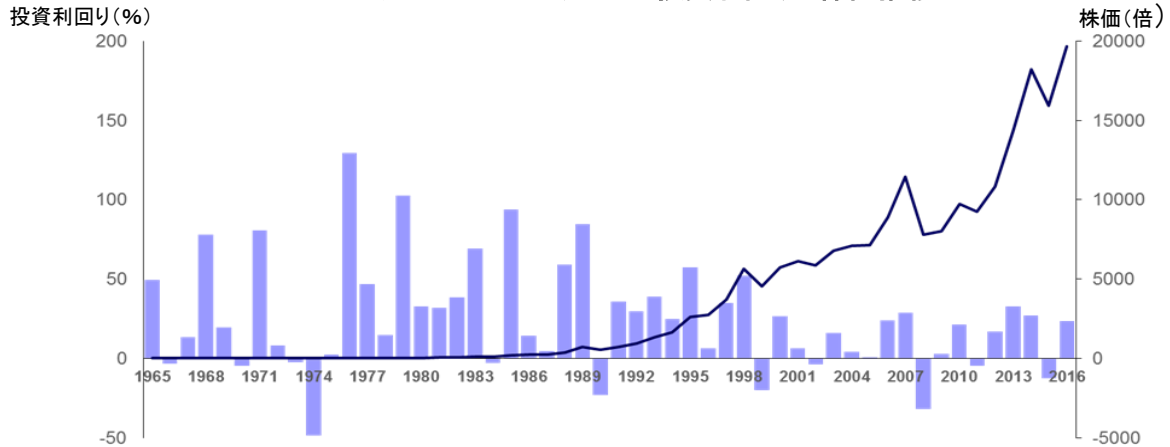


ATTENTION

複利効果の恐るべき威力

パークシャー・ハサウェイの投資利回りと株価推移



このグラフは、パークシャー・ハサウェイの1964年からの株価パフォーマンスと各年毎の投資利回りを示すものです。パークシャーの株価は、1964年から実に19,726倍になっています。その間S&P500指数は127倍ですから、いかにパークシャーの株価の上昇幅がすごいかがわかります。このグラフで注目すべきは、52年間の複利効果の恐るべき威力です。この期間の前半の利回りは、グラフの縦棒が示すように、年率28.9%と非常に高い利回りなのですが、ほぼ底這いに見えます。一方、後半の利回りは見てのとおり前半に比べ14.9%と半分近くになっていますが、株価はうなぎのぼりです。これがまさに複利効果なのです。26年経った後半になって、複利効果が俄然働きだしたわけです。前半の高い利回りにもかかわらず、現在の株価の96%は利回りがその半分近い後半に作られたのです。なにやらマジックのようですが、これこそ人間が感じにくい効果です。投資に関わらず、自分自身の進歩とか人生において意識すべき効果といえるでしょう。

COLUMN

米国時価総額上位5位は、ネットワーク系が独占！

アップル、アルファベット(グーグルの親会社)、マイクロソフト、アマゾン、フェイスブックが、現在米国株の時価総額上位5位となり、ネットワーク系が独占しています。その次に続くのがパークシャー・ハサウェイ、エクソン・モービル、ジョンソン・エンド・ジョンソンで、従来型産業の代表格です。バフェットが今年の株主総会でいみじくも言っていました。「彼らは資本を必要としない。アイデアで勝負している。こういった変化は見逃しがちだ。アマゾンやアルファベットには投資しそこなつた。ここまで成功するとは思わなかった。」市場におけるこれら企業の影響度は一気に増しています。アップルの時価総額は8000億ドル。この1年で50%以上上がっています。チェス、将棋に続いて、グーグルのアルファ碁が碁の世界チャンピオンに3連勝し完全に白旗を上げさせました。アマゾンはE-コマースとクラウドで圧倒的シェアを勝ち取り、従来型店舗の売上を侵食し、新規事業のクラウドで新たな収益源をあっという間に築き上げました。フェイスブックも世界に20億人のユーザーを抱え、いまや欠かすことのできないネットワーク機能を果たしています。

一方でアルファベット、アマゾン、フェイスブックなどネットワーク系企業への投資は、すでに高く買い上げられ、PERや株主還元など従来の投資尺度では判断できないという難しい面があります。リスクを十分踏まえて臨むというスタンスが必要です。

MARKET

	(5月末)	(4月末比)
日経平均	19,650.57円	+453.83円 (+2.4%)
NYダウ	21,008.65ドル	+68.14ドル (+0.3%)
米ドル	110.80円	-0.65円 (-0.6%)

今月の言葉:

誠実、正義、人間愛の実行が、
いっしょに生活している人びとの
信頼と愛情を獲得するための、
確実でほとんど間違いのない
方法である。

-アダム・スミス「道徳感情論」

投資で大きな利益を得るためには、忍耐が必要だ。

タイトルの言葉は、成長株投資の大家、フィリップ・フィッシャーの言葉です。彼は、バフェットが「私は85%がグレアム(バフェット投資開眼の師匠、割安株投資の大家)で、15%はフィッシャーでできている。」と言った人物です。

