

# 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)

## 償還運用報告書(全体版)

第8期(償還日2026年3月31日)

作成対象期間(2025年4月23日~2026年3月31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。  
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行ない、償還価額が決定いたしました。  
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

#### ●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	2026年3月31日をもちまして繰上償還いたします。(設定日2018年9月25日)	
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・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	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。 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) マザーファンド	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。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

### 野村アセットマネジメント株式会社

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5期の運用実績

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			
	円 銭	円	%		%	%	%	百万円
4期(2022年4月22日)	17,600	0	31.0	179.82	31.8	93.8	0.6	1,331
5期(2023年4月24日)	17,711	0	0.6	181.93	1.2	95.2	0.5	1,361
6期(2024年4月22日)	21,950	0	23.9	226.73	24.6	95.3	0.4	1,216
7期(2025年4月22日)	19,956	0	△ 9.1	207.25	△ 8.6	95.0	0.5	876
(償還時)	(償還価額)							
8期(2026年3月31日)	25,210.07	—	26.3	265.64	28.2	—	—	0.523835

\*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	標準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	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		
(期首)	円 銭	%	%		%	%	%
2025年4月22日	19,956	—	—	207.25	—	95.0	0.5
4月末	20,766	4.1	4.0	215.64	4.0	94.9	0.7
5月末	21,477	7.6	7.6	223.08	7.6	95.1	0.6
6月末	21,764	9.1	9.1	226.13	9.1	95.3	0.5
7月末	22,888	14.7	14.8	237.91	14.8	95.4	0.6
8月末	23,012	15.3	15.5	239.31	15.5	94.9	0.7
9月末	23,014	15.3	15.5	239.39	15.5	94.9	0.7
10月末	23,611	18.3	18.5	245.67	18.5	95.0	0.7
11月末	24,717	23.9	24.2	257.34	24.2	95.0	0.8
12月末	24,921	24.9	25.3	259.60	25.3	95.1	0.7
2026年1月末	25,426	27.4	27.9	265.17	27.9	95.2	0.7
2月末	26,842	34.5	35.2	280.14	35.2	94.7	0.8
(償還時)	(償還価額)						
2026年3月31日	25,210.07	26.3	28.2	265.64	28.2	—	—

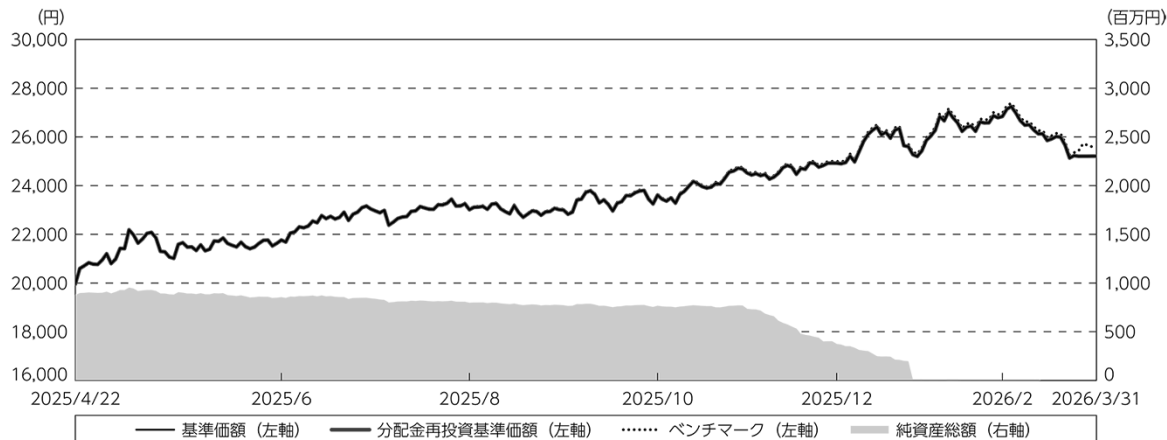
\*騰落率は期首比です。

\*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： 19,956円

期末 (償還日)：25,210円07銭 (既払分配金 (税込み)：—円)

騰 落 率： 26.3% (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 (2025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 (2025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

外国株式の株価および為替の変動

### ○投資環境

米国株式市場は上昇しました。

相互関税を巡る米中間の緊張緩和に対して楽観的な見方が広がったことや市場予想を上回る米経済指標が発表されたこと、FRB (米連邦準備制度理事会) による利下げ期待が高まったことなどをを受けて上昇しました。

為替市場 (米ドル円レート) は上昇 (円安) しました。

日銀の利上げ期待が一時後退したことや財政拡張的な政策に積極的とみられる新内閣が発足したことなどをを受けて上昇 (円安) しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ 当ファンド

