

2019年版

確定拠出年金「投資教育」

リスクを理解して自分の年金を運用

投資教育で学ぶこと

リスクを理解して自分の年金を運用

■目的

- ・自身の年金資産運用

■内容

- ・リターンとリスクを理解
- ・分散投資の検証



それにより

■効果

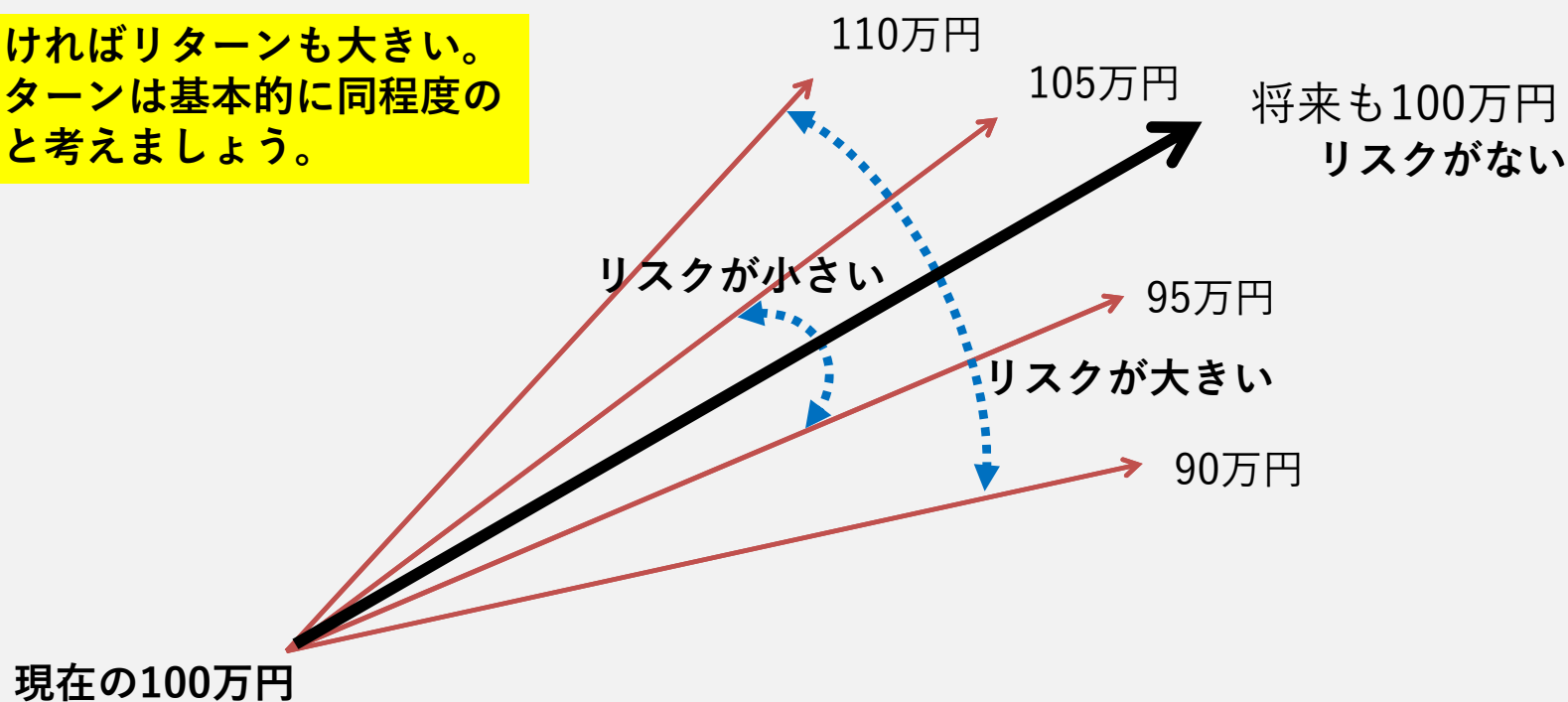
- ・掛金配分の設定
- ・スイッチングの考え方

リスク・リターンの考え方

リスクは「危険」ということではありません

目標（予定）からずれる「ブレ幅」ことを言います。

リスクが高ければリターンも大きい。
リスクとリターンは基本的に同程度の
影響があると考えましょう。

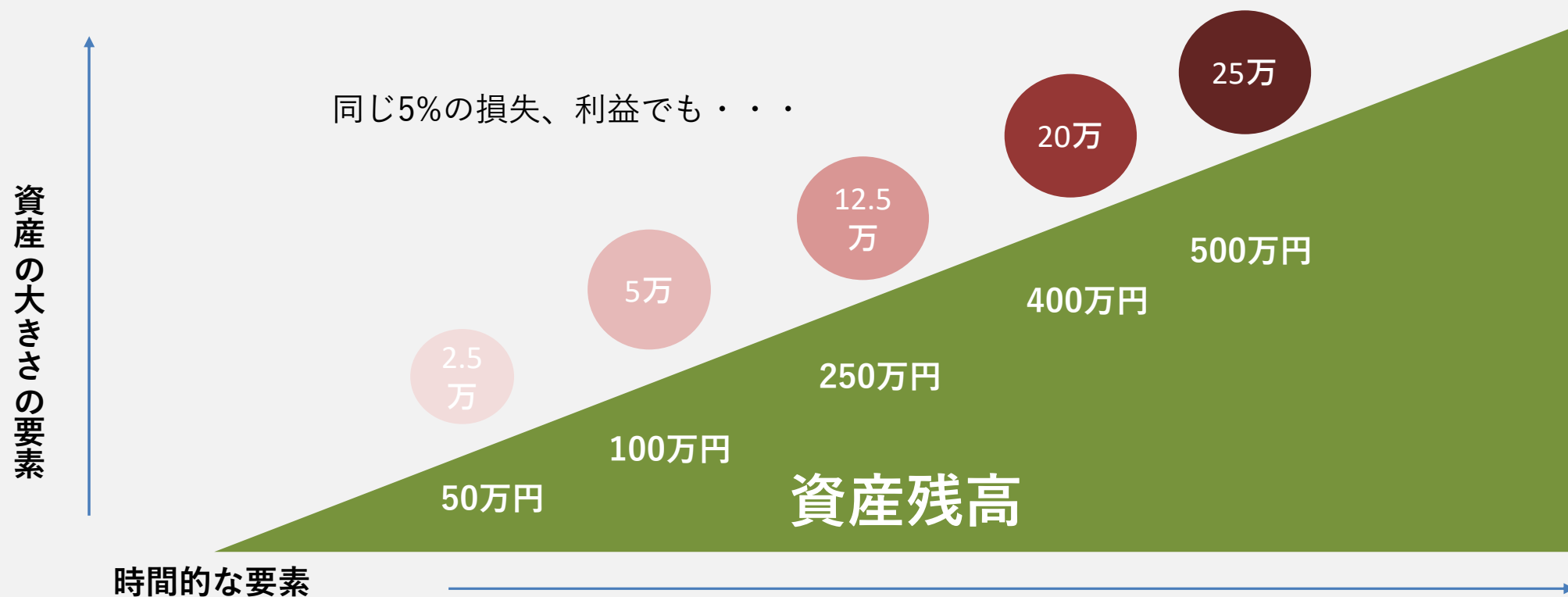


※リスクがない代表的なものとは、1,000万円までの預金のようなものを言います。

リスク・リターンの考え方 2

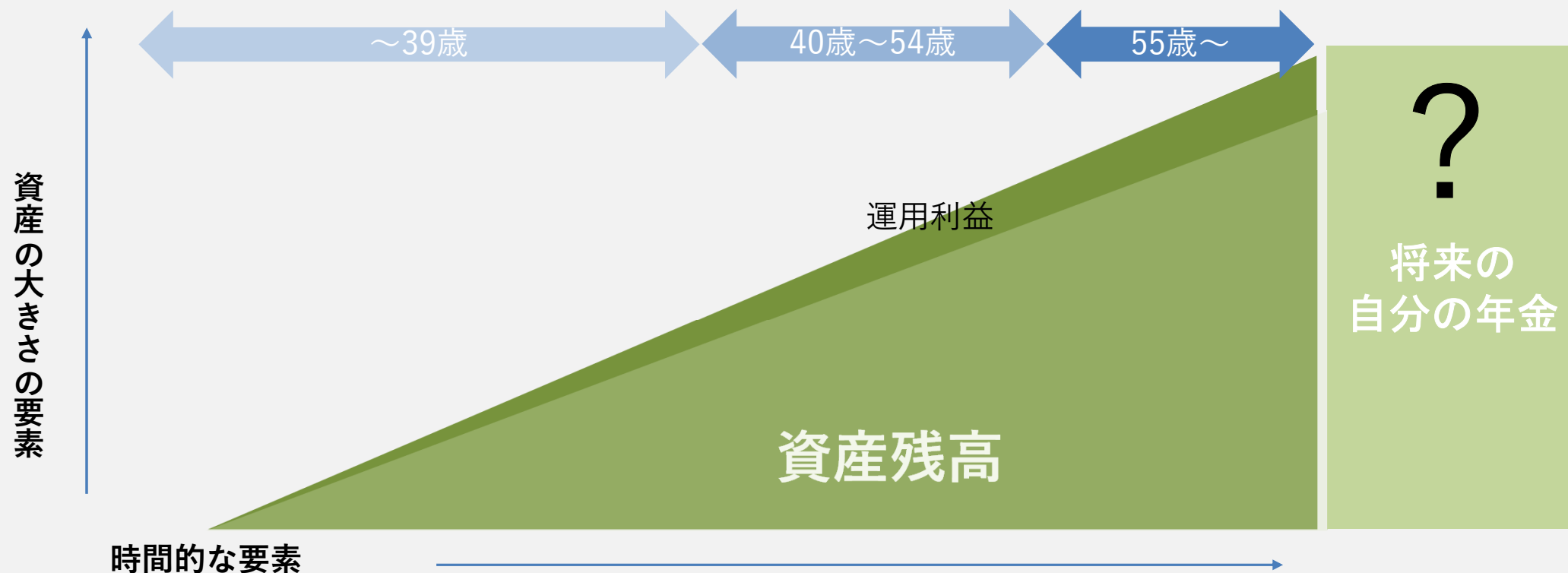
リスクは「投資期間が長いほど」影響を受けます

また資産が大きければ影響が増加します。リスクをコントロールする必要があります



年代・時間経過を考える

万一の金融ショック等に備え、受取年齢が近くなるほどリスクを抑える。
また資産が大きければ影響が増加します。リスクをコントロールする必要があります



リスクコントロールの基本「分散投資」



