

今月の ひとこと

が堅調です。それはそれで喜ぶべきことですが、こんなときこそ、冷静さが必要です。長期投資の長旅では三つてくるというお話を私はよくしています。最初が無知の悪魔、二番目が恐怖の悪魔、三番目が欲望の悪魔で投資を始めている方が出会うのが恐怖の悪魔です。普通は暴落に直面してせっかく始めた積立投資を止めてしましかし、この悪魔の質が悪いのは相場が上昇した時にもでてくることです。値上がりした、いま、売却したらさかる。いまのうちに利益を確定しておこう。いつ下がるのかという恐怖の悪魔もいるのです。値下がりしたらそ買すればいいと思って積立を止めてしまう。しかし、現実にはそううまくいくものではありません。結局、安い手開できず高値に戻ってから始めたり、長期投資を止めることになってしまうのです。恐怖の悪魔、相場が悪いたなく、良い時にも登場することを心しておくべきです。

+++++
K上でクラブ・インベストライフの仲間が活発な議論をしています。FACEBOOKに登録している方、ぜひ、ご
たい (2017年10月12日現在で参加者数は3520名です)

クラブ・インベストライフとは?

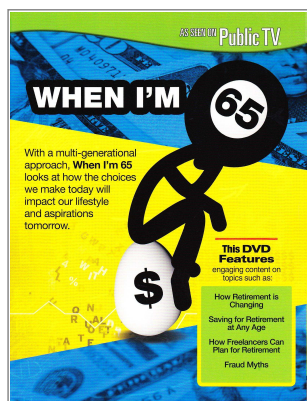
人生を通じての長期投資は孤独な長旅です。この長旅に耐え、大きな喜びを得るには、資産運用を行うための基礎となる知識と孤独な旅を支えあう仲間が必要です。「将来の自分はいまの自分が支える」ほかない時代、クラブ・インベストライフの活動は、豊かで幸せな人生のための投資を目指しています。

毎月、ネット上で会報誌を公開するほか、FACEBOOKやTwitter上で議論の場を提供し、各地でのセミナーを開催しています。

まったく投資の経験のない方も多数、参加しておられます。大手金融機関から完全に独立しているので、特定の商品をお勧めすることも販売することも一切ありません。

Investor Protection Trust訪問記および 動画「When I'm 65 (私が65歳になったとき)」紹介～②

講演 岡本 和久



9月15日号で紹介した米国ワシントンDCのInvestor Protection Trust訪問記の後半です。個人投資家が退職後にどう備えるかを解説した動画、「When I'm 65」の後半とオートマチックIRA（個人退職口座）の普及策などを紹介します。

[読んでみる](#)

<FACEBOOK、TWITTERへの 投稿の際のお願い>

1. 個別商品の販売・推奨、あるいはそれに類する投稿はご遠慮ください
2. 発言はあくまで個人としてのものとしてください
3. 企業広告はご遠慮ください

I-Oウェルス・アドバイザーズのメール・マガジン

メルマガへのご登録は下記のメールアドレス宛に、空メールを送信下さい。購読は無料です。

mag@i-owa.com

毎月15日配信 無料

極限の貧乏から今日まで 第三話「自立」編

土井 広大氏



三回にわたって寄稿していただいた秋田の土井さんの極貧脱出記の最終回です。今は投資の勉強会も主催して多くの方が長期投資を始めています。

[読んでみる](#)

Facebook

Facebook上のグループ、クラブインベストライフ
<http://www.facebook.com/groups/investlife/>

Facebookへの登録が必要です。リクエストボタンを押して入会申し込みをしてください。

[Facebookへはこちらをクリック](#)

I-OWAマンスリー・セミナー講演より 人生を通じて学ぶお金と投資のこと～1

講演： 岡本 和久 レポーター： 赤堀 薫里

今、第四次産業革命と言われ、世の中がこれから大きく変化していく中で、今までの仕事とこれからの仕事が大きく変わっていきます。それがどう変わるのかわかりませんが、環境が変化していく中で、自分がどうやって世の中

Twitter上のグループ
クラブインベストライフ
http://twitter.com/c_investlife

Twitterへの登録が必要です





に役立つことができるのか、常に考えることが大事になってくるでしょう。私が中学や高校で行っている授業の一部です。

[読んでみる](#)

I-OWAマンスリー・セミナー講演より 人生を通じて学ぶお金と投資のこと～2

講演： 岡本 和久 レポーター： 赤堀 薫里



お金は一生、我々が付き合っていくものです。それぞれの年代でどんなことが必要かを解説しました。

[読んでみる](#)

中国がわかるシリーズ43 人類初のグローバル化

ライフネット生命保険株式会社 創業者 出口 治明氏

クビライは、聡明で構想力豊かな稀有なリーダーでした。人類史上、最高の政治家の1人と言っても決して間違いではないでしょう。彼のもとでモンゴル帝国は世界初のグローバル国家となります。

[読んでみる](#)

知って得する、ちょっと差がつく トリビア・コーナー

トリビア研究家 末崎 孝幸

■ 「SOS」は何の略？ ■ スターボックス（の由来） ■ パンドラの箱（最後に残ったのは？） ■ 雲泥の差 ■ 桃栗3年、柿8年（の続きは？）

[読んでみる](#)

参考データ・コーナー

基本ポートフォリオのパフォーマンス

データ提供：イボットソン・アソシエイツ・ジャパン/投信まとなび

9月は2資産成長型が2.37%、4資産成長型が2.51%と順調なパフォーマンスでした。

[読んでみる](#)

投信データ・ウォッチ

データ提供：イボットソン・アソシエイツ・ジャパン/投信まとなび

今月は純資産上位の投資信託を比較していただきました。

[読んでみる](#)

I-OWAたより

岡本和久のI-OWA日記

★ 愛知県知多でお話をさせていただきました ★ 足立区の中学1年生に出張授業 ★ I-OWAマンスリー・セミナー（144回）が開催されました

[詳細はこちらをご覧ください。](#)

バックナンバー

一覧

- [2017年09月15日発行 Vol.177](#)
- [2017年08月15日発行 Vol.176](#)
- [2017年07月10日発行 Vol.175](#)
- [2017年06月09日発行 Vol.174](#)
- [2017年05月15日発行 Vol.173](#)
- [2017年04月17日発行 Vol.172](#)
- [2017年03月15日発行 Vol.171](#)

ウェブ化以前のバックナンバー

2012年12月までに発行されたインベストラ이프をご購入いただけます。

[購入・詳細](#)

セミナー案内

11月19日(日) 12:30~16:30 東京 I-OWAマンスリー・セミナー (146回) 会場:東京都渋谷区広尾1-8-6-7F(当社オフィス) <http://www.i-owa.com/company/access.html> 12:30~13:30 「100年投資のススメ」(岡本 和久)、13:40~14:40:「世界のビジネスパーソンはなぜ瞑想をするのか?」(ガンガー総合研究所 代表取締役 藤井 義彦氏)、14:45~15:30:フリー・ディスカッション、15:30~16:30:懇談会、スポット受講料:教室での受講は10000円+税 予約必須、動画での受講は5000円+税

+++++
12月17日(日) 12:30~16:30 東京 I-OWAマンスリー・セミナー (147回) 会場:東京都渋谷区広尾1-8-6-7F(当社オフィス) <http://www.i-owa.com/company/access.html> 12:30~13:30 「私が証券市場で学んできたこと」(岡本 和久)、13:40~14:40:「セゾン投信にかけける夢(仮)」(セゾン投信 社長、中野 晴啓氏)、14:45~15:30:フリー・ディスカッション、15:30~16:30:懇談会、スポット受講料:教室での受講は10000円+税 予約必須、動画での受講は5000円+税

+++++

[詳細はこちらをご覧ください。](#)

Page Top



Investor Protection Trust 訪問記および 動画「When I'm 65（私が65歳になったとき）」紹介～②

岡本 和久

「When I'm 65（私が65歳になったとき）」先月号の主なポイント

- 長寿化
 - グッド・ニュースだが、より長く働き、より多くの資金を準備しなければならないことを認識すべき（ロバート・マートン）
 - 毎年の収入は今の生活費と将来の生活費の両方であることを認識すべき（ダン・アリエリ）
- DIY リタイアメントが必要
 - 高速道路に出て車のマニュアルを渡されて、さあ、これで運転しなさいと言われる。もし、それがうまくいかなければ、それはあなたの問題なのです（ロバート・マートン）
- ベビーブーマー、GEN X 世代、ミレニアル世代
- リタイアメントの準備はなぜ難しいのか
 - Now vs. Later（ダン・アリエリ）
 - 誘惑に逆らわなかった世代
- 貯蓄への誘導
 - オートマティック 401K
 - 複利の効果
 - 増加するフリーランサーと自営業者
 - オートマティック IRS
- 利益相反に注意
 - プロダクト・セラーとアドバイス・ギバー
 - 質の高いアドバイザーたちが公平な条件のもとで、顧客を最優先したアドバイスを行うことが必要だ（バラク・オバマ）



長期投資仲間通信「インベストライフ」

「When I'm 65（私が 65 歳になったとき）」後半

＜ソーシャル・セキュリティを継続するために＞

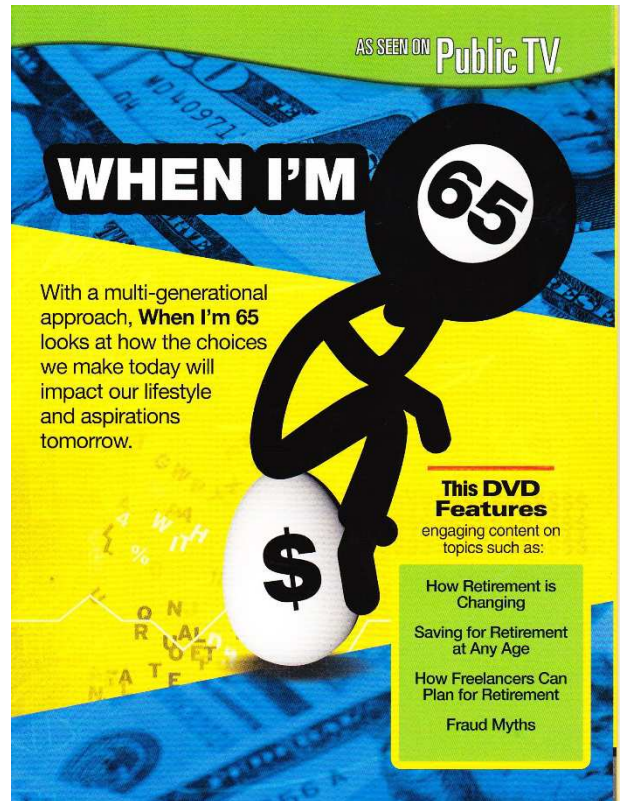
テレビなどでは恐ろしいことが言われています。
「ソーシャル・セキュリティの変更は課税所得の上限を上げるかもしれません。」
「ソーシャル・セキュリティはポンジー・スキームのようなものです。」
「財政面での崖に向かっていきます。」
「すべてのこれらのプログラムは破綻するでしょう。」

シンディ・ホーンセル

ソーシャル・セキュリティほど、誤解されている制度はありません。

ナイト・キプリンガー

ソーシャル・セキュリティはなくなることはありません。ミレニアルの時代にもあるでしょう。今から 30 年後でもなくなることはありません。



年金が弱体化する中、多くの退職者にとって終身保証のあるソーシャル・セキュリティへの重要性が高まりますが、しかし、長期的なファイナンスの問題があることも事実です。多くのアメリカ人が依存している制度ですから今のうちに改善しておく必要があります。

アリシア・ムンネル

今、何もしなければ 2033 年までは保証した金額を支払えます。しかし、その後、支払額は 25% 削減されねばならないでしょう。これはリタイアした人には非常に大きな問題です。現在のレベルのベネフィットを維持するために追加的な資金調達が必要であるということです。

ナイト・キプリンガー

ソーシャル・セキュリティはもともと退職後、20 年、25 年もの生活を支える目的では作られていません。システムが持ちこたえられなくなるのも当然でしょう。資金面でのストレスを解消するのは非常に簡単です。国会議員 15 名を一部屋に閉じ込めて、コーヒーも与えず、トイレ休憩もなしで、徹底的に議論させれば 45 分ぐらいで解決策ができるでしょう。みんな、どうすべきか知っているのです。



