

りそな米国株式配当貴族 インデックス（年４回決算型）

運用報告書（全体版）

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

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな米国株式配当貴族インデックス（年４回決算型）」は、2025年２月17日に第５期の決算を行いましたので、第４期から第５期の運用状況ならびに決算をまとめ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	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
主な投資制限	りそな米国株式配当貴族インデックス（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。
	RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	・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、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。	

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。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円	円		%		%	%	%	%	百万円
2023年10月16日	10,000	—	—	—	581,661.85	—	—	—	—	1
1期(2024年2月15日)	10,821		60	8.8	639,633.97	10.0	94.9	—	4.2	1
2期(2024年5月15日)	11,793		70	9.6	703,101.30	9.9	92.1	0.4	10.9	1,486
3期(2024年8月15日)	11,168		60	△ 4.8	671,014.20	△ 4.6	95.4	0.3	4.6	3,690
4期(2024年11月15日)	12,513		50	12.5	756,573.42	12.8	95.1	0.6	4.4	5,300
5期(2025年2月17日)	11,647		50	△ 6.5	708,411.93	△ 6.4	95.4	0.3	4.4	6,475

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) S & P 5 0 0 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 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 5 0 0 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 5 0 0 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 5 0 0 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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

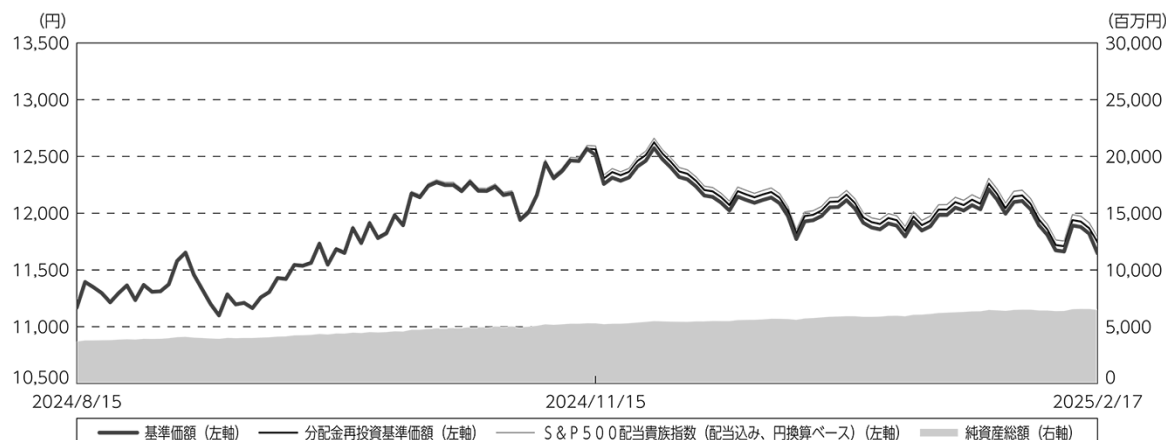
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
第 4 期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年 8 月 15 日	11,168	—	671,014.20	—	95.4	0.3	4.6
	8 月 末	11,373	1.8	683,690.87	1.9	94.9	0.6	4.6
	9 月 末	11,547	3.4	694,648.64	3.5	95.6	0.3	4.5
	10 月 末	12,174	9.0	732,868.02	9.2	95.3	0.3	4.5
	(期 末)							
第 5 期	2024年11月15日	12,563	12.5	756,573.42	12.8	95.1	0.6	4.4
	(期 首)							
	2024年11月15日	12,513	—	756,573.42	—	95.1	0.6	4.4
	11 月 末	12,319	△ 1.6	745,179.12	△ 1.5	95.1	0.3	4.4
	12 月 末	12,042	△ 3.8	728,646.36	△ 3.7	95.0	0.6	4.4
	2025年 1 月 末	12,099	△ 3.3	732,640.01	△ 3.2	96.2	0.3	4.3
	(期 末)							
	2025年 2 月 17 日	11,697	△ 6.5	708,411.93	△ 6.4	95.4	0.3	4.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2024年8月16日～2025年2月17日)

作成期間中の基準価額等の推移



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 & P 500 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 & 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 LLC 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 & 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。

投資環境

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

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 & 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

