

#45（修正）



資産形成の学校

投資の応用

新NISAの投資 タイミングの考え方

よく頂く疑問

Q

勉強したら暴落が
来ることもわかるように
なりますか？

Q

結局投資って安いときに
買って、高いときに売る
ただそれだけなので
簡単じゃないですか？

Q

ふくちゃんは5年で
資産3000万円を作った
なら、いい投資タイミング
知ってるんじゃないの？

Q

あまっっているお金は
今すぐ投資をした方が
よいのでしょうか？

結論

A

新NISA枠にとられず
特定口座でも即座に
余剰資金を投資した方が
資産をふやしていける

つづき

余剰資金があれば
新NISAに即座の投資が
管理もしやすいので
王道の最適解である

つづき

タイミングは読めない

(未来は誰にも不明)

ことを腑に落とさないと
結局失敗してしまいます

結論 投資する金額の最適解まとめ

	投資の考え方	預貯金の考え方
貯金が少ないとき	月100円で大丈夫 新NISAを少額で開始	生活防衛資金を 優先にして貯める
生活防衛資金が 貯まったとき	新NISA1800万円を 最速で埋める (即座の投資)	生活防衛資金や 直近5年以内のお金 は必ず保持
さらに投資を していきたいなら	余剰資金ができれば、 夫婦分の枠や 特定口座で投資をする	生活防衛資金や 直近5年以内のお金 は必ず保持

(過去動画) 積立金額の基本的な考え方

基本的には、

生活防衛資金(生活費の6か月分)+直近5年以内
に使うお金を確保した上で、それ以外の金額は投資に回す

直近5年以内に
すぐ使うお金
(近い将来使う)

◆ すぐ使うお金は暴落を考慮し、手元に置いておく
例)

- ・教育費に300万円かかる
- ・車を3年後に乗り換える
- ・家の修繕や家電製品を買い替える

生活防衛資金
(生活費の6か月分)

◆ ケガや病気等のいざというときの当面の生活費のお金
また、暴落時に短期で売らないようにするためのお金

例) 毎月の生活費が約30万円であれば、約180万円

投資に回してよい金額

余剰資金 (投資をするお金)

資産をふやしていきたいなら、
余剰資金は投資に回すのが王道の考え方
※銀行に預けておいてもふえないから

直近5年以内に
すぐ使うお金
(近い将来使う)

生活費6か月分

生活防衛資金 (投資をしないお金)

ステージ①の現役時代は、
定期収入があるため、防衛資金を確保すれば
他は投資に回すのが王道の考え方

#37

資産形成の学校

出口戦略

ステージ別
出口戦略の暴落対策

結論の理由を説明

Q

新NISAの枠を
最短で埋めるのが
1番良いのでしょうか？

質問の説明

新NISAの投資枠

年間上限360万円

成長投資枠
年 **240** 万円

つみたて投資枠
年 **120** 万円

例えば、1800万円の余剰資金がある場合
(年利4%ずつ増えたと想定)

◆ ケース①: 15年で埋める場合

2024年は120万円投資

2025年は120万円投資

...

2038年は120万円投資

◆ ケース②:

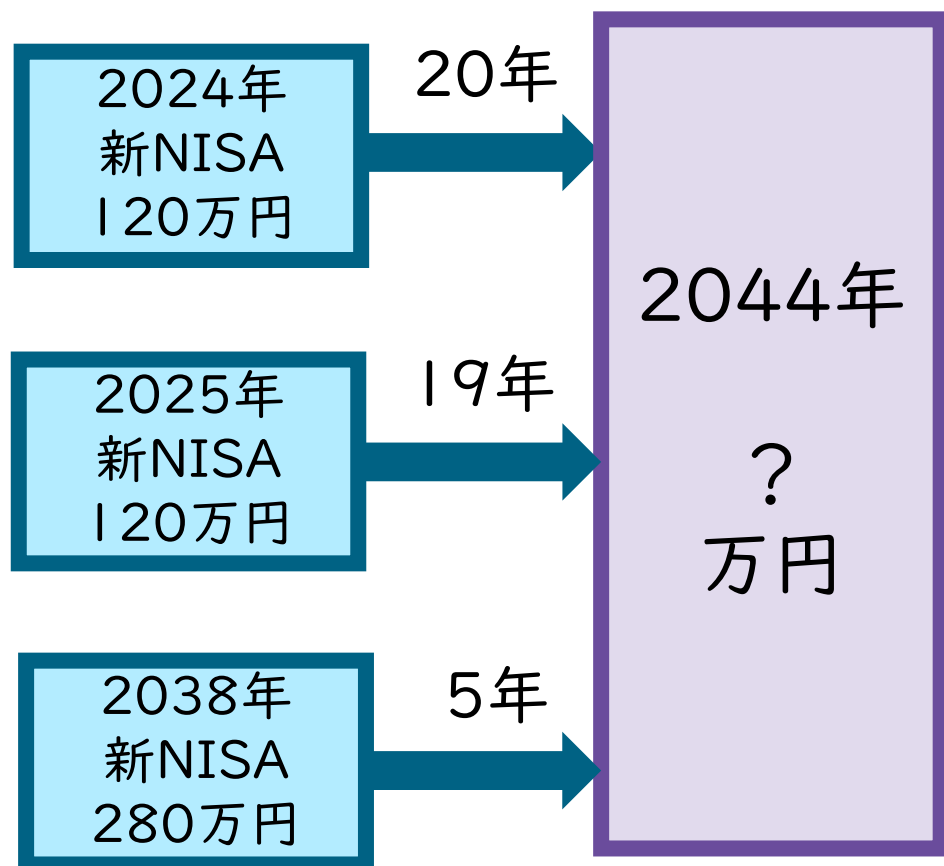
2024年は新NISAで360万円投資、
残りの1440万円をすべて特定口座で投資

