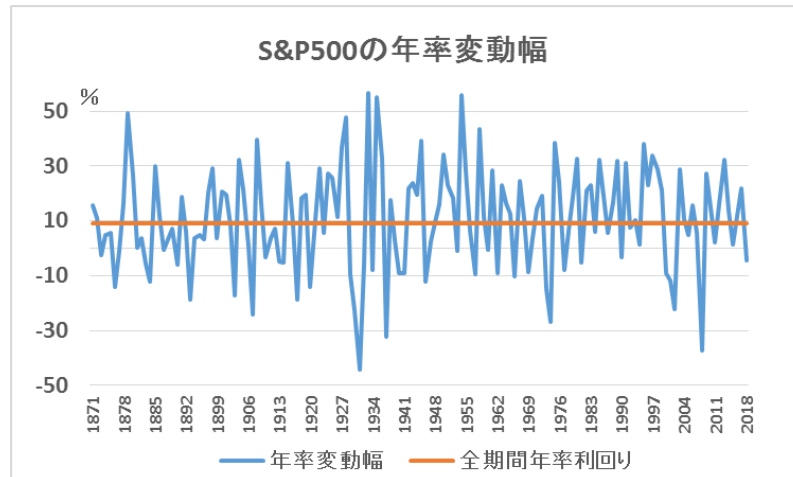


### ATTENTION

#### S&P500は150年、毎年これだけ変動した！



昨年10月～12月の1日1000ポイントも上げ下げするような株式市場を見ていると、市場は狂ってしまったのではないかと感じてしまうこともあったでしょう。しかしこのグラフを見れば、別の視点が見えてきます。これは、米国S&P500指数の148年の毎年の変動幅です。その上げ下げの凄まじさ。上げ幅では50%を越える年が3回、下げ幅で30%を越える年も3回。2018年は終わってみればたった4.4%の下げで、この程度では小さいくらいです。さて、ここでオレンジの線は何か。この線は全期間を通した年率戻りです。その率は9.05%。この期間ずっとS&P500指数のノーコストファンドを持っていれば、1ドルが372,400ドルになっていたのです！1年単位、ましてや1日単位の上げ下げに一喜一憂するのがばかばかしくなります。株の平均保有期間が1年にも満たないといわれる中で、1年単位で投資を見ると大きく儲かるときもあれば大きな損をするときもあり、まさにジェットコースターの世界です。まして人間心理は、下がると不安になり売ってしまい、損を大きくする傾向があります。「長期で見る。」このグラフはその大切さを示すものです。

### INFORMATION

#### モーツァルト、その奇跡の音楽

私は、仕事が一段落すると、しばしばパソコンから流れるモーツァルトの曲を聴いています。クラシックは他にもたくさんいい曲がありますが、もっぱらモーツァルトになってしまいました。モーツァルトの曲を聴いていると、いろいろな面でいい効果があるように感じます。気持ちが前向きになる、明るくなる、落ち着いた気分になる、やる気が出てくる、敬虔な気分になる、いい人間性がつくれる、マイナスからプラスの気分に変わる、励まされる、勇気が出る。

私のパソコンにはモーツァルトの曲のほとんどが入っています。これらはみな区立図書館から借りてきたのですが、いまでは貴重な財産です。モーツァルトの曲を胎児に聴かせると感性豊かな子になるとか、植物に聴かせるとよく育つといわれますが、それは当然とも遠からず。母親や植物を世話する人がいい影響を受けるのでしょう。

モーツァルトは5歳のときから作曲をしています。つくった曲は35歳で亡くなるまで、実に600曲に及びます。その曲目は交響曲、協奏曲、ミサ曲、オペラ、舞曲、重奏曲、行進曲…。協奏曲などの主要楽器は、ビオラ、バイオリン、ピアノ、フルート、ホルン、オルガン、クラリネット、オーボエ、チェンバロ、ハーブ。その才能は、短い人生で溢れんばかりに発揮されました。父親が音楽家であり、子どもの才能をうまく育てたという面もありますが、それだけではモーツァルトの音楽のすばらしさを説明できません。まさに神が恵んでくれた人類への贈り物と見るのがふさわしいでしょう。モーツァルトの生い立ちを知るには『伝記モーツァルト その奇跡の生涯』がおすすめです。

