

# 運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2024年10月15日>

## たわらノーロード S&P500配当貴族

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12月26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) に連動する投資成果を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	たわらノーロード S&P500配当貴族	S & P 500配当貴族インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	S&P500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する株式 (上場予定を含みます。) <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 (*) DR (預託証券) もしく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券等 (以下「DR等」といいます。) を含みます。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場する株式 (DR等を含みます。) に実質的に投資します。 マザーファンドにおいて、ベンチマークへの運動性を高めるため、上場投資信託証券に投資を行う場合があります。また、有価証券先物取引等を活用する場合があります。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 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。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式 (DR等を含みます。) 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。	
分配方針	毎決算時 (原則として10月12日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。) を含みます。) および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の全額を分配対象額とし、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「たわらノーロード S & P 500 配当貴族」は、2024年10月15日に第1期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

# たわらノーロード S & P 500 配当貴族

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500 配当貴族指数		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)	期中 騰落率				
(設定日) 2023年12月26日	円	円	%	ポイント (12月25日)	%	%	%	%	百万円
	10,000	—	—	113,996.93	—	—	—	—	300
1期 (2024年10月15日)	11,898	0	19.0	137,456.55	20.6	90.7	—	8.7	484

(注1) 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ます。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」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。

(注4) ベンチマークはS & P 500 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注5) 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アセットマネジメントOne株式会社 (以下「アセットマネジメントOne」) 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、アセットマネジメントOneにより一定の目的でサブライセンスされています。本商品は、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、S & P 500 配当貴族指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) (ベ ン チ マ ー ク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(設 定 日) 2023 年 12 月 26 日	円	%	ポ ン ト (12月25日) 113,996.93	%	%	%	%
12 月 末	10,000	—	114,535.10	—	—	—	—
2024 年 1 月 末	9,955	△0.5	119,688.20	0.5	94.5	—	4.7
2 月 末	10,401	4.0	123,503.16	5.0	92.2	—	8.5
3 月 末	10,726	7.3	130,462.59	8.3	92.2	—	8.0
4 月 末	11,325	13.3	129,911.78	14.4	92.8	—	7.3
5 月 末	11,268	12.7	128,186.04	14.0	91.1	—	8.5
6 月 末	11,115	11.2	132,381.88	12.4	88.2	—	11.5
7 月 末	11,475	14.8	131,511.86	16.1	92.1	—	7.5
8 月 末	11,393	13.9	128,406.23	15.4	91.6	—	8.3
9 月 末	11,119	11.2	130,386.20	12.6	90.7	—	9.0
(期 末) 2024 年 10 月 15 日	11,286	12.9	137,456.55	14.4	90.2	—	9.2
	11,898	19.0		20.6	90.7	—	8.7

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

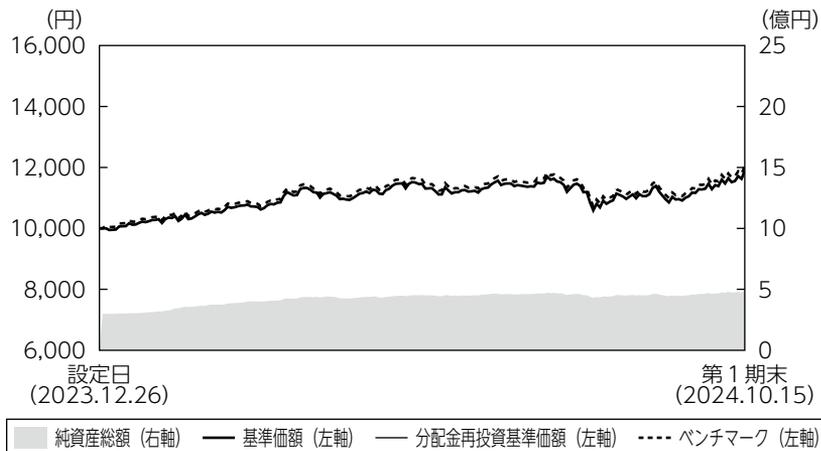
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年12月26日から2024年10月15日まで）

### 基準価額等の推移



設定日：10,000円  
第1期末：11,898円  
(既払分配金0円)  
騰落率：19.0%  
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前日を10,000として指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

F R B（米連邦準備理事会）による利下げ観測の進展や大幅利下げの決定を受けて米国株式市場が上昇したことに加え、為替市場で円安ドル高が進んだことから当ファンドの基準価額は上昇しました。