新NISAを埋めるために、
現金を持ち続けて投資をしていくのか？
それともすぐ投資をするのか？

例えば、1800万円の余剰資金がある場合に、20年後の資産はどちらが多いのか？

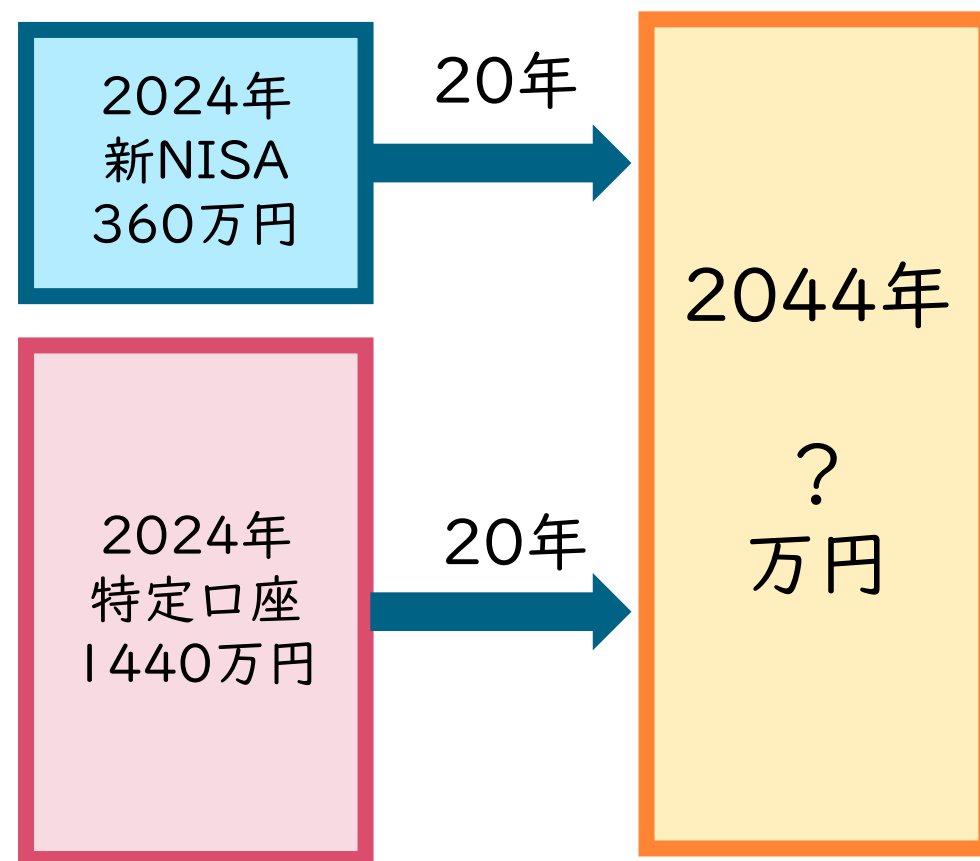
ケース①

新NISAのつみたて投資枠だけを使った場合



ケース②

新NISA+特定口座で1年目ですべて投資



計算結果

ケース①と②の資産推移を計算

ケース①

年	投資額	運用年数	2044年の資産額【万円】
2024	120	20	267
2025	120	19	256
2026	120	18	246
2027	120	17	237
2028	120	16	227
2029	120	15	218
2030	120	14	210
2031	120	13	202
2032	120	12	194
2033	120	11	186
2034	120	10	180
2035	120	9	172
2036	120	8	165
2037	120	7	159
2038	120	6	152
2044	1800	合計額	3071

