

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

講師プロフィール



IFA法人GAIA（ガイア）
代表取締役社長 兼 CEO
中桐 啓貴

楽天証券のWEBメディア「トウシル」
で約12万人に読まれた投資小説
『もう投資なんてしない』が書籍化！

★第7刷、19,000部
★Amazon Kindle 投資部門1位
(2020/9/7)



1973年生まれ。山一証券、メリルリンチ日本証券にて資産運用コンサルティングに従事し、最年少でシニアコンサルタントに昇進。
米・ブランダイズ大学院でのMBA取得後、GAIA株式会社を設立。
延べ16冊の著書を発表し、累計発行部数は10万部を超える。
一般社団法人ファイナンシャル・アドバイザー協会 理事長

IFAとは？

IFA

Independent **F**inancial **A**dvisor
独立系ファイナンシャルアドバイザー

独立的な立場から資産形成・運用のアドバイスと**実行支援**※を行う
専門家

- ✓ 高い独立性
- ✓ 総合的な相談が可能
- ✓ 長期的なサポート

※具体的な金融商品の提案や購入手続き、アフターフォロー等を行うこと

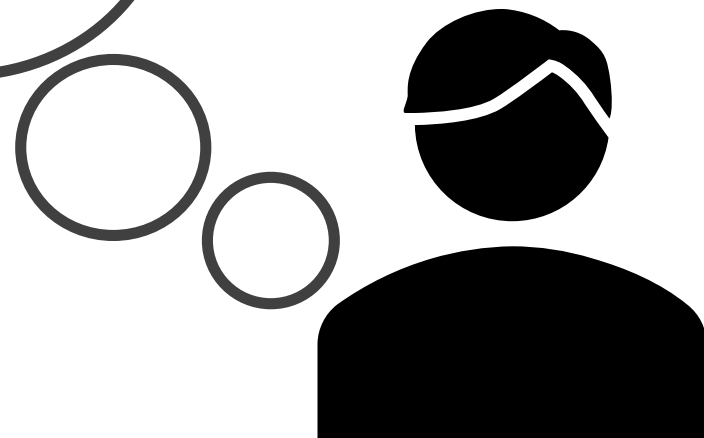
2020年1月 業界団体発足

一般社団法人 ファイナンシャル・アドバイザー協会

(理事長：GAIA代表 中桐)

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、**下がると不安**になる…



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. 「投資」を勧めてくれるアドバイザーを選ぶ

3. アドバイザーによる費用の違い

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

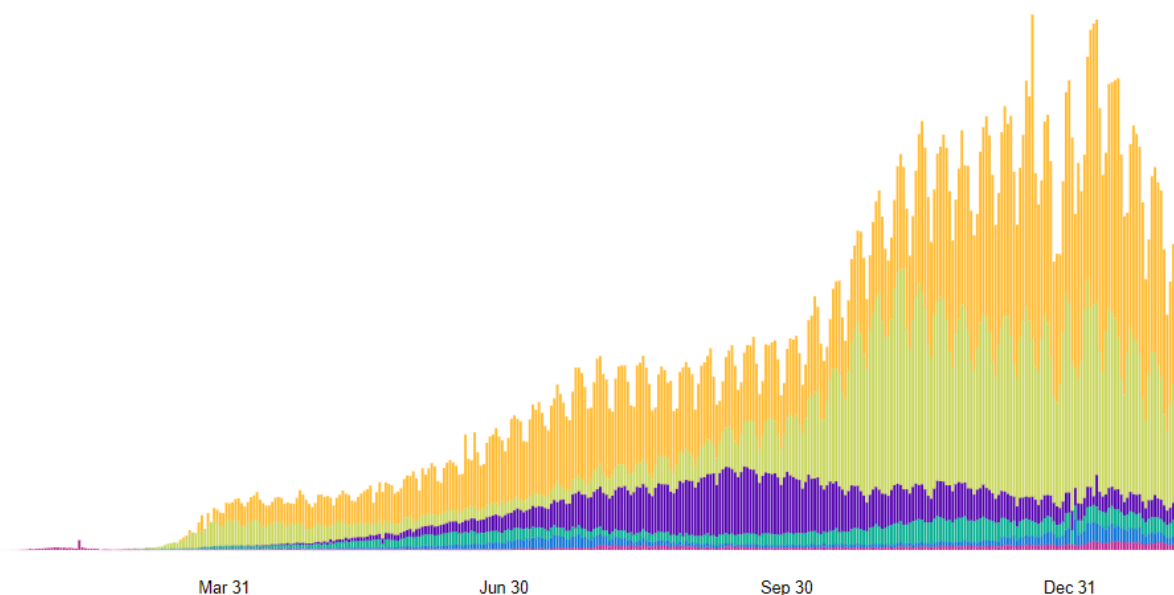
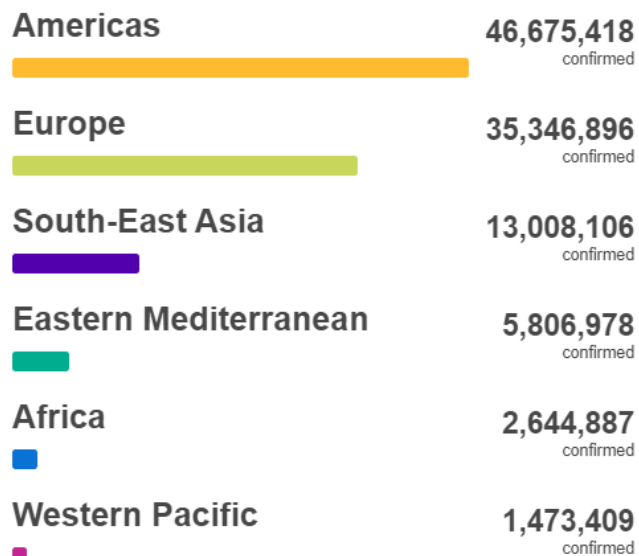
2. 「投資」を勧めてくれるアドバイザーを選ぶ

3. アドバイザーによる費用の違い

誰がコロナを予想できたか？

ここまでの影響は誰も予想できなかった

Situation by WHO Region



Source: World Health Organization

Data may be incomplete for the current day or week.

