
GREAT
DIVIDEND
3 STOCKS

配当の真価を発揮させる3ステップ



配当＝地味、大したことない

本気で長期投資に取り組むあなたが、もしそう思っているなら、このレポートは必ず読まなければいけません。なぜなら、上手に正しく“配当の真の実力”を引き出すことができるかできないかで、リターンに174万円以上もの差がつく可能性があるからです。

今から、その理由と方法を説明します。

昨今本屋に行けば「高配当投資！」というタイトルの本がずらっと並んでいます。高配当でのリターンを好んで狙う投資家が世の中にたくさんいるようです。もしかしたら、あなたもその一人かもしれません。

配当が投資家を魅了するのはなぜなのでしょう？考えられる理由はいくつかあります。例えば、売却益に比べて得られる確実性が高いから。

株を売って儲けを得るには、当たり前ですが買った時よりも高い株価で売る必要があります。ですが、株の売買をしたことがある人はお分かりでしょう。買う・売るタイミングの判断は非常に難しいものです。

株価がちょっと上がったなら「早く売らなければ」と焦りに駆られ、もっと儲けられたタイミングで売ってしまったり。逆に「もっと上がるかもしれない」と欲をかって、いつの間にか下がってしまっていたり。

配当で狙うリターンはその判断が要りません。株を放っておくだけで定期的に手に入れることができます。

その一方で、こんなことを感じたこともあるのではないのでしょうか？株を売って手にする売却益と比べるとインパクトが小さく、地味だということ。

実際、高配当利回りと言われる3～4%でも、100万円の投資額に対して年間3-4万円の

配当が受け取れる程度です。あったら嬉しい程度の金額で、資産を増やすという観点では物足りないように思えます。

地味で大したことない…。そのイメージは、これらのデータで変わるかもしれません。

このデータは、米国の代表的な株価指数S&P500に連動するインデックスファンドに、1950年から2023年の間に投資した時のリターンです。インフレ調整済みの年率リターンは4.3%。1ドルは73年間で22ドルにまで増えたこととなります。

年とリターン (%)	日付範囲
2023 20.22	1月1日 1950 12月31日まで 2023
2022 -24.33	<input checked="" type="checkbox"/> インフレに合わせて調整する
2021 18.56	<input type="checkbox"/> 配当を含む
2020 14.70	計算する
2019 25.97	「平均」リターン: 5.69 %
2018 -7.99	年率リターン: 4.27 %
2017 16.95	(= 真の CAGR): 16.72 %
2016 7.32	標準偏差: \$1.00 は次のように増加しました。\$ 22.03
2015 -1.44	
2014 10.68	
2013 27.54	

(moneychimp より)

これに配当金を入れると、年率リターンは7.6%。1ドルは238ドルに増えたことにおよそ10倍ものリターンに膨れ上がりました。

年とリターン (%)	日付範囲
2023 22.21	1月1日 1950 12月31日まで 2023
2022 -23.08	<input checked="" type="checkbox"/> インフレに合わせて調整する
2021 20.37	<input checked="" type="checkbox"/> 配当を含む
2020 16.79	計算する
2019 28.77	「平均」リターン: 9.20 %
2018 -6.20	年率リターン: 7.68 %
2017 19.42	(= 真の CAGR): 17.53 %
2016 9.66	標準偏差: \$1.00 は次のように増加しました。\$ 238.67
2015 0.58	
2014 12.94	
2013 30.50	

(moneychimp より)

なぜこんなに膨れ上がるのか？ このデータを見てください。

このデータは、S&P500のリターンを生み出したものの内訳データです。
実は、S&P500のリターンの87%は配当と配当成長から来ています。

普段インパクトが大きく見える株価の値上がりからもたらされたリターンはごくわずかなんです。

1. 配当と配当成長でトータルリターンが増加 — S&P500 1926年～2020年

配当成長の実績から戦略を探ろう。長期トータルリターンの大半が配当と配当の成長からもたらされており、株価上昇率の占める部分は最も小さい。

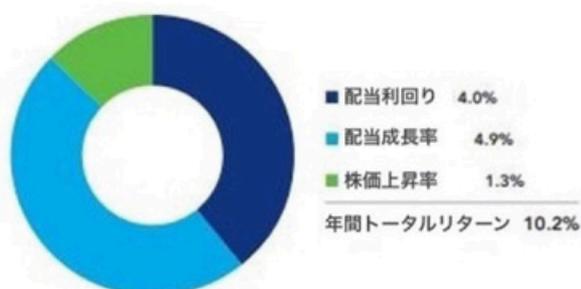


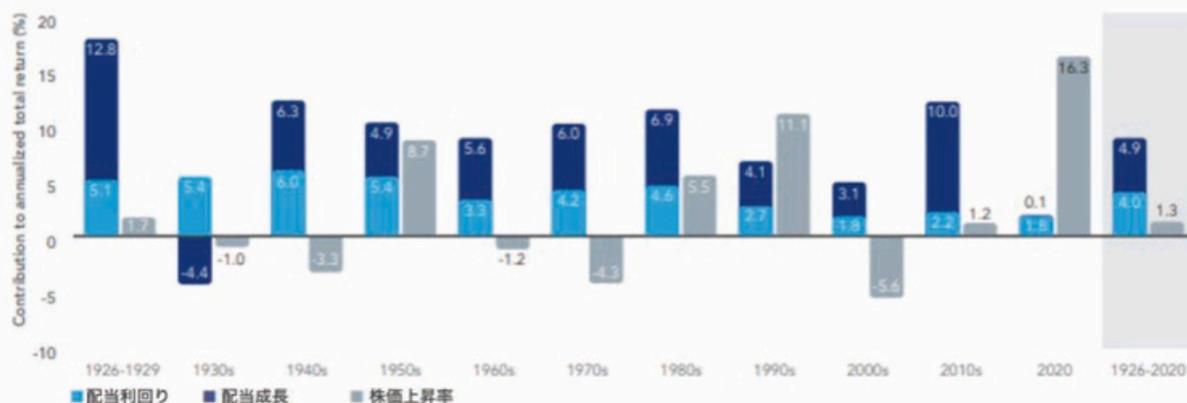
Chart represents the components of the annualized total return from 1/1/26 to 12/31/20.

(orionadvisortech.com より)

10年ごとに分解してみてもよく分かります。値上がりからもたらされるリターンは期間によっては小さかったり、それどころかマイナスの時もあります。

2. 配当は下落相場でもトータルリターンを下支えしてきた

市場が困難な時にも配当を支払ってきた長い実績のある企業に投資する戦略を検討しよう



Graph represents 1/1/26 to 12/31/20.

*Sources: Robert Shiller database, Yale University, <http://www.econ.yale.edu/~shiller/data.htm> and Federated Hermes, Inc. Stocks are represented by the S&P Composite Stock Price Index and its dividend-paying and non-dividend-paying components.

Dividend yield referenced in these charts is calculated by taking the compound annual growth rate minus the capital appreciation.

Dividend growth is the increase of a security's annual dividend distribution to shareholders over a period of time.

Valuation changes refer to price changes that were not directly tied to or accounted for in dividend growth, but that resulted from underlying changes in fundamentals.