ケース②

年	新NISA 投資額	運用年数	2044年の資産額【万円】	メモ
2024	360	20	800	
年	特定口座 投資額	運用年数	2044年の資産額【万円】	
2024	1440	20	3200	税引き前
			2842	税引き後
2044	1800	合計額	3642	

ケース①の資産額：
3071万円

ケース②の資産額：
3642万円（税引後）

大切なのは、
税金が引かれても
資産が多ければよい

特定口座でも
即投資をした方が
資産増加が大きい

ただし・・・

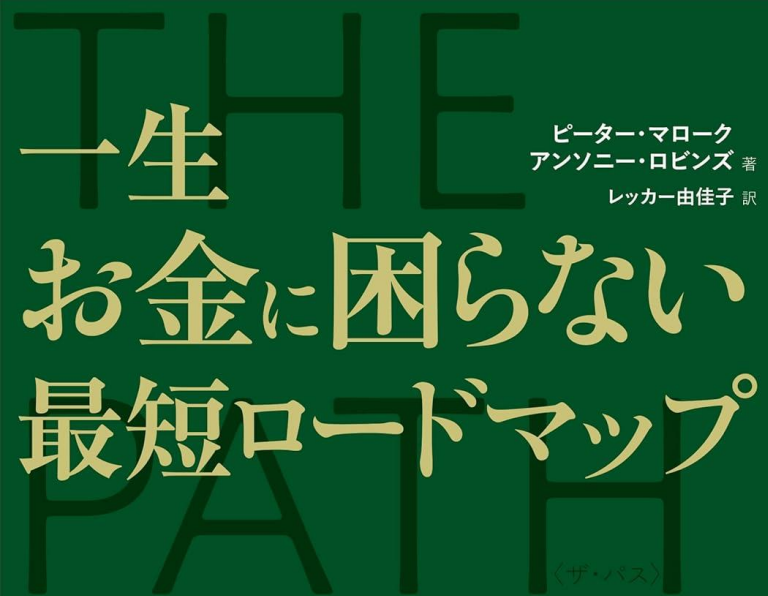
特定口座の投資分の
税金計算がある

わかりやすさと
管理の観点からも
新NISAの即座に
投資が最適解

世の中の名著

名著に共通の考え方

投資タイミングなんて
誰も読めないんだから
インデックス投資で
長期分散積立だよ！



ウォール・ストリート・ジャーナル・ベストセラー第1位!!

全米No.1財務アドバイザー・ピーター・マロークと大ベストセラー作家・コーチのアンソニー・ロビンズによる「**お金**」と「**人生**」を切り拓く新しい方法!

誰も気づかなかった
“**お金の絶対法則**”

青春出版社

バートン・マルキール
BURTON G. MALKIEL
井手正介=訳

A RANDOM WALK DOWN WALL STREET

原著
第13版

**ウォール街の
ランダム・
ウォーカー**

株式投資の不滅の真理

半世紀を経てさらに確度が高まった
インデックス投資のすべて。
インフレ、低成長でも
勝てる秘密がここにある。

発行**50周年**
記念版!

全米で200万人以上が読んだ、
超ベストセラーの最新版

日本経済新聞出版

WINNING
THE
LOSER'S
GAME

Timeless Strategies for
Successful Investing

Eighth Edition

Charles D. Ellis
Yuji Kage + Fusako Kage

最新データに
基づき
全面リニューアル

世界**100万部**の
超ロングセラー

日本経済新聞出版

敗者のゲーム

資産運用の
常識を変えた
伝説の1冊!

[原著第8版]

