

配当収益で創る自己年金2

- ・自己年金1を読んで
- ・銀行1本で運用する難しさ
- ・年利20%を実現できるのか

2024年・9月初版



目次・アジェンダ

- ❁ 概要
- ❁ 過去の資料、自己年金1でのおさらい
 - ❁ 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)
 - ❁ 基準価格の変動を試みる
 - ❁ リスク回避の考え方
- ❁ **10**年前とファンドの運用状況は変わっている
- ❁ 分配金利回り**20%**以上のファンドを探す
- ❁ リスク分散と高利回りを併用するのは難しい
- ❁ 株をメインにしたファンドのリスク性



◆まとめ(概要)

- ❁ 分配金年利**20%**以上のファンドは今も存在する(**24/8/24**)
- ❁ ただ株をメインのファンドの為、分配金は変動しており分配金が殆ど出ない月があるかも知れない
- ❁ リートや債券をメインにしたファンドには高利回りのものは少ないので組み入れるとパフォーマンスが落ちる
- ❁ 銀行の取り扱うファンドで年利**20%**出るものは殆ど無い
- ❁ 証券会社を絡めての資産運用は資金のやり取りや管理が複雑になる(資料未作成です)
- ❁ 複数の口座を持つと管理が難しいので用途毎に使い分ける事を勧めたい(資料無いです)



自己年金1のおさらい

時間があれば**10**年以上前に作った資料だが読んで欲しい



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・リアル

🌸 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 × (1-0.0368) ÷ 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・リアル 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	基準価額	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**・・・などと減る場合
 - ❁ **基準価格が上昇し税金を取られる**様になると**¥140**×**0.9**→**¥126**(実質)、2月からは税率が上がり、×**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>



