





### はじめに

この「投資入門」は、私たちの生活になじみ深い代表的な3つの金融商品「株式」「投資信託」「債券」について、必要な知識や、情報の集め方・見方などをわかりやすく解説しています。

資産運用には、さまざまな要因で価格が大きく変動する不確実な面(リスク)が少なくありません。このため、投資をしようとする人は金融商品の仕組みを正確に理解するとともに、リスクに対処する方法をしっかり考えておくことが大切です。また、リスクの許容度は、一人ひとり異なりますし、人生の局面によっても異なります。つまり、金融商品に対して正しい知識をもつことが求められるのです。

本冊子で金融商品に関する知識への理解を深め、資産運用に大切な「3つの余裕」を確認するように心がけましょう。

#### 投資の前に「3つの余裕」を確認しましょう

まず、1つ目は「資金の余裕」です。生活費や使う予定のある資金は投資には向いていません。2つ目は「時間の余裕」です。当初の狙いどおりに価格が上昇しなくても、そのままもち続けていられる余裕が必要になります。最後の3つ目は「心の余裕」です。価格の急激な下落があってもあわてず、各種市場の変動を冷静に判断する余裕をもつように心がけましょう。









### ⚠ ご注意

01

- 本冊子は、証券会社やその他の金融機関が取り扱う金融商品の特徴その他について解説・説明するものであり、投資や金融商品の購入・売却等を推奨するものではありません。
- 本冊子は、個別の金融商品に関する情報を網羅しているものではなく、同じ名称、同じ種類の金融商品で あっても、各金融機関により詳細等が異なる場合があります。
- 本冊子の内容は、日本国内の個人向けであり、法人等の場合は適用される制度や取り扱い等が異なる場合があります。
- 本冊子の内容については万全を期しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 投資や金融商品の購入・売却等の際は、お取引の金融機関で内容を十分にご確認のうえ、投資等に あたっての決定は、ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

※本冊子の内容は、2015年8月1日現在のものです。今後、法律や制度の改正等により、記載内容に変更が生じる場合があります。

## 目次



#### 基本編

お金を「ふやす」方法と 資産運用の基本を知ろう!	3
リスクを見越した運用方法とは?	4
3つの主な金融商品	5

#### 商品編

### 林式投資

株式投資を実践する前に
知っておきたいこと 7
株式市場と株式の仕組み 9
新聞~株式欄~11
新聞~株式指標欄~13
会社四季報・日経会社情報15
ディスクロージャー情報・IR情報17
損益計算書·貸借対照表19
投資指標・経営指標のいろいろ21
株価チャート・移動平均線23
株式の売買注文の流れと主な手続き25
少額から始められる株式投資の紹介27

### 沙 投資信託

投資信託への投資を実践する前に 知っておきたいこと29
投資方針の策定31
投資信託選びのポイント33
投資信託の売買について35
商品の種類37

### **债券投資**

債券投資を実践する前に 知っておきたいこと41
債券の市場価格と金利の関係43
債券選びのポイント44
債券取引の流れ45
商品の種類47

#### 資料編

株式投資と税制について・	49
投資信託の税制について・・	50
債券投資の税制について ・	51
金融所得一体課税の主な概	要52
NISA(少額投資非課税制度)	の簡単ガイド … 53
あなたの投資を守る3つの安	心ガード 56
お問い合わせ一覧	57
証券投資についてもっと学び	、たい方へ 58







02



## お金を「ふやす」方法と 資産運用の基本を知ろう!

お金をふやす方法は、主に2つあります。

1つは貯めることに重点をおいた「貯蓄」、もう1つは積極的にふやすことに重点をおいた「投資」です。







●運用成果は商品の選択時に決定

(固定金利型商品が多い)



しかし、金融商品には多かれ少なかれいくつかのリスク(不確実性)が あります。下記は代表的な4つのリスクです。

信用リスク (元利払いリスク)

元本や利子の支払いが滞っ たり、支払い不能が生じたり するリスクのことです。債務不 履行リスク(デフォルトリスク) ともいいます。会社の信用格 付けが下がるリスクもあります。

03

価格変動 リスク

株式や債券などは価格変動 の影響を受けるため、換金す る際の受取金額が当初支 払った金額を上回る場合もあ れば下回る場合もあります。

為替変動 リスク

外国の通貨で取引される金 融商品は外国為替レートの 変動により、円での手取り額 が購入(預入)したときの金額 を上回る場合も下回る場合 もあります。

カントリー リスク

海外の商品で資産運用する 場合、その国の信用リスクに も注意が必要です。カントリー リスク情報は、内外の格付会 社や調査会社などから発表さ れています。

### リスクを見越した 運用方法とは?

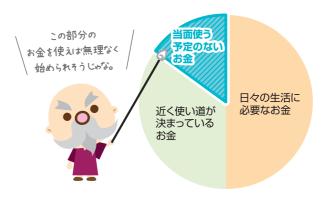


#### 自分のお金を整理!

### 無理のないお金を使って始めましょう。

投資を始めるにあたって注意すべきことは、生活に 無理のないお金を使って始めるということです。そのた めにまずは自分のお金を整理してみましょう。

月々の収入や資産を右図のように、3つに整理する ことがポイントです。





#### 投資の世界の合言葉!

### 「分散投資はカゴの卵」と覚えましょう。

投資の世界には「1つのカゴに卵を盛るな」という格言があります。これは、1つのカゴに卵を全部入れておくと、 カゴを落としたときに卵が全部割れてしまうので、その危険を避けるためにいくつかのカゴに分けておくという考え方です。

1つにまとめておくと、 カゴを落としたときに 全てがダメに…



カゴを分けておくと、 1つを落としてしまっても 残りは大丈夫!



#### ∖ポイント/



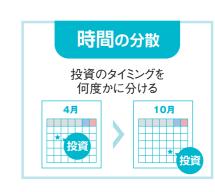
つまり、1つに集中的に投資するよりも、

お金をいくつかに分けて投資するほうがリスクを分散できるのじゃ!

#### 分散投資の種類

## 資産の分散 特徴の異なる複数の資産を 組み合わせる 投資信託





「分散投資」とあわせて、「長期投資」を行うことで、心の余裕も生まれます。



さて、資 を理解し ここから についる 基本の ぞい!

さて、資産運用についての基本 を理解してもらったところで、 ここからは3つの主な金融商品 について身に付けておくべき、 基本のポイントを紹介していく ぞい!



・ 金融商品のもつ特徴をしっかり理解して、自分の目的に合ったものを選択することが 大切です。また、金融商品には多かれ少なかれ「<mark>リスク=不確実性</mark>」があります。リスク とうまく付き合いながら、パランスを考慮してマネープランを考える必要性があるのです。

#### リスクとリターンの関係

リスクを低く抑えればリターンは低く、高いリターンを望めばリスクも高くなります。

自分の目的やリターンとのバランスを踏まえて判断しましょう。

ハイリスク・ハイリターン。 高い収益が期待できますが、 大きな損失が出ることも。

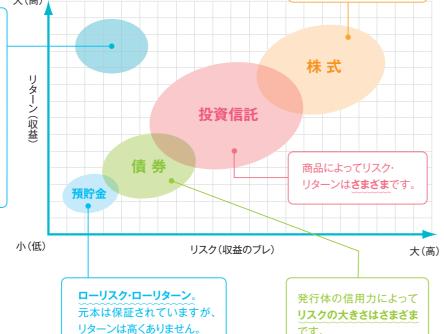
#### これはあり得ない!

「おいしい話は絶対にない」と心得よう。「あなただけに教えます」と言われたら「なぜ君自身がやらないのか」とたずねてみては?「この話はおかしいな…」と思ったら、「株や社債をかたった投資詐欺」被害防止コールセンター(56ページ参照)に相談を。



05

「ノーリスク・ハイリターン」は 存在せん。



これは一般的なイメージ図であり、全ての金融商品があてはまるものではありません。

株式投資

•0•

僕は自分の思いきり 次第で大きく挑戦も できる株式に 惹かれました!

- ●株式市場と株式の仕組み
- ●株式を調べる手段
- ・株式売買の手順 などについて指南するぞい!

詳しくは 7ページ へ



かぶ吉

rnfile

[性格]元気いっぱい熱血漢。チャレンジ精神旺盛。 [好きなもの]筋トレ

投資信託

まずは

少額から始めてみたい

ので僕は投資信託が 気になります!

- ●投資信託の仕組み
- ●投資信託説明書(交付目論見書)の見方
- ●投資信託の売買

などについて指南するぞい!

詳しくは 29ページ

しん太

[性格] おっとり優しい平和主義者。ちょっぴり心配症。 [好きなもの] 相棒のオウム

**債券投資** 

コツコツ努力するのは

僕の得意技。 債券投資について 教えてください!

- ●債券投資の仕組み
- ●債券の格付け
- ●債券の売買

などについて指南するぞい!

詳しくは 41ページ へ

Copyright © 2015 日本証券業協会



さい助

[性格]穏やかで我慢強い力持ち。滅多に怒ることはない。

### 自己責任の原則

ファッションやアクセサリー等の装飾品や、つり竿やゴルフクラブ等趣味に関してはよく研究し、根気よく自分に合ったものを選ぶ人が多いのに、資産運用のことになると「何を買ったら良いのかわからない」という人が意外に多いようです。他人任せは後悔のもと。さまざまな資料やデータ、周りの意見を参考にしつつも、最終的な判断は自分自身の責任で。だからこそ、正しい金融の知識を身に付けましょう!



profile

06

## 株式投資を実践するための + つのポイント

どのタイミングでどの会社の株式を購入するのか。株式投資によって運用成果を得るためには、株価の変動の

要因を踏まえ、自分自身で調べて判断し、購入する必要があります。そのために必要な4つのポイントを

を実践する前に 知っておきたいこと

ある会社の現在と将来に投資し、 会社の成長によって投資の運用 成果を得る株式投資。

まずは、その特徴と基本的な仕組 みについて学びましょう。



かぶ吉



### 株式投資の魅力とリスクとは?

魅力◆◆

株主に還元する

#### 値上がり益 購入した株式の

値上がりによって 売買益が得られる。 配当金が受け取れる

(インカム・ゲイン) 会社が得た利益を

会社の製品や サービスの提供を 受けられる。

### \* \* UZO \* \*

元本保証商品ではないので…

#### 価格変動リスク

購入した株式の 価格が値下がりする 可能性がある。

信用リスク

投資した会社が 経営破たんする 可能性がある。



会社に出資して資金面で応援するという楽しみや、会社を育てて、 経済や社会の発展に寄与するという、社会的意義などもあります。



株式投資で期待した運用成果が得られるかどうかは、



購入した株式の価格の変動によって決まるのじゃ。



### 株価は何によって変動するの?

#### ■ 会社の業績

個別会社の業績の良し悪しが、株価を動かす基本の要因です。

### 图 景 気

会社活動の活性化 を左右する景気の 変動が株式市場に 影響を与えます。

### \$¥ 金利·為替

金利水準の上昇・ 低下や、円安・円高 が株式市場に影響 を与えます。

## ⊕ 海外市場

海外の株式市場の 上昇・下落が日本の 株式市場に波及

## , 売る? 買う?





投資家の 行動



#### ∖ポイント/



会社の業績をはじめ、国内外における経済の動きなど、 株価が変動する要因を見極めなくてはならんのじゃ。

どういった会社の株式が 買えるのかチェックすべし!

マスターしましょう!



購入する株式を決めるための第一歩は、どんな 会社の株式があり、株価がどのように変動している のかを知ることから始まります。新聞・インター ネットなどを使えば効率的に情報収集が行えます。

その 🭊

気になる会社について 詳しく掘り下げるべし!



購入する株式がしぼられてきたら、次にその会社 の業績や経営・財務状況を詳しく調べましょう。 成長の見込みや安定性などをさまざまな視点で 分析します。

株価の変動は 点ではなく線で 見るべし!



たとえ上昇を続ける好調な会社の株式があっても、 それがいつまでも続くとは限りません。過去の株価 の流れを把握したうえで、先を見据えた判断を 行うために株価チャートを活用しましょう。



株式売買の手順と 投資方法を身に 付けるべし!

これに決めた!



△△証券

株式を購入するための取引口座の開設など、実際 の手順を把握します。そのうえで、リスクに対応する ために役立つ投資の方法をマスターしましょう。

ではさっそく…と行きたいところじゃが、 その前に株式投資を始めるために、 忘れてはならない「心得」を伝授するぞよ!



Copyright © 2015 日本証券業協会



### ~株式市場と株式の仕組み~



まずは、自分が投資する「株式」とは何か、 その仕組みを理解せねばならん。

この心得は全ての礎となる 考え方というわけですね!



#### 株式市場の役割

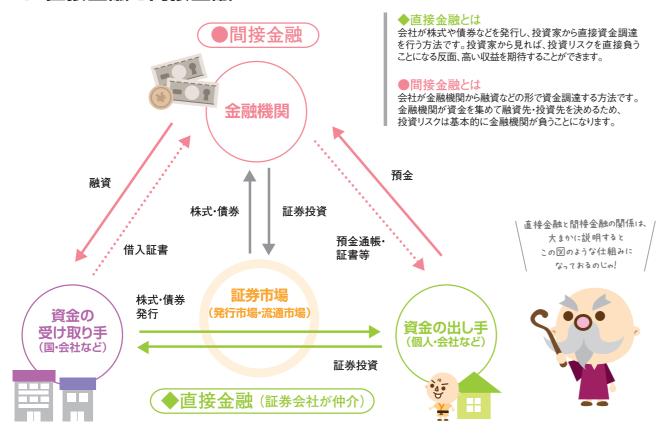
株式会社は事業資金を集めるために、株式を発行します。さらに、事業を拡大したり、積極的に先行投資をするためには、 必要な資金量も多くなります。そうした場合に、新しい株式を発行して多くの投資家から長期にわたって安定して使える 資金を調達する役目を果たすのが「発行市場」です。

一方、投資家は資金を有効に運用するために株式を購入したり、投資資金を回収するために、株式を売却したり します。そのために必要なのが株式の売買が行われる「流通市場」です。

株式市場は、株式の発行・流通という2つの機能を果たすことで、多くの会社や投資家のニーズに応え、経済活動を 支えています。

#### 直接金融と間接金融

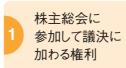
09

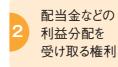


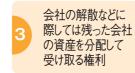
Copyright © 2015 日本証券業協会

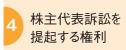
### ○ 株主の権利

株式市場で株式を購入することで、会社に出資し資金面で応援する人(資金の出し手)を「株主」といいます。 株主は、その発行会社に対して出資額に応じた権利、すなわち「株主権」をもちます。











#### 株価を動かす要因

株価を動かす基本の要因は会社の業績ですが、そのほかにもさまざまな要因があります。

金利水準の上昇や低下も株式市場に 影響を与えます。なかでも、金融市場で実 際の資金需要により変動する「市場金 利」は、現実の景気実態を反映したものと して注目されます。

#### 金利が低下した場合

- ・会社の金利負担減少 → 会社の業績向上・
- 債券などから株式へ資金シフト

#### 金利が上昇した場合

- ・会社の金利負担増加 → 会社の業績悪化 -
- 株式から債券などへ資金シフト



一般に円安は輸出会社にメリットがあ り、円高は電力・ガスなど原材料を輸 入している会社にメリットをもたらします。 ただし、いずれにしても急速な為替の変 動は株式市場のみならず経済に及ぼす 影響も大きいため、各国政府が市場に 介入して急激な変動を抑えようとするこ ともあります。



### 景気

株式市場は景気と密接に関連して います。好景気は会社の活動を活性化 させ、収益も大きくなり、その影響が株式 市場に波及し、それがまた会社の活動へ 反映されるという好循環が続きます。 逆に、不景気になれば、会社の活動は鈍化 し、悪循環が発生することになります。

なお、景気の変動に行き過ぎが起こる おそれがある場合、政府や日本銀行を中心 にさまざまな景気対策が取られます。景気の 実態を把握するとともに、こうした景気対策 の動向にも注意する必要があります。

海外の株式市場における株価の上昇 や下落が、日本の株式市場に波及する ことがあります。特に、海外の株式市場 で急激な株価の変動があった場合に は、要因をよく調べるとともに、それが 国内の株式市場や保有株式にどのよ うな影響を及ぼすかを慎重に見極める ことが大切です。

お師匠さま、 覚えることがたくさんあって 難しそうですね…。



なーに大丈夫じゃ。 順番に覚えれば、 かぶ吉でも株式投資を 始められるでよっ

次のページから 4つのポイントを 1つずつチェック しましょう!

