

# 米国株式配当貴族 (年4回決算型)

## 運用報告書(全体版)

第29期(決算日2026年1月22日) 第30期(決算日2026年4月22日)

作成対象期間(2025年10月23日~2026年4月22日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等につい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	2018年11月14日以降、無期限とします。	
運用方針	米国株式配当貴族インデックスマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券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運用を行いません。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	米国株式配当貴族(年4回決算型)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	米国株式配当貴族(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。
	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、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104** (受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

●ホームページ

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

## ○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	期騰落	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	期騰落			
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
21期(2024年1月22日)	19,169	70	9.4	215.65	9.6	94.8	0.5	215,192
22期(2024年4月22日)	20,606	75	7.9	233.18	8.1	95.3	0.4	255,206
23期(2024年7月22日)	21,438	75	4.4	243.81	4.6	94.6	0.4	281,388
24期(2024年10月22日)	22,196	75	3.9	253.81	4.1	95.3	0.2	299,792
25期(2025年1月22日)	21,848	75	△ 1.2	251.08	△ 1.1	95.0	0.7	308,683
26期(2025年4月22日)	18,424	80	△ 15.3	213.15	△ 15.1	95.0	0.5	267,500
27期(2025年7月22日)	20,751	80	13.1	241.31	13.2	95.3	0.5	303,079
28期(2025年10月22日)	21,593	80	4.4	252.45	4.6	94.9	0.6	305,970
29期(2026年1月22日)	23,956	85	11.3	281.76	11.6	95.1	0.8	323,479
30期(2026年4月22日)	23,819	85	△ 0.2	281.65	△ 0.0	94.8	0.6	315,753

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* S&P 500配当貴族指数（配当込み・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P 500配当貴族指数（配当込み・米ドル建て）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。
* 「S&P 500 Dividend Aristocrats Index」（S&P 500配当貴族指数）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが野村アセットマネジメント株式会社が付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「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野村アセットマネジメント株式会社それぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、また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、S&P 500 Dividend Aristocrats Indexの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ

## ○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		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	騰落率			
第29期	(期首) 2025年10月22日	円	%	252.45	%	%	%
	10月末	21,610	0.1	252.67	0.1	95.0	0.7
	11月末	22,618	4.7	264.67	4.8	95.0	0.8
	12月末	22,801	5.6	266.99	5.8	95.1	0.7
	(期末) 2026年1月22日	24,041	11.3	281.76	11.6	95.1	0.8
第30期	(期首) 2026年1月22日	23,956	—	281.76	—	95.1	0.8
	1月末	23,186	△ 3.2	272.72	△ 3.2	95.2	0.7
	2月末	24,472	2.2	288.12	2.3	94.7	0.8
	3月末	23,185	△ 3.2	273.20	△ 3.0	94.7	0.8
	(期末) 2026年4月22日	23,904	△ 0.2	281.65	△ 0.0	94.8	0.6

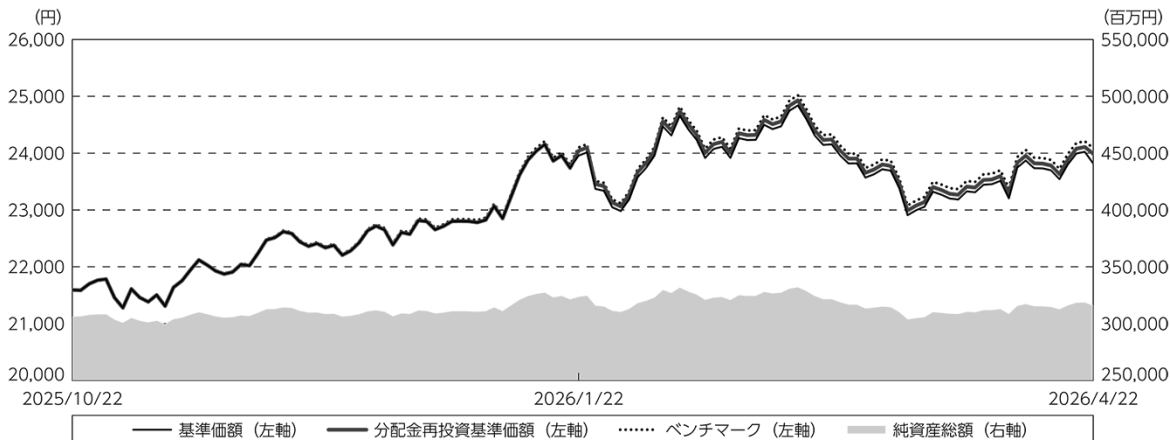
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第29期首：21,593円