## 投資環境

米国株式市場は上昇しました。期前半はF R Bが2024年3月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で年内3回の利下げ見通しを維持したことなどから株式市場は上昇しましたが、その後4月発表のC P I（消費者物価指数）上振れを受けて利下げ観測が後退したことなどから上昇幅を縮小しました。期後半はC P Iの伸び鈍化に伴うF R Bによる利下げ観測の強まりや大幅利下げの決定などを受けて上昇しました。

為替市場では円安ドル高となりました。期前半はF R Bによる早期利下げ観測の後退などから円安ドル高が進みました。期後半は2024年8月に発表された雇用統計の悪化などからF R Bによる大幅利下げ期待が高まり円高ドル安になった後、期末にかけては再び円安ドル高に転じました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

S & P 5 0 0 配当貴族インデックス・マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持するよう運用しました。

### ●S & P 5 0 0 配当貴族インデックス・マザーファンド

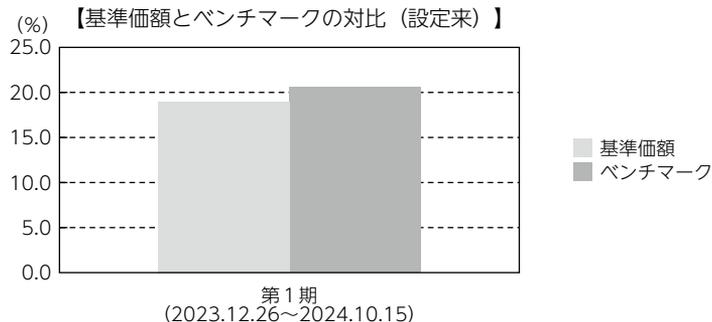
ベンチマークであるS & P 5 0 0 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

※運用状況については14ページをご参照ください。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは設定来で20.6%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを1.6%下回りました。信託報酬、配当課税、保管費用等の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。



(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運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年12月26日 ～2024年10月15日
当期分配金（税引前）	－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	1,897円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

引き続き、S & P 500 配当貴族インデックス・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●S & P 500 配当貴族インデックス・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2023年12月26日 ～2024年10月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.443%	(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11,014円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(23)	(0.213)	
(販売会社)	(23)	(0.213)	
(受託会社)	( 2)	(0.018)	
(b) 売買委託手数料	4	0.035	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.021)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.013)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	34	0.313	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(34)	(0.308)	
(監査費用)	( 0)	(0.003)	
(その他)	( 0)	(0.002)	
合計	87	0.791	

(注1) 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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

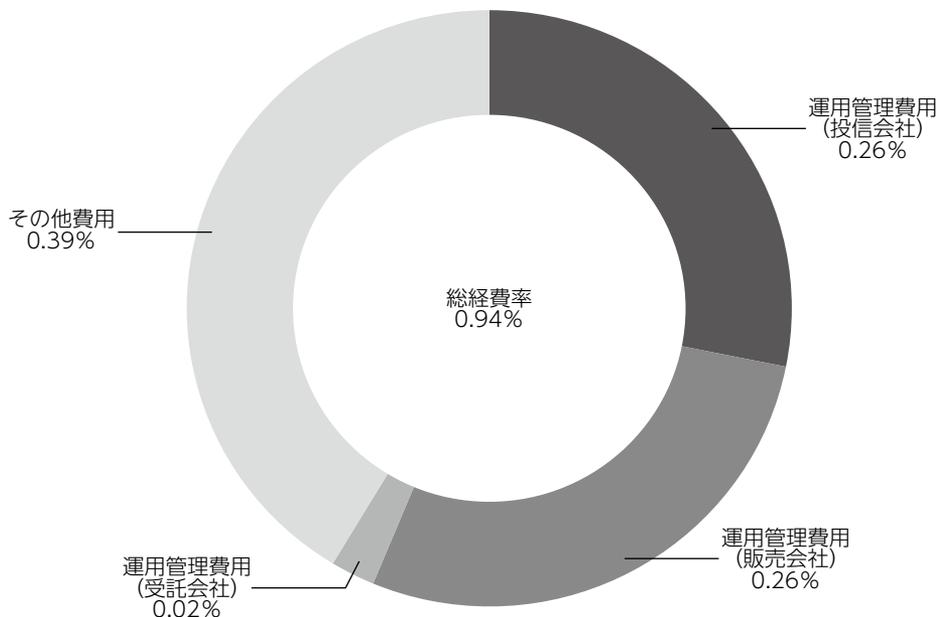
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.94%です。



