
(D) 受益権総口数	76,712,607口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,437円

(注) 期首元本額は95,963,327円、期中追加設定元本額は16,698,500円、期中一部解約元本額は35,949,220円、1口当たり純資産額は13,437円です。

○損益の状況（2020年4月23日～2021年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	32,324,749
売買益	38,092,520
売買損	△ 5,767,771
(C) 信託報酬等	△ 290,416
(D) 当期損益金(A+B+C)	32,034,332
(E) 前期繰越損益金	△ 3,739,678
(F) 追加信託差損益金	△ 1,929,126
(配当等相当額)	(4,607,465)
(売買損益相当額)	(△ 6,536,591)
(G) 計(D+E+F)	26,365,528
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	26,365,528
追加信託差損益金	△ 1,929,126
(配当等相当額)	(4,638,354)
(売買損益相当額)	(△ 6,567,480)
分配準備積立金	28,294,654

*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(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（2020年4月23日～2021年4月22日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年4月23日～ 2021年4月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,975,277円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	22,925,536円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,638,354円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,393,841円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	32,933,008円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,293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5期（決算日2021年4月22日）

作成対象期間（2020年4月23日～2021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。外貨建て資産については、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。外貨建て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		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落率	中期騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	期騰落率			
(設定日) 2017年1月10日	円	%			%	%	百万円
	10,000	—	100.00	—	—	—	99
1期(2017年4月24日)	9,898	△ 1.0	99.20	△ 0.8	93.7	—	304
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

*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(「野村アセット」)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(「野村アセット」)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		株組入比率	株先物比率
	騰落率	中期騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2020年4月22日	円	%			%	%
	11,080	—	113.03	—	95.0	0.5
4月末	11,824	6.7	120.64	6.7	94.4	1.1
5月末	12,207	10.2	124.55	10.2	94.0	0.7
6月末	12,255	10.6	125.11	10.7	94.2	0.5
7月末	12,692	14.5	129.60	14.7	94.5	0.6
8月末	13,378	20.7	136.60	20.9	94.2	0.9
9月末	13,026	17.6	133.05	17.7	94.2	0.9
10月末	12,773	15.3	130.47	15.4	94.7	0.6
11月末	14,280	28.9	145.94	29.1	94.5	0.5
12月末	14,132	27.5	144.43	27.8	94.4	0.8
2021年1月末	14,479	30.7	148.01	31.0	94.6	0.6
2月末	15,020	35.6	153.58	35.9	94.3	0.7
3月末	16,683	50.6	170.67	51.0	94.0	0.8
(期末) 2021年4月22日	16,907	52.6	172.96	53.0	94.4	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

新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったことなどを受けて、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感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方や、FRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表などを受けて上昇しました。その後も、経済活動の再開が段階的に進んだことや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に上昇しました。2020年9月以降は、主要株価指数が史上最高値を更新したことで利益確定の動きが広がったとの見方や、新型コロナウイルス新規感染者数が急増したことなどから軟調に推移しましたが、11月に入ると、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験による高い有効性を発表したことや、米大統領・議会選挙の結果を受けて再び上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったこと、米国の経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて上昇しました。

為替市場は、期首から新型コロナウイルス感染拡大の責任を巡る米中対立への懸念や、経済活動再開への期待などから、米ドルは対円で一進一退となりました。2020年6月中旬以降は、FOMC（米連邦公開市場委員会）でゼロ金利政策の維持が表明され、米国の低金利が長期化するとの観測や、新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念される中、下落（円高）しました。

2021年1月以降は、米長期金利が上昇し日米金利差の拡大が意識されたことや、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことなどから上昇（円安）しました。4月以降は米長期金利の上昇に一服感が出たとの見方から下落（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

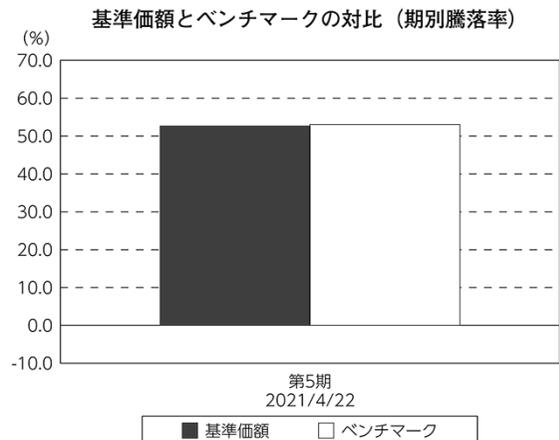
「S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率をS&P 500配当貴族指数の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。また、期中の資金流出入や「S&P 500配当貴族指数」の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ないました。なお、為替ヘッジ(為替の売り予約)は行ないませんでした。

