

長期で資産形成に 向く投資信託とは？

竹川 美奈子

自己紹介 竹川美奈子(たけかわ・みなこ)

LIFE MAP,LLC代表/ファイナンシャル・ジャーナリスト。

・出版社や新聞社勤務などを経て独立。2000年FP資格を取得。新聞・雑誌等で取材・執筆活動を行うほか、投資信託や個人型確定拠出年金、マネープランセミナーなどの講師を務める。

・「1億人の投信大賞」選定メンバー、「コツコツ投資家がコツコツ集まるタベ（東京）」幹事、「投信プロガーが選ぶ！ Fund of the year」運営委員などをつとめ、投資のすそ野の拡大に取り組んでいる。

・2016年7月～12月 金融庁 金融審議会「市場ワーキング・グループ」委員

・ホームページ： <https://www.lifemapllc.com>

・FBページ： <https://www.facebook.com/lifemapllc/>



・おもな著書



本日の内容

1. 投信の現状

2. 長期資産形成に向く投信とは？

1. 投信の現状

**Q 2018年2月末時点で
一般の人が買える投資信託は何本ある？**

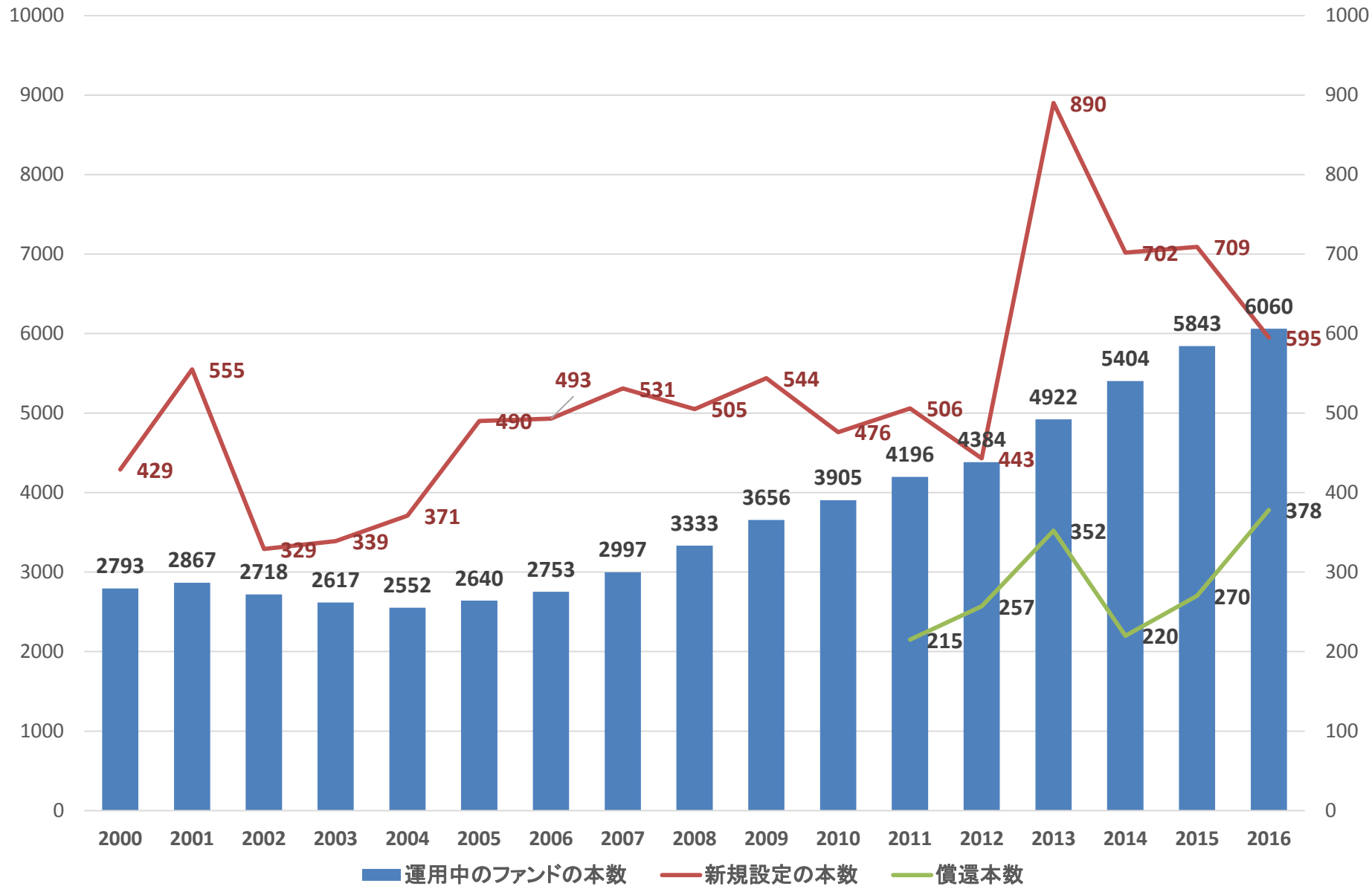
何本ある？

6,150本

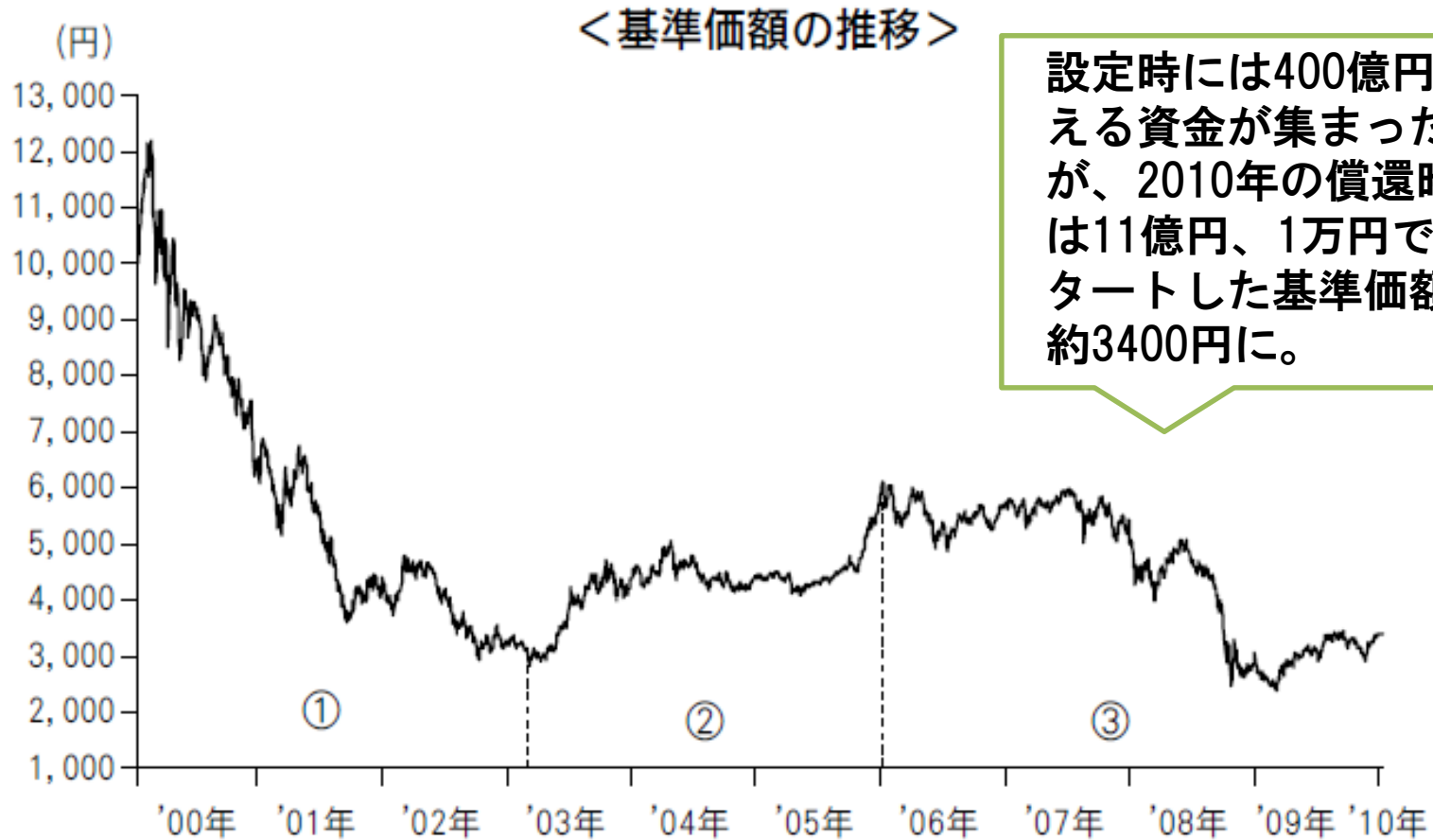
（株式投信6,031本、公社債投信119本）

* 2016年12月末現在

契約型公募投信：本数の推移



2000年に設定されたITファンドの例



設定時には400億円超える資金が集まったが、2010年の償還時には11億円、1万円でスタートした基準価額も約3400円に。

2.長期で資産形成に向く投信とは？

ゲスト紹介 島田知保さん

イボットソン・アソシエイツ・ジャパン(株) 月刊「投資信託事情」発行人・編集長

投資信託検索サイト「投信まとなび」(<http://www.matonavi.jp/>)のコンテンツ編集長。2012年金融審議会「投資信託・投資法人法制の見直しに関するワーキング・グループ」、2016年「市場ワーキング・グループ」2017年、「スチュワードシップ・コードに関する有識者検討会」委員

