

第5回

『新・資産運用キホンのキ』

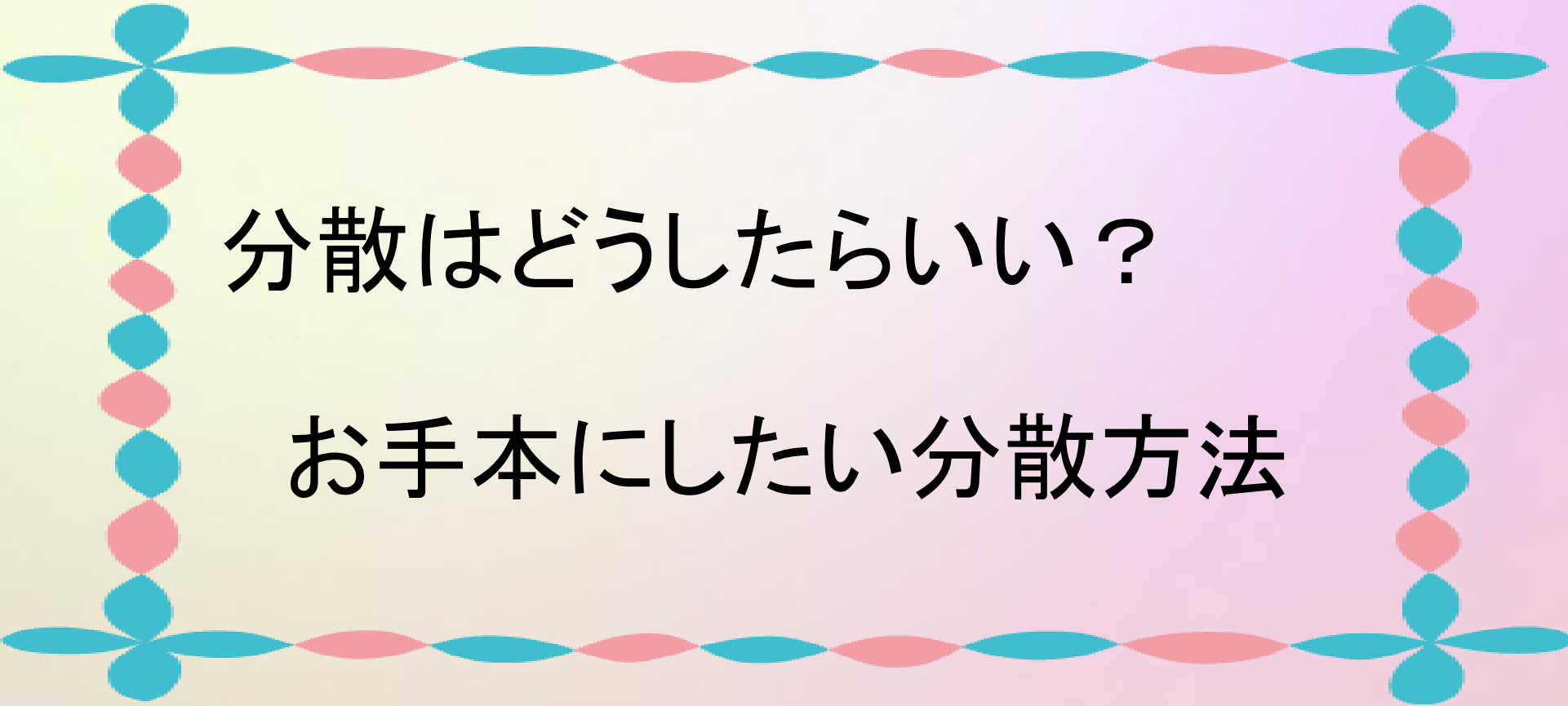
～ シンプルな運用がベスト ～



第5回の講座内容

目標:分散投資の方法を知って、自分の運用に生かすことができる！
相場について知り、運用を長く続けるマインドを持つことができる！

- 分散ってどうすればいいの？
お手本にしたい分散の方法を教えます！
- これも知ってて！ いろんな投資法
- 相場には実は〇〇〇〇がある！
- こんな時どうするQ&A



