

世界の投資家が選ぶバンガードETF

～インデックス投信の父、ジョン・ボーグルとバンガードの投資哲学～

バンガードについて

バンガードの使命

すべての投資家の皆さまと公平に向き合い、
投資目標達成のための最良の機会をご提供します。

ザ・バンガード・グループ・インク創立	1975年
本社所在地	米国ペンシルベニア州バレーフォージ
運用総資産(グローバル)	5.6兆米ドル
商品数(グローバル)	投資信託とETFを合わせて400本以上
CEO(最高経営責任者)	ティム・バックリー
従業員数(グローバル)	17,500人以上



出所:バンガード、2019年8月31日現在。

ジョン(ジャック)・C・ボーグル(1929-2019)



“
ジャック・ボーグルは、
アメリカの投資家に
誰よりも貢献してきた。”

ウォーレン・バフェット

バークシャー・ハサウェイ会長
兼 投資エヴァンジェリスト



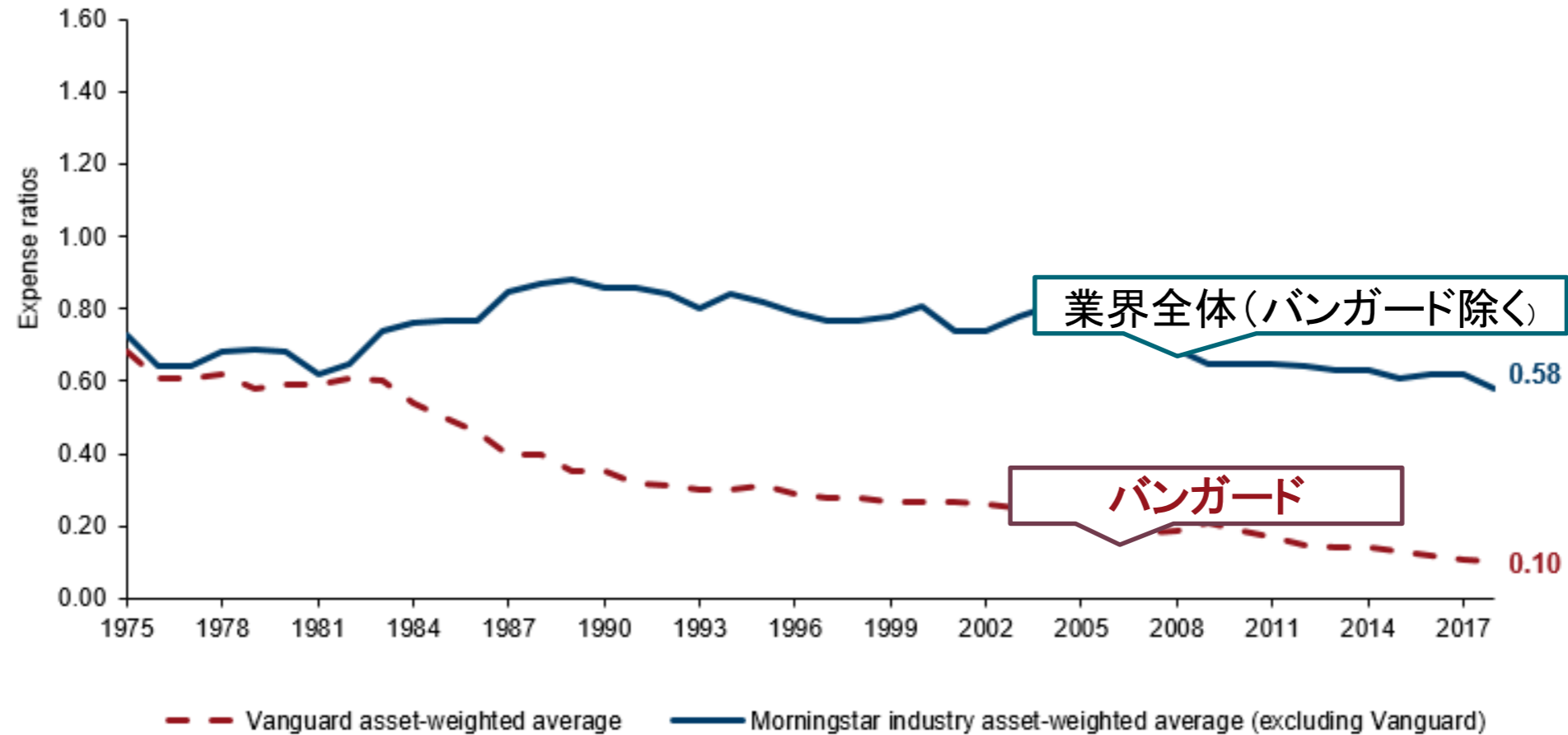
ファンドの投資家が最終的なバンガードのオーナー



注) 米国籍ファンドの場合を示したものです。

コスト・アドバンテージ

米国のファンドの経費率の推移(%)



Sources: Vanguard, Morningstar, Inc., and Lipper, a Thomson Reuters Company.
U.S. only. Updated mid-February/March for the previous year.
Note: As of 12/31/2018.

