

は ち に の

第4号

2012年 春号

発行
2012年4月18日

マネーらいふ

特集 投資対象に「高金利海外債券」を追加
『財産3分法ファンド』
まるわかりQ&A



自分らしく生きることは
自分らしくお金を使うこと

鎌田 實

連載コラム 第四回

ひとの気分が不況を生み出す

あなたの街の八十二銀行
伊那支店

4時限目 はちのにの投信教室

「積立投資の効果」

～毎月一定額ずつ投資して安定運用に期待～

 **八十二銀行**

発行: 株式会社金融リテラシー研究所 編集協力: 株式会社八十二銀行 投信データ提供: モーニングスター株式会社

は ち に の マ ネ ー ら い ふ

2012年春号 発行:2012年4月18日

目 次

連載コラム 第四回

- 3 自分らしく生きることは
自分らしくお金を使うこと
諏訪中央病院名誉院長 鎌田 實



- 4 はちのに経済スコープ④
なぜ、株式相場が上がっているの?

- 5 特集 投資対象に「高金利海外債券」を追加
『財産3分法ファンド』まるわかりQ&A

- 9 5月の資産運用セミナーのご案内

- 10 はちのに投信教室 4時限目
「積立投資の効果」
～毎月一定額ずつ投資して安定運用に期待～

- 11 ネットで投信活用術②
4月23日 インターネットバンキングで
〈投信積立サービス〉取扱開始!

- 12 今、「国内株式ファンド」
キーワードは「割安株」「低位株」

- 13 あなたの街の八十二銀行 伊那支店

- 15 はちのに投信データ

- 本誌は、投資信託等に関する情報の提供を目的として株式会社金融リテラシー研究所が作成したご参考資料であり、特定商品や有価証券等の勧誘を目的としたものではありません。
- 本誌は、作成日現在の信頼できる情報に基づいて作成されておりますが、完全性を保証するものではありません。

表紙の写真

高遠城址公園の桜は、1875年(明治8年)、荒れ果てた状態の城址に旧藩士たちが桜を移植したのが始まりです。園内には約1500本の桜があり、弘前公園(青森県)、吉野山(奈良県)と並び「桜の日本三大名所」にも数えられています。

(関連記事:P13あなたの街の八十二銀行伊那支店)



投資信託に関するご留意事項

■投資信託のリスクについて

投資信託は預金商品ではなく、元本の保証はありません。投資信託の基準価額は、組入れ有価証券等の値動きにより変動するため、投資元本を割込むリスクがあります。主なリスクには、組入れられる株式・債券などの価格変動による「価格変動リスク」、発行体の経営・財務状況や外部評価などの変化による「信用リスク」、「新興市場上場株への投資リスク」、日本以外の外国の株式・債券などを組入れ有価証券などとして投資を行う場合、為替相場の変動による「為替変動リスク」などがあります。これらのリスクはお客さまご自身にご負担いただきます。投資されるファンドのリスク・留意点等の詳細につきましては、当該ファンドの「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

■投資信託にかかる手数料など諸費用について

投資信託は、ご購入時等に各種手数料がかかります。投資信託全般にかかる主な手数料は、平成24年3月30日現在以下の通りです(八十二銀行では、以下の手数料率を上限に手数料をいただきます。なお手数料は各ファンドにより異なります)。投資されるファンドの手数料等の詳細につきましては、各ファンドの目論見書でご確認ください。

【申 込 手 数 料 率】申込金額の最大3.15%(税込)

【信託財産留保額】換金時の基準価額の最大0.50%

【信 託 報 酬】ファンドの純資産総額に対し年率2.0%以内(税込)

※投資対象ファンドが成功報酬制を採用している場合、成功報酬額は運用実績により変動しますので、事前に料率・上限を表示することができません。

※各ファンドにかかる費用の最大合計額は、保有期間等に応じて異なりますので表示することができません。

■その他ご留意点について

- 投資信託は預金ではなく、預金保険制度の対象ではありません。
- 当行は投資者保護基金の会員ではなく、同基金による保護の対象ではありません。
- 当行は投資信託の販売会社です。投資信託の設定および運用は、投資信託委託会社が行います。

投資信託をご購入の際は、目論見書および目論見書補完書面を十分にご確認のうえ、ご自身でご判断ください。目論見書は、八十二銀行の本支店にご用意しております。(当行ホームページでもご覧いただけます。)

