



販売用資料
2023年1月

米国株式配当貴族（年4回決算型）

追加型投信／海外／株式／インデックス型



US Stock Dividend Aristocrat

野村アセットマネジメントのWebサイトで当ファンドの紹介動画を公開しています▶▶▶



お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は

設定・運用は

 **とうほう証券**

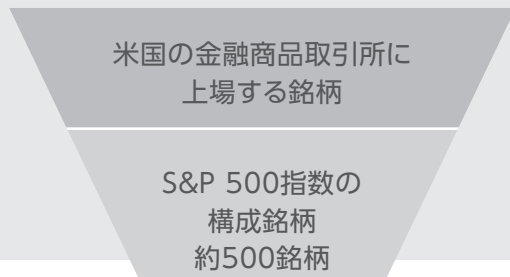
商号：とうほう証券株式会社
金融商品取引業者 東北財務局長(金商)第36号
加入協会：日本証券業協会

野村アセットマネジメント

商号：野村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373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／
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

≫ 米国の株式指数のパフォーマンスと下落からの回復局面(米ドルベース、

S&P 500配当貴族指数とは



- S&P 500指数構成銘柄のうち、25年以上連続で増配している銘柄が対象
- 時価総額30億米ドル以上の銘柄が対象
- 各銘柄のウエイトは均等投資、構成銘柄は年に1回見直し

下落前の高値を回復するまでの推移 <ITバブル崩壊時>

S&P 500指数が下落前の水準に回復するまでに約6.4年かかったのに対し、S&P 500配当貴族指数は下落前の高値水準をほぼ上回って推移しました。



5,000

4,000

3,000

2,000

1,000

100

0

89/12

92/12

95/12

98/12

01/12

04/12

期間:1989年12月末~2022年10月末、月次

上記の局面は、ITバブル崩壊前後およびリーマンショック前後のS&P 500指数の高値を起点とした、その後の回復局面を示しています。

出所:S&P Dow Jones Indices LLC、ブルームバーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

ベース)の動きに連動する投資成果を目指します。S&P 500配当貴族指数の500指数を上回り、また下落局面からの回復が早かったことが分かります。



配当込み)

下落前の高値を回復するまでの推移 ＜リーマンショック時＞

S&P 500指数が下落前の水準に回復するまでに約5.1年かかったのに対し、S&P 500配当貴族指数は約2.6年となりました。



S&P 500
配当貴族指数
(配当込み)
約**38.3倍**

S&P 500指数
(配当込み)
約**21.7倍**

— S&P 500配当貴族指数(配当込み)
— S&P 500指数(配当込み)
1989年12月末を100として指数化

07/12 10/12 13/12 16/12 19/12 (年/月)

≫ S&P 500配当貴族指数の構成銘柄一覧

連続増配年数の平均 約**42**年、構成銘柄の時価総額の合計 約**5.7**兆米ドル

連続増配年数	銘柄名	業種	連続増配年数	銘柄名
59	3M	資本財・サービス	44	メトロニック
59	コカ・コーラ	生活必需品	42	シャーウィン・ウィリアムズ
59	コルゲート・パルモリーブ	生活必需品	41	シスコ
59	ドバー	資本財・サービス	40	フランクリン・リソース
59	エマソン・エレクトリック	資本財・サービス	39	アフラック
59	ジェニユイン・パーツ	一般消費財・サービス	39	エア・プロダクツ・アンド・ケミカルズ
59	ジョンソン・エンド・ジョンソン (J&J)	ヘルスケア	39	シンシナティ・ファイナンシャル
59	プロクター・アンド・ギャンブル (P&G)	生活必需品	39	エクソンモービル
54	スタンレー・ブラック・アンド・デッカー	資本財・サービス	38	アムコア
53	ホームルフーズ	生活必需品	37	ブラウン・フォーマン
50	ベクトン・ディッキンソン	ヘルスケア	37	シintas
50	イリノイ・ツール・ワークス	資本財・サービス	36	エコラボ
50	PPGインダストリーズ	素材	36	マコーミック
50	ターゲット	一般消費財・サービス	35	ティー・ロウ・プライス・グループ
50	WWグレンジャー	資本財・サービス	34	アトモス・エナジー
49	アポットラボラトリーズ	ヘルスケア	34	カーディナルヘルス
49	アヅィ	ヘルスケア	34	シェブロン
49	フェデラル・リアルティ・インベストメント・トラスト	不動産	30	ゼネラル・ダイナミクス
49	キンバリー・クラーク	生活必需品	29	A.O.スミス
49	ペプシコ	生活必需品	29	リンデ
49	VF	一般消費財・サービス	29	ローパー・テクノロジーズ
48	ニューコア	素材	29	ウエスト・ファーマシューティカル・サービスズ
48	S&Pグローバル	金融	28	ブラウン・アンド・ブラウン
48	ウォルマート	生活必需品	28	キャタピラー
47	アーチャー・ダニエルズ・ミッドランド	生活必需品	28	チャブ
47	オートマチック・データ・プロセッシング (ADP)	情報技術	27	アルベマール
47	コンソリデーテッド・エジソン	公益事業	27	エセックス・プロパティ・トラスト
47	ロウズ	一般消費財・サービス	27	エクスペディターズ・インターナショナル・オブ・ワシントン
46	ウォルグリーン・ブーツ・アライアンス	生活必需品	27	リアルティ・インカム
45	クロックス	生活必需品	26	IBM
45	マクドナルド	一般消費財・サービス	26	ネクステラ・エナジー
45	ペンテア	資本財・サービス	25	チャーチ・アンド・ドワイト