購入する株式を決めるために、新聞の「株式欄」や「株式指標欄」、書店で購入できる 『会社四季報』『日経会社情報』の見方を覚えましょう。

よいか、かぶ吉よ。



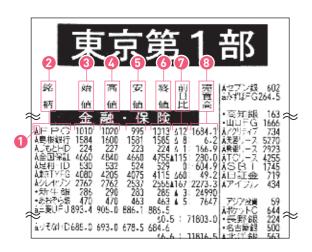
いきなり株を購入するのではなく、まずはさまざまな方法で株式 市場に関しての情報をしっかり把握・分析する必要があるのじゃ。 よろしくお願いします お師匠さま!



### 新聞~株式欄~

株式欄から わかること

株式欄では、証券取引所で売買されている各銘柄(会社)の日々の株価や売買高 を知ることができます。独特の用語が使われていますが、知識を身に付ければ インターネット上で株価情報を確認する際にも応用がききます。



【株価】円、ただし売買単位が1株(または1日)の路柄は [売買為] 1000株 (1000日) , ただし売音単位が1株 (1日) 10棟(10日)、50株(50日)の総柄は1株(1日) 【前日比】(高山安 びは変わらず (状态い思えず、前日はた) (配当落ち) (高 (安 がは))日北変わらず (一は前日比なし)

無配の場合も合む 〔紅株落ち〕前日比較は祈株落ち計算値に較。 3高 ■安 10 は前日北変わらず 三一は前日北なし。ライフ・イシューに 除ら新株子約権、株式研復制当の権利務もを作む。 (株式併合または減資)(高 1分 のは前日は変わらず )一は、

(『日比なし、外合・減資の影響を考慮した模質ペースで比較 付買い気候、も赤り気能、ケは名紙の最終意配 [売買単5★ A180株(100円) 到00株(13銭表示対象) β1 株(1 □) (10年(13回) [634長(3日回) E866株 状のには1300株(1693

(二) ¥1000株(10経表が対象)。 (注)目板巻数字は年初来の最高値多だは最安値。ただし種利

塞ち日の週四は原則新聞とせず、その後は権利落ち後の野高 値・安値となる。

(2015年8月7日付 日本経済新聞朝刊)

売買単位

売買の際、最低限必要な株数のこと(ミニ 株取引を除く)。会社ごとに異なるので注意 が必要。

★例: A100株(100口)…この場合、1単元は 100株なので、100株の整数倍(100 株・200株・300株…)の数量で取引が 行われます。

銘

取引の対象となる各会社の株式のこと。 産業分野別に略称で掲載されています。

値

その日の株式市場で最初に売買が成立し た株価のこと。「寄付(よりつき)」ともいう。

その日で1番高かった株価のこと。

その日で1番安かった株価のこと。

始値、終値、高値、安値を見ると 大まかな値動きがわかるんですね!



その日の1番最後に売買が成立した株価のこと。

前日比

前日の終値と比較し、株価が上がっている場合は△、 下がっている場合は▲で表示します。例えば△15なら 15円(1単元が100株の場合1,500円)上昇した ことになります。 ※前比と記載している新聞もあります。

売買高

その日に売買が成立した株数のことです。一般的には、売買高の多い銘柄が、 投資家の需要がある銘柄といえます。通常は1,000株単位の数字で記載されています。

売買単位や値幅制限などの 市場ルールを理解するのじゃ!



#### えておきたいキーワード

☑前場・後場

前場は午前中(9:00~11:30)の取引で、後場は午後(12:30~15:00)の取引のことです(東京証券取 引所の場合)。当日の夕刊には、その日の前場の最後に成立した株価または後場の途中までの株価の 状況が、翌日の朝刊には前日の前場・後場を通しての株価の状況が掲載されます。

|✓| 呼値の単位

取引所での取引で示される売り買いの値段を呼値(よびね)といいます。呼値の単位は、注文する値段の

|✓| 値幅制限

価格の急激な変動は、投資家に不測の損害を及ぼしかねないので、これを防止するため、取引所では、 1日(取引時間内)の価格の変動幅を、通常、前日の終値から一定の範囲に制限しています。株式の 売買における値幅制限は、その価格によって細かく区分されています。

なお、取引所は、売買の状況に異常があるまたはそのおそれがあると認めた場合には、全部もしくは一部の 銘柄について、値幅制限を変更することができます。

|✓| 権利落ち・配当落ち

株式分割・配当などを受ける権利がなくなったことを示す記号が「前日比」の欄の数字の前に付いている ことがあります。株式の発行会社が定めている権利確定日(決算日と同一日が多い)の2営業日前が 「権利落ち日」となります。

権利落ち日には、理論的には新株や配当などに相当する分、株価が安くなりますが、権利落ち後の株価は ほかの変動要因にも左右されるため、理論値よりも高くなったり、逆に安くなったりすることがあります。

(例)31日が日曜日の場合 ▶ 権利確定日は、29日(金)に。

F	]	火	水	木	金	土	日
	配当など 取れるの	26 権利付き最終日 ごが受け といる	27 権利落5日	28	<b>29</b> 権利確定日	30	31
		での購入者!					

上場廃止基準に触れる可能性のある銘柄は、上場継続を審査する間「監理銘柄」に指定されます。 一方、上場廃止が決定した銘柄は通常「整理銘柄」に指定され、原則として1カ月間売買が行われた後に 上場廃止になります。

#### 銘柄選びに迷ったら…

株式投資をする際にどの銘柄を選べばいいか迷ったら、まずは 自分の身の回りの商品から会社を探してみるのじゃ。 例えば好きな食べ物やよく使う文房具など、興味のあるものを きっかけに会社を調べると選びやすいぞよ。

ただし、「自分の好きな商品だから」といった思い入れだけでは 危険じゃ。冷静に情報を分析することが大切じゃよ。



11

### 新聞 ~株式指標欄~

株式指標欄から わかること

株価は、値上がりしているものから値下がりしているものまで動きはさまざま です。株式指標欄では、毎日の株式市場全体の動きを示すデータを確認する ことができます。株式指標欄を目安に、市場の大きな変化をしっかりと把握し ましょう。

よく聞くのじゃ かぶ吉よ -0-

株式欄の次は、株式指標欄について指南するぞい! 上手な株式 投資のためには、市場全体の流れを理解することが大事じゃぞ。 タメになります お師匠さま!



#### 株式指標欄を見てみよう!

#### 東証株式指標・ランキング 第 1 部 出来高 値上がり率 値下がり率 Δ50.38 Δ7.73 Δ0.46 日経平均株価 20.664.44 TOPIX 1.673.58 騰 落 率 (千株) (%) (%)①みずほ 199154 | ①ウィルクルーフ 20.3 | ①キャリアロン 11.5 加重平均 249.95 △1.08 ②東 電 181383 ②森 永 18.0 ②アウリーティフ 10.6 41.35 ③三菱UFJ 71803 ③明治HD 16.9 ③東芝テック 10.6 単純平均 342.91 値上がり数 1.081 ④ユニチカ 43452 ④CKD 11.9 ④タカノ 10.5 値下がり数 678 ⑤新日鉄住金 36495 ⑤アイスタイル 9.8 ⑤ゲンキー 9.8 1.42 ¥0.01 利回り(前期) 29896 ⑥ アルフレッサ 9.6 ⑥ タムラ 9.0 時 価 総 額 6.032.704 △26.128 ⑦大成建 27646 ⑦ユニブレス 8.2 ⑦ラウンドワン 8.7 売買代金 30.875 8帝 人 26706 8植木組 7.9 8グローリー 8.7 出来高 250.878 24990 ⑨ジャムコ 7.7 ⑨グリー 8.6 ⑨新生銀 JPX日経400 15.112.80 472.06 | ⑩ | H | 24023 | ⑩オブテックス 7.6 | ⑩ 日 水 8.5

(2015年8月7日付 朝日新聞朝刊)(A15-1102)

#### 日経平均株価

日本の株式市場の株価の動きを 見る代表的な指標。

構成銘柄の入れ替えや株式分 割といった、相場の需給関係に よらない株価変動に対しては、 指標としての連続性を保つため に修正を行っています。そのため、 実際の単純平均株価の水準 より高い数値になっています。

TOPIX (東証株価指数) 日本の株式市場全体の動きを 見る代表的な指標。

株価の高い銘柄(値がさ株)の 影響を受けやすいという「日経平 均株価」の特性を補完している のが特徴ですが、反面、時価総 額の大きい銘柄(大型株)の影 響を受けやすいという側面があ ります。

#### 時価総額

日本の株式市場全体の規模を 表す指標(海外市場との比較 などに使われます)。

各銘柄の発行済株式数に株価 (その日の終値)をかけて、全上 場銘柄分を合計したものです。

#### 出来高(売買高)

う~ん…

何やら難しい

言葉と数字が

並んでいますね・・・

その日、株式市場全体で売買が 成立した株数のこと。

例えば、売りが1.000株、買いが 1.000株で取引が成立すると 出来高は1,000株となります。 株式市場が活況を呈していると きは出来高も膨らみます。出来 高を売買高と表示している新聞 わあります。





一度覚えてしまえば 心強い味方に なってくれるぞ!

### 「日経平均株価」と「TOPIX」の違いとは

両方とも、日本の株式市場全体の流れを読み取るための指標だが、対象となる銘柄 と計算方法が異なるのじゃ。計算方法が異なるので、時には、日経平均株価は 上がっていてもTOPIXは下がっている…なんて日もあるな。株式投資の奥が深い ところじゃ。

#### 日経平均株価

日経平均株価は、東京証券取引所第一部に上場されている 銘柄から代表的な225銘柄を選んで、算出している平均株価 のこと。日本経済新聞社が算出・公表している。昭和24(1949) 年5月16日の単純平均株価176円21銭を基準としている。

225銘柄の株価合計 日経平均株価 = 除数※ (単位:円)

※ 日経平均株価誕生時の除数は、銘柄数の「225」でしたが、 構成銘柄の入れ替えや株式分割などの都度、調整されています。

#### **TOPIX**

TOPIXは、東京証券取引所第一部に上場している全銘柄 の時価総額を平均した株価指数のこと。東京証券取引所が 算出・公表している。昭和43(1968)年1月4日の時価総額を 100としている。

比較時点の時価総額 × 100 TOPIX = (単位:ポイント) 基準時点の時価総額

#### [参考]

#### JPX日経400

東京証券取引所に上場されている銘柄からグローバルな投資基準に求められる諸条件を 満たす上位400銘柄の時価総額を加重方式で算出する株価指数。JPXグループ及び日本 経済新聞社が算出・公表している。毎年、銘柄の見直しが行われる。



日経平均株価は、長期の価格指数の変化を見るのに、 TOPIXは市場の資産価値の変化を見るのに役立つのじゃ。

ふむふむ。銘柄をチェックするには、こうした指標もあわせて自分なりに読みとかないと いけないのですね…株式の世界って無限大です! なんだかやる気がみなぎってきましたよ!



#### 「麦わら帽子は冬に買え | ?

#### 季節性のある商品は発想の転換を

「麦わら帽子は冬に買え」とは、株に関する有名な格言の1つ。 麦わら帽子は冬になると需要がないので価格が安くなります。 そこを逆手に取り、冬のうちに買いだめしておき需要と価格が 上がる夏に高く売れば、大きく儲かるという意味です。

株も考え方は同じです。季節性のある商品の銘柄はタイミング 次第で価格が変化する可能性があるため、数カ月先の見通しも 視野に入れておくと良いでしょう。



13

お師匠さま、僕も会社四季報と日経会社情報をチェックしたいです!

書籍版は書店に行けば手に入るぞ。最近では書籍と同じ情報が収録された WEBオンライン版もある! キーワード検索など便利機能がたくさんある ので、活用したいアイテムの1つじゃな。



### 会社四季報を見てみよう!

日経会社情報から

わかること

会社四季報の見方を覚えて、投資判断に役立てましょう。

会社四季報·日経会社情報

重要アイテムです。

投資価値が見えてきます。



「会社四季報」(東洋経済新報社 発行)、「日経会社情報」(日本経済新聞社 発行) は、日本の上場会社に関する情報ハンドブックです。会社の基本情報や株価

データ、業績などがまとめられているため、投資をするにあたり欠かせない

単年度だけではなく複数年度の業績を比べることにより、会社の成長力や

(「会社四季報 | 2015年3 集夏号より作成)

全上場会社の業績の推移をはじめ、財務データや株価の推移など、投資判断に必要なデータが収録されており、会社の 概要を手軽に調べることができます。「会社四季報」「日経会社情報」とも、それぞれ限られた紙面の中にさまざまなデータを盛り 込み、独自の工夫をしています。どちらも3月、6月、9月、12月の年4回発行され、入手しやすい情報源の1つです。

### チェックすべき項目

証券コード

- 4

0

株式を上場している会社(銘柄)に は、各々数字4ケタの証券コードが 付けられています。

解説記事

会社の事業内容や特色、事業部門 ごとの売上高に対する構成比率、業 績見通し、新製品・新技術や新規 事業・設備投資などの株価材料が 掲載されています。この欄を読めば、 会社の現状や当面の見通しを知る ことができます。

株主、役員、 連結子会社 主な株主のほか、役員、連結対象 となっているグループ会社名を知る ことができます。

4 株価

-8 株価指標

過去約3年間の株価チャート(63-B) と過去の資本異動及び株価の高値・ 安値が掲載されています。株価 チャートの横には、最低購入額がある ので、購入時の必要資金の参考に なります。

業績の推移

売上高や1株当たりの利益、配当 などの業績が数期にわたり掲載され ているので、中長期の視点で業績 の推移を見ることができます。 決算期の後に「予」とあるのは、会社 四季報編集部の独自の判断によ る予想数値、決算期の前に「会」が つく行は会社が発表した業績予想 数値であることを示しています。

#### 財務指標

【財務】<連15.3>

6 自己資本比率

利益剰余金

⋒ 総資産 2 自己資本

🥝 資本金

会社が所有する有形・無形の財産の総額です。

総資産から負債などを差し引いた、返済する必要のない額です。

総資産のうち、自己資本(株主持分)が占める割合です。

株主が払い込んだ出資金のうち、資本金として組み入れられている額です。

百万円

193,729

117,516

60.7%

19.985

58,642

会社四季報も日経会社情報も、会社の情報を収集するための必需品じゃが、実は、両者は微妙 に中身が異なるのじゃ。まず会社四季報は、各会社ごとの担当記者が独自の視点で主要銘柄の 動きを予想しておる。日経会社情報は証券会社等のアナリスト予想平均を3期分掲載して おる。プロの目から見た会社の分析内容が取得できるので、うまく活用するとよいぞ!



