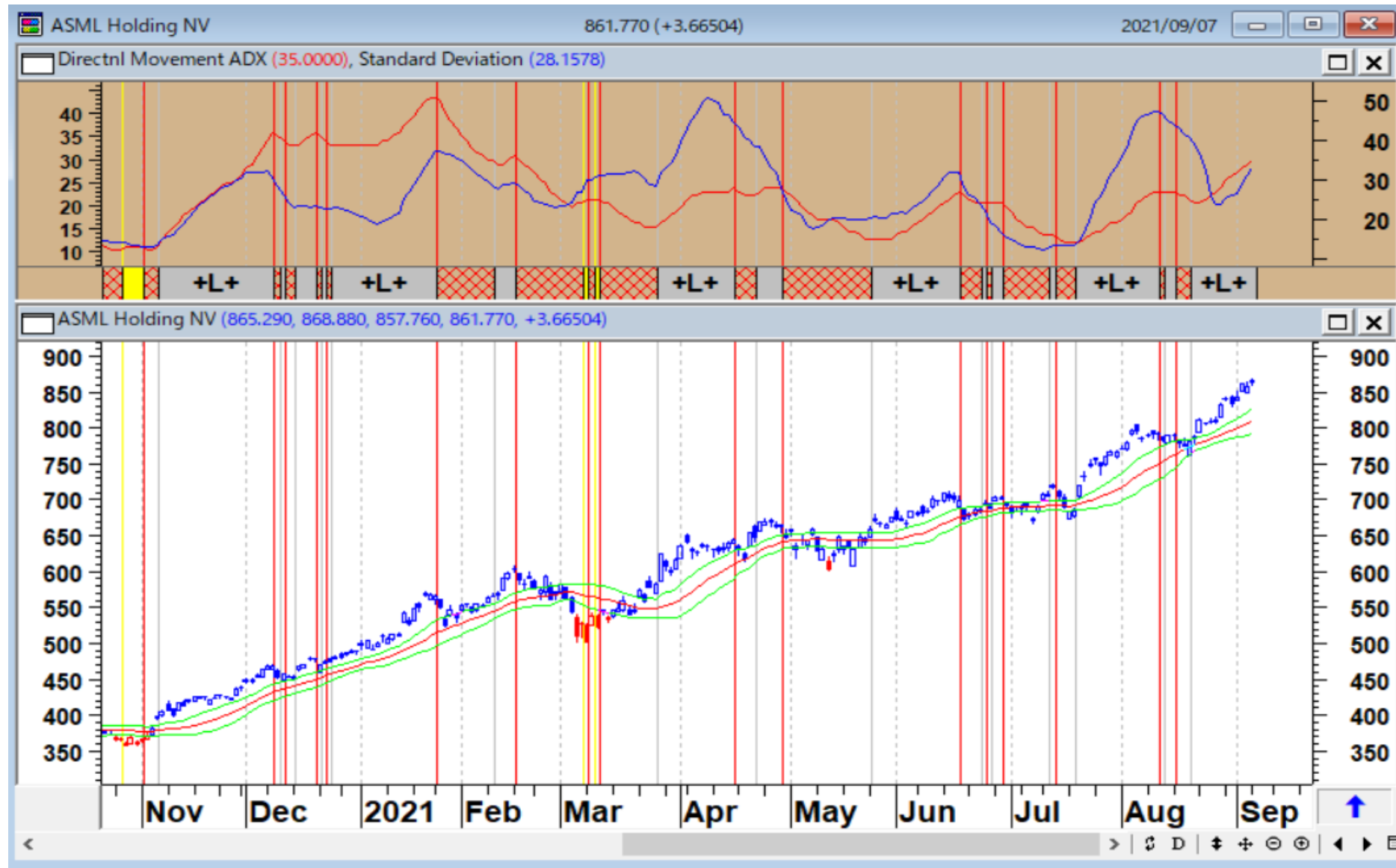


# ASML (日足)



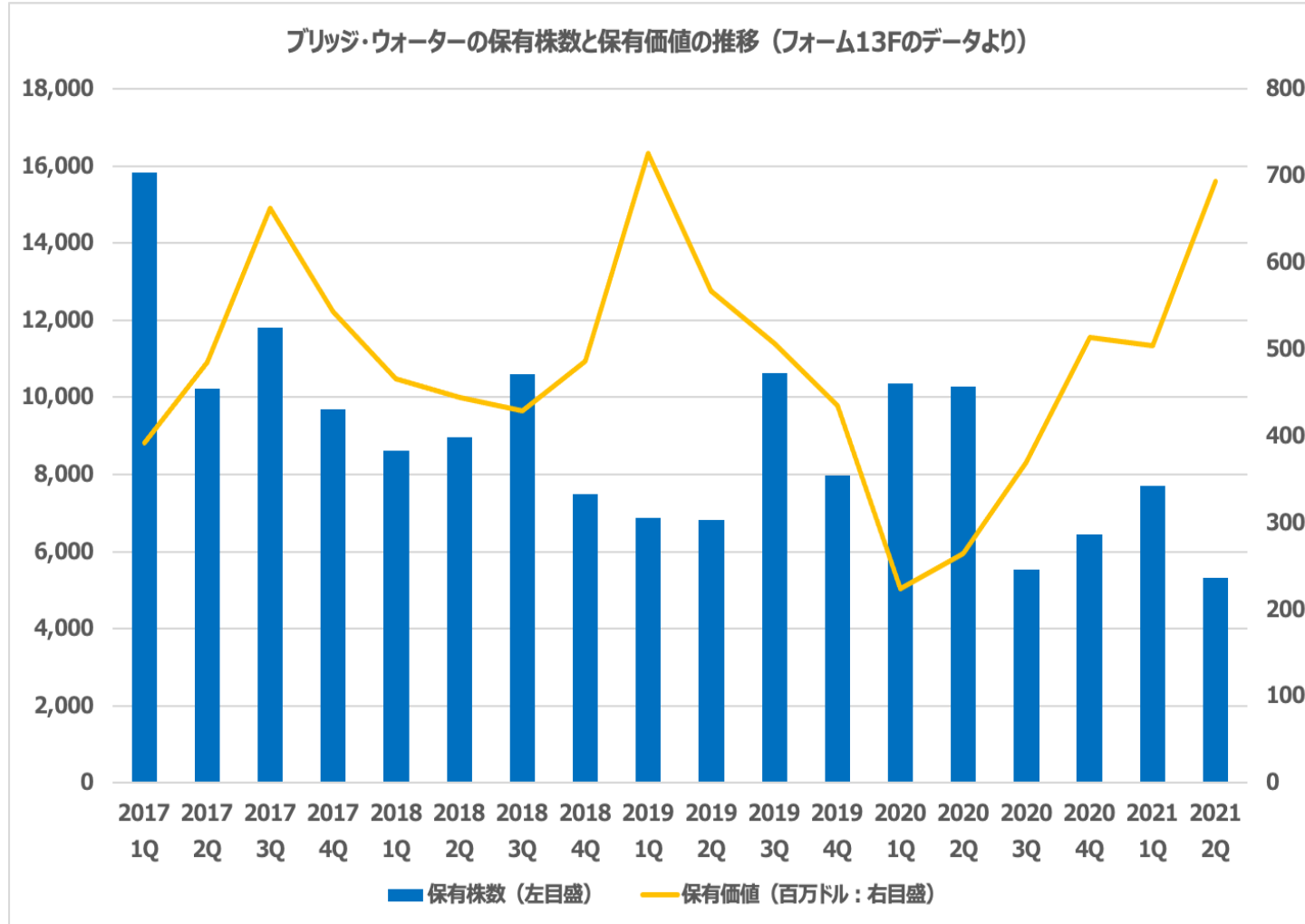
出所：筆者作成

# エヌビディアの日足と週足



出所：パンローリングカスタムチャート

# ブリッジ・ウォーターの保有株と保有時価の推移



左のグラフはブリッジ・ウォーターの保有株数と保有価値の推移を示したものである。コロナウィルスのパンデミック危機にさらされた2020年第1四半期には保有価値が大きく落ち込んだものの、そこから順調に回復を示している。直近では保有する株数は減少しているものの、保有価値は2019年第1四半期のレベルに迫っている。

