

S m a r t - i 米国株式配当貴族インデックス

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2026年6月25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。
「S m a r t - i 米国株式配当貴族インデックス」は、2026年6月25日に第1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	2025年6月6日から無期限です。	
運用方針	S & P 5 0 0 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	S m a r t - i 米 国 株 式 配 当 貴 族 イ ン デ ッ ク ス	・ 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
	R M 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 & P 5 0 0 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	S m a r t - i 米 国 株 式 配 当 貴 族 イ ン デ ッ ク ス	・ 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。
	R M 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 & P 5 0 0 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 分 配	み 期 金 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
(設定日)	円	円		%		%	%	%	%	百万円
2025年6月6日	10,000	—	—	663,863.84	—	—	—	—	—	1
1期(2026年6月25日)	12,799	0	28.0	855,485.86	28.9	94.8	0.5	4.5	38	

(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 & 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リソナ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、リソナ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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2025年6月6日	10,000	—	663,863.84	—	—	—	—
6月末	10,174	1.7	675,636.83	1.8	95.2	0.4	4.2
7月末	10,699	7.0	710,832.28	7.1	95.6	0.2	4.0
8月末	10,757	7.6	715,018.80	7.7	95.1	0.4	4.3
9月末	10,757	7.6	715,250.19	7.7	94.9	0.5	4.4
10月末	11,036	10.4	734,035.01	10.6	95.2	0.3	4.3
11月末	11,544	15.4	768,901.68	15.8	95.2	0.4	4.1
12月末	11,638	16.4	775,658.83	16.8	95.2	0.5	4.2
2026年1月末	11,879	18.8	792,294.93	19.3	95.3	0.6	4.0
2月末	12,539	25.4	837,019.42	26.1	95.2	0.2	4.4
3月末	11,885	18.9	793,698.84	19.6	94.9	0.4	4.4
4月末	12,219	22.2	816,086.93	22.9	94.8	0.4	4.6
5月末	12,228	22.3	816,658.10	23.0	94.9	0.3	4.6
(期 末)							
2026年6月25日	12,799	28.0	855,485.86	28.9	94.8	0.5	4.5

(注) 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、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

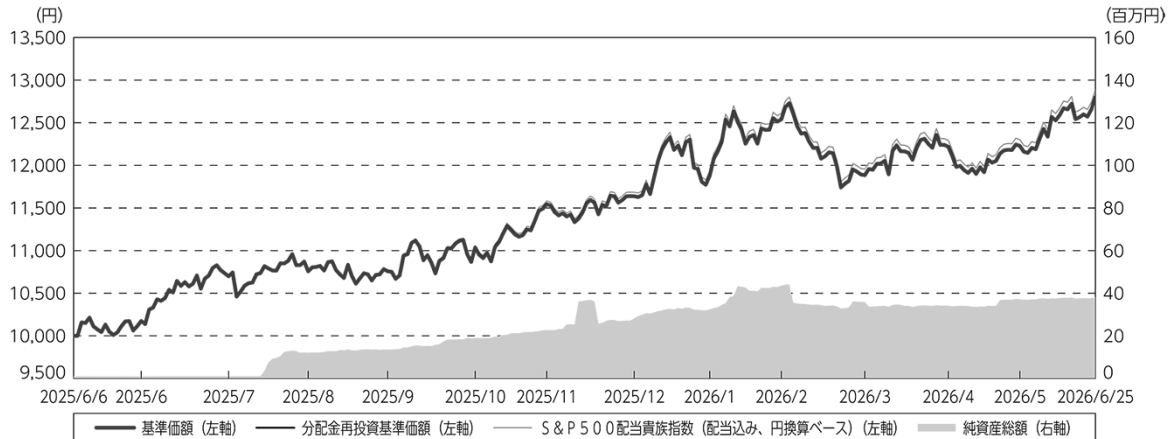
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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6月6日～2026年6月25日)

期中の基準価額等の推移



設定時：10,000円

期 末：12,799円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 28.0% (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) 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リ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、リ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 & 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

