

あなたのiDeCoの疑問解決します！

— 40-50代向けセミナー（初級者向け） —

Sep 15th, 2020

楽天証券株式会社

楽天証券経済研究所 ファンドアナリスト

吉井 崇裕

Rakuten Securities



現在、55歳ですが
これからiDeCoを始めても
遅くないでしょうか？
注意点はありますか？



パート勤めで所得は扶養控除内です。

所得控除のメリットがなくても

iDeCoに加入する意味はありますか？

iDeCoのメリットは所得控除とスイッチング

	iDeCo	つみたてNISA
年間投資額の上限	14.4万円～81.6万円 (月額1.2万円～6.8万円) ※職業により異なる	40万円 (月額 約3.3万円)
運用期間	加入から、60歳まで (10年間延長可能)	20年
積立金額への 税制優遇	所得控除の対象	所得控除の対象には ならない
運用時の課税	非課税	非課税
途中換金 (資金の引き出し)	60歳まで原則不可	いつでも可能 (非課税枠の再利用不可)
スイッチング (銘柄の入れ替え)	できる	できない



50代からiDeCoを始めて
どれくらい貯まりますか？

いくら掛ける？何年掛ける？何%で届く？

毎月1万円を積立投資した場合、期待利回りと運用期間別の運用成果の目安

		期待利回り（年率）			
		0.01%	3%	5%	7%
運用期間	5年	600,153	647,402	680,900	715,984
	10年	1,200,605	1,397,919	1,549,921	1,720,189
	15年	1,801,358	2,267,974	2,659,035	3,128,638
	20年	2,402,411	3,276,606	4,074,578	5,104,061
	25年	3,003,765	4,445,886	5,881,209	7,874,693
	30年	3,605,420	5,801,403	8,186,978	11,760,649
	35年	4,207,376	7,372,818	11,129,790	17,210,902
	40年	4,809,632	9,194,520	14,885,646	24,855,165



50代から始めるなら
どんな投資先がいいですか？

資産配分の決め方を教えてください

投資先選びのポイント

まずは、運用目標から投資先（資産配分）を決める

- ① 年率何%で運用するのか？
- ② 相場が悪化したとき、どれくらいの損失に抑えるか？
- ③ ①と②の両方、またはどちらかを満たす投資先を選ぶ（または組み合わせる）