2022年10月末現在

連続増配年数は1962年～2021年の期間にてS&P Dow Jones Indices LLCが算出。業種はGICS(セクター)分類に基づきます。

出所:S&P Dow Jones Indices LLC、ブルームバ

このような企業を厳選して構成された指数が、S&P 500配当貴族指数です。
長期的にパフォーマンスが高い銘柄もあります。

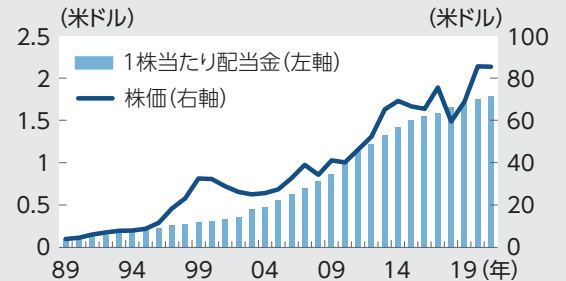


代表銘柄の1株当たり配当金と株価の推移

コルゲート・パルモリーブ

業種:生活必需品

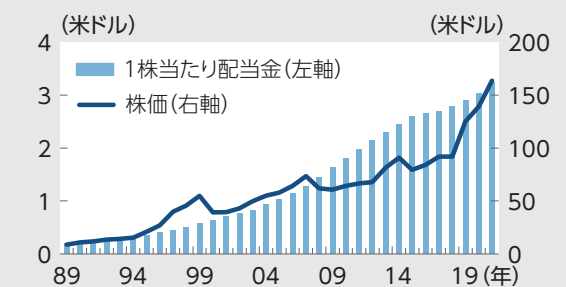
世界各地で歯磨き粉、歯ブラシ、シャンプーなどの製品を販売する。
50年以上増配を継続している。



プロクター・アンド・ギャンブル(P&G)

業種:生活必需品

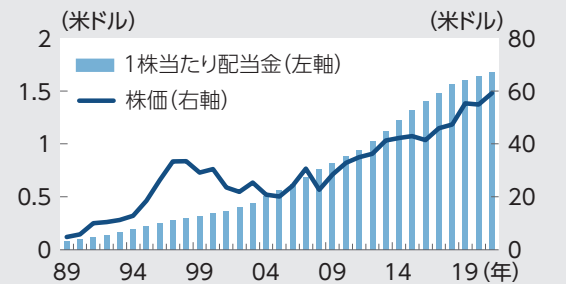
世界各地で洗剤、清掃用品、美容製品、ヘルスケア用品などを販売する家庭用品メーカー。「パンパース」「ファブリーズ」など多数のブランドを展開する。
50年以上増配を継続している。



コカ・コーラ

業種:生活必需品

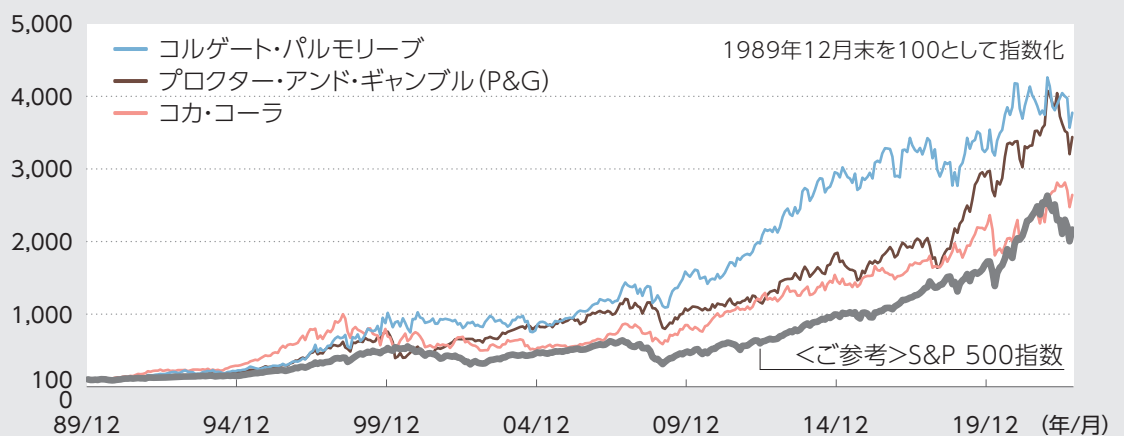
世界200カ国以上で販売する清涼飲料水メーカー。「コーラ」「ファンタ」などのブランドを展開する。
50年以上増配を継続している。