# ブリッジ・ウォーターの時価順保有株トップ30

【図表2】ブリッジウォーターの時価順保有株トップ30

ブリッジウォーターの保有株：価値順		価値 (単位：千ドル)
1	SPDR S&P 500 ETF TR	845,445
2	WALMART INC	736,488
3	VANGUARD INTL EQUITY INDEX F	644,833
4	PROCTER AND GAMBLE CO	641,348
5	JOHNSON & JOHNSON	465,078
6	COCA COLA CO	445,444
7	PEPSICO INC	395,479
8	COSTCO WHSL CORP NEW	333,656
9	MCDONALDS CORP	322,616
10	ALIBABA GROUP HLDG LTD	321,814
11	ISHARES INC	284,009
12	ISHARES TR	277,545
13	SPDR GOLD TR	267,762
14	STARBUCKS CORP	234,072
15	DANAHER CORPORATION	230,221
16	LAUDER ESTEE COS INC	218,273
17	TARGET CORP	216,272
18	ABBOTT LABS	208,307
19	ISHARES TR	171,409
20	ISHARES TR	144,419
21	ISHARES TR	143,077
22	ISHARES GOLD TR	141,959
23	PINDUODUO INC	141,934
24	COLGATE PALMOLIVE CO	136,182
25	ISHARES TR	120,365
26	INTUITIVE SURGICAL INC	119,264
27	CVS HEALTH CORP	99,684
28	VEEVA SYS INC	97,626
29	DOLLAR GEN CORP NEW	97,044
30	MONSTER BEVERAGE CORP NEW	95,497