シンプルで、時を経て実証された投資哲学



1 目標

明確で適切な投資目標の設定



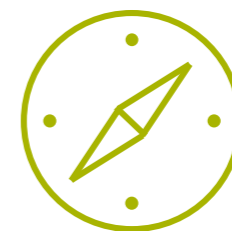
2 バランス

幅広く分散しているファンドに投資し、適切な資産配分をする



3 コスト

コストの最小化



4 規律

規律ある長期的視点を持つ

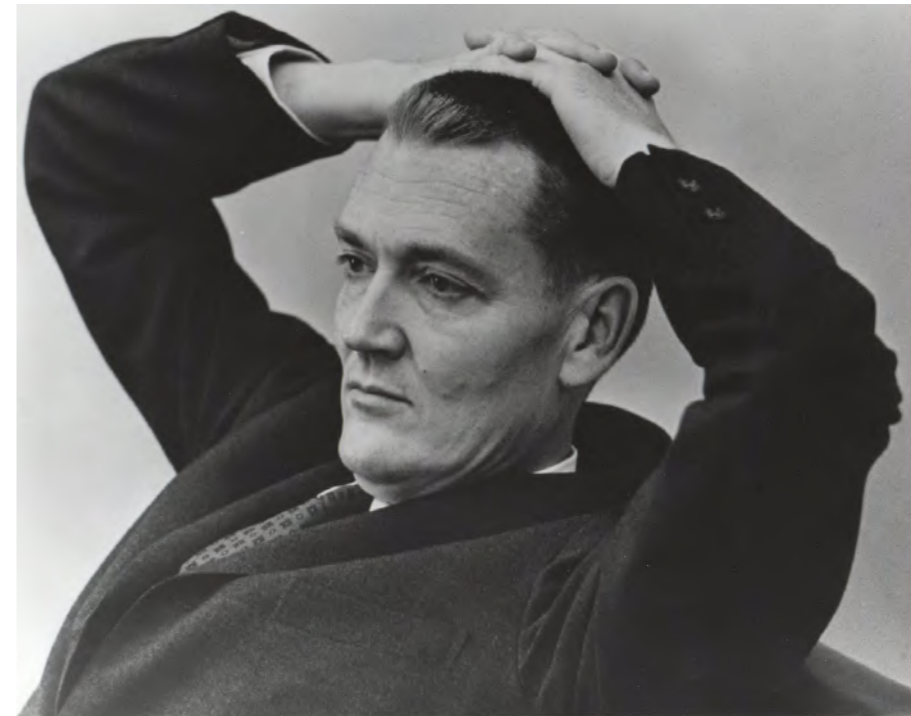
ボーグルの言葉 ～分散投資について～

干し草の山の中から1本の針を見つけ出そうとするな。
干し草の山自体を買え。



ボーグルの言葉 ～投信業界について～

投信業界は、ある意味魔術の上に築かれている。



ボーグルの言葉 ～投資手法について～

長期に渡って株式市場を幅広く保有することは勝者のゲームだ。

一方、株式市場を上回ろうとすることは敗者のゲーム。

これは常識である。



ボーグルの言葉 ～長期投資について～

時間は友だ。衝動は敵だ。



ボーグルの言葉 ～インデックス・ファンドについて～

1976年に、まさか私が世界初の個人投資家向けインデックス・ファンドをつくることになるなんて、今でも信じられない…

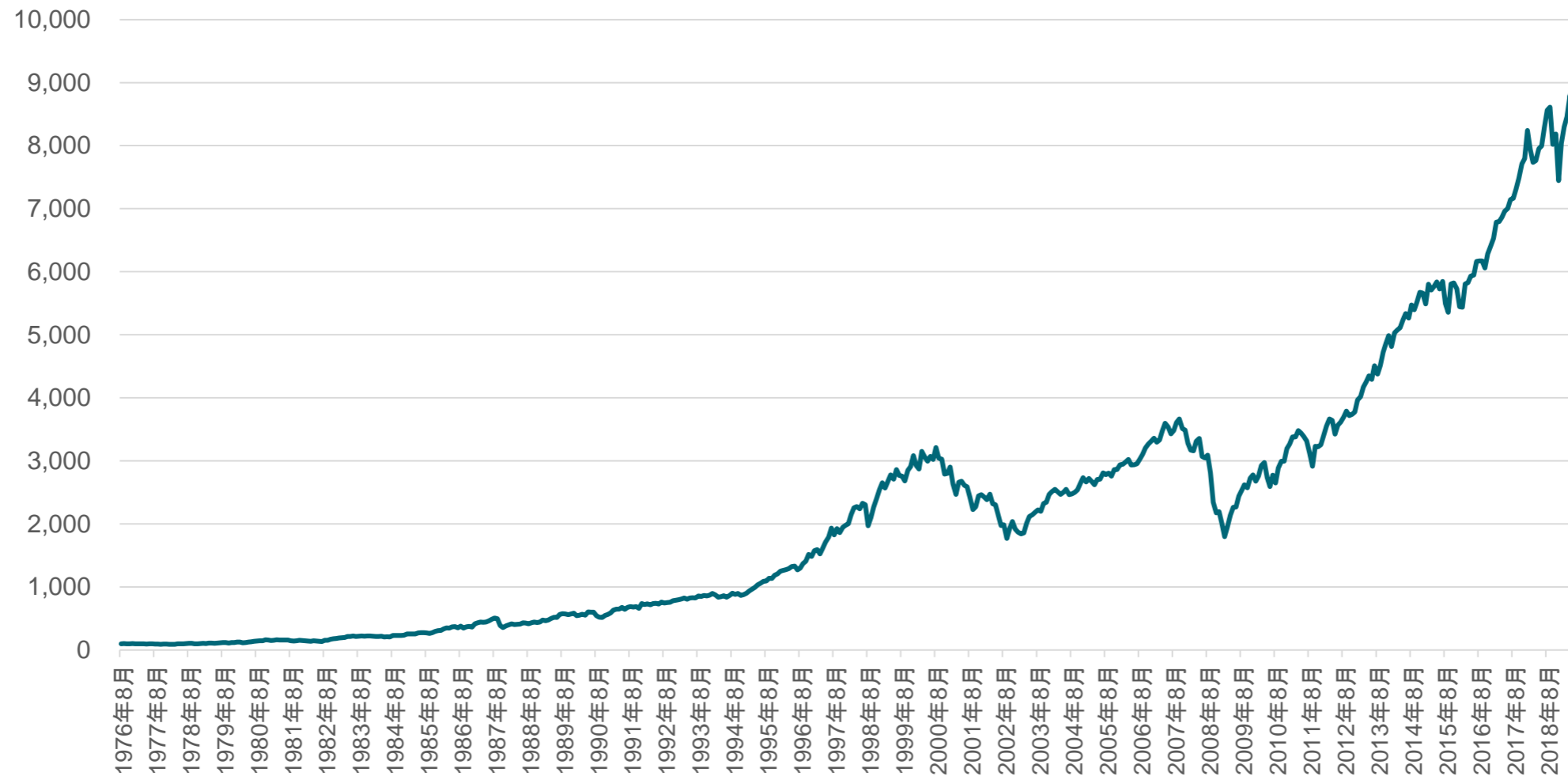
ファースト・インデックス・インベストメント・トラスト(現在のバンガード 500 インデックス・ファンド)の発明は、偶発的な面もあったが、確かに革新的だった。

どんなに研究を重ねても、S&P 500インデックスに連動する投資信託のリターンを、継続的に上回るアクティブファンドは存在しない、という結論に至らざるを得なかった。



