

配当収益で創る自己年金

- ・早期退職後でも悠々自適
- ・本当に安心できる年金
- ・人生のリスク分散法の1つとして

(上記は客寄せのパンダ・振りです)



2013年・2月初版
2013年・8月改定1
2013年・12月改定2
2016年・7月改定3

目次・アジェンダ

- ❁ ベストケースなら1000万の資金で月に20万の収入
- ❁ 配当収益が崩れる事例(リスクの紹介)
- ❁ 大きな収入があった時に資産運用を考える
- ❁ 株の配当とファンドの配当
- ❁ 基準価格の変動を試みる
- ❁ 配当を期待するなら長期運用で考える
- ❁ 長期投資の運用例
- ❁ 資産運用は長期・中期・短期
- ❁ リスクの分散は投資分散と時間分散
- ❁ 為替と基準価格



1000万の資金で月に20万の配当収入

🌸 ファンド例で題目が可能かを検証

- 🌸 エマージング・ハイ・イールド・ボンド・レアル
- 🌸 2012年5月購入__基準価格:¥6,486 手数料:3.68%
- 🌸 1000万 1485万口 ($10,000,000 \times (1-0.0368) \div 6,486$)
- 🌸 1万口あたりの配当¥160 ¥237,600/月配当

エマージング・ハイ・イールド・ボンド・レアル 分配金履歴

分配金履歴	
2013/1/21	140 円
2012/12/20	140 円
2012/11/20	140 円
2012/10/22	140 円
2012/9/20	140 円
2012/8/20	140 円
2012/7/20	160 円
2012/6/20	160 円
2012/5/21	160 円
2012/4/20	160 円

日付	基準価格	純資産 (百万)
2013年1月	7.236	147.965
2012年12月	6.660	124.670
2012年11月	6.211	109.151
2012年10月	6.332	107.780
2012年9月	6.186	103.662
2012年8月	6.240	102.614
2012年7月	6.298	101.641
2012年6月	6.219	96.895
2012年5月	6.486	97.827
2012年4月	7.359	107.430



<http://stocks.finance.yahoo.co.jp/stocks/chart/?code=0231310C>

購入時手数料率(税込)	3.68%
購入時手数料額(税込)	0 円
解約時手数料率(税込)	0%
解約時手数料額(税込)	0 円
購入時信託財産留保額	0%
解約時信託財産留保額	0%
信託報酬及び監査報酬(税込)	1.90%

5月購入としたのはベストケースを選んだ為

- ・翌月から元本割れで税金払い無し
- ・23万まるまる収入になります



配当が減るリスクの事例

- ❁ 先のページでは配当が貰えるベストの場合を紹介しました
- ❁ ここでは、ベストケースが崩れる事例を紹介していきます
- ❁ 配当金が減る場合
 - ❁ 口あたりの配当金¥160 ¥140 ¥120 ¥60・・・など減る場合
 - ❁ 基準価格が上昇し税金を取られる様になると $¥140 \times 0.9 = ¥126$ (実質)、2月からは税率が上がり、 $\times 0.8 = ¥112$ へ更には復興税も・・・
 - ❁ この為、先のページで見た収入から**23万 20万 18万 16万**と月に貰える額が減るわけです
- ❁ 逸失利益の例
 - ❁ こちらは購入タイミングで結果が変わる事例です
 - ❁ 基準価格が安い時に購入できれば購入口数が増え配当が増えます
 - ❁ ファンド購入後に基準価格が下がると元本割れを起こし非税なります
 - ❁ 逆の場合は配当が減る事になる訳です
- ❁ ただ、ベスト場合は稀ですから、あまり欲張らずに
- ❁ 銀行定期に預けるより良いかなくらいに考えてください。

