



資産形成の学校

投資の基本講座

全世界株式の利回り 4%で計算する理由

Q

シミュレーションをするときに、
全世界株式の利回りって
何%で考えた方がいいの？

A

年利 4 % で
計算してください

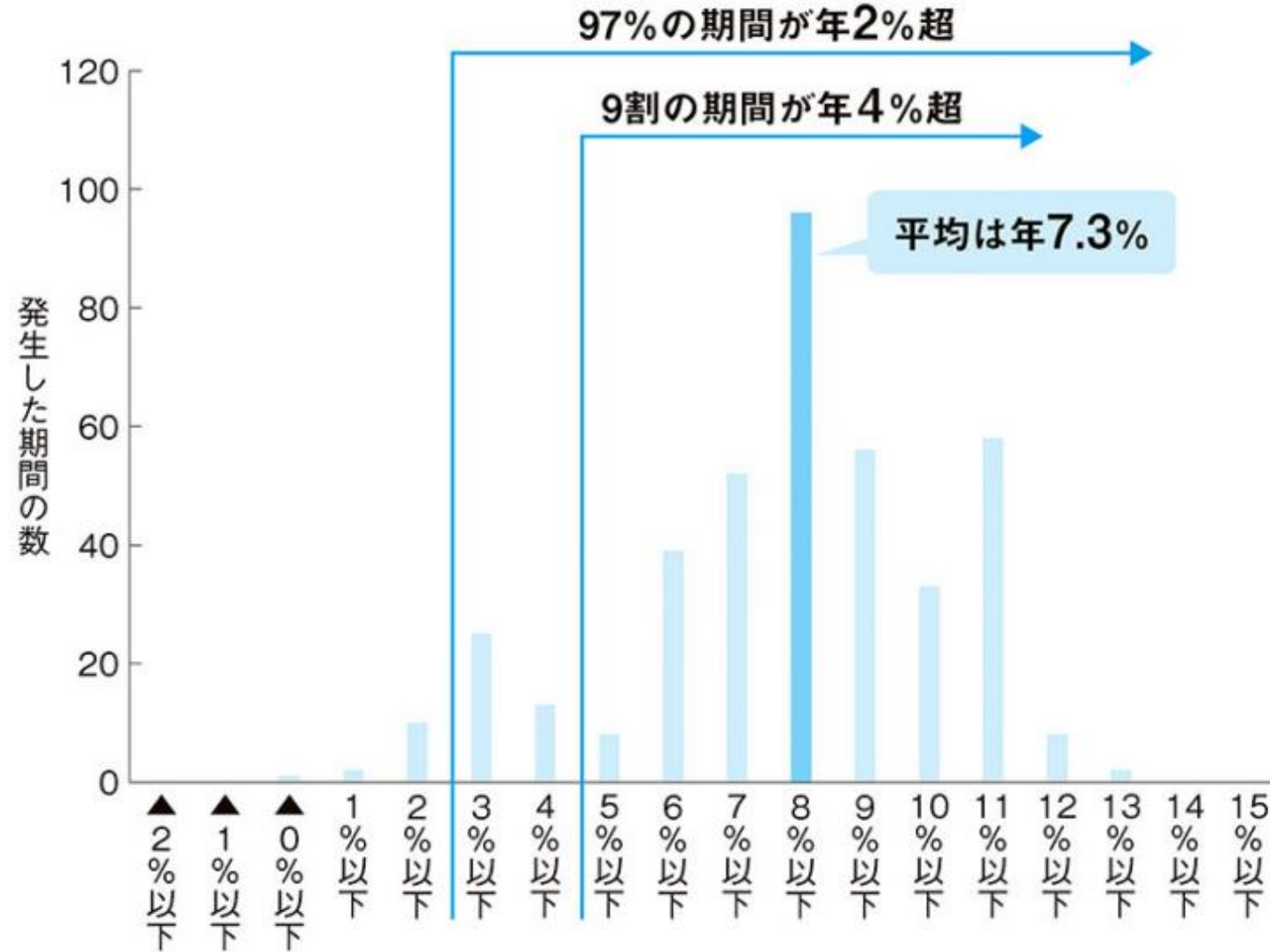
全世界株式のインデックス指数

	MSCI World	MSCI ACWI
Index	MSCI World Index	MSCI All Country World Index
対象	先進国23カ国 約1600銘柄 中型～大型	先進国23カ国及び新興国23カ国 約2500銘柄 中型～大型
範囲	世界の株式の時価総額の 約85%をカバー	世界の株式の時価総額の 約85%をカバー
参考	UBS ETF先進国株 (MSCIワールド)	eMAXIS Slim 全世界株式 (オール・カントリー)
開始年	1969年12月31日	1990年5月31日