長期投資仲間通信「インベストライフ」

要は政治的な意思の問題です。

アリシア・ムンネル

一つの方法は税率を上げることです。

雇用者および被雇用者の両方のソーシャル・セキュリティ・タックスを 1.5% 上げればベネフィット全額を今後 75 年間支払えることができます。

アリシア・ムンネル

また、課税対象となる収入の上限を上げるのも必要です。

現在は 11 万 8500 ドル以上の課税収入にはソーシャル・セキュリティ・タックスが掛かりません。

ナイト・キプリンガー

これを 15 万 8500 ドルに上げれば問題はあっという間に解決します。

つまり、ソーシャル・セキュリティの問題は解決可能なのです。重要なのは政治的な意思です。退職が近づいている人であれば確定給付年金の受け取り方を工夫することもできるでしょう。我々は 62 歳になればソーシャル・セキュリティを受け取れることを知っています。しかし、受け取り開始を遅らすとより大きい金額がもらえることを知っていますか？

アリシア・ムンネル

62 歳で受け取る代わりに 70 歳まで待つと毎月の金額が 76% 増えるのです。

ナイト・キプリンガー

多くの人々が健康で比較的余裕のある若いうちからベネフィットを受け取ってしまいます。もし、66 歳とか、70 歳に開始を遅らせるとトータルの受取額がずっと大きくなります。数年、もらうのを遅らせればいいのです。これは誰もができるもっとも重要なリタイアメントの決定だと言えるでしょう。でも、多くの人々がそれを知らないのです。

ソーシャル・セキュリティの受け取りを遅らせるということはリタイアメントを遅らせるということです。

ケリー・ハノン

リタイアメントの見方が変わってきています。特にブーマーはそうです。以前はソーシャル・セキュリティがあり、自分の貯蓄があり、そして年金などもあったでしょう。今や、ワーキング・リタイアメントなのです。



長期投資仲間通信「インベストライフ」

多くのブーマーは働き続けようと思うでしょう。しかし、リタイアメント・プランを受け取りつつ少しずつ負担を減らし、より長く働きたいと思うようになるでしょう。ベテランはそのような制度を利用しやすいし、一部の民間企業はそのような制度を取り入れ始めています。これにより何年にもわたって蓄積した企業の内部のノウハウの伝承がしやすくなります。リタイアする人は少しずつでも働くことで安定的な資金を得ることができ、ベネフィットを補完することができます。

サリー・メイヤー

(Sally Meier, Herman Miller Employee)

私はハーマン・ミラーで 33 年間働いてきました。それはかなり体力のいる仕事でした。いつも動き回る仕事で 2 万以上もの商品を毎日、移動していました。

ハーマン・ミラーはすでに伝説の家具の会社です。同社は数年前に段階的リタイアメントを提供するようになりました。サリー・メイヤーは 6 歳の子供を持つ離婚をしたシングル・マザーです。年も取ってきて体もきついので彼女は労働時間を週 20 時間に減らしました。

サリー・メイヤー

年をとってくるとやはり仕事がきつくなります。労働時間をフルタイムから減らせるのはありがたいことです。

しかし、まだ、ハーマン・ミラーのように生産現場の人にこのような制度を提供している会社は例外的です。

サリー・メイヤー

いま、私がリタイアするのは早すぎるでしょう。しかし、退職後も少しずつ負担を減らしながらソーシャル・セキュリティの受け取り時期を遅らせ金額を増やすというのは良いことだと思います。さらに 401K に少し余分に資金を投入していけば完全にリタイアするまでに良い状態になれるのではないかと考えています。

しかし、多くの人にとって人生のより長い時間を労働に使うことができない人もいます。アルフレディアは 39 年間、少年司法制度の仕事をしてきましたが 61 歳の時、仕事で怪我をしてしまい、リタイアを余儀なくされました。

アルフレディア・ディッグス

最初はまあ、それもいいか、なんとかなるだろうと思っていましたが実はそうはいきませんでした。リタイアメント資金で生活を始めましたが 2 年で資金がなくなりました。破産です。



長期投資仲間通信「インベストライフ」

アルフレディアは 63 歳で怪我にもかかわらず仕事を探し始めました。しかし、他のリタイアした人同様、再度、仕事に戻ることはできませんでした。

アルフレディア・ディッグス

職安に行って申込書を出しても何の返事也没有。もう、どうしてよいのかわかりませんでした。

アルフレディアは食料物資の寄付機関、フードバンクで州の政府機関が行うオールド・アダルツのためのトレーニング・プログラムの募集広告を発見しました。アルフレディアの場合はデトロイト地区で技術習得の募集があったのです。

アルフレディア・ディッグス

さっそく申し込んだところ、一か月で電話がありました。そして、次の週には学び始めていました。

アルフレディアはそこでコンピュータのクラスをとったのです。そして、赤十字を通じて認定ホームケア介助人の資格も取りました。

アルフレディア・ディッグス

現在、私がもらっている給料はソーシャル・セキュリティを補ってくれます。どう考えてもリッチではありませんが生き延びています。フードバンクにも行く必要がなくなりました。ありがたいことです。私はもう少しお金を貯めようと思っています。大した金額はできなくても少しずつ貯めるつもりです。

仕事を続けることもできない、あるいは、資金も足りない、そういうときには別のオプションもあります。中流の多くの人は蓄積された富で最大のものは自宅です。

アリシア・ムンネル

住宅はもっとも大きなリタイアメント資産です。問題はみんな、それを使っていないということです。みんな、ただ住宅の保有を続けるだけです。もし、何かが起こったときのための備えなのです。そして、興味深いことに子供に残してあげたいと思っているのです。

しかし、今日のリタイアメント・プログラムを考えると住宅もリタイアメント資産として考えなければならなくなっているといえるでしょう。家をダウンサイジングするだけでなく、リバース・モーゲッジも考えられます。リバース・モーゲッジで人生を楽しむことができるようになりました。以前は詐欺などがあり評判が悪かったのですが政府の規制も強化されたことでリバース・モーゲッジが復活しています。



長期投資仲間通信「インベストラ이프」

ロバート・マートン

これは退職後の生活を支える有効な方法です。第一に個人の資産に住宅は大きな比重を占めています。この方法で生活の助けになります。

リバース・モーゲッジというのはこんな方法です。あなたは住宅の持ち分(エクイティ)がありますね。そのエクイティを毎月一定額で受け取ることができるのです。ちょうどソーシャル・セキュリティの小切手が送られてくるようなものです。あるいは一括で受け取ることもできるし、資金が必要なときは借入をすることもできます。しかも、その住宅にはずっと住み続けることができるのです。

ナイト・キプリンガー

適切に使えば非常に効果があります。確かにかつて事件などもありましたが規制もできチェックが行き届くことで、住宅を持っている人には退職後の生活を快適にするためにありがたい制度です。

正しいリバース・モーゲッジは良い制度です。しかし、欠点もあります。契約を締結するなどの費用がかなりかかることがあります。その分は住宅の価値から支払われねばなりません。あなたの住宅のエクイティがその分減価します。一部のリバース・モーゲッジはその家から一年以上出るときにはローンの全額返済を要求されることがあります。例えばフルタイムの介護施設に引っ越すなどの場合です。サインをする前にプロフェッショナル・アドバイザーに相談することを勧めます。不明のところを質問して、数字を検証して、その条件があなたにとって本当にメリットがあり、他の人の懐が増えるだけでないことを確認してください。

でも、家に一人で住むのは寂しいという人もいますでしょう。

マリアンヌ・キルケニー

歳を取っていくというのは現実です。私は両親ともナーシング・ホーム(養老院)でなくなりました。ですから、離婚をして子供もいない私はどうなるんだと思ったのです。

マリアンヌは一人で歳を取っていくことの代わりに家をダウンサイズすることを考えました。住宅は多くの人にとって最大の資産です。この資産をリタイアメント・マネーとして活用することを考えました。ブーマーの中には60年代から住んできた家から離れることを考えます。

マリアンヌ・キルケニー

シェア・ハウスというのはまさに解決策です。ここにいれば一人で住んでいた時よりもずっと安心ということもあります。シェア・ハウスのメリットは金銭面だけではありません。お互いに元気かチェックし合えます。実に単純な言葉ですが、「ご機嫌いかが？」と聞き合えることがありがたいのです。歳をとってくるといろいろと人の助けを必要とします。以前は簡単にできた雪かきや雑草取り、荷物



長期投資仲間通信「インベストライフ」

の運び込みなど人手を借りることが必要になります。そのようなちょっとした手助けをどのように受けることができるかが問題です。

マリアンヌの場合にはその手助けはシェア・ハウスと一緒に住んでいる人から得ることができるのです。ベビーブーマーの三人に一人は独身です。コミュニティに住むことは多くの人が望むことです。何世紀にもわたってファミリーが生きてきた住み方なのです。自分で選んだファミリーと住んでいるだけです。

マリアンヌ・キルケニー

シェア・ハウスに住むことが新しいトレンドだと言いますが、それはおかしいと思います。ちっとも新しいくないのです。それは我々が長い年月過ごしてきたライフスタイルなのです。

ブーマーも GEN X 世代も、ミレニアル世代も、いつか必ず 65 歳になります。

ハル・ハシュフィールド

将来のあなたは今のあなたの一つのバージョンです。そのあなたは何か頼らなければならないのです。そのためには今、サクリファイス、犠牲が必要なのです。すべて自分の、あなたの選択です。

ハル・ハシュフィールド

我々はみな、ある種の犠牲を他の人のために払わなければならない時があることを知っています。自分の子供や配偶者、そしておじいさんやおばあさんなどです。将来の私は同じような延長線上にあると思うのです。

ハシュフィールドの調査によると我々は将来の我々自身とつながりを感情的に感じない傾向があるといいます。あまりに抽象的なのです。ですから、将来の自分を介護するという実感が湧かないのです。この調査では自分も介護が必要になることについて、どのようにしたら感情的なつながりができるかを研究しています。

ハル・ハシュフィールド

壁に年取ったあなたの姿がコンピュータ処理されて映像で映し出されます。そのような姿を見ることで自分がどのようになっているか感じることができます。将来の自分と感情的なつながりができます。それによって今、少し犠牲を払うことの意味を感じることができるのです。

ケン・ダイクトワルド

我々のおじいさんやおばあさんの時代には 55 歳といえば見た目もかなりの年寄りで、考え方も行動もかなり老化していました。現代を考えてみてください。私は 70 歳代でローリング・ストーンズ時



長期投資仲間通信「インベストライフ」

代の人間です。

ベビーブーマーは自分たちの後に続く者に足跡を残していると言います。セルフ・リタイアメントがどんなものなのか、そして今後、制度が抱える問題などを示しています。

マリアンヌ・キルケニー

ベビーブーマーはいろいろな意味で最初の人たちです。女性が本格的に社会進出し、リタイアメントの問題に直面し、すべてが良いことではないのですが、とにかくいろいろな面で初めてのことに直面しています。変化の先頭に立っているのです。

マット・ケリー

自由を得ることができたと言っても海岸で遊んでいるような自由ではなく、コミュニティの中での自由です。起業する自由、パートタイムで働く自由、趣味にのめりこむ自由などです。

経済的に安心なリタイアメントをみんな望んでいます。我々一人ひとりが持つリタイアメントのビジョンに従って生きることができる自由です。かつて、リタイアメントは高い崖っぷちのようなものでした。そこから飛び降りたらもうおしまい。もう、誰も相手にしてくれないと思われていました。

マリアンヌ・キルケニー

本当にしたいことは何なのかを考えるチャンスです。特にブーマーにとって50歳、60歳が人生とは一体何だろうとか、何が本当に自分にとって意味のあることだろう考える絶好のチャンスです。60歳で何かまったく新しいことを始めそれを15年ぐらい続けることはできるのです。

