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４期（決算日2024年11月15日）　　第５期（決算日2025年２月17日）

作成対象期間（2024年８月16日～2025年２月17日）

第５期末（2025年２月17日）	
基準価額	11,647円
純資産総額	6,475百万円
第４期～第５期	
騰落率	5.2%
分配金（税引前）合計	100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 ⇒ ファンドの詳細ページで閲覧およびダウンロード

○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。

UD FONT 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。

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５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
ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

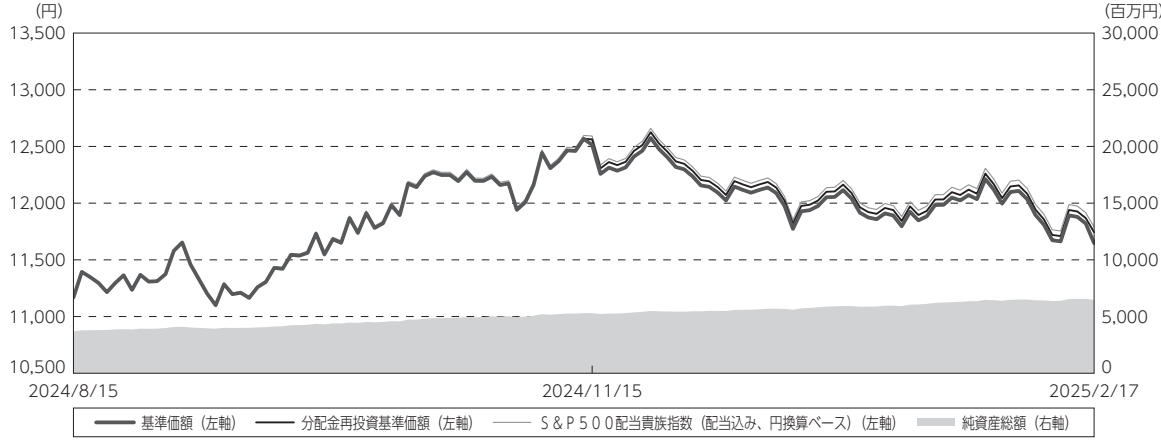
＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞
フリーダイヤル：0120-223351
（委託会社の営業日の午前９時～午後５時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2024年８月16日～2025年２月17日）



第４期首：11,168円
第５期末：11,647円（既払分配金（税引前）：100円）
騰　落　率：　　5.2%（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）分配金再投資基準価額およびＳ＆Ｐ５００配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）は、作成期首（2024年８月15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）Ｓ＆Ｐ５００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＆Ｐ５００配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）は、Ｓ＆Ｐ５００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＆Ｐ５００®配当貴族指数とは、Ｓ＆Ｐダウ・ジョーンズ・インデックスＬＬＣが公表している株価指数で、Ｓ＆Ｐ５００®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＆Ｐ５００®配当貴族指数はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）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SPDJI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ブライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、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も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＆Ｐ５００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

（2024年8月16日～2025年2月17日）

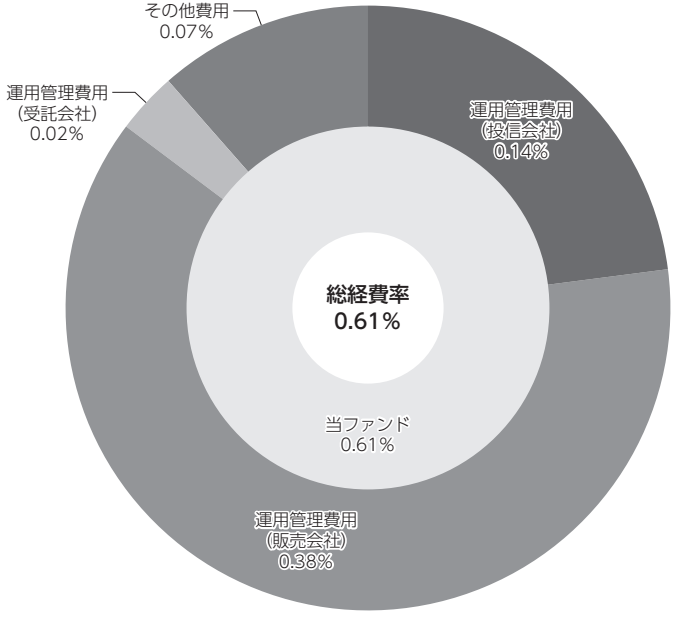
項目	第４期～第５期 金額	第４期～第５期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	33	0.280	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(9)	(0.073)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（販売会社）	(23)	(0.196)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.011)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.014	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	(0.011)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(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	4	0.034	(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）	(4)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	39	0.328	
作成期間の平均基準価額は、11,925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、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。
（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含みます。
（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0.61％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

