



資産形成の学校

投資の基本講座

全世界株式は長期で 元本割れしない理由

Q

長期投資の最終局面に
暴落が起きると、
元本割れしませんか？

A

20年以上の長期投資なら
暴落を含んだとしても
過去のデータでは100%
元本割れはありません

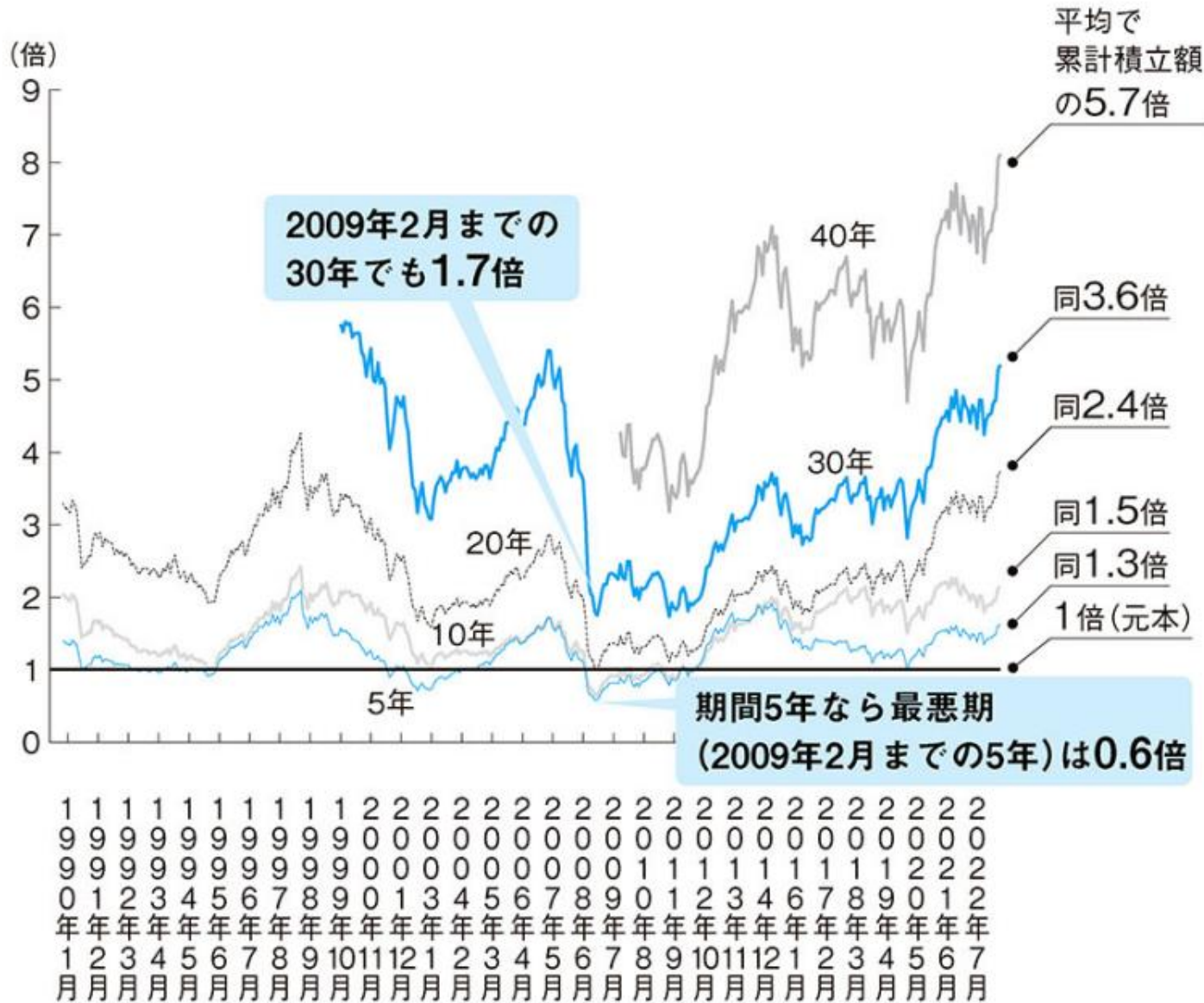
全世界株式のインデックス指数

	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