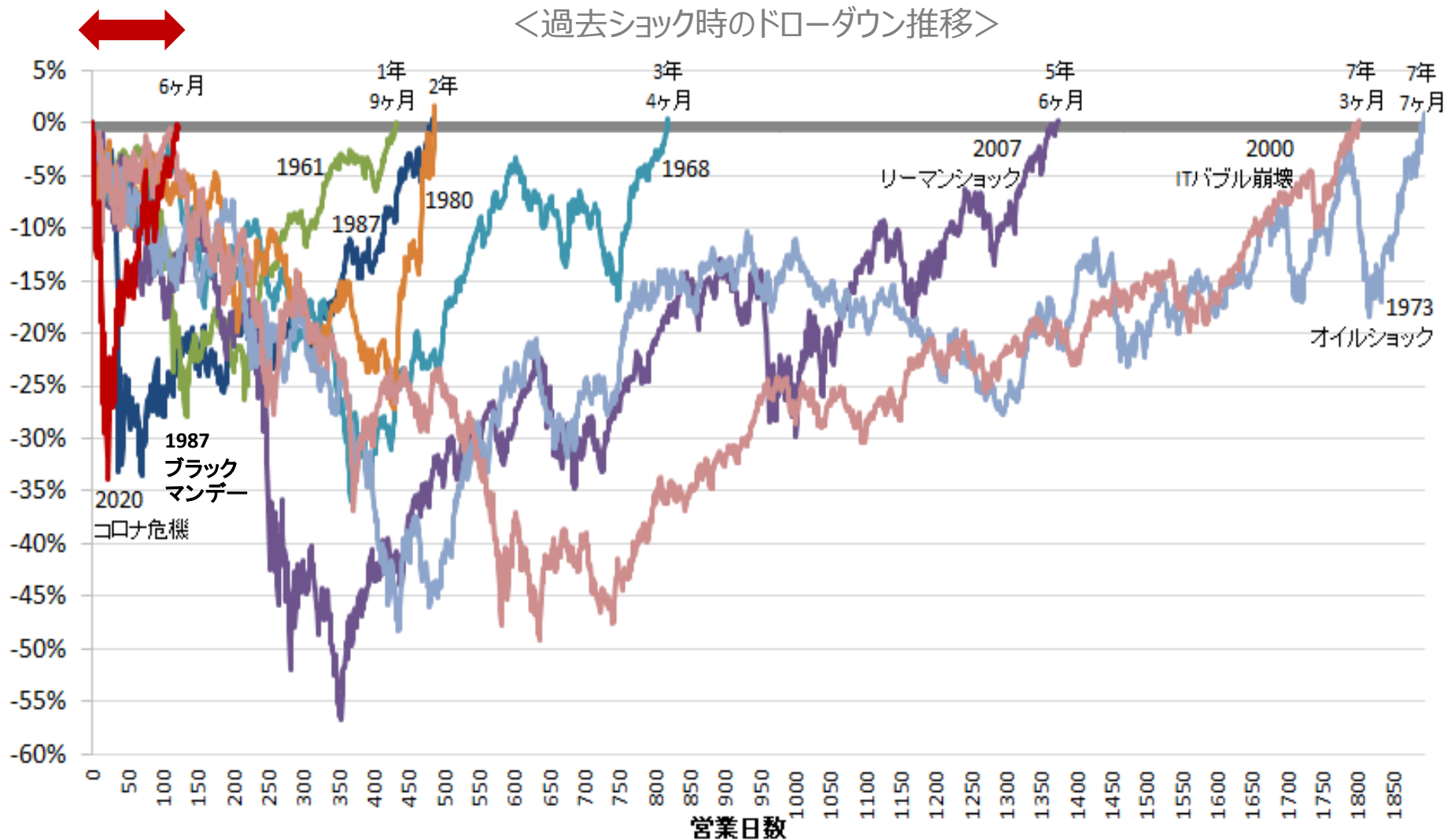
日経平均の推移(年初～9月末)



約-30%

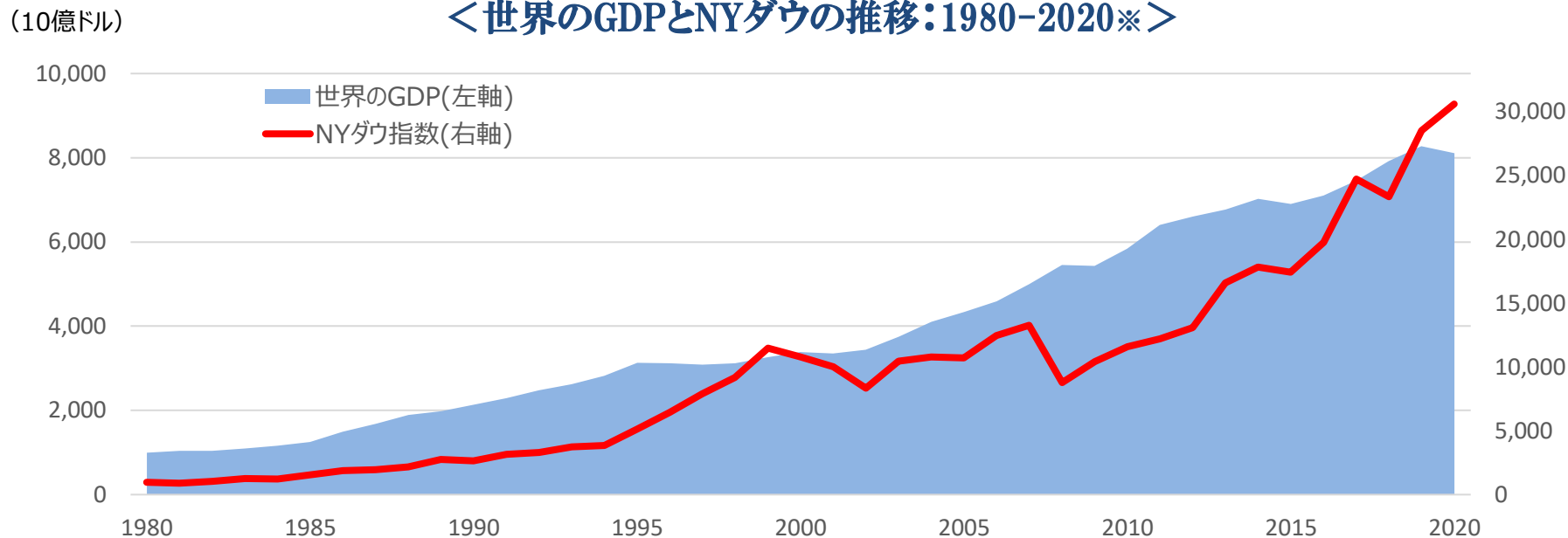
コロナショックの特徴

過去のどのショックよりも「**速い**」



資産運用は経済成長の恩恵を受けること

＜世界のGDPとNYダウの推移：1980-2020※＞



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
- ・ベルリンの壁崩壊
- ・日本バブル崩壊
- ・湾岸戦争、ソ連崩壊
- ・阪神淡路大震災
- ・アジア通貨危機
- ・ITバブル崩壊
- ・米国同時多発テロ
- ・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
- ・コロナショック

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



「途中でやめてしまうリスク」を避けるために

A red wallet icon with a dashed white border and a small tab on the left side. The text "家族のお金" is centered inside the wallet.

