

確定拠出年金年金【掛金配分例】 運用リスクと分散投資

日本商工会議所認定 1級DCプランナー
日本FP協会認定 CFP®

三島木 英雄



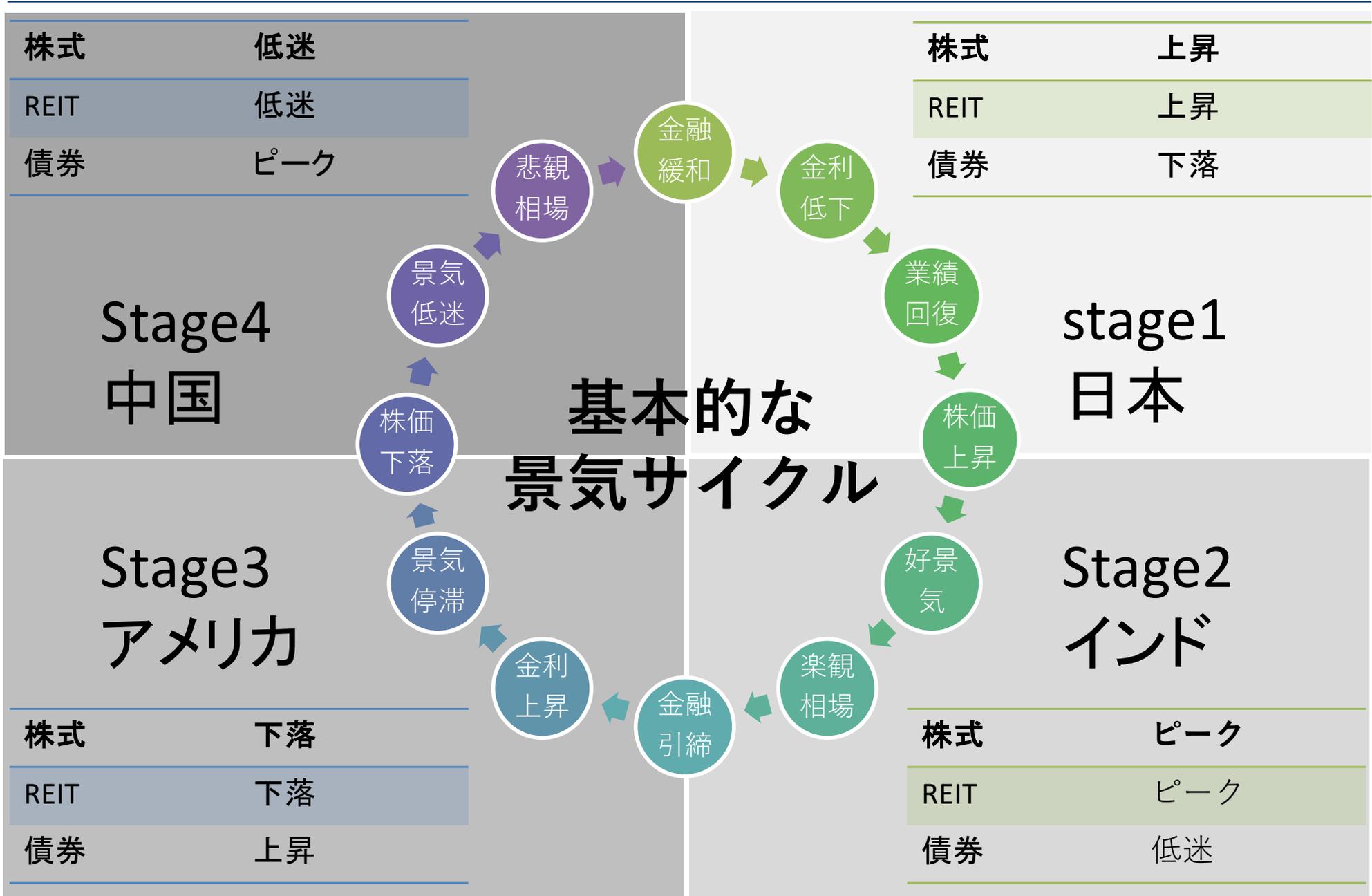
分散投資と運用リスク 掛金配分の設定例

分散投資先と基本



- ・ リスク（期待リターン）は投資先により異なる（株式・債券・不動産の性質を理解）
- ・ 同じカテゴリーの商品を持ってもあまり意味がない（地域分散の必要性）
- ・ 投資先を適切に分ける（分散）する事でリスクを下げる（投資配分調整）

