

# ファイナンシャル・プランニング技能士

## 3級 受験対策講座

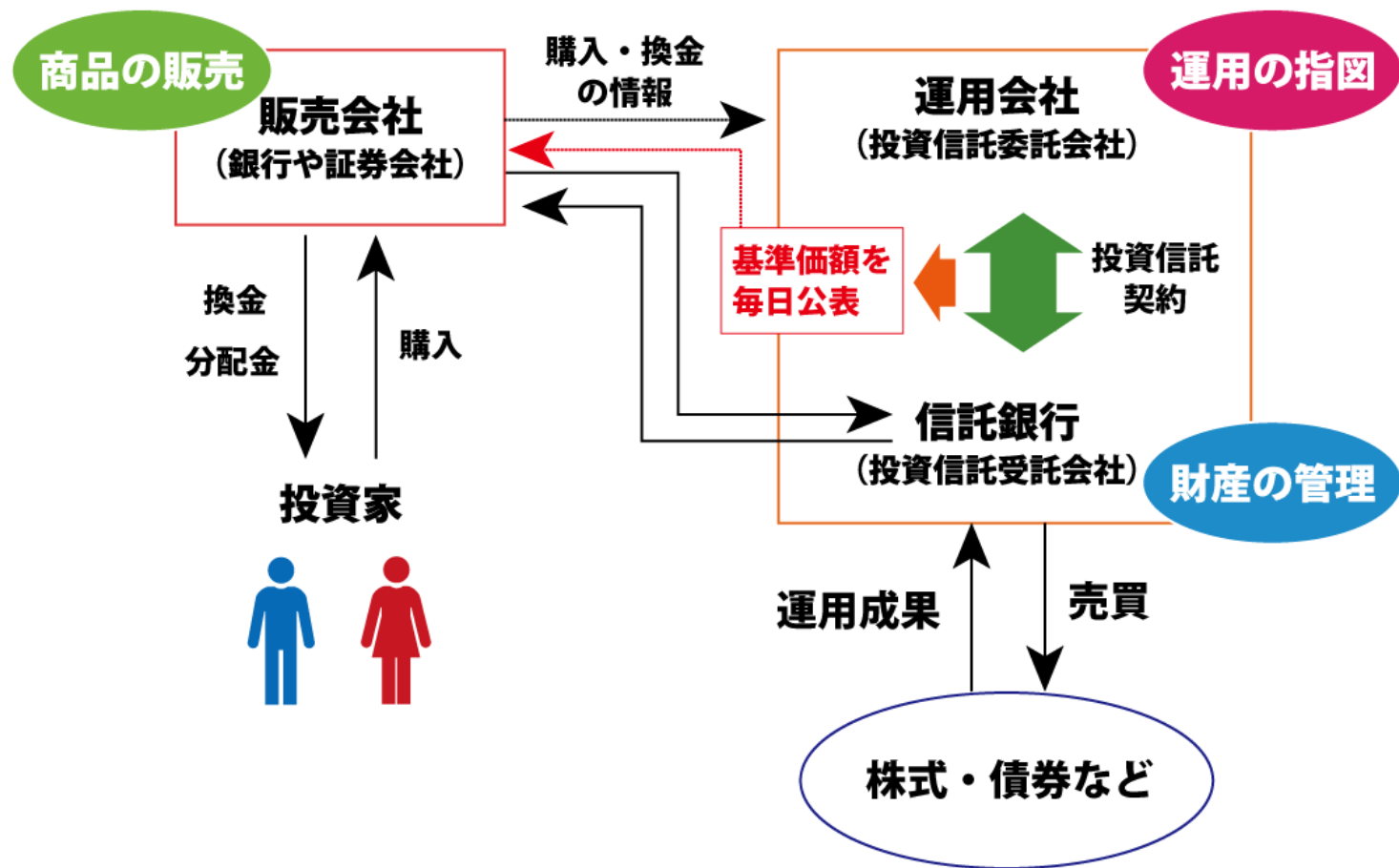
---

復習用

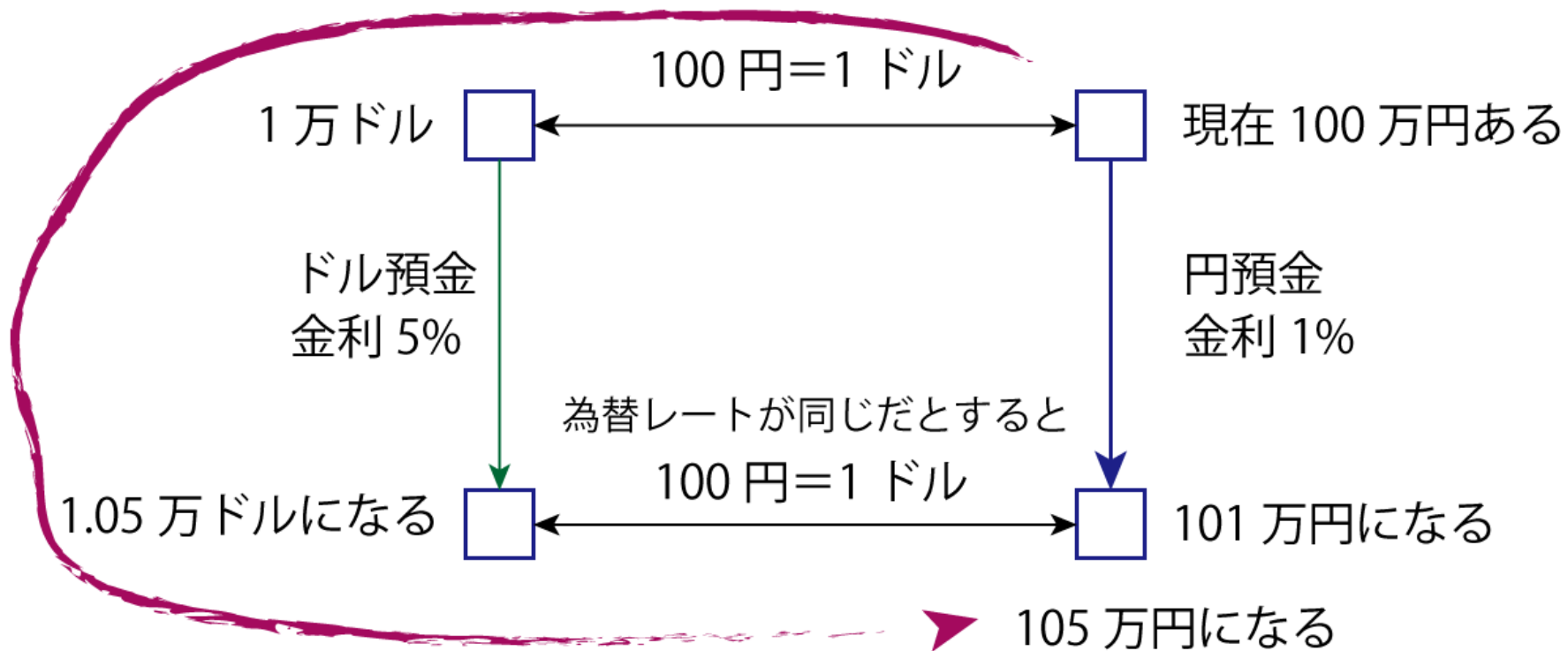
# 金融資産運用

---

# 投資信託の仕組み



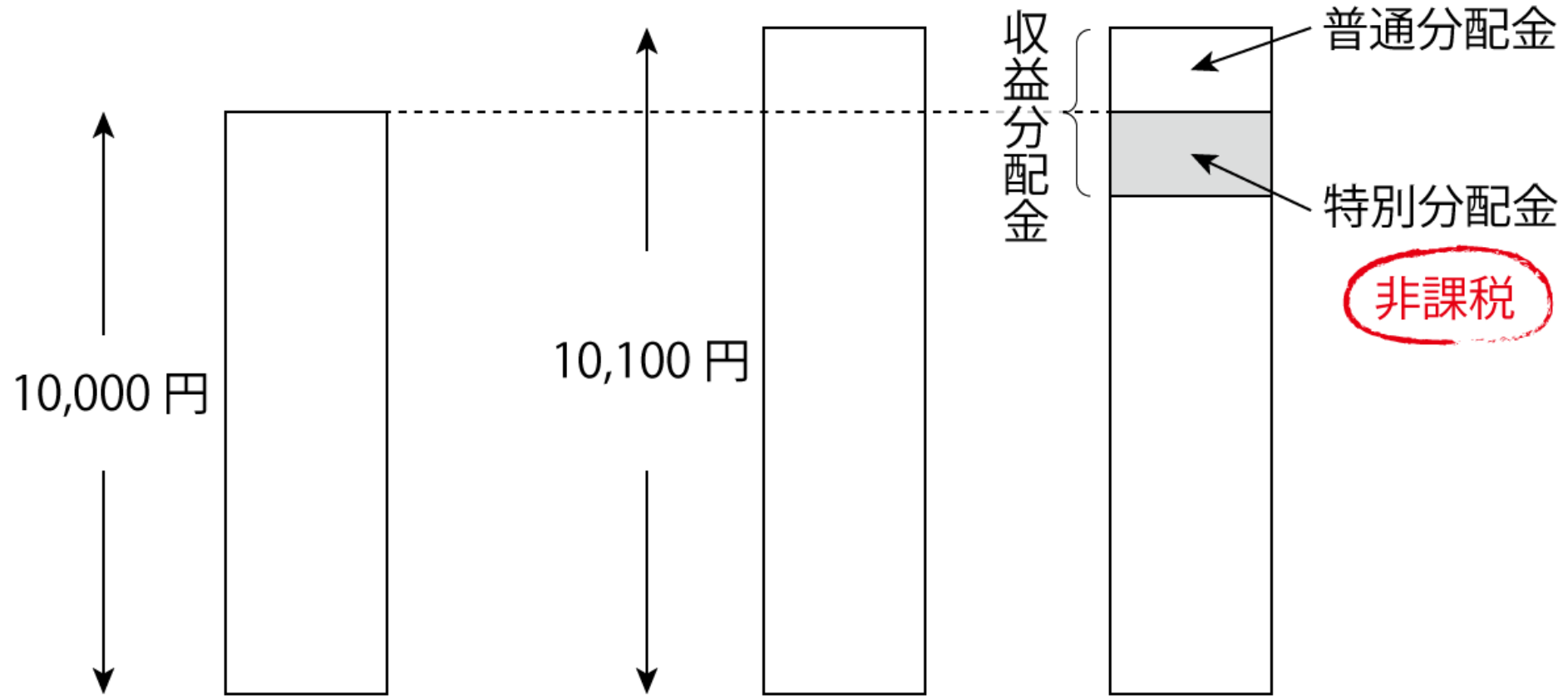
# 為替の仕組み



差額の 4 万円は為替ヘッジするときのコストになる

# 特別分配金

---



# 6つの係数・・・2つだけ

年金終価 係数	1%	2%	3%	4%	5%
1年	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
2年	2.0100	2.0200	2.0300	2.0400	2.0500
3年	3.0301	3.0604	3.0909	3.1216	3.1525
4年	4.0604	4.1216	4.1836	4.2465	4.3101
5年	5.1010	5.2040	5.3091	5.4163	5.5256
