



今月の ひとこと

人生を通じての資産運用は自分で実行しなければなりません。そうしないと人任せの人生になってしまいます。お金の問題は人生のすべてを左右するものではありませんが、また、無視できるものでもありません。自分の人生をしっかりと考え、それに沿った資産運用が必要なのです。「勧められたものを買う」、「お金を預けて他の人に任せておく」、うまくいかなければ、「あいつのせいだ!」と思えるのは気が楽かもしれませんが、でも、結局、困るのは自分です。まさに「DIY (Do It Yourself) 資産運用が重要なのはそれが自分の人生に関わる問題だからです。

しかし、これまでまったく投資と無縁だった人にとって急に「人生を通じての資産運用が大切です」と言ってもそれは困難でしょう。長期投資の長旅はまさに山あり谷ありです。そこで大切なのが「伴走者」です。伴走者は走者を引っ張って行ってくれる人ではありません。「絆」と呼ばれるロープを通じて安心感を与えるのが仕事です。伴走者の目的は走者が実力を十分に発揮して、よい結果をだせるようにしてあげることです。走者ファースト、伴走者セカンドです。まさにこの「伴走者」こそ生活者がDIY資産運用を行う上で必要な役割なのです。販売を目的とせずアドバイス料のみできちんとした伴走者の仕事をする。それが「みんなのお金のアドバイザー協会～FIWA」の認定会員です。

以下のサイトで伴走の役割が明確に示されています。これはそのままFIWA認定会員の在り方と同じだと言えます。短い動画が紹介されています。ぜひ、ご覧ください。

<https://www3.nhk.or.jp/sports/story/4297/>

++++
FIWAからのお知らせ

- 2021/11/21 FIWAマンスリー・セミナー #194

開催形式 On Line

開催日時 11月21日(日) 12:30~15:30

講演・講師 岡本 和久 「年金運用革命に学ぶDIY資産運用」

築地本願寺総務長 安永 雄彦氏 「築地本願寺の経営改革～ビジネスマン僧侶にまなぶ常識を超えるマーケティング～」

備考

お申込みは以下のサイトで受付中

<https://happymoney.stores.jp/>

- 2021/12/17 サムライズ勉強会 第51回

開催日時 12月17日(金) 19:00~21:00

会場 ちよだプラットフォーム+Zoomオンラインセミナー

講演 竹中正治氏開発による「投資シミュレーションソフト」の活用法と効率的な資産形成手法について

講師 龍谷大学経済学部教授、京都大学博士(経済学)

FIWAアドバイザーボード アドバイザー 竹中 正治 (たけなか まさはる) 氏

備考 主催: NPO法人みんなのお金のアドバイザー協会

お申込先: <https://somerise.net/2021/10/11/1324/>

++++

FACEBOOK上で3700人以上のクラブ・インベストライフの仲間が参加し、活発な議論をしています。投資未経験者の方の質問や疑問も大歓迎です。FACEBOOKに登録している方、ぜひ、ご参加ください。(FACEBOOKに継続的に投稿を行っている方に限定させていただいています)

クラブ・インベストライフとは?

人生を通じての長期投資は孤独な長旅です。この長旅に耐え、大きな喜びを得るには、資産運用を行うための基礎となる知識と孤独な旅を支えあう仲間が必要です。「将来の自分はいまの自分が支える」ほかない時代、クラブ・インベストライフの活動は、豊かで幸せな人生のための投資を目指しています。

毎月、ネット上で会報誌を公開するほか、FACEBOOKやTwitter上で議論の場を提供し、各地でのセミナーを開催しています。

まったく投資の経験のない方も多数、参加しておられます。大手金融機関から完全に独立しているので、特定の商品をお勧めすることも販売することも一切ありません。

<FACEBOOK、TWITTERへの 投稿の際のお願い>

1. 個別商品の販売・推奨、あるいはそれに類する投稿はご遠慮ください
2. 発言はあくまで個人としてのものとしてください
3. 企業広告はご遠慮ください

I-Oウェルス・アドバイザーズ のメール・マガジン

メルマガへのご登録は下記のメールアドレス宛に、空メールを送信下さい。購読は無料です。

mag@i-owa.com

毎月15日配信 無料

Facebook

Facebook上のグループ、クラブインベストライフ
<http://www.facebook.com/groups/investlife/>

Facebookへの登録が必要で
す。リクエストボタンを押して
入会申し込みをしてください。

[Facebookへはこちらをクリック](#)

Twitter上のグループ
クラブインベストライフ

http://twitter.com/c_investlife

Twitterへの登録が必要です

[@c_investlifeさんをフォロー](#)

I-OWAマンスリー・セミナー座談会より 株式投資体験アプリ

『賢者のポートフォリオ』を使った投資教育

講演: あせまねライフ株式会社 宮井 博氏 小原沢 則之氏 レポーター: 赤堀 薫里



「賢者のポートフォリオ」を核にして私たちはメンバーズクラブ、略称『賢者クラブ』の会員へ株式投資の体験アプリとそれに関連する情報を提供しています。金融リテラシーの教育サービスです。賢者のポートフォリオとは、スマホや、タブレット、パソコンでもみることができます。平成まるごと過去30年強の金融、経済及び株式市場の実際のデータに基づき、リアルな模擬投資ができるというアプリは、ゲーム形式で体験することができます。このゲームの攻略に必要な情報として、株式市場、日本経済、株式市場の変遷や、業種、投資指標といったものの使い方を解説したサイトを用意しています。また、ブログやメールマガジンを配信しています。これらを含めて賢者クラブと呼んでいます。

バックナンバー

一覧

- [2021年10月15日発行 Vol.226](#)
- [2021年09月15日発行 Vol.225](#)
- [2021年08月16日発行 Vol.224](#)
- [2021年07月15日発行 Vol.223](#)
- [2021年06月15日発行 Vol.222](#)
- [2021年05月16日発行 Vol.221](#)
- [2021年04月15日発行 Vol.220](#)

ウェブ化以前のバックナンバー

2012年12月までに発行されたインベストライフをご購入いただけます。

購入・詳細

FIWAマンスリー・セミナー講演より FIWA活動の二年間を振り返って

講演 岡本 和久、岩城 みずほ レポーター 赤堀 薫里



「FIWAの活動は単に自分の商売が少し増えるとか減るとかではなくて、日本が抱えている『リタイア後のための経済基盤をみんなが準備できるようにする』という大きな社会的なニーズを解決していくための社会運動、ソーシャル・ムーブメントです。そういう立場で、FIWAとしてアドバイザー業務に参加して欲しい、参加している人も考えて欲しい」（岡本）

「FIWAはどこか素晴らしい場所に連れて行ってあげるとはできません。でもFIWAはもっと大切なことをしようとしています。『今の日本のコンサルティングビジネスはおかしいよね。生活者から搾取するようなことは間違っているよね』ということをおっしゃっている方は一緒にFIWAに入って『世の中変えていこうよ！それを正していこうよ。日本のアドバイザーの質を変えていこう！！』、もう一つ高い志を持ってみんなで変えていこう！』ということをFIWAはしています。（岩城）

知って得する、ちょっと差がつく トリビア・コーナー

トリビア研究家 末崎 孝幸



★オリンピックのメダリスト兼ノーベル賞受賞者 ★オーストラリアの投票率は100年近く90%超 ★街路樹にイチヨウが多いのはなぜか ★源頼朝、平清盛の名前の「の」とは？ ★始球式でなぜ空振りをするのか ★西表（島）をなぜ「いりおもて」と読むのか