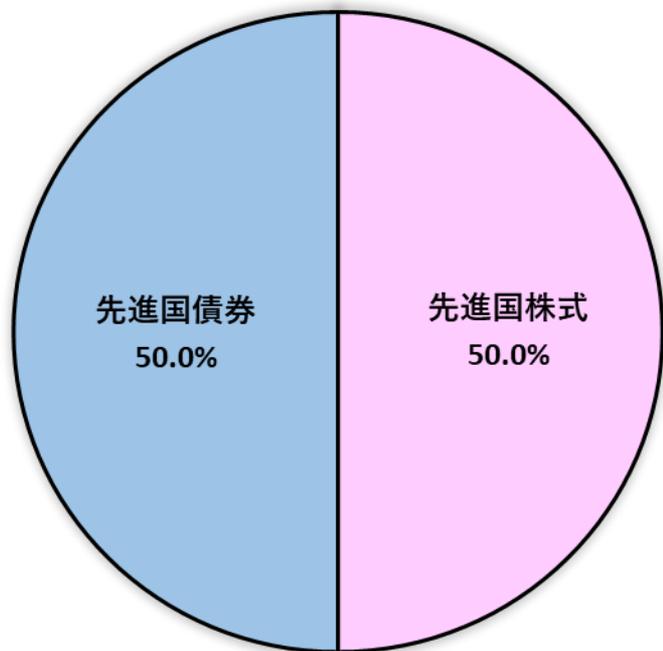
※運用期間が短い（5年以内の）方は②を重視

投資先にはリターンと変動幅の目安がある

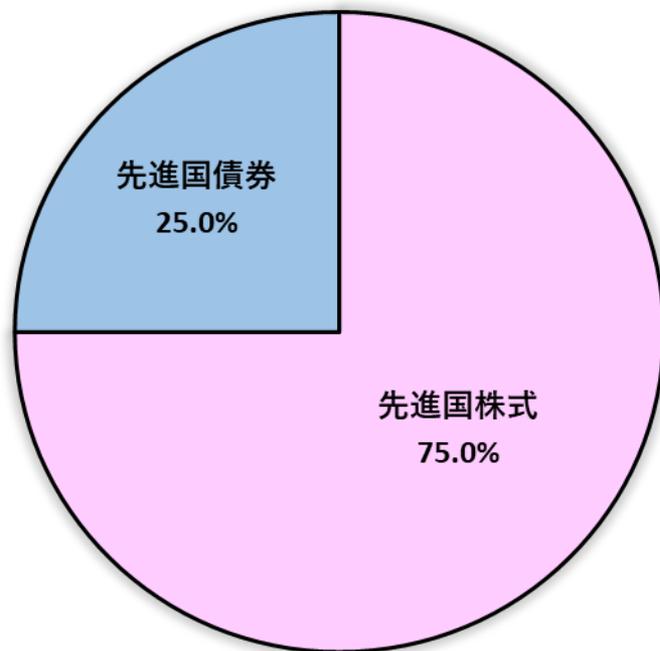
資産クラス（投資先市場）	期待リターン（年率）	短期的な価格変動の目安（年率）
株式、リート （国内、先進国、新興国）	5～7%程度	±40～50%程度
国内債券 先進国債券（為替ヘッジあり）	0%以下	±4～7%程度
先進国債券	1～2%程度	±20%程度
ハイイールド債券 新興国債券	4～5%程度	±25～30%程度
金（ゴールド）	0～2%程度	±35%程度

