

Take Free

もっとお金に強くなるう!!

2010 autumn

# SPOCK vol.9

特別インタビュー:

レオス・キャピタルワークス株式会社

藤野英人氏

モーニングスター株式会社

朝倉智也氏

特集:

金融市場の仕組み

株について知ろう!

金融業界のホンネ

# 就職 活 × 金 回 中

SPOCK vol.9 2010 autumn

スポック第9号  
2010年秋版 2009年10月1日発行

発行元: 学生投資連合USIC  
発行人/編集人: 谷 香央理

TAKE FREE



我々は学生の金融リテラシーの向上を  
目指して活動しています。



# 目次

## CONTENTS

### Topics

- 02. | ギリシャ危機とはなんだったのか
- 04. | リアルの意味が変わるとき〜3D時代の幕開け〜

### Interview

- 06. | INTERVIEW 01  
**藤野英人氏** レオス・キャピタルワークス株式会社
- 08. | INTERVIEW 02  
**朝倉智也氏** モーニングスター株式会社

### Finance industry

- 10. | 知って得する!? モノの原価
- 12. | **金融市場の仕組み**
- 14. | とある大学生の一日
- 15. | SPOCK GIRL
- 16. | **株ってなあに?** 配当金と株主優待って何? オススメ優待利回りランキング
- 20. | HOW TO 口座開設
- 22. | **金融業界って、どんな仕事があるの?** -社会人一年目のプチ同窓会にて-
- 24. | 日興アセットマネジメント カレンちゃんが教える! 無料の運用体感ゲーム 「世界の投信王」!



### Review

- 27. | 株・経済・政治の勉強をしたいけど、何をすればいいの? オススメ本紹介
- 28. | とっておいてソンはない! 就職で差がでる資格

### About us

- 29. | USIC加盟団体紹介
- 30. | 編集後記

【協賛】  
JET Academy株式会社  
日興アセットマネジメント株式会社  
モルガン・スタンレー-MUFG証券会社  
日本経済新聞社

【印刷所】  
プリントネット株式会社  
http://odahara.jp/

【発行】  
学生投資連合USIC



# 学生団体対抗戦

## 「第1回USIC杯」



## 優勝チームは 一橋大学 学生投資クラブTOWALY

USIC所属の団体メンバーが日経TESTに挑戦。  
チーム上位4名のスコアを競う日経TEST学生団体対抗戦とは別にUSICが独自に表彰する「第1回USIC杯」の表彰式が開催されました。参加9チームの中から「第1回USIC杯」の優勝に輝いたのは一橋大学学生投資クラブTOWALY。  
上位4名の合計スコア2769はUSIC杯のみならず、日本経済新聞社主催の学生団体対抗戦でもグループ部門1位になりました。準優勝は同志社大学投資クラブWILL、3位は早稲田大学株式投資クラブForwardが受賞しました。  
次回は2011年6月日経TESTで「第2回USIC杯」を開催します。



**1位** 一橋大学 6月日経TEST学生団体対抗戦 第1回USIC杯 表彰式

**学生投資クラブ TOWALY**

合計スコア 2769  
代表 岩倉 瞬さん

このような賞をいただき光栄です。受賞できた理由は日々経済的な事柄をインプットするだけでなく、サークルのみんなで議論を深めアウトプットを深めてきたのが、今回の結果につながったのだと思います。個人的には満足いくスコアが取れなかったメンバーもいたので、次回にはベストな状態で望んでいきたいと思っています。

**2位** 同志社大学 010年6月日経TEST学生団体対抗戦 第1回USIC杯 表彰式

**株式投資クラブWILL**

合計スコア 2561  
代表 庄田太樹さん

僕たちWILLは投資を通じて経済政治を見る目を養うことを活動理念としています。日経TESTを受けたことによって政治・経済の総合的な経済知力を養うことができたので有意義でした。今回は2位ですが次回は1位を目指してがんばります。

**3位** 早稲田大学 10年6月日経TEST学生団体対抗戦 第1回USIC杯 表彰式

**株式投資クラブForward**

合計スコア 2490  
代表 萬木貴大さん

大変光栄な賞を受賞することができました。日経TESTの内容は時事的な問題が多く、各個人の底力が出るテストでした。上位2団体にはかみませんでしたが、満足のいく結果が出ました。次回はさらに上位にいけるようがんばります。

**2011年日経TEST公開試験スケジュール**

2011年 6月日経TEST:2011年 6月 5日(日) 13時  
2011年10月日経TEST:2011年10月23日(日) 13時  
※2011年1月中旬より申し込み受付開始!

**2010年6月日経TEST「USIC杯」参加団体(順不同)**

一橋大学学生投資クラブTOWALY	専修大学投資研究会TAMAGO
同志社大学株式投資クラブWILL	横浜市立大学cloverfund
早稲田大学株式投資クラブForward	國學院大學投資サークルKISHU
電気通信大学投資研究会DoX	大阪商業大学投資研究同好会OSIC
慶應義塾大学株式投資研究会SPEC	

まだ「エントリーシート対策」「面接対策」ができていない就活生の方へ

**日経TEST「就活生限定テスト」**

2010年12月、2011年1月、2月  
東京・大阪・名古屋・福岡・札幌で開催!

詳細お申し込みは:日経TESTホームページ



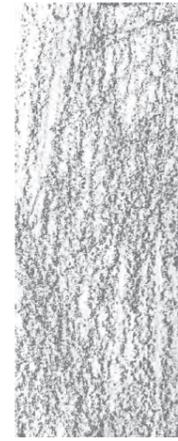
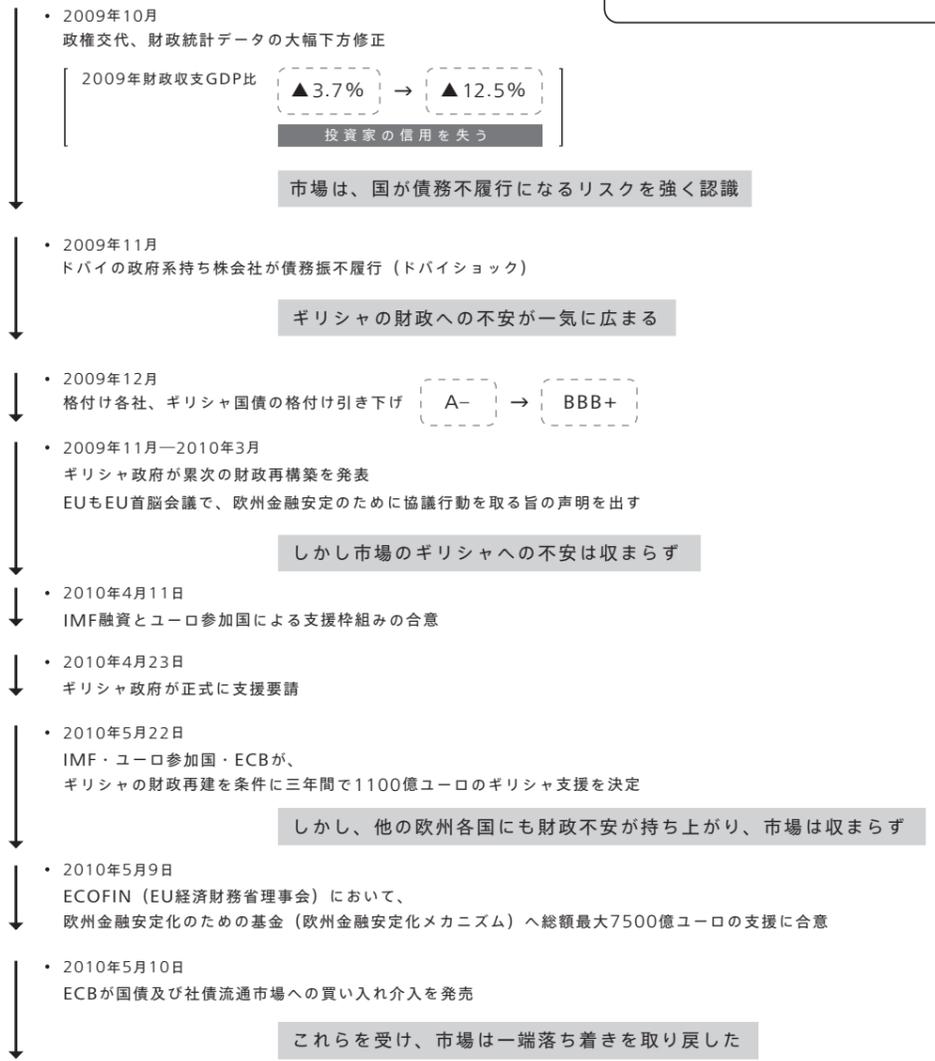
# 1

そもそもその発端は、2009年10月にババンドレウ新政権が前政権での財政統計の粉飾を暴露し、GDP\*1比の財政赤字を3.7%から12.5%に修正したことです。(これは収入が月20万円の人が、それまで月7400円の赤字だったのが、いきなり約3倍の月2.5万円の赤字になったのと同じことです!)これにより、「ギリシャの財政統計は信用できない!」と市場での不信感が高まるとともに、財政問題が予想以上に深刻であることが強く認識されました。これを受けて大手格付け会社\*2が、2009年12月にギリシャ国債の格付けをAマイナスからBBBプラスへと引き下げました。これにより「ギリシャは国の借金である国債を返済できないのではないか?」という信用不安が沸き起こり、ギリシャ国債が暴落し始めました。これを受けて、ギリシャ政府も累次の財政再建策を発表し、EU首脳会議でもギリシャの危機対策をEU全体で支援する声明を出し、事態の鎮静化を図りました。しかし市場のギリシャへの懸念は収まらず、他のEU諸国内の財政問題が悪化している国々の国債も暴落し始めました。それによりEU全体への信用不安が拡大し、EU諸国の株価や、ユーロそのものが暴落しました。こうした状況で、ギリシャ政府は自力での解決を断念し、2010年4月23日に正式に支援要請を出しました。これに対して、2010年5月ユーロ参加国とECB\*3やIMF\*4は3年間で合計1100億ユーロのギリシャ支援を決定するなど、事態の安定化に向けて動きだすと同時に、ギリシャへの財政改革の徹底を要請しました。