時間を味方にする

バンガードの最も古いインデックスファンド(S&500連動型)の累積リターンの例



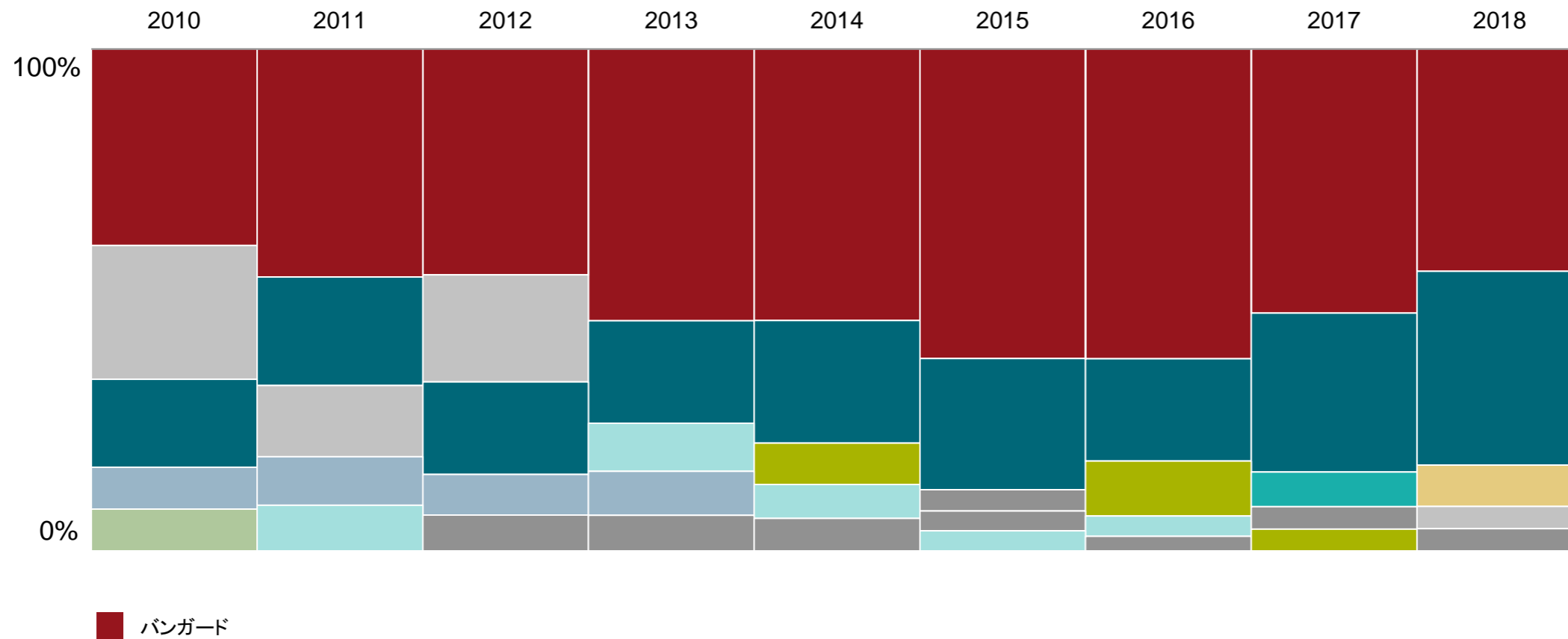
1976年8月末を100として算出(ドルベース)

出所: Vanguard

特定商品の勧誘を目的とするものではありません

バンガードの運用資産は着実に成長

米国投信市場の純資金流入(推計値)



Sources: Strategic Insight and Vanguard, as of December 31, 2018.
Year to date begins on January 1 of the specified calendar year.
*Long-term funds include equity and fixed income mutual funds and ETFs domiciled in the US.

楽天証券

全口座 米国籍ETF保有残高ランキング(2019年9月30日)

	順位	ティッカー	名称
全 口 座	1	VT	Vanguard TOTAL WORLD STOCK ETF
	2	VTI	Vanguard TOTAL STOCK MKT ETF
	3	PFF	iShares U.S. Preferred Stock ETF
	4	VOO	Vanguard S&P 500 ETF
	5	IVV	iShares Core S&P 500 ETF
	6	SPY	SPDR S&P 500 ETF TRUST
	7	VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF
	8	VYM	Vanguard High Dividend Yield ETF
	9	TOK	iShares MSCI KOKUSAI INDEX
	10	LQD	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF

特定商品の勧誘を目的とするものではありません

出所: 楽天証券

楽天証券

NISA口座 米国籍ETF保有残高ランキング(2019年9月30日)

	順位	ティッカー	名称
NISA 口座	1	VT	Vanguard TOTAL WORLD STOCK ETF
	2	VOO	Vanguard S&P 500 ETF
	3	VTI	Vanguard TOTAL STOCK MKT ETF
	4	PFF	iShares U.S. Preferred Stock ETF
	5	VYM	Vanguard High Dividend Yield ETF
	6	VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF
	7	HDV	iShares Core High Dividend ETF
	8	SPY	SPDR S&P 500 ETF TRUST
	9	IVV	iShares Core S&P 500 ETF
	10	QQQ	Invesco QQQ Trust

特定商品の勧誘を目的とするものではありません

出所: 楽天証券

「干し草の山を買え」 by ジョン・ボーグル

VT (バンガード・トータル・ワールド・ストックETF)

FTSE グローバル・オールキャップ・インデックスに追随することを目指すETF

世界中の株式に一銘柄で分散投資

- 先進国、新興国の大型、中型、小型株(47ヶ国 約8,000銘柄)が投資対象
- グローバルに投資可能な市場の98%を網羅

低廉な経費率と大きな残高

- 経費率 0.09%
- 運用残高 175億米ドル(約1.9兆円)



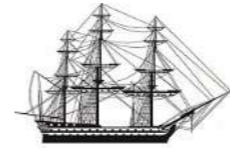
特定商品の勧誘を目的とするものではありません

*運用残高はファンド全体
出所:バンガード、2019年6月30日時点

楽天・バンガード・ファンドの設立

Rakuten 楽天投信投資顧問

X



Vanguard

- バンガードETFへの新たなアクセスを提供
- 販売手数料ゼロ(ノーロード)、業界最低水準の信託報酬
- 分配金再投資による複利効果
- 国内籍公募投信によるメリット:少額投資、円での投資、積立投資
- つみたてNISA制度を意識

楽天・バンガード・ファンド①

ファンド名	投資対象 ファンド	投資対象 資産	投資対象 地域	つみたて NISA
楽天・ 全世界株式 インデックス・ファンド	VT	株式	グローバル (日本含む)	○
楽天・ 全米株式 インデックス・ファンド	VTI	株式	米国	○
楽天・ 新興国株式 インデックス・ファンド	VWO	株式	新興国	
楽天・ 米国高配当株式 インデックス・ファンド	VYM	株式	米国	
楽天・ 全世界債券 インデックス・ファンド	バンガード・インベストメン ト・シリーズ・ピーエルシー ーバンガード・グローバル・ ボンド・インデックス・ファン ド・インスティテューショナ ル円ヘッジシェア	債券	グローバル (日本含む)	

楽天・バンガード・ファンド②

ファンド名		投資対象 ファンド	投資対象 資産	投資対象 地域	つみたて NISA
楽天・ インデックス・ バランス・ ファンド	株式 重視型	VT / バンガード・グローバル・ ボンド・インデックス・ ファンド	株式70% 債券30%	グローバル (日本含む)	○
	均等型		株式50% 債券50%		○
	債券 重視型		株式30% 債券70%		○

ボーグルの言葉 ～規律について～

とにかく株式市場を全部買え。一旦株を買ったら、株式市場というカジノからは離れて、そのまま放っておきなさい。

市場全体が入っているポートフォリオを永遠に持てば良い。インデックス・ファンドの役目は、まさにそれだ。

この投資哲学はシンプルで洗練もされている上に、ベースとなる数式は否定のしようがない。しかし、この規律を守ることは簡単ではない。



参考資料

バンガードETF®

国内届出済み

2019年8月31日現在(注:経費率は現時点におけるデータです)