参考: ファンドと月分配金は下記URLで見れます。

<http://www.morningstar.co.jp/webasp/yahoo/DividendsCalendar.aspx?YM=201301>



大きな収入があった時に資産運用を考える

❁ 臨時収入があった時

- ❁ 退職金、保険金
- ❁ 定期の満期解約
- ❁ 印税収入、賞金、懸賞金

❁ 多く人は手元に金銭があると財布の紐がゆるくなり浪費に近い買い物をしがちです

❁ 昔はゆうちょ定期にしましたが

❁ あまりに金利が低く・・・気が向きません

❁ そこで資産運用とくにファンドを検討しませんか

❁ 最近は銀行での取り扱いも増え手軽になりました

❁ 配当や分配金を月々貰えるのも1つの楽しみです

❁ 資金が日々変動するもの良い？ 刺激です



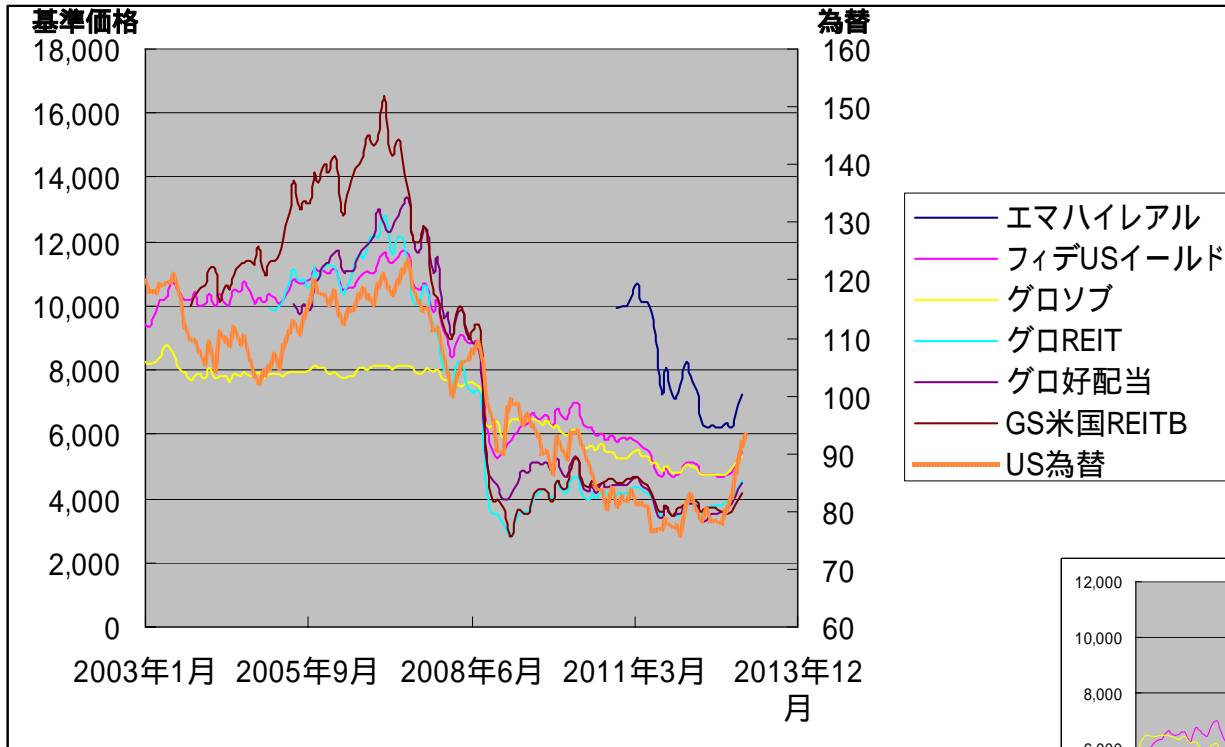
株の配当とファンドの分配金

- ❁ ちょっと、ここで言葉の整理です。
- ❁ これまで配当と言ってきましたが正しくは。
 - ❁ 株_配当(年に1,2回)
 - ❁ ファンド_分配金(毎月、隔月、4半期、半年、年など様々)
 - ❁ 株主や顧客に対して利益の還元
 - ❁ 利益の還元は金銭だけでなく物場合もあります
 - ❁ 航空券、映画の優待券、お肉や牡蠣など投資先の種類に応じて様々
- ❁ 配当、分配金の多い訳
 - ❁ ファンド(株もそうですが)の場合は概ね資金集めです
 - ❁ 高配当を餌に先ずは客を集めます
 - ❁ 一定期間後の配当は会社や運営サイドの実力です
 - ❁ 震災前の東電は年利7%~10%、医療関連は5%弱
 - ❁ 今は基準価格低くそれに合わせて配当も低いですが
 - ❁ 景気が良くなり基準価格が上がれば配当も増えてくると思います
 - ❁ 海外ファンドは為替の影響も強く受けます