(orionadvisortech.com より)

一方、配当と配当成長からもたらされたりターンの、

- ・世界大恐慌のあった 1930 年代でも、
- ・ブラックマンデーのあった 1980 年代でも、
- ・リーマンショックのあった 2000 年代でも、

これまでの 200 年間、コツコツとプラスを積み上げてきました。

一般に大きなリターンを狙う成長株と言われる企業は配当を出さないことがよくあります。実際 GAFAM の中でも、Google・Amazon は配当を出していませんし、出している、

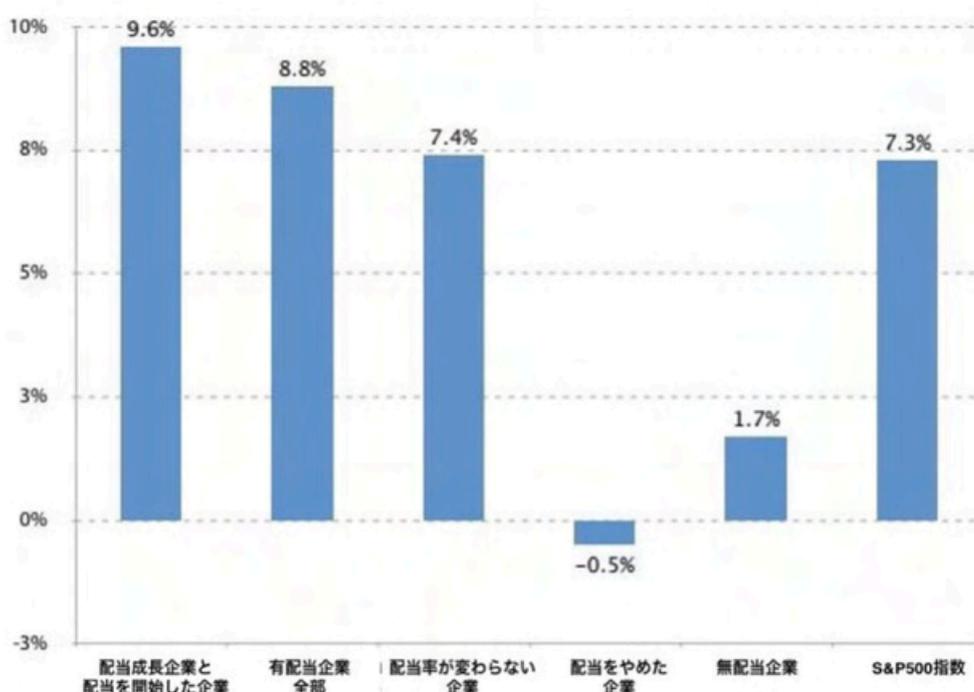
- ・ Apple 0.57%
- ・ Meta (Facebook) 0.40%
- ・ Microsoft 0.75%

(2024/3/6 時点)

と高配当とは言いがたい利回りです。しかしデータで歴史を振り返ると、売却益より配当によるリターンの方が実は大きいのです。

また、Guinness Atkinson Funds (ギネス・アトキンソン・ファンズ) のレポート「Why Dividends Matter (なぜ配当が重要か)」では、ファンドマネージャーの Ian Mortimer (イアン・モーティマー) 博士と Matthew Page (マシュー・ページ) 氏が、投資家にとって配当が重要である理由をさらに詳しく説明しています。

例えば、配当を出す企業は出さない企業よりリターンが大きくなります。1972 年から 2010 年の間、S&P500 の平均リターンは 7.3%。一方で有配当企業の平均リターンは 8.8%。さらに無配当銘柄は 1.7% のリターンとなり、S&P を下回っています。アマゾンや Google は例外中の例外なのです。



¹Dividend Cutters and Eliminators represents stocks in the S&P500 that have lowered or eliminated their dividend; Non-Dividend-Paying Stocks represent non-dividend paying stocks of the S&P500; Dividend Payers with No Change represents all dividend-paying stocks of the S&P500 that have maintained their existing dividend rate; all Dividend-Paying stocks represents all dividend-paying stocks in the S&P500; and Dividend Growers and Initiators represents all dividend-paying stocks of the S&P500 that raised their existing dividend or initiated a new dividend.

(Why Dividends Matter 3 ページより)

他にも、経済が低迷している時は配当が総リターンの75%を占めていることや、景気後退期には、S&P500の1株当たり利益(EPS)は42%も低下することがあるが、1株当たりの配当は平均8%しか下がらないことなどが説明されます。

地味に見える配当の、投資家に長期でもたらずリターンが非常に強力なこと、お分かりいただけただけでしょうか？ 長期投資でこそ、配当は真の実力を発揮することができると言えます。この点で、配当は多くの投資家を魅了するのかもしれませんが。

ですが…このように数字で見せられるだけでは、まだピンと来ていないかもしれません。だって、100万円投資をしたときの配当金が年3-4万円だという現実には変わらないですから。

そんなあなたにも配当の凄さを実感してほしいと思っています。

なぜなら、これから日本人にとって必須の知識となっていくであろう投資に対して、できるだけフラットな正しい知識を持ってほしいからです。そして、無謀な賭けのような投資でお金をなくすことも、反対に恐れすぎて何もせずにインフレでお金を減らしてしまうこともないようにしてほしいからです。

岸田政権が掲げる「所得倍増プラン」。



このプランでは貯蓄から投資へのシフトがメインに据えられています。日本の家計の金融資産2000兆円のうち、半分以上を占め眠っている現預金。これらを叩き起こして、経済を活性化させようとしています。

そして言いっぱなしで終わることなく、実際にNISAは大幅に拡充されました。開始から1カ月経った2024年2月の時点で、資金流入は1.8兆円。これは旧NISAのなんと3倍のペースです。

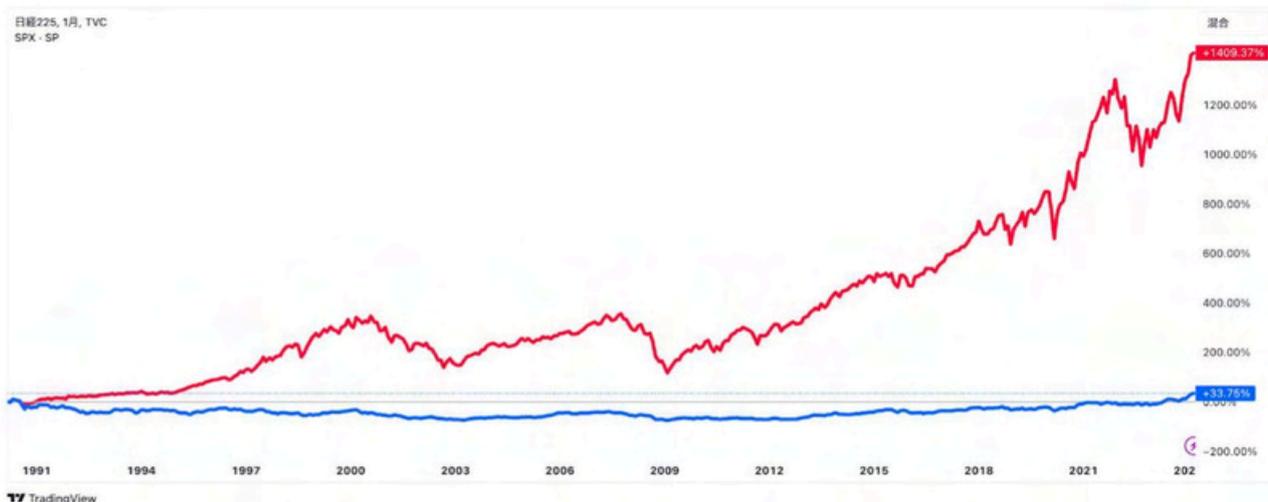
これまで日本では、「投資は一部の富裕層だけがやるもの」という考えが根強く残っていました。それが今になってやっと変わりつつあるのです。投資は日本人みんなのものになり、必須の知識になっていきます。