米国籍株式ETF (米ドル建て)

	ETF名称	ティッカー	ベンチマーク	バンガード ETF 純資産総額 (単位:10億)	構成銘柄数 バンガード ETF	経費率	パフォーマンス(%)					設定日	
							過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来		
グローバル・地域株式	1	バンガード®・FTSE・オールワールド(除く米国)ETF	VEU	FTSEオールワールド(除く米国)インデックス	\$23.28	3,101	0.09%	-3.20	5.84	1.65	4.91	2.55	2007/03/02
	2	バンガード・FTSE・オールワールド(除く米国)スモールキャップETF	VSS	FTSEグローバル・スモールキャップ(除く米国)インデックス	\$5.17	3,664	0.12%	-9.45	3.93	1.16	5.96	9.42	2009/04/02
	3	バンガード・FTSE先進国市場(除く米国)ETF	VEA	FTSE先進国オールキャップ(除く米国)インデックス	\$70.41	3,959	0.05%	-4.27	5.72	2.12	5.19	1.21	2007/07/20
	4	バンガード・FTSE・エマージング・マーケットETF	VWO	FTSEエマージング・マーケット・オールキャップ(含む中国A株)インデックス	\$60.66	4,729	0.12%	-1.32	5.26	0.25	3.95	5.82	2005/03/04
	5	バンガード・FTSE・ヨーロッパETF	VGK	FTSE欧州先進国オールキャップ・インデックス	\$12.85	1,356	0.09%	-3.71	5.96	1.35	5.11	4.08	2005/03/04
	6	バンガード・FTSE・パシフィックETF	VPL	FTSEアジアパシフィック先進国オールキャップ・インデックス	\$3.49	2,326	0.09%	-6.48	5.32	3.00	5.27	4.29	2005/03/04
	7	バンガード・トータル・インターナショナル・ストック(除く米国)ETF	VXUS	FTSEグローバル・オールキャップ(除く米国)インデックス	\$14.11	7,089	0.09%	-3.82	5.63	1.56	--	3.09	2011/01/26
	8	バンガード・トータル・ワールド・ストックETF	VT	FTSEグローバル・オールキャップ・インデックス	\$11.72	8,192	0.09%	-0.83	9.17	5.71	8.82	5.82	2008/06/24
米国大型株式	1	バンガード・米国グロースETF	VUG	CRSP USラージキャップ・グロース・インデックス	\$41.65	294	0.04%	4.75	15.56	11.72	14.87	9.24	2004/01/26
	2	バンガード・米国ラージキャップETF	VV	CRSP USラージキャップ・インデックス	\$14.54	600	0.04%	2.90	12.73	9.96	13.44	8.63	2004/01/27
	3	バンガード・米国メガキャップETF	MGC	CRSP USメガキャップ・インデックス	\$1.94	262	0.07%	3.26	13.26	10.34	13.40	8.55	2007/12/17
	4	バンガード・米国メガキャップ・グロースETF	MGK	CRSP USメガキャップ・グロース・インデックス	\$4.39	121	0.07%	4.32	16.28	12.23	14.99	10.28	2007/12/17
	5	バンガード・米国メガキャップ・バリューETF	MGV	CRSP USメガキャップ・バリュー・インデックス	\$2.45	156	0.07%	1.69	10.41	8.58	11.93	6.88	2007/12/17
	6	バンガード・ラッセル1000 ETF	VONE	ラッセル1000インデックス	\$1.20	999	0.12%	2.45	12.47	9.71	--	13.25	2010/09/20
	7	バンガード・ラッセル1000グロース株ETF	VONG	ラッセル1000グロース株インデックス	\$2.87	526	0.12%	4.20	16.91	12.93	--	15.24	2010/09/20
	8	バンガード・ラッセル1000バリュー株ETF	VONV	ラッセル1000バリュー株インデックス	\$1.91	760	0.12%	0.60	8.00	6.47	--	11.17	2010/09/20
	9	バンガード・ラッセル3000 ETF	VTHR	ラッセル3000インデックス	\$0.46	3,031	0.15%	1.25	12.12	9.45	--	13.05	2010/09/20
	10	バンガード・S&P500 ETF	VOO	S&P500指数	\$118.96	508	0.03%	2.91	12.67	10.08	--	13.92	2010/09/07
	11	バンガード・S&P500グロースETF	VOOG	S&P500グロース指数	\$2.75	296	0.15%	3.60	15.61	12.35	--	15.58	2010/09/07
	12	バンガード・S&P500バリューETF	VOOV	S&P500バリュー指数	\$0.98	384	0.15%	2.05	8.99	7.17	--	11.77	2010/09/07
	13	バンガード・トータル・ストック・マーケットETF	VTI	CRSP USトータル・マーケット・インデックス	\$118.10	3,591	0.03%	1.36	12.25	9.58	13.38	7.14	2001/05/24
	14	バンガード・米国バリューETF	VTV	CRSP USラージキャップ・バリュー・インデックス	\$48.13	349	0.04%	0.76	10.08	8.32	12.09	7.86	2004/01/26

米国籍株式ETF (米ドル建て)