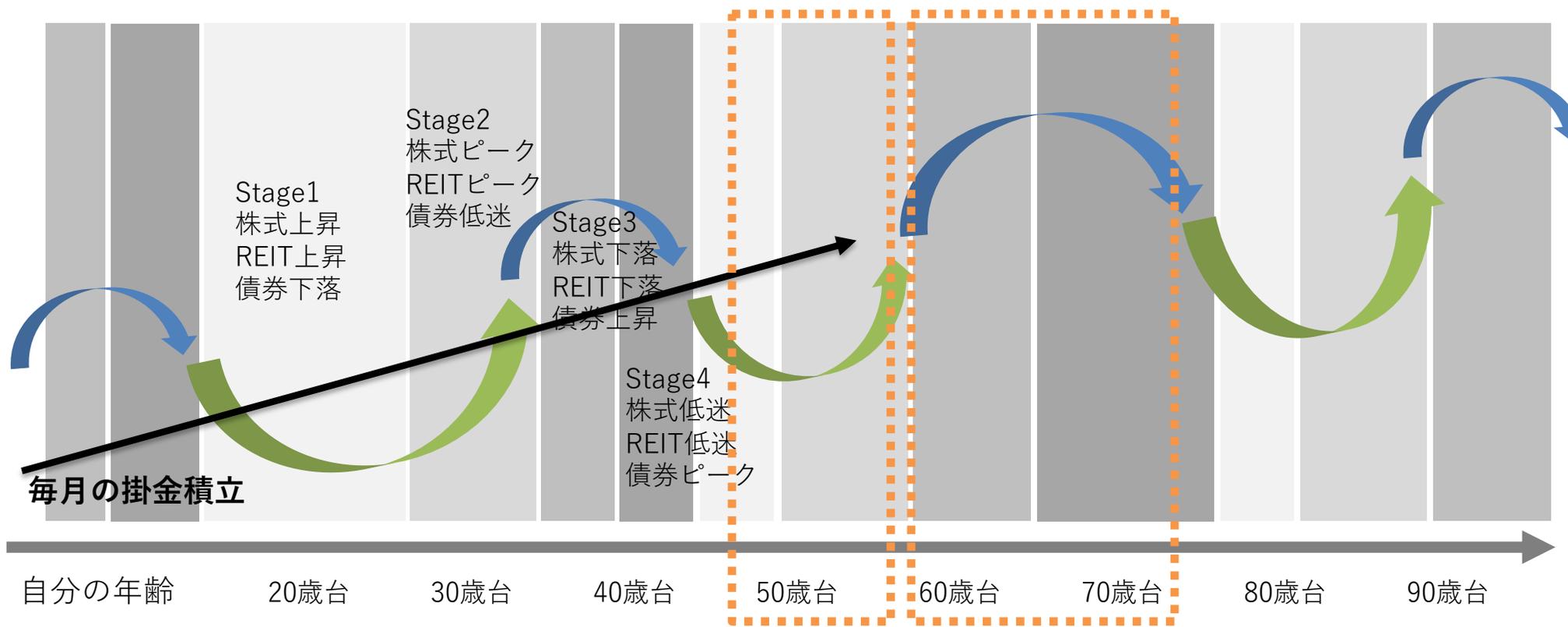
景気サイクルで投資の特性を理解する



※stage記載の国は地域分散のイメージをしやすい記載しており、その国の景気動向と必ず一致はしません。

景気サイクルとライフイベント

- ・ 景気は「好景気」「不景気」を繰り返しながら経済成長する
- ・ 理想は取り崩す（受け取る）直前にピークが来ること
- ・ リスクを考えて55歳以降は利益確定なども考えていく