FIWA代表理事リレー投稿 「気になるあの人、あのこと、ひとこと話Vol.6」

寄稿： FIWA協会 副理事長 岩城 みずほ



今回は、「FIWAのメンバーだったから、安心して相談できると思った」と連絡をくださるお客様が続出しているという、FIWA正会員の杉山夏子さんです。岩城：お客様は何を求めているのでしょうか。杉山さん：安心して相談できることだと思います。FIWAの理念が紹介された新聞記事を読んだお客様は、FIWAのHPを訪れて、アドバイザーを探し、お申し込みをしてくださりました。お客様は、これまで、金融機関から求めている金融商品を勧められたりして、不信感を抱いてきた。しかし、記事を読み、「これはおかしい、違う」と、はっきり声をあげてほしいんだと気づいたのだとおっしゃっていました。

お金と心チャンネルより なぜROEは大切なのか

動画・寄稿：岡本 和久



私がYouTubeのチャンネルで配信している動画を紹介します。今回は「なぜROEは大切なのか」というお話を四回にわたっていたします。

- # 1 ROEこそ価値増加の源泉 (11m06s)
- # 2 ROEを分解すると収益構造の変化や違いが分かる (10m39s)
- # 3 株式の期待リターンを推定できる (6m51s)
- # 4 配当金、内部留保、セルフ・ファイナンス (10m18s)

資産運用「きほん」の「き」 ■さまざまな相場格言と名言 (インベストライフ・アーカイブより2009.02)

寄稿 岡本 和久

洋の東西を問わず、相場に関する格言はたくさんあります。特に日本は江戸時代から米相場の伝統があり、相場に関する先人たちの知恵が凝縮されたような言葉がたくさん残っています。それらのなかで、どのような環境や時代でも通用すると思われるものを紹介しましょう。

参考データ・コーナー

基本ポートフォリオのパフォーマンス

データ提供：イボットソン・アソシエイツ・ジャパン/投信まとなび

基本ポートフォリオのパフォーマンス 10月は4資産成長型が2.34%、2資産成長型が4.61%のパフォーマンスでした。世界各地のパフォーマンスは <https://www.ibbotson.co.jp/market/> でご覧いただけます。

投信データ・ウォッチ

データ提供：イボットソン・アソシエイツ・ジャパン/投信まとなび

投信データ・ウォッチ 今回は国内で購入可能な代表的ETFの10月末の運用状況をリストアップしていただきました。上場インデックスファンドTOPIX (日興AM)、MAXIS トピックス上場投信 (三菱UFJ国際)、上場インデックスファンド世界株式 (MSCI A CWI)除く日本 (日興AM)、Vanguard・トータル・ワールド・ストックETFなどのデータを紹介していただきました。

I-OWAたより

岡本和久のI-OWA日記

右のサイトをご覧ください ⇒ <https://i-owa.com/>

[詳細はこちらをご覧ください。](#)

セミナー案内

2021/11/21 FIWAマンスリー・セミナー #194

開催形式 On Line

開催日時 11月21日 (日) 12:30~15:30

講演・講師 岡本 和久 「年金運用革命に学ぶDIY資産運用」

築地本願寺総務長 安永 雄彦氏 「築地本願寺の経営改革~ビジネスマン僧侶にまなぶ常識を超えるマーケティング~」

備考 お申込みは以下のサイトで受付中

<https://happymoney.stores.jp/>

2021/12/19 FIWAマンスリー・セミナー #195

開催形式 On Line

開催日時 12月19日 (日) 12:30~15:30

講演・講師 岡本 和久 「KK時代のプロエイジングという生き方」

(株)リンクマネーコンサルティング 高橋 忠寛氏 「相談ビジネスの現状と将来性~アドバイザーの提供できる価値とは~」

備考 お申込みは開催日の三週間前より以下のサイトで承ります

<https://happymoney.stores.jp/>

2021/12/17 サムライズ勉強会 第51回

開催日 12月17日(金) 19:00~21:00

会場 ちよだプラットフォーム+Zoomオンラインセミナー

講演 竹中正治氏開発による「投資シミュレーションソフト」の活用法と効率的な資産形成手法について
講師 龍谷大学経済学部教授、京都大学博士（経済学）
FIWAアドバイザーボード アドバイザー 竹中 正治（たけなか まさはる）氏
備考 主催：NPO法人みんなのお金のアドバイザー協会
お申込先：<https://somerise.net/2021/10/11/1324/>

2022/1/16 FIWAマンスリー・セミナー #196

開催形式 On Line

開催日時 1月16日（日） 12:30～15:30

講演・講師 岡本 和久 「人生を通じてのお金との付き合い方、運用法」

ブーケドフルーレット 馬淵 治好氏 「2022 どうなる世界の経済・金融市場」

備考 お申込みは開催日の三週間前より以下のサイトにて承ります

<https://happymoney.stores.jp/>

2022/2/20 FIWAマンスリー・セミナー #197

開催形式 On Line

開催日時 2月20日（日） 12:30～15:30

講演・講師 岡本 和久 「シンプルなデキュミュレーションの方法」

弁護士 坂本 有毅氏 「資産運用業務に関連する法制度の基礎」

備考 お申込みは開催日の三週間前より以下のサイトにて承ります

<https://happymoney.stores.jp/>

[詳細はこちらをご覧ください。](#)

Page Top

[バックナンバー](#) | [お問い合わせ](#) | [ご感想](#) |

Copyright © Fiduciary and Independent Wealth Advisors, NPO
All rights reserved.



FIWA®マンスリー・セミナー座談会より
株式投資体験アプリ
『賢者のポートフォリオ』を使った投資教育

講演： あせまねライフ株式会社
代表取締役社長 宮井 博
代表取締役 小原沢 則之
レポーター： 赤堀 薫里

宮井博 代表取締役社長
証券会社のリサーチ部門で
30年以上資産運用の調査
研究に従事
共済年金などの資産運用
委員を歴任



小原沢則之 代表取締役
証券会社、資産運用会社な
どで通算30年以上の投資
関連業務経験
大学で投資教育や投資研究
にも従事



「賢者のポートフォリオ」を核にして私たちはメンバーズクラブ、略称『賢者クラブ』の会員へ株式投資の体験アプリとそれに関連する情報を提供しています。金融リテラシーの教育サービスです。賢者のポートフォリオとは、スマホや、タブレット、パソコンでも見るすることができます。平成まるごと過去30年強の金融、経済及び株式市場の実際のデータに基づき、リアルな模擬投資ができるというアプリは、ゲーム形式で体験することができます。このゲームの攻略に必要な情報として、株式市場、日本経済、株式市場の変遷や、業種、投資指標といったものの使い方を解説したサイトを用意しています。また、ブログやメールマガジンを配信しています。これらを含めて賢者クラブと呼んでいます。

大学の経済学部や商学部の授業で「賢者のポートフォリオ」を使った演習をさせていただき、一定の効果を得ることができました。個人投資家はもとより、FIWA®、IFA、FPの方々が株式投資を学習するツールとしても有効なのではないかと思えます。株式投資に関連した基礎から上級までの実践的な知識と、過去に起こった金融経済市場と株式投資に必要な実践的な知識は、個人の投資家のスキルアップはもちろんのこと、アドバイスの業務にも役立ちます。これらの知識は、このアプリを通して習得することができます。

対象は個別銘柄であり、個別銘柄を選ぶというゲームです。個別銘柄投資を学習する理由は、個人投資家にとって個別銘柄の投資の判断は、金融経済市場のダイナミズムを理解することに繋が





FIWA®通信「インベストラ이프」

っていくということです。そして投資理論を学び、資産形成をする上でも基本的な知識になるのではないのかと思います。例えば円高、円安になったときに、どの銘柄が動いたのか。下がったのか、上がったのかを見ているだけでも金融経済のダイナミズムというのが実感されるのではないのでしょうか。コロナの中で業績が伸びている企業もあるわけです。どうして株価だけでなく業績が上がっているのか、業績の裏打ちがあるのか学んでいけばそこから金融リテラシーに繋がるのではないのかと思います。また、個別株を行う個人投資家は、FP や IFA のみなさんの重要な顧客になると思います。そのニーズへ対応できる知識が必要です。個別株の投資に関する知識は、投資信託を含む資産運用のアドバイスをする際に基礎になるモノです。アドバイス業務をする人には一定以上の知識水準が必要です。また、FP さん等の顧客向けに、株式投資の知識修得アドバイスのツールになるのではないのかと思います。