	ETF名称	ティッカー	ベンチマーク	バンガード ETF 純資産総額 (単位:10億)	構成銘柄数 バンガード ETF	経費率	パフォーマンス(%)					設定日	
							過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来		
米国 中型 株式	1	バンガード・米国エクステンデッド・マーケットETF	VXF	S&Pコンプライエンス指数	\$7.05	3,282	0.07%	-6.43	9.91	7.17	12.96	9.20	2001/12/27
	2	バンガード・米国ミッドキャップETF	VO	CRSP USミッドキャップ・インデックス	\$26.51	355	0.04%	1.10	10.06	8.06	13.50	9.40	2004/01/26
	3	バンガード・米国ミッドキャップ・グロースETF	VOT	CRSP USミッドキャップ・グロース・インデックス	\$6.50	177	0.07%	4.72	12.75	9.37	14.15	9.18	2006/08/17
	4	バンガード・米国ミッドキャップ・バリューETF	VOE	CRSP USミッドキャップ・バリュー・インデックス	\$9.03	207	0.07%	-2.67	7.42	6.69	12.74	8.13	2006/08/17
	5	バンガード・S&Pミッドキャップ400ETF	IVOO	S&Pミッドキャップ400指数	\$0.92	400	0.15%	-6.50	7.93	7.10	--	12.27	2010/09/07
	6	バンガード・S&Pミッドキャップ400グロースETF	IVOG	S&Pミッドキャップ400グロース指数	\$0.74	245	0.20%	-5.08	8.90	8.24	--	12.78	2010/09/07
	7	バンガード・S&Pミッドキャップ400バリューETF	IVOV	S&Pミッドキャップ400バリュー指数	\$0.68	296	0.20%	-8.04	6.57	5.58	--	11.50	2010/09/07
米国 小型 株式	1	バンガード・ラッセル2000ETF	VTWO	ラッセル2000インデックス	\$1.46	2,036	0.15%	-12.83	7.93	6.44	--	10.89	2010/09/20
	2	バンガード・ラッセル2000グロース株ETF	VTWG	ラッセル2000グロース株インデックス	\$0.30	1,335	0.20%	-10.97	10.64	8.09	--	12.31	2010/09/20
	3	バンガード・ラッセル2000バリュー株ETF	VTWV	ラッセル2000バリュー株インデックス	\$0.25	1,620	0.20%	-14.93	4.99	4.53	--	9.23	2010/09/20
	4	バンガード・S&Pスモールキャップ600ETF	VIOO	S&Pスモールキャップ600指数	\$0.99	602	0.15%	-15.09	8.34	7.91	--	13.19	2010/09/07
	5	バンガード・S&Pスモールキャップ600グロースETF	VIOG	S&Pスモールキャップ600グロース指数	\$0.39	335	0.20%	-14.32	10.07	9.54	--	14.20	2010/09/07
	6	バンガード・S&Pスモールキャップ600バリューETF	VIOV	S&Pスモールキャップ600バリュー指数	\$0.37	448	0.20%	-15.93	6.41	6.10	--	12.05	2010/09/07
	7	バンガード・スモールキャップETF	VB	CRSP USスモールキャップ・インデックス	\$24.65	1,398	0.05%	-6.58	9.28	7.15	12.92	8.84	2004/01/26
	8	バンガード・米国スモールキャップ・グロースETF	VBK	CRSP USスモールキャップ・グロース・インデックス	\$9.00	611	0.07%	-1.83	13.07	8.98	14.09	9.39	2004/01/26
	9	バンガード・米国スモールキャップ・バリューETF	VBR	CRSP USスモールキャップ・バリュー・インデックス	\$12.84	858	0.07%	-10.64	6.06	5.55	11.73	8.16	2004/01/26

米国籍株式ETF (米ドル建て)

	ETF名称	ティッカー	ベンチマーク	バンガード ETF 純資産総額 (単位:10億)	構成銘柄数 バンガード ETF	経費率	パフォーマンス(%)					設定日	
							過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来		
セクター 株式	1	バンガード・米国一般消費財・サービス・セクターETF	VCR	MSCI USインベスタブル・マーケット・一般消費財・サービス25/50インデックス	\$3.05	301	0.10%	-0.14	13.67	11.41	17.24	9.77	2004/01/26
	2	バンガード・米国生活必需品セクターETF	VDC	MSCI USインベスタブル・マーケット・生活必需品25/50インデックス	\$5.30	90	0.10%	13.24	6.11	8.59	12.44	9.78	2004/01/26
	3	バンガード・米国エネルギー・セクターETF	VDE	MSCI USインベスタブル・マーケット・エネルギー25/50インデックス	\$3.03	136	0.10%	-24.34	-4.62	-9.18	2.45	4.87	2004/09/23
	4	バンガード・米国金融セクターETF	VFH	MSCI USインベスタブル・マーケット・金融25/50インデックス	\$7.22	423	0.10%	-3.85	11.98	9.44	10.75	4.00	2004/01/26
	5	バンガード・米国ヘルスケア・セクターETF	VHT	MSCI USインベスタブル・マーケット・ヘルスケア25/50インデックス	\$8.90	389	0.10%	-2.22	10.14	9.36	14.80	9.58	2004/01/26
	6	バンガード・米国資本財・サービス・セクターETF	VIS	MSCI USインベスタブル・マーケット・資本財・サービス25/50インデックス	\$3.46	354	0.10%	-0.73	10.43	8.62	13.84	9.18	2004/09/23
	7	バンガード・米国情報技術セクターETF	VGT	MSCI USインベスタブル・マーケット・情報技術25/50インデックス	\$20.74	329	0.10%	6.70	23.39	17.63	17.45	10.61	2004/01/26
	8	バンガード・米国素材セクターETF	VAW	MSCI USインベスタブル・マーケット・素材25/50インデックス	\$1.92	119	0.10%	-6.73	6.27	3.74	9.54	8.05	2004/01/26
	9	バンガード・米国通信サービス・セクターETF	VOX	MSCI USインベスタブル・マーケット・通信サービス25/50インデックス	\$2.02	114	0.10%	1.47	-0.17	2.89	9.00	6.85	2004/09/23
	10	バンガード・米国公益事業セクターETF	VPU	MSCI USインベスタブル・マーケット・公益事業25/50インデックス	\$4.11	69	0.10%	20.17	12.56	11.60	12.44	10.45	2004/01/26
株式 スペシャルティ	1	バンガード・米国増配株式ETF	VIG	NASDAQ USディビデンド・アチーバーズ・セレクト・インデックス	\$37.52	184	0.06%	10.40	13.90	10.99	12.97	8.88	2006/04/21
	2	バンガード・米国高配当株式ETF	VYM	FTSE ハイディビデンド・イールド・インデックス	\$24.81	418	0.06%	1.87	9.05	8.28	12.52	7.56	2006/11/10

米国籍債券ETF(米ドル建て)

ETF名称	ティッカー	ベンチマーク	バンガード ETF 純資産総額 (単位:10億)	構成銘柄数 バンガード ETF	経費率	パフォーマンス(%)					設定来	設定日	
						過去1年	過去3年	過去5年	過去10年				
グローバル・地域	1	バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF	VWOB	ブルームバーグ・バークレイズ米ドル建て新興市場 政府債RIC基準インデックス	\$1.47	692	0.30%	13.24	4.49	4.87	--	4.82	2013/05/31
	2	バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF(米ドルヘッジあり)	BNDX	ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(米ドル 除く)浮動調整RIC基準インデックス(米ドルヘッジベース)	\$20.50	5,992	0.09%	11.57	4.26	4.63	--	4.68	2013/05/31
米国債券	1	バンガード・超長期米国債ETF	EDV	ブルームバーグ・バークレイズ米国債STRIPS(20-30年)均等額面インデックス	\$1.33	81	0.07%	32.92	5.44	9.24	9.88	9.28	2007/12/06
	2	バンガード・米国中期債券ETF	BIV	ブルームバーグ・バークレイズ米国政府/クレジット浮動調整(5-10年)インデックス	\$12.97	1,830	0.07%	12.52	3.42	3.86	5.00	5.36	2007/04/03
	3	バンガード・米国中期社債ETF	VCIT	ブルームバーグ・バークレイズ米国社債(5-10年)インデックス	\$24.08	1,784	0.07%	13.33	4.38	4.56	--	5.89	2009/11/19
	4	バンガード・米国中期国債ETF	VGIT	ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(3-10年)インデックス	\$4.35	117	0.07%	9.84	2.34	2.81	--	3.22	2009/11/19
	5	バンガード・米国長期債券ETF	BLV	ブルームバーグ・バークレイズ米国政府/クレジット浮動調整(10年超)インデックス	\$4.03	2,224	0.07%	22.82	5.79	6.67	7.87	7.69	2007/04/03
	6	バンガード・米国長期社債ETF	VCLT	ブルームバーグ・バークレイズ米国社債(10年超)インデックス	\$4.07	1,994	0.07%	21.60	6.65	6.68	--	8.19	2009/11/19
	7	バンガード・米国長期国債ETF	VGLT	ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(10年超)インデックス	\$1.28	51	0.07%	24.69	4.48	6.86	--	7.39	2009/11/19
	8	バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	VMBS	ブルームバーグ・バークレイズ米国MBS浮動調整インデックス	\$10.32	644	0.07%	6.80	2.24	2.58	--	2.93	2009/11/19
	9	バンガード・米国短期インフレ連動債ETF	VTIP	ブルームバーグ・バークレイズ米国TIPS(0-5年)インデックス(シリーズL)	\$6.84	17	0.06%	3.36	1.89	1.05	--	0.79	2012/10/12
	10	バンガード・米国短期債券ETF	BSV	ブルームバーグ・バークレイズ米国政府/クレジット浮動調整(1-5年)インデックス	\$22.79	2,425	0.07%	5.95	2.07	1.93	2.09	2.86	2007/04/03
	11	バンガード・米国短期社債ETF	VCSH	ブルームバーグ・バークレイズ米国社債(1-5年)インデックス	\$24.54	2,244	0.07%	6.68	2.81	2.61	--	3.12	2009/11/19
	12	バンガード・米国短期国債ETF	VGSH	ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(1-3年)インデックス	\$5.33	94	0.07%	4.39	1.56	1.28	--	1.08	2009/11/19
	13	バンガード・米国トータル債券市場ETF	BND	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合浮動調整インデックス	\$45.04	8,603	0.035%	10.46	3.08	3.32	3.86	4.35	2007/04/03

