りそな米国株式配当貴族インデックス（年１回決算型）

運用報告書（全体版）

第３期（決算日　2026年８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１回決算型）」は、2026年８月17日に第３期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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１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１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＆Ｐ５００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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率				
（設定日）	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2023年10月16日	10,000	－	－	581,661.85	－	－	－	－	101
1期(2024年8月15日)	11,358	0	13.6	671,014.20	15.4	95.5	0.3	4.6	6,911
2期(2025年8月15日)	12,039	0	6.0	717,132.50	6.9	95.4	0.2	4.2	12,781
3期(2026年8月17日)	14,802	0	23.0	889,774.94	24.1	95.2	0.6	4.0	14,065

（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＆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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

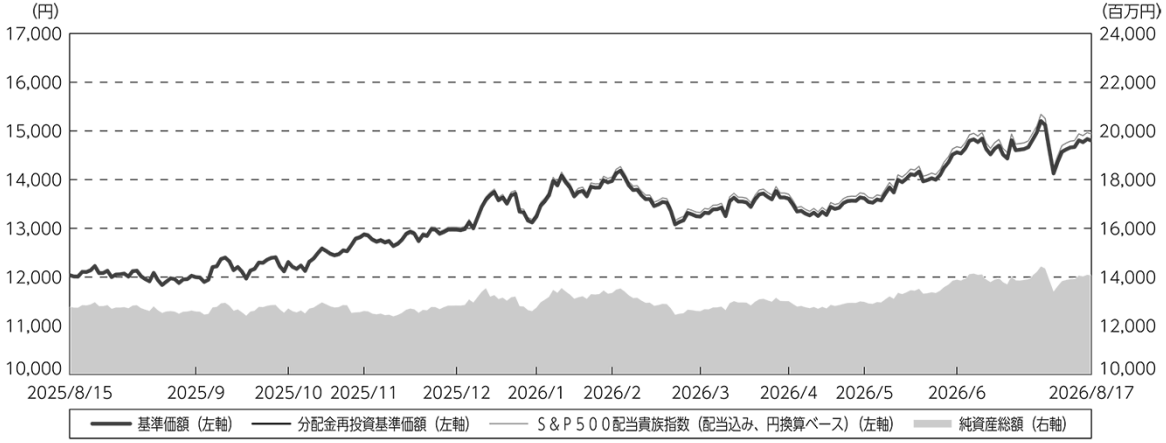
年月日	基準価額		Ｓ＆Ｐ５００配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2025年８月15日	12,039	－	717,132.50	－	95.4	0.2	4.2
８月末	12,000	△ 0.3	715,018.80	△ 0.3	95.1	0.4	4.3
９月末	11,998	△ 0.3	715,250.19	△ 0.3	94.9	0.5	4.4
10月末	12,307	2.2	734,035.01	2.4	95.2	0.3	4.3
11月末	12,871	6.9	768,901.68	7.2	95.3	0.4	4.1
12月末	12,973	7.8	775,658.83	8.2	95.2	0.5	4.2
2026年１月末	13,239	10.0	792,294.93	10.5	95.3	0.6	4.0
２月末	13,972	16.1	837,019.42	16.7	95.2	0.2	4.4
３月末	13,241	10.0	793,698.84	10.7	94.9	0.4	4.4
４月末	13,610	13.0	816,086.94	13.8	94.8	0.4	4.6
５月末	13,617	13.1	816,658.10	13.9	94.9	0.3	4.6
６月末	14,560	20.9	874,166.32	21.9	94.7	0.5	4.5
７月末	14,611	21.4	878,018.99	22.4	95.1	0.3	4.4
（期　末） 2026年８月17日	14,802	23.0	889,774.94	24.1	95.2	0.6	4.0

（注）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

（2025年８月16日～2026年８月17日）

期中の基準価額等の推移



期　首：12,039円
期　末：14,802円（既払分配金(税引前)：０円）
騰落率：　23.0%（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、期首（2025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。

