

5年後に後悔しないための

3分間金トシ

気になるけれど難しそうな資産運用。
読者視点でプロがわかりやすく解説



投資アドバイザー
小椋 学

第6回

リターンが生まれる 構造を理解する

上田 儲かる話を聞きに来たのに、「リターンが生まれる構造を理解する」という勉強をしなきゃいけないの？ 私にそんなこと理解できるかしら。

小椋 大変ではありません。「リターンが生まれる構造を理解する」はとても簡単です。リターンが生まれる構造というのは「安いものを買い、高く売り、管理料を引いてもプラスになっている構造」ということだけです。どの投資商品でも、方法に違いはあれど、リターンが生まれる構造自体は他にありません。

上田 なるほど。そう言われればそんな難しくもないわね。私たち製造業に関わる人間も、原価を安く仕入れて出来るだけ高く出荷して、その差額が工賃より大きければ儲かるという構造だもんね。

小椋 人間は「複雑そうに見えるも

の」に直面したときに「複雑だから」といつてまったく拒絶するか、「複雑だから」といつて考えを止めてしまつてそのまま受け入れるかのどちらかのようなのです。

上田 投資は特に複雑そうだし。

小椋 投資が複雑に見えるのは、世界中の事象が複雑に絡み合つて投資対象の価値が決められるからでしょうね。私たちアドバイザーは世界中の事情をすべてお客様に説明するわけではありませんし、そんなこと出来ません。

上田 そりゃそうだよね。

小椋 そんな大きなことを意識せずとも、何かリスクあるものに投資をするときは、この「リターンが生まれる構造を理解すること」を常に意識する必要があります。

上田 ということ？

小椋 リターンが生まれる構造を理解しなければ簡単に騙されてしま

うからですよ。いいですか、もう一度言いますがリターンが生まれるのは、安く買って高く売った差額から管理手数料を引いたものです。株式を例にとつて考えてみましょう。株式取引は一種のオークションですから、高く買つてもいいと考える買い手が多ければ多いほど値段は上がりますね。

上田 もし私が売り手なら、嬉しい限りね。

小椋 もし上田さんが通常の株式ファンドに投資しているのであれば、株式市場が大きくプラスのリターンが出ていけば、上田さんの株式ファンドも上昇していると期待していいでしょう。

上田 いわゆる儲かっているって状態。

小椋 しかし昨今の相場のように株式が下落しているにも関わらず、上田さんの株式ファンドが上昇を続けていたら……。

上田 そりゃおかしいわね。

小椋 この場合、上田さんの株式ファンドのリターンが生まみ出される仕組は上田さん本人が理解しているのでは、どういう場合上がるか下がるか見当がつくわけですよ。

上田 ニュースを見て「本日の株価は」なんて言葉が聞こえたら耳がダンボになるのでしょうか。

小椋 耳がダンボになるのは、本日の株価と本日の上田さんの株式ファンドのリターンに強い相関があるからです。投資する際にリ

上田 増美(うえだ ますみ)
深圳在住4年になる30歳OL。日本の大学卒業後、アルミ製品製造会社に入社し、3年後に中国・深圳に赴任。投資に興味はあるが、全くの素人である。現在猛烈に勉強中。

小椋 学(おぐら まなぶ)
法学部卒業後、証券会社を経て2006年香港へ渡港。香港内の現地資産運用会社に在籍後、2008年にAMGウェルス・マネジメント・バイスプレジデントに就任。「ムリなくムダなく」がモットー。

「金トシポイント5」
・賢い投資家は、リターンが生まれる構造を理解している

ターンが生まれる仕組を分かつていないせいで衝動的に売買をして損をしたり、最悪の場合騙されたりしてしまうのです。

上田 投資で騙されるつて、日本でもよく聞く話。

小椋 もちろん騙すほうが絶対的に悪いわけですが、安く買って高く売ったその差額から管理手数料を引いたのが自分の取り分だということをもう少し突き詰めて考えていたら、と思うと残念ですね。

上田 よし、リターンが生まれる構造を理解したら、いよいよ投資スタートね。小椋さんはプロなんだから、いろいろ儲かる投資先を知ってるんでしょ!?



Cultivate Today, Harvest Tomorrow

- 世界トップクラスの金融商品
- 香港証券先物監察委員会認定の資格者日本人アドバイザーチーム
- 毎月 HKD 5,000 の積立、HKD 500,000 の一括からご相談

無料相談
T:(852) 9621-2136 (小椋)
kanan@amgwealth.com

アドバイザーたちが作る香港金融ナビ
www.harveslife.com
オフショア投資、金融知識を無料でご提供

AMG FINANCIAL GROUP 安箱 www.amgwealth.com
21/F, Ka Wah Bank Center, 232 Des Voeux Road Central, Central, Hong Kong
Hong Kong · Beijing · Guangzhou · Macau · Taipei · Toronto · Sydney · Belfast

商界展關懷
caring company 100% 08
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務發展局