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。

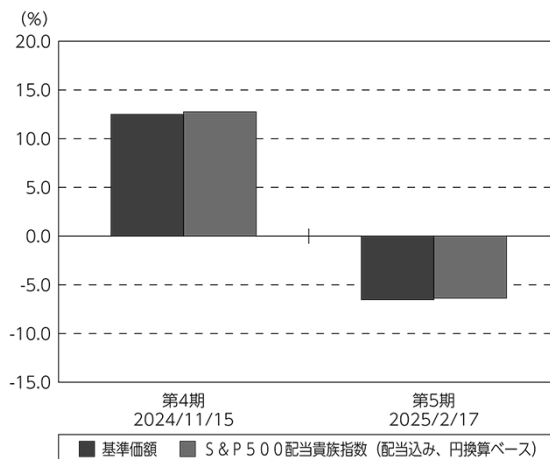
（マイナス要因）

- ・ 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

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。

〇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第4期	第5期
	2024年8月16日～ 2024年11月15日	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 & 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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月16日～2025年 2 月17日)

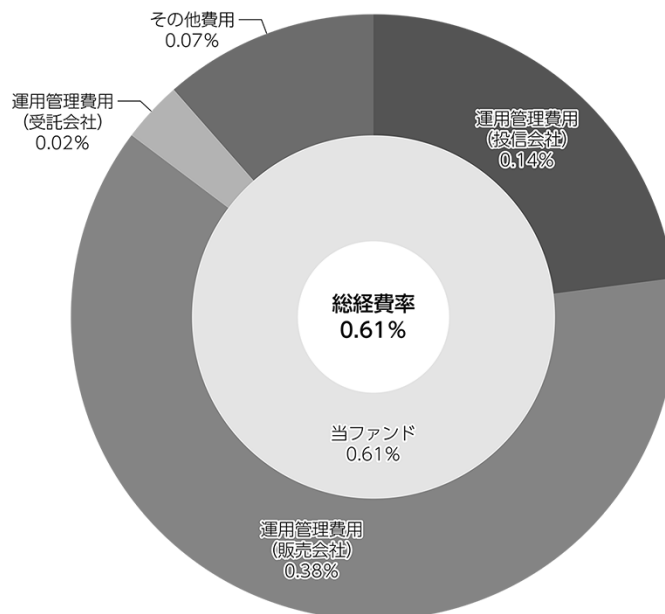
項 目	第 4 期～第 5 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	33	0.280	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(0.073)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.196)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.011)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(b) 売買委託手数料＝作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。

○売買及び取引の状況

(2024年8月16日～2025年2月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第4期～第5期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	千口 2,166,615	千円 2,650,692	千口 21,741	千円 27,650

○株式売買比率

(2024年8月16日～2025年2月17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4期～第5期
	RM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	9,210,379千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	13,622,731千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.67

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月16日～2025年2月17日)

該当事項はありません。

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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年8月16日～2025年2月17日)

該当事項はありません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年8月16日～2025年2月17日)

当作成期首残高 (元本)	当作成期設定 元本	当作成期解約 元本	当作成期末残高 (元本)	取 引 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

(2025年２月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第 3 期末	第 5 期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	3, 226, 312	5, 371, 186	6, 463, 685

○投資信託財産の構成

(2025年２月17日現在)

項 目	第 5 期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	6, 463, 685	99. 2
コール・ローン等、その他	52, 035	0. 8
投資信託財産総額	6, 515, 720	100. 0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) RM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、当作成期末における外貨建純資産（17,558,339千円）の投資信託財産総額（17,682,189千円）に対する比率は99.3%です。
(注) 外貨建資産は、当作成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=151.91円。

○特定資産の価格等の調査

(2024年８月16日～2025年２月17日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第4期末	第5期末
	2024年11月15日現在	2025年2月17日現在
	円	円
(A) 資産	5,361,425,980	6,515,720,254
コール・ローン等	44,174,399	50,383,418
RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド(評価額)	5,291,251,448	6,463,685,553
未収入金	26,000,000	1,650,800
未収利息	133	483
(B) 負債	61,245,587	40,629,808
未払収益分配金	21,179,234	27,796,673
未払解約金	33,866,708	4,299,147
未払信託報酬	6,124,965	8,357,386
その他未払費用	74,680	176,602
(C) 純資産総額(A－B)	5,300,180,393	6,475,090,446
元本	4,235,846,810	5,559,334,782
次期繰越損益金	1,064,333,583	915,755,664
(D) 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(C／D)	12.513円	11.647円

(注) 当ファンドの第4期首元本額は3,304,411,409円、第4～5期中追加設定元本額は2,398,523,981円、第4～5期中一部解約元本額は143,600,608円です。