出所：筆者作成

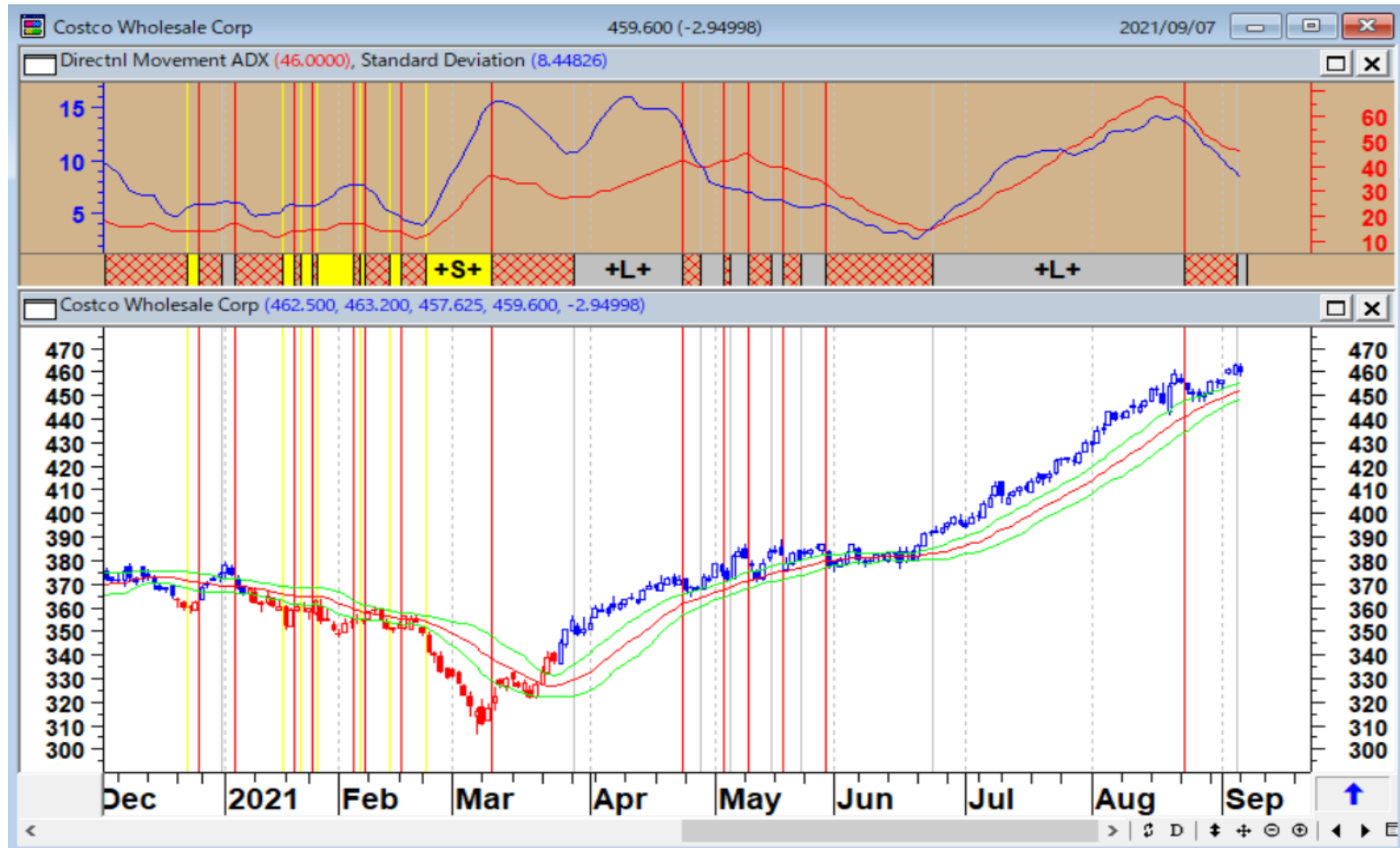
# ブリッジ・ウォーターの保有する個別株（アルファベット順）

【図表4】ブリッジウォーターの保有する個別株（アルファベット順）

ABBOTT LABS	ABT	
ALIBABA GROUP HLDG LTD	BABA	
BK OF AMERICA CORP	BAC	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX	
COCA COLA CO	KO	
COLGATE PALMOLIVE CO	CL	
COSTCO WHSL CORP NEW	COST	
CVS HEALTH CORP	CVS	
DANAHER CORPORATION	DHR	
DOLLAR GEN CORP NEW	DG	
FORD MTR CO DEL	F	
GENERAL ELECTRIC CO	GE	
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	
KRAFT HEINZ CO	KHC	
KROGER CO	KR	
LAUDER ESTEE COS INC	EL	
LUFAX HOLDING LTD	LU	
MCDONALDS CORP	MCD	
MONSTER BEVERAGE CORP NEW	MNST	
NEW ORIENTAL ED & TECHNOLOGY	EDU	
NIO INC	NIO	
PEPSICO INC	PEP	
PINDUODUO INC	PDD	
PROCTER AND GAMBLE CO	PG	
STARBUCKS CORP	SBUX	
TARGET CORP	TGT	
VEEVA SYS INC	VEEV	
WALMART INC	WMT	
WELLS FARGO CO NEW	WFC	

