

## Morningstar® 配当利回りフォーカス指数<sup>SM</sup>

詳細はこちらから  
Morningstar Indexesが提供する  
広範なソリューション

お問い合わせ先  
[indexes@morningstar.com](mailto:indexes@morningstar.com)

配当利回りの高い株式で構成されるポートフォリオへの投資は、多くの理由で魅力がありえます。例えば、配当戦略は追加的なインカムを生み出す可能性があります。さらに、配当が再投資されれば、投資ポートフォリオのトータル・リターンが時間の経過とともに大きく上昇する可能性があります。また、「配当フォーカス」戦略は、相場の下降局面において価格下落によるリターンの低下を和らげるのに有効です。しかし、やみくもに配当利回りを追求めることは、意図せぬリスクを負うことになるかもしれません。例えば、配当利回りが最高水準にある株式は、ファンダメンタルズが脆弱あるいは悪化している可能性があり、この結果、その企業の配当の支払いや株価パフォーマンスの持続可能性が脅かされるかもしれません。

「Morningstar 配当利回りフォーカス指数」は、このようなリスクの軽減が可能になるよう、質が高く、財務体質が健全で、配当利回りが魅力的な水準にある株式を投資対象とするよう設計されています。

### 指数構成銘柄の適格性

「Morningstar 配当利回りフォーカス指数」の構成銘柄は、「Morningstar 米国株式指数」の構成銘柄の中から選択されます。適格であるためには、企業は「Morningstar エコノミック・モート・レーティング」と「Morningstar 不確実性レーティング」が付与され、「Morningstar 倒産距離スコア」が算出されている必要があります。さらに、証券は過去12か月間に配当金支払い実績があり、その配当の原資は正規の収益でなければなりません。このため、不動産投資信託(REITs)は除外されます。

### 指数構築のための入力要件

#### Morningstar® エコノミック・モート™・レーティング

「Morningstar エコノミック・モート・レーティング」は、各企業の持続可能な競争優位性を表しています。エコノミック・モート（経済上の濠）を有する企業は競合他社を寄せ付けず、今後も長期にわたって高い資本利益率をあげることができます。

#### Morningstar 不確実性レーティング

「不確実性レーティング」は、営業レバレッジおよび財務レバレッジ、経済全体に対する売上高の感応度、製品の集中度、価格決定力、その他の企業固有の要因など株式の基礎となる事業の特性に基づいて、各企業の株式の価値の、適正価値推計値の周りのばらつき度合いの境界の範囲を示すアナリストの確信度合いを示すものです。

#### Morningstar 倒産距離スコア

「倒産距離スコア」は、企業の株価のボラティリティと財務レバレッジに関する情報を投入して計算され、ゼロから1の範囲のスコアで表示されます。倒産距離スコアが高いほど財務健全性が優れていることを示しています。

