

はじめに  
株式投資で「時間」と  
「選択の自由」を手に入れる

3

## 第1章

# 投資初心者の 背中を押す格言

株式投資に迷うあなたに贈る  
7つのアドバイス

21

資産とは、あなたのポケットに  
お金を入れてくれるもの

—— ロバート・キヨサキ

22

「株式」は誰でも保有できる、お金を生み出す資産  
「FIRE」するために必要な資産

複利は人類最大の発明だ

—— アルベルト・アインシュタイン

27

長期の積立投資により資産形成は叶う

投資期間が長いほど「複利」の力で資産は大きくなる

卵を割らなければオムレツはつくれない

35

株式投資は、考えるより少額からはじめる  
自分の「リスク許容度」を知っておく  
節約分を株式投資に回してQOLを高める

リスクを取らないことのリスク

—— 堀古英司

43

日本人は「リスクを取らずとも生きていける」と思っている  
「なにもしないこと」がリスクになる時代

市場で頻繁に取引する人を

投資家と呼ぶのは、

一夜限りの恋を繰り返す人を

ロマンチストと呼ぶようなものだ

—— ウォーレン・バフェット

50

株式投資の基本はあくまで「長期投資」

株式投資における長期・短期の種類と違い

ほとんどのプロが市場に勝てない。

ましてや個人投資家なら、

インデックス投資が最良の選択肢だ

—— パートン・マルキール

株価は業績から予測できるとは限らない

「インデックスファンド」と「アクティブファンド」の違い

投資信託とETFの違い

市場に勝つための4つの方法がある。

知力で勝つ方法、体力で勝つ方法、

感情力で勝つ方法。そして、

マーケットを丁寧に見る方法だ

—— チャールズ・エリス

投資初心者はインデックス投資が最適解

攻めの投資は「コア・サテライト戦略」で行う

日本の投資家たちによる格言

75

米商いをなさんと思わば、大酒淫事盤上慰事堅く禁ずべし

57

69

## 第2章

失敗しない投資を

行うための格言

インデックス投資を中心とした、  
堅実な株式投資のあり方

81

相場の値段は人において、

その高下は人力の及ぶところにあらず

大富は天にあり、少富は人にあり

新値にはだまつてつけ

頭と尻尾はくれてやれ

相場のカネと風の糸は出し切るな

政策に売りなし

卵はひとつのカゴに盛るな

分散投資で失敗のリスクを低減させることが基本

コア・サテライト戦略でリスクをコントロール

82

干し草のなかの

小さな針を探すのではなく、

干し草の山ごと買いなさい

—— ジョン・ボーグル

インデックスファンドの分散効果を味方にする

代表格は「S & P 500」「全米株式」「全世界株式」

「S & P 500」と「全米株式」の違いは対象範囲

世界の上位銘柄に分散投資できる「全世界株式」

決してアメリカの負けに

賭けてはいけない

—— ウォーレン・バフェット

「S & P 500」か「全世界株式(オルカン)」か

米国の覇権は簡単には揺るがない

米国の強い経済力はどこから生じるのか

新興国の発展は、むしろ米国の背中を押す

88

市場は常に間違っている

—— ジョージ・ソロス

ジョージ・ソロスの引き起こした「ポンド危機」

米国株よりも日本株に投資をするべきか

2024年に日経平均株価が上昇した理由

深刻な貿易赤字による「日本円」の弱さ

経済活動における「カントリーバイアス」からの脱却

投資は、ペンキが乾くのを

眺めるようなもの、

草が伸びるのを見るようなものだ。

刺激がほしいなら

800ドル持ってラスベガスへ行け

—— ポール・サミュエルソン

株式投資でギャンブルをするのなら、

カジノへ行ったほうがまし

インデックスファンドは「ドル・コスト平均法」に任せる

99

ミスター・マーケットに

振り回されてはいけない

——ベンジャミン・グレアム

株価は企業の本質的な価値を表していない

長期インデックス投資の最大の敵は「狼狽売り」

「狼狽売り」を防ぐための理論武装をしておく

ウォール街に無料のランチはない

信託報酬を甘く見ると、想像以上に損をする

NISAでも米国株の配当金は課税される

売却時の為替リスクに注意