投資環境

米国株式市況

米国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、底堅い企業決算を受けて投資家心理が改善したことから堅調に推移しました。期中は、中東情勢の悪化に伴う原油高からインフレ再燃や景気鈍化懸念が強まったことで下落する局面もありましたが、その後はAIや半導体関連株への成長期待や中東情勢の緩和期待などから再び上昇しました。期末は、米国のインフレ高止まりやAI関連株の過熱感から上値が重い局面もありましたが、幅広い業種での好決算が追い風となり、主要株価指数は最高値を更新しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円安となりました。期初は、積極財政・金融緩和志向の高市政権の発足を受け、円安米ドル高が進行しました。期中は、日米金融当局によるレートチェック観測や日本当局による為替介入の動きなどで一時円高となる局面もありましたが、日米金利差の拡大観測や日本の財政悪化懸念を背景に、再び円安が進行しました。期末は、日米当局による円買いの協調介入を受け、円の下落幅は縮小しました。

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＆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。

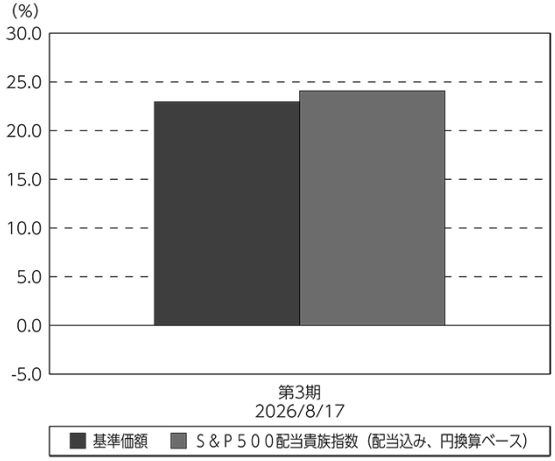
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は＋23.0%となり、ベンチマークの＋24.1%を1.1%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、分配を見送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・税込み）

項　　目	第３期 2025年８月16日～ 2026年８月17日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	4,801

（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＆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。

○１万口当たりの費用明細

（2025年８月16日～2026年８月17日）

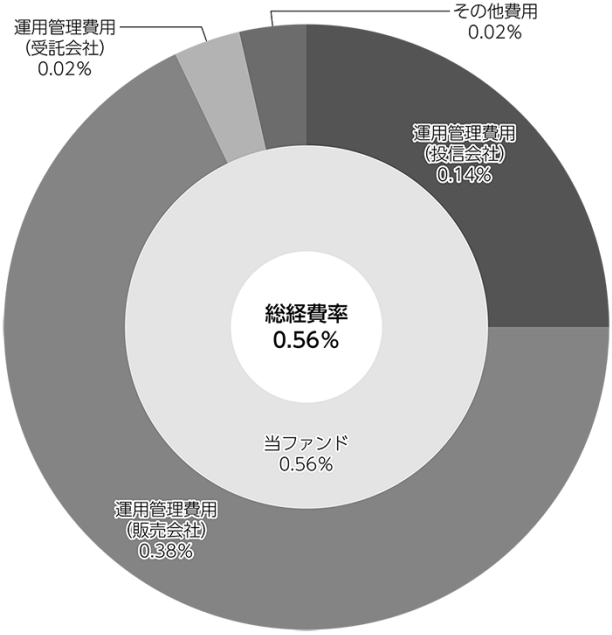
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	73	0.553	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(19)	(0.144)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（販売会社）	(51)	(0.387)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.004	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（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＝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	3	0.025	(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）	(2)	(0.019)	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)	(0.007)	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	77	0.582	
期中の平均基準価額は、13,249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）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0.56％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

（2025年８月16日～2026年８月17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
	千口	千円	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	587,470	787,895	1,743,224	2,298,971

○株式売買比率

（2025年８月16日～2026年８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	当期
	ＲＭ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	10,914,868千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,617,067千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.52

(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

（2025年８月16日～2026年８月17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

（2025年８月16日～2026年８月17日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年８月16日～2026年８月17日）

期首残高（元本）	当期設定元本	当期解約元本	期末残高（元本）	取引理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	－	－	1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2026年８月17日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	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	10,492,710	9,336,957	14,045,584

○投資信託財産の構成

（2026年８月17日現在）

項目	当期末	
	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	14,045,584	99.6
コール・ローン等、その他	63,478	0.4
投資信託財産総額	14,109,062	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、当期末における外貨建純資産（24,125,162千円）の投資信託財産総額（24,175,690千円）に対する比率は99.8％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=159.11円。

