

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	信託期間は2016年8月30日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	SMT 米国株配当貴族インデックス・オープン	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株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等に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	SMT 米国株配当貴族インデックス・オープン	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。
	米国株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	年2回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。	

SMT 米国株配当貴族インデックス・オープン

運用報告書(全体版)

第20期(決算日 2026年5月11日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

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	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
第16期(2024年 5月10日)	30,425	0	19.0	32,816	19.6	93.1	1.1	5.7	9,724
第17期(2024年11月11日)	32,298	0	6.2	34,991	6.6	93.3	1.2	5.4	10,153
第18期(2025年 5月12日)	28,688	0	△11.2	31,218	△10.8	92.8	0.8	6.3	9,673
第19期(2025年11月10日)	31,634	0	10.3	34,541	10.6	94.4	1.0	4.6	10,331
第20期(2026年 5月11日)	34,174	0	8.0	37,465	8.5	91.5	1.6	7.1	10,845

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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」、「株式先物比率」、「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3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、S&P500配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）です。

S&P500配当貴族指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJI」）が公表する指数で、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対象とし*、均等加重時価総額に基づいて算出されます。

※年次見直し時における構成銘柄数は最低40銘柄であり、25年以上連続して増配している銘柄数が40銘柄を下回った場合には、以下の対応が行われます。

- ・20年以上連続して増配している銘柄を配当利回りの高いものから順に40銘柄になるまで構成銘柄に追加します。
- ・それでも40銘柄に満たない場合には、配当利回りの高いものから順に40銘柄になるまで構成銘柄に追加します。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

S&P500配当貴族指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「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SPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又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、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
	円	騰 落 率		騰 落 率				
(当 期 首) 2025年11月10日	31,634	—	34,541	—	94.4	1.0	—	4.6
11月末	33,061	4.5	36,124	4.6	94.5	1.0	—	4.5
12月末	33,325	5.3	36,441	5.5	92.2	1.1	—	6.6
2026年 1月末	34,002	7.5	37,223	7.8	92.5	1.1	—	6.3
2月末	35,874	13.4	39,324	13.8	92.1	1.1	—	6.7
3月末	33,991	7.5	37,289	8.0	92.0	1.1	—	6.8
4月末	34,957	10.5	38,341	11.0	87.3	1.2	—	11.4
(当 期 末) 2026年 5月11日	34,174	8.0	37,465	8.5	91.5	1.6	—	7.1

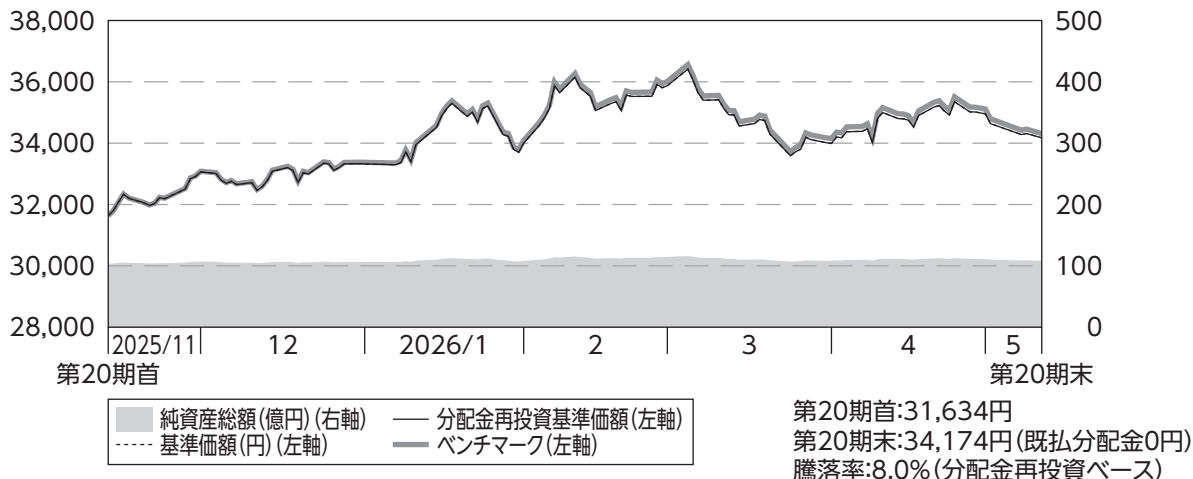
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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」、「株式先物比率」、「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3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2025年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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。

