



～みんなのコモコラムアワード2013大賞受賞記念～

投資の基本シリーズ H26.02
「小次郎講師に聞く、
個人投資家が勝ち組になるための5つの極意！」

小次郎講師投資塾 塾長
世紀の教え魔、小次郎講師

※著作権は小次郎講師にあります。無断転載および無断配布を禁止します。

小次郎講師の講座の4つの特徴

1、セミナーではありません。塾です！

- ・ 皆さんの理解度を確認しながら進めます。
- ・ そのために、質問・テスト・課題・宿題等があります。

2、体系的に勉強出来る仕組みにしています。

- ・ 毎回の講座は1回完結で十分役立つように作っていますが、その講座を毎回受けられると自然と体系的に投資の勉強が出来るという風に構成しています。

3、永久保存版のテキストが付いてきます。

- ・ 一般書籍に書いていないことを永久保存用のテキストとして作成しています。
- ・ こちらも毎回集めると、いつの間にかトレードのバイブルが出来上がっているという仕組みです。

4、質問には徹底的にお答えします。

- ・ 皆さんから事前にいただいた質問、本日アンケートに記載いただいた質問に関してはみんなのコモディティのコラム欄で回答します。<http://column.cx.minkabu.jp/>
- ・ 後日疑問に思ったことはメールで質問ください。(メールアドレスは最終ページに記載) そちらも責任をもってお返事します！

個人投資家が勝ち組になるための5つのステップ

STEP1、トレードルールを作る



STEP2、トレード記録をつける



STEP3、トレード結果の検証をする



STEP4、トレードルールをバージョンアップする



STEP5、やがて・・・勝てるトレードルールができあがる！

極意 1

予想はよそう！「大数の法則で儲ける！！」

大数(たいたすう)の法則とは？

- ・ ある一定以上の母数に現れる確率は、その数がさらに大きくなってもその確率は変化しない。

例、さいころの1が出る確率

- ・ 確率は6分の1だが、6回ふれば必ず1が1回出るというわけではない。出ないことも、2回以上出ることもある。
- ・ しかし、600回ふれば、きわめて100回に近く1の目は出て、1万回、10万回とふる回数が多ければ多いほど、正確に6分の1に近く1が出てくる。

TVの視聴率調査や選挙の出口調査で使われる。

- ・ TVの視聴率は実はわずか何百軒かの世帯調査で計算されている。
- ・ 選挙の当選確実は出口調査を含めたごく一部のデータで出している。

保険会社が保険金額を決めるのに使っている。

- ・ 1件1件の事故や病気は予想できないが、年間どれくらいの人が事故や病気になるかは大数の法則で予測出来る。その予測を元に保険会社は保険金額を決めている。

エッジは「大数の法則で儲ける」ための道具

エッジとは？

- ・「優位性」のこと。

トレードにおける「エッジ」とは？

- ・ 通常上がるか下がるかは確率50%
- ・ ところが価格変動のある局面で、時に売り手と買い手のバランスが崩れる状況が発生する。それを「エッジ」と呼ぶ。(例、上値抵抗線を破る。下値支持線を割り込む等)

将来の予想はできない！

- ・ 明日のことは誰にもわからない。但し、明日価格がこのラインを突破すれば売り方と買い方のバランスが大きく崩れるということは予測できる。
- ・ そして価格はバランスが崩れた方に一気に動いていく。(そしてまたバランスができあがる。)
- ・ だからもし明日、そのラインを突破したなら、崩れた方に仕掛けてみる。(←突破するかしないかは明日にならなければわからない。つまり予想は一切しない。)

勝利の方程式

- ・ 相場に百戦百勝の必勝法などない。
- ・ **エッジがあるときだけトレードをして、当たったり外れたりの中で「大数の法則」で利益を上げる。**
- ・ それがトレードにおける唯一の勝利の方程式！

ここが重要！



極意2

トレードエッジをマスターせよ！

トレードエッジの計算式

- ・ **TE(トレードエッジ) = 勝率 × 平均利益 - 敗率 × 平均損失**
 - ・ 平均利益 = トータル利益金額 ÷ 勝ちトレード回数
 - ・ ※トータル利益金額とはトレードの中で勝ったトレードだけをピックアップしてその利益額を合計したもの。
 - ・ 敗率 = (1 - 勝率)
 - ・ 平均損失 = トータル損失金額 ÷ 負けトレード回数
 - ・ ※トータル損失金額とはトレードの中で負けたトレードだけをピックアップしてその損失額を合計したもの。