期間:1989年~2021年、年次

1株当たり配当金は各企業の決算期末、株価は年末の値を使用。

代表銘柄のパフォーマンス推移(配当込み、米ドルベース)



期間:1989年12月末~2022年10月末、月次

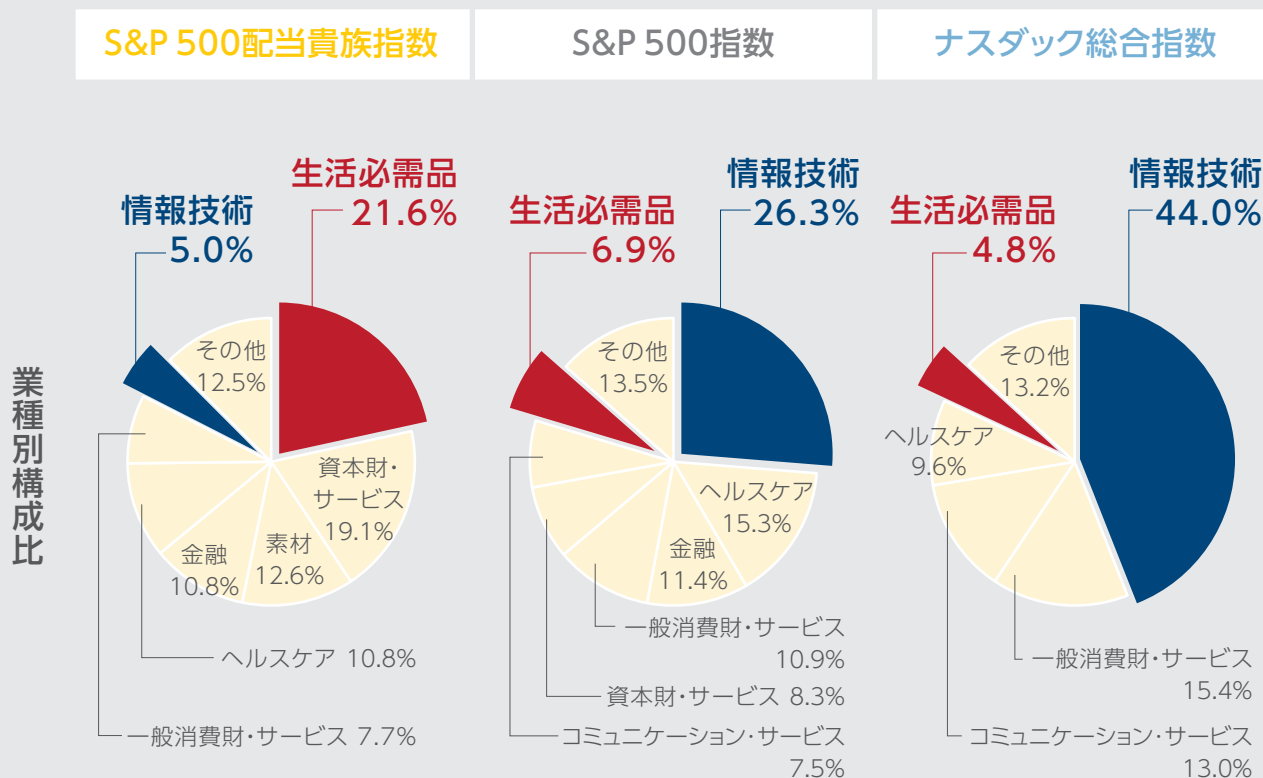
上記は、S&P 500配当貴族指数の業種別構成比1位の「生活必需品」に属する連続増配年数の長い上位3銘柄を掲載しています。

業種
ヘルスケア
素材
生活必需品
金融
金融
素材
金融
エネルギー
素材
生活必需品
資本財・サービス
素材
生活必需品
金融
公益事業
ヘルスケア
エネルギー
資本財・サービス
資本財・サービス
素材
資本財・サービス
ヘルスケア
金融
資本財・サービス
金融
素材
不動産
資本財・サービス
不動産
情報技術
公益事業
生活必需品

ーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

ンドの運用実績ではありません。ファンドの運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。
などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。

≫ S&P 500配当貴族指数の特性値



四捨五入により合計が100%にならない場合があります。

配当利回り	2.5%	1.7%	0.9%
ROE	20.0%	19.3%	13.3%
代表銘柄(例)	コルゲート・パルモリーブ プロクター・アンド・ギャンブル (P&G) コカ・コーラ	アップル マイクロソフト ビザ	アップル マイクロソフト エヌビディア

