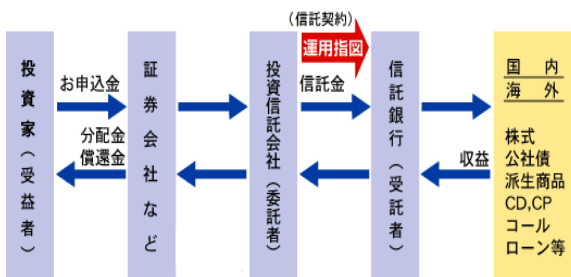


投資信託

投資信託とは

- 投資家からお金を集め専門家が投資・運用する
- 運用成果が投資家それぞれの投資額に応じて分配される

投資信託の仕組み

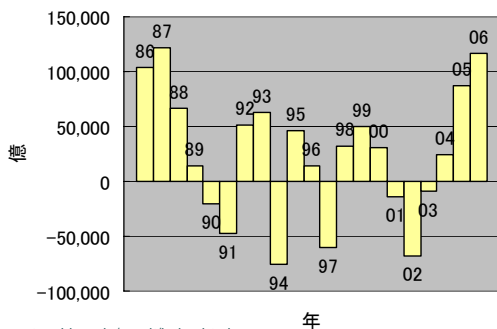


<http://www.toushin.or.jp/start/index.html>

投資信託の仕組み

- 証券会社など（販売会社）
 - 投資家と投資信託をつなぐ「窓口」
- 投資信託会社（委託者）
 - 投資信託を作成、預かった資産を運用
- 信託銀行（受託者）
 - 預かった資産の保管・管理。

投資信託契約額純増数



<http://www.toushin.or.jp/result/index.html>

投資信託のメリット・デメリット



- メリット
 - 小額からでも手軽に投資
 - 分散投資でリスクを軽減
 - 専門知識は必要なし
- デメリット
 - 元本割れのリスク
 - 手数料
 - 株式と違い、保有している間も手数料がかかる
 - 運用するプロが優秀かどうか

● ● ● リスク

- 価格変動リスク
 - 株価の変動
 - 公社債の価格変動
- 為替リスク
 - 外国の株式や債券に投資する場合、外貨建ての資産価格は変わらなくても、円高が進行すると為替によるリスクが発生。

● ● ● リスク回避のために

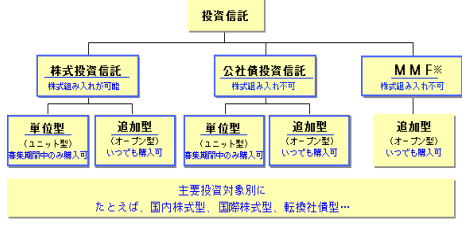
- 「卵は一つのカゴに盛るな」
 - 貯蓄に関することわざの1つで、全ての卵を1つのカゴに盛っていた場合、カゴを落とせば全ての卵が割れてしまうが、いくつかのカゴに分けて卵を盛っていれば、1つを落としても全ての卵を割ってしまうことは避けられるということを表わしており、リスクを小さくする一つの方法。

● ● ● リスク回避のために

- 資産の分散
 - 資金をまとめて投資せず、さまざまな種類に分散して投資すればリスクも分散され、安定度は増す。
- 長期保有
 - 市場は長期間では変動リスクが小さくなる傾向がある。
- 時期の分散
 - 1回に全額を預けるのではなく何回かに分けて預ける、または毎月一定額を積み立てる等の方法により購入時期を分散させることによってリスクを小さくする。

● ● ● 投資信託の種類



```

graph TD
    A[投資信託] --> B[株式投資信託  
株式組み入れ可能]
    A --> C[公社債投資信託  
株式組み入れ不可]
    A --> D[MMF※  
株式組み入れ不可]
    B --> B1[単位型  
(ユニット型)  
募集期間中のみ購入可]
    B --> B2[追加型  
(オープン型)  
いつでも購入可]
    C --> C1[単位型  
(ユニット型)  
募集期間中のみ購入可]
    C --> C2[追加型  
(オープン型)  
いつでも購入可]
    D --> D1[追加型  
(オープン型)  
いつでも購入可]
  
```

主要投資対象別に
たとえば、国内株式型、国際株式型、転換社債型…

「目録見表」には表紙のファンド名の欄所に
たとえば「追加型株式投資信託・国内株式型(大型株型)」と表示されています。

<http://www.toushin.or.jp/cgi-bin/framed.cgi?1>

● ● ● 投資信託の種類

- 単位型
 - 信託期間：有期限
 - 特徴
 - 決められた募集期間中に集まった資金だけで投資信託を設定し、募集締め切り後は資産の追加ができない
 - 安定した運用を行うため信託期間中は解約できない一定期間(クローズド期間)を設けている。

● ● ● 投資信託の種類

- 追加型
 - 信託期間：無期限または長期(10年以上)
 - 特徴
 - 信託期間が長いので、投資信託の設定後、いつでも解約できる。
 - 投資家は自分の都合に合わせて投資信託の設定や解約ができる

投資信託の種類

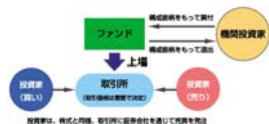
- **株式投資信託**
 - 株式を一定限度内で組み入れる投信。株式の組み入れ制限や投資対象の違いにより、さまざまな種類に分かれている。
- **公社債投資信託**
 - 運用対象に株式は一切組み入れず元金および利払いが確定している公社債(=債券)を中心に運用する投資信託。