頼れる味方に

なるほど、まずは リサーチが重要 ということですね!

かぶ吉ょ、 •0• 買いたい銘柄は 決まったかの?

次のページから より詳しく 掘り下げた見方を 学びましょう!

## 気になる会社について 詳しく掘り下げるべし!

株価の変動に影響する財務データや経営方針などが確認できる 「ディスクロージャー情報・IR情報」「損益計算書」「貸借対照表」の見方を覚えましょう。

株式の価値を 調べるのじゃ /



ある程度、投資先がしぼられてきたところで、会社が発信している 情報も細かくチェックし、会社をさらに見極めるのじゃ。



隅々まで

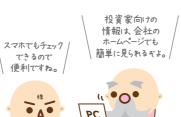


## ディスクロージャー情報・IR情報

ディスクロージャー 情報・IR情報で わかること 財務データを含む経営・活動内容が公表されています。 数期分のデータが公表されているので、時系列に沿った比較・検討 にも活用でき、株式の購入・売却の際の貴重な判断材料となります。

### 決算短信·四半期開示

上場会社は四半期(3カ月)ごとに決算を行い、その結果を発表します。決算発表時に公開される「決算短信」(または四半期開示)は、会社の計画(業績予想)に対する進ちょく状況や実績を確認するのに重要な書類です。これには、売上高や利益、資産の状況、キャッシュフロー、業績予想などが、グループ会社全体の連結決算を中心に記載されています。配当については、予想を含む3期分が記載されます。。



● 適時開示情報閲覧サービス

証券取引所の上場会社などが開示した、 投資判断上重要な会社情報が掲載 されています。



https://www.release.tdnet.info/inbs/I\_main\_00.htm

#### 有価証券報告書

17

有価証券報告書には、会社の概況から事業や設備の状況、財務状況まで多岐にわたる情報が盛り込まれています。株式を上場している会社は、各事業年度終了後3カ月以内の提出が義務付けられています。投資判断の資料として一般にも公開されており、金融庁によるインターネット上の電子開示システム「EDINET(エディネット)」(http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/)を通じて閲覧できます。

Copyright © 2015 日本証券業協会

#### ◆ EDINET(エディネット)



http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/

#### アニュアル・レポート

アニュアル・レポートとは、会社の業績や事業内容を盛り込んだ年次報告書の ことです。日本では作成・送付が義務付けられてはいませんが、海外での資金 調達には不可欠なレポートなので、作成する会社が多くなっています。

#### 事業報告書

事業報告書には、決算データをはじめ、その会社について特筆すべき出来事、 期待される新製品、新規事業、環境問題に対する取り組みなどさまざまな情報 が盛り込まれています。本決算と中間決算の数カ月後に株主に送付されます。 最近では事業報告書とは別に「株主通信」などのIR誌を発行する会社もあります。 会社のホームページでは、 各社趣向を凝らした資料を 掲載しておるぞ。 気になる会社はチェックする のじゃ!



#### CSRレポート

会社が利益追求だけでなく社会的責任(CSR)を果たすことは、業務プロセス改善によるコスト低減、技術・サービス革新、ブランドイメージの向上などさまざまなメリットがあるといわれています。近年では、社会的責任を十分に果たしている会社に投資する「社会的責任投資(SRI)」という考えもあり、投資家にとっても注目すべきポイントになっているのです。

#### 覚えておきたいキーワード



会社による投資家向けの広報活動のこと。自社の情報を積極的に開示することで、投資家にその会社への投資意欲を高めてもらい、資金の調達を円滑にする狙いがあります。

近年は、個人投資家向けの各種IRイベントに参加するなど、取り組みを強化する会社が増えてきていま

### 

インサイダー(内部者)取引とは、会社の重要な情報を容易に知ることができる立場にある人などが、その情報を利用して、その情報が公表されていない段階でその会社の株式の売買などを行うことです。このような取引が行われると、公表されなければその情報を知ることができない一般の投資家にとっては、極めて不公平な結果になります。

こうした取引が放置されれば、証券市場に対する投資家の信頼が損なわれ、証券市場の健全な発展も望めなくなるため、インサイダー取引は法律で禁止されています。

## かお言葉

グループ会社全体の経営状態がわかる、

### 国際標準の「連結決算」

「連結決算」とは、親会社だけでなく、子会社及び関連会社を含めた決算方法のことじゃ。これを採用することで、グループ会社全体の経営実態をより正確に把握することができるのじゃよ。

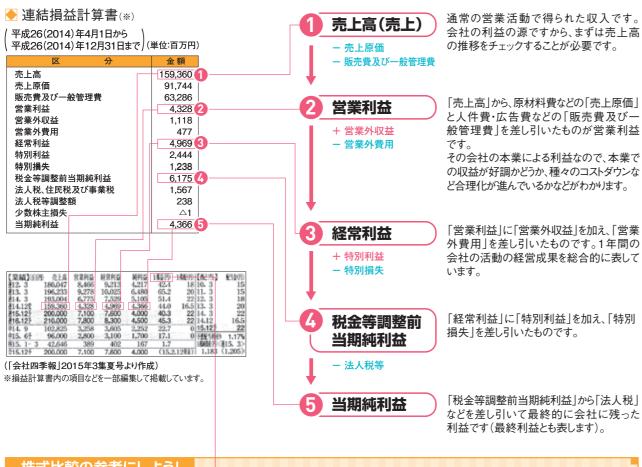
連結決算の財務諸表の数値が良好な会社は、グループ 全体の財務状況が健全だといえるじゃろう。



### 損益計算書

損益計算書から わかること

損益計算書とは、一定期間における会社の経営成績を表す"収支報告"です。 その会社がどれだけの利益を上げ、損失が生じたのかがわかるので、会社の 「収益性」の分析に役立ちます。



#### 株式比較の参考にしよう!

#### 1株当たり当期純利益(1株益)

「当期純利益」を「発行済株式数※」で割った数字のことです。1株当たりの利益を 算出することで、その株式の収益価値がわかり株式比較の基準とすることができます。 規模や業種の異なる会社を比較する際に参考になります。

※会社が発行することをあらかじめ定款に定めている株式数(授権株式数)のうち、会社が既に発行した株式数のこと。

### 会計用語が なーに 仕組みさえわかれば ずらっと並んでいて なんてことないぞよっ 難しそうですねぇ・・・。

#### えておきたいキーワード

+営業外収益 営業外費用

本業の営業活動とは別に、財務活動から生じる収益と費用のことです。受取利息や支払利息などの金融収支 が主な内容です。つまり、金融資産が多い会社は「営業外収益」が多くなり、反対に有利子負債の多い会社は 「営業外費用」が多くなります。



19

+特別利益

臨時に発生した損益のことです。「特別利益」は、不動産などの資産売却などによる当期のみの臨時収入 を指し、「特別損失」には、災害や不良債権処理に伴う損失などがあります。

## 貸借対照表

貸借対照表から わかること

貸借対照表には、会社の「資産」(資産の状態、使い道)「負債・純資産」(資金 の調達手段)が一覧になっています。

一定時点における会社の財務状況を知ることができ、会社がどのくらい 安定しているかの参考にもなります。

●連結貸借対照表 (平成26(2014)年12月31日現在) (単位:百万円)

	① 資産の部		4 負債の部	
	科 目	金 額	科目	金 額
6	流動資産	122,843	流動負債	42,380
6	固定資産	80.570		36,466
ì	有形固定資産	51,609	負債合計	78,846
	無形固定資産	5,166	7 純資産の部	
	投資その他の資産	23,794	共 主 資 本	103,317
			❷ 資本金	19,985
			②資本剰余金	23,733
				60,116
			自己株式	△517
			その他の包括利益累計額	16,297
			新株予約権	12
			少数株主持分	4,939
			純資産合計	124,566
	資産合計	203,413	負債純資産合計	203,413

資産の部

表示にはいくつかのルールがあり、一般 的に現金化しやすい順番に各科目が 設けられています。

流動資産

現金·預金、受取手形、売掛金、有価 証券(一時保有のもの)、製品、原材料 などで、現金及び1年以内に現金化 できる資産です。

固定資産

建物、機械、営業権などで、1年を超 える長期にわたって利用され、現金や 価値を生み出すものです。



(4)負債の部

返済義務のあるもの(借入金など)、 対価を払わなければならないもの (買掛金)のほか、将来支出が見込ま れるものに対する準備金(引当金)も 含まれます。

流動負債

1年以内に返済または支払いをしなけれ ばならない負債で、支払手形、買掛金、 未払金、短期借入金などが含まれます。

固定負債

返済日あるいは支払日が1年を超える 負債で、社債、転換社債型新株予約権 付社債、長期借入金などが含まれます。

(7)純資産の部

株主が払い込んだ資金(出資金)や 会社がこれまでに蓄積してきた利益が 含まれます。

② 資本金

株主が払い込んだ資金(出資金)の うち、資本金として組み入れた金額の ことです。

資本剰余金

「資本準備金」「株主が払い込んだ 資金(出資金)」のうち、「資本金に組 み入れなかった部分の金額」と「その 他資本剰余金」の2つがあります。

利益剰余金

「利益準備金」と「その他利益剰余金」 の2つがあります。

「利益準備金 | とは、配当を支出する ために、積み立てることが法律で義務 付けられているものです。

### キーワードは「ヒト」「モノ」「カネ」

会社の商品やサービスを売るための営業を行う 「ヒトの動き」は「損益計算書」で、会社の財産である 「モノ」は「貸借対照表」で、商品を仕入れたり人件費 を払ったりする「カネの動き」は「キャッシュフロー計算書」 で知ることができます。この3つを総合的に分析する ことが、会社を読みとくことにつながるのです。



キャッシュフロー 計算書とは?

キャッシュフロー計算書とは、会社の一会計期間中の現金及び現金同等物(3カ月以内の定期 預金、譲渡性預金など)の増減を表したものです。会社の経営状況を、資金の流れ・増減を 通してチェックできます。

22

## 投資指標・経営指標のいろいろ

投資指標・経営指標から わかること

経営状態や資産価値を測る「投資指標」「経営指標」をもとに、投資 判断を行います。1つの指標にこだわらず、いくつかの指標を参考に、 いろいろな視点から銘柄を選択していくことが大切です。



15ページ「会社四季報を見てみよう!」と照らし合わせながらチェックしてみるのじゃ。 どこの数字を読み、指標を求めればよいのかわかるぞよ。

※計算式に使用した数値は、15ページの会社四季報をもとにしています。

### 株価・配当に関する指標

利益から見た株価の がわかる

株価収益率 Price Earnings Ratio 株価がこれから迎える決算期の「1株当たりの純利益」の何倍になっているかを示す指標です。 一般にPERが高いと利益に比べて株価が割高、低ければ割安であるといわれます。ただし、何倍が 妥当という水準を示すものではありませんので、投資先となる会社の過去のPERの動向を見たり、 同業他社などと比較したりして、相対的な投資尺度として活用するとよいでしょう。

PER(株価収益率)(倍)= 1株当たり当期純利益(EPS)

銘柄を探す際には、 PER:10倍以下/ PBR:1倍以下など 複数の指標を組み合わせて 考えるとよいぞよ。

1株当たり当期純利益が45.3円だったら…



純資産から見た株価の がわかる

株価が直前の本決算期末の「1株当たり純資産」の何倍になっているかを示す指標です。つまり、 会社の資産と現在の株価とを比べるわけです。PBRが1倍に近づくほど株価が割安であることを 示し、1倍以下になると株価が純資産を下回ることを意味します。

Price Book-value Ratio

1株当たり純資産(BPS)

1株当たり純資産が1.183円だったら…

株主への がわかる 当期純利益に占める年間の配当金の割合を示す指標です。日本では毎期の利益にかかわらず 1株当たりの配当金を基本的に変えない会社が多いため、配当性向は好況期には低く、不況期に は高くなる傾向があります。なお、近年は海外の投資家からの要請もあり、配当性向の引き上げを 経営目標の1つに掲げる会社も増えています。

配当性向

Copyright © 2015 日本証券業協会

株価に対する

がわかる

配当 利回り

これから迎える決算期の1株当たりの年間配当金が、権利確定日の株価の何%に相当する かを見る指標です。株式の配当利回りは預貯金の利率を上回ることがめずらしくないため投資 尺度の1つとしての配当利回りに注目する人が増えています。ただ、配当金は会社の業績に 応じて支払われるため、投資の時点では配当利回りは確定していません。

配当利回り(%)=

1株当たり年間配当金

× 100

1株当たり年間配当金が22円、 株価が1,884円だったら…

 $\frac{22 \text{Pl}}{1.884 \text{Pl}} \times 100 = 1.17\%$ 

### 収益性に関する指標

総資産に対する がわかる

当期純利益を総資産で割ったもので、総合的な収益性を表す財務指標です。つまり、会社の総資 産がどれだけ効率的に活用され、利益をあげることができたかを表しています。企業の収益力を 総合的に判断する際に、ROA(総資産利益率)がよく利用されます。

総資産利益率 Return On Asset ROA (総資産利益率) (%)=

同業他社と 比較してみると 吉じゃ!

•0•

自己資本に対する がわかる

会社が自己資本をどれだけ有効に活用して利益をあげているかを示す指標です。ROEが高い 水準で推移していれば、その会社の収益性や成長性も有望ですし、株主への利益還元も期待 できます。最近では、ROEを高めることを経営目標の1つとして打ち出す企業が増えています。

自己資本利益率 Return On Equity ROE(自己資本利益率)(%)= × 100

#### ほかにもこんな指標が…

本業での"収益力"がわかる

売上高営業利益率

会社経営の"効率性"がわかる

売上高経常利益率



長期保有したいから 「配当利回り」の高い A社にしょうかない。

これこれ、ほかの指標も見て 総合的に判断するのじゃよ。 1つの数字に惑わされてはかんのじゃ。



## 株価の変動は 点ではなく線で見るべし!

株式の価値はその時々の数字だけでなく、長いスパンで判断していくことが大切です。 「株価チャート」「移動平均線」を使って、株価の変動をチェックしましょう。

※株価チャート・移動平均線には、複数の判別方法や考え方があります。あくまで参考としてご利用ください。

流れを読むのじゃ。 -0-

会社の業績や経営・財務状況という情報の"点"を、 時系列に沿ってつなげて"線"にし、変動を見るのじゃ。 大局を見るのですね!