6年	6.1520	6.3081	6.4684	6.6330	6.8019
7年	7.2135	7.4343	7.6625	7.8983	8.1420
8年	8.2857	8.5830	8.8923	9.2142	9.5491
9年	9.3685	9.7546	10.1591	10.5828	11.0266
10年	10.4622	10.9497	11.4639	12.0061	12.5779
15年	16.0969	17.2934	18.5989	20.0236	21.5786
20年	22.0190	24.2974	26.8704	29.7781	33.0660
25年	28.2432	32.0303	36.4593	41.6459	47.7271
30年	34.7849	40.5681	47.5754	56.0849	66.4388
35年	41.6603	49.9945	60.4621	73.6522	90.3203

減債基金 係数	1%	2%	3%	4%	5%
1年	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
2年	0.4975	0.4950	0.4926	0.4902	0.4878
3年	0.3300	0.3268	0.3235	0.3203	0.3172
4年	0.2463	0.2426	0.2390	0.2355	0.2320
5年	0.1960	0.1922	0.1884	0.1846	0.1810
6年	0.1625	0.1585	0.1546	0.1508	0.1470
7年	0.1386	0.1345	0.1305	0.1266	0.1228
8年	0.1207	0.1165	0.1125	0.1085	0.1047
9年	0.1067	0.1025	0.0984	0.0945	0.0907
10年	0.0956	0.0913	0.0872	0.0833	0.0795
15年	0.0621	0.0578	0.0538	0.0499	0.0463
20年	0.0454	0.0412	0.0372	0.0336	0.0302
25年	0.0354	0.0312	0.0274	0.0240	0.0210
30年	0.0287	0.0246	0.0210	0.0178	0.0151
35年	0.0240	0.0200	0.0165	0.0136	0.0111

