

# 失敗できないお金の アドバイザーの選び方

IFA法人 GAIA株式会社  
中桐 啓貴

# 「日本一カンタンな投資とお金の本」

Amazon Kindle  
投資部門で1位獲得！

※2020年4月6日



## 「日本一カンタンな投資とお金の本」

危機や短期変動にブレない  
「投資の軸」ができる!

経済評論家

山崎元氏 推薦!!

投資を続ける  
静かな勇気が湧いてくる。  
マーケットが激動する今こそ読んでおきたい一冊だ。

- 読者から反響の声、続々!!
- 先生と生徒の対話形式のストーリーで一気に読みました。中学生の息子にも読ませたいです。(40代・女性)
  - 投資を始めたいと思って迷っていましたが、始める前にこの本に出会えて良かった。(30代・男性)
  - コロナショックで落ち込んでいましたが、この本を読んで投資を続ける元気が出ました。(40代・男性)
  - 資本主義の成り立ちや、バブルと暴落の波をどう乗り越えるか、主人公と一緒に成長できた気がする。(50代・男性)

中桐啓貴

本体1480円(税別) ISBN 978-4-295-40280-0

Amazon.co.jp®

ベストセラーランキング 投資(2020/4/6)

「日本一カンタンな  
投資とお金の本」

第1位



「もう投資なんてしない」と思っている全ての人へ

月間1800万PVの  
楽天証券のWEBメディア  
「トウシル」連載、  
初の書籍化!

クロスメディア・パブリッシング

〒151-0051 東京都渋谷区千駄ヶ谷4-20-3 東栄神宮外苑ビル  
発売/インプレス グループ会社 / 株式会社クロスメディア・マーケティング

# 失敗できないお金のアドバイザーの選び方

- これまではなんとなくやってきたけど、ちゃんと計画を立てて運用がしたい
- ネット証券で口座を作ってみたけど、始め方が分からない
- 長期投資と頭では分かっているけど、不安定な相場で不安…

- 失敗できないお金の運用方法
- アドバイザーの選び方





# IFA法人 GAIAとは

- 創業15年目のファイナンシャルアドバイザーの会社です。
- ファイナンシャル・プランニングに基づき、金融商品に対するアドバイス、金融商品の仲介を行なっています。