# 何だっただのかのギリシャ危機とは

- ギリシャの財政危機が悪化した理由
- ① 重い公務員給与負担
  - ② 手厚い年金制度
  - ③ 脱税の横行

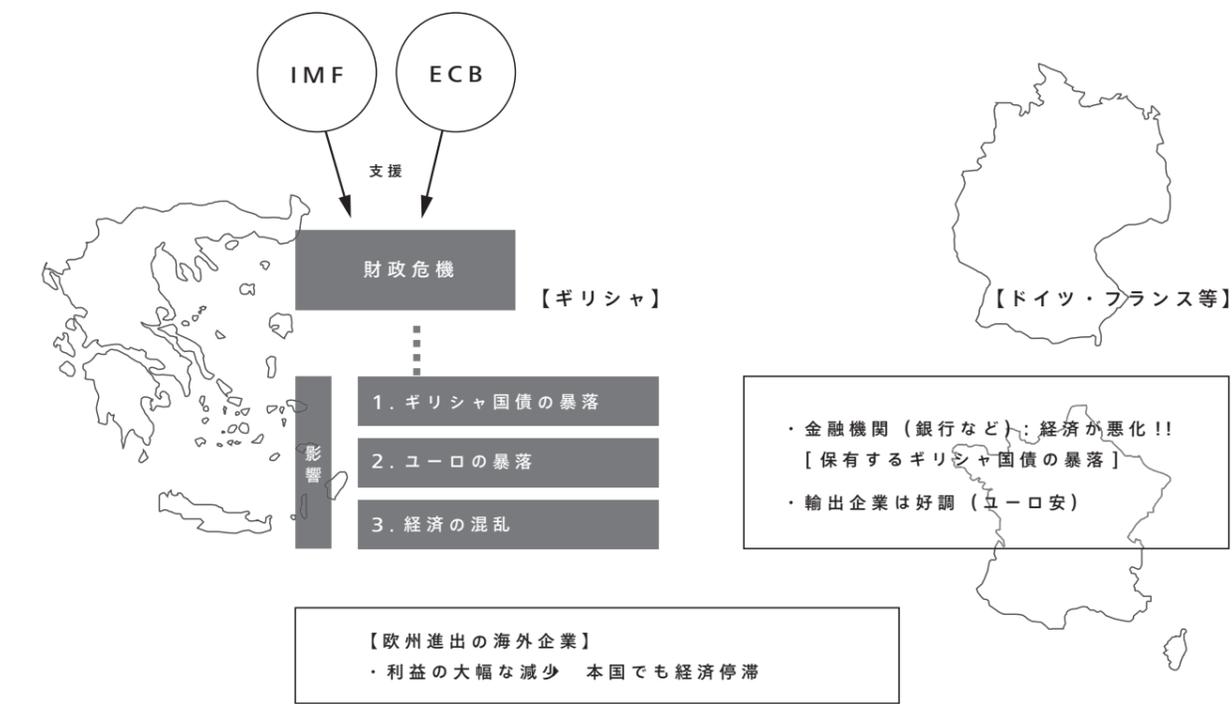
## 欧州財政危機・関連年表



# 2

## ギリシャ危機のEU圏内及び世界への影響

影響は2点あり、①ギリシャ等の国債が暴落した直接的な影響と、②それに伴ってユーロが暴落し、EU圏内の経済が悪化したことによる影響です。①については、ギリシャの国債及びギリシャ同様財政が悪化しているEU諸国の国債が暴落する中で、そのギリシャ等の国債を大量に保有していたフランス・ドイツ等のEU圏内の金融機関が大きな損失を抱え、経営が悪化しました。②については、①の理由により世界各国はユーロが暴落し、ユーロを売りに始めました。これによりユーロが暴落し、また欧州の株価も下がりました。ユーロ安により利益を増加させたヨーロッパの輸出企業もいますが、ユーロが下がりがり経済が混乱すれば当然EUで商売を手がけている世界各国の企業の業績も悪化するので、日本や中国を始めとした様々な国々が影響を受けました。こうした点により、ギリシャ危機の影響は世界に広がりました。



3

## ギリシャ以外にも危ない国が:

ギリシャ以外の国々にも、財政危機の危険性がある国があります(図参照)。これらの国が債務不履行に陥れば、債券を持つフランス・ドイツ等の金融機関はギリシャの時以上のダメージを受けるでしょう。特に、ルーマニアやハンガリー等の中東欧諸国は、リーマンショックでそれまでの力強い経済成長にブレーキがかかって以来財政の悪化が顕著になっており、今後も注視が必要です。

## 今後の財政危機が懸念される欧州各国(2009年12月末時点)

国名	対GDP比の財政赤字	対GDP比の国の借金残高(%)
ポルトガル	▲9.4	76.8
イタリア	▲5.3	111.5
アイルランド	▲14.3	64
スペイン	▲11.2	53.2
ハンガリー	▲4	78.3
ブルガリア	▲3.9	14.8
ルーマニア	▲8.3	23.7



「グローバルに通用する金融プロフェッショナルになる。」  
 チャレンジングで厳しい、時に過酷な道のり  
 だからこそ喜びが、そしてひととき大きな達成感がある

## JET Academy の Recruiting CAMP 2012 卒生募集中

外資系金融を中心としたグローバルな投資銀行ビジネス。  
 そこでプロとして選ばれた人材になる。  
 JET Academy では、外資系金融で実績を持つコーチ陣が、  
 厳しい就職戦線に臨むみなさんを個別指導でサポートします。

無料個別相談実施中。



JET Academy の Recruiting CAMP\*へようこそ

\*CAMP=Coaching, Assisting, Mentoring, Program

詳細はホームページをご参照ください。

<http://www.jetacademy.jp/>



### リアルの意味が変わる時 - 3D時代の幕開け -

3D元年と言われる今年。そのけん引役はハリウッド発のデジタルコンテンツである。昨年の劇場公開3D映画『アバター』の驚異的ヒットを皮切りに、後続のヒット作にも3D映像を取り入れる作品が増えた。3D対応デジタル機器には、テレビ、パソコン、ビデオカメラ、デジタルカメラがあるが、まだまだ3Dは身近なものになっていない。現在映画館や家庭での3D映像の視聴には、特殊なメガネが必要であり、価格も通常の液晶テレビとは大きな差がある。ワールドカップを迫力のある3D映像で見たいと3Dテレビの購入を考えた人も多いだろうが、その値段に購入をあきらめてしまった人もいることだろう。そんな中、3Dテレビには手が届かない普通の大学生にも手軽な3D機器として期待できるのが、任天堂が本年度中に発売を予定している「ニンテンドー3DS」である。価格が25000円なので他の3D機器と比べてリーズナブルである。しかも、3Dメガネをかける必要がなく、本当に手軽に3Dを楽しめそうだ。これで3D版ラブプラスが発売されたら、私の頭の中の彼女もきっと3次元に来てくれると筆者は信じている。

ところで、現在の3Dテレビと薄型テレビの戦いはどのようになっているのだろうか。2兆円ともいわれる映像機器市場で、パナソニックが4月に3Dテレビの販売を始めたのに続き、ソニー、シャープ、東芝が相次いで商品を発表した。これに対し、CS放送ではサッカーW杯中継などのスポーツの3D中継放送、NHKBS11での3D番組放送などに見られるように、放送業界も参入を始めている。しかし、3Dテレビが薄型テレビの販売台数に占める割合は1%程度にとどまっており、当初の期待ほど伸びていない。その理由は、3D対応コンテンツの不足と、他の薄型テレビに対して割高な価格にある。これを打破するものとして、今年10月以降に映画作品のブルーレイ3Dが続々発売されるため、普及への足がかりとなることに期待がかかっている。…と長い前置きはさておき、筆者が今後の3D対応機器の普及は、3Dアダルトビデオの登場によるものだと考える。その理由は、過去の歴史をみても明らかだ。みなさんは、AV機器(オーディオビジュアル)の発展にはAV(アダルトビデオ)との関係が深いということをご存じだろうか？

ビデオカセットの覇権をめぐる、VHSとβテープの争いでは、画質や性能ではβテープが優れていたにもかかわらず、VHSが勝利した。この勝因のひとつに、アダルトソフトメーカーがVHSに積極的に進出していたためという噂がある。画質や性能よりも、コスト面で勝っていたVHSが最終的に体力の小さいアダルトビデオメーカーに魅力的に映ったらしい。また、次世代DVDでも、同様の争いがあった。ブルーレイディスクは性能がよく、HD-DVDは価格が安いと双方特徴があり、熾烈な覇権争いが続いていたが、その勝敗はまたしてもアダルトコンテンツによって決定されたと言われる。

発売当初はHD-DVDに多くのアダルトメーカーが進出しており、その恩恵を受けて一時ブルーレイの約5倍ものアダルトソフトをリリースしていたそうだが、業界内でのブルーレイ支持の動きに合わせてアダルト業界がブルーレイにシフトしたことが決定打となり、ブルーレイの勝利となったというのだ。

3Dテレビが普及しない要因としてコンテンツ不足が挙げられているが、3Dアダルトビデオが普及すれば重要なコンテンツとなり、さらなる売上につながるのではないかと。今後の3Dテレビと薄型テレビの戦いと、その命運を決めるアダルト業界の動向に注目したい。



## INTERVIEW 01

レオス・キャピタルワークス株式会社

### 藤野英人氏



藤野英人 (ふじのひと) / レオス・キャピタルワークス代表取締役

1966年、富山県生まれ。早稲田大学法学部を卒業。野村投資顧問(現野村アセットマネジメント)、ジャーデン・フレミング投資顧問(現JPモルガン・フレミング・アセット・マネジメント)、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ジャパン・リミテッドを経て2003年8月レオス・キャピタルワークスを設立、代表取締役後任に就任、現在に至る。著書には『もしドラえものの「ひみつ道具」が実現したら』(阪急コミュニケーションズ)や『スリッパの法則』(PHP文庫)などがある。明治大学・早稲田大学の非常勤講師も勤める。

## 回っていた日々からの脱却

Q1. どのような大学生生活を過ごされてきましたか。

大学生生活最初の2年間は今考えると本当に荒んだ生活を送っていました。学業の成績はよかったのですが、大学受験に失敗して「へこんでしまった」、大学の授業にほとんど出ず「ナンパ」と「ピアノ」を弾く「これしかやらなかった(笑)」。定期試験も試験前日に夜通しからノートコピーさせてもらって、一夜漬けで乗り切っていました。今考えると、この2年間は私の人生で一番の暗黒時代であったように思います。

しかしながら、大学生生活後半の2年間は一転して有意義に過ごすことになりました。大学3年生になったとき、「このままじゃいけない、何かしなければいけない」という危機感が芽生え、また時間同じくして日中学生会議のスタッフを務めることになったのがきっかけです。

この日中学生会議は、立ち上がったばかりの組織でこれからスポンサーを探し営業活動に励んでいたのですが、僕は協賛が全く取れなかった。一方で、他大学の学生は持ち前のプレゼンテーションの上手さを活かして、協賛をとってきた。私にはそれがショックでした。社会における実力というものは「成果を出すこと」だということをもっと見せつけられたのを今でも覚えています。

Q2. 日中学生会議で中国に行った中で印象に残ったことはありましたか。

精華大学の数学の教授との出会いです。日中学生会議でその教授とお話する機会をいただいたのですが、彼の生い立ちの波乱万丈ぶりを彼から聞いて驚くとともに、教授の人間性に感銘を受けました。

彼は学生時代に数学オリンピックで金メダルを獲得するという輝かしい名誉と類稀なる頭脳の持ち主なのに、そのことが災いして罪がないにも関わらず文化大革命のときにウイグル新疆自治区に下放されてしまった。そして、そこで10年間も強制労働を強いられてしまったのです。やっと10年後に許されて教授として精華大学に戻ってきた。その彼が「人生は勝ち負けだと思っていなくても、10年間の強制労働生活を経て、人生は勝ち負けではないと思っただけ、好きな数学をやっている自分は幸せだよがない」とおっしゃいました。また、「君に会えてうれしい。東京からわざわざやってきてくれて、一緒に話ができてよかった」とも言ってくたさるのです。

教授の10年の強制労働と比べて、たった一度受験に失敗したくらいで2年間もへたれてた自分には嫌気がさしたのと共に、教授の出来事大さや懐の深さが身にしみた出来事でした。