トレードにおいて勝つとは？

- ・ **トレードエッジがプラスの状態**

トレードエッジ計算例題

例題1

- ・「勝率70%、平均利益20万、平均損失60万」これは勝ち組ですか？

$$\begin{array}{ccccccc} \text{勝率} & & \text{平均利益} & & \text{敗率} & & \text{平均損失} & & \text{TE} \\ \boxed{0.7} & \times & \boxed{20} & - & \boxed{0.3} & \times & \boxed{60} & = & \boxed{-4} \end{array}$$

例題2

- ・「勝率40%、平均利益60万、平均損失30万」これは勝ち組ですか？

$$\begin{array}{ccccccc} \text{勝率} & & \text{平均利益} & & \text{敗率} & & \text{平均損失} & & \text{TE} \\ \boxed{0.4} & \times & \boxed{60} & - & \boxed{0.6} & \times & \boxed{30} & = & \boxed{6} \end{array}$$

トレードエッジ計算テスト

コインの問題

- ・「裏が出る率65%、表が出れば3倍、裏が出れば没収」
さて表に賭けることにエッジはあるのか？

勝率		平均利益		敗率		平均損失		TE
<input type="text"/>	×	<input type="text"/>	—	<input type="text"/>	×	<input type="text"/>	=	<input type="text"/>

競馬の問題

- ・ 1番人気A、勝つ確率60% 配当160円
 - ・ 2番人気B、勝つ確率25% 配当410円
 - ・ 3番人気C、勝つ確率12% 配当800円
- エッジのある順番に並べよ

勝率		平均利益		敗率		平均損失		TE
<input type="text"/>	×	<input type="text"/>	—	<input type="text"/>	×	<input type="text"/>	=	<input type="text"/>
<input type="text"/>	×	<input type="text"/>	—	<input type="text"/>	×	<input type="text"/>	=	<input type="text"/>
<input type="text"/>	×	<input type="text"/>	—	<input type="text"/>	×	<input type="text"/>	=	<input type="text"/>

勝利の方程式を教えます！

トレードにおいて狙いすまして勝つ唯一の方法

トレードエッジとは？

- ・ **期待値といい、そのトレード手法で「大数の法則に基づき」1回のトレードで期待できる利益のことです。**
年間利益 = TE (トレードエッジ) × トレード回数
- ※「大数の法則」に基づく考え方なので少ない回数では期待どおりにはなりません。何百回もそのトレードしたときに有効になる考え方です。

エッジがあるとは？

- ・ トレードエッジがプラスの状態です。
- ・ TEがマイナスであればトレードすればするほど損失が膨らみます。

年間300万利益を上げたいとしたら、

- ・ (勝率 × 利益平均 - 敗率 × 損失平均) × トレード回数 = 300万
となるトレード手法を確立することです。
- ・ 例、理想パターン $(0.6 \times 10 - 0.4 \times 10) \times 150 = 300$ 万
現実 $(0.7 \times 10 - 0.3 \times 20) \times 150 = 150$ 万
- ・ 解決策、勝率を落としてもいいので、損切りを早めにして損失平均を下げる。(←というふうを考える)

極意3

リスクリワード比率を意識せよ！

リスクリワード比率の計算式

- ・ **RR(リスクリワード) 比率 = 平均利益 ÷ 平均損失**
 - ・ 平均利益 = トータル利益金額 ÷ 勝ちトレード回数
 - ・ ※トータル利益金額とはトレードの中で勝ったトレードだけをピックアップしてその利益額を合計したもの。
 - ・ 平均損失 = トータル損失金額 ÷ 負けトレード回数
 - ・ ※トータル損失金額とはトレードの中で負けたトレードだけをピックアップしてその損失額を合計したもの。

トレードにおいて勝つための必要条件

- ・ 勝率とリスクリワード比率の関係がある一定以上であること！（次ページ参照）

勝率しか意識していないトレーダーの陥る欠点

- ・ 「損大利小」から抜け出せない。
↑日本のトレーダーの最大の欠点！！
- ・ リスクリワード比率の意識こそが「損小利大」を実現する唯一の方法！

ここが重要！



(重要)

勝つために必要な「勝率」と「リスクリワード比率」

勝率	10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%
その勝率で勝つためのRR比率	9.00	4.00	2.33	1.50	1.00	0.67	0.43	0.25	0.11