# 基準価額

---

## 投資信託の設定時



1口1円 ← 基準価額

## 運用開始後



1口〇円 ← 基準価額

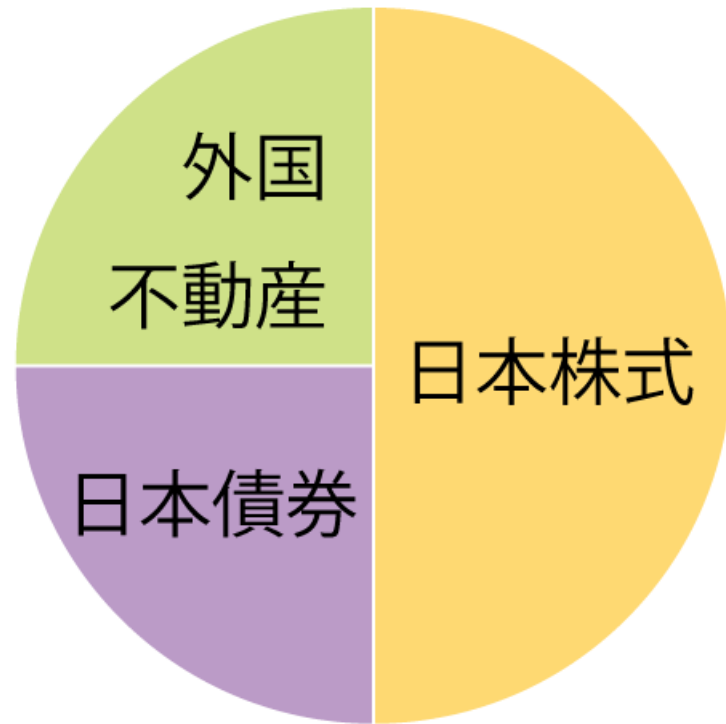
通常は1万口当たり  
で表示される

運用の成果を反映した値

# ポートフォリオ

---

## ■ 資産クラスとポートフォリオ



複数の資産クラスに投資されている資産を、一つにまとめて考えることを、“ポートフォリオ” といいます



# 債券の利回りの計算

## 債券の利回りの計算

クーポン 2%

売却価格 95 円

購入価格 90 円

2 +  $\frac{95 - 90}{5}$

購入価格 90 円

× 100 = 3.33%

保有期間 5 年

The diagram illustrates the calculation of a bond's yield. It features several key components: a coupon rate of 2%, a purchase price of 90 yen, a selling price of 95 yen, and a holding period of 5 years. The calculation is shown as  $2 + \frac{95 - 90}{5}$ , which is then multiplied by 100 to result in a yield of 3.33%. The numbers 2, 95, 90, and 5 are highlighted with red dashed boxes or circles, and the final result 3.33% is displayed in a green box.

# 株式の指標

---

## 株式の指標

株価収益率  
PER

$$= \frac{\text{株 価}}{\text{1 株あたり当期純利益}}$$

株価純資産倍率  
PBR

$$= \frac{\text{株 価}}{\text{1 株あたり純資産額}}$$

自己資本利益率  
ROE

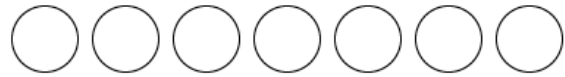
$$= \frac{\text{当期純利益}}{\text{自己資本 (純資産額)}}$$

配当利回り

$$= \frac{\text{年間配当額}}{\text{株 価}}$$

# 年金終価係数と減債基金係数

現在 → 将来



100万円 × 11.4639 = 1,146.39万円

年金終価係数	1%	2%	3%
1年	1.0000	1.0000	1.0000
2年	2.0100	2.0200	2.0300
3年	3.0301	3.0604	3.0909
4年	4.0604	4.1216	4.1836
5年	5.1010	5.2040	5.3091
6年	6.1520	6.3081	6.4684
7年	7.2135	7.4343	7.6625
8年	8.2857	8.5830	8.8923
9年	9.3685	9.7546	10.1501
10年	10.4622	10.9497	11.4639

減債基金係数	1%	2%	3%
1年	1.0000	1.0000	1.0000
2年	0.4975	0.4950	0.4926
3年	0.3300	0.3268	0.3235
4年	0.2463	0.2426	0.2390
5年	0.1960	0.1922	0.1884
6年	0.1625	0.1585	0.1546
7年	0.1386	0.1345	0.1305
8年	0.1207	0.1165	0.1125
9年	0.1067	0.1025	0.0984
10年	0.0956	0.0913	0.0872