2022年10月末現在

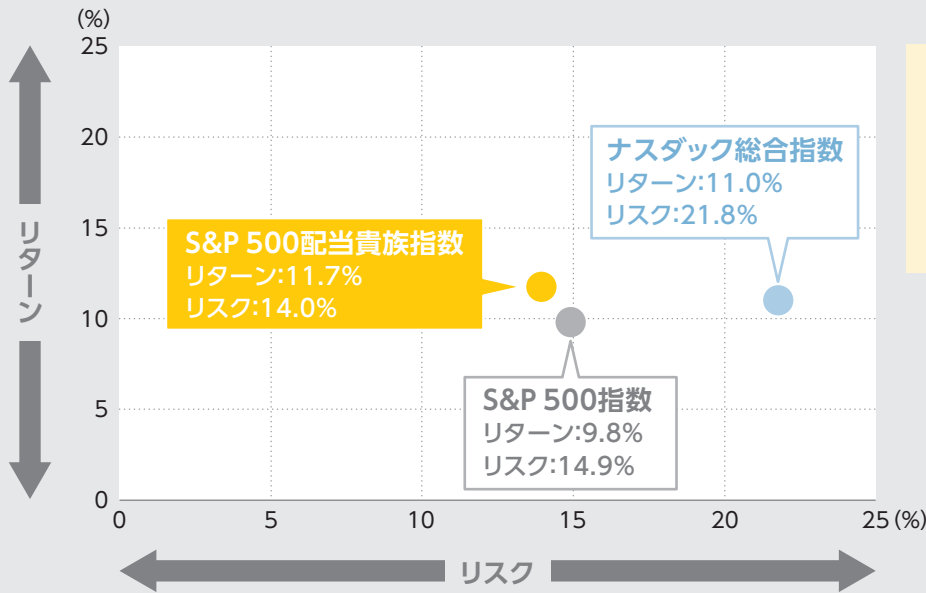
ROE(自己資本利益率)は、投下した資本に対し、企業がどれだけの利益を上げられるのかを示した指標。ブルームバーグ算出値を使用。代表銘柄(例)は、各指数の業種別構成比1位の業種に属する銘柄のうち、S&P 500配当貴族指数は連続増配年数の長い上位3銘柄、他の指数は時価総額上位3銘柄を掲載しています。

出所:S&P Dow Jones Indices LLC、ブルームバ

ると、景気の影響を受けにくい生活必需品の構成比が高く、情報技術が
つことで分散効果が期待できると考えられます。



≫ リスク・リターン比較 (配当込み、米ドルベース、年率)

