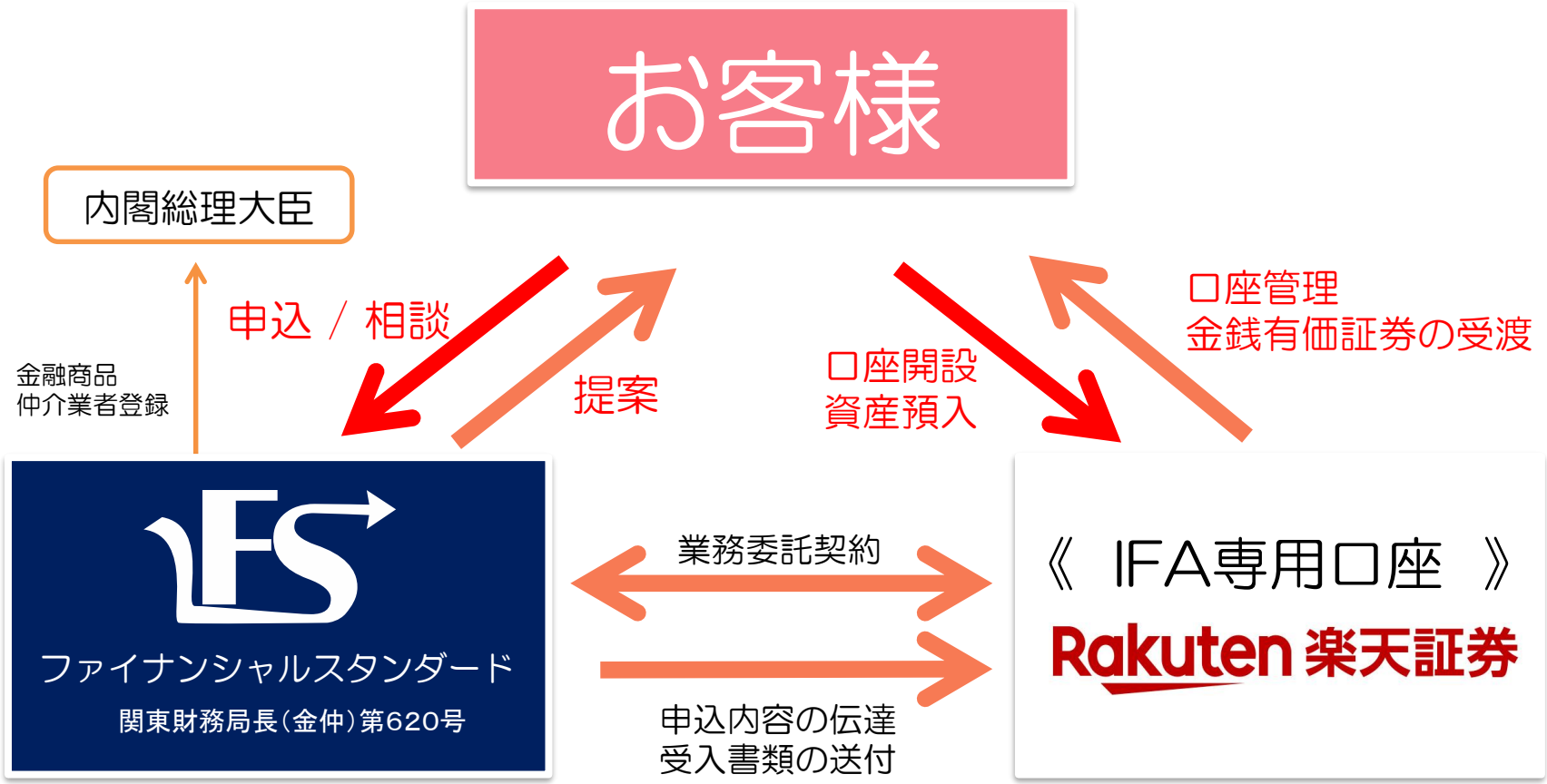
投資信託を活用したプロが行う分散投資術
～マイナス金利時代の分散とは～

ファイナンシャルスタンダード（株）
代表取締役 福田 猛

FINANCIAL STANDARD

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

会社紹介



独立系金融アドバイザーはアメリカ等ではスタンダードな仕組みで日本でも拡大しています。

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

会社紹介

会社名　ファイナンシャルスタンダード株式会社

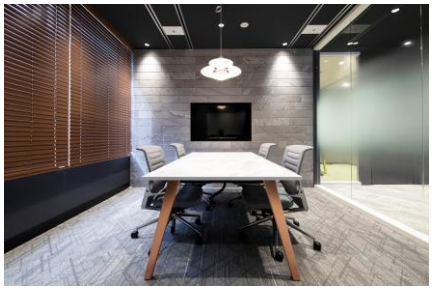
設立　　2012年(平成24年)10月

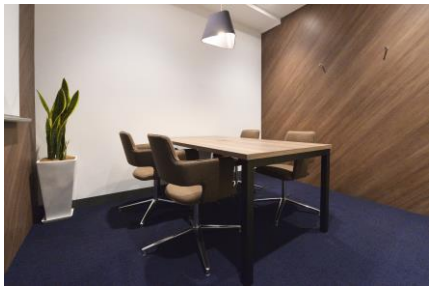
本店｜有楽町オフィス　東京都千代田区有楽町1-12-1　新有楽町ビル11階
支店｜大阪オフィス　大阪府大阪市北区茶屋町19−19　アプローズタワー11階

金融商品仲介業　関東財務局長(金仲）第620号
金融商品取引業（投資助言・代理業）関東財務局長（金商）第3067号
生命保険代理店業
宅地建物取引業　東京都知事（1）第99408号

アドバイザー：１８名（役員含む）
カスタマーサービス：４名
ポートフォリオマネージャー：１名
税理士：1名　　不動産鑑定士：1名
内部管理責任者：１名
総務・企画担当：４名