× 11.4639 = 500万円

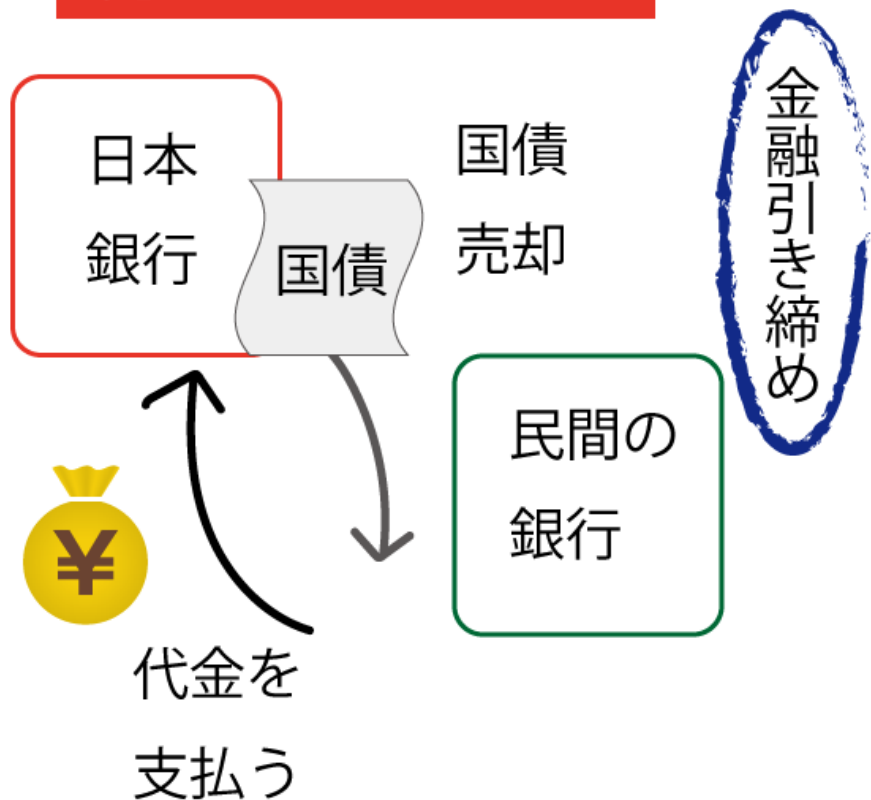
= 500万円 ×  $\frac{1}{11.4639}$

# 日本銀行のオペレーション

## 買いオペレーション



## 売りオペレーション



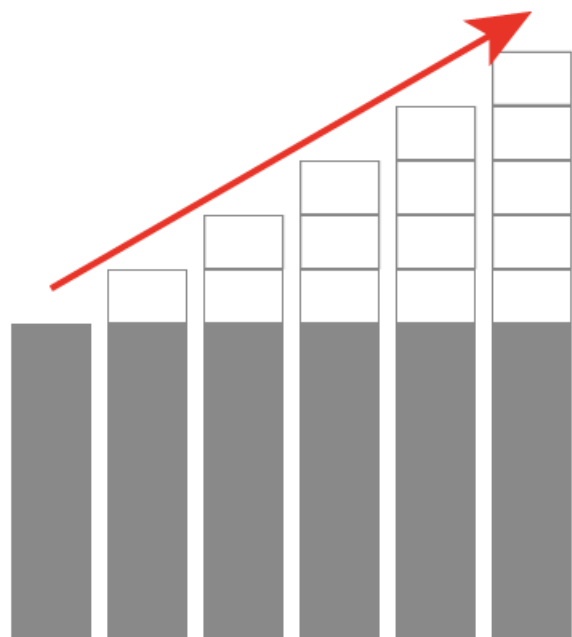
# 単利と複利

---

単利

n年後

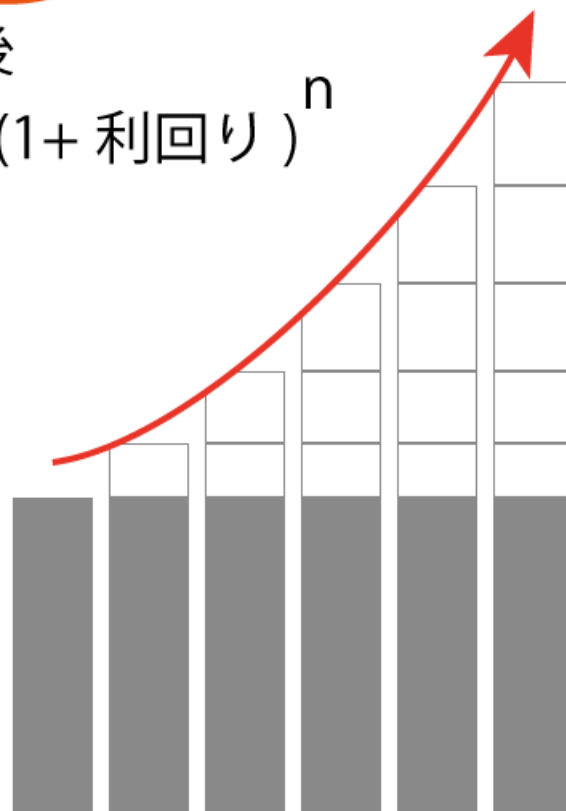