分散はどうしたらいい？

お手本にしたい分散方法

分散投資とは？

- 資金を分散して投資すること

業種、国、資産、時間

- 「卵を()に盛るな」

1つのカゴ → 全部割れてしまう

複数のカゴ → 他のカゴの卵は割れずに育つ

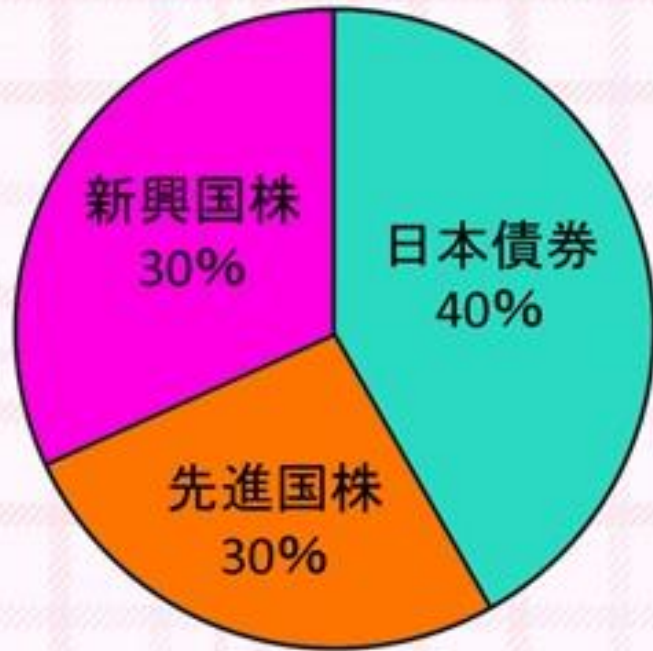


分散しよう！

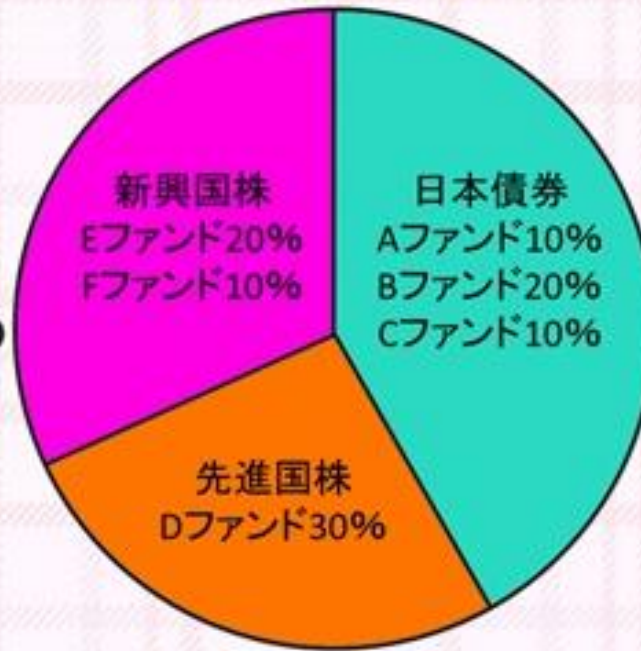
一度に大損失を被るリスクをおさえられる！



アセットアロケーションとポートフォリオ



資産の配分のこと



アセットアロケーションを基にした
金融商品の配分のこと

分散投資の方法①

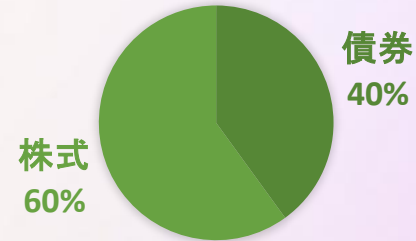
●年齢で割合を決める方法

「債券の割合＝年齢」

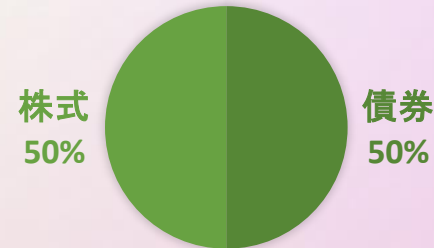
「株式の割合＝100－年齢」

(例)40代の場合、
40%を債券に、60%を株式に。
(※ $100 - 40 = 60$)

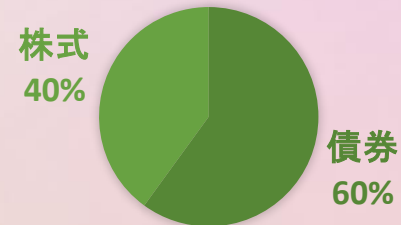
40代の分散



50代の分散



60代の分散



債券は値動きの
小さい資産。
株式と反対の値動き。
↓
リスクを小さくすることが
できる。

年齢とともに、
債券の割合を大きく
することで、リスクを
小さくしていく。



債券を知ろう！ (利子をもらえて満額返ってくる)

●日本国債

- ・個人向け国債(3年、5年、10年)
- ・固定、変動
- ・銀行、郵便局、証券会社
- ・1万円から。利率低い
- ・保有している間の手数料なし
- ・利子を年2回もらえて、満額戻る

●米国債・米国以外の外国債券

- ・日本より利率よい
- ・リスクはある。(為替リスクなど)
- ・ハイイールド債は高利回り債のこと
格付け低く、利率高め

新発債券

02/22 10:00時点 弊社条件

通貨	銘柄名	利率 (税引前・年率)	利率 (税引後・年率)	詳細	注文
●	個人向け国債 固定3年 (第141回)	0.05%	0.0398425%	+	▶ 買い注文
●	個人向け国債 固定5年 (第131回)	0.05%	0.0398425%	+	▶ 買い注文
●	個人向け国債 変動10年 (第143回)	0.11%	0.0876535%	+	▶ 買い注文

既発債券

米ドル建て

通貨	銘柄名	利率 (税引前・年率)	参考利回り (税引前・年率)	詳細	注文
	シティグループ 米ドル建て社債 (劣後債)	4.60%	2.55%	+	▶ 買い注文
	モルガン・スタンレー 米ドル建て社債 (劣後債)	4.35%	2.63%	+	▶ 買い注文
	米国ストリップス (米国国債) 2029年8月償還	0.00%	1.67%	+	▶ 買い注文
	米国ストリップス (米国国債) 2044年8月償還	0.00%	2.28%	+	▶ 買い注文
	米国 トレジャリーノート (米国国債) 2025年8月償還	2.00%	1.51%	+	▶ 買い注文
	米国 トレジャリーノート (米国国債) 2029年8月償還	1.625%	1.71%	+	▶ 買い注文

