

# ウォール街のランダムウォーカー に学ぶ投資の掟

# 今はインデックスの全盛期

## ■投資信託の積立投資の利用状況



※「2021年（令和3年）投資信託に関するアンケート調査」より

※モーニングスターにて一部加工

全年齢で積立投資は  
**増加**

# 本書の構成

なぜインデックスが  
オススメか？

本書の構成

株式投資の  
二大流派

プロの投資家  
成績表

新しい投資  
テクノロジー

ウォール街の  
歩き方の手引き

# テクニカル分析は有効か



トレンドの形成は  
**結果論**

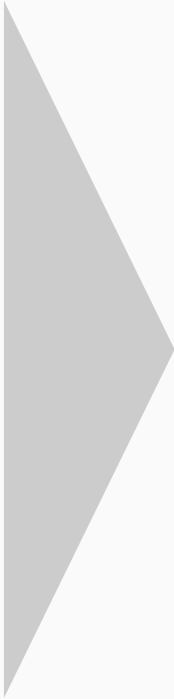
# ファンダメンタルズ分析は有効か

成長

配当

金利

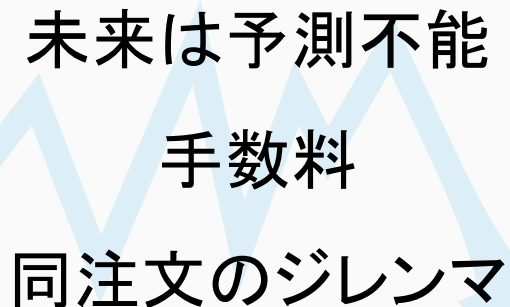
リスク



将来の予測は **期待**  
**分析者** の手腕  
相場の **急変**

# 分析が難しい理由

## テクニカル

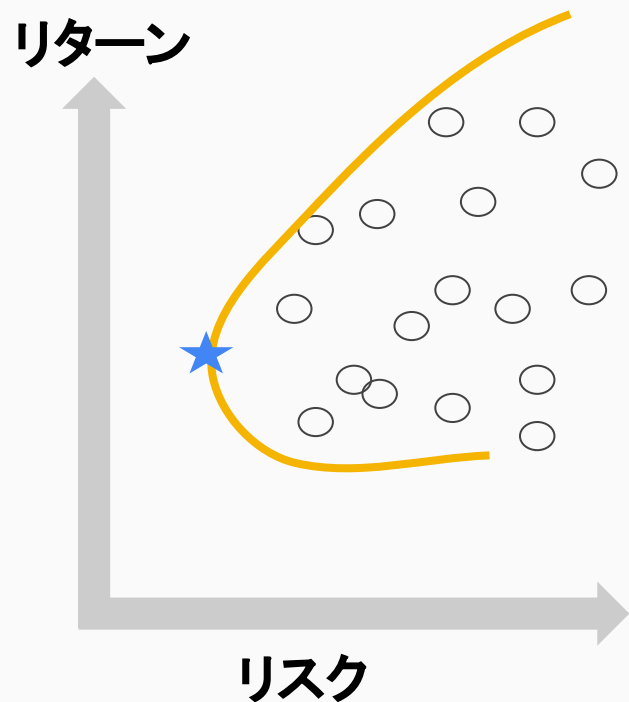


未来は予測不能  
手数料  
同注文のジレンマ

## ファンダメンタルズ

サプライズ  
テクニカル的要素  
分析者の能力  
効率的市場仮説

# インデックスとは何か



★ がリスクが低くリターンが高い  
**時価総額加重平均**が有効

MSCI  
S&P500  
TOPIX

**低コスト・低リスク**

# インデックスへの投資戦略

## インデックスの特徴

簡単  
低コスト・低資金  
分散  
パフォーマンス



## 採るべき戦略

世界分散  
長期  
積立



# iDeCo / つみたてNISA の活用方法

## iDeCo(確定拠出年金)

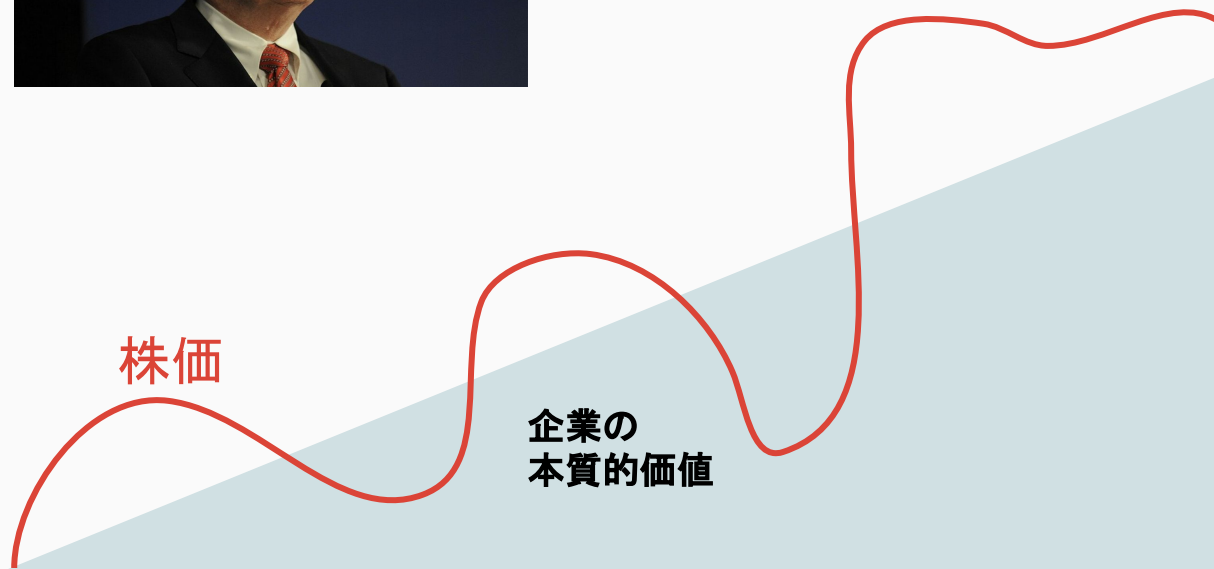
公的年金にプラスして給付を受けられる私的年金制度。

## つみたてNISA

少額からの長期・積立・分散投資を支援するための非課税制度。

eMAXIS  
楽天全世界  
たわら

# インデックスを上回る投資法はあるのか



PER

PBR

ファクト

# バリュー株の投資の心得4選

1. 今後 5 年営業利益 6~7 %上昇
2. **低PER** 銘柄への投資
3. **成長** ストーリー
4. 売買頻度は **少なく**

# 今後利益を出す(であろう)割安株

**EPS**(1株あたり純利益) × **PER**(成長期待) = **株価**



2倍



2倍



4倍