○特定資産の価格等の調査

（2025年８月16日～2026年８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 (2026年８月17日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,109,062,276
コール・ローン等	63,476,301
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)	14,045,584,497
未収利息	1,478
(B) 負債	43,309,245
未払解約金	6,472,053
未払信託報酬	36,393,283
その他未払費用	443,909
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	14,065,753,031
元本	9,502,756,951
次期繰越損益金	4,562,996,080
(D) 受益権総口数	9,502,756,951口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	14,802円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,616,633,355円、期中追加設定元本額は1,187,253,135円、期中一部解約元本額は2,301,129,539円です。

(注) 当期末の１口当たり純資産額は1.4802円です。

○損益の状況 (2025年８月16日～2026年８月17日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	243,089
受取利息	243,089
(B) 有価証券売買損益	2,569,848,034
売買益	2,801,110,395
売買損	△ 231,262,361
(C) 信託報酬等	△ 72,924,182
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	2,497,166,941
(E) 前期繰越損益金	190,215,185
(F) 追加信託差損益金	1,875,613,954
(配当等相当額)	(60,632,911)
(売買損益相当額)	(1,814,981,043)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	4,562,996,080
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	4,562,996,080
追加信託差損益金	1,875,613,954
(配当等相当額)	(63,209,758)
(売買損益相当額)	(1,812,404,196)
分配準備積立金	2,687,382,126

(注) 損益の状況の中で**(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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（284,606,088円)、費用控除後の有価証券等損益額（2,212,560,853円)、信託約款に規定する収益調整金（1,875,613,954円）および分配準備積立金（190,215,185円）より分配対象収益は4,562,996,080円（１万口当たり4,801円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0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、約款に所要の変更を行いました。（2026年４月１日）

＜当ファンドが投資対象とするＲＭ米国株式配当貴族インデックスマザーファンドは以下の約款変更を行いました。＞
・「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、約款に所要の変更を行いました。（2026年４月１日）

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３期（決算日　2026年８月17日）
（2025年８月16日～2026年８月17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＆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。 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＆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 ＊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＆Ｐ５００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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率				
(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	0.3	4.6	10,582
2期(2025年8月15日)	12,164	6.6	717,132.50	6.9	95.5	0.2	4.2	19,989
3期(2026年8月17日)	15,043	23.7	889,774.94	24.1	95.4	0.6	4.0	24,132

(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＆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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Ｓ＆Ｐ５００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	投資信託証券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2025年８月15日	12,164	－	717,132.50	－	95.5	0.2	4.2
８月末	12,127	△ 0.3	715,018.80	△ 0.3	95.2	0.4	4.3
９月末	12,131	△ 0.3	715,250.19	△ 0.3	95.0	0.5	4.4
10月末	12,449	2.3	734,035.01	2.4	95.4	0.3	4.3
11月末	13,026	7.1	768,901.68	7.2	95.4	0.4	4.1
12月末	13,136	8.0	775,658.83	8.2	95.4	0.5	4.2
2026年１月末	13,412	10.3	792,294.93	10.5	95.4	0.6	4.0
２月末	14,162	16.4	837,019.42	16.7	95.3	0.2	4.4
３月末	13,426	10.4	793,698.84	10.7	95.1	0.4	4.5
４月末	13,807	13.5	816,086.94	13.8	95.0	0.4	4.6
５月末	13,821	13.6	816,658.10	13.9	95.1	0.3	4.6
６月末	14,786	21.6	874,166.32	21.9	94.8	0.5	4.5
７月末	14,845	22.0	878,018.99	22.4	95.2	0.3	4.4
（期　末）							
2026年８月17日	15,043	23.7	889,774.94	24.1	95.4	0.6	4.0

（注）騰落率は期首比です。
（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2025年８月16日～2026年８月17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＆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。

基準価額等の推移
（2025年８月16日～2026年８月17日）

（注）ベンチマークは期首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

米国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、底堅い企業決算を受けて投資家心理が改善したことから堅調に推移しました。期中は、中東情勢の悪化に伴う原油高からインフレ再燃や景気鈍化懸念が強まったことで下落する局面もありましたが、その後はAIや半導体関連株への成長期待や中東情勢の緩和期待などから再び上昇しました。期末は、米国のインフレ高止まりやAI関連株の過熱感から上値が重い局面もありましたが、幅広い業種での好決算が追い風となり、主要株価指数は最高値を更新しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円安となりました。期初は、積極財政・金融緩和志向の高市政権の発足を受け、円安米ドル高が進行しました。期中は、日米金融当局によるレートチェック観測や日本当局による為替介入の動きなどで一時円高となる局面もありましたが、日米金利差の拡大観測や日本の財政悪化懸念を背景に、再び円安が進行しました。期末は、日米当局による円買いの協調介入を受け、円の下落幅は縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

