

#3

正しい投資信託えらび
の原理原則
～要約版～

勉強会クラスの説明

勉強会クラスでは、皆さんの資産形成に役立てていただきたいので、
『ご質問や感想など**積極的な参加**』をお願いいたします。私からもお聞きします ✨

◇進め方

- ・グループLINE：勉強会の質問はこちらにお願いします（セミナーの内容やお金の質問）
- ・30分お話 ➡ 30分質疑応答や補足事項で進めます
- ・さいごにアンケートを取らせていただきますので回答をお願いします

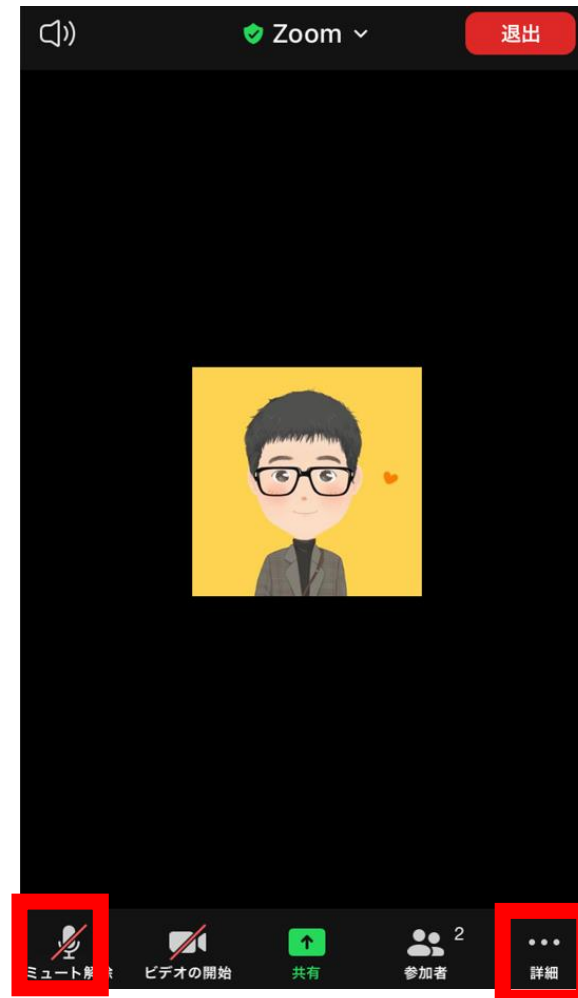
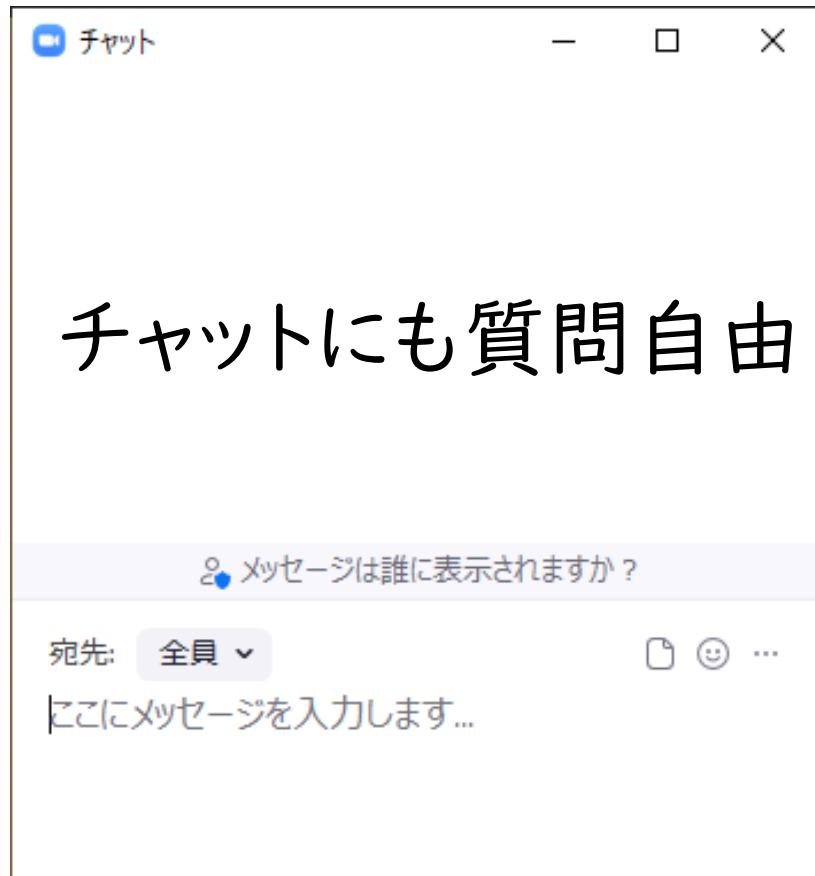
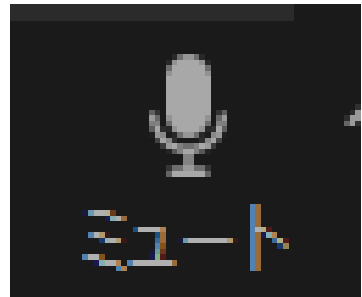
◇注意事項