分散投資の方法②

●年金機構を参考にする！

- ・資産割合は4つ、25%ずつ
- ・年金積立金管理運用独立行政法人 (GPIF) が管理、運営
- ・運用成績はネットで見られる。



絶対に損できない
年金の配分は
参考にできます

		国内債券	外国債券	国内株式	外国株式
資産構成割合		25%	25%	25%	25%
乖離許容幅	各資産	±7%	±6%	±8%	±7%
	債券・株式	±11%		±11%	

	2021年度第3四半期	市場運用開始以降 (2001年度～2021年度第3四半期)
収益率	+2.81% (期間収益率)	+3.79% (年率)
収益額	+5兆4,372億円 (期間収益額) うち、利息・配当収入は9,187億円	+107兆6,319億円 (累積収益額) うち、利息・配当収入は42兆7,669億円
運用資産額	199兆2,518億円 (2021年度第3四半期末現在)	

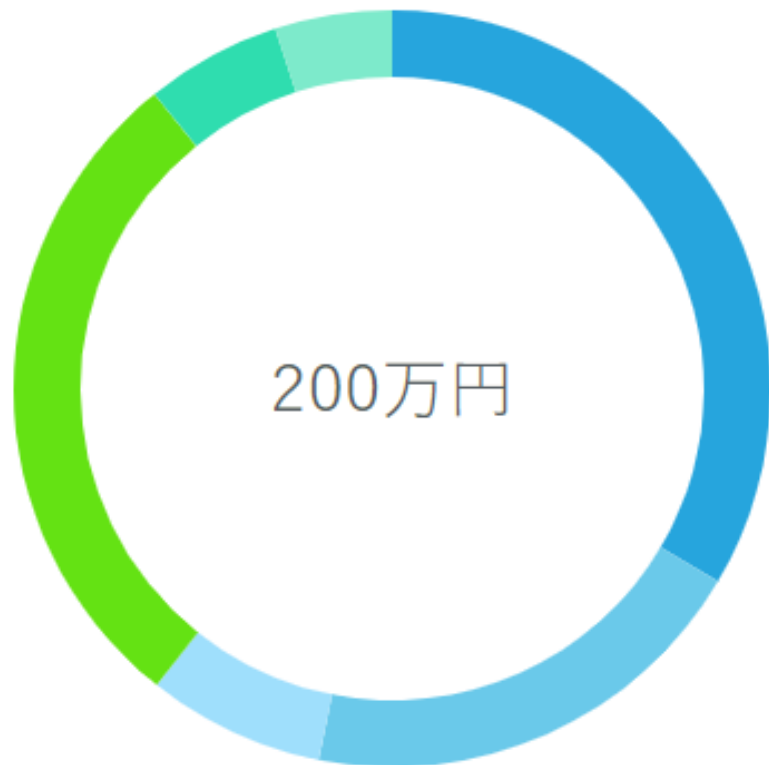
	2020年度	市場運用開始以降 [2001年度～2020年度]
 収益率	+25.15% [年率]	+3.61% [年率]
収益額 (うち、インカムゲイン)	+37兆7,986億円 [年間] (+3兆128億円 [年間])	+95兆3,363億円 [累積] (+40兆1,540億円 [累積])

分散投資の方法③

●「WealthNavi」の配分を参考にしてみる

リスク許容度でおすすめの配分を出してくれます！

ETFならそっくりまねるのもあり。ざっくりの割合で投資信託もOK



資産クラス	金額	割合
● 米国株(VTI)	67.0万円	33.5%
● 日欧株(VEA)	39.2万円	19.6%
● 新興国株(VWO)	15.2万円	7.6%
● 米国債券(AGG)	57.0万円	28.5%
● 金(GLD)	11.6万円	5.8%
● 不動産(IYR)	10.0万円	5.0%