全くリスクのない投資法は存在しないのは事実ですが、その中でも力強く、かつできるだけ安全で堅実にお金を増やす方法をお伝えしたいと思っています。

しかしそれを実現するのは、日本企業への投資だと難しいかもしれません。なぜなら、日本市場は過去35年もの間ずっと停滞していたからです。

こちらの青い線は日経平均株価のチャートです。1990年から35年間投資し続けて+33%。2024年の3月に日経平均4万円を突破したことは大きく話題になりましたが、もう少し長期的な目線で見ると… 仮に100万円を投資していたとしたら、増えたのは33万円ほどです。

一方で、米国株の代表指数S&P500の赤い線を見てください。同じ35年の間で+1,409%。100万円を投資していたら、1400万円近く増えていたことになります。日経平均株価と比べるとなんと42倍の差です。



(TradingView より 1990/3/1-2024/3/1)

もちろん米国市場も 35 年間、一度も止まらずに上昇し続けていたわけではありません。リーマンショックや最近の利上げショックなどの暴落を何回か経験しています。でも、その暴落を乗り越えた後にさらに大きく上昇していることは、チャートを見れば分かると思います。

そんな訳で、力強くかつできるだけ堅実にお金を増やすためには、米国市場へ投資するのが良いと私たちは考えます。先ほどデータで示した通りの素晴らしいポテンシャルを秘めた配当を活用して、上昇する米国市場に投資することで、配当のパワーを大きく引き出すことができます。

その一歩目としてこのレポートでは、年 100 万円の配当収入を作る方法をご説明します。

年 100 万円、つまり月に大体 8 万円。年金や給料以外に、あなたの口座に月 8 万円の定期収入が入ってくる状態です。

配当が魅力的な、ある 3 つの米国株を使って、30 年後のあなたの口座に年 100 万円の不労収入が入ってくることを狙える方法です。

(将来の成果を保証するものではありません)

必要な初期投資の資金は 100 万円。あとは米国株に投資できる証券口座です。手数料の低いネット証券口座をおすすめします。世界的に有名で、おそらくあなたも名前を聞いたことがあるような米国の大企業の株を使うので、大体の大手証券会社なら買うことができます。

この方法は、毎日株価を忘れずにチェックしたり、チャートを使いこなす必要はありません。特別なスキルを身につける必要はなく、普通の学習意欲と知識がある人なら、誰でもできます。

だから証券口座さえあれば、今日このレポートを読み終わった瞬間から始めることができますし、始めたあとも、自分の全ての時間を投資に捧げる必要はありません。

では、始めましょう。

30年後に年100万円の 配当収入を作るための3ステップ

やるべきことは、全部で3つです。まずは、

1. 最後に紹介する 配当王3銘柄を買う

使うのは「配当王」と呼ばれる株です。

50年以上連続で増配、つまり配当を増やし続けてきたという歴史をもつ株につけられる最高ランクの称号、それが「配当王」です。株主に還元できるぐらいの利益を得ている上に、その利益を50年以上もの間毎年増やし続けることができる企業はそう多くありません。

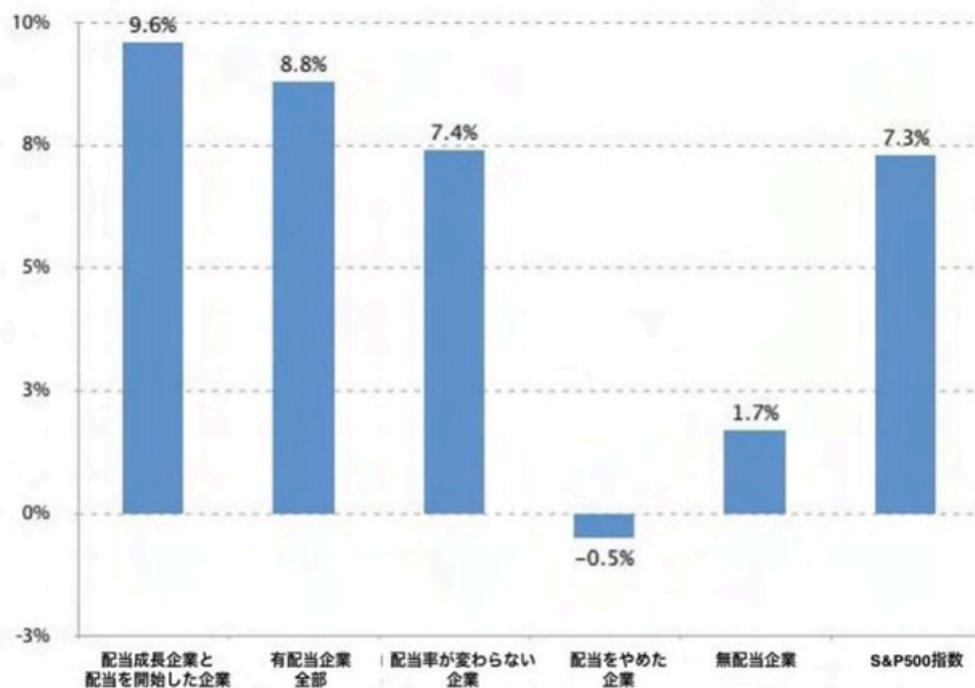
日本では花王がトップの34年連続増配を達成していますが、配当王は存在しません。世界経済を牽引する米国でも55社しかありません。そして、なかなか得ることのできない称号だからこそ、一度配当王になった企業は、死に物狂いでその称号を守り続けます。

それだけ、増配株は投資家が得られるリターンも大きい傾向があります。

先ほどお見せしたこのグラフ。最も大きなりターン9.6%を獲得しているのも実は増配株です。株投資でリターンを狙うならば、増配株を選ぶべきだということが分かります。

図1：S&P500指数中の株のトータルリターン実績（1972年-2010年）

Source: Ned Davis Research, December 31, 2011¹



¹Dividend Cutters and Eliminators represents stocks in the S&P500 that have lowered or eliminated their dividend; Non-Dividend-Paying Stocks represent non-dividend paying stocks of the S&P500; Dividend Payers with No Change represents all dividend-paying stocks of the S&P500 that have maintained their existing dividend rate; all Dividend-Paying stocks represents all dividend-paying stocks in the S&P500; and Dividend Growers and Initiators represents all dividend-paying stocks of the S&P500 that raised their existing dividend or initiated a new dividend.

(Why Dividends Matter 3 ページより)

でも、増配株だったらどんな株でも良いわけ
ではありません。

30年後に100万円の配当収入を達成する
ために、この指標を見ます。「増配率」です。
増配率とは、増配株が前年に比べてどれだけ
配当金を増やしたか、を指します。

増配率 = 当年の配当額 / 前年の配当額 - 1

ところで、増配率をどのように投資に組み込
むかを説明する前に、複利について説明しな
くてはいけません。

資産形成に関心があるあなたなら、複利につ
いてはすでに知っているでしょう。利息にも
利息がつくので雪だるま式に資産が増えてい
く、お金を増やそうと思ったときには必ず取
り込むべきパワーです。

そして、もし配当金が地味なものだと感じて
いたなら、まだ複利の凄まじさをまだ実感で
きていないかもしれません。配当は複利の力
でこそ、最大限そのポテンシャルを発揮する
ことができるのです。

そのためにやるのが、この2ステップ目。
それが、

2. 配当をもらったら、 同じ配当王に再投資する

配当王で得られた配当を、同じ配当王に再投
資することで複利パワーを取り込みます。

どういうことか？ 配当金額の簡単なシミュ
レーションをしてみましょう。例えば100
万円を配当利回り3%の株で30年間運用し
続けたとします。ここで為替は考慮していま
せんが、NISA口座を使うことで、配当金受
け取りにかかる約20%の税金をゼロにする
ことができます。ここで出てくる配当額を、