アルフレディア・ディッグス

60歳の方は「ニュー・ミドルエイジ」です。私はオールド・エイジになるまで今の仕事を続けるつもりです。やるべきことをやるだけです。たぶん、リタイアしてもさらにボランティア活動などをするだろうと思います。あるいは若い人を助けるかもしれません。

トム・ベル

私にとって成功したリタイアメントとは、歳を気にせず借金もなく…。私は三人の息子がいますが年に一回ずつ彼らを訪問する。

サリー・メイヤー

私は現在のライフスタイルを続けたいですね。アニュイティで生活費は出せると思います。物価も上がるかもしれませんがソーシャル・セキュリティをそれに充てることになるんでしょうね。

DIY リタイアメントの最後の30年はでこぼこ道の運転のようなものです。でも、行動ファイナンスが



長期投資仲間通信「インベストライフ」

政策に反映されることで助けになります。

デイビット・ジョン

これは世界全体の問題です。世界のどの国のリーダーも長寿化が進むことにより起こるこの問題に取り組んでいます。

オバマ大統領

人生を通じて一生懸命働いたのち、尊厳のある安全なリタイアメント生活を送ることができなければいけない。

ロバート・マートン

重要な課題はこの問題を正しく解決しなければならないということです。私は警戒感を持ちつつもオプティミスティックです。これは科学の問題ではありません。我々はどうしたらこれを解決できるかを知っています。あなたが解決できる問題なのです。

65歳はまだぼんやりした目的地かもしれません。あるいは、すぐに近づいてくる目標かもしれません。でもプランニングか、あるいは好運か、あるいは両方で誰でも目的地に到達できます。自分が持っているリタイアメントの成功ビジョンにたどり着くことができるのです。

<コメンテーター一覧>

ロバート・マートン

(Robert C. Merton, Distinguished Professor of Finance, MIT Sloan)

ナイト・キプリンガー

(Knight Kiplinger Editor in Chief, Kiplinger Personal Finance)

アリシア・ムンネル

(Alicia Munnell Director for Retirement Research – Boston College)

ダン・アリエリー

(Professor of Psychology & Behavioral Economics, Duke University)

ケン・ダイクトワルド

(Ken Dychtwald, President & CEO, Age Wave)

シンディ・ホーンセル

(Cindy Hounsell, President, Women's Institute for a Secure Retirement)

ローラ・シン

(Laura Shin, Financial Journalist, Forbes)

デイビット・ジョン



長期投資仲間通信「インベストラ이프」

(David John, Deputy Director of Retirement Security, The Brookings Institute)

ケリー・ハノン

(Kerry Hannon, Author, PBS Next Avenue)

デブラ・ホイットマン

(Debra B. Whitman, AARP Executive Vice President for Policy, Strategy & International Affairs)

マリアンヌ・キルケニー

(Marianne Kilkenney, Founder, Women for Living in Community)

アルフレディア・ディッグス

(Alfredia Diggs, Home Healthcare Aide)

トム・ベル

(Tom Bell, IT, State of Michigan)

ダニエル・ビス

(State Senator, Daniel Biss, Illinois, 9th District)

ハル・ハシュフィールド

(Hal Hershfield, Assistant Professor, Anderson School of Management UCLA)

サラ・ホロウィッツ

(Sara Horowitz, Founder & Executive Director of the Freelancers Union)

マット・ケリー

(CEO and Co-Founder, ABARIS)

テレサ・ギラルダッチ

(Professor of Economics, New School for Social Research)

クヌート・ロスタッド

(Knut Rostad, President, Institute for Fiduciary Standard)

サリー・メイヤー

(Sally Meier, Herman Miller Employee)

<制作>

Investor Protection Trust

Investor Protection Institute

<協力>

Alabama Securities Commission

IOWA Insurance Division

Michigan Department of Licensing and Regulatory Affairs

Pennsylvania Department of Banking and Securities



長期投資仲間通信「インベストラ이프」

1993 年より Investor Protection Trust はすべてのアメリカ人が知識に基づいた投資判断を行うために必要とする客観的な投資家教育を各州に提供しています。

以上、「When I'm 65（私が 65 歳になったとき）」

オートマティック IRA 普及策

動画でも解説がありましたが、アメリカにおいても就業世代の中心がベビーブーマーから GEN X、そしてミレニアルへと移行しています。その結果、雇用形態が変化しておりフリーランスなどの人が増えています。そのために従来の 401K などの確定拠出型年金でカバーされない人たちが増えています。そこで出てきているのがオートマティック IRA です。つまり、個人退職口座を自動的に加入するようにして、非加入を望むときにのみ申請をするという制度です。



一人でもの多くの人に IRA に加入してもらおうということで「Dash for Stash」という制度が導入されています。非常に面白い制度なので紹介します。

Stash というのは「将来の使用などのために貯蓄」というような意味なので退職後資金準備にダッシュというような意味になるのかと思います。

この制度では「投資を学ぶと IRA 口座に 1000ドルが当たるかも知れない」というものです。IPT がアドバイスを与え主催は各州です。各州の主な図書館などに投資を学べる 4 種類のポスターが貼ってあります。それらに目を通し、内容を理解したら、ポスターの一番下にある QR コードをスマホなどで読み取ります。名前などを入力するとクイズが出てきます、4 つのポスターすべての答えを入力します。全問正解の人から州ごとに抽選で毎年 1 名、IRA 口座に 1000ドルが振り込まれるというものです。

特に注目されるのが 4 つのポスターのテーマです。「すべての投資家が理解すべき点」として 4 つが選ばれています。それらは①ファイナンシャル・アドバイザーの選び方、②投資のコスト、③投資

長期投資仲間通信「インベストラライフ」

DASH FOR THE STASH

An investor education and protection program from the Investor Protection Institute

Rules to Play the DASH

Learn about investing, answer quiz questions for a chance to win a \$1,000 retirement contribution.

How Do I Enter?

1. Read each poster (play all 4)
2. Scan the QR code (by smart phone or tablet)
3. Get a quiz question (Hint: answer is on poster)
4. Submit your answer*

* No smart phone or tablet? Use a computer and enter the URL below. QR code. QR code is free to download. Mobile data rates apply, at per your phone contract.

4 Posters

Info Every Investor Should Understand:

- ➔ Financial Advisers
- ➔ Investment Fees
- ➔ Investor Fraud
- ➔ Building a Nest Egg

Poster content is educational and not intended to replace financial advice.

Skeptical?

This program and contest is sponsored by the Investor Protection Institute (IPI) and your State Securities Administrator, which provide independent, non-commercial investor education and protection information. We don't sell anything, but you are smart to be wary about entering a contest. You can verify the DASH and IPI by calling your state securities office that regulates investments.

What's the Catch?

No purchase is necessary to play. IPI will randomly select a contest winner for each participating state, from entries of those who logged the correct answers for all four posters. State winner receives the prize as a \$1,000 stipend sent directly to the winner's bank or brokerage firm for the purpose of opening or making a 2017 IRA contribution.

What is an IRA? Do I Want It?

One way a working American can build a nest egg is to open an Individual Retirement Account—IRA—and contribute to it each year. In exchange for investing money in an IRA until you retire, you typically can get substantial tax breaks. Having an IRA is an option for someone with earned income.

There are several types of IRAs, including:

- Roth IRA
- Traditional IRA
- SEP IRA
- SIMPLE IRA

You can have more than one IRA. Each type has eligibility requirements and limits on contributions, which you can learn about at IRS.gov.

Think of your IRA as a garage, where you choose to store a variety of investments (stocks, bonds, mutual funds, savings accounts, etc.) so this nest egg can grow over time and escape some taxes. You can choose many investments to put in your IRA, since it's merely the place to park them. For more information, visit www.invest.org.

What Happens If You Win?

A winner must provide proof of eligibility to contribute to an IRA for 2017 and will NOT receive cash nor any other form of payment in lieu of the IRA contribution. (For IRA eligibility rules, check IRS.gov.) This contest is open April 1-October 31, 2017. National DASH program organizers, State DASH program sponsors and previous DASH program winners are not eligible to enter the contest or receive the \$1,000 IRA contribution. Participants can only win once. Winners must provide their Social Security number, as IRS requires for tax purposes.

Learn about the national online contest at invest.org/programs/dash-for-the-stash

© 2017 DASH for the STASH is an educational program from the Investor Protection Institute.

DASH FOR THE STASH FINANCIAL ADVISERS

An investor education and protection program from the Investor Protection Institute

When you want to invest money, good advisers can be great assets. But it can be challenging to find trained, trusted professionals who are affordable and knowledgeable about the investment products you seek. Financial advisers have varied credentials, education, and skills to manage investments. Before you hand over any money, decide who to use and what they should do for you. **Make it a good fit. Remember... the adviser works for you.**

1.3 million former and current registered advisers.

It's easy to open an account, but that doesn't guarantee investment help or personal advice. Before you commit:

- 1. Decide investment services you need.
- 2. Determine your goals for investing.
- 3. Analyze your risk tolerance.
- 4. Think about your time horizon.

Which Professional Should You Use? RIA

Certifications and credentials? It's confusing.

CPA **AFC** **AFP** **CFA** **RIA**

Broker-Dealer Agent or Securities Broker

- Sells investments, securities
- Makes specific recommendations
- Licensed to do product transactions
- Charges a commission fee to buy/sell

* "Suitability only" - investments an agent suggests must be compatible with client's age, goals, and risk tolerance

Investment Adviser or Asset Manager, Portfolio Manager

- Gives client overall, long-term advice
- Manages assets, helps build a portfolio
- "Fiduciary duty" - must put the client's interest first when giving advice
- Charges a flat fee or an asset-based fee

or Certified Financial Planner CFP

- Designs a plan for client
- "Fiduciary duty" - must put client's interests first when advising
- Must be licensed to recommend investments sold or fee-only (paid annually or per hour) or takes a percent of assets managed

Check a broker's background at the Central Registration Depository (CRD), a national database maintained by state securities administrators and the Financial Industry Regulatory Authority (FINRA). NASAA.org or BrokerCheck.finra.org

Investment advisers and firms managing \$100+ million register with the U.S. Securities and Exchange Commission. Find smaller firms, investment advisers, representatives, and financial planners at AdviserInfo.secd.gov

Brokerage firms are legally required to tell you if they are NOT members of the Securities Investor Protection Corp. (SIPC).

Check a Certified Financial Planner through the CFP Board's database at CFP.net. Remember, not all financial planners can be CFP designations. You may also want an attorney and/or Certified Public Accountant (CPA) on your financial advising team.

MYTH: When you hire a financial adviser, you don't need to know the details of an investment.

1 Billion The financial industry spends \$17 billion/year on general marketing to consumers*

MYTH: You won't need a financial adviser until you are wealthy.

<http://go.gli/dk8c6d>

*Source: Financial Research Institute

This information is educational in nature and not intended to replace financial advice. © 2017

DASH FOR THE STASH INVESTOR FRAUD

An investor education and protection program from the Investor Protection Institute

Financial fraud, investment scams and get-rich-quick schemes often go unreported because the victims are too embarrassed to admit they were so gullible. But it's not so easy to tell if an investment is fraudulent. Anyone can be a victim. Older adults—especially those over 65—are more likely to be targeted and more likely to lose money to con artists. **If it sounds too good to be true, it probably is.**

\$50 Billion annual loss. Estimates suggest financial fraud costs American consumers more than \$50 billion every year.

Use the EDGAR database to find out if an investment product is registered with the SEC. SEC.gov (search EDGAR)

Beware these con lines!

- "You can make a lot of money, no risk."
- "You can only get in this today."
- "This is a sure bet."
- "Everyone's buying, it's so hot."
- "Don't take any word for it, listen to your friend who just made a bundle."

Hear a tip to get rich quick? It's often fraud.