※金額は、四捨五入して表示しています。

分散投資の方法④

●分散している投資信託を買う！

・バランスファンド

意味は2通り



①資産のバランス

・・・4資産・8資産

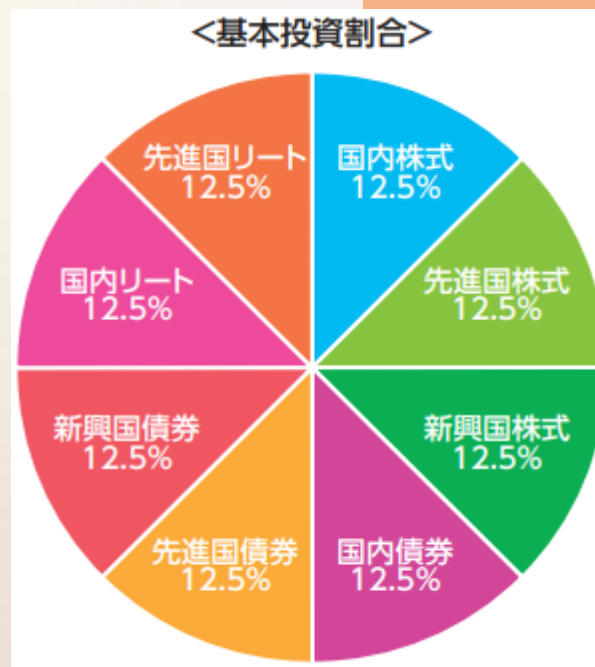
②リスクのバランス

・・・株式と債券の割合

・手数料は高め

・リスクを抑えるなら債券多めを！

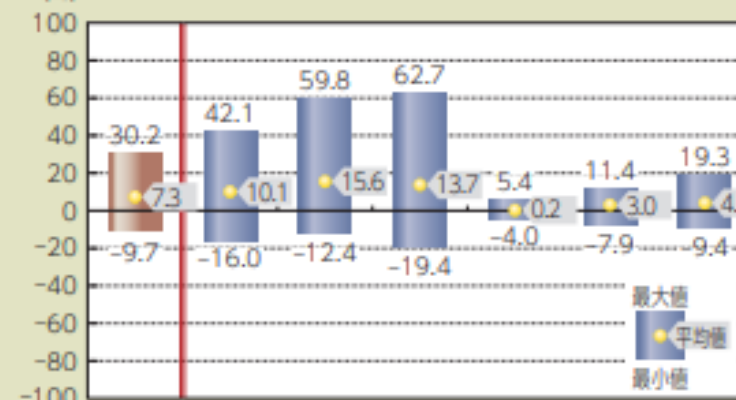
eMaxis Slim 8資産均等



●ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2016年11月末～2021年10月末)

ファンドの年間騰落率はベンチマーク(2018年4月以前)の年間騰落率を含みます。
(%)



ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

(注) 全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

分散投資は必要か？

Q: 個人が分散投資をする必要はあるか？

A: そこまで必要ない。

(理由)

- ・インデックス投資ならすでにある程度()されている。
- ・分散してリスクを抑えると()も小さくなる。
- ・()投資ならそもそも分散など考えない。
分散することで増えない。
- ・()は利益に対して非課税なのに、
リターンを押さえた運用はもったいない。

必要だという意見と、
個人では必要ないという
意見があります。

まずは1つ投資信託を
買って積み立てましょう。



おすすめの分散投資

●NISAなら分散する必要なし！

- ・()で攻めの1本！
- ・()でリスク小の1本！
- ・上の2つを積立！

●自分のリスク許容度で！

100万円が80万円になってしまった時、
あなたの気持ちは？

分散は考えすぎずに、
シンプルに！
お目当ての投資信託を1
本積み立ててみよう！





これも知ってて！

いろんな投資スタイル

いろいろある投資スタイル

- ()ゲイン …… 売却益、値上がり益
- ()ゲイン …… 配当金、利子、家賃収入など

●どちらをねらうか

- ・海外ETF投資(キャピタル&インカム)
- ・高配当株投資(インカム)
- ・Jリート投資(インカム)

海外ETF投資

- 厚切りジェイソンさん
VTI(バンガード・トータル・ストック・マーケットETF)
VTIを積み立てていく投資法
分配金生活
- ETF(上場投資信託)
株のように値段を決めて売買できる
1株ずつ買う。ドルコスト平均法で買えない
ETFのVTIを積み立てていく
ETFは分配金が出る(自分で再投資)
手数料が安い

分配金は
ない

厚切りジェイソンさんオススメの**VTI**とは?

米国ETF
最低投資額、の目安 **2.8万円**
*1ドル 115円で計算

VTI **バンガード・トータル・**
ストック・マーケットETF

価格	分配利回り	経費率	上昇率 [1年]
241.44ドル	1.21%	0.03%	24.0%

月足
ダイヤモンド
サイ

**米国上場企業全体を
買うインデックスETF!**
米国の約4000の銘柄で構成するCRSP指数に連動。米国株式市場で投資できる銘柄のほぼすべてをカバーする。組入銘柄の上位はマイクロソフトやアップル。GAFAMの時価総額増大で、S&P500と類似した値動きになっている。

＼米国株投資がハードルが高い人はこっち!/
●積立投資に向いている ●約100円から買える



楽天・全米株式インデックス・
ファンド / 楽天投信 **投資信託**

基準価額	信託報酬	純資産	上昇率 [1年]
2万94円	0.162%	4718億円	40.9%

販売会社
販売手数料0%
楽天、SBI、松井、
マネックス、auカブコム、
岡三オンライン 他11社

VTIとの差は
為替差益と配当金が
含まれているから!

※VTIは2021年12月31日、投信は同年12月30日時点

配当金と分配金

- **配当金**・・・ 株式会社が利益を上げ、株主にその一部または全部を分配する。
その分配された利益のこと。
- **分配金**・・・ 投資信託の収益から投資家に還元するお金。
運用会社が決める。
毎回支払われるとは限らず、金額も決まっていない。

分配金の支払い原資は投資信託の資産なので、
分配金を支払うと資産は減ることになります。

明確に区別して使っていない
ことも。どちらなのか、自分で
見極めないといけませんね！



高配当株投資(日本株・米国株)