※2020年６月時点

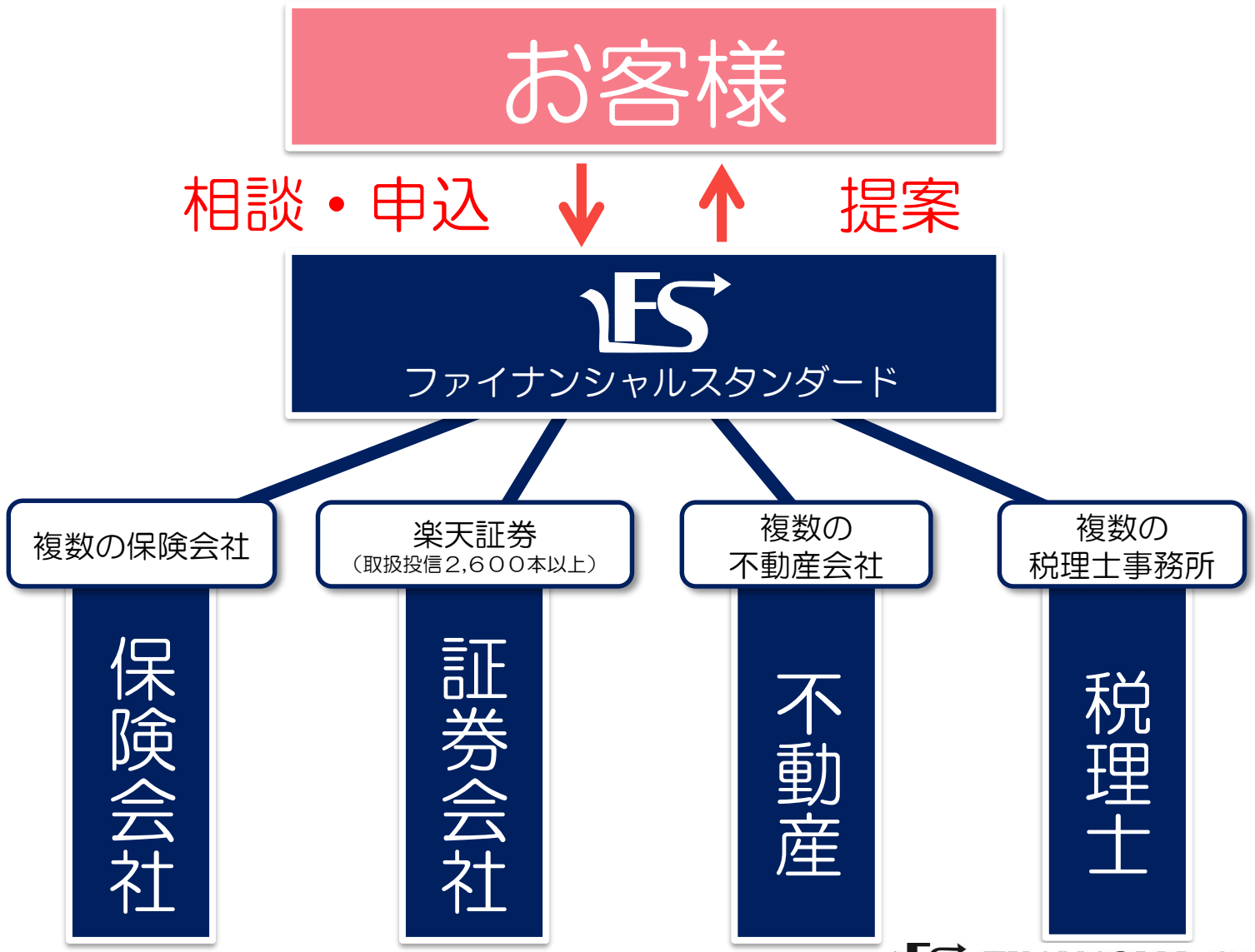




Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

会社紹介

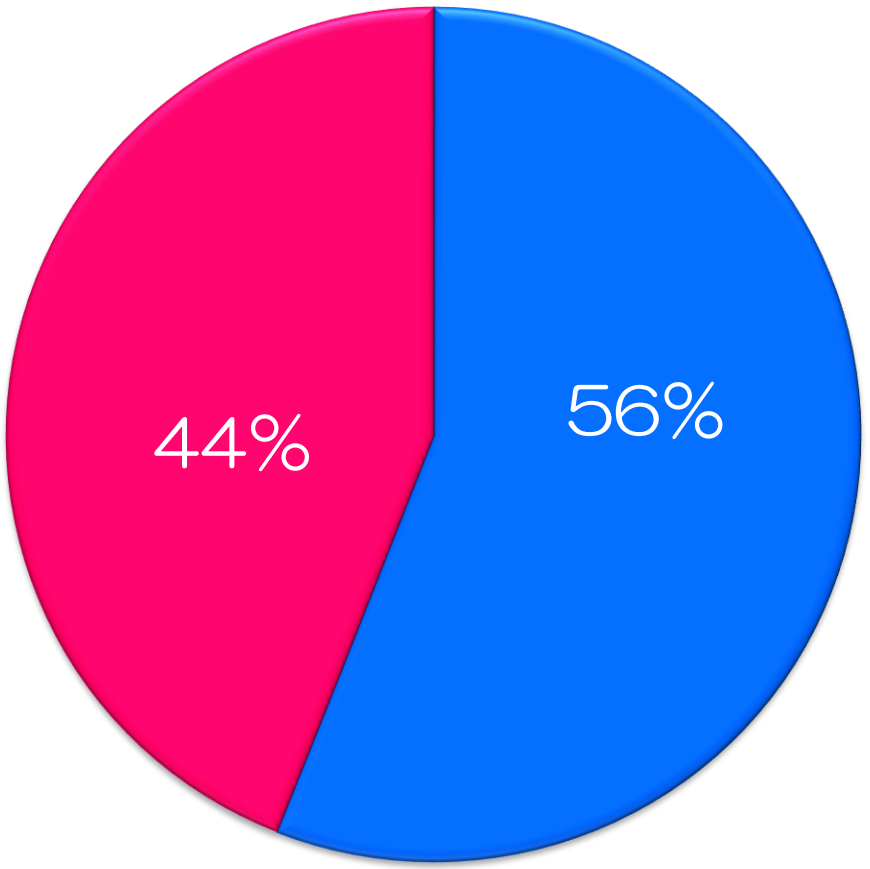


Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

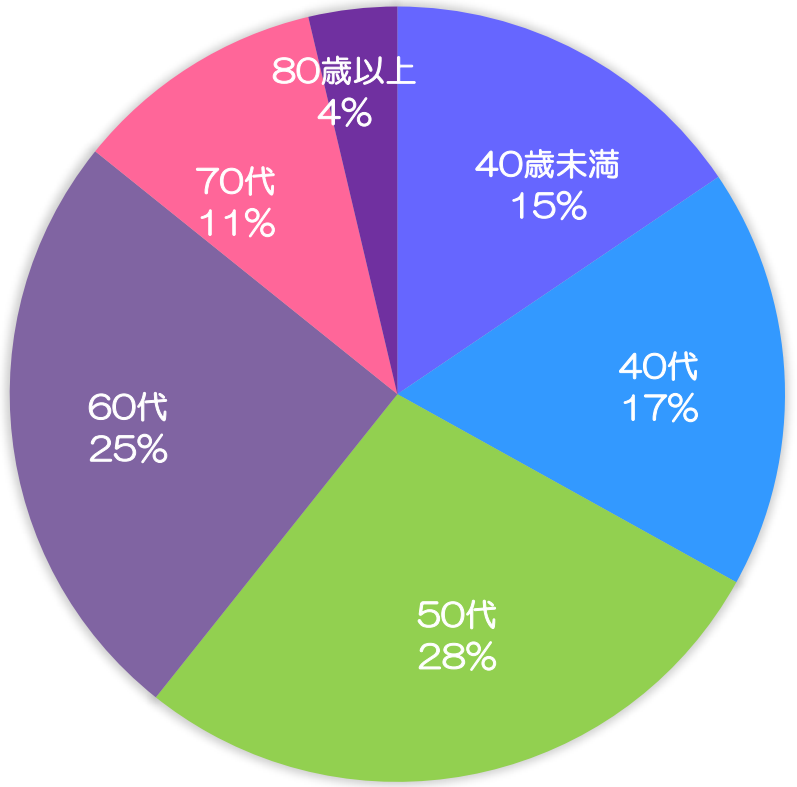
お客様属性データ

男女比



※2019年3月末時点

年齢比率

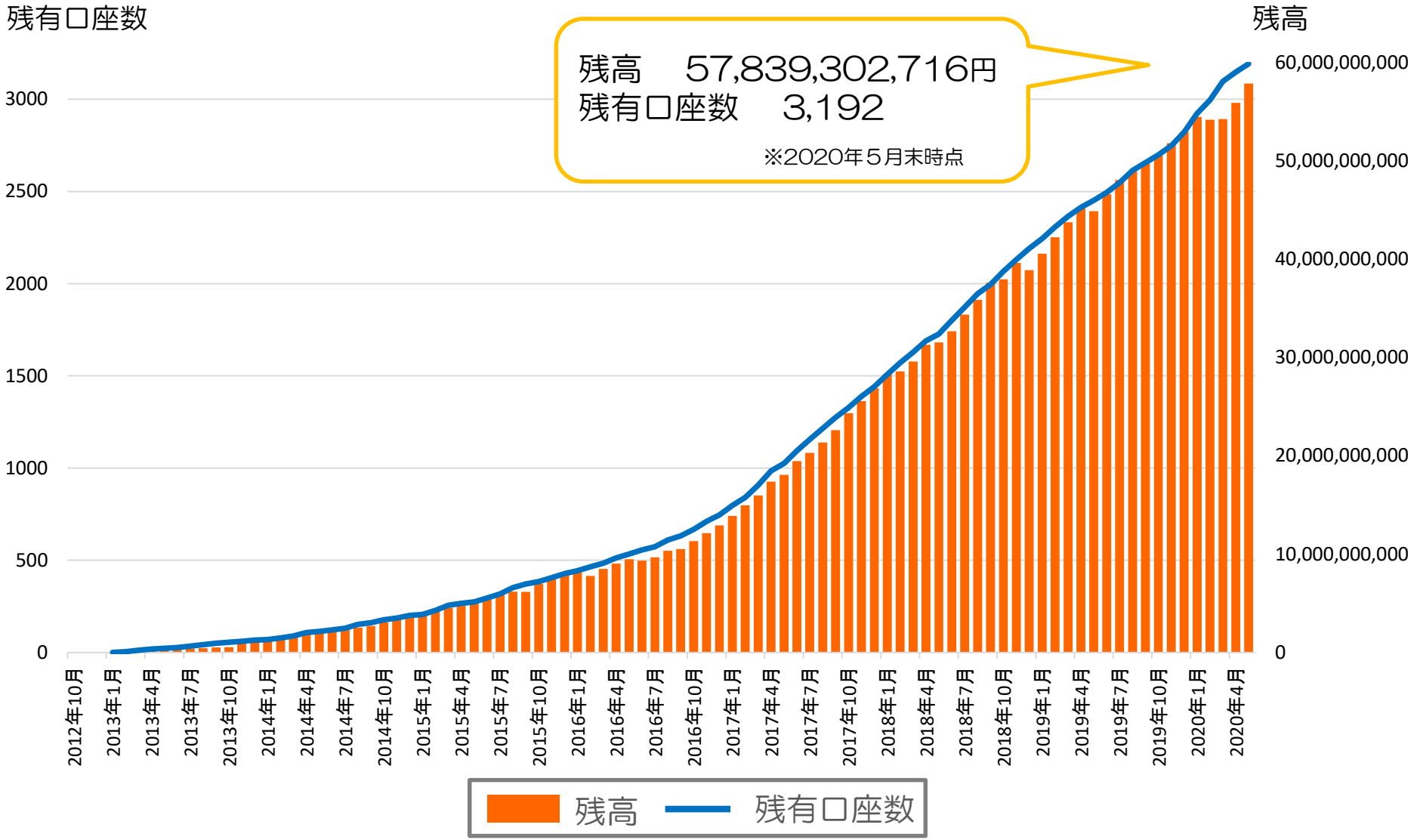


※2019年3月末時点

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

残高・残有口座数の推移



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

分散投資とは

一括投資
（資産分散・戦略分散）

積立投資
（時間分散）

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

分散投資とは

分散投資（一括）

長期的に資産価値の増大が
期待できる資産への投資

価格の動き方が異なる
資産を組み合わせる

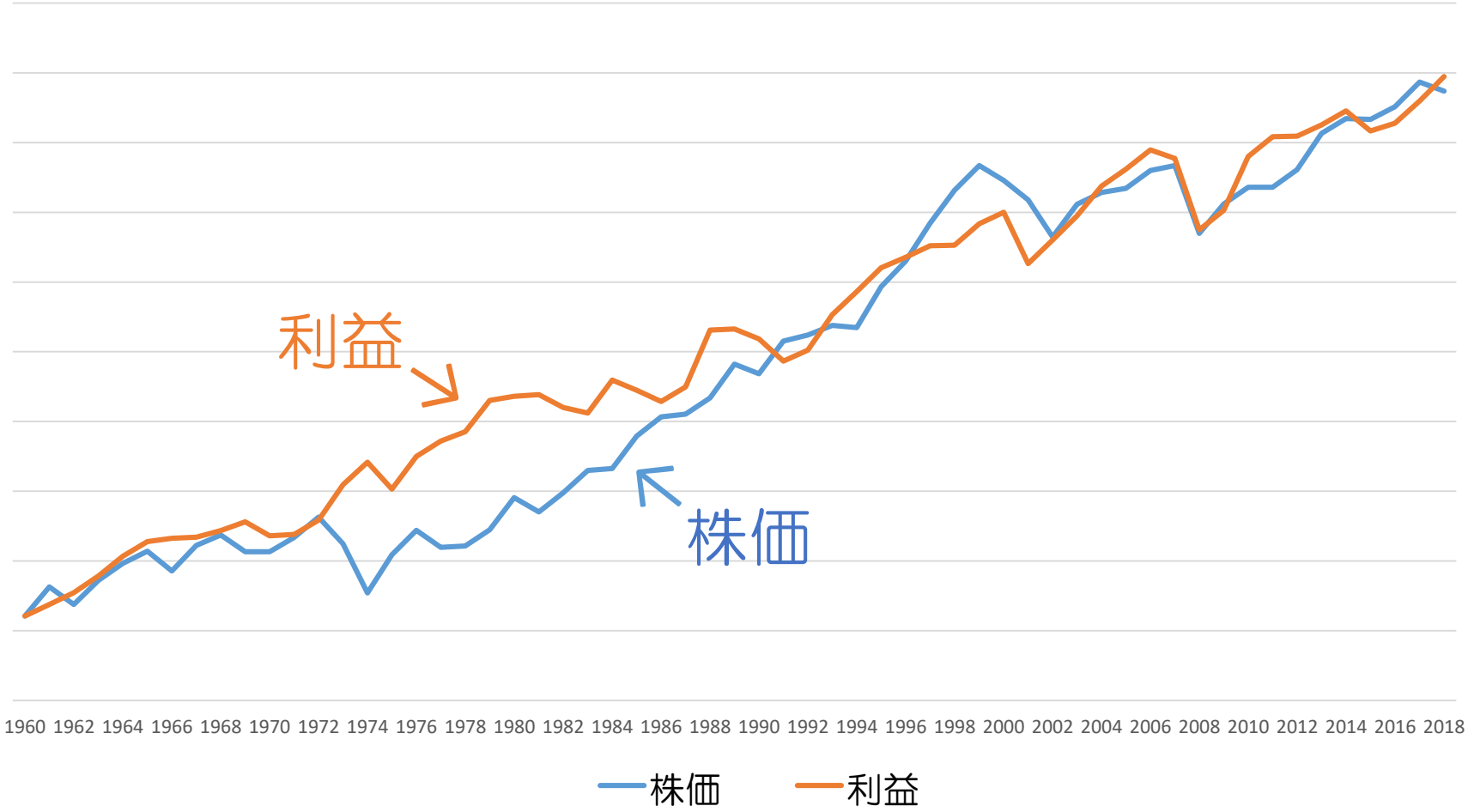
世界の株式や債券に分散をする

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

長期的に世界の株式に分散投資することが良い理由

米国株式の長期推移（株価と利益：対数表記）

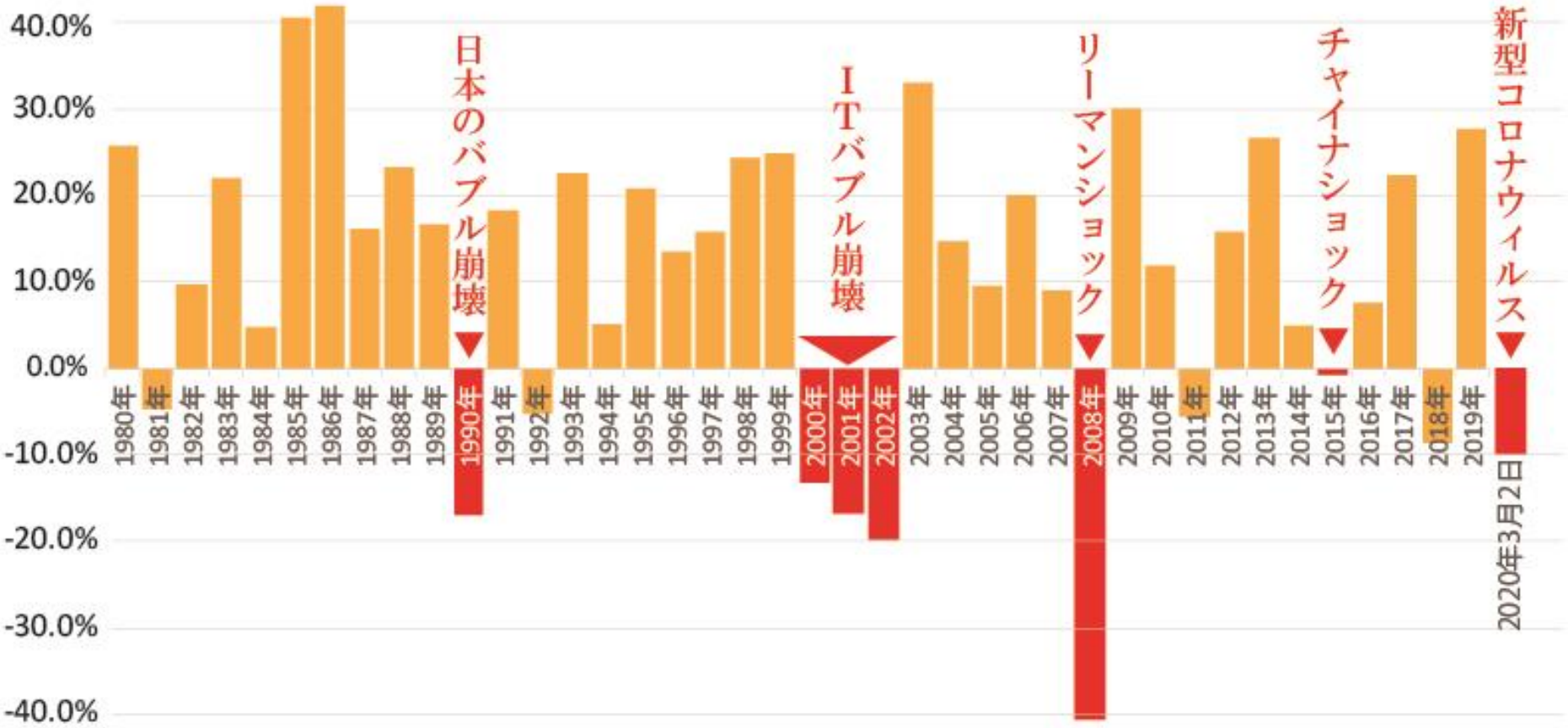


出所：ブルームバーグデータ等よりファイナンシャルスタンダード作成

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

世界株式の値動き(約40年間)