当運用期間を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。ただし、繰上償還に向け、信託終了日前にマザーファンドを全売却しました。

### マザーファンド

ポートフォリオの特性値等をベンチマークに近似させることで、ベンチマークの動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当運用期間の基準価額の騰落率は+26.3%となり、ベンチマークの+28.2%を1.9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）

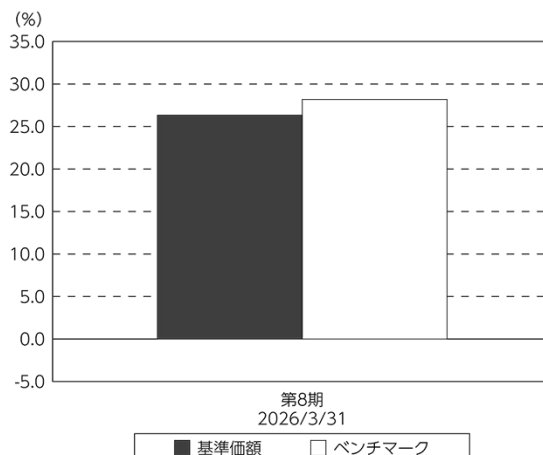
### （その他、差異を生じた要因）

- ①繰上償還に向け、信託終了日前にマザーファンドを全売却したこと

## ◎分配金

償還のため分配は行ないませんでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（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。

## ◎設定来の運用経過

＜設定来の基準価額の推移＞



設定時：10,000円

償還時：25,210円07銭

設定来お支払いした分配金：1万口当たり0円

## ○基準価額の主な変動要因

外国株式の株価および為替の変動

## ○ベンチマークとの対比

設定来の基準価額の騰落率は+152.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+165.6%を13.5ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

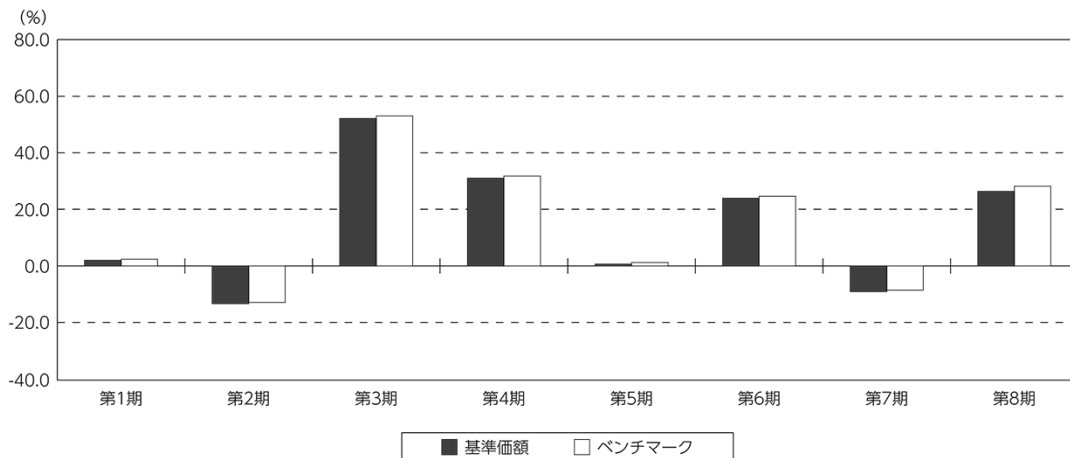
### （マイナス要因）

- 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）

### （その他、差異を生じた要因）

- ①繰上償還に向け、信託終了日前にマザーファンドを全売却したこと

<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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年4月23日～2026年3月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 70	% 0.300	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(61)	(0.258)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 2 )	(0.010)	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 ）	( 7 )	(0.031)	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	0.004	(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 )	(0.004)	
（ 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＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	(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 )	(0.003)	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 ）	( 1 )	(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	72	0.309	
期中の平均基準価額は、23,494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。

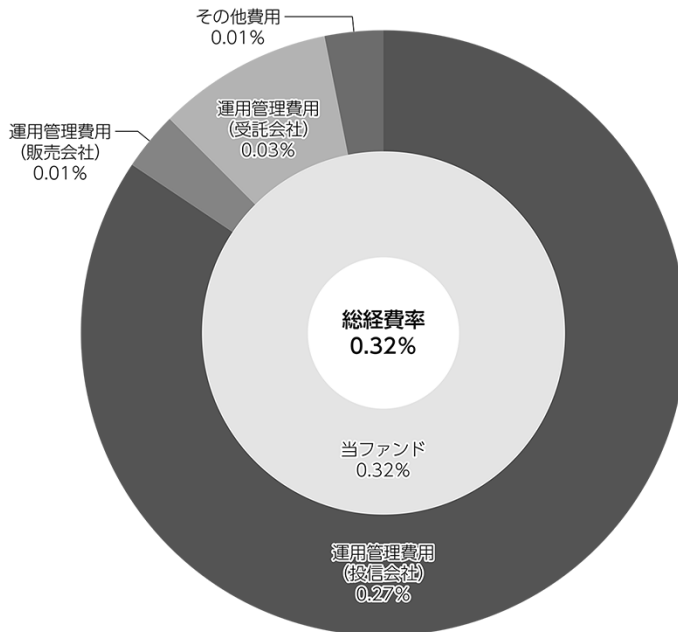
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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0.32%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