家族のお金

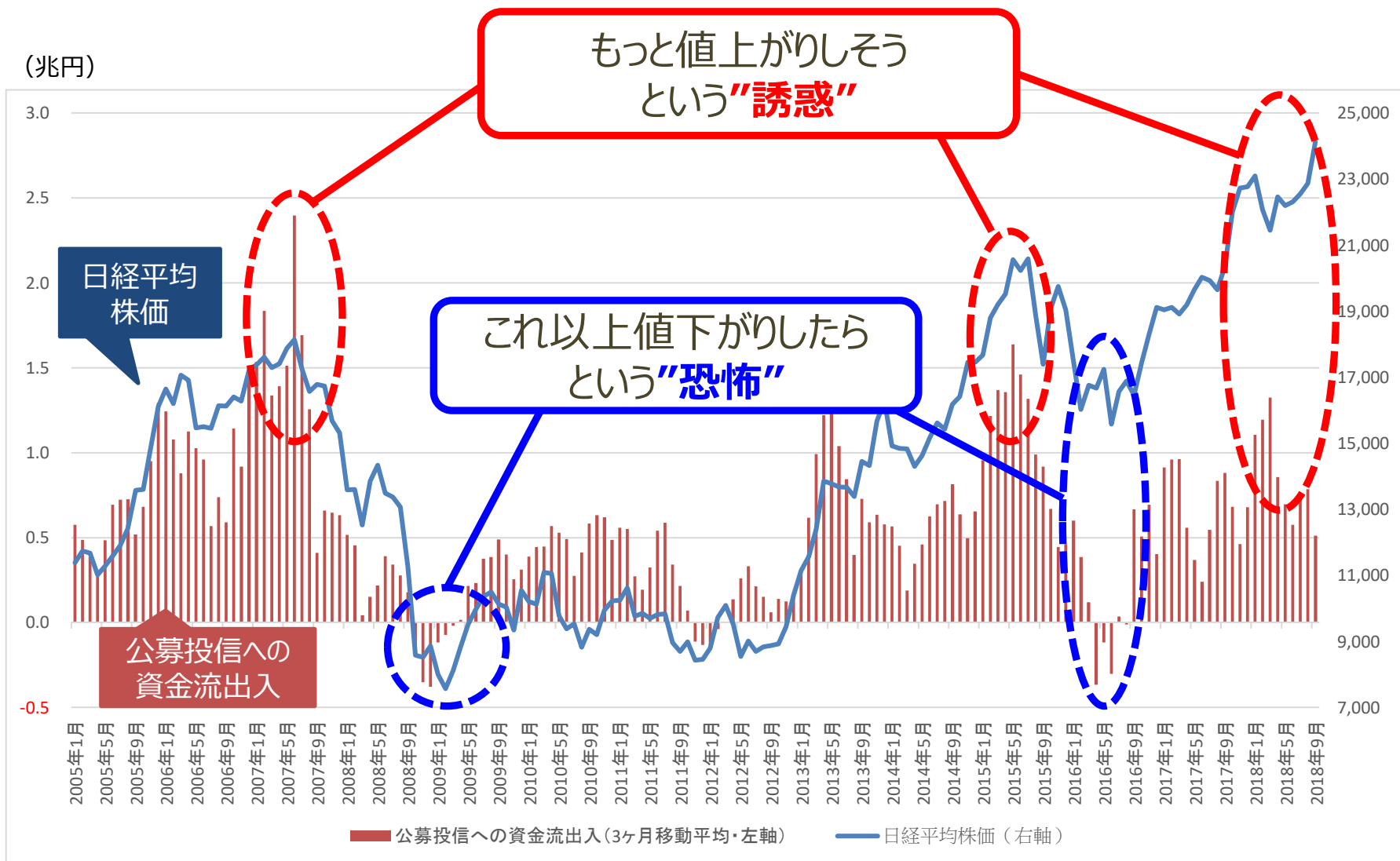
10年は使わないお金で
リスク管理された運用を行う

A green wallet icon with a dashed white border and a small tab on the left side. The text "お小遣い" is centered inside the wallet.

お小遣い

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

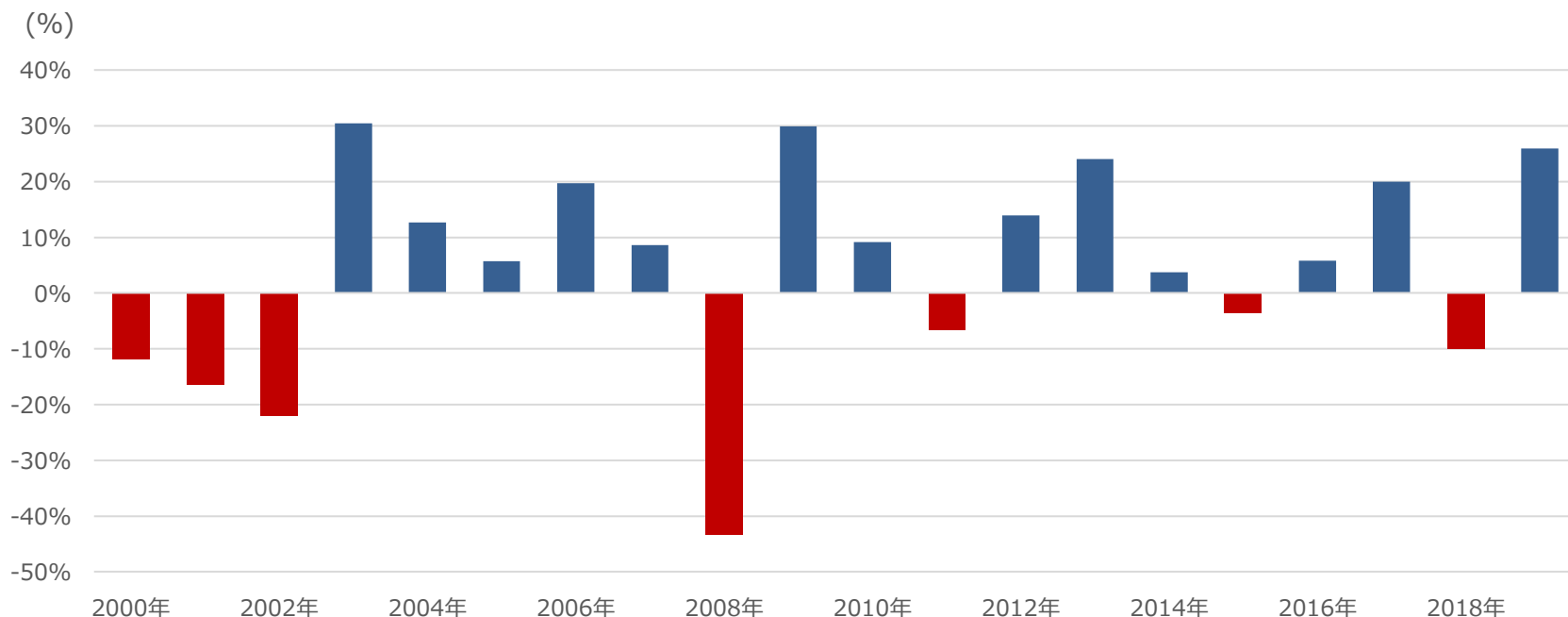
リスク許容度を超えると怖くなって投資をやめてしまう



＜出所＞公表データよりGAIA作成

「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



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

	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> GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人) 2019年度業務概況書