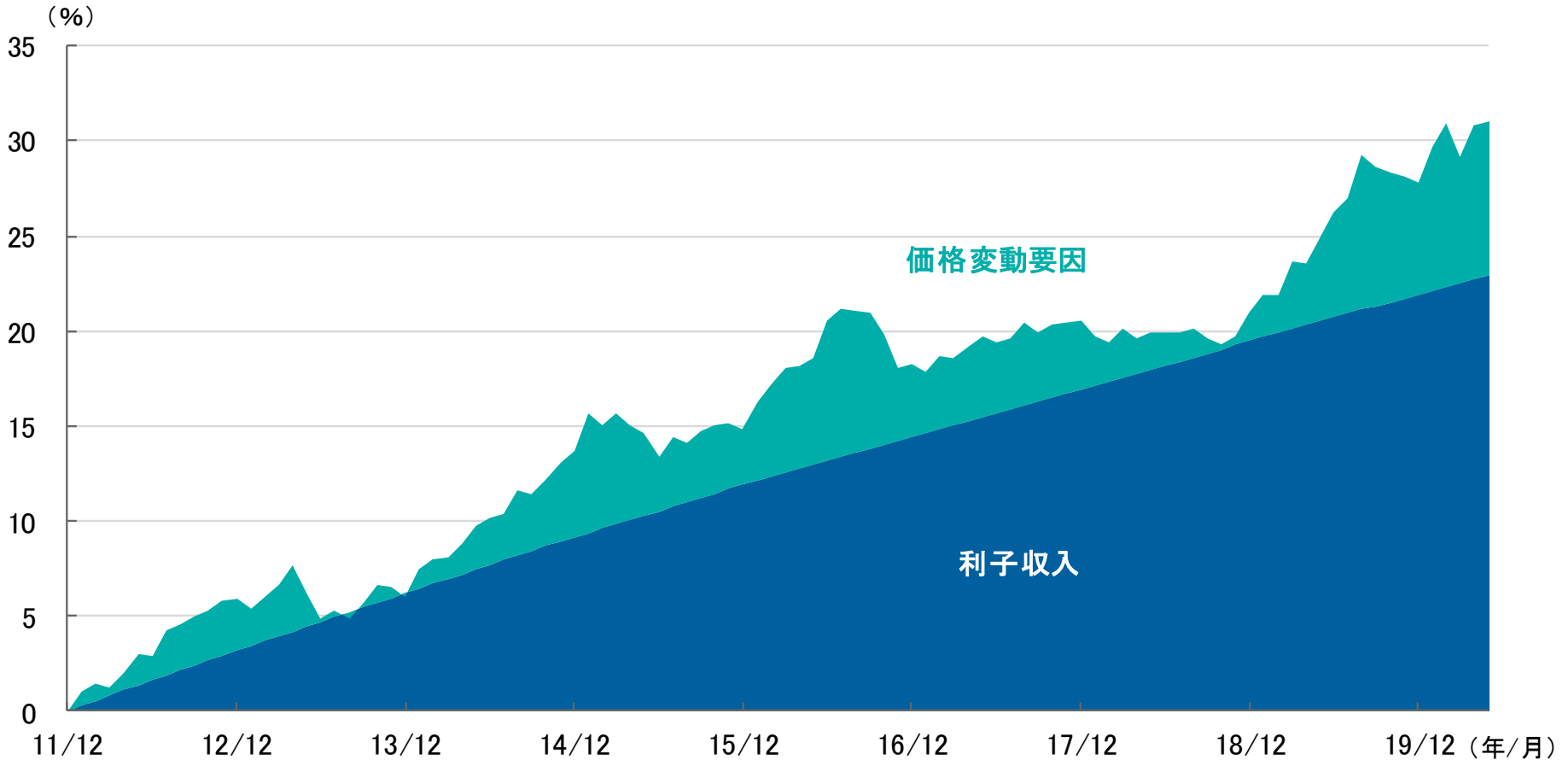
出所：ブルームバーグデータよりファイナンシャルスタンダード作成

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

長期的に世界の債券に分散投資することが良い理由

債券インデックスのリターン分解（2011年12月末～2020年5月末）



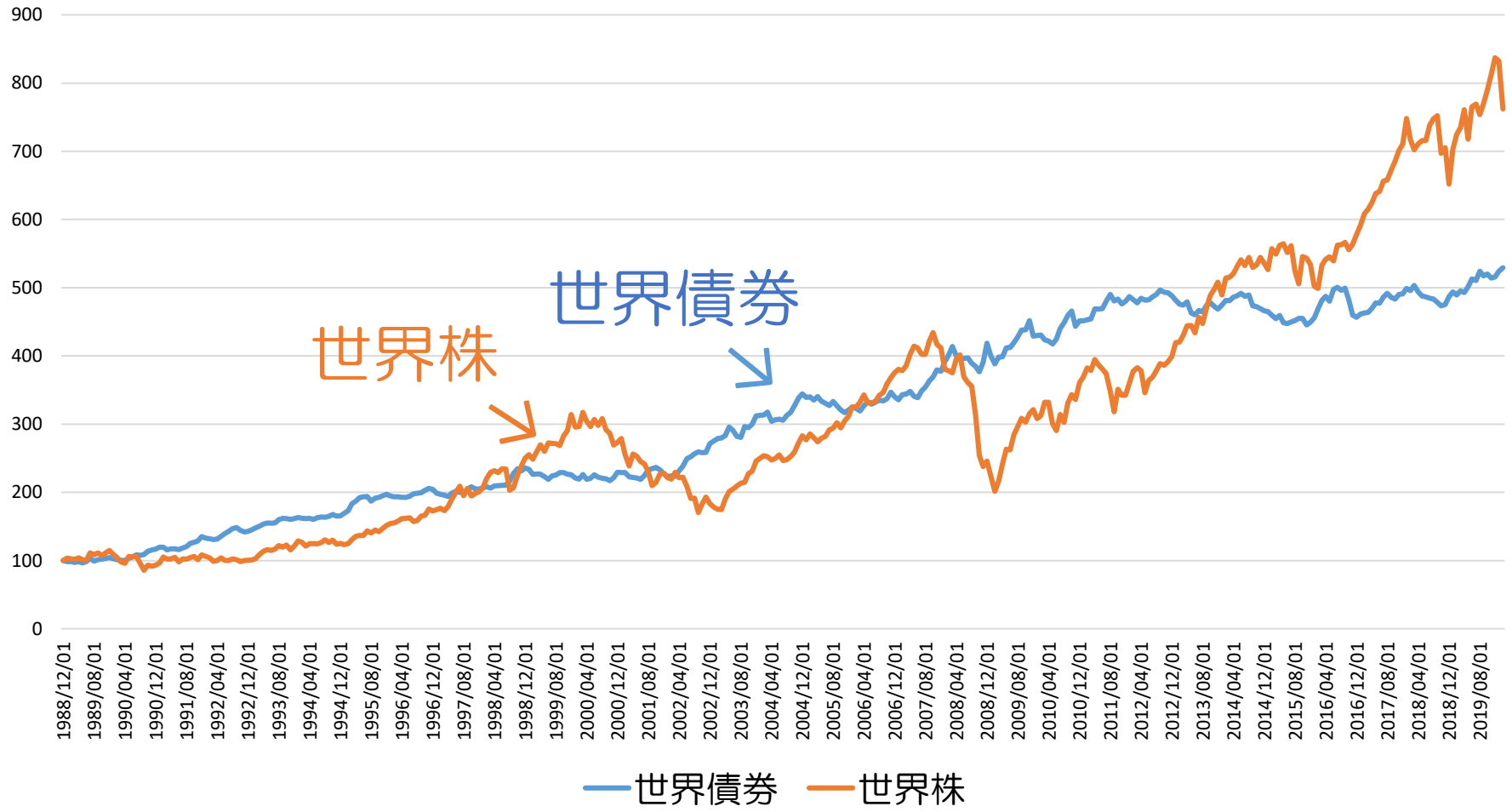
出所：キャピタル・インターナショナル資料よりファイナンシャルスタンダード作成

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

世界に分散していれば長期的には株式も債券も上昇している

世界株式と世界債券（1989年～2020年）※為替変動含まず

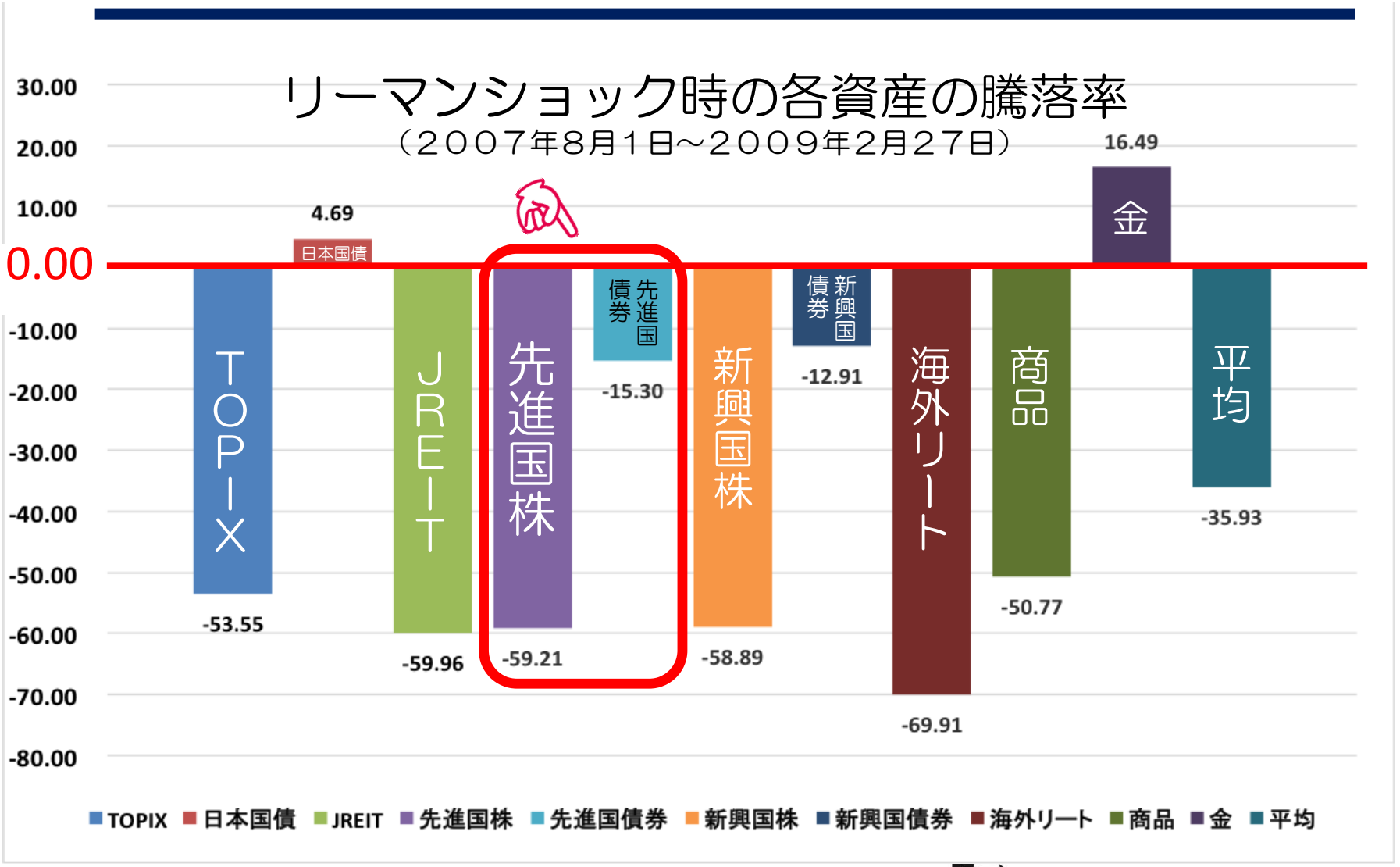


出所：ブルームバーグデータよりファイナンシャルスタンダード作成

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

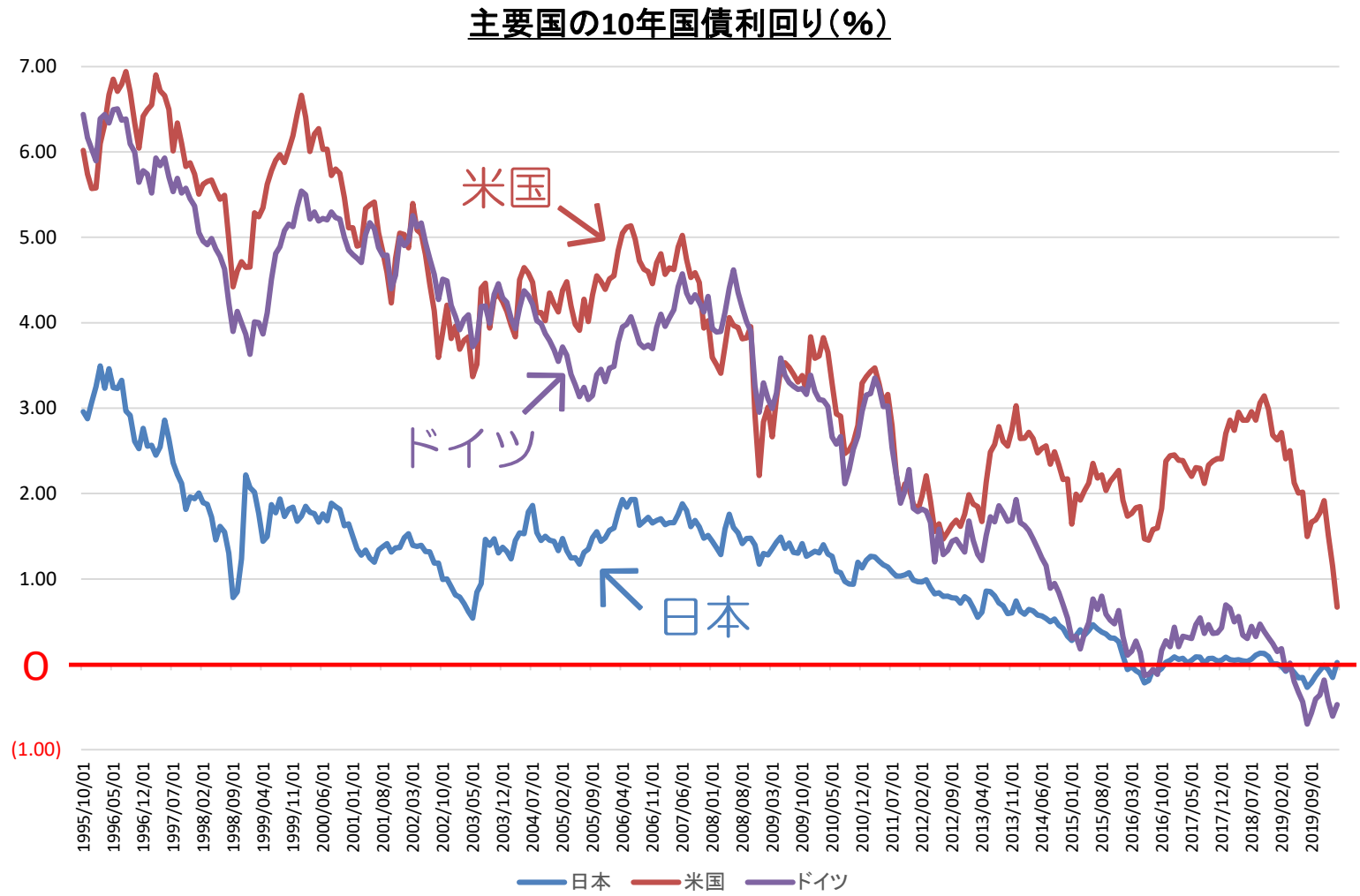
世界の株式・債券への分散投資の問題点
（〇〇ショックなど起きた場合）



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

日米独の10年債利回り



出所：ブルームバーグデータよりファイナンシャルスタンダード作成

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

分散投資が難しくなっている理由

〇〇ショック時は円高になる傾向があり、株式・債券の相関性が高まりやすい

世界的に金利が低下し債券投資が難しくなっている

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

株式・債券・オルタナティブ運用を組み合わせる

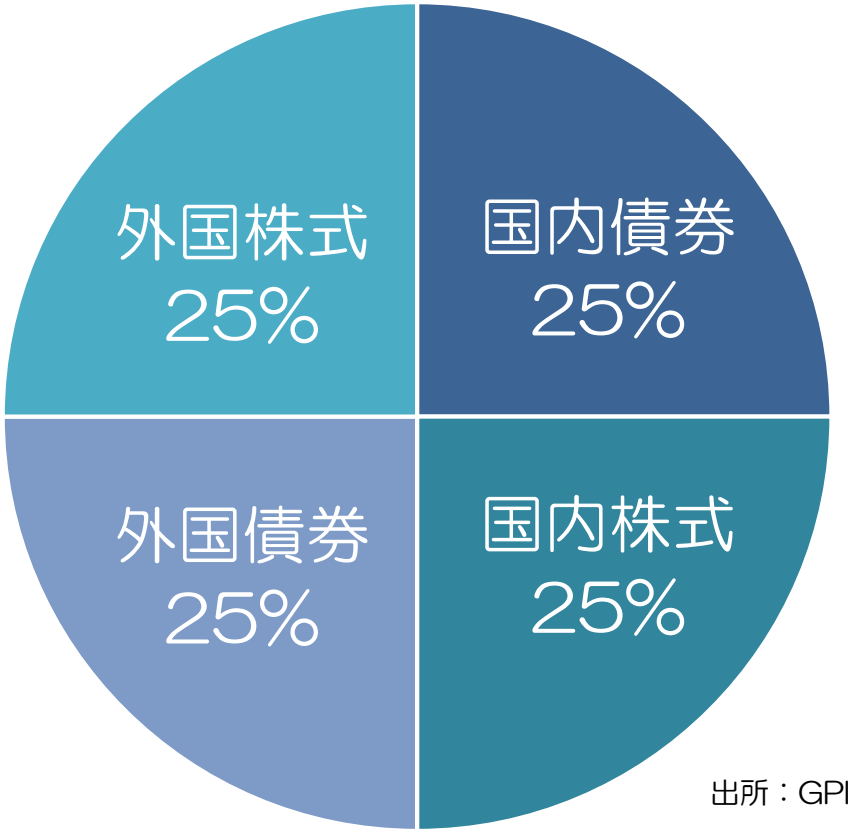
Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