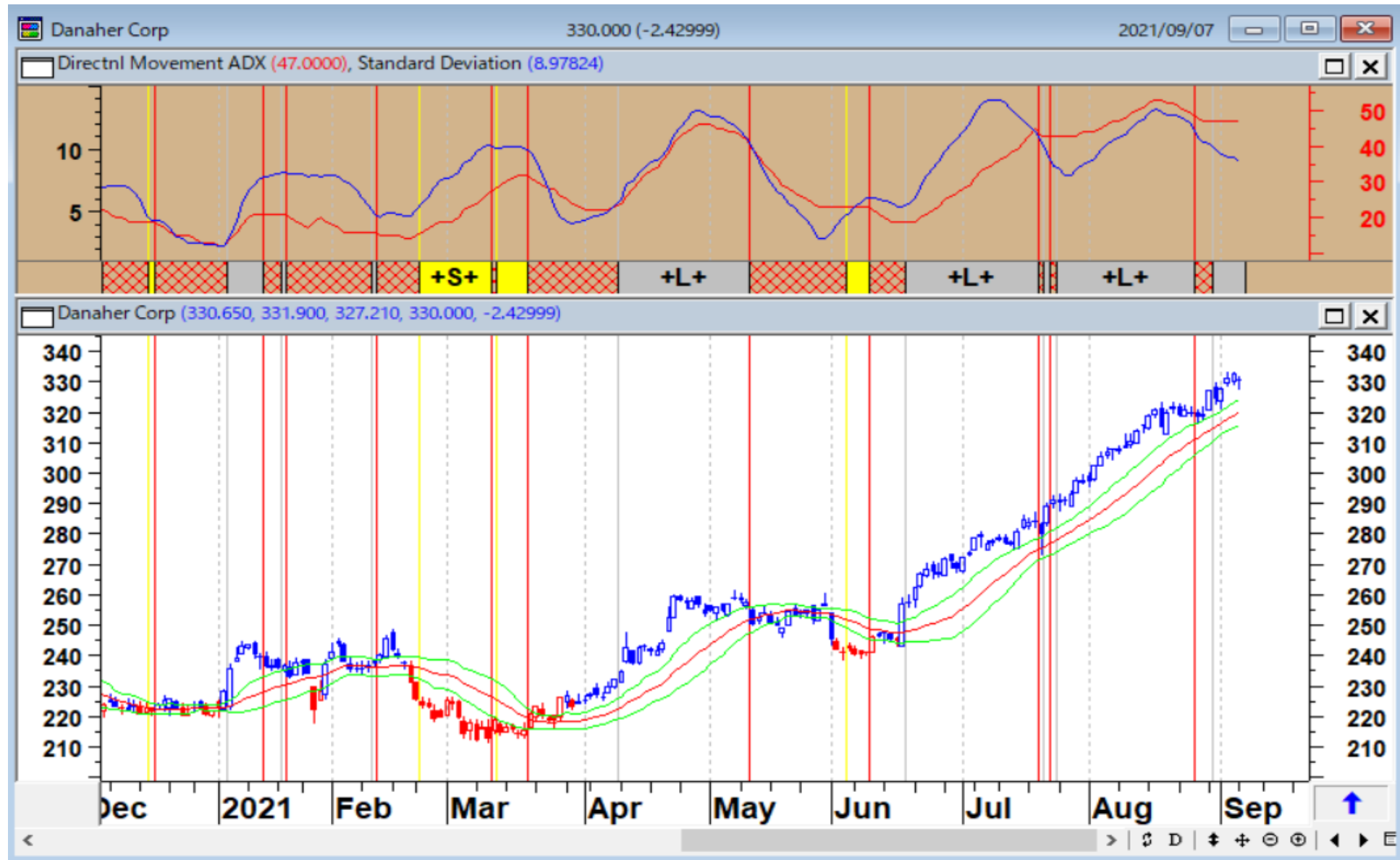
出所：筆者作成

# コストコ・ホールセール（日足）



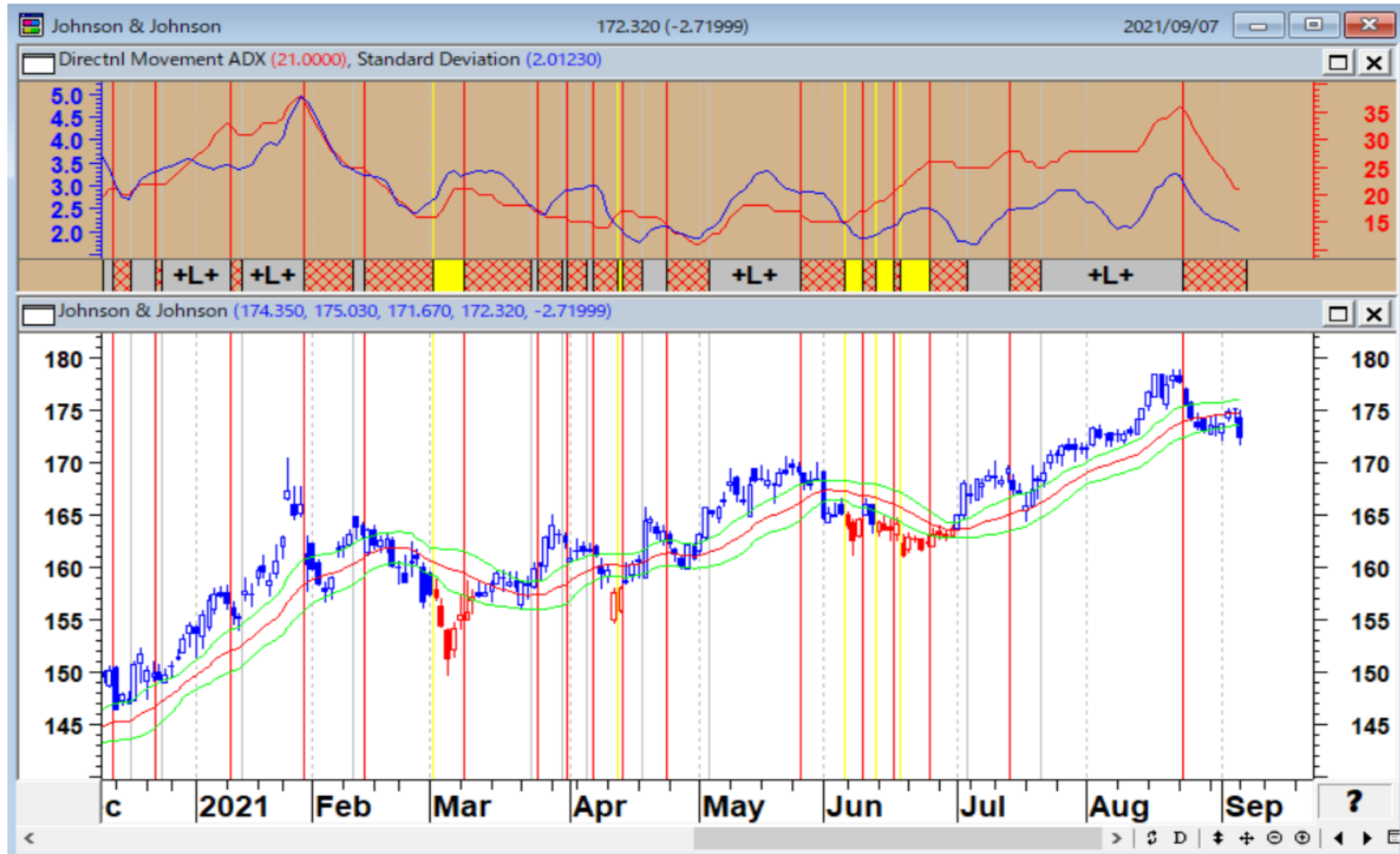
出所：筆者作成

# ダナハー・コーポレーション (日足)



出所：筆者作成

# ジョンソン・エンド・ジョンソン (日足)



出所：筆者作成



# ジョンソン・エンド・ジョンソン (週足)



出所：筆者作成

# アボット・ラボラトリーズ (日足)



出所：筆者作成

# 「30分で判る 経済の仕組み Ray Dalio」



<https://www.youtube.com/watch?v=NRUiD94aBwI>

# 経済の仕組みは複雑に見えるが、 シンプルな構成要素とシンプルな取引から構成されており、 これが繰り返し何度も起きている。

経済のからくりは簡単なものだが、それを本当に理解している人は少なく、またそのからくりが納得できず経済的な苦難に追い込まれている人も多い。経済の仕組みは複雑に見えるが、シンプルな構成要素とシンプルな取引から構成されており、これが繰り返し何度も起きている。

このような出だしで始まるのはレイ・ダリオが作成した「30分で判る 経済の仕組み Ray Dalio」である。最後に経済活動における3つの要素について次のように述べられている。

- 3つの重要な要素が存在します。次のことを忘れないでください。
- 第1に、所得より早く債務を増加させない、でないと債務負担が耐えきれなくなります。
- 第2に、所得を生産性より早く増加させない、そうすると競争力が弱くなります。
- 第3に、生産性を向上させる努力を惜しんではいけない、これは長期的に一番大切な要素なのです。