全世界株式の20年以上の長期投資は、元本割れの可能性が0%



出所：MSCI World 指数（配当込み、円ベース、コストは考慮せず）を対象に筆者計算

出典：間違いだらけの新NISA・イデコ活用術

【図の説明】

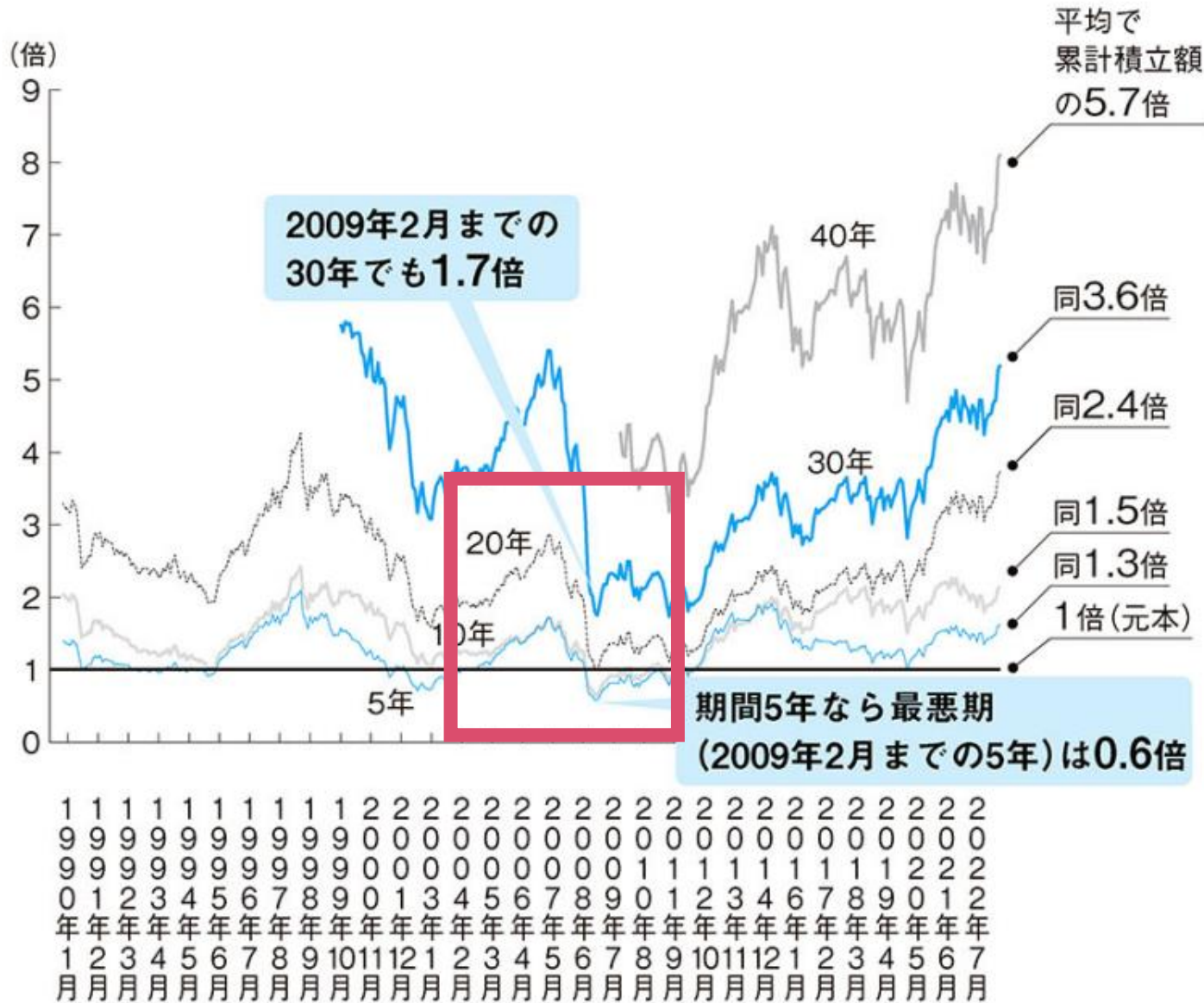
1990年1月から2022年7月まで
全世界株式で5年、10年、20年
30年、40年投資をしたとき、
累計積立額の何倍になったか計算。