税金で引かれることなく手に入れることがで
きるということです。

30年目にもらえる配当金は、配当再投資を
してなければ3万円。配当再投資をしていた
ら7万円。2倍以上の差が生まれています。
累計でもらえた配当金には、50万円という
馬鹿にならない差が生まれています。

■ 配当再投資なし

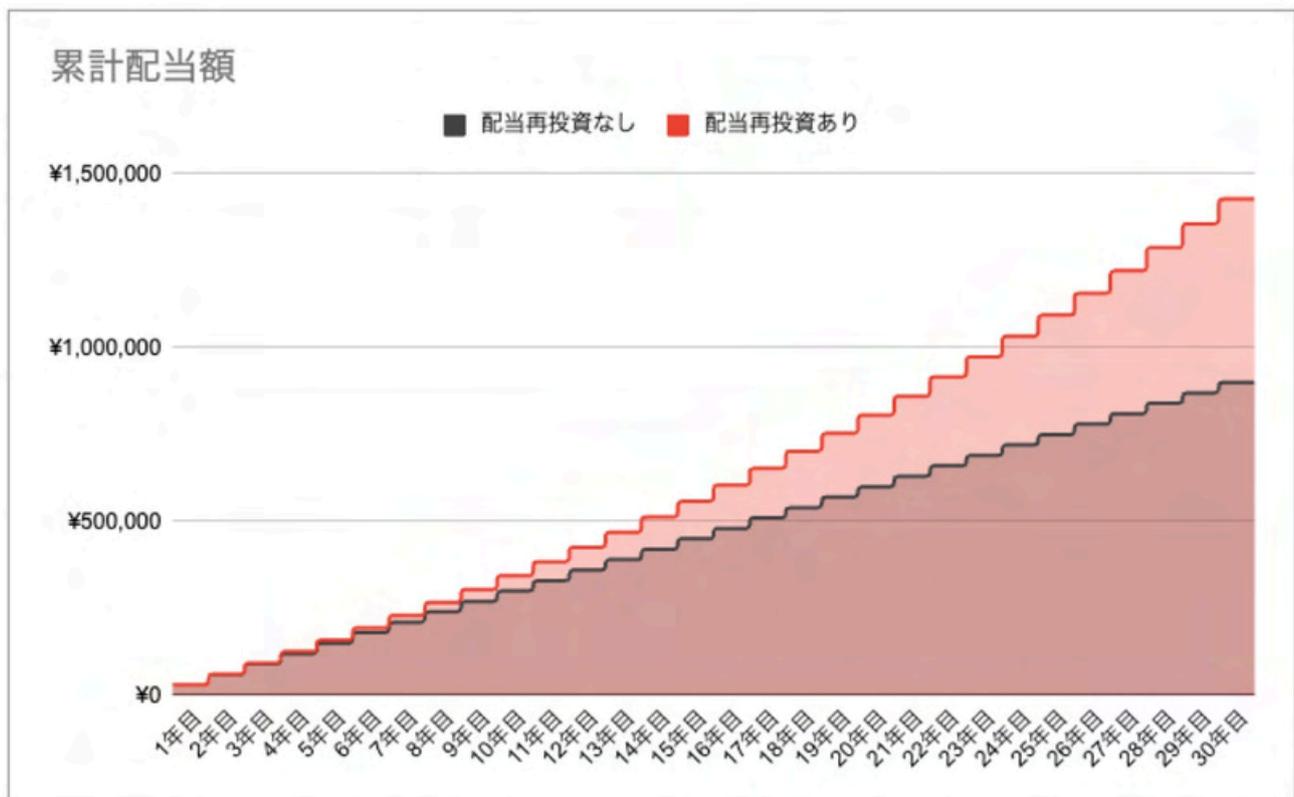
年数	元本	配当 利回り	配当額	累計 配当額
1年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥30,000
2年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥60,000
3年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥90,000
4年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥120,000
5年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥150,000
6年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥180,000
7年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥210,000
8年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥240,000
9年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥270,000
10年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥300,000
11年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥330,000
12年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥360,000
13年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥390,000
14年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥420,000
15年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥450,000
16年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥480,000
17年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥510,000
18年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥540,000
19年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥570,000
20年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥600,000
21年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥630,000
22年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥660,000
23年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥690,000
24年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥720,000
25年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥750,000
26年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥780,000
27年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥810,000
28年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥840,000
29年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥870,000
30年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥900,000

■ 配当再投資あり

年数	元本	配当 利回り	配当額	累計 配当額
1年目	¥1,000,000	3%	¥30,000	¥30,000
2年目	¥1,030,000	3%	¥30,900	¥60,900
3年目	¥1,060,900	3%	¥31,827	¥92,727
4年目	¥1,092,727	3%	¥32,782	¥125,509
5年目	¥1,125,509	3%	¥33,765	¥159,274
6年目	¥1,159,274	3%	¥34,778	¥194,052
7年目	¥1,194,052	3%	¥35,822	¥229,874
8年目	¥1,229,874	3%	¥36,896	¥266,770
9年目	¥1,266,770	3%	¥38,003	¥304,773
10年目	¥1,304,773	3%	¥39,143	¥343,916
11年目	¥1,343,916	3%	¥40,317	¥384,234
12年目	¥1,384,234	3%	¥41,527	¥425,761
13年目	¥1,425,761	3%	¥42,773	¥468,534
14年目	¥1,468,534	3%	¥44,056	¥512,590
15年目	¥1,512,590	3%	¥45,378	¥557,967
16年目	¥1,557,967	3%	¥46,739	¥604,706
17年目	¥1,604,706	3%	¥48,141	¥652,848
18年目	¥1,652,848	3%	¥49,585	¥702,433
19年目	¥1,702,433	3%	¥51,073	¥753,506
20年目	¥1,753,506	3%	¥52,605	¥806,111
21年目	¥1,806,111	3%	¥54,183	¥860,295
22年目	¥1,860,295	3%	¥55,809	¥916,103
23年目	¥1,916,103	3%	¥57,483	¥973,587
24年目	¥1,973,587	3%	¥59,208	¥1,032,794
25年目	¥2,032,794	3%	¥60,984	¥1,093,778
26年目	¥2,093,778	3%	¥62,813	¥1,156,591
27年目	¥2,156,591	3%	¥64,698	¥1,221,289
28年目	¥2,221,289	3%	¥66,639	¥1,287,928
29年目	¥2,287,928	3%	¥68,638	¥1,356,566
30年目	¥2,356,566	3%	¥70,697	¥1,427,262

グラフで見ると、より分かりやすいかもしれません。

配当金を再投資するかしらないか、それだけでこれだけの差が生まれます。



そして重要なのが、**配当王**を使うことによつてこの差はもっと広げることができることです。ここで使うのが、先ほどの「増配率」。この増配率こそが、**配当そのものが複利成長する“第二の複利パワー”**と言えるのです。

