

# 米国株式配当貴族 (年4回決算型)

## 運用報告書(全体版)

第25期（決算日2025年1月22日） 第26期（決算日2025年4月22日）

作成対象期間（2024年10月23日～2025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<br>（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                                                                                                                                     |                                               |
| 主 な 投 資 制 限 | 米国株式配当貴族<br>（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                                                                                                                                     |                                               |
| 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株式会社

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

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近10期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準<br>(分配落) | 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 期 騰 落 率 | S&P 500 配 当 貴 族 指 数<br>(配当込み・円換算ベース) | 期 騰 落 率 |      |             |             |         |
|                  | 円            | 円       | %           |                                      | %       | %    | %           | 百万円         |         |
| 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     |         |
| 21期(2024年1月22日)  | 19,169       | 70      | 9.4         | 215.65                               | 9.6     | 94.8 | 0.5         | 215,192     |         |
| 22期(2024年4月22日)  | 20,606       | 75      | 7.9         | 233.18                               | 8.1     | 95.3 | 0.4         | 255,206     |         |
| 23期(2024年7月22日)  | 21,438       | 75      | 4.4         | 243.81                               | 4.6     | 94.6 | 0.4         | 281,388     |         |
| 24期(2024年10月22日) | 22,196       | 75      | 3.9         | 253.81                               | 4.1     | 95.3 | 0.2         | 299,792     |         |
| 25期(2025年1月22日)  | 21,848       | 75      | △ 1.2       | 251.08                               | △ 1.1   | 95.0 | 0.7         | 308,683     |         |
| 26期(2025年4月22日)  | 18,424       | 80      | △15.3       | 213.15                               | △15.1   | 95.0 | 0.5         | 267,500     |         |

\* 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

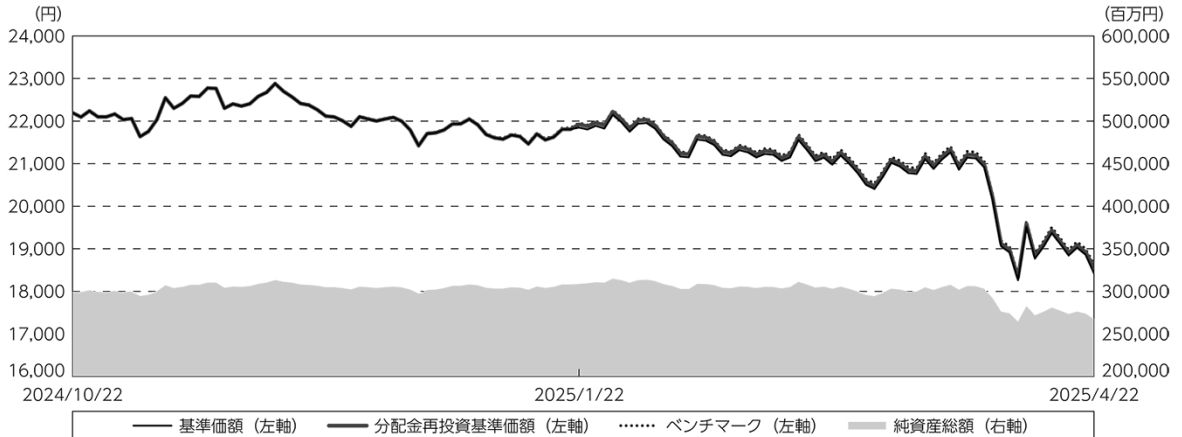
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準         |        | ベンチマーク                               | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|-------|----------------------|-------------|--------|--------------------------------------|-------------|-------------|
|       |                      | 価 額         | 騰 落 率  | S&P 500 配 当 貴 族 指 数<br>(配当込み・円換算ベース) |             |             |
| 第25期  | (期 首)<br>2024年10月22日 | 円<br>22,196 | %<br>— | 253.81                               | %<br>—      | %<br>0.2    |
|       | 10月末                 | 22,059      | △ 0.6  | 252.26                               | △ 0.6       | 94.8 0.7    |
|       | 11月末                 | 22,414      | 1.0    | 256.50                               | 1.1         | 94.9 0.6    |
|       | 12月末                 | 21,913      | △ 1.3  | 250.81                               | △ 1.2       | 95.0 0.5    |
|       | (期 末)<br>2025年1月22日  | 21,923      | △ 1.2  | 251.08                               | △ 1.1       | 95.0 0.7    |
|       | 2025年4月22日           | 18,504      | △15.3  | 213.15                               | △15.1       | 95.0 0.5    |
| 第26期  | (期 首)<br>2025年1月22日  | 21,848      | —      | 251.08                               | —           | 95.0 0.7    |
|       | 1月末                  | 21,940      | 0.4    | 252.19                               | 0.4         | 95.0 0.7    |
|       | 2月末                  | 21,146      | △ 3.2  | 243.25                               | △ 3.1       | 94.9 0.6    |
|       | 3月末                  | 20,859      | △ 4.5  | 240.15                               | △ 4.4       | 95.0 0.5    |
|       | (期 末)<br>2025年4月22日  | 18,504      | △15.3  | 213.15                               | △15.1       | 95.0 0.5    |
|       | 2025年7月22日           | 18,504      | △15.3  | 213.15                               | △15.1       | 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25期首：22,196円