ゲーム形式ではありますが、これからのスキルアップの方法としては、ウィズコロナの時代でなかなかみなさん集まって集団で講義するということが難しい状況です。モバイルで隙間時間でも勉強ができます。そして仲間とすることによって学習のインセンティブが高まるのではないのか、継続性が高まるのではないのかということです。

『賢者のポートフォリオアプリ』で銘柄選択スキルを修得する。株式投資を追体験で学ぶというのがこの「賢者のポートフォリオ」の重要なユニークな部分です。過去にタイムスリップする感じで、当時の現実の株式市場環境の下で株式投資を体験できます。投資期間も1年3年5年と、投資期間別に業種や投資指標を見ながら、この間どういう銘柄を選べばよいのか、いろいろな指標を見て、投資銘柄を選んでみる。選んだ結果どうだったのか。その場ですぐ結果がわかるというのがこのゲームのポイントです。

リアルタイムで投資を体験するという方法がありますが、これは投資期間10年の場合、投資を経験しようと思えば10年後まで待たなくては行けない。この賢者のポートフォリオを使えば、過去30年間、何回でもできます。30年の間にいろいろなことがありました。バブル経済、その崩壊。不良債権問題。アジア通貨危機。米国発の世界的金融危機。東日本大震災、いろいろな金融経済環境の変遷。その時々になんという銘柄が、なんいう業種がよかったのか、なんいう投資指標が効いたのか追体験ができます。アプリに出てくる企業は700社強あります。大学の学生さんは、就職先をこれから見たいというときに、過去それぞれの企業がどのような経済環境の影響を受けるのかこれでわかるので、参考にもなります。

また、為替相場の大きな変化や株式市場の大幅な高騰、下落といった経済環境の変化がなんいう業種に影響を及ぼすかということを経験的に学ぶことができます。最後に投資指標、PBR、PER、ROE とか売上高成長率という投資指標を使って割安株、景気敏感株、ディフェンシブ株といったものを、なんいう動きをするのかということを経験することができます。



FIWA®通信「インベストラライフ」

講演では、あせまねライフ株式会社のミッション、バリュー、ビジョンを語っていただきました。また、株式投資の実践的学習ツールとしてゲームをしながら楽しく学べる『賢者のポートフォリオのアプリ』を使い、実際に過去のデータで臨場感のある株式投資を模擬体験することができました。



(参考)

<https://am-life.co.jp/portfolio-of-sage/>



FIWA®マンスリー・セミナー講演より FIWA®活動の2年を振り返って

講演：岡本 和久
講演：岩城 みずほ
レポーター：赤堀 薫里

FIWA®が設立されて2年になります。今回はこれまでの2年を振り返り、岡本と岩城が思いをお話しさせていただきました。

「FIWA®の活動は単に自分の商売が少し増えるとか減るとかではなくて、日本が抱えている『リタイア後のための経済基盤をみんなが準備できるようにする』という大きな社会的なニーズを解決していくための社会運動、ソーシャル・ムーブメントです。そういう立場で、FIWA®としてアドバイザー業務に参加してほしい、参加している人も考えてほしい」(岡本)

「FIWA®はどこか素晴らしい場所に連れて行ってあげるといことはできません。でもFIWA®はもっと大切なことをしようとしています。『今の日本のコンサルティングビジネスはおかしいよね。生活者から搾取するようなことは間違っているよね。』ということをおっしゃっている方は一緒にFIWA®に入って『世の中変えていこうよ！それを正していこうよ。日本のアドバイザーの質を変えていこう！！』、もう一つ高い志を持ってみんなで変えていこう！』ということをFIWA®はしています。(岩城)

プロのアドバイザーの業務と仕事

講演：岡本 和久
レポーター：赤堀 薫里

今日はプロのアドバイザーの業務と仕事についてお話をします。2017年にワシントンDCのInvestor Protection Trustという組織を訪問しました。投資教育、特に退職後のための投資教育をしている会社です。そこでいろいろな体験をして日本と随分違うと驚きました。まさにインベスター





FIWA®通信「インベストラ이프」

をプロテクトする組織なのです。FIWA®は数ミリでもその方向へ進めたいという想いで設立したものです。

まず米国と英国の現状を確認してみます。英国は RDR (Retail Distribution Review) が 2012 年に行われました。そのキモとなるのがアドバイザー業務と販売は別々でなくてはいけないということでした。非常に明確な基準です。全ての投資対象を検討して(Unrestricted)、その中で全く自分の利益を離れて、いかなるバイアスもないかたちで(Unbiased)お客様にアドバイスをするのがアドバイザーであると定義されたのです。この定義から外れていればアドバイザーではないと決まったわけです。これは非常に大きかった。



米国でも 70 年代の初めのオイルショック以降、年金運用が苦境に陥り、その頃から有名なエリサ法に基づきフィデューシャリー・デューティーが盛んに言われるようになってきました。運用が機関投資家から個人の手に移り、個人の世界においてもアドバイザーは、SEC が監督するフィデューシャリー・デューティーを満たさなくてははいけません。つまり、相談者の利害の前に、自分の利益を優先させてはいけません。情報を全て開示して、最も割安なもので買うようにしなくてははいけませんと言っています。

一方、販売員は、従来、適合性基準と呼ばれるお客様のニーズに合った商品を売るという原則が課されてきました。昨年、それに最善規則(Regulation Best Interest)が加えられました。自分の持っている商品の中で一番良いからこれを売るのではなく、それがお客様のベストインタレストに合っていないからはいけません。それを付け加える形で強化しました。

ご存知のように日本の場合はいろいろなケースがあります。日本のアドバイザーはいろいろな理由からアドバイスだけでは生活できないという思い込みがあり、現実的にもものを売らなければ生活が成り立たないとされています。

どうして海外では、アドバイザーと販売員の分離が進んでいるのか。リタイア後の生活資金の問題は日本だけではなく多くの国々で深刻な問題になっています。その現実に対して、日本では「大変だ」、「困った」と言っているだけで、抜本的な「行動をとっているのか？」ということそこは疑問です。確かに少しずつ形を整える努力は行われているのは事実ですが、やはり販売サイドの力が圧倒的に強いことにも原因があるのでしょう。



FIWA®通信「インベストラ이프」

販売員とアドバイザーの間には明確な利益相反が常にある。これは現実です。販売員はもちろん、できるだけ売買をしてほしい。その結果、推奨は短期的な成果を指向する傾向になります。推奨したものが早く値上がりしてくれ、利益確定でき次の銘柄に乗り換える。しかし、何十年も先のリタイア後のための資産運用のニーズはまったく異なったものです。十分に分散された低コストの投資信託を何十年という単位で積立投資をする。これが原則です。そしてその長い過程を通じて生活者が間違った方向に行かないようにしてあげるのがアドバイザーです。

なぜ海外ではアドバイザーと販売員の分離が進んでいるのか

- ◆リタイア後の生活資金の問題が多くの国々で深刻な問題であると認識されている
- ◆販売員とアドバイザーの間には明確な利益相反がある
- ◆販売員の推奨は短期的成果を指向する傾向がある
- ◆資産運用業務の高度化により専門業務のアンバンドルが起こっている
- ◆相談者のための総合的金融アドバイスが求められるようになっていく

Copyright © 2021, Kaz Okamoto, CFA. All rights reserved. Fiduciary and Independent Wealth Advisors ~ FIWA, I-O Wealth Advisors, Inc.

