



# 「SBI・iシェアーズ」の米国債券ファンドの投資法

SBIグローバルアセットマネジメント  
代表取締役社長  
朝倉智也

# 「SBI・iシェアーズ」のラインナップ

## <米国株式 & 米国債券>

SBI・iシェアーズ・米国バランス(2資産均等型)《愛称:まるっと米国》  
iシェアーズ・コア S&P500ETF(IVV) + iシェアーズ・コア 米国総合債券市場ETF(AGG)

## <米国債券>

SBI・iシェアーズ・米国総合債券  
インデックス・ファンド  
《愛称:サクっと米国総合債券》  
iシェアーズ・コア 米国総合債券市場ETF(AGG)

SBI・iシェアーズ・米国投資適格社債(1-5年)  
インデックス・ファンド  
《愛称:サクっと米国適格債(1-5年)》  
iシェアーズ 米ドル建て社債1-5年ETF(IGSB)

SBI・iシェアーズ・米国ハイイールド債券  
インデックス・ファンド  
《愛称:サクっと米国ハイイールド債》  
iシェアーズ・ブロード・米ドル建て  
ハイイールド社債ETF(USHY)

SBI・iシェアーズ・米国短期国債ファンド  
《愛称:サクっと米ドル》  
iシェアーズ・0-3ヶ月・米国国債ETF(SGOV)

## <ゴールド>

SBI・iシェアーズ・ゴールドファンド  
(為替ヘッジあり/なし)  
《愛称:サクっと純金》  
iシェアーズ・フィジカル・ゴールドETF(IGLN)