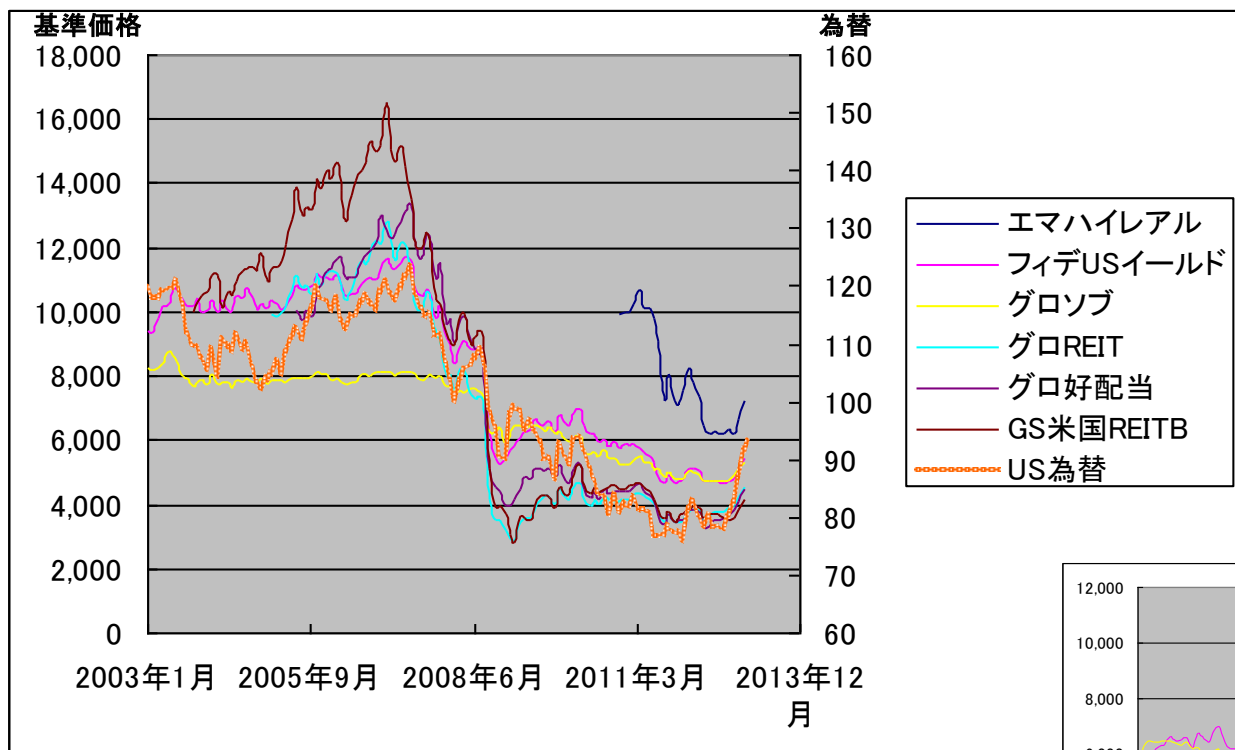
株の配当とファンドの分配金

- ❁ 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**12**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

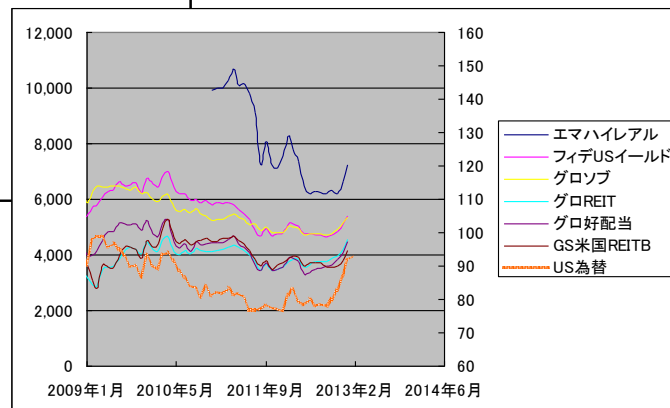
🌸 ここ10年の基準価格と為替の変動を見てみる



- ・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

エマハイリアル	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



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
- ❁ ①少なくとも投資先は複数に分ける(投資分散)
- ❁ ②投資する時期にも時間差を付ける(時間分散)
- ❁ ③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



10年前と違う状況

銀行のみでの運用は難しそうです



リスク回避すると利回りが下がる

- ❁ この**10年**で株を取り扱うファンド以外は分配金が余り出なくなっている。
- ❁ 銀行で買える分配金を出すファンドもこの**10年**で少なくなった
- ❁ ただ、現在でも年利**20%**を超えるファンドは存在する
- ❁ 銀行だけでは選べるファンドも限られるで証券会社で取り扱っているファンドも対象にしたい
- ❁ ①投資先は複数に分ける(分散投資する)と年利が落ちる
- ❁ ②株をメインにしているファンドは分配金が振れが大きい
- ❁ ③高額配当は長く続かない場合が多い
- ❁ 運用の組合せで安定を取ると利潤の額が下がる



年利20%以上のファンドを探してみる①

分配金利回り順リスト

2024/8/24

ファンド名/カテゴリー	基準価額	直近分配金	分配金利回り	決算頻度
	(前日比)			
GS 日本株・プラス(通貨分散コース)	9,083	10	46.52%	年12回
国内株式型 国内大型バリュー	98			
グロース・オポチュニティD(毎月・予想分配型・H無)	11,933	300	32.41%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-101			
JPM・アメリカ成長株(H無、毎月)予想分配型	12,110	400	29.94%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	86			
ニッセイ/バトナム・グローバル好配当株式	9,607	15	29.06%	年12回
国際株式型 グローバル・除く日本 (為替ヘッジ無)	41			
AB・米国成長株投信Dコース(H無) 予想分配金	11,304	200	29.00%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-77			
野村 未来トレンド発見D(H無)予想分配金提示型	11,363	200	28.98%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-25			
Rogge世界ハイブリッド証券フレアル(毎月)	1,270	30	28.04%	年12回
国際債券型 グローバル・含む日本 (為替ヘッジ無)	-14			
米国リート・プレミアム(毎)通貨プレミアム	1,086	25	27.78%	年12回
国際REIT型 特定地域 (為替ヘッジ無)	6			
イノベーション・インサイト 世界株式戦略(予想分配型)	11,772	100	27.70%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-143			
りそなアジア・ハイ・イールド債券F高金利	1,018	20	27.50%	年12回
国際債券型 ハイイールド債 (為替ヘッジ無)	0			