第四回

ひとの気分が不況を生み出す

「日本経済は不況だ」。もう20年以上もいわれ続けてきたことです。みんなこの言葉に飲み込まれ、うつうつとした気分で過ごしている。でも本当に不景気なのでしょうか。景気はひとの気分がつくるもの。暗い気持ちのひとが多ければ多いほど、経済は悪くなっ

ていきます。2008年のリーマン・ショックの時もそうでした。日本は欧米に比べて直接的な被害はそう多くはなかったはず。でも欧米以上にどんどん株価が下がってしまっただけで、なぜか、みんな「不況がくる」と思ったからです。

そうなるとお金を使わなくなり、す。使わなければ世の中に出回るお金が少なくなり、経済が成長できなくなってしまう。そして悪循環の繰り返し。これが不況のワナです。でも実はひとがお金を使わない不景気の時こそ「儲ける」チャンス。リスクは確かに大きいかもしれませんが、景気が良くなった時に得られる利益が

大きいのも事実です。投資のプロはこうした機会を見逃しません。投資の専門家ではない一般の方は、「不況の時こそチャンス」といわれても、何に投資すべきか迷ってしまうでしょう。そこで活用したいのが投資信託。運用はプロに任せることができ、しかも1つの投資信託にさまざまな投資対象が入っているのでリスクも分散できるのです。

お金は何のためにあるのでしょうか。人生を豊かに楽しくするために存在するものです。使わずに貯めてばかりいたら、人生つまらなくなってしまう。

2008年のリーマン・ショックの時もそうでした。日本は欧米に比べて直接的な被害はそう多くはなかったはず。でも欧米以上にどんどん株価が下がってしまっただけで、なぜか、みんな「不況がくる」と思ったからです。

でも実はひとがお金を使わない不景気の時こそ「儲ける」チャンス。リスクは確かに大きいかもしれませんが、景気が良くなった時に得られる利益が

85歳のおばあちゃんが「老後が不安でお金が使えない」と言いました。残りわずかのリタイア世代がこの先の短い老後を心配して、お金を使わないなんてもったいない。死ぬ時はすべてお金を使い切るぐらいの気持ちで、楽しんでいいのではないのでしょうか。

自分らしく
生きることは
鎌田 實
自分らしく
お金を使うこと



かまた・みのる／医師・作家。1948年東京生まれ。東京医科歯科大学医学部卒業。医師として地域医療に携わり、チェルノブイリとイラクの救援活動にも取り組む。ベストセラー『がんばらない』をはじめ、『ウェットな資本主義』など著書多数。現在、諏訪中央病院名誉院長。

投資をすれば自分の利益にもなり、社会の利益にもなります。資本主義経済ではお金を使ったひとにまたお金が返ってくる巡り合わせになっています。「貯める」だけでなく「増やす」。そして「使う」。そんないいサイクルができると、日本中の気分が明るくなり、経済はきつと良くなると思います。

お金は「貯める」
「増やす」「使う」の
3拍子が大事！

『財産3分法ファンド』 まるわかりQ&A

「不動産」「債券」「株式」の3つの資産に分散投資することで安定的な値動きをめざす
日興アセットマネジメントの『財産3分法ファンド』。このたび投資対象に
「高金利海外債券」を加え、さらにパワーアップします。商品のしくみと魅力を紹介します。



本特集の記載内容は2012年3月12日時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。新たな投資対象「高金利海外債券」は4月11日の約款変更に基づき、6月1日以降順次組み入れを行います。

先進国以上に、 安全・安心度を増してきた国々も

先進国で、政治の混乱や金融不安などを抱える国々が見られる一方、新興国で、市場の成熟や財政の健全化などが進んでいる国々も見られます。こうしたことを考えると、「先進国」は相対的に安全・安心で、「新興国」は政治・経済に不安定といった概念ではなく、今後はより総合的な判断をもとに国を選別することが重要となっています。

Q1 なぜ、このタイミングで 新しい投資対象が加わるの？

A1 世界の経済環境が、「先進国」「新興国」という垣根を越えた時代に向かっている今、真に成長していく国も含めた分散投資の必要性が出てきたと考えるからです



講師役

日興アセットマネジメント 資産運用サポート第二部
シニア アドバイザー
佐藤 友子 さん

2008年9月のリーマンショック、
その後に意識され始めた2011年以降の欧州を中心とする先進国の財政悪化問題などにより、世界経済全体が大きく変革しています。
2012年の市場では、注目ポイントとして、次の3つがあります。