※各資産クラスの期待リターンは、各市場の成長率、平均配当利回り、最終利回り、期待インフレ率等から講師が独自に推計した数値。価格変動幅の目安は、各資産クラスを代表する市場インデックスの月次リターン（2006年4月～2020年3月）をもとに算出した実績値。上記数値は、将来の期待値や過去の実績をもとに試算した数値であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

年率 3 ~ 5 % を目指す資産配分の目安



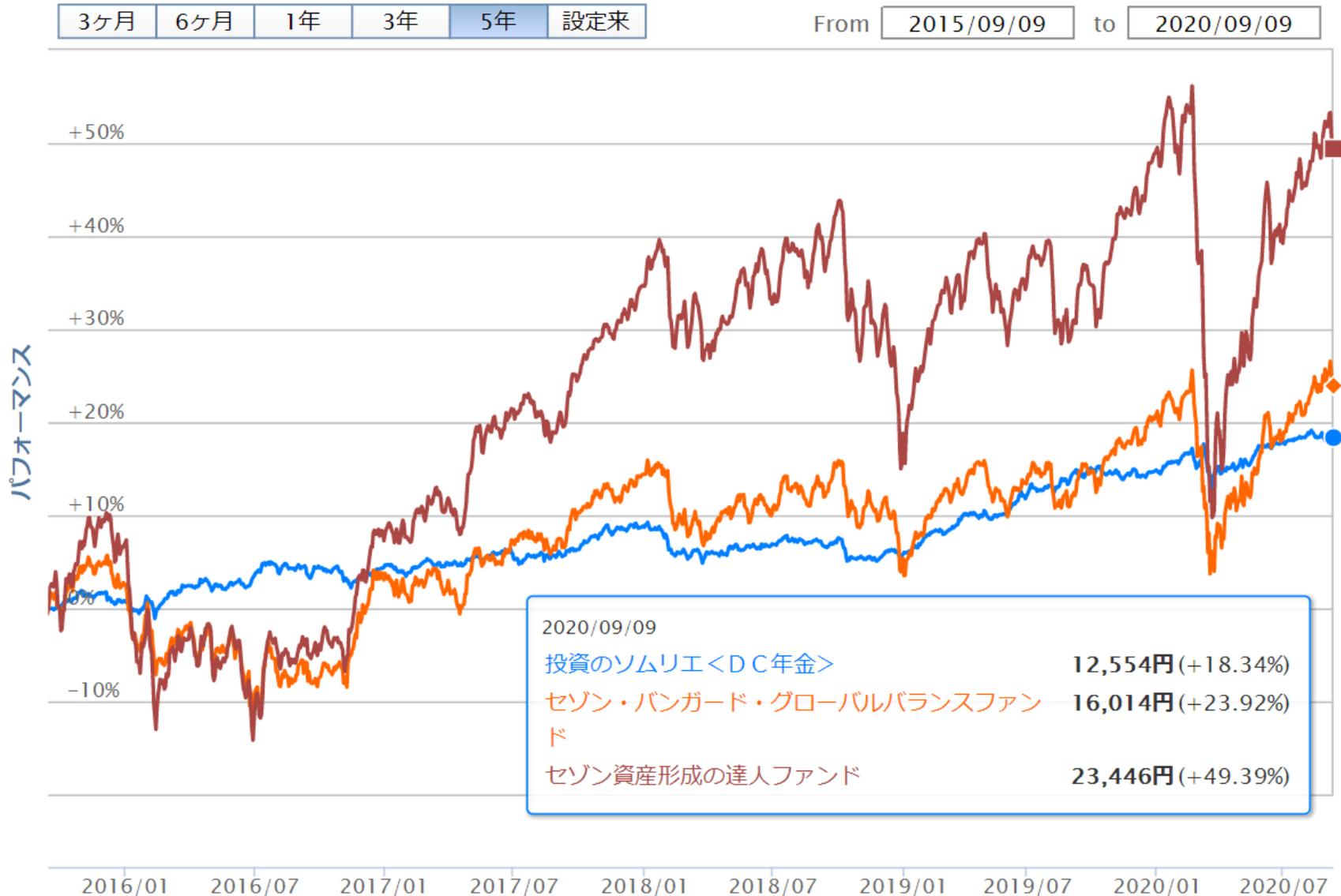
期待リターン (年率)	3.5%
推定リスク (年率)	13.1%
想定変動幅 (年率) ±	26.3%