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

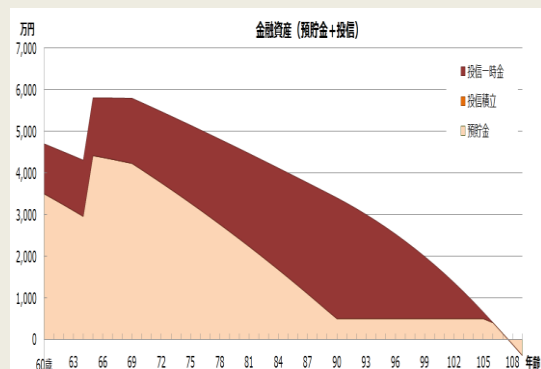
「運用金額を決める」

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>



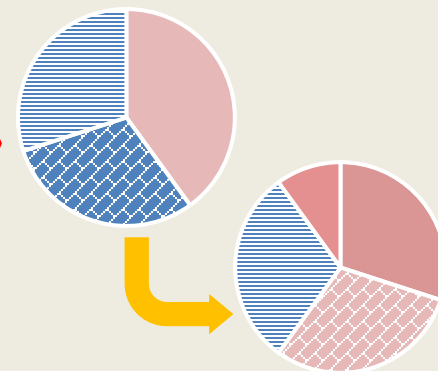
<キャッシュ・フロー表>

「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

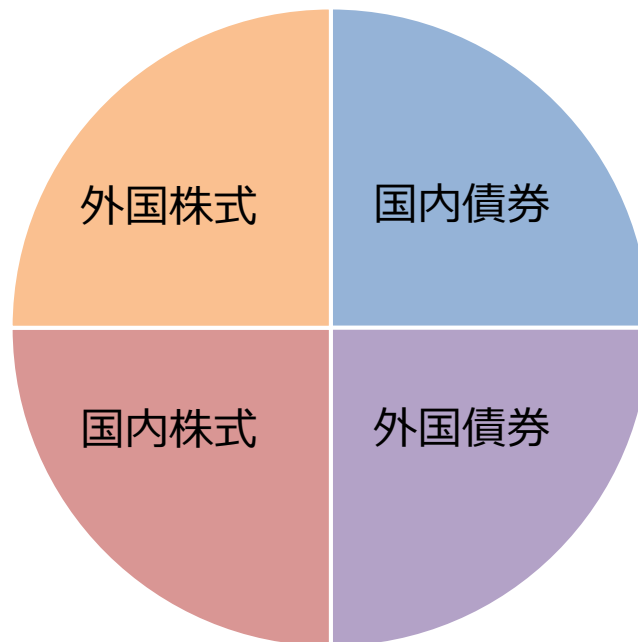


参考にすべきは「年金」の運用



<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



投資金額	期待リターン	最大リターン額	最大損失額
100万円	4%	28.7万円	20.6万円

<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. 「投資」を勧めてくれるアドバイザーを選ぶ

3. アドバイザーによる費用の違い

ブローカーとアドバイザーの違いとは？

ブローカー

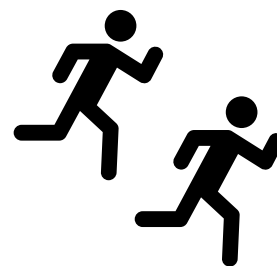


儲かる銘柄を教えてくれる



毎日電話でマーケット情報を教えてくれる

アドバイザー



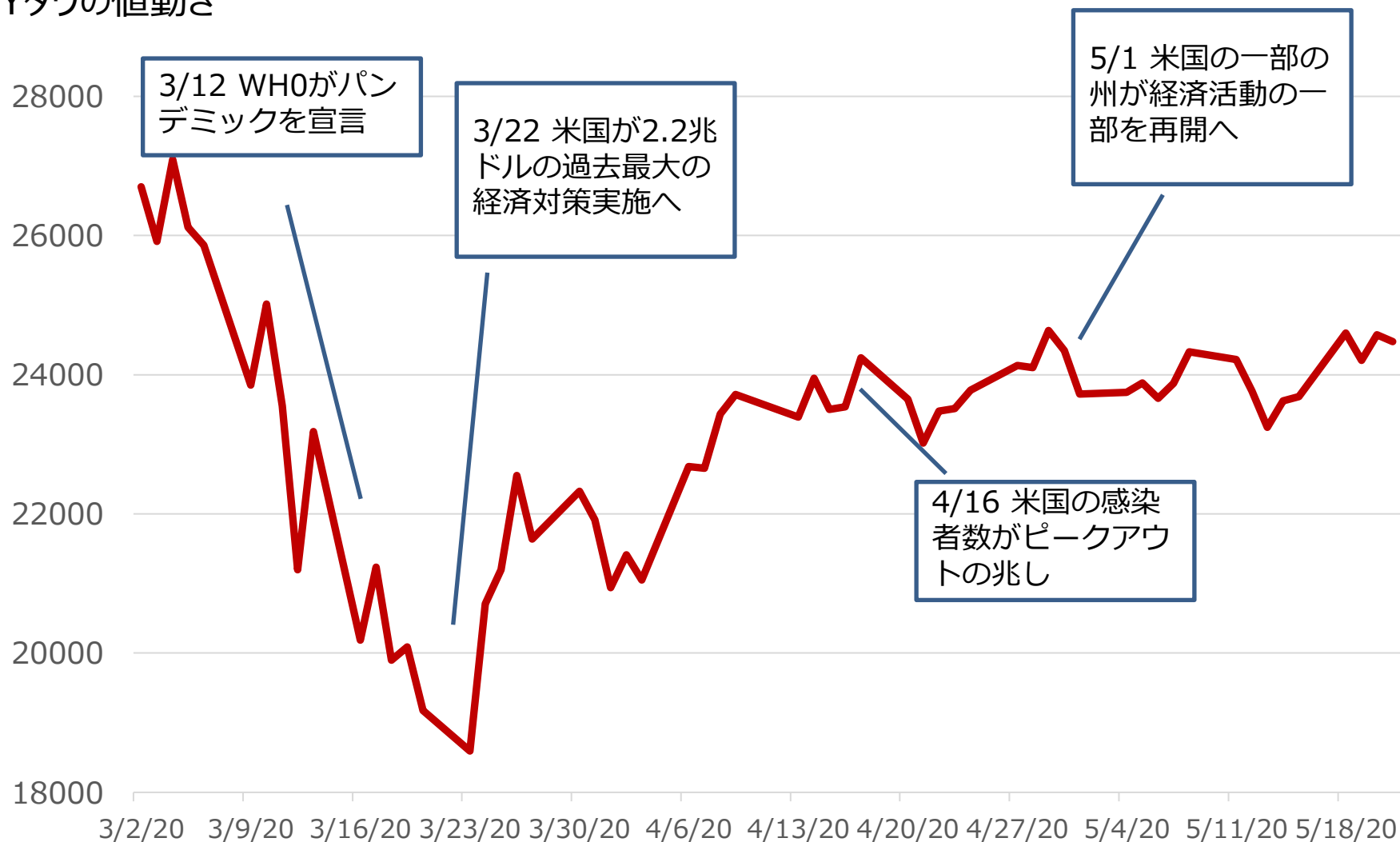
コーチのように長期投資に伴走してくれる