●高配当株投資とは？

配当の高い株式に投資すること
配当利回りが4%以上であれば高配当
月々配当金生活が組み立てられる

●何がいの？

お給料(年金)のようにお金が入ってくる
投資の恩恵を感じることができる

●デメリットは？

普通に運用した方が利益がとれること
資産を増やしたいなら効率が悪い

●運用の仕方

配当月を組みあわせる。

順位	銘柄名(コード)	配当支払月	税引前の年間配当金合計
1	アルトリアグループ(MO)	1月、4月、7月、10月	$5,823円 \times 10株 \times 6.95\% = 4,046円$
2	AT&T(T)	2月、5月、8月、11月	$2,808円 \times 10株 \times 8.51\% = 2,389円$
3	エクソン モービル(XOM)	3月、6月、9月、12月	$9,295円 \times 10株 \times 4.31\% = 4,006円$

キャピタルねらいとインカムねらいの両方を作っていてもいいですね^^

Jリートで運用

●Jリートとは？

日本の不動産投資信託のこと。
個人ではハードルの高い不動産に分散投資
不動産からの収入を分配金として受け取る

●何がいの？

不動産に少額で投資できる
お給料(年金)のようにお金が入ってくること
投資の恩恵を感じることができる

●デメリットは？

普通に運用した方が利益がとれること
資産を増やしたいなら効率が悪い

●運用の仕方

配当月を組み合わせる

	購入窓口	手数料	特徴
個別銘柄	証券会社	売買手数料	▶一口当たり1~70万円程度 ▶自分の欲しい銘柄を選んで投資
JリートETF	証券会社	売買手数料 信託報酬※ など	▶1万円以下の少額から分散投資可能 ▶手数料が比較的割安
Jリート投資信託	証券会社、銀行など	購入時手数料 信託報酬※ など	▶1万円以下の少額から分散投資可能 ▶投信会社の運用ノウハウ活用

※信託報酬…投資信託を管理・運用してもらうための手数料で、投資信託を保有している間にかかる

Jリートで運用

キャピタルねらいとインカムねらいの両方を作っていてもいいですね^^

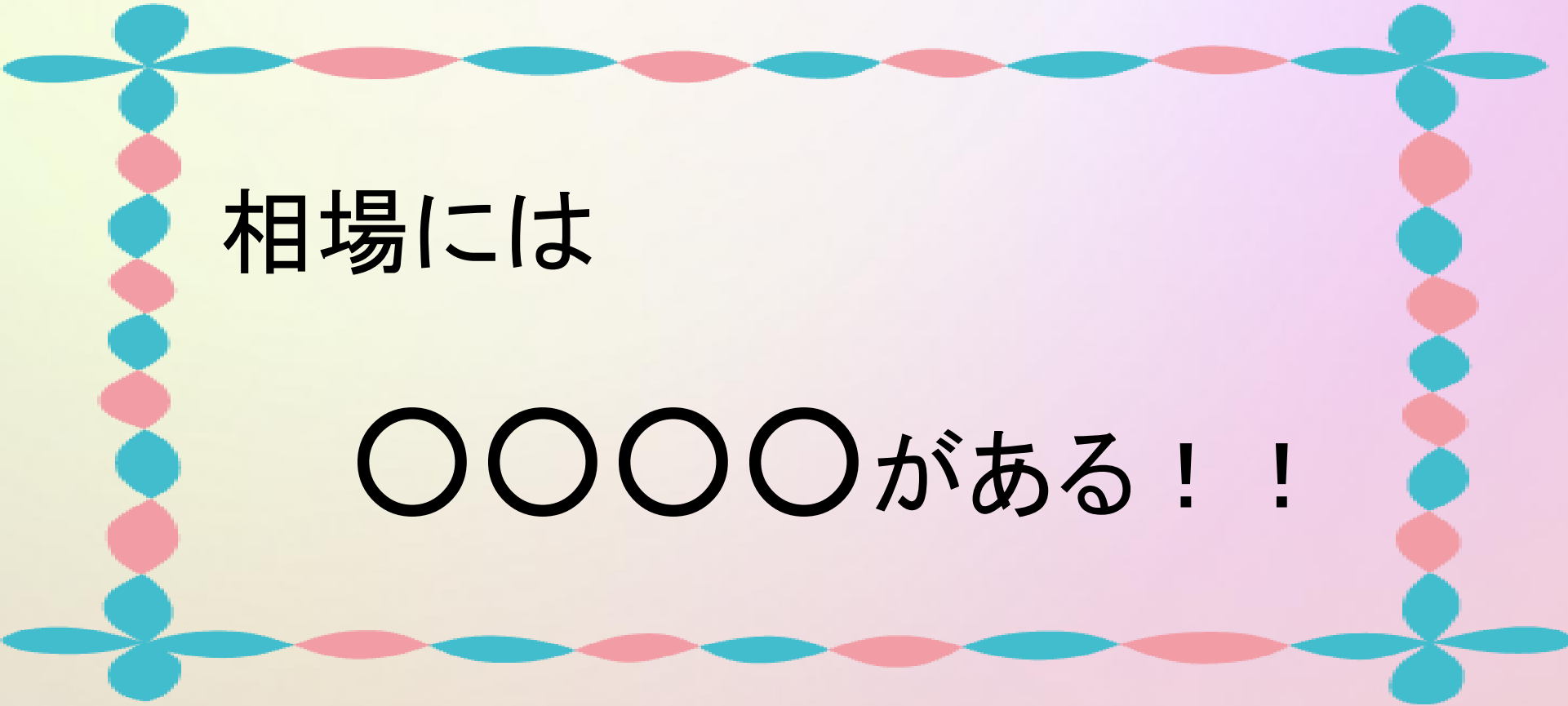
■「最も少額で高利回り」なJリートの組み合わせ
(必要資金**122万8000円**・年間の分配金**5万6869円**・合計利回り**4.63%**)

