

米国株式配当貴族 (年4回決算型)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日2020年7月22日) 第8期(決算日2020年10月22日)

作成対象期間(2020年4月23日～2020年10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11月14日から2028年10月23日までです。	
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(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、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)	標準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
		税込 分配	税金 騰落	中期 騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)			
(設定日) 2018年11月14日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2019年1月22日)	9,481	0	△ 5.2	94.95	△ 5.0	95.5	0.6	1,271
2期(2019年4月22日)	10,450	40	10.6	105.29	10.9	96.9	0.6	2,759
3期(2019年7月22日)	10,251	40	△ 1.5	103.90	△ 1.3	96.4	0.7	3,964
4期(2019年10月23日)	10,601	40	3.8	108.13	4.1	97.2	0.4	6,324
5期(2020年1月22日)	11,408	40	8.0	116.95	8.2	97.2	1.8	10,491
6期(2020年4月22日)	8,898	40	△ 21.7	91.72	△ 21.6	95.0	0.5	13,175
7期(2020年7月22日)	10,301	45	16.3	106.89	16.5	94.5	0.7	16,489
8期(2020年10月22日)	10,643	50	3.8	111.15	4.0	95.0	0.5	16,260

* 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・円換算ベース)	騰落率			
第7期	(期首) 2020年4月22日	円 8,898	% —	91.72	% —	% 95.0	% 0.5
	4月末	9,495	6.7	97.90	6.7	94.4	1.1
	5月末	9,798	10.1	101.07	10.2	94.0	0.7
	6月末	9,832	10.5	101.52	10.7	94.2	0.5
	(期末) 2020年7月22日	10,346	16.3	106.89	16.5	94.5	0.7
第8期	(期首) 2020年7月22日	10,301	—	106.89	—	94.5	0.7
	7月末	10,133	△ 1.6	105.17	△ 1.6	94.5	0.6
	8月末	10,676	3.6	110.85	3.7	94.2	0.9
	9月末	10,390	0.9	107.96	1.0	94.2	0.9
	(期末) 2020年10月22日	10,693	3.8	111.15	4.0	95.0	0.5

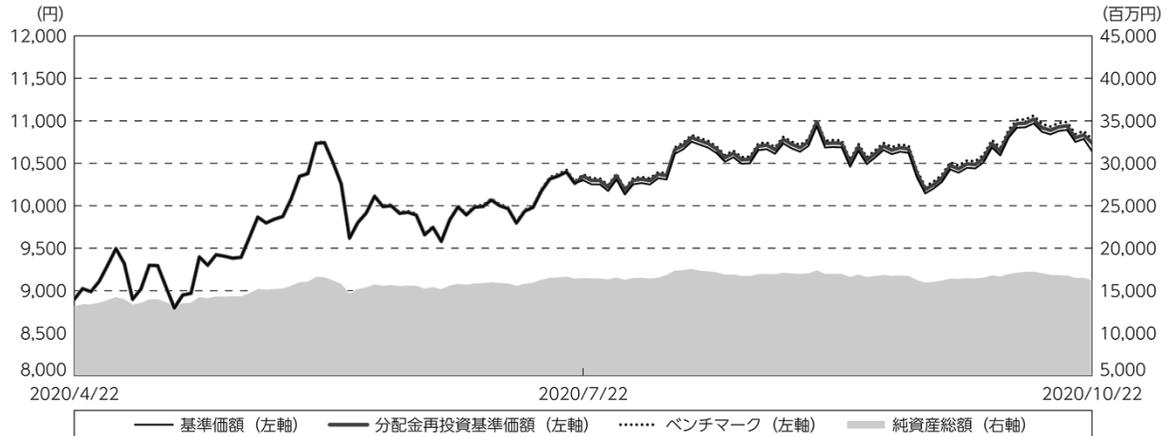
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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7期首：8,898円

第8期末：10,643円 (既払分配金(税込み)：95円)