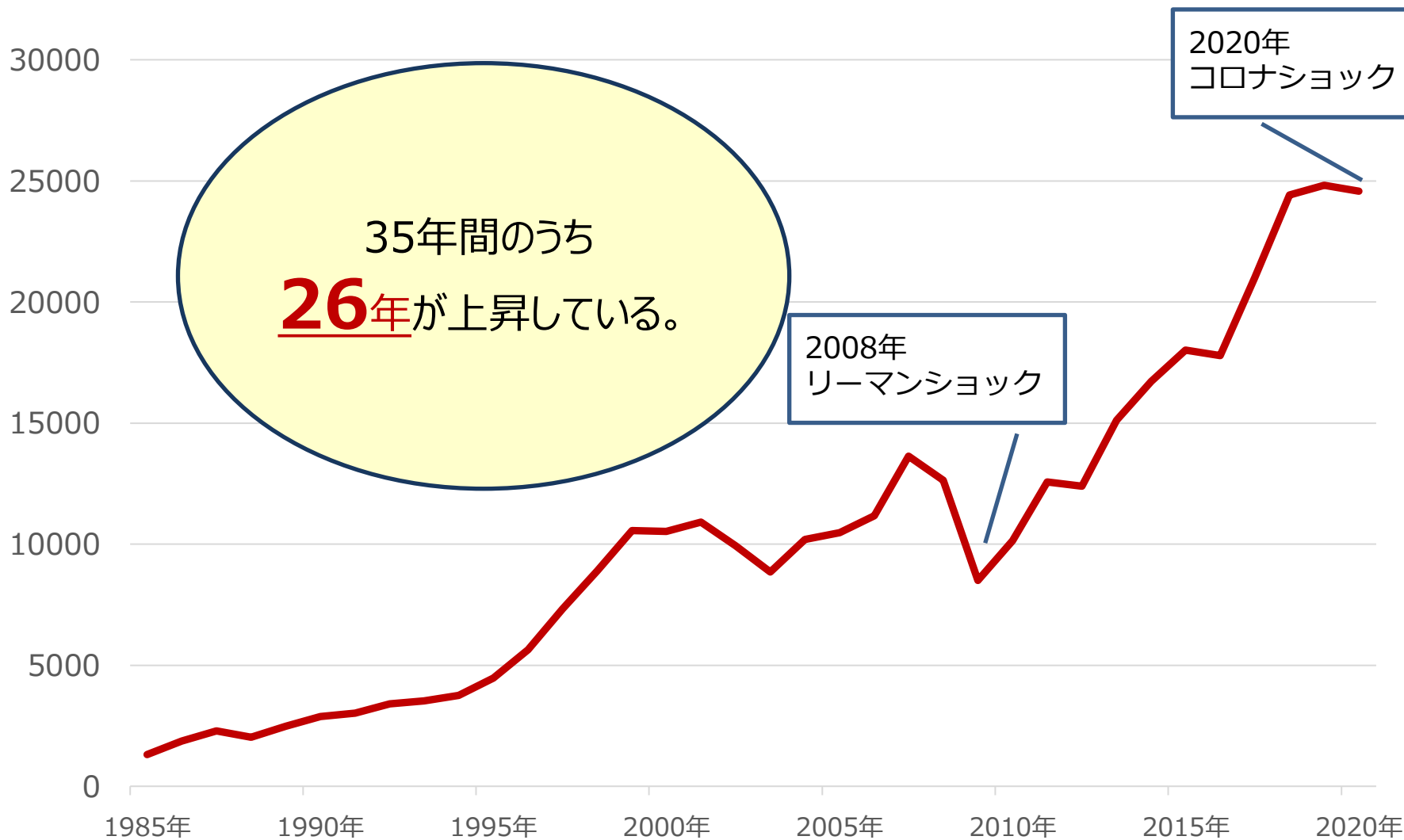
かかりつけ医のように困った時に相談できる

短期の視点(投機)で見ると・・・

NYダウの値動き



長期の視点(投資)で見ると・・・



投資とギャンブルの違い

ギャンブル

勝つ人 + 負ける人 = ゼロ
宝くじは50%、競馬は
25%が胴元に取りられる



投資

投資はプラスサム
全員がプラスのリターン
を得られる可能性あり

トレード

トレードは短期の価格差
を取りに行く



投資

投資は企業の長期的な
成長から果実を得る

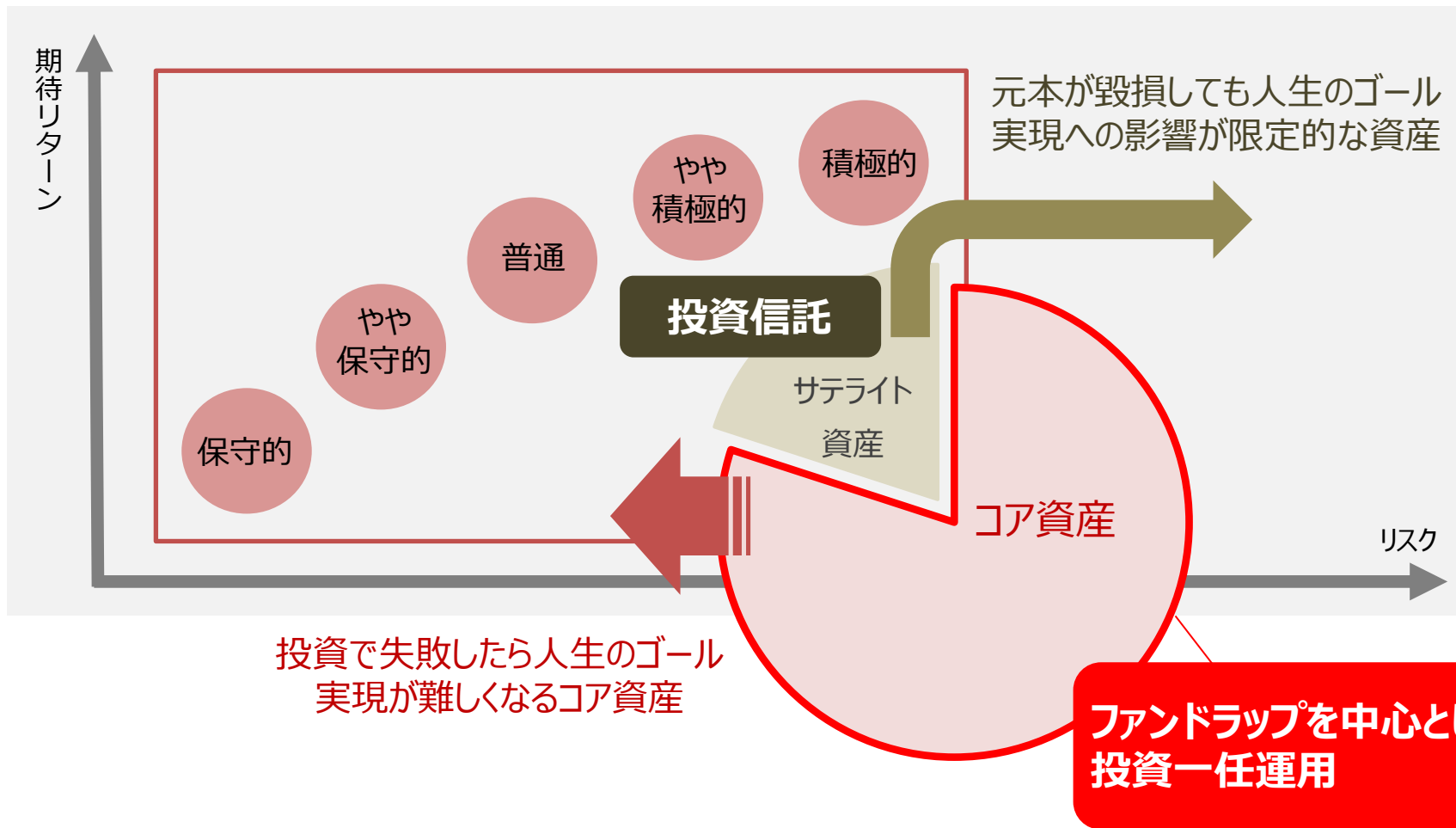
失敗できないお金のアドバイザーの選び方

1. リターンの追求よりもリスク管理

2. 「投資」を勧めてくれるアドバイザーを選ぶ

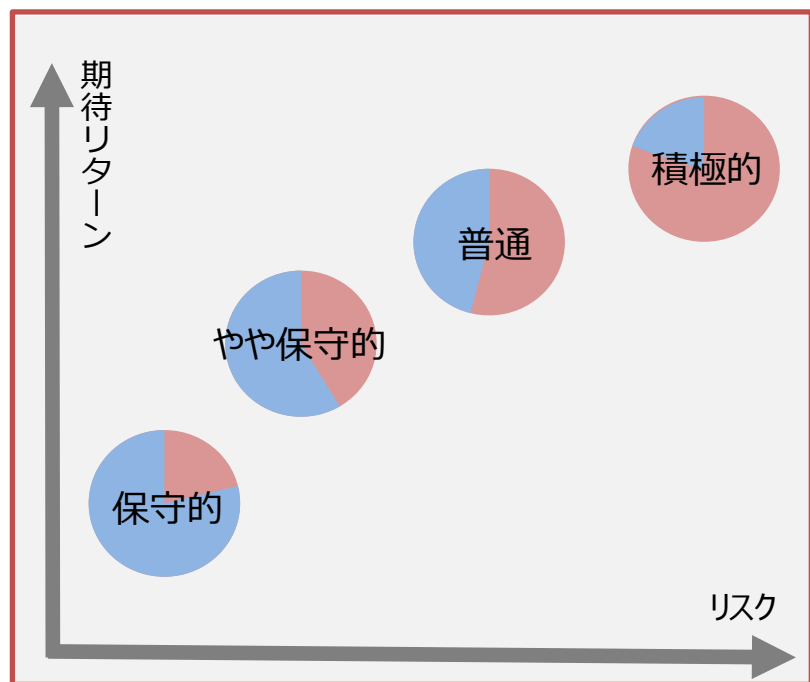
3. アドバイザーによる費用の違い

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

資産管理にかかる費用（例）

		自分で運用	楽ラップ ^o	GMA
ポートフォリオ設計		自分でETF等を使って設計	アルゴリズムに基づきロボットが提案	ライフプランに基づき専任アドバイザーが提案
リバランス		自分で行う	定期的に自動で実施	定期的に自動で実施
費用例	投資顧問料	なし	0.165%	0.165%
	運用管理手数料	なし	0.55% ※1	1.155% ※2
	信託報酬 (例)	0.10%	0.25%	0.50%
	合計	約0.1% (年)	約0.95% (年)	約1.8% (年)