投資の成功に必須の資質である「忍耐(Patience)」について、米国の投資の大家が述べた数々をここで披露しましょう。きっと日々株価に追われ、一喜一憂している姿とは別の世界を感じることでしょう。

●株式市場で大金を儲けることは可能だ。しかし無節操な売買ではできない。巨額の利益は、向こう見ずで貪欲な投機家ではなく、知的で、注意深い、忍耐がある投資家に行く。-P・ゲッティ

●投資で有利な思考法は、行動のための行動をせず、極限までの決断力と極限までの忍耐力を伴ったものだ。-C.マンガー

●カギは待つことだ。しばしば「何もやらないこと」がもっともむずかしい。-D.テッパー

●誰もが投資で学べるベスト・ルールの一つは、何かすることがなければ、何もしないこと、全く何もしないことだ。-J.ロジャーズ

●大きな利益は、買ったり売ったりすることにあるのではなく、待つことにある。-C.マンガー

●よき投資家であるために唯一もっとも大事なことは、

かなりの期間何もしないことに甘んじられることである。-M.パブライ

●人間にとってもっともむずかしいことは、部屋でじっと座っていることだ。-パスカル

●忍耐力ある人は、望むものを得られる。-B.フランクリン

●われわれはよく考えるが、あまり行動を起さない。多くの投資家は、活発に行動するが、あまり考えない。-L.シンプソン

●株式市場は、活動的な人から忍耐力ある人に富を移す。-W.バフェット

●健全な投資家の行動は、規律があり、忍耐力があり、冷静だ。-C.デイビス

ここで、私の実際の体験をお話しましょう。ある米国の銘柄を、2006年に57ドルで買いました。その後72ドルくらいまで上がり、これはよい投資と思っていたのですが、リーマンショックの影響をまともに受け、一時は15ドル台まで下がり、安値では8割近く下落しました。その後、戻すのに7年近くかかりました。この「持ち続ける」ということは、実際のところ、かなり忍耐が必要です。いまでは、幸いなことに買値の2倍以上に上がっています。一定比率買値から下がると売却するロスカット・ルールは、売買を頻繁にする手法で使われるもので、最終的には利益は上がりません。本来の投資において「忍耐」が大事であることは、強調しすぎることはないでしょう。

SEMINAR

大幅刷新！びとうファイナンシャルサービス代表、尾藤峰男が教える『こうすればお金の運用で必ず成功する！セミナー』

大切なお金の運用で、本当のことを知るのは大変むずかしいです。預金金利はゼロ、国の年金だけでは足りず、金融機関も利益追求に走っていて、自分自身でしっかりお金を運用する必要があるまま高まっています。

このセミナーで、他では絶対に聞けない「お金の運用で必ず成功する方法」を学びましょう。40年近い投資経験と資産運用で頂点のグローバル資格を持ち、金融機関とのしがらみが全くない資産運用アドバイザー、尾藤峰男だから語れる「お金の運用で必ず成功する方法」を伝授します！ぜひお越しください！



びとうファイナンシャルサービス 代表 尾藤 峰男

日時： 2017年6月18日(日)15:00~17:00

場所： 東京都千代田区有楽町1-12-1 新有楽町ビル2F リファレンス会議室

JR有楽町駅 中央西口/日比谷口より1分

東京メトロ有楽町線有楽町駅 D2出口連絡

東京メトロ日比谷線・千代田線日比谷駅 A6出口より3分

都営三田線日比谷駅 B1またはB2出口より3分

<http://tokyo.re-rental.com/yurakucho/access/>

参加費：1,000円(当日支払い)

メールまたは電話にて「6月18日セミナー参加希望」として、ご氏名、ご年齢、ご連絡先をお知らせください。
Eメール: info@bfsc.jp Tel: 03-6721-8386

- どうしたら株式投資で最も成功するか
- 本当に正しいお金の運用法とは
- もっとも効率的にお金を増やす方法とは
- 国際分散投資はどうやったらいいか
- よい金融商品の選び方
- 証券会社や銀行にだまされないために
- お金に困らない老後の安心を確保するために
- NISAやiDeCo(個人型確定拠出年金)の活用法
- 安心してお金の相談をできる場所はどこか

びとうファイナンシャルサービス 公式HP

<http://www.bfsc.jp>

あなたの資産運用を成功に導くメルマガ！

お申し込みは <http://www.bfsc.jp/>

発行者：びとうファイナンシャルサービス株式会社

代表取締役 尾藤峰男

電話：03-6721-8386

携帯：070-5567-3311

FAX: 050-3156-1072

電子メール: info@bfsc.jp