その勝率で勝つためのRR比率の計算法

- ・RR(リスクリワード)比率 $> (1 - \text{勝率}) \div \text{勝率}$

日本人一般トレーダーの典型的勝率とRR比率

- ・勝率60%、リスクリワード比率0.33
- ・例、平均利益10万、平均損失30万……負け組

ターゲットトレーダーの勝率とRR比率

- ・勝率40%、リスクリワード比率3
- ・例、平均利益600万、平均損失200万……勝ち組

例題、勝率70%のトレーダー

- ・平均利益10万、平均損失20万……RR比率0.5

極意 4

「破産の確率」を学習せよ

破産の確率とは？

- ・ そのトレードルールでトレードをしていくとどれくらい破産する確率があるかを、勝率、リスクワード比率、1回のトレードでとるリスクを元に計算する確率理論。

破産の確率はどこを見ればいいか？

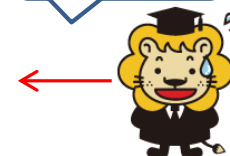
- ・ グーグルで「破産の確率」を検索して一番上に来るサイト
http://www.geocities.jp/y_infty/management/bankruptcy.html
- ・ そこに無料DLソフトがついている。
http://www.geocities.jp/y_infty/management/soft_dl.html



破産の確率からわかること

- ・ TEがマイナスな場合はトレード回数が増えればいずれ必ず破産する。
- ・ **TEがプラスでも1回あたりの賭け金(1回あたりのリスク)が大きければ破産の確率が高まる。**

ここが重要！



破産の確率計算例

日本人一般トレーダーの典型

- ・ 勝率60%、RR比率0.33のケース、1回あたりのリスクをいくらにとっても破産の確率=100%

タートルズトレーダーの破産の確率

- ・ 勝率40%、RR比率3、1回あたりのリスクは(投資用資金の)2%破産の確率=0%

たとえエッジのあるトレード手法でも

- ・ 勝率60%、RR比率1とする。←これはエッジのあるトレード
- ・ 1回あたりのリスク10%、破産の確率=約 0.1 %
- ・ 1回あたりのリスク20%、破産の確率=約 10 %
- ・ 1回あたりのリスク30%、破産の確率=約 %
- ・ 1回あたりのリスク40%、破産の確率=約 %

世界標準と比較せよ

1回あたりのトレードのリスク額！

- ・ **投資用資金の2% (トップトレーダーの世界標準)**
 - ・ 例、1千万の投資家で20万、百万の投資家で2万円
 - ・ 例、リスク額は金1枚取り引きしてロスカットラインを100円に設定すると $1枚 \times 100円 \times 1000g = 10万円$ となる。

理想とする破産の確率

- ・ **破産の確率1%以下 (適切なトレードルールの世界標準)**
 - ・ 皆さんのトレードを検証してください。勝率・RR比率・1回あたりのトレードのリスク額を前頁で紹介したソフトに入れると破産の確率が計算されます。



- ・ 実は一般投資家の多くは100%破産するということが決まっている手法でトレードをしているのです。

極意5

トレードルールを作成せよ

トレードルールで決めなければいけないこと。

- ・ まず投資用資金を明確にして、その後、資金管理、リスク管理、トレード管理、取引銘柄選択を決めていきます。
- ・ 詳細は次の頁にまとめてあります。

とりあえず作ってみましょう。

- ・ 最初はどうか決めていいかわからない部分があると思います。わかるところからスタートしてください。
- ・ トレードルールが作れないということは、その項目において、明確な戦略を知らないということです。

トレードルール作成からわかること。

- ・ エントリーはトレードルールの中のほんの一要素にしかすぎません。
- ・ ファンダメンタルズ分析でもテクニカル分析でもほとんどの投資家はどこで参入するかしか考えていません。エントリーよりも大事なことがいっぱいあるということがトレードルールを作成してみても初めてわかるのです。



※重要参考資料※

「トレードルールを決めるための必要事項」①

1、投資用資金

- ・ トレードに使うお金は明確になっているか？

2、資金管理(マネーマネージメント)

- ・ (自分にとっての)1回のトレード時の適切な取引量を知っているか？
- ・ (自分にとっての)最大取引時の適切な取引量を知っているか？

3、リスク管理(リスクマネージメント)

- ・ 今、いくらリスクをとっているか？ (←それがすぐわかるか？)
- ・ ロスカットラインの適切な設定法を知っているか？
- ・ トレイリングストップの適切な設定法(及び調整方法)を知っているか？
- ・ 銘柄分散の適切な仕方を知っているか？



※重要参考資料※

「トレードルールを決めるための必要事項」 ②

4、トレード管理(トレードマネージメント)