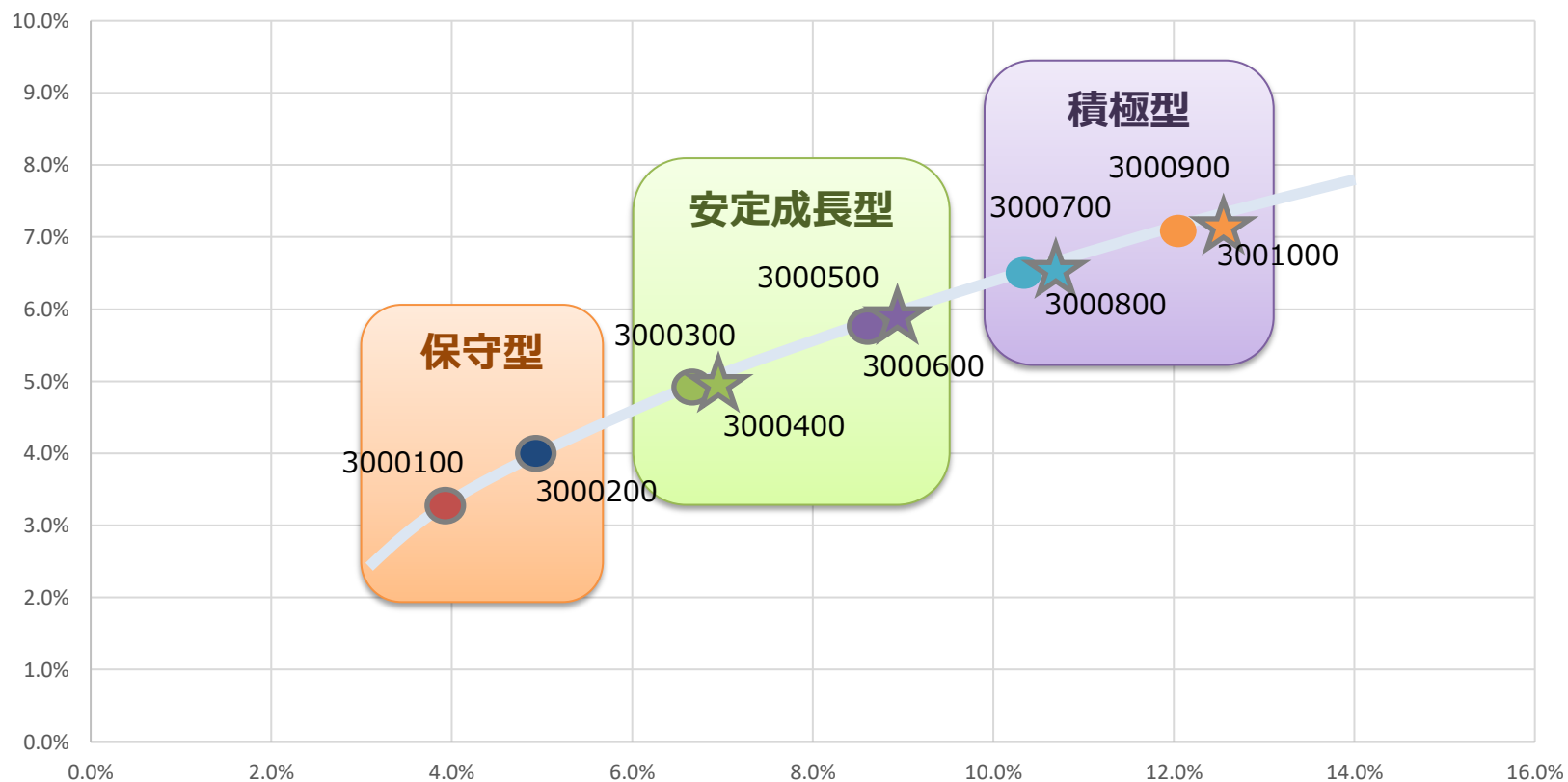
※1 固定報酬型の運用管理手数料（1000万円以下の部分）の場合

※2 固定報酬型の運用管理手数料（5000万円以下の部分）の場合

コア資産の運用はフィード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

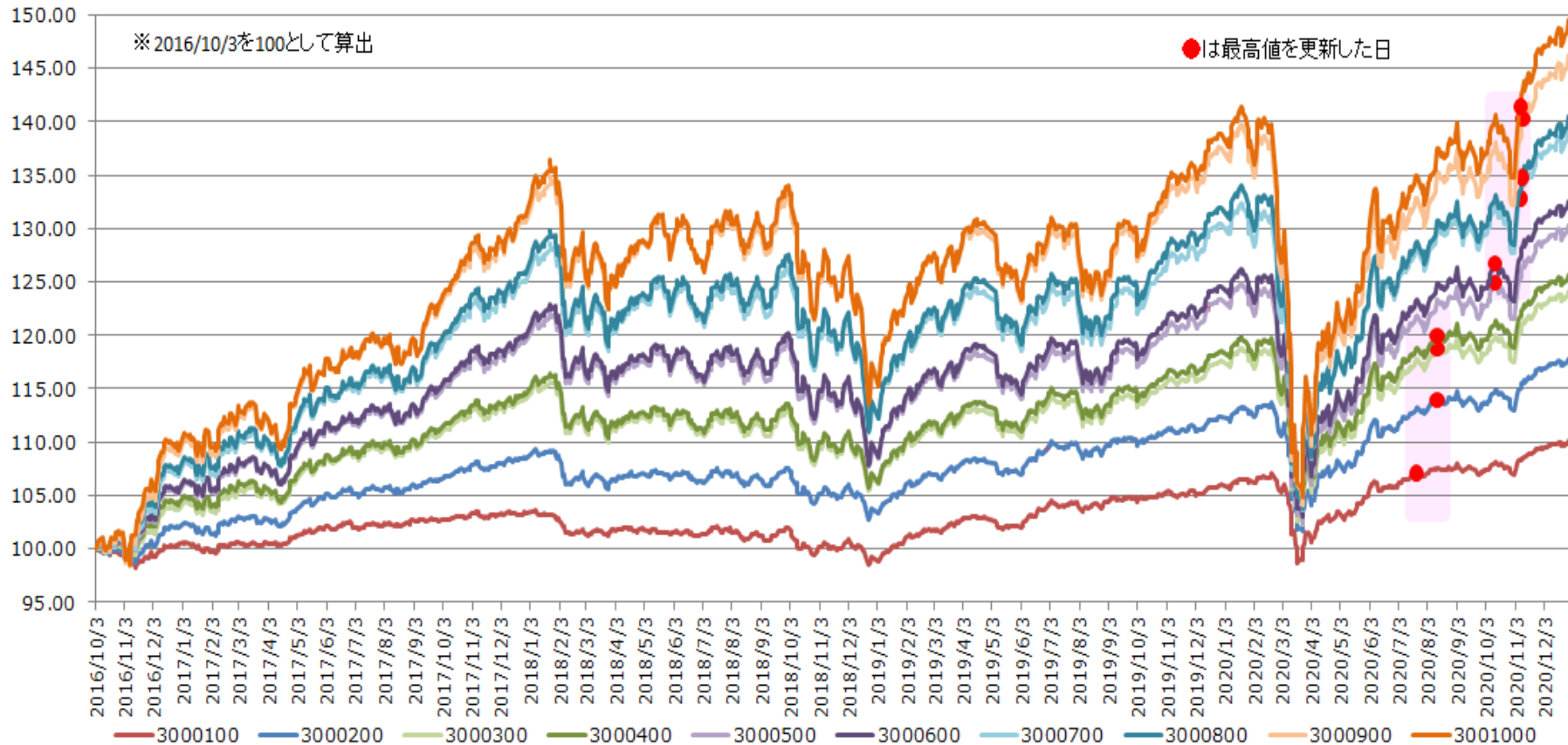
(縦軸：リターン)



(横軸：リスク)

- * 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 (運用開始来～2020年末)



保守型

3000100 10.09%

3000200 17.82%

〈出所〉 楽天証券提供データよりGAIA作成

安定成長型

3000300 24.15%

3000400 25.75%

3000500 30.35%

3000600 32.60%

積極型

3000700 39.04%

3000800 40.39%

3000900 46.13%

3001000 49.44%

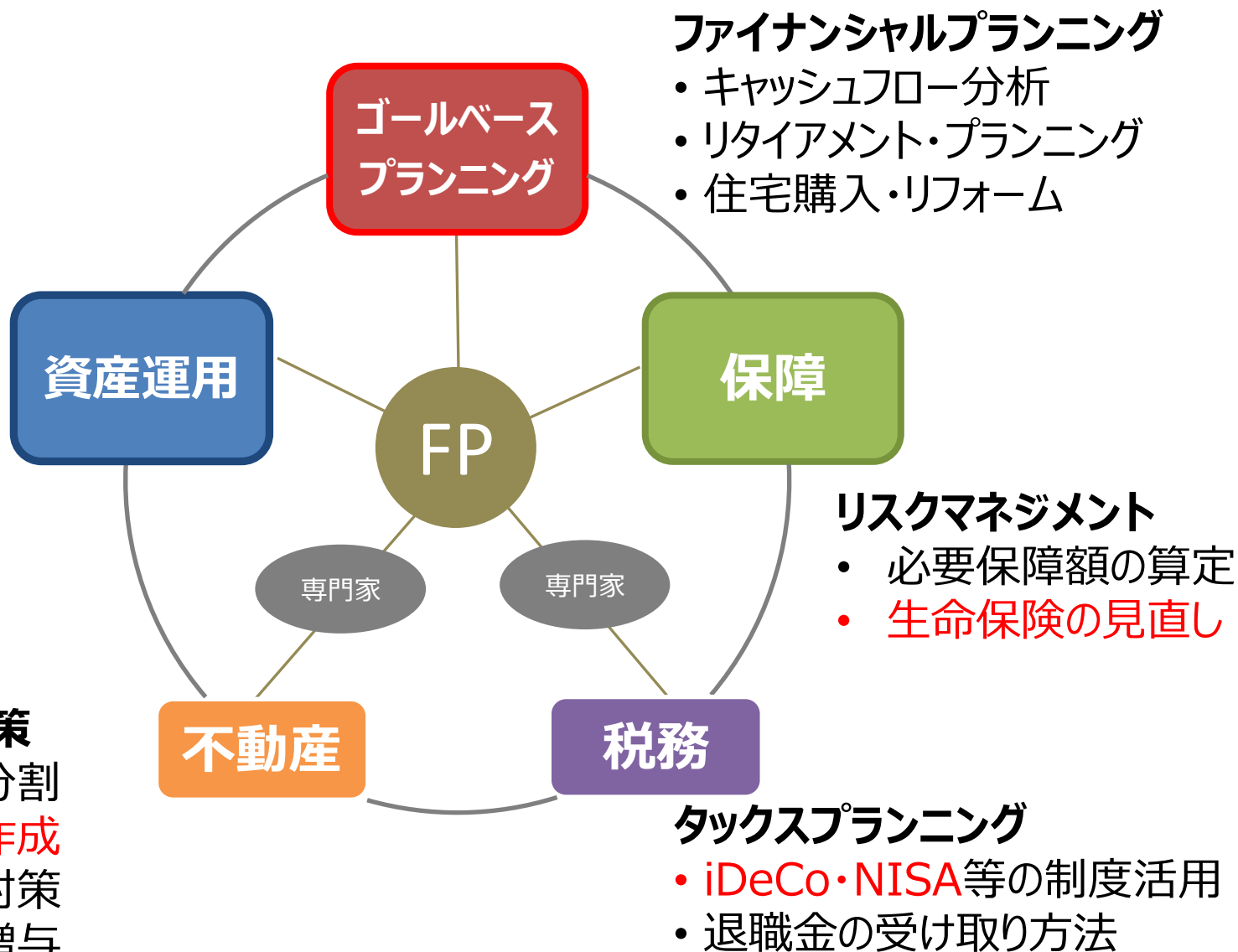
資産管理に含まれるサービス

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

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・会社の仕組み

IFAの数は増えている一方、まだ新しい仕組みということもあり玉石混交です。相談の際は下記のポイントを事前にチェックしましょう。

ポイント	詳細
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
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 担当者個人の裁量で行なっているか
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で 売買手数料が発生している場合 顧客への過剰な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

弊社サービスについて

- 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

※1 以下プライベートFPサービス

仲介する預り資産残高

400億円以上

2020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



下がったときも冷静に資産運用を続けるためのサポート

日経平均株価の値動き



下がったときも冷静に資産運用を続けるためのサポート



<2020/02/29のメールより>

今週はリーマンショック以来の大きな下げ幅になり米国株、日本株共に10%前後の下げになりました。いつ株価はリバウンドするのか、いつ感染者数はピークを打つのかを予測することは非常に難しいですが、その代わりに株式の過去の変動幅を今一度お伝えできればと思います。

米国株の過去70年間の変動幅や確率は下記になります。

- ・1年間で5%前後の下落をするのは年に3回
- ・1年間で10%前後の下落をするのは年に1回
- ・1年間で15%前後の下落をするのは4年に1回
- ・1年間で20%前後の下落をするのは7年に1回