(注1) 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、売買委託手数料およ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異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年12月26日から2024年10月15日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
S & P 5 0 0 配当貴族 インデックス・マザーファンド	千□ 443,852	千円 455,889	千□ 38,160	千円 43,165

## ■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	S & P 5 0 0 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	487,674千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	382,974千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.27

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年12月26日から2024年10月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況

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 の 理 由
百万円 300	百万円 -	百万円 -	百万円 300	当初設定時又は当初運用時における取得

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	当 期		末
	□ 数	評 価	価 額
S & P 5 0 0 配当貴族インデックス・マザーファンド	千□ 405,692		千円 484,842

## ■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S & P 5 0 0 配当貴族インデックス・マザーファンド	千円 484,842	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,544	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	487,387	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2024年10月15日現在、S & P 5 0 0 配当貴族インデックス・マザーファンドは485,826千円、99.9%です。

(注3) 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。なお、2024年10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	487,387,438円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,207,629
S & P 5 0 0 配当貴族 インデックス・マザーファンド(評価額)	484,842,809
未 収 入 金	1,337,000
(B) 負 債	2,522,323
未 払 解 約 金	1,746,784
未 払 信 託 報 酬	770,661
そ の 他 未 払 費 用	4,878
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	484,865,115
元 本	407,521,524
次 期 繰 越 損 益 金	77,343,591
(D) 受 益 権 総 口 数	407,521,524口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,898円

(注) 設定当初の投資元本額は300,000,000円、当期中における追加設定元本額は167,158,321円、同解約元本額は59,636,797円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年12月26日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	594円
受 取 利 息	594
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,045,316
売 買 益	72,007,714
買 買 損	△5,962,398
(C) 信 託 報 酬 等	△1,871,508
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	64,174,402
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,169,189
(配 当 等 相 当 額)	(4)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,169,185)
(F) 合 計(D+E)	77,343,591
次 期 繰 越 損 益 金(F)	77,343,591
追 加 信 託 差 損 益 金	13,169,189
(配 当 等 相 当 額)	(314,615)
(売 買 損 益 相 当 額)	(12,854,574)
分 配 準 備 積 立 金	64,174,402

(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) (E)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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,037,529円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	57,136,873
(c) 収 益 調 整 金	13,169,189
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	77,343,591
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,897.90
(g) 分 配	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

# S & P 500 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10月15日）

（計算期間 2023年12月26日～2024年10月15日）

S & P 500 配当貴族インデックス・マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2023年12月26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）に連動する投資成果を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。） <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 （*）DR（預託証券）もしく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（以下「DR等」といいます。）を含みます。
主な組入制限	株式（DR等を含みます。）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。

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S & P 500 配当貴族指数		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	(配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)	期中騰落率				
(設定日) 2023年12月26日	円	%	ポイント (12月25日)	%	%	%	%	百万円
1期(2024年10月15日)	10,000	-	113,996.93	-	-	-	-	299
	11,951	19.5	137,456.55	20.6	90.7	-	8.7	484

(注1) 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ます。

(注2) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注3) ベンチマークはS & P 500 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注4) 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アセットマネジメントOne株式会社（以下「アセットマネジメントOne」）に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>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、アセットマネジメントOneにより一定の目的でサブライセンスされています。本商品は、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、S & P 500 配当貴族指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

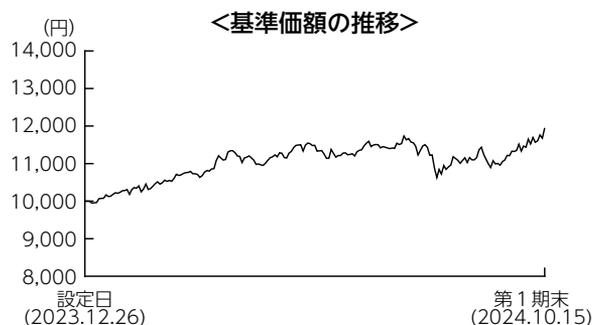
年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(設定日) 2023年12月26日	円	%	ポイント (12月25日) 113,996.93	%	%	%	%
12月 末	10,000	—	114,535.10	—	—	—	—
2024年1月 末	9,955	△0.5	119,688.20	0.5	94.5	—	4.7
2月 末	10,407	4.1	123,503.16	5.0	92.3	—	8.5
3月 末	10,737	7.4	129,911.78	8.3	92.2	—	8.0
4月 末	11,341	13.4	128,186.04	14.4	92.8	—	7.3
5月 末	11,290	12.9	132,381.88	14.0	91.1	—	8.5
6月 末	11,141	11.4	131,511.86	12.4	88.2	—	11.5
7月 末	11,507	15.1	128,406.23	16.1	92.1	—	7.5
8月 末	11,431	14.3	130,386.20	15.4	91.6	—	8.3
9月 末	11,161	11.6	137,456.55	12.6	90.7	—	9.0
(期 末) 2024年10月15日	11,334	13.3	20.6	14.4	90.2	—	9.2
	11,951	19.5			90.7	—	8.7