- ① 世界各国・各地域でのリーダー交代と世界景気（特に米国・中国）の動向
- ② 欧州の政府債務問題
- ③ 各国の金融政策と新興国がけん引する世界経済の成長

その中でも、世界のマーケット環境における中長期の見通しでは、世界経済

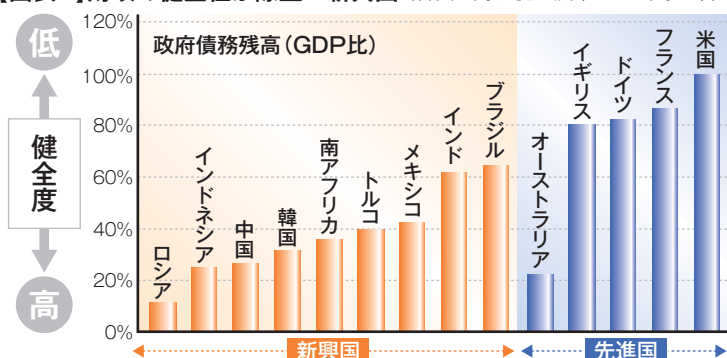
済をけん引する新興国を中心とした「成長国」の存在感が一層高まると考えています。

『財産3分法ファンド』は、不動産、債券、株式の3つの異なる資産へ投資することで、安定的な値動きやインカム収益を期待するファンドです。

世界経済の変革に合わせ、「成長国」の資産への投資も可能とし、分散投資効果をより高めていくことが、これまでに以上の収益性と安定性を追求するために必要であると考えています。

※①～③の詳細は、P9「はちに資産運用セミナー（第一部）」において詳しく解説いたします。

【図表1】財政の健全性が際立つ新興国（各国の財政健全度（2011年予想））



※グラフ・データは過去のものおよび予想であり、将来の運用成果などを約束するものではありません。
出所：IMF「World Economic Outlook, September 2011」のデータをもとに
日興アセットマネジメントが作成

〈為替〉2011年3月の東日本大震災などの影響で円高となりました。その後、円安に戻る局面もありましたが、欧州財政への懸念拡大に伴い、ユーロや米ドルに対して円高の傾向が進みました。

〈債券価格〉景気の不透明感が強まったことから、金利が低下傾向となり、債券価格は上昇しました。

海外債券

基準価額の動きを、投資対象資産ごとの最近1年間の動きに要因分解してみます。

Q2 最近の『財産3分法ファンド』の運用状況は？

A2 ファンドの設定来基準価額の推移は【図表2】のとおりです。
直近1年間（ピンク色）のパフォーマンスは、2012年3月12日時点の分配金再投資ベースでプラス0.39%となっています



【図表2】基準価額と分配金の推移（2003年8月5日（設定日）～2012年3月12日）



※これらのグラフやデータは過去のものであり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

※基準価額は信託報酬（年率0.9975%（税抜0.95%））控除後の1万口当たりの金額です。

※税引前分配金再投資ベースとは、税引前分配金を再投資したものとして計算した理論上のものである点にご留意ください。

出所：日興アセットマネジメント

日本株式

東日本大震災や米国債価格下げ、欧州財政問題深刻化の影響を受け、世界的に株式市場が下落したのに伴い、日本株式も下落しました。

足元では、米国の経済指標が予想を上回る中、世界的に株式市場は上昇しています。日本でも本格的な復興需

要や企業収益の回復が見込まれ、「配当水準の魅力」や「割安な株価水準」に投資家の注目が集まり、日本株式は上昇しました。

不動産投信（J-REIT）

東日本大震災などの影響で下落傾向にありました。一方で、依然としてJ-REITの利回りは10年国債と比較し

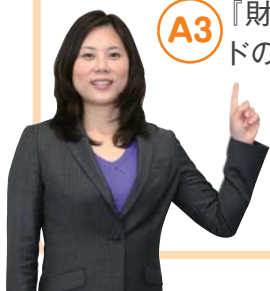
ても格差が大きく魅力的な水準を維持しており、一部では物件入居率の改善が見られるなど、REIT指数にも上昇の兆しが見えています。

