

りそな米国株式配当貴族インデックス (年4回決算型)

追加型投信/海外/株式/インデックス型

交付運用報告書

第1期(決算日2024年2月15日)

作成対象期間(2023年10月16日~2024年2月15日)

第1期末(2024年2月15日)	
基準価額	10,821円
純資産総額	1百万円
第1期	
騰落率	8.8%
分配金(税引前)合計	60円

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
右記URLにアクセス⇒「ファンド検索」にファンド名を入力⇒該当のファンドを選択⇒「交付運用報告書・運用報告書(全体版)」を選択

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「りそな米国株式配当貴族インデックス(年4回決算型)」は、このたび、第1期の決算を行いました。

当ファンドは、米国の株式を実質的な主要投資対象とし、S&P500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した。

ここに、期中の運用経過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。

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時~午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

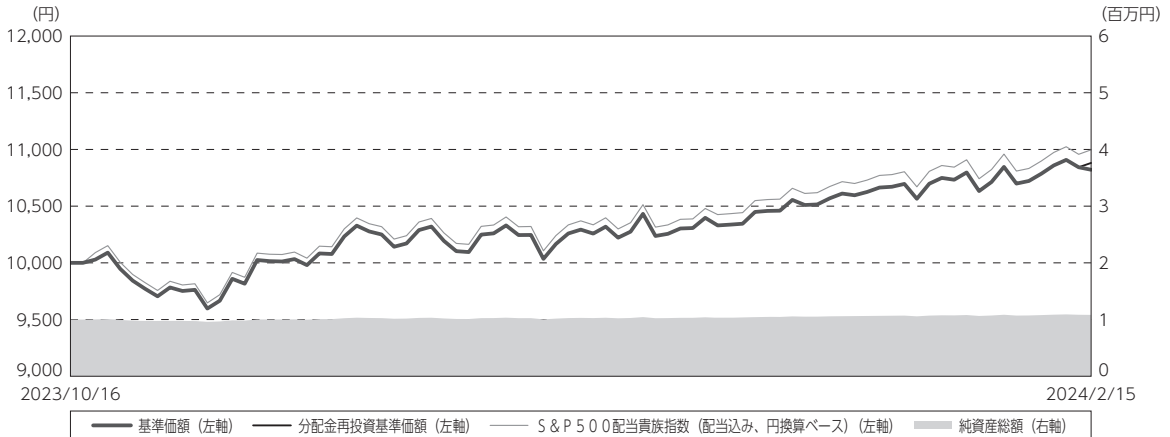


見やすく読みまちがえにくいユニバーサル
デザインフォントを採用しています。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年10月16日～2024年2月15日)



設定時：10,000円

第1期末：10,821円 (既払分配金(税引前)：60円)

騰落率：8.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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。
 (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) S & P 500 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース) は、設定時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) S & P 500 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース) は当ファンドのベンチマークです。

(注) S & P 500 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース) は、S & P 500 配当貴族指数 (配当込み) をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。
 S & P 500 配当貴族指数とは、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス L L C が公表している株価指数で、S & P 500 指数の構成銘柄のうち、25年
 以上連続して増配している銘柄を均等加重し指数化したものです。

S & P 500 配当貴族指数は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (SPDJ) の商品であり、これの使用ライセンスがりそなアセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および CDX[®] は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (S&P) の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは SPDJ に付与されており、りそなアセットマネジメント株式会社により一定の目的でサプライセンスされています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しては一切責任を負いません。

(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

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) の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

1万口当たりの費用明細

(2023年10月16日～2024年2月15日)

項 目	第1期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	19 (5) (13) (1)	0.185 (0.048) (0.129) (0.007)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.011 (0.010) (0.000)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	16 (14) (1) (1)	0.155 (0.135) (0.012) (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 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	36	0.351	
作成期間の平均基準価額は、10,223円です。			

(注) 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、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

