

あなたのポートフォリオ株中心でいいですか？



いまこそ輝くゴールド、プラチナ



日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン



株式投資家の皆様へ

1. 金（ゴールド）価格の歴史から学べること
2. ゴールド価格推移
3. ゴールド上昇の必然的背景
4. ポートフォリオとしてのゴールド
5. 投資資産としてのプラチナ
6. プラチナ価格推移
7. プラチナの注目ポイント
8. 次に組み入れるべき「果実」は



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域（APAC）
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

1) 金価格の歴史から学べること

通貨供給量と金価格推移 (1970年～)



Source : Refinitiv

【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

2) ゴールド価格推移 (円建て)

円建てゴールド歴史的 high 更新



Source : Refinitiv



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域 (APAC)

現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

2) ゴールド価格推移 (ドル建て)

ドル建てゴールド歴史的な高値更新



Source : Refinitiv



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

3) ゴールド上昇の必然的背景

1. 地政学リスクの高まり
2. 増加を続ける米国債務
3. 中央銀行のゴールド買い
4. 投資先が限定された中国個人投資家のゴールド買い
5. 米国と対立する国々のドル離れ
6. 新興国のドル離れゴールド買いが加速
7. 日本人の投資マインドの変化- インフレと円安



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域 (APAC)

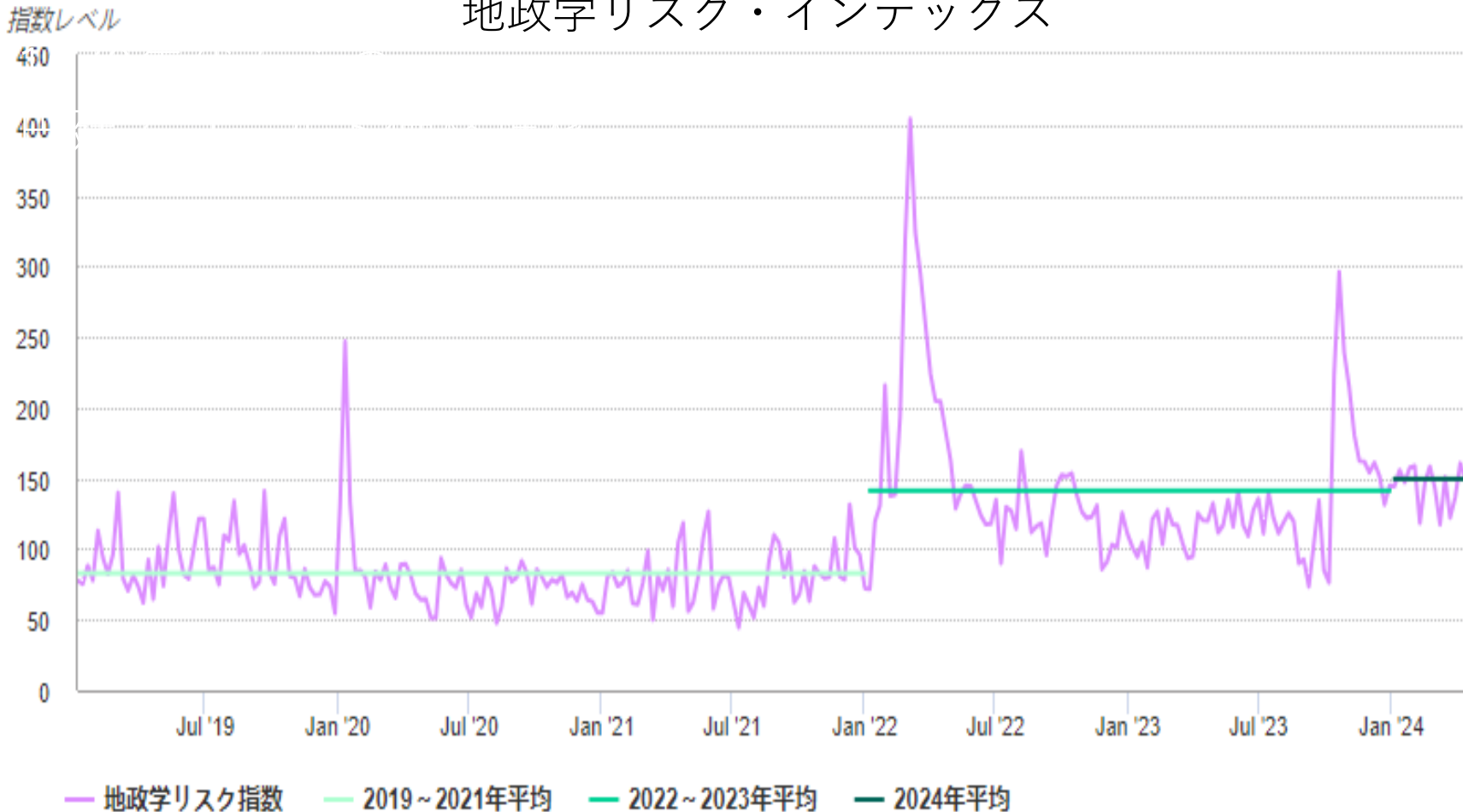
現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

3-1) ゴールド上昇の必然的背景

地政学的リスクの拡大

地政学リスク・インデックス



Source : ブルームバーグ、ワールド ゴールド カウンシル



【JBMA & WPIC】

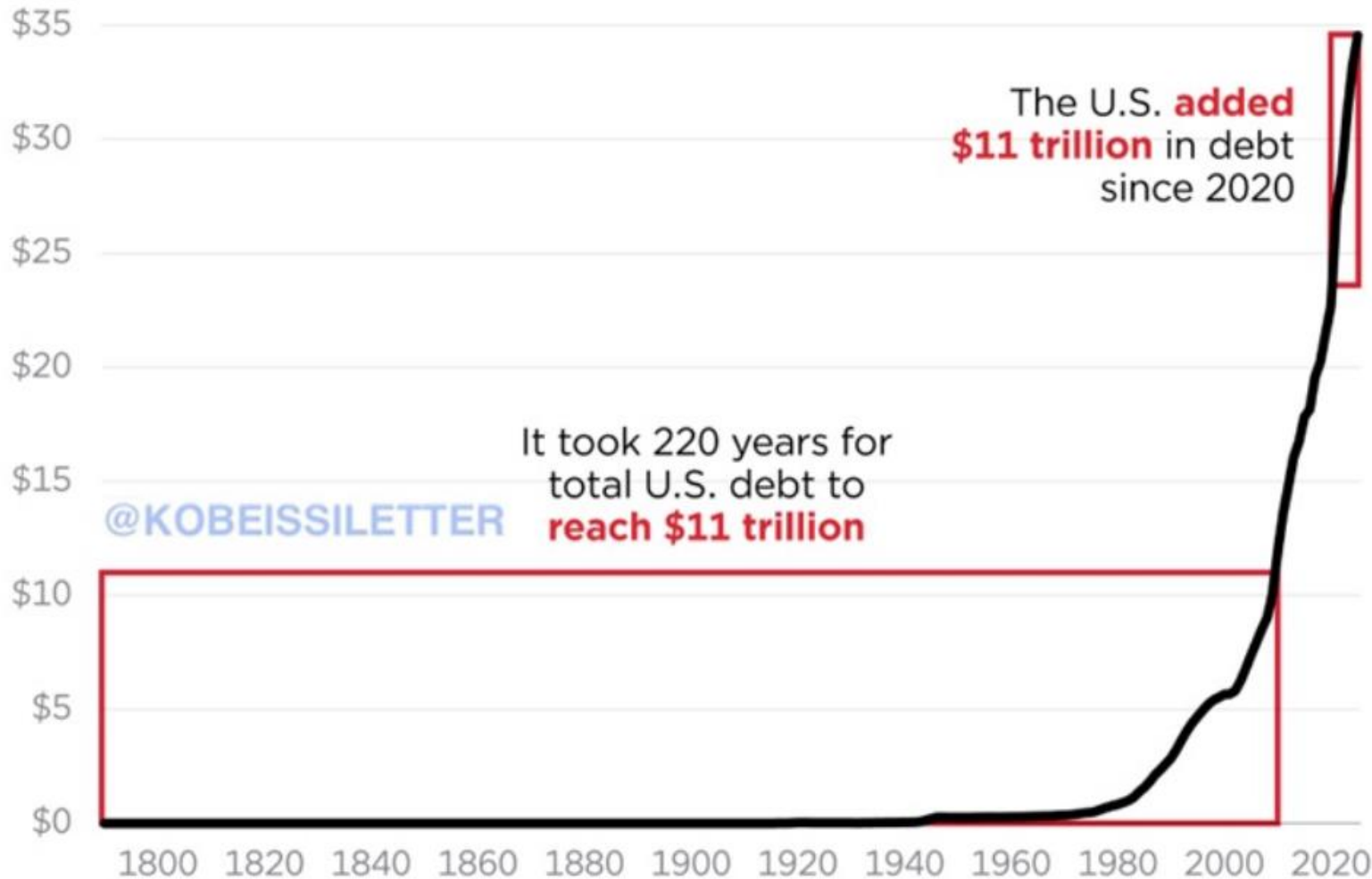
あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