第26期末：18,424円（既払分配金（税込み）：155円）

騰落率：△16.3%（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（2024年10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（2024年10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

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、当作成期首から米長期金利の上昇を背景に株価の割高感が意識された一方で、その後米大統領選挙の結果を受けて規制緩和によるM&A（企業の合併・買収）の活発化や減税の恒久化への期待が高まったことなどから一進一退となりました。2024年12月には、FOMC（米連邦公開市場委員会）が公表した2025年の利下げ回数見通しが9月の4回から2回へ削減されたことで金融緩和期待が後退し下落しました。2025年3月以降は、米国の関税政策の行方などを巡りさらに下落しました。

為替市場（米ドル円レート）は、当作成期首から米国景気の底堅さなどから日米金利差が拡大するとの見方が強まったことなどをを受けて上昇（円安）しました。2024年11月下旬にはFOMC（米連邦公開市場委員会）による追加利下げなどを受け下落（円高）する局面もありましたが、その後利下げに対する慎重な姿勢が示されたことなどから再び上昇（円安）に転じました。2025年1月以降は、日銀が利上げを決定したことや、米国の関税政策の行方などを巡り下落（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。

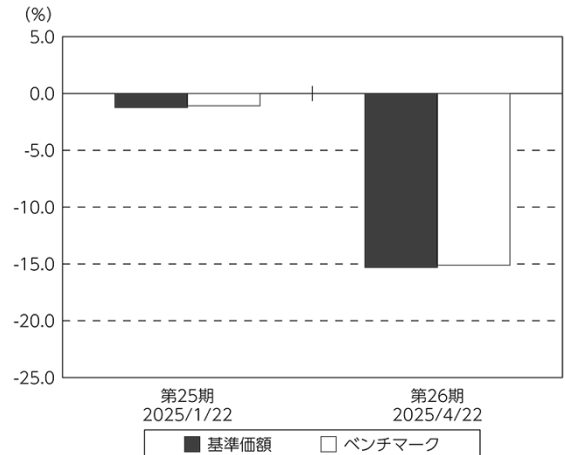
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は－16.3%（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－16.0%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25期                       | 第26期                      |
|--------------------|----------------------------|---------------------------|
|                    | 2024年10月23日～<br>2025年1月22日 | 2025年1月23日～<br>2025年4月22日 |
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | 75<br>0.342%               | 80<br>0.432%              |
| 当期の収益              | 75                         | 80                        |
| 当期の収益以外            | —                          | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 12,592                     | 12,606                    |

（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

(2024年10月23日～2025年 4 月22日)

| 項 目                     | 第25期～第26期 |         | 項 目 の 概 要                                                                 |
|-------------------------|-----------|---------|---------------------------------------------------------------------------|
|                         | 金 額       | 比 率     |                                                                           |
| (a) 信 託 報 酬             | 円 60      | % 0.274 | (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 )             | (30)      | (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 )             | (26)      | (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 )             | ( 4 )     | (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       | 0         | 0.002   | (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<br>※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 )                 | ( 0 )     | (0.002) |                                                                           |
| ( 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<br>※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         | 0.004   | (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 )             | ( 0 )     | (0.002) | 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                                               |
| 合 計                     | 61        | 0.280   |                                                                           |
| 作成期間の平均基準価額は、21,721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。