例) 5年の1つの期間
1995年2月から
2000年1月までの5年

5年の1つの期間
1995年3月から
2000年2月までの5年

1カ月ずつずれた期間を複数計算

全世界株式の20年以上の長期投資は、元本割れの可能性が0%



平均で累計積立した金額の〇〇倍

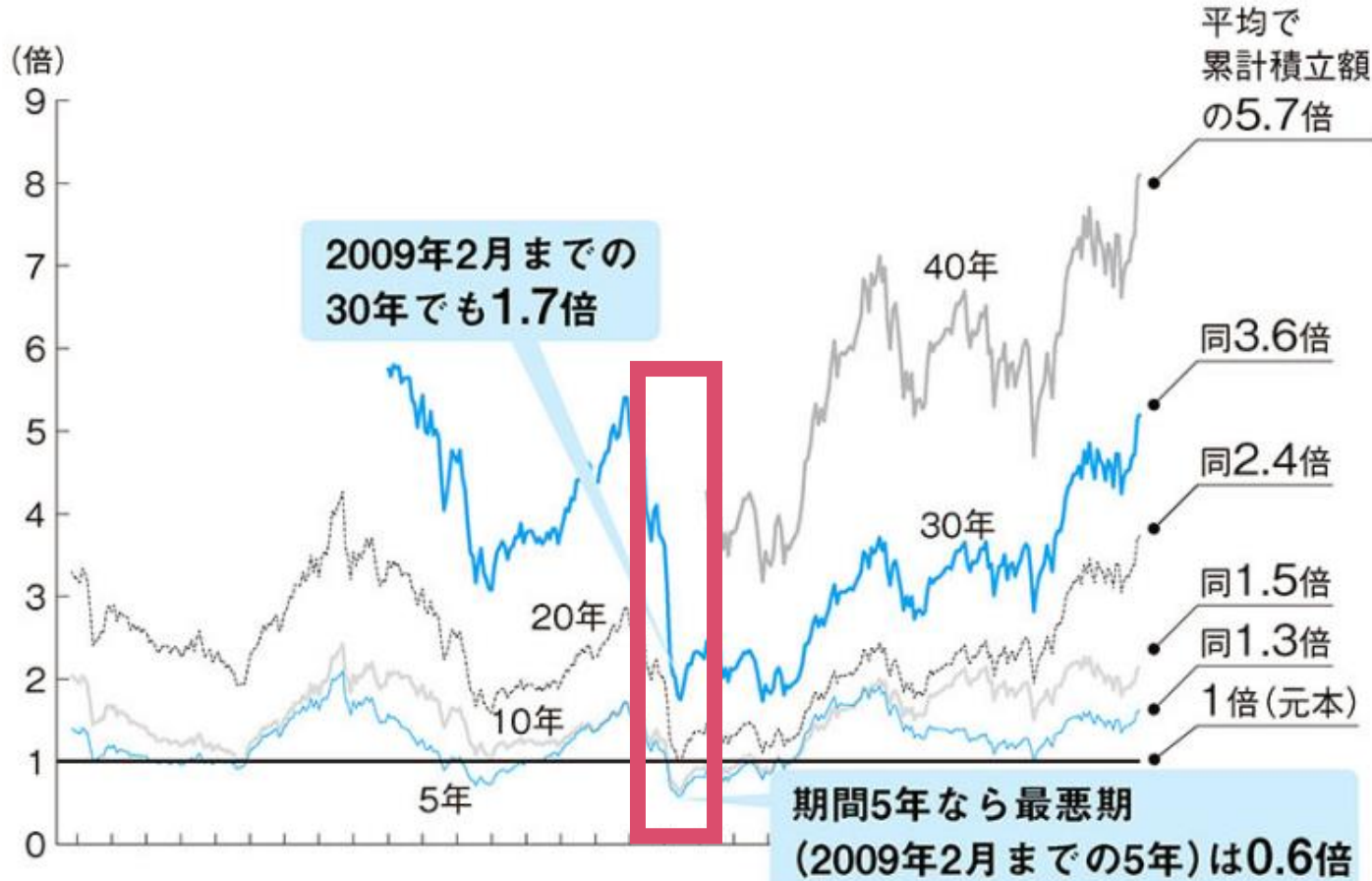
- ・5年の場合 : 1.3倍
- ・10年の場合 : 1.5倍
- ・20年の場合 : 2.4倍
- ・30年の場合 : 3.6倍
- ・40年の場合 : 5.7倍