（2020年２月17日～2025年２月17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＆Ｐ５００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	2025年２月17日 決算日
基準価額　（円）	10,000	10,821	11,647
期間分配金合計（税引前）　（円）	－	60	230
分配金再投資基準価額騰落率　（％）	－	8.8	9.8
Ｓ＆Ｐ５００配当貴族指数 （配当込み、円換算ベース）騰落率　（％）	－	10.0	10.8
純資産総額　（百万円）	1	1	6,475

（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）騰落率は１年前の決算応当日との比較です。
ただし、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

（2024年8月16日～2025年2月17日）

米国株式市況

米国株式市場は、前作成期末と比較して上昇しました。作成期前半は、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げ局面へ転換したことや米景気下振れ懸念の後退などを受けて、上昇基調を維持しました。2024年11月の米大統領選挙におけるトランプ氏の当選により、トランプ氏が公約として掲げる法人税引き下げへの期待から、米国株式市場は上昇しました。

為替市況

前作成期末と比較して、米ドルに対して円安となりました。

作成期前半は、トランプ政権の政策によるインフレ再燃・財政悪化懸念や、想定より底堅い米景気指標などにより、FRBによる利下げペース鈍化が意識され、日米長期金利差が拡大したことなどから、円安米ドル高となりました。作成期後半は、日銀が緩やかに利上げを続ける姿勢を維持するなか、国内長期金利の上昇に伴い、一時円高が進む局面もみられました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年8月16日～2025年2月17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み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＆Ｐ５００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＆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

（2024年8月16日～2025年2月17日）

当作成期の基準価額の騰落率は＋5.2％となり、ベンチマークの＋5.6％を0.4％下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

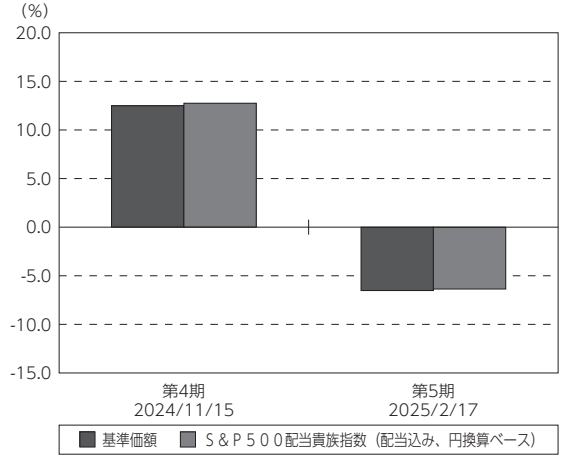
（マイナス要因）

・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

（2024年8月16日～2025年2月17日）

当作成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した。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４期 2024年８月16日～ 2024年11月15日	第５期 2024年11月16日～ 2025年２月17日
当期分配金	50	50
（対基準価額比率）	0.398％	0.427％
当期の収益	50	45
当期の収益以外	－	4
翌期繰越分配対象額	2,512	1,913

（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み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＆Ｐ５００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＆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

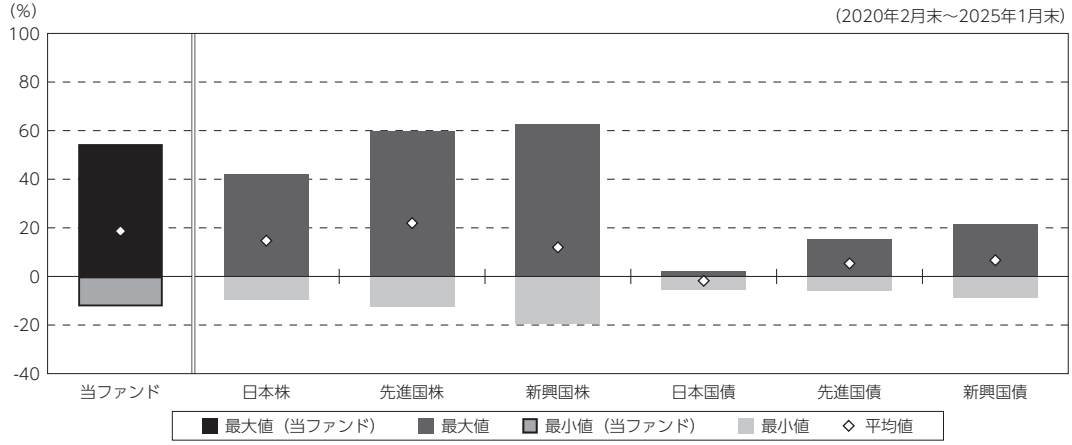
該当事項はございません。

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＆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	・米国の金融商品取引所に上場されている株式のうち、Ｓ＆Ｐ５００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	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＆Ｐ５００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＆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す。なお、Ｓ＆Ｐ５００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。 ＊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。 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。 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。	
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	2.3	15.3	21.5
最小値	△ 12.3	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	18.7	14.7	21.9	12.0	△ 1.8	5.3	6.7