国際基督教大学卒。食品会社、宇宙科学研究所、衆議院議員秘書を経て1995年より投資信託の専門誌「投資信託事情」発行人・編集長。2008年、事業譲渡によりイボットソン・アソシエイツ・ジャパンに移籍し、現在に至る。

プロ向け、一般向けを問わず、一貫して長期・積み立て・分散投資やESG・社会的責任投資をテーマに活動。幸せ作りの道具として、お金や金融商品と「あんしん」して付き合うことを提案している。個人投資家の交流会「コツコツ投資家がコツコツ集まるタベ」共同幹事、「1億人の投信大賞」選考委員など、投資リテラシー向上のための任意の活動も行っている。



ゲスト紹介 高橋忠郎さん

株式会社パワーソリューションズ 取締役副社長

1998年に金融システム開発会社に入社。資産運用システムサービスの開発に従事。2001年、外資系保険会社のグループシステム会社に入社し、損保会社の経営情報システム部にて経営の意思決定に必要な情報の分析等に携わる。

2004年にパワーソリューションズ入社。資産運用ビジネスに関する専門性を生かし資産運用会社にITソリューションを提供する金融ITコンサルティング本部を統括。2012年、投信評価WEBサイト「eFundEv」を開設。現在は、副社長兼CFOとして中期計画などの経営企画、マーケティングを含めた事業戦略立案全般を担当。

「1億人の投信大賞」(<http://1okutoshin.net/>)選定メンバー。日本証券アナリスト協会 検定会員(CMA®)



そこで、
「普通の人が長期で資産形成を
するのに向く投信は？」という視点で
“いい投信”をさがしました！



2014年から
NISAが始まった
らしい。でも、、

どんな投信を選べ
ばよいかわからな
い・・・

一億人の投信大賞

いいね! シェア 3,794人が「いいね!」しました。友達よりも先に「いいね!」しよう。

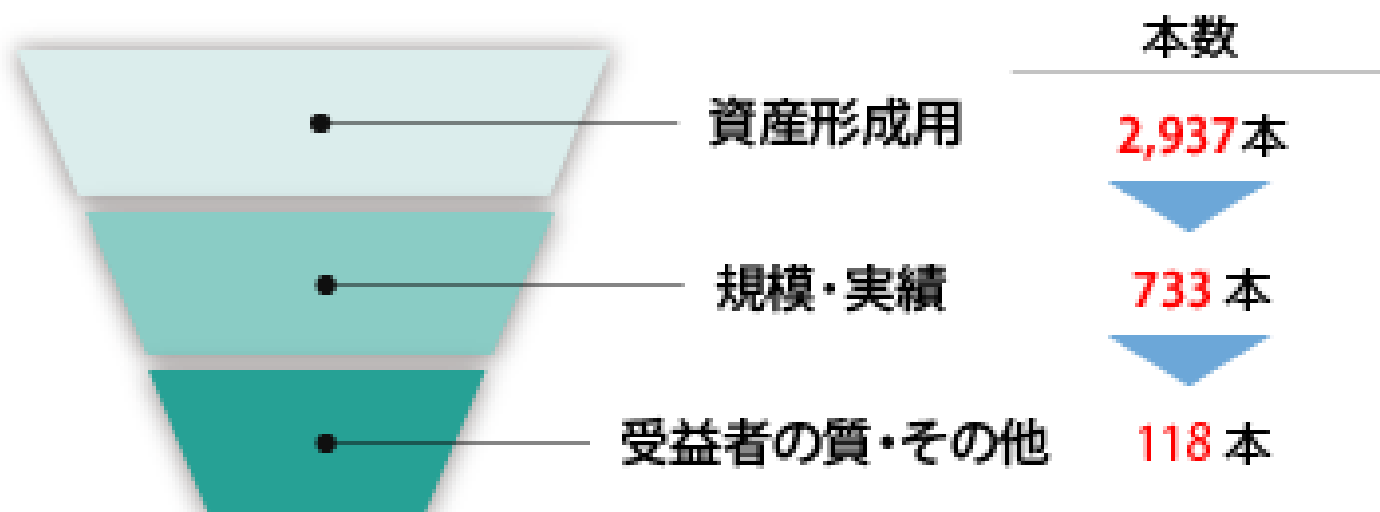
>>一億人の投信大賞とは >>選考基準

長くかしこい資産形成を、
すべての人へ。

2017
一億人の投信大賞

2017 年 10 月末時点 公募株式投信 **5,705** 本

運用成果の評価以前に 118 本まで絞りこんでいます。



●資産形成に向く

ーETF(172)、SMA・ラップ専用(369)、DC専用を除外(419)