所属FP数

**12人**

弊社サービス※1契約者数

**750人以上**

仲介する預り資産残高

**350億円以上**

※1 以下プライベートFPサービス

2019年12月末時点

## プライベートFPサービス

お客様一人ひとりに  
専任のFP

長く深くお付き合いできる  
関係を目指して

半年に1回以上の定期面談

ご家族単位でご利用可能



包括的ソリューション  
の提案

各種専門家と連携※2し、  
ワンストップサービスを提供



# 失敗できないお金のアドバイザーの選び方

1. リターンの追求よりもリスク管理

2. 「天気を予想しない」アドバイザーを選ぶ

3. アドバイザーによる費用の違い

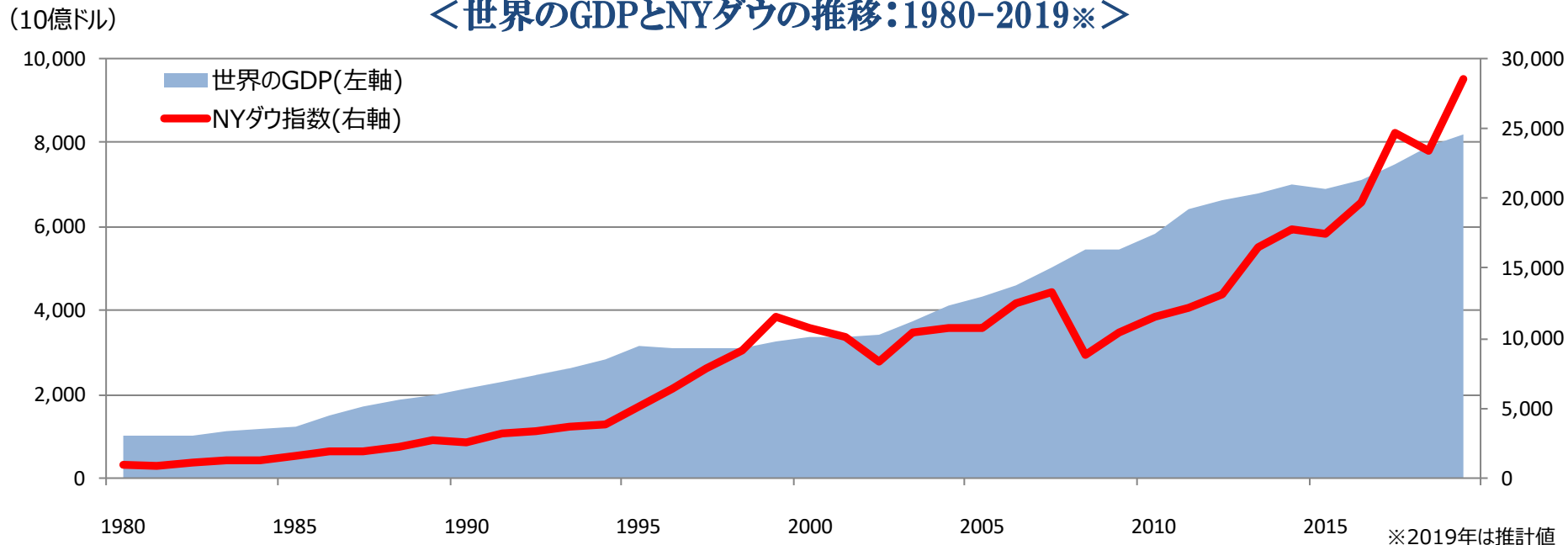
# コロナ・ショックのとき、どんな気持ちでしたか？

## 日経平均株価の値動き



# 「投資」の大前提は世界経済の成長

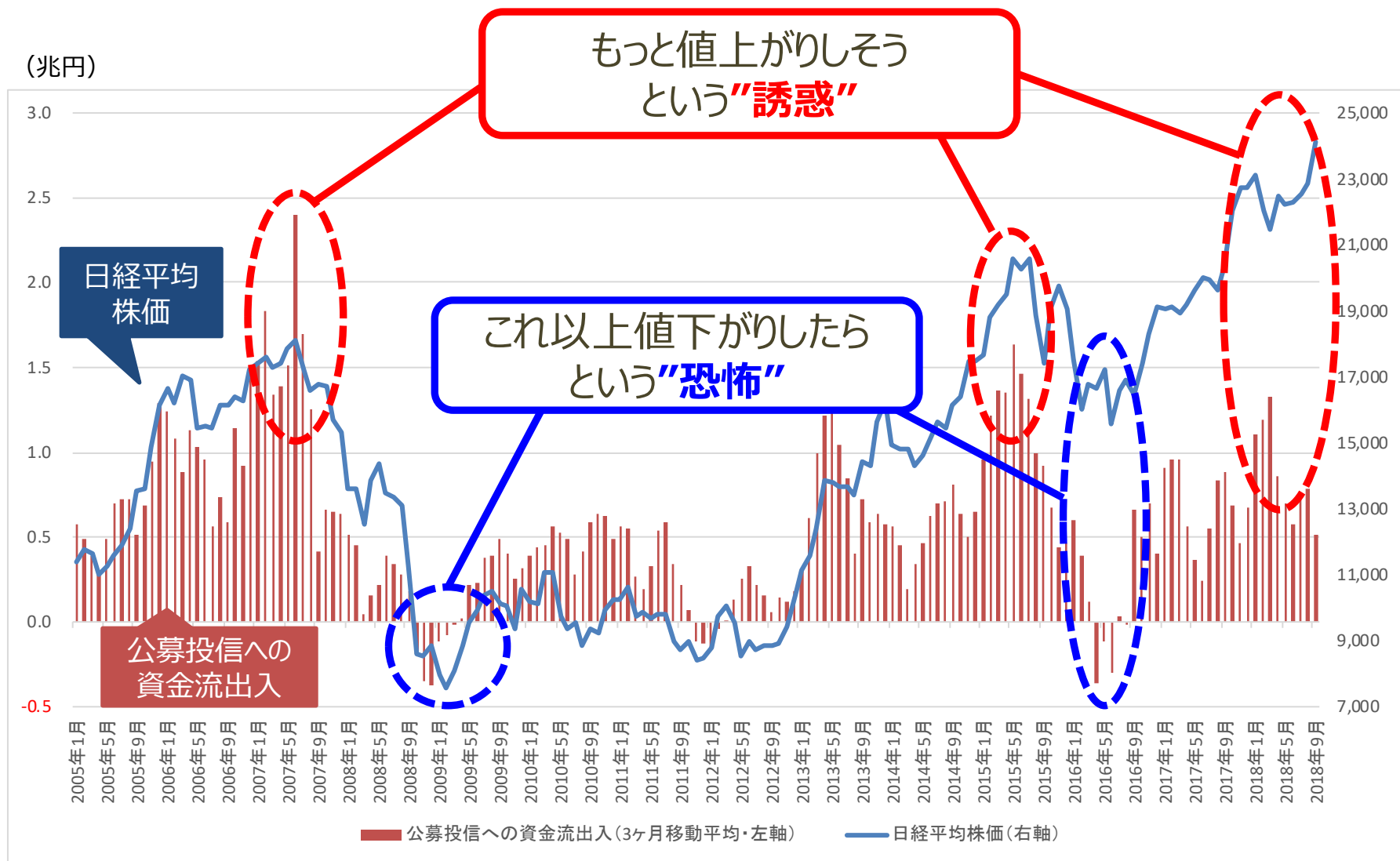
## ＜世界のGDPとNYダウの推移：1980-2019※＞



### 主な危機・災害

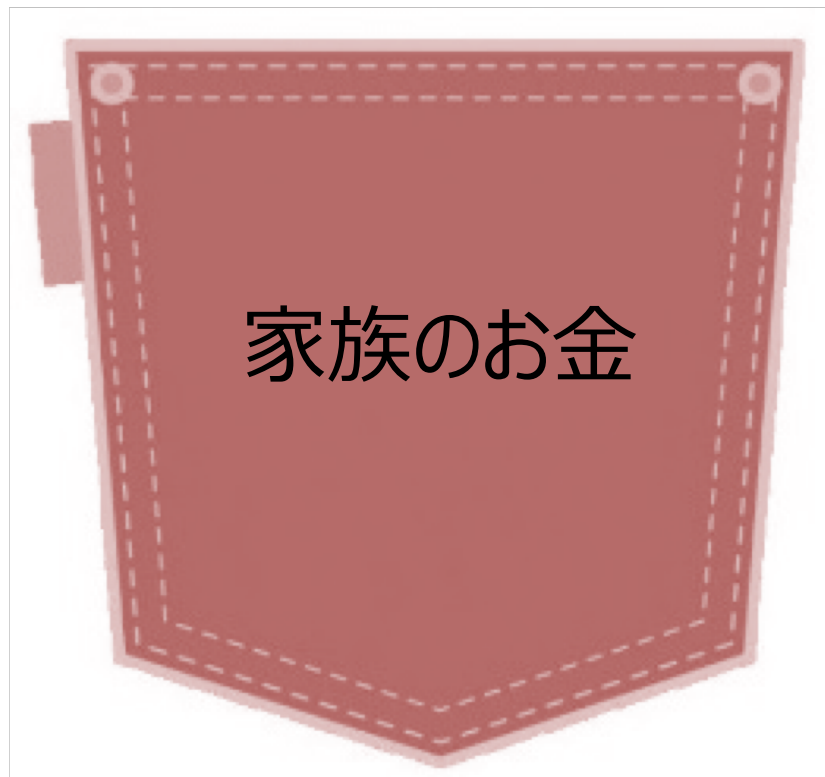
- ・イラン・イラク戦争
- ・チェルノブイリ原発事故
- ・ブラック・マンデー
- ・湾岸戦争、ソ連崩壊
- ・日本バブル崩壊
- ・ベルリンの壁崩壊
- ・阪神淡路大震災
- ・アジア通貨危機
- ・ITバブル崩壊
- ・イラク戦争
- ・リーマンショック
- ・ギリシャショック
- ・東日本大震災
- ・チャイナショック
- ・ブレグジット