米国株式市場は、設定時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・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、AIや半導体関連株への成長期待や中東情勢の緩和期待から再び上昇しました。期末は、中東情勢の再緊迫化に加え、米国のインフレ高止まりやFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げに転じるとの見方が重なったため、一時不安定な推移となりつつも上昇基調を維持しました。

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。期初は、イスラエルとイランの停戦合意や米雇用統計の下振れを受けた早期利下げ観測の高まりでドル買いの圧力がやわらぎましたが、インフレ警戒感も根強く、一進一退の展開となりました。期中は、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。期末は、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とみられる動きなど不安定な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円安米ドル高基調が続きました。

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+28.0%となり、ベンチマークの+28.9%を0.9%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

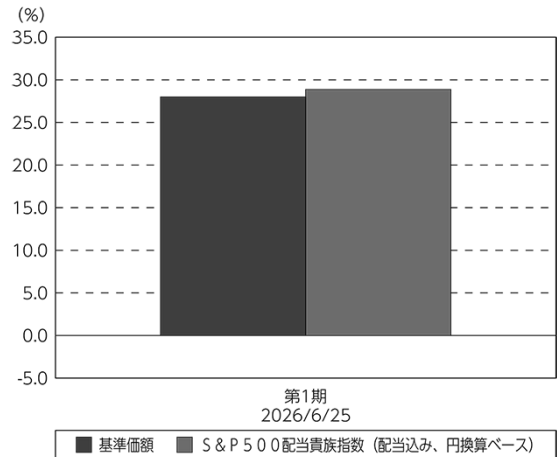
(マイナス要因)

- ・ 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、1万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期
	2025年6月6日～ 2026年6月25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	2,799

(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 & P 5 0 0 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 5 0 0 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 6 月 6 日～2026年 6 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.325	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.151)	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)	(17)	(0.151)	交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.023)	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	0	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	0.029	(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)	(3)	(0.022)	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	40	0.358	
期中の平均基準価額は、11,446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。

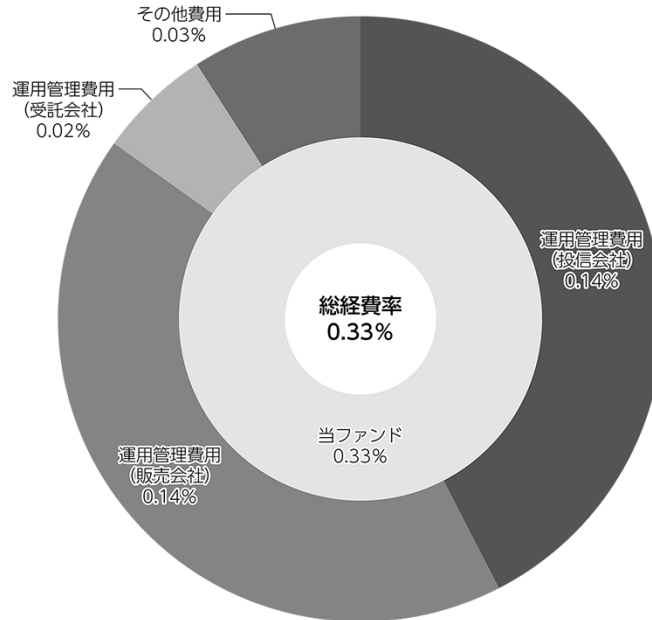
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.33%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6月6日～2026年6月25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	47,610	61,521	21,315	28,818

○株式売買比率

(2025年6月6日～2026年6月25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	10,791,572千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,924,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

(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6月6日～2026年6月25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6月6日～2026年6月25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6月6日～2026年6月25日)

設定時残高 (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 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

(2026年 6 月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 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	千円
	26, 295		38, 052

○投資信託財産の構成

(2026年 6 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
R M米国株式配当貴族インデックスマザーファンド	千円	%
	38,052	99.0
コール・ローン等、その他	369	1.0
投資信託財産総額	38,421	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（23, 316, 249千円）の投資信託財産総額（23, 328, 596千円）に対する比率は99. 9%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=161. 82円。