⇒4745本

ー決算回数:年12回、6回、4回を除外

⇒2937本

●規模・実績

一基準月末純資産30億円未満を除外 ⇒1028本

一運用実績3年未満のものを除外 ⇒733本

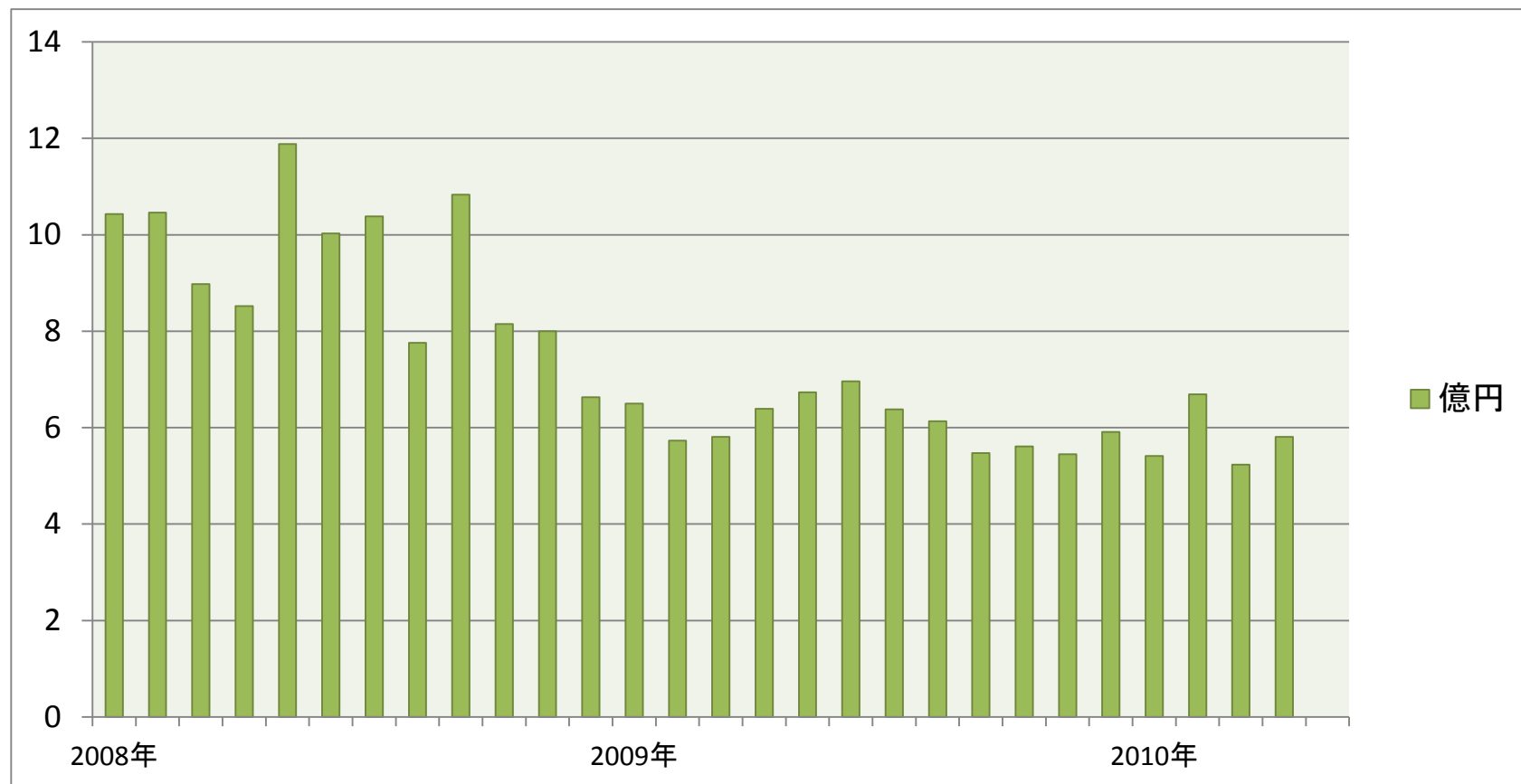
●受益者の質・その他

ー過去36か月のうち資金純減月数13か月以上のものを除外
⇒141本

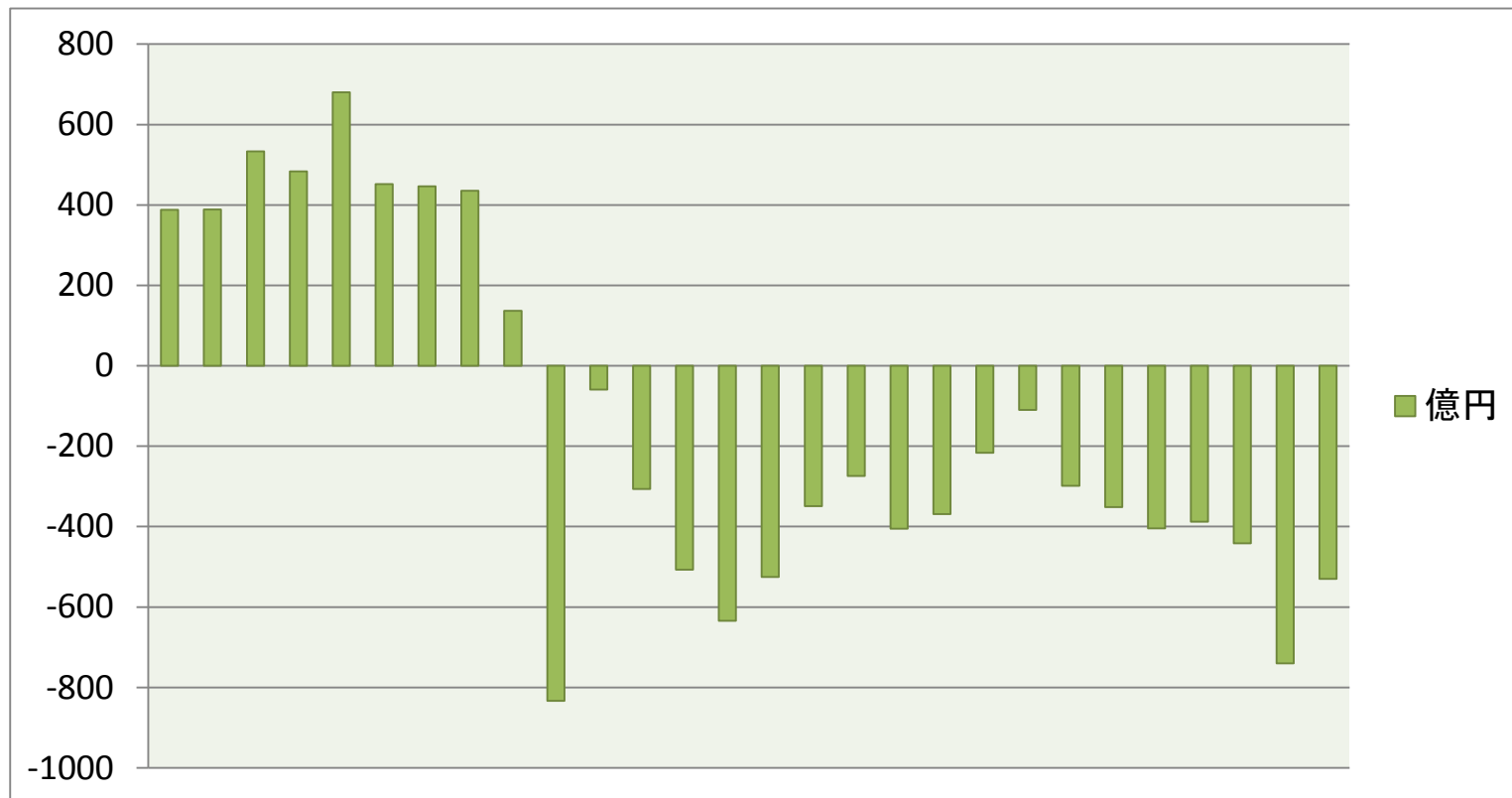
ーその他資産(コモディティ)などと、ブルベア型など短期投資向けを除外
⇒135本

ー投資テーマ、対象通貨(日本円以外)、投資国など限定される「特化型」を除外
⇒118本

資金が安定的に流入=Good！・・・投信評価サイト



資金が継続的に流出=Bad！・・・投信評価サイトを参照



それほど厳しい条件を課していませんが…

●2015

5258本 ⇒ 81本 (1.54%)

●2016

5562本 ⇒ 117本 (2.1%)