# 「長期投資」と頭では分かっているても・・・



＜出所＞公表データよりGAIA作成

# 「途中でやめてしまうリスク」を避けるために



10年は使わないお金で  
リスク管理された運用を行う



短期的な値上がり益を期待したり  
楽しみも兼ねて運用する

# リスク管理された運用ってどういうこと？

運用金額を決めて、リスク許容度に合ったポートフォリオを組む

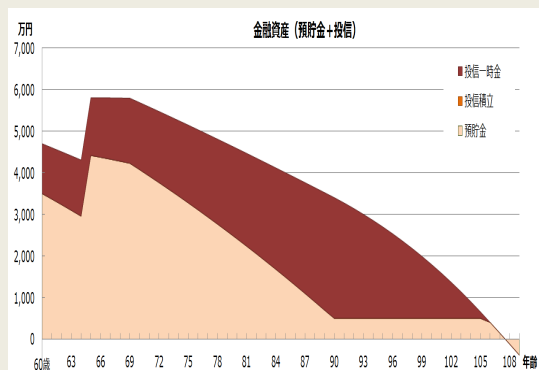
## 「運用金額を決める」

現状分析

運用金額を決めるために、  
資産全体を確認し、キャッシュフロー表を作成

預貯金	3,000
運用	2,000
不動産	4,000
その他	1,000

<資産全体>



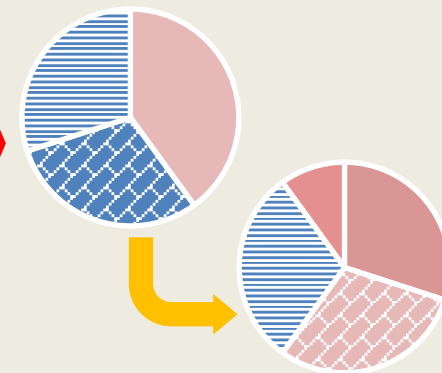
<キャッシュ・フロー表>

## 「リスク許容度に合ったポートフォリオを組む」

プラン作成

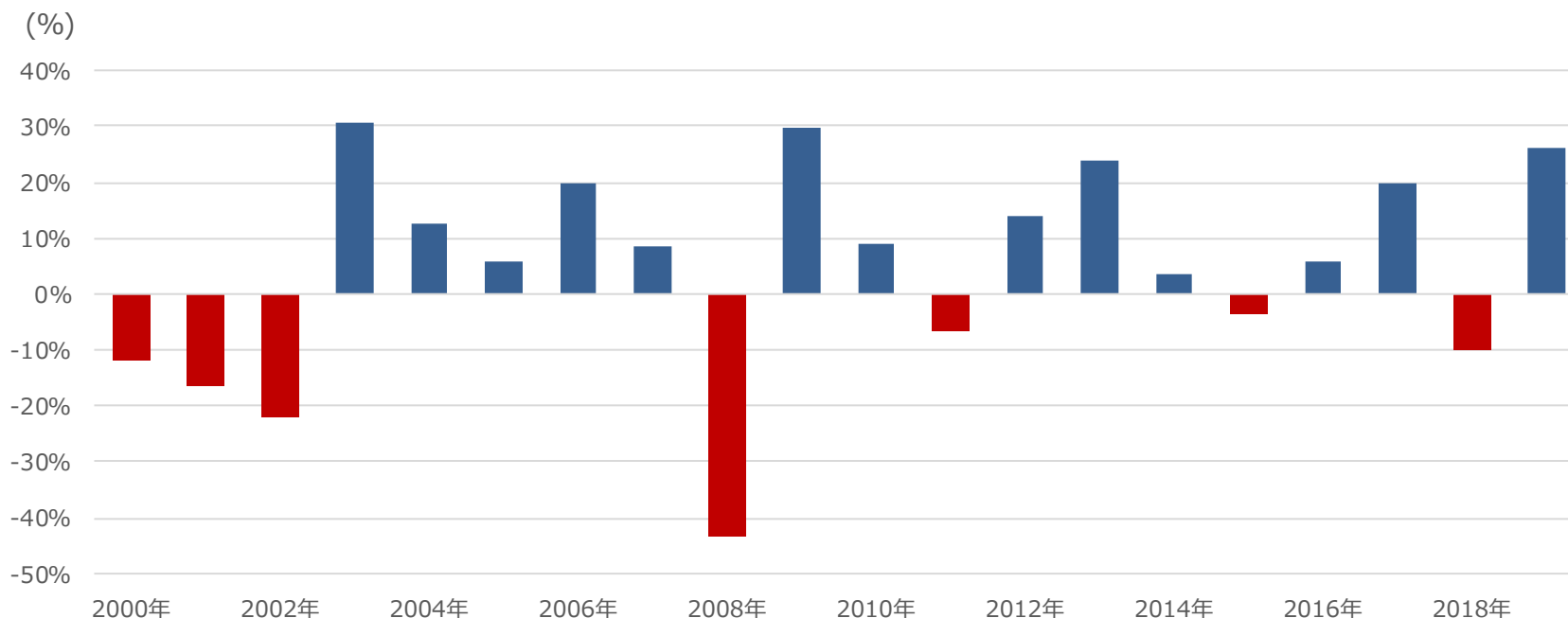
「途中でやめない」ための  
資産運用プランを立てる

預貯金	3,000
運用	2,000
不動産	4,000
その他	1,000



# 「株式100%」の資産を持つリスク

## 2000年～2019年の年次リターンの推移

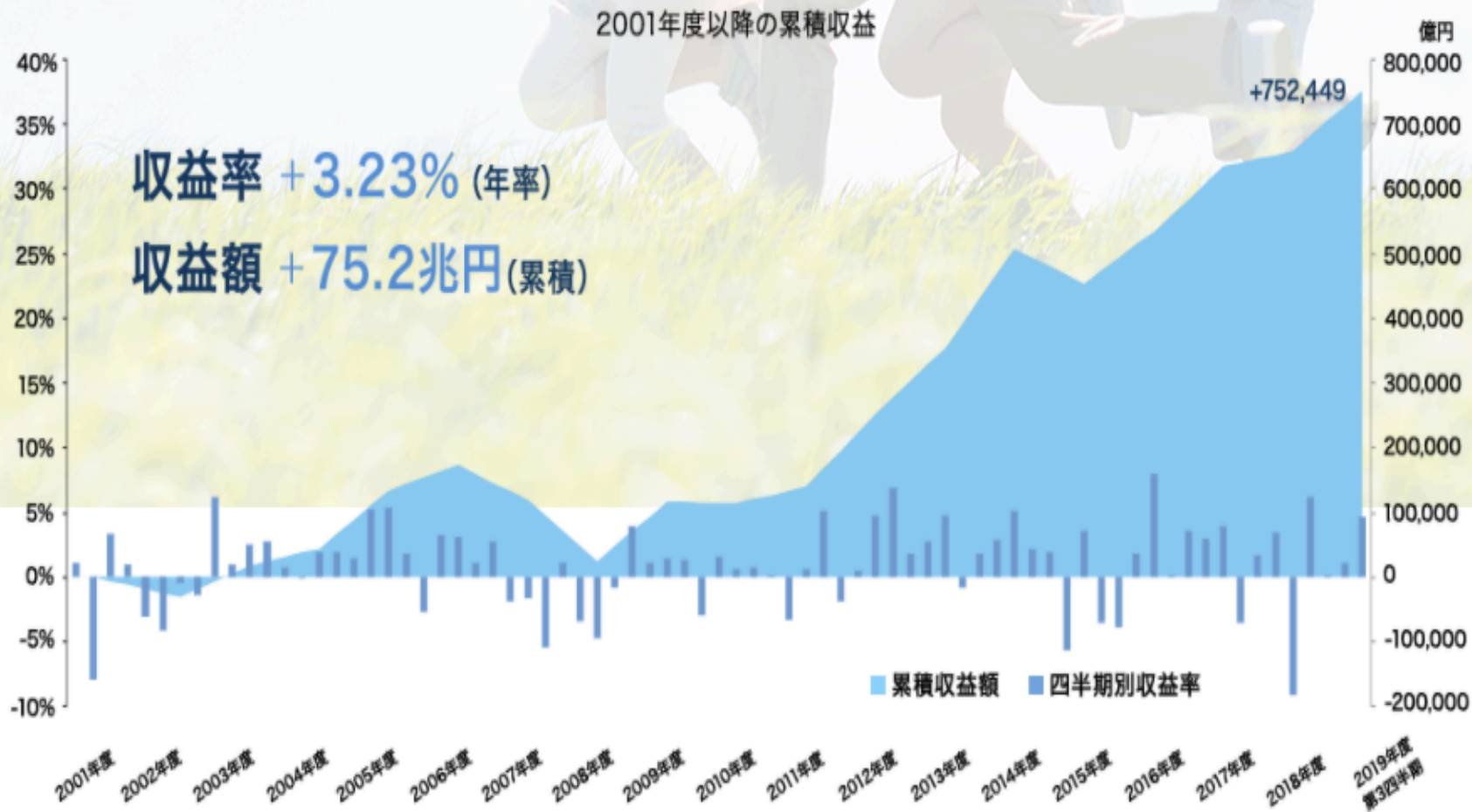


	期待リターン	リスク	年間最大 損失率の目安
外国株式	7.2%	24.9%	49.8%

<出所> MSCI World ex Japan Index(gross dividends, USDベース)、公表データよりGAIA作成

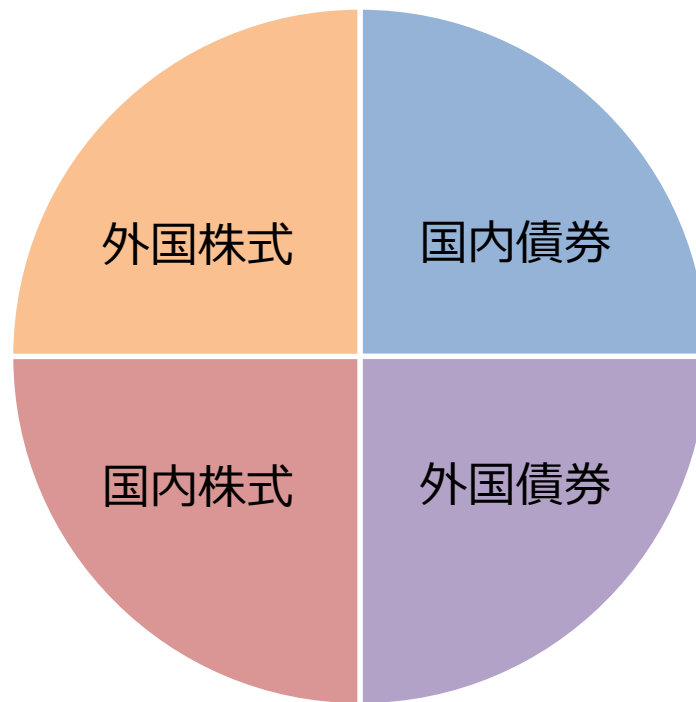


# 参考にすべきは「年金」の運用



<出所> GPIF (年金積立金管理運用独立行政法人) HP

# GPIFの基本ポートフォリオ



		国内債券	外国債券	国内株式	外国株式
資産構成割合		25%	25%	25%	25%
乖離許容幅	各資産	±7%	±6%	±8%	±7%
	債券・株式	±11%		±11%	