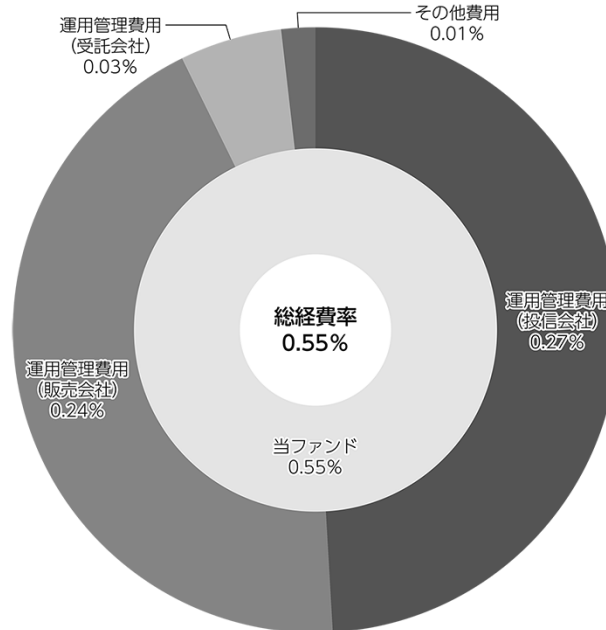
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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

(2024年10月23日～2025年 4 月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                    | 第25期～第26期   |              |             |             |
|-----------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|                       | 設 定         |              | 解 約         |             |
|                       | 口 数         | 金 額          | 口 数         | 金 額         |
|                       | 千口          | 千円           | 千口          | 千円          |
| 米国株式配当貴族インデックスマザーファンド | 7, 818, 299 | 23, 259, 351 | 1, 506, 211 | 4, 233, 271 |

\* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年10月23日～2025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                  | 第25期～第26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     | 95, 782, 478千円        |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 370, 753, 842千円       |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0. 25                 |

\* (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

(2024年10月23日～2025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

(2025年 4 月22日現在)

親投資信託残高

| 銘柄                    | 第24期末        | 第26期末         |               |
|-----------------------|--------------|---------------|---------------|
|                       | 口 数          | 口 数           | 評 価 額         |
|                       | 千口           | 千口            | 千円            |
| 米国株式配当貴族インデックスマザーファンド | 98, 859, 756 | 105, 171, 844 | 267, 473, 035 |

\* 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

(2025年 4 月22日現在)

| 項 目                   | 第26期末         |        |
|-----------------------|---------------|--------|
|                       | 評 価 額         | 比 率    |
|                       | 千円            | %      |
| 米国株式配当貴族インデックスマザーファンド | 267, 473, 035 | 99. 4  |
| コール・ローン等、その他          | 1, 597, 807   | 0. 6   |
| 投資信託財産総額              | 269, 070, 842 | 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26期末における外貨建純資産（343,770,888千円）の投資信託財産総額（344,238,332千円）に対する比率は99.9%です。  
\*外貨建資産は、第26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＝140.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                        | 第25期末               | 第26期末               |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
|                            | 2025年 1 月22日現在      | 2025年 4 月22日現在      |
|                            | 円                   | 円                   |
| (A) 資産                     | 310, 167, 085, 853  | 269, 070, 842, 004  |
| コール・ローン等                   | 444, 757, 339       | 419, 583, 513       |
| 米国株式配当貴族インデックスマザーファンド(評価額) | 308, 653, 104, 582  | 267, 473, 035, 998  |
| 未収入金                       | 1, 069, 221, 040    | 1, 178, 216, 881    |
| 未収利息                       | 2, 892              | 5, 612              |
| (B) 負債                     | 1, 483, 181, 621    | 1, 570, 441, 400    |
| 未払収益分配金                    | 1, 059, 633, 925    | 1, 161, 511, 187    |
| 未払信託報酬                     | 421, 021, 598       | 406, 491, 296       |
| その他未払費用                    | 2, 526, 098         | 2, 438, 917         |
| (C) 純資産総額(A－B)             | 308, 683, 904, 232  | 267, 500, 400, 604  |
| 元本                         | 141, 284, 523, 366  | 145, 188, 898, 424  |
| 次期繰越損益金                    | 167, 399, 380, 866  | 122, 311, 502, 180  |
| (D) 受益権総口数                 | 141, 284, 523, 366口 | 145, 188, 898, 424口 |
| 1 万口当たり基準価額(C／D)           | 21, 848円            | 18, 424円            |