○特定資産の価格等の調査

(2025年 6 月 6 日～2026年 6 月25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6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,421,463
コール・ローン等	172,807
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)	38,052,652
未収入金	196,000
未収利息	4
(B) 負債	313,294
未払解約金	253,076
未払信託報酬	59,037
その他未払費用	1,181
(C) 純資産総額(A－B)	38,108,169
元本	29,774,026
次期繰越損益金	8,334,143
(D) 受益権総口数	29,774,026口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,799円

(注) 当ファンドの設定時元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は55,663,499円、期中一部解約元本額は26,889,473円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2799円です。

○損益の状況 (2025年6月6日～2026年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	270
受取利息	270
(B) 有価証券売買損益	3,554,865
売買益	4,980,433
売買損	△1,425,568
(C) 信託報酬等	△ 76,353
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,478,782
(E) 追加信託差損益金	4,855,361
(配当等相当額)	(71)
(売買損益相当額)	(4,855,290)
(F) 計(D＋E)	8,334,143
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	8,334,143
追加信託差損益金	4,855,361
(配当等相当額)	(98,587)
(売買損益相当額)	(4,756,774)
分配準備積立金	3,478,782

(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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(586,245円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,892,537円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,855,361円)より分配対象収益は8,334,143円(1万口当たり2,799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2期（決算日 2025年8月15日）
（2024年8月16日～2025年8月15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 & 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、S & P 500 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、通常の状態でも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 & 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 *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 & P 5 0 0 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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率	(ベンチマーク) 期 騰 落 中 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	10,582
2期(2025年8月15日)	12,164	6.6	717,132.50	6.9	95.5	0.2	19,989

(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 & 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リソナ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、リソナ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 & 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	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年 8 月 15 日	11,411	—	671,014.20	—	95.7	0.3	4.6
8 月末	11,624	1.9	683,690.87	1.9	95.0	0.6	4.6
9 月末	11,807	3.5	694,648.64	3.5	95.7	0.3	4.5
10 月末	12,455	9.1	732,868.02	9.2	95.5	0.3	4.5
11 月末	12,660	10.9	745,179.12	11.1	95.2	0.3	4.4
12 月末	12,381	8.5	728,646.36	8.6	95.2	0.6	4.4
2025年 1 月末	12,446	9.1	732,640.01	9.2	96.3	0.3	4.3
2 月末	11,999	5.2	706,684.12	5.3	95.2	0.5	4.5
3 月末	11,841	3.8	697,677.37	4.0	95.3	0.4	4.4
4 月末	10,934	△ 4.2	644,300.21	△ 4.0	94.9	0.8	4.4
5 月末	11,310	△ 0.9	666,534.03	△ 0.7	95.2	0.6	4.2
6 月末	11,464	0.5	675,636.83	0.7	95.4	0.4	4.2
7 月末	12,059	5.7	710,832.28	5.9	95.7	0.2	4.0
(期 末)							
2025年 8 月 15 日	12,164	6.6	717,132.50	6.9	95.5	0.2	4.2

(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

(2024年8月16日～2025年8月15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 & P 500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。



(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。期前半は、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げや、米大統領選挙でトランプ氏が再選したことを受け、上昇しました。期中は、米国政権の相互関税発表による景気後退懸念の高まりから株式市場は一時下落しましたが、米国政権が相互関税の上乗せ部分を一時停止したことや各国と関税交渉で合意に至ったことにより上昇に転じました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対しほぼ同水準で期を終えました。

期初に日米金利差が縮小するとの観測から円高米ドル安が進行した後、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され円安米ドル高が進行しました。期中は、米国の景気悪化懸念やトランプ政権のパウエルFRB議長に対する解任発言などを受け、円高米ドル安に転じました。期末は、米国が各国と関税の交渉で合意したことでリスク選好が回復したことや、日本の参議院議員選挙で与党が過半数割れたことで財政悪化への懸念から円安米ドル高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

S & P 5 0 0 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 5 0 0 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+6.6%となり、ベンチマークの+6.9%を0.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

