



「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？

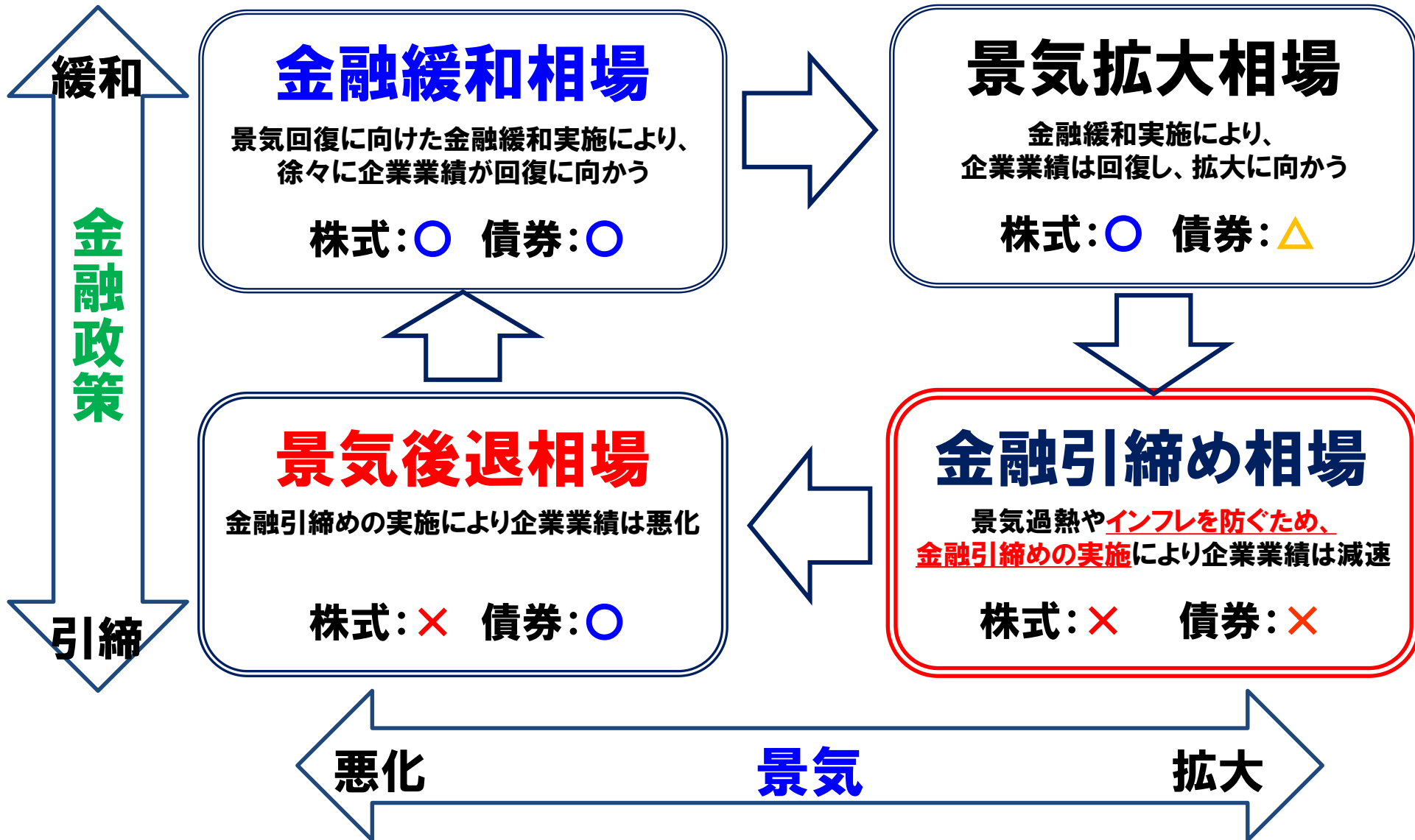
米国10年国債の利回り

<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