騰落率：20.7% (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(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感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方が広がったことや経済活動の再開が段階的に進んだことなどを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国株式市場は、当作成期首から新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方が広がったことやFRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表、経済活動の再開が段階的に進んだことなどを受けて上昇しました。2020年6月中旬には、新型コロナウイルス感染者の増加ペースが速まったことが警戒され下落する場面も見られましたが、6月下旬以降は、市場予想を上回る経済指標が相次いで発表されたことやワクチン開発の進展が報道されたことなどから再び上昇しました。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売りが広がったことや追加経済対策の遅れなどが警戒され軟調に推移しましたが、10月以降は、追加経済対策への根強い期待や米企業の決算発表への期待などから上昇しました。

為替市場は、当作成期首から原油価格の急落などを受けて世界景気の先行き不透明感が意識されたことや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などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、米ドルは対円で下落（円高）しました。2020年5月中旬には、世界各国の経済活動再開への動きや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待を受け上昇（円安）に転じましたが、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者数の増加などを受けた米景気の先行き不透明感、米中対立の激化などから下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[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出や「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いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

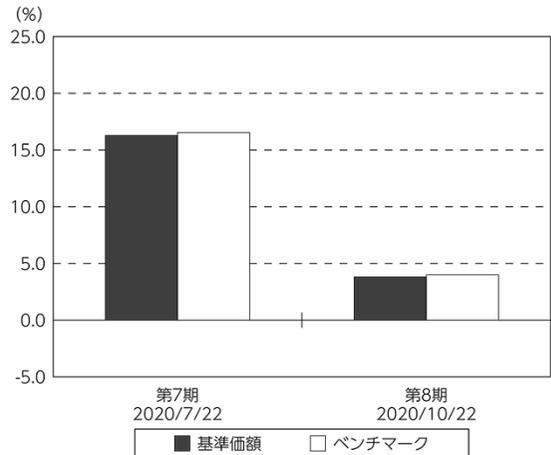
○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は+20.7%（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+21.2%を0.5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す。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第7期	第8期
	2020年4月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年10月22日
当期分配金	45	50
（対基準価額比率）	0.435%	0.468%
当期の収益	45	50
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,452	1,463

（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五入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～2020年10月22日）

項 目	第7期～第8期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.276	(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 ）	(14)	(0.138)	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 ）	(12)	(0.121)	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 ）	(2)	(0.017)	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)	(0.001)	
（ 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	0.007	(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)	(0.005)	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	30	0.291	
作成期間の平均基準価額は、10,054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。

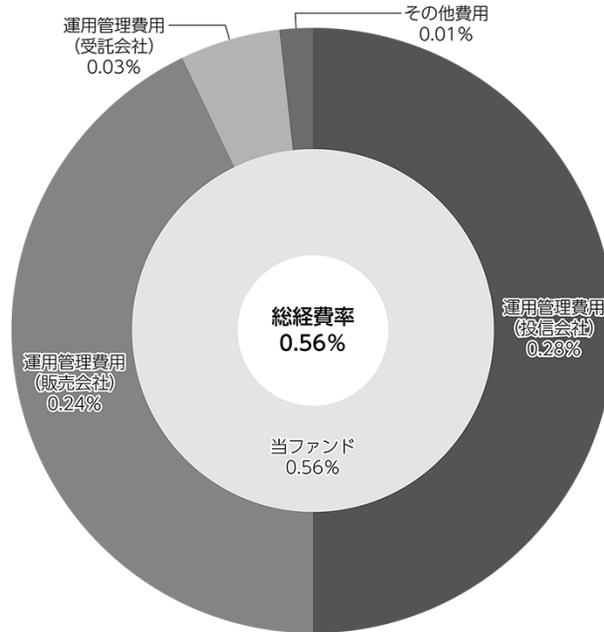
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.56%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～2020年10月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第7期～第8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	1,655,792 千口	2,036,985 千円	1,420,955 千口	1,888,112 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年4月23日～2020年10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	第7期～第8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	12,315,730千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	28,056,617千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

* (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～2020年10月22日)

利害関係人との取引状況

<米国株式配当貴族（年4回決算型）>
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	第7期～第8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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,750	百万円 1,599	% 42.6	百万円 2,940	百万円 250	% 8.5

平均保有割合 52.9%

※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～2020年10月22日)

第7期首残高 (元本)	設定元本	解約元本	第8期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年10月22日現在)