第30期末：23,819円（既払分配金（税込み）：170円）

騰落率：11.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。作成期首（2025年10月22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) 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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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）です。ベンチマークは、作成期首（2025年10月22日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

米国株式の株価および為替の変動

## ○投資環境

米国株式市場は上昇しました。

中東情勢の緊張状態が長期化するとの懸念が高まったことなどから下落する場面もありましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことなどを受けて上昇しました。

為替市場（米ドル円レート）は上昇（円安）しました。

日銀の利上げ期待が一時後退したことや財政拡張的な政策に積極的とみられる新内閣が発足したことなどを受けて上昇（円安）しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

当運用期間を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

### マザーファンド

ポートフォリオの特性値等をベンチマークに近似させることで、ベンチマークの動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

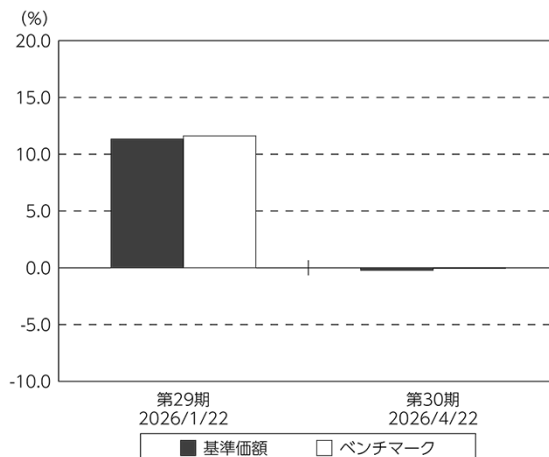
当運用期間の基準価額の騰落率は+11.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+11.6%を0.5ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

### （マイナス要因）

- ①コスト負担（当ファンドの信託報酬や、マザーファンドにおける売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

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込みです。

(注) 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）です。

## ◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期	第30期
	2025年10月23日～ 2026年1月22日	2026年1月23日～ 2026年4月22日
当期分配金	85	85
（対基準価額比率）	0.354%	0.356%
当期の収益	85	85
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	14,547	14,567

（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

マザーファンドを高位に組み入れます。

### マザーファンド

ポートフォリオの特性値等をベンチマークに近似させることで、ベンチマークの動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行なってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年10月23日～2026年4月22日）

項 目	第29期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.274	(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 ）	(32)	(0.137)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.121)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.003	(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 )	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c)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 ）	( 0 )	(0.001)	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 )	(0.002)	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
合 計	65	0.280	
作成期間の平均基準価額は、22,978円です。			

\* 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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