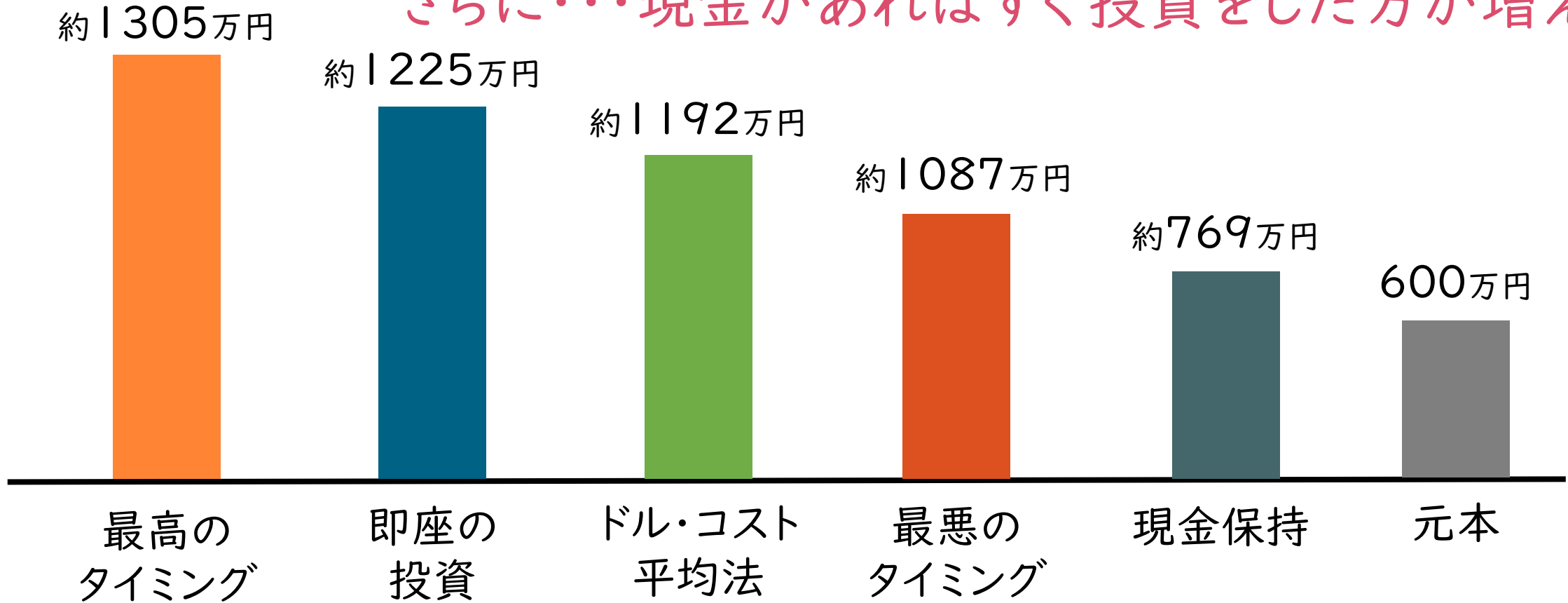
チャールズ・エリス 著
鹿毛雄二十 鹿毛房子 訳

インデックス投資家のバイブル

【参考】投資する方が何もしないよりも得

【調査内容】1993年～2012年、同じ商品に5つの方法で
毎年30万円を20年間投資（合計600万円）をし、20年後の結果を調査した

【結論】現金を持ち続けるよりも投資をした方がお得
さらに・・・現金があればすぐ投資をした方が増える



出典：一生お金に困らない最短ロードマップより作成。1ドル＝150円で計算

【参考】敗者のゲーム（インデックス投資のバイブル）

出典：敗者のゲームのチャールズ・エリス氏

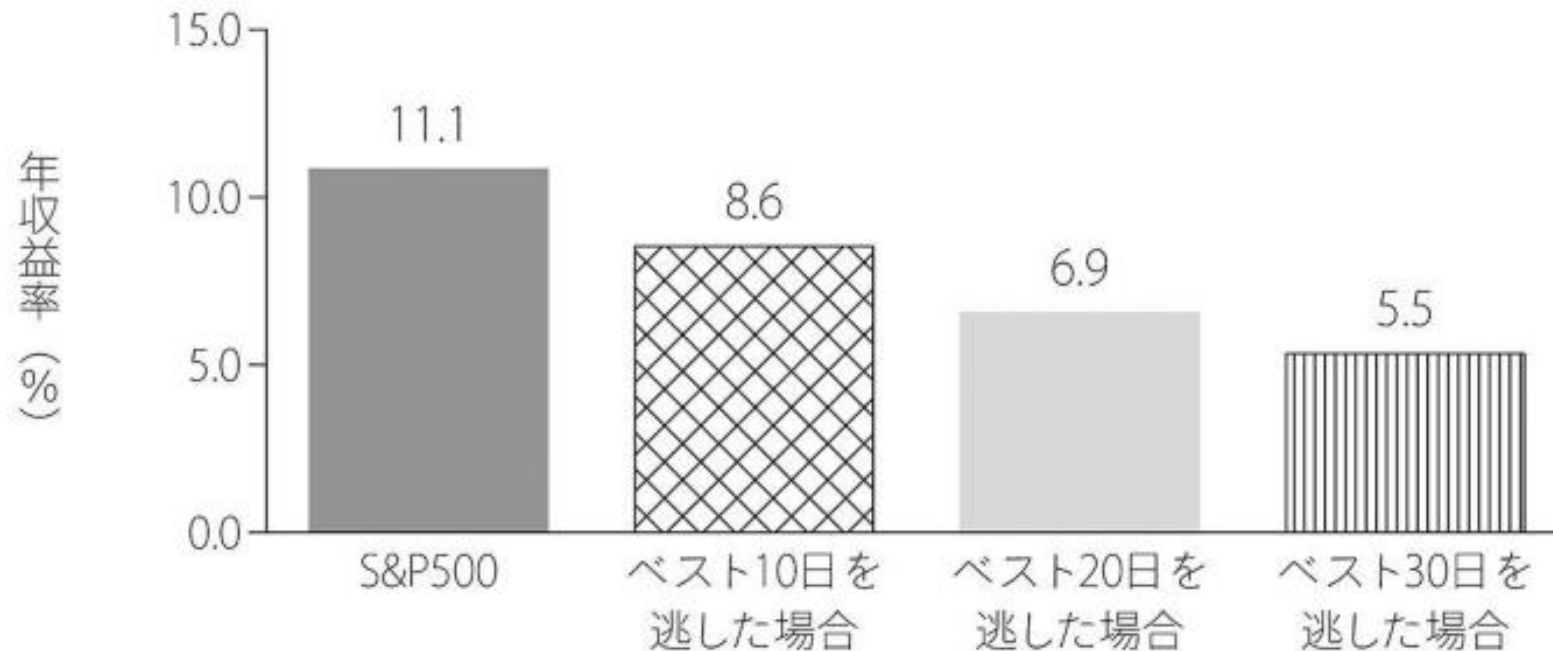
「市場のタイミングに賭けるべきではない。」