<出所> GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)HPよりGAIA作成

# 失敗できないお金のアドバイザーの選び方

1. リターンの追求よりもリスク管理

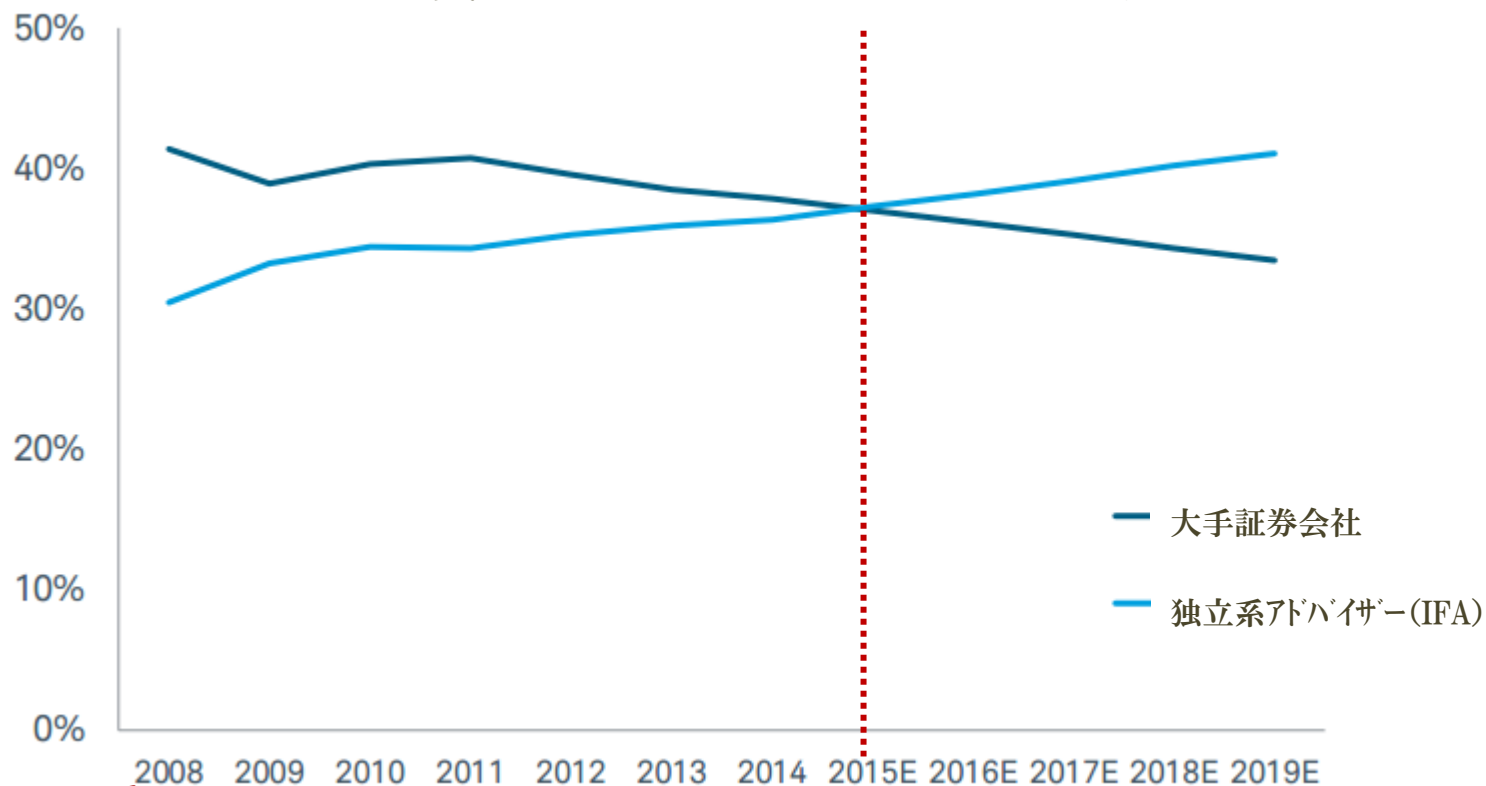
2. 「天気を予想しない」アドバイザーを選ぶ

3. アドバイザーによる費用の違い

# 米国でアドバイザーが広がった契機はリーマンショック

## 2015年に独立系アドバイザーのシェアが大手証券会社を逆転

【預かり資産保有シェアの推移と今後の予測】



リーマンショック

# アドバイザーの役割とは？



儲かる銘柄を教えてください？



毎日電話でマーケット情報を教えてください？



コーチのように長期投資に伴走してくれる？



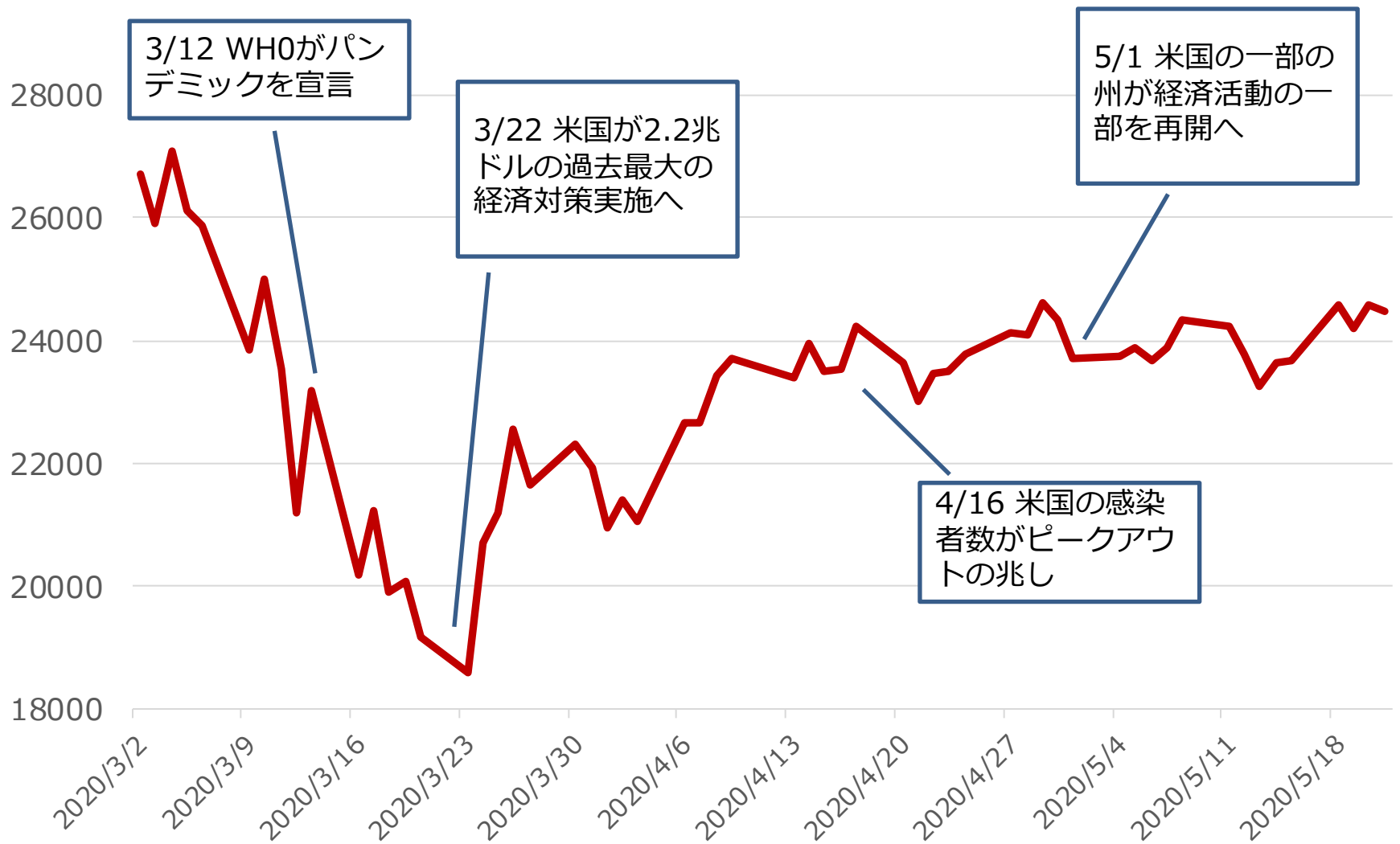
かかりつけ医のように困った時に相談できる？

# 「天気を予想しない」アドバイザーとは？

---

- 2020.02.13 中国の新型コロナウイルス感染者5万人突破
- 2020.03.05 FRBが政策金利を0.5%引き下げる
- 2020.03.12 WHOがパンデミックを宣言
- 2020.03.19 イタリアの死者数が中国を超える
- 2020.03.22 米国が2.2兆ドルの過去最大の経済対策実施へ
- 2020.04.04 ニューヨーク州の感染者が10万人突破
- 2020.04.07 日本で緊急事態宣言が発令
- 2020.04.16 米国の感染者数がピークアウトの兆し
- 2020.05.01 米国の一部の州が経済活動の一部を再開へ