親投資信託残高

銘柄	第6期末		第8期末	
	口数	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 11,890,363	千口 12,125,199	千円 16,258,680	千円 16,258,680

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年10月22日現在)

項目	第8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 16,258,680	% 98.8
コール・ローン等、その他	194,750	1.2
投資信託財産総額	16,453,430	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8期末における外貨建て純資産（31,128,809千円）の投資信託財産総額（31,268,179千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、第8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=104.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第7期末	第8期末
	2020年7月22日現在	2020年10月22日現在
	円	円
(A) 資産	16,619,850,309	16,453,430,900
コール・ローン等	43,018,038	36,474,850
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド(評価額)	16,488,107,287	16,258,680,657
未収入金	88,724,984	158,275,393
(B) 負債	130,100,843	193,102,966
未払収益分配金	72,033,938	76,391,550
未払解約金	37,453,852	93,399,877
未払信託報酬	20,490,102	23,172,514
未払利息	37	21
その他未払費用	122,914	139,004
(C) 純資産総額(A-B)	16,489,749,466	16,260,327,934
元本	16,007,541,963	15,278,310,026
次期繰越損益金	482,207,503	982,017,908
(D) 受益権総口数	16,007,541,963口	15,278,310,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,301円	10,643円

(注) 第7期首元本額は14,807,293,059円、第7～8期中追加設定元本額は3,360,145,709円、第7～8期中一部解約元本額は2,889,128,742円、1口当たり純資産額は、第7期1.0301円、第8期1.0643円です。

○損益の状況

項 目	第7期	第8期
	2020年4月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年10月22日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,646	△ 3,480
支払利息	△ 2,646	△ 3,480
(B) 有価証券売買損益	2,169,255,016	595,337,501
売買益	2,271,686,781	668,102,247
売買損	△ 102,431,765	△ 72,764,746
(C) 信託報酬等	△ 20,613,016	△ 23,311,518
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	2,148,639,354	572,022,503
(E) 前期繰越損益金	△2,217,037,210	△ 122,247,582
(F) 追加信託差損益金	622,639,297	608,634,537
(配当等相当額)	(1,598,713,998)	(1,584,382,869)
(売買損益相当額)	(△ 976,074,701)	(△ 975,748,332)
(G) 計 (D + E + F)	554,241,441	1,058,409,458
(H) 収益分配金	△ 72,033,938	△ 76,391,550
次期繰越損益金 (G + H)	482,207,503	982,017,908
追加信託差損益金	622,639,297	608,634,537
(配当等相当額)	(1,602,468,616)	(1,586,895,727)
(売買損益相当額)	(△ 979,829,319)	(△ 978,261,190)
分配準備積立金	722,142,794	649,243,016
繰越損益金	△ 862,574,588	△ 275,859,645

* 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 (2020年4月23日～2020年10月22日) は以下の通りです。

項 目	第7期	第8期
	2020年4月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年10月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	92,679,013円	90,154,915円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,602,468,616円	1,586,895,727円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	701,497,719円	635,479,651円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	2,396,645,348円	2,312,530,293円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,497円	1,513円
g. 分配金	72,033,938円	76,391,550円
h. 分配金 (1万口当たり)	45円	50円

○分配金のお知らせ

	第7期	第8期
1万口当たり分配金（税込み）	45円	50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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年10月22日現在）