以下の3つを点数化して便宜上順位をつけた

●以下の3つを点数化して大賞を発表

①対ベンチマークの乖離率←インデックスファンド
対ベンチマークの勝率←アクティブファンド

②シャープレシオ

③キャッシュフロー・リスク

販売政策に翻弄されて成績が悪化…



10年以上の運用実績があり、運用成績も抜群によかったアクティブ投信。数々のアワードも獲得している。ところが、金融機関の大量推奨により資金が一気に流入、その後は毎月100億円を超す解約で直近は冴えない成績となっている。

結果は？

3.商品選びのポイント

結果：日本株式部門

①年金積立グロース<DCJグロース>

（日興アセットマネジメント）

②コモンズ30ファンド（コモンズ投信）

③みのりの投信（ポートフォリア）

3.商品選びのポイント

結果：外国株式部門

- ①コドモ ファンド（クローバー・アセットマネジメント）
- ②ユニオン投信（ユニオン投信）
- ③セゾン資産形成の達人ファンド（セゾン投信）

結果：新興国株部門

- ① 野村インデックスファンド・新興国株式
＜Funds-i新興国株式＞ （野村アセットマネジメント）

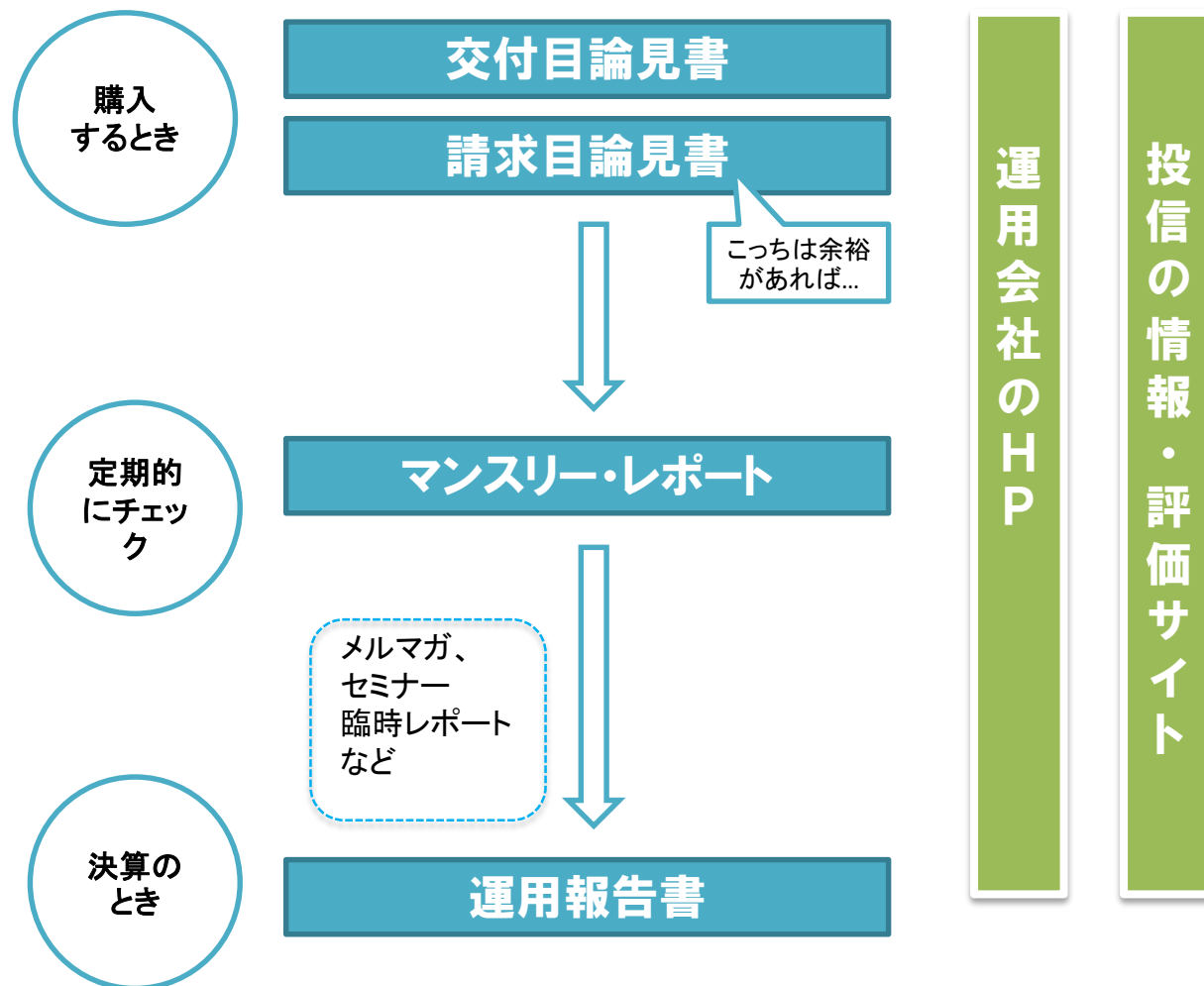
- ② シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型）
（シュローダー・インベストメント・マネジメント）