* * *

なお、基準価額の動きの一方、分配金は毎月70円（1万口当たり／税引前）を2012年3月まで安定的にお支払いしてきました。

Q3 新しい投資対象『高金利海外債券』を加えると、どんな効果が期待できるの？

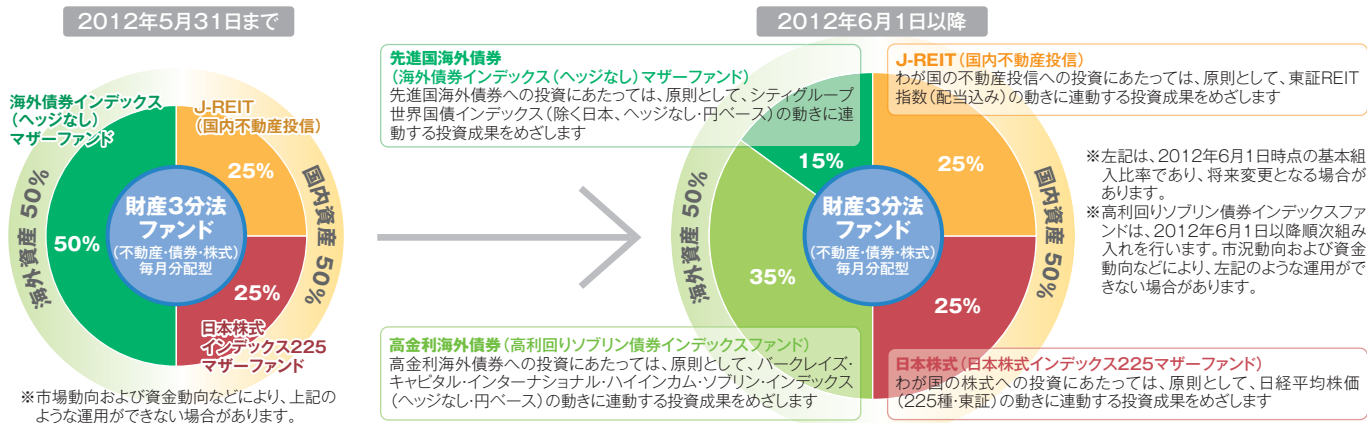
A3 『財産3分法ファンド』全体の利回り（ファンドの収益力）向上につながると考えています。幅広い通貨への分散投資を通じて、基準価額水準の回復や安定的なインカム収益の獲得機会拡大が期待できます