従来の分散投資

【GPIFの例】

基本的には国内外の株式や債券へ分散投資



出所：GPIFホームページより

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

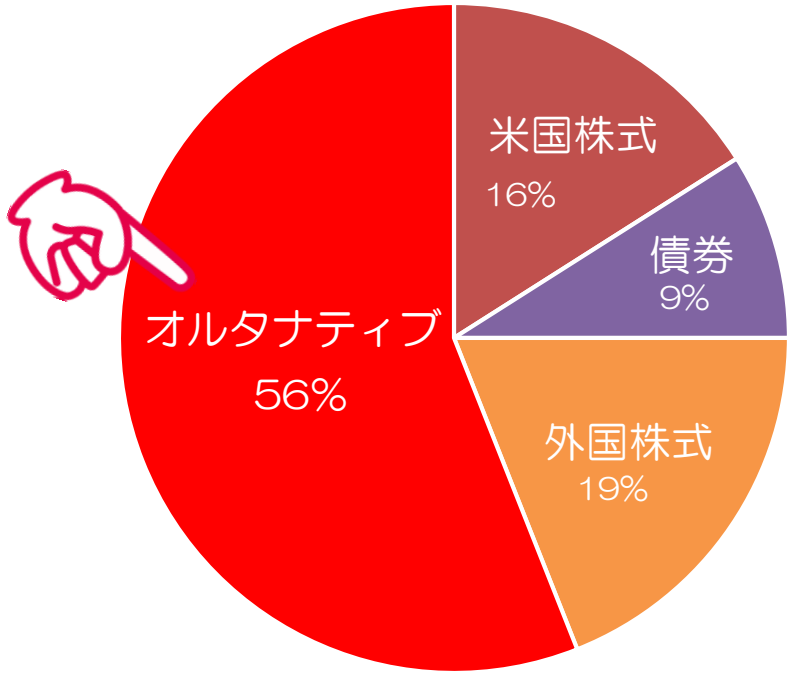
プロが行う分散投資

分散投資の効力が薄まっている現在においては、

海外を中心とした運用のプロは「オルタナティブ投資」を活用

【大手エンダウメントの例】

株式や債券などの伝統的な運用に加えてオルタナティブ投資も活用



出所：GCIアセットマネジメント資料よりファイナンシャルスタンダード作成

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

オルタナティブ運用とは

株式・債券＝伝統的な資産

「オルタナティブ」＝（伝統的な資産の）代替

ヘッジファンドの投資戦略

株式や債券などの従来からある運用対象に投資して
値上がり益や配当収入を期待する運用手法とは異なる
新しい投資方法

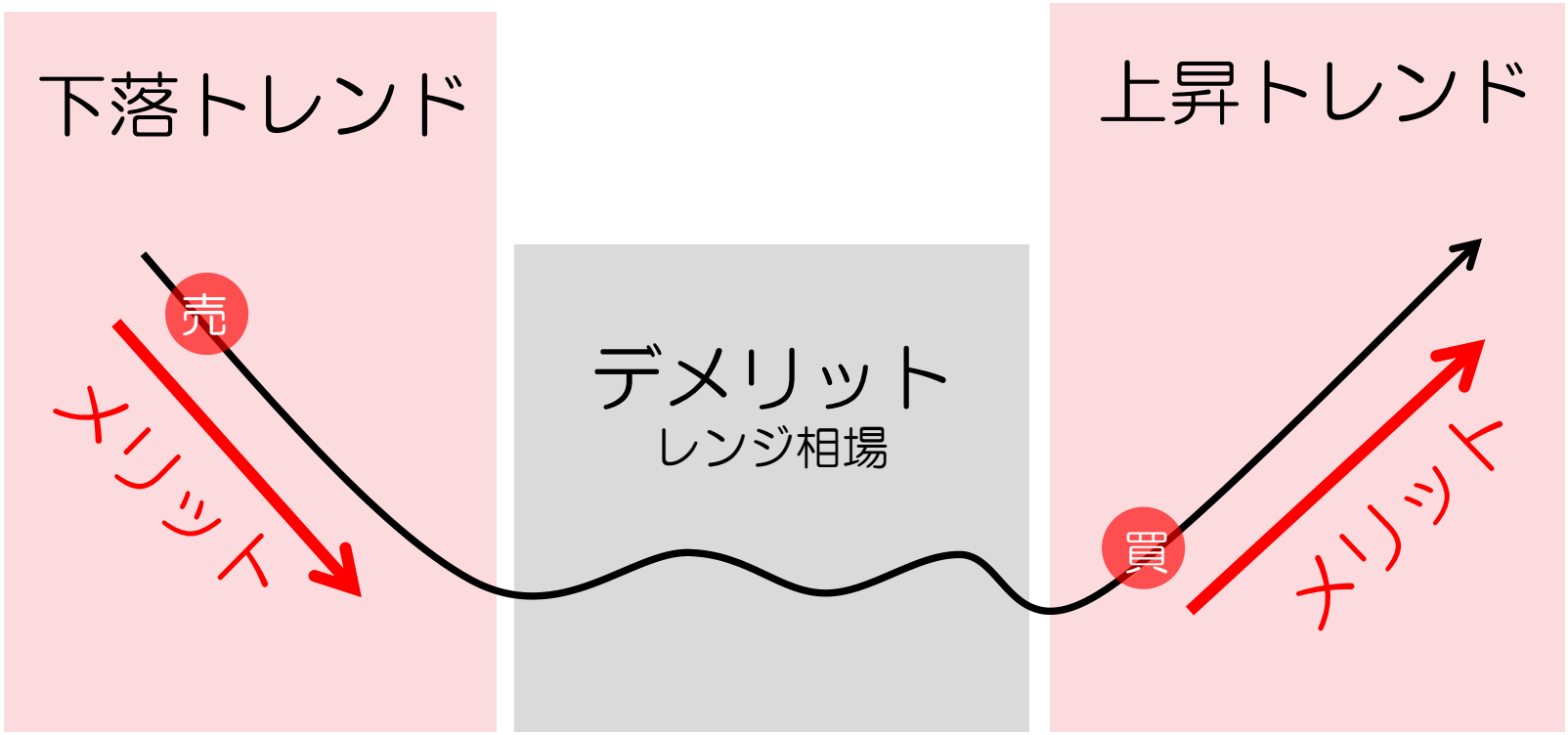
Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