## 株価チャート

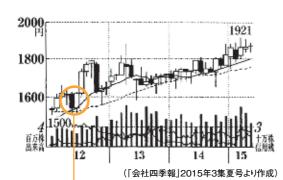
株価チャートから わかること

株価の動きをグラフ化することで、 過去の相場のパターンや傾向を 分析することができます。

会社の業績などから相場を 判断する「ファンダメンタルズ分析」 に対し、株価チャートを利用して 株価の動きから相場を 判断することを 「テクニカル分析」というのじゃ。



#### ♦ 株価チャート



株価チャートは、過去の株価の動きを見るために使います。 その日(または週・月・年)の値動きを表した「ローソク足」を使った チャートが一般的です。株価上昇時は白い四角の「陽線」が多く、 下落時は黒い四角の「陰線」が多くなります。

#### チャートの種類はさまざま

#### 日足·週足·月足·年足

株価を1日単位でとったチャートを「日足(ひあし)」、1週間単位でとった ものを「週足(しゅうあし)」、1カ月単位でとったものを「月足(つきあし)」、 1年単位でとったものを「年足(ねんあし)」といいます。

#### 株価チャートの基本! 終値が始値より 終値が始値より ローソク足 始值·高值· 高い場合、枠を白く 低い場合、枠を黒く 始値と終値が同じ 安値・終値が同じ 空けておく(陽線) 塗りつぶす(陰線) その時々の始値(はじめね)・ 高値(たかね)・安値(やすね)・ --- 高値 終値(おわりね)を表す図。 終値 作り方は右のように 高値· 始值,終備 安値· 終値 なっています。 始値

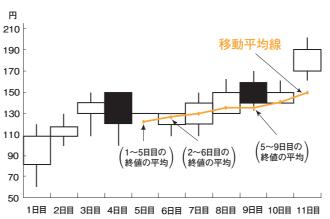
---- 安値

## 移動平均線

わかること

「移動平均線」とは、ある期間における株価の終値の平均を表した線のこと です。期間の異なる移動平均線を重ねて関係性を見ることで、株価の今後 の予測や転換点を判断します。

#### ● 5日移動平均線



(例)5日移動平均の求め方

5日日:1日目から5日目までの終値の平均 6月目:2月目から6月目までの終値の平均 7日日:3日日から7日日までの終値の平均 8日日:4日目から8日目までの終値の平均 9日目:5日目から9日目までの終値の平均

移動平均線は平均値をもとに算出されるため、大まかな 相場の方向性をとらえやすくなっています。分析することで 「トレンド」「買い時・売り時」などを判断することができます。

#### (トレンド)

移動平均線が右肩上がりのときは上昇トレンド、右肩下 がりのときは下降トレンドと判断できます。

#### (買い時・売り時)

期間の短い移動平均線(短期線)と期間の長い移動 平均線(長期線)の2つを使って分析します。一般的に、 ゴールデンクロス(下記参照)のときが買い時、デッドクロ スのときが売り時といわれています。

#### 移動平均線はどうやって書くの?

- むまずは、平均をとる期間を決めます。例えば、これを5日間とします。
- ② 次に、「1日目から5日目まで」の株価(終値)を合計し、5で割って 平均値を求めます(上図参照)。
- ③ 「2日目から6日目まで」の5日間の平均値を算出します。この要領で、 株価を1日ずつずらして平均値を算出します。
- ₫ 複数の平均値を算出したら、それらを線で結んでいきます。 平均値をとる期間により、短期線(5日、10日、25日など)、 中期線(13週、75日、80日など)、長期線(200日、26週など)があります。

### トレンドや赤り時・ この線から 買い時を 何がわかるんですか? 見極めるのじゃ。 時時 **\*** ▲ ■

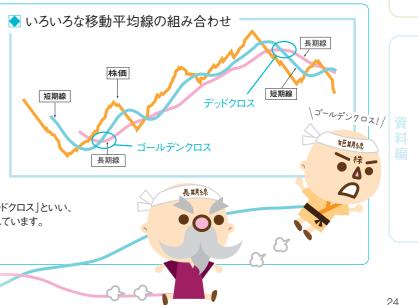
#### えておきたいキーワード

#### ☑ ゴールデンクロス

日々線(株価)が上昇に転じると、まず短期線が上向 きに転じ、次いで長期線が上昇基調に転じます。 この過程で、短期線が長期線を下から上に突き 抜けることを「ゴールデンクロス」といい、上昇相場 に入ったことを示すシグナルとして利用されてい

### 

短期線が長期線を上から下に突き抜けることを「デッドクロス」といい、 下降相場に入ったことを示すシグナルとして利用されています。



23

ローソクに足が

生えたみたい ですね!

Copyright © 2015 日本証券業協会

安値

## 国内会社の多くは3月末決算となっています。3月末決算会社の株主総会は、

\*-

ゲームじゃ

•0•

### 売買注文に関する詳しい流れ

### 売買注文を出す

株式の売買注文を出すときは、次の内容について はっきりと指示を出しましょう。



なお、株式などの商品を購入する場合は概算金額も あらかじめ取引口座に入金しておく必要があります。

#### 売買が成立すると(数日後に)証券会社から「取引 (売買)報告書」が送付されます(あるいは、電子書面 交付)。銘柄・売り注文か買い注文か・株価・購入

取引報告書の内容確認をする

代金などについて相違 がないか、取引内容を 確認し注文内容と異な る記載事項があったら、 すぐに証券会社に連絡 しましょう。

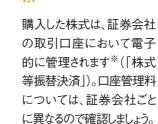


## 売買代金の精算をする



株式の売買が成立(約定=やく じょう)してから、その日を含め4 営業日目に、売買代金の精算、 株式の受け渡しが行われます。

### 取引口座で管理される





※実際には、株券は電子化されています(28ページ参照)

## えておきたいキーワード

売買の値段及び注文の有効期限を指定して注文する方法です。希望する値段で売買



するかは、市場の流れに左右され、市場価格の変動が大きい場合には、自分の予想よりも 高い(あるいは安い)値段で売買が成立することもあります。

ほとんどが6月中旬から下旬に開催されます。

### |✓| 決算・株主総会について

#### インターネットによる株式取引

インターネットによる株式取引には、「自宅にいながら株価などの情報が容易に入手できる」、 「従来型の対面取引に比べて売買委託手数料が安い」などのメリットがあります。 しかし、手軽に注文できるため、単純な発注ミスやゲーム感覚での売買に陥りがちなマイナス面も・・・。 「自己責任の原則 | (6ページ参照)を心に留めながら、投資経験に見合った取引を心がける ことが大切です。

### Copyright © 2015 日本証券業協会

実践のための具体的なノウハウを学ぼう!

投資方法を身に付けるべし!

株式を売買するためには、どのような手順を踏む必要があるのか押さえておきましょう。

これまでは購入する株式を選ぶための知識を授けてきたが、

最後は、実際に売買するために必要なことを教えるぞよ。

株式の売買注文の流れと主な手続き

覚えておきたいキーワードとともにチェックしましょう。

株式の売買注文は、証券会社で取引口座を開設することから始まります。

そのためにどんな準備が必要なのか、売買注文の基本的な流れに沿って、

オープン・ザ・コウザ!

注文、お願いします!

いきます。

わしいありかとう!

取引口座の開設には「本人確認書類」「印鑑」 及び「金融機関口座に関する情報」(売買代金の

取引口座を開設し、入金が済めば、売買の注

文を証券会社に出すことができます。売買が成立 したあとは、取引報告書の内容を確認したり、売買

代金の精算をしたりといった各種手続きを進めて

購入した会社の決算が済むと、「株主総会招集

通知」や「事業報告書」などが送付されてきます。

配当金がある場合は、株主総会終了後に配当

金支払通知書が、株主優待制度のある会社であ

れば株主優待品が送られてきます。

精算に必要)が必要となります。

マスターですね!

また、初心者におすすめの少額から始められる投資方法も解説します。

株式売買の手順と

ここまで来たのう。

-0-

基本の流れを

初めての株式の売買注文は、以下のような流れになります。

取引口座の

売買注文と

配当金などの

受け取り

押さえよう!

Eventi

初心者に

おすすめ!

#### 通常の売買では…

## 1,000円

●通常の株式投資と株式ミニ投資の違い

× 100株 ▶ 1 0万円



1,000円

× 10株

### 株式累積投資(るいとう)

#### 1銘柄につき1万円から始められる!

株式の売買単位は1,000株や100株のものが多く、銘柄によっては かなりの資金を必要としますが、「株式累積投資」なら比較的少額の資金 で株式投資が始められます。1回の払込金額は例えば「1万円から」と証券 会社により設定されています。

毎月一定金額ずつ同じ銘柄を購入することで、購入株価が平均化され(定 額購入法、下記参照)、少額でも継続することでまとまった資産となっていきま す。ただし、毎月特定の日の始値での買い付けしかできないという制約があり ます。購入した株式は取扱証券会社名義となります。

株:	主の権利		
0	持ち株数に	×	ありませ

議決権 株主優待 生じた株式数

少額から始められる株式投資の紹介

ここでは、限りある資金で株式投資を手軽に始めたい方におすすめの、

いわば株式投資の入門商品について紹介します。ここで紹介する方法は、

リスクに対応するための銘柄分散や時間分散などにも活用できます。

(売買単位株数に達すると、その分については投資家の名義となり、通常の 取引口座に移管されます。)

## 安全なんじゃ。 •0• お師匠さま、 一気に覚悟を 決めて…

#### 中長期の投資におすすめ!

#### 定額購入法(ドル・コスト平均法

株式は値上がりすることもあれば、値下 がりすることもあります。そうした不確実性 (リスク)を低減させるのが、毎回、一定金額 ずつ買い付ける定額購入法です。ドル コスト平均法とも呼ばれています。

"定期的"に"一定額"を投資すると、株価 が安いときは多く、株価が高いときは少ない 株数を購入することになり、結果として1株 当たりの購入価格は平均化されます。

毎回同じ数量を買い付ける"定量購入 法"でも購入価格は平均化されますが、 "定額購入法(ドル・コスト平均法)"のほうが 平均購入価格を安くすることができます (右図参照)。この手法は、中長期の投資 に有効とされています。

27

[株価] 1,500円 1,000円							
			500円				
定額購	入法(ドル・コスト	平均法)			合計	平均購入価格	
購入株数	10株	6.7株	20株	10株	46.7株	1株当たり	
購入額	10,000円	10,000円	10,000円	10,000円	40,000円	856.5F	
定量購	入法						
購入株数	10株	10株	10株	10株	40株	1株当たり	
購入額	10,000円	15,000円	5,000円	10,000円	40,000円	1,000F	
ホントナミ! 株							
定期的に一定額を投資すると、 1株当たりの価格が安くなりました!!							

株式累積投資や株式ミニ投資の取り扱いの詳細(対象銘柄、受渡日、約定価格、取引不成立の場合の処理、各種株主権の取り扱い など)は、各取扱証券会社で異なります。この内容はあくまで代表的な取り扱い例ですので、詳しくは各取扱証券会社でご確認ください。

Copyright © 2015 日本証券業協会

#### いかんぞ、かぶ吉! 少額に分けて 投資したほうが



(追加購入などで売買単位株数に達すると、投資家の名義となり、通常の取引 口座に移管されます。)





可能です。

株式ミニ投資

売買できる単位を通常の10分の1に!

株式市場の活性化を図るために、個人投資家が

買いやすいよう売買できる単位を通常の10分の1に

したのが「株式ミニ投資」です。例えば、100株単位で

買う必要のある株式の株価が1,000円だった場合、 最低でも10万円が必要ですが、「株式ミニ投資」では

10分の1の10株単位で買うことができるため、1万円

から購入できます(このほかに取扱手数料などのコスト

がかかります)。売買値段が申込翌日の始値などに限定

されるといった制約はありますが、少額から株式投資が

#### ワンポイント・アドバイス

「株式ミニ投資」は複数銘柄を組み合わせた銘柄分散や、何回かに分けて買い付ける 時間分散など、個人投資家がリスクを低減させたいときに便利なんじゃ。 例えば、輸出関連株と内需関連株、コンピュータと自動車と小売など業種を分散させるなど、 さまざまな手法があるんじゃよ。

#### ETF(上場投資信託)

少額から始められる投資として、株価指数や商品価格などに連動するような運用成果を目指すETFがあります。 ▶詳しくは39ページをご覧ください。

#### えておきたいキーワード

証券保管振替機構 (ほふり)

株式の取引等がより安全かつ迅速に行われることを目的として平成21(2009)年1月から「株券電子化」 (株券ペーパーレス化)が実施されています。株主の権利(株主総会での議決権行使、配当金の受け取り 等)は、証券保管振替機構(ほふり)と証券会社などの金融機関の口座で電子的に管理されています。









Copyright © 2015 日本証券業協会



株券の受渡しや 株券取得の都度の 名義書換が不要。

## への投資を実践する前に 知っておきたいこと

多くの投資家から集めたお金を1つ にまとめて資産運用の専門家が 投資・運用することで、その成果である 利益を投資家に還元する投資信託。 その特徴と基本的な什組みを学び ましょう。



### 投資信託の魅力とリスクとは?

魅力

専門家が 運用して くれる

1万円程度の 少額から 始められる

分散投資で リスクを 軽減できる

#### \* \* UZO \*

元本保証商品ではないので…

価格変動リスク 投資信託に組み入れられ ている株式や債券などの

為替変動リスク 円高や円安といった 為替レートの変動によって 基準価額がマイナス

国や会社が業績不振により、 利子や僧環金を 支払えなくなったり 破たんしたりする可能性がある。

\ポイント/

※外国の株式や債券に投資する投資信託の場合、カントリーリスクも

運用会社

70°

「投資信託」は、株式や債券などを

組み合わせて運用するパッケージ商品なんじゃ。

### 投資信託の仕組みはどうなっているの?

実際の投資信託の運用は運用会社(投資信託委託会社の専門家) が担当しています。運用会社が投資信託の運用方針を決めて、



\ポイント/

70°

[投資信託委託会社(委託者)] 株式や債券の売買を信託銀行に指図しています。 運用の指図 投資信託 信託銀行 資産の分別管理 投資 [受託者] ※信託銀行では、顧客から預かった 財産を自社の財産とは区別して、

> 個人がたくさんの商品の情報を調べて運用するのは大変じゃが、 「投資信託」の運用は専門家が担当してくれるのじゃ。

## 投資信託への投資を実践するための 5 つのポイント

実際の運用を行うのは専門家ですが、安全性を重視して運用するものや積極的にリスクを取りつつ収益性を 追求するものなど、多くの種類の中から自分の考える投資方針に合った投資信託を選ぶ必要があります。 そのために必要な3つのポイントをマスターしましょう!



