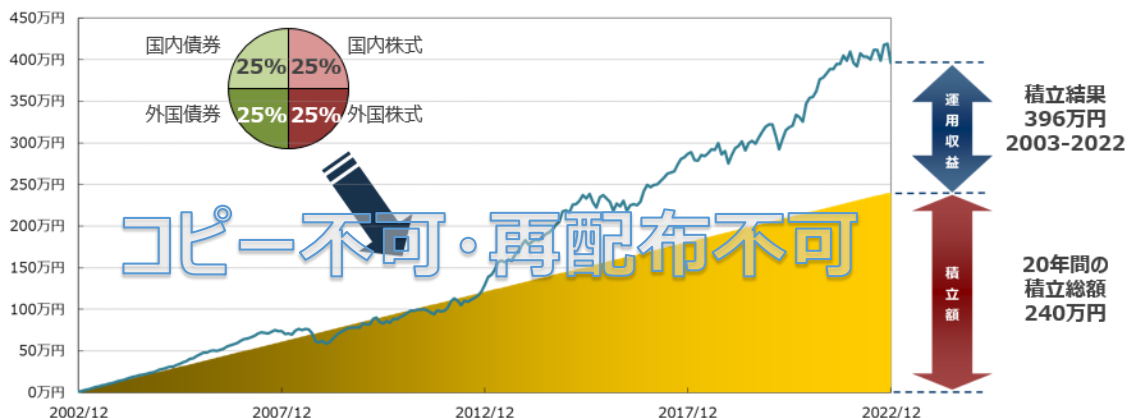


長期投資のメリットは？

下のグラフは4資産分散ポートフォリオに毎月1万円ずつ積立投資した20年間（2002年末～2022年末）の実績です。



この期間の運用成果を見ると、運用環境が悪かった時期には、元本を下回ることがあったことが分かります。将来の運用環境が悪かった場合は、20年後以降であっても元本を下回る可能性があります。運用期間が10年、20年と長くなるほど資産額は平均的には増加し、元本割れする確率は減っていきます。

※運用コストとして2022年12月末時点のイボットソン・アソシエイツ・ジャパンの分類に基づく各資産の平均信託報酬率（日本籍公募投信の信託報酬の純資産総額加重平均値）を全期間に対して控除しています。

運用コスト（年率）：国内株式:0.9%、国内債券:0.6%、外国株式:0.5%、外国債券：1.0%

※税金、及びリバランスに係る費用等の取引コストは考慮していません。利息・配当等は再投資したものと計算しています。

※過去のパフォーマンスは将来のリターンを保証するものではありません。

<出所> 国内株式：Morningstar 国内株式指数、先進国株式(除く日本)：Morningstar 先進国株式指数(除く日本)、

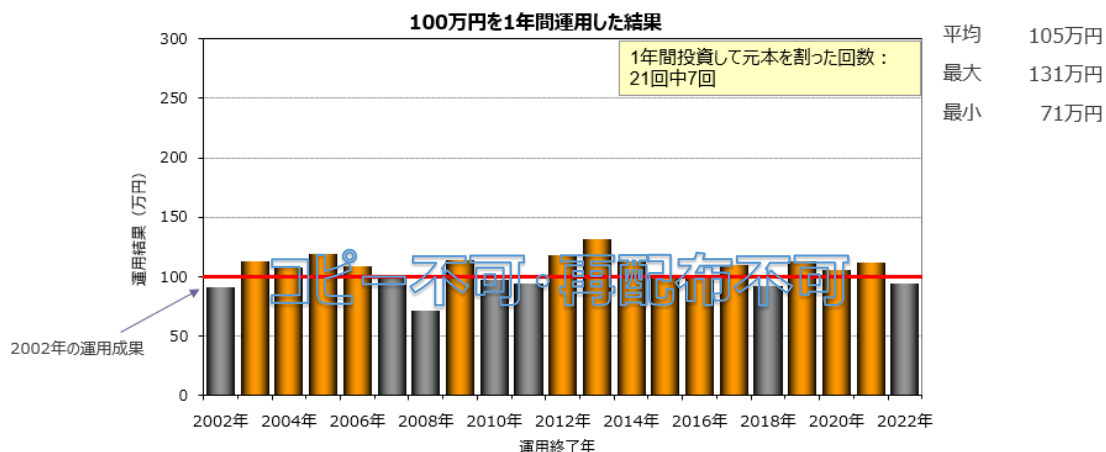
国内債券：Morningstar 国内債券指数、先進国債券(除く日本)：Morningstar グローバル国債指数(除く日本)、