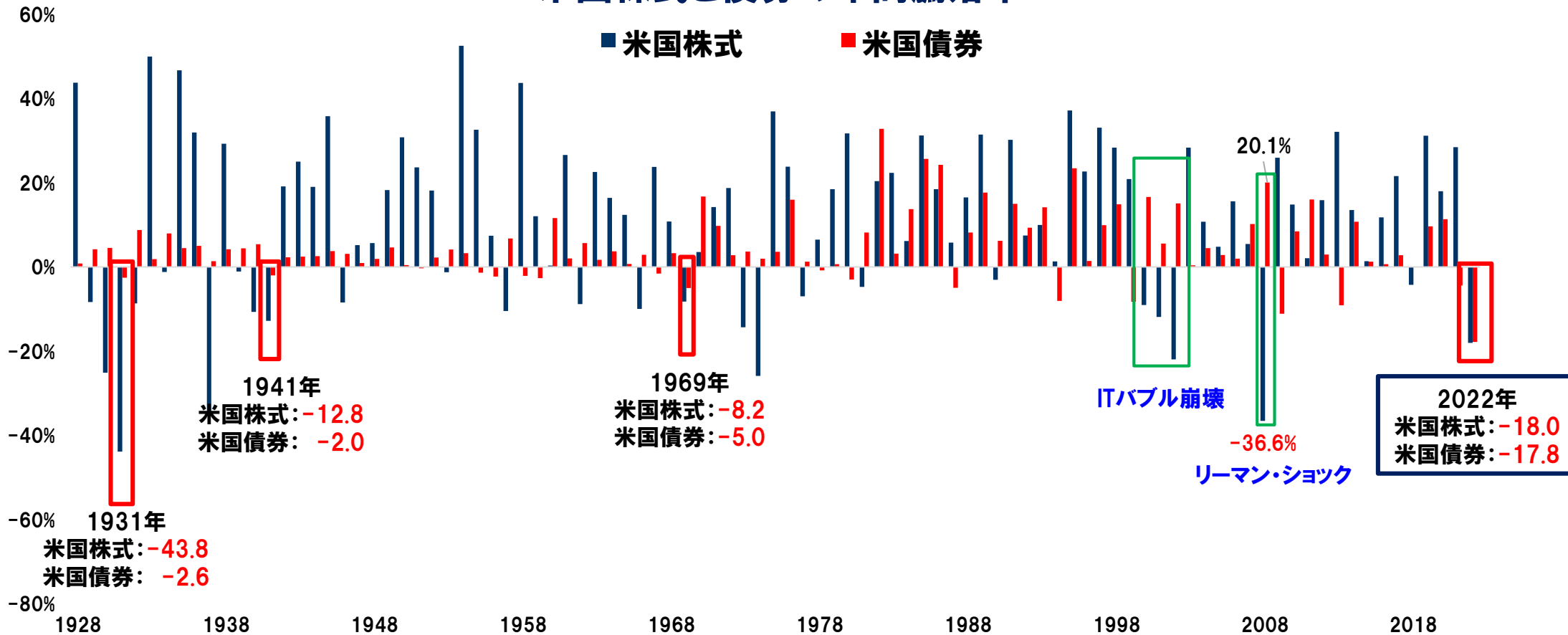


2) 米国株式との分散で米国債券を考える

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>



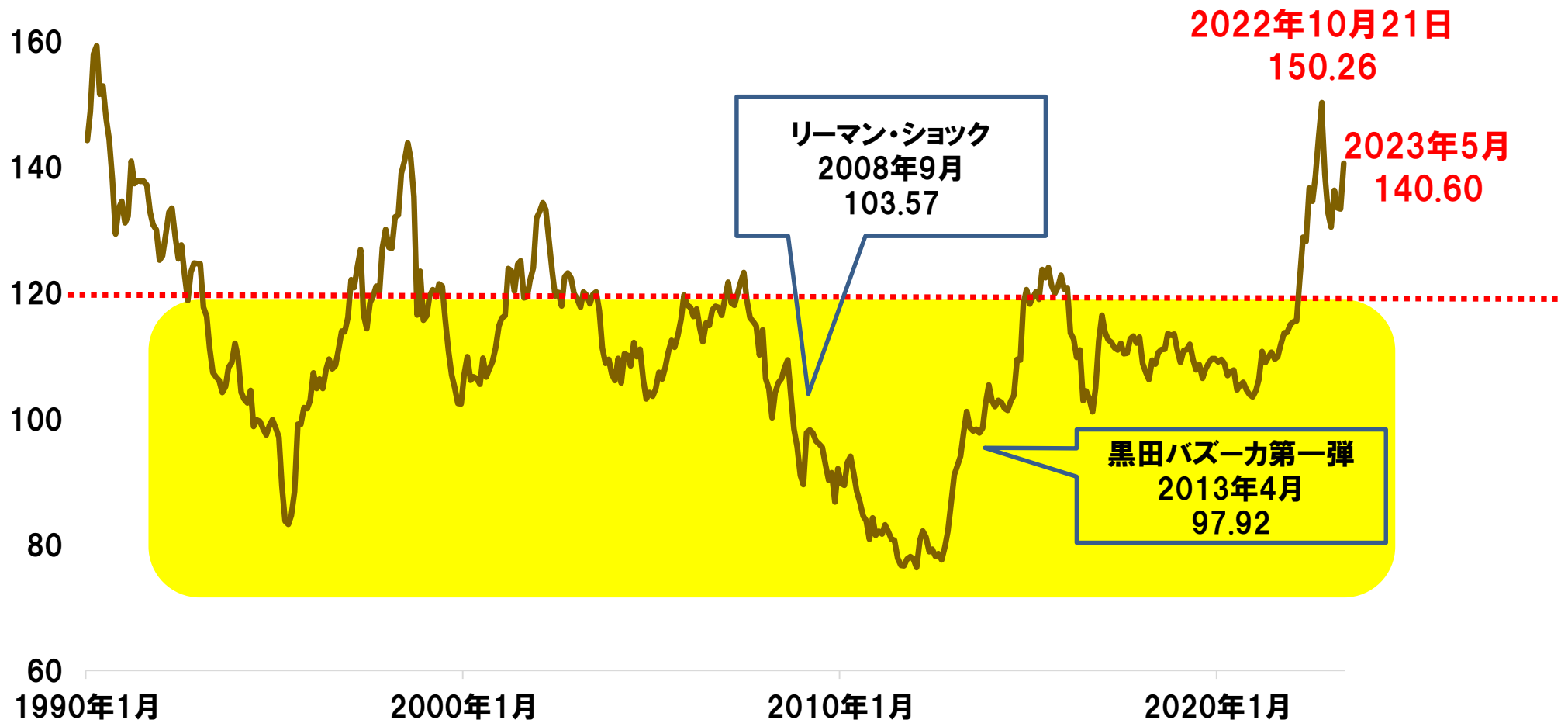
※ 米国株式:S&P500、米国債券:10年国債
※ 期間:1928年~2022年

