

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8回

## 積立投資② 魔法の投資方法

**小椋** 前回は、市場を予測するということはとても難しい。だからこそ毎月積み立てて購入価格をならしていくのだというお話をしました。

**上田** 私は一括でボンとお金を入れたいんだけどね。

**小椋** それは追々お話ししますの  
で、まずはこの「積立投資」という方法について聞いておいても損はありませんよ。何ごとも分散が大事です。

**上田** では、続きを聞かせてちょうだい。

**小椋** まずは、積立投資の「負けにくさ」についてです。今回のサブプライム危機は「100年に1度」とされています。これは80年前のアメリカの大恐慌との比較です。大恐慌下の株式市場ではそのピークから、たった3年たらずで10分の1となつてしまいました。

**上田** 10分の1！ 100万円を投資したら、10万円になつてしまったということね。最悪ね。

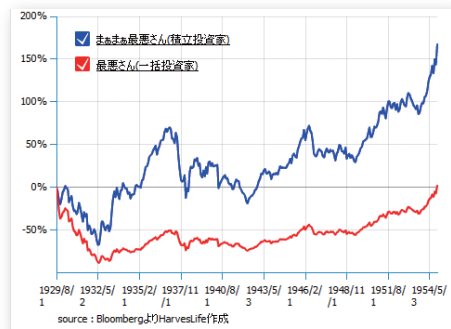
**小椋** そうです。日本でもバブルのピークに投資をしていた人たちが3分の1になつた、4分の1になつたという話をよく聞きました。が、それよりもひどい話だったので、それよりもひどい話だったので、

**上田** せっかく大事に育てたお金なのね。

**小椋** しかし10分の1となつたのはあくまで「一括で投資をしていれば」というお話です。ではその一括投資家をここでは「最悪さん」としましょう。では、落ち始める直前のピークから積立投資をしていれば何%のダウンで済んだと思えますか？

**上田** うーん、よくわからないから5分の1！

**小椋** いえ、実はピーク時から積



立をしていたとしても、最悪のときでもダメージは3分の1で済んだのです。

**上田** それでも3分の1か。ひどいね。一括ほどひどくはないけれど。

**小椋** まあ続きを聞いてください。実は、一括で投資をした「最悪さん」は元本を取り戻すまで実に25年の歳月を要するのですが、積立投資の元本が戻るのは何年くらいだと思いませんか？

**上田** 全然わからないけれど、質問してくるくらいだから短いんだよね？ じゃあ10年！

**小椋** 4年半です。最悪な時期から投資を始めても、元本を取り戻すのに4年半で済んでいるのです。落ち始める直前のピーク時に投資をしているのとてもラッキーとはいえないですね。ということで積立投資家は「まあまあ最悪さん」と名付けましょうか。比較したものが



### 上田 増美(うへだ 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8**

- 一括投資を検討している人でも、積立投資を検討する
- 100年に1度の最悪な状況からでも積立投資なら元本確保に4年半

掲載してあるグラフです。

**上田** えっと……横軸が時間。縦軸が元本に対するリターン？

**小椋** そうです。一括投資をした「最悪さん」が元本を取り戻すのに25年半、積立投資をした「まあまあ最悪さん」は25年半後には元本に対して1.6倍の利益を上げることが出来たのです。

**上田** なんだか狐につままれたような感じだわ。



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](http://www.harveslife.com)

オフショア投資、金融知識を無料でご提供



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

Supported by The Hong Kong Council of Social Service