### MARKET

	(1月末)	(12月末比)
日経平均	20,773.49円	+758.72円 (+3.79%)
NYダウ	24,999.67ドル	+1,672.21ドル (+7.17%)
米ドル	108.95円	-0.65円 (-0.59%)

#### 今月の言葉：

すべて君が苦手だと思ふものに慣れよ。  
なぜならば左手は習慣のないために他のあらゆる仕事には不器用なのに、手綱は右手よりもしっかり持つ。  
それはこれに慣れているからだ。

-マルクス・アウレリウス『自省録』

## インデックスファンドの創始者ボーグル死す-彼が残した重い言葉

インデックスファンドの創始者ジャック・ボーグルが89歳で亡くなりました。パフットをして「この人物ほど、投資家に恩恵をもたらした人を自分は知らない」と言わせた人です。1975年にS&P500指数に連動するインデックスファンドを作りましたが、当時は「指数に連動するだけの投資成果などほしくない」と非難轟々でした。またコストが低いファンドを推し進めたので、高いコストのファンドを売っていたウォール街から目の敵にされました。彼が創設したバンガードは、いまでは5兆ドルの運用資産を持つ運用会社になっています。その法人形態は、投信の受益者が会社の所有者と言う独特な形態で、利益を受益者に信託報酬の削減という形で還元するのです。もしバンガードが上場会社であれば、ボーグルは世界でも有数の大富豪になっていたであろうといわれています。

米国CFA協会の講演でのボーグルの言葉を紹介しましょう。

「このプレゼンテーションを終えるにあたって、私の人生やキャリアについての思い、何が私に推進力や決意を与えてくれたか、話すように言われています。…まず私は大恐慌のときに育ちました。私たちは、祖父母と一緒にいて、お金の価値、貯めることの大切さ(たとえ貯めるものがなくても)を学びました。むしろ両親は、町の金融業者から毎月返済の督促を受けていました。このことが二つのことを私に教えてくれました。まず、手に入れるためには働かなければならない、そして働くことは大変価値のあることだということ。私は9歳の時から働いています。私はウェーターや郵便局員、ソーダ水売り、ボーリングのピン置きも一日6時間やりました。そして、これらは一生の仕事でないということが身をもってわか

りました！

あらゆる障害に立ち向かう決意、一生懸命働くこと、正直であること、正しいことをただやり続けることが、私の長いキャリアのどの成功にも、大変重要でした。正直であり、率直であることは報われる。よい倫理とよいビジネスです。たとえば、株主へのフル・ディスクロージャー(最近では透明性ともいう)は犠牲ではなく、義務です。そう、役員報酬を開示したくない人たちもいるでしょう。しかし、事實は、遅かれ早かれ、すべてはわかります。よいルールとは、なにかを開示したくなくなければならないほど、より厳しく開示するように義務付けることです。

個人的なコンタクトも大事です。私の職業人生のすべてを通して、私に手紙を書いてくれたたくさんの方の株主に個人的に手紙を送りました。私の哲学は、真実を伝えること、特にファンドの成績がよくないときに率直であることです。さらに、私自身のポートフォリオの中で、お客様に推奨したことを次のように実行しました:定期的に投資すること、低コストを維持すること、最大限に広く分散することに焦点を当てること。それはお客様に有効に機能したし、私にもうまく機能しました。

最後に金融プロフェッショナルへ確信を持って:キャリアは目的地を持っているものではありません。それは長い旅路です。すべての金融プロフェッショナルに、私は、あなたがその旅を最大限に活用し、そして社会に奉仕するため、その限りない可能性をもつこの職業に輝きを与えるように、こころから激励します。」

## SEMINAR

## 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に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ますます高まっています。

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年の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！6名様限定です。お早めにお申し込みください！



びとうファイナンシャルサービス  
代表 尾藤 峰男

日時: 2019年2月23日(土) 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出口より連絡

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

参加費: 1,000円(当日支払い)

メールまたは電話にて「2月23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。

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  
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