投資信託では「為替ヘッジ」の有無を検討する

ウォール街の投資格言

トレンドはあなたの友だちだ

雄牛は儲け、熊も儲ける。だが、豚は屠られる

落ちてくるナイフを掴もうとするな

146

135

129

### 第3章

リターンを生む

投資のための格言

インデックス投資から一歩踏み出す

株式投資のあり方

151

投資家とは、失望した投機家だ

トレードを計画し、計画通りにトレードせよ

通りが血で染まっているときこそ買いを入れる

自分の能力の輪(コンピテンス・サークル)の内側にとどまりなさい

——ウォーレン・バフェット

よく知らないまま個別株投資に手を出すな

米国の個別銘柄株における業種分類

個別銘柄株における投資戦略の例

自分の知らない企業には手を出さない

152

自分で調べた会社の株を買いなさい。さもなければ、家で映画を観ているほうがいい。幸運は、常に努力を怠らない人のもとへ訪れる

—— ジム・ロジャーズ

166

投資に「必勝法」はなく、地道な努力あるのみ  
マクロ視点の経済動向は「経済指標」を見る  
ミクロ視点のリサーチは「企業の決算書」を参考に  
口座を開設した証券会社の情報をフル活用する

強気相場は、悲観のなかに生まれ、  
懐疑のなかに育ち、楽観のなかで成熟し、  
幸福感のなかで消えていく

—— ジョン・テンプルトン

180

個別株投資は「強気相場」の起点で買って終点で売る  
株式相場は「4つの相場サイクル」を巡る  
「4つのサイクル」からいまの相場環境を紐解く  
相場サイクルは社会全体に影響を与える

わたしが人より優れている点は、  
間違いを認められること。  
それが成功の秘密です

—— ジョージ・ソロス

191

個別株投資は利確と損切りのタイミングが重要  
長期投資における利確・損切りラインの設定  
短期投資における利確・損切りラインの設定

下手なナンピン、すかんぴん

200

「損切り」はルール化し感情を入れずに実行する  
ナンピン買いで損失を広げた、わたしの実体験  
ナンピン買いの塩漬けは、時間的価値の損失になる

レジェンド投資家たちの格言

208

市場は短期的には人気投票、  
長期的には体重計だ

—— ペンジャミン・グレアム

分散投資には、金融市場における  
唯一のフリーランチ(うまい話)がある

——ハリー・マーコウィッツ

株式の長期的なリターンは増益率  
そのものではなく、実際の増益率と  
投資家の期待との格差で決まる

——ジェレミー・シーゲル

大きな利益は買いと

売りにあるのではなく、待つことにある

——チャーリー・マンガー

証券会社のレポートは読みません。

理髪店へ行って『散髪したほうが

いいかな』と聞くようなものだからです

——ウォーレン・バフェット

冒険しないと、

つまらない人生になってしまう

——ジム・ロジャーズ

## 第4章

より深く

株式市場を

知るための格言

投資の視野を広げるヒント

217

分散投資は、

無知に対するリスクヘッジだ

——ウォーレン・バフェット

「分散投資の重要性」を語る裏返しの格言

安全資産としての債券の価値

債券を組み込んだポートフォリオで資産を守る

株式・債券・ゴールドによるポートフォリオ構成の例

有事の金

なぜ、いま金相場は上がり続けるのか

米ドルに依存しない経済圏を求めゴールドが買われる

—ゴールドの購入はETFならNISAの対象になる

## 日常生活こそ

### 成長株探しの最大の情報源だ

——ピーター・リンチ

235

生活者としての「アマチュアの強み」を投資に活かす

生活者実感とファンダメンタルズの分析を掛け合わせる

情報はすべて危険である。

情報はあらゆる形態を装い、

採用を持ちかける。

自分の知る世界に専念せよ

——ジェシー・リバモア

241

急騰株の誘惑に踊らされるな

仕手株による利益は個人投資家たちの損失

仕手株を見抜くことはできるのか

急騰と暴落を生む「ミーム株」にも注意

### その会社の経営陣は本当に誠実か

——フィリップ・フィッツシャー

徹底したリサーチで長期成長株を見つけ出す

企業リサーチにおける15のポイント

250

おわりに 「自分らしい人生」の一步を踏み出そう

256