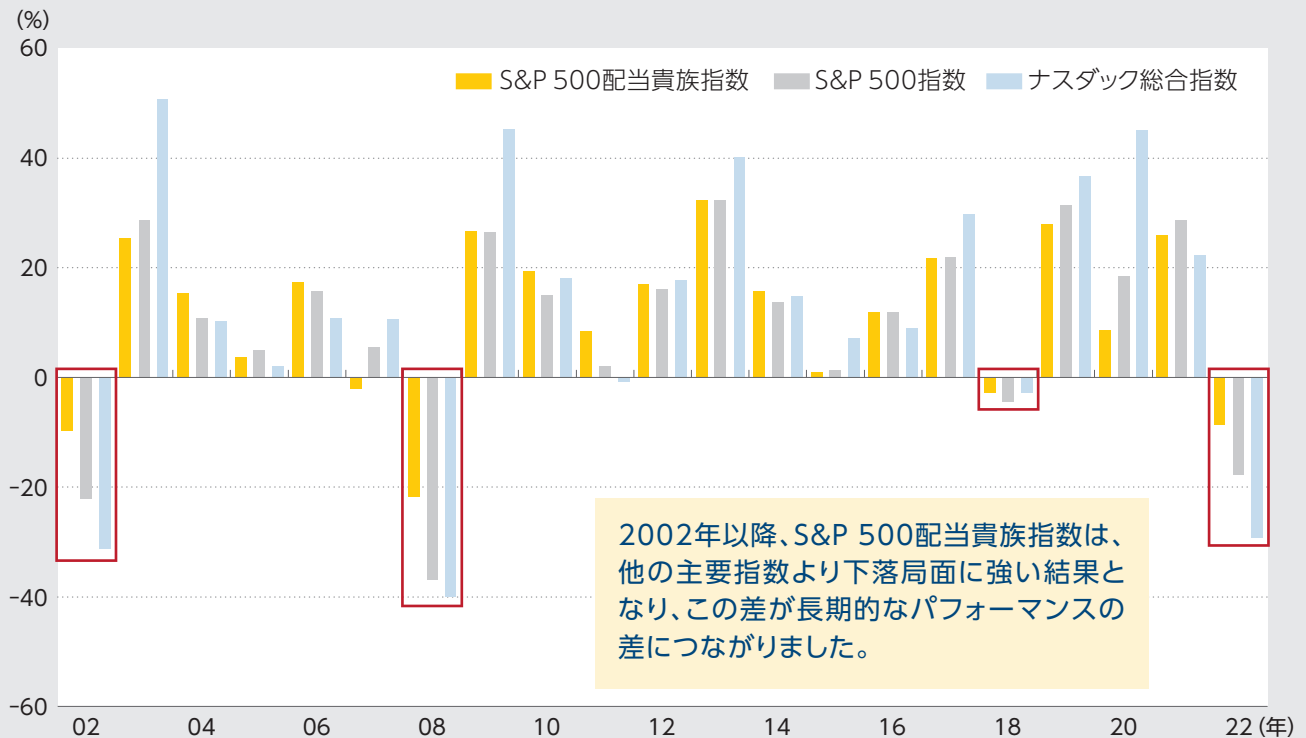


S&P 500配当貴族指数は、他の主要指数より、リスクは低く、リターンは高くなり、相対的に投資効率が高いと言えます。

リスクは月間変化率の標準偏差を年率換算しています。標準偏差とは、平均的な収益率からどの程度値動きが乖離するか、値動きの振れ幅の度合いを示す数値です。

期間:1989年12月末～2022年10月末、月次

≫ 年間騰落率比較 (配当込み、米ドルベース)

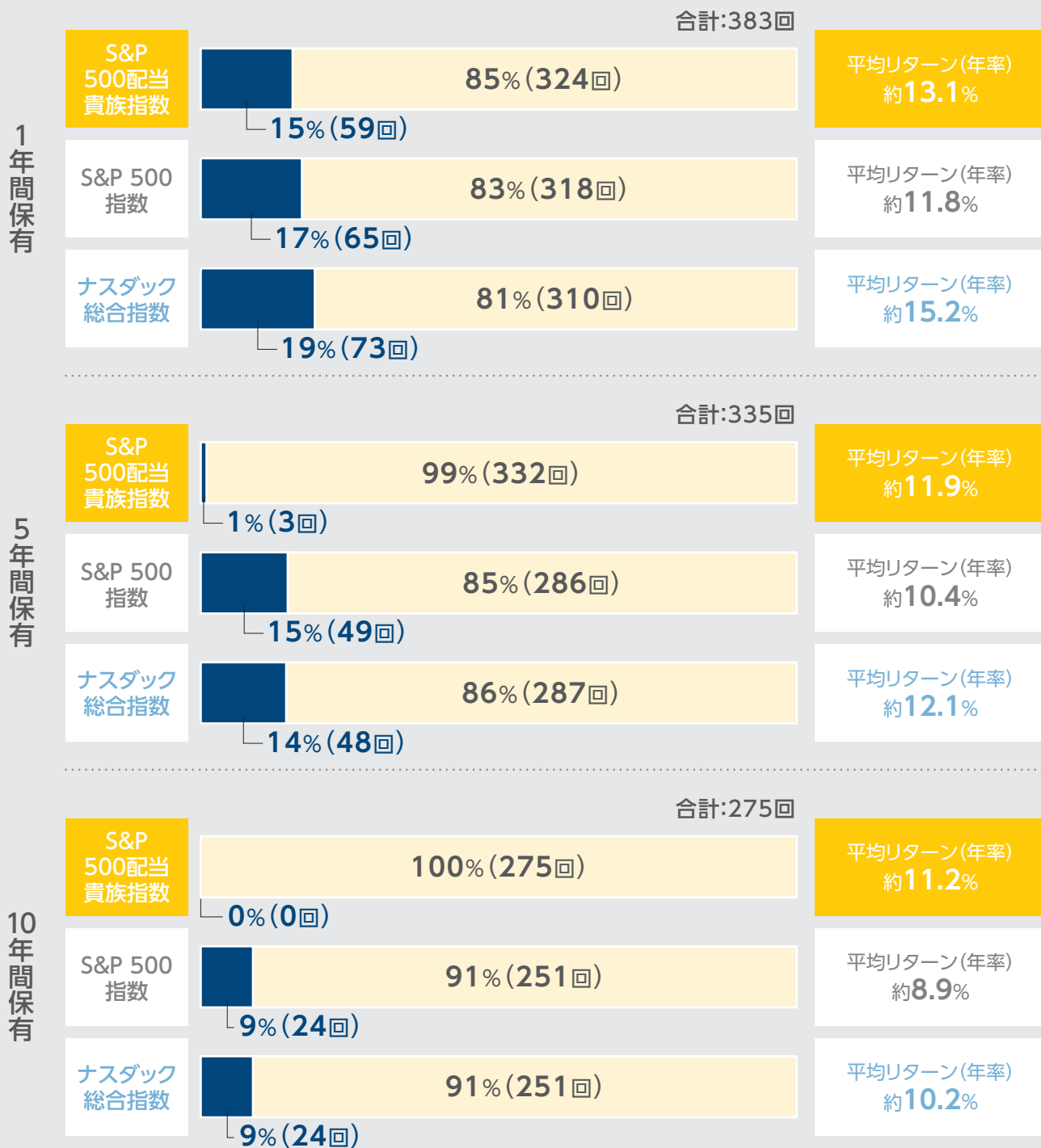


期間:2002年～2022年、年次、2022年は10月まで

ーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

保有期間別のリターン割合(米ドルベース、配当込み)