3-2) ゴールド上昇の必然的背景

米国負債の増加ペースの恐怖



Source : U.S.Department of the Treasury

【JBMA & WPIC】

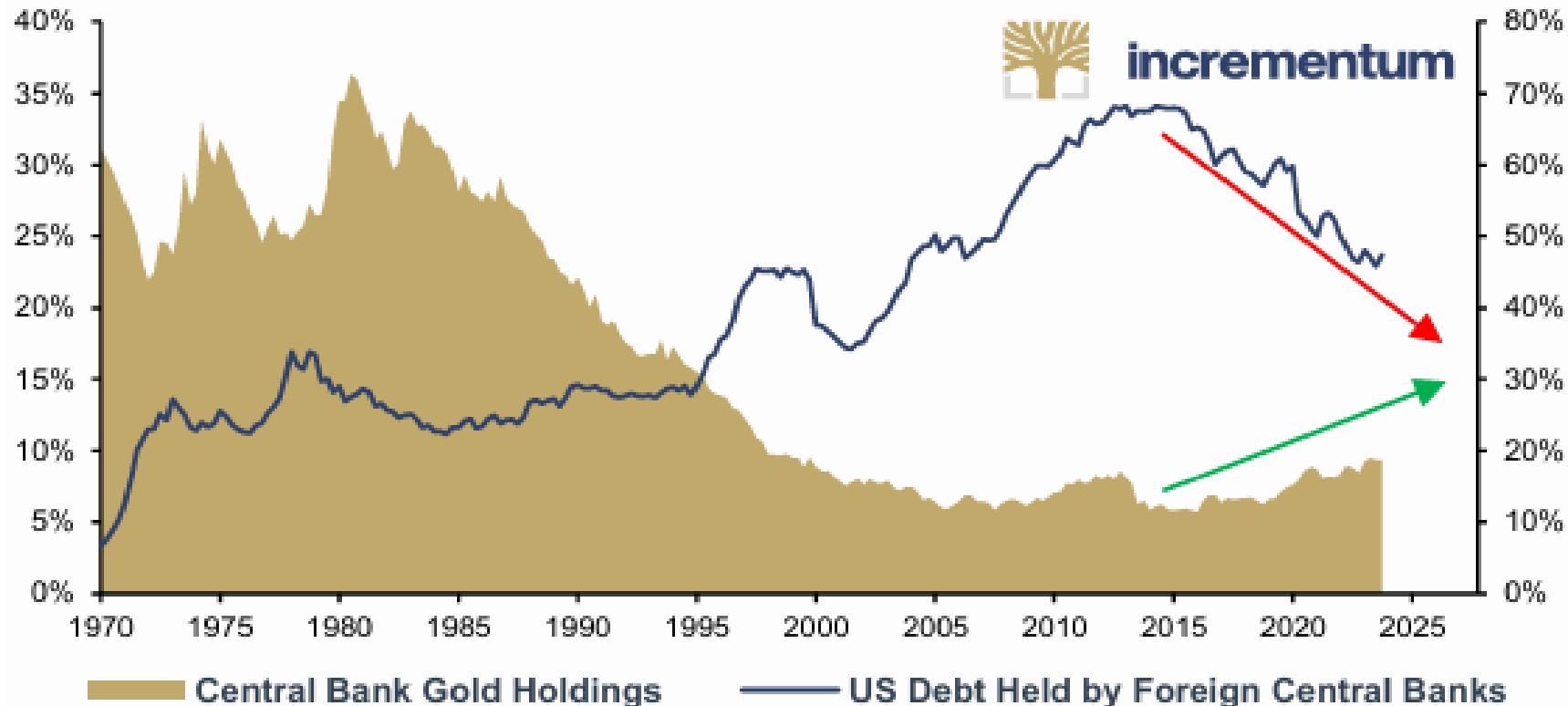
あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

3-4) ゴールド上昇の必然的背景

中央銀行保有の米国債とゴールド

US Debt Held by Foreign Central Banks (lhs), as % of Total Debt, and Central Bank Gold Holdings (rhs), as % of Currency Reserves, Q1/1970–Q4/2023



Source : Incrementum



【JBMA & WPIC】

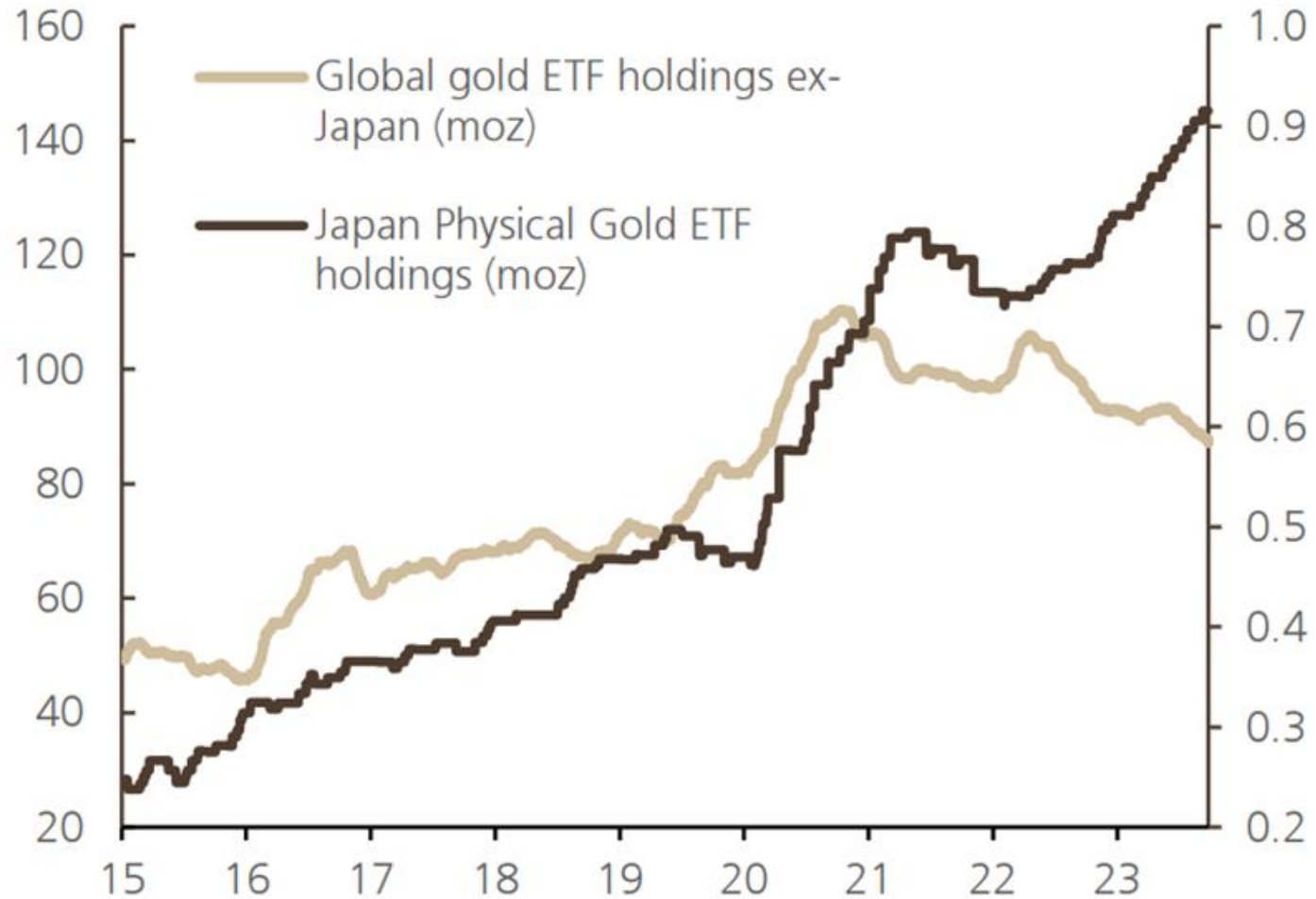
あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