元本  $\times (1 + \text{利回り} \times n)$



複利

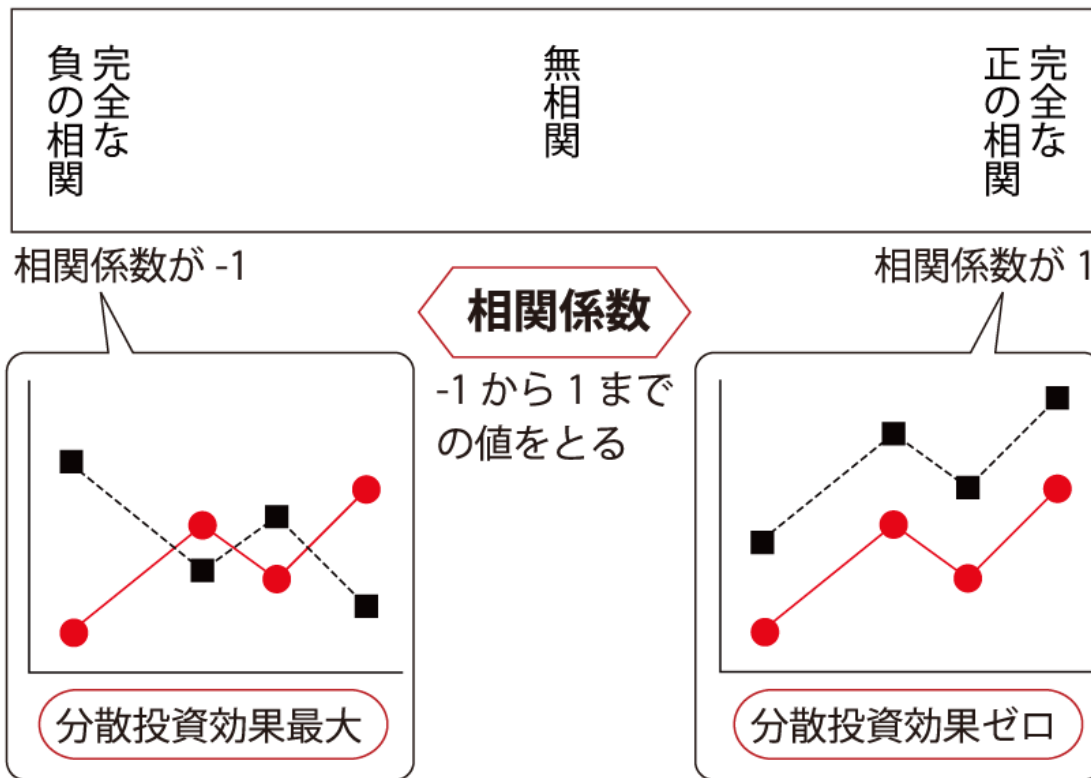
n年後

元本  $\times (1 + \text{利回り})^n$



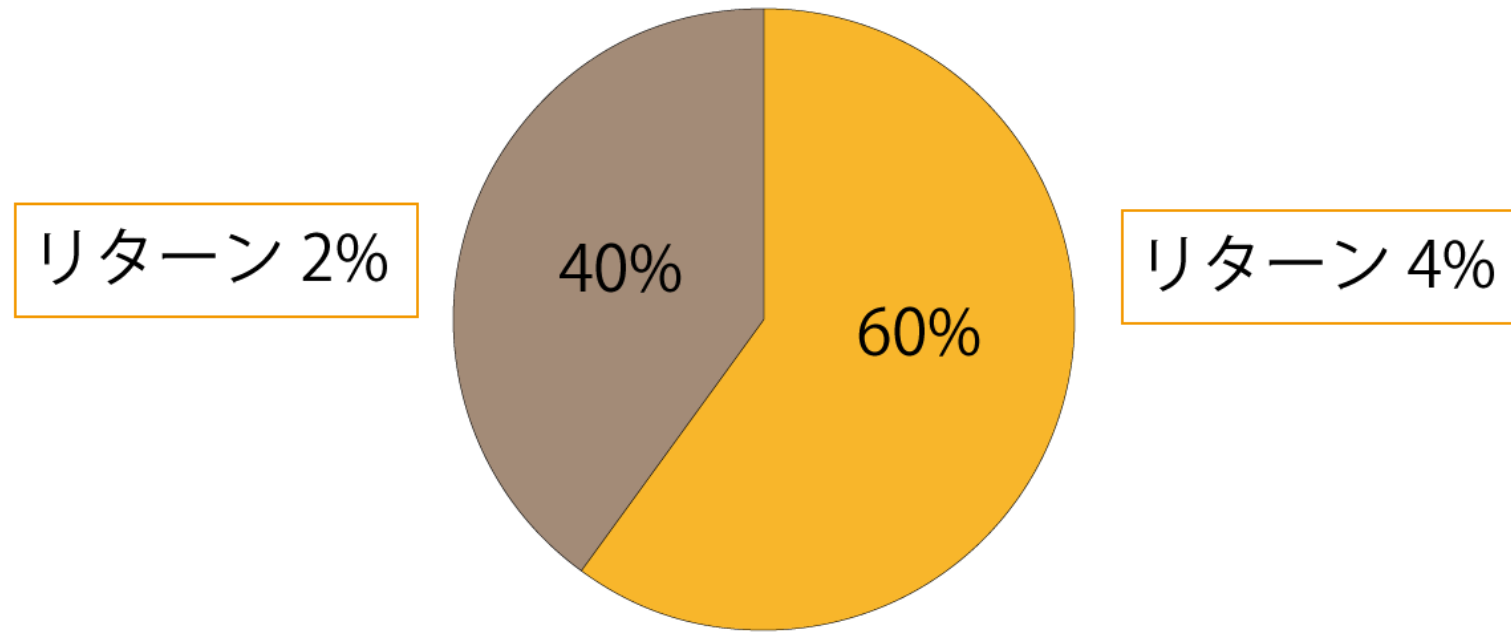
# 相関係数

## 相関係数



# ポートフォリオのリターンの計算

---

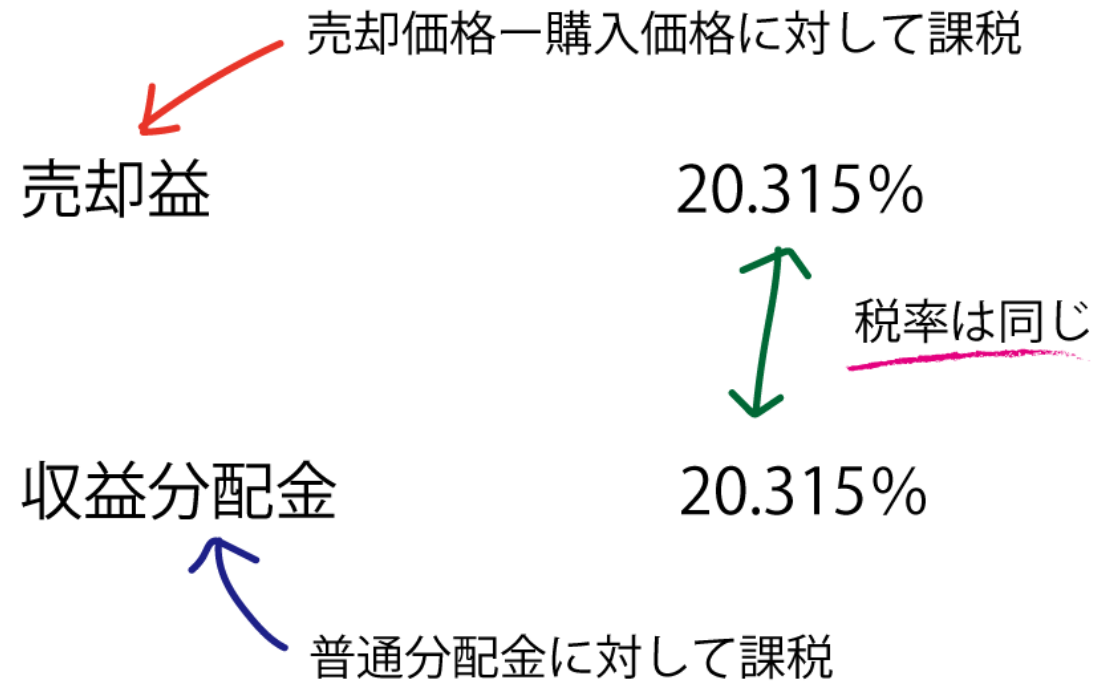