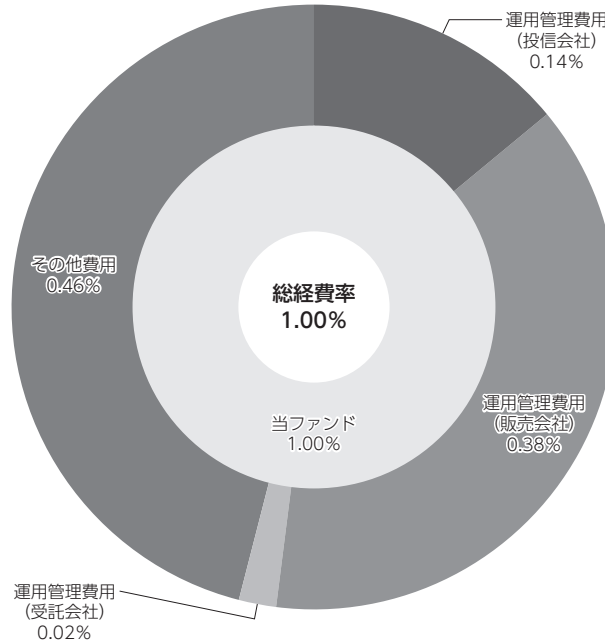
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものをみます。

(注) 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1.00%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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2019年2月15日～2024年2月15日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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。
 (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) S & P 5 0 0 配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)は、設定時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) 当ファンドの設定日は2023年10月16日です。

	2023年10月16日 設定日	2024年2月15日 決算日
基準価額 (円)	10,000	10,821
期間分配金合計(税引前) (円)	—	60
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	8.8
S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース) 騰落率 (%)	—	10.0
純資産総額 (百万円)	1	1

- (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。
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2024年2月15日の騰落率は設定当初との比較です。

投資環境

(2023年10月16日～2024年2月15日)

米国株式市況

米国の株式市場は、設定時と比較して上昇しました。設定当初は、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測と利下げ期待が交錯し、相場が不安定化する場面もみられましたが、その後は景気軟着陸への期待の高まりを受けて、米国の株式市場は上昇基調となりました。特に、AI（人工知能）をテーマに大型成長株の上昇が目立ち、S & P 500 指数などは最高値を更新しました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドルに対して円安となりました。

期前半は、日銀による早期のマイナス金利解除観測が強まるなか、日米金利差の縮小を背景に一時1米ドル＝140円台前半まで円高が進行しました。期後半は、日銀が金利政策解除後も緩和的な金融環境を維持することを示唆したことなどを背景に期末にかけて1米ドル＝150円台まで円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年10月16日～2024年2月15日)

当ファンド

RM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入れて運用を行いました。

RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド

S & P 500 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている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ファンドの特性値（個別銘柄構成比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年10月16日～2024年2月15日)

当期の基準価額の騰落率は+8.8%となり、ベンチマークの+10.0%を1.2%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

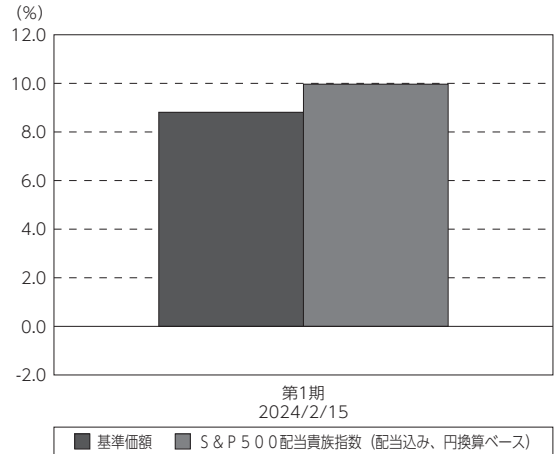
(マイナス要因)

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

(その他の要因)

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

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（税引前）込みです。

分配金

(2023年10月16日～2024年2月15日)