積み上げた利益が減らないように
スイッチングなども検討。

理想は60歳台、70歳台の資産取り崩しに
時にピークを迎えられるように考える。

運用商品一覧（分散投資）

※2022年11月現在

商品種別名	商品タイプ	投資スタイル	商品名	騰落率（1年）	騰落率（3年）	基準日	標準偏差（10年）
投資信託	国内株式	パッシブ	DC日本株式インデックス・オープンS	-7.3%	7.3%	2022/11/8	15.75
投資信託	国内株式	パッシブ	三井住友・DCつみたてNISA・日本株インデックスファンド	-7.3%	7.3%	2022/11/8	15.76
投資信託	国内株式	アクティブ	DC・タイフバリュー株オープン（DC底力）	-3.4%	6.0%	2022/11/8	16.42
投資信託	国内株式	アクティブ	フィデリティ 日本成長株ファンド	-16.5%	8.3%	2022/11/8	16.89
投資信託	国内株式	アクティブ	DCグッドカンパニー（社会的責任投資）	-11.4%	4.4%	2022/11/8	16.60
投資信託	国内株式	アクティブ	commons・30・ファンド	-10.9%	9.7%	2022/11/8	15.65
投資信託	国内株式	アクティブ	ひふみ年金	-18.1%	5.6%	2022/11/8	16.07
投資信託	先進国株式	パッシブ	DIAM外国株式インデックスファンド（DC年金）	5.2%	16.4%	2022/11/8	16.90
投資信託	先進国株式	パッシブ	<購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド	5.3%	16.6%	2022/11/8	17.86
投資信託	先進国株式	パッシブ	SBI・V・S&P500インデックス・ファンド	9.3%	19.6%	2022/11/8	18.51
投資信託	先進国株式	パッシブ	SBI・先進国株式インデックス・ファンド	2.3%	14.7%	2022/11/8	18.55
投資信託	先進国株式	アクティブ	キャピタル世界株式ファンド（DC年金つみたて専用）	-6.2%	15.9%	2022/11/8	18.30
投資信託	先進国株式	アクティブ	朝日・Nestグローバルバリュー株オープン	-6.0%	10.1%	2022/11/8	21.95
投資信託	新興国株式	パッシブ	インデックスファンド海外新興国（エマージング）株式	-7.6%	7.3%	2022/11/8	17.88
投資信託	新興国株式	パッシブ	SBI・新興国株式インデックス・ファンド	-1.9%	8.7%	2022/11/8	18.24
投資信託	新興国株式	アクティブ	JPMインド株アクティブ・オープン	6.2%	12.5%	2022/11/8	23.38
投資信託	国内REIT	パッシブ	SMT J-REITインデックス・オープン	-3.0%	-0.4%	2022/11/8	16.48
投資信託	国内REIT	パッシブ	DCニッセイJ-REITインデックスファンドA	-2.8%	-0.2%	2022/11/8	14.76
投資信託	先進国REIT	パッシブ	SMT グローバルREITインデックス・オープン	0.7%	4.8%	2022/11/8	17.95
投資信託	先進国REIT	パッシブ	三井住友・DC外国リートインデックスファンド	1.3%	5.1%	2022/11/8	20.27
投資信託	国内債券	パッシブ	DC日本債券インデックス・オープンS	-3.7%	-1.9%	2022/11/8	1.88
投資信託	先進国債券	パッシブ	野村外国債券インデックスファンドDC	1.7%	3.4%	2022/11/8	7.06
投資信託	先進国債券	アクティブ	グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）	0.9%	2.0%	2022/11/8	6.48
投資信託	新興国債券	パッシブ	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	1.9%	1.5%	2022/11/8	11.23
投資信託	コモディティ	パッシブ	ダイワRICIコモディティ・ファンド	52.2%	25.2%	2022/11/8	19.00
定期預金	元本確保		スルガ確定拠出年金スーパー定期（1年）	0.002%	0.002%	2022/11/8	1.00
定期預金	元本確保		ろうきん確定拠出年金定期預金（スーパー型）	0.1%	0.1%	2022/11/4	1.00