つまり、過去のデータによると、
長期投資であれば、資産を累計積立
金額の2倍以上にできた
(リーマンショックを含んでも
20年以上なら元本割れしなかった)

出所：MSCI World 指数（配当込み、円ベース、コストは考慮せず）を対象に筆者計算

出典：間違いだらけの新NISA・イデコ活用術

全世界株式の20年以上の長期投資は、元本割れの可能性が0%



2009年2月までのリーマンショックを含む最悪の時期の場合の結果

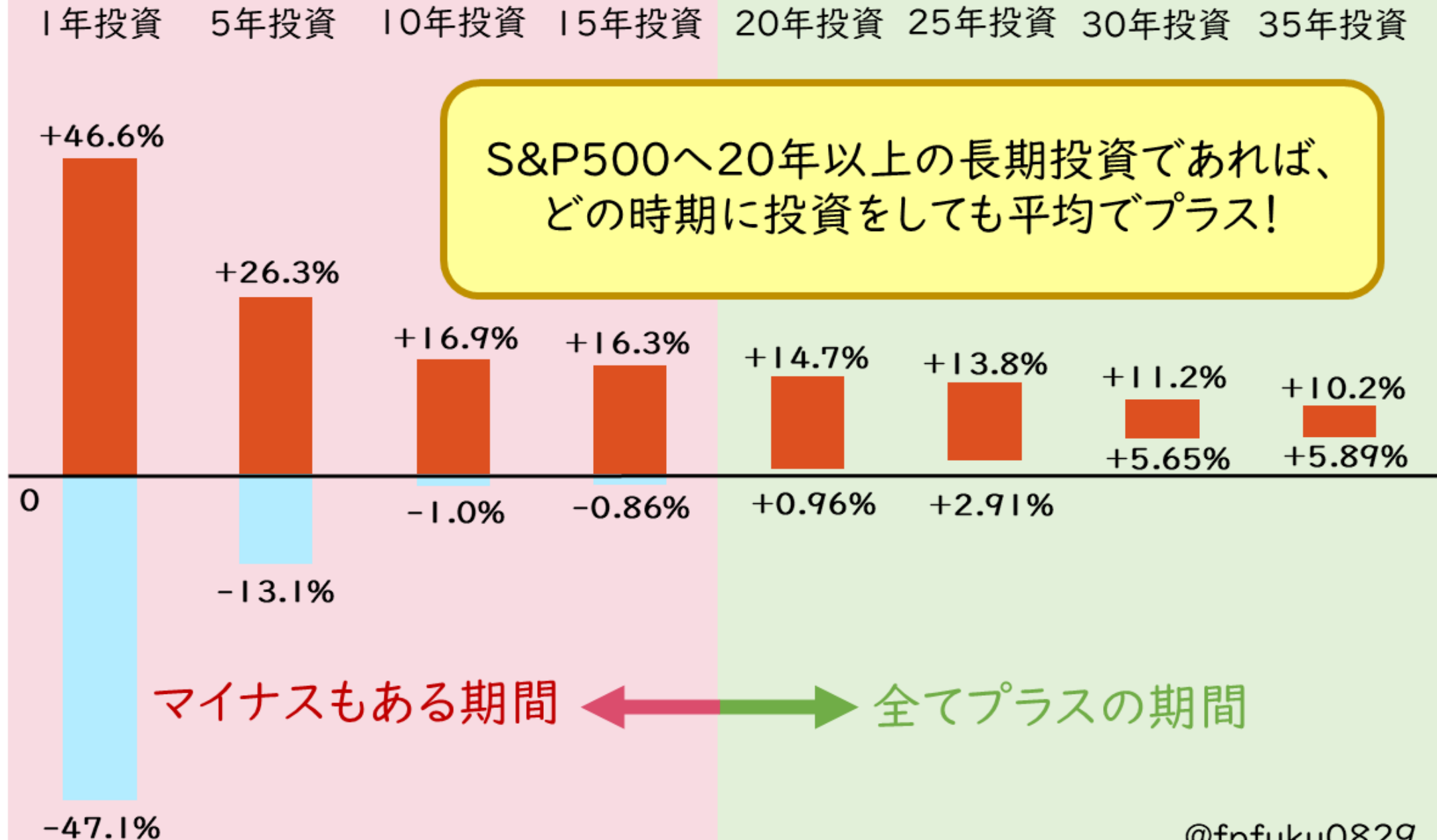
- ・期間5年間 : 0.6倍 (元本割れ)
- ・期間20年間 : 約1倍 (元本割れせず、プラスマイナス0)
- ・期間30年間 : 1.7倍
- ・期間40年間 : 3.2倍