基準価格の変動を見る

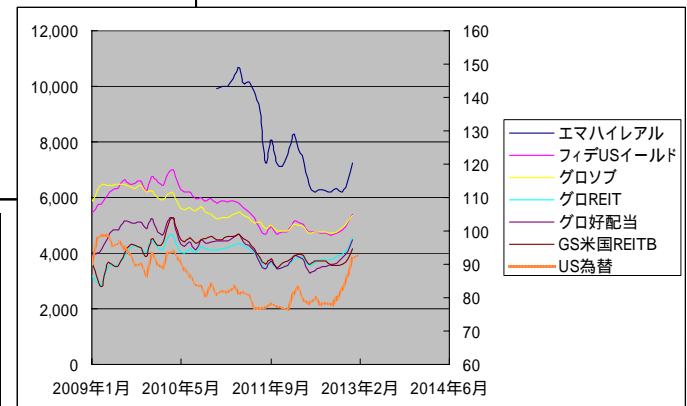
🌸 ここ10年の基準価格と為替の変動を見てみる



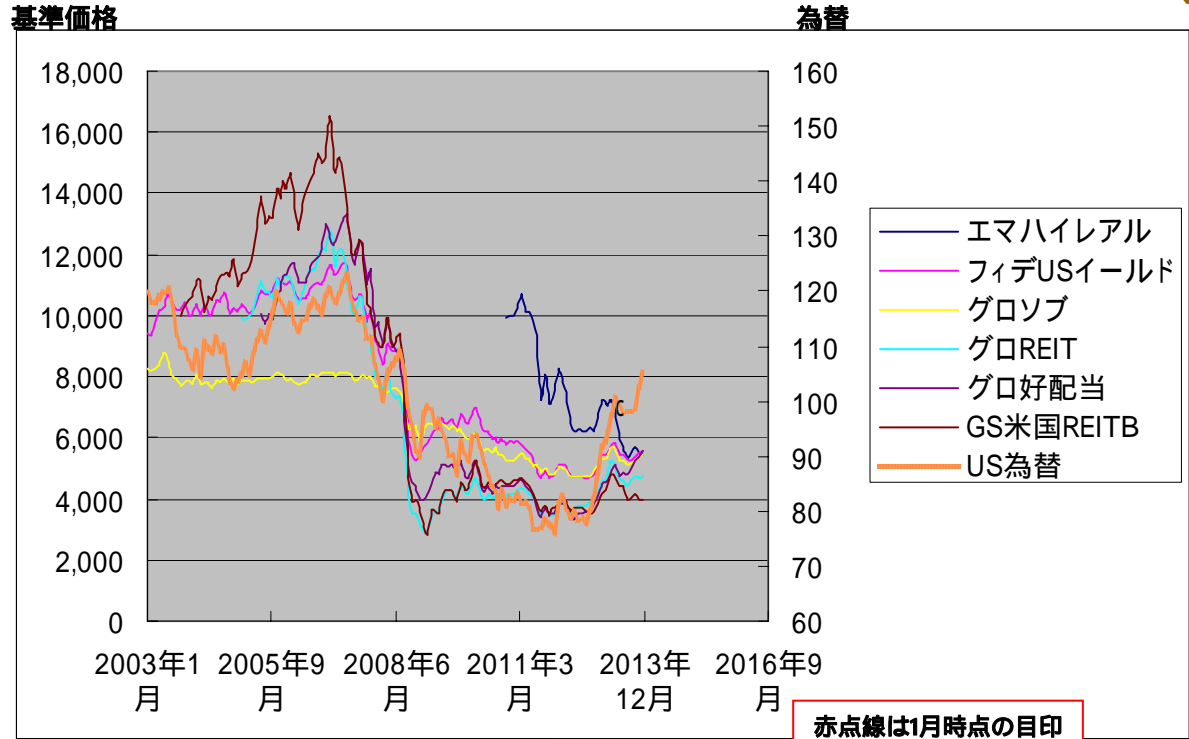
- ・為替に影響を強く受けている
- ・基準価格が1万以上の時期もある
- ・基準価格が4千円を切る時もある
- ・基準価格の開始は1万
- ・振れ幅はGSREITが大きく
- ・グロソブ、USイールド(債券)の底値はREIT、株より上にある