(注) 第25期首元本額は135,068,011,333円、第25～26期中追加設定元本額は21,495,117,062円、第25～26期中一部解約元本額は11,374,229,971円、1口当たり純資産額は、第25期2.1848円、第26期1.8424円です。

○損益の状況

| 項 目                     | 第25期                       | 第26期                      |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                         | 2024年10月23日～<br>2025年1月22日 | 2025年1月23日～<br>2025年4月22日 |
|                         | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益               | 396,245                    | 679,625                   |
| 受取利息                    | 396,245                    | 679,625                   |
| (B) 有価証券売買損益            | △ 3,311,735,993            | △ 47,467,820,412          |
| 売買益                     | 97,682,075                 | 500,254,666               |
| 売買損                     | △ 3,409,418,068            | △ 47,968,075,078          |
| (C) 信託報酬等               | △ 423,547,696              | △ 408,930,213             |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | △ 3,734,887,444            | △ 47,876,071,000          |
| (E) 前期繰越損益金             | 53,731,761,304             | 47,173,088,724            |
| (F) 追加信託差損益金            | 118,462,140,931            | 124,175,995,643           |
| (配当等相当額)                | ( 124,005,633,273)         | ( 130,916,612,975)        |
| (売買損益相当額)               | (△ 5,543,492,342)          | (△ 6,740,617,332)         |
| (G) 計 (D + E + F)       | 168,459,014,791            | 123,473,013,367           |
| (H) 収益分配金               | △ 1,059,633,925            | △ 1,161,511,187           |
| 次期繰越損益金 (G + H)         | 167,399,380,866            | 122,311,502,180           |
| 追加信託差損益金                | 118,462,140,931            | 124,175,995,643           |
| (配当等相当額)                | ( 124,045,808,253)         | ( 130,944,746,592)        |
| (売買損益相当額)               | (△ 5,583,667,322)          | (△ 6,768,750,949)         |
| 分配準備積立金                 | 53,873,538,237             | 52,086,979,589            |
| 繰越損益金                   | △ 4,936,298,302            | △ 53,951,473,052          |

\* 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（2024年10月23日～2025年4月22日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 第25期                       | 第26期                      |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                              | 2024年10月23日～<br>2025年1月22日 | 2025年1月23日～<br>2025年4月22日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 1,201,410,858円             | 1,318,119,139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             | 124,045,808,253円           | 130,944,746,592円          |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 53,731,761,304円            | 51,930,371,637円           |
| e. 分配対象収益 (a + b + c + d)    | 178,978,980,415円           | 184,193,237,368円          |
| f. 分配対象収益 (1 万口当たり)          | 12,667円                    | 12,686円                   |
| g. 分配金                       | 1,059,633,925円             | 1,161,511,187円            |
| h. 分配金 (1 万口当たり)             | 75円                        | 80円                       |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第25期 | 第26期 |
|-----------------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 75円  | 80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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2025年4月1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9期（決算日2025年4月22日）

作成対象期間（2024年4月23日～2025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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 | 期 騰 落 中 率                       |           |           |         |         |
|                   | 円       | %         | S&P 500 配当貴族指数<br>(配当込み・円換算ベース) | %         | %         | 百万円     |         |
| 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 |
| 8 期(2024年 4 月22日) | 27,883  | 24.3      | 287.35                          | 24.6      | 95.3      | 0.4     | 329,621 |
| 9 期(2025年 4 月22日) | 25,432  | △ 8.8     | 262.66                          | △ 8.6     | 95.0      | 0.5     | 342,984 |