Types of Traps

- **Affinity fraud** - Members of a group are conned by one of their own, often unreported.
- **Advance fee fraud** - Asks you for up-front money so the deal can go through (i.e. Nigerian official).
- **Ponzi schemes** - Initial investors are paid from funds of later investors, touted as high yield and low risk.
- **Pyramid schemes** - Investors make money by getting new recruits, closely related to Ponzi schemes.
- **Promissory notes** - Investors loan money in exchange for fixed income payments.
- **Pre-IPO investment scams** - Someone offers to sell new securities, mostly related to Ponzi schemes.
- **Pump-and-dump scam** - First someone tries to boost a stock's price with fake info, then sells their holdings.
- **Private offerings** - Unregulated, limited investment offerings that lack transparency and liquidity.
- **Distressed real estate schemes** - Foreclosures, short sales or highly leveraged real estate offered by cons.
- **Oil/gas drilling programs** - Promise of lucrative returns and high pressure sales tactics hides the risk.
- **Proxy trading accounts** - Someone offers to set up an account in your name and trade for you.

New Products, New Cons

New investments and financial innovation bring new scams. Beware of investing on crowdfunding sites or in new products like digital currency. Con artists keep track of the headlines, too.

40% Take Steps to Protect Yourself

A FINRA survey indicates that 4 out of 10 investors could NOT spot a financial con. No wonder most fraud goes unreported.

Use a reputable adviser, one registered with your state securities administrator.

Do not give an adviser total control; read your statements.

Do not take out checks on an individual person.

Pick investments you can buy/sell through reputable firms.

If you suspect fraud/theft... report it! Do not be embarrassed.

Do not send money to be eligible to win something.

STOP! Don't invest in something you don't understand.

Recognize These Warning Signs...

- The adviser assures you the proposed investment can't lose money.
- The adviser is not licensed or registered to sell the investment.
- Someone takes interest in your finances, particularly someone new to you.
- Someone asks you to send money quickly and references your relatives.
- You get an unsolicited call or email from someone selling an investment.

Report suspected fraud to a State Securities Administrator or at NASAA.org.

<http://go.gli/z21e0v>

SCAN FOR CONTEST ENTRY

This information is educational in nature and not intended to replace financial advice. © 2017

DASH FOR THE STASH INVESTMENT FEES

An investor education and protection program from the Investor Protection Institute

Investors are happy when their profits multiply faster than mosquitoes in a swamp. Unfortunately, fees add up just as quickly, and even savvy investors may not realize what they actually pay in investment expenses. **Reduce those fees to keep more of your nest egg!**

Want to estimate what fees cost you? Use the calculator at dinkytown.com

Fee Types

- Plan Fees: Accounting, Legal, Recordkeeping
- Investing Fees: Fund Investment, Management
- Custom Fees: Advisory, Annual, Individual, Special Requests

Fees Stunt Investment Growth

Financial advisers get paid when they invest for you, whether those investments show a profit or loss. It's wise to ask about fees upfront, since they could be negotiable. Also think about tax implications.

\$125 per \$10,000 What is the average annual fee charged by a mutual fund? About 1.25%.*

A fee by any other name... transaction fee or ongoing fee? Investors often pay one-time, transaction fees (sales loads, commissions, markups, surrender charges) and ongoing fees. Even seemingly small, ongoing fees have big impact over time.

You Pay Fees on Employer Plans - 401(k)s

- Plan administration fees deducted from investment returns or employer pays
- Fees to invest your money deducted directly from your investment returns
- Custom fees assessed for special requests, such as taking a 401(k) loan
- ERISA requires employer follow certain rules when offering plans
- Often the larger the plan fund, the lower the fees

What is an Expense Ratio? The cost of owning a fund.

1-2% per year

The annual fee for asset management can be 1 to 2%.

<http://go.gli/ma8pi8>

Fees on Annuities

- Insurance-related fees: sales expenses, mortality risk charges, issuing contracts
- Surrender or transfer charges to end contract or to withdraw your money
- Investment fees
- Administration, plan fees
- Management fees

<http://go.gli/ma8pi8>

Do the Math!

Two funds return the same 9% annually:

- Fund A charges 2% in fees = 7% return to shareholders
- Fund B charges .2% in fees = 8.8% return to shareholders

How much more must you invest to make up for higher fees?

The Bottom Line?

No one cares more about your money than you!

<http://go.gli/PL1eae6>

SCAN FOR CONTEST ENTRY

* Morningstar research

This information is educational in nature and not intended to replace financial advice. © 2017



長期投資仲間通信「インベストラライフ」

の詐欺、④巣の中の卵(将来のための準備金)を増やそうというものです。アドバイザーの選び方が最初に来ている点、そして、投資のコストや投資詐欺などが取り上げられている点、非常に現実的なテーマだと思います。

4枚のポスターを紹介しておきます。

最初はファイナンシャル・アドバイザーの選び方です。まず、①あなたが必要とする投資のサービスが何かを特定する、②投資の目標を決める、③あなたのリスク許容度を考える、そして、④投資の期間を考えることが必要です。そのうえでどのようなプロを選ぶべきかを決めます。証券会社などの営業マン、投資アドバイザー、CFPなどの役割を理解することが重要です。

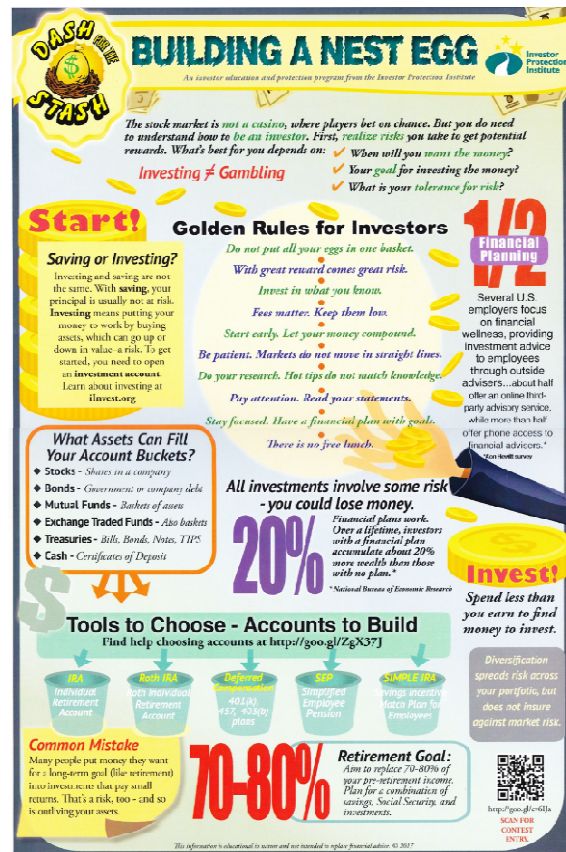
投資のコストのポスターでは投資を計画する際にかかる会計士、弁護士、レコードキーピングの費用、投資信託運用に関連する費用、アドバイザーに支払うフィーなどのチェックポイントが述べられています。

投資詐欺の様々な詐欺について分類がされています。特に、「こんな言葉に注意」ということで以下のようなコメントが出ています。

- リスクなしに大儲けができますよ
- 今日申し込まないといけないのです
- これは確実な賭けですよ
- みんな買っています。大人気なんです。
- 私の言うことが信じられないのであれば大金をつかんだ友達の話を聞いてごらん

「巣の中の卵(将来のための準備金)を増やす」というポスターでは「投資の金言」として以下が述べられています。

- すべての卵をひとつの籠に入れるな
- 大きなリスクは大きな収益をもたらす
- あなたの知っていることに投資をせよ
- コストは重要、コストを小さくする努力をせよ
- できるだけ若いうちに始め、資金を複利で増やせ





長期投資仲間通信「インベストラ이프」

- 忍耐が大切、マーケットは一本調子では動かない
- 自ら調べよ。うまい話は知識にはかなわない
- 注意深く、あなたのステートメントを読みなさい
- 目標を見失わない。ゴールの定まったフィナンシャル・プランを持つ
- ただ飯はない

そして、こんなことが述べられています。

- 多くの人が長期目的の資金を小さなリターンの商品に投じています。これもリスクです。
- 預金、ソーシャル・セキュリティ、投資資産を合体して考える。リタイア前の収入の7~8割ぐらいを確保できるようにする

二回にわたって米国のインベスター・プロテクション・トラストの活動を紹介しました。もちろん、日米で制度が違うのですべてが日本に当てはまるわけではないでしょう。それを踏まえて私は以下の三点を幅広く定着させることが現状でできるベストのことではないかと思っています。

1. 行政、および有識者がはっきりと「将来の自分は今の自分が支えるのが必要」であることを明言にする
2. 高校を卒業したらグローバルな株式インデックス・ファンドへの積立投資を積立 NISA、iDECO などの口座で始め、絶対にやめないこと
3. 日本も含めた先進国、新興国の株式を時価総額加重で保有する低コストのインデックス・ファンドの設立を投信会社に促す



極限の貧乏から今日まで

第三話「自立」編

土井 広文氏

秋田在住の土井広文さん。澤上篤人さんとのご縁で知り合いになった方です。秋田に何度かお邪魔して、セミナーを開催していただきました。お子さんたちとも仲良しになりました。土井さんはすでに仲間を集めて資産運用の勉強会を定期的に行っているそうです。

今年6月に土井さんがお客様を集めてくださり何度目かの秋田での講演が実現しました。遠方も含め、とても多くの方がお出でになりました。特に驚いたのは多くの方が土井さんの話を聞き、この半年ぐらいのうちに実際に投資を始めたということです。これはとてもすごいことです。私も、あちこちで講演をして歩いていますが時に話を聞いてくださる方のうちどのぐらいの方が実際に投資を始めているのだろうと思うことが多いのです。

きっと土井さんの話には何か人に訴えるものがあるのだろうと思い詳しくお話を聞きました。なるほど、納得です。机上の空論ではない現実のどん底脱出のストーリー、これから三回連載で自ら語っていただきます。(岡本)

前回に続き、「自立」編のお話をさせていただきます。前回、私が貧乏なのは原因が全て自分にあり、その原因は「お金のことを知らな過ぎた」ことが原因だったという話をさせていただきました。この気づきが私の「再起」となり、お金が無いことへの恐怖はなくなりました。

最初のうちは数百円、数千円単位でしか増えず、「確かに増えたけど…これじゃ焼石に水…」と思っていたのが、時間の経過とともに増え方が変わっていきました。最初は100万円を目標に頑張りました。当時の私にこの100万円は到底、不可能と思える夢の、夢の、また夢の世界で、「100万円なんて貯まるのだろうか?」と思っていました。でも何とか100万円になった時に増え方が変わるのが解りました。100万円になると万単位で増えるようになります。万単位で増え始めると次の100万円は増えながら積み立てるので、最初の100万円と比べるとずいぶん早く貯まります。これが200万円になると更に早くなります。



長期投資仲間通信「インベストライフ」

最初の100万円が200万円になるのは2倍ですが、200万円が300万円になるのには1.5倍です。同じ100万円が増えるのにそこに必要なエネルギーは半分の50%で済みます。更に300万円が400万円になるのには33%、400万円が500万円になる時は25%です。100万円増えるのに必要なエネルギーがどんどん小さくなります。その先は誤差の範囲です。ちょっとした金融市場の勢いだけで、100万円が増えてしまいます(その逆もあります…)

お金は増え始めると勢いが増します。それは複利曲線も証明しています。お金は寂しがりで、無いところからは離れていき、あるところに集まるとよく言いますが、これも本当でした。

資産運用は、日々の値動きがあり、時には大きく上がることも、下がることもあります。お金とは何なのか、投資とはどういうことなのか、リスクとは何かを理解したうえで長期的な視点で見れば何も心配することはなく、大自然の営みのごとく、自然の摂理に従って増えていくのだと思います。

大抵の人は資産運用と聞くと「売ったり」、「買ったり」、「難しく」、「危険」なものというイメージを持っていると思います。そして非常に高度な技術や知識が必要だとも思っていると思います。でも、お金のこと、投資本来の役割など、本当に基本的で誰もが理解できる当たり前のレベルのものを理解していれば、高度な技術も知識も必要なく、誰でも、能力不要で、今すぐ、少額から無理なく資産構築はできます。みんながお金持ちになれます。

資産運用について知れば知るほど、難しい知識は不要だとわかりました。お金を増やしてくれるのは優秀な経営者やファンドマネージャー、世界経済の成長、そして現在の金融システムなので、自分の能力は全く無関係なのです。