3-7) ゴールド上昇の必然的背景

日本人投資家の投資姿勢の変化



Source : Bloomberg、UBS



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

4) ポートフォリオとしてのゴールド

1. 株式投資のリスクヘッジ
2. 地政学的な不透明性へのヘッジ
3. 分散効果
4. インフレ環境で上昇
5. 過去20年間のパフォーマンス



【JBMA & WPIC】

**あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ**

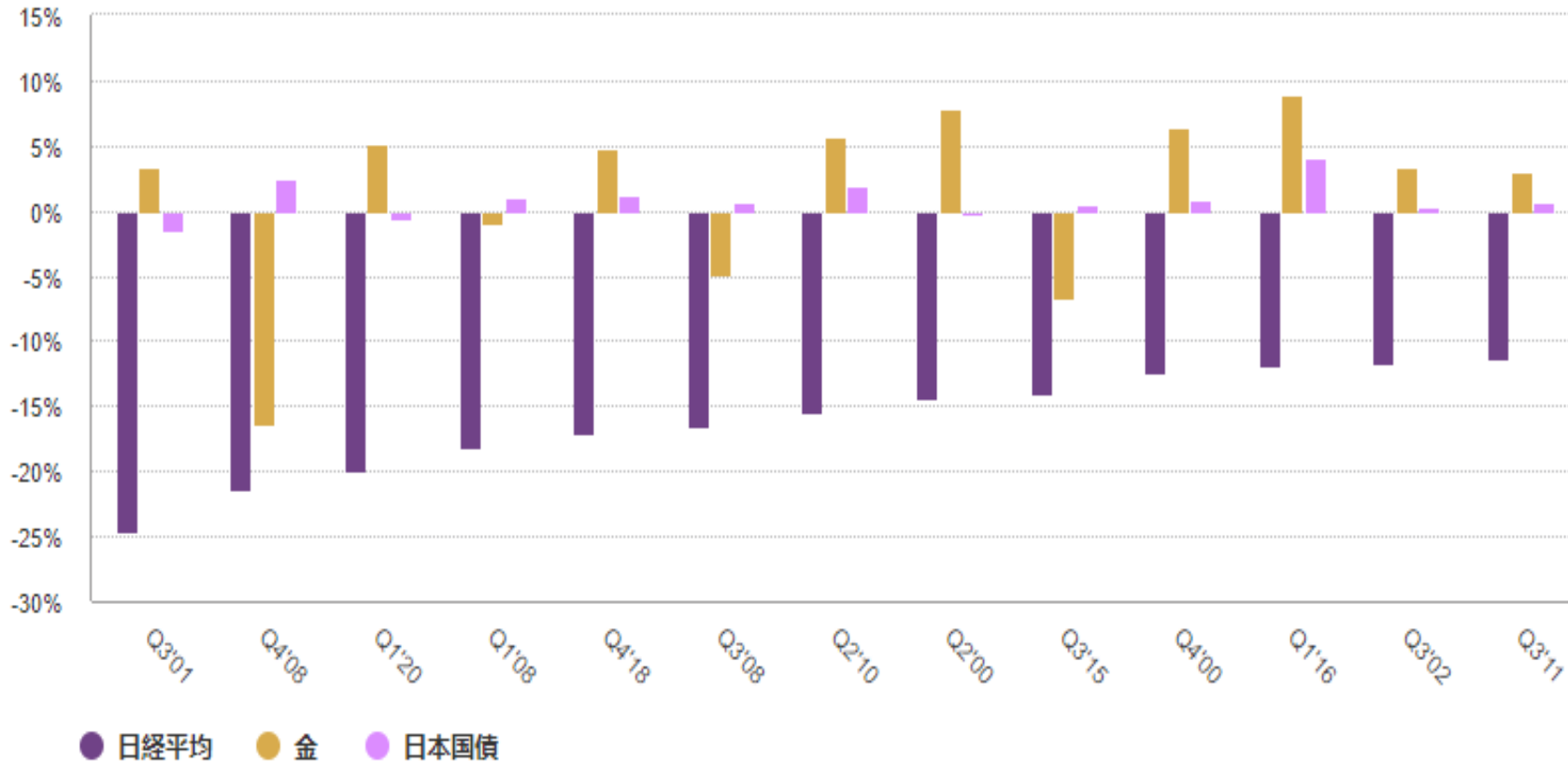
日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

4-1) ポートフォリオとしてのゴールド

ゴールドは株式の損失を効果的に吸収

日経平均が10%以上下落した四半期の資産パフォーマンス

前四半期比リターン



2000年1月から2024年3月の日経平均株価、LBMA金価格午後決め値、NOMURA-BPIに基づく。すべて円建て計算

Source: ブルームバーグ、ワールド ゴールド カウンシル



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域 (APAC)

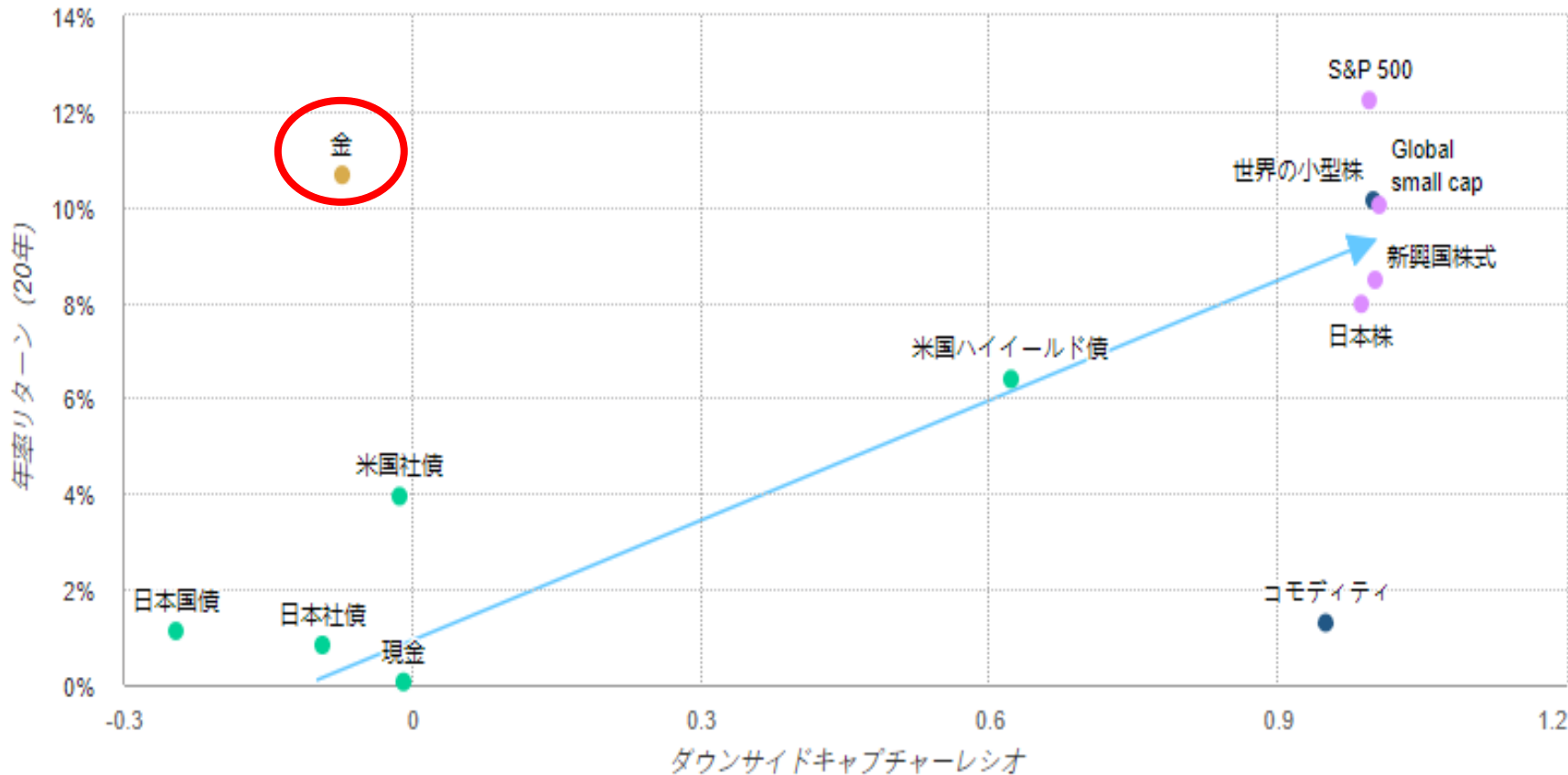
現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