オルタナティブ運用の例①

トレンドフォロー戦略

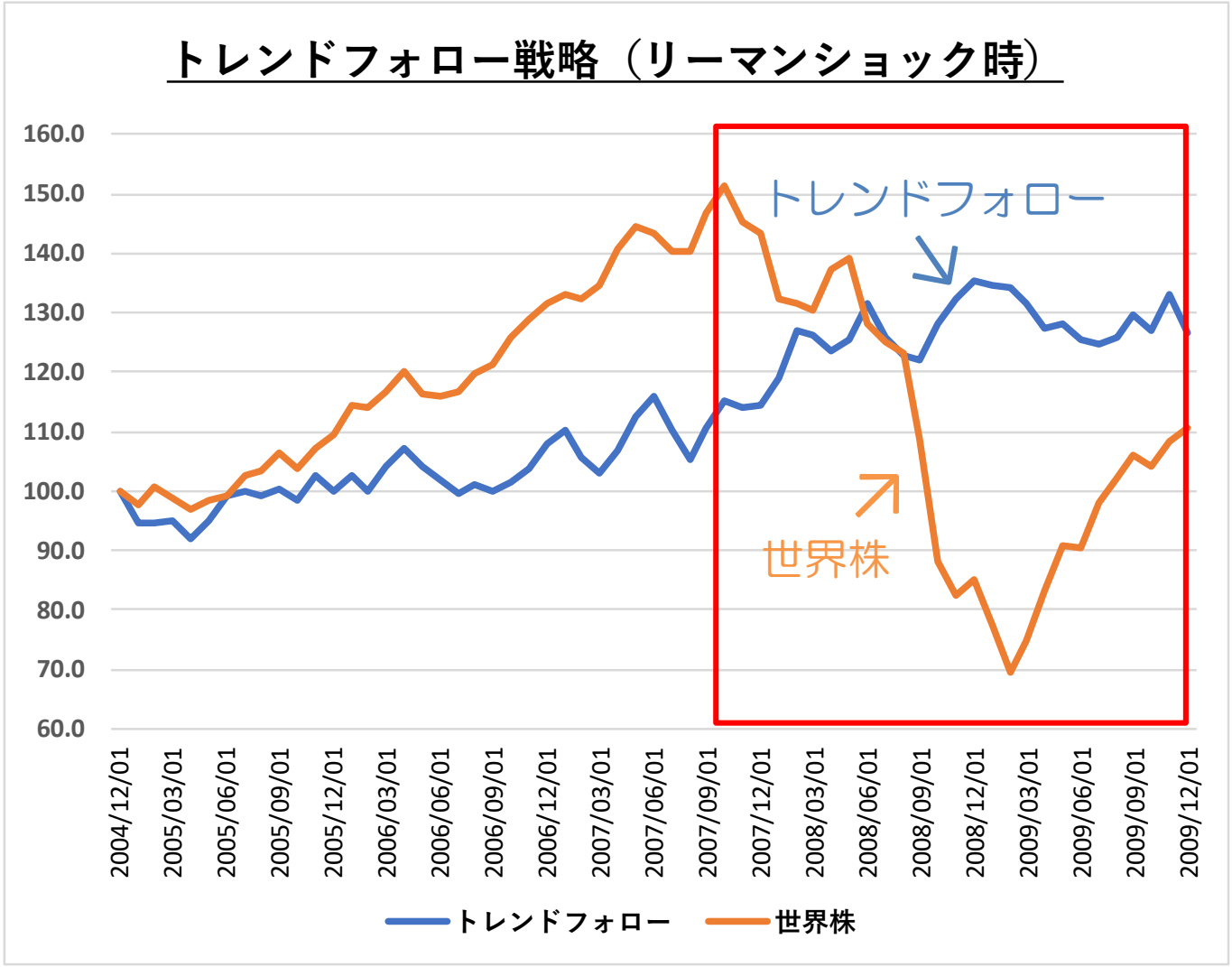
トレンドを収益化する運用手法



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

トレンドフォロー戦略



出所：ブルームバーグデータよりファイナンシャルスタンダード作成

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

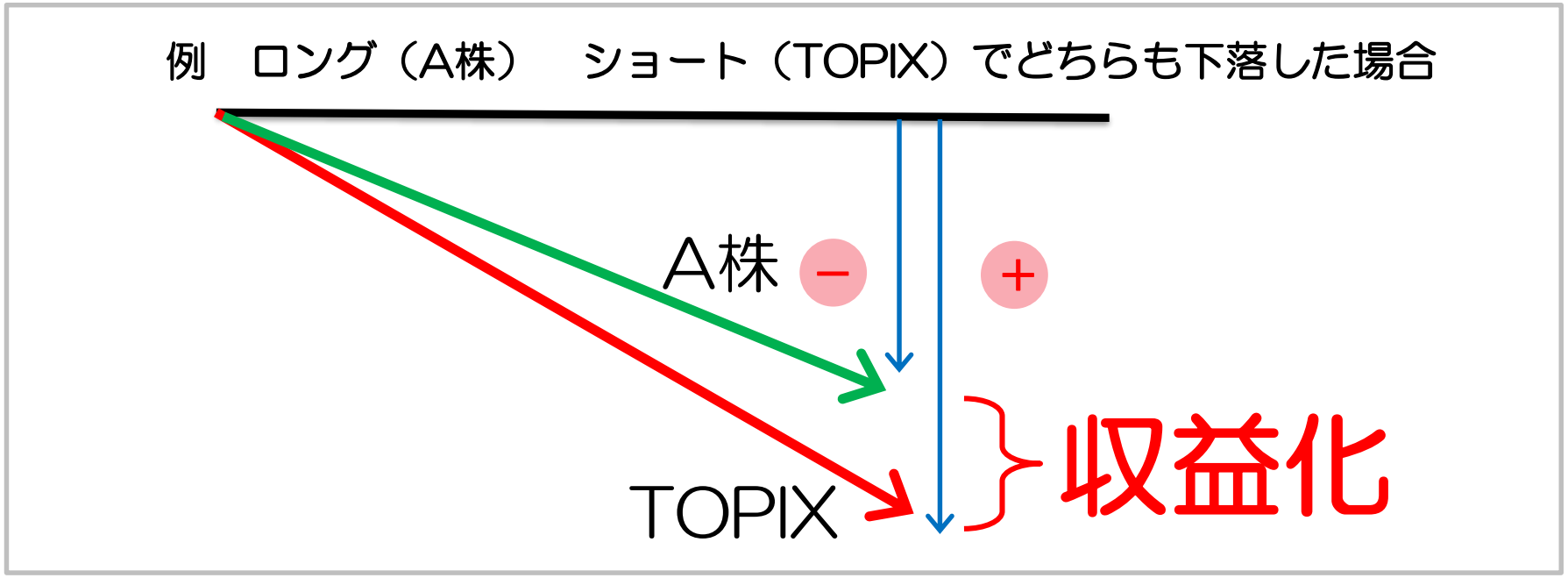
オルタナティブ運用の例②

株式ロング・ショート戦略

ロング ＝買い（上がったら利益）

ショート ＝売り（下がったら利益）

買いと売りを同時に行い利益を獲得する投資戦略



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

株式ロング・ショート戦略の実例

年度	株式ロング・ショート戦略 Aファンド	TOPIX
2006年	-4.2%	0.3%
2007年	4.0%	-28.1%
2008年	8.1%	-34.8%
2009年	13.2%	28.5%
2010年	5.0%	-9.2%
2011年	0.8%	0.6%
2012年	6.5%	23.8%
2013年	6.0%	18.6%
2014年	4.0%	30.7%
2015年	12.7%	-10.8%
2016年	7.6%	14.7%
2017年	11.0%	15.9%
2018年	-9.0%	-5.0%
2019年	-6.6%	-9.5%