- ・ リスクは投資先により異なる（株式・債券・不動産の性質を理解する）
- ・ 同じカテゴリーの商品を持ってあまり意味がない
- ・ 投資先を適切に分ける（分散）する事でリスクを下げる（操作する）

選択可能な投資商品とリスク・リターン

分類	商品名	インデックス ファンド	リターン1年	リスク1年 (標準偏差)	リターン10年	リスク10年 (標準偏差)
国内株式	DC日本株式インデックス・オープンS	●	0.89%	18.29	7.14%	16.84
国内株式	DC・ダイワ・バリュー株・オープン (DC底力)		-0.28%	18.88	5.02%	17.37
国内株式	フィデリティ・日本成長株・ファンド		0.84%	22.95	7.05%	17.58
国内株式	DCグッドカンパニー(社会的責任投資)		3.05%	21.56	6.02%	17.39
国内株式	コモンズ30		1.27%	20.99	8.07%	15.37
国内債券	DC日本債券インデックス・オープンS	●	0.10%	1.46	1.96%	1.65
国内不動産投信	SMT J-REITインデックス・オープン	●	4.33%	8.04	11.67%	16.15
海外株式	DIAM外国株式インデックスファンド (DC年金)	●	2.70%	19.77	11.92%	17.86
海外株式	朝日-Nvestグローバルバリュー株オープン		2.07%	25.68	10.15%	21.17