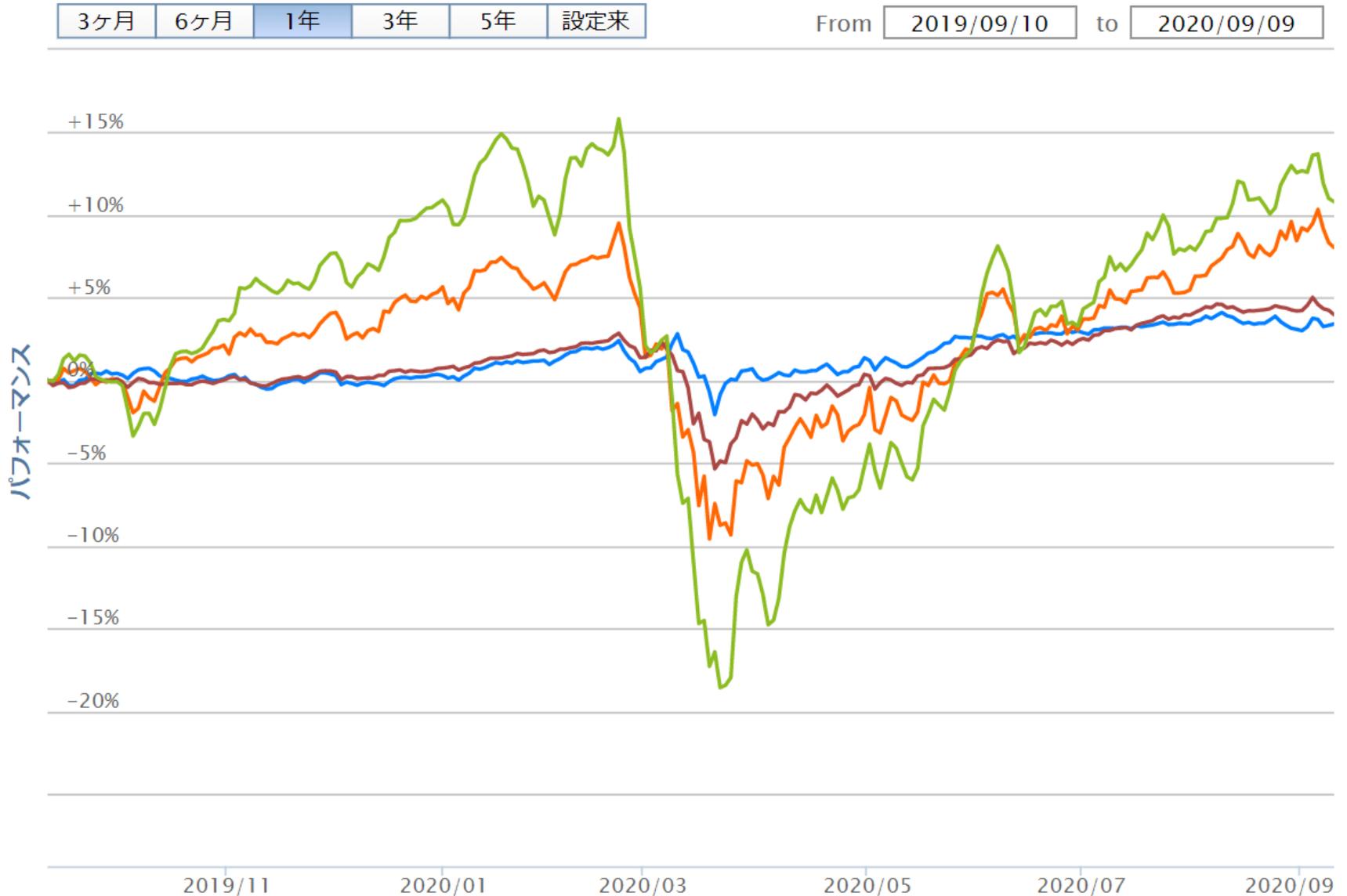
期待リターン (年率)	5.1%
推定リスク (年率)	16.3%
想定変動幅 (年率) ±	32.5%

