

2019 - 20 年度 国際ロータリーのテーマ

『ロータリーは世界をつなぐ』

RI 会長 マーク・ダニエル・マローニー

川崎北ロータリークラブ会長の方針

『この先の未来へ』

会長 朝山 浩

Rotary



## 川崎北ロータリークラブ 会報



会 長 朝山 浩

幹 事 野口 隆一

会報委員長 大塚 正一

事務所：〒211-0063 川崎市中原区小杉町 3-70-4 ホーユウパレス武蔵小杉 104 TEL 044-722-8037 メール：knrc@nifty.com

URL：http://kawasaki-north-rc.blue.coocan.jp/

例会：毎週水曜日 12：30

二子玉川エクセルホテル東急

## 第 2882 例会

令和 2 年 2 月 26 日 (水)

(本年度第 29 回)

点 鐘

朝山 浩 会長

スマイル体操

相良 久征 親睦委員

司会と斉唱

大塚 正一 会場監督

生垣 繁 ソングリーダー

「手に手つないで」

お客様紹介

峯岸 雅宏 親睦委員

ゲストスピーカー RIA JAPAN おカネ学株式会社

代表取締役 安東 隆司 様

小川 湧三 様 (川崎鷺沼 RC)

出席報告

生垣 繁 出席委員

会員数 55 名 (対象外 8 名)	出席 30 名	欠席 25 名 出席率 63.83%
前々回訂正 (対象外 7 名)	欠席 24 名	MAKE UP 5 名 訂正出席率 75.00%

欠席者

波木井君	花田君	星野(博)君	石坂君	貝田君
上山君	北村君	小林君	小泉君	榎木君
松下君	三平君	溝淵君	野口(隆)君	野口(哲)君
岡本君	齊木君	関君	世良君	重田君
色摩君	末永君	豊見山君	藁科君	山川君

卓話

RIA JAPAN おカネ学株式会社 代表取締役 安東 隆司 様

トクするおカネ学 資産運用編

- 金融機関は教えてくれないコストの秘密 -



CFP、日経 CNBC など TV コメンテーター、海外 ETF 専門家、立教セカンドステージ大学講師。

販売手数料(コミッション)を目的にしない、世界的潮流である「預かり資産管理」(フィーベース)のビジネス(RIA)を行い、独立系・投資助言業(内閣総理大臣登録)を 2015 年に立ち上げる。

皆様は様々な銀行、証券、保険、信託銀行などとお付き合いされているかと思いますが、販売者の彼らはアドバイザーではありません。彼らは、販売者にとって手数料が高いなどの収益性が高いメリットのある商品を買っており、それが購入

者(投資家)にメリットのあるものとは限りません。私も 17 年メガバンクに勤めましたが、その間にお客様にとって役に立つものを提供しないことは、サービスとして成り立たないのではないかと感じるようになりました。出向、転職をして独立した現在、公認投資助言業者(RIA)と言う、アドバイザーを行っています。アメリカでは極めてメジャーな職種です。契約者の資産運用が成功することで、私のビジネスも成功する WIN-WIN の要です。また、金融所に居ることは一切なく、また金融商品などを売ることもありません。

現在ファンドラップと言う商品はものすごく売れています。元々日本の銀行や証券会社が投資信託で 2、3 年おきに行わせていた「乗り換え」をしなくて良い商品ということでファンドラップが誕生しました。昔は数千万円以上の資金を預けて、金融機関にオーダーメイドの資産を運用してもらうためのサービスでしたが、最近では退職金を狙い、数百万円からファンドの運用をお任せ＝運用一任ができるようになった商品です。宣伝広告のおかげで最近では、残高、口座ともに増えています。ファンドを選ぶのが難しそう、投資したことがない人には一見心強いサービスに見えますが、実はファンドラップは 2 段階以上の手数料がかかります。

「ラップ手数料」+「信託報酬」(+解約手数料)

例えば、某有名証券のファンドラップの手数料の説明には、「お客様にお支払いいただく費用は、契約資産の時価評価額に対して最大 1.54% (年率・税込) となります」とありますが、その 1.54% という数字は「ラップ手数料」の部分です。「信託報酬」のコストがかかることがあまり示されおらず、大変不親切な内容でした。

また、バランス型ファンドは種類によっては確実に損をします。あまり投資に詳しくない方へ、金融機関が株式と債券が組み込まれているような商品を勧めることが多くあります。気を付けていただきたいのは、信託報酬が高いものです。例えば債券が 75% 組み込まれた投資信託で、信託報酬が 1.7% 近くありました。この仕組みでは必ず負け、運用適正化せず成功はしません。現在、日本の債券に投資してもリターンは基本的にゼロかマイナスです。2018 年末に得られたリターンは 0.3% でした。それに対して信託報酬のコストの部分は 1.7% かかり、それが 75% です。要は債券の部分が仮に 50% であれば、リターンで得られるのが 0.3% に対してコストを 1.7% も払えばどんどん負けることとなります。この負けを株式で取り返そうと思っても、それは不可能に近い話です。また、金融機関の方がタダで会社訪問してセミナーなどを行いますが、タダで行える理由は、手数料の高い商品を買っているからです。

また最近、某アメリカ系の投資信託の会社が手数料すべてタダと広告し始めました。従来 500 万円で投資するのに 8 万円かかっていた手数料がゼロになるとのことでした。しかし、これは資産運用するとき投資信託を買った場合、2つの手数料がかかります。①購入時の手数料3%②信託報酬（持っているだけで掛かるコスト約 1.5%）そのため、手数料はゼロと言っても実際には手数料がかかり、結果コスト高のケースもあります。