香港籍株式ETF (香港ドル建て)

ETF名称	ティッカー	ベンチマーク	バンガード ETF 純資産総額 (単位:10億)	構成銘柄数 バンガード ETF	経費率	パフォーマンス(%)						
						過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来	設定日	
1	バンガード・FTSE・アジア(除く日本)ETF	2805	FTSEアジアパシフィック(除く日本・オーストラリア・ニュージーランド)インデックス	HK\$0.23	1,154	0.20%	-6.71	5.73	2.39	--	3.37	2013/05/10
2	バンガード・FTSE・アジア(除く日本)高配当株式ETF	3085	FTSEアジアパシフィック(除く日本・オーストラリア・ニュージーランド)ハイディビデンド・イールド・インデックス	HK\$0.28	392	0.35%	-6.71	5.26	2.07	--	3.13	2014/06/10

アイルランド籍 UCITS 株式ETF (米ドル、英ポンド、ユーロ建て)

ETF名称	ティッカー	ベンチマーク	バンガード ETF 純資産総額 (単位:10億)	構成銘柄数 バンガード ETF	経費率	パフォーマンス(%)						
						過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来	設定日	
1	バンガード・FTSE100・UCITS・ETF	VUKE	FTSE100インデックス	£2.66	101	0.09%	1.32	6.24	5.14	--	8.08	2012/05/22
2	バンガード・FTSE・オールワールド・ハイディビデンド・イールド・UCITS・ETF	VHYL/ VHYD	FTSEオールワールド・ハイディビデンド・イールド・インデックス	\$0.82	1,489	0.29%	-1.80	5.48	2.40	--	4.17	2013/05/21
3	バンガード・FTSE・ディベロップド・アジア・パシフィック(除く日本)・UCITS・ETF	VAPX/ VDPX	FTSEディベロップド・アジア・パシフィック(除く日本)インデックス	\$0.38	376	0.22%	-5.48	5.50	0.83	--	2.24	2013/05/21
4	バンガード・FTSE・ディベロップド・ヨーロッパ・UCITS・ETF	VEUR	FTSEディベロップド・ヨーロッパ・インデックス	€1.79	610	0.12%	2.39	6.51	5.08	--	6.21	2013/05/21

アイルランド籍 UCITS 債券ETF (英ポンド建て)

ETF名称	ティッカー	ベンチマーク	バンガード ETF 純資産総額 (単位:10億)	構成銘柄数 バンガード ETF	経費率	パフォーマンス(%)					
						過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来	設定日
バンガード英国国債・UCITS・ETF	VGOV	ブルームバーグ・バークレイズ・英国国債浮動調整インデックス	£0.15	44	0.12%	12.34	2.46	6.19	--	5.04	2012/05/22

ディスクレイマー

リスクに関する情報

- ここで紹介されるバンガードファンド(「当ファンド」)及びバンガードETFシリーズ(「当ETF」)は、株式や公社債を実質的な主要投資対象としており、株式や公社債の投資に係る価格変動リスクを伴います。一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、市場・経済の状況等を反映して変動し、また、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、当ファンド及びETFはその影響を受け、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。当ファンド及びETFの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」や「為替変動リスク」、「カントリーリスク」、「信用リスク」、「流動性リスク」などがあります。
- 当ファンド及びETFは外貨建資産に投資し、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を受け、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。当ファンドについて詳しくは販売会社より交付されます投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。
- 当ETFはそれ自身が証券取引市場で売買されるため、その投資対象先の有価証券の価格変動リスクに加えて、ETFそのものの市場取引に伴う流動性リスクが生じます。ETFの市場での取引量が少ない中で大量の売買を執行すると理論価格から乖離した価格での執行となる恐れがあります。

手数料に関する情報

- ファンドの売買等取引に掛かるコストにつきましては販売会社にてご確認下さい。
- ETFの売買の際には取次ぎ販売会社に対しての手数料をご負担いただくこととなります。購入の際には購入代金と手数料をお支払いいただき、売却の際には売却代金から手数料を引いた金額を受取ることとなります。手数料及び取引に掛かるコストにつきましては販売会社にてご確認下さい。
- ファンド及びETFへの投資家は間接的にその投資期間分の経費率(エクスペンスレシオ)を負担します。経費率とは、ファンドの内部で徴収される運用管理費及びその他費用です。経費率は毎年決算時に見直され、変動します。当ファンドについて詳しくは販売会社より交付されます投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。
- 投資信託への投資家は間接的にその投資期間分の信託報酬を負担します。信託報酬は、投資信託の内部で徴収される運用管理費及びその他費用です。ファンド・オブ・ファンズに投資する場合は国内籍の投資信託の信託報酬に加え投資信託が投資する先の外国籍ファンドにも別途信託報酬がかかります。各々の投資信託、もしくは外国籍ファンドの信託報酬の料率の表示の方法や決算期毎の見直しのルールは各々異なりますので、詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。
- 投資信託を売却される際に解約代金の額に応じて算出される信託財産留保額を差し引いて資金が払い戻される場合があります。この信託財産留保額(もしくはレデンプション・フィー)はファンドの財産として残り、運用会社・販売会社等の第三者に払い出されません。