資産運用業務の高度化によって専門業務のアンバンドルが起こっています。それは、業務そのものの専門性が高まってきているからです。アドバイス業務も極めて専門性の高い分野です。もちろん販売業務も専門性は高いのは言うまでもありません。ただ、これらは異なる業務なのです。

相談者のための総合的金融アドバイスが求められるようになってきています。いろいろな部品を集めて、相談者のためにパッケージにした専門的なアドバイスを行われることが必要になってきている。そのようなアドバイザーを育成し、認定し、支援するのが「みんなのお金のアドバイザー協会～FIWA®」です。

FIWA®の活動は単に自分の商売が少し増えるとか減るとかではなくて、日本が抱えている「リタイア後のための経済基盤をみんなが準備できるようにする」という大きな問題を解決していくための社会運動、ソーシャル・ムーブメントです。そういう立場で、FIWA®としてアドバイザー業務に参加してほしい、参加している人も考えてほしい。講演では、資産運用の手法としてシンプルな資産コア形成戦略の説明。また、相談者にとって、人生の伴走者であるアドバイザーの仕事についての解説。最後にFIWA®のこれまで活動と今後の展望をお話いただきました。



FIWA®活動の2年間を振り返って

講演：岩城 みずほ
レポーター：赤堀 薫里

金融行政の最重要施策であるフィデューシャリー・デューティーは、これまでのパーソナルファイナンスの流れを変える転換点だったと思います、ある程度は。ある程度ということとは後でお話します。実は非常に期待をしておりました。私は2009年に独立系FPとして仕事を始めました。もともと私は金融業界にいなかったもので、買い手と売り手の情報格差が大きいことに愕然として、衝撃を受けました。報道畑出身の血が騒ぎ、生活者にとって正しい情報を伝えたいという思いで独立したという経緯があります。



それから5年が経ち、ようやく顧客本位ということが公に言われ始め、非常に期待をしました。私がしたかったことは、顧客本位の立場での情報提供やコンサルティングです。当時、森長官のお話が非常に響きました。「時代の価値観が変わったのに顧客本位のビジネスモデルを構築できない金融機関は生き残れない！」とか、『顧客本位で資産運用を考えることが大事だ』ということをはっきりおっしゃいましたので、ようやく世の中が変わるかもしれないと期待しました。

2014年9月に金融モニタリング基本方針で、商品開発、販売、運用とそれぞれに関わる金融機関の役割、責任フィデューシャリー・デューティーを果たすことが必要だということが指摘されました。

2016年10月21日に金融行政方針が発表され、2017年3月に『顧客本位の業務運営に関する原則』がホームページに公表され、本原則を採択した金融業者のリストが公表されました。私もフィデューシャリー・デューティーをHPに掲げて金融庁へ届けました。第1号でした。金融庁は、個人からの申し出があるとは想定していないようでしたが、わざわざ枠を作ってくれました。後に続いてくれる方が出てきたらいいなと願っていましたが、その時はそのよううねりにはなりませんでした。

そうこうしているうちに2018年つみたてNISAがスタート。当時はFIWA®アドバイザーボードメンバーでもお世話になっている金融庁の今井さんを中心に、非常に斬新なアイデアで、セミナーやイベントなどを開催して、生活者にとって投資のイメージが変わるきっかけとなりました。しかし、その年の12月に株価が一時的に下落したため、やめてしまう人が結構いました。そこで正しい投資リ



FIWA®通信「インベストラ이프」

テラシーの普及の必要性を改めて感じました。

一方でフィデューシャリー・デューティーが形骸化しているということを感じていました。相談者の中にはつみたて NISA の口座を開いたら住宅ローン金利を下げてくれると言われて口座開設をしたという方が結構いました。もちろん金利を下げてもらうことを目的としているので、「投資に興味はない、何をしたいのかわからない、つみたて NISA ってなに？」という状態です。中身は空っぽでした。「これでいいのかな？」と感じました。

金融庁の金融モニタリングのレポートが 2014 年 7 月に出されました。投資信託の販売姿勢について、顧客の投信の平均保有期間が短期化する中、銀行も投資販売額、収益が拡大しているということが示されています。つまり回転売買によって金融機関の利益が上がっているというわけです。

ただし米国の生活者だって最初から株式投資に積極的だったわけではありません。やはり政策効果です。退職口座 IRA があり、401K があり、そして投資信託を中心として、現役世代から資産形成を継続した結果、20 年で 8 倍になった。日本は貯蓄率自体が低下傾向にある、かつ、預貯金の割合が高いために、20 年間で金融資産は 2 倍程度にしか増加していない。それ以外にも低コストのインデックスファンドが運用に積極的に用いられたこと、フィデューシャリー・デューティーの強化、浸透、そして、独立系ファイナンシャルアドバイザーの増加など、そういったことが影響しています。

日本にもようやくつみたて NISA や、来年改正でより使える人が増える iDeCo(イデコ)ができました。お金の置き場所ということが異なり、インデックスファンドも増えてきました。米国と違って、日本は、退職金のアドバイスでコミッションをとってはいけないというような法規制が決まっていないので、しっかりフィデューシャリー・デューティーを理解した独立系ファイナンシャルアドバイザーが増えていけば良いなと思っています。

講演では、「FIWA®は FP の起業塾のように営業のサポートをすとか、どこか素晴らしい場所に連れて行ってあげるといことはできません。でも FIWA®はもっと大切なことをしようとしています。『今の日本のコンサルティングビジネスはおかしいよね。生活者から搾取するようなことは間違っているよね。』』ということを感じている方、そういう方には一緒に FIWA®に入って『世の中変えていこうよ！それを正していこうよ。日本のアドバイザーの質を変えていこう！！』』ということを FIWA®はしています。もう一つ高い志を持っていただいて、みんなで変えていこう！』ということを伝えていなくてはならないと思っています。」と FIWA®の理念を熱く語っていただきました。



FIWA®代表理事リレー投稿
「気になるあの人、あのこと、ひとこと話 Vol.6」



寄稿: FIWA®協会
副理事長 岩城 みずほ

みなさま、いかがお過ごしですか。FIWA®理事 3 人のリレーコラム、私は、「気になるあの人、あのこと、ひとこと話」と題してお届けしています。

今回は、「FIWA®のメンバーだったから、安心して相談できると思った」と連絡をくださるお客様が続出していらっしゃるという、FIWA®正会員の杉山夏子さんです。信頼される個人相談の秘訣はなんでしょう。Q&A形式でお話を伺いました。



岩城: お客様は何を求めていらっしゃると思いますか。

杉山さん: 安心して相談できることだと思います。

FIWA®の理念が紹介された新聞記事を読んだお客様は、FIWA®の HP を訪れて、アドバイザーを探し、お申し込みをしてくださいました。お客様は、これまで、金融機関から求めていない金融商品を勧められたりして、不信感を抱いてきた。しかし、記事を読み、「これはおかしい、違う」と、はっきり声をあげてもいいんだと気付いたのだとおっしゃっていました。

岩城: 情報収集して、顧客本位のアドバイザーを探そうとする方は増えていると感じますか。

杉山さん: お金を払っても、自分ためのアドバイスを受けたいと考える人は増えていると思います。

岩城: どのようなご相談を受けていますか。





FIWA®通信「インベストラ이프」

杉山さん: 40代の相談者が多いのですが、今後リタイアメントに向かったの準備のご相談が多いです。今後、訪れる親の介護の問題と自分の人生、働き方とどう両立させていくかなどです。信頼できる人にしか相談できない内容です。女性はロールモデルがまだ少ないので、悩みが多いのだと思います。私は、キャッシュフロー表を作成し、それを見ながら問題点を指摘し相談していきます。