こんな凄いことはない、誰もが必要としている知識だと思った私は、身近な人にお金について話すようになりました。ところが、残念なことに周りの反応は冷ややかなものでした。「お金」や「資産運用」について話をする私は「お金にとり憑かれた、金の亡者」のような言い方をされました。「金融マフィア」などとも言われたことがあります。「お金」や「投資」という言葉へのアレルギー反応は相当なもので、豊かになることを積極的に避けているようにも思えます。親切心でと思ったのに余計なお世話だったのだと思います(笑)。

私は、お金について人様に話す度に自分が傷つくことになるので、人様にお金の話をするのを止めました。ポロクソに言われてまでも教える必要はないしそんな義理もない。自分は死に物狂いで努力して豊かになったのだから、その豊かさを満喫すればいい。無駄に傷つく必要もないと。でも、私の周りにはお金で困っている人が大勢いました。体調が悪くてもお金が無いことを理由に病院



長期投資仲間通信「インベストライフ」

に行けないような人がいるのを見た時に、さすがに知らないふりはできず、話を聞いてくれる人にはお金について話すようにしました。

そんな人が一人、二人と増えていき、実際にお金が増え始める人が出てきました。中にはパチンコが好きで貯金が1円も無かった若者で20代にしてサラリーマンとは思えないほどの金融資産を築いた人も出てきました。さすがに周りの反応も変わってきました。今でも、自分から積極的にお金の話をすることはありませんが、「聞きたい」と仰ってくださった方には力の限り教えています。なので、私の周りではお金がどんどん増えています(笑)。

これが、自分のお金が増えるより嬉しかったりします。自分のお金は自分でなんとか出来るし増えるのは分かっているのですが、人様のお金はそうはいきません。本人が本腰を入れて「なんとかしよう」と思わない限りお金は増えませんし、お金に対する価値観も人それぞれなので、私にはどうすることもできません。なので「増えた」という話を聞く度に何とも言えない気持ちで一杯になります。

話は変わりますが、私は月イチで勉強会を開催しています。この勉強会は秋田市にある美と健康と若返りのお店「順風」という所で、このお店のお客様向けにやっています。ここで勉強会をすることになったいきさつを少しお話ししたいと思います。

このお店は「生体エネルギー」というちょっと聞き慣れない特殊な技術を応用した美と健康と若返りの商品を取り扱っています。この生体エネルギーですが、元々は農業の技術で原因の解らなかった連作障害を克服し農産物が本来の能力を発揮できるようにする技術です。農業の分野ではかなり前から知られている技術です。これが農業以外でも応用が可能な技術で、医療、工業、教育など様々な分野に応用が広がっています。



第一話の「谷底」編で次男が重度の自閉症だという話をしましたが、この生体エネルギー技術でかなりの改善が見られました。以前は話し掛けても全く反応が無かったのが今では、言葉こそはつきり発音はできませんが、意志の疎通はできるようになり、簡単な会話はできるようになりました。

妻は重度のアトピー性皮膚炎で、幼い頃からステロイドの塗り薬を手放せなかったのが、ここ数年は全くステロイドに頼らず過ごすことができています。おそらくこのまま次男の症状も妻の症状も改善していくのだと思います。私もこの順風さんのお客さんとしてお世話になっています。



長期投資仲間通信「インベストライフ」

この生体エネルギーなるものですが、とても良いものなので値段も相応にします。その商品をごく普通の一サラリーマンである私が買って行くなかで、お店のオーナーさんとお金の話になり、その時に資産運用についてお話をさせていただきました。すると、そのオーナーさんから「是非、うちのお客さんに教えてあげて下さい！」との話になり、月イチで勉強会をやらせていただくことになりました。今ではその仲間もどんどん増えてその輪が広がり、みなさんのお金も増え始めています。きっと、数年後には皆さん、今とは全く違った金銭環境で生活していることになると思うととても興奮します。

この勉強会の最後に、私はいつも「夢ノート」のお話をします。夢を紙に書くのですが、この効果が凄いのです。以前、部屋の掃除をしていた時、貧乏だった頃に書いた夢のリストが出てきたことがあります。「こんなんで夢が叶ったら苦労はしない」と思いながら書いた夢のリストだったのですが、数年経って出てきたその紙に書かれた夢リストのほとんどが叶っていました。書いた当時は実現不可能だと思われた夢さえも叶っていたのです。ちょっと怖くなりましたが、この「夢ノート」は迷信でもなんでもなく、そのメカニズムも理解しているので今でも続けています。

そのメカニズムについてですが、人間は一日にとっても多くの選択をしながら生きています。朝起きてから寝るまで何かを選択し続けます。今日は雨が降りそうだから傘を持って行こうか？将来はどここの学校に進学しようか？どんな職業に就こうか？など健在意識で認識できるものだけで、一日約8,000回の選択をしているそうです。そして全く自分が意識していない無意識の選択もあります。それは瞬きのタイミングであったり、呼吸のタイミングなどであったりです。それも含めた選択の回数は、一説によると一日15万回にもなるそうです。生まれてから今日まで選択し続けてきた集大成が今の自分です。なので、今から選び方を変えると5年後、10年後は大きく変わります。

「人は思えばそうなる」という有名な発見がありますが、その通りだと思います。今の自分の状態は過去の自分が選び続けた結果であり、「自分が思った通りの人間」になっています。でも、ほとんどの人は、自分の現状を自分が選択したつもりはなく「こんなはずではなかった」という思いだと思います。その理由は「人間が行動決断を意識するよりも脳が先に命令を出していた」というアメリカの脳神経学者「ベンジャミン・リベット」氏の発見で説明できます。

人間が行動決断を認識する健在意識ではなく潜在意識、つまり自分が認識できないところで選択を続けていることが解っています。夢を紙に書くことで潜在意識の情報を書き換えることができます。そして、無意識にその夢を実現するための選択を始めます。結果的に知らないうちに夢が叶ってしまいます。日本には短冊に願いを書く七夕がありますが、とても素敵な行事だと思います。そのことを日本人は昔から知っていたのかもしれませんが、澤上先生や岡本先生との運命的な巡り合わせもこの「夢ノート」が叶えてくれたものでした。



長期投資仲間通信「インベストライフ」

資産が自分でも想像できなかつたくらいに膨らんできた時に、私はふと税金のことが気になり、この夢ノートに「税理士さんと知り合いになる」と書きました。まさか自分の人生で、税金の事を心配する日が来るとは思いませんでした…(笑)。そしてその夢も叶いました。いつも勉強会をさせていただいている順風のオーナーさんのご主人が税理士さんだったのです！

実はこれには、いきさつがあるのですが、妻のアトピーで悩んでいた私は、ネギに含まれる成分がアトピーに非常に有効だという情報を耳にし、山形県で先程の生体エネルギー技術を応用したネギを作っている農家さんがいるとのことで、山形までそのネギを買いに行きました。その時にその農家さんが「何もわざわざ山形さ来なくたって、秋田さ生体エネルギーの店あるがら紹介する、そこは旦那が税理士ですよ…」と突然、私に断りもなく電話をかけ始め、いきなり私に受話器を渡してきたのです。私は電話の先に税理士の方がいると思って怖くなりました。税理士とは無縁のサラリーマンにとっては、税理士と聞いただけで委縮してしまいます。私はその受話器を「受け取らない選択」もできましたが、夢ノートに「税理士さんと知り合いになる」と書いていた私は、気が付いた時には「お世話になります」と受話器を受け取って話をしていました。これが順風さん、税理士さんとの巡り合わせでした。



因みに、この農家さんは酒田市の「荒生農園みち」さんという農家さんです。「ガチンコラーメン道」、「ラーメンの鬼」で有名な佐野 実さんがラーメンで使っていたネギを作っている農家さんです。興味のある方は調べてみてください。日本で一番おいしくて、一番栄養価の高いネギです。(エビデンスもあります)

紙に願いを書くとその夢を実現させるべく、自分の潜在意識が無意識にその願いに向けた選択を始めることを私は経験を通して間違いないと確信しています。でも、なかなか叶わない夢もあります。それは「棚ぼたで10億」という夢です(笑)。これが、なかなか叶いません(笑)。でも書いてあるので人生のどこかで手にすると思っています(笑)。「長期」で待ちます。とても楽しみです(笑)



勉強会をするようになってから、みんなのお金が増えるようになりました。経済の衰退が激しいこの秋田のお金が少しずつ加速度を増しながら増え始めています。とても嬉しいことです。



長期投資仲間通信「インベストライフ」

人様にお金のことを教えるにあたり、きちんとした資格を持っていれば説得力が違うと思い、ファイナンシャル・プランナーの資格を取ろうと思ったことがありました。そこで澤上先生に「どんな資格を持っていますか？どんな資格が役に立ちますか？」と質問をしたことがありました。その答えは…「そんなものは要らん、持っている資格は運転免許だけだ」という回答でした。シビれました。かなりシビれました。今もシビれています。あまりにもカッコイイ！！

確かに資格を持っていれば説得力はあるのかも知れませんが、でも、それだと資産運用の話をした時に「それは、あなただからできるでしょ？」と思われてしまいます。そうはなりたくありません。人様が豊かになるチャンスの芽を摘んでしまいます。

ちょっと話は変わりますが以前、自宅の本棚を整理した時に、気付いたのですが、数百冊あるであろう本の中に、厳密に投資そのものに関して書かれている本は10冊足らずしかなかったのです。ほとんどは「お金とは？」、「豊かさとは？」という内容の本だったのです。でも、資産運用で自分でも驚く程、お金を増やすことができます。なので、投資がどうかより、お金や豊かさについて知る方が、資産運用では大切だと思います。なので、これからも資格などは取得せず、金融に関しては「ズブの素人」で行こうと思います。そんな「ズブの素人」がやっている勉強会ですが、ありがたいことに、インターネットで「秋田 投資セミナー」などで検索すると名だたる銀行、証券会社を差し置いて私のブログが一番上に表示されるようになりました。大変ご満悦です(笑)



私は現在、複数の投資信託と複数の株式で運用しています。資産形成で考えると投資信託だけで十分なのかもしれませんが、株式も買っているのは投資そのものが好きだからです。投資の話をしていると、「どんな株を買えばいいの？」と、よく聞かれますが、私はいつも自分が一カ月間、何にお金を使ったか考えてみるように話をしています。自分が、大事なお金を払って買った物、買った店、その物を作っている会社のことを考えるのです。その物を買う理由、その物を買うことで起こる「気持ちの変化」があったはずで、それと同じ理由で、大勢の人がその物を買っているはずで、そして、それらを提供している会社にお金が出て行き、その会社が成長します。その株式を買えばいいのです。後は自然とお金が自分に向かって流れて来ます。

極限の貧乏から7年、一時は金の亡者と呼ばれたりしましたが、今では人様に教えられるようになり、「教えてください」と言っていただけになりました。自分では全く想像できなかったくらい豊



長期投資仲間通信「インベストラ이프」

かになることもできました。年を追うごとに豊かになっていくのを知っているので、お金の不安はありません。サラリーマンなのに年金の心配は全くしていません。

岡本先生がよく、「未来の自分を支えるのは今の自分しかない」というお話をされます。今のこの豊かさを支えているのは、あの3万円で生活しながら、仕事の休憩時間中に服に泥を付けて農作業していた極限の貧乏だった私です。生きることを諦めかけながらも、インターネットで「お金持ちとは？」と検索し日々、一円、十円を削って生活していた私が、今の私を支えています。もし、あの当時の自分に逢うことができるなら、「よく頑張ったね、ありがとう」と心から精一杯の感謝の気持ちを述べたいと思います。「心配しなくても大丈夫だから、未来の君は凄いことになっているよ」と勇気づけてあげたいです。その日を生きるのですえまならないあの時の自分が、よく未来の自分を支えることができたものです。本当にあの時の自分に感謝の気持ちで一杯です。

貧乏からの脱出を決意した時「学んだことはきちんと子供に伝えなければならないし、子供が将来生きて行くうえで使える正しい知識でなければならない」と、まるで誰かが私に教えてくれているような感覚がしたのは、貧乏を脱出して豊かになった未来の私が、すぐそばで教えてくれていたのかもしれない(笑)