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><金利リスク></p> <p>限定的 適度 高い</p>	<p><金利リスク></p> <p>限定的 適度 高い</p>	<p><金利リスク></p> <p>限定的 適度 高い</p>	<p><金利リスク></p> <p>限定的 適度 高い</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

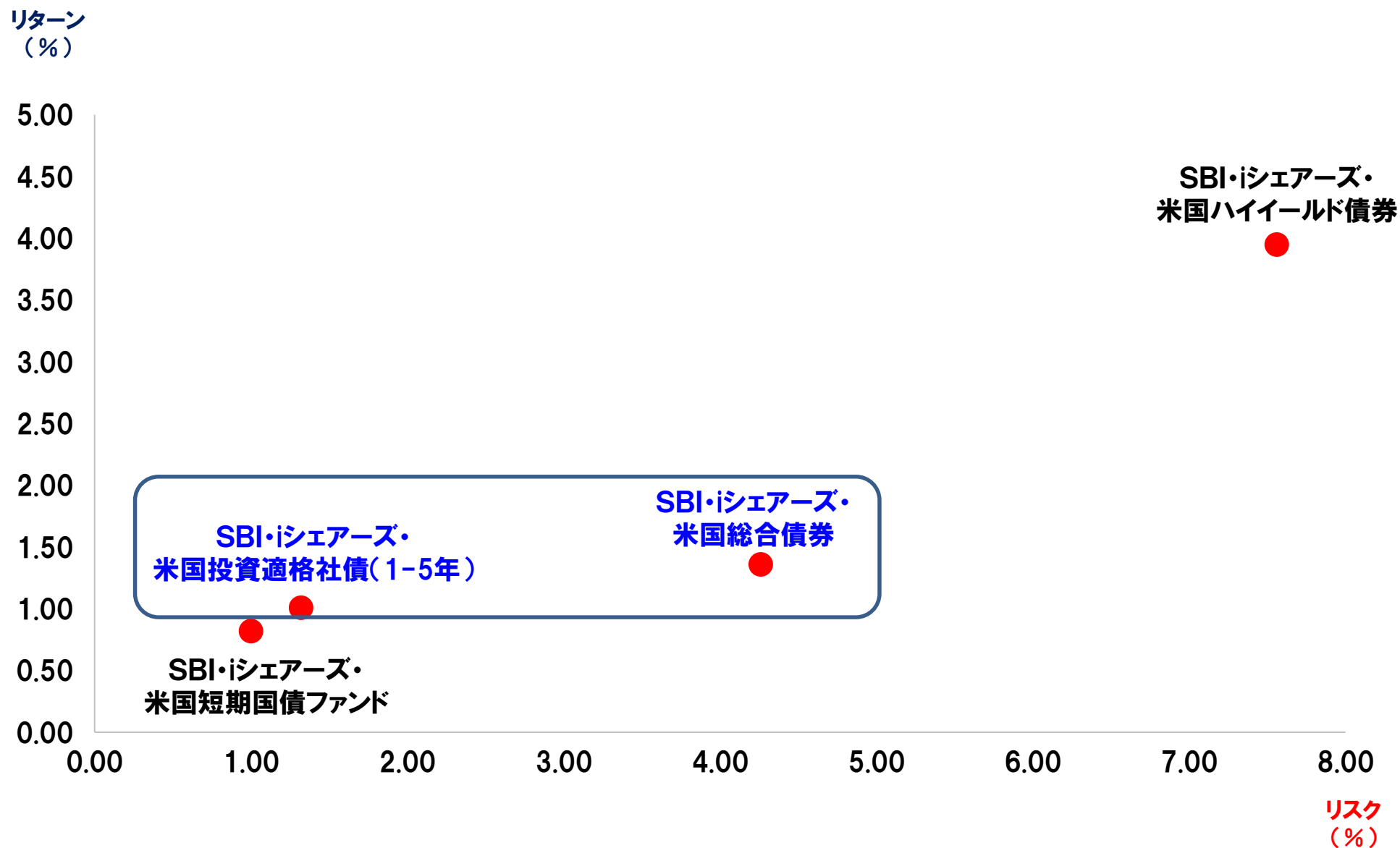
※ データは2023年5月18日現在

「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