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。

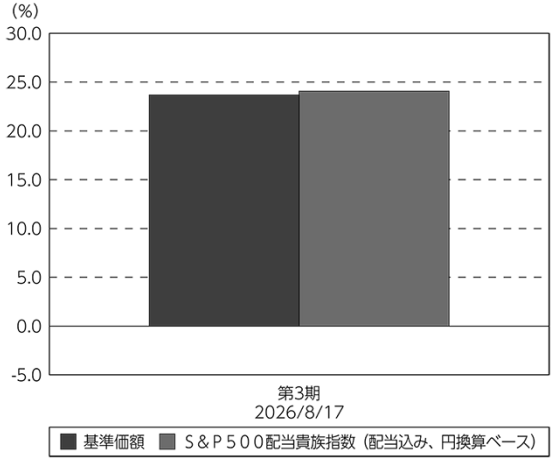
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は＋23.7%となり、ベンチマークの＋24.1%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）
・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＆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。

○１万口当たりの費用明細

（2025年８月16日～2026年８月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.004	(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）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	0	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
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.019	(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）	(3)	(0.019)	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）	(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	4	0.023	
期中の平均基準価額は、13,427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

（2025年８月16日～2026年８月17日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 4,181 (△1,800)	千米ドル 34,689 (△ 26)	百株 3,112	千米ドル 34,737

（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	1,768	447	1,414	385
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,590	268	6,471	693
	REALTY INCOME CORP	4,529	279	5,978	358
	小計	8,887	995	13,863	1,438

（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 2,550	百万円 2,467	百万円 －	百万円 －

（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

（2025年８月16日～2026年８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	当期
(a) 期中の株式売買金額	10,914,868千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,617,067千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.52

（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

（2025年８月16日～2026年８月17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

（2025年８月16日～2026年８月17日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年８月17日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	102	83	2,071	329,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFLAC INC	191	170	2,066	328,815	保険
BROWN & BROWN INC	190	321	2,268	360,940	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	629	796	2,262	360,056	食品・飲料・タバコ
ALBEMARLE CORP	232	179	2,437	387,872	素材
CARDINAL HEALTH INC	123	95	2,242	356,779	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	45	23	2,025	322,323	資本財
CHEVRON CORP	125	108	2,179	346,764	エネルギー
CHURCH & DWIGHT CO INC	201	216	2,193	348,951	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY	149	219	2,321	369,321	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	283	255	2,243	357,024	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	221	229	2,110	335,762	家庭用品・パーソナル用品
CONSOLIDATED EDISON INC	192	187	2,044	325,363	公益事業
DOVER CORP	105	98	2,029	322,945	資本財
ECOLAB INC	72	78	2,175	346,183	素材
ABBOTT LABORATORIES	156	209	2,326	370,127	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	133	150	2,457	390,987	資本財
EVERSOURCE ENERGY	295	282	2,042	325,052	公益事業
EXXON MOBIL CORP	176	—	—	—	エネルギー
EXXONMOBIL HOLDINGS CORP	—	136	2,179	346,821	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	46	85	2,431	386,829	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	793	649	2,199	349,894	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	62	56	2,230	354,850	資本財
GENUINE PARTS CO	147	174	2,358	375,336	一般消費財・サービス流通・小売り
WW GRAINGER INC	18	15	2,054	326,821	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	353	240	1,937	308,272	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	669	834	2,047	325,698	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	74	76	2,232	355,220	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	75	102	2,394	381,028	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	115	82	2,141	340,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENVUE INC	871	1,099	2,110	335,817	家庭用品・パーソナル用品
KIMBERLY-CLARK CORP	153	193	2,132	339,234	家庭用品・パーソナル用品
ATMOS ENERGY CORP	124	117	2,001	318,456	公益事業
LOWE'S COS INC	86	102	2,248	357,722	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	274	404	2,210	351,638	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	66	79	2,176	346,324	消費者サービス
NEXTERA ENERGY INC	272	235	2,026	322,436	公益事業
NUCOR CORP	138	89	2,397	381,396	素材
PPG INDUSTRIES INC	170	179	2,044	325,247	素材
PEPSICO INC	135	155	2,182	347,261	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	123	141	2,038	324,313	家庭用品・パーソナル用品
BECTON DICKINSON AND CO	106	137	2,518	400,652	ヘルスケア機器・サービス
S&P GLOBAL INC	36	49	2,052	326,579	金融サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	57	65	2,360	375,557	素材
SMITH (A.O.) CORP	265	354	2,202	350,488	資本財
JM SMUCKER CO/THE	180	178	2,162	344,066	食品・飲料・タバコ