## 今年の3～5月という短期の視点(天気)で見えてみると...



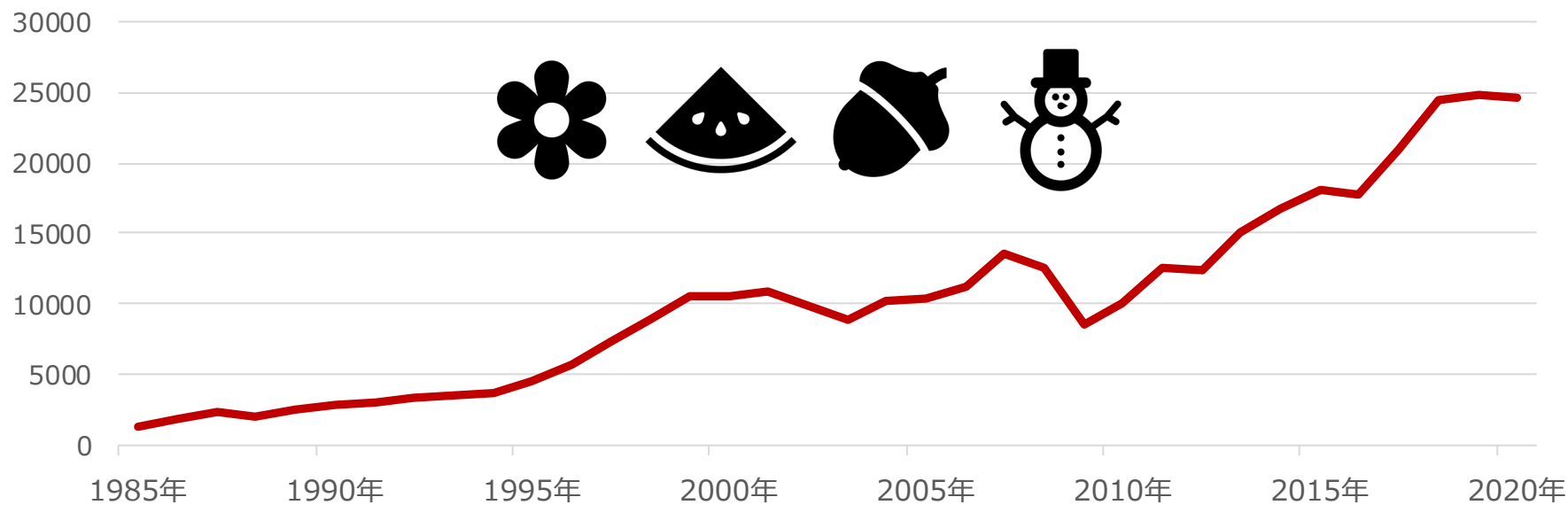
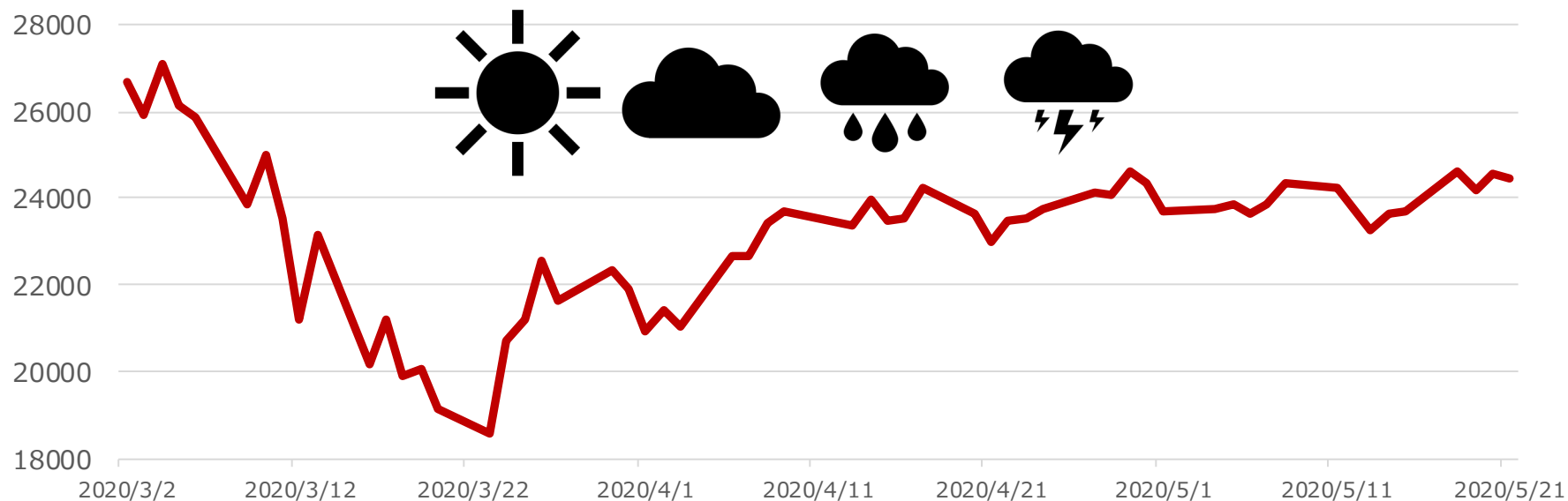
## NYダウの値動き