Q3. 銘柄の判断を行っていたら、しやるのか教えてください。また、その判断能力はどうすれば身に付くとお考えですか。

### 人生体験を通じての判断

銘柄の判断というのは、自分の総合力で「見る」ことがとても大事だと考えています。「見る」ということは、これまでの自分の経験や知識を総動員して「見る」ので、自分の人生、今まで生きてきた体験によって「見え方」が違ってきます。

「見るチカラ」を養うために様々な知識を増やすことは大切だけれども、同様に自分の人生の体験とか経験がすごく重要で、前述の中国への訪問、そこで見たモノ、聞いたこと、感じたこと、いろいろな失敗の体験が全てその自分の経験や知識として蓄積されます。銘柄の判断はそのように全人格を通じて行うことがすごく大切なことだと考えています。

もっと具体的に説明すると、正しい判断基準には三つの観点があった、一つ目はビジネスモデルがしっかりしているかどうか。安定的に中長期的に収益をあげる会社かどうかと安定的に中長期的に収益をあげる会社かどうかということ。二番目には、経営者。実際にお会いして話して、その方の考えや人柄などをうかがいます。三番目は株価水準。これももちろん株価指標がありますが、割安かどうかというところがすごく大切なことですね。

Q4. 起業しようとした理由は？

就職して入った野村アセットマネジメントで最初に担当したのは中小型株に分類される企業に投資をするという仕事でした。たくさん経営者たちと会い、実際にその企業に投資をするのか否かなどの意思決定を行うのが仕事です。経営者として重要なことは、お金を得る力を持つているかどうかです。お金を得る方法は2種類しかない。それは売上で上げるか資金調達をするか。売上が上がれば結果的に儲けになるわけだし、資金調達、借入ができれば当面食いつなぐことができる。上場してきた社長って、上場してきた社長って、上場しては例外なくこの力を持っているわけで、タダモノではない。そういう人たちと毎日のように話をすることが出来、企業家の放射能のようなものを毎日浴び続けたからか、いつのまにか「自分もあつちの側へ行きたい」と思うようになりました。

(笑)。どの経営者もそうだけど、自分の習熟した分野で起業している、僕もやるのなら投資の仕事で起業するしかないと思っていました。

## 経営者と真剣勝負の日々

Q5. 学生は投資にどの様に関わっていくべきだとお考えですか。

### 自己投資をしよう！

投資というと、お金がお金を生むことを多くの方が想像するけれども、それはごく一部で、時間や努力、情熱や愛情などのエネルギーを投じてリターンを得ることが投資だと思えます。それにより金銭的なリターンもあるかもしれないけれども、「認められる」「信頼を得る」とか、ある種の社会的価値というリターンもありますよね。そして投資と言えは2つの意味があります。自己への投資と他人への投資。一番リターンが高いのは自己投資です。広い意味で言えばすべての経験は自己投資です。勉強はもちろんのこと、友達と話をするとか、旅行に行くとか、絵を見るとか、デートするとか、ケンカするとかいうのも含めて全てが自分への成長の糧なり、心身の成長を促すのではないかと思います。決して、資本市場への投資を反対するわけではないのですが、学生のうちから投資なら株式だFXだ、といった考えだけではなく、広い意味での投資に全力で取り組むべきだと思います。

Q6. 藤野様が就職活動するとしたら、どのような企業を選びますか。アナリスト・ファンドマネージャーの経験を踏まえて教えてください。

### 藤野氏が提唱する4つの条件

1. 成長産業
2. その業種のトップ企業
3. 採用人数が少ない
4. グローバル企業

Q7. 今の学生がやるべきだと思うことは何でしょうか。

自分の殻を打ち破るようなチャレンジをするべきだと思います。確かに勉強は大切だし、やるべきだと思うけど、それ以外のことでできるだけ多くのチャレンジをしたほうがいいですね。価値観の違う人たちと触れ合うことが大切だと思います。いつも仲間同士で集まるのは楽しい、簡単だけど、知らない人と付き合えば、仲間になるための術を学ぶことは後々になって自分の大きな武器となると思います。

Q8. 学生に一言お願いします

よく「どこでもドア」があったらいいなと思うことがありますよね。行きたいと思うところが今すぐに行きたいと思うところ、どこでもドアがある、大事なこと、どこでもドアがほしい、心が開いていない、と意味がないということ。心のドアが開いていたら、仮にドアがあってもどこにも行くことはできない。行こうと思わないと思えません。実際に、大学1・2年の時の僕の心のドアも閉まっていたからどこにも行かなかった。そのあと、心のドアを開いたから中国に行き、生きてきた。実は目の前にたくさんチャンスがあるのに、心を閉ざしていると

### 著書紹介

1. もしドラえものの「ひみつ道具」が実現したらタケコプターで読み解く経済入門 / 阪急コミュニケーションズ
2. スリッパの法則 / PHP文庫
3. 運用のプロが教える草食系投資 / 日本経済新聞出版社

1.もしドラえものの「ひみつ道具」が実現したらタケコプターで読み解く経済入門 / 阪急コミュニケーションズ  
もしドラえものの道具が実現したら、どのような企業が直接的な恩恵を受け、どのように社会的影響を与えるのかを経済的な観点から説明した大面白本。

2.スリッパの法則—プロの投資家が明かす「伸びる会社・ダメな会社」の見分け方 / PHP文庫  
藤野氏のファンドマネージャーの経験に基づいた良い会社と悪い会社の見分け方が書いてあります。

3.運用のプロが教える草食系投資 / 日本経済新聞出版社  
藤野氏は2名との共著。短期での利益を目指す肉食系ではなく、長期投資で利益を出すことを考える草食系投資の実践方法が書いてある。



# 金融市場の仕組み

## 金融市場について

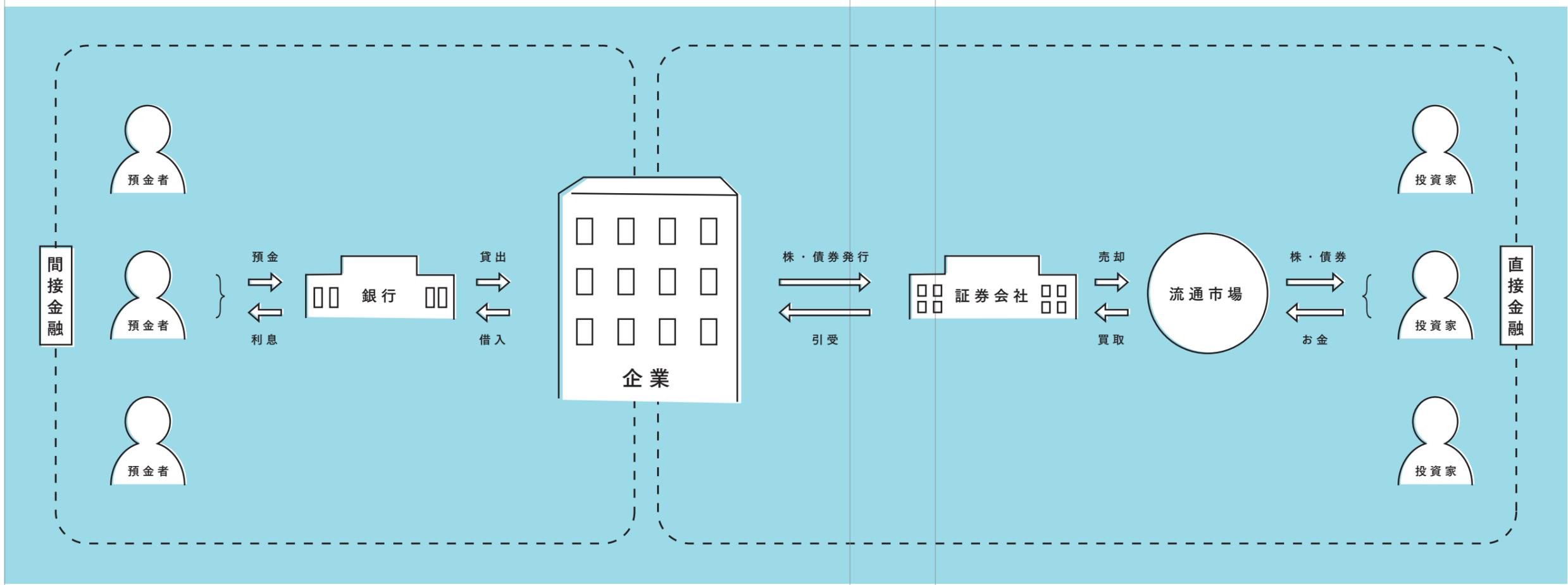
企業が資金を調達する方法として、直接金融と間接金融という二つの手段があります。直接金融とは、資金の買い手である企業が出し手である投資家から直接的に資金調達することを言います。主に株式や社債の発行による資金調達のことを指します。対して間接金融とは、資金の受け手である企業と出し手である預金者との間に金融機関が介在して、その金融機関を通して間接的に資金調達することを言います。主に銀行からの借入のことを指します。

日本では昔から銀行借入などの間接金融が企業の資金調達として一般的でした。しかし、90年のバブル崩壊以降、銀行が多額の不良債権を抱えたため、それが難しくなりました。そこで企業は、債券や株式の発行による直接金融での資金調達の割合を増やすようになりました。

直接金融、間接金融は、それぞれメリットとデメリットが存在しています。この二つをバランス良く組み合わせることで資金調達を行うことが重要なことだと言えるでしょう。

## 各資金調達におけるメリット・デメリット

	メリット	デメリット
①	手順が楽	担保が必要、経営介入の恐れ
②	多額の資金調達が可能	利息・元本の支払いが必要、情報開示の必要性
③	返済義務が無い	経営権を握られる、情報開示の必要性、業績に応じた配当



### ① 銀行借入

借入とは、企業が民間の銀行などの金融機関から資金を調達することを言います。間接金融である銀行借入は、簡単な手順で資金調達ができるというメリットがあります。これは、直接金融では株式発行や社債発行が必要ですが、借入ではそれらが不要なので、資金を得るための手順が楽に済むということを意味しています。また、証券取引所に上場していない中小企業にとっては、社債や株式による資金調達が出来ないため、銀行借入が重要な調達手段となります。一般的に借入は、長期で行う方が短期で行うよりも金利が高くなる傾向があります。借入のデメリットとしては、担保が無いと借りることが出来ない、経営状態が悪いと銀行側に経営介入される恐れがあるということがあります。

### ② 社債

企業は、投資家からの金銭の払込みと引き替えに社債を発行します。株式との違いは、投資家から払い込まれた金銭を全額返済しなければならぬ義務が企業に生じることです。つまり、社債とは投資家からお金を借りることで資金を調達する方法です。しかし、お金を借りるということは、その返済には利息が伴います。通常、企業が社債を発行する際には利払い日を決め、その日に社債の利息だけを投資家へ支払うこととなります。社債は投資した金銭の元本と利息が保証されているといえます。これは投資家からすれば損する可能性が少ない状態で利息分の儲けを得

### ③ 株式

株式とは、投資家が株式会社に資金を出資した証明として株式会社から発行されるもので、他人に転売することができるものです。投資家が株式を所持することで得られるメリットには、主にキャピタルゲインとインカムゲインがあります。キャピタルゲインとは、株価が値上がりすることで株式の価値が上がり、その差額が持ち主の利益となることで、インカムゲインとは株式を所持することで得られる株主優待や配当金で得られる利益のことです。また、もし株式を買った企業の事業が失敗して損失が発生しても、お金を請求されることはありません。(＝有限責任)