\*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<br>月<br>日  | 基 準 価 額 | ベンチマ ー ク |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |     |
|--------------|---------|----------|--------|-----------|-----------|-----|
|              |         | 騰 落 率    | 騰 落 率  |           |           |     |
| (期 首)        | 円       | %        | %      | %         | %         |     |
| 2024年 4 月22日 | 27,883  | —        | 287.35 | —         | 95.3      | 0.4 |
| 4 月末         | 28,403  | 1.9      | 292.69 | 1.9       | 95.1      | 0.5 |
| 5 月末         | 28,045  | 0.6      | 288.99 | 0.6       | 94.9      | 0.5 |
| 6 月末         | 28,981  | 3.9      | 298.63 | 3.9       | 94.7      | 0.5 |
| 7 月末         | 28,793  | 3.3      | 296.84 | 3.3       | 94.4      | 0.7 |
| 8 月末         | 28,124  | 0.9      | 290.01 | 0.9       | 94.8      | 0.6 |
| 9 月末         | 28,568  | 2.5      | 294.66 | 2.5       | 95.0      | 0.5 |
| 10月末         | 30,139  | 8.1      | 310.87 | 8.2       | 94.8      | 0.7 |
| 11月末         | 30,637  | 9.9      | 316.09 | 10.0      | 94.9      | 0.6 |
| 12月末         | 29,966  | 7.5      | 309.08 | 7.6       | 95.1      | 0.5 |
| 2025年 1 月末   | 30,121  | 8.0      | 310.77 | 8.1       | 95.0      | 0.7 |
| 2 月末         | 29,043  | 4.2      | 299.76 | 4.3       | 94.9      | 0.6 |
| 3 月末         | 28,661  | 2.8      | 295.94 | 3.0       | 95.0      | 0.5 |
| (期 末)        |         |          |        |           |           |     |
| 2025年 4 月22日 | 25,432  | △8.8     | 262.66 | △ 8.6     | 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、期首から強弱まちまちな米経済指標の結果を受けて一進一退で推移しました。2024年7月以降は、米景気のソフトランディング（軟着陸）への期待が高まったことやFOMC（米連邦公開市場委員会）において米政策金利の引き下げが決定されたこと、米大統領選挙の結果を受けて規制緩和によるM&A（企業の合併・買収）の活発化や減税の恒久化への期待が高まったことなどから上昇しました。12月には、FOMCが公表した2025年の利下げ回数見通しが9月の4回から2回へ削減されたことで金融緩和期待が後退し下落しました。2025年3月以降は、米国の関税政策の行方などを巡りさらに下落しました。

為替市場（米ドル円レート）は、期首から主要投資通貨である米ドルは、日銀が緩和的な金融政策を維持する見通しを示したことや米経済の力強さから日米金利差の大きい状態が続くとの見方が強まり上昇（円安）しました。2024年7月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まりなどから日米金利差が縮小するとの見方が強まり下落（円高）しましたが、10月以降は、米国景気の底堅さなどから再び上昇（円安）しました。2025年1月以降は、日銀が利上げを決定したことや、米国の関税政策の行方などを巡り下落（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

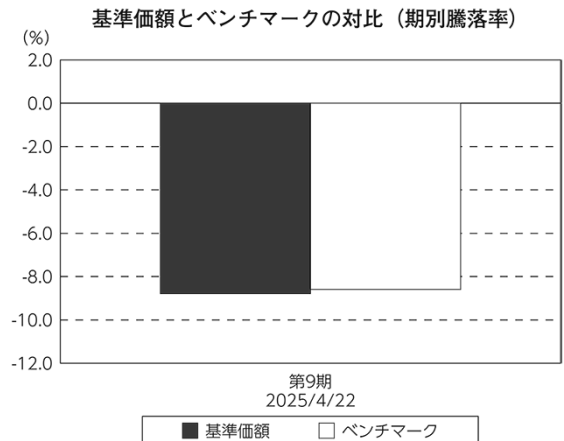
「S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率をS&P 500配当貴族指数の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。また、期中の資金流入や「S&P 500配当貴族指数」の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ないました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

## ○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－8.8%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－8.6%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

(2024年 4 月23日～2025年 4 月22日)

| 項 目                   | 当 期 |         | 項 目 の 概 要                                                                                                    |
|-----------------------|-----|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額 | 比 率     |                                                                                                              |
|                       | 円   | %       |                                                                                                              |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 1   | 0.004   | (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<br>※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) | (0.004) |                                                                                                              |
| (投資信託証券)              | (0) | (0.000) |                                                                                                              |
| (先物・オプション)            | (0) | (0.000) |                                                                                                              |
| (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<br>※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         | 1   | 0.004   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| (保 管 費 用)             | (1) | (0.004) |                                                                                                              |
| (そ の 他)               | (0) | (0.000) |                                                                                                              |
| 合 計                   | 2   | 0.008   |                                                                                                              |
| 期中の平均基準価額は、29,123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

(2024年 4 月23日～2025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<br>89,736<br>( 1,393) | 千米ドル<br>780,298<br>(△ 491) | 百株<br>42,303 | 千米ドル<br>426,858 |