これから、資産運用を始めてみようと思っている方へ伝えたいことがあります。世の中には投資に関する情報があまりにも膨大にあります。でも、大切なことはたった3つしかないと思っています。一つ目は「お金を知ること」。お金ってなんでしょ？と聞かれて答えられる人は少ないと思います。そもそも、お金が何なのか解らなければ、お金を捕まえることができません。たとえ一時的に捕まえることができたとしても、すぐに逃げられてしまいます。

そして二つ目は「投資を知ること」、これは掘り下げて行けば奥が深い話になりますが、岡本先生が仰るまっとうな投資を知ることです。難しくはありません。岡本先生の紙芝居があれば小学生でも理解できます。

最後は「節約して資産を買うこと」です。たったこれだけのことです。それ以外は勉強しても無駄です。売ったり買ったりのパクチ投資をやっていた時は、難しい用語やチャートの見方など、ありとあらゆることを覚えようと勉強しましたが、必要ないので全部忘れました。今は興味もありません。

この三つを理解すればきっと豊かになれます。そしてもっと豊かになりたければ「今の仕事を頑張ること」です。会社やお客様に提供する「価値(気持ちの変化を)」の量を増やすことで、収入を増やすことができます。そのための努力をすることです。そして増えた収入で更に資産を買うのです。

私は、お金の不安はほとんどなくなった今でも生活水準はほとんど上げていません。増えたお金は基本的に使うことはなく、今でも給料の範囲内で生活しています。たとえ給料が増えたとしても、



長期投資仲間通信「インベストライフ」

増えた分は全部、金融資産を買っているのだから、貧乏だった頃とほとんど変わらない生活をしています。物欲もほとんどありません。全ての支出には負債がセットになっているからです。以前は普通に物欲もありましたが、豊かになるのに反比例して物欲は無くなってしまいました。

金銭的な不安が無くなって気付いたことがありました。それは「自分だけ豊かになっても駄目だ」ということです。節約を頑張っても資産を増やしても、周りが豊かでなければ、その豊かさを満喫することができません。「自慢話が大好きな嫌なヤツ」で終わってしまいます。スネ夫にはなりたくありません。せっかく頑張って節約して豊かになったのにです。それは嫌なのです。なので「みんなお金持ち」になってほしいのです。これは私が豊かな暮らしをするための私のエゴかもしれません(笑)

私はみんなお金持ちになることは可能だと思っています。みんなが足るを知って、余ったお金で金融資産を買えば金融市場に膨大なお金が流れ込みます。みんなの資産が膨らみます、お金が余りまくります。「奪い合えば足りなくなる、分け合えば余る」です。みんながお金持ちになります。みんなお金持ちになれば、この世界から奪い合いは無くなり、戦争も無くなります、世界から貧困も無くなります。自然界に貧困はありません。貧困は人間社会にしかありません。それは、人間が作り出したものだからです。足るを知らない人達が意図的に戦争と貧困を生み出しています。この世界の営みが未来永劫続くために、我々の子孫がずっと豊かで幸せであり続けるために、みんながお金持ちになるのは義務だと思っています。

なので、私のブログのタイトルは「みんなお金持ち お金の学校」というタイトルにしました。「お金」はみんなが豊かで幸せに生きるための必須教科です。お金は物を買う時に使うあの「印刷物」のことだけではなく、必ず学ぶべき「学問」だと思います。「お金学」という学問です。社会を良くし、みんなが豊かで幸せに生きるための道徳を学ぶことだと思います。学校の勉強よりずっと大切だと思っています。

私は、いずれ機会があれば私の経験を本にして出版したいと考えています。本当に大変な思いをしたからです。お金が無いことの恐怖は人を傷つけます。今の世の中は、お金が無い恐怖に満ち溢れていると思います。その恐怖で多くの人々が傷ついています。私が経験したあの、お金が無いことへの恐怖を消し去るために、私の経験を世の中に残したいのです。自分の子供に残したいのです。特別なことでもなんでもない、生きるために必要不可欠で、もっとも基本的なことを知らないがために苦しんでいる人が大勢いるからです。

私には偉大な成功を取めた人のようなインパクトもないし、莫大な資産を持っているわけでもありません。そして、もちろん文才もありません。でも、人生のどこかで本にできればと思っています。そして、いつかこの世界が本当に豊かで幸せな世界になればいいと思っています。気の遠くなるような時間の掛かる話であり、非常に難しい話であることは十分理解しています。私が生きている間にそうなるとは思えませんので、私はその時の世界を見ることができないかもしれません。でも、そ



長期投資仲間通信「インベストライフ」

これは遠い未来にまた自分が生まれ変わってこの地球に命を授かった時に、豊かで幸せな世界であってほしいという願いでもあります。なので、これからもこんな私でも「できること」を「毎秒、全力で」やっに行こうと思います。

この世界からお金の不安を消し去るために。

「完」



I-OWA マンスリー・セミナー講演より 人生を通じて学ぶお金と投資のこと～1

講演：岡本 和久
レポーター：赤堀 薫里

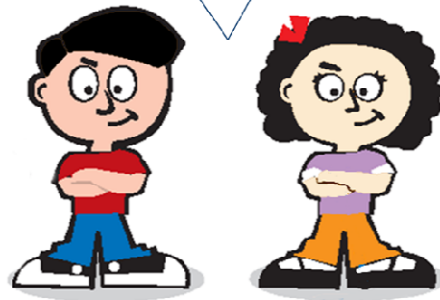
今、第四次産業革命と言われ、世の中がこれから大きく変化していく中で、今までの仕事とこれからの仕事が大きく変わっていきます。それがどう変わるのかわかりませんが、環境が変化していく中で、自分がどうやって世の中に役立つことができるのか、常に考えることが大事になってくるでしょう。

私は中学や高校で出張授業をするとき、こんな話をします。

起業家を目指す2人の子ども「ヨシツネ君」と「しずかちゃん」に登場してもらいます。二人は「起業」を考えます。どうやってビジネスを始めて、起業できるのでしょうか。

君も起業家になれる！

子どもだってビジネスを始めて起業家になれるんだよ



起業家、ヨシツネくん 起業家、しずかちゃん

しずかちゃんは、何をビジネスにしようかと考えました。そして、近所の多くの人々が、仕事から帰ると休む暇もなく、犬の散歩に行かなければならないことに気づきます。そこで彼女は、「犬の散歩をします」という起業アイデアを思いつきました。

このビジネスを始めるにあたり、まず何が必要なのか考えました。リード1本、ポスター用の紙10枚、ポリ袋を一袋、全部で費用としては800円位かかると試算します。ポスターには、「犬の散歩をします」という広告を書き、ご近所の家ポストに入れました。しずかちゃんは、犬を30分散歩させて、1回100円貰うことにします。その結果、週に5日間1日1回犬を散歩させて、1週間で500円稼ぎました。犬も尻尾を思い切り振って喜んでくれました。



長期投資仲間通信「インベストライフ」

ヨシツネ君は、すごく暑い日が続いていたことから、「こんなに暑いから、レモネードを作って売ればたくさん売れるに違いない！」と、「レモネードを作って売る」というビジネスアイデアを思いつきました。

ヨシツネ君もメモに、ビジネスを始めるうえで必要なものを書いてみました。砂糖1袋、レモン10個、紙コップ100個、氷。そしていよいよ開店。値段は一杯10円だと利益がゼロになることがわかります。それで15円で販売。これだと頑張って100杯売れば500円ぐらいの利益が出る計算になります。

さて、みなさんはヨシツネ君としずかちゃんのビジネスの将来性はどちらが高いと思いますか？正解はありません。色々と考えをだしてみてください。ヨシツネ君の場合、ペットを飼っていない人もお客さんになるけれど、しずかちゃんの場合は、対象が犬のいる家だけになってしまいます。ただし、ヨシツネ君は季節が変わるとお客がいなくなってしまう。たぶん、販売する飲み物を変更する必要があるでしょう。

ヨシツネ君は、常に生産して売らなければならないので、レモンや砂糖等を買わなければならない。しかし、しずかちゃんのビジネスは、最初にリードやチラシ用の紙の購入が中心なので、コスト負担が低い。つまり、しずかちゃんの方が、収益性が高いと言えるでしょう。いろいろと意見を聞いて議論をします。

そして、実際に中学・高校生のみなさんにどんなビジネスを始めてみたいか考えてもらいます。

- ①どんなビジネスを始めたいのか。
- ②そのビジネスを始めるために何が必要なのか。
- ③いくらぐらいの値段にして、利益はどれくらい上がるのか。
- ④そのビジネスの将来性はどうか。

この4つの項目を一枚の用紙に記入してもらいます。

以前、小学5年生にビジネス・プランを考えてもらったことがあります。

- ① 彼は、最近お年寄りが農業をされていて大変そうなので、農業と一緒に手伝う「農業代行」というビジネスを考えました。
- ② 農具はその人が持っているものを貸してもらうので、必要なコストは飲料代の150円のみ。
- ③ サービスの価格は、夏は暑いので1時間150円。冬は1時間100円。1日3時間働くと想定して、夏は飲料代の150円を引いて利益は300円。冬は150円。

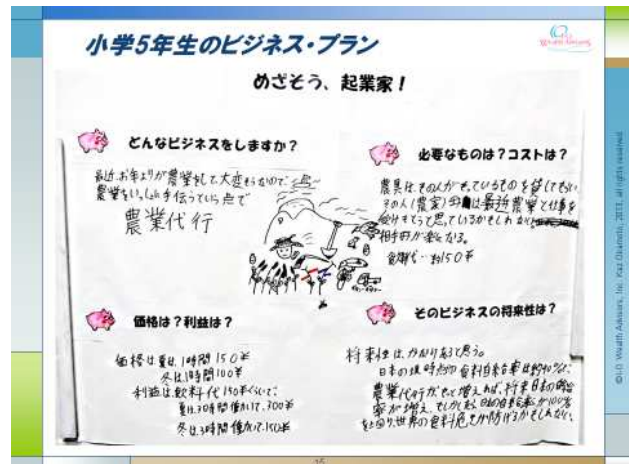


長期投資仲間通信「インベストライフ」

④ そしてこのビジネスの将来性はかなりあると考えます。日本の食糧自給率は40%ですが、農業代行がもっと増えれば、将来の日本の自給率が上がり、もし仮に100%を上回れば、世界の食料危機が防げるかもしれない。

こんなビジネス・プランを書いたのです。彼の視点は良いですね。

既にある大きな企業にどうやって入ろうかと考えるばかりでなく、自分の得意分野を活かして新しい仕事を作れないか考えていく。もし仮に大きな企業に入れたとしても、その大きな企業の中で新しいことが何かできないかという発想が、これからとても重要になってくる時代ではないかなと思います。そのためのトレーニングは非常に重要なのではないかと思います。





I-OWA マンスリー・セミナー講演より 人生を通じて学ぶお金と投資のこと~2

講演：岡本 和久
レポーター：赤堀 薫里

私はマネー教育や経済教育は0歳から始まると考えています。経済学の基本は希少性をどう取り扱うか。人間は常に持っている資源で作れる以上のものを欲しがります。欲しいもの全部を満たすことはできないので、選択が生じます。そこでトレードオフの関係が生まれます。諦めた方は機会コストとなり、その結果は自己責任になります。この経済学の基本は学ぶべきことが多いでしょう。0歳であってもおむつの取り換え VS.ミルクが欲しいという二者択一の問題に赤ちゃんも直面しているのです。

「我慢」をしなくてはならない。そこで「知足」を学びます。同時に希少性があるから生産性をあげなくてはならないので、みんなで分業をすることが必要。分業の前提は皆が仲良くすること。国際分業するには世界平和でなくては いけません。つまり、経済学は平和を必要としているのです。

ピギーちゃんとの付き合いは、最初はおもちゃとして遊んでいればいいと思います。次第に穴が四つ空いていることに気付くでしょう。その段階で「つかう・ためる・ゆずる・ふやす」の違いを分かるようにすればいいです。