デメリットは、株を買った企業が倒産した場合、残余財産の分配が借入、社債、そして株式という順になり、ほとんど分配されない可能性が高いということです。企業にとっては、株主から得た資金は社債や借り入れと違い返済する必要がないため、企業における資金繰りを助ける側面ももっています。また、株式を発行し出資金を細分化して集めることで小額でも出資できるので、より多くの人が投資し、お金も集まりやすくなります。しかし、株式による資金調達は必ずしもいいことばかりではありません。会社の株式を公開すると、企業買収の対象になるリスクや企業内容の開示義務、また業績に応じて配当を株主に支払わなければならないといったデメリットも存在します。

スポックガール



# SPOCK GIRL



不景気にもめげず、  
自分らしいビジョンを求め、  
日々成長する  
知的女子大生の特集です。  
ぜひみなさんも  
参考にしてみてください！



Asami

【専攻】芸術学部 絵画学科  
【よく行く場所】吉祥寺

世の中を知るために  
企業欄や経済時事をチェックしています。



Shiori

【専攻】経営学  
【よく行く場所】六本木

EPA、FTAといった自由貿易に  
関する制度の研究をしています。



Aoi

【専攻】社会心理  
【よく行く場所】新宿

文学部ですが、経済のことを知るために日経新聞を毎日読んでいます。



Shiori

【専攻】マーケティング戦略  
【よく行く場所】新宿

留学していたので、海外市場の動向に興味があります。



Miku

【専攻】言語科学  
【よく行く場所】吉祥寺・新宿

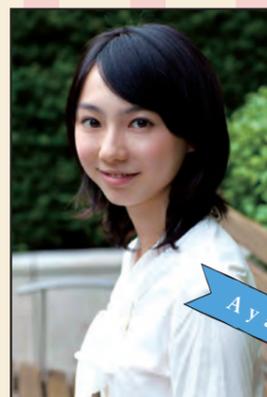
政治と経済の相関性について学びたいです



Minami

【専攻】国際関係  
【よく行く場所】新宿  
【理想の男性】優しい人

ハードパワー、ソフトパワーを  
中心に勉強しています。

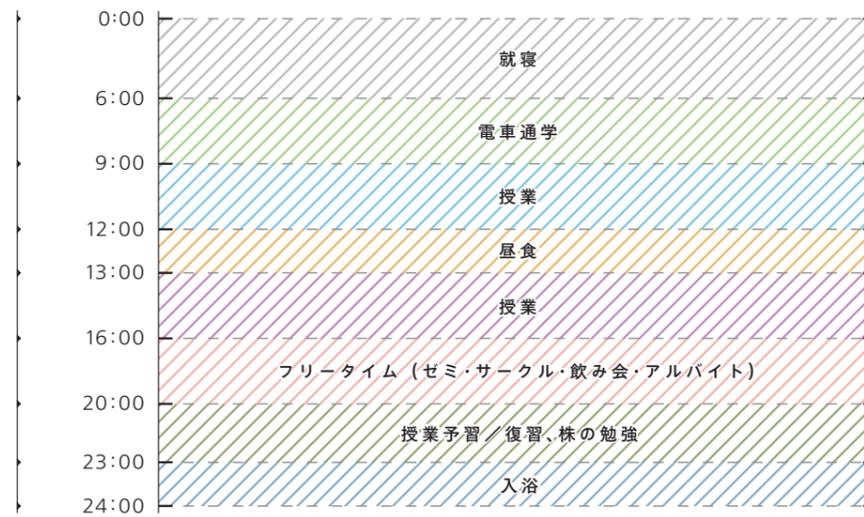


Aya

【専攻】国際関係  
【よく行く場所】新宿

留学していたので、海外市場の動向に興味があります。

## とある 大学生の 一日



株を有効に生活の一部としている学生は  
どのような私生活をおくっているのでしょうか？  
株太郎くんの日をみなさんにご紹介します!!



# 株ってなあに？

## みなさん 株を始めてみましょう!!

確かに、株には汗水垂らして働くことなくお金をもうける手段というせこいイメージがあつてやる気になりませんよね。しかも、株で全財産を失った人の話などを聞くと、なんだか危ないものっていうイメージをもつてしまっていますよね。純粋に口座をつくるのが面倒という理由で始めていない人もいるかもしれませんね。

でも、そんなネガティブなイメージは大間違いであり、あなたが株を買ったことが社会を良くすることに繋がるといっても、株は決して危ないものじゃないんだということも、実際に株式投資について学んでみることで理解できます。口座開設だってとても簡単です。しかも、株式投資をすることで、必ず時事問題に対する洞察力を養うことができます。例えば、円高の状態では、輸入産業であるABCマートなどの株価が上昇するというのが分かるようになります。為替の変化が経済に与える影響を理解できるようになれば、街中のどのような企業が好調であるかが分かり、街歩きが更に面白くなるかもしれませんね。

## 銘柄の選び方

では、実際にどのような銘柄を選ばいいのでしょうか？日本の企業の銘柄だけでも4000銘柄程ありますから、一つ一つ判断していくのは不可能でしょう。だから、割り切りは大まかな判断でもかまいません。自分のよく使う商品を製造している企業の銘柄でもいいですし、最近話題になっている楽天やユニクロのような企業の銘柄でもいいと思います。そして、企業の銘柄を選んだら、その銘柄の良さ悪しの判断をしてみましょう。チャートを使って銘柄の良さ悪しを判断するテクニカル分析という手法と企業の財務諸表(企業の経営状態や経営成績を表したものを)を使って判断するファンダメンタル分析という方法があります。これらの方法は次の項目で解説します!

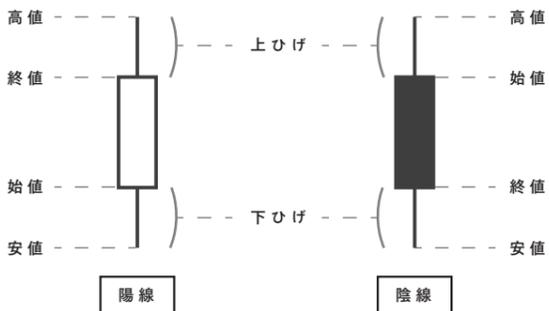
## 実際に投資をする前に

株式投資をする前に一つだけ注意しておいてほしいことがあります!!それは、株式投資は銀行預金と違い元本割れする可能性があること。例えば、100万円を投資した結果90万円しか帰ってこないということがあります。ですから、絶対に失うことのできない資金での株式投資はやめましょう。では、それだけ注意できたならば、百聞は一見にしかず。ぜひ、やってみましょう!

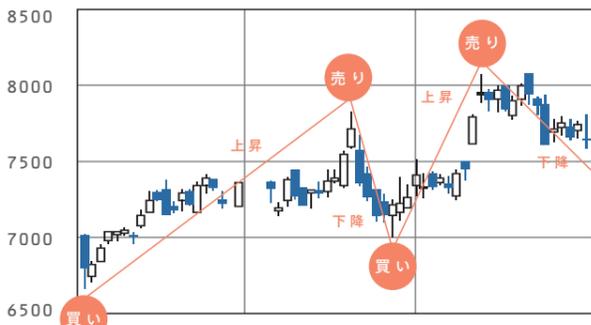
## 株式チャートの読み方

株式チャートとは、株価の動きをわかりやすくしたものです。チャートを分析することで、売買のタイミングがつかみやすくなります。このチャートを読み取って株価の動きを予想しようとすることをテクニカル分析といいます。テクニカル分析は多くの人が利用しているため、これらの取引によって市場は一定の影響を受けます。よって投資をしようと思っている人はテクニカル分析をある程度理解しておくべきでしょう。

足チャートをさします。ではローソクとはなんでしようか?もちろんローソクを足に垂らして楽しむプレイではありません!ローソク足は株価の動きを見やすくしたもので、将来の株価の方向性を推測しやすくしてくれます。ローソク足は始値より終値が高ければ相場の上昇を示す陽線になり、始値よりも終値が安ければ相場の下落を示す陰線になります。また、陽線や陰線の上についている細い直線を上ひげと呼び、下についている細い直線を下ひげと呼んでいます。



上昇トレンドでは陽線、下落トレンドでは陰線が出現しやすい。一般的に上昇トレンド中の長い上ひげ、下落トレンド中の長い下ひげはトレンドの転換点になることが多いといわれている。

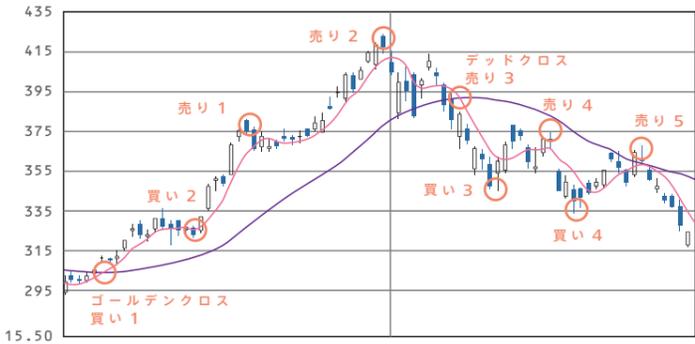


## 移動平均線と グランビルの法則

移動平均線とは一定の期間の株価の平均をグラフ化したもので、通常は短期と長期の両方を使用します。(5日・25日・13週・26週など。)移動平均線は株価の動きをなめらかにし、トレンドを把握しやすくします。長期の移動平均線では大局的なトレンドが確認でき、一方、短期の移動平均線は短期的な傾向を掴むのに適しています。

では、移動平均線を用いたテクニカル分析をいくつか紹介します。短期移動平均線が長期移動平均線を下から上へ突き抜ける動きをゴールデンクロスと言います。これはその時上昇傾向にあることを示しています。いわゆる「買い時」です。反対に、上から下へ突き抜ける動きをデッドクロスと言います。これはその時下降傾向にあることを示しています。いわゆる「売り時」です。どちらのクロスも鋭く突き抜けるほど信頼性が高まります。

グランビルの法則は移動平均線と株価の乖離度に注目した法則です。株価と移動平均線は近づくと離れ、離れていくとまた近づくとという特性があり、これを応用します。では下のチャートで売買のポイントを確認していきましょう。



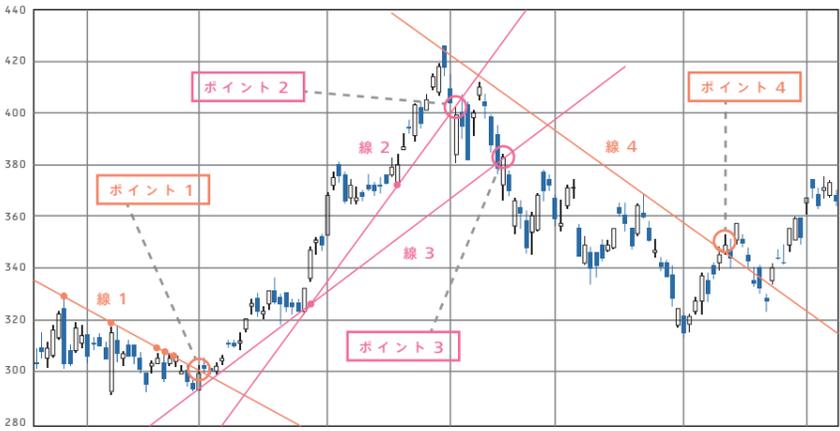
## トレンドラインとは?