配当王に**配当再投資**をすることで、その”**第二の複利パワー**”を取り込みます。

配当王として、またバフェットが好む投資先としても有名なのが、**コカコーラ (KO)** です。コカコーラの直近5年間の増配率は平均**3.3%**。

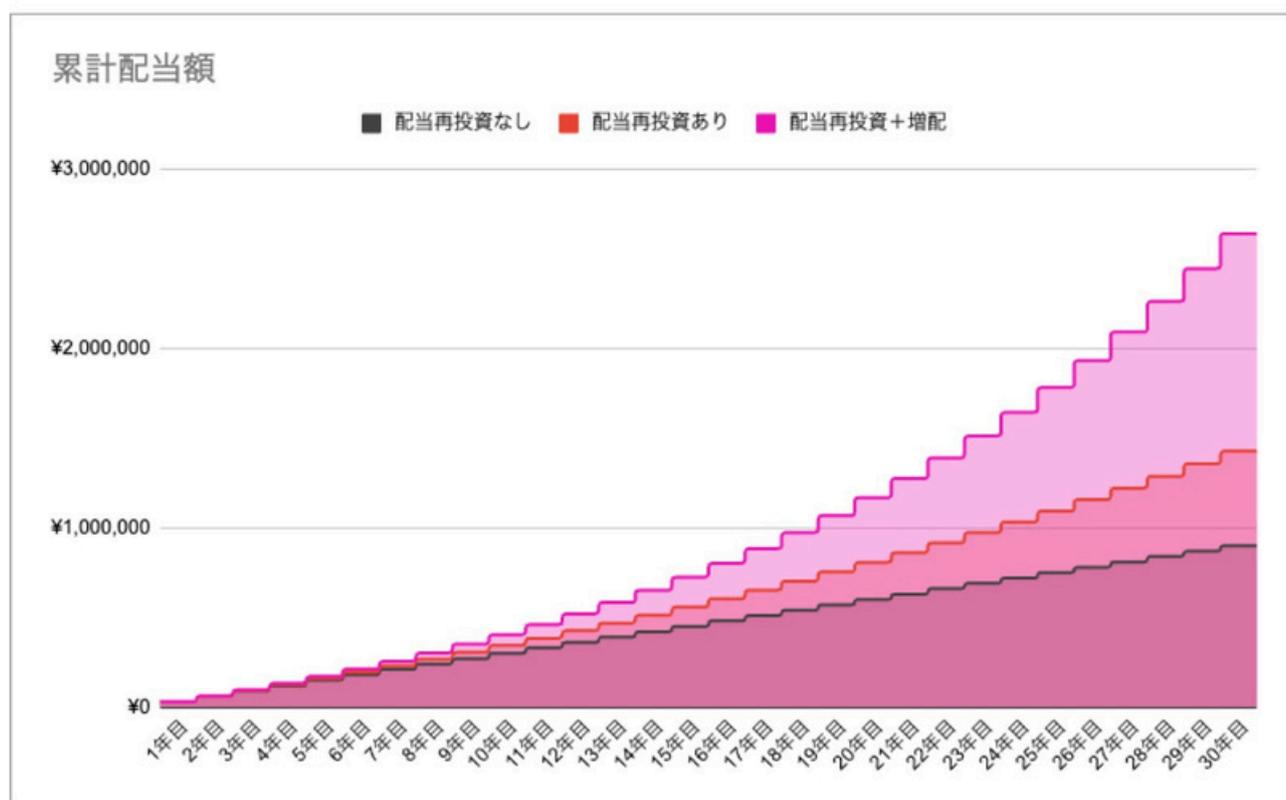
他にも、増配年数が長い配当王として有名な**3M (MMM)** は平均**0.9%**。**ドーバー (DOV)** は平均**0.6%**。

これらの数字でシミュレーションをしてみましょう。先ほどと同じ**100万円**を配当利回り**3%**で運用するのですが、配当自体もそれぞれの増配率で複利成長していきます。

30年目にもらえる配当額は増配率**0.6%**だと**9万円**。増配率**0.9%**だと**9.8万円**、増配率**3.3%**だと**19万円**を超えました。累計配当額の差は凄まじく、たった**2~3%**違うだけで、**100万円**近くの差がついていることが分かります。

年数	増配率0.6%で成長				増配率0.9%で成長				増配率3.3%で成長			
	元本	配当利回り	配当額	累計配当額	元本	配当利回り	配当額	累計配当額	元本	配当利回り	配当額	累計配当額
1年目	¥1,000,000	3.00%	¥30,000	¥30,000	¥1,000,000	3.00%	¥30,000	¥30,000	¥1,000,000	3.00%	¥30,000	¥30,000
2年目	¥1,030,000	3.02%	¥31,085	¥61,085	¥1,030,000	3.03%	¥31,178	¥61,178	¥1,030,000	3.10%	¥31,920	¥61,920
3年目	¥1,061,085	3.04%	¥32,216	¥93,301	¥1,061,178	3.05%	¥32,408	¥93,586	¥1,061,920	3.20%	¥33,968	¥95,888
4年目	¥1,093,301	3.05%	¥33,393	¥126,694	¥1,093,586	3.08%	¥33,693	¥127,279	¥1,095,888	3.31%	¥36,154	¥132,042
5年目	¥1,126,694	3.07%	¥34,619	¥161,313	¥1,127,279	3.11%	¥35,034	¥162,313	¥1,132,042	3.42%	¥38,488	¥170,531
6年目	¥1,161,313	3.09%	¥35,897	¥197,211	¥1,162,313	3.14%	¥36,436	¥198,749	¥1,170,531	3.53%	¥40,980	¥211,511
7年目	¥1,197,211	3.11%	¥37,229	¥234,439	¥1,198,749	3.17%	¥37,900	¥236,649	¥1,211,511	3.65%	¥43,641	¥255,152
8年目	¥1,234,439	3.13%	¥38,617	¥273,056	¥1,236,649	3.19%	¥39,430	¥276,079	¥1,255,152	3.77%	¥46,483	¥301,634
9年目	¥1,273,056	3.15%	¥40,064	¥313,120	¥1,276,079	3.22%	¥41,030	¥317,109	¥1,301,634	3.89%	¥49,519	¥351,153
10年目	¥1,313,120	3.17%	¥41,573	¥354,693	¥1,317,109	3.25%	¥42,702	¥359,810	¥1,351,153	4.02%	¥52,763	¥403,916
11年目	¥1,354,693	3.18%	¥43,146	¥397,839	¥1,359,810	3.28%	¥44,450	¥404,261	¥1,403,916	4.15%	¥56,230	¥460,146
12年目	¥1,397,839	3.20%	¥44,787	¥442,626	¥1,404,261	3.31%	¥46,279	¥450,539	¥1,460,146	4.29%	¥59,935	¥520,081
13年目	¥1,442,626	3.22%	¥46,500	¥489,126	¥1,450,539	3.34%	¥48,191	¥498,731	¥1,520,081	4.43%	¥63,897	¥583,978
14年目	¥1,489,126	3.24%	¥48,287	¥537,413	¥1,498,731	3.37%	¥50,192	¥548,923	¥1,583,978	4.58%	¥68,133	¥652,111
15年目	¥1,537,413	3.26%	¥50,151	¥587,564	¥1,548,923	3.40%	¥52,286	¥601,209	¥1,652,111	4.73%	¥72,663	¥724,774
16年目	¥1,587,564	3.28%	¥52,098	¥639,662	¥1,601,209	3.43%	¥54,478	¥655,687	¥1,724,774	4.88%	¥77,510	¥802,284
17年目	¥1,639,662	3.30%	¥54,131	¥693,793	¥1,655,687	3.46%	¥56,772	¥712,459	¥1,802,284	5.04%	¥82,695	¥884,980
18年目	¥1,693,793	3.32%	¥56,253	¥750,046	¥1,712,459	3.49%	¥59,174	¥771,633	¥1,884,980	5.21%	¥88,244	¥973,224
19年目	¥1,750,046	3.34%	¥58,470	¥808,516	¥1,771,633	3.53%	¥61,690	¥833,323	¥1,973,224	5.38%	¥94,184	¥1,067,408
20年目	¥1,808,516	3.36%	¥60,786	¥869,303	¥1,833,323	3.56%	¥64,324	¥897,647	¥2,067,408	5.56%	¥100,543	¥1,167,950
21年目	¥1,869,303	3.38%	¥63,206	¥932,509	¥1,897,647	3.59%	¥67,085	¥964,732	¥2,167,950	5.74%	¥107,351	¥1,275,302
22年目	¥1,932,509	3.40%	¥65,736	¥998,245	¥1,964,732	3.62%	¥69,977	¥1,034,709	¥2,275,302	5.93%	¥114,644	¥1,389,945
23年目	¥1,998,245	3.42%	¥68,379	¥1,066,624	¥2,034,709	3.65%	¥73,009	¥1,107,718	¥2,389,945	6.13%	¥122,455	¥1,512,400
24年目	¥2,066,624	3.44%	¥71,144	¥1,137,768	¥2,107,718	3.69%	¥76,187	¥1,183,905	¥2,512,400	6.33%	¥130,825	¥1,643,225
25年目	¥2,137,768	3.46%	¥74,034	¥1,211,802	¥2,183,905	3.72%	¥79,519	¥1,263,424	¥2,643,225	6.54%	¥139,794	¥1,783,019
26年目	¥2,211,802	3.48%	¥77,058	¥1,288,860	¥2,263,424	3.75%	¥83,013	¥1,346,437	¥2,783,019	6.76%	¥149,409	¥1,932,428
27年目	¥2,288,860	3.50%	¥80,221	¥1,369,081	¥2,346,437	3.79%	¥86,678	¥1,433,115	¥2,932,428	6.98%	¥159,716	¥2,092,144
28年目	¥2,369,081	3.53%	¥83,531	¥1,452,612	¥2,433,115	3.82%	¥90,524	¥1,523,639	¥3,092,144	7.21%	¥170,769	¥2,262,913
29年目	¥2,452,612	3.55%	¥86,995	¥1,539,607	¥2,523,639	3.86%	¥94,559	¥1,618,198	¥3,262,913	7.45%	¥182,625	¥2,445,538
30年目	¥2,539,607	3.57%	¥90,621	¥1,630,228	¥2,618,198	3.89%	¥98,794	¥1,716,992	¥3,445,538	7.69%	¥195,343	¥2,640,881