ポートフォリオの  
リターン

$$= 4\% \times 60\% + 2\% \times 40\%$$

# 投資信託の課税

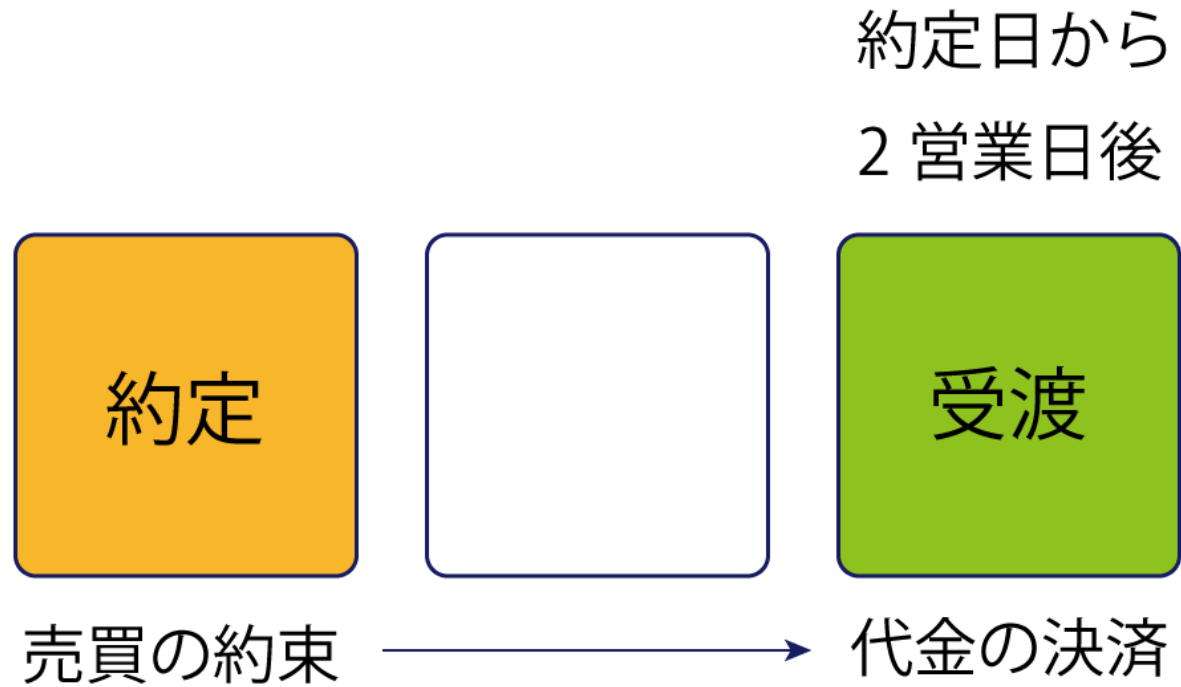
---





# 株式の約定と受渡

---



# 外貨預金の課税

---

外貨  
預金

利息収入  
(クーポン)



利子所得  
として課  
税される

為替差益