ここからは、「トレンドライン」の引き方とその見方についてお話しします。トレンドラインとは図(日立製作所)のように、とある高値・安値を基準にし、高値(山)なら山、安値(谷)なら谷どうしを結んで引いて作成します。これらの線は株価の上昇・下降・横ばいなどのトレンド(傾向)を把握するのに有効です。それぞれの線は、上値や下値の目安を意識するのに使えます。

図を見て下さい。線①はこの部分において上値を抑える役割をしています。株価はこの線を越えられずズルズルと下がっているのがわかると思います。しかしポイント①に注目してください。株価がその頭を抑えていた線①を突破してきます。これをブレイクアウトといい、買いのサインととらえることが出来ます。実際ポイント①の後は強く上昇しているのがわかります。

今度はポイント②やポイント③を見て下さい。安値(谷)どうしを結んだ線(線②、線③)をいづれも割り込んでしまっています。この場合、下値の目安となる線で下げ止まる事が出来なかつたので、今度は売りのサインであるとみなすことが出来ます。このようなならえ方線④についても見てみましょう...ポイント④に注目してみましたか?果たしてポイント④は買い時なのでしょうか?その答えは実はイエスでもノーでもありません。それを判断するのはあなた自身です。トレンドライン自体が答えを教えてくれるわけではないのです。トレンドラインは、投資のタイミングを判断する「材料」として使うことに適しています。

初めからいきなり自分で投資のタイミングを判断するのは、なかなか難しいかと思えます。色々な銘柄の時期の異なるチャートを見て、自分でトレンドラインを引いてみましょう。初めは無秩序でつか



みどころのなさそうに見えた株価の動きに、なんとなくパターンが見えてくるようになるでしょう。実際に投資するタイミングを自分で判断できるようになればしめたものです。

ここまでテクニカル分析の基本的な手法の一部を紹介してきましたが、これらの他にもさまざまな分析方法があります。次ページで紹介するファンダメンタルズ分析を併用し、どんな場面でも乗り越えられるよう、さらに株価の動きに対する感覚を養いましょう。

ファンダメンタル分析

前ページまではチャートを用いたテクニカル分析を紹介しましたが、ここからは企業の業績や財務体質、さらには属している業界全体の動向や将来性の予測などを手掛かりとして、その企業に投資することが妥当かどうかを、さまざまな観点から判断する「ファンダメンタル分析」を紹介します。

そもそも株価とはどのような要因によって上下に動いているのでしょうか。まずはやはり、業績が良いのか悪いのか、ということが基本です。しかし、ただ単純にその時々々の業績の良し悪しで動いているわけではなく、「将来はどうであるだろうか」ということが重要なのです。つまり、たとえ業績が良かったとしても、将来の見通しが良くないのであれば、株価の上昇を期待することはできません。逆に今の経営状態が良くなくても、将来に対する期待が高いならば、条件にもよりますが株価の上昇を期待することができます。

ファンダメンタル分析の基本的な手法にはさまざまなものがありますが、今回は「PER」と「PBR」についてお話しします。

PBR

$$PBR = \frac{\text{株価}}{\text{1株あたりの純資産}} = \frac{\text{時価総額}}{\text{純資産}}$$

→株価が「1株あたりの純資産」の何倍になるのかを表す

ex.

	株価	1株あたりの純資産	PBR
A社	200円	160円	1.25倍
B社	400円	500円	0.8倍 ← 割安

PBRとは、企業の資産価値から、現在の株価が割安かどうかを表す指標です。PBRは(株価)÷(1株あたりの純資産)という式で算出し、先ほどのPERと同じく数値が低ければ割安、高ければ割高、という判断をすることができます。

PER

$$PER = \frac{\text{株価}}{\text{1株あたりの利益}} = \frac{\text{時価総額}}{\text{当期純利益}}$$

→株価が「1株あたりの利益」の何倍になるのかを表す

ex.

	株価	1株あたりの利益	PER
A社	200円	10円	20倍
B社	400円	40円	10倍 ← 割安

PERとは、企業の一年間の利益から、現在の株価が割安かどうかを表す指標です。PERは(株価)÷(1株あたりの利益)という式で算出するため、PERが低ければ割安、高ければ割高ということになります。「利益が同じなら株価が安いほど割安」であり、この場合PERは低くなります。同じく、「株価が同じなら利益が多いほうが割安」であり、PERも低くなります。

ただ、先ほど書きましたが、株価は将来を予想して売られるものです。ですから、現状よりも期待感が先行している企業の株価は過大に上昇し、PERやPBRは高くなりがちです。逆に、現在の業績に問題がなくても、先行きの暗い企業の株価は低迷し、PERやPBRは低くなりがちです。また、全体の景気や業界の動向などの要因によっても割安・割高の基準は変動します。ですから、複数の上場企業のPER・PBRを見比べて、投資判断に活かすように心掛きましょう。

オススメ優待利回りランキング

(8月5日付け)

[ 女性にお得な化粧品部門 ]

1位 **エム・エイチグループ** (9439)  
**35.5%**  
 1株以上:  
 3500円相当の自社製品(年2回)

2位 **イメージ** (9947)  
**19.0%**  
 300株以上:  
 8000円相当の自社製品(年2回)

3位 **シーボン** (4926)  
**10.1%**  
 100株以上:  
 15000円相当の自社製品

[ レジャー部門 ]

1位 **サンリオ** (8136)  
**19.7%**  
 ランド共通優待券

2位 **よみうりランド** (9671)  
**11.1%**  
 ランド入場券

3位 **東京都競馬場** (9672)  
**10.0%**  
 大井競馬場、サマーランドの招待券

[ 商事部門 ]

1位 **コロワロイド** (7616)  
**17.4%**  
 500株以上:10000円相当の  
 食事優待券(年4回)

2位 **アトム** (7412)  
**17.3%**  
 100株以上:2000円相当の  
 食事優待券(年2回)

3位 **ジー・テイスト** (2694)  
**12.5%**  
 500株以上:3000円相当の  
 食事優待券



もしコロワロイドの株式を500株以上保有していたら、大人で食事したときに10000円相当の食事優待券を使って10000円のお金を得ることができます。ほかにオリエンタルランドではオリジナルパスポートが優待内容にもあります。上図はあくまでも一例なのでお得な優待内容を探してみましょう。

配当金って?

Aさんが株を買ったところ「配当金」と「株主優待」を受けられる事がわかりました。では「配当金」と「株主優待」とは何のことなのでしょう?

「会社が物を売って稼いだ利益の一部を株主へ支払うお金」です。たとえば、1株あたり10円の配当金の場合、1株持っている10円もらえるので、もし100株持っていたら、100円×100株で10000円の配当金がもらえます。10000株も持っていれば、10円×10000株で100000円の配当金がもらえます。配当金は「持っている株の数」と「受け取る金額」が比例するので、たくさん持っている株主はそれだけ多くの配当金を受けられます。

株主優待とは?

企業が知名度の向上の為に自社製品や優待券、割引サービスなどといったものを提供すること。現在では1000社以上の企業が株主優待制度を導入しています。なお株主優待を受けられる条件として「保有数」があります。「保有数」とは持っている株の数です。「保有数」によって優待内容が異なってくる場合がありますが、必ずしも保有数と優待内容が比例するわけではありません。

● 株主優待の紹介

ドトール・日レスホールディングス (3087)

- 100株以上500株未満・・・2500円相当の商品
- 500株以上・・・4000円相当の商品



株の価格だけの比較以外にサービス内容で株を比較する方法もあります。その方法として「優待内容」と「投資額」から算出する「優待利回り」があります。ドトールの優待利回りは100株で2500円相当の商品。8月5日の取引値は1123円なので利回り2.2%となります。

まとめ

テクニカル分析、ファンダメンタル分析、株主優待について説明してきました。2つの分析手法をうまく調和させて良い銘柄選びを心がけてください。ただ、今回の説明だけでは完全に理解仕切ることができず、モヤッとした感じが残っていることだと思いませんか。しかしながら、心配する必要はまったくありません。なぜなら、株式投資は「習うより慣れろ」といった側面が強いからです。実際に投資をする過程で様々な本を参考にすることで理解していけばよいのです。ただし、「株式投資で〇〇万円確実に儲ける方法」などのような怪しいタイプの本の本は買わないほうが良いでしょう。というのも、ここまで読んでくださった読者の方々はすでに理解していると思います。が、プロでも予測することが困難な株式市場において確実に儲ける方法というのは存在しないからです。それだけ気をつけていたければ、株式投資はお金に関わる問題なので、自分でも信じられないような学習意欲が湧いてくるといえます。

終わりに

現在、「金融リテラシー」はビジネスパーソンの三種の神器の一つと言われており、その重要性が叫ばれております。また、ビジネスパーソンでなくとも、住宅ローンの契約、生命保険の契約、クレジットカードの利用時など普通に生活を送る上で「金融リテラシー」を必要とする機会は想像以上に多くあります。「金融リテラシー」は私たちが生活をするうえで不可欠な能力といえるでしょう。

しかしながら、私たちは金融についての教育を学校で全くといってよいほど受けておりません。銀行や郵便局に預けられたお金がどういうルートで何に使われているかを説明できる人が一体どれだけいるのでしょうか? 現代において「金融リテラシー」を身につけることなく生活をしていくことは、あまりに危険ではないでしょうか?

「金融リテラシー」が必要とされているにも関わらず、それにつわる教育がなされていないという現状を打開しようという試みですが、このSPOCKであります。なので、この記事を読み、実際に株式投資をするのと「金融リテラシー」を身につける人が一人でも増えることを心から期待しております。

まず証券会社とはどういう会社なのでしょう？  
 証券会社の仕事には様々なものがありますが、  
 まず知っておきたいことは有価証券の売買やその仲介を行っているということです。  
 有価証券とはいろいろなものを指すのですが今回の場合債券や株のことだと考えてください。  
 つまり証券会社は株の売買やその仲介をすることによって利益をあげている会社です。

## 証券会社とは？

現在たくさんの証券会社がありますがどの証券会社を選べばいいのかわからない人のために3つ選ぶポイントを紹介します

## 証券会社を選ぶときのポイント

1. 年齢制限の有無
2. 手数料
3. サイトの使いやすさ



### 1. 年齢制限の有無

実は多くの証券会社では未成年は口座開設できません。それなので、未成年の人の場合まず確認しなくてはいけないのは年齢制限です。どんなにいい会社を選んででもそもそも口座を作ることができなければ意味ないですからね。未成年でも口座開設できる有名な証券会社をいくつか紹介するとマネックス証券、松井証券、SBI証券などがあります。また未成年口座の場合、通常の条件にくわえて親の許可や親もその証券会社に口座をもっていることなどの条件が加わる場合がおおいので注意してください。

### 2. 手数料

株の売買において手数料の違いは回数を重ねるごとに大きく表われてきます。例えばある証券会社では1回の取引ごとの手数料が1500円で違う証券会社では200円だとします(本来手数料は約定代金によって異なるのですが今回は簡略化しているので気にしないでください)。週1回売り買いしたとすると年13万円以上の差がでます。この差は大きいですよ？それなので証券会社を調べる時にはかならず他社と手数料を比較しましょう。そして基本、手数料の安いところを選びましょう。

