





会員卓話

最近のマーケット動向と  
資産管理のあり方について

会員 能見 哲理君

投資の要諦は？

ズバリ「分」と「長」であります。いずれもリスクを小さく抑えることができる、夢のような投資手法であります。まず「分」ですが、これは分散投資を指します。一つのアセットクラスに集中して投資を行うのではなく、様々なアセットクラスに分けて散らかして投資を行っていく手法です。投資するアセットクラスを分散することにより、一つのアセットクラスのパフォーマンスが悪くなくても、別のアセットクラスのパフォーマンスが良ければ、結果ポートフォリオ全体のパフォーマンスは安定します。これを分散効果といいます。一般的には、単一投資を行うより分散投資を行う方が、リスクを小さくすることができると言われております。もう一つの「長」ですが、これは長期投資です。短い期間で運用の結果を求めるのではなく、できるだけ長期間に渡って投資を継続することです。こちらやはりリスクを小さくすることが可能となります。一般的には、4年の投資でリスクは半分程度に、10年の投資であれば1/3程度に下がると言われております。実際、この二つの投資手法を組み合わせると大成功している投資家が存在しています。それは米国の大学財団であります。なかでも、ハーバードとイエールが双璧です。ともに2兆円を超える規模の資産を積極的に運用し、過去20年前後にわたり、年率平均10%を超えるリターンをたたき出しています。大学財団の最大の強みは、返済する義務のない純粋な自己資金なので、いわば半永久的に運用を続けることが可能だということです。投資家にとって最も避けたい自体の典型例は、たとえば2008年の金融危機のような状況下で一時的な時価評価損失が発生した際、それ以上のリスクに耐えきれずに損切りしてしまうことです。あくまで結果論ではありますが、翌2009年にはそれまで極端に売り込まれていた多くの資産価格がV字型の回復を果たしました。それまでの投資方針を堅持して耐えた投資家は、十分に回復し、おつりがきました。さらに、資産配分を維持するという投資方針を守って逆張りの買い

増し（「リバランス」とよびます）を行った投資家は、大きな収益機会をつかむことができたのです。これらの投資手法をファンドラップというサービスを活用することによって個人投資家の皆様においても実践していくことが可能となります。

幹事報告

1. 例会変更のお知らせ

- 富士宮…9/26(月)は昼例会に変更 12:30点鐘
10/10(月)は祝日休会
10/24(月)は夜間例会
2クラブ合同例会
10/31(月)は特別休会
- 沼津柿田川…9/26(月)は夜間例会
- 新富士…9/27(火)は特別休会
10/4(火)は10/2(日)
ウォーキング例会
10/11(火)は特別休会
10/25(火)はG補佐公式訪問
(夜間：音楽会)

- 御殿場…9/29(木)は例会場変更
- 富士宮西…10/7(金)は外部事業所見学
高砂酒造
10/21(金)は10/24(月)合同例会
@パテオン 18:30点鐘
10/28(金)は10/30(日)ミツバ
ツツジ植樹例会@朝霧アリーナ

2. 米山梅吉記念館賛助会員募集のお知らせ

- ⇒各テーブルに趣意書・ご芳名表・集金袋を卓上配布しております
- ⇒賛助会費(お一人3,000円)ご協力、よろしくお願いたします

スマイル・ボックス

- 藤田君…先日のゴルフ会、ハンディに恵まれ、優勝できました。ありがとうございます。
- 石川(三)君…能見さん、会員卓話よろしくお願いたします。
- 杉山君…先日の沼津RCゴルフ会でベスグロ賞をいただきました。
- 渡邊(雅)君…誕生日のお祝いありがとう。

<b>A</b> ◎實石 〇大友 石渡 塚本 藤田 峯尾 大熊	<b>M</b> 石川(三) 山本 森藤 吉野 村上 渡辺(好)	<b>D</b> ◎渡邊(洋) 〇細澤 金子 上田 白壁 向坂
<b>B</b> ◎清 〇北澤 積 服部 辻 奥村 渡邊(秀)	<b>10-12月度 テーブル編成表 (シャッフル順) ◎マスター 〇サブ</b>	<b>E</b> ◎高地 〇能見 道前 望月 杉山 楠木
<b>C</b> ◎野際 〇東 峯村 寺田 渡辺(芳) 渡邊(雅) 長橋		<b>F</b> ◎勝呂 〇三好 内田 石川(秀) 山口 大村