岩城: 特に注意する点は？

杉山さん: 相談を受けるときは、お客様のご希望をしっかりと聞いて、その方の望む方向に進めるようにアドバイスをすることを心がけています。お客様の安心で豊かな未来を照らし出したいと思っています。お金を払ってまで相談にきてくださっているのです、お客様に良い変化が起こってほしいという一心からです。人生が良い方向に行くようにと願いながら行っています。私は、自分が変化することが好きで得意なんです。だからこの仕事をしていると言っているほどです。でも、変化を重要視しない方もいるので、そこは気をつけて、冷静に対処しています。お客様の満足度は高いと思っています。

岩城: 今後の展望をお聞かせください。

杉山さん: 生涯結婚されない方やおひとりさまの人生を選んだ方、転職や独立起業などで稼ぎ方が変わる方など、家族のかたちも働き方も多様化しています。平均や標準ではなく、お客様それぞれのオリジナリティあふれる人生設計を実現できるようなアドバイスができるFPの必要性はあると感じています。

さらに、コロナ禍で価値観が変わった部分もあります。これまでは、リアルで人と会えば、プラスアルファの学びがあったので、それはかけがえのないものだと思うのです。しかし、元の生活に戻りたいかといえば、必ずしもそうではないところもあります。ご相談の場面でも、オンラインも活用しながら、さらに裾野を広げていければよいと考えています。

岩城: 最後に FIWA®に望むことをお聞かせください。

杉山さん: 相談業務をする中で、迷ったり、他のアドバイザーの意見を聞いてみたいと思うこともあります。アドバイザー同士で、医者のカンファレンスのような協議や意見交換などをする機会があればと思います。

岩城: FIWA®の理念に賛同して、正会員になってくださったという杉山さん。今後ますますのご活躍を期待しています。ありがとうございました。



FIWA®通信「インベストラيف」

杉山 夏子(すぎやま なつこ)さんのプロフィール

大学卒業後、外資系 IT 企業にて金融機関のシステム営業に従事。

2007 年よりシンガポールへ移住しファンド会社でファンドの組成、および管理業務に従事。また、富裕層に対するファミリーオフィスのクライアントサービスを担当。

帰国後ファイナンシャルプランナーの資格を取得し、資産形成から保全にいたる多くの知識と経験を駆使し、ファイナンシャルスタイリスト®として、ライフプラン、資産形成、保険見直し、相続等の相談業務を展開。



知って得する、ちょっと差がつく トリビア・コーナー

トリビア研究家 末崎 孝幸

末崎 孝幸氏

1945 年生まれ。1968 年一橋大学商学部卒業、同年日興証券入社。調査部門、資産運用部門などを経て、日興アセットマネジメント執行役員(調査本部長)を務める。2004 年に退職。Facebook 上での氏のトリビア投稿は好評を博している。



オリンピックのメダリスト兼ノーベル賞受賞者

文武両道という言葉からどんな人物を思い浮かべるだろうか。私は 2017 年に日ハムから指名を受けた東大野球部の宮台康平投手を思い出す。彼は六大学野球で 6 勝 13 敗の記録を残しているが、東大での 6 勝は大変な記録だと思う。宮台は東大卒業後日ハムに入団、現在はヤクルトに所属している。

ただ、世界に目を転じればオリンピックでメダルを獲得し、後年ノーベル賞を受賞した途方もない人がいる。英国のフィリップ・ベーカーという人物で、1920 年のアントワープオリンピックに出場し、陸上 1500m で銀メダルを獲得した。その後、政界に転じ英国の国連代表、英連邦相などを歴任している。フィリップは第一次世界大戦に従軍した経験から一貫して平和軍縮運動に携わり、1959 年にはノーベル平和賞を受賞している。オリンピックのメダリストでノーベル賞を受賞したのはフィリップただ一人である。

オーストラリアの投票率は 100 年近く 90% 超

日本の総選挙の投票率は戦後長く 70% 前後で推移していたが、平成に入ってから低下傾向となり、ここ 4 回は 50% 台となっている。





FIWA®通信「インベストライフ」

一方、オーストラリアの投票率は90%台となっている。これは1924年に義務投票制度を導入したことによるものだ。投票は国民の義務であるとして、正当な理由がなく投票しなかった場合は20オーストラリアドル(約1700円)の罰金が科せられる。この制度を導入する以前の投票率は50~70%だったが、義務投票制度を導入してから90%を下回ったことは一度もないという。

街路樹にイチョウが多いのはなぜか

日本の街路樹にはイチョウの木が多く利用されている。これにはイチョウが持つある性質が関係している。東京の明治神宮外苑や大阪の御堂筋など、イチョウ並木がきれいな場所は日本各地にある。また、国土交通省の調査によれば、街路樹として57万本のイチョウが植えられており、樹種別ではイチョウが最も多い。街路樹にイチョウが多いのは、イチョウが「火に強い木」だからだ。

イチョウは他の木に比べて葉が厚く水分が多い。そのため、燃えにくく火に強いという性質がある。また、イチョウの葉だけでなく、幹も他の木より水分が多く、木全体が燃えにくく火事に強い。この性質から街路樹として多くのイチョウが植えられてきた。江戸時代には防火用の空地である「火除け地」にイチョウが多く植えられた。これにより火事が起きた際に火が燃え広がるのを防ぐことが出来た。



また、大正12年9月に発生した関東大震災の際には、実際にイチョウが延焼を防いだという事例も多く見られ、これにより防災を兼ねて街路樹にイチョウが多く植えられるようになった。東京都千代田区大手町には関東大震災を生きぬいたイチョウの木が現在も残っている。樹齢は約160年とされ、震災の際の炎と高温により木の表面の一部が変質したが、焼失は免れた。このイチョウは当時「帝都復興のシンボル」として注目を集め、「震災イチョウ」の名称が付けられている

・写真は東京都千代田区大手町「大手濠緑地」にある震災イチョウ

源頼朝、平清盛の名前の「の」とは？

源頼朝、平清盛、藤原道長、橘諸兄などの場合、姓と名前の間に「の」がつくが、足利尊氏、織



FIWA®通信「インベストラ이프」

田信長以降の人物には「の」がつかないのはどうしてなのだろう。

これは源、平、藤原、橘のように「の」がつくのは天皇から与えられた「氏(うじ)」という公式なものであって、源頼朝の場合は「天皇から授かった『源』の血筋を引く頼朝」という意味だ。一方、「の」がつかないものは自分が支配していた領地や地名などからとった日常的に使う「苗字」である。

ただ、徳川家康の場合、源氏の流れなので本来であれば「源朝臣(みなもとのあそん)徳川家康」である。しかし、平安末期以降は武士の勢力が強くなり、天皇との主従関係が薄れてきたことから、源氏では「足利」「徳川」、平氏では「北条」「織田」など(氏ではなく)苗字を使うようになったのである。

始球式でなぜ空振りをするのか

野球の試合開始前に「始球式」と呼ばれる来賓が投手役として投球を行うセレモニーが実施されることがある。始球式では打者はどんなボール球が来ても空振りするのが慣例だ。これは日本で最初に始球式を実施した際に、投球を行った大隈重信が偉すぎて、打者が空振りをするしかなかったからだ。

1908年(明治41年)11月22日、来日したアメリカの大リーグ選抜チームと早稲田大学野球部が対戦する際に、記念として日本初の始球式を実施することになった。その始球式でマウンドから投球を行った大隈重信の球はストライクゾーンを大きく外れてしまった。

その際、早稲田の1番打者が大隈重信の球をボールにしてはいけな思考え、わざと空振りをしてストライクにした。これ以降、始球式において打者は投手役に敬意を表すために、どんな球でも空振りをするようになったと言われている。

西表(島)をなぜ「いりおもて」と読むのか

沖縄県八重山列島の島である西表島は動植物の多様性から本年7月奄美大島、徳之島、沖縄島北部とともに世界自然遺産に登録された。沖縄県内では沖縄本島について第2位の面積を誇る西表島には星野リゾートがあり、観光地としての人気が高い。

