たけうまファンド　2021年12月　月次報告書

運用状況ならびに運用担当者のひとりごとをひっそりとお届けします。

作成基準日：2021年12月31日

運用実績

運用成績	1ヶ月	6ヵ月	1年	年初来	設定来
たけうまファンド	0.4%	6.4%	21.0%	21.0%	1400.8％

たけうまファンドの運用状況	
時価総額	非開示
組み入れ銘柄数	29銘柄

資産配分比率	比率
国内株式	48.8%
海外株式	43.3%
現金（円・$）	7.9%
合計	100.0%

組入上位10銘柄	比率
ServiceNow, Inc.	11.8%
ウルトラファブリックスHD	8.9%
ベネフィット・ワン	8.4%
シンメンテHD	7.3%
MSCI Inc.	7.2%
オカダアイヨン	6.4%
Align Technology, Inc.	6.3%
Alphabet Inc.	5.7%
CrowdStrike Holdings, Inc.	4.9%
エラン	4.3%

運用担当者のひとりごと

S&P500はずっと強いのにナスダックとマザーズはじめ国内小型は弱いところが多くずっとマイナスに苦しんだ一か月でした。30日にギリギリでプラスになってなんとかプラスで着地。いろいろこねくりまわしたのに通年でS&P500にすら及ばないパフォーマンスでとてもつらい結果となりました。つらい。

個別では今月はなんといってもドキュサインのハイパーよわよわガイダンス決算で一撃-42％くらって一時含み損まで叩き落されたことが象徴的な出来事でした。結果論ですが、クラウドストライク含め年初にアクセンチュアに切り替えてたらればと思わざるを得ません。買おうと思ったのに既存銘柄を手放したくなくて余裕がなかったから買わなかったんですよね。本当にタラレバ定食。

その他ではやっぱりPER・PSRの高い、割高銘柄が弱かったですね。日本株ではベネワンとエラン。米株でサービスナウ含め、割高群の比率は落とした形でじっくりホールドしようかなと考え中です。メンタルやられる前に処理して全投げを防ぐソリューションです。

一方で今月強かった銘柄はシンメンテとP&G。シンメンテは月中から異常なまでに強かったですが、なんでしょうね。ホルダーとしてはただでさえ人手が足りない上に時給1800円のバイトに本業の給仕や調理以外の仕事させる余裕あるのか？という話に帰結しますよね、ということなんだと理解していますが世の中実際どうなんでしょうか。こんなに寒いと窓やドアを開けて営業するわけにもいかないし空調メンテの受注が伸びていればいいなという気持ちです。P&Gはザ・値上げパワーでしょう。今年の春に9月には値上げするぜ！と他社に先駆けて値上げを宣言したのは記憶に新しいところです。生活必需品セクターが強いというのはマーケットとしてはいかがなものか、とは思わなくもないですが日本メーカーにはない圧倒的に強いブランドを持った消費財銘柄として持っていてよかったです。この文章書くためにセクターETF確認してたらあとは一般消費財とヘルスケアとREITが強かったんですね。ハイテクに偏ってるとダメですねぇ。

さて、あとは肝心の来年の相場展望ですが、みなさんの予想などを見聞きした結果、今年以上に難しい感じになりそうという印象を持っています。インフレは年央には落ち着くと思われているが実際どうなるのか、テーパリング終了からの利上げ・QTの議論の動向、民主党政権2年目の低パフォのアノマリーなどのリスク要因があり日本国内においては岸田政権の長期化の懸念があります。それを抜きにしてもコロナからの回復という力強い推進力があった今年とは違うだろうというのは想像に難くないですね。

自分の対応としては昨年以上に資金管理に気を付けることと、12月の振り返りで書いたようにハイテク系などグロース株の削減、今年の銘柄としてEV関連株をポジションに組み入れることでしょうか。リアルでの環境変化に伴い4月からは信用取引などの各種取引制限がなくなります。下手くそでも生き残れているのはレバレッジをかけていないからだと自覚していますが、クロス取引や空売り、手数料の面での優遇があるので再度申し込む予定です。

などと書いていますが、今考えているのは相場に使う時間を減らして本業や副業のほうに力を入れていこうかなということです。難しい相場の時に全力投球して思うように結果が出なくて悩むより、また簡単な時にエネルギー注ぎ込めばいいですからね。

トレーディングではなくインベストメント意識で、結局は今まで同様に仕事中に頻繁にポジション確認する必要のないリスクの取り方・銘柄でやっていくつもりです。うまく相場の波に乗ってスーパーパフォーマンス出してる方はいつになっても羨ましいのは変わりません。でも自分にできるならとっくにもっと資産増えてますからね。自分にあった、続けられるやり方でやっていきましょう。

初詣に行ったら来年もほどほどに利益が出せますようにお祈りしておこうと思います。