（2025年4月23日～2026年3月31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 3,583	千円 9,930	千口 348,042	千円 1,079,135

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2025年4月23日～2026年3月31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	181,497,140千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	375,108,387千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

\* (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

（2025年4月23日～2026年3月31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

（2026年3月31日現在）

2026年3月31日現在、有価証券等の組入れはございません。

### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)
	口 数
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	千口 344,459

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2026年3月31日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 1,017	% 100.0
投資信託財産総額	1,017	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2026年3月31日現在）

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	1,017,489
コール・ローン等	1,017,469
未収利息	20
(B) 負債	493,654
未払信託報酬	488,621
その他未払費用	5,033
(C) 純資産総額(A-B)	523,835
元本	207,788
償還差益金	316,047
(D) 受益権総口数	207,788口
1万口当たり償還価額(C/D)	25,210円07銭

(注) 期首元本額は439,014,072円、期中追加設定元本額は8,954,746円、期中一部解約元本額は447,761,030円、1口当たり純資産額は2.521007円です。

## ○損益の状況（2025年4月23日～2026年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	282
受取利息	282
(B) 有価証券売買損益	1,936,544
売買益	5,598,687
売買損	△3,662,143
(C) 信託報酬等	△1,852,822
(D) 当期損益金(A+B+C)	84,004
(E) 前期繰越損益金	42,986
(F) 追加信託差損益金	189,057
(配当等相当額)	( 165,041)
(売買損益相当額)	( 24,016)
償還差益金(D+E+F)	316,047

\*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。

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2018年9月25日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年3月31日		資産総額	1,017,489円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	493,654円
				純資産総額	523,835円
受益権口数	1,000,000口	207,788口	△792,212口	受益権口数	207,788口
元本額	1,000,000円	207,788円	△792,212円	1万口当たり償還金	25,210円07銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	65,993,667円	67,276,649円	10,194円	0円	0%
第2期	95,963,327	84,778,940	8,835	0	0
第3期	76,712,607	103,078,135	13,437	0	0
第4期	756,452,414	1,331,354,383	17,600	0	0
第5期	768,635,469	1,361,313,525	17,711	0	0
第6期	554,361,886	1,216,815,773	21,950	0	0
第7期	439,014,072	876,118,274	19,956	0	0

## ○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	25,210円07銭
----------------	------------

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

(出所)スタンダード・アンド・プアーズ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	騰落率		
(期首) 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）しましたが、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

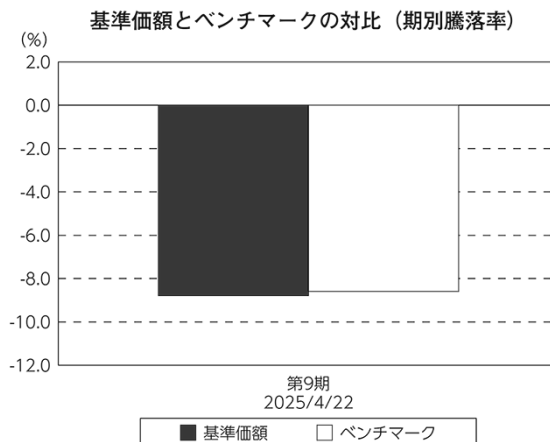
「S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率をS&P 500配当貴族指数の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。また、期中の資金流入や「S&P 500配当貴族指数」の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ないました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

## ○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	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1) (0) (0)	% 0.004 (0.004) (0.000) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.004 (0.004) (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	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 89,736 (1,393)	千米ドル 780,298 (△ 491)	百株 42,303	千米ドル 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 33,479	百万円 33,041	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

(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	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・鋳業
PPG INDUSTRIES	2,164	3,062	30,436	4,290,298	化学

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		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		
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	口数	当 期 末			比 率	
		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	130,080	135,260	36,640	5,164,856	1.5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	301,500	352,800	32,559	4,589,645	1.3	
REALTY INCOME CORP	555,100	691,800	40,096	5,652,034	1.6	
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		百万円	百万円
株式先物取引	SPEMINI	1,607	—

\* 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>