投資環境

米国株式市場は、11月のCPI(消費者物価指数)が市場予想を大幅に下回り、インフレの鈍化が確認されたことや、7-9月期のGDP(国内総生産)成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどが好感され、2025年末にかけて上昇しました。その後も、CPIの市場予想比下振れを受けた早期利下げ期待の高まりから長期金利が低下したことを背景に上昇幅を拡大しました。2026年3月以降は、イラン情勢の緊迫化によるリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、通期では上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「米国株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運用を行いました。

【「米国株配当貴族インデックスマザーファンド」の運用経過】

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)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

資金の流出入などには、コスト抑制の観点から海外の株価指数先物およびETF(上場投資信託証券)を利用し、先物およびETFを含む株式の組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(2)ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

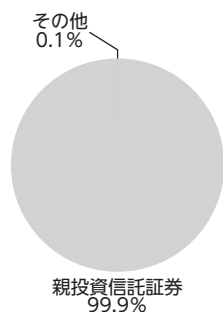
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

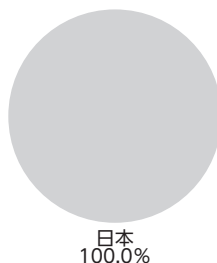
	当期末
	2026年5月11日
米国株配当貴族インデックスマザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

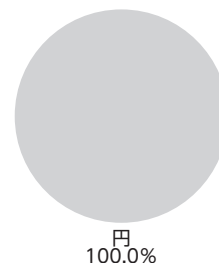
○資産別配分



○国別配分



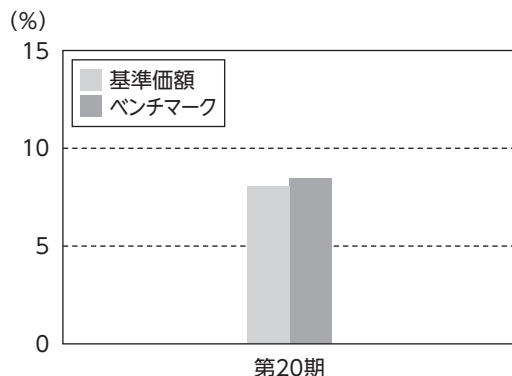
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、信託報酬要因、配当課税要因※（いずれもマイナス要因）などです。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第20期	
	2025年11月11日~2026年5月11日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	24,173

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株配当貴族インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場し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)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年11月11日~2026年5月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	103円	0.302%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は34,201円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、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
(投信会社)	(47)	(0.137)	
(販売会社)	(45)	(0.132)	
(受託会社)	(11)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	2	0.007	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(商品)	(-)	(-)	
(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＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.013	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(3)	(0.010)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	109	0.322	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当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。

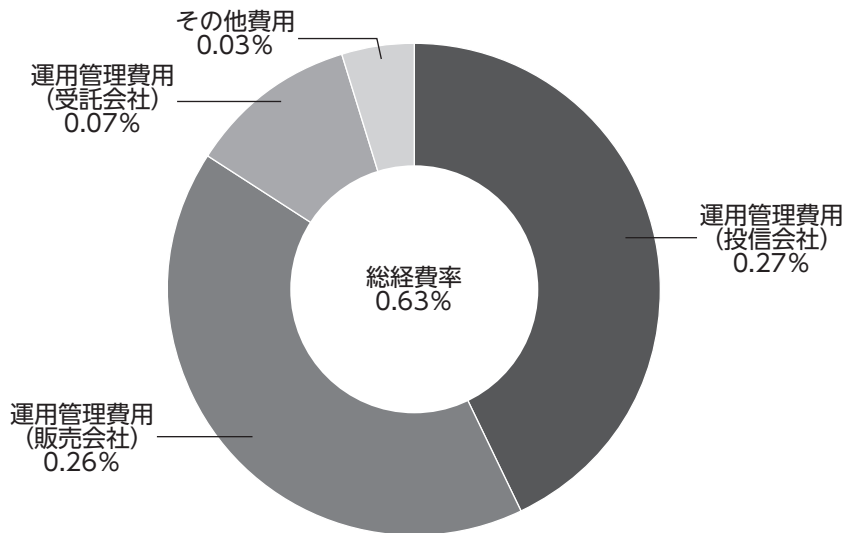
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