それにしてもなぜ西表を「いりおもて」と読むのだろうか。実は沖縄では東西南北について、東を「あがり」、西を「いり」、南を「はい」、北を「にし」と言う。東と西は太陽が「上がって」「入る」ところから「あがり」「いり」と言うのである。



お金と心チャンネルより なぜ ROE は大切なのか

動画・寄稿：岡本 和久

(私が YouTube のチャンネルで配信している動画を紹介します)



今回は「なぜ ROE は大切なのか」というお話を四回にわたってします。

#1 ROEこそ価値増加の源泉 (11m06s)

<https://youtu.be/bmCWamfBxZQ>

株式を買うとは会社の資産を買うことです。企業のなかに株主が保有する株主資本がいくらの利益を生み出しているかという指標こそ株主資本利益率、つまり ROE です。株主資本が生み出す利益の一部は配当金として株主に支払われる、残りは前年の株主資本に追加される(追加分が内部留保)。株主資本は株主が企業に保有する資産なので保有している株式の価値が増えることになるのです。

20210903



#2 ROE を分解すると収益構造の変化や違いが分かる (10m39s)

<https://youtu.be/7lIXkJ34wd4>

ROE は主要な財務比率に分解できます。それらは総資産回転率、税引き前利益率、税金留保率、レバレッジです。さらに ROE から企業が事業で生み出す資金で実現できる成長力を知る方法を紹介합니다。20210910





#3 株式の期待リターンを推定できる (6m51s)

<https://youtu.be/deUypF9aBsY>

ファンダメンタル・リターンは割引率と成長率に依存しています。しかし株価は投資家の心理などにより極めて投機的な動きもします。つまり、短期的なリターンはファンダメンタル・リターンに投機的リターンが加わったものなのです。投資期間が長期化するほど投機的リターンの影響度は小さくなりファンダメンタル・リターンが決定要因として大きくなります。20210917



#4 配当金、内部留保、セルフ・ファイナンス (10m18s)

https://youtu.be/lqj6CxOz_CM

株主資本を活用して利益を生み出す。その利益を現在の ROE より高い分野に投資をすることで会社全体の ROE が上昇し、企業の潜在成長力が高まります。事業が生み出した利益を預金しているだけだと成長性は低下します。つまり毎年の利益をいかに将来のために活用していけるか、現在の平均 ROE よりも高い分野に投資を続けていけるかが企業成長のカギなのです。20210924



資産運用 「きほん」の「き」

■さまざまな相場格言と名言

洋の東西を問わず、相場に関する格言はたくさんあります。特に日本は江戸時代から米相場の伝統があり、相場に関する先人たちの知恵が凝縮されたような言葉がたくさん残っています。それらのなかで、どのような環境や時代でも通用すると思われるものを紹介しましょう。

投資で成功する最大のコツは、常に大多数の人と逆のことをするということです。みんなが強気になるほど、自分は弱気になる。みんなが弱気になるほど、自分は強気になる。その点を強調した格言としては次のようなものがあります。

「人の行く裏に道あり花の山」
(一説に千利休の言葉といわれる)

「野も山もみないちめに弱気なら、
あほうになりて米を買うべし」(三猿金泉秘録)
「麦わら帽子は冬に買え」(ウォール街の格言)

投資家の心理を的確にとらえた格言も多々あります。

「もうはまだなり、まだはもうなり」
(宗久翁秘録にある言葉)

「買いにくい相場は高い、買いやすい相場は安い」
(日本の格言)

「腹立ち売り、腹立ち買い、決してすべからず」
(宗久翁秘録)

「相場は群集心理の産物である」
(メイナード・ケインズ)



岡本 和久【編集委員】

CFA協会認定証券アナリスト
I-Oウェルス・アドバイザーズ㈱
代表取締役
日本CFA協会名誉会長

「マーケットは最大多数の参加者にとって
もっとも都合の悪いことが起こる場所である」
(私がウォール街の古老から聞いた話)

投資戦略に関連した格言もたくさんあります。
「卵をひとつのかごに盛るな」(ウォール街の格言)
分散投資を説く有名な格言です。私に言わせれば、
かごを分散するだけでなく、かごを置いておく棚も
分散すべきです。これは、100年に一度の暴落のレッ
スンであると言ってもいいでしょう。

「相場は暴落によって若返る」(日本の相場格言)
大暴落の後に続く相場は普通、それまでと大きく
性格が異なります。

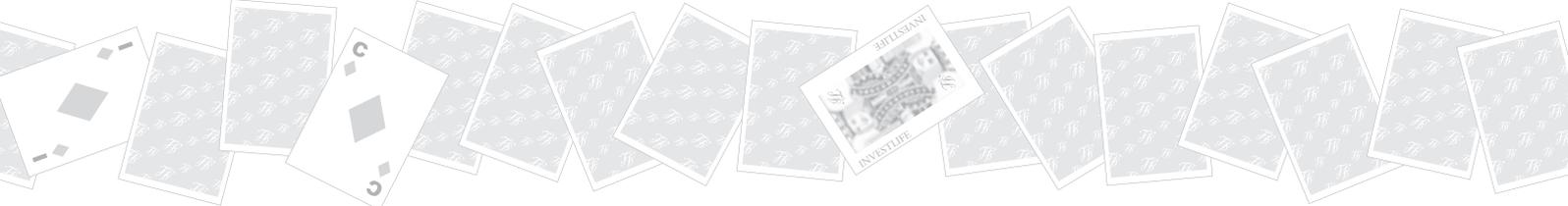
「いのち金には手をつけるな」(日本の相場格言)
要するにサテライト・ポートフォリオで損をして
も、それをコア・ポートフォリオで補うようなこと
をしてはだめですよということ。

株価の動きに関する格言です。

「山高ければ谷深し」(日本の相場格言)
もちろん、逆も真なりで、谷が深ければ山も高い
のです。

「閑散に売りなし」(日本の格言)
相場の低迷が続き、人氣が離散。悪材料ばかりで
好材料が見当たらない。そんなときは売りが出尽く
した状態で、陰の極といえる。

「半値八掛け二割引」
1000円の株価なら320円が暴落時の下値メド。要
するに3分の1。



米相場の極意を書いた三猿金泉秘録(牛田権三郎)という本に次のような文があります。

「三猿とは見猿、聞猿、言猿の三つなり。眼に強変を見て、心に強変の淵に沈むことなかれ。ただ、心に売りを含むべし。耳に弱変を聞きて、心に弱変の淵に沈むなかれ、ただ、心に買いを含むべし。強変を見、聞くとも人に語ることなかれ、言えば人の心迷わす。これ三猿の秘密なり」

株価の動きに目を奪われないこと、周りのニュースにとらわれず超然としていること。そして、相場について語らない。本当に相場を知っている人は、その怖さを嫌というほど知っている。だから、得意になって相場を語るようなことをしないものです。

格言ではありませんが、偉大な投資家たちも相場の動きと心理にフォーカスを当てて名言を残しています。そのなかでも一番有名なのが、ジョン・M・テンプレトン^{きょう}卿の以下の言葉です。

「強気相場は悲観のなかで生まれ、懐疑のなかで育ち、楽観とともに成熟し、幸福のうちに消えていく」

テンプレトン卿はそのほかにもたくさんの名言を残しています。

「悲観論が最大になったときが最良の買い場、楽観論が最大になったときが最良の売り場」

「株式市場でバーゲン株を買える唯一の方法は、多くの投資家が売っているときに買うことである」

「弱気市場は常に一時的だ。株価は景気循環の底入れに1~12ヵ月先行して上昇に転ずる」

「見通しやトレンドに注目している投資家は多数いる。それゆえ、価値に注目することが大きな利益を生む」

「祈りをもってはじめれば、思考も明晰^{せき}になり、不注意な間違いも少なくなる」

ピーター・リンチの名言。

「株価が半分に下がったぐらいで売ってしまうな

ら、売買などしない方がいい」

そして、今回の世界金融市場の混乱で、ウォーレン・バフェットがニューヨーク・タイムズ紙に寄せたこの言葉は有名になりました。

「皆が欲張りになっているときは恐怖心を持ち、皆が恐怖心を持っているときは欲張りになるのが投資のシンプルなルールである」

私は、日本では竹田和平さんの以下の言葉はとても含蓄が深いと思います。

「上がってよし、下がってよしの株価かな」
禅問答のテキスト、無門関に「非風非幡」という話が出ています。それを読んで本間宗久は相場の極意、「三位の伝」を悟ったといっています。

