

# F P まつもと通信

ちょっと得する「資産形成」や「お金」の話題をお届けします。

## ご挨拶

6月4日から10日は「歯と口の健康週間」です。6（む）4（し）にちなんで1928年から続く歴史あるイベントです。

今年の標語は、「歯を見せて 笑える今を 未来にも」です。昨年は「手に入れよう 長生きチケット 歯みがきで」など高齢化を反映した標語が続いています。1934年の標語は「御国を守れ 歯を護れ」でした。時代を映した標語が面白いですね。

（歯と口の健康週間 標語一覧

<https://www.jda.or.jp/enlightenment/poster/backnumber.html>）

口腔衛生と生活習慣病の関係なども明らかになってきています。この機会に歯の健康の確認をしてはいかがでしょうか？



## 今月号のちょっと気になるお金のコラム

4月に発表された世界長者番付はご覧になりましたか？今年の1位は昨年に引き続き憧れのブランドを築いた会社のオーナーです。

## 生活設計と年金に関する世論調査

3月に内閣府は「生活設計と年金に関する世論調査」を公表しました。

老後働く期間や公的年金や私的年金などの制度についてなど全部で24の質問があります。

その中で印象に残ったのは働く年齢と働く理由です。収入を得る仕事をする年齢として4割以上が65歳以上と答え、その理由として以下のように答えています。

生活の糧を得るため	75.2 %
いきがい、社会参加のため	36.9 %
健康にいいから	28.7 %
時間に余裕があるから	14.6 %
定年退職の年齢だから	10.6 %
職場に頼まれたから	8.8 %
その他	6.5 %
特に理由はない	1.9 %

複数回答可なので多くの人が生活の糧を得るために働きながらやりがいも感じているのだと思いますが、高齢になってから生活の糧を得るためだけの仕事だと少し不安に感じるのではないのでしょうか？

年金定期便などで将来の年金額の目安を確認して早い時期から少しづつでも準備をしておくことが大切ではないでしょうか。



F P 松本相談センター  
ファイナンシャルアドバイザー  
媚山裕之

〒390-1702  
長野県松本市梓川梓856-26  
0263-76-1250  
090-8741-7358  
[info@fp-matsumoto.com](mailto:info@fp-matsumoto.com)  
<https://fp-matsumoto.com>



2012年から2015年までの3年間、社会保険労務士として「年金事務所における年金相談業務」に従事。そこで、数多くの“悲惨な老後の実態”を目の当たりにし、老後に向けた資産形成の必要性を痛感。国も勤める、“確定拠出年金”や“つみたてNISA”を活用した「長期・分散・つみたて投資」を真面目に、地道に推進。クイズやゲームを活用した『つみたて投資セミナー』は「わかりやすく、ためになる！」と多くの受講者からご支持をいただいております。

# 確定拠出年金加入者のための資産運用ガイド

下図表は2008年1月から積立投資をした場合のシミュレーションです（MS社インデックスファンド基準価額データを利用）。図①は国内外の株式・債券の種類ごとの積立投資の推移を表しています。図②は外国株式ファンドと外国債券ファンドに積立投資をした場合の積立開始時期による成果の違いを表しています。この2つのグラフを見ると、確定拠出年金のような長期の積立投資で成果を得るためには以下のポイントが大切であることがわかります。

**投資期間に応じた資産配分：**積立期間が長い場合には株式の割合を多く、まとまった資金の受取予定が近い場合には株式の割合を少なくする

**大幅に値下がりした場合：**積立期間が十分にある場合は、株式への資産配分の増額、掛金の増額を検討する

**長期継続する：**値動きや値動きを解説するニュースに惑わされず長期継続する

① アセットクラスごとの積立投資の推移



	Mar-24	Apr-24	May-24
積立累計額	1,950,000	1,960,000	1,970,000
日本株式	5,095,373	5,058,317	5,124,075
国内債券	1,930,859	1,918,116	1,896,877
外国株式	7,328,642	7,432,864	7,615,637
外国債券	2,725,824	2,785,996	2,809,923

2008年1月からの積立投資の推移です。株式は値動きは大きい一方値上がりも期待できません。債券は値動きは小さく値上がりも小さいことがわかります。従って長期の積立では株式をメインに、まとめて取崩す予定がある場合は株式の割合を少なくします。

② 積立開始時期ごとの積立合計と評価額



2008年1月に始めた外国株式への積立投資の合計額①197万円（青棒）は2024年5月に②761万円（オレンジ線）、約3.86倍になりました。グラフの左の方は積立合計（青棒）に対して現在の評価額（オレンジ線）が大きく上の方に離れているのに対しグラフの右の方はその差が小さくなっています。つまり投資の成果は概ね積立期間に連動していると考えられます。

外国株式に10年（120万円）積立をした場合の最大値、最小値、平均値は下表のようになりました。

最大	2,831,861	2014年6月	～	2024年5月
最小	1,747,373	2010年4月	～	2020年3月
平均	2,317,688	データ数：78		

# 確定拠出年金加入者のための資産運用ガイド

## 5月の株式市場は小動き

	日経平均		NYダウ		ドル円
Mar-24	40,369.44	3.07%	39,807.37	2.08%	151.31
Apr-24	38,405.66	-4.86%	37,815.92	-5.00%	157.81
May-24	38,487.90	0.21%	38,686.32	2.30%	157.31