※各資産クラスの期待リターンは、各市場の成長率、平均配当利回り、最終利回り、期待インフレ率等から講師が独自に推計した数値。価格変動幅の目安は、各資産クラスを代表する市場インデックスの月次リターン（2006年4月～2020年3月）をもとに算出した実績値。上記数値は、将来の期待値や過去の実績をもとに試算した数値であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

資産配分の違いが傾きと振れ幅に表れる



資産配分の違いが傾きと振れ幅に表れる





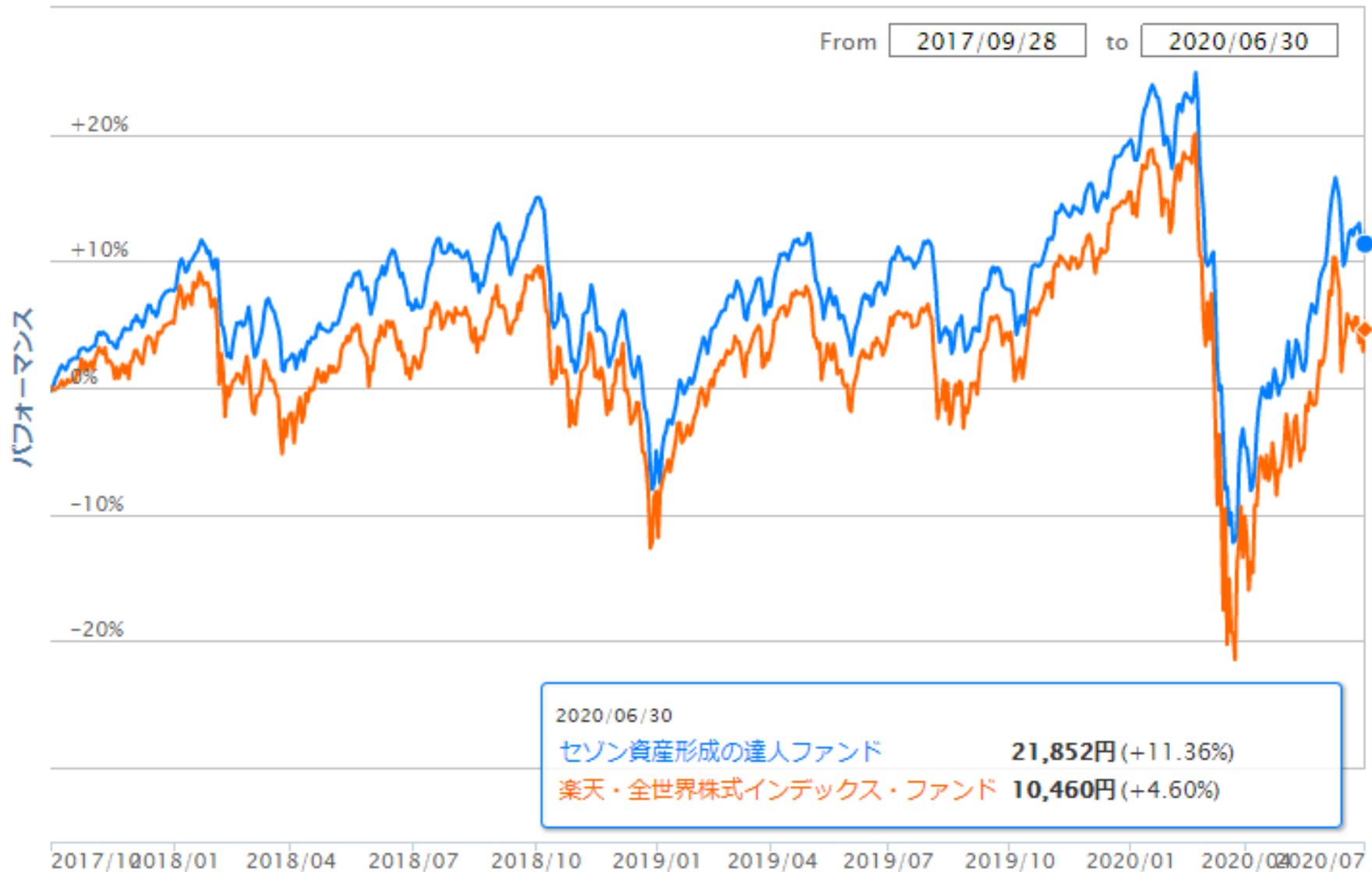
ファンドの選び方を
教えてください

銘柄選びのポイント②

運用目標から決めた投資先のなかで