「非風非幡」というのはこんな話です。ある日、風で寺の幡^{はた}がそよいでいた。それを見て、ある僧は『幡が動いている』と言い、他は『風が動いている』と言い、二人は言い争いを始めました。二人は慧能禅師のもとに答えを聞きに行きます。禅師は『幡が動くのでもない、風が動くのでもない。動いているのはお前たちの心なのだ』と説いたといっています。

相場を動かすのは風(需給関係)だけでも幡(実体価値)だけでもない。それに心理が加わり三位が一体となって動いているのです。

そしてこんな格言もあります。

「金のなる木は水では生きぬ、汗をやらねば枯れてゆく」

投資をするにも少しは勉強や自律心が必要です。しかし、本当の経済的自立は、投資だけで実現するものではなく、汗水たらしてまじめに働くことで可能となるのです。

(『きほん』の「き」はI-Oウェルス・アドバイザーズのメルマガに掲載された文章を加筆修正したものです。メルマガ購読をご希望の方は住所、氏名、職業、電話、メールアドレスをご連絡ください)。

<モデルポートフォリオ:2021年10月末の運用状況>

単位: %

		トータルリターン				リスク	1万円ずつ積み立てた場合の投資額に対する騰落率			
		1ヵ月	1年	5年 (年率)	10年 (年率)	10年 (年率)	1年 12万円	5年 60万円	10年 120万円	2000年1月 ~ 262万円
4資産型	積極型	3.12	33.65	12.05	12.98	15.00	12.61	37.29	80.89	150.05
	成長型	2.34	21.44	8.48	9.61	10.21	8.30	24.97	52.44	104.20
	安定型	1.55	10.16	4.82	6.15	6.03	4.18	13.25	27.96	63.58
2資産型	積極型	6.31	40.24	14.57	14.04	16.06	15.57	47.09	95.12	189.67
	成長型	4.61	26.12	10.54	10.67	11.58	10.49	32.16	62.79	130.86
	安定型	2.91	13.19	6.43	7.21	7.81	5.65	18.13	35.13	80.11

* 投資にかかるコストは控除していない。積み立ては、税引き前分配金再投資。ポートフォリオは毎月リバランスをしたものとする。
 積み立ては計算月数分を運用したものとする。例えば1年の場合は2020年10月末に1万円投資資金を積み立て始め、2021年9月末の投資資金までとする(2021年10月末積み立て分は運用期間がないため含めていない)。
 出所:イボットソン・アソシエイツ・ジャパンがMorningstar Directにより作成。Morningstar Directについてのお問い合わせは、イボットソン・アソシエイツ・ジャパンのお問い合わせメール(<https://www.ibbotson.co.jp/contact-us/>)まで。

ポートフォリオの資産配分比率(外貨建て資産は円換算ベース)

4資産型		国内株式: TOPIX	外国株式: MSCI KOKUSAI	国内債券: NOMURA- BPI (総合)	外国債券: FTSE WGBI (除く日本)	
		積極型	40%	40%	10%	10%
		成長型	25%	25%	25%	25%
		安定型	10%	10%	40%	40%
2資産型		世界株式: MSCI ACWI (含む日本)		世界債券: FTSE WGBI (含む日本)		
		積極型	80%	20%		
		成長型	50%	50%		
		安定型	20%	80%		

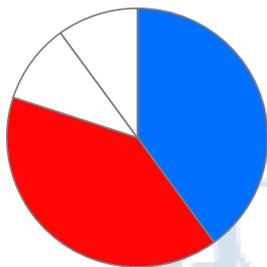
ポートフォリオは「インベストライフ」が参考のために考案した資産配分に基づき、イボットソン・アソシエイツ・ジャパンがデータを算出しています。
特定の資産配分による投資の推奨を行うものではありません。

「長期投資仲間」通信『インベストライフ』のその他の記事はこちらからご覧ください。
<http://www.investlife.jp/>

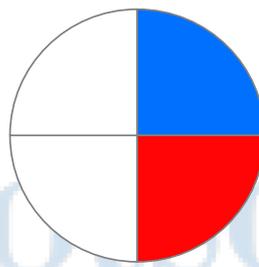
4資産型

- 国内株式: TOPIX
- 外国株式: MSCI KOKUSAI
- 国内債券: NOMURA-BPI (総合)
- 外国債券: FTSE WGBI (除く日本)

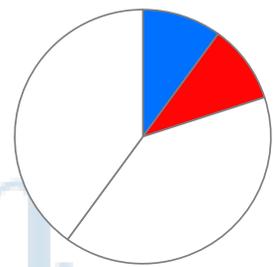
積極型



成長型



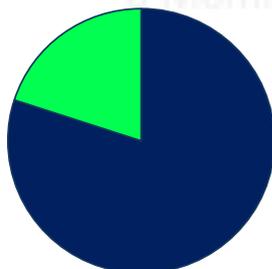
安定型



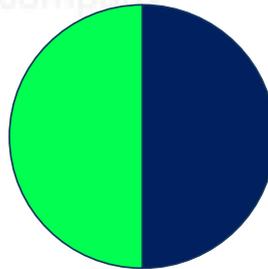
2資産型

- 世界株式: MSCI ACWI (含む日本)
- 世界債券: FTSE WGBI (含む日本)

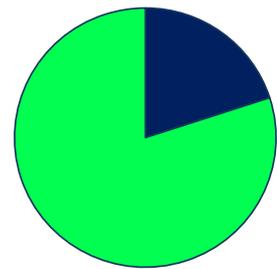
積極型



成長型



安定型



<国内で購入可能な代表的ETF:2021年10月末の運用状況>

当資料は「インベストライフ」のために、イボットソン・アソシエイツ・ジャパンがデータを算出、作成しています。特定の投資信託による投資の推奨を行うものではありません。※ファンド名をクリックするとそのファンドの詳細を見ることができます。

「長期投資仲間」通信「インベストライフ」のその他の記事はこちらをご覧ください。http://www.investlife.jp/

* 投信ブログ 「梅屋敷商店街のランダムウォーカー(インデックス投資実践記)」の管理人、水瀬ケンイチさんのご協力でお名前を選定しました。なお、国内株式、債券、コモディティについては「インベストライフ」が選定しました。