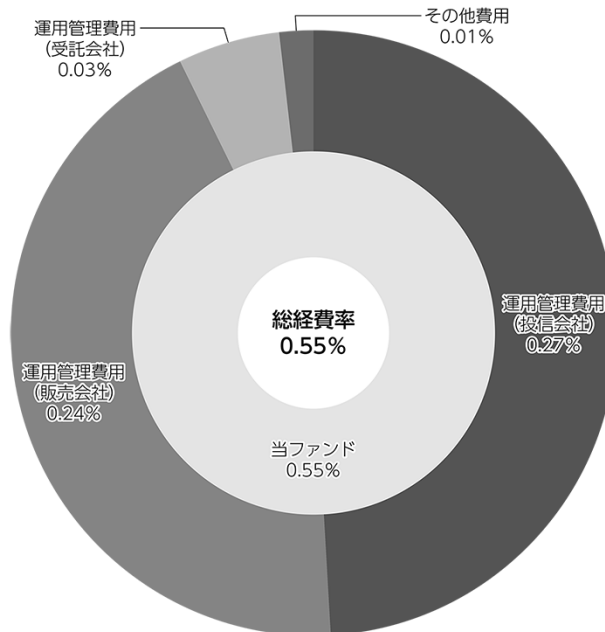
\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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0.55%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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10月23日～2026年4月22日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第29期～第30期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド		660,792	2,121,825	8,147,973	26,154,166

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年10月23日～2026年4月22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29期～第30期	
	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	93,336,129千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	387,579,715千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年10月23日～2026年4月22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。

## ○組入資産の明細

(2026年4月22日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第28期末	第30期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド		101,597,503	94,110,322	315,721,309

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2026年4月22日現在)

項 目	第30期末	
	評 価 額	比 率
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	千円 315,721,309	% 99.4
コール・ローン等、その他	2,004,403	0.6
投資信託財産総額	317,725,712	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*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、第30期末における外貨建純資産（416,206,078千円）の投資信託財産総額（416,671,419千円）に対する比率は99.9%です。

\*外貨建資産は、第30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=159.21円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第29期末	第30期末
	2026年1月22日現在	2026年4月22日現在
	円	円
(A) 資産	326,220,726,077	317,725,712,878
コール・ローン等	837,181,960	603,396,705
米国株式配当貴族インデックスマザーファンド(評価額)	323,446,999,565	315,721,309,044
未収入金	1,936,527,587	1,400,994,907
未収利息	16,965	12,222
(B) 負債	2,741,682,252	1,972,575,126
未払収益分配金	1,147,781,830	1,126,767,503
未払解約金	1,161,323,555	411,797,474
未払信託報酬	429,996,915	431,421,651
その他未払費用	2,579,952	2,588,498
(C) 純資産総額(A-B)	323,479,043,825	315,753,137,752
元本	135,033,156,545	132,560,882,782
次期繰越損益金	188,445,887,280	183,192,254,970
(D) 受益権総口数	135,033,156,545口	132,560,882,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,956円	23,819円

(注) 第29期首元本額は141,701,907,421円、第29～30期中追加設定元本額は6,718,991,112円、第29～30期中一部解約元本額は15,860,015,751円、1口当たり純資産額は、第29期2.3956円、第30期2.3819円です。

## ○損益の状況

項 目	第29期	第30期
	2025年10月23日～ 2026年1月22日	2026年1月23日～ 2026年4月22日
	円	円
(A) 配当等収益	705,074	871,012
受取利息	705,074	871,012
(B) 有価証券売買損益	33,210,319,997	△ 172,618,215
売買益	34,054,334,801	196,303,524
売買損	△ 844,014,804	△ 368,921,739
(C) 信託報酬等	△ 432,576,867	△ 434,010,149
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	32,778,448,204	△ 605,757,352
(E) 前期繰越損益金	38,259,002,164	66,850,251,952
(F) 追加信託差損益金	118,556,218,742	118,074,527,873
(配当等相当額)	( 126,547,157,028)	( 126,012,459,030)
(売買損益相当額)	(△ 7,990,938,286)	(△ 7,937,931,157)
(G) 計 (D + E + F)	189,593,669,110	184,319,022,473
(H) 収益分配金	△ 1,147,781,830	△ 1,126,767,503
次期繰越損益金 (G + H)	188,445,887,280	183,192,254,970
追加信託差損益金	118,556,218,742	118,074,527,873
(配当等相当額)	( 126,556,337,294)	( 126,022,466,961)
(売買損益相当額)	(△ 8,000,118,552)	(△ 7,947,939,088)
分配準備積立金	69,889,668,538	67,085,827,562
繰越損益金	—	△ 1,968,100,465