より良い成績が期待できそうな銘柄を選ぶ

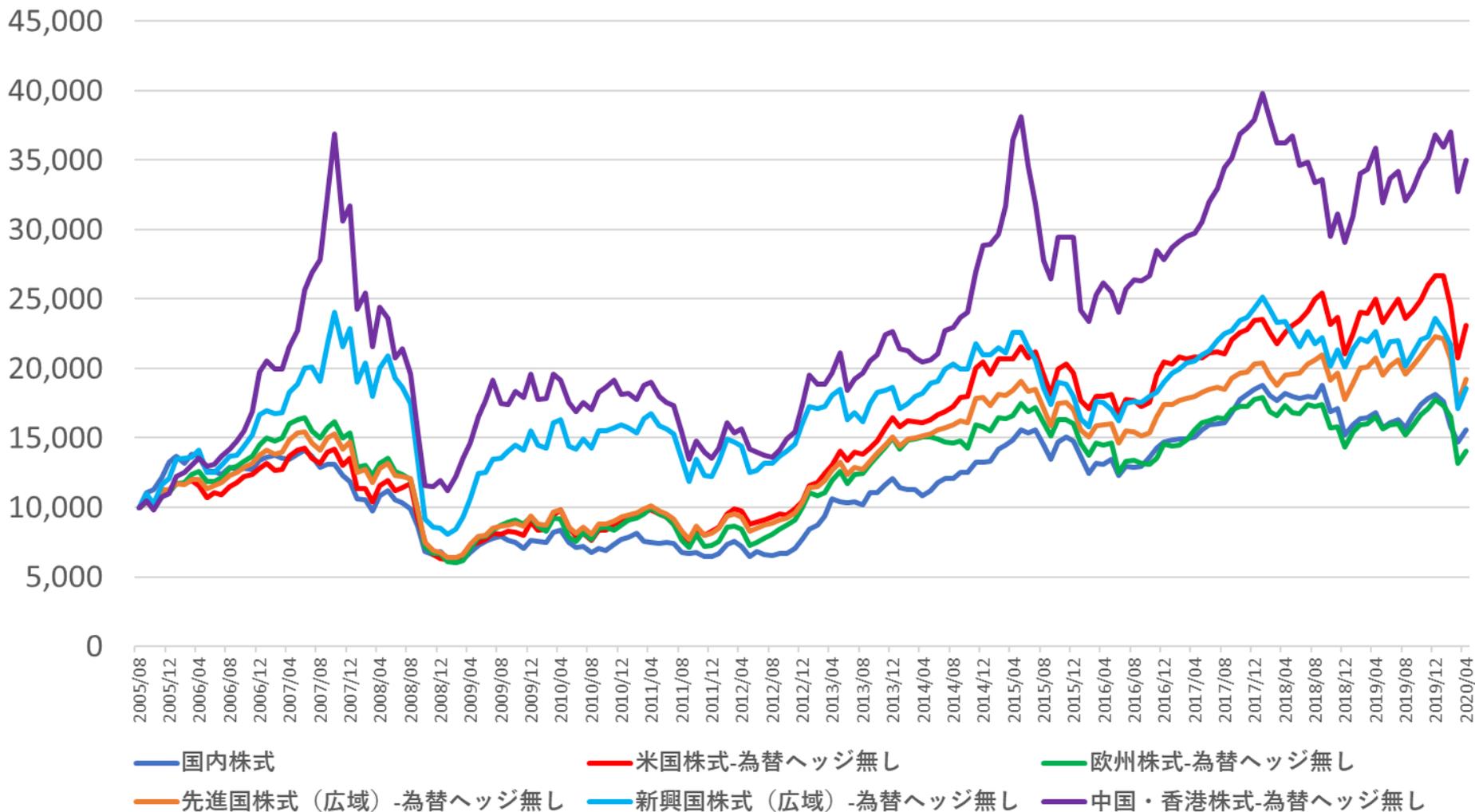
- ① 同じ投資先の商品で、成績を比べてみる
(運用力、運用コスト)
- ② 期待通りの成績か、定期的にチェックする

あなたは、運用コスト？運用力？



米国株式だけに投資すればOK？

地域別株式市場の分類平均インデックスの推移（2005/8～2020/4）



銘柄選び～スイッチングできるかどうか

	iDeCo	つみたてNISA
スイッチング (銘柄の入れ替え)	できる	できない
資産配分の リバランス	できる (複数銘柄組み合わせも可)	できない (バランス型が無難)
運用手法	アクティブでも良い (いつでも変更できる)	インデックスが無難