\*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  | 26,320  | 7,361  | 21,140 | 5,891  |
|     | FEDERAL REALTY INVS TRUST | 68,800  | 7,348  | 17,500 | 1,940  |
|     | REALTY INCOME CORP        | 197,300 | 10,848 | 60,600 | 3,533  |
|     | 小 計                       | 292,420 | 25,558 | 99,240 | 11,364 |

\*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<br>33,479 | 百万円<br>33,041 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

\*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

(2024年4月23日～2025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       | 183,009,844千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 351,833,263千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.52          |

\* (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

(2024年4月23日～2025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

(2025年4月22日現在)

## 外国株式

| 銘柄                                | 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                         |   | 3,591   | 3,583  | 37,610 | 5,301,611 | 保険                      |
| ABBOTT LABORATORIES               |   | 2,756   | 3,007  | 39,057 | 5,505,604 | ヘルスケア機器・用品              |
| ABBVIE INC                        |   | 1,859   | 2,207  | 37,554 | 5,293,655 | バイオテクノロジー               |
| AIR PRODUCTS                      |   | 1,186   | 1,141  | 29,407 | 4,145,338 | 化学                      |
| ALBEMARLE CORP                    |   | 2,508   | 4,235  | 22,453 | 3,165,111 | 化学                      |
| ARCHER DANIELS MIDLAND            |   | 5,800   | 7,442  | 35,788 | 5,044,757 | 食品                      |
| ATMOS ENERGY CORP                 |   | 2,753   | 2,695  | 42,187 | 5,946,754 | ガス                      |
| AUTOMATIC DATA PROCESS            |   | 1,280   | 1,265  | 36,042 | 5,080,490 | 専門サービス                  |
| BECTON, DICKINSON                 |   | 1,301   | 1,544  | 30,356 | 4,279,064 | ヘルスケア機器・用品              |
| BROWN & BROWN INC                 |   | 3,933   | 3,546  | 40,218 | 5,669,232 | 保険                      |
| BROWN-FORMAN CORP-CL B            |   | 5,595   | 11,083 | 37,892 | 5,341,365 | 飲料                      |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC      |   | 3,567   | 3,476  | 31,030 | 4,374,024 | 航空貨物・物流サービス             |
| CARDINAL HEALTH INC               |   | 2,925   | 2,918  | 38,275 | 5,395,301 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CATERPILLAR INC DEL               |   | 1,050   | 922    | 26,258 | 3,701,429 | 機械                      |
| CHEVRON CORP                      |   | 2,106   | 2,415  | 32,295 | 4,552,415 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| CHURCH & DWIGHT CO INC            |   | 3,144   | 3,538  | 36,490 | 5,143,761 | 家庭用品                    |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP         |   | 2,702   | 2,739  | 34,982 | 4,931,134 | 保険                      |
| CINTAS CORP                       |   | 510     | 1,904  | 38,158 | 5,378,760 | 商業サービス・用品               |
| CLOROX CO                         |   | 2,184   | 2,360  | 32,719 | 4,612,075 | 家庭用品                    |
| COCA COLA CO                      |   | 5,181   | 6,071  | 44,178 | 6,227,424 | 飲料                      |
| COLGATE PALMOLIVE CO.             |   | 3,812   | 4,278  | 40,512 | 5,710,664 | 家庭用品                    |
| CONSOLIDATED EDISON INC           |   | 3,456   | 4,149  | 46,037 | 6,489,418 | 総合公益事業                  |
| DOVER CORP                        |   | 2,062   | 1,892  | 29,897 | 4,214,335 | 機械                      |
| ECOLAB INC                        |   | 1,552   | 1,553  | 35,953 | 5,068,005 | 化学                      |
| EMERSON ELEC                      |   | 3,234   | 2,878  | 27,749 | 3,911,594 | 電気設備                    |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A       |   | —       | 971    | 38,386 | 5,411,005 | 保険                      |
| EVERSOURCE ENERGY                 |   | —       | 6,675  | 37,633 | 5,304,839 | 電力                      |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC |   | 2,400   | 3,327  | 34,863 | 4,914,377 | 航空貨物・物流サービス             |
| EXXON MOBIL CORP                  |   | 3,065   | 3,460  | 36,451 | 5,138,147 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC      |   | —       | 804    | 33,240 | 4,685,602 | 資本市場                    |
| FASTENAL CO                       |   | 4,434   | 4,977  | 39,960 | 5,632,808 | 商社・流通業                  |
| FRANKLIN RESOURCES INC            |   | 11,356  | 18,710 | 32,461 | 4,575,822 | 資本市場                    |
| GENERAL DYNAMICS                  |   | 1,168   | 1,411  | 38,545 | 5,433,401 | 航空宇宙・防衛                 |
| GENUINE PARTS CO                  |   | 2,155   | 3,207  | 35,860 | 5,054,920 | 販売                      |
| GRAINGER(W.W.) INC                |   | 350     | 335    | 32,808 | 4,624,715 | 商社・流通業                  |
| HORMEL FOODS CORP                 |   | 10,041  | 12,174 | 37,008 | 5,216,783 | 食品                      |
| ILLINOIS TOOL WORKS INC           |   | 1,180   | 1,446  | 32,921 | 4,640,616 | 機械                      |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES   |   | 1,755   | 1,672  | 39,500 | 5,568,019 | 情報技術サービス                |
| JOHNSON & JOHNSON                 |   | 1,920   | 2,560  | 40,171 | 5,662,577 | 医薬品                     |
| KENVUE INC                        |   | 14,940  | 18,090 | 40,286 | 5,678,775 | パーソナルケア用品               |
| KIMBERLY-CLARK CORP               |   | 2,586   | 2,927  | 40,998 | 5,779,147 | 家庭用品                    |
| LOWES COS INC                     |   | 1,449   | 1,434  | 30,511 | 4,300,861 | 専門小売り                   |
| MCCORMICK & CO INC.               |   | 4,640   | 5,020  | 37,484 | 5,283,792 | 食品                      |
| MCDONALD'S CORP                   |   | 1,016   | 1,316  | 40,655 | 5,730,776 | ホテル・レストラン・レジャー          |
| NEXTERA ENERGY INC                |   | 5,354   | 5,162  | 33,387 | 4,706,346 | 電力                      |
| NORDSON CORP                      |   | 1,215   | 1,724  | 30,533 | 4,304,039 | 機械                      |
| NUCOR CORP                        |   | 1,768   | 3,077  | 32,822 | 4,626,639 | 金属・鉱業                   |
| PPG INDUSTRIES                    |   | 2,164   | 3,062  | 30,436 | 4,290,298 | 化学                      |