「投資家は「稲妻が輝く時に」市場に居合わせなければならない。」

タイミングを計って投資をしても、**ベストの何日かを逃してしまうだけでリターンが下がる**

※ベストの日：1万日の期間のうち最も上昇した日のこと

図3-1 1980～2008年の間でベストの何日かを逃した場合のリターンへの影響



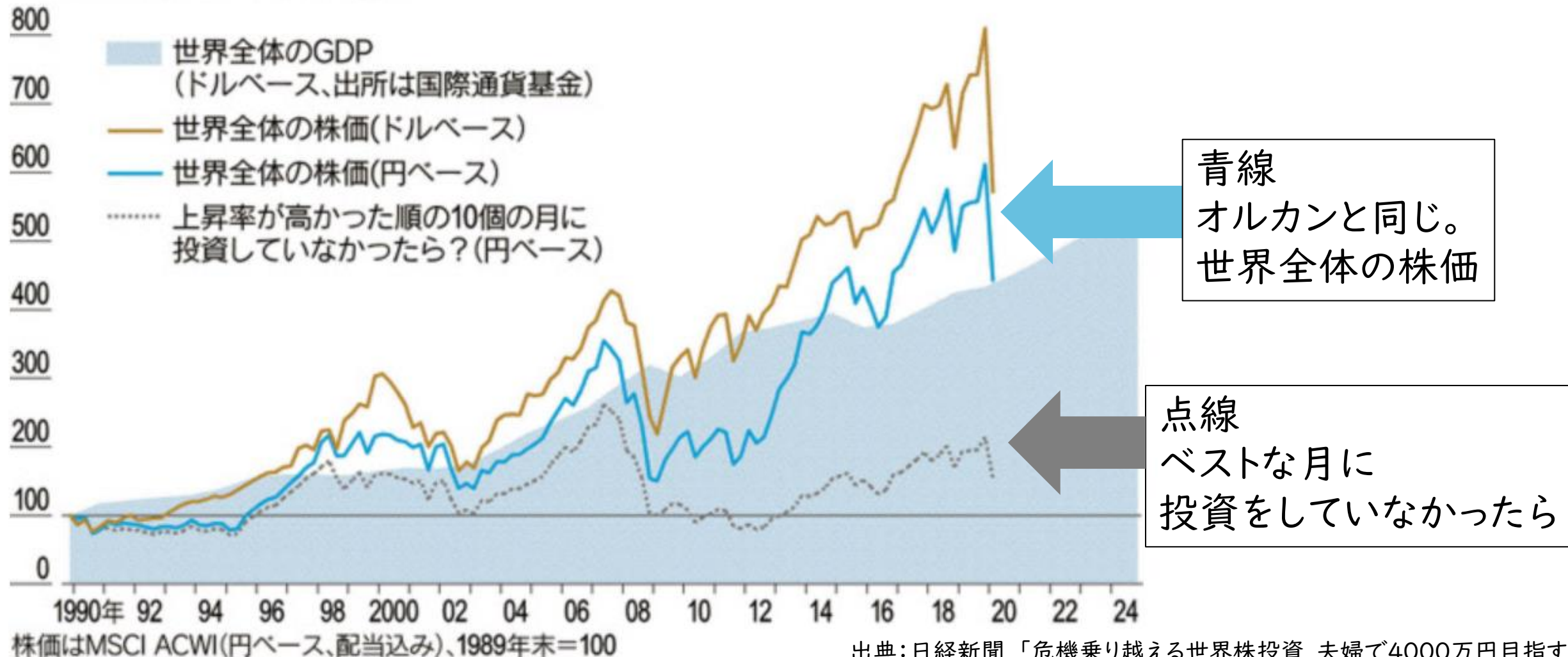
出所：ケンブリッジ・アソシエイツ

【参考】敗者のゲーム（インデックス投資のバイブル）

ベストな日のイメージ

画像のように、タイミングを計って、ベストなタイミングを逃してしまうと灰色の点線グラフのような結果になる
だから、**売らずに持ち続けることが何より大事**

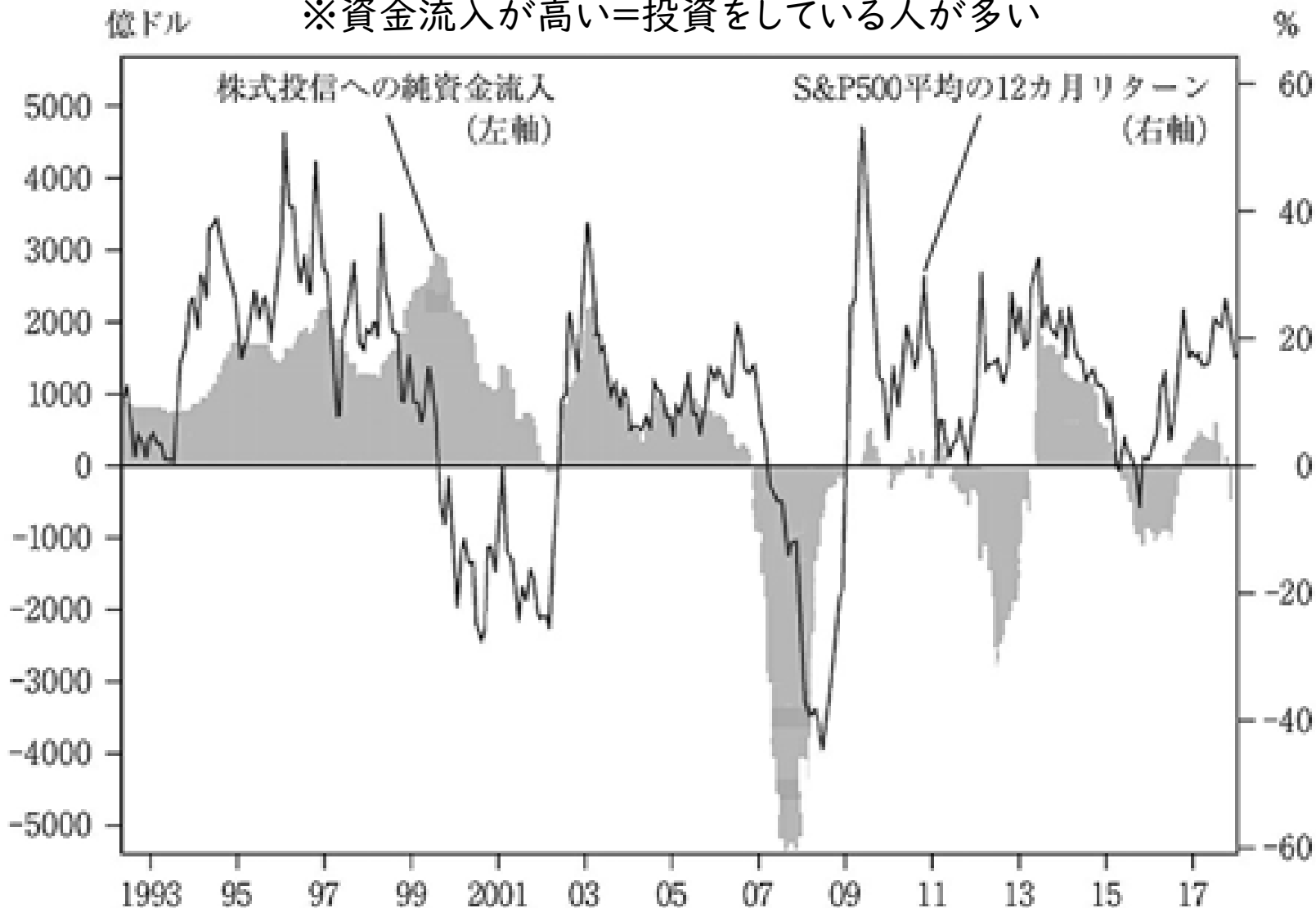
世界経済と株価の関係は？



【参考】ウォール街のランダムウォーカー

図2 投信への資金流入と相場

※資金流入が高い＝投資をしている人が多い



安いときに買い、
高いときに売るという理想を
実際はできていないデータ

Q なぜ本来とは逆の
行動をとってしまうのか？



A 上昇しているとき
あがっているからもっと
あがると思ってしまう・・・

下がっているとき
悲壮感を漂わせて、暴落だ！
とメディア等が煽るので、
感情的に売却してしまう・・・

【参考】ウォール街のランダムウォーカー

図2 投信への資金流入と相場

※資金流入が高い＝投資をしている人が多い



安いときに買い、
高いときに売るという理想を
実際はできていないデータ

タイミング投資を間違う例

例①: 2000年ごろ (ITバブル)