- ③ SMT 新興国株式インデックス・オープン
（三井住友トラスト・アセットマネジメント）

**本当にいい投信って
なんだろう？**

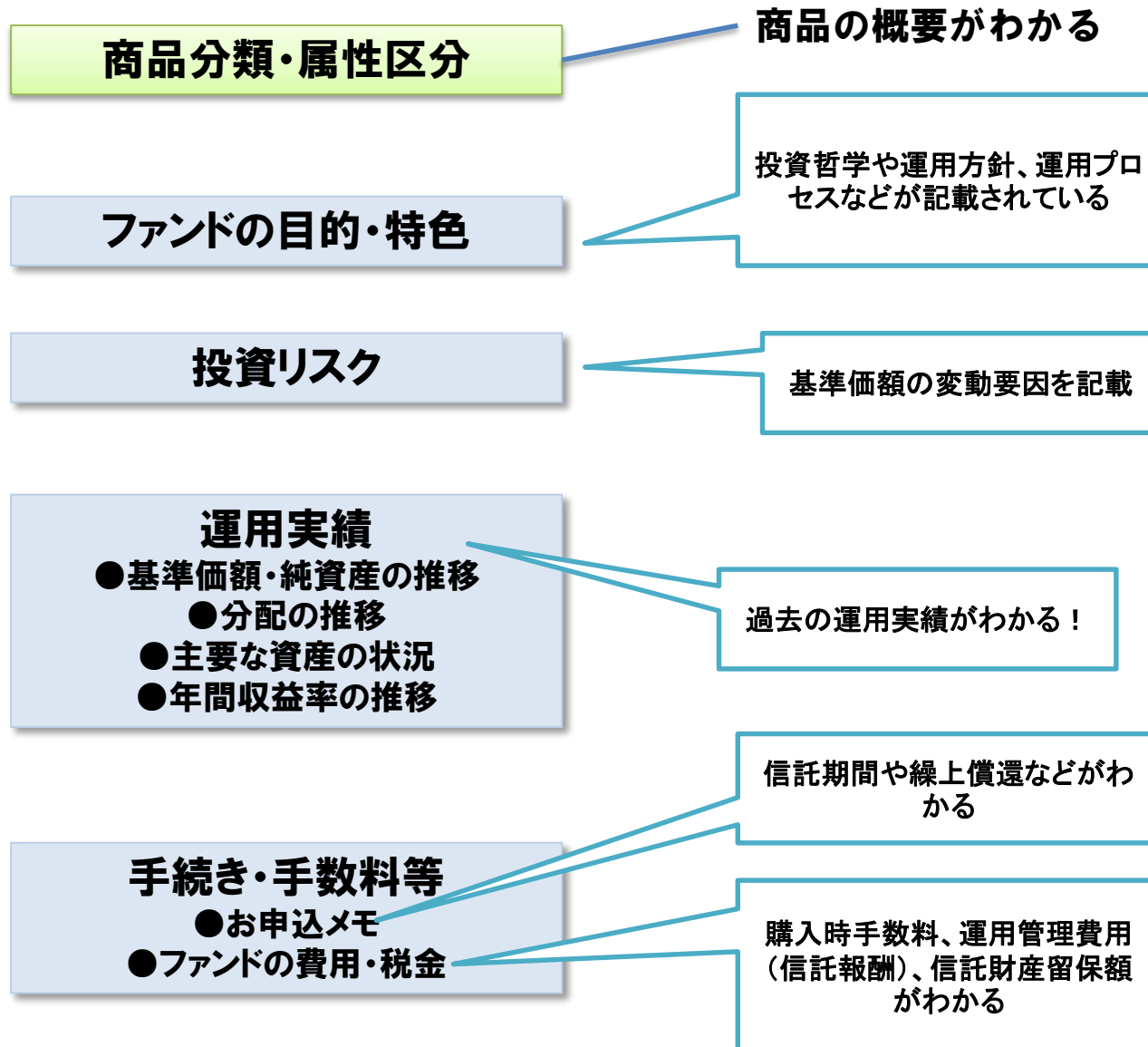
3.商品選びのポイント

3.7 何をみたらいいの？



3.商品選びのポイント

3.8 「交付目論見書」のチェックポイント！



3.商品選びのポイント

3.9 アクティブ投信選びの基準－5つのP

1) Philosophy

…投資哲学は明確か

2) Process :