<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0.63%です。



(注1)各費用は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2)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国株配当貴族インデックス マザーファンド	千口 55,462	千円 202,287	千口 152,118	千円 543,185

株式売買比率

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<米国株配当貴族インデックスマザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,389,879千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,191,564千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.25

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 3,559	百万円 302	% 8.5	百万円 3,548	百万円 302	% 8.5

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株配当貴族インデックスマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 2,612	百万円 2,601	% 99.6	百万円 2,709	百万円 2,687	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン	5,102	440	8.6	5,210	451	8.7

<平均保有割合 27.6%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当期首(前期末)	当 期		末
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
米国株配当貴族インデックスマザーファンド	3,086,033	2,989,377	10,839,780	

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、11,164,982千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国株配当貴族インデックスマザーファンド	10,839,780	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	58,472	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,898,252	100.0

(注1) 米国株配当貴族インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(40,475,928千円)の投資信託財産総額(40,780,762千円)に対する比率は99.3%です。

(注2) 外貨建資産は、当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=157.01円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2026年5月11日現在
(A)資 産	10,898,252,017円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	55,873,679
米国株配当貴族インデックス マザーファンド(評価額)	10,839,780,382
未 収 入 金	2,596,862
未 収 利 息	1,094
(B)負 債	53,025,814
未 払 解 約 金	19,762,405
未 払 信 託 報 酬	32,963,801
そ の 他 未 払 費 用	299,608
(C)純 資 産 総 額(A-B)	10,845,226,203
元 本	3,173,577,738
次 期 繰 越 損 益 金	7,671,648,465
(D)受 益 権 総 口 数	3,173,577,738口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,174円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年11月11日 至 2026年 5月11日
(A)配 当 等 収 益	106,784円
受 取 利 息	106,784
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	785,983,644
売 買 益	854,510,361
売 買 損	△68,526,717
(C)信 託 報 酬 等	△33,263,409
(D)当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	752,827,019
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,647,888,267
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	5,270,933,179
(配 当 等 相 当 額)	(4,541,264,293)
(売 買 損 益 相 当 額)	(729,668,886)
(G) 計 (D+E+F)	7,671,648,465
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	7,671,648,465
追 加 信 託 差 損 益 金	5,270,933,179
(配 当 等 相 当 額)	(4,542,655,940)
(売 買 損 益 相 当 額)	(728,277,239)
分 配 準 備 積 立 金	2,400,715,286

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は3,266,104,990円、期中追加設定元本額は217,426,982円、期中一部解約元本額は309,954,234円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		120,924,575円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		380,046,677円
(C)	収益調整金額		5,270,933,179円
(D)	分配準備積立金額		1,899,744,034円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		7,671,648,465円
(F)	期末残存口数		3,173,577,738口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		24,173円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

米国株配当貴族インデックスマザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2026年5月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2016年8月30日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	米国の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組比	式入率	株先比率	式物率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率						
第6期(2022年5月10日)	23,245	19.0	23,804	19.4	93.3	0.3	6.4	6.4	16,156	
第7期(2023年5月10日)	24,961	7.4	25,634	7.7	92.7	0.9	6.5	6.5	23,598	
第8期(2024年5月10日)	31,890	27.8	32,816	28.0	93.2	1.1	5.7	5.7	34,661	
第9期(2025年5月12日)	30,253	△5.1	31,218	△4.9	92.9	0.8	6.3	6.3	35,555	
第10期(2026年5月11日)	36,261	19.9	37,465	20.0	91.6	1.6	7.2	7.2	40,485	