今回は、非常に長い時間算出ができるMSCI Worldで考える

出典:MSCI 指数パンフレット

20年の長期投資であれば、4%以上の利回りは90%以上



【図の説明】

期間20年間の投資を1カ月ごとに
ずらして403の期間で計算。

例) 1つの期間

1970年2月から

1990年1月までの20年

1つの期間

1970年3月から

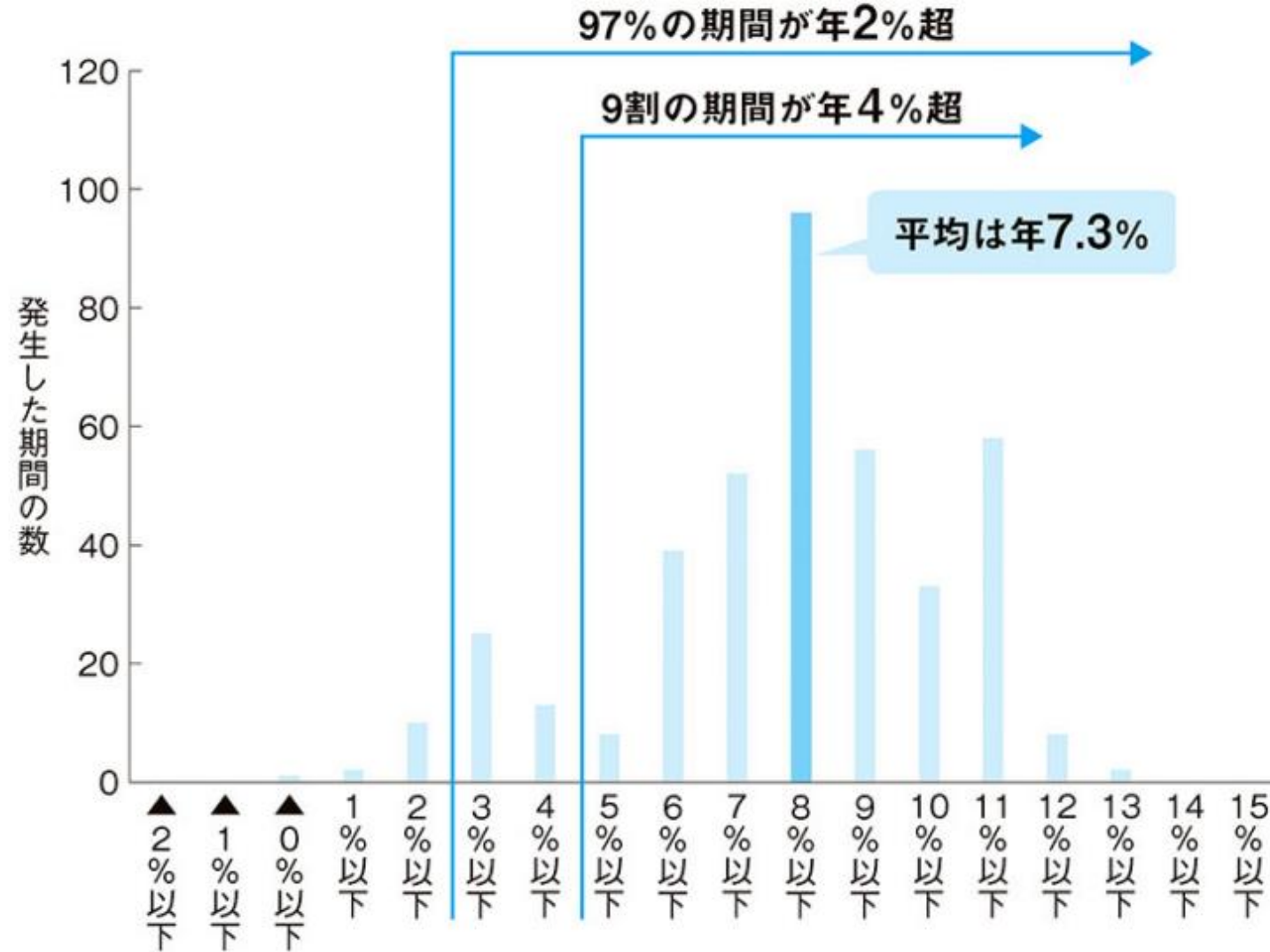
1990年2月までの20年

2023年7月までの全403期間で
利回りの出現回数を計算

出所：MSCI World（配当込み、円ベース）を対象に1970年2月～90年1月、1970年3月～90年2月…
というふうに時期を1カ月ずつずらして最後は2003年8月～23年7月まで計403期間を集計、各
種データから筆者計算

出典：間違いだらけの新NISA・イデコ活用術

20年の長期投資であれば、4%以上の利回りは90%以上



【図からわかること】

- ・年2%超の利回りは97%
- ・年4%超の利回りは90%
- ・403期間の平均利回りは7.3%



つまり、
年間利回りが4%以上の期間が90%であるため、年利4%は決して高いわけではなく、堅実な利回りであると考えられる

出所：MSCI World（配当込み、円ベース）を対象に1970年2月～90年1月、1970年3月～90年2月…
というふうに時期を1カ月ずつずらして最後は2003年8月～23年7月まで計403期間を集計、各
種データから筆者計算

出典：間違いだらけの新NISA・イデコ活用術

堅実な利回りを選んでおいた方が安心できる

利回りを高く見積もりすぎると、万が一にも実際の結果が低かったときに対応できない

つまり、90%以上の期間で利回り4%程度で想定した方が安心できる

	基本条件	比較条件1	比較条件2
毎月積立額 ?	50000 円	50000 円	50000 円
積立期間 ?	20 年 0 ヶ月	20 年 0 ヶ月	20 年 0 ヶ月
リターン ?	4 %	7 %	9 %
最終積立金額 ?	1834 万円	2605 万円	3339 万円

Q

シミュレーションをするときに、
全世界株式の利回りって
何%で考えた方がいいの？

A

年利 4 % で
計算してください