＜米国株式配当貴族インデックスマザーファンド＞

下記は、米国株式配当貴族インデックスマザーファンド全体(23,151,242千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第6期末		第8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	1,175	4,306	450,619	保険
AT & T INC	1,145	1,461	3,903	408,492	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	487	436	4,627	484,171	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	527	445	3,688	385,975	バイオテクノロジー
AIR PRODUCTS	180	148	4,346	454,777	化学
ALBEMARLE CORP	543	496	4,759	498,080	化学
ARCHER DANIELS MIDLAND	995	1,027	5,218	546,031	食品
ATMOS ENERGY CORP	375	419	4,008	419,486	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	248	297	4,364	456,688	情報技術サービス
BECTON, DICKINSON	158	158	3,756	393,069	ヘルスケア機器・用品
BROWN-FORMAN CORP-CL B	614	635	4,749	497,011	飲料
CARDINAL HEALTH INC	819	765	3,658	382,877	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	287	1,626	5,422	567,432	建設関連製品
CATERPILLAR INC DEL	314	314	5,258	550,200	機械
CHEVRON CORP	394	479	3,398	355,589	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	415	519	4,376	457,939	保険
CINTAS CORP	155	142	4,836	506,090	商業サービス・用品
CLOROX CO	278	190	4,021	420,861	家庭用品
COCA COLA CO	764	891	4,454	466,077	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	627	581	4,663	488,002	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	471	571	4,593	480,639	総合公益事業
DOVER CORP	376	409	4,658	487,452	機械
ECOLAB INC	222	205	4,180	437,398	化学
EMERSON ELEC	575	682	4,720	493,985	電気設備
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	593	538	5,053	528,830	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	665	995	3,299	345,251	石油・ガス・消耗燃料
FRANKLIN RESOURCES INC	1,745	2,098	4,775	499,661	資本市場
GENERAL DYNAMICS	238	287	3,931	411,406	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO	449	487	4,974	520,531	販売
GRAINGER(W.W.) INC	134	126	4,727	494,711	商社・流通業
HORMEL FOODS CORP	933	860	4,237	443,382	食品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	250	233	4,739	495,991	機械
JOHNSON & JOHNSON	297	291	4,199	439,475	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	307	293	4,351	455,391	家庭用品
LEGGETT & PLATT INC	866	1,203	5,270	551,488	家庭用耐久財
LOWES COS INC	366	293	5,128	536,651	専門小売り
MCCORMICK & CO INC.	255	223	4,361	456,433	食品
MCDONALD'S CORP	208	217	4,963	519,342	ホテル・レストラン・レジャー
NUCOR CORP	876	1,009	4,887	511,438	金属・鉱業
OTIS WORLDWIDE CORP	143	743	4,736	495,673	機械
PPG INDUSTRIES	350	390	5,239	548,233	化学
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	2,781	3,601	3,802	397,909	銀行
PEPSICO INC	308	317	4,433	463,941	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	336	322	4,708	492,715	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	352	343	4,914	514,295	家庭用品

銘柄	株数	第8期末				業種等
		株数	評価額		比率	
			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		
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	287	696	4,202	439,715	航空宇宙・防衛	
ROPER TECHNOLOGIES INC	117	104	4,387	459,097	コングロマリット	
ROSS STORES INC	380	—	—	—	専門小売り	
S&P GLOBAL INC	149	123	4,173	436,682	資本市場	
SHERWIN-WILLIAMS	74	69	4,698	491,626	化学	
SMITH (A.O.) CORP	970	842	4,615	482,913	建設関連製品	
STANLEY BLACK & DECKER INC	264	282	4,928	515,693	機械	
SYSCO CORP	534	787	5,021	525,403	食品・生活必需品小売り	
TARGET CORP	385	349	5,703	596,837	複合小売り	
3M CORP	247	270	4,574	478,660	コングロマリット	
V F CORP	521	721	5,248	549,246	繊維・アパレル・贅沢品	
WALMART INC	385	329	4,755	497,572	食品・生活必需品小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	847	1,067	3,989	417,462	食品・生活必需品小売り	
AMCOR PLC	4,203	4,050	4,487	469,561	容器・包装	
LINDE PLC	209	177	4,089	427,916	化学	
MEDTRONIC PLC	369	448	4,898	512,627	ヘルスケア機器・用品	
PENTAIR PLC	954	1,020	5,220	546,258	機械	
CHUBB LTD	290	320	4,106	429,744	保険	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,466 63	40,616 62	281,811 —	29,488,732 <95.0%>	

* 邦貨換算金額は、第8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。
 * 邦貨換算金額欄のく>内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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	第8期末				比率
		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	14,250	20,180	4,034	422,179	1.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	33,960	59,210	4,367	457,059	1.5	
PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF	26,500	3,500	260	27,288	0.1	
REALTY INCOME CORP	57,160	75,260	4,491	469,992	1.5	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	131,870 4	158,150 4	13,154 —	1,376,519 <4.4%>	