○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+52.6%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+53.0%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

(2020年4月23日～2021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 (株 式) (投資信託証券) (先物・オプション)	円 2 (1) (0) (0)	% 0.012 (0.011) (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)	0.001 (0.001) (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)	1 (1) (0)	0.011 (0.010) (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	3	0.024	
期中の平均基準価額は、13,562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

(2020年4月23日～2021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 16,636 (337)	千米ドル 98,339 (△ 100)	百株 18,398	千米ドル 130,340

*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	9,210	2,016	6,020	1,457
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	28,530	2,308	14,520	1,288
	PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF	77,500	5,717	102,000	7,734
	REALTY INCOME CORP	27,530	1,562	13,720	848
小 計		142,770	11,605	136,260	11,328

*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 4,815	百万円 4,861	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

(2020年4月23日～2021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	24,238,178千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,716,712千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

* (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

(2020年4月23日～2021年4月22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 1,599	百万円 4,480	35.7	百万円 250	百万円 8,610	2.9

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

(2021年4月22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	841	915	4,895	528,931	保険
AT & T INC	1,145	1,468	4,420	477,596	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	487	376	4,613	498,481	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	527	383	4,244	458,645	バイオテクノロジー
AIR PRODUCTS	180	149	4,320	466,861	化学
ALBEMARLE CORP	543	244	3,742	404,330	化学
ARCHER DANIELS MIDLAND	995	804	4,810	519,756	食品
ATMOS ENERGY CORP	375	476	4,928	532,535	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	248	262	5,094	550,494	情報技術サービス
BECTON, DICKINSON	158	164	4,236	457,708	ヘルスケア機器・用品
BROWN-FORMAN CORP-CL B	614	583	4,497	485,929	飲料
CARDINAL HEALTH INC	819	767	4,733	511,417	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	287	—	—	—	建設関連製品
CATERPILLAR INC DEL	314	221	5,142	555,594	機械
CHEVRON CORP	394	462	4,755	513,817	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	415	486	5,341	577,151	保険
CINTAS CORP	155	130	4,550	491,707	商業サービス・用品
CLOROX CO	278	209	4,111	444,272	家庭用品
COCA COLA CO	764	876	4,783	516,893	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	627	543	4,407	476,204	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	471	617	4,834	522,401	総合公益事業
DOVER CORP	376	338	5,043	544,987	機械
ECOLAB INC	222	199	4,477	483,778	化学
EMERSON ELEC	575	507	4,671	504,790	電気設備
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	593	452	4,992	539,419	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	665	895	5,012	541,546	石油・ガス・消耗燃料
FRANKLIN RESOURCES INC	1,745	1,604	4,744	512,657	資本市場
GENERAL DYNAMICS	238	278	5,166	558,254	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO	449	417	5,065	547,317	販売
GRAINGER(W.W.) INC	134	107	4,575	494,371	商社・流通業
HORMEL FOODS CORP	933	935	4,423	477,957	食品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	250	208	4,733	511,479	機械
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	—	358	5,139	555,278	情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	297	259	4,326	467,461	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	307	321	4,544	490,980	家庭用品
LEGGETT & PLATT INC	866	961	4,829	521,879	家庭用耐久財
LOWES COS INC	366	246	5,022	542,659	専門小売り
MCCORMICK & CO INC.	255	462	4,248	459,055	食品
MCDONALD'S CORP	208	199	4,621	499,404	ホテル・レストラン・レジャー
NEXTERA ENERGY INC	—	504	3,932	424,855	電力
NUCOR CORP	876	775	6,213	671,417	金属・鉱業
OTIS WORLDWIDE CORP	143	—	—	—	機械
PPG INDUSTRIES	350	308	5,347	577,818	化学
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	2,781	3,025	5,384	581,795	銀行
PEPSICO INC	308	306	4,503	486,599	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	336	271	4,872	526,468	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	352	326	4,470	483,079	家庭用品
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	287	—	—	—	航空宇宙・防衛