- ・勉強会中に得た内容や個人情報などは外部に漏らさない
- ・勉強会やグループチャットにおいて、他者への誹謗中傷を禁止する。
- ・どんな簡単な質問でも聞いてください。あなたの質問が他の人の知識UPにつながります。

勉強会中のご質問は基本「声で」

PCの場合

スマホの場合



本日の勉強会の目次

1

商品選びができない背景

2

商品選びの原理原則10選

3

商品選びの中でもおすすな商品3選

4

これから新NISAになると変わる、商品の選び方

5

まとめ

今回は超厳選して説明します。
本日説明できない内容は、
今後取り上げていきます。

アンケートでいただいた内容

<今後のテーマ案>

◎今までよりも多く投資が出来るようになりますが、その分多くの銘柄を選び買う必要があるのか、今まで購入してた銘柄の積立金額を上げた方が良いのか？その辺りがよく分かっていません →今後この辺取り上げます

◎iDeCoについて。家計簿や副業など、今後のテーマも楽しみ →はい、もちろんです

◎保険のつみたて、という畧 そのカラクリ説明します！みたいな →承知しました

<その他>

◎一生懸命やれば絶対よくなるな、と思えました。

◎目標金額がまだふわふわしている

◎新NISAの金額は分かっていましたが、より詳しく理解できました

◎新NISA変更のポイントがおさえられていて、とてもわかりやすかったです。
変更に伴うQAが参考になりました。

貯金の目標金額をどのように考えて決めていくかも課題だなと思いました。

Q 商品をどうやって選びましたか？

A

誰かのおすすめ
で選んだ

- Twitter
- WEB検索 など

B

自分で自信を持って
選んだ

- 原理原則の理解
- 検索から選んだ

つみたてNISAで選べる商品数

開始当時よりも圧倒的に数が増えている

つみたてNISA対象商品の分類(2023年2月9日時点)

つみたてNISA対象：221本

開始当時が()の本数
対象は102本のみ

		国内	内外	海外
公募投信	株式型	44本 (31本)	17本 (2本)	55本 (31本)
	資産複合型	5本 (2本)	91本 (36本)	2本 (1本)
E T F		3本 (0本)	—	4本 (0本)

※()内の数字は、届出開始当初(2017年10月2日)の商品数

なぜ増えてきているのか？

日本の投資信託業界が抱えている闇

多くの投資信託が金融機関（銀行や証券会社）の手数料稼ぎの道具にされてきた



指定インデックス投資信託の要件

- 政令の要件
- 信託契約期間が無期限又は20年以上であること
 - 分配頻度が毎月でないこと
 - ヘッジ目的の場合等を除き、デリバティブ取引による運用を行っていないこと

上記の政令の要件に加え、以下の要件を満たすことが必要

<共通要件>

以下の要件を全て満たすこと

- ・ 告示において**指定されたインデックス**に連動していること（別表）（注1）
- ・ 主たる投資の対象資産に株式を含むこと
- ・ 販売手数料：**ノーロード**（注2）
- ・ 受益者ごとの信託報酬等の概算値が通知されること
- ・ **金融庁へ届出**がされていること