今回のような下げはこれまでも4年に1回はありましたが、それでも10年投資を継続しているとそのうち約8年は年末には最高値を更新し、今年も2月に米国株は最高値を更新し長期投資は投資家の期待に報いてきました。

このようなマーケットの急落に加えてメディアの報道が重なると全部売りたいという衝動に駆られると思います。

しかし、私たちはお客様に分散投資を勧めており多くのお客様のお持ちのポートフォリオは株式と債券が組み合わさっております。分散投資の威力はまさにこのような株価急落の局面で発揮されます。

今週は株は下がりましたが債券価格は逆に上がっており、その結果ポートフォリオ全体の下げ幅は緩和されます。

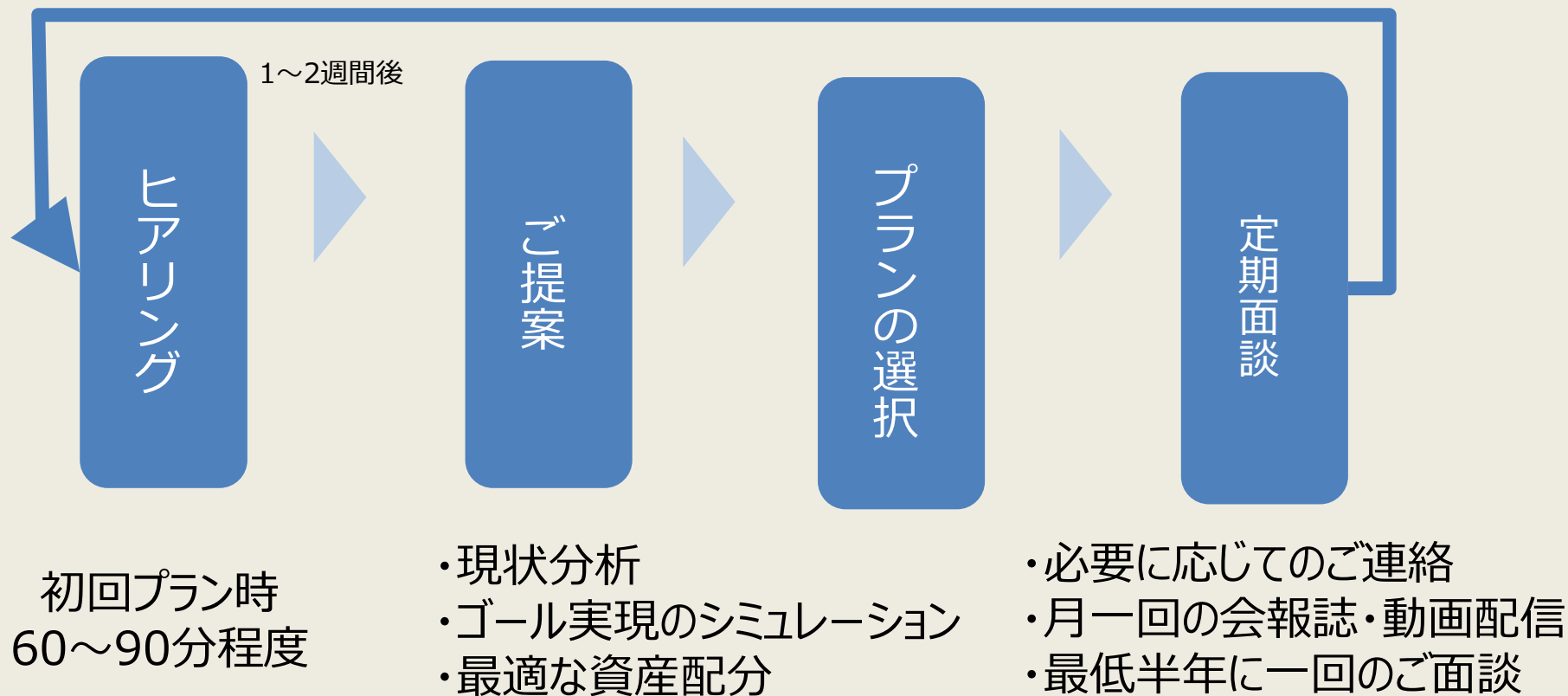
私たちのみなさまへのアドバイスはこれまでと変わりなく、みなさまのゴールを実現するための分散されたポートフォリオを規律に沿って持ち続けることと、短期的な変動に動揺をしないようにしていただくことです。

来週以降、担当アドバイザーから直接電話やメールにてご連絡、ご説明をするようにいたしますが何かご不安なことがございましたらいつでもご相談をください。

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)



選べる2つのコース

	プライベートFPコース ¥ 38,500/年(税込)	資産形成コース 無料
プランニングのご提案	お客様にマッチしたプランをご提案し、ゴールまでアフターフォローいたします。	最適な金融商品をご提案するためのプランニングを提供いたします。
専任担当者	原則、担当変更のない専任担当者をつけさせていただきます。	所管部でご対応をいたします。
定期面談	半年に1回ご面談をさせていただきます。	ご要望の都度ご面談を行います。
会員セミナー (毎年2回以上)	定期的に開催する会員限定セミナーにご参加いただけます。	
会報誌 (毎月1回)	お客様に役立つ情報を毎月お送りいたします。	
提携士業のご紹介	必要に応じ、税理士・司法書士等の専門家をご紹介します。	

◆ 共通の金融サービス

	プライベートFPコース	資産形成コース
金融商品仲介業 (ネット手数料) *	お客様に最適な金融商品のご提案をさせていただきます。	
生命保険代理業	お客様に最適な生命保険のご提案をさせていただきます。	
銀行代理業	お客様に最適な住宅ローンのご提案をさせていただきます。	

<先着10名> 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



オンラインでのご相談

＼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！



オフィスのご案内

<東京・新宿> 新宿三井ビルディング2号館・10階

- JR線・私鉄の新宿駅南口より徒歩9分
- 都営新宿線・京王新線 新宿駅・新都心口より徒歩7分
- 都営大江戸線 都庁前駅・A4出口より徒歩6分

GAIA



<大阪・梅田> 清和梅田ビル・8階

- JR大阪駅 中央改札口 徒歩5分
- 阪急電鉄 阪急梅田駅 3階南改札 徒歩5分
- 地下鉄谷町線 東梅田駅 北西改札 徒歩1分
- 地下鉄御堂筋線 梅田駅 南改札 徒歩2分
- 地下鉄阪神本線 梅田駅 東口改札 徒歩2分

ガイア株式会社 大阪オフィス



このようなお悩みをお持ちの方はぜひご相談ください

GAIA

お客さまの夢を実現する
二世帯プライベートfp

- 資産運用によって**老後不安**を解消したい
- **ライフプランの変更**についてプロの意見が聞きたい
- 投資信託・保険・住宅ローンの一括**見直し**をしたい
- 手元にまとまった資金があり**有効活用**したい
- 知り合いには話せないお金の話を**専門家**に聞いてほしい

GAIAがお役に立てること

- ・ 15年間ご相談をお受けする中で蓄積されたナレッジ
- ・ 仲介する預かり資産残高は400億、FPサービスの契約更新率95%（2020年末）



- ・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のうえ、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。

■ 住宅ローンについて

GAIAはソニー銀行を所属銀行とする銀行代理業者です。（関東財務局長（銀代）第379号）

当社ではソニー銀行の住宅ローンのお申し込みの媒介が可能です。