\* 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。

\* 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。

\* 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) 分配金の計算過程 (2025年10月23日～2026年4月22日) は以下の通りです。

項 目	第29期	第30期
	2025年10月23日～ 2026年1月22日	2026年1月23日～ 2026年4月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,774,070,013円	1,362,343,113円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	24,552,477,058円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	126,556,337,294円	126,022,466,961円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	44,710,903,297円	66,850,251,952円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	197,593,787,662円	194,235,062,026円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	14,632円	14,652円
g. 分配金	1,147,781,830円	1,126,767,503円
h. 分配金 (1万口当たり)	85円	85円

## ○分配金のお知らせ

	第29期	第30期
1万円当たり分配金（税込み）	85円	85円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「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」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

# 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10期（決算日2026年4月22日）

作成対象期間（2025年4月23日～2026年4月22日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等につい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。

運用方針	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運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の株式を主要投資対象とします。
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。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○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	純資産額
	期騰落	期中率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	期騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2022年4月22日)	22,215	31.4	227.90	31.8	93.8	0.6	70,383
7期(2023年4月24日)	22,426	0.9	230.57	1.2	95.2	0.5	159,180
8期(2024年4月22日)	27,883	24.3	287.35	24.6	95.3	0.4	329,621
9期(2025年4月22日)	25,432	△ 8.8	262.66	△ 8.6	95.0	0.5	342,984
10期(2026年4月22日)	33,548	31.9	347.07	32.1	94.8	0.6	415,247

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*S&P 500配当貴族指数(配当込み・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P 500配当貴族指数(配当込み・米ドル建て)をもとに、営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

\*「S&P 500 Dividend Aristocrats Index」(S&P 500配当貴族指数)はS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが野村アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(「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野村アセットマネジメント株式会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またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、また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、S&P 500 Dividend Aristocrats Indexの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(出所)スタンダード・アンド・プアーズ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

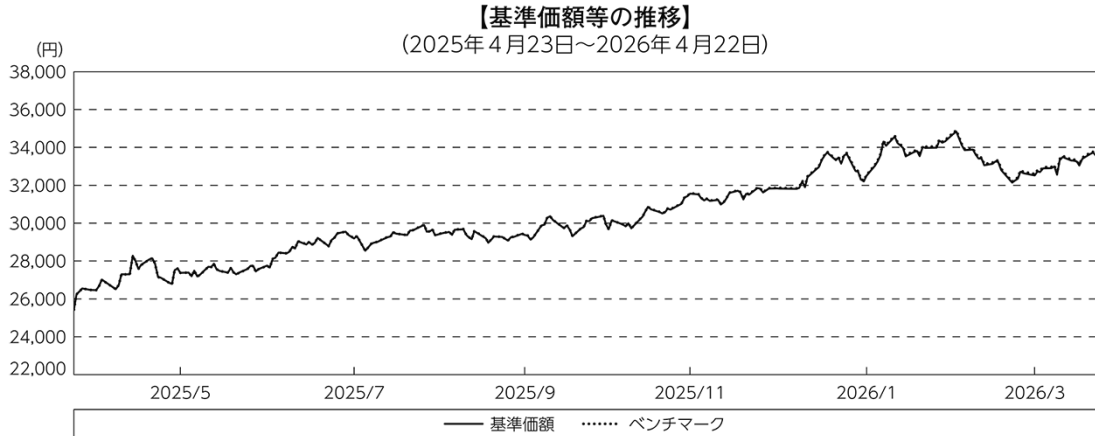
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	S&P 500配当貴族指数 (配当込み・円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2025年4月22日	円 25,432	% —	262.66	% —	% 95.0	% 0.5
4月末	26,466	4.1	273.30	4.0	94.9	0.7
5月末	27,379	7.7	282.73	7.6	95.2	0.6
6月末	27,753	9.1	286.59	9.1	95.3	0.5
7月末	29,194	14.8	301.52	14.8	95.4	0.6
8月末	29,359	15.4	303.30	15.5	94.9	0.7
9月末	29,370	15.5	303.39	15.5	94.9	0.7
10月末	30,141	18.5	311.36	18.5	95.0	0.7
11月末	31,560	24.1	326.15	24.2	95.0	0.8
12月末	31,831	25.2	329.02	25.3	95.1	0.7
2026年1月末	32,500	27.8	336.08	27.9	95.2	0.7
2月末	34,317	34.9	355.05	35.2	94.8	0.8
3月末	32,528	27.9	336.67	28.2	94.7	0.8
(期末) 2026年4月22日	円 33,548	% 31.9	347.07	% 32.1	% 94.8	% 0.6