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年12月26日から2024年10月15日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は11,951円となり、設定来で19.5%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

F R B（米連邦準備理事会）による利下げ観測の進展や大幅利下げの決定を受けて米国株式市場が上昇したことに加え、為替市場で円安ドル高が進んだことから当ファンドの基準価額は上昇しました。



### 投資環境

米国株式市場は上昇しました。期前半はF R Bが2024年3月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で年内3回の利下げ見通しを維持したことなどから株式市場は上昇しましたが、その後4月発表のC P I（消費者物価指数）上振れを受けて利下げ観測が後退したことなどから上昇幅を縮小しました。期後半はC P Iの伸び鈍化に伴うF R Bによる利下げ観測の強まりや大幅利下げの決定などを受けて上昇しました。

為替市場では円安ドル高となりました。期前半はF R Bによる早期利下げ観測の後退などから円安ドル高が進みました。期後半は2024年8月に発表された雇用統計の悪化などからF R Bによる大幅利下げ期待が高まり円高ドル安になった後、期末にかけては再び円安ドル高に転じました。

## ポートフォリオについて

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）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【運用状況】 2024年10月15日現在

### ○組入上位10業種

No.	業種	組入比率
1	資本財	16.2%
2	素材	11.6
3	食品・飲料・タバコ	9.6
4	家庭用品・パーソナル用品	8.6
5	保険	6.0
6	ヘルスケア機器・サービス	5.8
7	その他	4.5
8	公益事業	4.3
9	生活必需品流通・小売り	4.3
10	エクイティ不動産投資信託（REIT）	4.2

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）業種は決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは設定来で20.6%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを1.1%下回りました。配当課税、保管費用等の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

## 今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 受 益 証 券) (投 資 証 券)	4円 (2) (1) (0)	0.035% (0.021) (0.013) (0.001)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 受 益 証 券) (投 資 証 券)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.000) (0.000) (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	34 (34) (0)	0.310 (0.308) (0.002)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	38	0.345	
期中の平均基準価額は11,040円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2023年12月26日から2024年10月15日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 339.94 (7.2)	千アメリカ・ドル 2,979 (△0.43304)	百株 47.01	千アメリカ・ドル 359

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、株式分割、増資割当および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。

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.176	43	0.026	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.429	44	0.03	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	0.798	44	0.05	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARISTOCRATS ETF	10.014	978	8.646	844
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■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	487,674千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	382,974千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.27

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年12月26日から2024年10月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

### (1) 外国株式

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	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	3.99	46	7,001	ヘルスケア機器・用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2.33	54	8,204	情報技術サービス
CHUBB LTD	1.65	47	7,129	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.65	52	7,910	化学
AFLAC INC	4.55	51	7,768	保険
ALBEMARLE CORP	4.71	46	7,021	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	6.83	39	5,919	食品
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1.73	50	7,534	専門サービス
BECTON DICKINSON & CO	1.8	43	6,466	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4.75	52	7,831	航空貨物・物流サービス
BROWN-FORMAN CORP	9.79	47	7,134	飲料
CARDINAL HEALTH INC	4.43	49	7,420	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATERPILLAR INC	1.27	50	7,488	機械
CHURCH & DWIGHT CO INC	4.27	44	6,592	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	3.57	48	7,313	保険
CINTAS CORP	2.28	48	7,217	商業サービス・用品
CLOROX COMPANY	3.22	52	7,783	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	6.5	45	6,843	飲料
COLGATE-PALMOLIVE CO	4.43	44	6,678	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	4.46	45	6,878	総合公益事業
TARGET CORP	2.92	46	6,903	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	2.43	47	7,045	機械
ECOLAB INC	1.74	44	6,678	化学
EMERSON ELECTRIC CO	3.75	42	6,322	電気設備
ATMOS ENERGY CORP	3.4	47	7,138	ガス
EXPEDITORS INTERNATIONAL	3.45	42	6,304	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	3.72	46	6,908	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	5.68	47	7,048	電力
FASTENAL CO	6.36	48	7,300	商社・流通業
FRANKLIN RESOURCES INC	18.71	37	5,634	資本市場
GENERAL DYNAMICS CORP	1.5	45	6,776	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO	3.15	43	6,574	販売
WW GRAINGER INC	0.46	50	7,562	商社・流通業
HORMEL FOODS CORP	13.59	42	6,352	食品
ILLINOIS TOOL WORKS	1.79	46	7,005	機械
JOHNSON & JOHNSON	2.74	44	6,627	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	3.05	43	6,552	家庭用品
LOWE'S COS INC	1.85	51	7,773	専門小売り
MCCORMICK & CO INC	5.77	46	6,999	食品
MCDONALD'S CORPORATION	1.69	52	7,837	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	0.89	46	7,026	資本市場