4-3) ポートフォリオとしてのゴールド

ゴールドならではの分散効果

さまざまな資産クラスの長期パフォーマンス（円建て）と下振れリスク



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

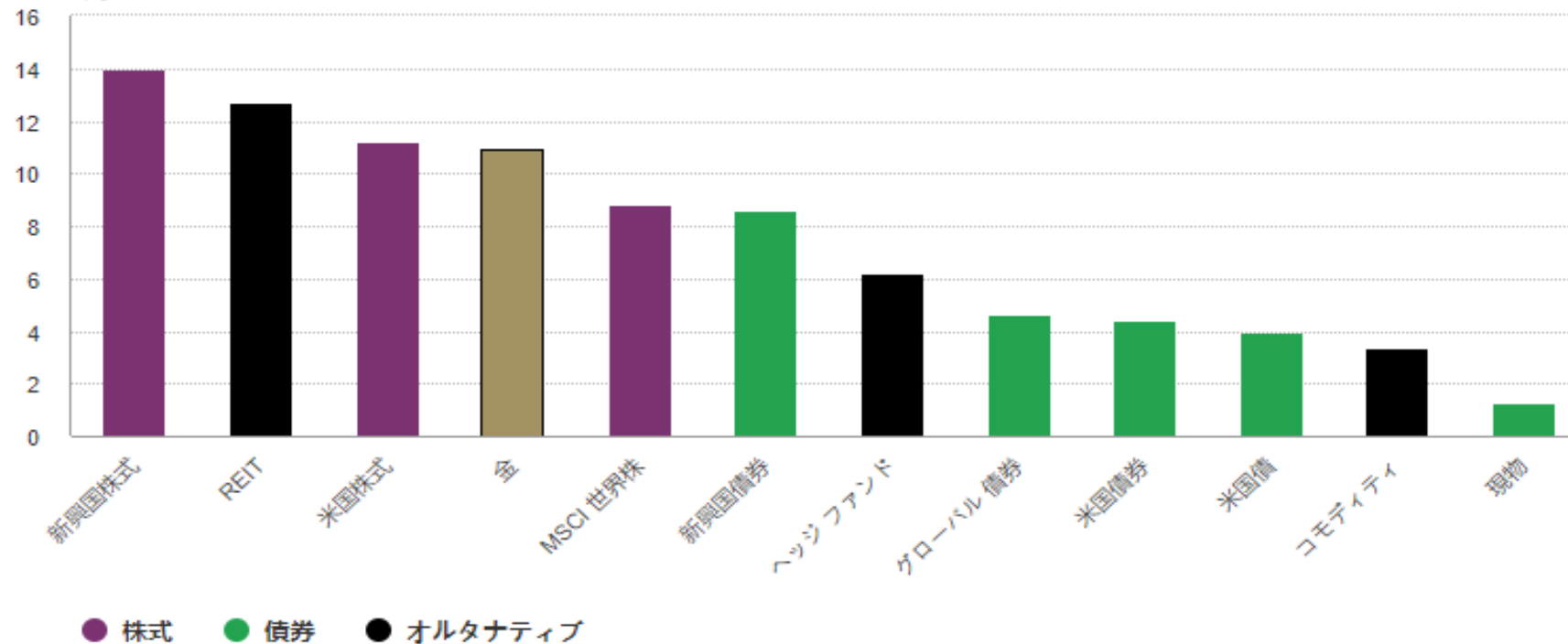
日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

4-4) ポートフォリオとしてのゴールド

過去20年の金のパフォーマンスは、
幅広いポートフォリオ要素のほとんどを上回る

主な世界的資産の米ドル建て年間平均リターン
(2001年12月31日～2021年12月31日)

平均年間収益率%



Source: ブルームバーグ、ワールド ゴールド カウンシル



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

5) 投資資産としてのプラチナ

1. ゴールドの30倍の希少性
2. プラチナ市場は2023年から供給不足が続く
3. 南アフリカの電力問題とリサイクル供給不安
4. 自動車のプラチナ需要は今後も成長期待
5. 将来の水素社会需要
6. ゴールドに比べての価格の安さ



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

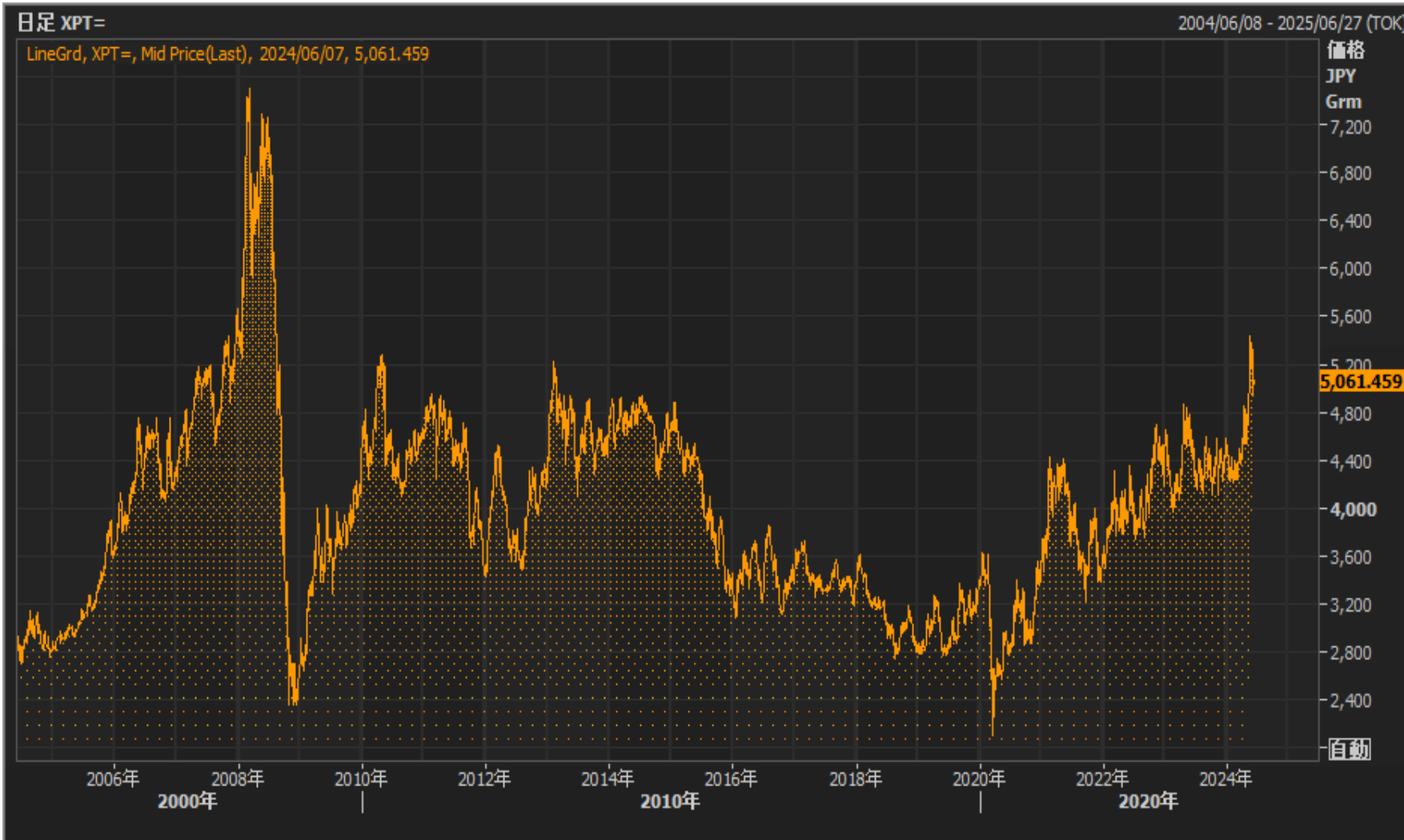
アジア太平洋地域 (APAC)

現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

6) プラチナ価格推移 (円建て)

2005年以降の値動き



Source : Refinitiv



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

6) プラチナ価格推移 (ドル建て)

2015年以降の値動き



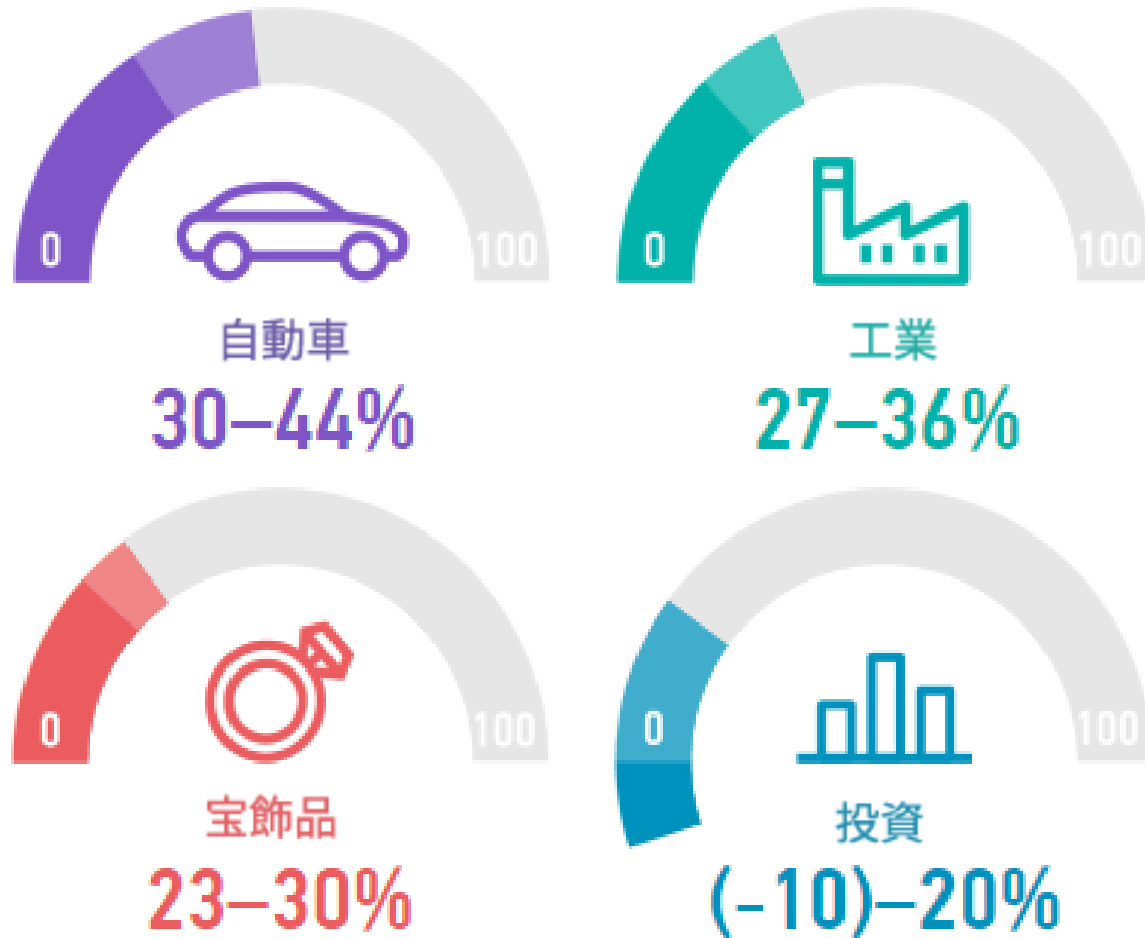
【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