海外債券	野村外国債券インデックスファンドDC	●	0.27%	3.83	3.26%	8.47
海外債券	国際グローバル・ソブリン (DC)		0.01%	3.37	2.44%	7.88
海外債券	フィデリティ・ストラテジック・インカム・ファンドAコース		-0.02%	3.71	3.58%	3.62
海外不動産投信	SMT グローバルREITインデックス・オープン	●	2.44%	15.14	12.89%	17.35
海外株式	インデックスファンド海外新興国 (エマージング) 株式	●	-0.11%	21.33	5.20%	19.57
海外株式	ダイワ・ブラジル株式ファンド		4.04%	32.33	-0.72%	30.59
海外株式	シュローダーBRICS株式ファンド		3.01%	21.23	5.86%	20.45
海外株式	JPMインド株アクティブ・オープン		-6.34%	25.62	6.17%	23.84
海外株式	ディープリサーチ・チャイナ・ファンド		0.60%	25.46	5.80%	19.46
海外債券	インデックスファンド海外新興国 (エマージング) 債券1年決算型	●	1.59%	11.50	2.63%	12.26
内外その他資産	ダイワRICIコモディティ・ファンド		-0.96%	13.73	-2.91%	16.52

※数値モーニングスター社、ファンド情報より (2019年8月)