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

米国株式の株価および為替の変動

### ○当ファンドのポートフォリオ

ポートフォリオの特性値等をベンチマークに近似させることで、ベンチマークの動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行ないました。

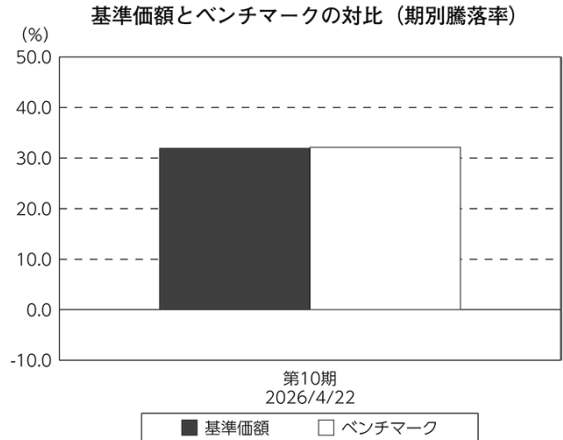
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当運用期間の基準価額の騰落率は+31.9%となり、ベンチマークの+32.1%を0.2ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

### (マイナス要因)

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）



(注) 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）です。

## ◎今後の運用方針

ポートフォリオの特性値等をベンチマークに近似させることで、ベンチマークの動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行なってまいります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2025年4月23日～2026年4月22日)

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 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1) (0) (0)	% 0.004 (0.004) (0.000) (0.000)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	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)	1 (1) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.007	
期中の平均基準価額は、30,199円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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4月23日～2026年4月22日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 67,976 (△30,836)	千米ドル 518,207 (△ 514)	百株 65,610	千米ドル 683,570

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）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	29,190	7,453	16,550	4,407
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	78,600	7,481	60,000	5,870
	REALTY INCOME CORP	81,300	4,697	157,200	9,163
小計		189,090	19,632	233,750	19,440

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*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 39,611	百万円 39,772	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

\*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4月23日～2026年4月22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	181,497,140千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	375,768,961千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年4月23日～2026年4月22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。

## ○組入資産の明細

(2026年4月22日現在)