## 2005年以降のリターンが年率4.5%と、ベンチマークを約2.5ポイント下回っている

GAFAMの保有を確認すると、アマゾン（AMZN）は保有していなかった。その他については、アルファベット（GOOGL）で420株、アップル（AAPL）は2848株、フェイスブック（FB）は2021株と少ない。また、保有株数が相対的に多かったのはマイクロソフト（MSFT）であるが、それでも全体の保有株数に対する割合はわずか0.66%程度（103005株）だった。テスラは約25000株保有している。なお、これらはあくまで個別に開示されている情報を元にしたものであり、ETFで間接的に保有する分は含んでいない。

デジタル技術を使ったハイテク企業が騰勢を強める相場が継続している中、従来のグローバル・マクロファンドは苦戦を強いられており、ブリッジ・ウォーターも例外ではない。

ブルームバーグの記事「ダリオ氏のヘッジファンド、年金基金が外す可能性もーリターン低調で」によると、210億ドル（約2兆3000億円）規模を運用するカリフォルニア州オレンジ郡の年金基金（OCERS）が、レイ・ダリオのヘッジファンドを投資先から外す可能性を検討していると言う。2005年以降のリターンが年率4.5%と、ベンチマークを約2.5ポイント下回っているためである。

**投資家として一番大事なことは、分散投資をすることだ。  
防御的に分散投資して、できるだけ長く市場に留まるのだ！**

**投資というのは本来退屈なものである。大化け株などで一時的に大きな資金を得たとしても、あぶく銭はすぐに泡と消える傾向がある。長く市場にとどまり生き延びるためには、安定した王道株への投資が絶対である。**

**レポートでウォーレン・バフェットを取り上げることがあるが、今回のレイ・ダリオのポートフォリオを見ると、ウォーレン・バフェットとの共通点が多いことが分かるだろう。地道な投資をウォーレン・バフェットもレイ・ダリオもやっている。一時の流行りに乗るのはいいが、収益の裏付けのない丁半ばくち的な投機銘柄に乗ってしまうと、オール・オア・ナッシングの世界に引き込まれてしまい、長く投資の世界で生き残ることはできないのだ。**