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、S&P500配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）です。

S&P500配当貴族指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）が公表する指数で、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対象とし^{*}、均等加重時価総額に基づいて算出されます。

※年次見直し時における構成銘柄数は最低40銘柄であり、25年以上連続して増配している銘柄数が40銘柄を下回った場合には、以下の対応が行われます。

- ・20年以上連続して増配している銘柄を配当利回りの高いものから順に40銘柄になるまで構成銘柄に追加します。
- ・それでも40銘柄に満たない場合には、配当利回りの高いものから順に40銘柄になるまで構成銘柄に追加します。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

S&P500配当貴族指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's[®]及びS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「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当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又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又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、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

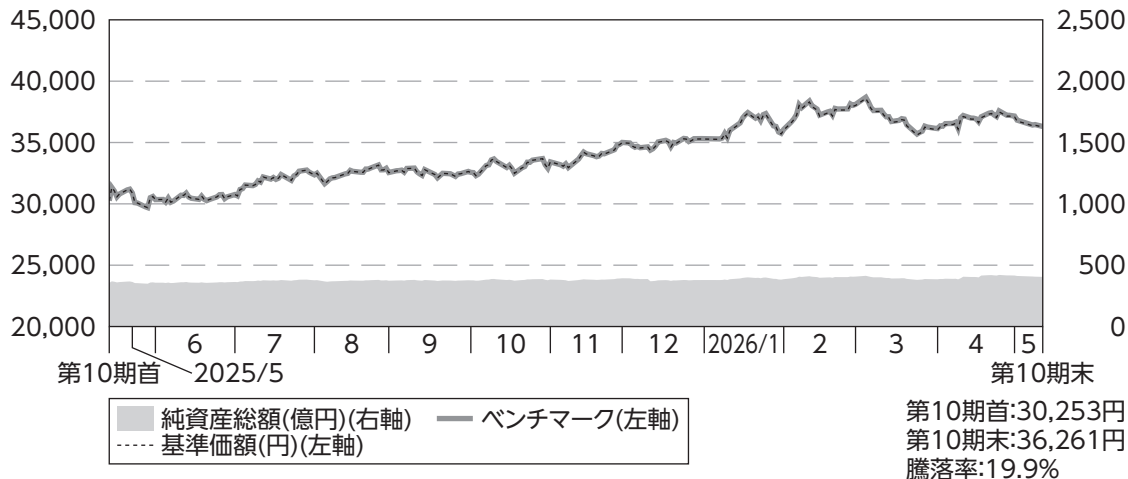
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(当 期 首) 2025年 5月12日	円 30,253	% ー	31,218	% ー	% 92.9	% 0.8	% 6.3		
5月末	30,347	0.3	31,315	0.3	92.6	0.8	6.6		
6月末	30,763	1.7	31,742	1.7	92.1	0.9	7.0		
7月末	32,363	7.0	33,396	7.0	93.3	0.9	5.6		
8月末	32,544	7.6	33,593	7.6	93.7	0.9	5.4		
9月末	32,559	7.6	33,603	7.6	92.7	0.9	6.4		
10月末	33,417	10.5	34,486	10.5	93.4	1.0	5.6		
11月末	34,984	15.6	36,124	15.7	94.5	1.0	4.5		
12月末	35,283	16.6	36,441	16.7	92.2	1.1	6.6		
2026年 1月末	36,018	19.1	37,223	19.2	92.5	1.1	6.3		
2月末	38,020	25.7	39,324	26.0	92.2	1.1	6.7		
3月末	36,043	19.1	37,289	19.4	92.1	1.1	6.8		
4月末	37,086	22.6	38,341	22.8	87.4	1.2	11.4		
(当 期 末) 2026年 5月11日	36,261	19.9	37,465	20.0	91.6	1.6	7.2		