S&P500の頂点は
1997年ごろでピーク

資金流入の頂点は
2000年ごろでピーク

つまり、株価が上がり切ってから、
投資をしている人が多い
(本当は上がる前に買いたい)

【参考】ウォール街のランダムウォーカー

図2 投信への資金流入と相場

※資金流入が高い＝投資をしている人が多い



安いときに買い、
高いときに売るという理想を
実際はできていないデータ

タイミング投資を間違う例

例②: 2002年ごろ

S&P500の底は
2000年ごろ

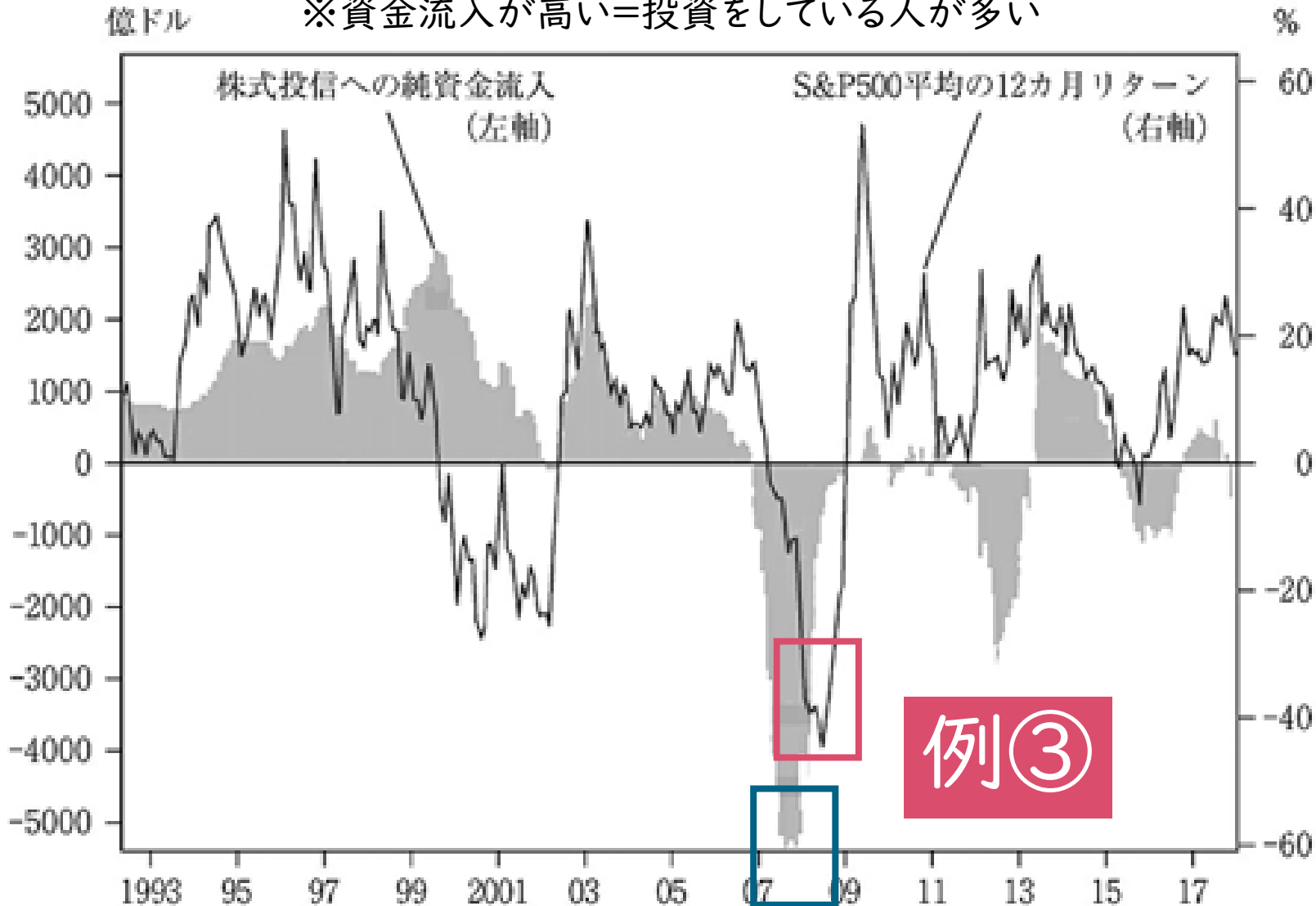
資金流入の底は
2002年ごろ

つまり、株価が下がってから
売ってしまっている。。
(本当は下がる前に売りたい)