Ticker	ファンド名	トータルリターン (米ドル換算)					トータルリターン (円換算)					リスク (円換算)		1万円ずつ積み立てた場合の 投資額に対する騰落率				1万円ずつ積み立てた場合の 月末資産総額				純資産 2021年10月末		総経費率 または 信託報酬 (%)	イボットソン 分 類	連動を目指す 投資対象指数
		1ヵ月	1年	5年 (年率)	7年 (年率)	10年 (年率)	1ヵ月	1年	5年 (年率)	7年 (年率)	10年 (年率)	10年 (年率)	10年 (年率)	1年 12万円	5年 60万円	7年 84万円	10年 120万円	1年 12万円	5年 60万円	7年 84万円	10年 120万円	百万ドル	億円			
1308	上場インデックスファンドTOPIX (日興AM)	-3.55	18.50	8.06	7.93	8.20	-1.43	29.25	9.84	8.19	12.39	18.66	14.20	8.89	28.01	36.56	70.48	13.07	76.81	114.71	204.57	68,583	78,202	0.10	国内株式・ 大型ブレンド型	TOPIX(配当込み)
1348	MAXIS トピックス上場投信 (三菱UFJ国際)	-3.55	18.51	8.06	7.92	8.19	-1.43	29.27	9.84	8.19	12.38	18.66	14.20	8.89	28.01	36.55	70.43	13.07	76.81	114.70	204.52	21,392	24,392	0.09	国内株式・ 大型ブレンド型	TOPIX(配当込み)
1554	上場インデックスファンド世界株式 (MSCI ACWI)除く日本(日興AM)	4.55	36.55	14.71	10.93	10.79	6.85	48.94	16.60	11.20	15.08	19.61	15.79	18.70	55.76	68.24	110.31	14.24	93.46	141.32	252.37	58	66	0.26	外国株式・ 世界型(除く日本)	MSCI ACWI ex Japan指数(円換算)
VT	Vanguard・トータル・ワールド・ストックETF	5.08	37.99	14.88	10.83	11.68	7.39	50.51	16.77	11.10	16.01	19.39	14.87	18.70	55.95	69.61	115.49	14.24	93.57	142.47	258.59	25,166	28,696	0.08	外国株式・世界型	FTSE グローバル・ オールキャップ指数
I00	iShares® グローバル 100 ETF	6.42	41.13	17.77	12.62	12.57	8.75	53.93	19.71	12.89	16.93	19.91	14.79	22.18	68.18	85.80	136.22	14.66	100.91	156.07	283.47	3,649	4,160	0.40	外国株式・世界型	S&P グローバル 100 指数
TOK	iShares® MSCI コクサイ ETF	6.48	42.35	16.29	11.80	12.80	8.82	55.26	18.20	12.07	17.16	20.00	15.22	21.92	62.53	77.42	129.47	14.63	97.52	149.03	275.36	206	235	0.25	外国株式・ 世界型(除く日本)	MSCI KOKUSAI(コクサイ)指数
EFA	iShares® MSCI EAFE ETF	3.05	34.40	9.80	6.37	7.31	5.32	46.59	11.60	6.63	11.47	19.58	15.26	14.98	35.10	40.93	66.40	13.80	81.06	118.38	199.68	57,938	66,064	0.32	外国株式・ 大型ブレンド型	MSCI EAFE 指数
VSS	Vanguard・FTSE・オールワールド (除く米国)スモールキャップETF	2.94	37.33	10.30	7.53	7.84	5.20	49.80	12.12	7.79	12.02	20.04	16.81	16.22	40.44	47.79	75.16	13.95	84.27	124.14	210.20	9,940	11,334	0.11	外国株式・ 中・小型ブレンド型	FTSEグローバル・ スモールキャップ(除く米国)指数
VTI	Vanguard・トータル・ストック・マーケットETF	6.72	44.05	18.93	14.56	16.09	9.06	57.12	20.89	14.84	20.59	20.77	15.63	23.05	73.78	94.66	169.79	14.77	104.27	163.51	323.75	283,289	323,020	0.03	米国株式・ 大型ブレンド型	CRSP UST-トータル・マーケット指数
VB	Vanguard・スモールキャップETF	4.91	48.15	16.04	12.04	14.25	7.22	61.60	17.95	12.31	18.68	23.91	19.10	19.12	60.74	76.09	136.16	14.29	96.44	147.91	283.39	49,484	56,425	0.05	米国株式・ 小型ブレンド型	CRSP USスモールキャップ指数
EEM	iShares® MSCI エマージング・ マーケット ETF	0.89	15.60	8.63	4.88	4.23	3.11	26.09	10.42	5.14	8.26	19.50	17.36	4.47	27.96	36.19	51.10	12.54	76.78	114.40	181.32	30,011	34,220	0.68	外国株式・ 新興国型(複数国)	MSCI エマージング・マーケット指数
VWO	Vanguard・FTSE・ エマージング・マーケットETF	1.12	17.51	8.81	5.16	4.83	3.34	28.17	10.60	5.41	8.89	19.54	17.28	6.85	31.47	39.37	56.00	12.82	78.88	117.07	187.19	80,116	91,352	0.10	外国株式・ 新興国型(複数国)	FTSEエマージング指数
FM	iShares® MSCI フロンティア 100 ETF	4.43	39.95	10.63	3.85	—	6.73	52.65	12.45	4.10	—	—	—	25.89	40.19	44.58	—	15.11	84.11	121.45	—	524	598	0.79	外国株式・ 新興国型(複数国)	MSCI フロンティア・マーケット 100 指数
IGOV	iShares® 世界国債(除く米国)ETF	-0.39	-3.68	1.47	0.75	0.55	1.80	5.06	3.14	1.00	4.45	7.69	6.68	1.41	6.72	7.27	15.11	12.17	64.03	90.10	138.13	1,183	1,349	0.35	外国債券・世界型	S&Pシティグループ・ インターナショナル・ トレジャリー・ボンド指数(除く米国)
AGG	iShares® コア 米国総合債券市場 ETF	-0.05	-0.54	3.04	3.06	2.93	2.14	8.49	4.74	3.31	6.92	7.88	3.09	5.52	13.74	15.13	29.30	12.66	68.25	96.71	155.16	89,187	101,695	0.04	米国債券・ 中長期型	パークレイズ米国総合指数
TIP	iShares® 米国物価連動国債 ETF	1.10	6.67	4.48	3.77	2.90	3.32	16.34	6.20	4.03	6.89	7.90	4.34	9.78	22.08	23.59	35.33	13.17	73.25	103.82	162.40	35,765	40,781	0.19	米国債券・ インフレヘッジ型	パークレイズ 米国TIPS指数(シリールL)
RWX	SPDR ダウ・ジョーンズ インターナショナル リアル エステート ETF	2.39	31.73	4.46	2.62	5.41	4.64	43.68	6.18	2.87	9.49	18.73	16.26	13.24	18.26	18.44	36.79	13.59	70.95	99.49	164.15	880	1,004	0.59	海外不動産 (除く米国) セクター型	ダウ・ジョーンズ・グローバル (除く米国) セレクト・リアル・ エステート・セキュリティーズ指数
IYR	iShares® 米国不動産 ETF	7.08	44.31	10.91	9.22	10.52	9.43	57.40	12.74	9.49	14.80	19.24	16.30	25.96	47.18	54.56	94.96	15.12	88.31	129.83	233.95	7,244	8,260	0.41	米国不動産 セクター型	ダウ・ジョーンズ米国不動産指数
GSG	iShares® S&P GSCI コモディティ・ インデックス・トラスト	5.87	71.97	4.12	-6.10	-6.09	8.20	87.57	5.83	-5.87	-2.45	23.40	20.75	35.74	30.49	22.88	6.68	16.29	78.29	103.22	128.02	1,427	1,627	0.75	コモディティ・総合	S&P GSCI商品指数
GLD	SPDR®ゴールド・シェア	1.48	-6.37	6.40	5.74	-0.13	3.71	2.13	8.15	5.99	3.74	14.14	15.84	3.59	26.97	31.51	35.86	12.43	76.18	110.47	163.03	55,846	63,679	0.40	コモディティ・貴金属	金地金価格 (ロンドン午後決め値)

*積み立ては税引き前分金再投資、計算月数分を運用したものとします。例えば1年の場合は2020年10月末に1万円で積み立てを開始し、2021年9月末投資分までの2021年10月末における運用成果とする(2021年10月の積み立て額は入れない)。ご出所: MorningstarDirect のデータを用いてイボットソン・アソシエイツ・ジャパンが作成。MorningstarDirectについてのお問い合わせはイボットソン・アソシエイツ・ジャパンのお問い合わせメール(https://www.ibbotson.com.jp/contact-us/)にてお気軽にご返信ください。 Copyright ©2021 Ibbotson Associates Japan, Inc.