中学生位になったら、個別銘柄の投資をそろそろ始めていいと思います。ジュニア NISA という子ども向けの非課税制度を使うのがいいでしょう。ここで大切なことは子どもが考え、選んだ銘柄を購入すること、そして、一部であってもお金を子どもにも出させることです。このような体験で株式市場の仕組みがわかり、株式会社が世の中でどんな役割を果たしているのか知ることができるでしょう。



長期投資仲間通信「インベストラ이프」

さて、どうやって子どもたちにお金について話をすればいいでしょうか。子ども達は、お金について基礎的なことを知らなくとも、理解力は非常に高いのです。家庭内の会話の中にお金のことを入れ、生活や仕事の中でお金の流れを教えてあげる。例えば、お父さんはどんな仕事をしていて、それは世の中でどんな役割を果たし、どんな人に喜ばれているのか伝わるように話してあげる。次世代のためにお金のことをちゃんと理解する必要があるのです、まずは保護者に、お金のことを知ってもらいたいものです。

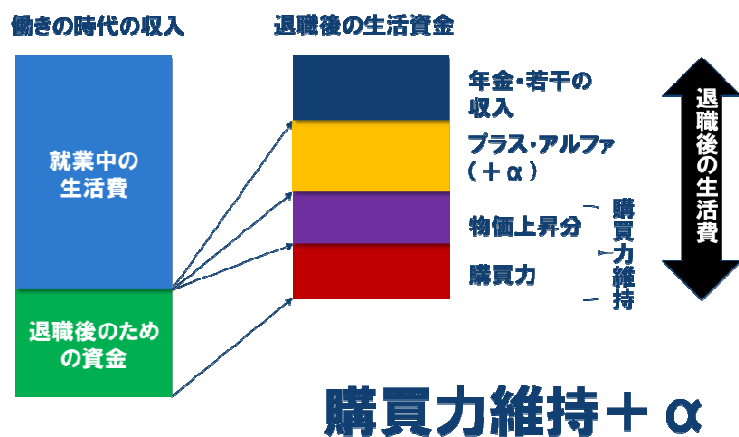
高校を卒業したら、退職後のための資産形成を始めるのが理想的です。それは人生を通じての資産運用はすごく簡単です。要するに全世界の株式インデックスファンドをできる範囲で積立投資をすればいいのです。ちょうど、毎日歯磨きをする感覚で生活に身近なものになってもらえるといいですね。特別にエキサイティングでも楽しくなくてもいい。ただ若いうちから続けていると年取って健康な歯に恵まれる。資産運用も同じです。

今の収入を、今、全部使ってしまうと退職後に使うお金がありません。「将来の自分を支えるのは、企業でも国でもなく今の自分が支える」という意識を持つか持たないかでは、退職後に大きな違いが生じます。退職した後の一番の大きなリスクは、生活の質が下がってしまうことです。

例えば、今まで 100 で暮らしていた収入、もしくは使えるお金が突如 10 になってしまったら淋しいことですよね。どうやって生活の質を下げないようにするのか。

例えば、30 歳の方が 65 歳まで 36 年間、100 の収入のうち、70 を今の生活費として使い、残りの 30 を退職後の資金として取っておくとして。36 年後、仮に物価上昇が毎年 2% 起こった場合、モノの値段は倍になるため、使えるお金の価値は半分になります。

どのようにして生活の質を維持するか



つまり、ただ貯めるだけではなく、物価上昇分だけ資産を増やしていく必要があります。しかし、仮にインフレ率並みのリターンで運用できたとしても、70 で暮らしていたものが 30 の実質価値で暮らすわけですから大幅に落ち込んでいます。もう少しプラス α が欲しい。それに年金や、若干の収入を加えてなんとか退職後の生活が価値として維持できます。つまり、資産運用の目的は、「購買力の維持とプラス α 」ということになります。そのためには、全世界の株式インデックスファンドを若い時から積立投資をして、相場に惑わされずにひたすら続けることです。



長期投資仲間通信「インベストラ이프」

講演の後半では、なぜ株式に投資をするのか？インデックスファンド(投信)って何か？なぜグローバルに投資をするのか？積立投資ってどうしたらいいのか？相場に惑わされない方法について、わかりやすく解説くださいました。最後に、物心両面で豊かな人生を生きるためには、空間軸や時間軸という意識の拡大こそ、資産運用でも生活をするうえでも非常に重要なことであると結ばれました。





知って得する、ちょっと差がつく トリビア・コーナー

トリビア研究家 末崎 孝幸

末崎 孝幸氏

1945年生まれ。1968年一橋大学商学部卒業、同年日興証券入社。調査部門、資産運用部門などを経て、日興アセットマネジメント執行役員(調査本部長)を務める。2004年に退職。Facebook上での氏のトリビア投稿は好評を博している。



「SOS」は何の略？

世界中で用いられていた遭難信号「SOS」は何の略でもなく、単なる信号にすぎない。モールス符号では「····—····」(トトツーツーツトト)と表す。できるだけ送信しやすく認識しやすい信号として「SOS」が選ばれたのである。「Save Our Souls」(我らを救え)または「Save Our Ship」(我らの船を救え)の略という見方もあるが、これは単なる俗説(間違い)。

世界で初めて SOS 信号を発信したのは「タイタニック号」(1912年)と言われているが、それはマルコーニ式電信機を使って初めて SOS を発信したものであり、正確には世界初の SOS 信号を発信したのはアゾレス諸島(大西洋に位置するポルトガル領)沖で難破した スラボニア号という船である。(1909年)

スターバックス(の由来)

「スターバックス」は、ハーマン・メルヴィルの長編小説「白鯨」に登場するコーヒー好きの航海士「スターバック(Starbuck)」と、シアトルの南西部に位置するレーニア山の鉱石採掘場「スターボ(Starbo)」から名付けられた。

企業ロゴには船乗りとの縁が深いセイレーン(ギリシャ神話における、上半身が人間の女性で、下半身が鳥の姿をしているとされている海の怪物)が用いられている。





長期投資仲間通信「インベストライフ」

(追記)「白鯨」は 1851 年に発表されたアメリカ文学を代表する名作で、世界十大小説の一つとも言われており、何回も映画化されている。なお、スターバックは冷静な一等航海士で、船長はエイハブ。

パンドラの箱(最後に残ったのは?)

ギリシャ神話の中に「パンドラの箱(壺ともいう)」の話がある。プロメテウスが天から火を盗んで人間に与えたことに激怒した全能の神ゼウスは、人間に災いをもたらすため神々に「女性」を作るように命令した。神々は女性(パンドラ)を作り、彼女に決して開けてはいけないと言い含めて箱を持たせ、プロメテウスの弟、エピメテウスの元へ贈った。

美しいパンドラを見たエピメテウスは、兄であるプロメテウスの「ゼウスからの贈り物は受け取るな」という忠告にもかかわらず、彼女と結婚。そして、ある日パンドラは好奇心に負けて箱を開いてしまう。すると、そこから病気、貧乏、争い、犯罪など様々な災いが飛び出した。パンドラはすぐに箱のふたを閉めたが、人間世界は災厄が充満し人々は苦しむことになる。箱の中には唯一つ『希望』が残っただけだ。

この神話から、「開けてはいけないもの」「禍をもたらすため、触れてはいけないこと」を意味する「パンドラの箱」という言葉が生まれたのである。

雲泥の差

著しい違いがある、または非常にかげ離れていることを「雲泥の差」というが、この場合の雲は天、泥は地で、天と地ほど大きな差があるということ。

「雲泥の差」は白居易の『傷友』(友を傷む)と題する詩の中の一節「昔年洛陽の社。貧賤にして相提携し、今日長安の道、対面雲泥を隔つ」に由来している。

この詩は、地方に流されて赴任した同僚が貧相な姿で戻ってきた時のもので、役人の悲哀を描いている。中央に残ったものと地方に左遷されたものとは、その処遇に「雲泥の差」があり、くたびれ果てた旧友に「これも世の習い、あなただけのことではない」と慰める詩である

桃栗 3 年、柿 8 年(の続きは?)

「桃栗 3 年、柿 8 年」よく知られたこのことわざには続きがあり、地方によって異なっている。一例を挙げると、「桃栗 3 年、柿 8 年、梅はすいすい 13 年、柚子の大馬鹿 18 年、りんごニコニコ 25 年、女房の不作は 60 年、亭主の不作はこれまた一生、あー、こりゃ、こりゃ・・・」



長期投資仲間通信「インベストライフ」

ほかにも次のようなものがある。「桃栗3年、柿8年、柚子は9年でなり下がり、梨のバカめは18年」、さらに「桃栗3年、柿8年、柚の大馬鹿18年、銀杏の気違い30年」など。

また、『二十四の瞳』の作者である壺井栄さんは「桃栗三年 柿八年 柚の大馬鹿 十八年」と色紙に書いている。これは茨城県から来ていたお手伝いさんが「柚の大馬鹿 十八年」と口ずさんでいたのが殊のほか気に入っていたため、「二十四の瞳」ゆかりの小豆島にこの石碑がある。



「存亡の機」「さわり」「ぞっとしない」

私は、人一倍「言葉」に対するこだわりが強いだけに文化庁が毎年発表する「国語に関する世論調査」を興味深く見ている。

先月発表された今年度の調査で一番関心を引いたのは、「存続するか滅亡するかの重大な局面」で「存亡の機」（正解）を使う人がわずか6.6%にとどまっていたことである。間違いである「存亡の危機」を使う人が83.0%もいた（分からない等が10.4%）。

また、話などの要点という意味の「さわり」を正しく答えた人が36.1%、話などの最初の部分のこと（間違い）と答えた人が53.3%（分からない等が10.6%）もいたという。



長期投資仲間通信「インベストラ이프」

さらに、面白くない意の「ぞっとしない」を正解した人は 22.8%にとどまり、恐ろしくない(誤用)と答えた人が 56.1%と過半を超えていた(分からない等が 21.1%)。

言葉は「文化そのもの」であり、(確かに時代とともに変化するという一面はあるが、個人的には)多数決で決めてほしくないと思っている。メディアなどは機会あるごとに正していく努力をしていただきたいものである。



中国がわかるシリーズ 43 人類初のグローバルゼーション

ライフネット生命保険株式会社
創業者 出口治明氏

クビライは、聡明で構想力豊かな稀有なリーダーでした。人類史上、最高の政治家の1人と言っても決して間違いではないでしょう。クビライは、戦争、国家、社会、経済をすべてシステム化したのです。ダレイオス大王は、王の道を整備し、関所を取り払って、陸路によって1つに結ばれたユーラシアを構想しました。クビライは、それに、海路(泉州～ホルムズが大幹線)を付け加え、インド洋からアフリカに至るまで、縦横無尽に、世界を結び付けようと構想しました。海の道は、陸の道よりも遥かに多くのものを運ぶことができます。

要するに、クビライは、草原の軍事力と江南の経済力とムスリムの商業力を、合体させようとしたのです。クビライによって、中国の版図は、これまでよりひとまわり大きくなりました。クビライ以降の中国は、東北地方、モンゴル、中央アジア、チベット、雲南などを領域内に抱え、東ユーラシア全体をその活動の舞台とするようになります。いわば、中国史のステージがワンランクアップしたのです。

クビライ政権は、土地税ではなく専売(塩。「塩引」と呼ばれた塩の引換券＝有価証券を政府が大商人に販売)と商業税に依拠した政権でした(80%が塩税、10～15%が商業税という試算もなされています)。世界初の重商主義国家といってもいいでしょう。大元ウルスは、イラーン系のムスリム商人やウイグル商人が運営する銀を価値の基準とする経済システムによって支えられていました。銀で徴収された商業税(30分の1)は、クビライの下に集められ、ユーラシア各地の王族や支配層に贈与されました。その銀は、ユーラシア各地のムスリムの大商社(オルトク。いわば、特許会社であり、現代の国際的な投資銀行や株式会社の1つの祖形とも考えられます)に投資され、中国から絹や陶磁器を購入する資金に充当されました。こうして中国に還流した銀は、商業税の形で、再び、政府に吸い上げられたのです。

中国はそれまでの自立したシステムから、ユーラシアの銀の大循環システムの中に組み込まれたのです。各地の通過税は撤廃された。いわば、ユーラシア全体を巻き込んだ楽市・楽座政策が