### 3. サイトの使いやすさ

株の売買は今ほとんど分析から注文までパソコンを通しておこないます。それなので証券会社のサイトの使いやすさは非常に重要なので確認しておいた方がいいです。現在デモ取引のコーナーを設けている証券会社は多く、実際のサイトの使い勝手を体験できるので気になる証券会社はチェックしておきましょう。

最後に今の証券会社は口座管理費が無料のところが多いので持っているだけではまったくお金はかかりません。それなのでいくつか口座を持ってみて自分が一番良いと思った証券会社の口座を使うことをおすすめします。

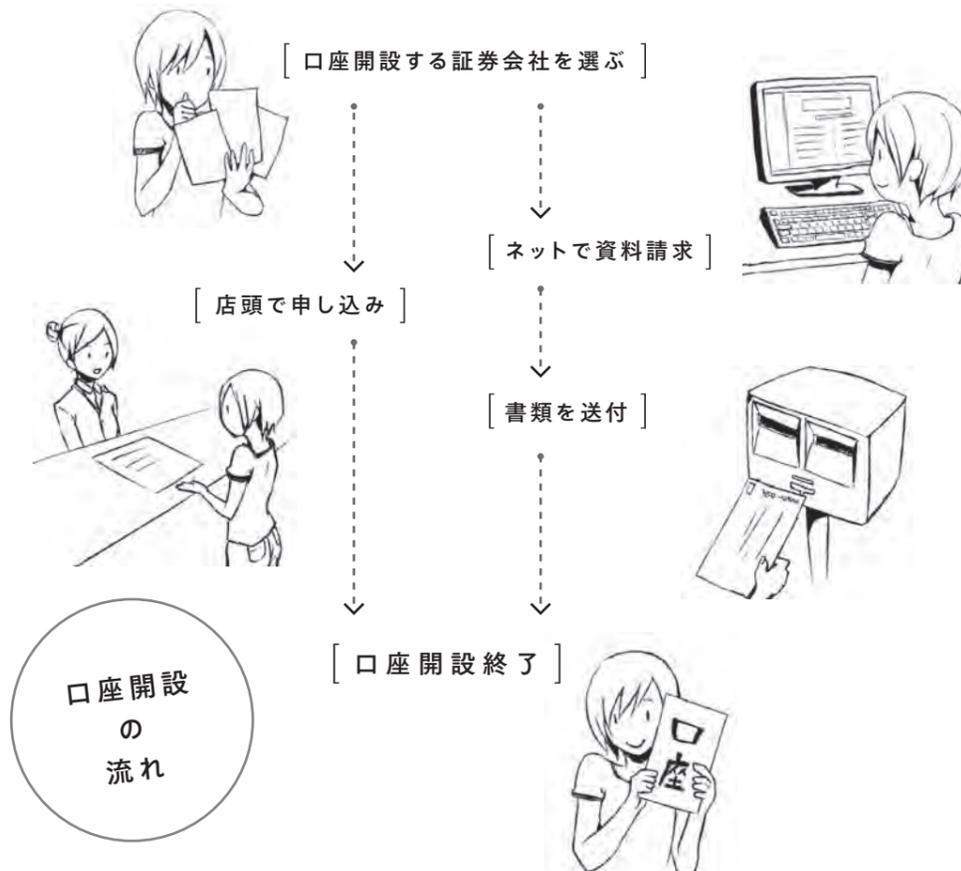
さいごに



## HOW TO

# 証券会社の口座開設

証券会社の口座開設は一般的な方法では店頭で申し込む方法とインターネットで資料請求する2つの方法があります。店頭で開設する場合はわざわざ証券会社まで出向く必要がありますが当日に口座を開くことができ、ネットよりはやく開設することができるので取引をすぐ始めたい人にオススメです。店頭で口座開設する時は印鑑など必要なものが何種類もあります。それなので、証券会社に行く前にホームページなどを確認して必要な書類などを忘れないようにしましょう。インターネットで資料請求する場合、店頭と違い数日から数週間、口座開設に時間がかかってしまいますがわざわざ証券会社に出向く手間は省けて自分の好きな時間に書類も書くことができます。忙しくて店頭に行く時間がないという人にオススメです。また証券会社によっては電話を使う方法など他にもあるので詳しくは証券会社のHPを見てください。さてここまでは口座開設の流れを書いてきましたが実は口座開設自体はどの証券会社も親切に解説してくれていて簡単です。むしろ今後の取引を考えるなどの証券会社を選ぶかのほうが重要で、なので、次のページでは重要な証券会社選び方を説明していこうと思います。



口座開設の流れ

銀行の口座を持っている人は多いとおもいますが、証券会社って普段なじみもないし口座をもっていない人もたくさんいると思います。だけど株の売買をする上では必要不可欠!!そこで証券会社の口座開設について説明していきます。

# 金融業界って、どんな仕事があるの？

社会人一年目のプチ同窓会にて

酒屋でのミニ同窓会。某投資クラブの卒業生は、卒業してから1年ぶりに居酒屋で再会した。現在の勤務先はそれぞれ違うが、投資クラブのOBだけあって皆金融関係の仕事に就いている。同窓会でも、仕事の話になっているようだ。

**M** やあ久しぶり、皆仕事の調子はどう？なんの仕事やってるんだっけ？

**H** 僕は証券会社でトレーダーやってるよ。といっても会社のお金で株や商品を買ったり買ったりするプロットレーダー（自己売買トレーダー）じゃなくて、顧客からの売り・買いの注文を執行するセールストレーダーだけだね。だから、大量に受けた注文をいかに効率的にさばくかが勝負なんだよねー。

例えば、東芝の株を1000億円買いたって注文が入ったときに、1000億円分の注文を一気に出すと、その買い注文を受けて株価が上昇して安く買えなくなってしまうんだ。だから、小刻みに注文を出したり、誰か東芝の株を大量に売りたいと思っている投資家を見つけたらして、顧客にできるだけ有利な価格で注文をさばくことが僕の仕事なんだ。

**K** 景気はどう？

混乱するけど、そういった最終手段をもっているのが政府だけだから、理論的に国債は安全資産なんだよね。国債は「絶対的」ではないけど、株式などと比較して「相対的」に安全な資産だね。

**K** ところでMはどんな仕事してるの？

**M** 税金を如何にして国民に配分するかという予算編成に関係した仕事をしているよ。でも若手の僕がやるのは資料作りやその情報収集、予算の計数管理とかの雑務全般。

何十兆円っていう国の予算を作るのにも、細かい数字の積み上げだからものすごい労力があるんだよねー。

でもそうした細かいことでも財政の健全な運営に役に立って、Kの保険会社が保有する国債、つまり保険に加入している国民の財産が紙切れにならないように努めることは、とてもやりがいのある仕事だよ。

**H** 最近は注文高が減ってきて、ぜんぜんだめだねー。2、3年前は東証の一日の売買代金が3兆円を超える日もあったんだけど、今では1兆円を割る日もあるんだもん。投資家が売買して、その手数料で儲けている証券業界としては、相場がもりあがらないと儲からないよ。

**K** 僕は生命保険会社の運用部で働いてるんだけど、うちも株価が下がると運用している資産が減って業績に響くね。

でも、資産を全部株で運用しているわけじゃなくて、債券や不動産などの商品でも運用しているから、単純に株価変動だけで業績は決まらないけど。

**M** 保険会社は政府が発行している国債の最大の買い手なんだよねー。まいどお買い上げありがとうございます(笑)

**K** いえいえ、こちらも国債を買わないと運用が成り立た

**H** ところで、保険会社っていうと保険のお姉さん（生保レディー）を思い浮かべるけど、Kは機関投資家として僕のお客さんなんだよね。

**K** そうそう。友達に保険会社に就職したっていうと、「女ばかりの職場で大変だねー」って言われるけど、そういう営業系の仕事だけじゃなくて、営業の方々がとってきた保険料をうまく資産運用して、増やす仕事もあるんだよね。そういった運用益も会社の収益上、重要な位置づけにあるよ。

**M** 資産運用だと、ヘッジファンドや投資信託を専門にやっている資産運用会社があるけど、保険会社とどこが違うの？

**K** そういうファンドは、日本株やアメリカの社債など特定の資産を運用することしかけてのエキスパートだね。うちの会社も資産運用の一部を

ないもんで、株や債券だと、企業が倒産すると、証券が紙くずになる倒産リスクを取らなきゃいけないからね。

顧客から預かっている大事な資産を運用する際に過剰なリスクは取れないから、安全資産の国債も組み入れなきゃいけないんだよ。

**H** 日本国債っていうと、政府の累積財政赤字が大きくなりすぎてから、危ないって聞くけど、安全資産なんだよね。

**M** 金融の教科書では、国債は安全資産って教えられてるよね。なぜかっていうと、政府は国民から強制的に税金を徴収する権利と、通貨を発行する権利をもっているからね。

どんなに優良な企業でも借金が返せなくなるリスクは0じゃない。でも、政府は国債が返せなくなったら、税率を引き上げたり、日銀に国債を買ってもらう（日銀はお金を刷る）という最終手段をとれる。もちろん、これをやったら経済が

そういったファンドに委託している部分もあるよ。保険会社の運用は、どの資産にどれくらいの投資をすれば一定のリスク内で将来必要になる保険料支払いを賄えるほどの投資収益を生み出せるかという、資産配分決定が重要だね。アセットアロケーションっていうんだけど。

**H** 投資をするうえでアセットアロケーションは投資結果の90%を占めるっていうからね。

**M** ふーん。やはり金融に関する仕事と言ってもたくさんあるんだね。でもお金は経済の血液と言われるように社会になくてはならないものだし、皆も立場は違えど仕事の上で必ず繋がっていても面白いね。おっと、もうこんな時間だ。これから霞ヶ関に帰って残業しない！



**M**

【経済官庁勤務】

経済系官庁勤務。忠犬体質で、屋は国家の犬。夜は奥さんの犬。



**H**

【証券会社勤務】

証券会社勤務。学生時代はビジコンマニアで、戦闘服はガチパジャマ。



**K**

【生命保険会社勤務】

生命保険会社勤務。オーディオマニア。壊れかけのレディオは即買い換えるタイプ。

Q どんなコンテンツがあるの??

A この秋登場した3つの新機能&コンテンツを紹介!!

へえー、いろいろバージョンアップしてるんだね!



1. ビデオコンテンツを楽しもう!!



カレンちゃんビデオや勉強会等の動画をまとめたページが登場。マーケットを振り返りながらレースのポイント进行分析する講座など、ゲームに役立つのはもちろん、投資の知識も広げられる情報を配信しています。

2. 投資国情報にチャートが登場!!



調べたい国と期間を設定すると、グラフが表示されます。自由に設定できるので、自分なりのデータ分析が行えるのがポイントです。世界の株価の推移を、視覚的に見ることができます。

3. お友達を招待してみよう!!



マイアカウントから、お友達に招待メールを送信できるようになりました。自分の周りのお友達を誘えば、誘ったお友達同士で順位を競ったりして、『世界の投信王』をさらに楽しむことができます。

まだまだある『世界の投信王』の魅力!



「あなたは何を基準にどの国を選びますか?

政治、観光、資源、技術、音楽、スポーツ、料理...

詳しくは世界の投信王で検索!

検索

<http://sekaino.toshinou.jp/>



はじめまして!