#### 【10年のコスト比較】

	販売時手数料	信託報酬	ラップフィー 投資顧問料	トータル コスト
投信 乗り換えあり (4回)	10.52%	15.30%		25.82%
ノーロード 投信 (一例)		25.38%		25.38%
ファンド ラップ		11.20%	10.80%	22.00%
投信 乗り換えなし	2.63%	15.30%		17.93%
海外 ETF (投資顧問料)		3.00%	10.80%	13.80%

現在人気の高いファンドラップは、トータルコストが年平均 2.2%で、10年では 22%です。一度投資信託を買い、乗り換えずに運用していたほうがおトクなことは事実ですが、金融機関側は投資家に乗り換えさせて手数料をいただく、または売ったり買ったりして頻度を上げ、彼らのノルマを達成させようとします。海外ETFは、当社で使っている一番低いもので年率 0.03%の商品もありますが、年率 0.3%の商品を使ったとしても 10年で 3%の信託報酬しかかかりません。従って、10年でトータルコストは 13.8%となり上記 3つに比べ 10%以上コストが下がります。コストが下がるということは、同時にリターンが同じくらい上がるということです。そして、基本的に契約いただいた商品の 1%をいただくのが私のビジネスとなっています。

また、お金を増やす方法は是非ともアメリカの投資家から学んでいただきたいと思います。アメリカと日本の 75 歳以上の高齢者の財産に差があることはご存じでしょうか。

■日本約 2,060 万円 ■アメリカ約 5,870 万円

20年前のアメリカも日本と変わらず、金融資産の額が 2,000 万円代でしたが、上記のような結果になった要因の一つとして、運用リターンの活用があげられます。これはお金、株券、債券、土地など保有する資産を運用することから生じる所得のことを示し、利子所得、配当所得、賃貸料所得などがあります。約 20 年間の運用リターンは日本が 1.2 倍増に対して、アメリカは 2.45 倍増となりました。アメリカ人は資産の約半分を投資信託、出資金、株券などに投じています。日本人は半分を預貯金をし、投資に回すのは 10%台でリスクを取らないため、リターンを得られずに財産所得も得られません。そして、そのような日本人の運用は、ガラパゴス運用と呼ばれています。一般的に日本人は日本企業に投資する傾向がありますが、世界の富裕層の方々の中に日本の企業の株を 10 割運用している方は一人もいません。日本株式が世界の株式に占める割合は 7~8%です。日本でよく見るアクティブ運用の特徴はコストが高く、勝てる確立は 3 割、長期になれば 1 割です。世界ではこのアクティブ運用をインデックス(指

数)運用へ切り替えています。そして、プロや富裕層はETFを買っています。日本銀行は日本のETFを買っているというのはよく知られた事実です。また、分散投資の基礎知識として、分散投資をしても約 3 割の年はマイナスリターンになります。ただし、10年運用すると過去のリターンは、ほぼプラスになります。今年成績が良かったから投資信託が来年も良いとは限りませんし、どのカテゴリーが上がるか事前には分かりません。でも確立を上げるためにも日本の債券に踏襲しないことです。

そして皆様に必ず活用していただきたいのは、国が皆様の資産形成を後押しするために作った制度：NISA、iDeCoなどの約 20%トクする非課税制度です。通常、儲かった金額から税金として約 20%引かれますが、この制度を使うことにより非課税となります。アメリカのアドバイザーは、資産運用の配分より資産の置き場をどこにするかを重視しています。

私は、銀行に就職してから今まで様々な商品を取り扱って参りましたが、一番シンプルでトクする制度は海外ETFだと考えます。2007年から主にこの研究を始め、これを採用したことで成功しました。また、現在世界中でヒットしています。

#### ニコニコレポート 入来 武久 副会場監督

小川 湧三 様 (川崎鷺沼 RC)

おせわになります。

朝山 浩 会長、戸川 俊雄 副会長、野口 隆一 幹事、  
入来 武久 60 周年実行委員長、谷口 一成 副幹事

RIA JAPAN 安東 様、本日の卓話よろしくお願ひいたします。

プログラム委員会：谷口 一成 君

RIA JAPAN 安東 様、本日の卓話よろしくお願ひいたします。

お忙しい中、ご無理をお願いして申し訳ございません。

相良 久 征 君

網膜剥離で入院していました。大塚さん、帯谷君、峯岸さん  
お見舞いありがとうございました。

ビール同好会：戸川 俊雄 君、生垣 繁 君、渡邊 敏久 君、  
宮崎 秀樹 君、大部 哲也 君、洪 征治 君、柳澤 信夫 君、  
武田 信平 君

武田 信平 君

早くコロナとさよならしたいですね。一人一人の自覚を大切にしましょう。RIA JAPAN 安東 様、お金の話とても楽しみです。

武田 信平 君

22日にJリーグの開幕戦が等々力競技場にて行われ、フロンターレはサガン鳥栖との戦いに臨みました。シュート数では、フロンターレの 19 本に対して鳥栖の 3 本と圧倒的に押し込んだゲームでしたが得点ができず、0 対 0 の引き分けに終わりました。守りに徹してくるチームをどう崩すのかという、前シーズンからの課題が残りました。Jリーグは、本日から 3 月 15 日までの試合を延期することを決めました。観戦予定の変更をお願いいたします。