**なぜ「米国債券」に投資するのか？**

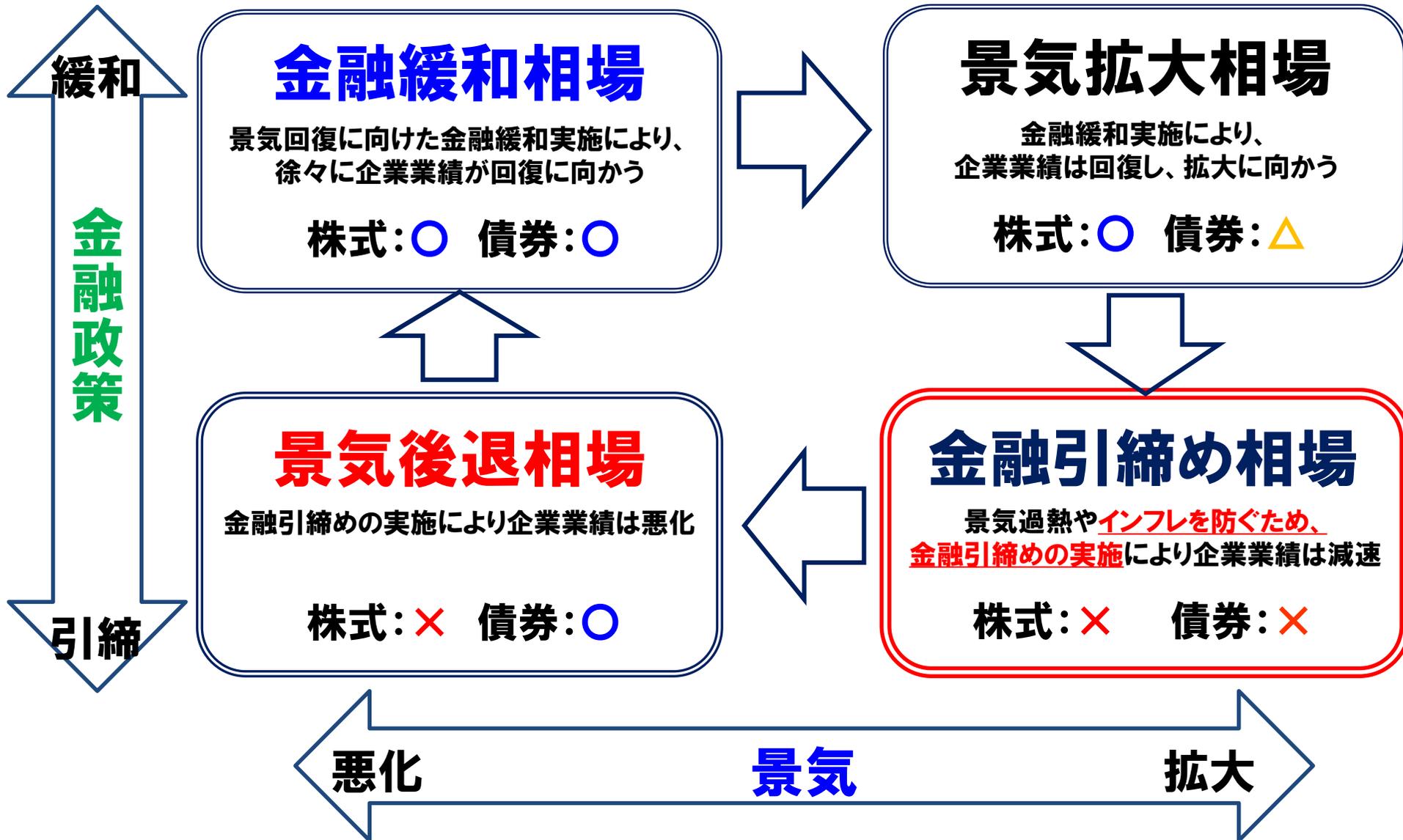
# 米国10年国債の利回り

<2001年4月～2023年5月>

(単位:%)