①国内資産を対象とするもの

金融庁「長期の資産形成にふさわしい」ものに限定

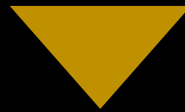
投資信託の本数が5660本あるのに
つみたてNISA対象は221本のみ

- ・ 長期投資に向いている商品がない・・・
- ・ ほとんどが短期投資向きの商品・・・

新NISAになると、全商品が選べるため
学んでおかないと知らずに失敗する・・・

“99%”の人が商品選びを理解していない

- ☑ なんとなくで商品を選んでしまっていた
- ☑ 周りの人のオススメ商品を選んでしまっていた
- ☑ 正直、商品を理解できていなかった
- ☑ 目論見書すら見たことがない
- ☑ 雑誌や本やYouTubeの言いなりで選んだ



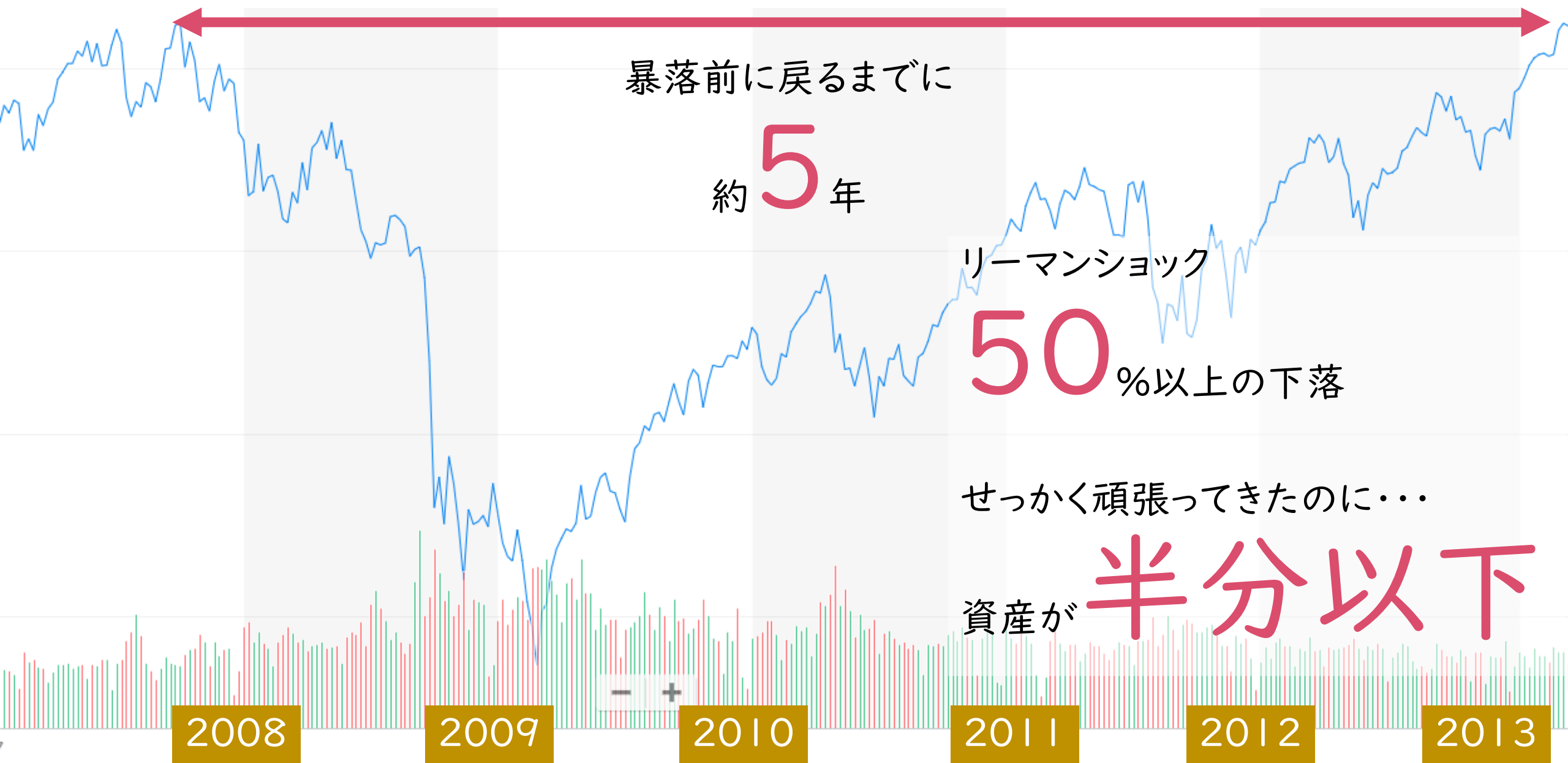
続けられずに絶対に成功できない

つみたてNISAや新NISAやiDeCoは、
『商品選び』を学ばないと
絶対に自信が持てず成功できない理由がある

- ①投資の成績は商品選びで決まる
- ②暴落は10年に1回は必ず起きる
- ③大切なお金を投資をしている
- ④1000万円以上の大きな資産になる

おすすめ商品を考えずに選ぶと何がダメなの？

出典:Yahoo finance



現実的には・・・商品選びが非常に難しい理由の例

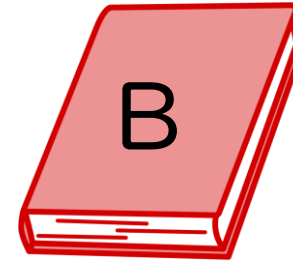
おすすめ商品が毎年変化する上に、人によって違いすぎるから。

書籍A



VS

書籍B



日本株

選ぶべき

選んではいけない

理由) 日本はGDP世界第3位なんだから
入れないはおかしい

理由) 日本は少子高齢化があるため、
日本に投資をするくらいなら全世界や米国