■ マイナスリターンとなった回数 ■ プラスリターンとなった回数



期間:1989年12月末～2022年10月末、月次

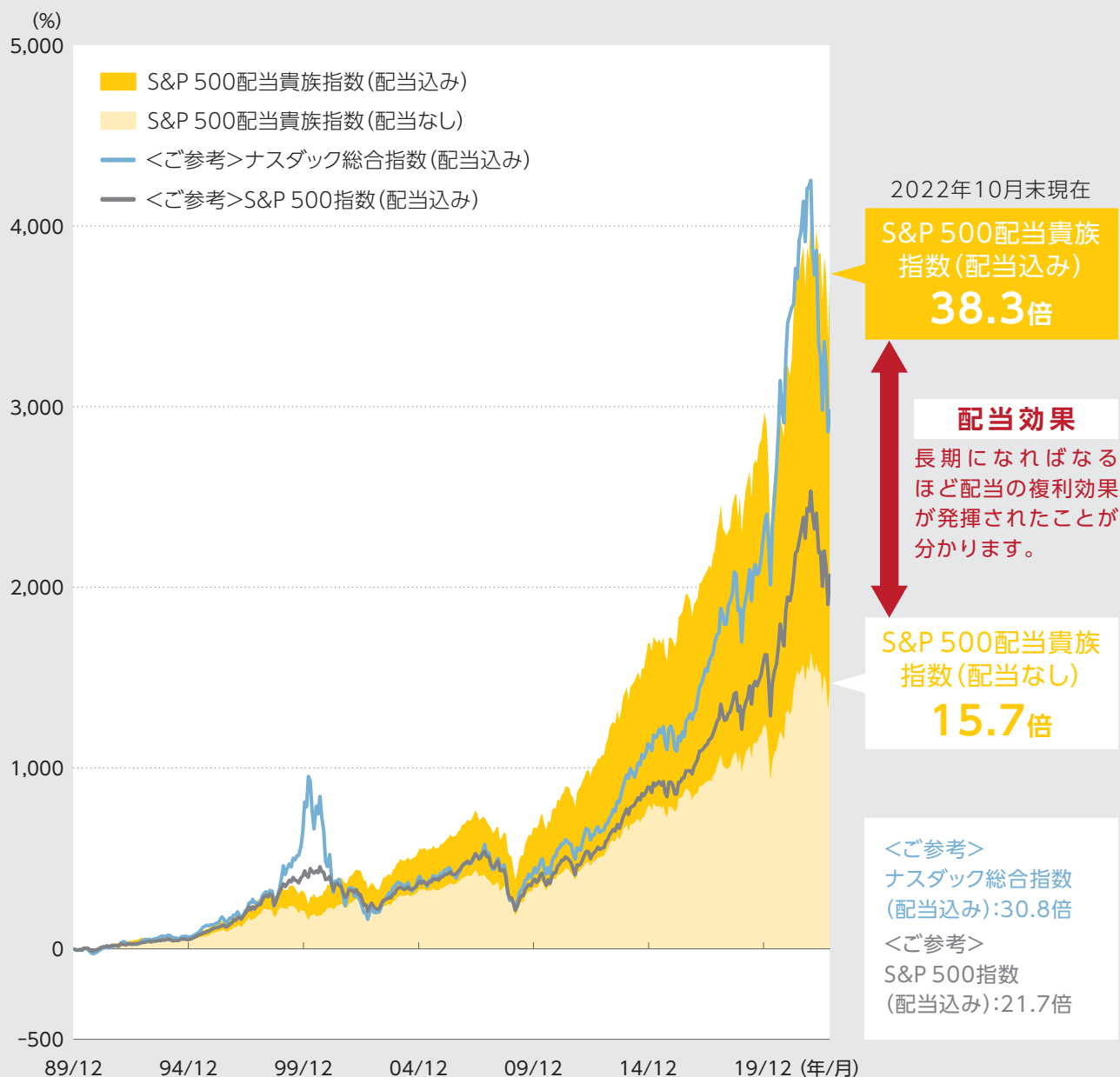
1989年12月末から2022年10月末の月次データを基に当該期間保有した場合の保有期間別リターンから算出しています。

出所:ブルームバーグのデータを

ると、10年間保有ではマイナスとなった回数は0回となり、長期投資の効果が発揮ほど配当の複利効果が発揮され、パフォーマンスに寄与したことが分かります。



≫ S&P 500配当貴族指数の累積騰落率(米ドルベース)