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	
STANLEY BLACK & DECKER INC	269	235	2,404	382,655	資本財
SYSCO CORP	245	256	2,125	338,141	生活必需品流通・小売り
TARGET CORP	185	152	2,355	374,760	生活必需品流通・小売り
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	65	70	2,187	348,103	素材
WALMART INC	202	192	2,217	352,763	生活必需品流通・小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	70	58	2,050	326,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHUBB LTD	72	61	2,105	335,003	保険
AMCOR PLC	2,008	－	－	－	素材
PENTAIR PLC	190	333	2,207	351,266	資本財
LINDE PLC	41	41	1,995	317,527	素材
MEDTRONIC PLC	212	256	2,343	372,924	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	－	486	2,240	356,428	素材
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	190	101	1,506	239,746	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP	132	117	2,031	323,280	保険
CINTAS CORP	87	104	2,083	331,519	商業・専門サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	53	99	2,552	406,205	保険
EXPEDITORS INTL WASH INC	167	118	2,205	350,950	運輸
FASTENAL CO	409	463	2,366	376,592	資本財
AUTOMATIC DATA PROCESSING	64	86	2,361	375,675	商業・専門サービス
NORDSON CORP	89	72	2,226	354,256	資本財
T ROWE PRICE GROUP INC	182	181	2,004	318,875	金融サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	34	62	2,493	396,800	ソフトウェア・サービス
合計 株数・金額	14,026	13,294	144,636	23,013,177	
合計 銘柄数＜比率＞	66	66	－	＜95.4%＞	

(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	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			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	6,821	7,175	2,062	328,236	1.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	20,698	16,817	1,990	316,782	1.3
REALTY INCOME CORP	33,787	32,338	2,028	322,816	1.3
合計 口数・金額	61,306	56,330	6,082	967,835	
合計 銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜4.0%＞	

(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
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	SP500MIN1609	62	－
		SP500MIC2609	86	－

（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

（2026年８月17日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	23,013,177	95.2
投資証券	967,835	4.0
コール・ローン等、その他	194,678	0.8
投資信託財産総額	24,175,690	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（24,125,162千円）の投資信託財産総額（24,175,690千円）に対する比率は99.8％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=159.11円。

○特定資産の価格等の調査

（2025年８月16日～2026年８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 (2026年８月17日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,175,688,894
コール・ローン等	120,367,566
株式(評価額)	23,013,177,730
投資証券(評価額)	967,835,381
未収入金	4,096,088
未収配当金	38,890,352
未収利息	1,176
差入委託証拠金	31,320,601
(B) 負債	43,218,800
未払解約金	43,218,800
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	24,132,470,094
元本	16,042,042,773
次期繰越損益金	8,090,427,321
(D) 受益権総口数	16,042,042,773口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	15,043円

(注) 当ファンドの期首元本額は16,432,807,578円、期中追加設定元本額は1,861,989,152円、期中一部解約元本額は2,252,753,957円です。

(注) 2026年８月17日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそな米国株式配当貴族インデックス（年１回決算型） 9,336,957,055円
・りそな米国株式配当貴族インデックス（年４回決算型） 6,677,920,472円
・Ｓｍａｒｔ－ｉ　米国株式配当貴族インデックス 27,165,246円

(注) 当期末の１口当たり純資産額は1.5043円です。

○損益の状況 (2025年８月16日～2026年８月17日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	512,106,487
受取配当金	510,283,256
受取利息	890,889
その他収益金	932,342
(B) 有価証券売買損益	4,146,678,973
売買益	5,096,452,614
売買損	△ 949,773,641
(C) 先物取引等取引損益	23,512,013
取引益	33,581,582
取引損	△ 10,069,569
(D) 保管費用等	△ 4,069,269
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	4,678,228,204
(F) 前期繰越損益金	3,556,638,754
(G) 追加信託差損益金	587,064,939
(H) 解約差損益金	△ 731,504,576
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	8,090,427,321
次期繰越損益金(Ｉ)	8,090,427,321

(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**(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) 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

・「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、約款に所要の変更を行いました。(2026年４月１日)