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	千アメリカ・ドル	千円	
MEDTRONIC PLC	5.35	48	7,207	ヘルスケア機器・用品
NORDSON CORP	1.81	46	6,985	機械
NUCOR CORP	2.77	42	6,336	金属・鉱業
PEPSICO INC	2.55	44	6,721	飲料
PENTAIR PLC	5.11	50	7,557	機械
BROWN & BROWN INC	4.39	46	6,960	保険
PPG INDUSTRIES INC	3.42	43	6,577	化学
T ROWE PRICE GROUP INC	3.74	41	6,139	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	2.55	43	6,583	家庭用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.8	44	6,631	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1.29	49	7,417	化学
SMITH (A.O.) CORP	5.3	43	6,553	建設関連製品
CHEVRON CORP	2.76	41	6,269	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	4.96	53	8,080	機械
SYSCO CORP	6.01	45	6,766	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	6.06	48	7,282	生活必需品流通・小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1.32	38	5,835	ライフサイエンス・ツール/サービス
JM SMUCKER CO/THE-NEW	3.67	43	6,493	食品
ABBVIE INC	2.43	47	7,115	バイオテクノロジー
AMCOR PLC	42.47	48	7,208	容器・包装
LINDE PLC	0.96	45	6,862	化学
KENVUE INC	23.56	50	7,616	パーソナルケア用品
合 計	株 数 ・ 金 額	300.13	2,937	439,714
	銘 柄 数<比 率>	63銘柄	-	<90.7%>

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	当 期 末		
	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.15	43	6,540
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.399	44	6,660
REALTY INCOME CORP	0.748	46	6,953
PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARIST	1.368	146	21,953
合 計	□ 数 ・ 金 額	2,665	281
	銘 柄 数<比 率>	4銘柄<8.7%>	-

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 439,714	% 90.4
投資信託受益証券、投資証券	42,107	8.7
コール・ローン等、その他	4,381	0.9
投資信託財産総額	486,203	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、485,826千円、99.9％です。

(注3) 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。なお、2024年10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	489,283,819円
コール・ローン等	2,008,081
株 式(評価額)	439,714,474
投資信託受益証券(評価額)	21,953,141
投資証券(評価額)	20,154,749
未 収 入 金	4,909,195
未 収 配 当 金	544,179
(B) 負 債	4,426,836
未 払 金	3,089,836
未 払 解 約 金	1,337,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	484,856,983
元 本	405,692,251
次 期 繰 越 損 益 金	79,164,732
(D) 受 益 権 総 口 数	405,692,251口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,951円

(注1) 設定当初元本額 299,700,000円

追加設定元本額 144,152,438円

一部解約元本額 38,160,187円

(注2) 期末における元本の内訳

たわらノーロード S & P 5 0 0 配当貴族 405,692,251円

期末元本合計 405,692,251円

## ■損益の状況

当期 自2023年12月26日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,184,083円
受 取 配 当 金	7,140,194
受 取 利 息	44,117
支 払 利 息	△228
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,243,663
売 買 益	77,319,197
売 買 損	△11,075,534
(C) そ の 他 費 用	△1,294,763
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	72,132,983
(E) 解 約 差 損 益 金	△5,004,813
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,036,562
(G) 合 計(D+E+F)	79,164,732
次 期 繰 越 損 益 金(G)	79,164,732

(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) (E)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。