この表は2012年1月までのデータ。次ページに12月までデータ分を記載

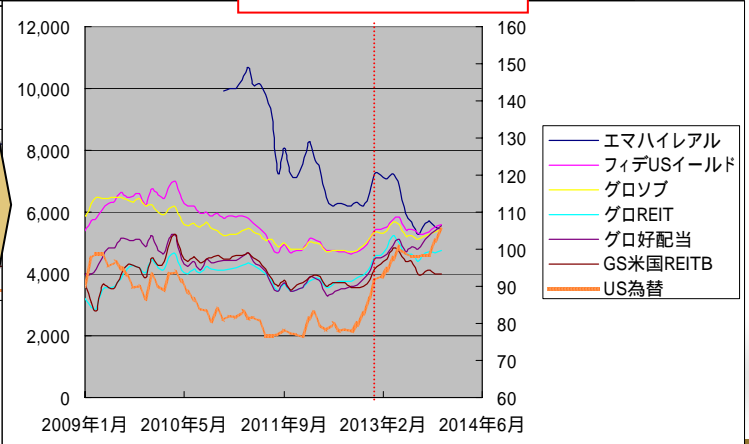
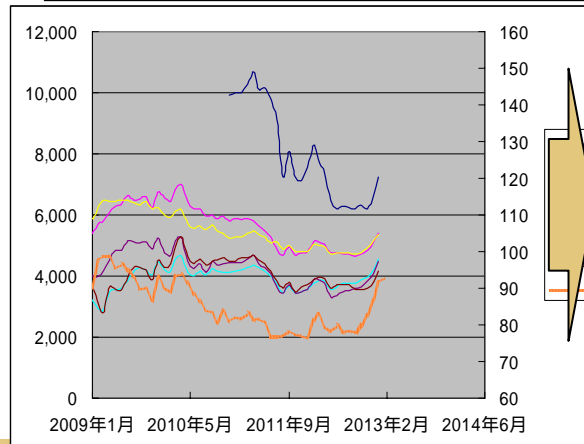
エマハイレアル	エマージングハイイールドボンドリアル	海外債券	社債
フィデUSイールド	フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド	海外債券	社債
グロソブ	グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)	海外債券	国債
グロREIT	グローバルREITオープン	海外株式	不動産
グロ好配当	グローバル好配当株オープン	海外株式	株
GS米国REITB	GS米国REITファンドB(毎月分配ヘッジなし)	海外株式	不動産



基準価格の変動を見る(更新後)



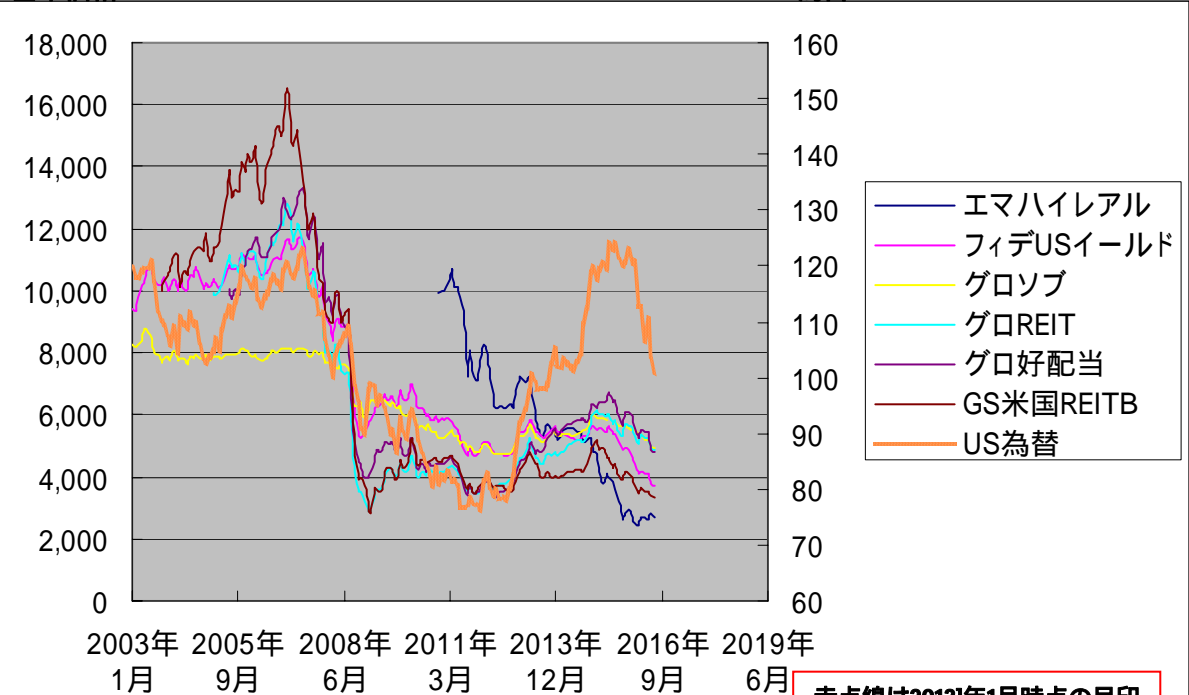
- ・1月には為替、基準価格など全てが上がる期待感があった。
- ・その後も為替は上昇し、それに連動するように先進国の株、債券を取り扱うファンドは上昇傾向。
- ・ただ新興国の債券は価値を下けている