各商品の情報はモーニングスターで詳細を確認できます

<https://www.morningstar.co.jp/fund/>



運用商品一覧 (バランスファンド)

※2022年11月現在

商品種別名	商品タイプ	投資スタイル	商品名	騰落率 (1年)	騰落率 (3年)	基準日	標準偏差 (10年)
投資信託	内外資産複合	パッシブ	SBI資産設計オープン資産成長型	-1.3%	5.4%	2022/11/8	9.70
投資信託	内外資産複合	アクティブ	ありがとうファンド	-12.5%	10.3%	2022/11/8	15.67
投資信託	内外資産複合	アクティブ	年金積立 グローバル・ラップ・バランス (安定型)	-3.3%	2.7%	2022/11/8	5.35
投資信託	内外資産複合	アクティブ	年金積立 グローバル・ラップ・バランス (安定成長型)	-3.0%	4.0%	2022/11/8	6.81
投資信託	内外資産複合	アクティブ	年金積立 グローバル・ラップ・バランス (成長型)	-2.8%	5.4%	2022/11/8	8.49
投資信託	内外資産複合	アクティブ	年金積立グローバル・ラップ・バランス (積極成長型)	-2.5%	7.9%	2022/11/8	11.40
投資信託	内外資産複合	アクティブ	年金積立グローバル・ラップ・バランス (積極型)	-2.3%	9.8%	2022/11/8	13.87
投資信託	内外資産複合	パッシブ	フィデリティ・ターゲット・ファンド(ヘッジ)2030	-6.8%	3.9%	2022/11/8	
投資信託	内外資産複合	パッシブ	フィデリティ・ターゲット・ファンド(ヘッジ)2035	-3.9%	-	2022/11/8	
投資信託	内外資産複合	パッシブ	フィデリティ・ターゲット・ファンド(ヘッジ)2040	-1.6%	8.7%	2022/11/8	
投資信託	内外資産複合	パッシブ	フィデリティ・ターゲット・ファンド(ヘッジ)2045	0.7%	-	2022/11/8	
投資信託	内外資産複合	パッシブ	フィデリティ・ターゲット・ファンド(ヘッジ)2050	2.6%	12.5%	2022/11/8	
投資信託	内外資産複合	パッシブ	フィデリティ・ターゲット・ファンド(ヘッジ)2055	4.3%	-	2022/11/8	
投資信託	内外資産複合	パッシブ	フィデリティ・ターゲット・ファンド(ヘッジ)2060	5.5%	14.8%	2022/11/8	

リスク増加
リターン増加

メリット

- ・自分で分散投資の配分を決められなくてもOK

デメリット

- ・掛金の配分変更で機動的に投資スタイルの変更を行いにくい
- ・スイッチングでのリバランス、投資方針の変更を行いにくい

リスク・リターンを計算してみましょ (計算例：リスク選好型)

