

Tracers DJ USディビデンド100 (米国高配当株式) 年4回分配型

当ファンドのルールや指数の概要などについて

ネット専用ノーロード・ファンドシリーズ「Tracers(トレーサース)」のファンドとして、2025年5月29日に設定予定(当初申込期間:2025年5月16日~28日)の当ファンドは、米国の金融商品取引所に上場する株式およびETF(上場投資信託証券)などを主要投資対象とする「ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス(税引後配当込み、円換算ベース*)」の動きに連動する投資成果をめざすファンドです。本レポートでは、当ファンドのルールやダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスの概要などについてご紹介いたします。

*公表指数をもとに日興アセットマネジメントが円換算します。

本資料の 内容

- ・ 当ファンドのルール
- ・ ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスについて
- ・ 指数でみる株価バリュエーションおよび構成銘柄など
- ・ 当ファンドのベンチマークの推移など

当ファンドのルール

当ファンドでは、米国の上場株式のうち、主に配当利回りの高い、原則100銘柄で構成される「ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス」に着目し、同指数(税引後配当込み、円換算ベース)の動きに連動した投資成果をめざします。

ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスについて

- ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスとは、米国の金融商品取引所に上場する株式のうち、主に配当利回りの高い、原則100銘柄で構成される時価総額加重平均型の指数です。
- 同指数の構成銘柄は、配当利回りだけでなく、財務の安定性などの質(クオリティ)も考慮した上で決定され、年1回見直されます。
- こうした構成銘柄の選定基準から、同指数には相対的に高い配当利回りや魅力的な配当成長力がみられます。

<ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスの概要>

ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス

構成銘柄は、主に以下のプロセスを経て厳選されます。

①米国株式(REITを除く)の中から絞り込み

- 連続配当10年以上
- 時価総額5億米ドル以上
- 過去3カ月の日次平均売買代金200万米ドル以上

②4つの指標で評価し、上位100銘柄を選定

- フリーキャッシュフロー／総負債比率
- ROE(自己資本利益率)
- 配当利回り
- 過去5年の配当成長率

※原則、単一銘柄の構成比が4%以下、
単一業種の構成比が25%以下となるよう調整

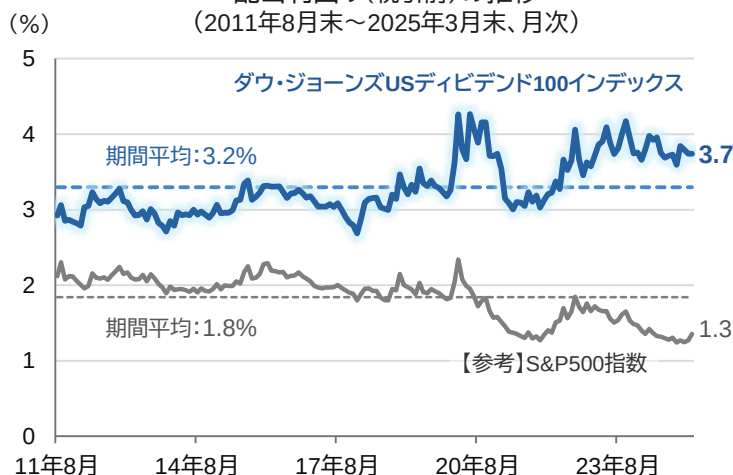
指数構成
銘柄
100銘柄

米国株式
大型から小型までの
約2,500銘柄

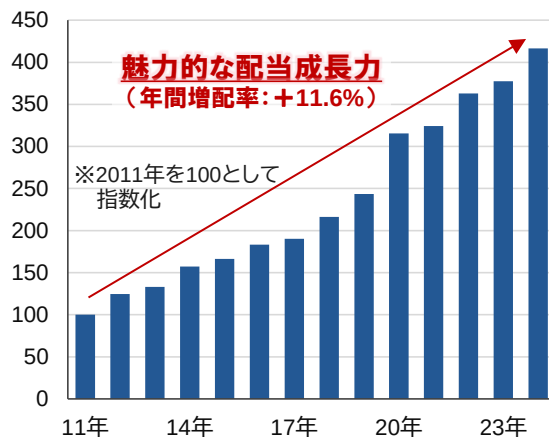
高い配当を
継続して支払う力を持つ
優良企業100社で
構成された指数

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス社などの信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成