『世界の投信王』参加者代表のカレンです! 皆さん、『投資信託』とか『ファンド』という言葉聞いたことがありますか? 『投資信託(ファンド)』とは、運用会社が個人のお金を集め、そのお金を株式や債券などで運用してくれるものです。投資信託では国内の株式、債券だけでなく、海外先進国、新興国にも投資できるんですよ!



「世界の投信王」マスコットキャラクター カレンちゃん

日興アセットマネジメント  
カレンちゃんが教える!  
無料の運用体感ゲーム

「世界の投信王」!



と、説明されてもわかりにくいでしょうから、実際に投資信託の運用を体験して勉強してみましょう! それを可能にするのが日興アセットマネジメントによる、無料で参加可能なお金の運用体感ゲーム「世界の投信王」です!

Q いったいどんなゲームなの??

A 「世界の投信王」はインターネット上で投資の成果を競うゲームです!

「世界の投信王」は、世界の株式を投資対象とした、無料で参加できる運用ゲームです。「投資」というと、ちょっと難しく聞こえるかもしれませんが、ゲームに参加するのはカンタン。先進国16、新興国15の中から自分で投資したい国を選んで、何%投資するのかをきめるだけ。リアルな株価に連動しているので、自分が投資した国の株価を見て、世界の情勢変化を身近に感じとることもできます。



「世界の投信王」トップページ

楽しく、カンタンに  
投資が学べるんだね!

nikko am  
世界の  
投信王





会社情報

「世界の投信王」を運営している日興アセットマネジメントとは・・・

50年以上の歴史をもつ国内有数の資産運用会社で、長年にわたってお客様の資産を運用してきた実績があり、お客様のニーズに応じた様々な商品を提供しています。

機関投資家と個人投資家の皆様が世界の資本市場における財産形成の好機からの恩恵を享受できるよう以下の内容をご提供します

- ① 確固たる実績を持つ経験豊かな投資運用チーム
- ② 示されたリスク許容範囲内で可能な最良のパフォーマンスへの最大限の努力
- ③ 優れたリスク管理およびモニタリング
- ④ 皆様のニーズに応える専門的かつ豊富な知識を有する顧客サービスチーム

【本社】  
東京都港区赤坂九丁目7番1号 ミッドタウン・タワー  
【設立年月日】  
1959年12月1日  
【資本金】  
173億63百万円(2009年10月1日現在)  
【就業者数】  
534人(2010年6月末現在/海外子会社含む)  
【金融商品取引業者】  
関東財務局長(金商)第368号  
【加入協会】  
(社)投資信託協会  
(社)日本証券投資顧問業協会

日興アセットマネジメントの投資信託についてのお知らせ

リスク情報

- ・投資信託は、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、元金を割り込むことがあります。
- ・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。

手数料等の概要

お客様には、以下の費用をご負担いただきます。

お申込時、ご換金時にご負担いただく費用

- 【お申込手数料】上限3.675% (税抜3.5%)
- 【換金(解約)手数料】上限1.05% (税抜1.0%)
- 【信託財産留保額】上限1.0%
- 【スイッチング手数料】上限0.21% (税抜0.2%)

\*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(交付目録見書)をご覧ください。

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】上限2.9975% (税抜2.95%)  
\*一部のファンドについては、運用成果等に応じて成功報酬をご負担いただく場合があります。
- 【その他費用】組入る有価証券の売買委託手数料、監査費用、借入金の利息、立替金の利息、貸株関連報酬など  
\*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。

！ ご注意

- ・手数料等につきましては、日興アセットマネジメントが運用する投資信託のうち、徴収するそれぞれの手数料等における最高の料率を記載しております。(当資料作成日現在)
- ・上記に記載しているリスク情報や手数料等の概要は、一般的な投資信託を想定しており、投資信託毎に異なります。詳しくは、投資信託説明書(交付目録見書)をご覧ください。

その他留意事項

- ・当資料は、日興アセットマネジメントが弊社のサービス等についてお伝えすることを目的として作成した資料です。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。投資信託をお申込みの際には、販売会社より、投資信託説明書(交付目録見書)などをあらかじめ、または同時にお渡ししますので、必ず詳細をご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。

株・経済・政治の勉強をしたいけど

何をすればいいの？



・・・というあなた!!のためにSPOCKから読んでためになる本の紹介をしちゃいます!!

まず

株

と



の違いがわからない人、まずこれを読みましょう



一番売れる株の雑誌 ZAIが作った株入門

これを読んで何がわかるかというと・・・

本書は株式投資に興味を持った人がまず初めに手に取るべき本としてうってつけの本です。表紙の派手さからも分かるように、全ページフルカラー&イラスト・チャート満載のため読みやすさは抜群で、なおかつ内容としては、株式の仕組みから株の選び方、チャートのテクニック、実際に儲けるための知恵に至るまで本当に必要な株の基礎知識が凝縮されており、まさに至れり尽くせりの一冊となっています。「そんなうまい話か」と思ったそのアナタも、とりあえず本屋さんに行ってみて、巻頭特集『やっぱり「株」はすごかった!』だけでも一読していただければ、本書の魅力にとりつかれること間違いナシです。続編として「上級編」もあるので、今後のさらなる学習のきっかけにもできる一冊です。

株式投資とかけまして見間違いと ときます  
そのころは「チャート(ちゃんど)みるのが大事です」

の意味がわかるようになります!!

基礎から  
上級へ!



参院選、適当に投票してしまったあなた!!に薦めるのが



バカヤロウ経済学

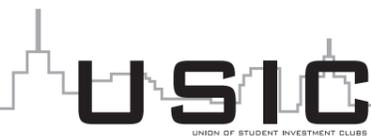


本書是对話形式で書かれた経済学の入門書です。「世界同時不況」や「厚生年金の記録問題」、「消費税の引き上げ問題」など現実の問題を経済学の理論に当てはめて、経済学に不慣れな人にも分かりやすく解説しています。表題の「バカヤロウ」には「バカヤロウな世の中を少しでもまともになりたい」という著者の思いが込められて、本書の中では日本の政治や経済の理不尽な構造を鋭く風刺しています。政治や経済の基本的な構造にも言及して、為替相場や税金の仕組み、地方分権と中央集権の違い、有効な経済政策とは何かなど内容は多岐にわたっており、実践的な経済学に興味がある人にお勧めの本です。著者の専門から解説の仕方が理系的な部分もあり、読み手が理系でも文系でも読みやすい本となっています。経済学を用いて社会の構造を明らかにしていく本書は今の政治についての判断材料を与えてくれるかもしれません。

2010.10.15 OPEN

SPOCK WEB START

www.spock-web.com



学生投資連合 USIC は、  
2008年2月に学生の金融リテラシーの向上をコンセプトに  
11団体の学生投資サークルの協同によって創設された学生団体です。  
主な活動内容は、勉強会、交流会の運営、フリーペーパーの発行です。

## USIC加盟団体紹介

### Agents (東京大学)

【ホームページ】<http://www.ut-agents.com/>  
【連絡先】[ut.agents@gmail.com](mailto:ut.agents@gmail.com)



### TOWALY (一橋大学)

【ホームページ】<http://towaly.com/>  
【連絡先】[info@towaly.com](mailto:info@towaly.com)



### Forward (早稲田大学)

【ホームページ】<http://www.w-forward.net/>  
【連絡先】[info@w-forward.net](mailto:info@w-forward.net)



### SPEC (慶應義塾大学)

【ホームページ】<http://www.spec-7.net/>  
【連絡先】[spec7\\_info@spec-7.net](mailto:spec7_info@spec-7.net)



### KISHU (國學院大学)

【ホームページ】  
<http://kishuinvestment.web.officelive.com/>  
【連絡先】[kishu.investment@gmail.com](mailto:kishu.investment@gmail.com)



### Clover Fund (横浜市立大学)

【ホームページ】<http://clover-fund.com>  
【連絡先】[info@cloverfund.com](mailto:info@cloverfund.com)



### DoX (電気通信大学)

【ホームページ】<http://dox09.web.fc2.com>  
【連絡先】[dox.uec@gmail.com](mailto:dox.uec@gmail.com)



### TAMAGO (専修大学)

【ホームページ】  
<http://senshutamago.web.fc2.com/>  
【連絡先】[senshu.tamago@gmail.com](mailto:senshu.tamago@gmail.com)



### OSIC (大阪商業大学)

【ホームページ】<http://vox.s41.xrea.com/>  
【連絡先】[info.osic0313@gmail.com](mailto:info.osic0313@gmail.com)



### WILL (同志社大学)

【ホームページ】<http://bf03.bfit.jp/~will/>  
【連絡先】[As.daiki1838@gmail.com](mailto:As.daiki1838@gmail.com)



とっておいてソンはない!

## 企業の求める人材

テレビでは毎日のように就職先が見つからない大学生のドキュメンタリーを目にします。現に、文部科学省調査によると、今春卒業した大学生の就職率は60.8%で、就職も進学もしていない進路未決定者が8万7000人もいます。

しかしながら、その一方で、野村ホールディングスは「グローバル採用枠」を設け、TOEIC860点以上で会計or法律の専門的な知識をもつ学生を採用しようとしています。その初任給はなんと650万円です。また、高給で有名な外資系の投資銀行やコンサルティング会社の内定を勝ち取る学生もたくさんいます。就活生の間にも格差が生じているのかもしれませんが、

では、皆様が就職したいと思うような一流企業はどのような学生を求めているのでしょうか?

やはり、コミュニケーション能力を高めるためにサークル活動、ボランティア活動に精を出した学生を求めているのは言うまでもないことです。しかしながら、かつてのようにコミュニケーション能力が高いという長所だけで一流企業の内定を得るのが困難になっているのも事実です。野村HDのようにすでに専門知識をもった即戦力になりうる学生を企業が求めるようになっているのです。

というのも、特にこれといった専門知識をもたない学生

## 就職で差がでる資格

を採用して自社で教育をするという日本の雇用形態から、できあがった即戦力の人材を求める欧米型の雇用形態に移行しているからです。また、インターネットの出現により、多くの仲介業者の存在が不要となっている今、専門的な知識をもつ学生の需要はより高まっていくでしょう。

勉強はとてでもできるのに空気の読めない人が内定を得られないのと同様に、コミュニケーション能力は抜群でも専門知識が全くない人は、一流企業の内定を得られなくなっています。

## 専門知識を効率的に得る方法

では、企業の求めるような専門知識はどうすれば得ることができるのでしょうか?