## 外国株式

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	
AFLAC INC	3,583	3,506	40,659	6,473,332	保険
ABBOTT LABORATORIES	3,007	3,152	29,225	4,652,967	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	2,207	1,761	36,121	5,750,925	バイオテクノロジー
AIR PRODUCTS	1,141	1,446	42,636	6,788,233	化学
ALBEMARLE CORP	4,235	2,114	41,945	6,678,220	化学
ARCHER DANIELS MIDLAND	7,442	5,621	39,251	6,249,222	食品
ATMOS ENERGY CORP	2,695	2,260	41,342	6,582,088	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	1,265	1,481	30,045	4,783,471	専門サービス
BECTON, DICKINSON	1,544	2,301	36,054	5,740,216	ヘルスケア機器・用品
BROWN & BROWN INC	3,546	4,875	33,613	5,351,545	保険
BROWN-FORMAN CORP-CL B	11,083	13,586	39,059	6,218,702	飲料
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	3,476	2,122	38,968	6,204,160	航空貨物・物流サービス
CARDINAL HEALTH INC	2,918	1,825	37,397	5,954,119	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATERPILLAR INC DEL	922	589	47,202	7,515,115	機械
CHEVRON CORP	2,415	2,282	42,440	6,756,973	石油・ガス・消耗燃料
CHURCH & DWIGHT CO INC	3,538	4,147	38,654	6,154,133	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	2,739	2,352	39,151	6,233,293	保険
CINTAS CORP	1,904	1,947	34,317	5,463,740	商業サービス・用品
CLOROX CO	2,360	3,443	34,295	5,460,222	家庭用品
COCA COLA CO	6,071	5,285	39,478	6,285,443	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	4,278	4,491	36,740	5,849,514	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	4,149	3,665	39,651	6,312,936	総合公益事業
DOVER CORP	1,892	1,825	40,201	6,400,417	機械
ECOLAB INC	1,553	1,359	36,828	5,863,516	化学
EMERSON ELEC	2,878	2,544	36,844	5,866,052	電気設備
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	971	1,359	34,513	5,494,885	保険
EVERSOURCE ENERGY	6,675	5,331	35,621	5,671,337	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	3,327	2,342	35,359	5,629,588	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	3,460	2,848	42,252	6,727,088	石油・ガス・消耗燃料
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	804	1,339	32,178	5,123,194	資本市場
FASTENAL CO	4,977	8,531	38,986	6,207,067	商社・流通業
FRANKLIN RESOURCES INC	18,710	14,940	40,696	6,479,299	資本市場
GENERAL DYNAMICS	1,411	1,043	33,961	5,407,010	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO	3,207	2,793	32,119	5,113,745	販売
GRAINGER(W.W.) INC	335	359	42,098	6,702,506	商社・流通業
HORMEL FOODS CORP	12,174	15,580	33,107	5,271,045	食品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	1,446	1,464	39,681	6,317,726	機械
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	1,672	1,279	32,701	5,206,401	情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	2,560	1,746	39,487	6,286,810	医薬品
KENVUE INC	18,090	21,900	37,887	6,031,989	パーソナルケア用品
KIMBERLY-CLARK CORP	2,927	3,805	36,756	5,851,970	家庭用品
LOWES COS INC	1,434	1,373	34,488	5,490,896	専門小売り
MCCORMICK & CO INC.	5,020	5,718	29,722	4,732,065	食品
MCDONALD'S CORP	1,316	1,244	37,576	5,982,484	ホテル・レストラン・レジャー
NEXTERA ENERGY INC	5,162	4,539	41,123	6,547,246	電力
NORDSON CORP	1,724	1,393	39,397	6,272,401	機械
NUCOR CORP	3,077	2,112	43,942	6,996,049	金属・鉱業
PPG INDUSTRIES	3,062	3,382	37,513	5,972,467	化学

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			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		
PEPSICO INC	2,521	2,593	40,170	6,395,586	飲料	
T ROWE PRICE GROUP INC	3,291	3,586	35,551	5,660,170	資本市場	
PROCTER & GAMBLE CO	2,291	2,605	37,074	5,902,608	家庭用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	707	940	34,129	5,433,827	ソフトウェア	
S&P GLOBAL INC	731	716	31,860	5,072,527	資本市場	
SHERWIN-WILLIAMS	1,043	1,068	35,739	5,690,116	化学	
SMITH (A. O.) CORP	5,327	5,268	34,236	5,450,830	建設関連製品	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	3,625	3,724	35,653	5,676,405	食品	
STANLEY BLACK & DECKER INC	4,264	4,555	34,731	5,529,661	機械	
SYSCO CORP	5,028	4,947	36,998	5,890,549	生活必需品流通・小売り	
TARGET CORP	2,726	3,589	47,410	7,548,255	生活必需品流通・小売り	
WALMART INC	3,967	3,188	41,316	6,577,996	生活必需品流通・小売り	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1,090	1,491	40,960	6,521,361	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AMCOR PLC	38,520	—	—	—	容器・包装	
AMCOR PLC	—	8,975	36,887	5,872,819	容器・包装	
LINDE PLC	855	866	42,863	6,824,224	化学	
MEDTRONIC PLC	4,168	3,795	31,119	4,954,455	ヘルスケア機器・用品	
PENTAIR PLC	3,649	3,552	31,964	5,089,059	機械	
CHUBB LTD	1,409	1,268	41,773	6,650,795	保険	
合 計	株数・金額	271,601	243,131	2,473,745	393,845,098	
	銘柄数<比率>	66	66	—	<94.8%>	