<配当利回り(税引前)の推移>
(2011年8月末～2025年3月末、月次)



<配当額(米ドル)の推移>
(2011年～2024年)



信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成

※ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスの配当利回りおよび配当額のデータは参考情報であり、当ファンドの運用実績ではありません。

※参考として掲載したS&P500指数は、当ファンドのベンチマークではありません。

※上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

指数でみる株価バリュエーションおよび構成銘柄など

- ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスの予想PER(株価収益率)やPBR(株価純資産倍率)をみると、相対的に割安な銘柄で構成されていることがわかります。また、ROE(自己資本利益率)は魅力的な水準にあり、効率的な経営を行なっている企業が多く含まれることもわかります。
- 同指数では、構成銘柄に成熟した財務安定性の高い企業が多いこと、生活必需品やヘルスケアなど比較的不況に強いとされるセクターの割合が高いことも特徴として挙げられます。米大手ハイテク企業など、情報技術セクターのウェイトが高いS&P500指数と比較すると、それぞれ違いがみられました。

<指数の特性値>
(2025年3月末現在)

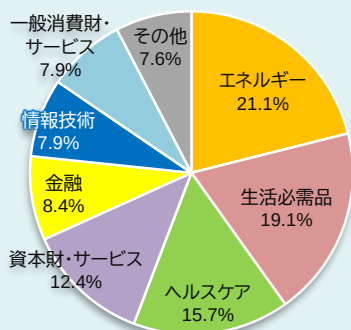
	ダウ・ジョーンズ USディビデンド100インデックス	【参考】S&P500指数
予想PER(株価収益率)	14.0倍	20.9倍
PBR(株価純資産倍率)	3.4倍	4.8倍
ROE(自己資本利益率)	17.2%	18.2%

※上記の各指数はいずれも米ドルベースであり、当ファンドのベンチマークではありません。

<指数の構成上位10銘柄および業種別構成比率(時価総額ベース)>
(2025年3月末現在)

ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス

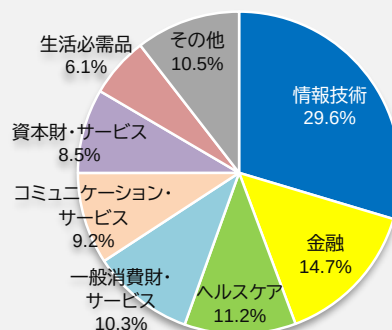
	銘柄名	業種
1	コノフィリップス	エネルギー
2	シェブロン	エネルギー
3	ベライゾン・コミュニケーションズ	コミュニケーション・サービス
4	コカ・コーラ	生活必需品
5	プリストル マイヤーズ スクイブ	ヘルスケア
6	アルトリア・グループ	生活必需品
7	アッヴィ	ヘルスケア
8	アムジェン	ヘルスケア
9	ペプシコ	生活必需品
10	シスコシステムズ	情報技術



【参考】S&P500指数

	銘柄名	業種
1	アップル	情報技術
2	マイクロソフト	情報技術
3	エヌビディア	情報技術
4	アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス
5	メタ・プラットフォームズ	コミュニケーション・サービス
6	バークシャー・ハサウェイ	金融
7	アルファベット クラスA*	コミュニケーション・サービス
8	ブロードコム	情報技術
9	アルファベット クラスC**	コミュニケーション・サービス
10	テスラ	一般消費財・サービス

*議決権が付与された株式 **議決権が付与されていない株式



S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス社などの信頼できると判断した情報をもとに日興アセットマネジメントが作成

※上記銘柄について、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当ファンドにおける将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆・保証するものでもありません。