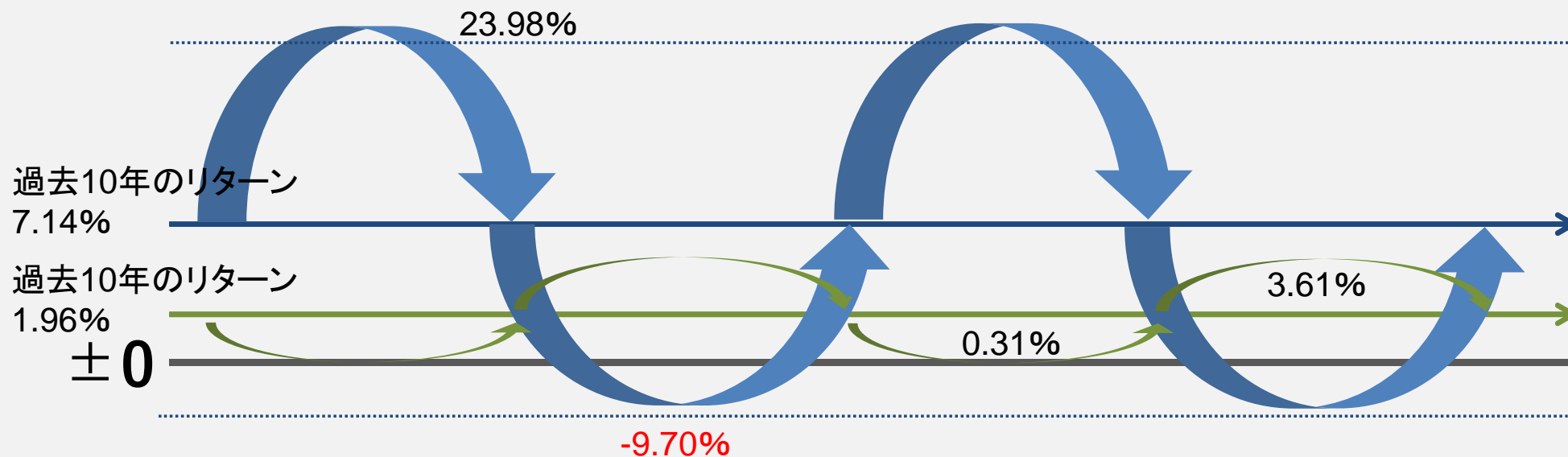
リスク（ブレ幅）で自分の投資方針を考える

リターンとリスクでブレ幅確認。 リターンが大きい投資先はリスクも大きい傾向

国内株式（DC日本株式インデックス）に100%投資した場合

国内債券（DC日本債券インデックス）に100%投資した場合

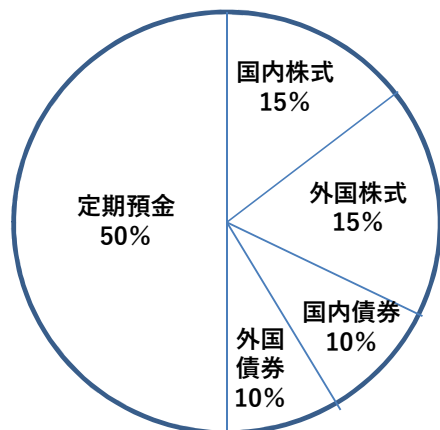
注意！
リターンは過去の実績であり
将来も同じではありません。



※数値モーニングスター社、ファンド情報（2019年8月）を参考

分散投資での投資リスク計算例

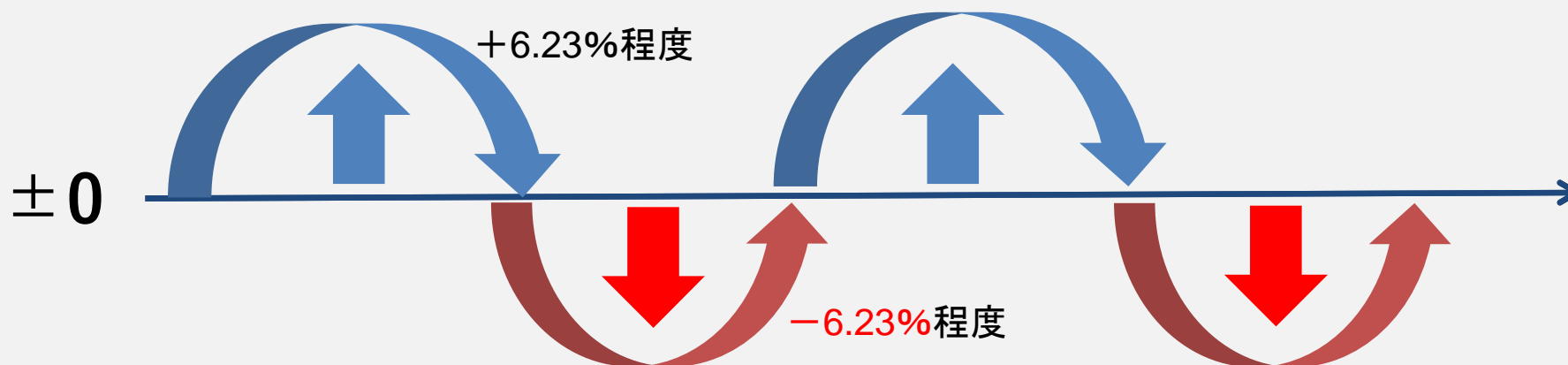
■参考計算例



リスク計算(標準偏差10年で計算)

