

【長期投資家ゼミ】

— 第7期 —

2021/6/12 開講

投資で負けないための方法論

講師 山本 潤
相川 伸夫
小野 和彦

— 目的 —

- ① **ストックピッカー**(stock picker)の養成
- ② 『**負けない投資**』の伝授(考え方・計算方法)
- ③ **オピニオンリーダー・アナリスト**になれる人材を育成・輩出する(希望者は企業取材に同伴可能)

※ **Stock Picker**とは上がる株を選ぶのがうまい人、個別株の選択によって、取るリスクに対するリターンを最大化できる人

— 講師紹介 ① —

◆ 山本 潤 (メイン講師)

外資系日本株投資ファンド出身。1997－2003年の1000億円の年金運用でフランク・ラッセル社調べ上位1%の成績を達成。21年(ロングオンリー7年、ロングショート14年)のファンドマネジャー経験を持つ。18年11月からDFRで投資助言業を開始、会員数は250名を突破。日々取材に企業分析に書籍執筆にと活躍中。

— 講師紹介② —

◆ 相川 伸夫(メイン講師)

2013年～2017年で資産を100倍以上にして専業投資家に
転身。その後、投機から投資に軸足を変え、19年からリンクス
リサーチでアナリストとして活動。得意業種は製造業であり、技
術深掘には定評がある。講師としては5期名古屋、6期東京
(Zoom開催)から参画。”分かりにくいものをいかに分かりやすく
伝えられるか”を主眼において活動。

— 講師紹介 ③ —

◆ 小野 和彦 (サブ講師)

日興証券(現SMBC日興証券)でシステム開発に従事。東洋証券でアナリスト→イギリスの独立系資産運用会社ニュースミス投資顧問にてアナリスト、トレーダーに従事。”個人が理想の社会を目指して投資することが理想社会を実現する”を基本理念に活動。青山学院大学大学院 国際マネジメント研究科MBAであり、現在はESGについてやIRの仕方も企業へアドバイス。

— 受講して得られるリターン —

- 売買判断に確信が持てる
- 企業分析・競合分析の仕方
- 理論株価(二段階DDM)・業績予想でのリスクプレミアムの考え方と適切な条件設定
- 取材技術(質問・着眼・捉え方)
- マーケット・株価変動・リスクとリターンなどを数学的な論理での理解
- 負けない投資の実践による運用成績の向上

ー カリキュラム ー

- ◆ 毎週土曜日 13時～17時 × 講義9W + 発表2W
 - ⇒ 座学講義30H以上 + 企業分析発表・議論10H以上
 - ⇒ 1社以上の企業分析レポートの作成・発表※再提出アリ！
 - ※全講義オンライン開催 (Zoom)
- ◆ 共有スライド + ボードでの講義 + 演習課題
 - ⇒ 分からない所はその場で即質問できます
 - ⇒ 演習課題・実践問題で分からない所は翌週確認
- ◆ 希望者は企業取材に同伴可能
 - ⇒ 同伴回数に制限無し。ただし、先方企業の許可が出た企業様に限る (これまでの実績では90%以上OK)

— スケジュール —

- 6/12(土)～8/7(土)までは毎週4H講義
- 8/14(土)は休み
- 8/21(土)と8/28(土)でレポート発表

※企業取材は平日の為、スケジュールが合う方は随時
同伴することは可能。

— 参加条件と必要な設備 —

- ① パソコン基本操作 ※PCスペック不問
- ② Excel基本操作 ※表計算をたくさんします
- ③ オンライン環境 ※マイク&カメラ接続&Zoom
- ④ Facebookグループへの参加 ※必須

運用歴・運用金額で参加を制限することはありません。むしろ運用歴と運用金額が少ない方ほど真剣に取り組まれることが多く、6期終えたゼミでは成長著しいという結果も散見されています。

— サポート体制 —

◆ SNS・メールで自由に質問

⇒希望者には毎週**講義前の10時**～補習指導対応可

⇒別日にてZoom個別補習指導可。

※発表前レポート仕上げ時には連日Zoom対応も可

◆ 講義は動画で再履修可能

⇒**受講者限定SNS(FB)**にて動画URLを限定共有

◆ 過去の動画・教材も視聴・DLフリー

⇒**90H以上の過去講義動画**

⇒講義内容まとめ×**6期分**

— 募集人数は10人（最低5人以上で開催） —

【受講がオススメなのはこんな人】

- アナリストの分析力を学びたい
- 長期投資での運用成績を上げたい
- 理論株価や業績予想の精度を上げたい
- リスクを計算したり気付けるようになりたい
- 取材技術（訪問・電話・メール）を学びたい
- 投資哲学・マインドを学びたい

— 講師 相川 —

1週目 カリキュラムとマインド

- カリキュラム概要を始め導入説明
- 投資におけるマインドとメンタル
- 成長効率アップのコツとやる気コントロール
- 成長に必要な考え方と学習ポイント
- 自己分析講座とゴールの設定