# 1) 「景気後退」のクッションとなる債券

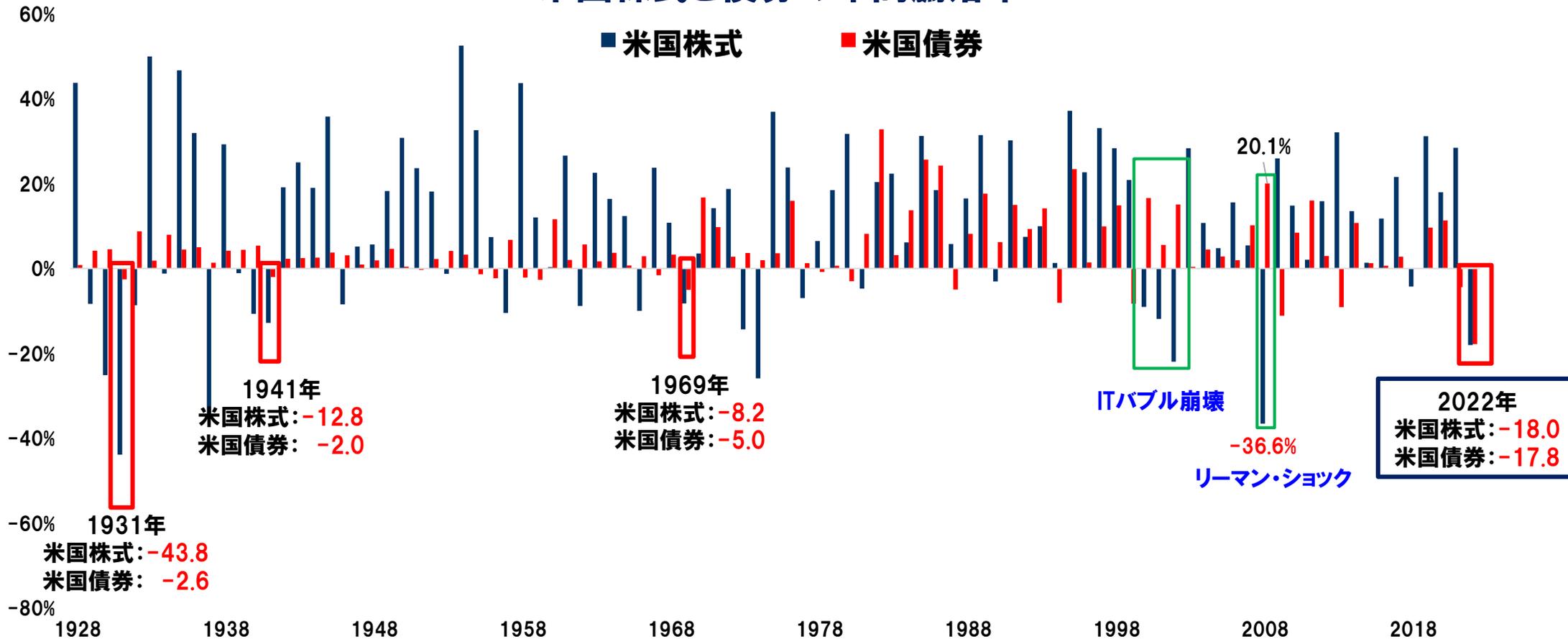


## 2) 米国株式との分散で米国債券を考える

2022年の米国株式 & 米国債券の同時下落率は過去最大  