| 銘柄                           |               | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |             |                   | 業 種 等 |
|------------------------------|---------------|---------|---------|-----------|-------------|-------------------|-------|
|                              |               | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     | 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          |                   |       |
| PEPSICO INC                  |               | 1,843   | 2,521   | 35,730    | 5,036,519   | 飲料                |       |
| T ROWE PRICE GROUP INC       |               | 2,781   | 3,291   | 27,496    | 3,875,879   | 資本市場              |       |
| PROCTER & GAMBLE CO          |               | 2,007   | 2,291   | 37,973    | 5,352,719   | 家庭用品              |       |
| ROPER TECHNOLOGIES INC       |               | 557     | 707     | 38,153    | 5,378,096   | ソフトウェア            |       |
| S&P GLOBAL INC               |               | 684     | 731     | 32,852    | 4,630,902   | 資本市場              |       |
| SHERWIN-WILLIAMS             |               | 1,013   | 1,043   | 33,641    | 4,742,130   | 化学                |       |
| SMITH (A. O. ) CORP          |               | 3,800   | 5,327   | 32,872    | 4,633,766   | 建設関連製品            |       |
| JM SMUCKER CO/THE-NEW        |               | 2,353   | 3,625   | 42,013    | 5,922,258   | 食品                |       |
| STANLEY BLACK & DECKER INC   |               | 3,286   | 4,264   | 24,036    | 3,388,138   | 機械                |       |
| SYSCO CORP                   |               | 4,070   | 5,028   | 35,920    | 5,063,287   | 生活必需品流通・小売り       |       |
| TARGET CORP                  |               | 2,193   | 2,726   | 25,564    | 3,603,561   | 生活必需品流通・小売り       |       |
| 3M CORP                      |               | 3,863   | —       | —         | —           | コングロマリット          |       |
| WALMART INC                  |               | 5,705   | 3,967   | 36,659    | 5,167,459   | 生活必需品流通・小売り       |       |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES |               | 875     | 1,090   | 22,440    | 3,163,272   | ライフサイエンス・ツール/サービス |       |
| AMCOR PLC                    |               | 32,790  | 38,520  | 35,862    | 5,055,124   | 容器・包装             |       |
| LINDE PLC                    |               | 760     | 855     | 37,984    | 5,354,320   | 化学                |       |
| MEDTRONIC PLC                |               | 3,603   | 4,168   | 34,094    | 4,805,924   | ヘルスケア機器・用品        |       |
| PENTAIR PLC                  |               | 4,318   | 3,649   | 28,812    | 4,061,410   | 機械                |       |
| CHUBB LTD                    |               | 1,263   | 1,409   | 39,434    | 5,558,756   | 保険                |       |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 222,775 | 271,601 | 2,311,586 | 325,841,173 |                   |       |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 64      | 66      | —         | <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     |         |            |           |
|---------------------------|---------------|---------|-----------|---------|------------|-----------|
|                           |               |         | 口 数       | 口 数     | 評 価 額      |           |
|                           |               |         |           |         | 外貨建金額      | 比 率       |
| (アメリカ)                    |               |         | 口         | 口       | 千米ドル       | 千円        |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC  |               |         | 130,080   | 135,260 | 36,640     | 5,164,856 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST |               |         | 301,500   | 352,800 | 32,559     | 4,589,645 |
| REALTY INCOME CORP        |               |         | 555,100   | 691,800 | 40,096     | 5,652,034 |
| 合 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 986,680 | 1,179,860 | 109,297 | 15,406,536 |           |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 3         | —       | <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   | 株式先物取引 | SPEMINI | 百万円<br>1,607 | 百万円<br>— |