著者が日本株を含むファンドを販売していると、悪くいうことができない・・・

現実的には・・・商品選びが非常に難しい理由

例) セゾン投信社長の中野氏の本
※前提として、私は著者の中野氏を尊敬している

- ①2014年:全世界に分散すべき
- ②2019年:国際分散で日本が入っているもの選べ

→まず自らの書籍で矛盾が生まれてしまっている・・・

日本株を選ぶべき理由:今世界第3位の時価総額だから

長期投資の原理原則は、将来値上がりの期待できるものへ投資をすることなので、「今」は関係ない。
明らかなポジショントークになっている。

2014年

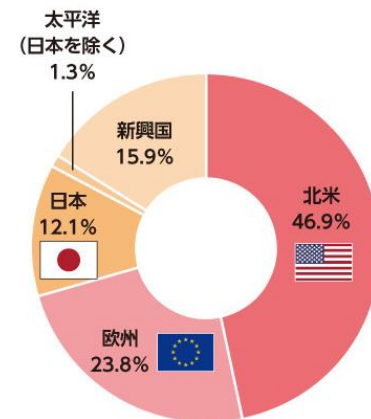


2019年



※買わなくて良いです。

セゾン投信は
日本株を含んだ商品を販売



長期投資で選ぶ投資信託のポイント10選

条件

内容

- 1 株式中心を選ぶ
- 2 インデックス・ファンドを選ぶ
- 3 純資産総額が増えているファンドを選ぶ
- 4 コストができるだけ安いものを選ぶ
- 5 為替ヘッジなしを選ぶ
- 6 ファミリーファンド方式を選ぶ
- 7 分配金なし（再投資）を選ぶ
- 8 運用報告書が読める商品を選ぶ
- 9 将来成長が期待できるS&P500 or 全米株式 or 全世界株式を選ぶ
- 10 自分の頭で理解できる商品を選ぶ

長期投資で選ぶ投資信託の原理原則

- ①将来値上がりの期待できるコストを抑えた商品を選ぶこと
- ②自分の頭で理解でき、自信を持って商品を選ぶこと

	基本条件	比較条件1	比較条件2
毎月積立額 ?	30000 円	30000 円	30000 円
積立期間 ?	20 年 ヶ月	20 年 0 ヶ月	20 年 0 ヶ月
リターン ?	2.9 %	3 %	3.1 %
最終積立金額 ?	974 万円	985 万円	996 万円