※自己分析の宿題有り、翌週各自発表

2週目 基礎講座①

- PERやPBR等の見方(意味合い)と使い道
- 業種・業態の違いと株価評価の差
- PL・BS・CFの解説や読み解くポイント
- 固定費と変動費、限界利益率と営業利益
- 固変分解のやり方と活用の仕方

※宿題有り。エクセルによる演習等

3週目 基礎講座②

- 投機・投資の期待値やシナリオの考え方
- 暴落では何が起こるのか？コロナ振り返り
- 金融工学基礎。 μ や σ の計算方法と意味
- 連続複利の考え方と使い方を身に付ける

※宿題有り。エクセルによる演習等

4週目 取材手法・理解度テスト

- 取材する価値と欲しい情報の見つけ方
- IR取材におけるコツ、注意点とポイント
- 4週目までの**理解度テスト**
- 理解度の低い内容のフォローアップと質疑

※各自レポート執筆企業確定＋分析・調査必要項目の洗い出しを翌週までに提出

5週目 経営評価・ESG投資

- 長期投資に適う組織や理念を考える
- 投資先が「戦える組織」かどうかを判断する
- ESGの重要性と価値
- 定性情報の重要性と評価・分析方法

— 講師 山本 —

6週目 マーケットとバリュエーション

- マーケットというものを総合的に理解する
- 長期投資のための日本株の特徴を講義
- バリュエーションの考え方
- 9割勝てるシステムを構築する

※宿題有り。エクセルによる演習等

7週目 業績予想手法の習得

- アナリストの必須技術独自業績予想作成
- 営業費用の変動費、固定費分解・需要予測
- 売上の数量、単価への分解
- セールスマックス改善等の考え方について

※宿題有り。翌週、業績予想の発表有り。

— 講師 山本 —

8週目 2段階DDMの習得

- 実践的なリスクプレミアムと資本コスト
- 銘柄特有の成長率の測定と計算方法
- 理論株価の考え方と算出方法

※宿題有り。DDMによる理論株価を算出

— 講師 山本・相川 —

9週目 ポートフォリオ運用・レポート指導

- ポートフォリオでの考え方・運用方法
- 教材にて自らのポートのリスクを定量化
- ヘッジ手法について理解を深める
- 企業分析レポートの状況確認・指導
- 競合優位性や市況感応度、財務・経営評価から理論株価の算出、投資判断とその理由について

※70%以上の完成を9週目講義までに目指す事

10週目 分析レポート発表(前半)

- 一人当たり30分の発表＋質疑20分
- 取材内容も加味した集大成のレポート発表
- 講師・受講者の質疑に対して回答できること

※出来栄によっては、レポート再提出アリ！

↑補習の際にはZoomにて個別指導します

11週目 分析レポート発表(後半)

- 一人当たり30分の発表＋質疑20分
- 取材内容も加味した集大成のレポート発表
- 講師・受講者の質疑に対して回答できること

※出来栄によっては、レポート再提出アリ！

↑補習の際にはZoomにて個別指導します

— 受講後も続く長期投資家ゼミ —

◆ 動画・教材は**随時更新**！

⇒ 来期以降も講義参加、Web動画履修出来ます

⇒ 過去開催の講義動画視聴・教材もDLできます

※現在は初回金額に全て含めていますが、将来的には変更するかもしれません。

☆ さらに学びたい方には**[市場および企業研究会]**へ

⇒ 受講生限定のサロンサービスです

(研究会はオンラインとオフラインの併用で活動しています)

【市場および企業研究会】

※参加資格はゼミ受講生のみ

- ① リンクスリサーチ所属アナリストからの取材報告
- ② 各種IR勉強会等、各種イベントへの優先割当
- ③ 研究会コミュニティでの質問や議論、取材リクエスト
- ④ 投資動画教材の定期的な提供と勉強会開催
- ⑤ 弊社開催IRセミナーへの無料招待

※個別企業の推奨、投資判断などは一切行いません
研究会は学習内容の定着・向上を目的に運営しています

— 価格は28万円(税込) —

- ◆ 毎週の講義4H、補習での個別指導や豊富な教材(書籍や動画、エクセル等の投資ツールなど)
※ZoomやFacebookコミュニティ等でサポートします
- ◆ 教材は240ページ規模のガイドライン2冊と90時間に及ぶ動画教材、26年間の財務データに裏付けられた教材なども含みます
- ◆ 取材同伴も費用に含まれています。

※同伴取材は最低限のビジネスマナーが必須！
不安な方には教えます。御安心ください。

— 申し込み方法 —

◆ 下記リンク先よりチケット購入ください

申し込みは[こちら](#)から

不明点や質問は『みんなの運用会議』の掲載ページへコメント、または私(相川)宛てにメール頂ければ返信いたします<m(__)m>

メール...aikawa@links-research.com

— 『長期投資家ゼミ』主催会社概要 —

名称 株式会社 リンクスリサーチ
設立 2017年10月20日
役員 代表取締役 小野和彦

事業内容

- 投資に関するスクールの企画及び運営
- 理数教育及び一般教養教育に関する一切の業務
- 企業価値算定に関する業務
- インターネットを利用した各種情報提供サービス
- 機関投資家からの企業調査代行
- 投資に関するセミナーの開催