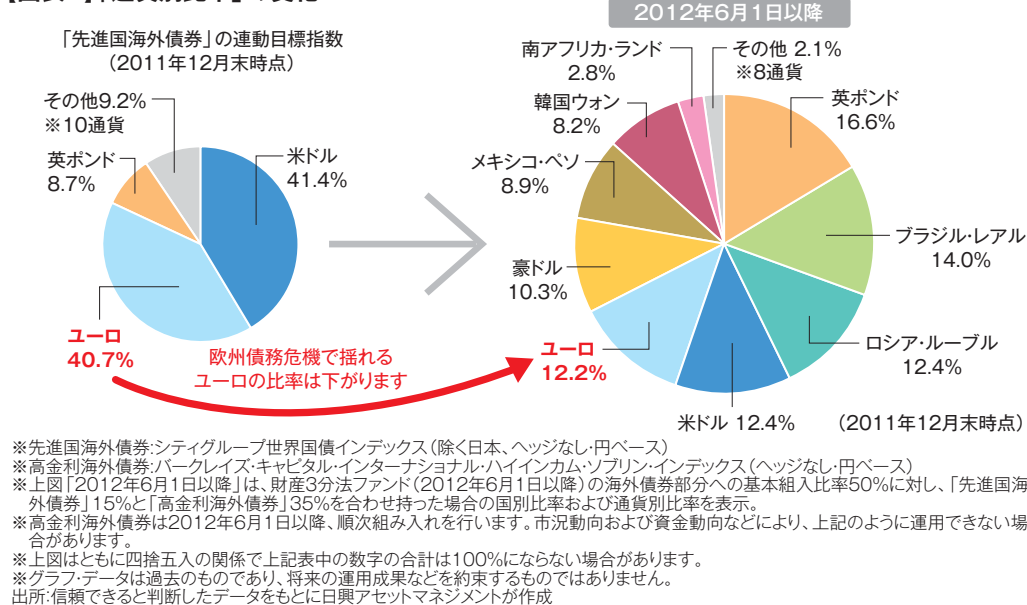
『財産3分法ファンド』において50%の投資を行っている「海外債券」の従来

『財産3分法ファンド』まるわかりQ&A

【図表3】「基本組入比率」の変化



【図表4】「通貨別比率」の変化



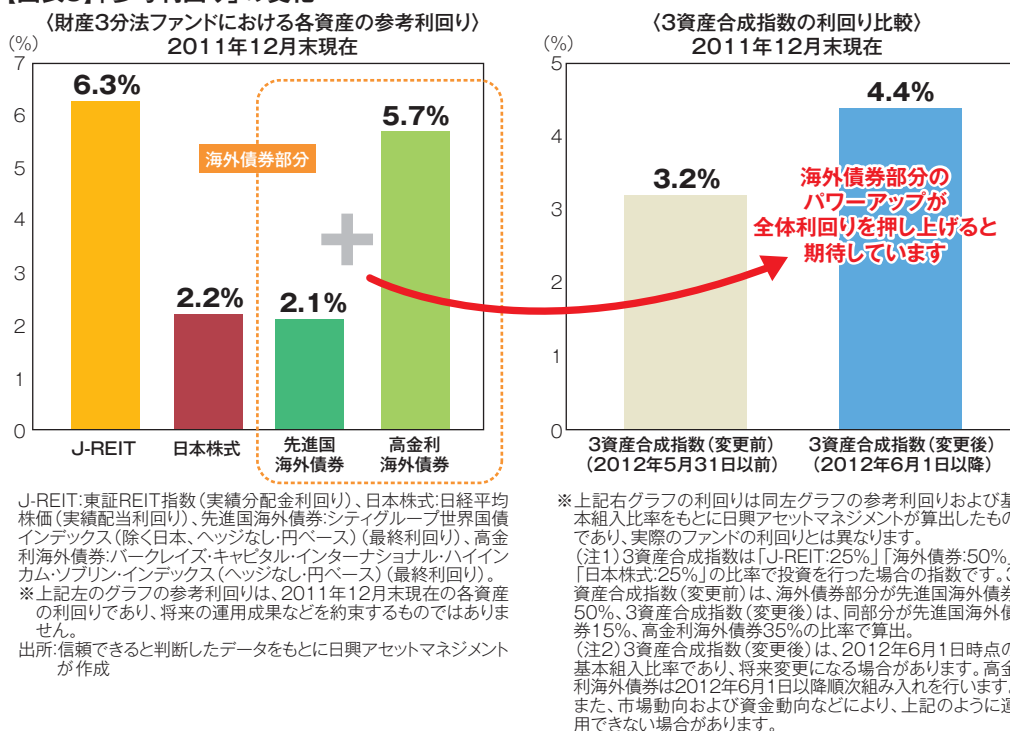
の投資対象は、先進国のソブリン債券が中心でした。しかし昨今の世界経済を見ると、「G7からG20へ」に象徴される環境の変化が起きています。一部の新興国では、力強い経済成長のもと、高金利かつ魅力ある市場への成長が見

られます。そこで、市場規模と流動性の観点から、先進国ソブリン債券への投資を続けながら、新たに、新興国を含む高金利のソブリン債券を追加します【図表3】。

これにより、海外債券部分の通貨別

の組入比率は【図表4】のとおりとなります。また、海外債券部分の収益力が高まることにより、ファンド全体の利回りも向上することが期待されます【図表5】。

【図表5】「参考利回り」の変化



『財産3分法ファンド』まるわかりQ&A

資産ポートフォリオ全体のバランスの見直し時には、『財産3分法ファン

- ① 資産ポートフォリオ全体のバランスや、投資対象の今後の成長性
- ② 基準価額の動きと分配金の推移

は次の2つです。

今後、ご確認いただきたいポイントは、世界経済の環境変化を勘案し、より一層の分散投資を実現していきます。

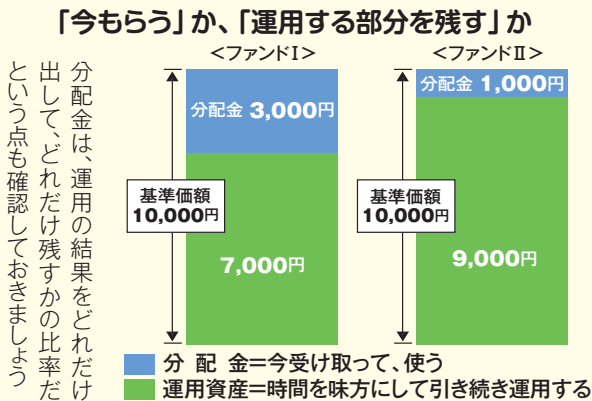
Q4 これからの『財産3分法ファンド』での資産運用では、どんなことに気をつけたい?

