



2024年3月1日

**Time is your friend. (時はあなたの友人)—新 NISA への期待**

京都大学 名誉教授  
国際通貨研究所 客員研究員  
森 純一

新 NISA が本年 1 月より開始され、我が国でもようやく本格的な家計の長期投資の枠組が出来上がってきた。著者は、新 NISA が、日本人に長期投資の考え方を根付かせ、豊かで健康な一生を送れるために、大きな役割を果たすものと期待している。

著者は 1985 年から 3 年間、ニューヨークで金融業務に携わり、ポートフォリオマネジメントや、証券の本をよく読んでいた。1988 年に街の本屋で「Winning the Loser's Game」という本を買った。本の題名を日本語に直せば「皆が負ける市場で勝つ方法」という名前になるだろう。平易な英語で書かれた薄い本でもあり、面白かったので、直ぐに読み終えることができた。内容を一言でまとめれば、投資は長期投資で、かつインデックスファンドを買いなさいという本だった。著者はチャールズ・エリスという当時、新進気鋭のファンドマネジャーだった。

昨年の 11 月に、京都で資産投資に関する講演をする機会があった。聴衆は数十人の理系研究者の方々だった。講演の準備に、久しぶりにエリス氏の本を見たいと思い、アマゾンで探すと、なんとこの本の英語版の第 8 版が売られている。ほぼ 40 年近い時間が経っているのにと驚いた。早速、注文すると本の厚さは 2 倍以上になっており、加筆はされているものの、基本は全く変わっておらず、主題は「長期投資」と「インデックスファンド」である。著者のエリス氏も健在である。何と寿命の長いベストセラーだろう。初版から既に 40 年以上、読まれている。今更ながら、米国の長期投資の歴史の長さを感じたのだ。

この 11 月の講演会では、日本経済への私の楽観的な見方と、海外投資家の投資や、長期投資を取り上げて、新 NISA を上手に利用されるようにお話をした。そのときに、米国滞在の長かった研究者の方から、「米国滞在中、生化学の米国人恩師からはよく長期投資の話がされていた。日本に帰ってくると、研究者仲間では投資の話はしたことがなかった。今日はあなたの話が聞いて良かった。」とお話をいただいた。

実は私も、米国とニュージーランドの研究者と国際会議準備のため、ロシアを旅したことがある。長いバス旅に話題が途切れたとき、投資の話を持ち出した。お二人は 60 を過ぎた、いずれも理系の研究者だったが、私を含め三人で投資の話が大変に盛り上がり、

老後のためにどのような株式やファンドの投資をしているか、正にエリス氏の本のとおりだった。

このような次第で、米国など多くの先進国では、教員同士でも気楽に話せるほど長期投資が常識となっており、様々な投資優遇措置のなかで、人々はじっくりと富を蓄えていくという意識が根付いている。

本年から我が国でも新 NISA が開始された。毎年 360 万円の投資で合計 1,800 万円までの非課税投資が可能となる。人生、そして投資の格言に「Time is your friend (時間はあなたの友人)」という格言がある。新 NISA の真価は長期投資で活かされる。時を友達にして、豊かな人生を送ろう。

追伸：エリス氏の本は日本語にも訳されている。「敗者のゲーム (第八版)」である。

(IIMA メールマガジンへの寄稿)

当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願い申し上げます。当資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、その正確性を保証するものではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されています。全文または一部を転載する場合は出所を明記してください。

Copyright 2024 Institute for International Monetary Affairs (公益財団法人 国際通貨研究所)

All rights reserved. Except for brief quotations embodied in articles and reviews, no part of this publication may be reproduced in any form or by any means, including photocopy, without permission from the Institute for International Monetary Affairs.

Address: Nihon Life Nihonbashi Bldg., 8F 2-13-12, Nihonbashi, Chuo-ku, Tokyo 103-0027, Japan

Telephone: 81-3-3510-0882

〒103-0027 東京都中央区日本橋 2-13-12 日本生命日本橋ビル 8 階

電話：03-3510-0882

e-mail: [admin@iima.or.jp](mailto:admin@iima.or.jp)

URL: <http://www.iima.or.jp>