## 毎年の5月1日という長期の視点(天候)で見ると...





# 「天気」と「天候」、大切なお金をどちらに預けますか？



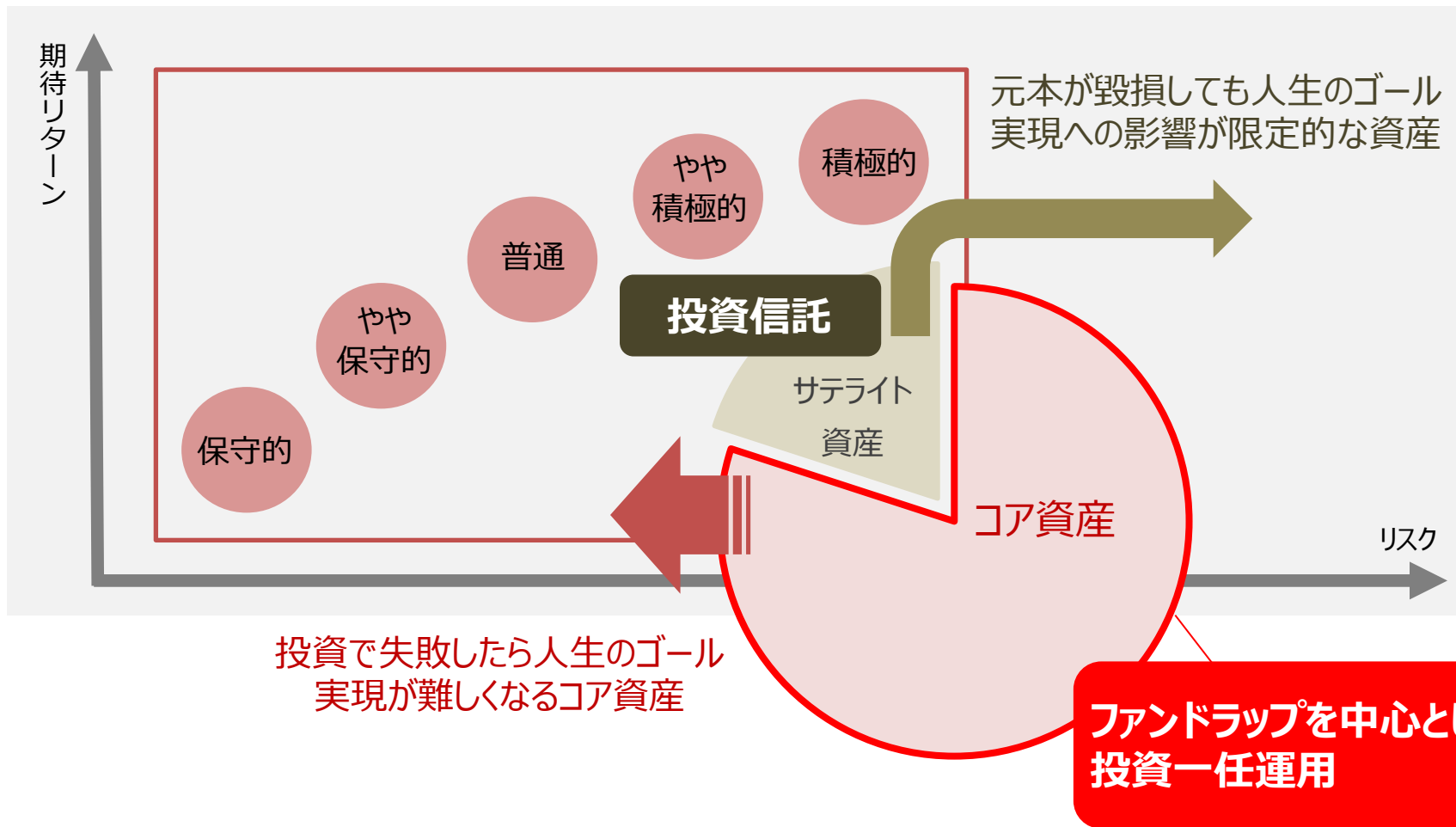
# 失敗できないお金のアドバイザーの選び方

1. リターンの追求よりもリスク管理

2. 「天気を予想しない」アドバイザーを選ぶ

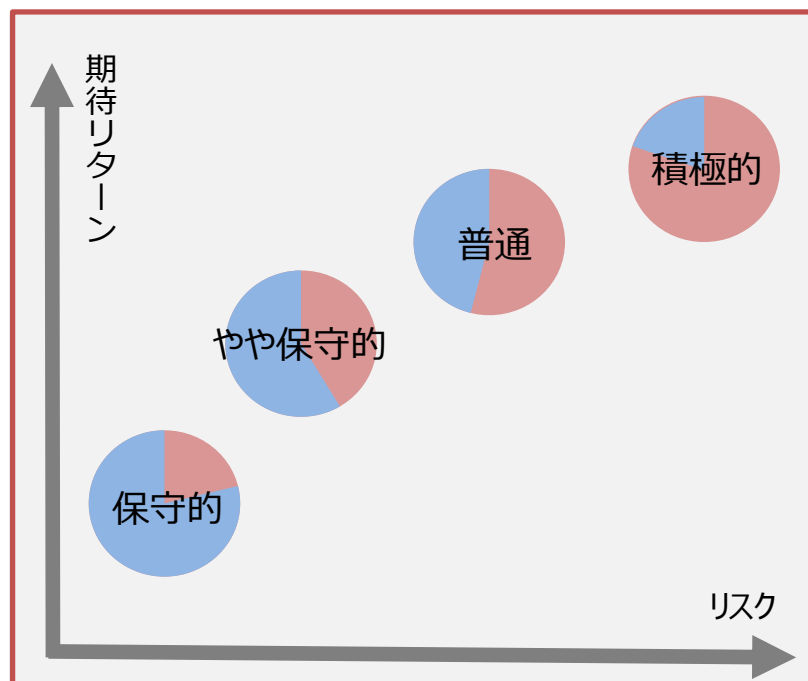
3. アドバイザーによる費用の違い

# 大切なお金は「コア資産」として運用



# 投資一任運用とは？

米国のファイナンシャルアドバイザーも、ファンドラップ※1を中心とした投資一任運用※2を基本としている



※1 投資家が証券会社などのサービス提供者にある程度のまとまった資金を預け、資産管理・運用を行うための「ラップ口座の一形態」

## 投資一任運用

投資一任契約※に基づき、

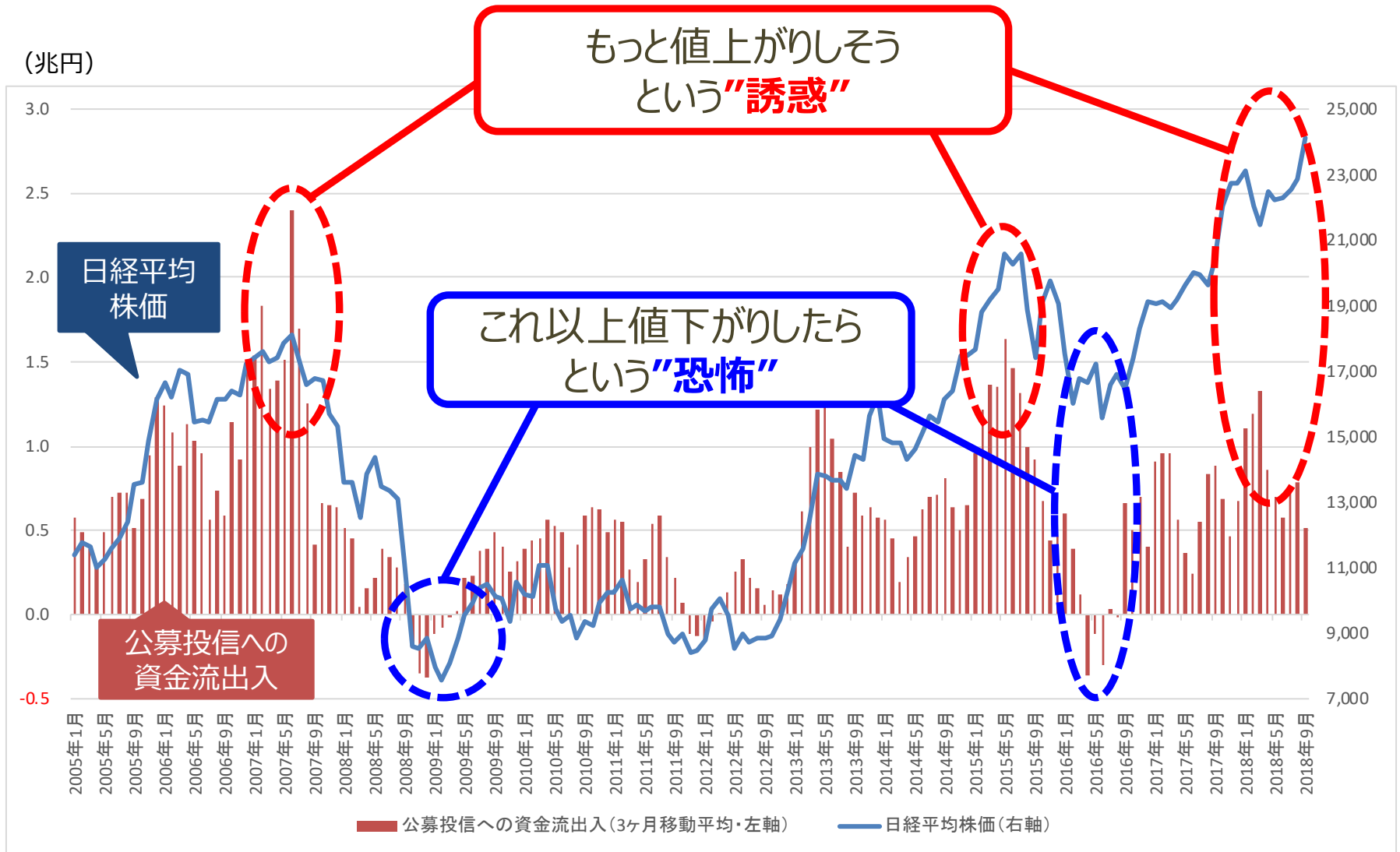
- 資産配分構築
- 売買判断の一任
- 売買の注文執行
- 定期的な報告

などを行う。



※2 投資運用業を営む業者が顧客に代わって投資資産の運用に伴う投資判断や投資に必要な権限を委任されて投資を行う契約

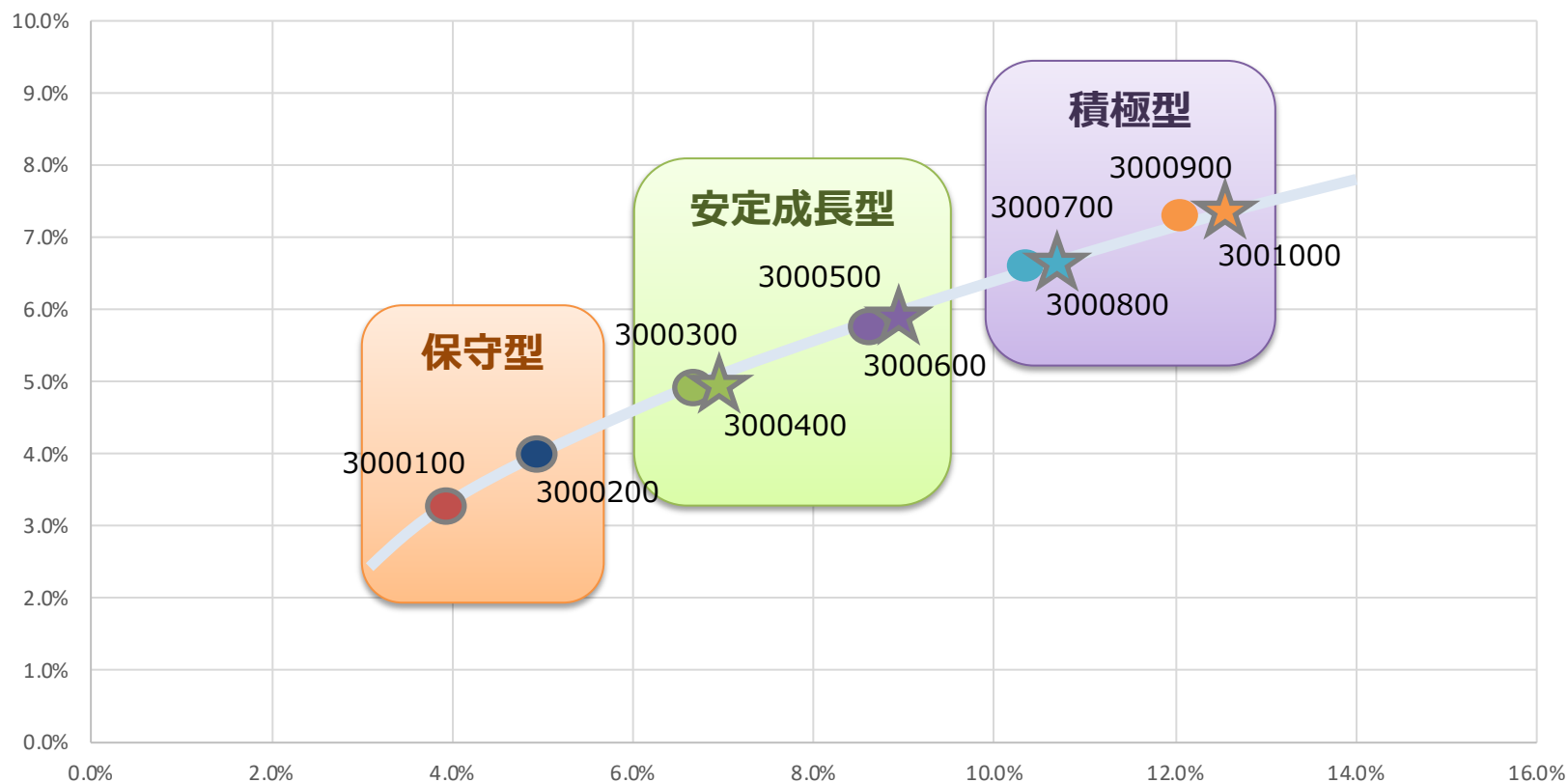
## 相場が下落している時に売却するのは感情的に難しい



＜出所＞公表データよりGAIA作成

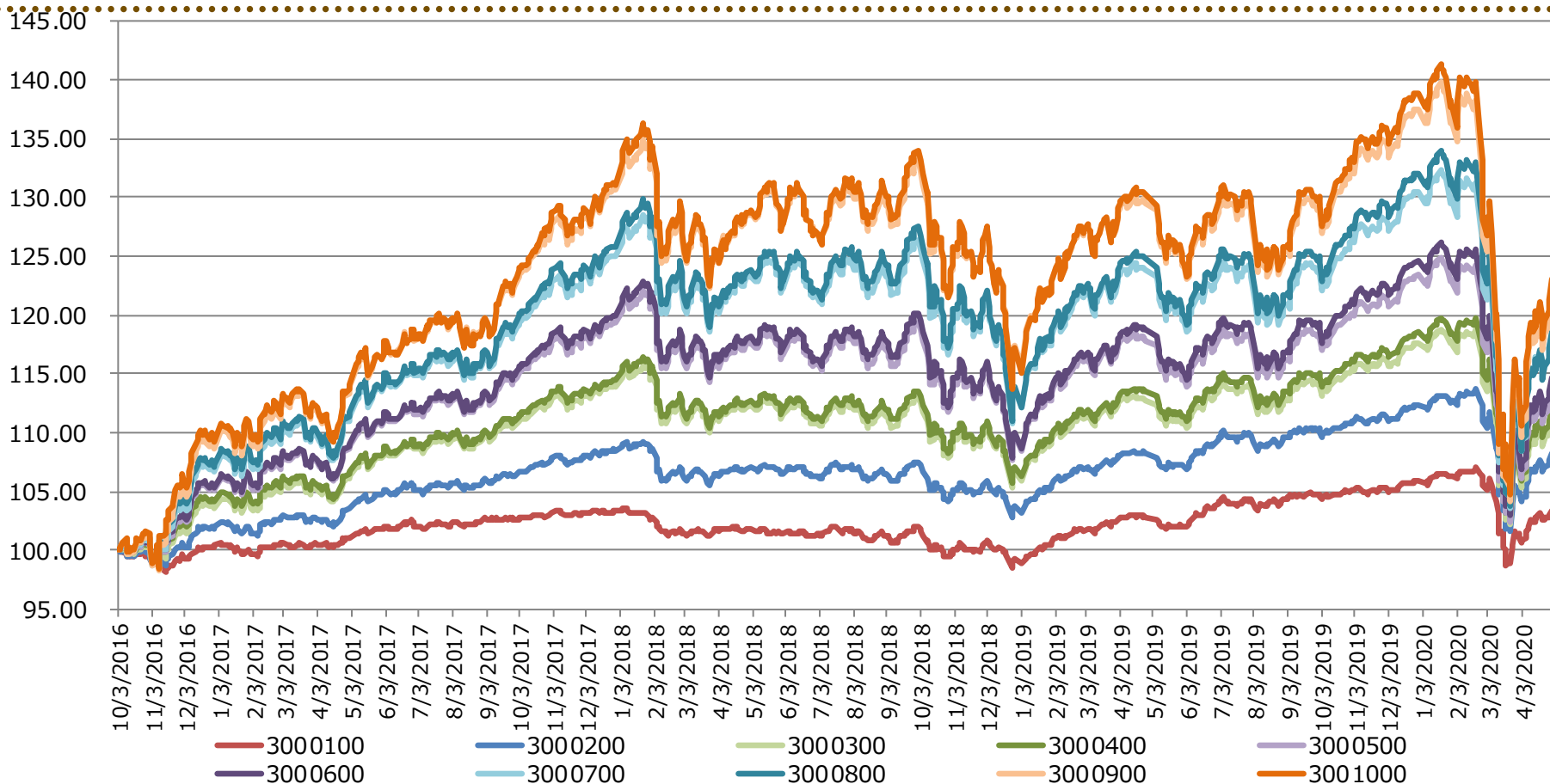
# コア資産の運用はフィーベースのファンドラップを採用

## ファンドラップGMAは、10コースから運用コースを選択



- \* 14の質問にご回答いただき、お客様の目的に沿った運用コースをご提案
- \* 運用コースは年12回まで変更可能
- \* 増額や減額も可能

## GMA各コースの運用成果推移 (設定来～2020年4月末)



## 保守型

3000100 3.47%

3000200 8.27%

&lt;出所&gt; 楽天証券提供データよりGAIA作成

## 安定成長型

3000300 11.13%

3000400 11.98%

3000500 13.69%

3000600 14.73%

## 積極型

3000700 18.37%

