

Bonjour

ボンジュール!!

2016年
4月7日号

Vol.297



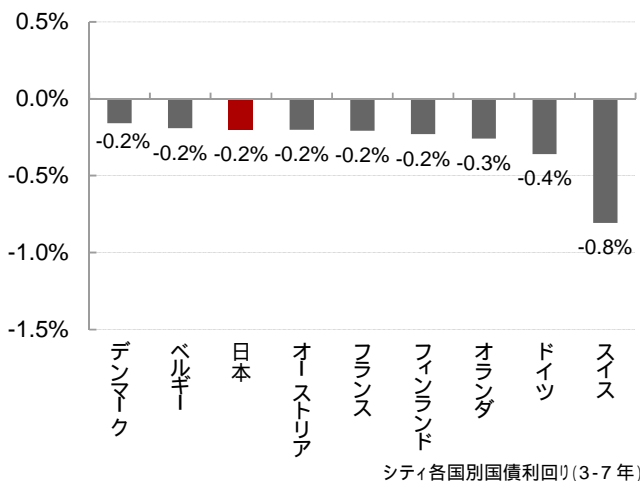
「マイナス金利」から一步先へ踏み出すには？

● 日本だけじゃない、マイナス金利

日本がマイナス金利導入を発表してから早2ヵ月。預金金利は引き下げられ、利回りを追求することが非常に難しい環境となりました。

しかし、こうした厳しい状況は日本のことだけではありません。主要な先進国を見渡してみるとあの国も、この国もマイナス金利です。

マイナス金利の主要先進国(2016年3月末現在)



● 債券だけではキツイ

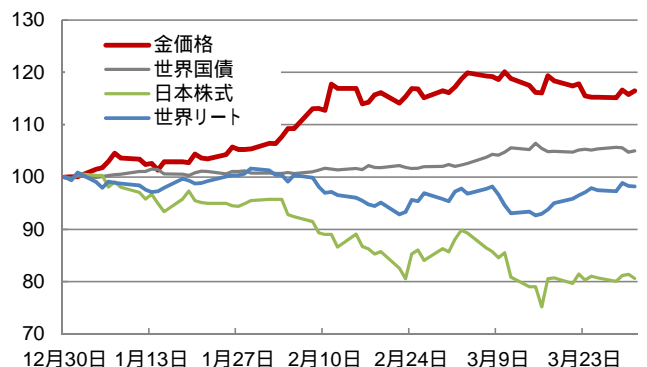
このように、世界的な金利低下が進むなか、従来のように相対的にリスクが低い債券だけで運用しても利回りが期待できなくなっています。まさに国内を見ても海外を見ても・・・二進も三進もいかない状況なのです。

当資料はピクテ投信投資顧問株式会社が作成した資料であり、特定の商品の勧誘や売買の推奨等を目的としたものではなく、また特定の銘柄および市場の推奨やその価格動向を示唆するものでもありません。運用による損益は、すべて投資者の皆さまに帰属します。当資料に記載された過去の実績は、将来の成果等を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、その正確性、完全性、使用目的への適合性を保証するものではありません。当資料中に示された情報等は、作成日現在のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資信託は預金等ではなく元本および利回りの保証はありません。投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の対象ではありません。登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。当資料に掲載されているいかなる情報も、法務、会計、税務、経営、投資その他に係る助言を構成するものではありません。

こうした状況下では実物の資産である不動産や金に注目が集まります。年初からマーケットが荒れていたこともあり、金価格はほかの資産に対して大幅に上昇しています。

各資産のパフォーマンス推移

(日次、米ドルベース、2015年12月30日=100として指数化、期間:2015年12月30日～2016年3月31日)



● どうすればいい?

こうしたなか、低リスク運用で始めてみたいのが「資産の分散」です。債券だけで利回りを期待するのが難しいなら株式等にもある一定の割合で投資してみることも重要です。外貨建て資産に投資する場合は、リスクが大きくならないように為替ヘッジを行って為替リスクを低減してもいいでしょう。

金価格: COMEX 金先物、世界国債: シティ世界国債指数、日本株式: 日経平均株価、世界リート: S&P 世界リート指数 MSCI 指数は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。また MSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。出所: ブルームバーグのデータを使用しピクテ投信投資顧問作成