投資信託の種類

- **MMF(マネー・マネジメント・ファンド)**
 - 国内外の公社債や、コマーシャル・ペーパー、譲渡性預金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。

ETF(株価指数連動型上場投資信託)

- 株価指数への連動を目指す。
- 市場の値段でタイムリーに売買できる。
- 指値注文、成行注文や信用取引も可能。
- 手数料や取引方法は株式と同じ。



REIT(不動産投資信託)

- 投資信託は通常、証券に投資する。
- 不動産投資信託: 不動産の賃貸料、モーゲージ利子、売買益などで収益をあげることがめざす。
- 投資対象: オフィスビルやマンション、ショッピングセンター等

手数料と税金

手数料、税金がかかるタイミング

1. 購入時
2. 保有期間
3. 解約時、償還時

手数料と税金

	手数料	税金
購入時	販売手数料、募集手数料	消費税
保有期間	信託報酬	所得税、住民税
解約時、償還時	信託財産留保金	所得税、住民税

手数料と税金

○ 購入時

- 販売手数料
 - 買い付け代金の1~3%程度。
 - 手数料のかからないものもある。
- 募集手数料
 - 追加型投資信託の場合は募集価額に一定率をかけた額。(単位型投資信託の場合は募集価額に含まれる)

※消費税相当額がかかるので注意。

手数料と税金

○ 保有期間(運用中)

- 信託報酬
 - 投資信託の運用・管理のための費用。毎日信託財産から差し引かれる。料率はファンドによる。
- 所得税・住民税
 - 国内公募株式投資信託→普通分配金に対して10%。
 - 特別分配金は非課税。
 - 国内公社債投資信託→1分配金の20%。

手数料と税金

○ 解約時・償還時

- 信託財産留保額
 - 満期償還前に換金するとき、一定の金額を信託財産に支払う。
- 所得税・住民税
 - 国内公募株式投資信託→個別元本超過額の10%。
 - 国内公社債投資信託→個別元本超過額の20%。

投資信託の購入

○ どこで買えるか

- 証券会社、投資信託会社、銀行、保険会社、信用金庫、郵便局などの販売会社。
- 販売会社によっては電話、インターネットでも可。
- 販売会社によって取扱商品は異なる。

購入手続き

○ 店頭の場合

- 口座開設書類
- 印鑑
- 本人確認書類

○ インターネットの場合

- 口座開設用の書類一式を取り寄せ、本人確認書類と一緒に返送。

投資信託を買うときのポイント

金融商品の特性

- 流通性(換金性)
- 安全性
- 収益性

を見極めて、自分の投資のスタイルに合ったファンドに投資をする。

投資信託に関する情報

○ 運用報告書

- 投資信託の運用実績、今後の方針を詳しく説明したもの
- ファンドの決算期ごとに投資信託会社が作成し、投資家に交付

投資信託の商品数

- 現在、投資信託は5,447本
 - 実際に買うことができるのは、公募投資信託の2,908本

毎月分配型投資信託

- 投資信託の中で分配金を毎月支払うもの
- メリット
 - 毎月分配金が受け取れる
- デメリット
 - 元本保証がない、為替リスクがある、分配金が運用収益を反映しない

純資産総額ランキング 2007/5末現在

順位	ファンド名	投信会社	純資産総額 (百万円)
1	グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)	国際	5,537,550
2	ビクテ・グローバル・インカム株式(毎月分配)	ビクテ	2,624,326
3	マイストーリー分配型(年6回)Bコース	野村	1,949,502

年間リターンランキング(同)

順位	ファンド名	投信会社	1年 リターン	モーンイングスター カテゴリ	基準価額 (円)	純資産 (百万円)
1	日興AM 中国A株ファンド2『愛称：黄河II』	日興	128.53%	国際株式・アジア・オセアニア(F)	37,273	57,292
2	日興AM 中国A株ファンド『愛称：黄河』	日興	128.51%	国際株式・アジア・オセアニア(F)	34,354	50,216
3	三井住友・メイランド・チャイナ・オープン	三井住友	100.63%	国際ハイブリッド・種別(F)	20,015	4,039

2007年5月末付

98年5月末のワーストリターンランキング

順位	ファンド名	投信会社	1年 リターン	カテゴリ	純資産 (百万円)
1	インベスコチャイナスターオープン	インベスコ	▲42.96%	国際株式 アジア・オセアニア 型	1,037
2	オーロラファンド タイ投資ファンド	野村ア セット・マ ネジメント	▲39.19%	国際株式 アジア・オセアニア 型	18,091
3	チャイナオープン	野村ア セット・マ ネジメント	▲37.99%	国際株式 アジア・オセアニア 型	10,078

● ● ● 98年5月末の年間リターンランキング

順位	ファンド名	投資会社	1年		純資産 (百万円)
			リターン	カテゴリー	
1	オーロラ・トル コ投資ファンド	野村アセッ ト・マネジ メント	73.52%	国際株式・ 欧州型	1,430
2	ワールド・カン トリー・イン デックスドイツ インデックスB コース	野村アセッ ト・マネジ メント	60.15%	国際株式・ 欧州型	1,185
3	フィデリティ・ ヨーロッパ・ オープンBコース	フィデリ ティ	53.27%	国際株式・ 欧州型	12,323

● ● ● 参考サイト

- 投資信託協会 <http://www.toushin.or.jp/>
- モーニングスター <http://www.morningstar.co.jp/>
- 投資信託の基礎知識
<http://www.toshishintaku.jp/index.html>
- 投資信託ネット <http://www.toshishintaku.net/>
- 週刊ダイヤモンド98年7月4日号