※たった0.1%の違いでも長期では数十万円になるため、コストは抑えること

長期投資で選ぶ投資信託のポイント10選

条件	内容
1	株式中心を選ぶ
2	インデックス・ファンドを選ぶ
3	純資産総額が増えているファンドを選ぶ
4	コストができるだけ安いものを選ぶ
5	為替ヘッジなしを選ぶ
6	ファミリーファンド方式を選ぶ
7	分配金なし(再投資)を選ぶ
8	運用報告書が読める商品を選ぶ
9	将来成長が期待できるS&P500 or 全米株式 or 全世界株式を選ぶ
10	自分の頭で理解できる商品を選ぶ

成長が期待できる条件

コストの条件

理解して選べる条件

長期投資で選ぶ投資信託の原理原則

実際に検索ツールを使って検索をしてみることに

Rakuten 楽天証券

楽天証券

投信スーパーサーチ

詳細な条件でファンドを探せます。条件を選ぶと、すぐに結果が表示されます。

イチ押し条件で検索 < ファンドアナリスト厳選ファンド ファンドアワード受賞ファンド ファンドスコア上位ファンド >

検索条件

キーワードを入力

注目キーワード

☐ 低リスクファンド (13)
☐ ESG (79)
☐ 予想分配金提示型 (31)

取引種別

選択条件0項目 条件をクリア 条件を保存 保存した条件で探す

2649 件中 1-20件を表示 表示件数 20件

基本情報 運用方針 ファンドスコア リターン シャープレシオ・標準偏差 レポート ランキング

比較リスト(0/5)を確認する

SBI証券

SBI証券

投資信託 パワーサーチ

検索結果 2,658 件 表示件数 20件

基本情報 手数料等費用 分配金情報 投資指標 運用方針

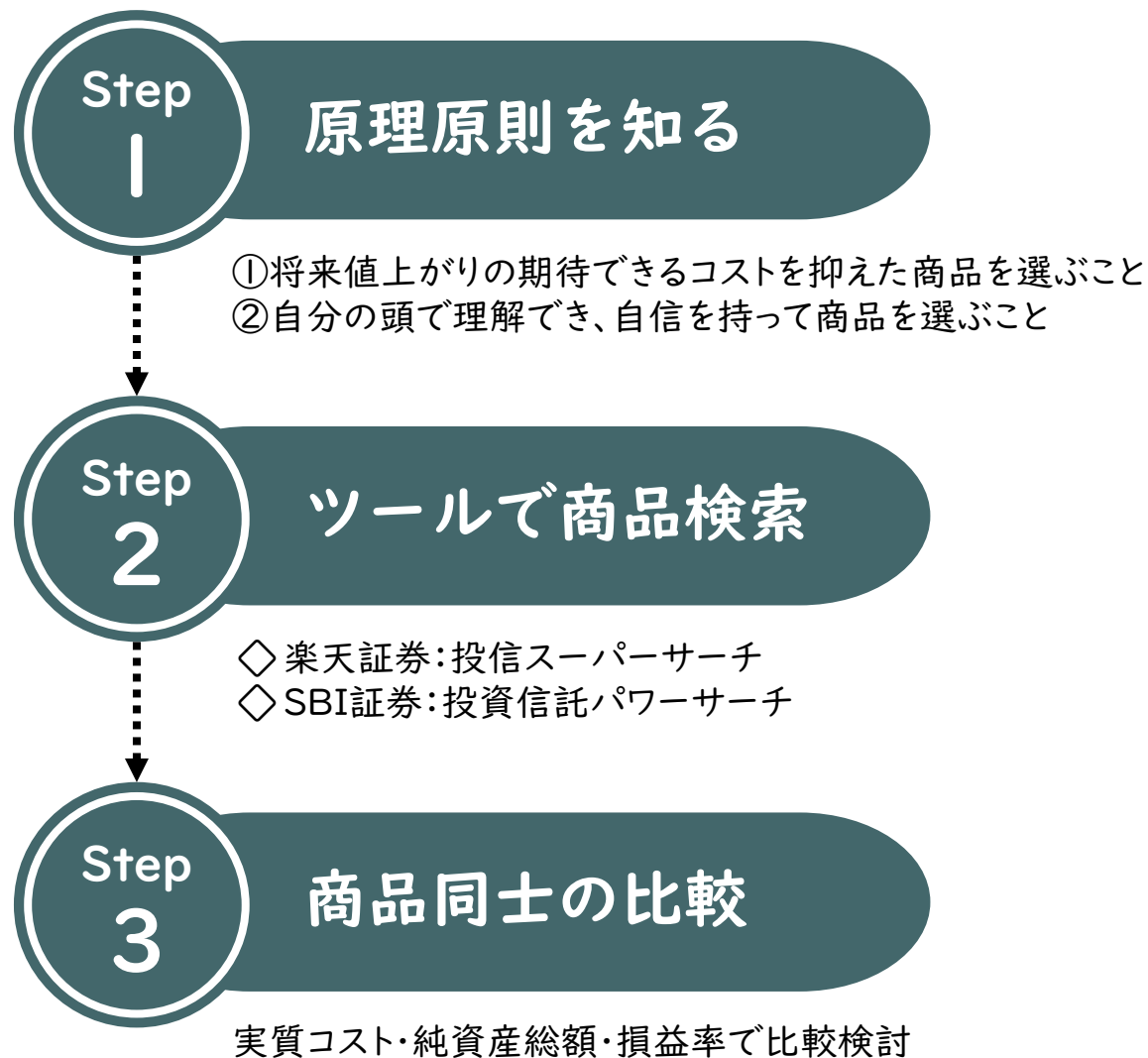
ページ 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 1-20件 (2658件中) ←前へ 次へ→