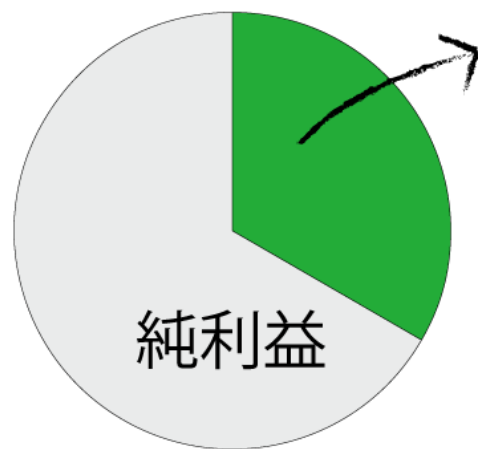


雑所得と  
して課税  
される

# 配当性向と配当利回り

---

配当性向



配当として  
株主に  
支払う

配当利回り

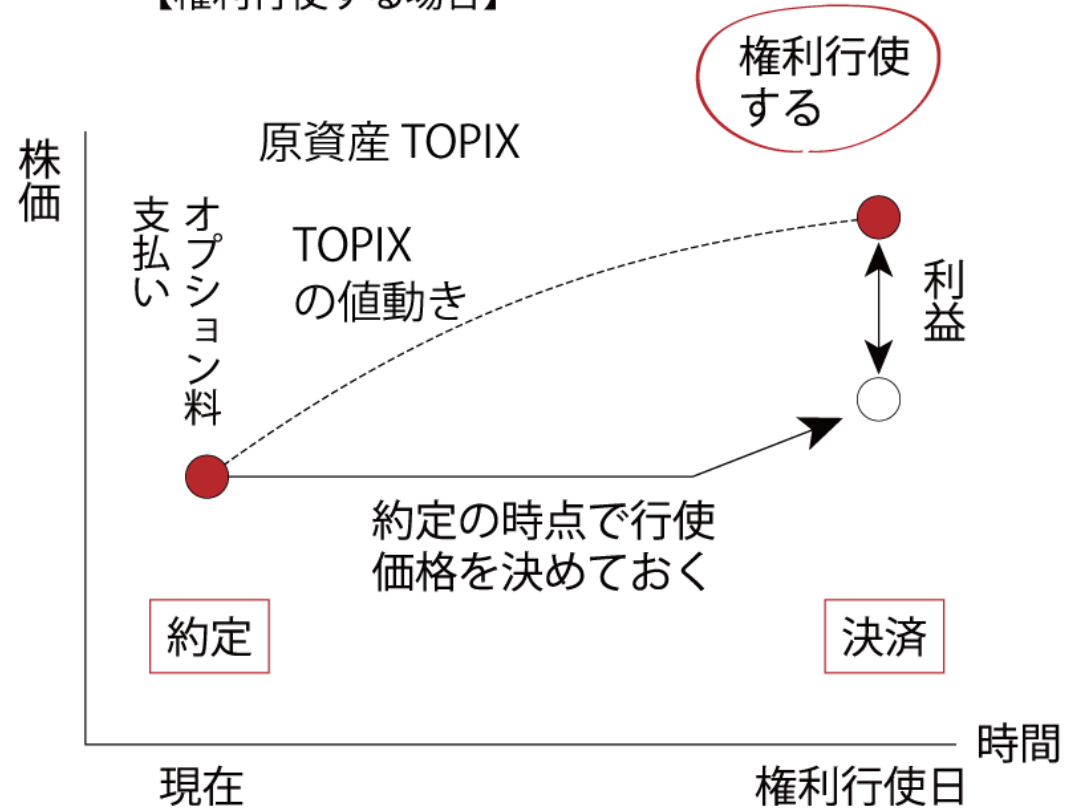
年間配当額

---

株 価

# コールオプション

## □ コールオプション取引 【権利行使する場合】



# プットオプション

□ プット・オプション  
(権利行使する場合)