年利20%以上のファンドを探してみる②

ファンド名/カテゴリー	基準価額	直近分配金	分配金利回り	決算頻度
	(前日比)			
フィデリティ・米国株式F(毎月・予想分配提示・H無) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	12,395 -40	300	26.54%	年12回
豪州高配当株ツインαファンド(毎月分配型) 国際株式型 オセアニア (為替ヘッジ無)	908 -1	20	26.40%	年12回
UBS グローバルDX株式(予想分配金提示型) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	11,076 -103	100	25.94%	年12回
マニュライフ・新グローバル配当株F(毎月) 国際株式型 グローバル・含む日本 (為替ヘッジ無)	10,563 35	30	25.08%	年12回
MHAM 米国好配当株式F(毎月決算型)H無 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	11,336 8	15	23.83%	年12回
三井住友・グローバル好配当株式オープン 国際株式型 グローバル・除く日本 (為替ヘッジ無)	10,569 75	15	23.54%	年12回
ニッセイ・メタバースワールド(予想分配型) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	11,457 -137	200	23.29%	年12回
GS 米国成長株集中投資ファンド 毎月決算 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	10,746 -92	100	23.07%	年12回
グローバル・ストック Dコース 国際株式型 グローバル・含む日本 (為替ヘッジ無)	10,889 -102	200	21.84%	年12回
フィデリティ・世界割安成長株 D(毎月・予想分配・H無) 国際株式型 グローバル・含む日本 (為替ヘッジ無)	10,691 12	100	21.54%	年12回



年利20%以上のファンドを探してみる③

ファンド名/カテゴリー	基準価額	直近分配金	分配金利回り	決算頻度
	(前日比)			
フィデリティ 世界バリュー株D(毎月・予想分配・H無) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	10,736 30	100	21.48%	年12回
グローバルAIファンド(予想分配金提示型) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	10,537 -136	200	20.61%	年12回
ワールド・ファイブインカム・F(毎月) バランス型 安定成長	10,622 12	10	19.98%	年12回
グロス・オポチュニティC(毎月・予想分配型・H有) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ有)	11,374 -156	200	19.95%	年12回
インベスコ 世界厳選株式<H無>(毎月決算型) 国際株式型 グローバル・含む日本 (為替ヘッジ無)	9,189 -111	150	19.35%	年12回
アメリカン・エクイティ・αクワトロ(毎月) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	1,851 -17	30	19.27%	年12回
北米高配当株ファンド(毎月決算型) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	12,105 -54	40	19.08%	年12回
ロボット・テクノロジー関連株 -ロボテック-(毎/予想分配) 国際株式型 グローバル・含む日本 (為替ヘッジ無)	10,473 -84	100	18.94%	年12回
米国小型ハイクオリティファンド(毎月決算) 国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	10,335 -32	240	18.23%	年12回
JPM アジア・オセアニア高配当株式ファンド 国際株式型 エマージング・複数国 (為替ヘッジ無)	9,961 70	70	18.10%	年12回



年利20%以上のファンドを探してみる④

ファンド名/カテゴリー	基準価額	直近分配金	分配金利回り	決算頻度
	(前日比)			
ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月)H無	10,212	150	17.55%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-43			
財産四分法ファンド(毎月決算型)	10,417	10	17.50%	年12回
バランス型 安定成長	17			
米国株主還元株αクワトロプレミアム(毎月)	3,415	50	17.34%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-46			
りそな・世界資産分散ファンド	10,004	15	17.08%	年12回
バランス型 バランス	49			
米国リバーサル戦略ツインαネオ(毎月分配)	3,226	50	17.03%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-3			
ポーレン米国グロース株式(予想分配型)	9,973	100	16.97%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-47			
サイバーセキュリティ株式(H無)予想分配型	10,736	0	16.60%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-109			
ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株D(毎・予想・NH)	10,994	100	16.45%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	51			
GS 日本フォーカス・グロース毎月	11,118	100	16.36%	年12回
国内株式型 国内大型グロース	56			
三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月)	9,503	10	16.35%	年12回
バランス型 安定成長	25			