基準価格の変動を見る(再更新後)

基準価格

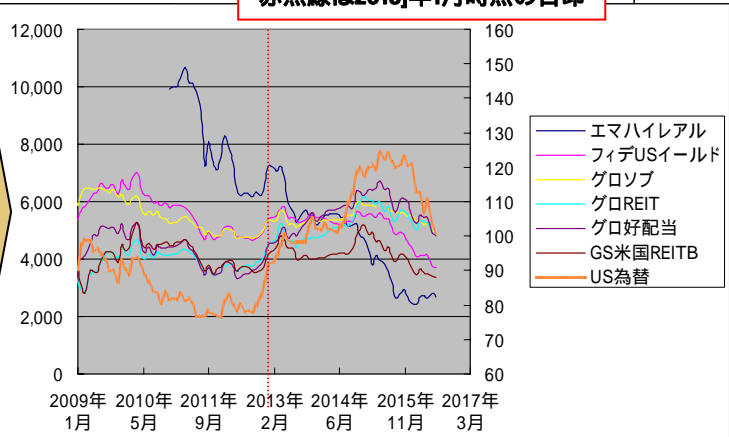
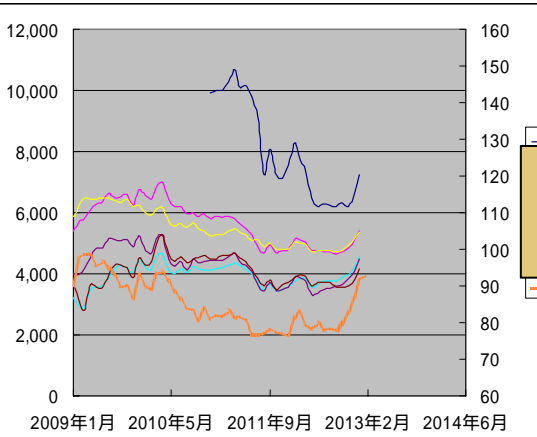
為替



2016年7月まで
データ分を記載

- ・2013年1月には為替、基準価格など全てが上がる期待感があった。
- ・その後も為替は上昇し、それに連動するように先進国の株、債券を取り扱うファンドは上昇傾向。
- ・ただ新興国の債券は価値を下げている

赤点線は2013年1月時点の目印



ここまでの整理と纏め

- ❁ ファンドには利回り24%の高配当のモノがある
- ❁ 退職金などの1000万の資金があれば月配当20万の機会もある
- ❁ ただ、高利回りファンドの配当はいずれ下がる
- ❁ 最終的な利回りは10%超えれば上等
- ❁ 基準価格の変動は為替の変動に連動
- ❁ 元本割れの危険を減らすには不況の時期に増資するのがリスク低減効果が高い
- ❁ 基準価格は変動(振れ幅)は国債 < 社債 < 株 < リートの順に大きくなる(ように見える)



リスク回避を考える

- ❁ 10年間の基準価格の変動を見ても判るように価格は常時変動している
- ❁ 結果的に変動上下の推移は判るが現時点から次の動きは恐らく判らない
- ❁ ただ、判る事もある
 - ❁ 常に変動し上昇下降が続く時期がある
 - ❁ ファンド銘柄やグループにより変動傾向は違う
- ❁ 少なくとも投資先は複数に分ける(投資分散)
- ❁ 投資する時期にも時間差を付ける(時間分散)
- ❁ 運用以外にも国内預金をする
- ❁ など選択を増やしリスクを回避は必要
- ❁ 運用の組合せで安定した利潤を確保したい