暴落を含んでも長期投資なら大丈夫。
新NISAなら非課税期間が無期限なので
資産を大きく増やすことができるチャンス

出所：MSCI World 指数（配当込み、円ベース、コストは考慮せず）を対象に筆者計算

出典：間違いだらけの新NISA・イデコ活用術

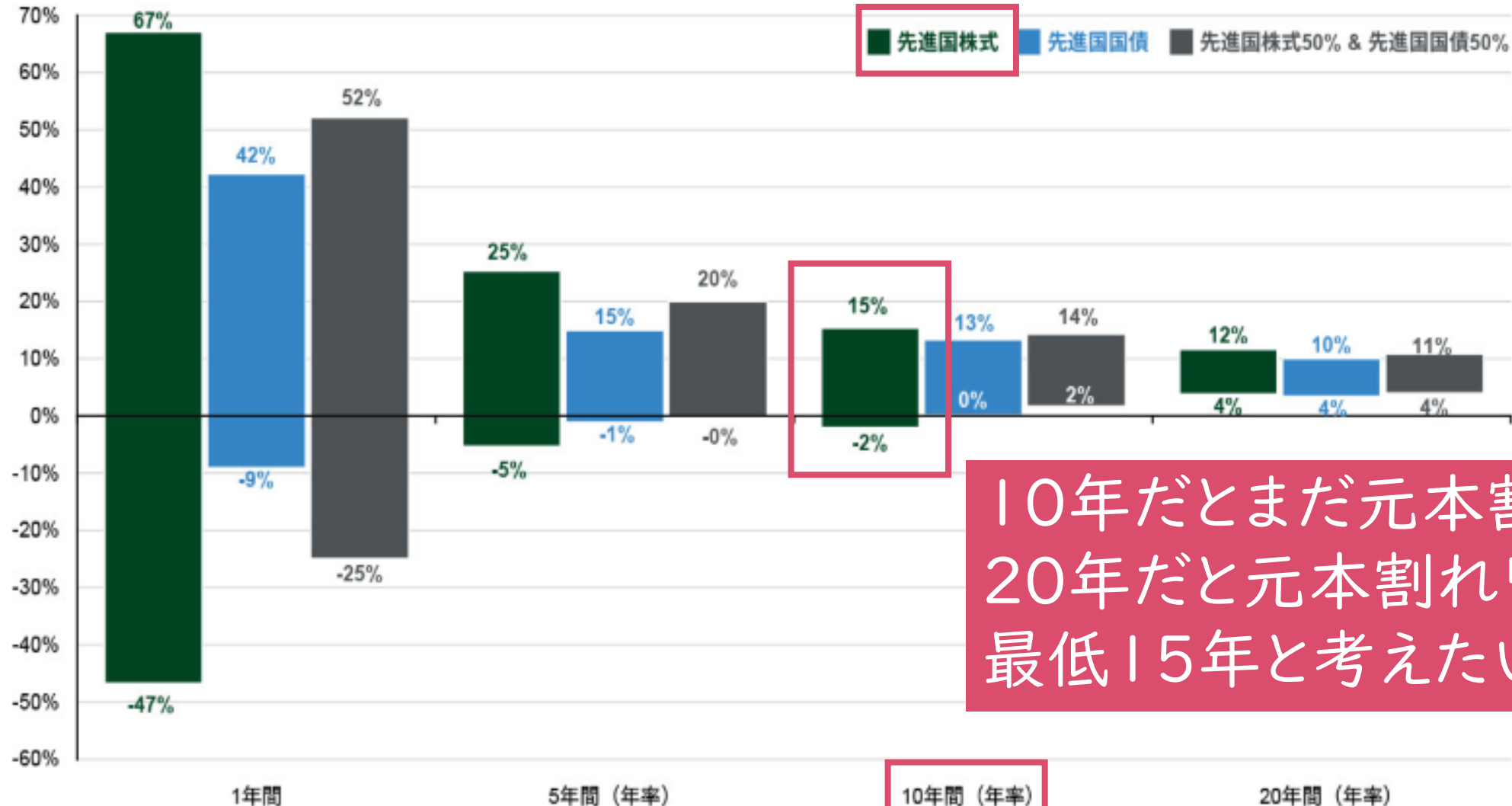
(参考) S&P500の20年以上の長期投資も元本割れなし



(参考) 先進国株式の20年以上の長期投資も元本割れなし

投資期間別のリターン

米ドル・ベース、トータルリターン（利息・配当を含む）、1985年から直近まで



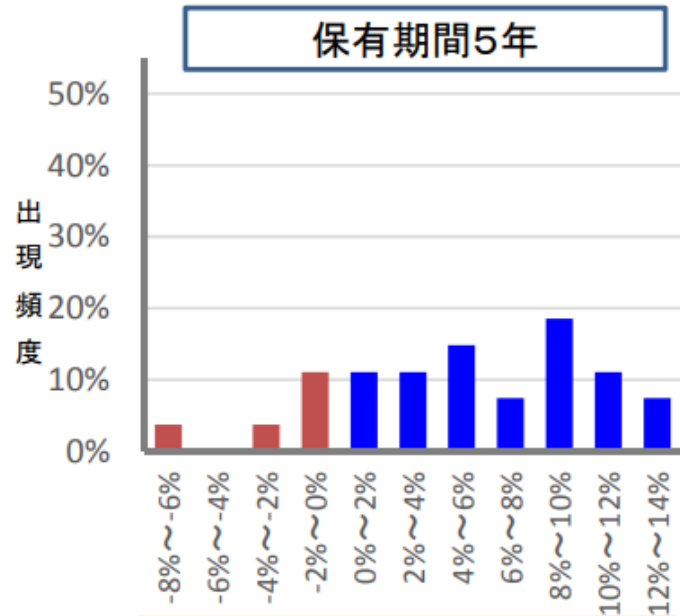
10年だとまだ元本割れリスク
20年だと元本割れリスクなし
最低15年と考えたい

出典: J.P.Morgan