* 邦貨換算金額は、第8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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。
 * 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	第8期末	
		買建額	売建額
外国	株式先物取引	百万円	百万円
	SPEMINI	161	—

* 単位未満は切り捨て。
 * 邦貨換算金額は、第8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。

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4期（決算日2020年4月22日）

作成対象期間（2019年4月23日～2020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

東京都中央区日本橋 1-12-1

<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 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 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

*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) 2019年4月22日	円 12,746	% —	129.75	% —	% 96.9	% 0.6
4月末	12,658	△ 0.7	128.85	△ 0.7	96.6	1.0
5月末	11,957	△ 6.2	121.76	△ 6.2	96.2	0.7
6月末	12,378	△ 2.9	126.08	△ 2.8	97.3	0.4
7月末	12,845	0.8	130.87	0.9	96.3	0.5
8月末	12,327	△ 3.3	125.64	△ 3.2	97.3	0.5
9月末	12,884	1.1	131.38	1.3	97.4	0.5
10月末	13,305	4.4	135.71	4.6	97.1	0.5
11月末	13,766	8.0	140.44	8.2	97.3	0.4
12月末	13,994	9.8	142.80	10.1	97.5	1.8
2020年1月末	13,818	8.4	140.99	8.7	97.5	1.8
2月末	12,595	△ 1.2	128.56	△ 0.9	94.3	1.5
3月末	10,833	△15.0	110.49	△14.8	94.9	0.6
(期末) 2020年4月22日	円 11,080	% △13.1	113.03	% △12.9	% 95.0	% 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。

○基準価額的主要変動要因

中国発の新型肺炎の世界的な感染拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて、基準価額は下落しました。

○投資環境

米国株式市場は、期首から米中貿易摩擦の行方や米利下げ観測の高まりなどを巡り一進一退となりましたが、2019年10月以降は、堅調な米企業の決算や市場予想を上回る米国の経済指標の発表、米中貿易協議の進展への期待などから上昇しました。2020年2月下旬には、中国発の新型肺炎の世界的な感染拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まる中、下落に転じました。その後も、新型肺炎の世界的な感染拡大に歯止めがかからず、世界景気の先行き懸念が強まったことや、OPEC（石油輸出国機構）とロシアなど非加盟産油国の減産交渉決裂を受けた原油価格の急落などを受けて、一段と下落しました。3月下旬以降は、米国での大型経済対策の成立やFRB（米連邦準備制度理事会）による無制限の量的緩和策の決定などを受けて上昇に転じました。

為替市場は、期首から米中貿易摩擦への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米利下げ観測が高まったことなどを受けて米ドルは対円で下落（円高）しました。2019年6月以降は、米中貿易摩擦の行方や米利下げ観測を巡り一進一退となりましたが、8月上旬には、米大統領による対中追加関税の発動表明を受けて下落（円高）しました。9月以降は、米中貿易協議の進展への期待などをを受け投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、一進一退を繰り返

しながら上昇（円安）しました。2020年2月下旬からは、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などから投資家のリスク回避姿勢が強まる中、下落（円高）しました。その後、金融市場の動揺を背景にドル需要が強まったことや、米国で大型経済対策が成立したことから上昇（円安）傾向に転じましたが、3月下旬以降は市場予想を下回る米経済指標などを受けて再び下落（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

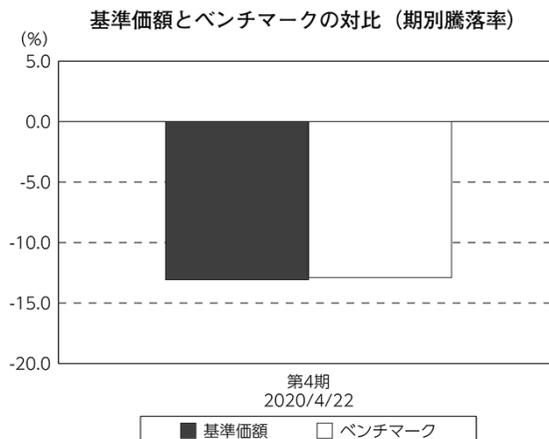
「S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率をS&P 500配当貴族指数の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。また、期中の資金流入や「S&P 500配当貴族指数」の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