#### 大海原へ出る前に 進む方角を決めるべし!



具体的な商品を検討する前に、どれくらいの収益を 期待するのかなど、投資の方針を決めましょう。 そのうえで、各商品の特徴をつかむための情報 収集を始めましょう。



#### 気になる商品の 基本事項を確認し どれを買うか見極めるべし!



方針が決まったら、具体的な商品の投資リスク や運用実績などについて詳しく検討していき ます。これらの情報は、投資信託説明書(交付 目論見書)を通じて確認することができます。

#### 投資信託の売買の 手順・費用の知識を 身に付けるべし!



取引口座の開設から代金の受け渡しまで、投資 信託の利用にあたっては必要となる手続きが あります。その流れや費用等に関する知識を しっかり押さえましょう。



#### さまざまな商品の種類を 把握しておこう



投資信託の主な商品について、その概要を 把握しておけば、自分の投資方針に合った投資 信託が見つけやすくなります。代表的な商品の 特徴についても覚えておきましょう。



次のページから 3つのポイントを 1つずつチェック しましょう!

しん太よ、

ついてまいれ!

## 大海原へ出る前に 進む方角を決めるべし!

まずは情報収集が投資信託の第一歩ですが、足を踏み出す前に投資の方向性を 自分の中で定めておく必要があります。3つのポイントをもとに、狙いを定めましょう。

## 方針を決める 3 つのポイント

数多くある投資信託の中から選ぶには、はじめに投資方針を定める必要があります。 次の3つのポイントに沿って、受け入れられるリスクの大きさなどから考えていきましょう。

### ■ どのエリアに投資するか 国内? 海外?



一般的に、国内に投資するより海外に投資するほうが為替変動やカントリーリスクがある分、値動きの要因が複雑になります。 また、同じ種類の資産であれば、先進国より新興国に投資するほうが、リスクも大きく、その分、リターンも大きくなります。 特定の国やエリアに集中投資するより、複数の国やエリアに分散するほうが、相対的にリスクを抑えることができるでしょう。

### ② 何に投資するか 株式 債券 REIT

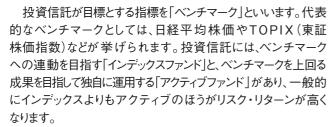




「何に投資するか」もリスクに大きな影響を及ぼします。例えば 長期で安定した運用を望むなら債券のウェイトが大きい投資信託、 値上がり益を追求するなら株式の割合が高いものを選ぶのが コツ。リスクの特性がこれらと異なるREIT(リート:不動産投資信託) (40ページ参照)やコモディティ(商品)を組み合わせた分散投資 も1つの方法です。

### ④ 何をベンチマークとするか







### 世代別資産運用の考え方

リスクをどのくらい引き受けたらよいかわからない場合は、一般的な年齢やライフステージによる考え方を参考にしてみましょう。

#### 若い世代

収入に対し、自由に使えるお金の 割合がかなり高い時期。中長期的な 運用も視野に入れ、ある程度リスク があっても積極的に値上がり益を 狙うこともできます。将来に備えた資産 づくりを心掛けることが大切です。

31

#### 働き盛りの世代

出産や教育、住宅ローン返済など 支出が多い時期。資産を効率的に ふやす工夫が大切です。安全性と 収益性のバランスを取りながら中 長期的にふやしていける投資信託 を組み合わせることをお勧めします。

#### セカンドライフ世代

限られた年金収入と貯蓄の取り くずしで、ゆとりあるセカンドライフを 送るために、資産を安全に管理し ていく工夫が大切です。毎月の必 要資金を把握し、安全性を重視し た投資信託を考えてみましょう。

#### オウムくん、 わかります?



自分が目指したい投資方針 は見えてきました。いよいよ 商品を探したいのですが、 効率よく情報収集できる方法 はあるんでしょうか?

証券会社やインターネットでさまざま な情報提供が行われておるが、まずは 「投信総合検索ライブラリー」を見て みるとよいじゃろう。

そこで自分に合った投資信託の目星 をつけ、情報収集を行うのじゃ。



## 投信総合検索ライブラリー

投信総合検索 ライブラリーとは

(一般社団法人)投資信託協会が提供している ホームページ内にあり、多くの投資信託につい ての情報取得が可能です。条件を指定し、気に なる投資信託を探すことができます。



http://tskl.toushin.or.jp/



#### ● カテゴリー一覧表





#### 国内株式 国内株式投信とは 主たる役資収益が、実質的に国内の 株式を源泉とする投資信託です。 ■カテゴリー(中分類)を見る》 ■銘柄リストを36≫

#### カテゴリーの見方

- 登録されている投資信託の数(銘柄数)を表しています。 例では、国内株式投信が863本確認できることがわかります。
- どこのエリアの何に投資しているかのカテゴリーを 示しています。
- 上記カテゴリーの中からさらに詳しく投資内容を 確認することができます。



ほかにも、証券会社や金融機関、投資信託評価会社の ホームページでも調べられるんですね。たくさんあるの

で、いろいろ検索してみたいと思います。

運用に役立つ資料を使いこなそう!

## 気になる商品の基本事項を確認し どれを買うか見極めるべし!

投資信託を購入する前に、「投資信託説明書(交付目論見書)」で重要な情報を必ず確認しましょう

## 投資信託説明書(交付目論見書)

投資信託説明書 (交付目論見書) からわかること

その投資信託の特徴や今までの実績がまとめられた、いわば履歴書の ようなものです。購入前に必ず押さえておきたい投資信託の目的・特色、 リスク、運用実績、費用などについて知ることができます。

#### 投資信託説明書(交付目論見書)の ҆҆ 🖶 つのチェックポイント

しっかり理解する のじゃぞ!

リスクは?





「投資リスク」を確認!



### 「投資信託の目的・特色」を確認!

投資信託の「基本的な性格」を確認できます。

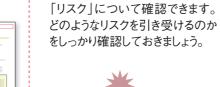
- ●何を目指すのか
- (例)成長、安定した収益、市場への連動など ●どんな資産に投資するのか
- (例)株式、債券、不動産投信など ●どこに投資するのか
- (例)国内、海外、国内外
- ●仕組み
- (例)直接投資、ファミリーファンド方式※など ※「ベビーファンド」が集めた資金を実質的に 「マザーファンド」を通して運用する方法
- ●分配の方針(毎月、半年、1年など) (例)分配の頻度、

分配金額に対する考え方





Copyright © 2015 日本証券業協会







基準価額の変動に影響を与える



### 「運用実績」を確認!

「運用実績」をグラフなどを交えな がら確認できます(新しい投資信 託では、投資信託の運用実績はあ りません)。投資信託のこれまでの 基準価額の動きや分配金の額、 組み入れている資産の主な内容 などがまとめられています。

- ■基準価額・純資産の推移
- ●分配金の推移
- ●主な資産の状況

33

●年間収益率の推移



# 投資リスク

### 「手続き・手数料」を確認!

購入・換金時の手続きや手数料・ 税金などについて確認できます。

- ●購入手続き
- ●ファンドの費用 (例)購入時手数料、信託財産留保額、 運用管理費用(信託報酬)



#### 商品購入後は「運用報告書 | でチェック

購入した投資信託がこれまでにどのように運用され、実績はどうだったのか。また、現在の経済・ 金融情勢を踏まえ、今後どのような方針で運用していくのかなどを詳しく説明したものが「運用報告書」 です。運用報告書は各投資信託の決算期ごとに発行されます。



- 運用成績
- 2 期中の運用経過
  - ●市況概況
  - 運用経過と基準価額
  - ●分配金
- 3 今後の運用方針

などがまとめられています。





### もしも「わからない」と思ったら…

投資信託を購入する上で大切なことは、 理解できないものには投資しないことじゃ。

- ①仕組みが複雑すぎて理解できない
- ②リスクが明確に理解できない
- などの場合は、購入を控えるのが鉄則じゃ。



### えておきたいキーワード

### |√| レーティング

投資信託の評価会社が発表しているレーティング(評価)は、運用方針 などを加味しながら、個々の投資信託のパフォーマンス(運用実績)を 評価しているものです。こうした評価会社の情報なども活用しながら 見極めましょう。ただし、あくまで過去の実績から導かれた評価なので、 今後の運用成績を予測するものではないことをしっかりと肝に銘じて おいてください。

また、評価会社によって評価方法が異なる場合があります。投資信託 を検討する際には、評価会社ごとに継続的にチェックするほうが よいでしょう。(一般社団法人)投資信託協会のホームページ (http://www.toushin.or.jp) に各評価会社へのリンクコーナーが あるので、ご活用ください。



### ☑ 毎月分配型

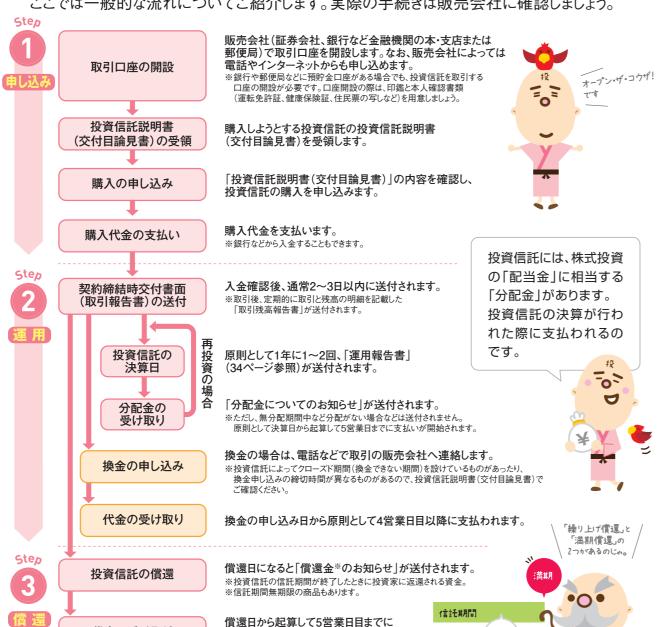
「毎月分配型」とは、毎月決算を行い、その都度収益分配金を支払うという分配方針のこと。投資信託は 支払われた分配金の金額だけ基準価額が低下するので、分配金の額とともに、基準価額の動きも適宜 確認するようにしましょう。

また、投資信託は購入者ごとに購入時の基準価額、すなわち「個別元本」が異なるため、購入者によっては 決算時の基準価額が、自分の個別元本より低いときに収益分配金が支払われることもあります。このときの 分配金(一部または全部)はその購入者にとって、普通分配金(収益の分配)ではなく、元本払戻金(元本の 一部払い戻しに相当すること)になります。元本払戻金が支払われると、その分個別元本が減少します。 これが続くと、その都度個別元本は減少していくことになるので、この点も確認するようにしましょう。

投資信託を売買するためには、どのような手順を踏む必要があるのか、 どのくらい費用がかかるのかを押さえておきましょう。

#### 取引口座開設から代金受け渡しまでの流れ

ここでは一般的な流れについてご紹介します。実際の手続きは販売会社に確認しましょう。



#### 必要な費用

投資信託には、大きく2種類の費用が必要になります。



### 直接負担する費用

#### 購入時に かかるもの

#### 🕜 購入時手数料

投資信託の購入代金とは別に、販売 会社で「購入時手数料」を徴収する ものがあります。購入代金の中に含 まれる「内枠制」、別途支払う「外枠 制」の2種類がありますが、中には 「ノーロード型」と呼ばれる購入時手 数料を徴収しないものもあります。

購入時手数料が内枠制の場合、購入 代金から手数料を差し引いた金額を 運用元本として、投資信託の運用が 開始されるのじゃ。



解約時に かかるもの

#### 🔘 信託財産留保額

換金時に負担する費用のこと。商品によって差し引かれるもの、差し引かれないものがあります。

### 運用中に信託財産で間接的に負担する費用

毎日 かかるもの

#### 🕜 信託報酬

投資信託の運用・管理などにかかる費用で、信託財産の中から運用会社、信託銀行、 販売会社に対して支払われています。投資信託によって異なりますが、運用実績にかか わらず、純資産総額に対して所定の金額が差し引かれます。

🖺 監査報酬

公認会計士などによる監査にかかる費用のこと。 信託報酬に含まれるものもあります。

どのくらいなのか 確認しないと ですね。

株式等売買時 にかかるもの

#### 👸 売買委託手数料

投資信託が株式などを売買する際に発生する費用。 売買頻度、金額の大きさにより異なります。



▶別途税金がかかります。投資信託に関する税制は50ページをご覧ください。

#### えておきたいキーワード

基準価額

投資信託の値段のこと。具体的には、投資信託に組み入れられている株式や債券などをすべて時価評価し 債券の利子や株式の配当などの収入を加えた資産総額から、投資信託の運用に必要な手数料 (信託報酬)などの費用を差し引いて純資産総額を算出し、集められた資金の口数(受益権総口数)で 割ったものです。

|√| 信託財産

投資信託が保有している資産のことで、信託銀行が管理しています。

【✓】 クローズド期間

投資信託の効率的かつ計画的な運用を促進するため、原則として解約できない期間(購入後の一定期間 または償還時まで)のこと。期間中は、投資家本人(受益者)の死亡など限られたケース以外は解約できません。

35

36

支払いが開始されます。

上げ

代金の受け取り

証券会社など

申し込み)米ドル建ての場合、1セント単位や10ドル 以上1セント単位など。申込手数料は かかりませんが、購入時と換金時に為替

手数料がかかります。詳しくは、販売会社

金 米ドル建ての場合、1セント単位などで可能

リスク、信用リスク、価格変動リスク、 為替変動リスク、カントリーリスク

間の商品によって異なります

にご確認ください

## さまざまな商品の種類を 把握しておこう

どんな商品があるのかを知ろう!

投資信託の流れ・費用が把握できたところで、実際にどんな商品があるのかをご紹介します。 さまざまな商品の中から、方針に合うものを選びましょう。

おまけの

次の大きな2つの区分があります。 これによって、収益にかかる税率などが異なります。

### 公社債投資信託

株式を一切組み入れず、国債や社債など債券 (公社債)を中心に運用される投資信託。

### 2 株式投資信託

株式を組み入れて運用することができる投資信託。 実際には、株式を組み入れずに運用しているものもある。

証券会社

…証券会社のみで購入できます (証券会社など) …証券会社、銀行などで購入できます ※換金などの詳細については販売会社にご確認ください。

#### MRF(マネー・リザーブ・ファンド)

証券会社

証券総合口座内で、投資資金を待機させておく商品として、よく利用 されている追加型公社債投資信託。元本は保証されていませんが、流動性 と安全性を確保するため、運用対象を格付け・残存期間などで厳しく定め ており、高格付けの債券のほか、CP\*1 (コマーシャル・ペーパー)、CD\*2 (譲渡性預金証書)などの短期金融商品で運用されています。

収益分配金を毎日計算し、月末に分配金に対する税金を差し引いて 一括して再投資します。いつでも手数料なしで1円単位で入出金できます。 株式・債券などを買い付けた場合にはMRFを自動解約し、逆に株式などを 売却した場合には自動的にMRFを買い付けるなどの機能があります。

間)自由

1円以上1円単位(1口=1円) 申込手数料はかかりません

金 即日引き出しが可能です

リスク 信用リスク、価格変動リスク

※1 CPとは、会社が投資家から短期の資金を調達するために発行する短期社債のことです。

※2 CDとは、第三者に譲渡可能な自由金利の大口定期預金のことで、銀行など預金を受け入れる金融機関のみ発行することができます。

#### MMF(マネー・マネージメント・ファンド)

証券会社など

国内・海外の債券やCP、CDなどの 短期の金融商品を中心に運用する追加 型公社債投資信託。元本は保証されて いませんが、リスクを少なくして安定した 利回りの確保を目標としています。収益 分配金は運用実績に応じて毎日分配。 月末に分配金に対する税金を差し引いて 一括して再投資するため、複利効果が 期待できます。

公社債投資 信託? **'** 運用対象二 株式ヲ入レナイ 投資信託ノ コトヤデ!