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		
ROPER TECHNOLOGIES INC	117	101	4,352	470,271	コングロマリット	
ROSS STORES INC	380	—	—	—	専門小売り	
S&P GLOBAL INC	149	134	5,159	557,495	資本市場	
SHERWIN-WILLIAMS	74	174	4,714	509,423	化学	
SMITH (A.O.) CORP	970	735	4,992	539,477	建設関連製品	
STANLEY BLACK & DECKER INC	264	242	5,001	540,431	機械	
SYSCO CORP	534	565	4,655	503,037	食品・生活必需品小売り	
TARGET CORP	385	221	4,575	494,417	複合小売り	
3M CORP	247	251	5,046	545,231	コングロマリット	
V F CORP	521	506	4,405	476,033	繊維・アパレル・贅沢品	
WALMART INC	385	290	4,097	442,748	食品・生活必需品小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	847	895	4,837	522,689	食品・生活必需品小売り	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	141	4,582	495,106	ヘルスケア機器・用品	
AMCOR PLC	4,203	3,829	4,571	493,985	容器・包装	
LINDE PLC	209	168	4,931	532,834	化学	
MEDTRONIC PLC	369	364	4,745	512,698	ヘルスケア機器・用品	
PENTAIR PLC	954	732	4,711	509,119	機械	
CHUBB LTD	290	278	4,595	496,549	保険	
合 計	株 数 ・ 金 額	35,466	34,041	292,805	31,637,597	
	銘柄 数 < 比 率 >	63	62	—	<94.4% >	

* 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	14,250	17,440	5,179	559,683	1.7	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	33,960	47,970	5,243	566,571	1.7	
PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF	26,500	2,000	179	19,433	0.1	
REALTY INCOME CORP	57,160	70,970	4,921	531,720	1.6	
合 計	口 数 ・ 金 額	131,870	138,380	15,524	1,677,408	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.0% >	

* 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	百万円	百万円
	SPEMINI	180	—

* 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

(2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 31,637,597	% 94.0
投資信託受益証券	19,433	0.1
投資証券	1,657,974	4.9
コール・ローン等、その他	325,609	1.0
投資信託財産総額	33,640,613	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(33,587,116千円)の投資信託財産総額(33,640,613千円)に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、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=108.05円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,727,634,657
コール・ローン等	190,285,472
株式(評価額)	31,637,597,138
投資信託受益証券(評価額)	19,433,873
投資証券(評価額)	1,657,974,834
未収入金	90,641,969
未収配当金	35,647,684
差入委託証拠金	96,053,687
(B) 負債	210,872,231
未払金	87,087,332
未払解約金	123,488,670
未払利息	29
その他未払費用	296,200
(C) 純資産総額(A-B)	33,516,762,426
元本	19,823,986,968
次期繰越損益金	13,692,775,458
(D) 受益権総口数	19,823,986,968口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,907円

(注) 期首元本額は22,298,536,380円、期中追加設定元本額は4,721,573,507円、期中一部解約元本額は7,196,122,919円、1口当たり純資産額は1.6907円です。

○損益の状況 (2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	741,071,636
受取配当金	741,090,477
受取利息	9,459
支払利息	△ 28,300
(B) 有価証券売買損益	12,085,874,586
売買益	12,347,079,791
売買損	△ 261,205,205
(C) 先物取引等取引損益	109,190,522
取引益	121,632,371
取引損	△ 12,441,849
(D) 保管費用等	△ 3,218,762
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	12,932,917,982
(F) 前期繰越損益金	2,407,150,995
(G) 追加信託差損益金	1,389,869,715
(H) 解約差損益金	△ 3,037,163,234
(I) 計(E+F+G+H)	13,692,775,458
次期繰越損益金(I)	13,692,775,458

*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）	10,789,287,955
野村インデックスファンド・米国株式配当貴族	5,945,544,045
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	2,521,192,299
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）	489,015,468
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）	60,961,707
インデックス・ブレンド（タイプV）	6,956,504
インデックス・ブレンド（タイプIII）	5,851,704
インデックス・ブレンド（タイプI）	1,855,961
インデックス・ブレンド（タイプIV）	1,697,585
インデックス・ブレンド（タイプII）	1,623,740

○お知らせ

該当事項はございません。