(参考) バランスファンドの20年以上の長期投資も元本割れなし

国内外の株式・債券に分散投資した場合の収益率の分布

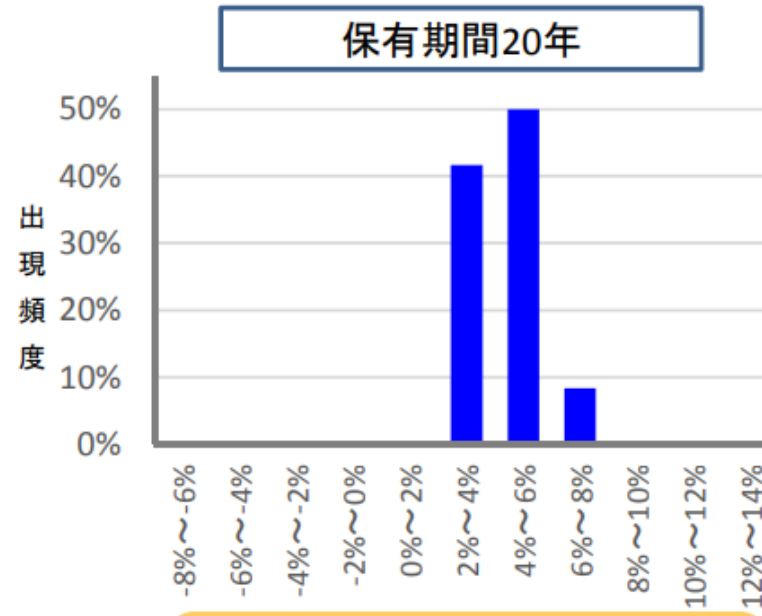
20年の保有期間では、投資収益率2～8%(年率)に収斂。



100万円が5年後に



72万円～173万円



100万円が20年後に



185万円～321万円

出典：金融庁

(注) 1985年以降の各年に、毎月同額ずつ国内外の株式・債券の買付けを行ったもの。各年の買付け後、保有期間が経過した時点での時価をもとに運用結果及び年率を算出している。

金融庁のデータでも、20年以上だと元本割れリスクが低い

Q

長期投資の最終局面に
暴落が起きると、
元本割れしませんか？

A

20年以上の長期投資なら
暴落を含んだとしても
過去のデータでは100%
元本割れはありません