申し込み 1円以上1円単位(1口=1円) 申込手数料はかかりません

> 金 30日過ぎれば自由に換金できます※。また、 即日引き出しが可能です ※30日未満で解約するときは、信託財産留保額(1万 口当たり10円程度)が差し引かれますが、30日経過後

信用リスク、価格変動リスク、 カントリーリスク

#### 公社債投信

あるので通貨分散することができます。

ことができ、流動性に優れた商品です。

安全性の高い債券を中心に運用する追加型の公社債投資信託ですが、 金利上昇時には債券の価格が下がり(43ページ参照)、元本割れする 可能性もあります。

外貨建てMMF (マネー・マーケット・ファンド)

運用対象は高格付けの債券や海外短期証券が中心なので、外貨

収益分配金は運用実績に応じて毎日分配。月末に分配金に対する

税金を差し引いて一括して再投資するため、複利効果が期待できます。

満期や途中換金の制約条件がないため、いつでも手軽に購入・換金する

※受け渡しは翌取引日となります。取引日とは、海外の金融機関の営業日や

海外の証券取引所の取引日などで、かつ日本の金融機関の営業日のことです。

ベースでは安全性が重視されています。米ドル建てやユーロ建てなどが

分配は年に1度行われますが、この収益分配金をその都度受け取 らずに自動的に再投資することもできます。

1万円(1口=1円)からです。申込手数料 はかかりません

金)いつでも可能ですが、その際には手数料と それに対する消費税がかかります。なお、 資産を引き出せるのは、換金申し込み日 から起算して4営業日目以降です

リスク 信用リスク、価格変動リスク

#### オープン型(追加型)株式投信

証券会社など

いつでも時価で売買できる追加型の株式投資信託。

株式市場や金利、為替などの動きをとらえたタイムリーな資金 運用ができます。株式市場全体の動きをとらえるものや、先物・ オプションなどの金融派生商品(デリバティブ)を利用するもの、 新興市場(エマージング・マーケット)に投資するもの、さらに は乗り換えができるもの、また積極的に値上がり益を狙うものか ら、安定性を重視するものまで、さまざまな種類が揃っています。

自由(売却日の決まっているものや換金 できないクローズド期間があるものもあります)

商品により異なります

その日の基準価額をもとにいつでも換金できます。 代金は、換金申し込み日から起算して4営業日(商品 によっては5営業日)目以降に支払われます

リスク) 信用リスク、価格変動リスク、カントリーリスク

#### スポット型(単位型)株式投信

証券会社など

その時々の経済・金融情勢を考慮し、今後の成長が期待で きる会社等を中心にタイムリーな運用で収益を狙う単位型の 株式投資信託。1回限りの募集で設定されるので、一般的に 「スポット投信」と呼ばれます。

> 投 ••• 株式に投資可能なものが 「株式投資信託」だね!

間) 商品により異なります(主に5~7年)

商品により異なります。不定期募集のため、募集の 都度、新聞などに募集広告が掲載されますので、募 集期間内に申し込んでください

最初の一定期間は原則として解約できないのが 一般的です(クローズド期間)。以後は、換金できます が、所定の信託財産留保額が差し引かれます

リスク 信用リスク、価格変動リスク、カントリーリスク

(リスク)については3ページ参照

37

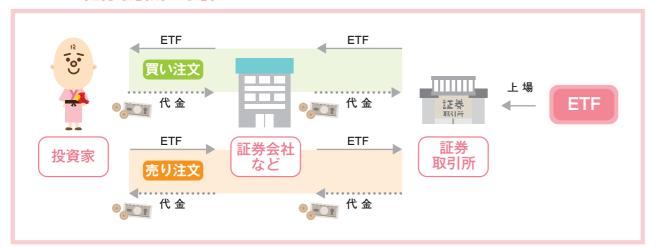
38

証券会社

証券取引所に上場し、TOPIX(東証株価指数)や日経平均株価などの指数と連動するように設定され運用される 投資信託。ETFは投資信託ですが、株式と同様に主要な証券取引所に上場されているので、値動きが新聞やニュースなど で手軽に入手できます。一般的な投資信託と比較して信託報酬が安く、売買の仕組みや課税関係は株式の売買とほぼ 同じです。

リスク 信用リスク、価格変動リスク

#### ○ ETFは証券取引所で取引される



#### ● ETFと一般的な投資信託の違い

	ETF	一般的な投資信託
購入窓口	証券会社	各投資信託の取扱いがある証券会社、 銀行などの販売会社
購入価格	その時々の取引価格	基準価額(1日に1つ)
注文方法	成行・指値注文が可能 ▶下の計算方法をチェック!	基準価額がわからない状況で購入・ 換金の申し込みを行う(ブラインド方式)
購入する際の手数料	証券会社ごとに手数料は異なる	投資信託ごと、販売会社ごとに手数料は異なる
信託報酬	一般の投資信託より低い※	一般的にETFより高い
最低投資金額	1万円程度から購入できるETFもあるが (相場の動向による)、 多くは10万円程度から	1万円程度から
信用取引	できる	できない

金(Gold)などの 商品価格に連動する ETFもあるぞよ。

海外の株価指数や



※ETFは一般的な投資信託と比べて、次のような理由から信託報酬が低くなっています。

- 一般の投資信託と異なり、信託報酬のうち販売会社に支払う部分がない
- 株価指数など指標への連動を目指す運用をするため、会社調査などのコストが少ない

Copyright © 2015 日本証券業協会

#### その時々で異なる購入価格の計算方法

### TOPIX連動型(100口単位)の場合

(例)TOPIXが1,000ポイントであれば

投資信託よりも

手軽に売買が

できるんですね。

投

•9

39

1,000 ポイント × 100ロ = 100,000(ポイント)円 ▶

#### 日経平均株価連動型(10口単位)の場合

(例)日経平均株価が10,000円であれば

購入代金 10,000円 × 10口 = 100,000円 )

※このほかに売買委託手数料などの支払いも必要です。

#### RET (リート:不動産投資信託)

証券会社

投資家から集めた資金で不動産を保有し、そこから生じる賃貸料収入や売却益を投資家に分配する投資信託。 REITは小口の資金で不動産への投資が可能となるため、不動産市場の活性化や個人の資産運用の多様化につな がる金融商品として注目されています。

REITは「投資法人」と呼ばれる形態をとり、その投資法人が「投資証券」を発行します。証券取引所に上場されている ものは、株式と同様に証券会社で売買できます。

期間自由

売買方法 1口単位で、いつでも時価で売買できます (指値注文、成行注文が可能)

取引コスト)売買委託手数料などがかかります。課税関 係については、基本的に株式と同様です

リスク)信用リスク、価格変動リスク

「REIT」はアメリカで生まれた仕組みで、 日本では「J-REIT(日本版REIT)」と 呼ばれておるのじゃ。



#### ○ REITは不動産に投資し、証券取引所で取引される



#### REITに投資する5つのメリット

- 実物不動産へ投資するより少ない金額から購入できる
- 大きな資金として運用するREITは複数不動産への 分散投資が可能
- (3) 物件の運用、維持管理を含めて専門家が担当

5 収益のほとんどが分配される

### REITの3つのリスク

- **1** 賃貸市場や売買市場などの影響により、 物件価格や賃貸料が下がるリスク
- 金利が高くなることにより、 金融機関への借入返済額が増えるリスク
- ・地震・火災などにより物件が被災するリスク

「投資法人」? REITは会社 なのですか?

よく気づいたのう。REITは「不動産投資法人」と 呼ばれる形態をとっているのじゃ。そのため、株式 会社にとっての株式にあたる「投資証券」を発行 するのじゃよ。



## を実践する前に 知っておきたいこと

債券とは、国や地方公共団体、会社など が資金を借り入れるために資金の返済日 や利子の条件を明確にした借用証書の ようなものです。その特徴と基本的な 仕組みを学びましょう。



さい助

価格変動リスク

途中で売却する場合、

価格が値下がり

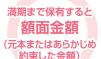
する可能性がある



### 債券投資の魅力とリスクとは?



\* \* UZO \*



定の利子が 受け取れる※

することが

(デフォルトリスク)ともいう

信用リスク

購入した債券の発行体が 経営破たんする 可能性がある 債務不履行リスク

※一部異なる商品があります。

## 債券投資の仕組みはどうなっているの?

債券を購入し保有している間は、利子が定期的に受け取れ、 満期になったら元本が返ってくるという仕組みになっています。

#### 投資家

- ●個人
- 会社など

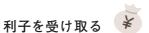




債券が発行される **債券** 



お金を貸す



満期が来たら 元本が返ってくる(償還)



### 発行体

- 玉
- 地方公共団体
- 会社など



\ポイント/

安全性と利回りのバランスを見極めて選ぶことが大切なんじゃ。

## 債券投資を実践するための つのポイント

一般的に債券は、発行時に利率や期間(償還期間)、額面金額(元本またはあらかじめ約束した金額)、発行価格 (債券を新規に発行するときの価格)などの条件を発表しています。

こうした条件を確認し、自分の投資方針に合ったものを選ぶために、必要な2つのポイントをマスターしましょう!

その

#### どの債券を選ぶべきか格付けを 参考にしながら考えるべし!

どの債券を購入するかを決めるときに、指標 の1つとして役立つのが「格付け」です。「利 回り」と「信用度」の2つの尺度をチェックしま しょう。



#### 債券の取引方法と、購入から 満期までの流れを覚えるべし!

債券の売買取引を行うためには、その方法や 購入から満期までの流れを押さえておく必要が あります。途中売却を含めた流れについて学び ましょう。



#### 債券の違いを知れば 適切な運用の道が拓ける!

発行体や利払い方式など、債券はその種類に よって異なる特徴があります。代表的な債券の 特徴をチェックし、自分の投資方針に合ったも のを探してみましょう。



お師匠さま、 オラを引っ張って

まずは債券投資を始めるために、

覚えておきたい「心得」を伝授するぞよ!

Copyright © 2015 日本証券業協会



↓よいか、さい助よ! /



種をまいてから実がなるまで何年も かかる柿のように、債券投資にはあわてず に待つ姿勢が必要じゃ。

オラ、おいしい柿のためなら何年でも 気長に待ちます~。



### 債券の市場価格と金利の関係

債券の価格は、原則的に市場金利との関連で日々変動しています。その価格変動により、債券の投資収益(利回り)も 変化します。債券の特徴として、金利が上昇しているときは債券の価格は下がり、逆に金利が低下しているときは債券の 価格は上がります。ですから、金利上昇が見込まれるときは、長期の債券ほど、購入を慎重に判断する必要があります。











## 金利水準 期

#### えておきたいキーワード

√ 利率(<sub>年利率</sub>)

額面金額に対し毎年受け取る利子の割合のこと。表面利率ともいいます。 債券の利率は、発行するときの金利水準や発行体の信用度などに応じて決まります。

✓ 利回り(年利回り) 投資金額に対する利子も含めた年単位の収益の割合のこと。

例えば… 年利率4%の債券を 100万円購入



4年間保有



(100万円×4%×4年)

4年間の利子16万円 + 売却益4万円 (104万円 - 10 (104万円-100万円)

4年間の収益は20万円 (1年あたり5万円)

100万円だったので 年利回りは5%じゃな! •0• 年利率4%の債券を 100万円購入



96万円 で売却

4年間の利子16万円 (100万円×4%×4年)

売却益-4万円 (96万円-100万円)

4年間の収益は12万円 (1年あたり3万円)

•0•

## 債券の分類

債券にはいくつかの分類の仕方があります。

### 発行体による分類

国が発行する債券が国債、地方公共団体 が発行する債券が地方債、民間会社が発行 する債券が社債というように、発行体に よって分類しています。

### 利払い方式による分類

定期的に利子の支払いがある債券を利付債、 あらかじめ利子相当分を差し引いた価格で発行 され、満期時に額面金額で償還される債券を割引 債といい、利子の払い方によって分類しています。

#### 通貨による分類

円建債券、外貨建債券のほか、利子の 支払いと償還が異なる通貨で行われる二重 涌貨建倩(デュアル・カレンシー倩)などが あり、通貨による分類もあります。

#### 格付けを債券選びの参考にしよう!

## どの債券を選ぶべきか 格付けを参考にしながら考えるべし!

どの債券を選べばよいかを判断する指標として、 債券の信用度をランク付けした「格付け」を参考にしましょう。

柿を実らせるためには、まず種選びから 始めるじゃろ。その種選びのヒントとなる のが格付けというわけじゃ。





### 責券の格付け

債券の格付けとは、債券の元利金支払いの確実性を格付会社が評価し、その信用度をランク付けしたものです。一般 的に、格付けの高い債券ほど利回りは低く、格付けの低い債券ほど利回りは高くなります。格付けは債券の信用度をチェック する際の目安となりますが、これはあくまで第三者である格付会社の意見であり、絶対的な投資尺度ではありません。

格付けに関する情報は証券会社に問い合わせるとわかります。また、最近はインターネットを通じてこれらの情報を入手 できるようになっています。

#### 債券の格付けの定義

一般に、BBB以上の格付けを信用度が比較的良好だと 考えられる「投資適格格付け」、BB以下を信用度が低いと 考えられる「投機的格付け」といいます。ただし、投資適 格格付けの債券に発行体が経営破たんする可能性が ないことを保証するものではなく、また、投機的格付け の債券に投資してはいけないということでもありません。

格付けとはあくまで「信用度の相対的な位置付け」を示す ものであり、投資するかどうかは投資家が「リスクに見合うリター ンがあるかどうか |をどう判断するかによるといえるでしょう。

#### 責券の目論見書

債券の目論見書に記載されている事項は、その債券の 募集要項(発行価格、利率、申込期間、利子の支払い方法、 償還の方法、担保の有無、財務上の特約など)や、発行会社 に関する情報(会社の概況、事業の内容、資本構成、財務 諸表など)となっています。

債券を購入する際は、目論見書を、証券会社等で入手し、 内容を十分に確認することが大切です。

#### 格付けの例 投資適格格付 (低 AAA AA Α **BBB** け 信 ..... 利 用 回 BB 4) 度 投 В 機的 CCC 格 付 CC け 低 C

同じ債券でも格付会社によって 格付けに差があったり、格付けか 短期に何段階も変更される ケースもあるので、注意が必要じゃ。

44

#### 債券取引の流れを理解しよう!

## 債券の取引方法と、購入から 満期までの流れを覚えるべし!

債券取引の仕組みや、満期を迎えるまでにどのような動きが起こり得るのかを理解し、 債券投資の実践に役立てましょう。



さて、それでは債券を実際にどのような流れで購入し取引していくのか、その流れについて説明しようかの。



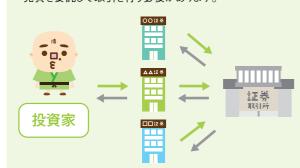
#### 取引所取引と店頭取引

債券の売買取引の方法には、証券取引所で行われる「取引所取引」と、取引所を通さないで証券会社と投資家が相対 (あいたい)で取引を行う「店頭取引」の2種類があります。債券売買のほとんどは店頭取引で行われています。店頭取引は相対取引のため、取引する証券会社によって取引価格が異なることがあります。

