

## 資産運用レポート：パフォーマンス改善の更なるヒント

## 1 はじめに

下表は、投資を始めてから 2015 年までの私の通算損益です。全体的な傾向として、次の 3 点があげられます。

- 勝率はほぼ 1 勝 1 敗ペースである
- 利益額が損失額を上回っているのに、トータルでは儲けることができた
- 実際に儲けているのは、相場の良かった年だけである

2016 年 3 月の資産運用レポート「パフォーマンス改善のヒント」では、銘柄選択や売買手法の見直しにより、損失を抑えてリターンを高めるためのシミュレーションを行い、効果を確認しました。

今月号のレポートは、その続編にあたります。利益を伸ばしてリターンを高める方法について模索してみます。

## ★通算損益（1995～2015年）

年	勝	負	勝率	トレード全体			1トレード当たり		
				利益額	損失額	損益額	利益額	損失額	RRR
1996	1	0	100.0%	307,000	0	307,000	307,000		
1997	0	1	0.0%	0	-314,000	-314,000		-314,000	
2001	2	5	28.6%	539,958	-655,520	-115,562	269,979	-131,104	2.06
2002	3	9	25.0%	722,976	-703,528	19,448	240,992	-78,170	3.08
2003	4	11	26.7%	1,258,300	-1,026,280	232,020	314,575	-93,298	3.37
2004	24	4	85.7%	8,191,830	-347,430	7,844,400	292,565	-86,858	3.37
2005	25	4	86.2%	11,313,371	-478,525	10,834,846	452,535	-119,631	3.78
2006	20	17	54.1%	11,667,209	-2,700,368	8,966,841	583,360	-158,845	3.67
2007	19	25	43.2%	8,203,306	-4,895,030	3,308,276	431,753	-195,801	2.21
2008	14	51	21.5%	3,218,833	-9,599,250	-6,380,417	229,917	-188,221	1.22
2009	11	10	52.4%	784,450	-693,750	90,700	71,314	-69,375	1.03
2010	0	2	0.0%	0	-57,790	-57,790		-28,895	
2011	33	41	44.6%	1,773,059	-1,729,407	43,652	53,729	-42,181	1.27
2012	46	25	64.8%	4,304,132	-691,799	3,612,333	93,569	-27,672	3.38
2013	41	18	69.5%	6,662,371	-397,343	6,265,028	162,497	-22,075	7.36
2014	24	22	52.2%	970,540	-465,293	505,247	40,439	-21,150	1.91
2015	5	8	38.5%	614,930	-337,504	277,426	122,986	-42,188	2.92
通算	272	253	51.8%	60,532,265	-25,092,817	35,439,448	222,545	-99,181	2.24

注) RRR：リスク・リワード・レシオ (Risk Reward Ratio) 2倍以上が望ましいとされる

$RRR = 1 \text{トレード当たり利益額} \div \text{損失額}$

年内に売却した銘柄の確定損益のみで、保有銘柄の評価損益は含まない

日本株個別銘柄のアクティブ運用のみ集計。売買ルールの異なる累積投資、ETF、外国株などは除外している

1998年～2000年は売買なし、2010年はチャートを用いた売買練習を行っていた