7) プラチナの注目ポイント

プラチナの4大需要



2019年から2023年の全体の需要に占める割合の幅

【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

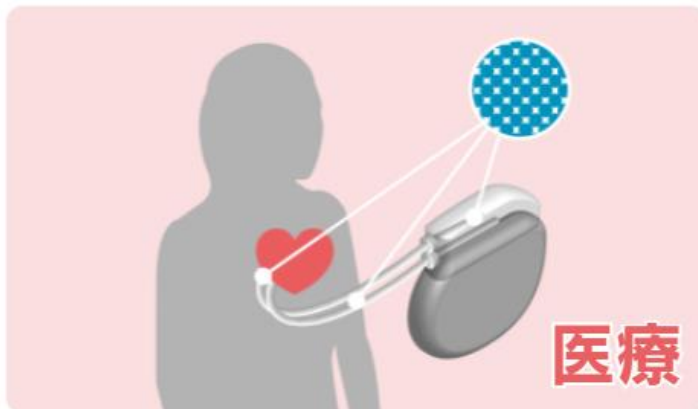
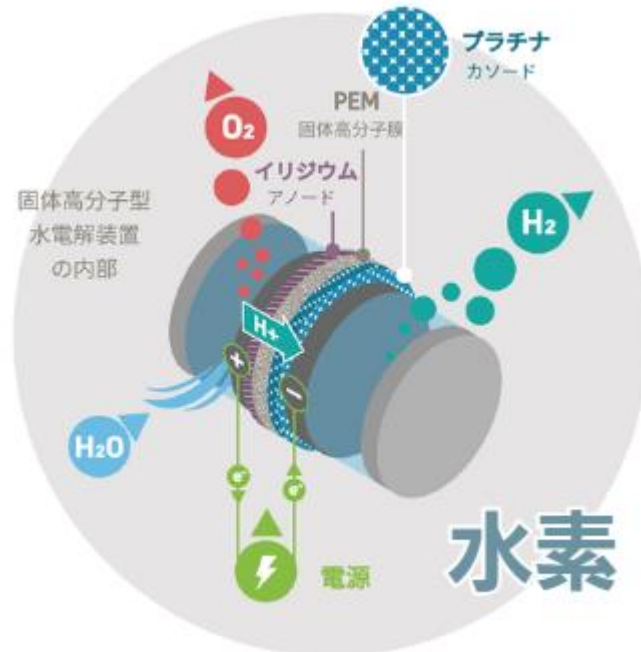
日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

7) プラチナの注目ポイント

多岐にわたる工業需要

プラチナの工業需要は
2013年以来、
世界の GDP 成長率の

2倍のペースで
伸びている



World
Platinum
Investment
Council

JBMA
一般社団法人日本貴金属マーケット協会

【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域 (APAC)

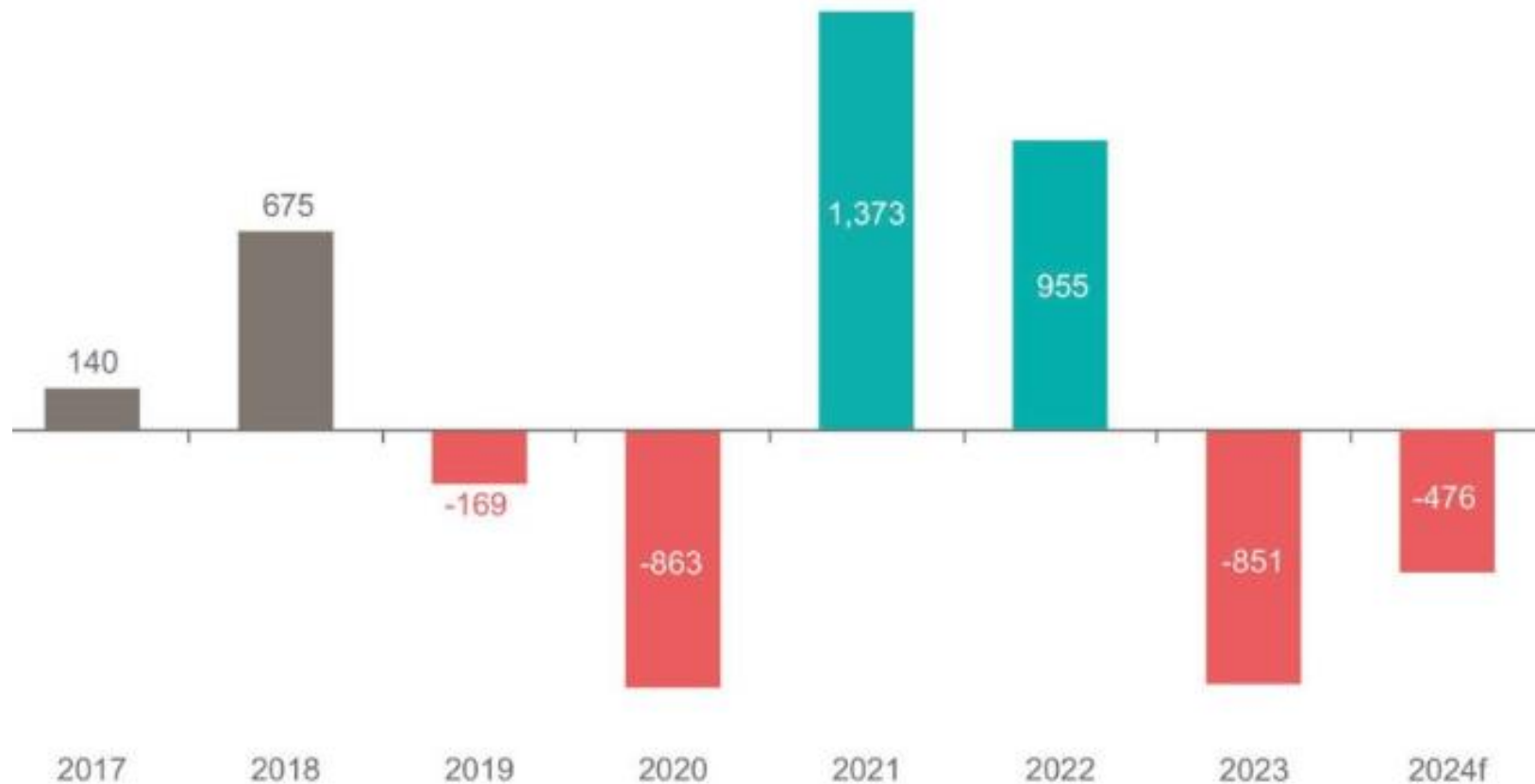
現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

7) プラチナの注目ポイント

需給バランス：2023年から供給不足が続く

年間のプラチナ需給バランス(koz)