（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）2020年２月から2025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、当ファンドの設定日以前の年間騰落率につきましては、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。
（注）当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《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ＧＢＩ-ＥＭ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

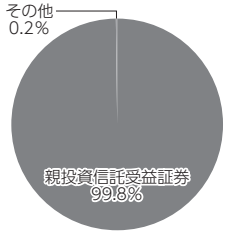
（2025年２月17日現在）

○組入上位ファンド

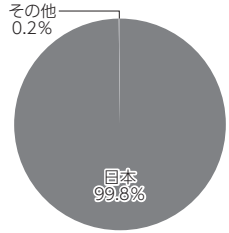
銘　　柄　　名	第５期末
	%
ＲＭ米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	99.8
組入銘柄数	1銘柄

（注）比率は純資産総額に対する割合です。
（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

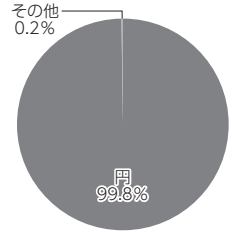
○資産別配分



○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４期末	第５期末
	2024年11月15日	2025年２月17日
純資産総額	5,300,180,393円	6,475,090,446円
受益権総口数	4,235,846,810口	5,559,334,782口
１万口当たり基準価額	12,513円	11,647円

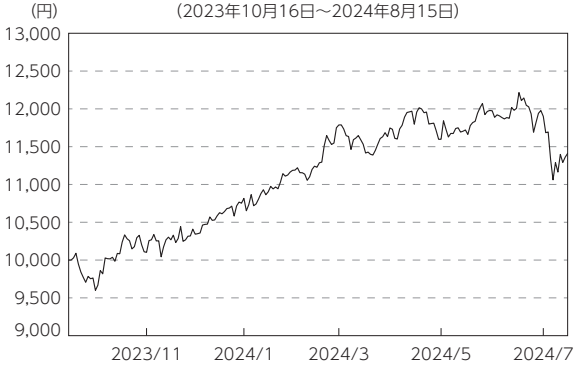
（注）当作成期間（第４期～第５期）中における追加設定元本額は2,398,523,981円、同解約元本額は143,600,608円です。

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

【基準価額の推移】

（2023年10月16日～2024年8月15日）



【１万口当たりの費用明細】

（2023年10月16日～2024年8月15日）

項目	当期 金額	当期 比率
	円	%
(a) 売買委託手数料	13	0.113
（株式）	(8)	(0.074)
（投資信託証券）	(4)	(0.039)
（先物・オプション）	(0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	0	0.003
（株式）	(0)	(0.000)
（投資信託証券）	(0)	(0.003)
(c) その他費用	13	0.117
（保管費用）	(13)	(0.116)
（その他）	(0)	(0.000)
合計	26	0.233
期中の平均基準価額は、11,111円です。		

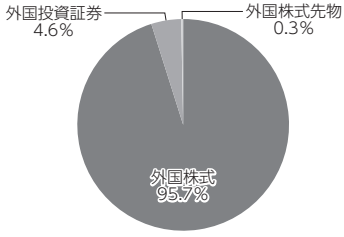
（注）上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

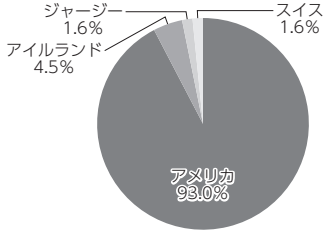
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率
					%
1	KENVUE INC	家庭用品・パーソナル用品	米ドル	アメリカ	1.7
2	STANLEY BLACK & DECKER INC	資本財	米ドル	アメリカ	1.7
3	CARDINAL HEALTH INC	ヘルスケア機器・サービス	米ドル	アメリカ	1.6
4	ABBVIE INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	1.6
5	CLOROX COMPANY	家庭用品・パーソナル用品	米ドル	アメリカ	1.6
6	AFLAC INC	保険	米ドル	アメリカ	1.6
7	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	運輸	米ドル	アメリカ	1.6
8	CINCINNATI FINANCIAL CORP	保険	米ドル	アメリカ	1.6
9	MCDONALD'S CORP	消費者サービス	米ドル	アメリカ	1.6
10	SYSCO CORP	生活必需品流通・小売り	米ドル	アメリカ	1.6
組入銘柄数		67銘柄			

（注）比率は純資産総額に対する割合です。
（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。
（注）国（地域）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。

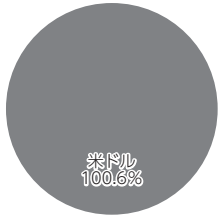
【資産別配分】



【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）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは2024年８月15日現在のものです。
※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書（全体版）をご参照ください。

＜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ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ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ＧＢＩ-ＥＭグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）
JPモルガンＧＢＩ-ＥＭ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ＧＢＩ-ＥＭ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。