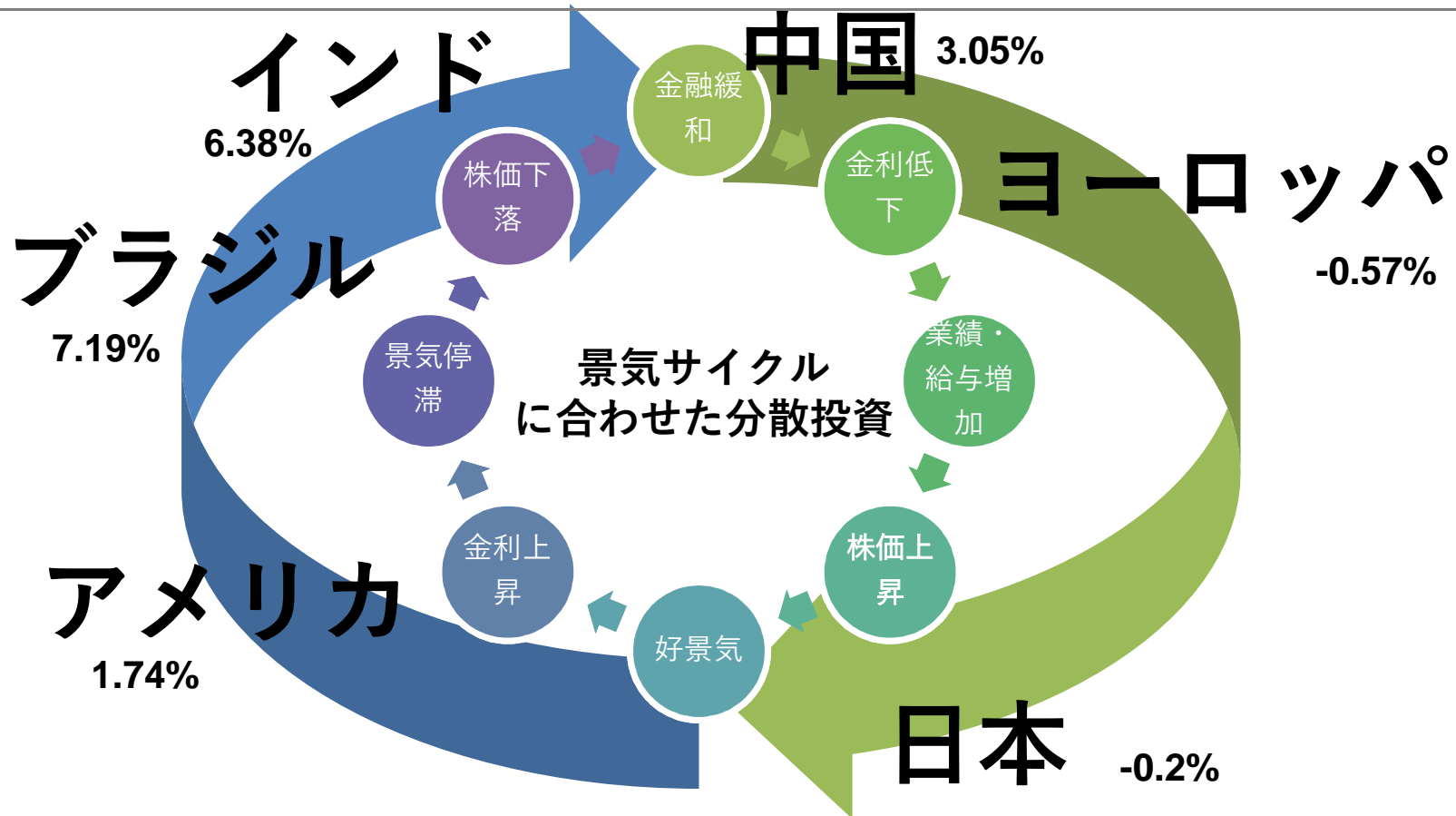
商品名	商品分類	割合	標準偏差 10年	リスク×割合
DC日本株式インデックス・オープンS	国内株式	15%	16.84	2.53%
DIAM外国株式インデックスファンド	外国株式	15%	17.86	2.68%
DC日本債券インデックス・オープンS	国内債券	10%	1.65	0.17%
野村外国債券インデックスファンド	外国債券	10%	8.47	0.85%
スルガスーパー定期1年	定期預金	50%	0	0%