TOPIXが大幅下落の年度でもプラスのリターン

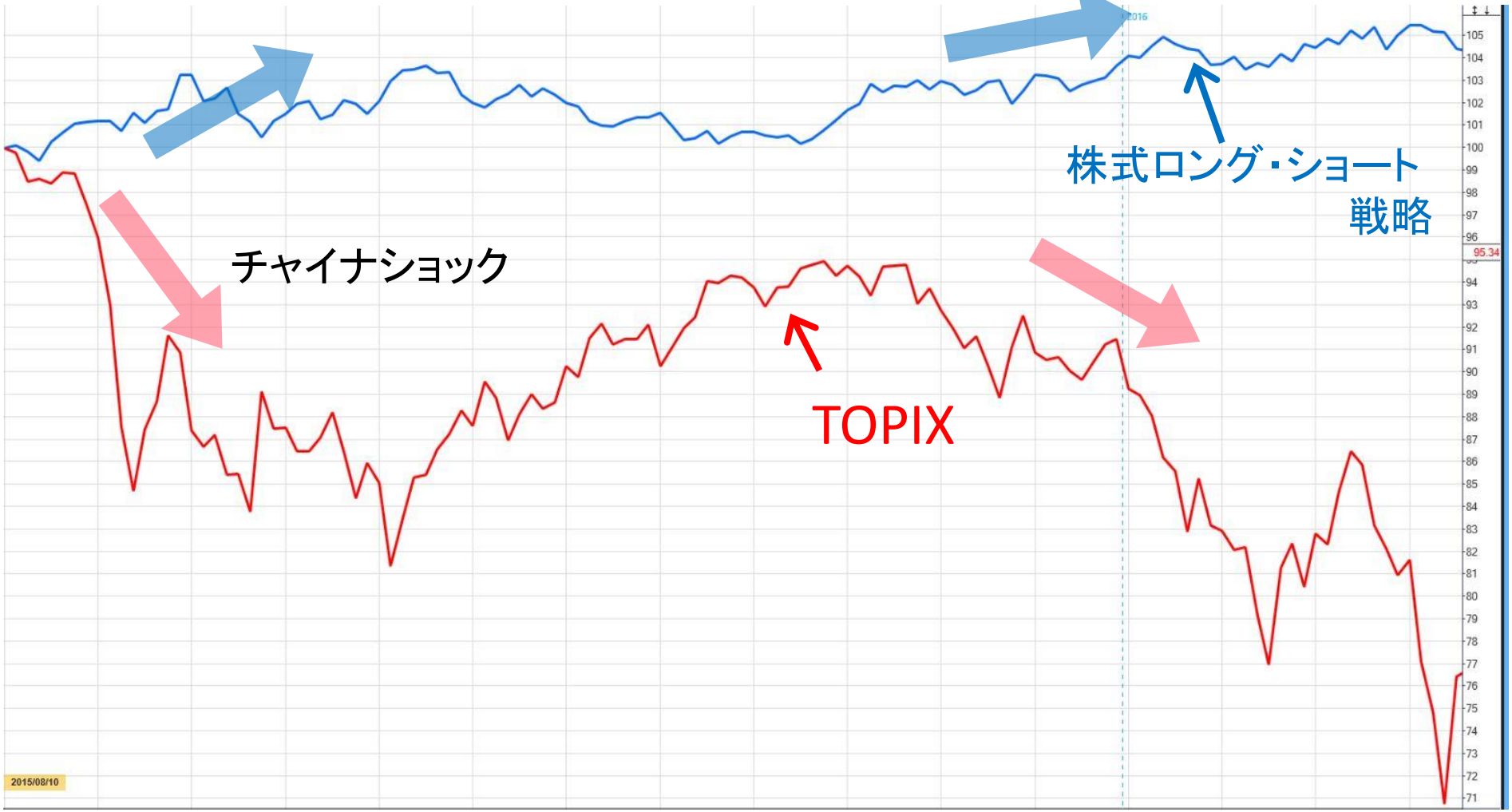
出所：ブルームバーグデータよりファイナンシャルスタンダード作成

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

株式ロング・ショート戦略

2015年8月10日～2016年2月15日



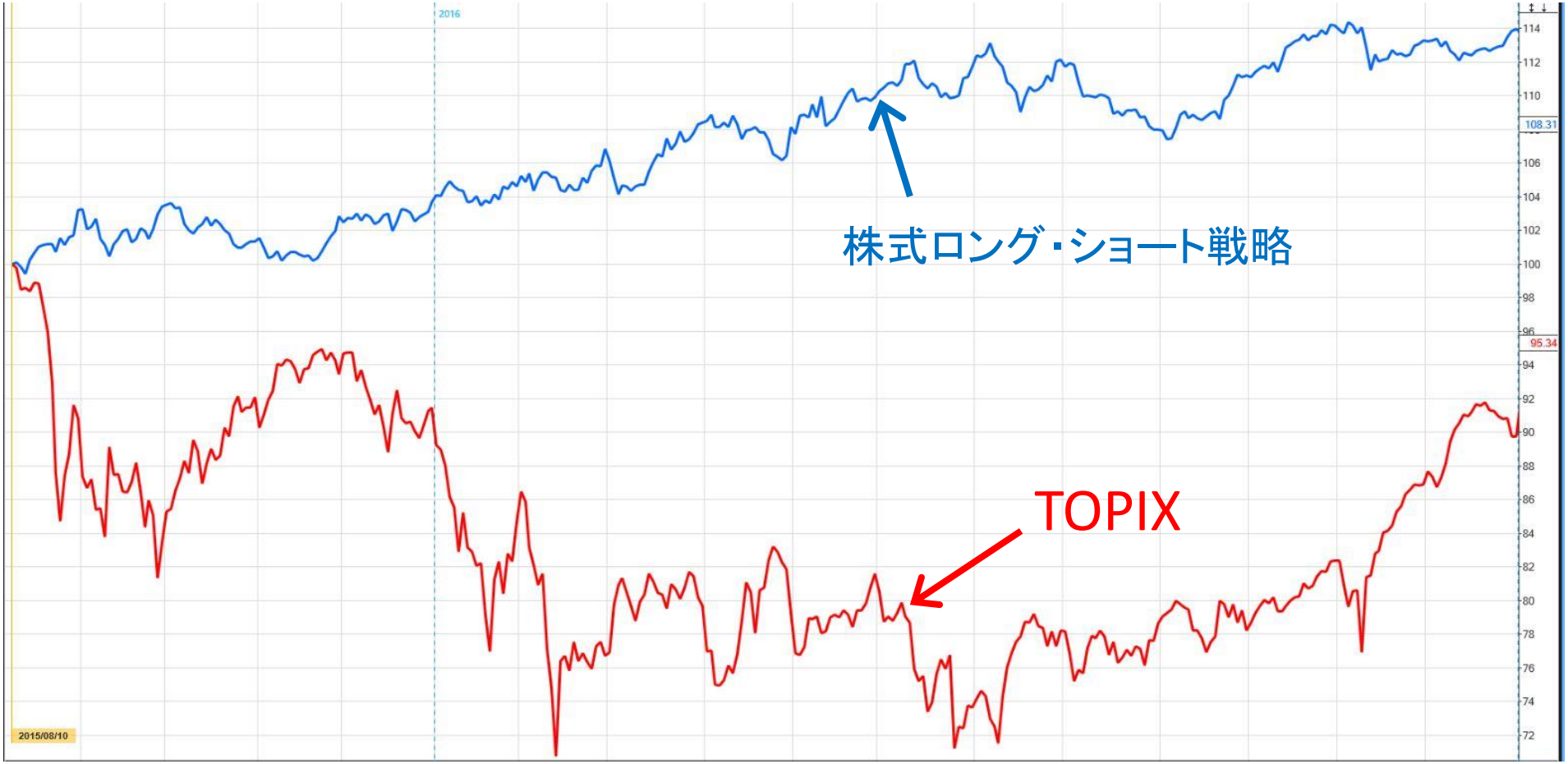
出所：QUICK

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

株式ロング・ショート戦略

2015年8月10日～2016年12月末



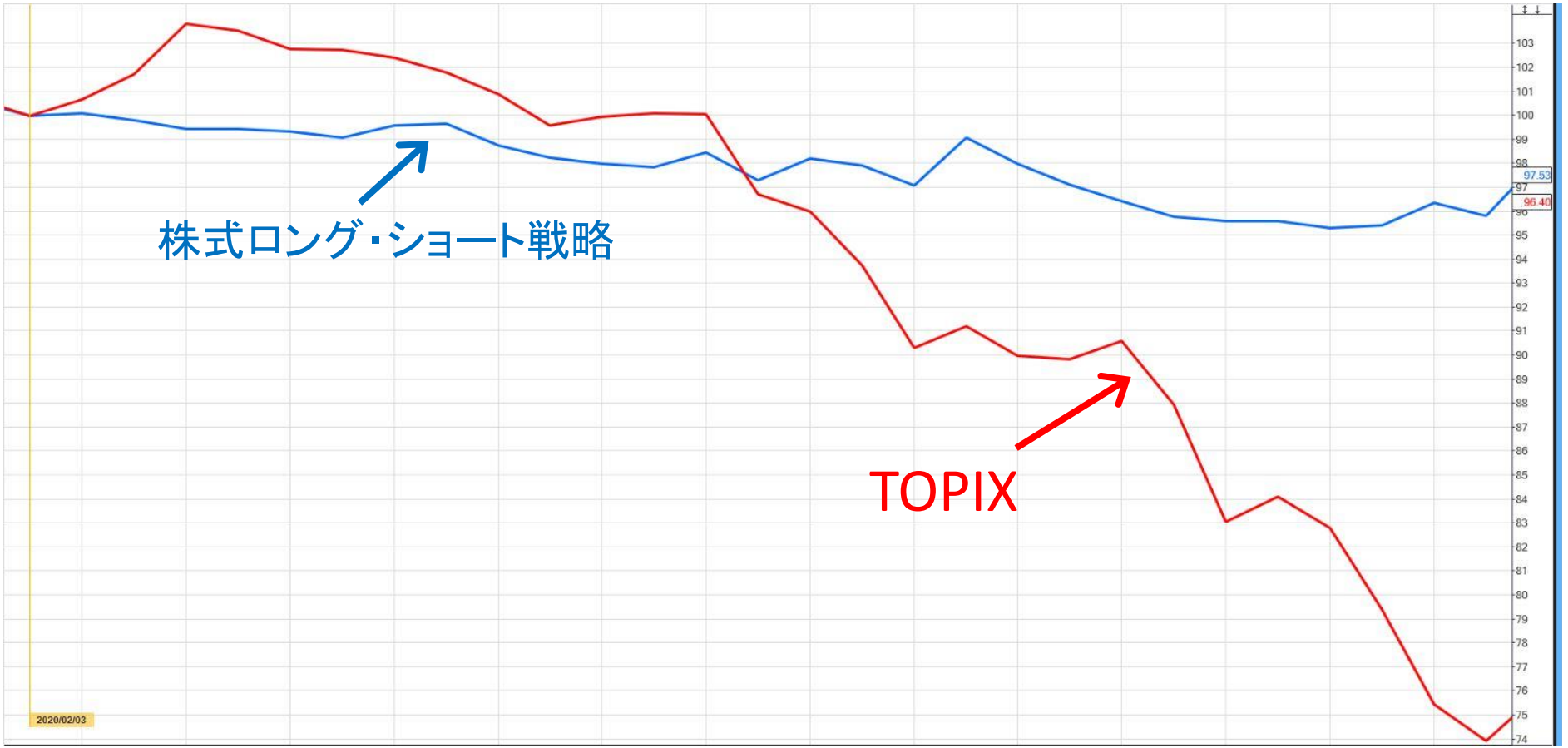
出所：QUICK

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

株式ロング・ショート戦略

2020年2月3日～2020年3月16日



出所：QUICK

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

株式ロング・ショート戦略

海外株式（為替ヘッジあり）・先進国債券（為替ヘッジあり）との組み合わせ例

①海外株式（為替ヘッジあり）

②先進国債券（為替ヘッジあり）

③株式ロング・ショート

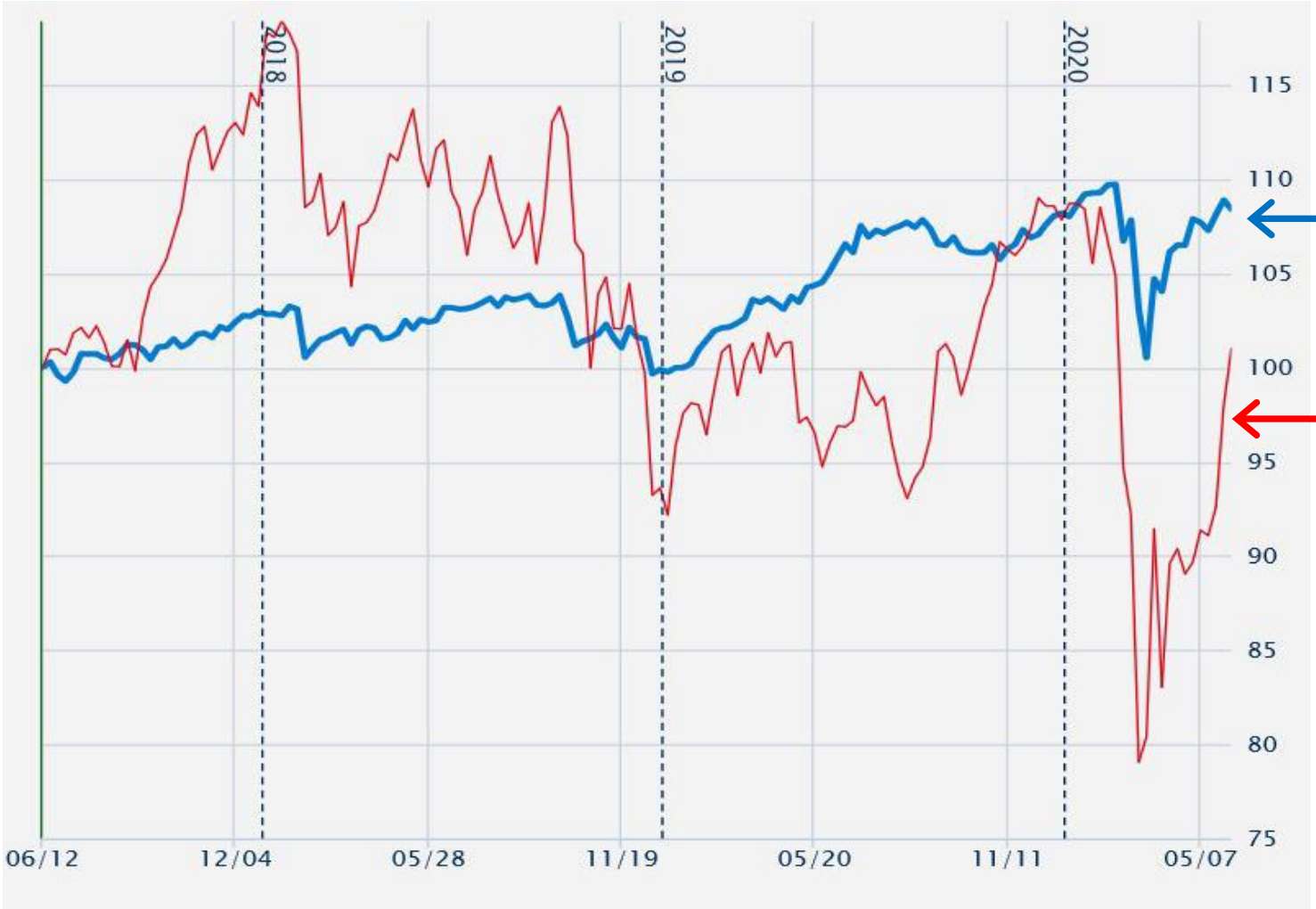
出所：QUICK

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

株式ロング・ショート戦略

海外株式（為替ヘッジあり）・先進国債券（為替ヘッジあり）との組み合わせ例



← ３つの合成

← TOPIX

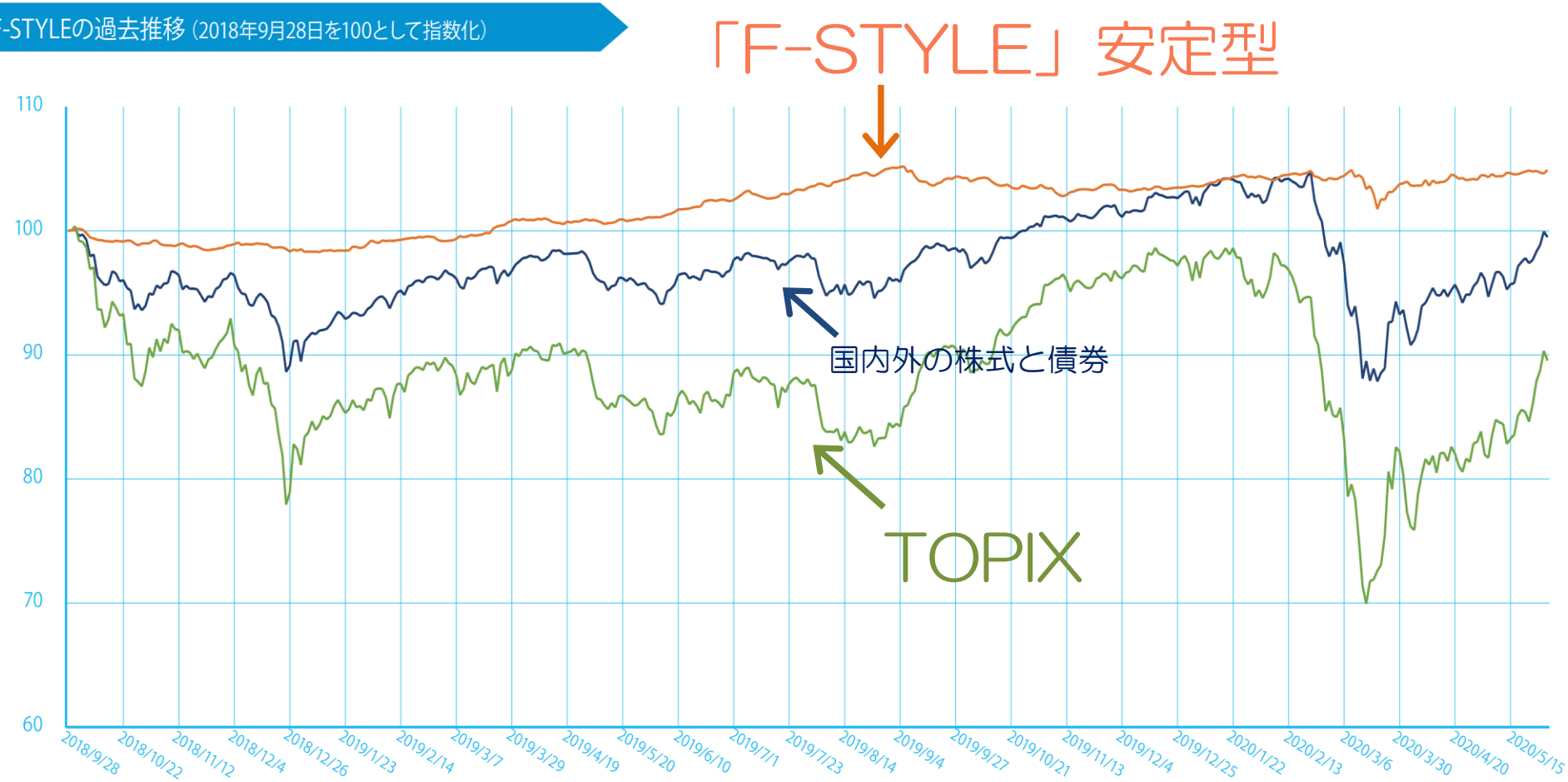
出所：QUICK

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

「F-STYLE」安定型の推移

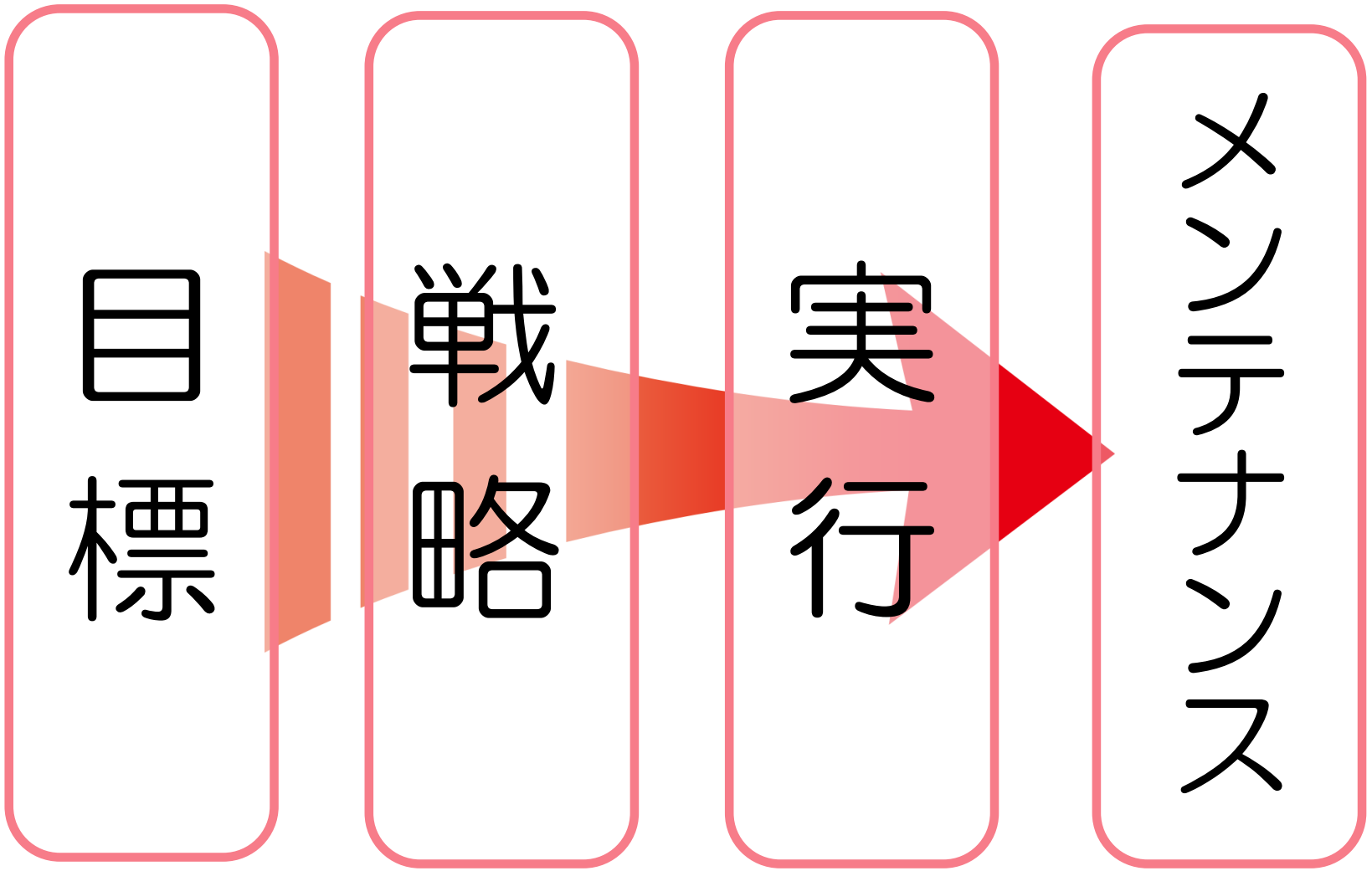
F-STYLEの過去推移（2018年9月28日を100として指数化）



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

資産運用のプロセス



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

目標設定

目 標 → 戦 略 → 実 行 → メンテナンス

ＦＳカルテの作成

お客様の現状、将来へのお考え、
資産バランス等をしっかりヒアリングし
*ＦＳカルテ やキャッシュフロー表*を作成します。

チームコンサルティング

ヒアリングした内容を元に、
社内で*ＦＳカンファレンス*
を行います。

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

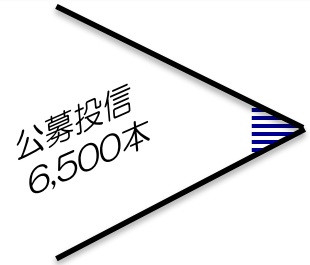
運用戦略

目 標 → **戦 略** → 実 行 → メンテナンス

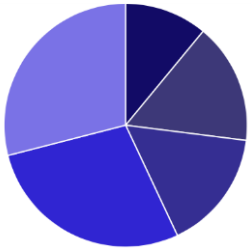
ポートフォリオマネージャー
鈴木　頼長（Yorinaga Suzuki）

1996年旧三井信託銀行入社（現三井住友信託銀行）。
2001年野村アセットマネジメント入社。
同社入社後16年に渡りアナリスト、ファンドマネージャーを担当。