資産運用は長期・中期・短期で

❁ 運用期間により稼ぎ時が違う

❁ 短期運用は変動が激しい時が稼ぎ時

- 例えるなら、狩り
- 10分、1時間と短い期間で収支・利益を決める(売る)
- 上下の変動があれば、そこに益を見出す

❁ 長期運用は不況の時期(底値)で投資する

- 例えるなら、農耕
- 不況の時期が種まきの時期
- 高値の時に稲を収穫する様に利益を得る
- 増えた実や葉を摘むように配当を得る



ファンドも短期運用(売って利益確定する)面があります。
本当に利益を上げている方は短期・長期・貯蓄のバランスよく行ってます

高利回りの一例

< 高配当株の一例 >

コード	銘柄名	株価	1株配当	配当利回り	会社概要
2420	エーザイ	3020円	150円	4.97%	神経系、消化器系に強い医薬品の会社です。
7533	イー・アクセス	18350円	800円	4.36%	ISP向けADSL回線卸業者。年4回配当。 10年7月移動体通信のイー・モバイルと経営統合。
6412	平和	1352円	60円	4.44%	パチンコ機・パチスロ機の大手です。 オリンピアを完全子会社化しています。
2353	日本駐車場開発	3495円	150円	4.29%	駐車場のコンサルタントを手がける会社です。
3375	小野薬	4030円	180円	4.47%	医療用品を作っている会社です。 バイオ医薬品の開発に力を入れています。
7614	ローソン	4570円	170円	3.72%	三菱商事傘下で業界2位。 全国展開で西日本に強いのが特徴。
6488	オートバックスセブン	3620円	135円	3.73%	自動車用品店国内最大手。 欧州、アジアにも展開しています。
4327	東燃ゼネラル石油	904円	38円	4.20%	石油精製の大手。 東レと合併でリチウム電池フィルム製造。

・株の配当利回り
 ・アパート経営の利回り
 アパート経営などは20%を超える
 利回りも見られ、20%以上の配当が
 できる仕組み(可能性)も伺える

< アパート経営 > (価格が投資で家賃収入が配当にあたる)

物件種別	価格	住所	想定利回り	築年数
中古アパート	3,730万円	愛知県一宮市浅井町尾	11.00%	1990年6月
中古アパート	6,100万円	広島県呉市阿賀8	5.20%	2008年1月
中古アパート	1,380万円	北海道札幌市北区北2	11.73%	1988年12月
中古アパート	1,200万円	群馬県前橋市山王町1	8.50%	1986年7月
中古アパート	5,000万円	三重県伊勢市神社港	11.46%	1994年1月
中古アパート	2,500万円	三重県津市垂水	9.02%	2006年6月
中古アパート	8,600万円	大阪府池田市石橋3	6.40%	1988年1月
中古アパート	3,200万円	北海道札幌市西区発寒	13.35%	1997年12月
中古アパート	13,500万円	東京都世田谷区新町1	7.10%	1991年2月
中古アパート	2,000万円	北海道札幌市東区北3	15.03%	1994年4月
中古アパート	2,100万円	兵庫県姫路市野里同心	14.52%	1989年7月
中古アパート	9,200万円	北海道札幌市北区拓北	13.21%	2005年1月
中古アパート	2,900万円	長野県長野市川中島町	11.60%	1988年5月
中古アパート	4,780万円	愛知県弥富市平島町甲	12.05%	1990年10月
中古アパート	2,980万円	東京都八王子市小比企	10.80%	1984年8月
中古アパート	2,500万円	北海道札幌市東区北3	20.88%	1989年6月
中古アパート	3,700万円	東京都八王子市上柚木	10.02%	1981年4月
中古アパート	12,500万円	静岡県湖西市梅田94	12.17%	1995年12月



