

# 資産運用ビジネスの今後の動向

yu

## 目次

### 概要

1. 資産運用概要
  - 1.1 資産運用
  - 1.2 様々な資産運用法
2. 日本の株式と海外の株式の成長推移
  - 2.1 日本の株式の歴史
  - 2.2 現在の日本の株式
  - 2.3 海外の株式
  - 2.4 日本の株式と海外の株式との比較
3. 資産運用ビジネスの今後の動向
  - 3.1 現在までの資産運用ビジネス
  - 3.2 今後の資産運用ビジネス
  - 3.3 資産運用ビジネスの成長性
4. 資産運用ビジネスの問題点
5. 結果と課題

### 参考文献

## 概要

本研究は日本の資産運用ビジネスの今後の動向をさまざまな資産運用ビジネスを比較検証し、「日本株と海外株の比較推移」という観点で資産運用ビジネスを研究して、資産運用ビジネスの認知拡大収益向上の足がかりを見つけ出すことを目的としている。

1. の資産運用概要では、資産運用ビジネスの基本知識から、現在日本で行われている資産運用ビジネスを1つ1つ詳しく研究し、比較した。

2. では資産運用ビジネスの要でもある株について詳しく調べた。まず、日本株と海外株について研究し、双方を比較しどちらにどういった良さや問題があるのかを挙げた。

3. では資産運用ビジネスの今までの動きをまとめてから、今後の動きについて研究していく。

4. ではこれまでの研究を踏まえた上で資産運用ビジネスの問題点や失敗例などをまとめ、逆の視点からも資産運用ビジネスの見直しを図る。

5. では、結果と課題についてまとめた。資産運用ビジネスにはまだまだ問題点や課題が山積みであり、誰もがニュースなどで耳にするAIの波は資産運用業界にもきている

### 1. 資産運用概要

## 1.1 資産運用

資産運用とは、現金、不動産、株、債券など、各々が保有している資産を管理・運用をしてリターン・資産を増やすことである [6]。実は我々が意識していないだけで、身近なところで我々も資産運用をしている

## 1.2 さまざまな資産運用法

資産運用には数多くの種類がある。ここでは様々な資産運用法について見ていく。

(1) 預金

(2) 国債

(3) 投資信託

(4) 株式投資

(5) 外貨投資

(6) 不動産投資

## 2. 日本の株式と海外の株式の成長推移

### 2.1 日本の株式の歴史

日本は不況であるというニュースを近年絶えず見かけるが、果たして実際のところどうなのか、日本の株式にはどのように影響しているのかなどをこの節では調査していく。

### 2.3 外国の株式

外国株とは、海外の企業が発行する株式のことである。海外には、グローバルに展開する優良企業や、成長性の高い企業、日本企業以上に高い配当利回りが期待できる企業が数多くあり、株化の上昇も期待できる。その一方で、国内と比べて情報量が少ない、カントリーリスクが高い国がある。

(

#### 2.3.1 米国の株式

外国株のうち、米国の株式には次の特徴がある [19]。米国は世界の投資家が目を向けており、時価総額が大きい [19]。そして他の外国株式と比べると圧倒的に情報を得ることが容易である [19]。主な市場として、世界的な一流企業が集まっているニューヨーク証券取引所 (NYSE) と、ハイテク銘柄を中心としたナスダック (NASDAQ) がある。米国株のメリットは以下のとおりである [10]。

#### 2.3.2 中国の株式

中国株の魅力は、値動きが大きいことである [13]。値動きが大きいということは下落リスクもあるが、大きく儲けたい人にとっては非常に魅力のある株式市場といえる。

### 2.3.3 新興国の株式

インド、インドネシア、シンガポールなどの世界経済の牽引役として期待される新興国の株のメリットとデメリットは、以下のとおりである。

### 2.3 日本の株式と外国の株式との比較

日本の株式と外国の株式を比較しそれぞれの特徴からメリット、デメリットを挙げていき、どのような顧客にどのような株式が向いているのかなどの考察をする。日本株式は、少ない額でもより確実に、利益を上げたいという人向け。外国株式は、リスクを負ってでも大きな利益を一度に上げたいという人向けであることが分かった。

### 3. 資産運用ビジネスの今後の動向

#### 3.1 現在までの資産運用ビジネス

投信投資顧問専業の会社（以下運用会社）について、各種のデータおよびアンケート調査の結果を用いて、ビジネスの状況を確認した。その結果、運用会社の営業利益は年々増加していることがわかった。

#### 3.2 今後の資産運用ビジネス

15年度まで堅調に推移し、その後16年度に一度悪化した収益と収益率も17年度には再び上昇へと転じた [5]。ポジティブな変化の主な要因は、市場変動と、私募投信への資金流入だったといえるだろう。

#### 3.3 資産運用ビジネスの成長性

NISAの制度や、キャッシュレス制度による、カードや電子マネー決済でのポイント還元、消費税減税など、国が資産運用ビジネスへの追い風を吹かせている傾向もあるので、期待できる点も多数あり、成長性は大きいといえる。

