

S&P 500配当貴族指数の魅力をお届けします

# 配当貴族 通信

Renewal!



もっとお届けしたい気持ちを含めて、リニューアルしました！

## お便りのポイント

# 景気に左右されにくって本当？

S&P 500配当貴族指数は「**生活必需品**」や「**資本財・サービス**」といった**業種の比率が高く**、生活に欠かせない身近な銘柄が多いため、**景気の影響を受けにくい傾向**があります。その点は、景気後退期におけるパフォーマンスの強さに繋がっています。

### 業種別構成比（上位5業種）

#### S&P 500配当貴族指数

1位	生活必需品	23.8%
2位	資本財・サービス	23.4%
3位	素材	12.1%
4位	ヘルスケア	10.7%
5位	金融	10.6%

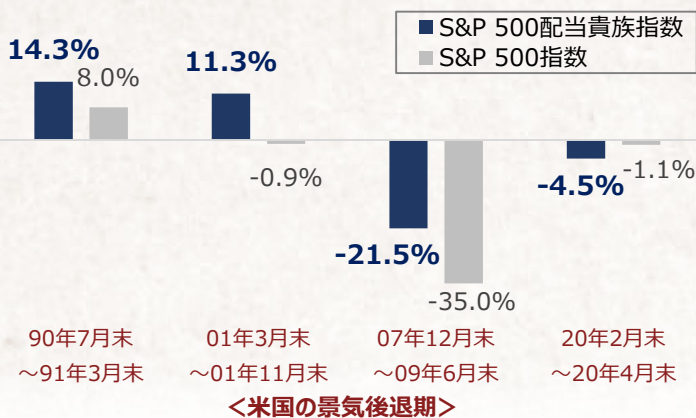
人々の生活に根ざした業種であり、景気の影響を受けにくい傾向

#### S&P 500指数

1位	情報技術	31.7%
2位	金融	13.4%
3位	ヘルスケア	11.2%
4位	一般消費財・サービス	10.0%
5位	コミュニケーション・サービス	9.1%

2024年10月末現在。業種はGICS（セクター）分類に基づきます。

### 米国の景気後退期における騰落率



配当込み、米ドルベース。米国の景気後退期はNBER（全米経済研究所）ベース。

### もっと詳しく

- 1989年以降の米国の景気後退期における騰落率でみると、2020年2月末から4月末の期間を除き、S&P 500配当貴族指数はS&P 500指数を上回るパフォーマンスとなりました。
- 景気に左右されにくい傾向があるS&P 500配当貴族指数は、**先行きに不透明感のある投資環境や景気不安が高まる局面では、強さが光る指数**といえます。

出所：S&P Dow Jones Indices LLC、ブルームバーグ、FRB（米連邦準備制度理事会）のデータを基に野村アセットマネジメント作成

**NOMURA 野村アセットマネジメント**

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。

## S&P 500配当貴族指数とは？



2024年10月末現在

出所：S&P Dow Jones Indices LLCのデータを基に野村アセットマネジメント作成

1. 25年以上連続増配の銘柄
2. 時価総額30億米ドル以上の銘柄
3. 各銘柄のウェイトは均等投資（3ヵ月毎にリバランス）
4. 構成銘柄は年1回見直し

### 野村アセットマネジメントからのお知らせ

#### <投資信託に係るリスクについて>

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価格が変動します。したがって投資家の皆様のご投資された金額を下回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。また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面をよくご覧下さい。

#### <投資信託に係る費用について> 2024年11月現在

ご購入時手数料 (上限3.85% (税込み))	投資家が投資信託のご購入のお申込みをする際に負担する費用です。販売会社が販売に係る費用として受け取ります。手数料率等については、投資信託の販売会社に確認する必要があります。投資信託によっては、換金時（および償還時）に「ご換金時手数料」等がかかる場合もあります。
運用管理費用（信託報酬） (上限2.222% (税込み))	投資家はその投資信託を保有する期間に応じてかかる費用です。委託会社は運用に対する報酬として、受託会社は信託財産の保管・管理の費用として、販売会社は収益分配金や償還金の取扱事務費用や運用報告書の発送費用等として、それぞれ按分して受け取ります。 * 一部のファンドについては、運用実績に応じて報酬が別途かかる場合があります。 * ファンド・オブ・ファンドの場合は、一部を除き、ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬等が別途かかります。
信託財産留保額 (上限0.5%)	投資家が投資信託をご換金する際等に負担します。投資家の換金等によって信託財産内で発生するコストをその投資家自身が負担する趣旨で設けられています。
その他の費用	上記の他に、「組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料」、「ファンドに関する租税」、「監査費用」、「外国での資産の保管等に要する諸費用」等、保有する期間等に応じてご負担いただく費用があります。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。

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。

<ご注意> 上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、野村アセットマネジメントが運用するすべての公募投資信託のうち、投資家の皆様にご負担いただく、それぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面をご覧ください。

投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断下さい。

#### <当資料について>

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。投資勧誘を目的とした資料ではありません。当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。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。当資料に示された意見等は、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更される事があります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆しない保証するものではありません。投資に関する決定は、お客様ご自身でご判断なさるようお願いいたします。

●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ーズエルエルシーの所有する登録商標です。

**NOMURA**  
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