年金運用チームの責任者としてアクティブファンド運用行う。
またストラテジー策定の責任者も兼務。
2017年12月ファイナンシャルスタンダード株式会社に入社。

ファンドセレクト



目標に合った配分



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

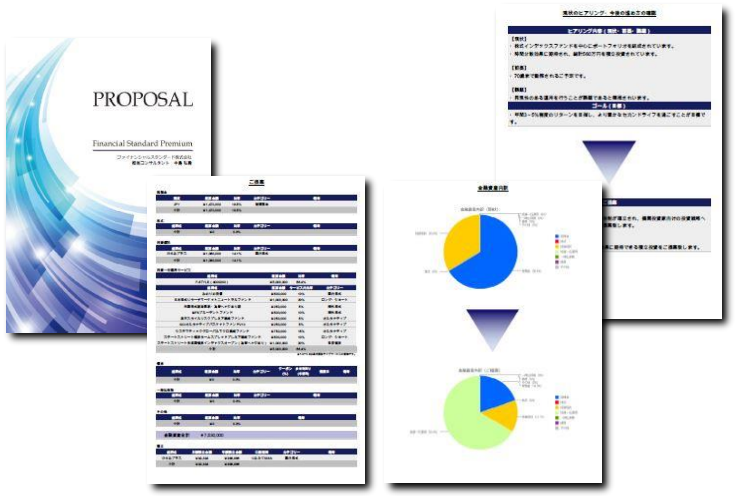
FINANCIAL STANDARD

運用戦略

目 標 → 戦 略 → **実 行** → メンテナンス

ご提案→実行

リスクを抑えて、
目標とするリターンを
どうすれば実現できるのか。
ご提案書にまとめ、
視覚的に分かりやすくご説明します。



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

メンテナンス

目 標 → 戦 略 → 実 行 → メンテナンス

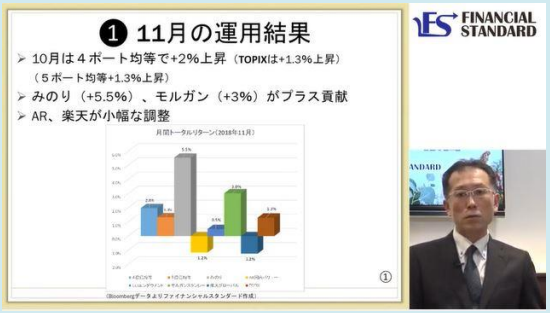
定期面談

目標、プランニングの確認
ご運用状況のご報告

Behavioral Coaching

モニタリング/分析

会員サイトにて様々な分析レポートを掲載、動画解説も行っています



Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

長期継続を実現するFSの３つのサポート

①担当者

定期面談含め、ファイナンシャルゴールに向けたサポート

②会社

会員サイト　F.STYLE PREMIUM

- セレクトファンドの運用月次レポート
- 運用レポート解説動画
- 資産運用を学べる動画
- 定期面談のご予約
- 会員様限定セミナーのご案内

③チーム

税理士等の専門家を含めたチームによるサポート

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD

サービス概要

【コース番号】A=4000100　B=4000100　C=4000300　D=4000400　E=4000500

【4資産】

4資産とは、以下の指数に連動する各インデックスファンドに均等配分投資したケースを想定し、毎月リバランスを前提に計算したものです。

※これらのデータは将来において同様の数値を示すことを保証、示唆するものではありません。

国内株式（TOPIX）：上場インデックスファンドTOPIX（日興）
海外株式（MSCIコクサイ）：三井住友DC外国株式インデックスファンド
国内債券（野村BPI総合）：DC年金日本債券インデックスファンド
海外債券（世界国債指数：為替ヘッジなし）：三菱UFJDC外国債券インデックスファンド

リスクや留意事項について

楽天証券ラップサービスのリスクと費用について

楽天証券ラップサービスは、国内投資信託および外国投資信託等を主な投資対象として運用を行うため、投資元本は保証されるものではなく、これを割り込むことがあります。

また、お客様には運用に係る費用等をご負担いただきます。費用等には、直接ご負担いただく費用（投資顧問料および運用管理手数料）と、間接的にご負担いただく費用（投資対象に係る費用）があります。

楽天証券ラップサービスの手数料体系には固定報酬型と成功報酬併用型があり、固定報酬型では投資顧問料と運用管理手数料の合計が最大で契約資産の1.458%（税込・年率）、成功報酬併用型では投資顧問料と運用管理手数料の合計が最大で契約資産の1.296%（税込・年率）＋運用益の積み上げ額の8.10%（税込）となります。

