

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1期（決算日 2024年2月15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、2024年2月15日に第1期の決算を行いましたので、第1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 & 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
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。	

<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/

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

【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	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	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

(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、「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) 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ブ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 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第 1 期	(設定日)	円	%		%	%	%
	2023年10月16日	10,000	—	581,661.85	—	—	—
	10月末	9,666	△3.3	565,339.32	△2.8	93.4	4.1
	11月末	10,095	1.0	591,151.25	1.6	94.4	4.4
	12月末	10,337	3.4	606,877.52	4.3	94.2	4.7
	2024年1月末	10,797	8.0	634,533.60	9.1	94.4	4.5
	(期 末)						
	2024年2月15日	10,881	8.8	639,633.97	10.0	94.9	4.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

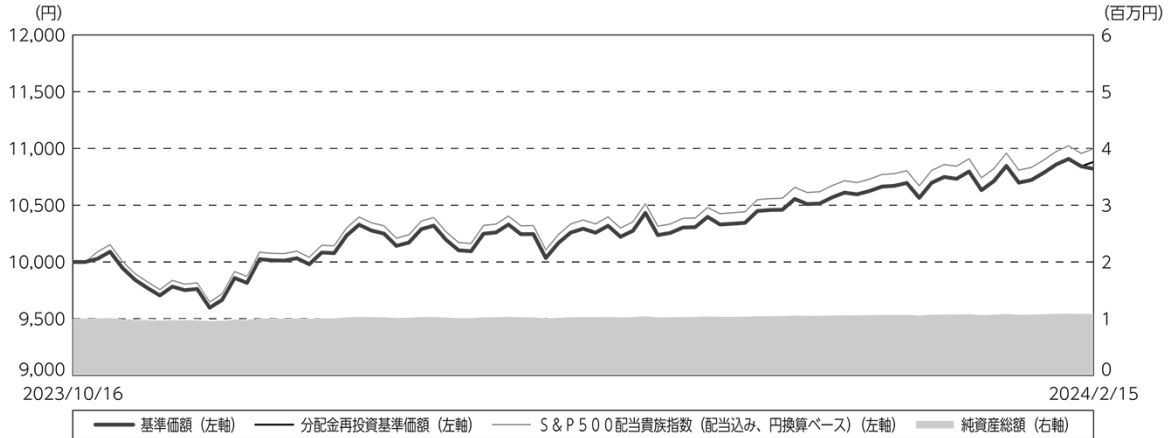
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

（2023年10月16日～2024年2月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



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 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）S & P 5 0 0 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 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 が公表している株指指数で、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（「SPDJJI」）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SPDJJI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、SPDJJI、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 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。

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と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

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。

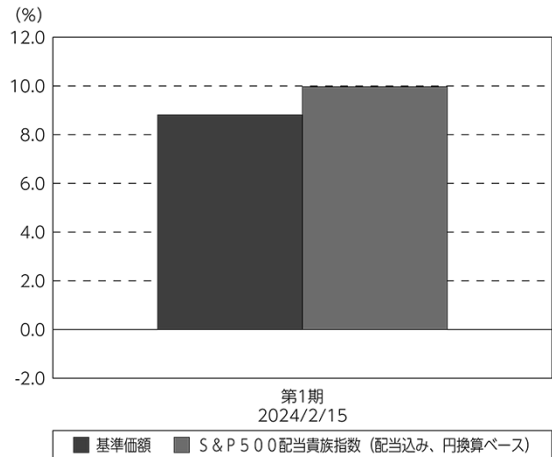
（マイナス要因）

- ・ 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

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、1万円当たり・税込み）

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四捨五入して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。

○ 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	19	0.185	(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 ）	(5)	(0.048)	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 ）	(13)	(0.129)	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)	(0.007)	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	0.011	(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)	(0.010)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(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	16	0.155	(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 ）	(14)	(0.135)	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)	(0.012)	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 ）	(1)	(0.007)	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。

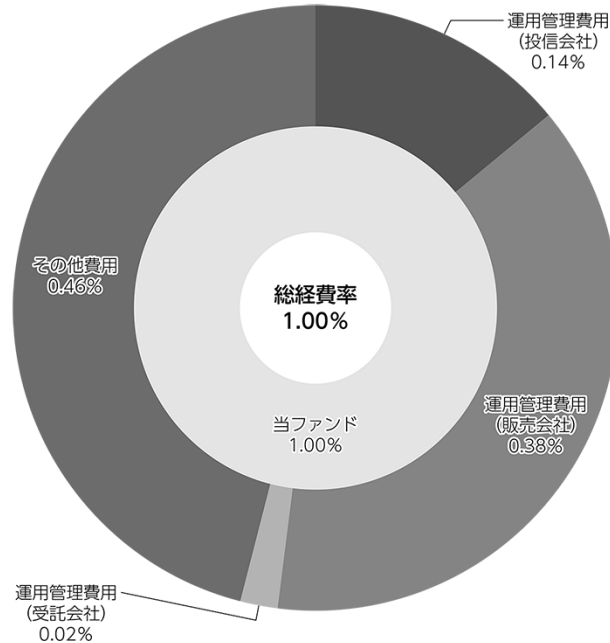
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

○売買及び取引の状況

(2023年10月16日～2024年2月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第1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 998	千円 998	千口 7	千円 8

○株式売買比率

(2023年10月16日～2024年2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	第1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	114,551千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	98,140千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.16

(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2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2月15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

(2023年10月16日～2024年2月15日)

設定時残高 (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

(2024年2月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第1期末	
		口数	評価額
RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド		千口 991	千円 1,080

○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

項目	第1期末	
	評価額	比率
RM米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	千円 1,080	% 99.1
コール・ローン等、その他	10	0.9
投資信託財産総額	1,090	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（110,522千円）の投資信託財産総額（110,868千円）に対する比率は99.7%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=150.49円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年10月16日～2024年2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

項 目	第1期末	
	2024年2月15日現在	
	円	
(A) 資産	1,090,119	
コール・ローン等	3,100	
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)	1,080,619	
未収入金	6,400	
(B) 負債	7,980	
未払収益分配金	6,000	
未払信託報酬	1,858	
その他未払費用	122	
(C) 純資産総額(A-B)	1,082,139	
元本	1,000,000	
次期繰越損益金	82,139	
(D) 受益権総口数	1,000,000口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,821円	

(注) 当ファンドの設定時元本額は1,000,000円、第1期中追加設定元本額は0円、第1期中一部解約元本額は0円です。

(注) 第1期末の1口当たり純資産額は1.0821円です。

○損益の状況

項 目	第1期	
	2023年10月16日～ 2024年2月15日	
	円	
(A) 有価証券売買損益	90,119	
売買益	90,119	
(B) 信託報酬等	△ 1,980	
(C) 当期損益金(A+B)	88,139	
(D) 計(C)	88,139	
(E) 収益分配金	△ 6,000	
次期繰越損益金(D+E)	82,139	
分配準備積立金	82,139	

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,346円)、費用控除後の有価証券等損益額(80,793円)より分配対象収益は88,139円(1万口当たり881円)であり、うち6,000円(1万口当たり60円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第1期
1万口当たり分配金(税込み)	60円

○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)