※上記の業種は、世界産業分類基準(GICS)のセクター分類で表示しています。

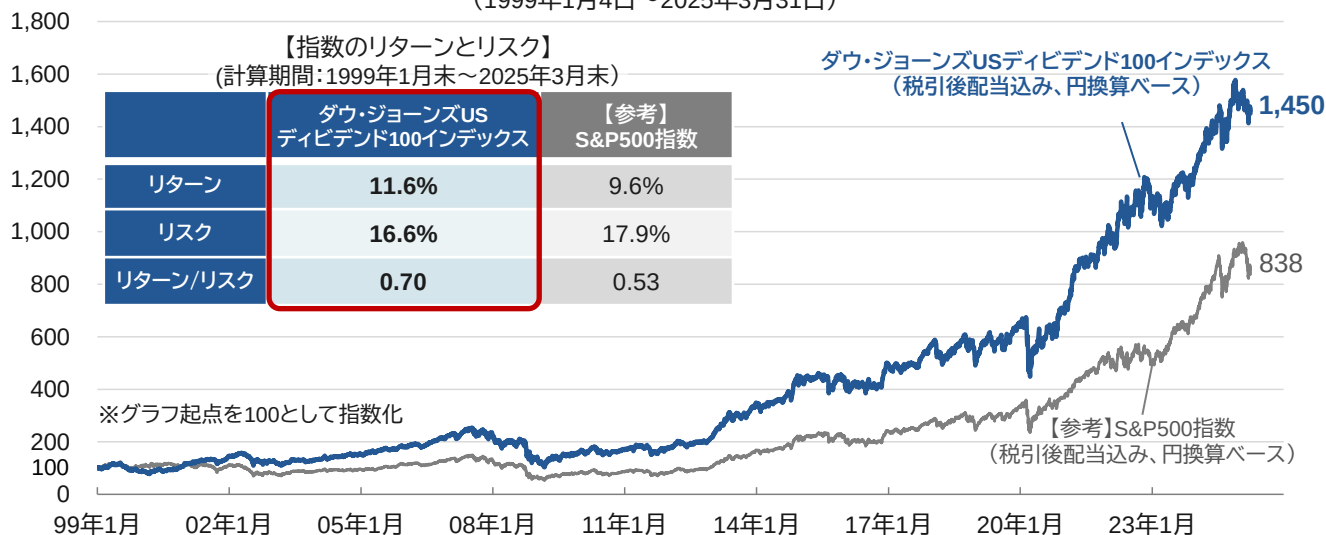
※四捨五入しているため、合計が100%とならない場合があります。

※上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

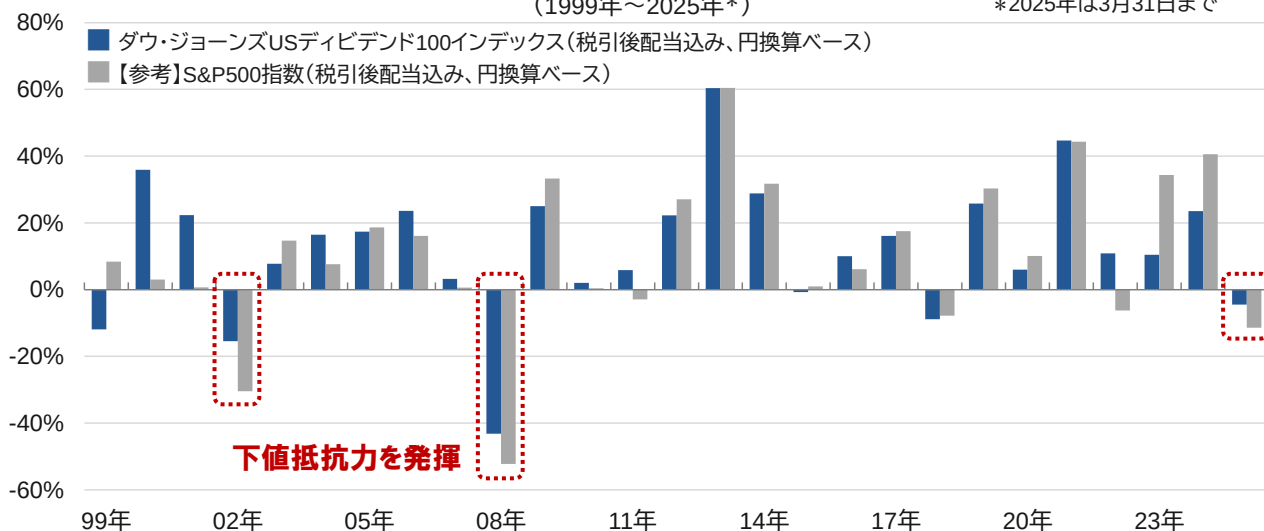
当ファンドのベンチマークの推移など

- 当ファンドのベンチマーク「ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）」は、長期にわたり相対的に堅調な推移となりました。
- また、高配当という特徴を背景に、景気後退期など、過去に株式相場が下落した局面において耐性が比較的強い傾向がみられ、こうしたことも堅調なパフォーマンスにつながったと考えられます。

＜ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスの推移＞
(1999年1月4日～2025年3月31日)



＜年間騰落率の推移＞
(1999年～2025年*)



信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成

※各指数は、公表指数をもとに日興アセットマネジメントが円換算したものです。

※リターンは月次リターンの平均を、リスクは月次リターンの標準偏差を、それぞれ年率換算しています。

※ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)の算出開始日は2011年8月31日です。なお、算出開始日前のデータは、算出開始日における算出要領に基づき当該指数の開発元が試算した値であり、指数の実際のパフォーマンスではありません。

※ベンチマーク「ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)」はあくまで参考情報であり、当ファンドの運用実績ではありません。

※参考として掲載したS&P500指数は、当ファンドのベンチマークではありません。

※上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

【本資料の「お申込みに際しての留意事項」を必ずご覧ください。】

ファンドの特色

- 1** 米国の金融商品取引所に上場する株式およびETF(上場投資信託証券)などを主要投資対象とします。
- 2** 「ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス(税引後配当込み、円換算ベース*)」の動きに連動する投資成果をめざします。
*公表指数をもとに日興アセットマネジメントが円換算します。
- 3** 年4回、決算を行ないます。
- 4** 購入時手数料はかかりません。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

指数の著作権等について

「ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックス」

ダウ・ジョーンズUSディビデンド100インデックスは、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日興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、日興アセットマネジメント株式会社に対し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、ダウ・ジョーンズUSディビデンド100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。

※当資料に示す各指数の著作権等の知的財産権その他一切の権利は、各指数の算出元または公表元に帰属します。



とは…

「こんなの欲しかった」というアイデアを
 ファンドの設計に取り入れ、
 「インデックス（指数）」や「独自に定めたルール」などの
ルールに沿って運用（トレース）する、
 日興アセットマネジメントのファンドシリーズです。



お申込みに際しての留意事項

■ リスク情報

投資者の皆様は投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様へ帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に株式および上場投資信託証券を実質的な投資対象としますので、株式および上場投資信託証券の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

【価格変動リスク】【流動性リスク】【信用リスク】【為替変動リスク】

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

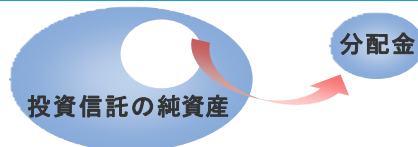
■ その他の留意事項

- 当資料は、投資者の皆様へ「Tracers DJ USディビデンド100(米国高配当株式)年4回分配型」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- 当ファンドは、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第5条の規定により有価証券届出書を2025年4月30日に関東財務局長に提出しており、2025年5月16日よりその効力が発生します。なお、効力発生前に記載内容の訂正が行なわれる場合があります。
- 投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様へ帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認くださいの上、お客様ご自身でご判断ください。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