スイッチング（銘柄入れ替え）の
考え方を教えてください

スイッチ（銘柄入れ替え）は3つ

1

リバランス（資産配分の修正）

2

個別銘柄の変更（運用の信頼度の変化）

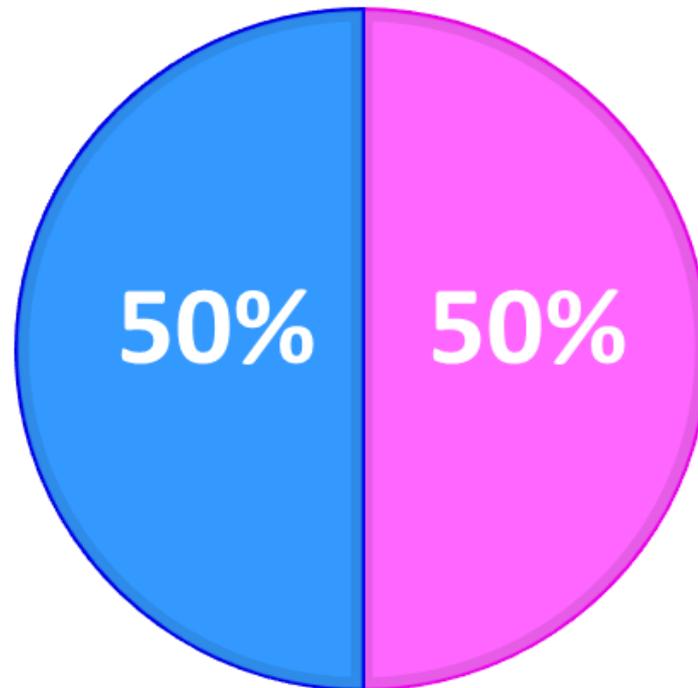
3

リ・アロケーション（資産配分の変更、運用目標の変更）

リバランスのやり方①

毎月の積立配分

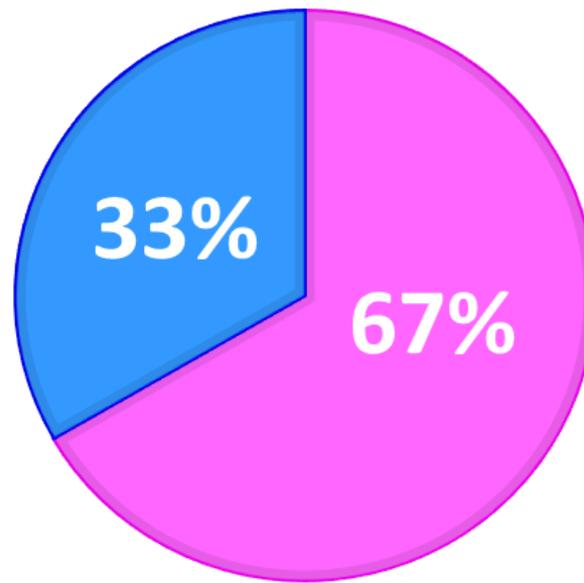
- たわらノーロード 先進国株式
- たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>



リバランスのやり方②

ある時点の評価額

- たわらノーロード 先進国株式
- たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>



評価額の合計
300万円

ファンド名	評価額 (円)	数量 (口)
たわらノーロード 先進国株式	2,000,000	1,000,000
たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>	1,000,000	1,000,000

リバランスのやり方③

ファンド名	評価額 (円)	現在数量 (口)	構成比
たわらノーロード 先進国株式	2,000,000	1,000,000	67%
たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>	1,000,000	1,000,000	33%

ファンド名	目標配分	目標投資額 (円)	過不足額 (円)	
たわらノーロード 先進国株式	50%	1,500,000	-500,000	←売却
たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>	50%	1,500,000	500,000	←買付

ファンド名	①過不足額 (円)	②1万口当たり 基準価額 (円)	売却または買付数量 (口) <①÷②×10,000>
たわらノーロード 先進国株式	-500,000	20,000	-250,000
たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>	500,000	10,000	500,000

ファンド名	現在数量 (口)	売却または 買付数量 (口)	リバランス後の 数量 (口)
たわらノーロード 先進国株式	1,000,000	-250,000 ←売却	750,000
たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>	1,000,000	500,000 ←買付	1,500,000



リバランスのタイミングは？

スイッチ（銘柄入れ替え）は3つ

1

リバランス（資産配分の修正）

2

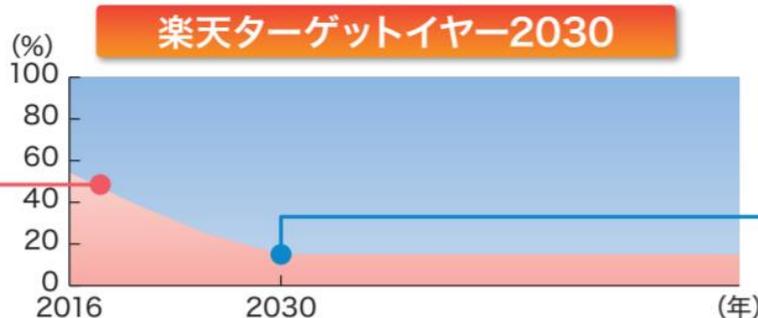
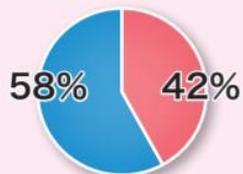
個別銘柄の変更（運用の信頼度の変化）