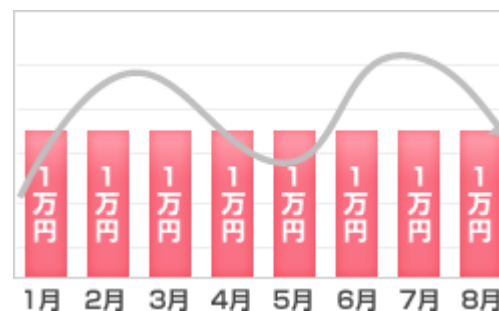
資産運用に纏わる名言

- ❁ 卵を一つの籠に入れるな
 - ❁ 一つの籠に全て卵を入れてしまうと落とした時に全てを失ってしまう
- ❁ チャールズ・エリスが選ぶ大投資家の名言
 - ❁ ・株式市場が動く方向とタイミングを予測するのは、ほとんどギャンブルの域をでない。
 - ❁ ・人間とは経験とともに賢くなるわけではなく、経験から学ぶ能力に応じて賢くなる。
 - ❁ ・どんなに人気のある業種や銘柄でも、その人気は長続きしない。また、いったん人気落ちると、回復するには、何年も時間がかかるのが普通である。
 - ❁ ・収益力の低い企業を買うよりもすばらしい業績の企業をそれなりの値段で購入するほうがよい。
 - ❁ ・市場平均を上回るにはまず忍耐力が必要。割安株がその本来の価値においつき、キャピタルゲインを生むまでに何年という時間がかかる。5年から8年は保有する覚悟がいる。
- ❁ ウォーレン・バフェットの口ぐせ
 - ❁ 近視眼的な投資では理性を失い、結果としてお金と時間を失う
 - ❁ 自分の思い込みや偏見から解放された客観的な評価を探す
 - ❁ 株が下落したときに売ってはいけない。むしろ買うべき



時間分散について補足説明

- ❁ 時間分散は理解しづらいので補足を入れます
- ❁ 積立など定期的に一定額を投資することで、一時的な価格変動のリスクを分散させる効果が期待できます。積み立てる銘柄や商品を多様化すれば、さらなる分散効果が期待できます。



大事なのは愛でる事

- ❁ 資産運用で大事なことは見続けること
- ❁ 毎日見る必要はありません
- ❁ 月に一度、3ヶ月に一度のペースで構いません
- ❁ 愛でる事は、資産が健全か見つめてあげる事なのです

❁ 銀行の投資運用は3ヶ月ごとにレポートが出ます

❁ 下記も参考に

- 女子アナ山崎茉莉、お金と共働き宣言！
- 第五回：お金をとことん愛でる
- <http://finance.yahoo.co.jp/smbc/02/page06.html>
- http://www.youtube.com/watch?v=sWZ1zMt1ZOM&feature=player_embedded



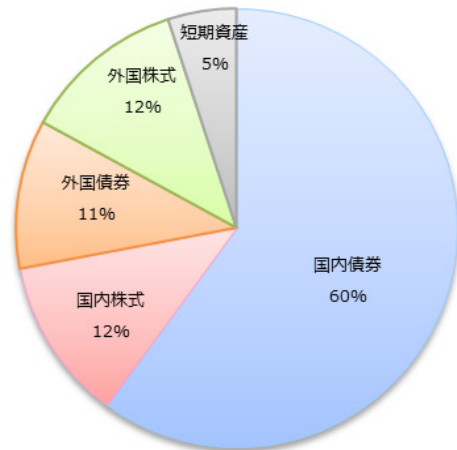
まとめ

- ❁ 年金は複数の株や債券、ファンドの組み合わせです。
- ❁ ファンドが利益を上げる仕組みがあります。
- ❁ リスクを理解すればリスクを軽減する事ができます。
- ❁ 年金を運用する機関や業者はこの2つを知る者であり、預かった資産を知見を元に運用します。
- ❁ 私たちもこの2つの事を覚えれば自ら年金を運用できるので
- ❁ 仕組みを知ることによって他人に任せるのだけでなく
- ❁ 自分の意思で決められるようになるのです
 - ❁ いつから年金暮らしを始めるか
 - ❁ その年金運用が正しか判れば安心できます



付録

🌸 年金資産構成割合のポートフォリオ (この比率を維持することで長期的には資産が増えていく)



<他メモ書き>

1) 日本社会の現状と未来

日本の借金¹は1000兆円。でもアメリカの国債100兆円が日本の国債に含まれる。

2) 保有資産の相続対策

日本には1500兆円の貯蓄と1000兆円の不動産資産がある。
しかも、この資産の6割を60歳以上の高齢世帯が保有している。
日本の借金解消を相続税でまかなう準備を国は進めて来た。
これまでは相続税の対象は全体2~3%、今後は7%以上(都心は20%)が対象になる。

3) 話題のNISA(少額投資非課税制度)のメリット・デメリット

税金が掛からず渡せる金額が年間100万(110万)
NISAは年100万まで5年間で500万まで非課税
メリットは年間100万まで非課税
デメリットは最後はプラスで終わらないと損失がでる(不利になる)。

