



担当=DZHフィナンシャルリサーチ・石原敬子

トムソン・ロイターのフィナンシャル・リスク部門の名称はRefinitiv(リフィニティブ)に変わりました

知りたい
投信 なるほど
リップパー

ETFの長所短所を一刀両断②

魅力を感じたら離れたくない？

このシリーズの第1回では、ETF（上場投資信託）が意外と知られていないことを紹介しました。今回も投資信託協会の「2019年（令和元年）投資信託に関する調査（NISA、iDeCo等制度に関する調査）」を参考に、個人投資家がETFをどのように感じているかを見ていきましょう。

ETFの特徴は、表の項目

のように、「分散投資でリスク低減が期待できる」「手数料が一般の投資信託より低い」「指数に連動するので値動きが分かりやすい」など、いくつかあります。全回答者2万人に、これらの特徴に魅力を感じるかを尋ねると、4人のうち3人が「わからない・特にない」と回答。商品の内容を知らなくても回答できるはずなのですが、寂しい結

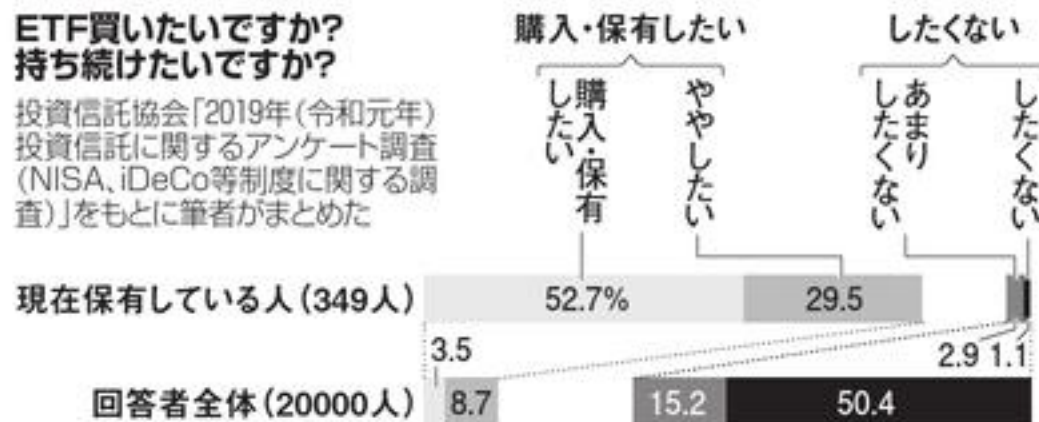
■個人投資家はETFにどんな魅力を感じているか

魅力の内容	回答者全体	現在ETFを保有している人
分散投資ができるのでリスク低減が期待できる	14.9	53.9
手数料は一般的な投資信託より低い	10.3	47.0
指数などに連動するので値動きがわかりやすい	8.6	43.0
成行・指値注文が可能	5.3	28.7
ETFはその時々の取引価格が購入価額となる	4.6	34.7
元本保証はない	3.1	7.2
証券会社ごとに購入時の手数料が異なる	2.5	10.6
わからない・特にない	74.9	6.9

数字は%で重複回答。投資信託協会「2019年（令和元年）投資信託に関するアンケート調査（NISA、iDeCo等制度に関する調査）」をもとに筆者がまとめた。回答数は「回答者全体」が20000人、「現在ETFを保有している人」が349人

ETF買いたいですか？ 持ち続けたいですか？

投資信託協会「2019年（令和元年）投資信託に関するアンケート調査（NISA、iDeCo等制度に関する調査）」をもとに筆者がまとめた



果になっています。

一方、現在ETFを保有している人は、半分以上が分散投資によるリスク低減に魅力を感じています。一般的な投信より手数料の低い点や、値動きの分かりやすさなども、魅力的なようです。また、元本保証がないことは、通常はデメリットとされますが、これを魅力と感じる投資家もいらっしゃいます。リスクを取らないと、リターンが得られにくいことを理解されているのでしょう。

さらに、ETF保有者は、証券会社ごとに購入時の手数料が異なることを魅力に思えるという人の割合が全体に比べて高く、有利な投資のため

に自ら情報収集に動く姿を垣間見ることができます。

このように、ETFの魅力を理解して保有している投資家は、今後もETFを持ち続けたいと好意的な人が多いようです。グラフ。やや保有し続けたいという人も含めると82.2%で、あまり保有したくない、保有し続けたくないという人たちの合計4.0%と大差がついています。

説明を聞くより、自分で投資してみて、初めて魅力に気がつくのがETFなのかもしれません。次回は、さまざまなETFの魅力について、投資したことがない「ETF初心者」にもわかるよう、説明していきたいと思えます。