6.23%



※数値モーニングスター社、ファンド情報(2019年8月)を参考

分散投資を景気サイクルで考える



%は10年国債金利
(2019年8月現在)

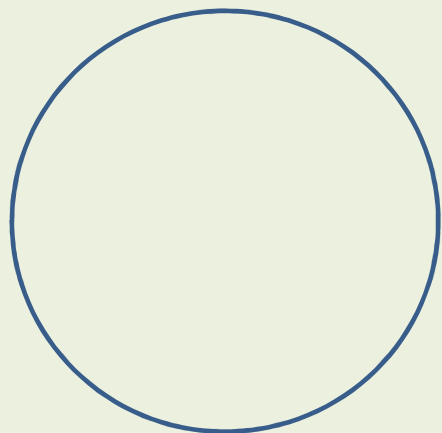
自分の確定拠出年金の運用期間に応じて
投資先の組み合わせを考えましょう。

投資カテゴリ



リスク計算をしてみましょう

自分の投資商品を書き出す



長期目線でのリスク(標準偏差10年で計算)

商品名	商品分類	割合	標準偏差 10年	リスク×割合

□ %

+ %程度

± 0



- %程度

投資先等補足資料

日本株インデックス

日本株式225銘柄に分散投資できるから、株式選定が不要！

日経平均株価 (日経225) とは？

■東証一部に上場されている銘柄のうち、市場を代表する225銘柄を対象に日本経済新聞社が算出する株価指数。50年を超える長い歴史があり、投資家はもとよりニュースなどでも知られている。

■「単純平均型」の指数のため、採用銘柄の中の株価の高い銘柄の影響を受けやすくなっている。また、近年では定期的に採用銘柄の入れ替えが行われ、産業構造の変化を反映するように配慮されている。

日経平均株価（日経225）の主な構成銘柄

金融

・金融、その他金融、証券、保険
みずほ銀行、野村証券、東京海上

消費

・小売業、サービス、食品、水産
ユニクロ、SECOM、イオン

運輸 公共

・鉄道、陸運、海運、電力、ガス
JR東日本、ヤマトHD、東京電力、ガス

技術

・医薬品、電気機器、自動車、通信
アステラス、トヨタ、KDDI

素材

・繊維、化学、鉄鋼、ゴム、石油
帝人、三井化学、新日鉄、プリジストン

その他

・建設、機械、造船、不動産
大成建設、三井造船、ダイワハウス

日経平均は構成する225銘柄について、上記6つのセクター間で構成銘柄数がバランスするように、除外・採用がされている。

先進国株式インデックス

日本を除く「先進国」に分散投資できるから、幅広い投資が可能に！

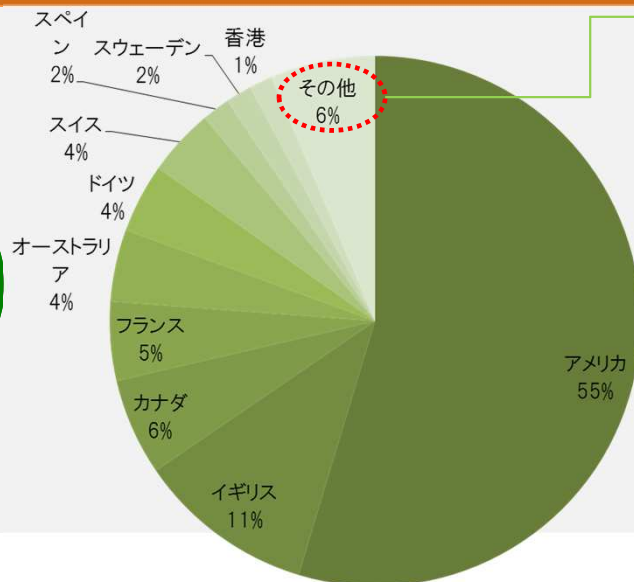
MSCI-KOKUSAI インデックス とは？

■ MSCI-KOKUSAIインデックスは、MSCI Inc.が開発した株式インデックスで日本を除く世界の主要国の株式の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均して算出。