A4 ファンドのこれからの収益力に期待しながら、運用状況を確認していきましょう。また、このタイミングで自身の資産ポートフォリオ全体を見直してみたいかがでしょうか?



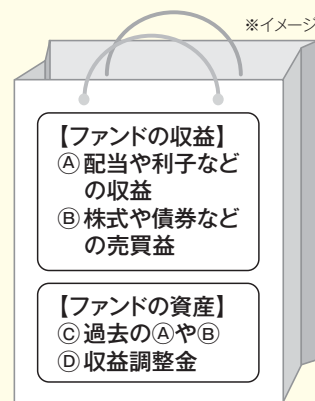
ワンポイントアドバイス

～分配金の見方～



～分配金の原資～

ファンドの「運用報告書」でご確認いただけます。また、ファンドの月次レポートでは参考として「各資産の参考利回り」を掲載しています



『をベースにして、期待するリターンと許容できるリスクを考慮した、ご自分に合うファンドの組み合わせを検討ください。

八十二銀行からのご提案

八十二銀行の ポートフォリオ分析シート

資産ポートフォリオ全体のバランスの見直しのため、八十二銀行では無料で投資信託の「ポートフォリオ分析シート」の作成を承っています。

お持ちの金融資産や投資信託について、資産・通貨(地域)の配分比率がグラフによってひと目でチェックでき、最適な商品の組み合わせを考える際のヒントや「定期健康診断」としてお役立ていただけます。

詳しくはお近くの八十二銀行窓口にお気軽にお問い合わせください。

無料

『財産3分法ファンド』

■ ファンドのリスク

- 当ファンドは、主に不動産投信、債券および株式を実質的な投資対象としますので、不動産投信、債券および株式の価格の下落や、不動産投信、債券および株式の発行体の財務状況や業績の悪化、不動産の市況の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。
- 当ファンドの主なリスクは次の通りです。【価格変動リスク】【流動性リスク】【信用リスク】【為替変動リスク】【カントリーリスク】
- 当ファンドをお申込みの際は、投資信託説明書(交付目論見書)などを販売会社よりお渡しますので、内容を必ずご確認くださいの上、お客様ご自身でご判断ください。

■ お客様にご負担いただく費用

〈お申込時、ご換金時にご負担いただく費用〉

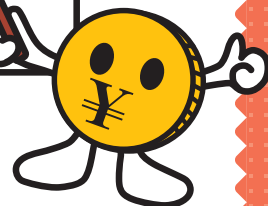
- お申込手数料: 八十二銀行におけるお申込手数料率は、お申込金額に応じて次のとおりです。1,000万円未満2.1%(税抜2%)、1,000万円以上1億円未満1.575%(税抜1.5%)、1億円以上1.05%(税抜1%)
- 換金手数料: ありません。
- 信託財産留保額: 換金時の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額(1口当たり)

〈信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用〉

- 信託報酬: 純資産総額に対して、年率0.9975%(税抜0.95%)を乗じて得た額
- その他費用: 組入資産の売買委託手数料、監査費用、借入金の利息、立替金の利息など
- ※ その他費用については、運用状況により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
- ※ 当ファンドの手数料などの合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間などに応じて異なりますので、表示することができません。
- ※ 詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

インターネットで

べんり に投資信託



4月23日インターネットバンキングで「投資積立サービス」取扱開始!

八十二銀行ではインターネットでも投資信託のお取引ができます。ネットならではの便利な機能が盛りだくさん。今回は「八十二インターネットバンキング」の新機能「投資積立サービス」を紹介します。

投資信託を少額から始められ、リスクの軽減効果も期待できる積立投資。八十二銀行では、「八十二」の「投資積立サービス」をご用意しております。

毎月一定額を自動的に購入する「時間分散投資」を実践することで、高いときに買い過ぎたり、低いときに買い損なうことを防ぐことができます(詳しくはP10「投信教室」参照)。