\* 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

(2025年4月22日現在)

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 株式           | 325,841,173 | 94.7  |
| 投資証券         | 15,406,536  | 4.5   |
| コール・ローン等、その他 | 2,990,623   | 0.8   |
| 投資信託財産総額     | 344,238,332 | 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（343,770,888千円）の投資信託財産総額（344,238,332千円）に対する比率は99.9%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＝140.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月22日現在)

| 項 目             | 当 期 末            |
|-----------------|------------------|
|                 | 円                |
| (A) 資産          | 346,058,699,221  |
| コール・ローン等        | 2,171,950,760    |
| 株式(評価額)         | 325,841,173,991  |
| 投資証券(評価額)       | 15,406,536,328   |
| 未収入金            | 1,829,910,710    |
| 未収配当金           | 332,403,844      |
| 未収利息            | 5,344            |
| 差入委託証拠金         | 476,718,244      |
| (B) 負債          | 3,073,976,212    |
| 未払金             | 1,890,606,358    |
| 未払解約金           | 1,182,615,654    |
| その他未払費用         | 754,200          |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 342,984,723,009  |
| 元本              | 134,863,089,083  |
| 次期繰越損益金         | 208,121,633,926  |
| (D) 受益権総口数      | 134,863,089,083口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,432円          |

(注) 期首元本額は118,215,047,408円、期中追加設定元本額は21,706,797,798円、期中一部解約元本額は5,058,756,123円、1口当たり純資産額は2.5432円です。  
(注) 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  
・米国株式配当貴族（年4回決算型） 105,171,844,919円  
・野村インデックスファンド・米国株式配当貴族 27,646,805,657円  
・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 1,699,962,920円  
・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） 344,459,352円  
・野村マルチアセット・ストラテジー・オープン（適格機関投資家専用） 16,235円

○損益の状況 (2024年4月23日～2025年4月22日)

| 項 目                | 当 期              |
|--------------------|------------------|
|                    | 円                |
| (A) 配当等収益          | 7,574,005,781    |
| 受取配当金              | 7,534,506,067    |
| 受取利息               | 13,853,839       |
| その他収益金             | 25,645,875       |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 42,622,456,305 |
| 売買益                | 25,805,835,398   |
| 売買損                | △ 68,428,291,703 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 58,828,444     |
| 取引益                | 405,914,054      |
| 取引損                | △ 464,742,498    |
| (D) 保管費用等          | △ 16,019,037     |
| (E) 当期損益金(A＋B＋C＋D) | △ 35,123,298,005 |
| (F) 前期繰越損益金        | 211,406,078,997  |
| (G) 追加信託差損益金       | 41,357,176,960   |
| (H) 解約差損益金         | △ 9,518,324,026  |
| (I) 計(E＋F＋G＋H)     | 208,121,633,926  |
| 次期繰越損益金(I)         | 208,121,633,926  |

\*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。

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>