■ 日本を除く「先進国」の株式市場の値動きを表す指数として知られている。

MSCI-KOKUSAIの国別時価総額構成比率

構成国・地域
23カ国



国・地域	構成比率
イタリア	1.3%
オランダ	1.3%
シンガポール	0.9%
フィンランド	0.6%
デンマーク	0.5%
ベルギー	0.5%
ノルウェー	0.4%
イスラエル	0.4%
オーストリア	0.2%
ポルトガル	0.1%
ギリシャ	0.1%
アイルランド	0.1%
ニュージーランド	0.1%
合計	6.4%

新興国株式インデックス

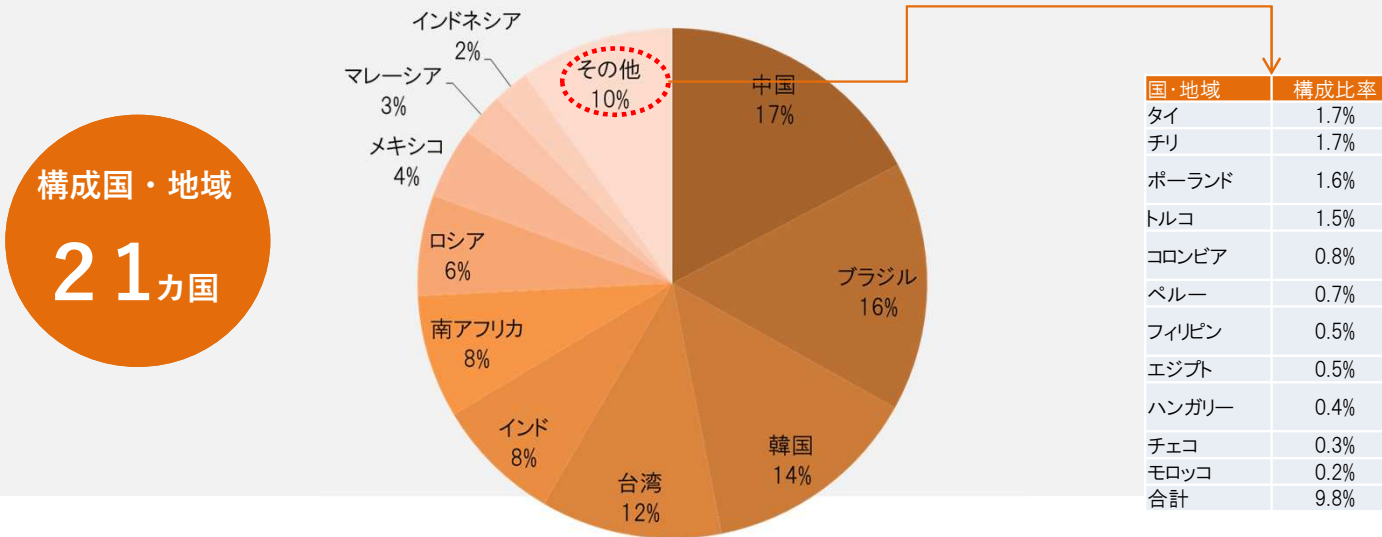
成長余地がある国を中心に投資可能！

MSCI エマージング
マーケット・
インデックスとは？

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株式インデックスで主要新興国の株式の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均して算出。

■ 日本を除く「新興国」の株式市場の値動きを表す指数として知られている。

MSCI エマージング・マーケット・インデックスの国別時価総額構成比率



先進国債券インデックス

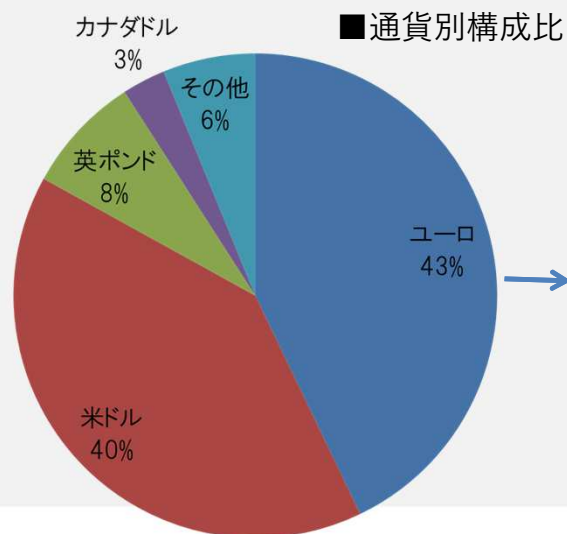
日本以外の国債が投資対象になっていて、リスクを抑えて債券投資可能！

シティグループ 世界国債 インデックス とは？

■シティグループ世界国債インデックスは、世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均して算出されている。

■日本を除く主要国の国債市場の合成パフォーマンスを表す指数で、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わず円換算したもの。日本以外の国債市場の値動きを表す指数として知られている。