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2025年5月12日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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。

投資環境

米国株式市場は、米中両政府が相互に課していた追加関税の大幅な引き下げを発表したことや、半導体受託生産最大手の台湾セミコンダクターが好決算を発表したことが米半導体株などに波及したこと、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ観測が高まったことなどを受けて2025年8月にかけて堅調に推移しました。その後は、高値警戒感が意識されるなか、景気の先行き不透明感が高まったことなどから軟調に推移する場面もありましたが、11月のCPI(消費者物価指数)が市場予想を大幅に下回り、インフレの鈍化が確認されたことや、7-9月期のGDP(国内総生産)成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどが好感され上昇しました。2026年3月以降は、イラン情勢の緊迫化によるリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、通期では上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

資金の流出入などには、コスト抑制の観点から海外の株価指数先物およびETF(上場投資信託証券)を利用し、先物およびETFを含む株式の組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(2)ポートフォリオ構成

ベンチマーク構成銘柄に分散投資し、ベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

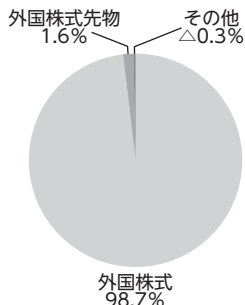
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND A	アメリカ	2.9%
2	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	アメリカ	1.7%
3	FRANKLIN RESOURCES INC	アメリカ	1.6%
4	S&P 500 EMIN 2606	アメリカ	1.6%
5	CATERPILLAR	アメリカ	1.6%
6	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	アメリカ	1.6%

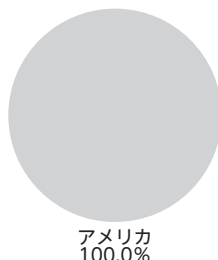
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	NUCOR CORP	アメリカ	1.5%
8	COLGATE-PALMOLIVE CO	アメリカ	1.5%
9	GENERAL DYNAMICS CORP	アメリカ	1.5%
10	STANLEY BLACK&DECKER	アメリカ	1.5%
組入銘柄数			71

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

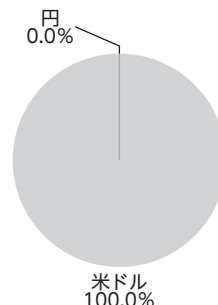
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

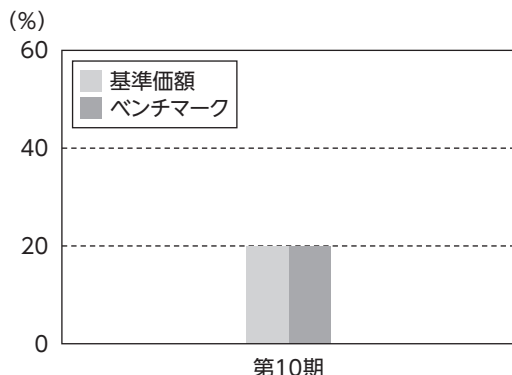


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.6%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの要因としては先物要因、マイナスの要因としては配当課税要因※などです。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場し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)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年5月13日~2026年5月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	5円 (3) (-) (-) (-) (2) (-) (0)	0.014% (0.008) (-) (-) (-) (0.006) (-) (0.000)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	0 (0) (-) (-) (-) (-) (0)	0.000 (0.000) (-) (-) (-) (-) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (監査費用) (その他)	7 (7) (-) (0)	0.020 (0.020) (-) (0.000)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	12	0.034	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(34,118円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 6,308 (△2,806)	千米ドル 46,732 (△47)	百株 5,056	千米ドル 55,783

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()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。

<投資信託受益証券、投資証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ESSEX PROPERTY TRUST	3	778	0.872	223
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	4	395	7	707
	REALTY INCOME CORP	6	362	7	444
	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND A	315	33,221	299	31,422
	小 計	328	34,757	314	32,796