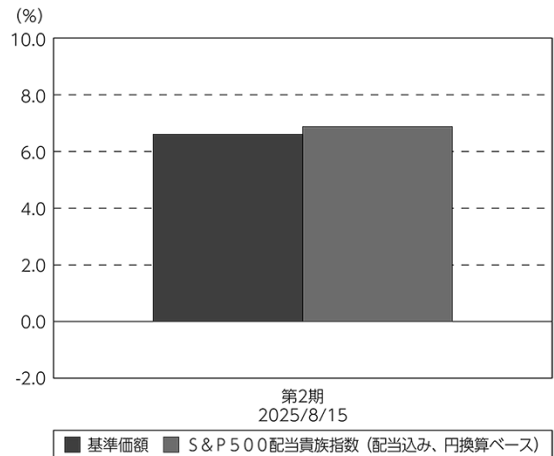
（マイナス要因）

- ・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 & P 5 0 0 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 5 0 0 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

(2024年 8 月16日～2025年 8 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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)	(1)	(0.012)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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	6	0.053	(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 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(6)	(0.053)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	8	0.070	
期中の平均基準価額は、11,915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

(2024年8月16日～2025年8月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 8,507 (269)	千米ドル 78,483 (△ 20)	百株 2,238	千米ドル 22,201

(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	3,377	977	312	87
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,933	1,137	251	26
	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND A	73,200	7,674	73,200	7,705
	REALTY INCOME CORP	19,438	1,102	4,410	256
小 計		106,948	10,892	78,173	8,075

(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 4,254	百万円 4,259	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

(2024年8月16日～2025年8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	当 期
(a) 期中の株式売買金額	15,019,806千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,675,714千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

(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

(2024年8月16日～2025年8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 (2024年8月16日～2025年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年8月15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	
ABBVIE INC	60	102	2,102	310,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFLAC INC	114	191	2,014	297,522	保険
BROWN & BROWN INC	110	190	1,814	267,916	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	245	629	1,899	280,453	食品・飲料・タバコ
ALBEMARLE CORP	118	232	1,896	280,001	素材
CARDINAL HEALTH INC	111	123	1,860	274,717	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	31	45	1,905	281,361	資本財
CHEVRON CORP	69	125	1,951	288,219	エネルギー
CHURCH & DWIGHT CO INC	107	201	1,866	275,544	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY	80	149	1,813	267,797	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	163	283	1,973	291,342	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	111	221	1,876	277,024	家庭用品・パーソナル用品
CONSOLIDATED EDISON INC	112	192	1,975	291,752	公益事業
DOVER CORP	60	105	1,884	278,253	資本財
ECOLAB INC	43	72	2,034	300,348	素材
ABBOTT LABORATORIES	100	156	2,017	297,853	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	94	133	1,794	264,918	資本財
EVERSOURCE ENERGY	—	295	1,933	285,543	公益事業
EXXON MOBIL CORP	93	176	1,899	280,551	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	—	46	1,743	257,510	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	469	793	2,032	300,120	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	37	62	1,970	290,921	資本財
GENUINE PARTS CO	79	147	2,027	299,369	一般消費財・サービス流通・小売り
WW GRAINGER INC	11	18	1,815	268,092	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	171	353	2,095	309,392	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	340	669	1,893	279,585	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	44	74	1,965	290,190	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	58	75	1,784	263,462	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	68	115	2,019	298,264	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENVUE INC	591	871	1,834	270,937	家庭用品・パーソナル用品
KIMBERLY-CLARK CORP	76	153	2,046	302,240	家庭用品・パーソナル用品
ATMOS ENERGY CORP	85	124	2,064	304,917	公益事業
LOWE'S COS INC	46	86	2,199	324,742	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	144	274	1,925	284,364	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	42	66	2,056	303,689	消費者サービス
NEXTERA ENERGY INC	142	272	1,967	290,546	公益事業
NUCOR CORP	69	138	2,000	295,443	素材
PPG INDUSTRIES INC	85	170	1,907	281,729	素材
PEPSICO INC	63	135	2,016	297,687	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	63	123	1,897	280,224	家庭用品・パーソナル用品
BECTON DICKINSON AND CO	45	106	2,081	307,401	ヘルスケア機器・サービス
S&P GLOBAL INC	22	36	2,083	307,635	金融サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	32	57	2,106	311,033	素材
SMITH (A.O.) CORP	133	265	1,922	283,909	資本財
JM SMUCKER CO/THE	91	180	2,010	296,918	食品・飲料・タバコ
STANLEY BLACK & DECKER INC	124	269	2,007	296,358	資本財