(注) 第5期末の1口当たり純資産額は1.1647円です。

○損益の状況

項 目	第 4 期	第 5 期
	2024年 8 月 16 日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2025年 2 月 17 日
	円	円
(A) 配当等収益	3,217	8,849
受取利息	3,217	8,849
(B) 有価証券売買損益	535,819,740	△380,636,663
売買益	542,515,007	2,718,997
売買損	△ 6,695,267	△383,355,660
(C) 信託報酬等	△ 6,199,645	△ 8,459,308
(D) 当期損益金 (A + B + C)	529,623,312	△389,087,122
(E) 前期繰越損益金	△ 134,913,896	368,460,066
(F) 追加信託差損益金	690,803,401	964,179,393
(配当等相当額)	(435,289,632)	(695,270,784)
(売買損益相当額)	(255,513,769)	(268,908,609)
(G) 計 (D + E + F)	1,085,512,817	943,552,337
(H) 収益分配金	△ 21,179,234	△ 27,796,673
次期繰越損益金 (G + H)	1,064,333,583	915,755,664
追加信託差損益金	690,803,401	964,179,393
(配当等相当額)	(436,960,668)	(697,772,842)
(売買損益相当額)	(253,842,733)	(266,406,551)
分配準備積立金	373,530,182	366,030,651
繰越損益金	—	△414,454,380

- (注) 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。
- (注) 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。
- (注) 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) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,966,360円)、費用控除後の有価証券等損益額(347,152,704円)、信託約款に規定する収益調整金(690,803,401円)および分配準備積立金(24,590,352円)より分配対象収益は1,085,512,817円(1万口当たり2,562円)であり、うち21,179,234円(1万口当たり50円)を分配金額としております。
- (注) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,367,258円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(697,772,842円)および分配準備積立金(368,460,066円)より分配対象収益は1,091,600,166円(1万口当たり1,963円)であり、うち27,796,673円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第 4 期	第 5 期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円

○お知らせ

該当事項はございません。

RM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1期（決算日 2024年8月15日）
（2023年10月16日～2024年8月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2023年10月16日から無期限です。
運 用 方 針	①主として、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。 ②株式（ETF、株価指数先物取引を含みます。）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③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。
主 要 投 資 対 象	・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 *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。
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。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率					
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2023年10月16日	10,000	—	581,661.85	—	—	—	101
1期(2024年8月15日)	11,411	14.1	671,014.20	15.4	95.7	4.6	10,582

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) S & P 5 0 0 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 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 5 0 0 *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 & P 5 0 0 *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 5 0 0 *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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(設定日)	円	%		%	%	%
2023年10月16日	10,000	—	581,661.85	—	—	—
10月末	9,668	△ 3.3	565,339.32	△ 2.8	93.5	—
11月末	10,102	1.0	591,151.25	1.6	94.5	—
12月末	10,349	3.5	606,877.52	4.3	94.3	—
2024年1月末	10,816	8.2	634,533.60	9.1	94.5	—
2月末	11,164	11.6	655,244.69	12.7	95.0	—
3月末	11,787	17.9	692,679.25	19.1	94.9	—
4月末	11,747	17.5	690,016.23	18.6	101.4	0.7
5月末	11,598	16.0	681,288.75	17.1	97.3	0.4
6月末	11,979	19.8	704,015.55	21.0	94.3	0.3
7月末	11,901	19.0	699,796.55	20.3	95.4	0.3
(期 末)						
2024年8月15日	11,411	14.1	671,014.20	15.4	95.7	0.3

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

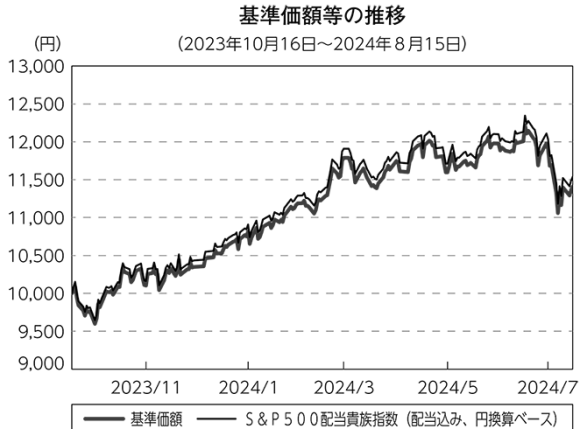
○運用経過

(2023年10月16日～2024年8月15日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS & P 5 0 0 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。