期間:1989年12月末~2022年10月末、月次

上記は各指数において、1989年12月末を起点とした各月次の騰落率を累積して算出したものです。

基に野村アセットマネジメント作成

この運用実績ではありません。ファンドの運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

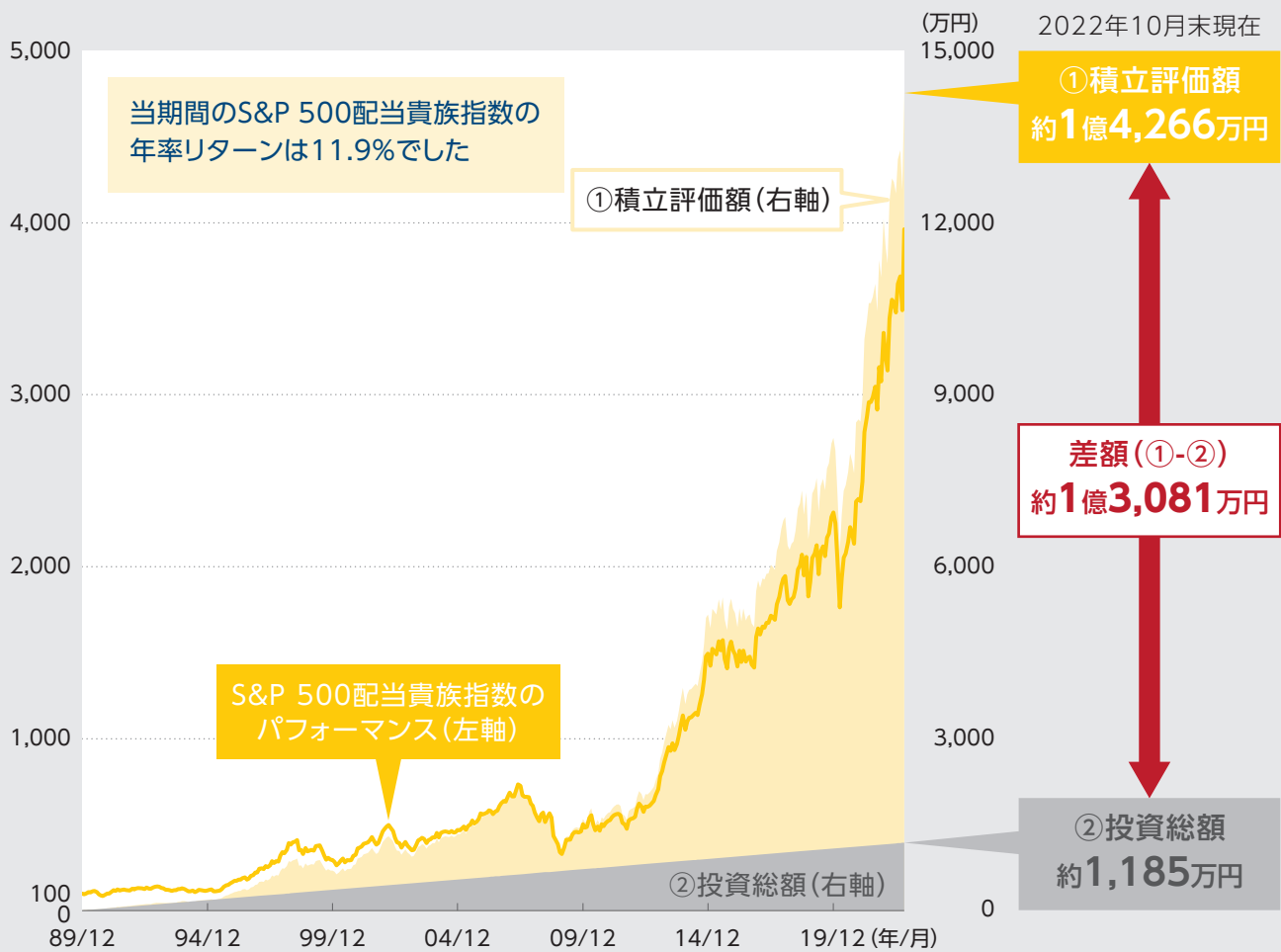


つみたて投資の ポイント

1. 少額からつみたて金額を設定できます。
2. 定期的に購入できます。
3. 時間分散によるリスク低減が期待できます。

上記のポイントは一例であり、すべてを網羅するものではありません。

S&P 500配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)に 毎月3万円つみたて投資した場合のシミュレーション



期間:1989年12月末~2022年10月末、月末

上記は、S&P 500配当貴族指数の各月間騰落率を用い、1989年12月末を100として、毎月末3万円ずつ積立投資をした場合のシミュレーションです。実際に指数そのものに投資することはできません。また、税金・手数料等は考慮していません。

出所:ブルームバーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、ファンドの運用実績ではありません。ファンドの運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。積立での時期によっては、積立評価額が投資総額を下回る場合があります。