(注)金額は受渡代金です。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		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 1,968	百万円 1,734	百万円 -	百万円 -

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜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	15,826,313千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35,377,086千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.44

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 直 物 取 引	百万円 3,314	百万円 3,302	% 99.6	百万円 5,004	百万円 4,982	% 99.6
金 銭 信 託	0.003365	0.003365	100.0	0.003365	0.003365	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	10,338	931	9.0	10,242	924	9.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

<外国株式>

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ABBOTT LABORATORIES	260	392	3,307	519,276	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	137	142	3,268	513,125	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	118	110	3,530	554,261	保険
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	127	123	3,644	572,218	素材
AFLAC	311	313	3,546	556,867	保険
ALBEMARLE CORP	607	183	3,730	585,697	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	701	520	4,042	634,654	食品・飲料・タバコ
AUTOMATIC DATA PROCESS	115	179	3,818	599,487	商業・専門サービス
BECTON DICKINSON & CO	166	232	3,468	544,553	ヘルスケア機器・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	372	198	3,394	532,924	運輸
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	976	1,264	3,501	549,751	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	251	177	3,259	511,732	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR	114	45	4,077	640,147	資本財
CHURCH & DWIGHT CO INC	330	390	3,645	572,418	家庭用品・パーソナル用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	251	218	3,528	554,002	保険
CINTAS CORP	162	206	3,445	540,913	商業・専門サービス
CLOROX COMPANY	242	365	3,364	528,301	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	460	486	3,817	599,444	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	359	444	3,891	611,074	家庭用品・パーソナル用品
CONSOLIDATED EDISON INC	300	336	3,573	561,075	公益事業
TARGET (DAYTON HUDSON)	366	275	3,448	541,391	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	203	165	3,629	569,851	資本財
ECOLAB INC	141	134	3,413	535,979	素材
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	82	143	3,092	485,629	保険
EMERSON ELECTRIC CO	334	251	3,548	557,117	資本財
ATMOS ENERGY CORP	211	198	3,595	564,588	公益事業
EXPEDITORS INTL WASH INC	315	240	3,774	592,610	運輸
EXXON MOBIL	314	245	3,543	556,419	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	502	401	3,737	586,766	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	79	151	3,383	531,304	金融サービス
FASTENAL CO	421	795	3,515	551,890	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	1,836	1,335	4,145	650,868	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	127	111	3,871	607,853	資本財
GENUINE PARTS CO	290	316	3,311	519,964	一般消費財・サービス流通・小売り
GRAINGER (WW) INC	34	31	3,831	601,647	資本財
HORMEL FOODS CORP	1,096	1,711	3,498	549,240	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	142	134	3,418	536,678	資本財
JOHNSON & JOHNSON	217	160	3,558	558,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	253	376	3,701	581,106	家庭用品・パーソナル用品
LOWES COMPANIES	155	144	3,318	521,015	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	440	699	3,380	530,797	食品・飲料・タバコ