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	
SYSCO CORP		150	245	1,993	294,318	生活必需品流通・小売り
TARGET CORP		73	185	1,931	285,165	生活必需品流通・小売り
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		41	65	1,927	284,563	素材
WALMART INC		152	202	2,046	302,193	生活必需品流通・小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		33	70	1,729	255,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHUBB LTD		41	72	2,000	295,433	保険
AMCOR PLC		1,065	2,008	1,759	259,803	素材
PENTAIR PLC		128	190	2,032	300,115	資本財
LINDE PLC		24	41	1,985	293,250	素材
MEDTRONIC PLC		134	212	1,953	288,395	ヘルスケア機器・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		119	190	2,309	340,947	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP		89	132	2,043	301,753	保険
CINTAS CORP		14	87	1,947	287,506	商業・専門サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		—	53	1,966	290,333	保険
EXPEDITORS INTL WASH INC		86	167	2,011	296,970	運輸
FASTENAL CO		159	409	1,991	294,060	資本財
AUTOMATIC DATA PROCESSING		43	64	1,931	285,139	商業・専門サービス
NORDSON CORP		45	89	1,943	286,908	資本財
T ROWE PRICE GROUP INC		93	182	1,987	293,507	金融サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		20	34	1,836	271,149	ソフトウェア・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	7,487	14,026	129,318	19,095,155	
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	66	—	< 95.5% >	

(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	口 数	当 期 末			
		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	3,756	6,821	1,747	258,041	1.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,016	20,698	1,940	286,463	1.4
REALTY INCOME CORP	18,759	33,787	1,953	288,463	1.4
合 計	口 数 ・ 金 額	32,531	61,306	5,641	832,968
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 4.2% >

(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	未
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP500MIC2509	百万円 38	百万円 —

(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

(2025年 8 月15日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,095,155	95.3
投資証券	832,968	4.2
コール・ローン等、その他	99,737	0.5
投資信託財産総額	20,027,860	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（19,981,258千円）の投資信託財産総額（20,027,860千円）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=147.66円。

○特定資産の価格等の調査

(2024年 8 月16日～2025年 8 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 (2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,027,860,132
コール・ローン等	51,596,286
株式(評価額)	19,095,155,288
投資証券(評価額)	832,968,972
未収入金	733,217
未収配当金	27,620,205
未収利息	446
差入委託証拠金	19,785,718
(B) 負債	38,413,800
未払解約金	38,413,800
(C) 純資産総額(A－B)	19,989,446,332
元本	16,432,807,578
次期繰越損益金	3,556,638,754
(D) 受益権総口数	16,432,807,578口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,164円

- (注) 当ファンドの期首元本額は9,274,011,074円、期中追加設定元本額は7,505,913,115円、期中一部解約元本額は347,116,611円です。
- (注) 2025年8月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・リソナ米国株式配当貴族インデックス(年1回決算型) 10,492,710,743円
 - ・リソナ米国株式配当貴族インデックス(年4回決算型) 5,933,921,642円
 - ・Smart-i 米国株式配当貴族インデックス 6,175,193円
- (注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2164円です。

○お知らせ

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年8月16日～2025年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	363,499,265
受取配当金	362,177,046
受取利息	456,031
その他収益金	866,188
(B) 有価証券売買損益	415,039,874
売買益	1,415,358,784
売買損	△1,000,318,910
(C) 先物取引等取引損益	7,599,233
取引益	40,726,670
取引損	△ 33,127,437
(D) 保管費用等	△ 8,737,178
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	777,401,194
(F) 前期繰越損益金	1,308,823,457
(G) 追加信託差損益金	1,538,124,392
(H) 解約差損益金	△ 67,710,289
(I) 計(E+F+G+H)	3,556,638,754
次期繰越損益金(I)	3,556,638,754

- (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。