【参考】ウォール街のランダムウォーカー

図2 投信への資金流入と相場

※資金流入が高い＝投資をしている人が多い



安いときに買い、
高いときに売るという理想を
実際はできていないデータ

タイミング投資を間違う例

例③: 2008年ごろ (リーマン)

S&P500の底は
2008年後半ごろ

資金流入の底は
2008年前半ごろ

つまり、本当の底ではすでに
売却してしまっている現実
(持ち続けていない)

【参考】JUST KEEP BUYING

図表19 S&P500 (配当込)に12か月単位で投資した場合の「一括投資」と「分割投資」の違い



1997年以降
S&P500への投資

- ・毎年12ヶ月に分けて分割投資をした場合
- ・1月に一括投資をした場合



ほとんどの期間で
一括投資の方が
上回っている

さらに
よく頂く疑問

Q

暴落が起きた時は
積立金額を下げた方が
よいでしょうか？

A

暴落時こそ淡々と継続！
結局、底で買うのは
不可能なので積立金額は
変えずに継続が最適解

Q

余剰資金ができれば
すぐ投資するより、
ポイントもらいながら
積立した方がよいのでは？

A

ポイント還元はあくまでも
おまけであるため、
余剰資金があるなら
新NISAに投資がベター

【補足】 楽天証券で積立した場合のポイント合計

月15万円投資をした場合、0.5%還元なので、毎月750P、1年で9000P
もしも20年間つづけると、18万Pになる

投資タイミングを即座にしたことによる資産増加の方が大きい



\ 毎月の積立上限額が10万円へアップデート /

**楽天の
クレカ積立で
ポイントざくざく!**

NISAに対応! おトクに資産形成

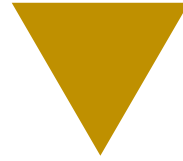
Q

成長投資枠で
オルカンを買う予定です
買い時を待って
利用します

【出典】実はこの質問はある記事

「成長投資枠はオルカンの買い時を待って利用予定」67歳・資産4000万円男性の新NISA活用術

All Aboutが募集している「新NISAのアンケート」から、まわりの方の成長投資枠やつみたて投資枠に対する考え方や実際の利用状況を見ていきます。今回は埼玉県在住67歳男性の新NISAの成長投資枠プランです。



買い時なんて待っていても、機会損失になるだけ。
敗者のゲームに記載のように、タイミングを失うだけなので、
今すぐ投資をした方がよいと思います。

最後に、知識定着のためアウトプットを提出してください

毎回出席（提出の有無）を確認しています

A	B	C	D	E
お名前	2023/07/03（当日）	2023/07/03（後日）	7月19日（当日）	7月19日（後日）
Aya	☐	☐	☐	☐
EMI	☐	☐	☐	☐
harue	☐	☐	☐	☐
Hitomi	☐	☐	☐	☐
K	☐	☐	☐	☐
kaori	☐	☐	☐	☐
LUCY	☐	☐	☐	☐
manzana	☐	☐	☐	☐
masashi	☐	☐	☐	☐
Mayu	☐	☐	☐	☐
mi	☐	☐	☐	☐
RYOKO	☐	☐	☐	☐
Yoko	☐	☐	☐	☐
あきこ	☐	☐	☐	☐
あべ	☐	☐	☐	☐
おざわ	☐	☐	☐	☐

【Q7】（自由記述）もっとあなたが学んでいきたいことを教えてください。

回答を入力

7月の勉強会のアウトプットシート

知識を定着させるために、必ずアウトプットしてください。※アウトプットしていない場合、出席にはカウントできません。

このフォームでは、すべての回答者からのメールが自動的に収集されます。 [設定を変更](#)

【Q1】 LINEのお名前を記入してください。 *

記述式テキスト（短文回答）

【Q2】 勉強会の参加方法を記入してください。 *

- ☐ （当日参加） 7月3日（月）
- ☐ （後日動画） 7月3日（月）
- ☐ （当日参加） 7月19日（水）
- ☐ （後日動画） 7月19日（水）

ちよび

アウトプットシートの期限

1週間後の5月22日(水)まで

(この日を過ぎたら過去動画アウトプットの方をお願いします)

【5月の勉強会の予定】

21時～22時30分(最大)

- ・5月20日(月):STEP②
- ・5月28日(火)

ご質問タイム

本日の説明の中で
わからなかった点がありますか？

質問などご自由にお願ひします。

※直接聞けなかった方は、
アウトプットシートにご記入ください。