3000800 18.56%

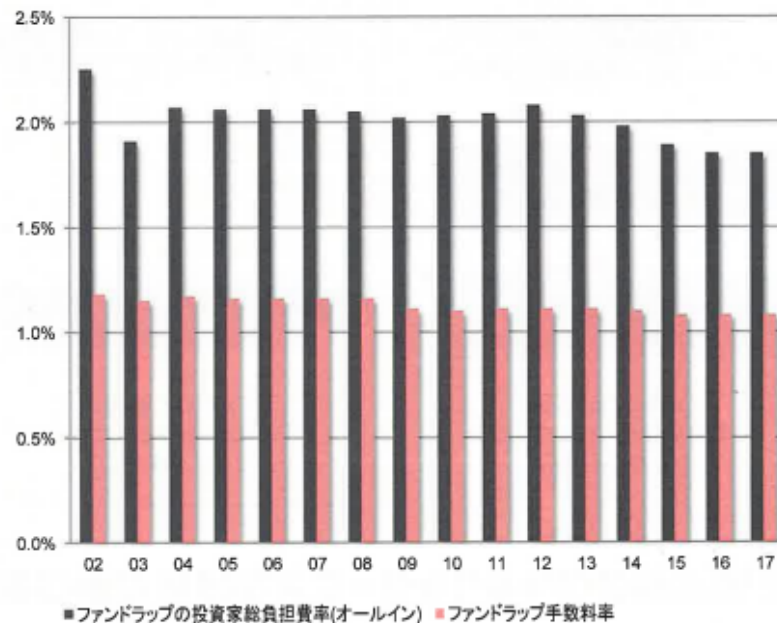
3000900 21.58%

3001000 23.01%

# 商品提案と資産管理、どちらにお金を払う？

- 良い商品の提案にお金を払う→コミッション（販売手数料など）
- 購入した後の管理にお金を払う→フィー（信託報酬など）

米国ファンドラップの手数料推移



コスト区分	内容	例	
コミッション	<ul style="list-style-type: none"> <li>上場株やETFの売買委託手数料</li> <li>投資信託の販売手数料など</li> </ul>	投資信託の販売手数料	3.0%
フィー	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託やETFの信託報酬もしくは経費率</li> <li>口座維持手数料など</li> </ul>	投資信託の信託報酬	1.8%/年



## ファイナンシャルプランニング

- ・ キャッシュフロー分析
- ・ リタイアメント・プランニング
- ・ 住宅購入・リフォームプランニング

## 資産運用設計

- ・ 目標設定
- ・ リスク許容度
- ・ 商品選定
- ・ リバランス

## リスクマネジメント

- ・ 必要保障額の算定
- ・ 生命保険の見直し

ロボアド 1.0%

## タックスプランニング

- ・ iDeCo・NISA等の制度活用
- ・ 退職金の受け取り方法

## 相続対策

- ・ 遺産分割
- ・ 遺言作成
- ・ 相続対策
- ・ 生前贈与



# IFAを選ぶ時のチェックポイント①会社の仕組み

- 1担当者あたりの顧客数
  - ⇨顧客数に制限がない場合、アフターフォローの体制はどうなっているか。顧客数が少ないほど取り扱い資産規模も大きくなる。
- 会社としての提案か、個人としての提案か
  - ⇨顧客への提案は、会社の見解に基づいて行っているのか、担当者個人に依存しているか。
- アドバイザーの雇用体系、報酬体系はどうなっているか
  - ⇨アドバイザーの給与が成果報酬型の場合、顧客への過剰提案につながる場合もある。
- 担当者の退職等への対応や、意見申し立て
  - ⇨担当者が退職等になった場合も変わらないサービスを受けられるか。トラブル発生時に会社として対応する仕組みがあるか。