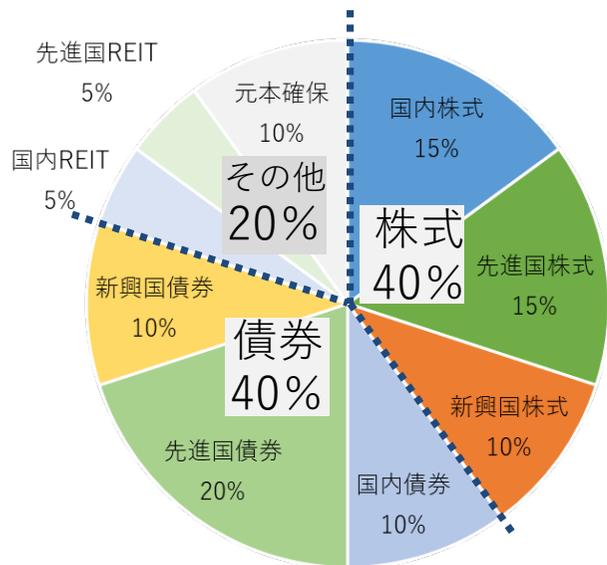
	商品	分類	投資割合	標準偏差	
株式40%	DC日本株式インデックス・オープンS	国内株式	15%	15.76	2.36
	DIAM外国株式インデックスファンド (DC年金)	先進国株式	15%	16.90	2.54
	JPMインド株アクティブ・オープン	新興国株式	10%	23.38	2.34
債券40%	DC日本債券インデックス・オープンS	国内債券	10%	1.88	0.19
	野村外国債券インデックスファンドDC	先進国債券	20%	7.06	1.41
	インデックスファンド海外新興国 (エマージング) 債券1年決算型	新興国債券	10%	11.23	1.12
REIT10%	SMT J-REITインデックス・オープン	国内REIT	5%	16.48	0.82
	SMT グローバルREITインデックス・オープン	先進国REIT	5%	17.95	0.90
元本確保10%	スルガ確定拠出年金スーパー定期 (1年)	元本確保	10%	0.00	0.00

※「運用商品一覧」を参照下さい。

100%

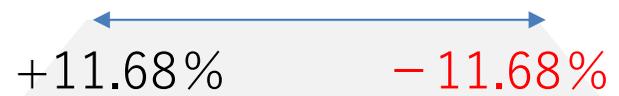
11.68

投資割合参考1 リスク選好型

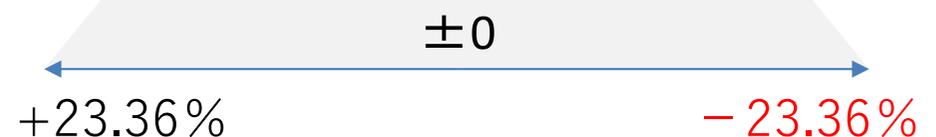


計算結果で出た数値から想定される変動リスク

標準偏差 ± 1
確率 68%



標準偏差 ± 2
確率 95%



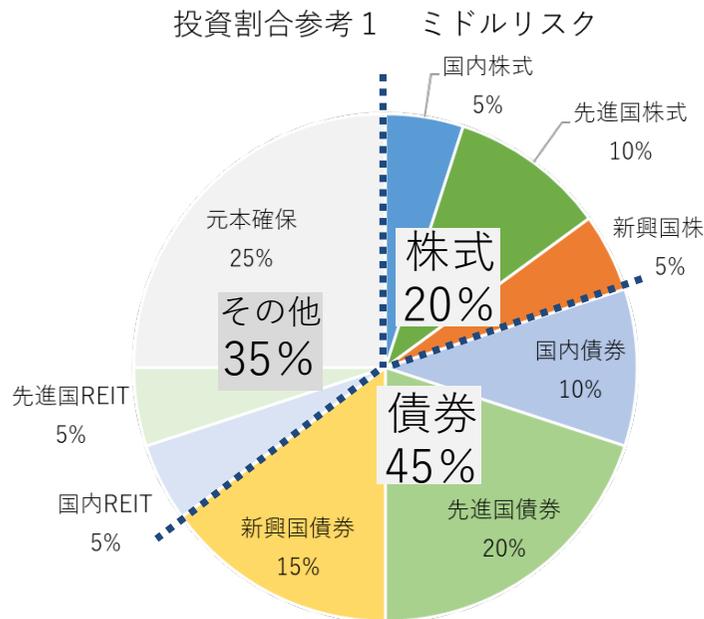
リスク・リターンを計算してみましょ (計算例：ミドルリスク)