年利20%以上のファンドを探してみる⑤

ファンド名/カテゴリー	基準価額	直近分配金	分配金利回り	決算頻度
	(前日比)			
DWS欧州ハイ・イールド債券F(リラ)(毎月)	1,478	20	16.32%	年12回
国際債券型 ハイイールド債 (為替ヘッジ無)	7			
世界6資産均等分散ファンド(毎月分配)	10,460	10	16.29%	年12回
バランス型 バランス	24			
みずほ 好配当世界株オープン	10,399	15	16.07%	年12回
国際株式型 グローバル・除く日本 (為替ヘッジ無)	9			
AB・世界SDGs株式(予想分配型)	10,681	200	15.91%	年12回
国際株式型 グローバル・含む日本 (為替ヘッジ無)	-3			
グローバル・ディスラプター成長株(予想分配型)	10,572	200	15.89%	年12回
国際株式型 北米 (為替ヘッジ無)	-127			
ダイワ 米国高金利社債F(通貨)通貨S(毎月)	3,772	50	15.86%	年12回
国際債券型 ハイイールド債 (為替ヘッジ無)	-10			
りそなアジア・ハイ・イールド債券フレアル	1,500	20	15.85%	年12回
国際債券型 ハイイールド債 (為替ヘッジ無)	-14			
ピクテ 日本ナンバーワン・ファンド(毎月)	12,489	285	15.84%	年12回
国内株式型 国内大型ブレンド	112			
世界高配当株セレクト(払出し)毎月・H有	3,778	47	15.80%	年12回
国際株式型 グローバル・含む日本 (為替ヘッジ有)	19			
GアロケーションF毎月・限定H(払出)	2,025	25	15.70%	年12回
バランス型 バランス	-1			



年利20%以上のファンドを調べて

- ❁ 株を取り扱うファンドが多い
- ❁ リートや債券を扱うファンドが少なかった
- ❁ 銀行で購入可能なファンド(毎月配当あり)は...
 - ❁ 三井住友銀行_インベスコ世界厳選株式<H無し>
 - ❁ 三菱UFJ銀行_AB・米国成長株投信(H無)
- ❁ 直近分配金と分配金利回りで乖離がある
 - ❁ 分配金が安定して毎月同額が出てない証拠
 - ❁ 直近分配金**10**円で利回り**40**%などは毎月の配当額差が大きい
 - ❁ 直近分配金と利回りを見ると配当が増加減傾向が分かる
- ❁ 証券会社でも全てのファンドを取り扱っている訳では無い
- ❁ 分配金のファンド詳細は目論見書等で調べる
- ❁ 目論見書は取扱会社のホームページにもある
- ❁ 高利回りを維持しての分散投資は難しい
 - ❁ 特にリートや債券メインのファンドを入れにくい



銀行窓口からのサポート

- ❁ 希望にそうファンドを探してくれる
- ❁ 情報はくれるがリスク資産は勧めてくれない
- ❁ 1種類のファンドを集中して購入は止められる
- ❁ サポートには色々制限があるらしい(国の指導より)
- ❁ 最終的には自己判断・自己責任になる
- ❁ リスク分散に外貨貯金や保険を勧めてくる場合もある
- ❁ 個人的な窓口を利用した感想
 - ❁ 三井住友銀行_ユーザに寄り添って一緒に考えてくれる
 - ❁ 三菱**UFJ**銀行_知識は豊富だが忙しそう
 - ❁ みずほ銀行_サポートツールが豊富
 - ❁ ネット証券のお客様窓口で運用相談は期待薄
 - ❁ たまたまかも知れませんが...



◆まとめ

- ❁ 分配金年利**20%**以上のファンドは今も存在する(**24/8/24**)
- ❁ ただ株をメインのファンドの為、分配金は変動しており分配金が殆ど出ない月があるかも知れない
- ❁ リートや債券をメインにしたファンドには高利回りのものは少ないので組み入れるとパフォーマンスが落ちる
- ❁ 銀行の取り扱うファンドで年利**20%**出るものは殆ど無い
- ❁ 証券会社を絡めての資産運用は資金のやり取りや管理が複雑になる(資料未作成です)
- ❁ 複数の口座を持つと管理が難しいので用途毎に使い分ける事を勧めたい(資料無いです)



付録



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。