# IFAを選ぶ時のチェックポイント②相談範囲

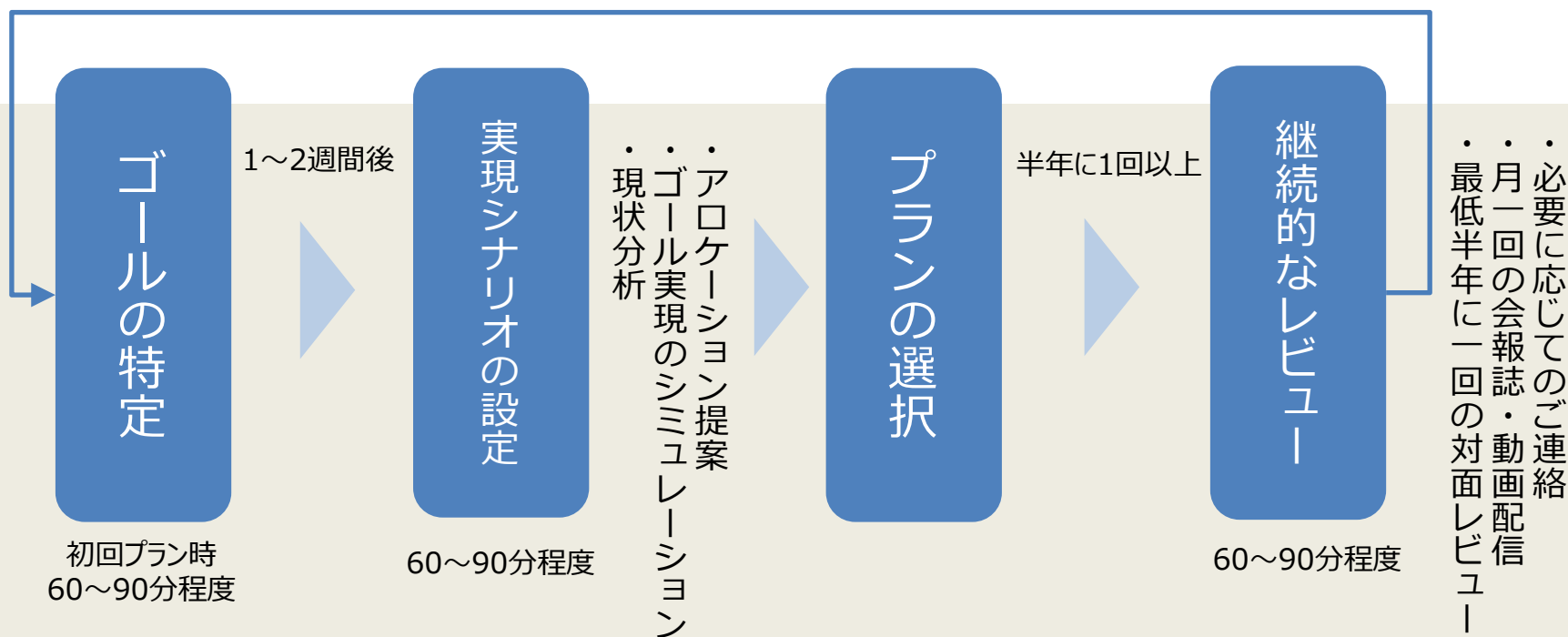
- 委託証券会社、その他の業態の確認
  - ⇒委託証券会社はどこを使っているか。生命保険等の取扱いはあるか。
- 資産運用に限定したアドバイス、ライフプラン含む総合的なアドバイスのどちらを行なっているか
  - ⇒良し悪しではなく、自分がどちらを望んでいるかが大事。
- 総合的なアドバイスを行なっている場合、提携先範囲の確認
  - ⇒税務、相続・贈与、不動産など、各種提携先の確認。また、提携先へ相談する際の体制チェック（相談の仲介だけでなく、案件への同席・進捗フォローを一緒にしてくれるか）
- 親や子供など、家族の資産についても相談ができるか
  - ⇒相続・贈与対策、家族信託、子供の資産形成の相談ができるか

# 弊社サービスについて

# 弊社サービスのご紹介

## プライベートFPサービス【年会費38,500円税込】

(ゴール実現のため長期的にお客様をサポートする会員制サービス)



- お客様に合ったファイナンシャル・プランニング
- プランに基づいた提案、アフターフォロー
  - ・ 土業との連携により、相続など総合的なご相談が可能
  - ・ ご本人様だけでなく、親世代やお子様のご相談も可能



# 無料個別相談（約60分）のご案内



東京・新宿／大阪・梅田  
オフィスでのご相談

＼自宅からFPに相談！／  
**カンタン接続**

- **ZOOM** を使用 -

お持ちのパソコン、タブレット、  
スマートフォンに対応！



オンラインでのご相談



**本日はありがとうございました**

- ・本セミナーでは、セミナーでご紹介する商品等の勧誘を行うことがあります。

金融商品取引法66条の10（広告等の規制）に基づく表示

金融商品仲介業者の商号 GAIA株式会社 登録番号：関東財務局長（金仲）第235号

## ■ 所属金融商品取引業者

楽天証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号

加入する協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、日本商品先物取引協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会

株式会社SBI証券 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号

加入する協会：日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

ウェルスナビ株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2884号

加入する協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

- ・当社は所属金融商品取引業者の代理権は有しておりません。
- ・当社は金融商品仲介業に関して、お客様から直接、金銭や有価証券のお預かりをすることはありません。
- ・所属金融商品取引業者が二者以上ある場合、どの金融商品取引業者がお客様の取引の相手方となるかお知らせします。
- ・所属金融商品取引業者が二者以上ある場合で、お客様が行なおうとする取引について、所属金融商品取引業者間で支払う手数料が相違する場合は、その説明を行いません。

## ■ 手数料等について

商品等へのご投資には、各商品等に所定の手数料等（例えば、国内の金融商品取引所に上場する株式（売買単位未満株式を除く。）の場合は約定代金に対して所属金融商品取引業者等ごとに異なる割合の売買委託手数料、投資信託の場合は所属金融商品取引業者等および銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費等）をご負担いただく場合があります（手数料等の具体的上限額および計算方法の概要は所属金融商品取引業者等ごとに異なるため本書面では表示することができません。）。債券を募集、売出し等又は相対取引により購入する場合は、購入対価のみお支払いいただきます（購入対価に別途、経過利息をお支払いいただく場合があります。）。また、外貨建ての商品の場合、円貨と外貨を交換、または異なる外貨間での交換をする際には外国為替市場の動向に応じて所属金融商品取引業者等ごとに決定した為替レートによるものとします。

## ■ リスクについて

各商品等には株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の価格の変動等および有価証券の発行者等の信用状況（財務・経営状況含む。）の悪化等それらに関する外部評価の変化等を直接の原因として損失が生ずるおそれ（元本欠損リスク）、または元本を超過する損失を生ずるおそれ（元本超過損リスク）があります。

なお、信用取引またはデリバティブ取引等（以下「デリバティブ取引等」といいます。）を行う場合は、デリバティブ取引等の額が当該デリバティブ取引等についてお客様の差入れた委託保証金または証拠金の額（以下「委託保証金等の額」といいます。）を上回る場合があると共に、対象となる有価証券の価格または指標等の変動により損失の額がお客様の差入れた委託保証金等の額を上回るおそれ（元本超過損リスク）があります。

上記の手数料等およびリスク等は、お客様が金融商品取引契約を結ぶ所属金融商品取引業者等（上記記載）の取扱商品毎に異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面や目論見書またはお客様向け資料等をよくお読みください。



## ■ 生命保険について

GAIAの生命保険募集人は、保険契約の締結にあたり保険会社の承諾を必要とする媒介の権限のみが認められており、契約締結の代理権や告知受領権はありません。保険契約の申込をされる際は、ご契約のしおり、約款、重要事項説明書（契約概要・注意喚起情報）、契約締結前交付書面等の書面を十分にご確認くださいようお願い申し上げます。また、変額保険には運用リスク等のリスク、外貨建て保険には為替リスク等のリスクがございます。リスクや手数料等の重要事項をよくご確認ください。

## ■ 楽天証券ラップサービスについて

お申込みにあたっては、契約締結前交付書面、投資一任契約約款および確認書の内容を必ずご確認ください。ご自身で判断ください。

投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。

当資料は信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。本資料は各運用コースの運用方針に則り運用を行った場合に想定されるパフォーマンスを示したものであり、実際に運用を行った結果ではありません。表示されているパフォーマンスは過去のものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。

当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。