ファンド名	分類 地域	基準価額 (前日比)	純資産 (百万円)	スター レーティング	販売金額 ランキング	(※1) 買付 手数料	比較
SBI-SBI・V・S&P500インデックス・ファンド (愛称: SBI・V・S&P500)	国際株式 北米	17,064 (+267)	600,855	-	1 →	なし	☐
ニッセイ国際・eMAXIS・Slim							

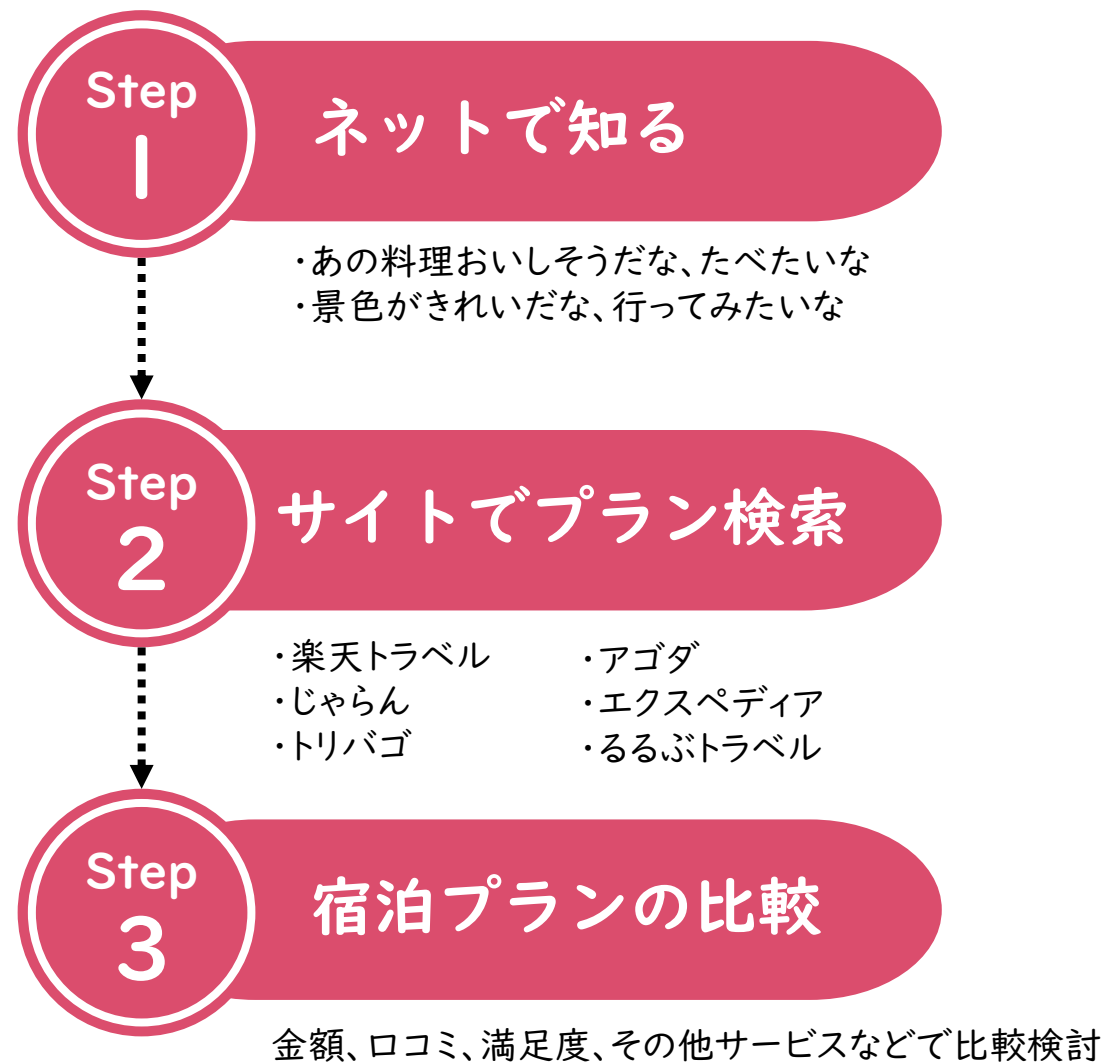
検索後に商品を比較検討し決める
※旅行サイトを使って比較するイメージ

たとえばなら、宿泊場所を決めるのにています

投資信託の選び方



宿泊場所の選び方



メリット・デメリットまとめ

	S&P500	全米株式	全世界株式
メリット	・米国株式市場全体約80% ・組入銘柄の入れ替えがあるため、米国市場全体の動きを概ね反映 ・過去利回り7%以上	・S&P500よりも広く分散（約4000銘柄） ・過去80年間、小型株のリターンが大型株より大きい ・有名著書でも全米押し	・分散投資の超王道 ・リバランス不要 ・米国市場に振り回されない
デメリット	・アメリカだけでも集中しているのに、さらにその約500社であるため、全米や全世界と比べると、集中投資 ・今後も米国が強いか不明	・小型株や中小株を含む以上は成績に足を引っ張る企業が含まれる ・S&P500より運用コストが高い商品しかない	・過去10年は米国の方が利回り5倍以上 ・成長性の低い国も含まれる ・「米国でよいのは？」の声に耐える必要がある

商品選びの中でもおすすな商品3選

全世界株式

eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー)

S&P500

eMAXIS Slim 米国株式(S&P500)

全米株式

楽天・全米株式インデックス・ファンド

総合順位	米国株式	インデックス指数
1	eMAXIS Slim 米国株式 (S&P500)	S&P500
2	SBI・V・S&P500インデックス・ファンド	S&P500
3	iFree S&P500インデックス	S&P500
4	楽天・全米株式インデックス・ファンド	CRSP U.S. Total Market
5	SMBC・DCインデックス S&P500	S&P500
6	つみたて米国株式 (S&P500)	S&P500
7	NZAM・ベータ S&P500	S&P500
8	ステートストリートS&P500	S&P500
9	eMAXIS NASDAQ100インデックス	NASDAQ100
10	iFree Next NASDAQ100インデックス	NASDAQ100
11	農林中金<パートナーズ> つみたてNISA米国株式 S&P500	S&P500
12	インデックスファンドNASDAQ100 (アメリカ株式)	NASDAQ100
13	SBI・V・全米株式	CRSP U.S. Total Market
14	Smart-i S&P500インデックス	S&P500
15	NZAM・ベータ NASDAQ100	NASDAQ100
16	PayPay投信 NASDAQ100インデックス	NASDAQ100