Source : WPIC



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

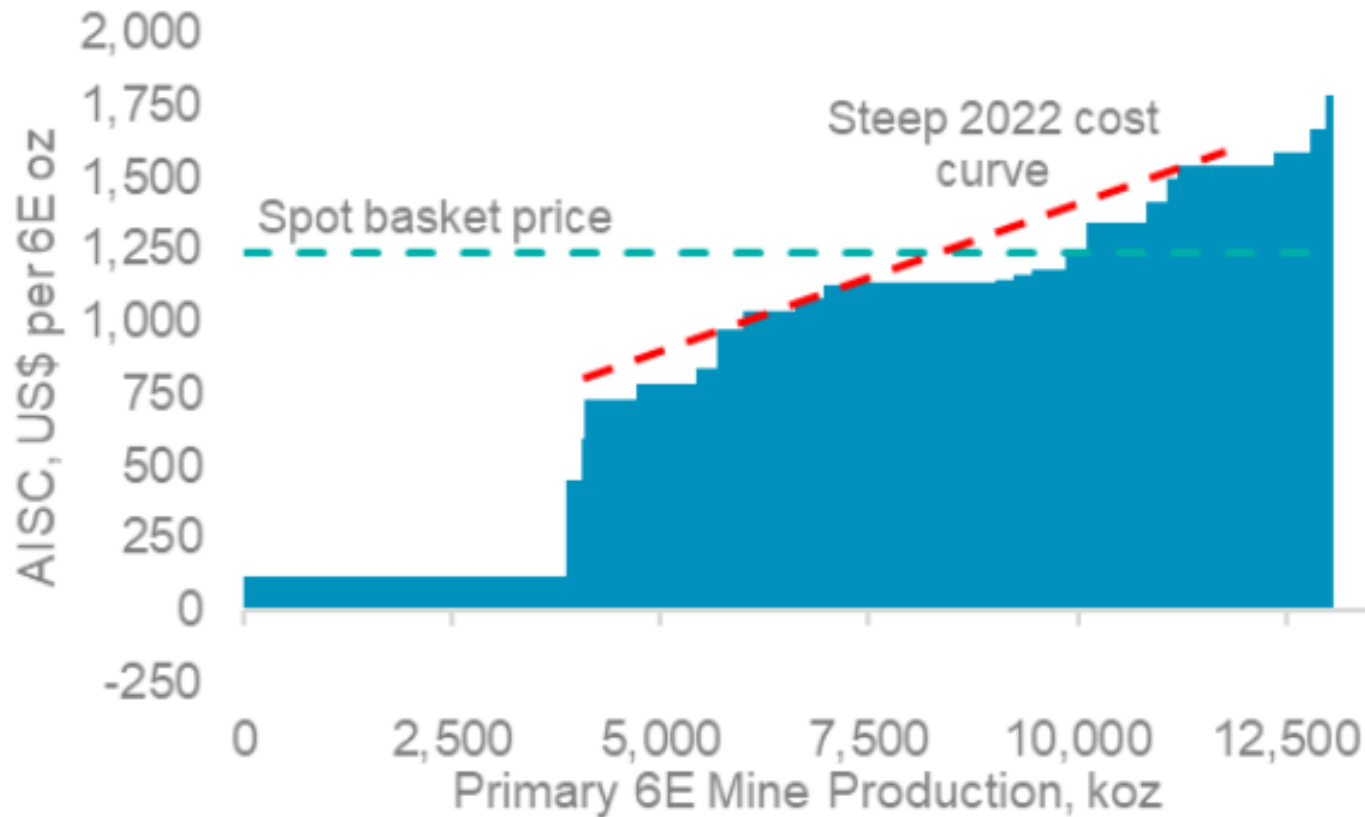
日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

7) プラチナの注目ポイント

鉱山生産コストと近いプラチナの価額

2022年の鉱山生産コストに基づく、
現在約 25%の鉱山オペレーションが損をしている



Source : WPIC



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

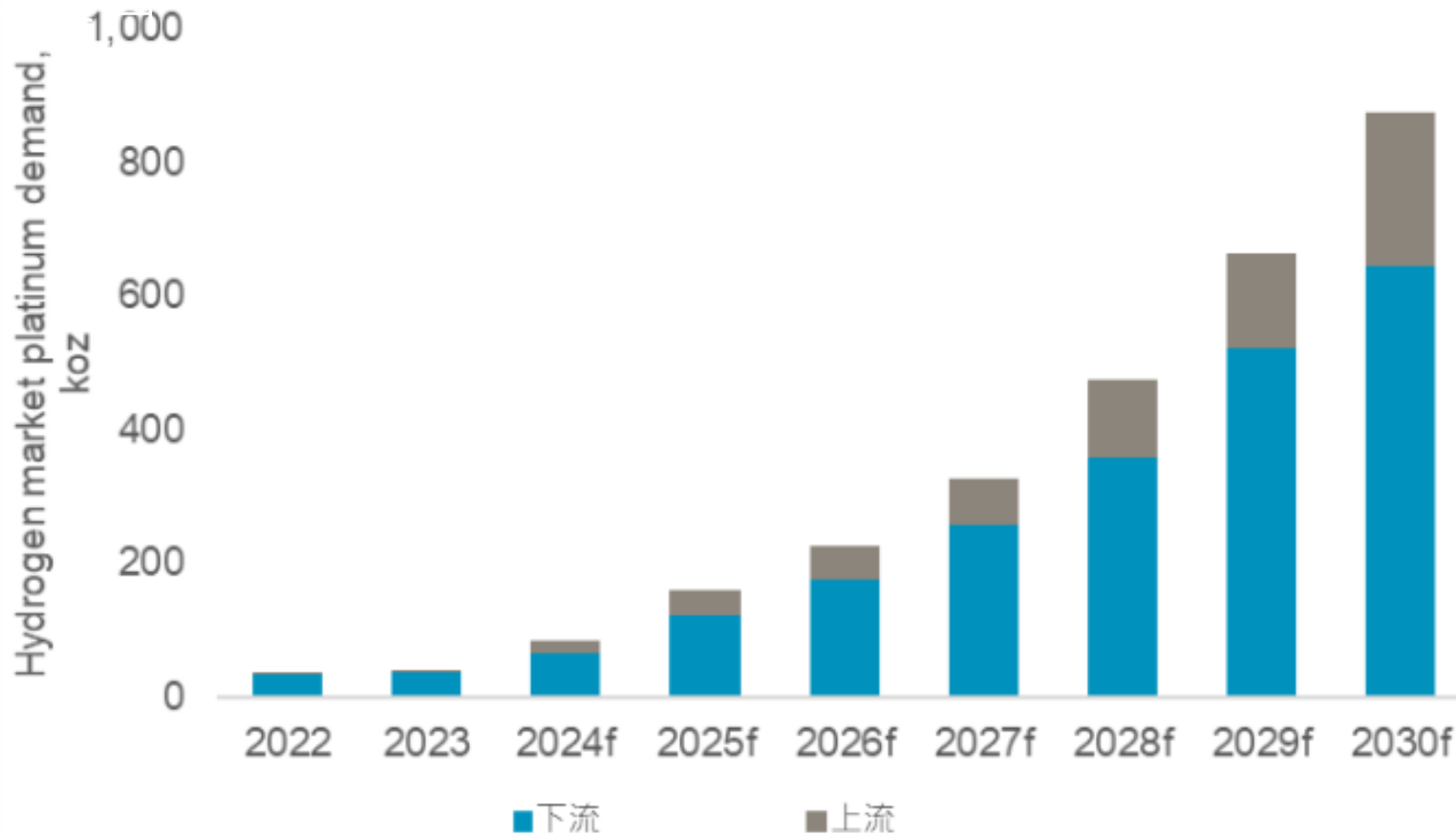
日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

7) プラチナの注目ポイント

水素需要の拡大、プラチナ需要漸増の支え

燃料電池の大型車を含めると水素関連のプラチナ需要は2030年までに年間27.2トンに達する



Source : WPIC



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

7) プラチナの注目ポイント

水素経済に使われるプラチナ

水素経済はPGM触媒による化学反応を利用して生産する水素を主なエネルギー源として利用する経済システム。プラチナの物理的・化学的特質が水素経済の発展を支える

Production (Upstream)	Processing & Transport (Midstream)	Use (Downstream)
Electrolysis • Pt, Ir, Ru	Hydrogen Purification • Pt, Pd	Fuel Cells Mobility • Pt
Fibreglass Production • Pt, Rh	Ammonia Production • Pt, Ru, Pd	Fuel Cells Stationary • Pt
	LOCH • Pt, Ru	

【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

7) プラチナの注目ポイント

ゴールドに比べて価格が安い



Source : Refinitiv



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？

いまこそ輝く

ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域 (APAC)