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
MCDONALD'S CORP	106	120	3,322	521,667	消費者サービス	
S&P GLOBAL INC	71	81	3,436	539,511	金融サービス	
MEDTRONIC PLC	403	443	3,377	530,274	ヘルスケア機器・サービス	
NORDSON CORP	182	128	3,647	572,622	資本財	
EVERSOURCE ENERGY	582	544	3,619	568,356	公益事業	
NUCOR CORP	301	174	3,976	624,345	素材	
PEPSICO INC	237	234	3,629	569,899	食品・飲料・タバコ	
PENTAIR PLC	384	404	3,104	487,441	資本財	
BROWN & BROWN INC	285	527	2,977	467,490	保険	
PPG INDUSTRIES INC	331	327	3,593	564,259	素材	
PRICE T ROWE GROUP INC	389	366	3,863	606,658	金融サービス	
PROCTER & GAMBLE CO	203	255	3,741	587,448	家庭用品・パーソナル用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	61	100	3,440	540,178	ソフトウェア・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	101	108	3,443	540,666	素材	
SMITH (A. O.) CORP	529	559	3,279	514,857	資本財	
CHEVRON CORP	247	195	3,551	557,604	エネルギー	
STANLEY BLACK&DECKER	571	476	3,866	607,100	資本財	
SYSCO CORP	463	486	3,522	553,062	生活必需品流通・小売り	
WALMART INC	355	280	3,659	574,656	生活必需品流通・小売り	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	154	132	4,314	677,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JM SMUCKER CO	287	379	3,770	591,945	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	190	177	3,573	561,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMCOR PLC	3,547	884	3,533	554,748	素材	
LINDE PLC	75	73	3,624	569,040	素材	
KENVUE INC	1,472	2,102	3,697	580,575	家庭用品・パーソナル用品	
合 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	25,475 66	23,922 66	236,139 -	37,076,332 <91.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
(アメリカ)			千米ドル			
ESSEX PROPERTY TRUST	12	14	3,785	594,423		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	35	32	3,785	594,381		
REALTY INCOME CORP	58	56	3,518	552,446		
PROSHARES S&P 500 DIVIDEND A	52	68	7,352	1,154,365		
合 計	口 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	158 4	172 4	18,442 -	2,895,616 <7.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期		末
		買建額 (百万円)	売建額 (百万円)	
外国	S&P 500 EMIN	640		—

(注)外貨建資産は、当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

項目	当期		末
	評価額	比率	
株式	千円 37,076,332	% 90.9	
投資信託受益証券	1,154,365	2.8	
投資証券	1,741,251	4.3	
コール・ローン等、その他	808,814	2.0	
投資信託財産総額	40,780,762	100.0	

(注1)当期末における外貨建純資産(40,475,928千円)の投資信託財産総額(40,780,762千円)に対する比率は99.3%です。

(注2)外貨建資産は、当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=157.01円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2026年5月11日現在
(A)資 産	40,918,120,794円
コーポレート債	559,202,715
株式(評価額)	37,076,332,315
投資信託受益証券(評価額)	1,154,365,105
投資証券(評価額)	1,741,251,235
未収入金	172,790,866
未収配当金	44,983,111
未収利息	3,534
差入委託証拠金	169,191,913
(B)負 債	432,250,456
未払金	261,778,760
未払解約金	170,471,696
(C)純資産総額(A-B)	40,485,870,338
元 本	11,164,982,206
次期繰越損益金	29,320,888,132
(D)受益権総口数	11,164,982,206口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,261円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年5月13日 至 2026年5月11日
(A)配 当 等 収 益	911,584,427円
受 取 配 当 金	899,183,803
受 取 利 息	6,630,227
そ の 他 収 益 金	5,770,397
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	5,766,725,818
売 買 益	9,210,690,486
売 買 損	△3,443,964,668
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	95,949,015
取 引 益	107,434,218
取 引 損	△11,485,203
(D)そ の 他 費 用	△7,718,561
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	6,766,540,699
(F)前 期 繰 越 損 益 金	23,802,613,493
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	3,126,609,833
(H)解 約 差 損 益 金	△4,374,875,893
(I) 計 (E+F+G+H)	29,320,888,132
次 期 繰 越 損 益 金(I)	29,320,888,132

(注1) (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2) (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。

(注3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は11,752,474,536円、期中追加設定元本額は1,256,113,608円、期中一部解約元本額は1,843,605,938円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用日米配当貴族株式ファンド(適格機関投資家専用)	3,126,576,943円
SMT 米国株配当貴族インデックス・オープン	2,989,377,122円
米国株配当貴族インデックス(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	2,424,238,053円
米国株配当貴族インデックス(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	2,269,767,842円
FOFs用米国株式ファンド(適格機関投資家専用)	202,878,439円
FOFs用米株・米債バランスファンド1(適格機関投資家専用)	123,459,674円
FOFs用米株・米債バランスファンド2(適格機関投資家専用)	28,684,133円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)