大学の授業をまじめに受けていても、大学教授には学生を指導する気がない方も多くいますし、実際の現場で求められる知識と大学の授業で得られる知識との間にかなりのギャップがあるため、非効率的な勉強になってしまいます。また、サークル活動やアルバイトで忙しい方もいるでしょう。

そこで私が効率的に専門知識を得る方法として、勧めたいのが資格を取得することです。

資格取得を勧める理由は2つほどあります。

1つ目の理由は、資格のための勉強は、勉強法が高度に体系化されており短期間で効率的に専門知識を得られることで

す。「大学の授業で半年かけてやった内容がTACの授業でなら1週間で理解できたw」(友人談)

2つ目の理由は、実際の現場で求められる知識と資格取得のための勉強で得られる知識との間にギャップがないことです。

## 勉強時間の捻出方法

バイトや学校と並行して勉強するためには、学校ではスキマ時間を積極的に見つければ勉強できますし、電車での移動時間中だって勉強はできますし、テレビを見る時間を勉強に回せばいいのです。

私の先輩には週2コマの出席で良いような時間割を組み、空いた時間を資格試験の勉強にあて、サークル活動しながらも在学中に公認会計士試験に合格した方もいます。

また、大学のテストは情報戦の側面が大きいので、クラスの友人などのネットワークを利用すれば簡単に優を取ること可能です。

時間を捻出したり、空いた時間で何かをするといったタイムマネジメント能力は社会に出た後も大いに役立つことでしょう。資格を得る過程でタイムマネジメント能力を鍛えることができるという点も資格を得るメリットであるかもしれません。

### 金融業界に就職したいあなたへ オススメ資格

#### 1. すべての職種に共通して とっておいてソンはないもの

#### TOEIC (860点以上をめざそう!)

【内容】合否ではなく10点から990点までのスコアで評価。テストは英文のみで、リスニング(45分間・100問)、リーディング(75分間・100問)で構成されている。国際社会で仕事をする上で、自分の能力を測る基準になる。

【値段】5985円

【勉強時間の目安】

300時間程度。自分のレベルによる。

#### 簿記 (2級以上)

【内容】帳簿の記帳法、財務諸表規則・企業会計を理解していることをみる。1級が商業簿記、会計学、工業簿記、原価計算。2級が商業簿記、工業簿記。会計の知識はどの会社についても生かせるし、知っておくべきもの!企業が原材料を買ったり、商品を買ったりしたときにどのように記録するか、その記録をまとめて、どのように決算書(バランスシートや損益計算書)がつけられるかを学ぶ。お金の流れや、その表し方を学べるので、金融はもちろんメーカーやコンサルなど幅広い分野に役立つ資格となる。

【値段】1級7500円、2級4500円

【勉強時間の目安】2~3ヶ月

#### 二種証券外務員

【内容】あらゆる金融関連業界で証券業務を行う資格。内容は、証券市場の基礎知識、証券取引法、株式・債券・投資信託に関する業務、経済・金融・財政の常識、財務諸表と企業分析など。どのような金融商品があるのか、金融の基本であるリスクとリターンはどのように関連しているか、金融業界の基礎的な用語など金融の基本を学ぶ。実際に金融業界で働くなら必須の知識であるが、就活生の段階でこのような知識があると説明会や面接での業務の理解度が深くなるはず。一種外務員資格は一般には開放されていないので、証券会社や銀行などに勤務してから取得することができる。

【値段】8400円

【勉強時間の目安】1ヶ月

#### 2. 特に証券会社の マーケット&AM志望には

#### 証券アナリスト

【内容】業界動向の現状分析と将来予測をし、証券(株式、債券、デリバティブなど)の評価、判断ができるような専門的知識を問う。日本証券アナリスト協会が通信教育講座による指導を行い、講座終了後に試験を実施するという形。証券会社やアセットマネジメント会社に就職して大体2~3年で取得する資格だが、学生から勉強を始めている人もたまにいる。証券外務員が知識の確認レベルの試験だとしたら、証券アナリストは知識を利用して以下に現状・

将来を分析するかその能力を図る試験。投資分析・判断を仕事にしたいと思っている人には、知識の取得や業務の理解を深めるためにオススメ。一次と二次レベルに分かれており、一次はマークシート、二次は筆記試験となる。

【値段】1次レベルで、12000円(別途通信教育費約50000円)

【勉強時間の目安】200~400時間

#### 3. 特に証券会社や銀行のオープンコース志望には (IB、マーケット、法務、リサーチなどのどの部署にも 配属される可能性があるもので、リテールが大半)

#### ファイナンシャル・プランニング技能検定(2級以上)

【内容】名称独占資格である、ファイナンシャルプランナー(FP技能士)を名乗る為に必要な資格。個人お客様を対象に、ライフスタイル、経済環境を考慮し、収入と支出の内容、資産、負債、保険など顧客に関するあらゆるデータを集めて現状を分析し、税金や保険、相続の相談など、ファイナンスにおける目標達成のための提案を行うFP技能士になるために必要な事柄を学ぶ。なお、FP技能士は業務独占資格ではないため、FP技能士の資格を有していない者でもFP技能士の業務を行うことは可能(先述通りFP技能士として名乗ることはできない)。

【値段】合計17,700円(2級FP技能士は学科4,200円、実技は3課目行われ、各4,500円の受験費用がかかる。)

【勉強時間の目安】FP2級を受験するためにはFP3級に合格している必要がある。3級を含めおよそ500時間。

ここで紹介した資格は、あくまでも就職活動をする際に、基礎知識を身につけたりや業務の理解を深めるために取得するレベルの資格です。弁護士や会計士みたいに、その資格を持っているから仕事ができるというレベルの資格ではありません。面接で「~の

資格を持っているから、私は他の学生よりもデキル!」という言い方をすると、その業界で何年も働いている社員さんからすれば、「ちょっと知識をつけたくらいで調子になっている」と思うかもしれません。あくまで、資格をアピールするときは、「業界研究をしていて知識

不足を感じたから勉強しました」や「資格試験を勉強することで、授業では扱えなかった範囲も含め体系的に理解できると思ったからです」など、勉強した動機をアピールしましょう。そうすれば、「積極的に自分で知識を吸収できる人」とポジティブに映ると思います。



Morgan Stanley is an equal opportunity/affirmative action employer committed to workforce diversity. (M/F/D/V) © 2010 Morgan Stanley

## Day 1: Introductions

## Day 2: The World

### 2010年度日本における「働きがいのある会社」 ランキング第2位を受賞

モルガン・スタンレー証券株式会社は、Great Place to Work® Institute Japan (GPTWジャパン) による第4回「働きがいのある会社」調査において、第2位に選ばれました。



### Make a difference faster.

投資銀行、証券、資産運用、ウェルス・マネジメント事業においてトップクラスのマーケットシェアを誇るグローバル総合金融サービス企業、モルガン・スタンレー。私たちは企業の競争力や革新的なビジネスを創出するのは「人」であると考え、日本においても新卒および中途採用により、常に優秀な人材の確保に努めています。

現在、当社ウェブサイトの採用ページにて最新の採用情報を公開しています。今秋には、2012年度国内新卒者採用の応募受付もスタートします。モルガン・スタンレーでのキャリアにご興味のある方は、是非アクセスください。

モルガン・スタンレー採用ウェブサイト: [www.morganstanley.co.jp/CampusRecruiting](http://www.morganstanley.co.jp/CampusRecruiting)

#### お問い合わせ窓口

モルガン・スタンレー 人事部 新卒者採用担当

〒150-6008 東京都渋谷区恵比寿 4-20-3 恵比寿ガーデンプレイスタワー

Recruit.Japan@morganstanley.co.jp

# Morgan Stanley

2010 autumn

# SPOCK vol.9

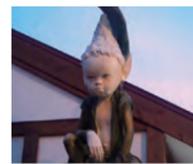
【編集長】谷香央理  
【副編集長】山内理法子  
【アートディレクション&デザイン】赤井佑輔  
【イラストレーター】松澤みゆき 【カメラマン】池内亮太郎

## 編集後記



谷香央理 【編集長】

初の編集長とフリベ製作で大変でしたが、最終的にひとつのものができあがってすごく感動&楽しかったです☆ご協力頂いた皆様に感謝です!



山内理法子 【副編集長】

良い人生経験ができました\(^A^)/ Spock vol.9に携わることが出来て本当に良かったです。至らない所も多々ありますが、良い仕事が出来たと思います。おつかれさまでした。



赤井佑輔 【AD&D】

不思議な縁で、京都の学生ですがデザイン担当させていただきました。至らない所も多々ありますが、良い仕事が出来たと思います。おつかれさまでした。



松澤みゆき 【イラスト】

途中からです、イラスト担当として参加させて頂きました。とても良い経験になりました。ありがとうございました!!



田口陽一 【編集員】

就職活動中でした。いや、疲れたけどいい経験になりました!このフリベで内定勝ち取れるといいな(チラッチラッ



本多篤史 【編集員】

長い間お疲れ様!卒業前にスポックに携われて良かった!今インポートで働いているので、次号でその話を後輩にインタビューされたらいいな



細木情志 【編集員】

初めてFP制作に携わらせていただきました。10単位が吹き飛びました。笑って過ごせるのはそれだけの素晴らしい経験が出来たからです!



長田次弘 【編集員】

制作に携わっている人となら制作の内側を知ることが出来てとても楽しかったです。



岩崎宏俊 【編集員】

spockを通していろいろ経験になりました。お世話になった方々ありがとうございました。



長門いずみ 【編集員】

SPOCK09の割安株です。デッドクロスだけ投資判断はいつも元気なわっしょい



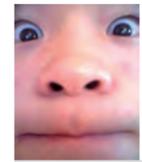
山村拓史 【編集員】

担当の記事を書くのはなかなか大変でしたが、金融フリーペーパーの制作に参加することが出来てよかったです。



萩原健司 【編集員】

文章作りに苦戦しましたが、編集員の方々と相談し合って完成させることが出来たので非常に良い経験になりました。



渡辺杏倫 【編集員】

編集長と副編集長のすばらしいパワープレイで山あり谷ありを乗り越え、すばらしいSPOCKが出来たと思います!



井尾嘉宏 【編集員】

色んな人に出会えてよかったです!営業だっさり記事を書いたり慣れないことばかりでしたがいい経験になりました。



齊藤淑人 【編集員】

様々なことを学ばせていただきました。皆さんお疲れ様でした。



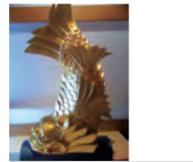
内藤麻人 【編集員】

微力ながらもSPOCKの編集作業に携わることができて幸いです。読者とUSICの皆さんには感謝、感謝。



橋本航 【編集員】

色々な人と出会えて楽しかったです。ありがとうございました!



林裕章 【編集員】

フリーペーパーの製作される過程を知ることができました。とても貴重な体験であったと思います。



長沢麗 【編集員】

ご協力いただいた方々、先輩方、ありがとうございました。SPOCKに関わらせてもらって良かったです!!



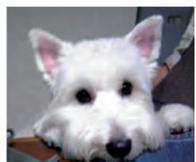
浦崎健人 【編集員】

微力ながらSPOCKの編集をお手伝いさせて頂きました。どこの誰かの何かのお役に立てていれば幸いです!



國分隆司 【編集員】

編集会議では繰り返し記事を確認したので、SPOCKの作成だけでなく投資や金融についての知識も身につけることができました。



石井貴士 【編集員】

東奔西走というのが相応しい夏でありましたが、非常に充実した有意義な時間でありました。



美馬春彦 【編集員】

憧れのスポック作りに記事作成という形で参加できて、いい経験になりました。協力の凄さと難しさを実感しました。



野村好孝 【編集員】

いろいろな人々と協働でフリーペーパーを作ることができて楽しかったです。ありがとうございました。



永田智 【編集員】

今号は編集員として関わりましたが、前号とは違う視点を得られました。ありがとうございました。



高堂和英 【編集員】

この夏休みに僕はリア充じゃなくってリス充、ウサ充になりました。皆さんありがとうございます!



山口浩史 【編集員】

他大学の投資サークルの人達と交流できていい刺激になりました。フリーペーパー作りって思ったより大変なんですね。



阿部辰司 【編集員】

みなさんお疲れ様でした。