このほかには間接的にご負担いただく費用は、投資信託では運用管理費用として、信託報酬、信託財産留保額、その他費用をご負担いただきます。なお、楽天証券ラップサービスで投資する投資信託が投資対象とする他の投資信託においても運用管理費用がかかります。これらの費用の合計額および上限額については、資産配分比率、運用状況、運用実績等に応じて異なるため、具体的な金額・計算方法を記載することができません。詳しくは、契約締結前交付書面および目論見書等でご確認ください。

なお、楽天証券ラップサービスにはクーリング・オフ制度は適用されません。

当資料に関する留意事項

- 当資料は楽天証券ラップサービスに関連する情報等をお知らせするために、FINANCIAL STANDARDにより作成されたものです。
- 楽天証券ラップサービスの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。

商号等：

ファイナンシャルスタンダード株式会社
金融商品仲介業　関東財務局長（金仲）第620号、金融商品取引業者（投資助言・代理業）関東財務局長（金商）第3067号
加入協会：一般社団法人日本投資顧問業協会

所属金融商品取引業者等
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

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

1.リスク・費用

・投資信託は、投資元金が保証されているものではなく、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象と
　しているため、基準価額は変動します。したがって、投資元金を割り込むことがあります。
　投資信託の運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

・投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なります。

2.セミナーに関して

　本案内に記載のセミナーでは、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。
　所属証券会社の取扱商品等にご投資いただく際には、各商品等に所定の手数料や諸経費等をご負担いただく場合があります。
　また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。
　各商品等へのご投資にかかる手数料等およびリスクについては、当該商品等の契約締結前交付書面等をよくお読みになり、
　内容について十分にご理解ください。

3.免責事項と商号

　本資料は、お客様への情報提供のみを目的としたものであり、投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなされるように
　お願い申し上げます。また、本資料をお客様ご自身のためにのみ、お客様限りでご利用ください。
　なお、当社の事前の承諾なく、本資料の全部または一部を引用又は複製、転送等により使用することを禁じます。

金融商品仲介業者の商号等
ファイナンシャルスタンダード株式会社
登録番号　関東財務局長（金仲）第６２０号

所属金融商品取引業者の商号等
楽天証券株式会社
金融商品取引業者登録番号 関東財務局長(金商)第195号
加入協会：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

Copyright © 2020 FINANCIAL STANDARD Co.,Ltd. All Rights Reserved.

FINANCIAL STANDARD