平成24年4月23日より、「投資積立サービス」がインターネットバンキングでもお取引いただけるようになりました。

ぜひ、この機会に長期的な資産形成をご検討ください。

インターネットバンキング 「投資積立サービス」内容

新規申込

「投資積立サービス」(*)のお申込ができます *投資信託の定時定額購入

契約内容照会・変更・解約

「投資積立サービス」のご契約内容(買付金額、振替日など)のご照会、ご変更、ご解約ができます

※個人のお客さまのみ対象となります。

※サービスをご利用いただくためには、事前に投資信託口座をインターネットバンキングに登録する必要があります。

八十二の「投資積立サービス」概要

お申込単位 5千円以上1千円単位(年2回まで増額可)

※ファンドによって異なります

※お買付けにあたり手数料が必要な場合は、振替金額から差しかせていただきます

対象ファンド 店頭、当行ホームページ、インターネットバンキング画面などをご覧ください

振替日 1日から31日までのいずれかの日付をご指定ください

引落口座 投資信託取引における指定預金口座となります

変更・解約 本サービスの内容を変更・解約される場合は、ご指定いただいた振替日の前営業日までにお手続きください

※「投資積立サービス」による投資信託のお買付けは、インターネットバンキングによる申込手数料率割引の対象外となります。

※詳細については、「八十二の投資積立サービス規定」をご覧ください。

インターネットバンキング 「投資積立サービス」新規申込手順

インターネットバンキング
投資信託トップ画面



新規申込

重要事項の確認

投資に関するお考え等の確認

ご意向・目的確認

「八十二の投資積立サービス規定」の確認

積立するファンドの選択

ファンドの概要・目論見書補完画面の確認

目論見書・累積投資規定の確認

申込内容(振替日・買付金額・増額月・増額月の買付金額)の入力

申込内容の確認・実行

受付完了

メールオーダーサービス、インターネットバンキングの申込書は、いますぐこちら!

○携帯電話からすぐにご請求いただけます。直接接続する場合は、

<http://www.82bank.co.jp/mobile/>を入力してください。

○申込書はパソコンからご請求いただけます。<http://www.82bank.co.jp/>





伊那支店のスタッフ

最適なマネープランををご提案する 「ライフプラン・シミュレーション」

「お金」についてご検討されるときは、「ライフプラン・シミュレーション」のご活用をおすすめしています。

ご家族構成、預金・保険などの資産状況をおうかがいしながら、お客さまご自身やご家族の将来をシミュレーションし、ライフステージごとに必要な費用の分析結果を、グラフや図表でわかりやすくご案内します。

シミュレーションに基づき、ご加入の生命保険の見直しをされたお客さまのなかには、保障内容のシムダシを整理

八十二銀行

伊那支店

伊那市境1071-3
TEL.0265-72-2181

お 気 軽 に ど う ぞ



伊那支店 支店長
矢沢 淳彦 さん

伊那市には輸出関連企業が多く、世界のマーケット動向に敏感なお客さまが多数いらっしゃいます。
当支店では、伊那市駅前・伊那北・高遠の3店舗と八十二証券伊那支店と連携してコンサルティングサービスを提供しています。

information

お知らせ

無料でマネープランのお手伝い

八十二銀行の資産運用窓口では、お客さまの将来の資産設計をサポートする「ライフプラン・シミュレーション」を無料で作成しています。シミュレーションでは、①住宅ローン②教育費③公的年金の受取額など、長い視点での試算をし、いつどれだけ資金が必要なのかをわかりやすく明示します。



し、負担が減った保険料相当分で長期の資産運用を始めた方もいらっしゃいます。
まずは将来に向けた資産づくりのために、より有効なマネープランを描くことをおすすめします。
資産づくりにおいては、「資産」と「時間」の分散を実践することが大切です。特に、長期的に安定した資産づくりのためには、投資資金を毎月一定金額す



支店周辺の注目スポット

伊那エリアが誇る「高遠の桜」。満開の時期には県内外からたくさんの観光客が訪れます。メインの高遠城址周辺は、かつての城下町の雰囲気を今に伝えようと街並み保存の運動が盛ん。八十二銀行高遠支店も重厚な和風建築で皆さまをお迎えします。



高遠城址公園の
白兔橋から望む

美しい木目の看板が目印

つ分けて投資する「時間分散投資」を継続することがポイントです。
資産づくりのヒントをたくさんご用意しております。どんなことでも結構ですので、ぜひ私たちに気軽にお声かけください。