現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

7) プラチナの注目ポイント

ゴールドとプラチナの値差



Source : Refinitiv



【JBMA & WPIC】

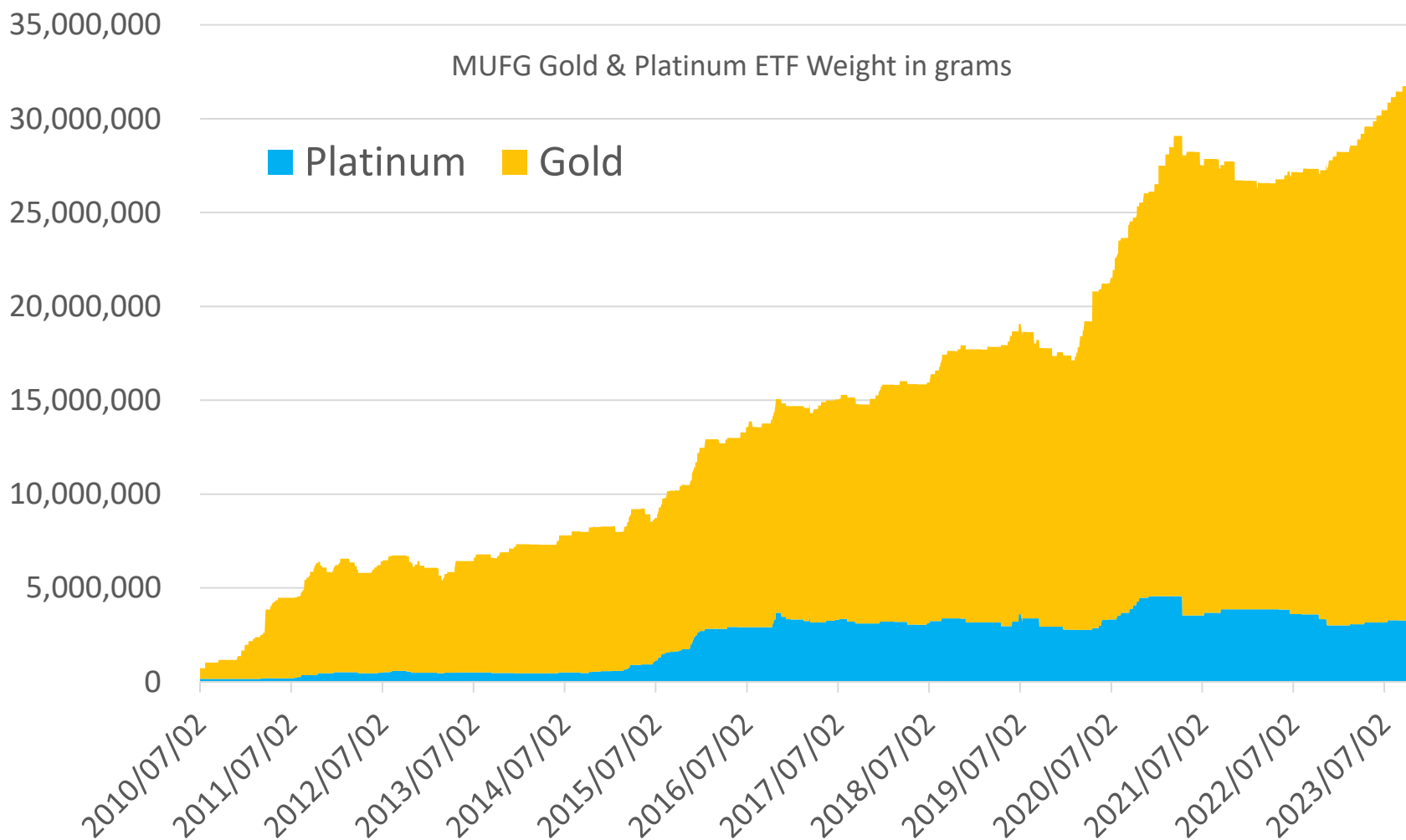
あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

© WPIC & JBMA

8) 次に組み入れるべき「果実」は

金の果実：ゴールドとプラチナのETFの残高推移



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト
池水雄一
World Platinum Investment Council
アジア太平洋地域 (APAC)
現物プラチナ投資市場担当
ソフィア・ゼン

8) 次に組み入れるべき「果実」は

あなたのポートフォリオを より輝かせる「貴金属」



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？

いまこそ輝く

ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域 (APAC)

現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

楽天証券で投資可能な貴金属投資商品（一例）

純金積立（金・銀・プラチナ）

積立額の0.5% 楽天ポイントも貯まる！

業界初！
楽天カード
クレジット決済で

金 プラチナ 銀の積立

純金積立で
インフレを
乗り切ろう！

※金・プラチナ・銀の積立サービスを提供する証券会社（SBI証券、マネックス証券、楽天証券（五十音順））で比較（2023年1月30日、楽天証券調べ）

人気の理由1

ほったらかし投資！



人気の理由2

インフレに強い！



人気の理由3

うれしい低コスト



金・プラチナ・銀の積立でカード決済が使えて
ポイントも貯まるのは楽天証券だけ！（0.5%ポイント還元）

【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域（APAC）

現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

楽天証券で投資可能な貴金属投資商品（一例）

「金の果実」国内貴金属ETF（金・銀・プラチナ・パラジウム）

純金上場信託 ＜金の果実＞		純プラチナ上場信託 ＜プラチナの果実＞
1540 (東証)	コード	1541 (東証)
金地金1gの現在価値 (理論価格)	対象	プラチナ地金1gの現在価値 (理論価格)
可能	現物交換	可能

「金の果実」シリーズは、三菱商事株式会社が信託委託者として貴金属現物（金・プラチナ・銀・パラジウム）を拠出し、三菱UFJ信託銀行が貴金属現物を信託財産として国内に保管して、東京証券取引所に受益権を上場しているETFです。株式や他のETFと同様に、貴金属へ気軽にご投資いただけます。



【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？
いまこそ輝く
ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域 (APAC)

現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

金・プラチナに興味が出た方へ

▼ご来場のみなさま

会場「13番ブース」で

◎ゴールド・プラチナ持ち比べ体験（レプリカ）

◎インゴットを持って記念撮影！

◎鉱山採掘映像、各種パンフレット

など実施中！ぜひブースまでお越しください。

ブース特典としてここでしかもらえない

「池水雄一&吉田哲スペシャルレポート」

「WPICプラチナレポート」などが入った

特別仕様の「ゴールド&プラチナカード」を進呈！

※この後ブースで池水&ソフィア&吉田に質問も可能です！



▼オンライン視聴のみなさま

<https://jbma.net/rakuten2024/> にアクセス！

World
Platinum
Investment
Council

JBMA
一般社団法人日本貴金属マーケット協会

【JBMA & WPIC】

あなたのポートフォリオ、
株中心でいいですか？

いまこそ輝く

ゴールド、プラチナ

日本貴金属マーケット協会 代表理事
貴金属スペシャリスト

池水雄一

World Platinum Investment Council

アジア太平洋地域（APAC）

現物プラチナ投資市場担当

ソフィア・ゼン

ご注意事項

本資料は、勉強会の為に作成されたものであり、有価証券の取引、その他の取引の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。本資料及び資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料及び資料にある情報の使用による結果について、当社は何らの責任を負うものではありません。

本資料で記載しております価格、数値、金利等は概算値または予測値であり、諸情勢により変化し、実際とは異なる場合がございます。また、本資料は将来の結果をお約束するものではなく、お取引をなさる際に実際に用いられる価格または数値を表すものでもございませんので、予めご了承くださいませようをお願いいたします。

加入協会

日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

商号等

楽天証券株式会社／金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号、商品先物取引業者

【金・プラチナ等のリスクと費用について】

お預かりする金・銀地金は、ロンドン貴金属市場協会（LBMA）の受渡供用品銘柄として規定された純度99.50%以上の金、及び純度99.90%以上の銀地金です。プラチナ地金は、純度99.95%以上のロンドンプラチナ&パラジウム市場（LPPM）の受渡供用品銘柄として規定されたプラチナ地金です。

【金・プラチナ等の取引にかかるリスク】

金・プラチナ等の価格は、金利、通貨、経済指標、政治情勢の変化等のさまざまな要因によって変動し、損失が生じるおそれがあります。なお、金・プラチナ等の取引は、クーリング・オフの対象にはなりません。

【お取引の取消・解除について】

お客様が行った貴金属地金の売買について、お客様は成立した取引に係る売買契約の解除を請求することができません。特定商取引法に基づくその他の表記については、https://www.rakuten-sec.co.jp/web/company/gold_attention.htmlをご参照ください

【金・プラチナ等の取引にかかる費用等】

1取引あたり以下の取引手数料がかかります。

取引の種類 取引手数料

積立取引（定額積立・定量積立）スポット取引 買付：売買代金の1.50%（1.65%）、売付：0円

※（）内は税込金額

なお、お客様の購入価格（小売価格）と売却価格（買取価格）には、価格差（売買スプレッド）があります。スプレッドは銘柄ごとに異なります。詳しくは取引説明書等をご確認ください。

国内株式のリスクと費用について

■国内株式 国内ETF／ETN 上場新株予約権証券（ライツ）

【株式等のお取引にかかるリスク】

株式等は株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。上場投資信託（ETF）は連動対象となっている指数や指標等の変動等、上場投資証券（ETN）は連動対象となっている指数や指標等の変動等や発行体となる金融機関の信用力悪化等、上場不動産投資信託証券（REIT）は運用不動産の価格や収益力の変動等、ライツは転換後の価格や評価額の変動等により、損失が生じるおそれがあります。※ライツは上場および行使期間に定めがあり、当該期間内に行使しない場合には、投資金額を全額失うことがあります。

●レバレッジ型、インバース型ETF及びETNのお取引にあたっての留意点

上場有価証券等のうち、レバレッジ型、インバース型のETF及びETN（※）のお取引にあたっては、以下の点にご留意ください。

- ・レバレッジ型、インバース型のETF及びETNの価額の上昇率・下落率は、2営業日以上の場合、同期間の原指数の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じたものとは通常一致せず、それが長期にわたり継続することにより、期待した投資成果が得られないおそれがあります。
- ・上記の理由から、レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、中長期間的な投資の目的に適合しない場合があります。
- ・レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、投資対象物や投資手法により銘柄固有のリスクが存在する場合があります。詳しくは別途銘柄ごとに作成された資料等でご確認いただく、またはコールセンターにてお尋ねください。