なお、店頭取引を希望しても、証券会社ですべての銘柄について売買できるわけではありませんので、売買が可能な 銘柄かどうか、証券会社へお問い合わせください。

#### 取引所取引とは

証券取引所が債券の注文を集めて売買を成立させる取引 方法のことです。証券取引所の会員である証券会社しか 取引所取引ができないため、一般の投資家は証券会社に 売買を委託して取引を行う必要があります。



#### 店頭取引とは

証券取引所を通さず、証券会社が自ら売買の相手となる 取引方法のことです。取引所取引のように売買注文を 1カ所に集約するのではなく、投資家と証券会社が個別 に相対の取引を行います。



#### 債券投資にかかる費用

#### 取引所取引と店頭取引では表示価格内容が異なる!

取引所取引の場合、表示されているのは取引価格になるため、取引価格のほかに必要な費用として、売買委託手数料とそれに対する消費税がかかります。 店頭取引の場合、多くは取引の際に必要なコストが表示価格に含まれていますので、別途手数料はかかりません。



#### 債券投資の購入から満期まで

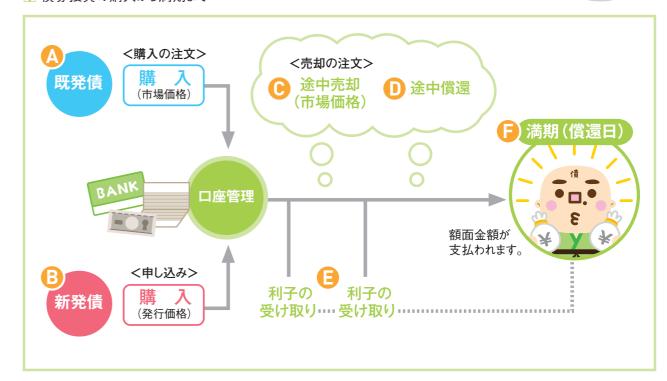


さて、続いては債券投資の購入から満期に至るまでの大まかな流れを指南するぞ。債券投資には、満期まで保有する方法と、途中で売却する方法があるのじゃ。金利と価格変動を見極めながら判断することが大事じゃな。

気長さと同時に 状況に応じた判断カゕッ 求められる というわけですね~!



● 債券投資の購入から満期まで



A 既発債

すでに発行されている債券のこと。そのときの市場価格で購入します。

**部発債** 

これから発行される債券のこと。あらかじめ決められた発行価格で購入します。

**途中売却** (市場価格)

そのときの市場価格で換金できます。

途中償還

新発、既発にかかわりなく、一部の債券 には満期前に一部または全部が償還 される場合があります。

**ヨ** 利子の 受け取り 利付債の場合、あらかじめ決められた 利率に基づいて利子を定期的に受け 取れます。

清期 (償還日) 満期まで保有すると、額面金額が受け取れます。

途中売却を行う場合は価格変動リスクが伴う。元本割れが発生する 可能性もあるので運用の際には注意が必要じゃ!



1

Copyright © 2015 日本証券業協会

45

[ 固定金利 ]

固定金利

固定金利

#### リスク)については3ページ参照

### どんな商品があるのかを知ろう!

## 債券の違いを知れば 適切な運用の道が拓ける!

債券にはさまざまな商品が存在します。それぞれ適用利率や換金の仕組みが異なるため、 目的に応じて商品を選びましょう。

国債とは…

おまけの 手引

> 国が発行する債券です。国が元本を保証しており安全性が高いため、利率は事業会社の債券 に比べ低くなっています。

アイコンの説明

適用利率は、「5年固定利付国債」

の金利水準に応じて決まります。また、

適用利率が0.05%を下回ることはあり

ません(最低金利保証)。適用利率は

発行時から満期まで変わらず、利子は

半年ごとに年2回支払われます。

証券会社 …証券会社のみで購入できます 証券会社など …証券会社、銀行、郵便局などで購入できます

#### 個人向け国債

証券会社など

国が発行する個人に限定した債券です。

適用利率は、「3年固定利付国債」

の金利水準に応じて決まります。また、

適用利率が0.05%を下回ることはあり

ません(最低金利保証)。適用利率は

発行時から満期まで変わらず、利子は

半年ごとに年2回支払われます。

### $\bigcirc$ 3 $\blacksquare$

#### 固定金利

**05£** 

固定金利

**() 1 () 垂** 

変動金利

適用利率は半年ごとに「新規発行 時の10年固定利付国債 の金利水準 に応じて決まります。適用利率が 0.05%を下回ることはありません (最低金利保証)。利子は半年ごとに 年2回支払われます。

個人向け にもいろいろ あるんですねへ



個人向け国債は、金融機関に開 設された国債の振替口座で管理 されるが、金融機関によっては、 口座の開設や口座の維持などに 手数料が必要な場合があるので、 事前に確認が必要じゃぞ。



#### 申し込み 額面1万円から1万円単位

発行後1年未満は原則として中途換金 できません。その後は、一部または全部の 中途換金が可能です。ただし、直前2回 分の各利子(税引前)相当額×0.79685 が差し引かれます

信用リスク

満期を待たずに換金する際には所定の金額が差し引かれるものの、元本割れすることはありません。

#### 新察販国債

証券会社など

固定金利

多くの金融機関で、募集期間中同じ条件で購入することができる新 窓販方式の国債です。満期は2年、5年、10年の固定金利です。適用利 率は満期まで変わらず、半年ごとに利子が支払われます。

個人向け国債とは異なり、満期を待たずに換金するには市場価格で売却 することになるため、元本割れする可能性があります。

申し込み 額面5万円から5万円単位 (1申し込み1億円まで) 金融機関を通じて市場価格での中途 換金が可能です リスク 信用リスク、価格変動リスク



金融機関によっては全ての種類を取り扱っていない 場合があるので、事前に確認が必要じゃぞ。



#### 利付国債

個人向けとして一般的なのは中期国債や長期国債です。利付国債 は発行量、流通量ともに多く、既発債(46ページ参照)として購入する ことが可能で、中途換金も容易な債券です。

中期国債は2年、5年。長期国債は10年など

証券会社など

申し込み

額面5万円

原則として市場価格をもとに売却先の 金融機関が決定する価格で中途換金 (売却)可能。代金は、約定してから4堂業 日目の支払いとなります

信用リスク、価格変動リスク

#### 物価連動国債

元本が物価に連動して増減する債券です。物価連動国債の発行後に物価が上昇すれば、その上昇率に応じて 元金額が増加します。

#### 社信 (事業債)

事業会社が発行する債券で、事業債とも呼ばれています。満期までの 期間はさまざまで、利率は発行時点の金利水準をベースに発行体の 信用度に応じて決められます。

同じ発売時期で比べた場合、社債の利率は、満期までの期間が同じ 定期預金や国債の利率より高めです。ただし、仮に発行会社の経営が破 たんすると債務不履行(デフォルト)になるおそれがあります。

間 2年~20年など

額面100万円、50万円、10万円など

市場価格で中途換金(売却)できます。 代金は、約定してから4営業日目に支払

証券会社

信用リスク、価格変動リスク リスク

#### 外国债券

発行者、通貨、発行場所のいずれかが外国に属する債券のことを「外 国債券(外債)」といいます。外債の金利は通貨を発行している国の水 準に基づくため、国内の債券より利回りの高い外債も存在します。発行 される国の信用度や為替相場の影響を受けるので注意が必要です。

#### ◎ 円建外債(サムライ・ボンド)・

国際機関や外国の政府、法人が日本国内で発行する円貨建ての債券です。 円貨建てですので、為替変動による影響はありません。

#### ○ 外貨建債

米ドルなどの外貨建てで、外国の政府や法人または国内法人が国内外で発 行する債券です。中でも、非居住者が日本国内で発行するものをショーグン・ ボンドと呼びます。為替変動によって購入時に比べ円高になると為替差損が、 円安になると為替差益が発生します。

#### ○ 二重通貨建債(デュアル・カレンシー債)------

二重通貨建債とは、利払いと償還が異なる通貨で行われる債券です。「購入 代金の払い込みと利払いが円貨建て、償還が外貨建て」のデュアル・カレンシー 債と、「払い込みと償還が円貨建て、利払いが外貨建て | のリバース・デュアル・ カレンシー倩(逆二重通貨建倩)の2種類があります。

リスク

信用リスク、価格変動リスク、 為替変動リスク、カントリーリスク

証券会社

外債の魅力の1つは 国内の債券に比べて 利回りが高い点じゃ!

Copyright © 2015 日本証券業協会

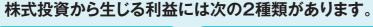
50

### お役立ち資料集 1

## 株式投資と税制について

心して聞くのじゃ、 かぶ吉よ!

-0.









上場株式等の配当金 にかかる税金

「配当所得」として税率20%(所得税15%、住民税5%)が課税されますが、源泉 徴収のみで申告不要です。

確定申告する場合は総合課税(配当控除の適用あり)、もしくは申告分離課税が 選択できます。

株式の譲渡益に かかる税金

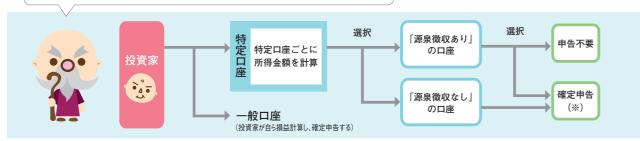
売却等によって得た譲渡益に対しては、「譲渡所得」として税率20%(所得税15%、 住民税5%)が課税されます。譲渡損益は、1年間(1月1日から12月31日まで)の上 場株式等の売却収入から購入代金・費用(手数料等)を差し引いて計算します。ま た、原則として確定申告が必要です。

損益通算により控除しきれない譲渡損については、3年間の繰越控除の適用とな ります。

特定口座

証券会社が投資家に代わって譲渡損益を計算する制度のための口座。 「源泉徴収あり」の口座(源泉徴収口座)もしくは「源泉徴収なし」の口座 (簡易申告口座)のどちらかが選択できます。

源泉徴収「あり」を選ぶと、確定申告が不要になるのじゃ。



※ 一般口座やほかの証券会社等の特定口座との損益通算、譲渡損失の繰越控除の特例を受けるには、確定申告が必要です。

#### 源泉徴収口座(特定口座)で上場株式の配当金・公募株式投資信託の分配金を受け取る場合



注 復興特別所得税は考慮していません。

### お役立ち資料集 2

## 投資信託の税制について

#### 投資信託から生じる利益には次の3種類があります。



収益分配金





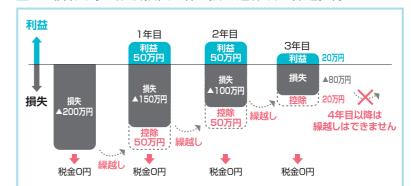
償還時の 利益(償還益)

#### ○ 公募株式投資信託の場合

収益分配金のうち、普通分配金(下記Q&A 参照)は「配当所得」として、途中換金による 利益と償還時の利益は「譲渡所得」として 各々課税され、いずれも税率は20%(所得税 15%、住民税5%)が適用されています。

損益通算により控除しきれない譲渡損 については、3年間の繰越控除の適用と なります。

#### ◆ 上場株式等の譲渡損失に係る損益通算及び繰越控除



#### ◎ 公社債投資信託の場合

(平成27(2015)年12月末まで)

収益分配金、一部解約時及び償還時 の利益は「利子所得」として、20%(所得 税15%、住民税5%)の源泉徴収が行わ れます。

繰越控除とは、その年に控除しきれなかった 損失を、最長3年間にわたって利益と通算できる 制度じゃ。ただし、確定申告をする必要があるぞ。

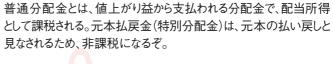


## 投資信託の税制に関する





公募株式投資信託の収益分配金には普通分配金と元本 払戻金(特別分配金)があるようですが、これらの違いや 課税の取り扱いについて教えてください。





注 復興特別所得税は考慮していません。

## 債券投資の税制について

(平成27(2015)年12月末まで)

平成28(2016)年1月以後、一定の公社債等の利子・償還差損益・ 譲渡損益の課税方式の見直しが行われ、上場株式等の配当や譲渡 損益との損益通算が認められるようになるぞ。



#### 国内債券投資から生じる利益には次の3種類があります。



債券の利子は、20%(所得税

15%、住民税5%)の源泉分離課

税で課税され、課税関係が終了しま

す。確定申告することはできません。

満期(償還)前に債券を譲渡した ときの譲渡益は原則として非課税





#### 賞還差益

国内利付債の償還差益は、雑所得 として総合課税の対象となります。 です(譲渡損はなかったものとみなさ また、国内割引債は発行時に18%の 源泉分離課税で課税され、課税関係 は終了しています。





債券にはさまざまな種類があり、 それぞれ課税関係が異なるの じゃ。主な債券の課税関係は、 下の表を見よ。

項目	利 子	譲  渡	償 還
国内利付債	源泉分離課税(20%)	非課税	総合課税(雑所得)
国内割引債	_	非課税	源泉分離課税(原則18%)
新株予約権付社債	源泉分離課税(20%)	申告分離課税(譲渡所得)	総合課税(雑所得)

※国内で発行される一定の円建外債(世界銀行債、アジア開発銀行債、米州開発銀行債、アフリカ開発銀行債等)については、利子に対して源泉徴収が行われませんので、総合 課税(利子所得)の対象となります(確定申告が必要です)。

注 復興特別所得税は考慮していません。

#### 復興特別所得税

51

復興特別所得税とは、東日本大震災の復興財源を確保するため、平成25 (2013)年から平成49(2037)年まで、25年間の各年分の所得税の額に 2.1%を乗じた額が、追加的に課税されるものです。

### お役立ち資料集(4)

## 金融所得一体課税の主な概要

平成28(2016)年 1月から スタートじゃ!