当資料で使用した指数について

S&P 500配当貴族指数、S&P 500指数は、スタンダード&プアーズファイナンシャルサービシズエルエルシーの所有する登録商標です。S&P 500配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)はS&P 500配当貴族指数(配当込み、米ドル建て)を委託会社において円換算したものです。

ファンドの特色

1. 米国の株式を実質的な主要投資対象^{*1}とし、S&P 500配当貴族指数(配当込み・円換算ベース)^{*2}の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

^{*1} ファンドは、「米国株式配当貴族インデックスマザーファンド」をマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、マザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

^{*2} 「S&P 500配当貴族指数(配当込み・円換算ベース)」は、S&P 500配当貴族指数(配当込み・米ドル建て)を委託会社において円換算したものです。

S&P 500配当貴族指数について

S&P 500配当貴族指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC が開発し算出している米国の株価指数です。当該指数は、S&P 500指数の構成銘柄のうち25年以上連続で増配している銘柄を対象とし、均等加重により算出されます。年次見直し時の構成銘柄数は最低40銘柄とし、25年以上連続で増配している銘柄が40銘柄を下回る場合は、20年以上連続で増配している銘柄を配当利回りの高い順に40銘柄になるまで追加します。40銘柄に満たない場合は、配当利回りの高い順に40銘柄になるまで追加します。

指数の著作権等について

「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。

2. S&P 500配当貴族指数(配当込み・円換算ベース)の動きに効率的に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引および為替予約取引を実質的に投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的または為替相場等の変動リスクを減じる目的で、ヘッジ目的外の利用も含め実質的に活用する場合があります。

◆効率的な運用を行なうため、上場投資信託証券(ETF)を実質的に活用する場合があります。

3. 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。

4. 原則、毎年1月、4月、7月および10月の22日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。

分配金額は、分配対象額の範囲内で、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案し、委託会社が決定します。分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

当ファンドの投資リスク ファンドのリスクは下記に限定されません。

ファンドは、株式等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の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、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

《基準価額の変動要因》 *基準価額の変動要因は下記に限定されるものではありません。

◆**株価変動リスク:** ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。また、ファンドは、特定のテーマを対象としたインデックスに連動する投資成果を目指して運用を行ないますので、米国の株式市場全体の動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なる場合があります。

◆**為替変動リスク:** ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。

《その他の留意点》

◆**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。**

●ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止等となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。●資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。●ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。●有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。●ファンドの基準価額と対象インデックスは、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象インデックスとの連動または上回ることを保証するものではありません。●投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。また、ベビーファンドの換金等に伴ない、マザーファンドの換金を行なう場合には、原則として当該マザーファンドの信託財産に信託財産留保額を繰り入れます。●ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの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唆するものではありません。投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。



お申込みメモ

●信託期間	2028年10月23日まで(2018年11月14日設定)	
●決算日および収益分配	年4回の毎決算時(原則、1月、4月、7月および10月の22日(休業日の場合は翌営業日))に、分配の方針に基づき分配します。	
ご購入時	●ご購入価額	ご購入申込日の翌営業日の基準価額
	●ご購入代金	販売会社の定める期日までにお支払いください。
	●ご購入単位	ご購入単位は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
ご換金時	●ご換金価額	ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
	●ご換金代金	原則、ご換金申込日から起算して5営業日目から販売会社でお支払いします。
	●ご換金制限	大口換金には制限を設ける場合があります。
その他	●お申込不可日	販売会社の営業日であっても、お申込日当日あるいはお申込日の翌営業日が、「ニューヨーク証券取引所」の休場日に該当する場合には、原則、ご購入、ご換金の各お申込みができません。

課税関係	個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
------	--

※お申込みの際には投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

当ファンドに係る費用

(2023年1月現在)

●ご購入時手数料	ご購入価額に 2.2%(税抜2.0%)以内 で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
●運用管理費用(信託報酬)	ファンドの保有期間中に、期間に応じてかかります。 純資産総額に 年0.55%(税抜年0.50%) の率を乗じて得た額
●その他の費用・手数料	ファンドの保有期間中に、その都度かかります。 (運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。)
	・組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料 ・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 ・ファンドに関する租税 等
●信託財産留保額(ご換金時)	1万口につき基準価額に 0.1% の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等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)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

当資料について

当資料は、ファンドのご紹介を目的として野村アセットマネジメントが作成した販売用資料です。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等は、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

お申込みに際してのご留意事項

●ファンドは、元金が保証されているものではありません。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。●投資信託は預金保険の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。●金融商品取引所等における取引の停止等、その他やむを得ない事情があるときは、ご購入、ご換金の各お申込みの受付を中止すること、および既に受付けたご購入、ご換金の各お申込みの受付を取消すことがあります。●お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認くださいのうえ、ご自身でご判断ください。

(委託会社)野村アセットマネジメント株式会社[ファンドの運用の指図を行なう者] (受託会社)野村信託銀行株式会社[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先：野村アセットマネジメント株式会社

●ホームページ

●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

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