総合順位	全世界株式	インデックス指数
1	eMAXIS Slim 全世界株式(除く日本)	MSCI ACWI(除く日本)
1	eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー)	MSCI ACWI
3	野村つみたて外国株投信	MSCI ACWI(除く日本)
4	楽天・全世界株式インデックス・ファンド	FTSE Global All Cap
5	SBI・全世界株式インデックス・ファンド	FTSE Global All Cap
6	三井住友・DCつみたてNISA・全海外株インデックスファンド	MSCI ACWI(除く日本)
7	eMAXIS 全世界株式インデックス	MSCI ACWI(除く日本)
8	eMAXIS Slim 全世界株式(3地域均等型)	合成インデックス
9	全世界株式インデックス・ファンド	MSCI ACWI
10	たわらノーロード 全世界株式	MSCI ACWI
11	つみたて全世界株式	MSCI ACWI
11	SBI・V・全世界株式インデックス・ファンド	FTSE Global All Cap
13	Smart-i Select 全世界株式インデックス	MSCI ACWI
14	Smart-i Select 全世界株式インデックス(除く日本)	MSCI ACWI(除く日本)

出典:各商品の目論見書と運用報告書より

これから新NISAになると変わる、商品の選び方

つみたてNISAの商品数
221本
(2023年2月17日現在)



新NISAになると、
一般NISAの分商品数がふえる

つみたてNISA対象商品の分類(2023年2月9日時点)

つみたてNISA対象：221本

		国内	内外	海外
公募投信	株式型	44本 (31本)	17本 (2本)	55本 (31本)
	資産複合型	5本 (2本)	91本 (36本)	2本 (1本)
E T F		3本 (0本)	—	4本 (0本)

※()内の数字は、届出開始当初(2017年10月2日)の商品数

一般NISAも**つみたてNISA**も
どちらの枠も使える

新NISA

新NISAは
年間計**360**万円

成長投資枠
年240万円

成長投資枠：240万円
一般NISAを継承
(レバレッジ投信は除く)

つみたて投資枠
年120万円

つみたて投資枠：120万円
つみたてNISAを継承

まとめ 新NISAになる前にできる商品選び

投資信託の選び方



長期投資で選ぶ投資信託のポイント10選

条件	内容
1	株式中心を選ぶ
2	インデックス・ファンドを選ぶ
3	純資産総額が増えているファンドを選ぶ
4	コストができるだけ安いものを選ぶ
5	為替ヘッジなしを選ぶ
6	ファミリーファンド方式を選ぶ
7	分配金なし(再投資)を選ぶ
8	運用報告書が読める商品を選ぶ
9	将来成長が期待できるS&P500 or 全米株式 or 全世界株式を選ぶ
10	自分の頭で理解できる商品を選ぶ

2023年のうちに、
つみたてNISAで選べる商品の原理原則を理解し、
自分で選べるようになっておくこと

知識0から誰でもできる 完全ロードマップ

夢

Step5 副業・投資

Step4 毎日楽しむ

Step3 つみたてNISA満額

Step2 生活費の6か月分の確保

Step1 つみたてNISAを開始

3ステップで
お金の不安を消す

ご質問タイム

今までの説明の中で
わからない点はありませんか？

または

聞いてみたいことはありますか？

◇今後の予定 ※2月24日(金)はお休み

今後の予定や内容は
前後する可能性あり

2月17日(金) 商品選びの原理原則

3月3日(金) (投資の深堀) 成長投資枠の戦略や投資の極意

3月10日(金) つみたてNISAの満額の次は? 33333円以上でどうするのか?

3月17日(金) ノーリスクで副業する方法

3月24日(金) 家計簿の賢い方、勘定科目の考え方

テーマ候補

- ・将来の老後資金のための積立金額の具体的な決め方
- ・年金の計算方法や確認方法

など