#### 4. 資産運用ビジネスの問題点

資産運用はとても複雑で知識や経験を有するコンテンツであり,人にとって大事な資産を扱うので,売り手も買い手もある程度の知識と経験がなければ徐々に需要はなくなり,資産運用ビジネス自体が衰退していくだろう。今後はAIとうまく向き合い,互いの能力不足を解消しより確実な資産運用を心がけるべきである。



## 5. 結果と課題

常に未来を見据え新たな動きに敏感に反応することが、買い手の利益にもつながり、資産運用ビジネス業界全体の発展につながると筆者は考える。

## 6. 参考文献

1. 岩本秀雄「世界一やさしい株入門」SBクリエイティブ社, 2018年.
2. 山本元「超簡単：資産運用術」朝日新書, 2013年.
3. 池上彰「池上彰の資産の学校」朝日新書, 2011年.
4. 板谷俊彦「金融の世界史：バブル戦争と株式市場」新潮社, 2013年.
5. 金子久, 川橋仁美, 浦壁厚郎, 富永洋子「日本の資産運用ビジネス」野村総合研究所, 2018-11-15.
6. 「資産運用とは何か？」 2018-07-16, <https://www.crowdport.jp/money-notebook/593/>
7. 「日本株の歴史」カブガイド 2018-12-26.  
[http://www.homemate-research-stock.com/useful/80339\\_stock\\_339/](http://www.homemate-research-stock.com/useful/80339_stock_339/)
8. 「今の日本株は絶対に買うべきではないという話」 2018-12-26, 2018-09-04,  
<https://dmjtmj-stock.com/entry/2018/04/05/僕が日本株への投資をあまりオススメしない理由>
9. 加谷圭一「日本人よ、「外国株の食わず嫌い」はもうやめなさい」 現代ビジネス, 講談社, 2018-11-29, 2017-10-11.  
<https://gendai.ismedia.jp/articles/-/53147>
10. ZUU online 編集部「外国株を始めよう！各特徴を解説」 ZUU online, 2016-12-22.  
<https://zuumonline.com/archives/133590>
11. 「外国株式とは」 大和証券, 2018-12-02.  
[http://www.daiwa.jp/seminar/study\\_products/foreign\\_stock/](http://www.daiwa.jp/seminar/study_products/foreign_stock/)
12. 「外国株式の特徴」野村証券, 2018-12-02.  
<https://www.nomura.co.jp/retail/stock/fstock/>
13. たじりひろこ「中国株に投資するには？大きなリターンを見込める魅力の市場」株の教科書, 2018-04-08, 2018-12-02.  
<https://株の教科書.com/beginners/features-of-china-stocks/>
14. 「日本株の特徴・メリット, デメリットを簡単にまとめてみました」 2018-02-11, 2018-12-06.  
<https://trwidscilsm1.net/stock/post-277>
15. 岡田禎子, 協力：伊井哲郎, 広木隆「2018年「日本株市場と個別銘柄」はどうなる？プロにとことん聞いてみた」DAILY ANDS, 2018-02-01, 2018-12-06.

<https://daily-and.s.jp/posts/5a68464a73f3210b64a15368/>

16. 「投資をするなら米国株？日本株？新興国株？それぞれのメリットデメリットを比較します」 2017-08-06, 2018-12-05

<https://osusumenomono.com/investment-country>

17. 「米国株・海外 ETF 取引で、手数料負けしない売買金額とは？」 2018-12-05, 2018-02-01

<https://america-kabu.com/2018/02/01/commission/>

18. 「インドネシア株を買わないほうが良い理由」 Matsukaze.AI, 2018-12-06, 2018-04-04.

<http://matsukaze.ai/?p=458>

19. 「外国株は株初心者にもオススメ！外国株ランキングと取り扱い証券会社」 俺株, 2018-12-05. <https://orekabu.jp/foreign-stock/>

20. 「日本からでも投資ができる「米国株」の魅力」 カブスル, 2018-12-05

<https://kabusyo.com/tokusyu/bei2017.html>

21. 「投資関連企業の最新動向とは？」 Money Bridge, 2018-12-10, 2018-12-11.

<https://moneybridge-online.com/giyoukai-kadai/>

22. 岩田亮「現代の資産運用についての問題点」 My-adviser.jp, 2010-10-12, 2018-12-11.

[http://www.my-adviser.jp/new\\_contents/column2010/r\\_iwata\\_c201012.html](http://www.my-adviser.jp/new_contents/column2010/r_iwata_c201012.html)

23. 厚生労働省「平成 29 年度賃金構造基本統計調査」 2018-11-29.

<https://www.mhlw.go.jp/toukei/itiran/roudou/chingin/kouzou/z2017/index.html>

24. 「キャピタルゲインとは」 コトバンク 2019-01-09.

<https://kotobank.jp/word/キャピタル・ゲイン-178894>

25. 「ラップ口座とは？」 マネーの手帳, 2018-5-17, 2019-01-09.

<https://www.crowdport.jp/money-notebook/3462/>

26. ポートフォリオとは」 コトバンク, 2019-01-11.

<https://kotobank.jp/word/ポートフォリオ>