タイプ	決算期	価格	今期分配金 (分配金利回り)	最新の株価
◆日本ロジスティクスファンド (8967)				
物流	1月・7月	22万4600円	4660円 (4.11%)	最新株価 チャート
◆森トラスト・ホテルリート (3478)				
ホテル	2月・8月	14万3000円	3150円 (4.49%)	最新株価 チャート
◆森トラスト総合リート (8961)				
総合型	3月・9月	16万2000円	3650円 (4.51%)	最新株価 チャート
◆投資法人みらい (3476)				
総合型	4月・10月	19万5300円	5600円 (5.73%)	最新株価 チャート
◆阪急阪神リート (8977)				
総合型	5月・11月	14万2300円	3000円 (4.25%)	最新株価 チャート
◆日本リート (3296)				
オフィス	6月・12月	36万3500円	8373円 (4.66%)	最新株価 チャート

※株価や利回りは2018年10月2日時点。

配当金だけで生活するには、
1億円くらい必要です^^;
でも、コツコツと積み立てて
FIREを目指す人もいます





相場には

〇〇〇〇〇がある！！

相場には、サイクルがある



●金融相場

政府は景気対策として金融緩和を行う。金利を下げて、市中にお金の量を増やす。不景気の株高現象が起こる。

●業績相場

景気が良くなり、企業の業績も上がり、株価が上昇する。

●逆金融相場

政府が金利を上げる金融引き締めを行う。物価を安定させるのが目的。

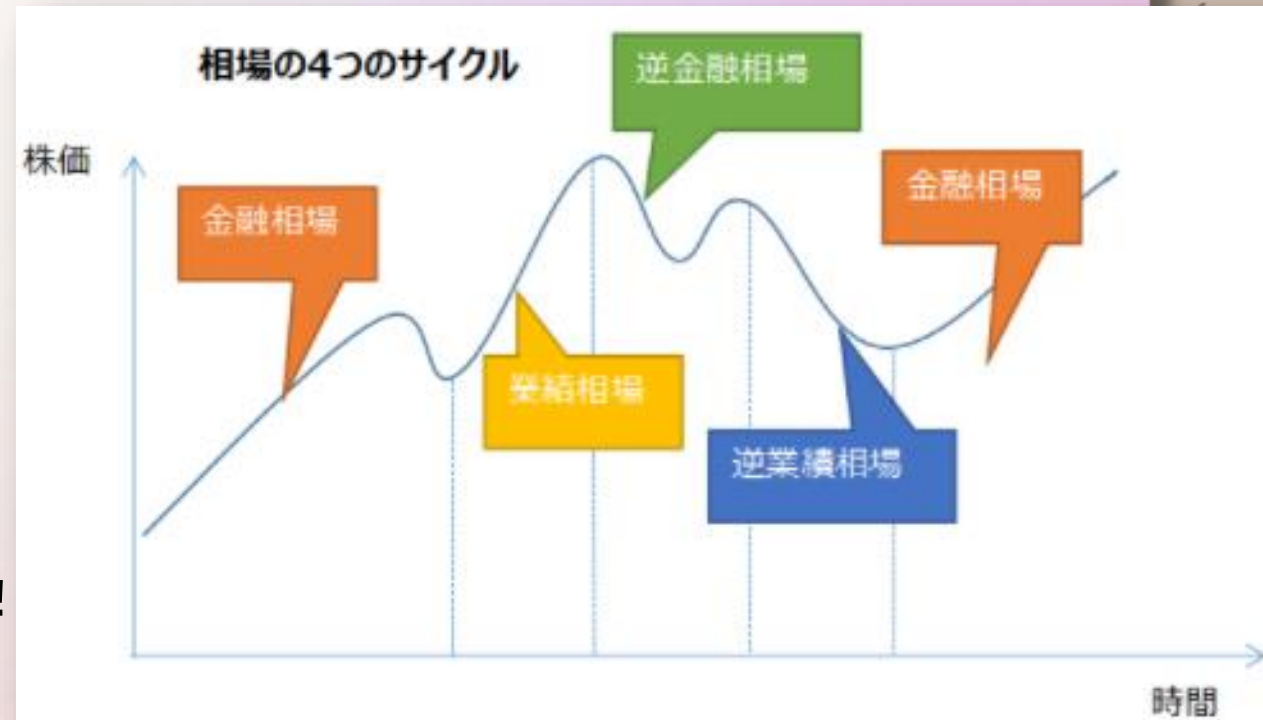
●逆業績相場

金融引き締めによって景気が悪化する。企業の業績も落ち込み株価が下落する。

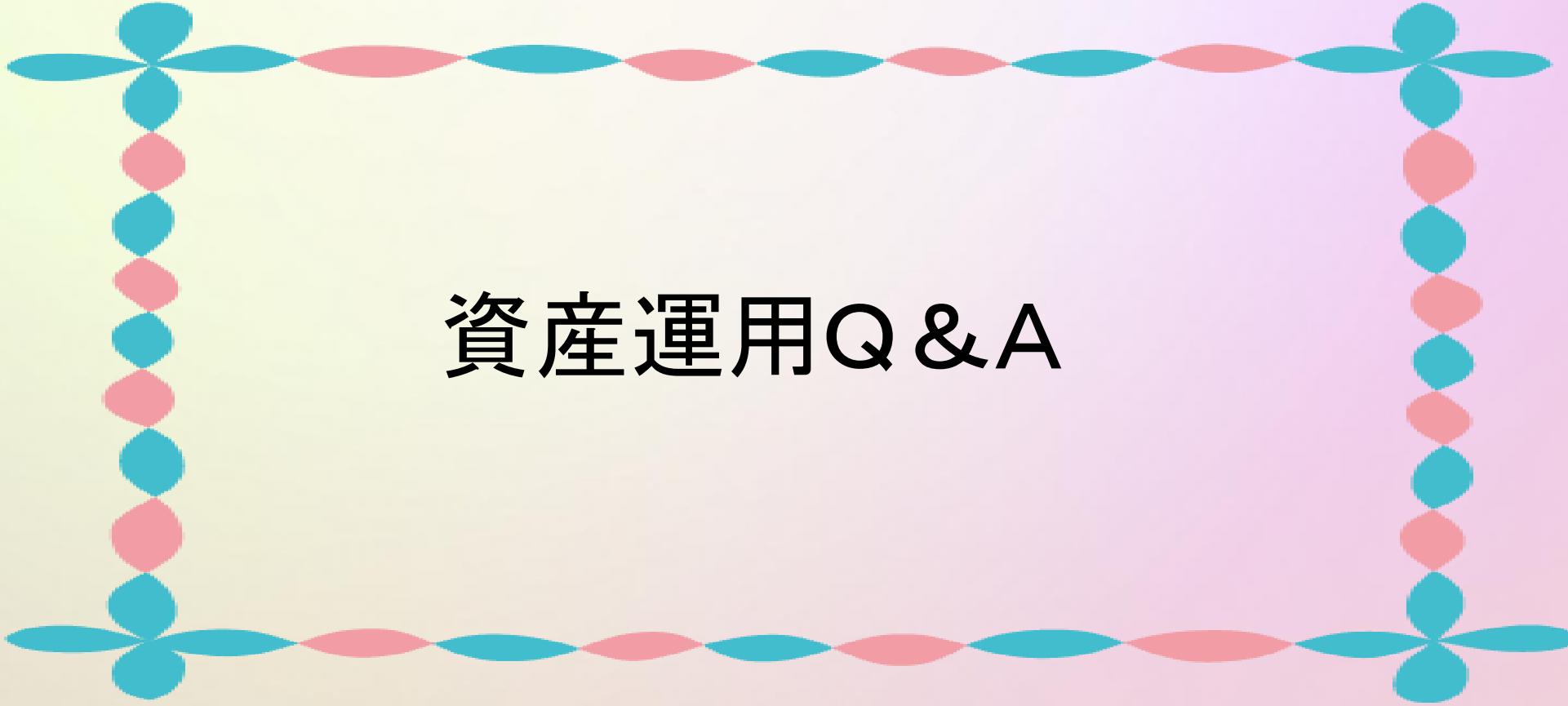
相場のサイクルを意識しよう！

●今サイクルのどこにいるかを意識

- ・「金融引き締め」の時は、株価が下がると分かっていたらマイナスも堪えられる！
- ・見通しが見えない不安がなくなる
- ・投資家としての知識として知っておこう！



今どこ？ ()