○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-13.1%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-12.9%を0.2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

(2019年4月23日～2020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 4 (3) (0) (0)	% 0.030 (0.027) (0.003) (0.001)	(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 (0.000) (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)	0.025 (0.025) (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	0.056	
期中の平均基準価額は、12,780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

(2019年4月23日～2020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	千米ドル	百株	千米ドル
		25,011	169,329	3,818	37,908
		(741)	(3,789)	(283)	(3,851)

*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	14,250	4,315	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	20,680	2,540	1,390	188
	PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF	97,800	6,760	83,800	5,888
	REALTY INCOME CORP	57,160	4,376	—	—
小計		189,890	17,993	85,190	6,077

*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 6,689	百万円 6,614	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

(2019年4月23日～2020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
(a) 期中の株式売買金額	22,569,663千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,866,009千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26

* (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

(2019年4月23日～2020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 3,445	百万円 16,175	21.3	百万円 157	百万円 989	15.9

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

(2020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	392	841	2,909	313,766	保険
AT & T INC	607	1,145	3,420	368,893	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	262	487	4,586	494,734	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	216	527	4,240	457,390	バイオテクノロジー
AIR PRODUCTS	118	180	3,747	404,209	化学
ALBEMARLE CORP	—	543	3,142	338,936	化学
ARCHER DANIELS MIDLAND	425	995	3,482	375,622	食品
ATMOS ENERGY CORP	—	375	3,785	408,322	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	137	248	3,324	358,550	情報技術サービス
BECTON, DICKINSON	77	158	4,062	438,230	ヘルスケア機器・用品
BROWN-FORMAN CORP-CL B	407	614	3,701	399,276	飲料
CARDINAL HEALTH INC	383	819	3,953	426,404	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	—	287	422	45,600	建設関連製品
CATERPILLAR INC DEL	140	314	3,449	372,040	機械
CHEVRON CORP	163	394	3,218	347,120	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	234	415	3,333	359,547	保険
CINTAS CORP	101	155	2,962	319,510	商業サービス・用品
CLOROX CO	124	278	5,312	573,054	家庭用品
COCA COLA CO	389	764	3,467	373,954	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	298	627	4,427	477,599	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	239	471	3,932	424,146	総合公益事業
DOVER CORP	234	376	3,180	343,097	機械
ECOLAB INC	122	222	3,787	408,547	化学
EMERSON ELEC	294	575	2,919	314,873	電気設備
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	—	593	4,131	445,616	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	260	665	2,723	293,793	石油・ガス・消耗燃料
FRANKLIN RESOURCES INC	593	1,745	2,788	300,768	資本市場
GENERAL DYNAMICS	108	238	3,136	338,341	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO	194	449	3,193	344,423	販売
GRAINGER(W.W.) INC	64	134	3,619	390,367	商社・流通業
HORMEL FOODS CORP	447	933	4,565	492,399	食品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	142	250	3,795	409,411	機械
JOHNSON & JOHNSON	146	297	4,448	479,814	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	166	307	4,287	462,429	家庭用品
LEGGETT & PLATT INC	469	866	2,337	252,104	家庭用耐久財
LOWES COS INC	202	366	3,396	366,333	専門小売り
MCCORMICK & CO INC.	149	255	3,859	416,299	食品
MCDONALD'S CORP	99	208	3,706	399,739	ホテル・レストラン・レジャー
NUCOR CORP	326	876	3,157	340,619	金属・鉱業
OTIS WORLDWIDE CORP	—	143	660	71,241	機械
PPG INDUSTRIES	181	350	3,083	332,626	化学
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	1,133	2,781	3,053	329,354	銀行
PEPSICO INC	169	308	4,039	435,700	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	198	336	3,322	358,348	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	197	352	4,216	454,772	家庭用品
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	287	1,803	194,478	航空宇宙・防衛
ROPER TECHNOLOGIES INC	66	117	3,633	391,940	コングロマリット
ROSS STORES INC	—	380	3,149	339,674	専門小売り