### 企業の質、財務健全性、配当利回りによるスクリーニング

優良で財務健全な株式を投資対象とするために、以下のスクリーニングを行います

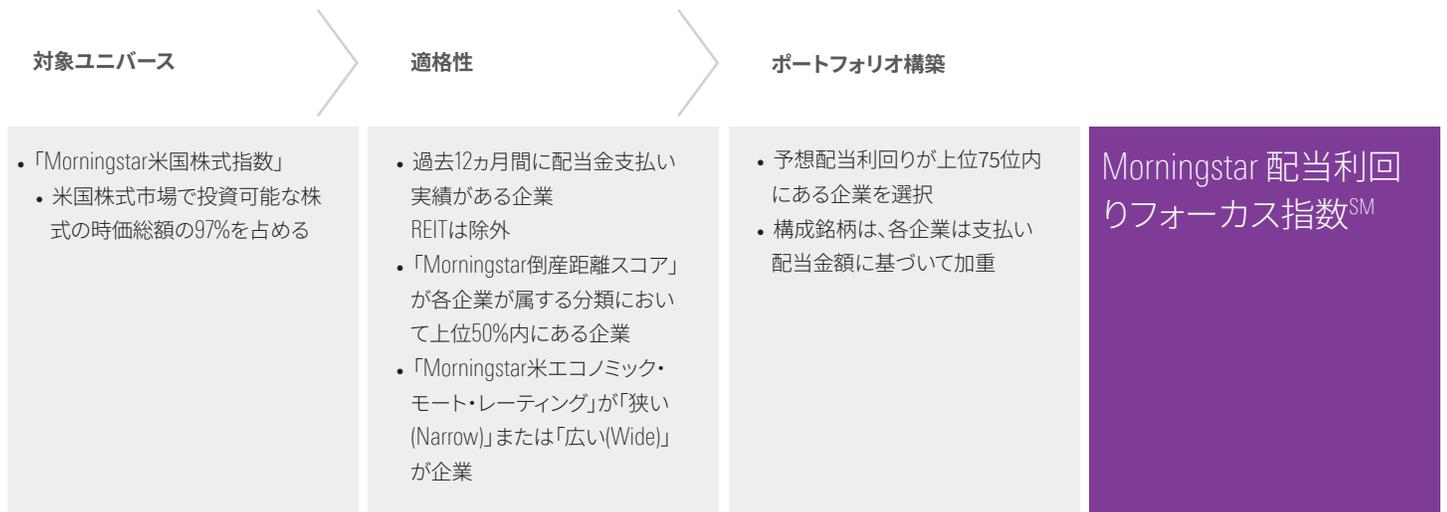
- 「Morningstar エコノミック・モート・レーティング」の「狭い(Narrow)」または「広い(Wide)」が付与され、「Morningstar 不確実性レーティング」が「非常に高い」あるいは「極端に高い」ではない企業の場合は、「Morningstar 倒産距離スコア」が配当支払い要件を満たす適格企業の中で上位50%内にある必要があります。
- 「Morningstar エコノミック・モート・レーティング」が付与されていない企業の場合は、「Morningstar 倒産距離スコア」が配当支払い要件を満たす適格企業の中で上位30%内にある必要があります。

**ポートフォリオの構築**

企業の質と財務健全性でスクリーニングを行った後、12か月間の予想配当利回りの高い順に75銘柄が選択されます。指数の構成銘柄は、一株当たりの配当金と株式数を考慮し、各銘柄の12か月間の予想支払い配当金額に基づいて加重されます。指数における構成銘柄比率が5%を超える銘柄の合計が50%を超えることはできません。

**構成銘柄のリバランスと入れ替え**

指数構成銘柄の入れ替えとリバランスは、四半期ごとに実施します。

**構築プロセス****Morningstar Indexesについて**

Morningstar Indexesは、進化し続ける投資家の皆様のニーズに対応し、最先端の商品やサービスで投資家の皆様を支援するために設立されました。透明性が高く、投資家の皆様に焦点を当てるデータとリサーチのリーダー的存在として我々が築いてきた豊富な経験を活かし、主要な資産クラス、スタイル、投資戦略の選択の幅を広げ、個人投資家、機関投資家、ウェルスマネジャー、アドバイザーの皆様が、それぞれの目的に合う投資機会を見いだせるよう独自の手段を備えています。伝統的なベンチマークや独自のIPを活用した指数から、指数の設計、算出、配信サービスに至るまで、我々のソリューションは、投資家の皆様自身と同じくらい多様な投資環境に対応しています。

さらなる情報については[indexes.morningstar.com](https://indexes.morningstar.com)をご覧ください。

この資料は英語で作成された資料の翻訳版です。日本語版と英語版との間で相違がある場合は英語版をご参照ください。英語版は[こちら](#)に掲載されています。© 2024 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. 本レポートの全ての著作権はモーニングスターに帰属します。モーニングスターから事前の書面による承諾がない限り、当資料の一部あるいは全ての複製ならびに再配布等の使用はできません。また、損害賠償、著作権法の罰則の対象となります。

本レポートに記載されている情報、データ、分析、意見は、(1) モーニングスターの機密情報ならびに専有情報が含まれます、(2) コピーならびに再配布はできません、(3) 作成日時点の情報です、(4) 予告なしに変更することがあります、(5) モーニングスターによる投資助言ではありません、(6) 情報提供のみを目的としたものです、(7) 銘柄の売買を推奨するものではありません、(8) 情報の正確性、完全性や適時性を保証するものではありません。モーニングスターは、法律により定められている場合を除き、本レポートの情報、データ、分析、意見を利用して行ったいかなる投資の判断、損失、損害に責任を負いません。

当資料にある指数はそれ自体運用商品ではなく、直接投資することはできません。過去のパフォーマンスは将来のリターンを保証するものではありません。本レポートは営業用資料ではありません。投資を行う際は、目録見書や他の開示情報をご確認ください。Morningstarの商号、ロゴはMorningstar, Inc.の登録商標です。