(注) ベンチマークは設定日の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

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と利下げの思惑が交錯し、相場が不安定化する局面もみられましたが、その後は景気軟着陸に対する期待が高まり、米国の株式市場は上昇基調となりました。期末にかけては、米大手ハイテク企業の決算内容が嫌気されたことなどから、米国の景気後退懸念が強まり、下落する場面もみられましたが、景気後退懸念が和らぐと再び上昇しました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドルに対して円高となりました。

インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締め策を継続する一方、日銀は金融緩和策を維持したことなどから、円安が進行しました。その後、日米金利差の縮小を背景に円高となりましたが、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、再度円安が進行しました。期末にかけては、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

S & P 5 0 0 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 5 0 0 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

当期の基準価額の騰落率は+14.1%となり、ベンチマークの+15.4%を1.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

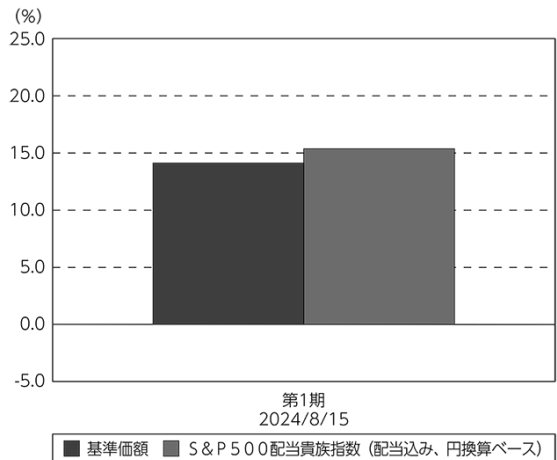
（マイナス要因）

- ・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）



○今後の運用方針

引き続き、S & P 5 0 0 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 5 0 0 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。

○ 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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 13	% 0.113	(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
(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	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	13	0.117	(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 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(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) 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。

(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) 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

(2023年10月16日～2024年8月15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
		7,863	70,519	377	3,092
		(1)	(△ 0.949)	(ー)	(1)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()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	4,356	1,143	600	167
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,324	1,059	308	34
	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND A	188,900	18,488	188,900	18,588
	REALTY INCOME CORP	19,849	1,076	1,090	62
	小 計	223,429	21,768	190,898	18,852

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 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	百万円	百万円	百万円
		155	116	ー	ー

(注) 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

(2023年10月16日～2024年8月15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	11,456,172千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,682,652千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 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。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月16日～2024年8月15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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年10月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年8月15日現在)

外国株式

銘	柄	期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千米ドル		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)		百株			
ABBVIE INC		60	1,176	173,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFLAC INC		114	1,168	172,157	保険
BROWN & BROWN INC		110	1,115	164,385	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B		245	1,093	161,174	食品・飲料・タバコ
ALBEMARLE CORP		118	861	126,904	素材
CARDINAL HEALTH INC		111	1,181	174,102	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC		31	1,078	159,024	資本財
CHEVRON CORP		69	1,002	147,703	エネルギー
CHURCH & DWIGHT CO INC		107	1,075	158,523	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY		80	1,168	172,280	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE		163	1,119	164,972	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		111	1,136	167,455	家庭用品・パーソナル用品
CONSOLIDATED EDISON INC		112	1,129	166,541	公益事業
DOVER CORP		60	1,077	158,740	資本財
ECOLAB INC		43	1,047	154,453	素材
ABBOTT LABORATORIES		100	1,100	162,193	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO		94	974	143,610	資本財
EXXON MOBIL CORP		93	1,110	163,731	エネルギー
FRANKLIN RESOURCES INC		469	1,033	152,361	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP		37	1,108	163,343	資本財
GENUINE PARTS CO		79	1,085	160,004	一般消費財・サービス流通・小売り
WW GRAINGER INC		11	1,097	161,762	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		171	1,000	147,526	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP		340	1,099	162,081	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS		44	1,071	157,905	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP		58	1,122	165,455	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON		68	1,089	160,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENVUE INC		591	1,252	184,543	家庭用品・パーソナル用品
KIMBERLY-CLARK CORP		76	1,076	158,675	家庭用品・パーソナル用品
ATMOS ENERGY CORP		85	1,097	161,775	公益事業
LOWE'S COS INC		46	1,101	162,379	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		144	1,128	166,267	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP		42	1,149	169,410	消費者サービス
NEXTERA ENERGY INC		142	1,111	163,776	公益事業
NUCOR CORP		69	980	144,472	素材
PPG INDUSTRIES INC		85	1,028	151,535	素材
PEPSICO INC		63	1,109	163,527	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE		63	1,079	159,054	家庭用品・パーソナル用品
BECTON DICKINSON AND CO		45	1,059	156,151	ヘルスケア機器・サービス
S&P GLOBAL INC		22	1,098	161,924	金融サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		32	1,139	167,907	素材
SMITH (A.O.) CORP		133	1,060	156,352	資本財
JM SMUCKER CO/THE		91	1,101	162,290	食品・飲料・タバコ
STANLEY BLACK & DECKER INC		124	1,186	174,820	資本財
SYSCO CORP		150	1,146	169,010	生活必需品流通・小売り
TARGET CORP		73	995	146,750	生活必需品流通・小売り