先ほど、配当再投資あり / なしでシミュレーションした際のグラフと同じものに、増配率3.3%の場合を加えてみました。その差は歴然です。



ここで思い出してほしいのが、どのシミュレーションも元本は同じ100万円だということです。配当再投資をするかしないか、また増配という“第二の複利”を使うか使わないかで、これほど大きな差が出ます。

最後のステップです。それは、

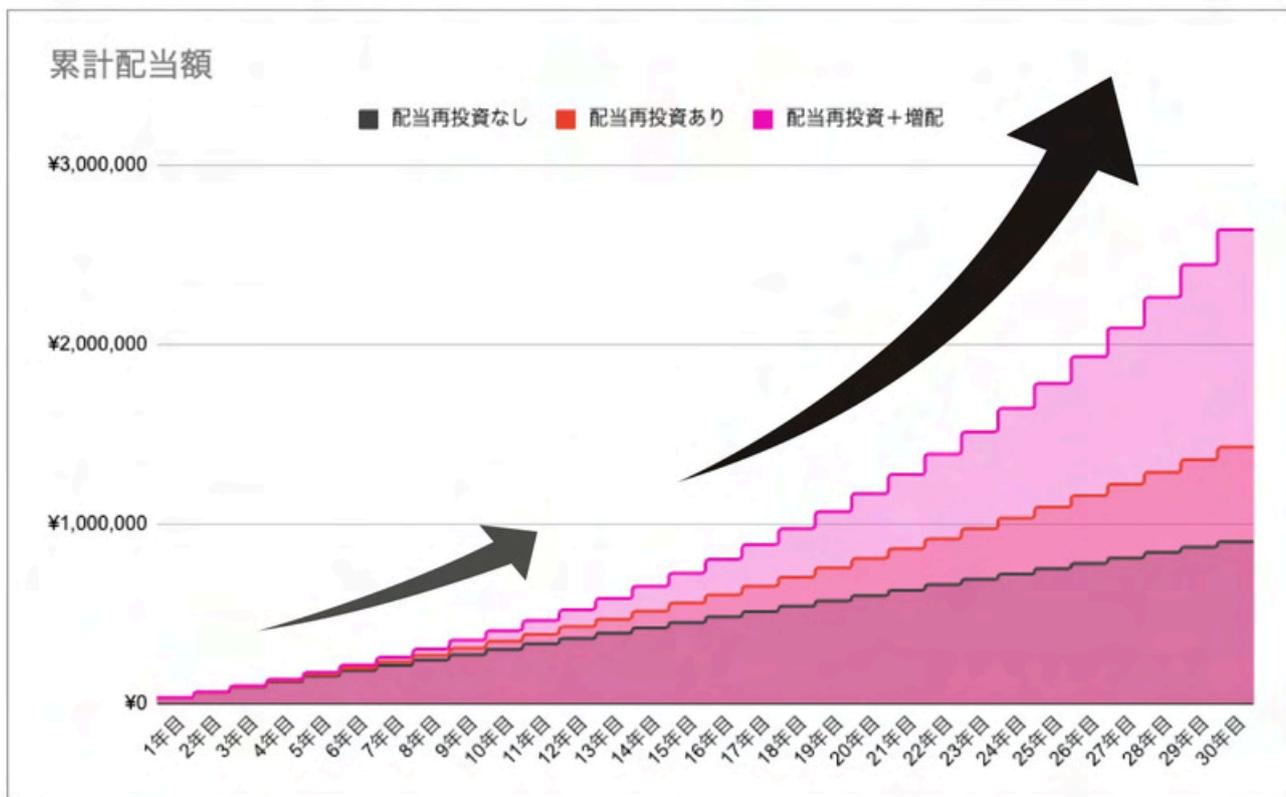
3. 絶対に売らない

お分かりの通り、せっかくの配当を生み出すニワトリ、配当王は売却してしまえば、もちろんその後配当をもらうことができなくなります。株価が上がったから売ってしまう、また逆に株価が下がってきたからといって、売ってしまうようなことも当然ですが絶対に

しないでください。

なぜなら、せっかく膨らみ続けてきた複利パワーが途中で中断されてしまうからです。

先ほどのグラフをもう一度見てみてください。始めたばかりと比べて20年、30年経ってくると、成長の角度が大幅に大きくなっています。



ここで使う複利は、時間をかければかけた分だけ、効果が大きくなっていくものです。途中でやめてしまうとまた最初からやり直しになります。裏を返せば、かける時間が長ければ長いほど強大にすることができるということです。

3銘柄」を公開します。米国人アナリストのショーン・マッキンタイアが分析し、厳選した3銘柄です。銘柄情報の後ろには、この3銘柄を使って年100万円の配当収入を作る時のシミュレーションも載せましたので、ぜひご覧ください。