3

リ・アロケーション（資産配分の変更、運用目標の変更）

自動的にリスクを落としていくファンド

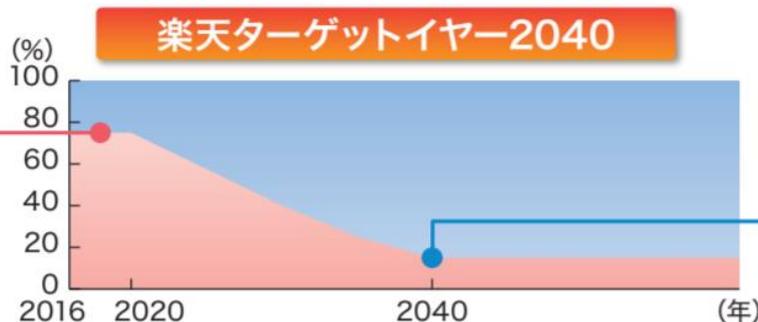
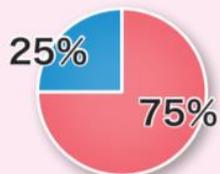
【2020年3月現在】



【ターゲットイヤーの決算日の翌日以降】



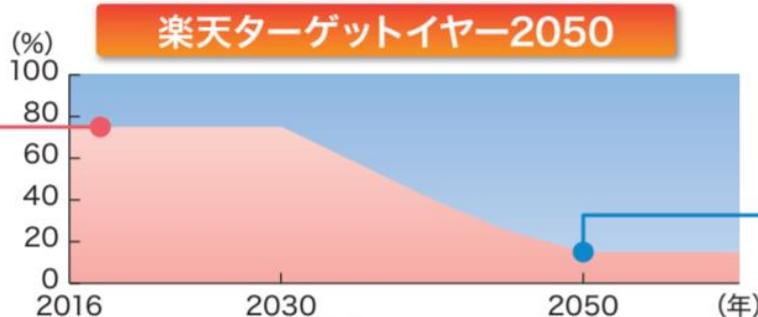
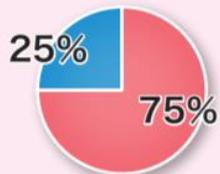
【2020年3月現在】



【ターゲットイヤーの決算日の翌日以降】



【2020年3月現在】



【ターゲットイヤーの決算日の翌日以降】



■ 楽天グローバル株式マザーファンド ■ 楽天・世界債券(為替ヘッジ付)マザーファンド



運用が上手くいってるのかどうか
どのように判断すればいいですか？

運用評価の考え方

- ・短期の値動き(数カ月～数年)
- ・プラスかマイナスかは相場次第
- ・資産全体の変動幅が想定の範囲におさまっていれば問題なし(リスクはコントロールされている)

期待リターン
(長期の成長)

リスク
(価格の振れ幅)

- ・運用が上手いっているかどうかは長期の成長で判断(最低5年～)
- ・目標とするリターンに届いていれば問題なし
- ・目標に届かなければ、よりリスクを取るか検討

目標金額に届いているか？定期的に確認

毎月1万円を積立投資した場合、期待利回りと運用期間別の運用成果の目安

		期待リターン(年率)			
		0.01%	3%	5%	7%
運用期間	5年	600,153	647,402	680,900	715,984
	10年	1,200,605	1,397,919	1,549,921	1,720,189
	15年	1,801,358	2,267,974	2,659,035	3,128,638
	20年	2,402,411	3,276,606	4,074,578	5,104,061
	25年	3,003,765	4,445,886	5,881,209	7,874,693
	30年	3,605,420	5,801,403	8,186,978	11,760,649
	35年	4,207,376	7,372,818	11,129,790	17,210,902
	40年	4,809,632	9,194,520	14,885,646	24,855,165

セミナー資料について

本資料に掲載している内容は情報提供を目的としており、特定の商品、個別銘柄、取引手法等を推奨するものではありません。

最終的な投資決定はお客様ご自身で判断していただく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、当社は何ら責任を負うものではありませんのでご了承ください。

お客様よりご提示いただきました情報以外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もございません。

尚、お取引を締結す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、予めご了承下さいます様お願い申し上げます。

確定拠出年金運営機関 登録番号774

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

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

R 取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

Rakuten Securities