…運用スタイル・投資プロセスは分かりやすく説明されているか

3) Portfolio

…1と2に沿った中身になっているか

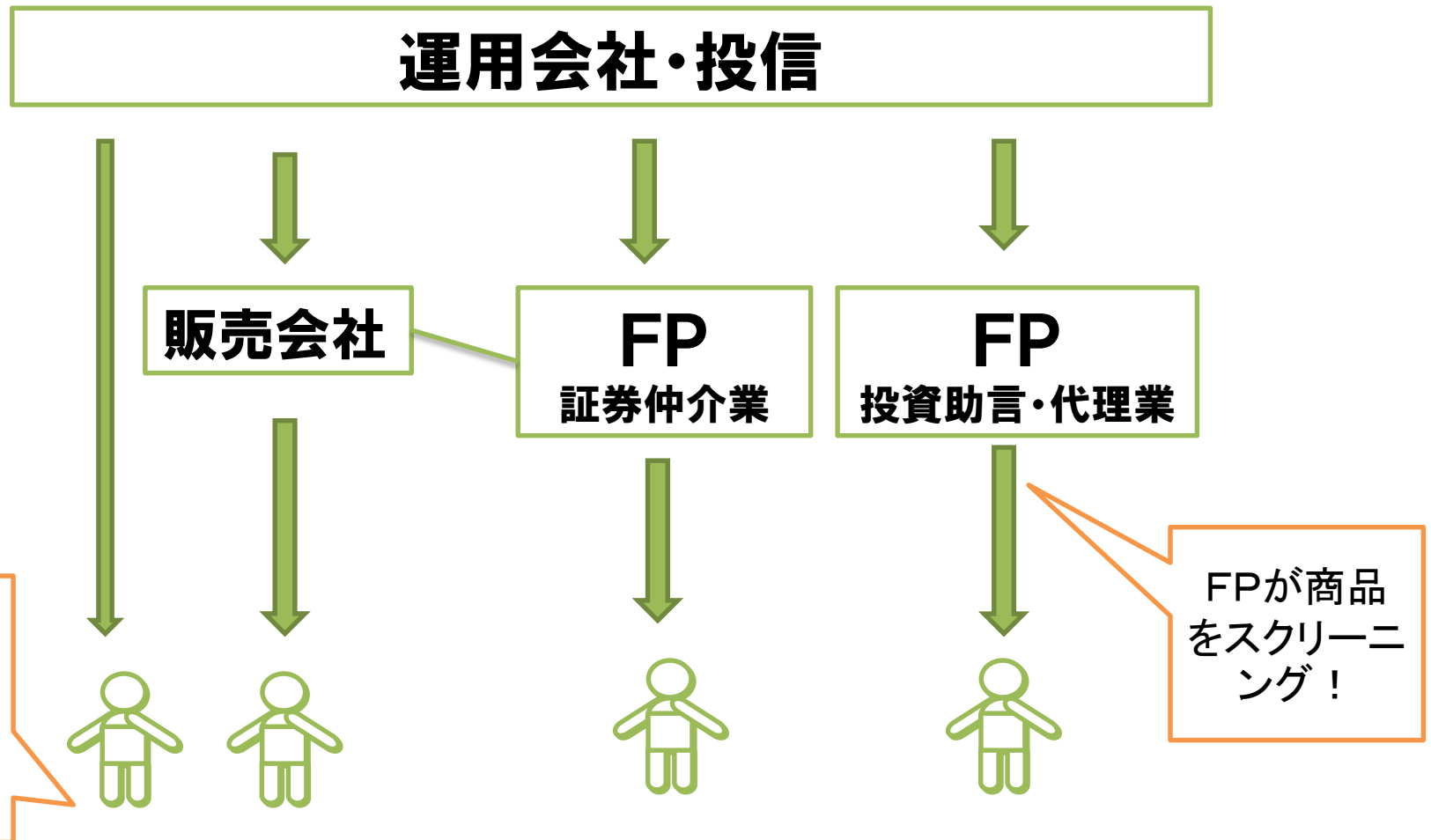
4) People

…運用体制や運用担当者の経歴は開示されているか、人材は定着しているか

5) Performance

…運用実績（リスク・リターン、運用の効率性）などは納得できるものか

FPの目利きで良質な投信が育つ環境を



-
- 本資料に含まれる情報に関しては、作成者が信頼できると判断した情報をもとに作成したのですが、その内容および正確性、完全性、有用性について保証するものではありません。また、本資料に記載された内容は2017年2月末時点において作成されたものであり、予告なく変更される場合があります。
 - 情報の利用の結果として何らかの損害が発生した場合、理由のいかんを問わず、責任を負いません。投資対象および商品の選択など、投資にかかる最終決定はご自身の判断でなさるようお願い致します。