	商品	分類	投資割合	標準偏差	
株式20%	DC日本株式インデックス・オープンS	国内株式	5%	15.76	0.79
	DIAM外国株式インデックスファンド (DC年金)	先進国株式	10%	16.90	1.69
	JPMインド株アクティブ・オープン	新興国株式	5%	23.38	1.17
債券45%	DC日本債券インデックス・オープンS	国内債券	10%	1.88	0.19
	野村外国債券インデックスファンドDC	先進国債券	20%	7.06	1.41
	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	新興国債券	15%	11.23	1.68
REIT10%	SMT J-REITインデックス・オープン	国内REIT	5%	16.48	0.82
	SMT グローバルREITインデックス・オープン	先進国REIT	5%	17.95	0.90
元本確保25%	スルガ確定拠出年金スーパー定期 (1年)	元本確保	25%	0.00	0.00

※「運用商品一覧」を参照下さい。

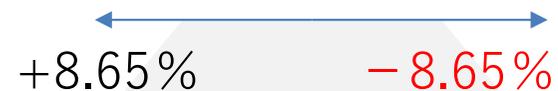
100%

8.65

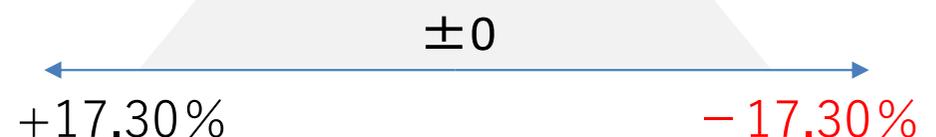


計算結果で出た数値から想定される変動リスク

標準偏差 ±1
確率68%

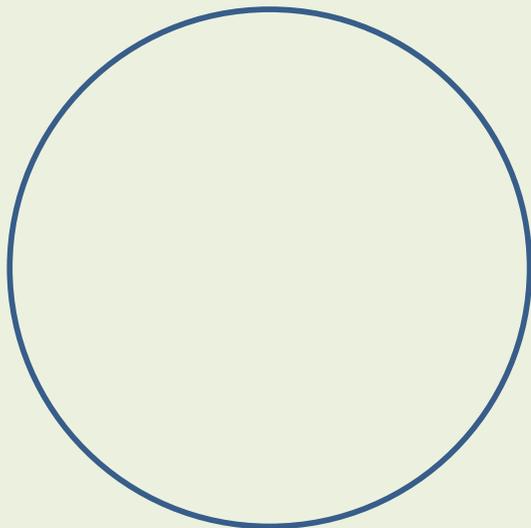


標準偏差 ±2
確率95%



リスク・リターンを計算する

投資商品を選んで計算

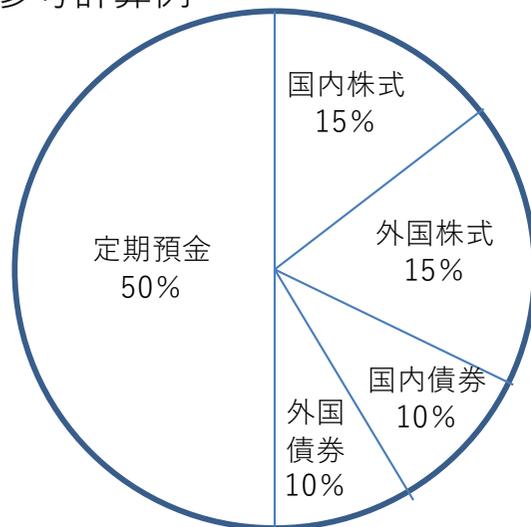


商品名	商品分類	割合	標準偏差	割合×リスク

%

※「運用商品一覧」を参照下さい。

■参考計算例



商品名	商品分類	割合	標準偏差	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%	15.76	2.36
DIAM外国株式インデックスファンド	先進国株式	15%	16.90	2.53
DC日本債券インデックス・オープンS	国内債券	10%	1.88	0.18
野村外国債券インデックスファンド	先進国債券	10%	7.06	0.70
スルガスーパー定期1年	元本確保	50%	0	0

5.77%