\* 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。

\* 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。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 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	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			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	135,260	147,900	37,442	5,961,198	1.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	352,800	371,400	41,273	6,571,182	1.6	
REALTY INCOME CORP	691,800	615,900	39,417	6,275,676	1.5	
合 計	口数・金額	1,179,860	1,135,200	118,133	18,808,057	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.5%>	

\* 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。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 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	百万円	百万円
	SPEMINI	2,543	—

\* 単位未満は切り捨て。

\* 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4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 393,845,098	% 94.5
投資証券	18,808,057	4.5
コール・ローン等、その他	4,018,264	1.0
投資信託財産総額	416,671,419	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(416,206,078千円)の投資信託財産総額(416,671,419千円)に対する比率は99.9%です。

\*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=159.21円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	417,831,995,433
コール・ローン等	2,618,428,127
株式(評価額)	393,845,098,526
投資証券(評価額)	18,808,057,779
未収入金	1,311,914,956
未収配当金	367,637,333
未収利息	9,425
差入委託証拠金	880,849,287
(B) 負債	2,584,139,392
未払金	1,162,132,990
未払解約金	1,421,511,902
その他未払費用	494,500
(C) 純資産総額(A-B)	415,247,856,041
元本	123,776,769,639
次期繰越損益金	291,471,086,402
(D) 受益権総口数	123,776,769,639口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,548円

(注) 期首元本額は134,863,089,083円、期中追加設定元本額は5,388,256,221円、期中一部解約元本額は16,474,575,665円、1口当たり純資産額は3,3548円です。

## ○損益の状況 (2025年4月23日~2026年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,561,204,761
受取配当金	9,515,116,987
受取利息	13,413,725
その他収益金	32,674,049
(B) 有価証券売買損益	97,060,958,883
売買益	125,720,930,204
売買損	△ 28,659,971,321
(C) 先物取引等取引損益	845,436,449
取引益	1,019,714,147
取引損	△ 174,277,698
(D) 保管費用等	△ 11,016,163
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	107,456,583,930
(F) 前期繰越損益金	208,121,633,926
(G) 追加信託差損益金	10,320,837,032
(H) 解約差損益金	△ 34,427,968,486
(I) 計(E+F+G+H)	291,471,086,402
次期繰越損益金(I)	291,471,086,402

\*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。

\*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。

\*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。

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
米国株式配当貴族（年4回決算型）	94,110,322,238
野村インデックスファンド・米国株式配当貴族	27,921,140,286
野村インデックスファンド・米国株式配当貴族・為替ヘッジ型	1,344,771,848
NEXT FUNDS S&P 500 配当貴族指数連動型上場投信	276,307,782
野村マルチアセット・ストラテジー・オープン（適格機関投資家専用）	95,131,448
インデックス・ブレンド（タイプV）	12,512,108
インデックス・ブレンド（タイプIII）	9,422,975
インデックス・ブレンド（タイプIV）	4,076,095
インデックス・ブレンド（タイプI）	1,816,721
インデックス・ブレンド（タイプII）	1,268,138

## ○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「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」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