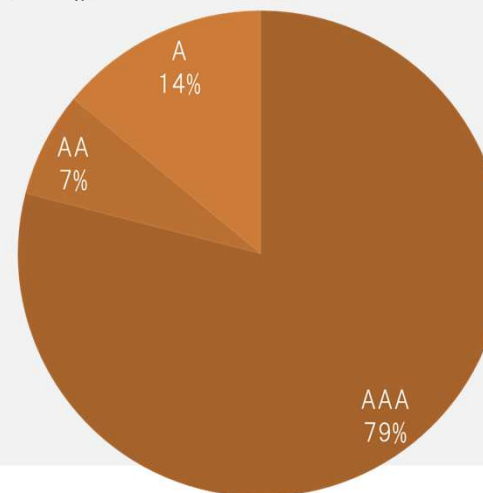
シティグループ世界国債インデックスの通貨及び各付けの構成比率



ユーロの国別内訳

イタリア	10.0%
ドイツ	9.8%
フランス	9.6%
スペイン	4.1%
ベルギー	2.7%
オランダ	2.6%
オーストリア	1.8%
ポルトガル	1.0%
アイルランド	0.8%
フィンランド	0.6%
合計	42.9%

■格付別構成比



新興国債券インデックス

新興国の国債を中心に、金利が高い債券投資！

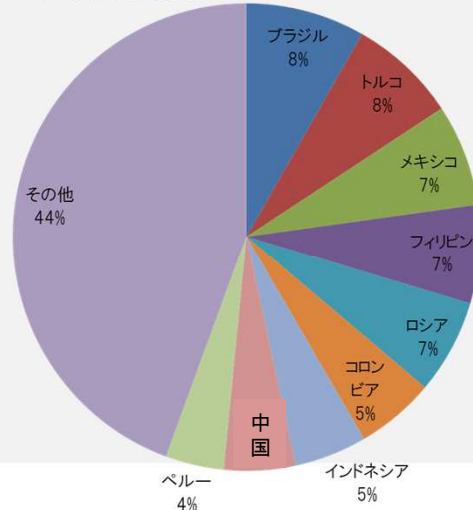
JPモルガン
エマージングマー
ケット債券ファンド
とは？

■政府、準政府機関の発行する固定利付債券等が投資対象になっています。
投資対象はドル建てでタイムリーに売買が可能な銘柄に絞っている。

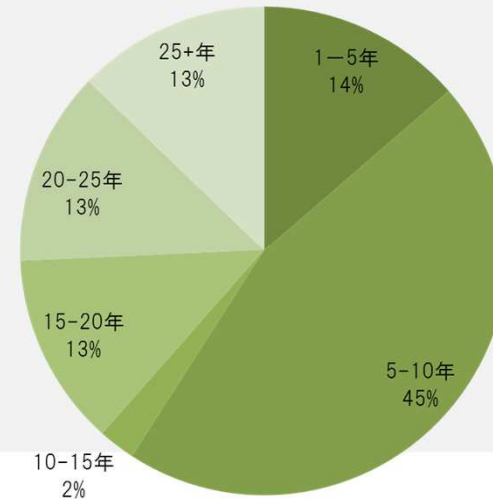
■債務残高の高い国の組み入れウェートを制限し、この分債務残高の低い国に再分配
することで、インデックス内の各国のウェートバランスをとるように設計されています。

JPモルガンエマージングマーケット債券ファンド 残存期間、構成比率

■ 国別構成比



■ 残存期間構成比



ユーロの国別内訳	
ポーランド	3.7%
南アフリカ	3.3%
レバノン	3.1%
ベネズエラ	2.7%
カザフスタン	2.7%
ウクライナ	2.6%
マレーシア	2.5%
ハンガリー	2.5%
パナマ	2.4%
アルゼンチン	2.1%
他	

J-REITインデックス

J-REIT全銘柄が対象の指数だから、不動産に詳しくなくても大丈夫！

東証REIT指数 とは？

- 東京証券取引所に上場する不動産投資信託（J-REIT）の全銘柄を対象とした指数。
- 「時価総額加重型」の指数。

東証REIT指数の主な構成銘柄

上位10銘柄
の指数割合

約 **62%**

	銘柄名	構成比率
1	日本ビルファンド投資法人	12.2%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	11.1%
3	日本リテールファンド投資法人	7.1%
4	森トラスト総合リート投資法人	5.2%
5	野村不動産オフィスファンド投資法人	4.8%
6	日本プライムリアルティ投資法人	4.8%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	4.8%
8	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.1%
9	フロンティア不動産投資法人	4.1%
10	オリックス不動産投資法人	3.6%