※「上場有価証券等」には、特定の指標（以下、「原指数」といいます。）の日々の上昇率・下落率に連動し1日に一度価額が算出される上場投資信託（以下「ETF」といいます。）及び指数連動証券（以下、「ETN」といいます。）が含まれ、ETF及びETNの中には、原指数の日々の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じて算出された数値を対象指数とするものがあります。このうち、倍率が+（プラス）1を超えるものを「レバレッジ型」といい、-（マイナス）のもの（マイナス1倍以内のものを含みます）を「インバース型」といいます。

【信用取引にかかるリスク】

信用取引は取引の対象となっている株式等の株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。信用取引は差し入れた委託保証金を上回る金額の取引をおこなうことができるため、大きな損失が発生する可能性があります。その損失額は差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。

【株式等のお取引にかかる費用】

国内株式の委託手数料は「ゼロコース」「超割コース」「いちにち定額コース」の3コースから選択することができます。

国内株式のリスクと費用について

〔ゼロコース（現物取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

但し、原則として当社が指定するSOR（スマート・オーダー・ルーティング（※1））注文のご利用が必須となります。

（当社が指定する取引ツールや注文形態で発注する場合を除きます。）

ゼロコースをご利用される場合には、当社のSORやRクロス（※2）の内容を十分ご理解のうえでその利用に同意いただく必要があります。

※1 SORとは、複数市場から指定条件に従って最良の市場を選択し、注文を執行する形態の注文です。

※2 「Rクロス」は、楽天証券が提供する社内取引システム（ダークプール（※3））です。

※3 ダークプールとは、証券会社が投資家同士の売買注文を付け合わせ、対当する注文があれば金融商品取引所の立会外市場(ToSTNeT)に発注を行い約定させるシステムをいいます。

〔ゼロコース（信用取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

但し、原則として当社が指定するSORのご利用が必須となります。（当社が指定する取引ツールや注文形態で発注する場合を除きます。）

国内株式のリスクと費用について

〔超割コース（現物取引）〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引金額	取引手数料
5万円まで	50円（55円）
10万円まで	90円（99円）
20万円まで	105円（115円）
50万円まで	250円（275円）
100万円まで	487円（535円）
150万円まで	582円（640円）
3,000万円まで	921円（1,013円）
3,000万円超	973円（1,070円）

※（）内は税込金額

超割コース大口優遇の判定条件を達成すると、以下の優遇手数料が適用されます。大口優遇は一度条件を達成すると、3ヶ月間適用になります。詳しくは当社ウェブページをご参照ください。

〔超割コース 大口優遇（現物取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

〔超割コース（信用取引）〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引金額	取引手数料
10万円まで	90円（99円）
20万円まで	135円（148円）
50万円まで	180円（198円）
50万円超	350円（385円）

※（）内は税込金額

〔超割コース 大口優遇（信用取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

国内株式のリスクと費用について

【いちにち定額コース】

1日の取引金額合計（現物取引と信用取引合計）で手数料が決まります。

1日の取引金額合計	取引手数料
100万円まで	0円
200万円まで	2,000円（2,200円）
300万円まで 以降、100万円増えるごとに1,100円追加。	3,000円（3,300円）

※（）内は税込金額

※1日の取引金額合計は、前営業日の夜間取引と当日の日中取引を合算して計算いたします。

※一般信用取引における返済期日が当日の「いちにち信用取引」、および当社が別途指定する銘柄の手数料は0円です。これらのお取引は、いちにち定額コースの取引金額合計に含まれません。

【かぶミニ®（単元未満株の店頭取引）にかかるリスクおよび費用】

リスクについて

かぶミニ®の取扱い銘柄については市場環境等により、取扱いを停止する場合があります。

費用について

売買手数料は無料です。

かぶミニ®（単元未満株の店頭取引）は、当社が自己で直接の相手方となり市場外で売買を成立させます。そのため、取引価格は買付時には基準価格に一定のスプレッド（差額）を上乗せした価格、売却時には基準価格に一定のスプレッド（差額）を差し引いた価格となります（1円未満の端数がある場合、買付時は整数値に切り上げ、売却時は切り捨て）。なお、適用されるスプレッドは当社ウェブサイトにて開示していますが、相場環境の急変等により変動する場合があります。

- カスタマーサービスセンターのオペレーターの取次ぎによる電話注文は、上記いずれのコースかに関わらず、1回のお取引ごとにオペレーター取次ぎによる手数料（最大で4,950円（税込））を頂戴いたします。詳しくは取引説明書等をご確認ください。
- 信用取引には、上記の売買手数料の他にも各種費用がかかります。詳しくは取引説明書等をご確認ください。
- 信用取引をおこなうには、委託保証金の差し入れが必要です。最低委託保証金は30万円、委託保証金率は30%、委託保証金最低維持率（追証ライン）が20%です。委託保証金の保証金率が20%未満となった場合、不足額を所定の時限までに当社に差し入れていただき、委託保証金へ振替えていただくか、建玉を決済していただく必要があります。レバレッジ型 E T F 等の一部の銘柄の場合や市場区分、市場の状況等により、30%を上回る委託保証金が必要な場合がありますので、ご注意ください。

国内株式のリスクと費用について

【貸株サービス・信用貸株にかかるリスクおよび費用】

（貸株サービスのみ）

●リスクについて

貸株サービスの利用に当社とお客様が締結する契約は「消費貸借契約」となります。株券等を貸付いただくにあたり、楽天証券よりお客様へ担保の提供はなされません（無担保取引）。（信用貸株のみ）

●株券等の貸出設定について

信用貸株において、お客様が代用有価証券として当社に差入れている株券等（但し、当社が信用貸株の対象としていない銘柄は除く）のうち、一部の銘柄に限定して貸出すことができますが、各銘柄につき一部の数量のみに限定することはできませんので、ご注意ください。

（貸株サービス・信用貸株共通）

●当社の信用リスク

当社がお客様に引渡すべき株券等の引渡し、履行期日又は両者が合意した日に行われなかった場合があります。この場合、「株券等貸借取引に関する基本契約書」・「信用取引規定兼株券貸借取引取扱規定第2章」に基づき遅延損害金をお客様にお支払いいたしますが、履行期日又は両者が合意した日に返還を受けていた場合に株主として得られる権利（株主優待、議決権等）は、お客様は取得できません。

●投資者保護基金の対象とはなりません

貸付いただいた株券等は、証券会社が自社の資産とおお客様の資産を区別して管理する分別保管および投資者保護基金による保護の対象とはなりません。

●手数料等諸費用について

お客様は、株券等を貸付いただくにあたり、取引手数料等の費用をお支払いいただく必要はありません。

●配当金等、株主の権利・義務について（貸借期間中、株券等は楽天証券名義又は第三者名義等になっており、この期間中において、お客様は株主としての権利義務をすべて喪失します。そのため一定期間株式を所有することで得られる株主提案権等について、貸借期間中はその株式を所有していないこととなりますので、ご注意ください。（但し、信用貸株では貸借期間中の全部又は一部においてお客様名義のままの場合もあり、この場合、お客様は株主としての権利義務の一部又は全部が保持されます。）株式分割等コーポレートアクションが発生した場合、自動的にお客様の口座に対象銘柄を返却することで、株主の権利を獲得します。権利獲得後の貸出設定は、お客様のお取引状況によってお手続きが異なりますのでご注意ください。

貸借期間中に権利確定日が到来した場合の配当金については、発行会社より配当の支払いがあった後所定の期日に、所得税相当額を差し引いた配当金相当額が楽天証券からお客様へ支払われます。

国内株式のリスクと費用について

● 株主優待、配当金の情報について

株主優待の情報は、東洋経済新報社から提供されるデータを基にしており、原則として毎月1回の更新となります。更新日から次回更新日までの内容変更、売買単位の変更、分割による株数の変動には対応していません。また、貸株サービス・信用貸株内における配当金の情報は、TMI（Tokyo Market Information；東京証券取引所）より提供されるデータを基にしており、原則として毎営業日の更新となります。株主優待・配当金は各企業の判断で廃止・変更になる場合がありますので、必ず当該企業のホームページ等で内容をご確認ください。

● 大量保有報告（短期大量譲渡に伴う変更報告書）の提出について

楽天証券、または楽天証券と共同保有者（金融商品取引法第27条の23第5項）の関係にある楽天証券グループ会社等が、貸株対象銘柄について変更報告書（同法第27条の25第2項）を提出する場合において、当社がお客様からお借りした同銘柄の株券等を同変更報告書提出義務発生日の直近60日間に、お客様に返還させていただいているときは、お客様の氏名、取引株数、契約の種類（株券消費貸借契約である旨）等、同銘柄についての楽天証券の譲渡の相手方、および対価に関する事項を同変更報告書に記載させていただく場合がございますので、予めご了承ください。

● 税制について

株券貸借取引で支払われる貸借料及び貸借期間中に権利確定日が到来した場合の配当金相当額は、お客様が個人の場合、一般に雑所得又は事業所得として、総合課税の対象となります。なお、配当金相当額は、配当所得そのものではないため、配当控除は受けられません。また、お客様が法人の場合、一般に法人税に係る所得の計算上、益金の額に算入されます。税制は、お客様によりお取り扱いが異なる場合がありますので、詳しくは、税務署又は税理士等の専門家にご確認ください。