米国債券は過去最大の下げ

(単位:%)

### <米国株式と債券の年間騰落率>



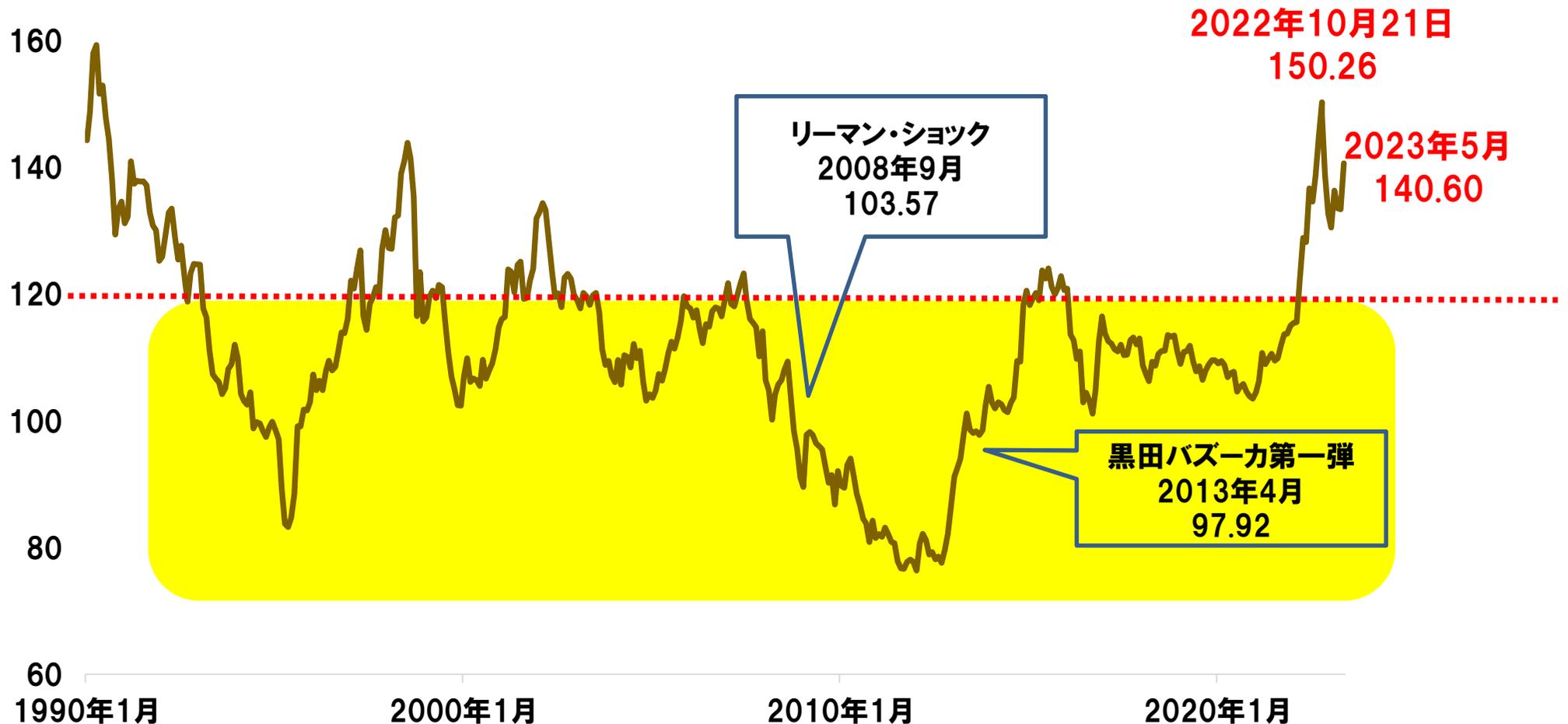
※ 米国株式:S&P500、米国債券:10年国債  
※ 期間:1928年~2022年