平成28(2016)年1月1日以降、特定公社債(※1)、公 募公社債投資信託等(以下「特定公社債等」といい ます。)の利子や売却などによる所得が申告分離課 税(20%(所得税15%、住民税5%))の対象とされ、 これらの所得間、上場株式等の配当所得(申告分離 課税を選択したものに限ります。) 及び譲渡所得等と の損益通算ならびに特定公社債等の譲渡損失の金 額についての繰越控除ができることになりました。 また、特定公社債等も新たに特定口座(49ページ)の 対象となり、証券会社による譲渡損益の計算や確定 申告不要の適用を受けることができます。

#### 概要

#### 現行

#### 利子所得

- 公社債の利子
- 公社債投信の 収益分配金

#### 源泉分離課税

(20%(所得稅15%, 住民稅5%))

#### 非課税所得

- 公社債、公社債投信の
- 譲渡益
- 譲渡損

#### 非課税

#### 株式等に係る 譲渡所得等

- 上場株式、公募株式投信の
- - 譲渡益 • 譲渡損

### 配当所得

- 上場株式の配当
- 公募株式投信の 収益分配金

配当所得

• 上場株式の配当

申告分離課税

十 損益通算

#### 平成28(2016)年1月以降

#### 利子所得

- 特定公社債の利子
- 公募公社債投信の 収益分配金

#### 上場株式等に係る譲渡所得等 (※2)

特定公社債、公募公社債投信、上場株式、 公募株式投信の

- 譲渡益
- 譲渡損

#### ・ 公募株式投信の 収益分配金

#### 申告分離課税 **捐益**通算

- (※1)「特定公社債」とは、国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債、平成27(2015)年12月31日以前に発行された公社債(同族会社が発行した社債を除きます。) などの一定の公社債をいいます。
- (※2)株式等に係る譲渡所得等について、上場株式等に係る譲渡所得等とそれ以外の株式等に係る譲渡所得等に区分し、別々の分離課税制度とすることとされ、原則として、こ れら相互の通算等ができないことになりました。

注 復興特別所得税は考慮していません。

Copyright © 2015 日本証券業協会 Copyright © 2015 日本証券業協会

52

資料編

Yean!

中長期投資に

役立てましょう

覚えておきたい NISAの キホン 2つのポイント

お役立ち資料集 5

投資ビギナーにおすすめ!

年間投資上限額が 100万円から

成28(2016)年から

NISAの簡単ガイド



NISA(ニーサ)とは、平成26(2014)年1月から 導入された「少額投資非課税制度」のことです。 NISA口座で購入した上場株式や株式投資信託等 の配当金及び売買益等が非課税になる制度です。 イギリスのISA (Individual Savings Account) を参考に導入された制度で、日本(NIPPON)の 頭文字のNをとってNISAと名付けられました。

信託などの金融

商品へ投資

|の「投資」が「非課税」になる制度

投資できるお金は 株や株式投資

年間100万円(★)まで

儲け分に対する 税金がかからない

※平成27(2015)年8月現在の法令等に基づいて作成しています。

### NISA口座で投資すると何が変わるの?

NISA口座と、特定・一般口座との違いを見てみましょう。

投資入門の

イギリス人の

**NISA** 

NISA口座で購入した上場株式や 株式投資信託等の配当金及び売買益等が

年間100万円(★)まで購入可能

が課税

平成26(2014)年1月から 上場株式や株式投資信託等の 配当金及び売買益等に対して 20%\*(所得税15%、住民税5%)

年間100万円(★)まで NISA口座で5年間投資できるので、 最大500万円(★)まで 非課税投資が可能です。

※復興特別所得税は考慮していません。

特定・一般 口座

### **り**(ン(ポ)イ)(ン)(ト)•(ア)(ド)(バ)(イ)(ス)

NISAは「どこで口座開設をするか」が とても重要です。

原則1人1口座しか開設できないので、 取り扱っている商品をよく調べてから金融 機関を選ぶ必要があります。

NISA口座で購入・利用できる商品 銀 証券会社 ●上場株式 株式投資信託 ●株式投資信託 ●ETF(上場投資信託) ●REIT(不動産投資信託)

※銀行では、金融商品仲介業によって国内外の上場株式等を購入する 取次ぎ等を行っている場合もあります。

### \その1/ NISA口座で投資できる金額は 年間100万円(★)まで、非課税期間は5年間です

◎非課税期間5年間が終わると、NISA口座の上場株式や株式投資信託等は、特定口座や一般 口座の課税口座に移り、その後の配当金及び売買益等については課税されます。

◎手続きすれば、引き続き、NISA口座で翌年の非課税枠100万円(★)を利用し、そのまま保有 し続けることもできます。

非課税期間 5年間 No Tax! 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2014 100万円 2015 100万円 5年間の非課税期間が終了した後は、 120万円投資 2016 120万円 保有する金融商品を翌年設定される非課 税枠に移動することができます。 2017 120万円投資 120万円 課税枠は毎年 2018 120万円ずつ 120万円 2019 スライドして次の非課税枠に移動可能! 120万円 ある年における 2020 120万円 「非課税投資総額」は、 2021 120万円 最大600万円 2022 120万円 (年間120万円×5年間) 2023

└─投資可能期間は、平成26(2014)年から平成35(2023)年までの10年間

### NISAの概要を確認しましょう

概要	上場株式や株式投資信託等の配当金及び売買益等が5年間非課税になります	
利用できる方	日本国内にお住まいの20歳以上の方	
口座開設	原則1人1口座	
口座変更	NISA口座は、1人1口座しか開設できません。 金融機関の変更を希望される場合は、変更手続を行うことにより、 別の金融機関で口座開設することができます。	,
非課税投資額	新規投資額で毎年100万円(★)を上限(未使用枠は翌年以降に繰越不可)	
投資可能期間	10年間(平成26(2014)年~平成35(2023)年)	
途中売却	自由(ただし、売却部分の再利用不可)	

★年間投資額の上限が、平成28(2016)年から120万円に拡大。最大で600万円まで非課税投資が可能になります。

70°

平成28(2016)年から、子どもの将来に向けた 資産運用のための制度であるジュニアNISAが始まります。 (平成28(2016)年1月から申込受付開始、4月より投資可能)

Copyright © 2015 日本証券業協会 Copyright © 2015 日本証券業協会

56



### NISAの主な制度上の留意事項

#### NISA口座は原則1人1口座しか 開設できません。

NISA口座は原則1人1口座。NISA口座を開設する金融機 関の変更は1年単位でしか行えません(金融機関の変更をした 場合には、複数のNISA口座を持つことになりますが、買付けが できるのは各年につき1つのNISA口座だけです)。

#### NISA口座と特定口座や一般口座との 損益通算はできません。

NISA口座における配当金や売買益等は非課税となります が、その一方で売買損失はないものとされます。特定口座や一 般口座で保有する他の上場株式や株式投資信託等の売買 益等との損益通算はできません。

また、NISAの非課税期間が終了したときに、新たにNISA口 座や特定口座・一般口座に上場株式や株式投資信託等を移 管する場合には、その上場株式や株式投資信託等の取得価 額は移管日・払出日における時価となり、払出日に価格が取得 時よりも下落していたときにも、当初の取得価額と払出日の時 価との差額に係る損失はないものとされます。

#### NISA口座で一度売却すると、 非課税投資額の再利用はできません。

NISA口座で購入した上場株式や株式投資信託等を売却し た場合、その上場株式や株式投資信託等を買付けた際の投資 額(買付代金)は、再度、非課税投資額として利用できません。新 たに上場株式や株式投資信託等の買付けや再投資(自動買 付)を行えば、その分の非課税枠が減少することになります。

上場株式の配当金等を非課税とするには、 証券会社で「証券会社で受取る方式 (株式数比例配分方式)」を 選択していただく必要があります。

NISA口座で購入した上場株式の配当金やETF、REITの 分配金について非課税の取扱いを受けるには、証券会社で 「株式数比例配分方式」を選択していただく必要があります。 いったん「株式数比例配分方式」を選択されると、同一の証券 会社や他の証券会社の特定口座や一般口座で保有されてい る全ての上場株式の配当金等についても、自動的に「株式数 比例配分方式」が選択されます。なお、株式投資信託の分配 金は、受取機関を問わず非課税です。

※復興特別所得税は考慮していません。

### お役立ち資料集(6)

### あなたの投資を守る

## 3つの安心ガード



投資に関するさまざまなリスクやトラブルからあなたを守る制度や相談先などを紹介します。



証券会社が経営破たん したときのための

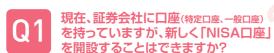
顧客資産の 分別管理

証券会社が投資家から預かっている株式やお金は、個々の顧客のもの として証券会社の資産とは切り離して管理することが法律で義務付けられて います。これを「顧客資産の分別管理」といいます。このため、証券会社が 仮に経営破たんしても顧客の預かり資産はそのまま返還されます。しかし、 顧客に対する資産の円滑な返還が困難な場合は、日本投資者保護基金が、 1顧客当たり1,000万円を限度に補償しています(有価証券店頭デリバティブ 取引に係るものや信用取引の評価益等は除く)。

商品によっては、商品そのものが返還されるのではなく、換金されて返還 される場合もありますので、そのときの市場価格(時価)によっては損失が発生 する場合もあります。なお、信用取引や先物取引などについては一部、分別 管理の対象とならない場合もあります。



## NISAの気になる





日本国内にお住まいの20歳以上の方な ら、新しく「NISA口座」を開設することが できます。NISA口座の開設には、「非課 税適用確認書の交付申請書」、「非課税 口座開設届出書」や住民票の写し等の 書類を提出するなどの手続きが必要と なります。なお、現在、特定口座や一般 口座に預けている上場株式や株式投資 信託等をNISA口座に移すことはできま せん。

NISA口座で購入した上場株式や 株式投資信託等は、 いつでも売却できますか?



NISA口座で購入した上場株式や株式 投資信託等は、いつでも売却できます。ただ し、売買益を非課税とするためには、5年間 の非課税期間中に売却する必要があります。



NISA口座で、60万円しか使わなかった 場合には、残りの40万円の未使用分を 翌年に繰り越すことはできますか?



できません。NISA口座の利用限度額 (非課税枠)は1人年間100万円(★)で、 非課税枠の未使用分の翌年への繰り越 しはできません。

(★)年間投資額の上限が、平成28(2016)年から120万円に拡大。

#### みんなにいいさ! NISAがいいさ!!



55

http://www.isda.or.ip/nisa/

NISAを学べるコンテンツなどを掲載中! NISAがいいさ

Copyright © 2015 日本証券業協会



NISA 相談コールセンター

**100.0120-213-824** 

受付時間/◎平日9:00~18:00 (土曜・日曜・祝日および年末年始は除く)



金融商品に関する トラブルの相談ができる

証券·金融商品 あっせん相談センター (FINMAC)

証券・金融商品あっせん相談センター(FINMAC)とは、株式や投資信託、 FXなどの取引に関するトラブルについて、ご相談や苦情を受け付け、公正・ 中立な立場で解決する特定非営利活動法人です。

法律に基づく公的な団体が連携して設立した組織で、金融庁や法務省 から認定を受けており、金融商品に詳しい、専門の相談員が対応するので安心 です。もし金融商品に関するトラブルなどにあった場合は、利用してみましょう。

🔯 0120-64-5005

◎平日9:00~17:00(土日祝休み)



株や社債をかたった 投資詐欺にご注意ください!

「株や社債をかたった投資詐欺 | 被害防止コールセンター 最近、株や社債をかたった投資詐欺に関する被害が増加しています。

その勧誘の手口は、「絶対に○○社は上場するので、必ずもうかります」「○ ○社の株や社債を買ってくれたら、あとで必ず高く買い取ります」「金融庁からの 委託です」「手数料を支払ってもらえれば、だまされたお金を取り返します」など と、言葉巧みに取引を持ちかけるもので、いったんお金を振り込んでしまうと、そ の後、業者とは連絡がとれなくなってしまうものです。また、実在する証券会社や 行政機関等の名前をかたって勧誘するなどの悪質なケースも多くみられます。

このような不審な勧誘を受けた場合には、下記コールセンターまたは、お取 引のある証券会社に御通報ください。

**100 0120-344-999** 

◎平日9:00~11:30、12:30~17:00(土日祝休み)(日本証券業協会)

58

## お問い合わせ一覧

■金融商品取引の相談や苦情に関するお問い合わせ

お役立ち資料集(7)

特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談 センター(略称 FINMAC (フィンマック))

0120 (64) 5005

■株や社債をかたった投資詐欺に関するお問い合わせ

「株や社債をかたった投資詐欺 |被害防止コールセンター

0120 (344) 999

■証券取引所に関するお問い合わせ

日本取引所グループ………03(3666)1361 東京証券取引所………03(3666)0141 大阪取引所…………06(4706)0800 名古屋証券取引所………052(262)3171 福岡証券取引所………092(741)8231 札幌証券取引所………011(241)6171

■投資信託に関するお問い合わせ

投資信託協会投資者相談室……03(5614)8440

■投資者保護基金に関するお問い合わせ

日本投資者保護基金………03(3667)9670

■銀行取引に関するお問い合わせ

全国銀行協会相談室 ……… 0570(017)109 または 03(5252)3772 ■信託に関するお問い合わせ

信託協会信託相談所

0120(817)335

携帯電話・PHSからは…….03(6206)3988

■信用金庫に関するお問い合わせ

全国しんきん相談所……03(3517)5825

■信用組合に関するお問い合わせ

しんくみ相談所………03(3567)2456

■労働金庫に関するお問い合わせ

ろうきん相談所

0120(177)288

■預金保険制度に関するお問い合わせ

預金保険機構…………03(3212)6029

■生命保険に関するお問い合わせ

生命保険協会生命保険相談所…03 (3286) 2648 生命保険文化センター相談室……03 (5220) 8520

■損害保険に関するお問い合わせ

そんぽADRセンター……0570(022)808

■保険契約者保護に関するお問い合わせ

生命保険契約者保護機構……03 (3286) 2820 損害保険契約者保護機構……03 (3255) 1635 お役立ち資料集 8

## 証券投資についてもっと学びたい方へ

## 電子書籍アプリ配信中!

「投資入門」をご利用いただきありがとうございました。

皆様がいつでもどこでも本刊行物をご利用いただけるよう、電子書籍アプリ「投資道場」で も無料提供しています!

ぜひダウンロードし、皆様のマネープランにお役立てください!

方法

ダウンロード: iPhone、iPad ● App Storeにアクセスし、「投資道場」で検索してください。 **Android、タブレット** ● Google Playにアクセスし、「投資道場」で検索してください。

> 電子書籍アプリでは、「投資道場」の他にも、投資について学べる書籍をそろえています。 ぜひダウンロードしてみてくださいね。

1月末まで

### 日本証券業協会のホームページ

http://www.jsda.or.jp/manabu/

日本証券業協会のホームペー ジでは、株式をはじめとする 証券の基礎知識が学べるほ か、社会科や公民科などの学 校の授業で役立つ教材やセ ミナーを紹介しています。 また、本協会が無料で配信す るメールマガジンの登録もこ ちらで受け付けております。

メールマガジン 「証券知識を深め~る」



金融・証券の基礎知識に関する 学習情報やイベントの案内を配 信しています。



つぶやきシローの人生すごろく



マネープラン、ライフプランを 学びながら、シローくんのゲーム を成功させよう!

#### - ハマカーンの資産運用劇場



ハマカーンと一緒に、資産運用や 証券投資の基礎知識を動画で学

#### -セミナー・イベント



証券投資を学べるイベントを開 催しています。 過去の開催動画もあるよ!

## 証券投資の基本ガイド

2015年9月18日 第3版発行

#### 編集・発行:日本証券業協会

〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町1-5-8 電話 03(3667)8020 FAX 03(3668)6575

●本書の無断転用・転載を禁じます。

投資入門