- ・ 適切な仕掛けルールを持っているか？(フィルターは？)
- ・ 適切な追加玉(ピラミッティング)のルールを持っているか？
- ・ 適切な手仕舞いルールを持っているか？(←利益確定ラインの適切な設定法)

5、取引銘柄選択

- ・ 取引市場(&取引銘柄)選択の適切なルールを持っているか？

(参考)トレード分析

- ・ トレード結果を記録しているか？
- ・ トレード結果をどう検証しているか？
- ・ 検証結果を元にトレードルールをどうバージョンアップするか？



最後にトレードルール作成の先駆者 ウィリアム・D・ギャンの言葉を贈ります！

ウォール街での45年を振り返って

- ・ 人生が与えてくれるものは、自分が人生に与えたものに他ならない。自分が種を蒔いたものだけが刈り取れるのだ。
- ・ 知識を得るために時間と金を費やし、知るべき全てのことを知り尽くしたなどと驕らず、向学心を絶えず持つこと。そのような人こそが投機と投資で成功を手にするのだ。
- ・ ウォール街で株や商品の取引をして過ごした45年間で知り得た真実を語ろう。自分の弱点を知ることが、破滅しないですむ秘訣だ。
- ・ 投機を儲かる職業とすることは可能だ。ルールに従い、予期せぬことが起きることも考慮し、その準備さえ怠らなければウォール街に勝つことができる！

ウィリアム・デルバート・ガン

- ・ 1878年米国テキサス州生まれのトレーダー。ガン理論で有名。
- ・ パーセンテージ・リトレースメント、タイムサイクルとアニバーサリー、ギャンスクウェア、ガンアングル、ガンファンなどテクニカル分析の基礎を築く。
- ・ トレードルール作成を提唱した最初の人物。
- ・ 生涯儲けた金額は当時の金額で5000万ドル以上。

(付録) ギャンの人生のモットー ＝成功する投資家の姿勢＝

モットー

- ・ 1、何ごとにも乱されない強靱な心を持つ。
- ・ 2、友人との付き合いでは自分にはない何かを発見するよう努力する。
- ・ 3、物事は全て良い方に考える。良いイメージを持つことが成功の秘訣だ。
- ・ 4、最善を考え、最善を尽くし、努力した後に最善を期待する。
- ・ 5、他人の成功を心から喜ぶ。
- ・ 6、過去の失敗にくよくよせず、輝かしい未来のことを考える。
- ・ 7、常に元気で笑顔を忘れない。
- ・ 8、他人を非難する暇があったら自分の仕事に没頭する。
- ・ 9、心配しすぎず、間違いも認め、怖いものは怖いと言う。そして過剰な幸福は求めない。
- ・ 10、自分を信じ、信念を貫く。
- ・ 11、そして自分が正しいと信じてやっている限り、必ず良い結果が生まれると信じる。

宿題&課題

トレードルールを作ってみましょう！

- ・ すべてが出来なくても結構です。今作成出来るところだけ作って、次第に増やしていきましょう。

トレード記録をつけてみましょう！

- ・ すべてのトレードの記録が残っていますか？

トレード日記をつけてみましょう！

- ・ ルールのどこがいたらなかったか？
- ・ あるいはどうしてルールが守れなかったか、理由を書いていきましょう。

定期的にトレード分析をしてみましょう！

- ・ 勝率は何パーセントか？
- ・ リスクリワード比率はいくらか？
- ・ トレードエッジはいくらか？
- ・ 破産の確率はいくらか？

こういったことをひとつひとつクリアしていくことが上達するということです。そして、こういった地道な作業でトレードスキルを向上させていくことが安定した勝ち組になる唯一の方法だと小次郎講師は考えています。



最後に、小次郎講師からのお願い

トレードの勉強をしましょう。

- ・ 日本は投資教育の後進国です。
- ・ 投資教育が不足しているために、一般投資家は陥らなくてもすむ落とし穴に陥ってしまいます。
- ・ 正しい学習さえ積めば、投資は決して危険なものではありません。
- ・ それを教えたいというのが小次郎講師の一番の願いです。

体系的に学習してください。

- ・ さまざまなセミナーが開催されていますが、体系的な勉強の場が少ないのが残念です。資金管理・リスク管理の手法からスタートして、投資の実践における戦略まで、体系的な学習を心がけてください。

小次郎講師は、真剣に投資を勉強したいあなたを応援します！

内容は正確であるように努めていますが、完全性を保証するものではありません。投資の判断は自己責任でお願いします。