銘柄		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	千米ドル	千円	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		41	1,141	168,223	素材
WALMART INC		152	1,044	153,962	生活必需品流通・小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		33	969	142,859	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHUBB LTD		41	1,125	165,837	保険
AMCOR PLC		1,065	1,135	167,424	素材
PENTAIR PLC		128	1,065	157,040	資本財
LINDE PLC		24	1,091	160,928	素材
MEDTRONIC PLC		134	1,097	161,812	ヘルスケア機器・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		119	1,164	171,618	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP		89	1,163	171,561	保険
CINTAS CORP		14	1,087	160,287	商業・専門サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC		86	1,033	152,312	運輸
FASTENAL CO		159	1,057	155,870	資本財
AUTOMATIC DATA PROCESSING		43	1,142	168,389	商業・専門サービス
NORDSON CORP		45	1,076	158,630	資本財
T ROWE PRICE GROUP INC		93	994	146,621	金融サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		20	1,066	157,122	ソフトウェア・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	7,487	68,684	10,123,476	
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	—	<95.7%>	

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
ESSEX PROPERTY TRUST INC		3,756	1,074	158,417	1.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST		10,016	1,128	166,256	1.6
REALTY INCOME CORP		18,759	1,128	166,335	1.6
合 計	口 数 ・ 金 額	32,531	3,331	491,009	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<4.6%>	

(注) 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。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 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	SP500MIC2409	百万円 36	百万円 —

(注) 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

(2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,123,476	94.5
投資証券	491,009	4.6
コール・ローン等、その他	100,073	0.9
投資信託財産総額	10,714,558	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（10,580,889千円）の投資信託財産総額（10,714,558千円）に対する比率は98.8%です。

(注) 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=147.39円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年10月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,789,711,310
コール・ローン等	75,128,458
株式(評価額)	10,123,476,910
投資証券(評価額)	491,009,197
未収入金	75,157,629
未収配当金	14,999,950
未収利息	16
差入委託証拠金	9,939,150
(B) 負債	206,876,779
未払金	203,222,979
未払解約金	3,653,800
(C) 純資産総額(A-B)	10,582,834,531
元本	9,274,011,074
次期繰越損益金	1,308,823,457
(D) 受益権総口数	9,274,011,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,411円

- (注) 当ファンドの設定時元本額は101,847,000円、期中追加設定元本額は9,216,124,968円、期中一部解約元本額は43,960,894円です。
- (注) 2024年8月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・リソナ米国株式配当貴族インデックス(年1回決算型) 6,047,699,006円
 - ・リソナ米国株式配当貴族インデックス(年4回決算型) 3,226,312,068円
- (注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1411円です。

○損益の状況 (2023年10月16日～2024年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	43,876,042
受取配当金	43,716,882
受取利息	112,000
その他収益金	47,838
支払利息	△ 678
(B) 有価証券売買損益	△ 326,034,856
売買益	513,248,819
売買損	△ 839,283,675
(C) 先物取引等取引損益	△ 319,603
取引益	1,815,808
取引損	△ 2,135,411
(D) 保管費用等	△ 3,064,052
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 285,542,469
(F) 追加信託差損益金	1,602,958,332
(G) 解約差損益金	△ 8,592,406
(H) 計(E+F+G)	1,308,823,457
次期繰越損益金(H)	1,308,823,457

- (注) 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。
- (注) 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) 損益の状況の中で(G)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

該当事項はございません。