資産運用Q&A

Q1 日本と海外、どちらの投資信託がおすすめ？

A: 1本を選べと言われたら「

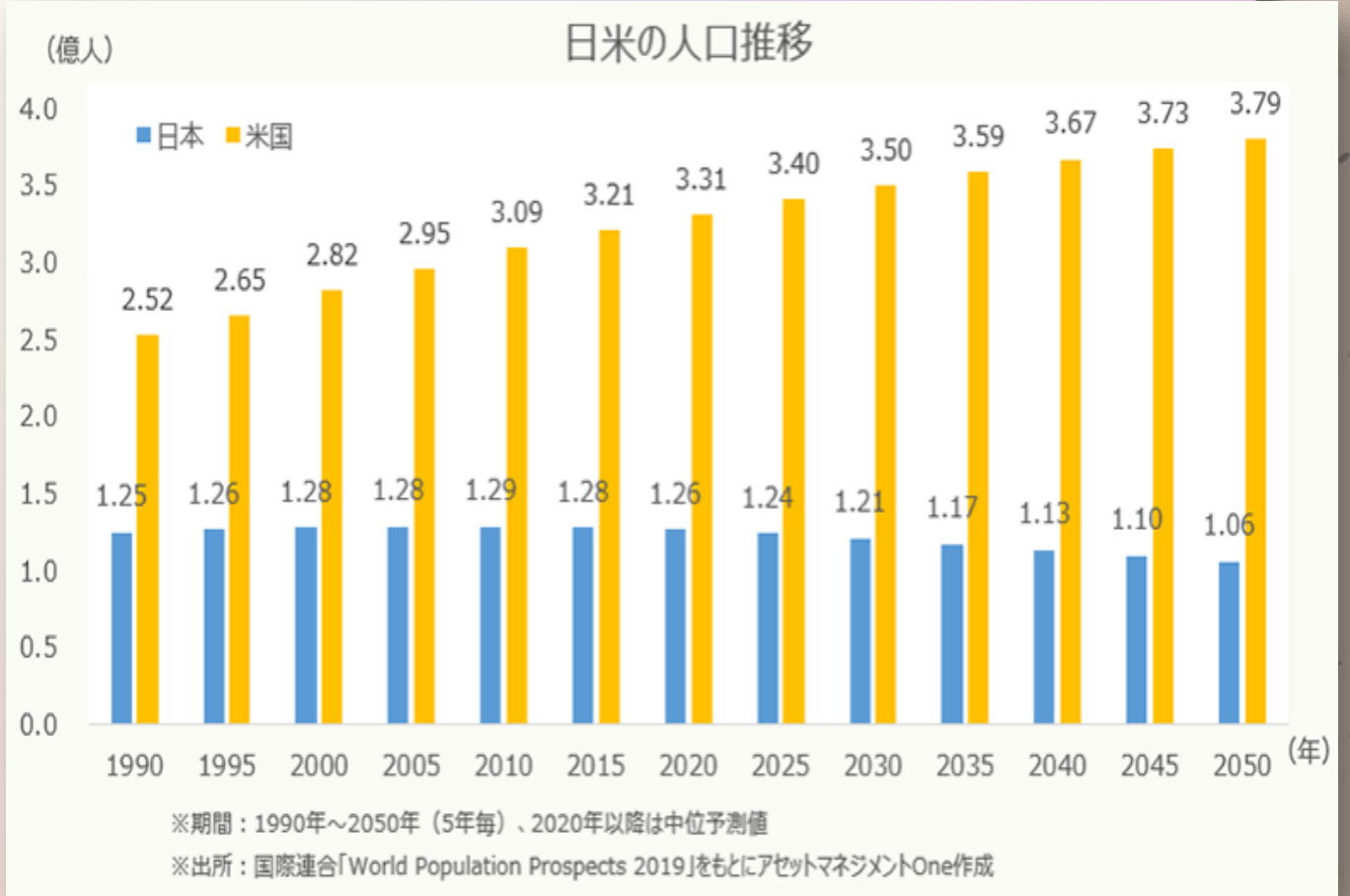
・「米国」押しなので、
米国の割合高めがいいです。

・「米国」押しの理由は、

- ①世界一の経済力
ずっと右肩上がり
- ②2050年まで人口増加
- ③イノベーション(革命)がすごい！

世界に投資しておけば、
全体的に見れば、経済は
上がっていくだろうという
予想です^^

」



Q2 積立と一括では どちらがおすすですか？

A 長期なら一括が効率がよい！
基本は、なるべく早く運用に回す！ = お金に早く働いてもらう！

でも、

下落すると分かっているときに一括もつらい。
資金がある人は多めのドルコストで買っていくのがおすす。
例) 一般NISAなら月10万円ずつ12ヶ月積み立てる
月20万ずつ6ヶ月積み立てる など。

積立と一括のいいとこ取りでもよい^^

例) 100万円の投資資金を、
50万は一括で、残りの50万は月5万円を10ヶ月積み立てる など。

Q3 暴落したらどうしたらいいですか？

A 暴落は10年に1度くらいはあると心得ましょう！

<暴落時の対処法>

- ①積立はタンタン・コツコツ
- ②なにもせず見守る。もしくは見ない。
- ③買い増す！（少なめに）

暴落時に買い増しができるように、
現金を蓄えて虎視眈々と狙っている人もいますw

一番ダメなのは、
暴落時にパニックになって売ること（狼狽売り）
長期に持ち続け、回復まで平常心です！
結局、そんなに無理な投資はしないことが一番です^^

Q4 全財産を運用に回してもいいですか？

A. おすすめしません。

全財産を投資して、
早くお金を増やしたいというのはギャンブルです。

今回のような下落(まだ下落する見込み👁️)の時もあります。
買ってすぐに100万円が70万円になってしまっても耐えられるか
考えましょう！

1年間は様子見の期間で、
自分のリスク許容度を知る期間にしましょう。
2022年はリスク許容度を高めるにはいい時期です(笑)
経験値が爆上がりです！！

Q5 切り崩していくのはいつがいいですか？

A 必要な時期が来るまでは切り崩さずに運用する。
あらかじめ決めておくといい。

- ・必要な額だけ切り崩す
- ・利益の何%を切り崩すという方法
- ・最終的に元本も使い切ってもいいので、
いつから切り崩し始めるかを前もってシミュレーションする
(☆みらい電卓)
- ・使わずに多額のお金を残して亡くなる一般的な日本人ですw

第5回のまとめ

目標: 分散投資の方法を知って、自分の運用に生かすことができる！
相場について知り、運用を長く続けるマインドを持つことができる！

- 分散投資は(シンプル)に！
- 相場には (サイクル) がある！
- いろいろな 投資(スタイル) がある！
自分が目指すものを明確に！
- まずは少額で構築していきましょう！

Thank you

受講された皆さんが
投資に一步踏み出せますように！



個別コンサルについて

- コンサルは1人4回あります
- 時間は90分
- 使用期限は6月いっぱい
- 個別コンサル予約用のリンクからご予約ください。

難しく考えすぎず、
やりながら
慣れていきましょう！