4資産分散：国内株式、外国株式、国内債券、外国債券を均等保有したポートフォリオ、毎月末リバランス

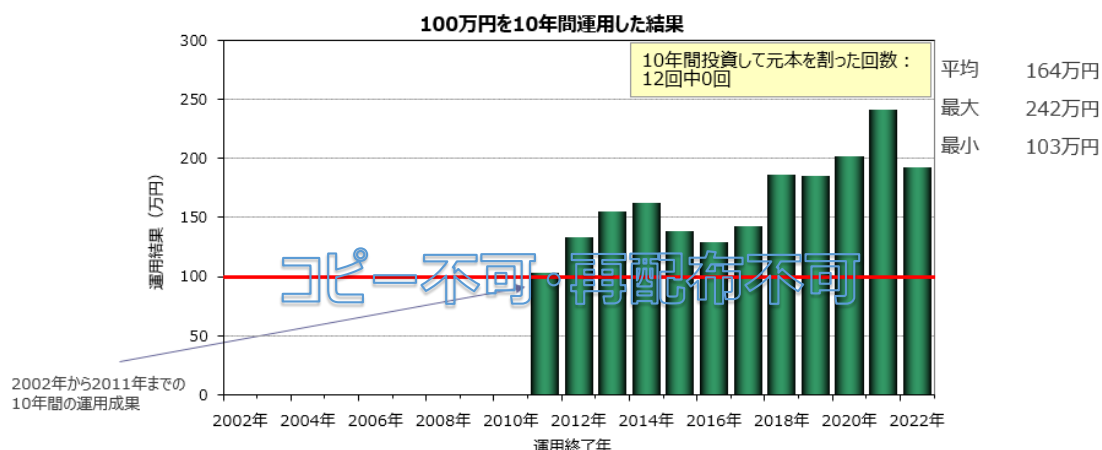
リターンは全て利子・配当込みグロス・リターン。外貨建て指数は、為替ヘッジなし、円換算。

運用コスト：Morningstar Direct

下のグラフは、100万円を国内株式、国内債券、外国株式、外国債券の4資産に均等投資で運用した結果です。分散投資をしても1年間の運用結果を見ると、100万円の投資元本を割り込んでしまった年が幾つかあることが分かります。



10年間の運用結果をみると、全てのケースで投資元本を上回っていました。



運用期間が長期になればなるほど、良い年と悪い年の運用成果は相殺され、投資期間全体で見ると収益が積み上がっていきます。

※投資比率は毎月末にリバランスしています。

※運用コストとして2022年12月末時点のイボットソン・アソシエイツ・ジャパンの分類に基づく各資産の平均信託報酬率（日本籍公募投信の信託報酬の純資産総額加重平均値）を全期間に対して控除しています。

運用コスト（年率）：国内株式：0.9%、国内債券：0.6%、外国株式：0.5%、外国債券：1.0%

※税金、及びリバランスに係る費用等の取引コストは考慮していません。利息・配当等は再投資したものとして計算しています。

※過去のパフォーマンスは将来のリターンを保証するものではありません。

<出所> 国内株式：Morningstar 国内株式指数、先進国株式(除く日本)：Morningstar 先進国株式指数(除く日本)、

国内債券：Morningstar 国内債券指数、先進国債券(除く日本)：Morningstar グローバル国債指数(除く日本)、

4資産分散：国内株式、外国株式、国内債券、外国債券を均等保有したポートフォリオ 毎月末リバランス

リターンは全て利子・配当込みグロス・リターン。外貨建て指数は、為替ヘッジなし、円換算。

運用コスト：Morningstar Direct

<重要事項>

Copyright ©2024 Ibbotson Associates Japan, Inc. 当資料はイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社の著作物です。イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社の承諾なしの利用、複製等は損害賠償、著作権法の罰則の対象となります。

当資料は、投資助言ではなく、情報提供のみを目的としたものです。いかなる投資の推奨・勧誘を行う、あるいは示唆するものではありません。

当資料に運用実績を表示している場合は、過去の実績又はシミュレーションによるものであり、将来の運用成果の獲得を示唆あるいは保証するものではありません。資料上に図表等で、将来時点に関する計算結果や数値を例示している場合は、仮想的な特定の条件のもとでの計算結果や数値の例示を目的としています。当資料に記載されている情報、データ、分析、レポート、意見は、当資料作成時点のものであり、将来予告なしに変更する場合があります。

当資料に掲載している情報は、イボットソン社が信頼できると判断した資料に基づいていますが、その情報の正確性、完全性、及び将来の市況の変動等を保証するものではありません。

イボットソンは、法律により定められている場合を除き、本レポートの情報、データ、分析、意見を利用して行ったいかなる投資の判断、損失、損害に責任を負いません。

当資料にある指数はそれ自体運用商品ではなく、直接投資することはできません。

過去のパフォーマンスは将来のリターンを保証するものではありません。

Morningstar の商号、ロゴは Morningstar, Inc.の商標登録です。当資料には、Morningstar の専有情報が含まれており、Morningstar から事前の書面での承諾がない限り、当資料の一部あるいは全ての複製ならびに再配布等の使用はできません。