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、次表のとおりとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項 目	第 1 期
	2023年10月16日～ 2024年2月15日
当期分配金	60
(対基準価額比率)	0.551%
当期の収益	60
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	821

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RM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入れて運用を行う方針です。

RM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）に採用されている米国の株式に投資し、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。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

お知らせ

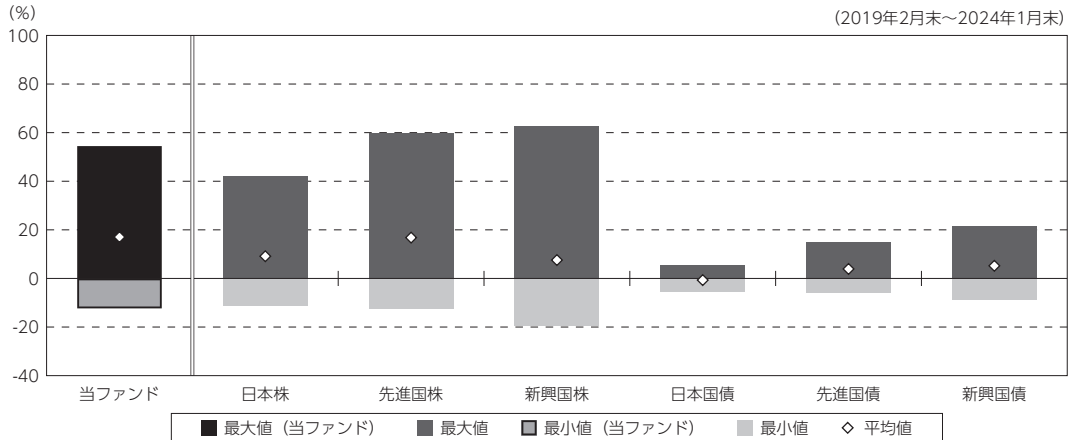
- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。（2024年1月17日）

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	2023年10月16日から無期限です。	
運用方針	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。	
主要投資対象	りそな米国株式配当貴族インデックス(年4回決算型)	・ RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンドの受益証券
	RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	・ S & P 500 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式
運用方法	<p>①主として、マザーファンド受益証券への投資を通じ、米国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されている株式*のうち、S & P 500 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式に投資し、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。なお、S & P 500 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、米国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）、米国の金融商品取引所に上場されている株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>*DR（預託証券）または株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。</p> <p>②マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>	
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	54.5	42.1	59.8	62.7	5.4	14.8	21.5
最小値	△ 12.3	△ 11.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	17.0	9.1	16.8	7.6	△ 0.7	3.9	5.2

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年2月から2024年1月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの騰落率につきましては、運用期間が1年未満であるため当ファンドの対象インデックスを用いて算出しております。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JP モルガン G B I - E M グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

※詳細は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

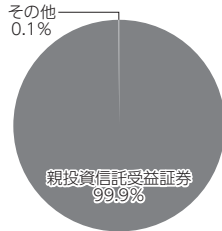
(2024年2月15日現在)

○組入上位ファンド

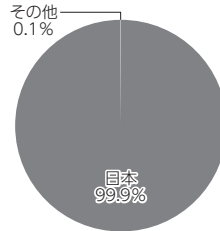
銘柄名	第1期末
RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	99.9%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

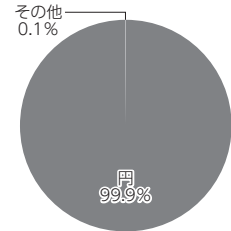
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第1期末
	2024年2月15日
純資産総額	1,082,139円
受益権総口数	1,000,000口
1万口当たり基準価額	10,821円

(注) 当作成期間(第1期)中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

組入上位ファンドの概要

RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX、配当込み）

東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

○MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

○FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JP モルガン G B I - E M グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

JP モルガン G B I - E M グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）は、J.P.Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JP モルガン G B I - E M グローバル・ダイバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。