お取引に関する情報

- バンガードETFシリーズのETFを各国のバンガードから直接購入する事は出来ません。バンガード・インベストメンツ・ジャパンはバンガードETFシリーズのETFの売買に係る勧誘もしくは推奨を行なうものではありません。購入を検討される場合は、海外の上場有価証券を取り次ぐことのできる証券会社にお問い合わせ下さい。
- バンガードETFはクリエーション単位での買い戻しのみ可能です。バンガードETFは証券会社の取り次ぎにより流通市場で売買することができます。
- バンガード・インベストメンツ・ジャパンは、金融商品取引業1種の登録を受けておりますが、お客様に金融商品取引の執行に関わるサービスを提供していません。個別の金融商品取引に係る説明、告知、もしくは報告等、及び同取引に係る売買代金の受け渡しも行っていません。金融商品の売買を行う場合は、当社以外の金融商品取引業者からあらためて必要な情報を入手し、法令上の手続きをお済ませのうえお取引下さい。

ディスクレイマー

その他

- バンガードファンドは、目論見書等による開示を受ける事を条件に申込が可能です。
- すべてのETF商品は株式市場のリスクにさらされており、元金を失うおそれもあります。中型株及び小型株のETF商品は、大型株ETF商品よりも通常大きく変動します。世界各国への投資を行うETF商品には、通貨の変動あるいは特定の国々や地域における混乱などのリスクが加わります。新興国市場投資のETF商品のリスクは一般的に、先進諸国向け投資のETF商品よりも高くなります。セクターETF商品はセクターのリスク及び分散リスクにさらされているため、市場全体よりも大きく変動します。さらにサンプリング法を採用しているセクターETF商品は、他のETFよりも大きなトラッキング・エラーを示すことがあります。債券ETF商品への投資は金利、信用、及びインフレリスクを伴います。
- 「Vanguard」(日本語での「バンガード」を含む)、「Vanguard ETF」、「Vanguard ETFs」及び帆船を模したロゴは、「The Vanguard Group, Inc.」の商標です。
- ブルームバーグ(BLOOMBERG)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)の商標およびサービスマークです。また、バークレイズ(BARCLAYS)は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー(Barclays Bank Plc)の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関連会社(以下「ブルームバーグ」)、またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス(BLOOMBERG BARCLAYS INDICES)に対する一切の独占的権利を有しています。ブルームバーグは、バンガードファンドのスポンサーではなく、またその保証、販売、販売促進も行いません。ブルームバーグは、バンガードファンドへの投資の妥当性に関しておよび一般的な証券投資の妥当性に関して何らかの表明をすることは一切いたしません。ブルームバーグとバンガードとの唯一の関係は、バンガードおよびバンガードファンドとは関係なくブルームバーグが決定、構築、算出した指数のライセンスをバンガードに提供することのみです。ブルームバーグは、指数の決定、構築、算出において、バンガードおよびバンガードファンドの所有者の要求を考慮する義務を負いません。ブルームバーグは、バンガードファンドの管理、マーケティングおよび売買に関して、一切の義務や法的責任を負いません。
- London Stock Exchange Group companiesには、FTSE International Limited(「FTSE」)、Frank Russell Company(「Russell」)、MTS Next Limited(「MTS」)およびFTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc(「FTSE TMX」)が含まれます。無断複写・転載を禁じます。
- FTSEまたはRussellに関する「FTSE®」、「Russell®」、「MTS®」、「FTSE TMX®」、「FTSE Russell」およびその他のサービスマークおよび商標は、London Stock Exchange Group companiesの商標であり、FTSE、MTS、FTSE TMXおよびRussellがライセンスに基づいて使用します。すべての情報は、情報提供のみを目的として提供されています。本刊行物に掲載されたすべての情報の正確を期しておりますが、London Stock Exchange Group companies およびそのライセンサーは本刊行物の使用による損害に対し一切責任を負いません。London Stock Exchange Group companies およびそのすべてのライセンサーは、明示・黙示を問わず、FTSEインデックスまたはRussellインデックスを使用した結果や、FTSEインデックスまたはRussellインデックスが使用されるあらゆる特定目的へのそれらの適合性についていかなる要求、予測、補償、表明も行いません。
- 本資料の中で言及されている、バンガード・グループが販売LMSCIインデックスに連動するファンドまたは証券に関して、MSCIはスポンサーではなく、そのようなファンドまたは証券の保証や販売促進を行うものではなく、またそのようなファンドまたは証券に対して何らの責任を負うものではありません。そのようなファンドまたは証券に関して、MSCIとバンガード・グループとの間に発生する限定的な関係性については、そのようなファンドまたは証券の目論見書に詳しく記載されています。
- 「Dividend Achievers」は、The NASDAQ OMX Group, Inc.(同社の関連会社と総称して「NASDAQ OMX」)の商標で、The Vanguard Group, Inc.がライセンスを得て使用しています。NASDAQ OMXはバンガードのミューチュアルファンドのスポンサーではなく、またその保証、販売、販売促進も行いません。NASDAQ OMXはバンガードのミューチュアルファンドへの投資の妥当性に関して何らかの表明をすることは一切いたしません。NASDAQ OMXはバンガードのミューチュアルファンドに関して何ら保証するものではなく、バンガードのミューチュアルファンドに対して何らの責任を負うものではありません。
- 「S&P 500、S&P 500 Growth、S&P 500 Value、S&P Completion、S&P Mid-Cap 400、S&P Mid-Cap 400 Growth、S&P Mid-Cap 400 Value、S&P Small-Cap 600、S&P Small-Cap 600 GrowthおよびS&P Small-Cap 600 Value」はS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJ」)の商品であり、バンガードはライセンスを得て使用しています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標で、S&P®およびS&P 500®はS&Pの登録商標であり、これらの登録商標はSPDJIがライセンスを得て使用しており、バンガードは特定の目的のためにサブライセンスを得ています。SPDJI、Dow Jones、S&Pおよびこれら各社の関連会社は、バンガードのS&P 500、S&P 500 グロース、S&P 500 バリュエ、エクステンデッド・マーケット、S&P ミッドキャップ400、S&P ミッドキャップ 400 グロース、S&P ミッドキャップ 400 バリュエ、S&P スモールキャップ 600、S&P スモールキャップ 600 グロースおよびS&P スモールキャップ 600 バリュエの各ファンドのスポンサーではなく、またその保証、販売、販売促進も行わず、これら各社は、かかる商品への投資の妥当性に関して何らかの表明をすることは一切行わず、また、S&P 500、S&P 500 Growth、S&P 500 Value、S&P Completion、S&P Mid-Cap 400、S&P Mid-Cap 400 Growth、S&P Mid-Cap 400 Value、S&P Small-Cap 600、S&P Small-Cap 600 GrowthまたはS&P Small-Cap 600 Valueの各インデックスの正確性、完全性および適時性について責任を負うものではありません。

ディスクレーマー

その他(続き)

