

株式への投資手法は様々で、代表的なものとしてバリュー(割安)株投資やグロース(成長)株投資があります。今回は、その中でも、株価の割安性などに着目するバリュー株投資の魅力についてご紹介します。

### 企業価値の再評価に伴う株価上昇などが魅力

バリュー株とは、利益や純資産などから導出される企業価値に対して、株価が割安な銘柄のことをいい、割安株とも呼ばれます。バリュー株投資の魅力としては、主に3点あると考えられます。

一つ目に、市場においてバリュー株の企業価値が注目される場合、割安な株価が適正水準に向かって上昇すると期待されます。二つ目に、バリュー株には業績が安定的な企業が多いほか、株価が既に割安なことなどから、株価下落リスクが相対的に小さくなる傾向があります。三つ目に、利益を配当として還元する成熟企業が多いことなどから、バリュー株の配当利回りは相対的に高い傾向があります(右上図)。

### 相場軟調時の下落幅が相対的に小さい傾向も

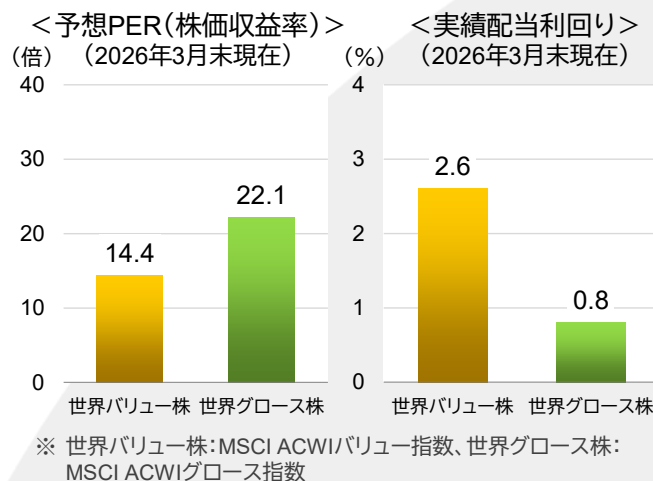
2001年以降の年間騰落率の推移(下図)を確認すると、株式相場の軟調局面でバリュー株の下落幅が相対的に小さい傾向があるほか、バリュー株優位やグロース株優位の時期が一方的には続きにくく、入れ替わる傾向などがみられます。一般に、先行きが不透明な状況では、成長性よりも安定性が評価されやすいことなどから、バリュー株は投資家にとってより魅力的な選択

肢になると考えられます。

### 株価が割安な背景を確認することが重要

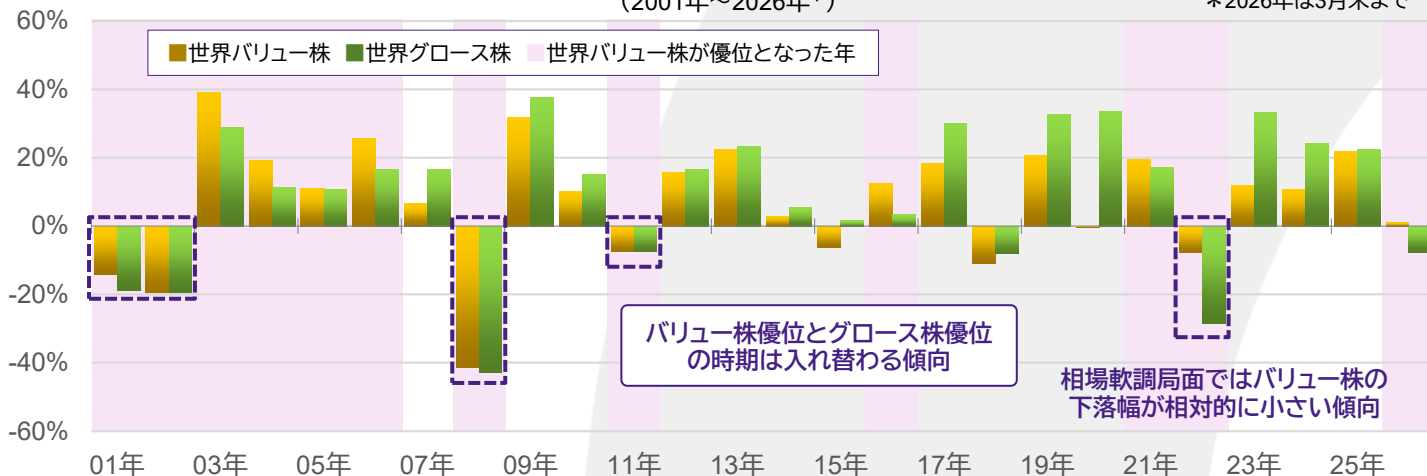
一方で、株価が割安ということは、その企業の将来の成長性の低さや業績悪化のリスクなどを市場が織り込んでいる可能性があります。そうした場合、幅広い銘柄に物色が広がる局面でも株価は上昇せず、割安なまま放置されてしまう「バリュー・トラップ」に陥るリスクもあります。バリュー株投資においては、こうした点なども考慮し、リスク管理の観点から銘柄の分散を行なうのはもちろんのこと、投資信託の活用などにより、銘柄選定をプロに任せるなどの工夫も重要と考えられます。

### 割安感があるほか、配当利回りが高い傾向も



### 相場の軟調局面での下落幅が相対的に小さいほか、グロース株と優位な時期が入れ替わる傾向も

< 世界のバリュー株とグロース株の年間騰落率の推移 >  
(2001年~2026年\*)



※上記は、右上図で使用した各指数の税引後配当込み、米ドルベースのデータ  
※上記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。

信頼できると判断した情報をもとにアモーヴァ・アセットマネジメントが作成  
●上記は過去のものおよび予想であり、将来を約束するものではありません。

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

当資料は、アモーヴァ・アセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、特定ファンドの勧誘資料ではありません。また、弊社ファンドの運用に何等影響を与えるものではありません。なお、掲載されている見解および図表等は当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。投資信託の申込み・保換金時には、費用をご負担いただく場合があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。