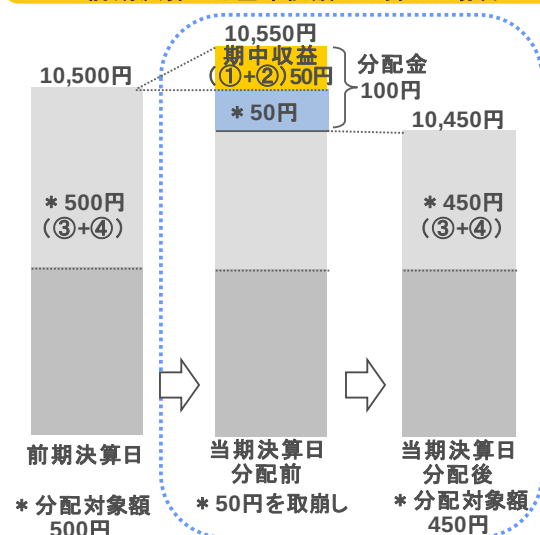
投資信託で分配金が支払われるイメージ



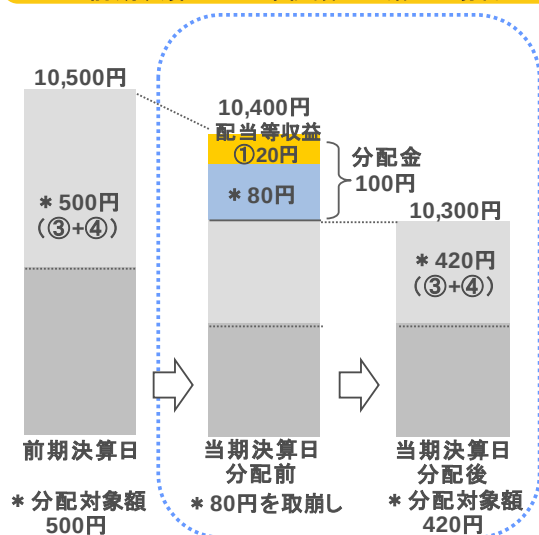
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算から基準価額が上昇した場合



前期決算から基準価額が下落した場合

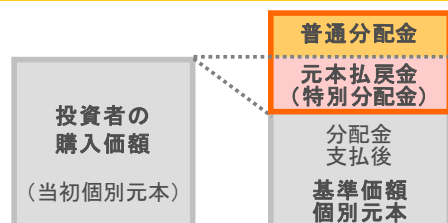


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

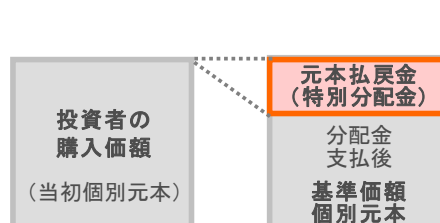
※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりの方が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は**非課税扱い**となります。

普通分配金 : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金 (特別分配金) : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

お申込みメモ

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	＜当初申込期間＞1口当たり1円 ＜継続申込期間＞購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入の申込期間	＜当初申込期間＞2025年5月16日から5月28日まで ＜継続申込期間＞2025年5月29日以降
信託期間	無期限(2025年5月29日設定)
決算日	毎年1月、4月、7月、10月の各4日(休業日の場合は翌営業日)
購入・換金 申込不可日	販売会社の営業日であっても、購入・換金の申込日がニューヨーク証券取引所の休業日 またはニューヨークの銀行休業日に該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ない ません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

＜申込時、換金時にご負担いただく費用＞

購入時手数料	ありません。
換金手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。

＜信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用＞

運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に対し年率0.10725%(税抜0.0975%) ※この他に、実質的に投資対象とする上場投資信託証券において、運用などに係る費用 (ファンドが保有する各上場投資信託証券の純資産に対し年率0.06%)がかかります。
その他の 費用・手数料	目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用 を含みます。)、監査費用、運用において利用する指数の標準使用料などについては、ファン ドの日々の純資産総額に対して年率0.05%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とす る額が信託財産から支払われます。 組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息および 立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。 ※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはでき ません。

※ 投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに
応じて異なりますので、表示することができません。

※ 詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

委託会社、その他関係法人

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第368号 加入協会:一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 [ホームページ]www.nikkoam.com/ [コールセンター]0120-25-1404(午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

【取扱い開始予定日:2025年5月16日(当初申込開始日)】

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○			
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券) (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○

(50音順、資料作成日現在)