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		
S&P GLOBAL INC	98	149	3,995	430,910	資本市場	
SHERWIN-WILLIAMS	47	74	3,593	387,552	化学	
SMITH (A. O.) CORP	400	970	3,755	405,104	建設関連製品	
STANLEY BLACK & DECKER INC	157	264	2,815	303,721	機械	
SYSCO CORP	297	534	2,621	282,802	食品・生活必需品小売り	
TARGET CORP	263	385	4,122	444,605	複合小売り	
3M CORP	96	247	3,505	378,086	コングロマリット	
UNITED TECHNOLOGIES	160	—	—	—	航空宇宙・防衛	
V F CORP	223	521	2,781	300,032	繊維・アパレル・餐沢品	
WALMART INC	189	385	4,981	537,255	食品・生活必需品小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	260	847	3,603	388,725	食品・生活必需品小売り	
AMCOR PLC	—	4,203	3,471	374,455	容器・包装	
LINDE PLC	118	209	3,754	404,980	化学	
MEDTRONIC PLC	213	369	3,608	389,228	ヘルスケア機器・用品	
PENTAIR PLC	459	954	2,790	300,977	機械	
CHUBB LTD	140	290	3,259	351,549	保険	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,816	35,466	217,541	23,464,018	
	銘柄数 < 比率 >	56	63	—	< 95.0% >	

* 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。

* 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		比 率	
	口 数	口 数	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	3,402	367,021	1.5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	14,670	33,960	2,391	257,906	1.0	
PROSHARES S&P 500 DIV ARISTO CRATS ETF	12,500	26,500	1,603	172,983	0.7	
REALTY INCOME CORP	—	57,160	2,849	307,339	1.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	27,170	131,870	10,247	1,105,250	
	銘柄数 < 比率 >	2	4	—	< 4.5% >	

* 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		百万円	百万円
株式先物取引	SPEMINI	117	—

* 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

(2020年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 23,464,018	% 94.7
投資信託受益証券	172,983	0.7
投資証券	932,267	3.8
コール・ローン等、その他	214,664	0.8
投資信託財産総額	24,783,932	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(24,710,351千円)の投資信託財産総額(24,783,932千円)に対する比率は99.7%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=107.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,848,588,718 円
コール・ローン等	94,896,337
株式(評価額)	23,464,018,661
投資信託受益証券(評価額)	172,983,710
投資証券(評価額)	932,267,103
未収入金	64,655,925
未収配当金	40,580,869
差入委託証拠金	79,186,113
(B) 負債	142,901,343
未払金	68,225,035
未払解約金	74,195,826
未払利息	82
その他未払費用	480,400
(C) 純資産総額(A-B)	24,705,687,375
元本	22,298,536,380
次期繰越損益金	2,407,150,995
(D) 受益権総口数	22,298,536,380口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,080円

(注) 期首元本額は10,378,025,751円、期中追加設定元本額は14,558,114,507円、期中一部解約元本額は2,637,603,878円、1口当たり純資産額は1.1080円です。

○損益の状況 (2019年4月23日～2020年4月22日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	431,757,521 円
受取配当金	431,289,689
受取利息	238,285
その他収益金	277,472
支払利息	△ 47,925
(B) 有価証券売買損益	△4,108,147,155
売買益	928,346,689
売買損	△5,036,493,844
(C) 先物取引等取引損益	△ 31,441,352
取引益	73,109,234
取引損	△ 104,550,586
(D) 保管費用等	△ 4,600,969
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△3,712,431,955
(F) 前期繰越損益金	2,849,472,123
(G) 追加信託差損益金	4,071,623,533
(H) 解約差損益金	△ 801,512,706
(I) 計(E+F+G+H)	2,407,150,995
次期繰越損益金(I)	2,407,150,995

*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）	11,890,363,204
野村インデックスファンド・米国株式配当貴族	6,938,547,268
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	2,835,683,239
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）	531,716,438
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）	76,507,446
インデックス・ブレンド（タイプV）	9,269,829
インデックス・ブレンド（タイプIII）	8,859,520
インデックス・ブレンド（タイプI）	2,982,013
インデックス・ブレンド（タイプIV）	2,340,144
インデックス・ブレンド（タイプII）	2,267,279

○お知らせ

該当事項はございません。

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2020年10月22日現在)

年 月	日
2020年10月	-
11月	25、26
12月	24、25

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。