ぜひ、このレポートを読み終わったらすぐに始めてください。

さて、お待たせしました。

肝心の、この3ステップを使うべき「配当王



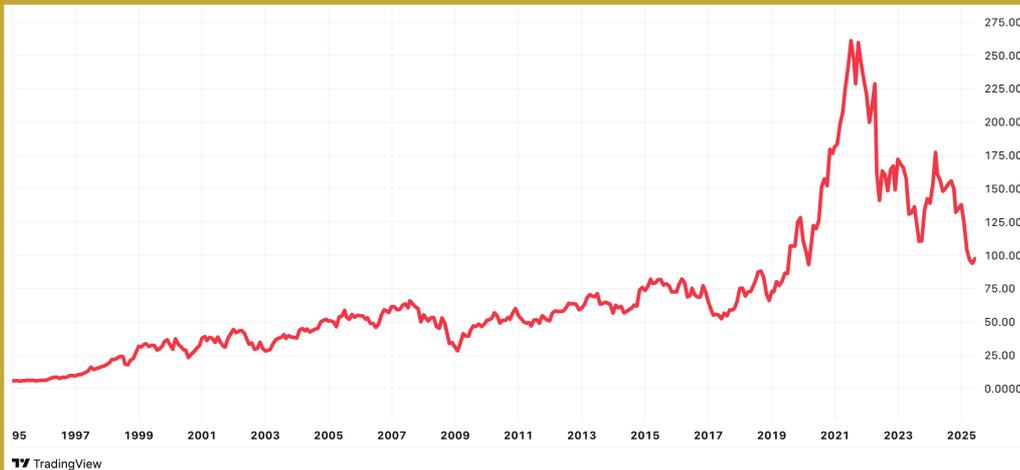
ターゲット・コーポレーション

53年

データ基準日: 2025/06/27

ティッカー	TGT
配当利回り	4.67%
直近10年間の平均増配率	8.36%
現在価格 (ドル)	96.70
時価総額 (億ドル)	443.46
セクター	生活必需品

株価推移 (1995/1/2-2025/6/2)



Trading Viewより

企業情報	総合小売企業。衣料品、アクセサリ、日用品、食料品、電化製品、インテリア用品、学校／事務用品、パーティー用品、その他季節商品など、幅広い商品を提供。 1902年に設立され、ミネソタ州ミネアポリスに本社を置いている。
------	---

▼選定アナリスト ショーン・マッキンタイアの分析

ウォール街のアナリストによれば、ターゲット・コーポレーション(TGT)は長期的な強気相場入りの可能性があるという。実際、すでに始まっているのかもしれない。2021年の高値から下落した後、2023年10月から2024年3月の間に60%以上上昇した。市場全体のパフォーマンスの約3倍である。

同社の数字を調べれば、その理由はすぐわかる。2023年1月と2024年2月に発行された年次報告書を比較すると、ターゲットの税引き後純利益は32億ドルから46億ドルに増加している。

その好業績の大部分は、成長のために多額の投資を行っていることに起因している。ターゲットは2023年に48億ドルの設備投資を行ったが、その大半は21店舗の新規出店と世界170店舗の改装・強化に充てられた。また、サプライチェーンを強化するために複数の施設を建設している。

同社はまた、他の企業と提携して「ショップ・イン・ショップ」をオープンすることによって成長を続けている。ショップ・イン・ショップとは、ターゲットの大きな店舗の中にある別の小さな店舗を意味する。ターゲットはすでに、アルタ、ディズニー、アップル、リーバイス、スターバックスなどで「ショップ・イン・ショップ」を多数展開している。

加えて、ロイヤルティ会員プログラムの再導入とブランド・ポートフォリオの拡大にも投資している。同社は、2024年にターゲット・サークル・ロイヤリティ・プログラムを再開し、いくつかの新しい自社ブランドを立ち上げる予定である。

売上高は短期的には厳しい状況が続くと予想されるが、長期的な成長に関するこうしたポジティブなニュースを受けて、多くのアナリストがターゲットの目標株価を引き上げている。アーガス・リサーチとオープンハイマー・インベストメント・バンクは、ターゲットの目標株価を共に200ドルに引き上げた。投資銀行のジェフリーズ・グループは目標株価を195ドルに引き上げた。

配当投資家にとってはどうだろうか。ターゲットは過去5年間で71.8%増配し、1.10ドルとなり、引き続き魅力的である。

ジョンソン・エンド・ジョンソン

62年

データ基準日: 2025/06/27

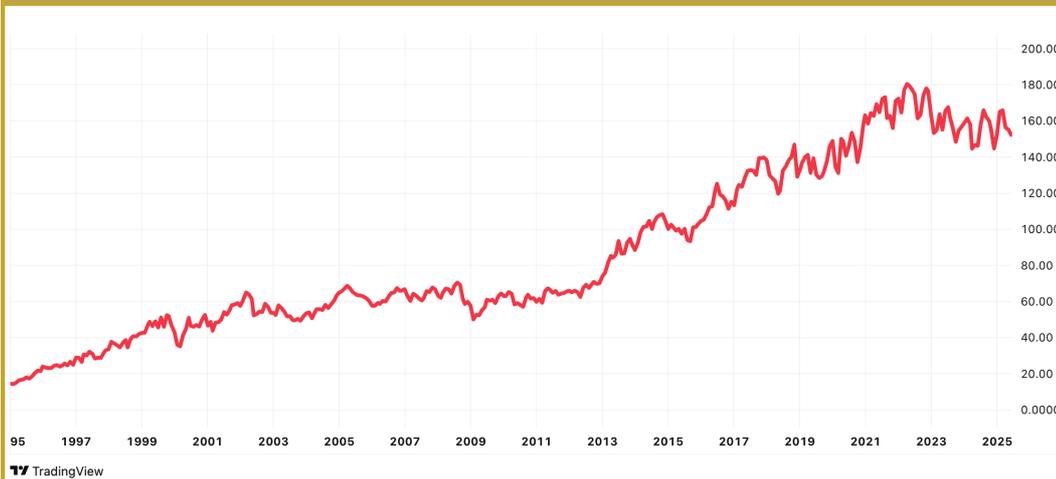
ティッカー JNJ

配当利回り 3.42%

直近10年間の
平均増配率 5.89%現在価格
(ドル) 152.28時価総額
(億ドル) 3,657.47

セクター ヘルスケア

株価推移 (1995/1/2-2025/6/2)



Trading Viewより

企業情報

ヘルスケア分野における様々な製品の研究、開発、製造、販売を世界中で行っている。製薬、医療技術の2つのセグメントで事業を展開。卸売業者、病院、小売業者などに製品を販売。1886年に設立され、ニュージャージー州ニューブランズウィックに本社を置いている。

▼選定アナリスト ショーン・マッキンタイアの分析

ジョンソン・エンド・ジョンソン(JNJ)は、消費者向けブランド事業を分社化した後も、医薬品から医療機器、診断薬まで幅広い事業を展開する世界最大かつ最も多様性のあるヘルスケア企業のひとつである。

ジョンソン・エンド・ジョンソンが、ケンビューという新会社として独立し、バンドエイドのようなブランドを製造している、成長の遅い消費者向け事業から撤退した理由のひとつは、ジョンソン・エンド・ジョンソンがバイオテクノロジー、特にがん治療薬のラインナップを増やそうとしているからである。

2024年3月、ジョンソン・エンド・ジョンソンがアンブレックス・バイオフィーマ社を20億ドルで買収したとき、私たちはこれを実際に目にした。アンブレックスは(臨床段階の創薬と開発に特化した)バイオテクノロジー企業で、化学療法を伴わない前立腺がんの刺激的な新治療法に取り組んでいる。

現在のパイプラインと最近行った買収の結果、ジョンソン・エンド・ジョンソンは治療部門で約5%~7%の成長を見込んでいて、これは同社にとって驚くべき成長率である。同社の医薬品パイプラインには、10億ドル以上の収益を生み出す可能性のあるブランドが10種類以上あり、2030年までに70種類以上の新薬の研究・上市を見込んでいる。

簡単に言えば、ジョンソン・エンド・ジョンソンは利益創出マシンであり続け、その現金を株主に還元してきた。

過去5年間で1株当たり1.19ドルに増配している。これは同社の配当を25.2%押し上げるものである。今後数年間は新たなキャッシュフローが見込まれるため、さらに上昇するかもしれない。