- ラッセル1000®、ラッセル1000®バリュー、ラッセル1000®グロース、ラッセル2000®、ラッセル2000®バリュー、ラッセル 2000®グロース、ラッセル3000®およびラッセル®はRussell Investmentsの登録商標であり、The Vanguard Group, Inc.がライセンスを得て使用しています。Russell Investmentsはバンガード・ファンドのスポンサーではなく、またその保証、販売、販売促進も行わず、かかる商品への投資の妥当性に関して何らかの表明をすることは一切いたしません。
- Morningstar data © 2019 Morningstar, Inc. All rights reserved. ここに含まれる情報の著作権はMorningstarおよびそのコンテンツ・プロバイダーに帰属します。ここに含まれる情報の無断転載を禁じます。Morningstarおよびそのコンテンツ・プロバイダーは、ここに含まれる情報の正確性・完全性・適時性を保証しません。Morningstarもそのコンテンツ・プロバイダーも、ここに含まれる情報を使用したことで発生した損害または損失に対して一切の責任を負いません。
- ©Thomson Reuters. All rights reserved. 本資料は、そこで言及されているファンドの購入の申し込みとなるものではありません。また、Lipper Leader のファンドに関する情報は、投資信託の売買を推奨するものではありません。Lipper Leadersが分析しているのは過去のファンドのパフォーマンスであり、過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではないことにご留意下さい。明示・黙示であれ、法律上または事実上、口頭または書面を問わず、いかなる保証または条件も提示されておらず、またいかなる表明も行われていません。Lipper および Lipper ロゴは登録商標です。Lipper の他のサービスの詳細については、www.lipperweb.comをご覧ください。
- CFA®はCFA協会が所有する商標です。
- 本資料に含まれる情報は金融商品の募集や取得の勧誘を意味するものではありません。そのような募集や勧誘が違法である管轄区において、または、ある人に対しそのような募集や勧誘を行うことが不法である場合、または、募集や勧誘を行う人にその資格がない場合、本資料に含まれる情報は金融商品の募集または取得の勧誘とみなすべきではありません。
- 本資料は金融商品取引法に定義される開示資料ではありません。
- 本資料の内容に関しては公正を期しておりますが、内容の正確性を保証するものではありません。本資料の内容は作成時の状況及び見解であり、今後、予告なしに変更することがあります。
- 本資料に掲載のコンテンツ(イラスト・写真・文章・表・グラフ等)の無断転載を禁じます。これらのコンテンツの著作権はThe Vanguard Group, Inc.あるいは引用の注記が付されているものについてはその引用先に帰属します。
- 弊社の事前許可なく本資料を第三者へ交付することはご遠慮下さい。
- 投資にはリスクが伴います。
- 特定の有価証券その他の商品への投資に係る最終的な判断は、目論見書その他関係資料等を参考の上、ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第146号
加入協会: 日本証券業協会、一般社団法人 投資信託協会、
一般社団法人 日本投資顧問業協会

© 2019 The Vanguard Group, Inc. All rights reserved.

ご注意事項

本資料は、勉強会の為に作成されたものであり、有価証券の取引、その他の取引の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。本資料及び資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料及び資料にある情報の使用による結果について、当社は何らの責任を負うものではありません。

本資料で記載しております価格、数値、金利等は概算値または予測値であり、諸情勢により変化し、実際とは異なることがございます。また、本資料は将来の結果をお約束するものではなく、お取引をなさる際に実際に用いられる価格または数値を表すものでもございませんので、予めご了承くださいませようをお願いいたします。

商号等：楽天証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号、商品先物取引業者

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、日本商品先物取引協会、
一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

投資にかかる手数料等およびリスク

【外国株式等の取引にかかるリスク】

外国株式等は、株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、為替相場の変動等により損失（為替差損）が生じるおそれがあります。上場投資信託（ETF）は連動対象となっている指数や指標等の変動等、上場投資証券（ETN）は連動対象となっている指数や指標等の変動等や発行体となる金融機関の信用力悪化等、上場不動産投資信託証券（REIT）は運用不動産の価格や収益力の変動等により、損失が生じるおそれがあります。

【外国株式等の取引にかかる費用】

1回のお取引金額で手数料が決まります。

分類 取引手数料

米国株式 約定代金の0.45%（0.495%）・最低手数料：0米ドル・上限手数料：20米ドル（22米ドル）

中国株式 約定代金の0.5%（0.55%）・最低手数料：500円（550円）・上限手数料：5,000円（5,500円）

アセアン株式 約定代金の1.00%（1.10%）・最低手数料：500円（550円）・手数料上限なし

※（）内は税込金額

※米国株式の売却時は上記の手数料に加え、別途SEC Fee（米国現地取引所手数料）がかかります。詳しくは当社ウェブページ上でご確認ください。

※中国株式・アセアン株式につきましては、カスタマーサービスセンターのオペレーター取次ぎの場合、通常の手数料に2,000円（税込2,200円）が追加されます。

ETF／ETNのリスク(抜粋)

複雑な商品設計のETF/ETNについての注意点

ETF/ETNの中には、ボラティリティ指数先物を対象としたETF/ETNやカバードコール戦略を取り入れたETF/ETNなど、先物取引やオプション取引を組入れている場合があります。そのようなETF/ETNは、先物のロールによる価格変動、対象指数等そのものの急激な値動き等によって想定外の値動きをする場合があります。

また、レバレッジ型ETF/ETNやインバース型ETF/ETNは、原指標の日々の変動率に一定の倍数を乗じて算出されるレバレッジ型指標に連動するよう運用されます。そのため、値動きや想定されるリターンは、通常のETF/ETNとは異なる特性を有しています。

複雑な商品設計のETF/ETNに投資される際は、商品設計を開示書類等でご確認していただき、十分ご理解していただいた上で投資をしてください。

ETFにおける信用リスク

リンク債型ETFやOTCデリバティブ型ETFなどにおいては、ETFが投資に用いるリンク債の発行体またはETFのOTCデリバティブ取引の相手方の財務状況の悪化などにより基準価額が大きく下落する信用リスクが存在します。これらのETFの投資にあたっては、商品設計を予めご確認ください。

ETN発行体の信用リスク

ETNは、裏付となる資産を保有せず、発行体となる金融機関の信用力をもとに価格が特定の指標に連動することを保証する債券です。そのため、発行体の倒産や財務状況の悪化、信用格付の引き下げ等の影響により、ETNの価格が下落または無価値となる可能性、また、償還時に発行体が償還金額を支払わない、または支払うことができない可能性があります。このような結果、損失が生じる可能性があります。

早期償還等のその他のリスク

市場動向の急変時や資産総額が小さくなった場合など、管理会社等が運用の継続が困難であると判断した場合は、運用を終了し、繰り上げ償還をする可能性があります。取引所が定める上場廃止基準に該当した場合は、上場廃止となる可能性があります。

詳細は、当社HPの「ETF／ETNのリスク」をご覧ください。