### 3) 「通貨の分散」として考える

円相場は1990年8月以来32年ぶりの安値

(1米ドル=円)  
180

#### 円ドル相場の推移



※ 米ドル・円レートはTTM(三菱UFJ銀行)  
※ 期間:1990年1月~2023年4月(月次)

# 「SBI・iシェアーズ」債券ファンドの運用スタイルの比較

ファンド名	SBI・iシェアーズ・ 米国総合債券 インデックス・ファンド	SBI・iシェアーズ・ 米国投資適格社債(1-5年) インデックス・ファンド	SBI・iシェアーズ・ 米国ハイイールド債券 インデックス・ファンド	SBI・iシェアーズ・ 米国短期国債ファンド
投資先ETFの ティッカー コード	AGG	IGSB	USHY	SGOV
運用スタイル	<p>&lt;金利リスク&gt;</p> <p>限定的 適度 高い</p> <p>高信用力</p> <p>中</p> <p>低</p>			
デュレーション	6.37	2.62	4.22	0.08
平均格付	AA	A-	BB-	AAA
リスク (標準偏差)	4.38	2.61	7.24	1.54
銘柄数	10,275	3,613	1,917	18

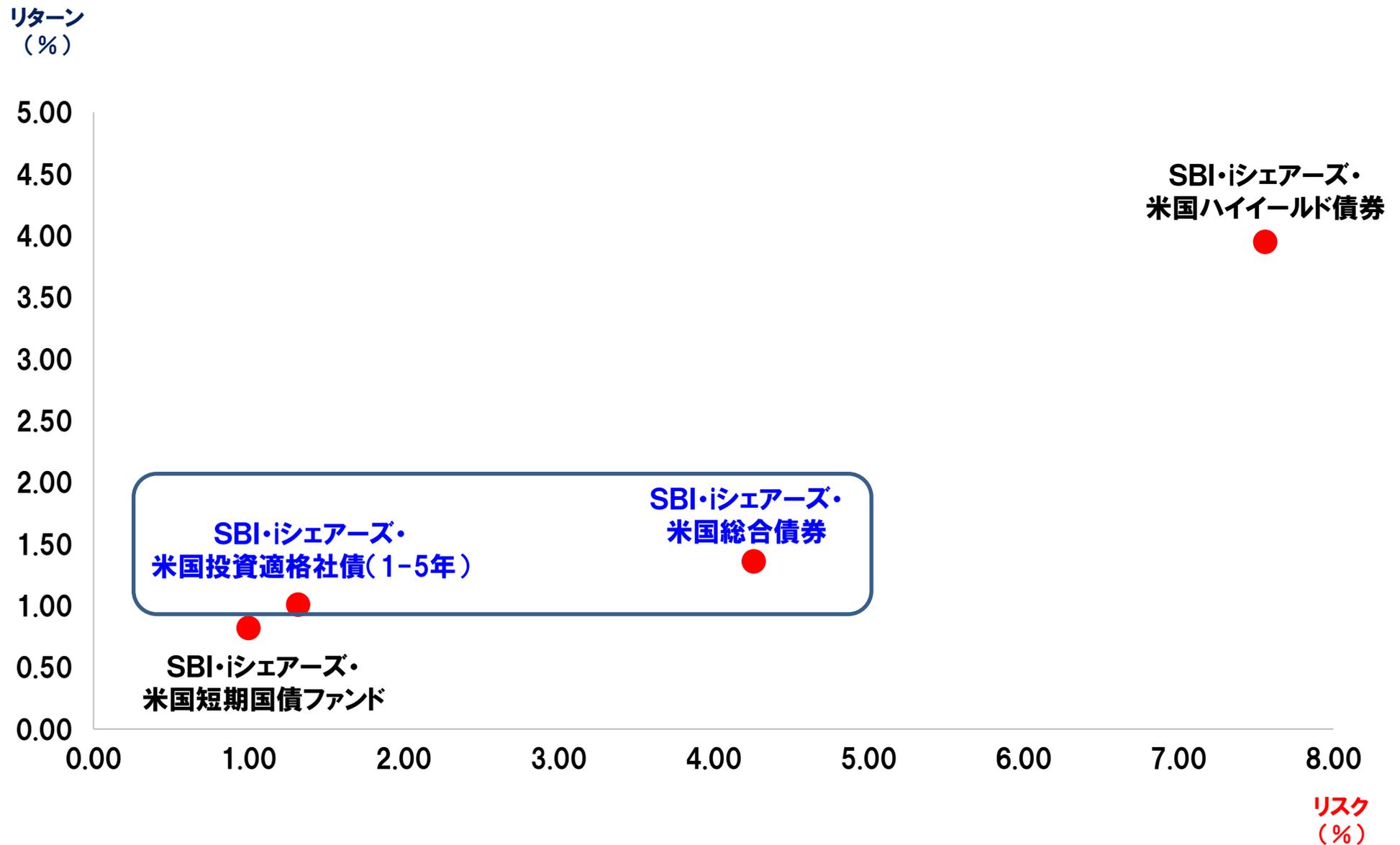
※ データは2023年5月18日現在

# 「SBI・iシェアーズ」債券ファンドのパフォーマンスの比較

ファンド名	SBI・iシェアーズ・ 米国総合債券 インデックス・ファンド	SBI・iシェアーズ・ 米国投資適格社債(1-5年) インデックス・ファンド	SBI・iシェアーズ・ 米国ハイイールド債券 インデックス・ファンド	SBI・iシェアーズ・ 米国短期国債ファンド
投資先ETFの ティッカー コード	AGG	IGSB	USHY	SGOV
2020年 リターン (%)	7.48	5.37	6.18	2.75
2021年 リターン (%)	-1.77	-0.56	5.01	0.04
2022年 リターン (%)	-13.02	-5.63	-11.19	1.58
2023年 年初来 リターン (%)	1.60	1.63	3.24	1.87
過去3年の 最大下落率 (%)	-17.19 (2020年8月～ 2022年10月)	-8.66 (2021年8月～ 2022年10月)	-14.78 (2022年1月～ 2022年9月)	-1.41 (同カテゴリー)

※ データは2023年5月27日現在,SGOVの2020年リターンはIndex

# 「SBI・iシェアーズ」債券ファンドのリスク/リターン



# 低コストの「SBI・iシェアーズ米国総合債券」ファンド

## <米国債券ファンド>

ファンド名	信託報酬等 税込み(%)	償還日
SBI・iシェアーズ・米国総合債券 インデックス・ファンド	0.0938	無期限
米国国債ファンド H無 (年1回決算型)	0.59	2028年3月

## <先進国債券ファンド>

ファンド名	信託報酬等 税込み(%)	償還日
eMAXIS Slim先進国債券インデックス	0.15	無期限
ニッセイ 外国債券インデックスファンド	0.15	無期限
ダイワ つみたてインデックス外国債券	0.15	無期限

# 「不測の事態に備えるお金(安定運用)」と 「積極的に増やすお金(積極運用)」に分けて考える