アルトリア・グループ

55年

データ基準日: 2025/06/27

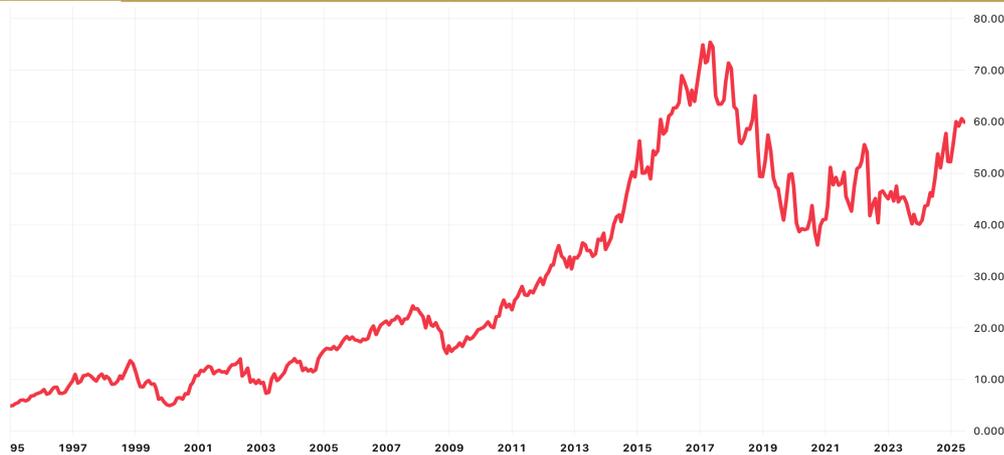
ティッカー MO

配当利回り 6.94%

直近10年間の
平均増配率 7.00%現在価格
(ドル) 58.94時価総額
(億ドル) 990.29

セクター 生活必需品

株価推移 (1995/1/2-2025/6/2)



Trading Viewより

企業情報

米国でタバコ製品を製造・販売。主力ブランドはマールボロで、流通業者やチェーンストアなどに販売。1822年に設立され、バージニア州リッチモンドに本社を置いている。

▼選定アナリスト ショーン・マッキンタイアの分析

アルトリア・グループ(MO)は過去5年間、事実上横ばいで推移してきた。株価が40ドルから50ドルのレンジを抜けることはめったにない。投資家が利益を得ているのは、高利回りの配当金からである。

配当投資家にとってこれは心に留めておくべき重要な点だ。なぜなら、「値上がり益」だけが私たちが望むものではないからだ。また、配当を含んだリターンも考慮しなければならない。そうすると、リターンの大きな乖離が見られる。

アルトリアの株価は2019年3月から2024年3月までで22.9%下落しているが、配当を織り込むと、株価は14.1%の上昇になる。このようなトータル・リターンの利益は、アルトリアが非常に収益性の高いグローバル企業であり、強力なキャッシュフローを生み出し、投資家に還元してきた歴史から生まれたものである。

また、世界が禁煙に移行する中、アルトリアはE-Vapor製品などの、無煙ニコチン製品を提供するリーダー的存在だ。喫煙者の数は年々減少しているが、無煙ニコチン製品の消費者数は倍増している。

そしてこの新たな成長源によって、アルトリアは好調な財務実績を示し続けている。実際、2023年の1株当たり利益は2.3%増加した。

会社の勢いは安定している。2024年についてアルトリアは、2023年の1株当たり4.95ドルから1%~4%の成長率に相当する、5.00ドル~5.15ドルの利益を引き続き見込んでいると語った。しかし、この成長は2024年後半に起こると予想されている。同社はその利益から配当金と自社株買戻しで約78億ドルを支払い、株主に報いた。

この報酬が具体的にどれほどのものかは、株式の配当を見ればわかる。過去5年間で、アルトリアの配当金は22.5%増加し、1株当たり0.98ドルとなった。近いうちに1ドル以上になっても驚きはない。

20240308_DKシミュレーション ☆ ☆ ☆
 ファイル 編集 表示 挿入 表示形式 データ ツール 拡張機能 ヘルプ

200株からスタート (2200ドル/11ドル)
 →2023年の年間配当額は1,800ドル

3銘柄でのシミュレーションページへ

#	DATE	株価 (時価)	配当額	もろえた配当額 (配当額×累計株数)	購入株数	購入金額 (株価×購入株数)	使えるお金	累計株数
3	1993/01/01	\$11.00		\$0.00	0	\$0.00	\$0.00	スタート時の株数→ 200
4	1993/02/01	\$11.00	\$0.06	\$11.00	0	\$0.00	\$0.00	200
5	1993/03/01	\$11.00		\$0.00	0	\$0.00	\$0.00	200
6	1993/04/01	\$11.00		\$0.00	0	\$0.00	\$0.00	200
7	1993/05/01	\$11.00		\$0.00	0	\$0.00	\$0.00	200
8	1993/06/01	\$10.38		\$0.00	1	\$10.38	\$13.61	201
9	1993/07/01	\$9.13		\$0.00	0	\$0.00	\$3.53	202
10	1993/08/01	\$10.19	\$0.07	\$13.13	0	\$0.00	\$3.53	202
11	1993/09/01	\$9.84		\$0.00	1	\$9.84	\$16.66	202
12	1993/10/01	\$10.53		\$0.00	0	\$0.00	\$6.82	203
13	1993/11/01	\$10.91	\$0.07	\$13.20	0	\$0.00	\$6.82	203
14	1993/12/01	\$11.22		\$0.00	1	\$11.22	\$20.02	203
15	1994/01/01	\$10.59		\$0.00	0	\$0.00	\$8.80	204
16	1994/02/01	\$10.03	\$0.07	\$13.26	0	\$0.00	\$8.80	204
17	1994/03/01	\$9.44		\$0.00	2	\$18.88	\$22.06	204
18	1994/04/01	\$10.34		\$0.00	0	\$0.00	\$3.18	206
19	1994/05/01	\$11.06	\$0.07	\$14.94	0	\$0.00	\$3.18	206
20	1994/06/01	\$10.72		\$0.00	1	\$10.72	\$18.12	206
21	1994/07/01	\$11.75		\$0.00	0	\$0.00	\$7.40	207
22	1994/08/01	\$12.53	\$0.07	\$15.01	0	\$0.00	\$7.40	207
23	1994/09/01	\$12.94		\$0.00	1	\$12.94	\$22.41	207
24	1994/10/01	\$13.66		\$0.00	0	\$0.00	\$9.47	208
25	1994/11/01	\$13.34	\$0.07	\$15.08	0	\$0.00	\$9.47	208
26	1994/12/01	\$13.89		\$0.00	1	\$13.89	\$24.55	208
27	1995/01/01	\$14.53		\$0.00	0	\$0.00	\$10.86	209



あなたの配当投資、 その後のステップは？

What are the next steps for your dividend investment?

もしかしたらこの最後のページまでじっくり読んでくださった金融リテラシーの高いあなたは、こんな懸念を持っているかもしれません。

- ・もう年齢も年齢なのに、そんなに時間をかけられないよ！
- ・この3銘柄だけの分散で、本当に十分なんだろうか？
- ・万が一、この3銘柄が配当を減らしたり、やめてしまったりしたら困るんじゃないか？
- ・配当狙い一本すぎて、株価成長が物足りない…

ここで紹介した3ステップと3銘柄は、米国人アナリスト ショーンマッキンタイアが「あなたの大事なお金を託すのに信頼できる」と厳選したものですが、投資に絶対はありません。このような懸念は持って当然だと思います。

これらの懸念を解消したい人は、このページを見てみてください。
あなたが投資家として次のステップに進むためのヒントがあります。

クリックして
ワンランク上の投資家になるヒントを見る