長期投資仲間通信「インベストライフ」

とられたのです。モンゴルの王族は、巨大な資本家となりました。モンゴル帝国は、銀とオルトクを通じたユーラシア大の経済・金融組織と化したのです。グローバリゼーションは、ここにほぼ完全な実現を見ました。

そして、銀と紙幣の流通によって、行き場を失った銅銭は、日本などに大量に輸出されたのです。これが日本に貨幣経済をもたらしました。なお、モンゴルは、バーリシュ(ペルシア語で枕の意味)と呼ばれた2キログラムの銀塊(インゴット)を錠とし、その下に、両(40グラム)と銭(4グラム)のコインを置いて、基軸通貨としました。ただし、経済規模に比べて、銀の絶対量が不足していたので(まだ、アメリカ大陸や日本の銀は登場していません。雲南が銀の主生産地でした)、高額紙幣として、塩引が流通しました。

こうして、クビライの下で、ユーラシア循環交通路が完成し、世界の交易は飛躍的な高まりを見せました。アフマドのようなオルトク出身の財務長官が縦横無尽に活躍したのです(ウォール街の出身者が財務長官になる現在のアメリカ合衆国のようです)。綿布生産の先端技術が、インドから、長江下流域デルタに伝えられたのも、この時代です。当時のモンゴルは、既にアフリカが海に囲まれた大陸であることを認識していました(ヴァスコ・ダ・ガマの喜望峰到達より、約250年も早い)。人、物、金、情報が自由に往来するグローバリゼーションの時代が実現したのです。

<モデルポートフォリオ:2017年9月末の運用状況>

単位：%

		トータルリターン				リスク	1万円ずつ積み立てた場合の 投資額に対する騰落率			
		1か月	1年	5年 (年率)	10年 (年率)	10年 (年率)	1年 12万円	5年 60万円	10年 120万円	2000年1月 ~ 213万円
4資産型	積極型	3.70	25.31	17.43	3.83	17.19	10.73	33.19	74.85	91.37
	成長型	2.51	17.20	13.02	3.61	12.22	7.63	23.05	52.76	71.20
	安定型	1.33	9.54	8.62	3.13	7.71	4.63	13.51	32.81	50.92
2資産型	積極型	3.64	27.37	16.87	4.16	19.17	11.74	32.55	78.19	105.51
	成長型	2.67	19.86	13.25	3.84	14.27	8.91	23.26	56.41	82.78
	安定型	1.70	12.72	9.62	3.26	9.95	6.17	14.48	36.72	59.98

* 投資にかかるコストは控除していない。積み立ては、税引き前分配金再投資。ポートフォリオは毎月リバランスをしたものとする。積み立ては計算月数分を運用したものとする。例えば1年の場合は2016年9月末に1万円投資資金を積み立て始め、2017年8月末の投資資金までとする(2017年9月末積み立て分は運用期間がないため含めていない)。

出所: イボットソン・アソシエイツ・ジャパンがMorningstar Directにより作成。MorningstarDirectについてのお問い合わせは「投信まとなび」のお問い合わせメール(<https://www.matonavi.jp/inquiry>)にてイボットソン・アソシエイツ・ジャパンまで。

ポートフォリオの資産配分比率(外貨建て資産は円換算ベース)

4資産型	国内株式: TOPIX	外国株式: MSCI KOKUSAI	国内債券: NOMURA- BPI (総合)	外国債券: Citi WGBI (除く日本)	
	積極型	40%	40%	10%	10%
	成長型	25%	25%	25%	25%
	安定型	10%	10%	40%	40%
2資産型	世界株式: MSCI ACWI (含む日本)		世界債券: Citi WGBI (含む日本)		
	積極型	80%	20%		
	成長型	50%	50%		
	安定型	20%	80%		

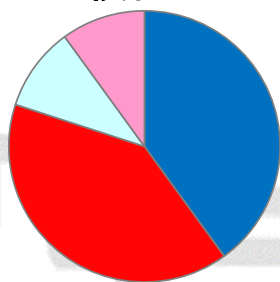
ポートフォリオは「インベストラ이프」が参考のために考案した資産配分に基づき、イボットソン・アソシエイツ・ジャパンがデータを算出しています。
特定の資産配分による投資の推奨を行うものではありません。

「長期投資仲間」通信『インベストラ이프』のその他の記事はこちらからご覧ください。
<http://www.investlife.jp/>

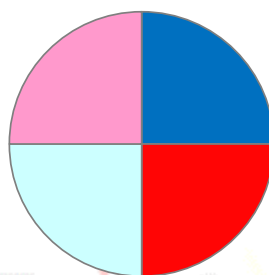
4資産

- 国内株式: TOPIX
- 外国株式: MSCI KOKUSAI
- 国内債券: NOMURA-BPI (総合)
- 外国債券: Citi WGBI (除く日本)

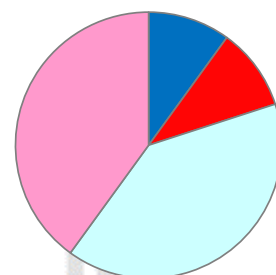
積極型



成長型



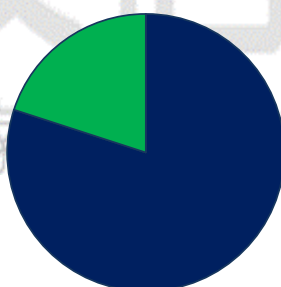
安定型



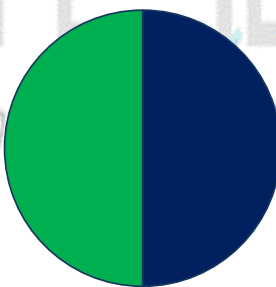
2資産

- 世界株式: MSCI ACWI (含む日本)
- 世界債券: Citi WGBI (含む日本)

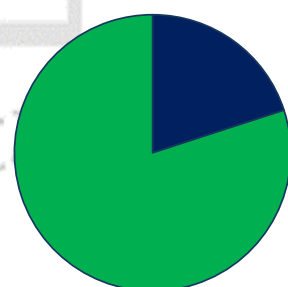
積極型



成長型



安定型



<純資産上位ファンド(毎月および隔月決算型を除く):2017年9月末の運用状況>

当資料は「インベストライフ」のために、イボットソン・アソシエイツ・ジャパンがデータを算出、作成しています。特定の投資信託による投資の推奨を行うものではありません。
※ファンド名をクリックすると「投信まとなび」でそのファンドを見ることができます。

「長期投資仲間」通信「インベストライフ」の
その他の記事はこちらからご覧ください。
<http://www.investlife.jp/>

今回順位	前回 (17年 6月末) 順位	運用会社名	ファンド名	トータルリターン				リスク	1万円ずつ積み立てた場合の 投資額に対する騰落率				1万円ずつ積み立てた場合の 月末資産額				2017年9月末		イボットソン 分 類
				1ヵ月	1年	5年 (年率)	10年 (年率)		10年 (年率)	1年 12万円	5年 60万円	10年 120万円	2000年1月 ~ 213万円	1年 12万円	5年 60万円	10年 120万円	2000年1月 ~ 213万円	純資産 (億円)	
1	1	野村AM	野村インド株投資	-1.29	36.62	18.48	2.36	33.78	16.36	53.05	84.30	-	13.96	91.83	221.16	-	4,754.7	26,294	外国株式・インド型
2	2	日興AM	グローバル・ロボティクス株式ファンド (1年決算型)	6.86	41.46	-	-	-	19.67	-	-	-	14.36	-	-	-	4,030.6	13,948	外国株式・世界型
3	3	フィデリティ投信	フィデリティ・日本成長株・ファンド	4.32	30.12	19.95	2.62	21.03	15.28	42.47	79.24	77.96	13.83	85.48	215.09	379.06	3,723.1	22,955	国内株式・大型成長型
4	4	さわかみ	さわかみファンド	4.88	28.40	20.45	2.78	20.72	12.17	38.24	72.04	87.67	13.46	82.94	206.44	399.73	3,134.9	24,764	国内株式・大型ブレンド型
5	7	レオス・キャピタル	ひふみプラス	3.46	37.73	27.55	-	-	19.23	75.15	-	-	14.31	105.09	-	-	2,944.7	37,085	外国株式・その他
6	-	三井住友AM	グローバルAIファンド	4.20	37.47	-	-	-	18.33	-	-	-	14.20	-	-	-	2,901.1	13,775	外国株式・世界型
7	6	日興AM	グローバル・ロボティクス株式ファンド (年2回決算型)	6.84	41.19	-	-	-	19.57	-	-	-	14.35	-	-	-	2,746.2	11,442	外国株式・世界型
8	9	大和投信	ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボテック-	4.70	42.03	-	-	-	19.53	-	-	-	14.34	-	-	-	2,455.6	12,160	外国株式・世界型
9	5	三菱UFJ国際	グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド	3.03	20.64	22.68	8.28	21.11	8.27	37.56	127.11	-	12.99	82.54	272.54	-	2,374.5	9,907	外国株式・世界型
10	14	野村AM	野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース(為替ヘッジあり 年2回決算)	0.02	4.53	-	-	-	2.53	-	-	-	12.30	-	-	-	2,175.5	10,737	外国債券・世界型(円ヘッジ)
11	8	日興AM	インデックスファンド225	4.22	25.29	19.51	3.26	21.93	9.05	34.85	78.60	84.26	13.09	80.91	214.32	392.47	1,945.9	5,584	国内株式・大型ブレンド型
12	-	AM One	グローバル・ハイクオリティ成長株株式ファンド (為替ヘッジなし)	3.89	43.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,923.3	14,386	外国株式・世界型
13	10	三井住友トラスト	コア投資戦略ファンド(成長型) 《コアラップ(成長型)》	1.60	8.38	4.22	-	-	3.49	5.12	-	-	12.42	63.07	-	-	1,571.4	12,337	アロケーション・やや積極型
14	11	セゾン投信	セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	2.62	19.16	12.83	3.11	14.02	8.07	20.93	50.39	-	12.97	72.56	180.47	-	1,479.5	14,249	アロケーション・やや積極型
15	12	AM One	MHAM株式インデックスファンド225	4.24	25.23	19.44	3.17	21.86	9.03	34.57	77.92	82.91	13.08	80.74	213.51	389.59	1,388.8	3,789	国内株式・大型ブレンド型
16	18	アムンディ	アムンディ・ダブルウォッチ	0.30	0.75	-	-	-	0.97	-	-	-	12.12	-	-	-	1,317.0	10,369	アロケーション・リスクコントロール型
17	16	三菱UFJ国際	トレンド・アロケーション・オープン	0.68	5.11	4.20	-	-	4.08	8.60	-	-	12.49	65.16	-	-	1,206.2	12,269	アロケーション・TAA型
18	15	AM One	グローバル・アロケーション・オープン Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)	2.78	20.92	-	-	-	7.64	-	-	-	12.92	-	-	-	1,182.3	10,222	アロケーション・TAA型
19	13	三菱UFJ国際	三菱UFJ Jリートオープン(3ヵ月決算型)	-1.26	-6.75	13.42	2.92	21.22	-4.73	9.33	64.67	-	11.43	65.60	197.61	-	1,144.6	4,944	国内REIT
20	22	ニッセイAM	ニッセイ日経225インデックスファンド	4.26	25.62	19.77	3.49	21.96	9.23	35.77	80.90	-	13.11	81.46	217.08	-	1,125.4	22,446	国内株式・大型ブレンド型

対象は追加型株式投資信託のうち2017年9月末時点で1年以上の運用実績があるもの(毎月・隔月決算型、ETF・DC・SMAなど専用投資信託を除く)。
積み立ては税引き前分配金再投資、計算月数分を運用したものとす。例えば1年の場合は2016年9月末に1万円で積み立てを開始し、2017年8月末投資分までの2017年9月末における運用成果とする(2017年9月の積み立て額は入れない)。
出所: MorningstarDirectのデータを用いてイボットソン・アソシエイツ・ジャパンが作成。MorningstarDirectについてのお問い合わせは「投信まとなび」のお問い合わせメール(<https://www.matonavi.jp/inquiry>)にてお気軽にご送信ください。