NYダウ平均株価は、インフレ懸念が和らぎFRBが早期に利下げに舵をきるのではという観測と景気の先行きへの期待から5月17日に史上初めて終値で4万ドルを超えました。

その後は利下げ期待が遠のいたとの観測から一時38,111ドルまで下落しました。金利の方向性による値動きの他、懸念としては景気の動向、米国不動産市況の動向などが注目されます。

## 危機やショックを乗り越え株価は上がってきた

5月17日にNYダウ平均株価は史上初めて終値で4万ドルを超えました。下図は1994年5月末から2024年5月末までの30年間のNYダウ平均株価の推移を表しています。



1994年5月のNYダウ平均株価は3,758ドルだったので30年で10倍強、利回りにすると約8.1%で殖えてきたことになります。上記はドル建てですが円建てで計算すると、300,640円 (3,758ドル×80円) が5,996,330円 (38,686ドル×155円) と約20倍になっていました。

この間株式市場を揺るがす出来事が何度となく起こりました。90年代半ばはインターネットビジネスの勃興期で、時のFRB議長のグリーンズパンの言う「根拠なき熱狂」により企業価値を大幅に超えた価格で取引されていた株価は利上げにより下落、ITバブルは崩壊しました。その傷も癒えない中、2001年9月11日には同時多発テロが起こりNY証券取引所は4日間休場。その後イラク戦争へと進んでいきました。高層ビルに民間の旅客機が突っ込み、その後ビルが崩落する光景は衝撃的でした。

2008年にはサブプライムローンという返済能力が低い人へのローン債権が回収できなくなったことで信用収縮が起こりリーマンブラザーズが破綻。他の大手金融機関も巻き込んだ金融危機となり株価は約半値まで下落しました（リーマンショック）。

2020年にはコロナショックが起こりました。世界中がロックアウトになり町から人が消える光景などだれが想像したでしょうか？

## 株価は何故上がるのかを改めて整理する

このように時として大きなショックがありながらも長期的には株価が上がってきたのはなぜでしょうか？

株式とは発行している会社に対する持ち分に応じたオーナーシップの証です。オーナーなので持ち分に応じて会社の財産を所有していることになります。つまり利益が上がれば会社の財産が増えれば株価は上がることになります。

株価がいままで上昇してきたのは株式市場を揺るがすようなショックが起こっても企業が利益追求活動を継続してきた結果です（●●ショックだから有給だ、などという会社はありませんよね。）。

つまり株式会社という仕組みが大きく変わらずに企業が利益追求活動を継続していくのであれば今後も株価は上がると思ってよい、ということになるのではないのでしょうか？

# ちょっと気になるお金のコラム

## 世界一の富豪 資産34兆円

4月に米国経済誌Forbes誌は世界長者番付を発表しました。

今年の1位は昨年に引き続きLVMHのベルナール・アルノー氏で資産額2,330億ドル（約34.95兆円）、2位はテスラのイーロン・マスク氏の1,950億ドル（約29.25ドル）でした。

世界長者番付トップ10 (億ドル) (兆円)

		(億ドル)	(兆円)
1	ベルナール・アルノー一家 LVMH/フランス	\$2,330	34.95
2	イーロン・マスク テスラ/アメリカ	\$1,950	29.25
3	ジェフ・ベゾス アマゾン/アメリカ	\$1,940	29.10
4	マーク・ザッカーバーグ フェイスブック/アメリカ	\$1,770	26.55
5	ラリー・エリソン オラクル/アメリカ	\$1,410	21.15
6	ウォーレン・バフェット バークシャー・ハサウェイ/アメリカ	\$1,330	19.95
7	ビル・ゲイツ マイクロソフト/アメリカ	\$1,280	19.20
8	スティーブ・バルマー マイクロソフト/アメリカ	\$1,210	18.15
9	ムケシュ・アンバニ リライアンス・インダストリーズ/インド	\$1,160	17.40
10	ラリー・ページ グーグル/アメリカ	\$1,140	17.10

<https://www.forbes.com/billionaires/> 1ドル=150円で換算

10人の資産の合計は昨年の11,734億ドルから15,520億ドルへ約1.32倍の増加、円ベースでは昨年の1ドル約130円から150円に円安になったため1.53倍の増加でした。

2024年度の日本の国家予算が114兆円ですからこの10人の資産で日本の国家予算約2年分になります。大阪万博の予算がインフラ整備まで含めると10兆円になる、大阪市によると市民一人当たりの負担は2万7千円、などと大きく報道されていますがそれが小さく感じてしまいますね。

## ビリオネアの特徴は？

●兆円、ましてや10兆、20兆、と言われてもあまりにも自分とかけ離れていてピンとこないと感じるのではないのでしょうか？

また彼らは昨年とくらべお金を殖やしているのに我が家の金融資産はまったく殖えてない、とぼやきたくなる人もいるかもしれませんが、ビリオネア達の特徴を見ることが私たちの資産形成のヒントになるかもしれません。

彼らの多くは創業した会社が大きく成長し、その株式を大きな比率で持ち続けた人であることがわかります。つまりお金持ちになるためには起業し、その会社が成長すればよいということになります。

しかしながら起業すればだれでもが大成功するわけではありません。起業に失敗した人も数多くいるはずです。自分でできないのであればビリオネア達の事業の成果を得ることができる金融商品などを上手に活用することを検討してもよいかもしれませんね。

自分の場合はどのような商品が向いているのかなど気になる方は遠慮なくお問合せください。

