Brookfield

インフラストラクチャー：
あらゆる市場環境における成長と安定性

不可欠なサービス
長期的な需要に支えられた基盤資産が収益性を下支え

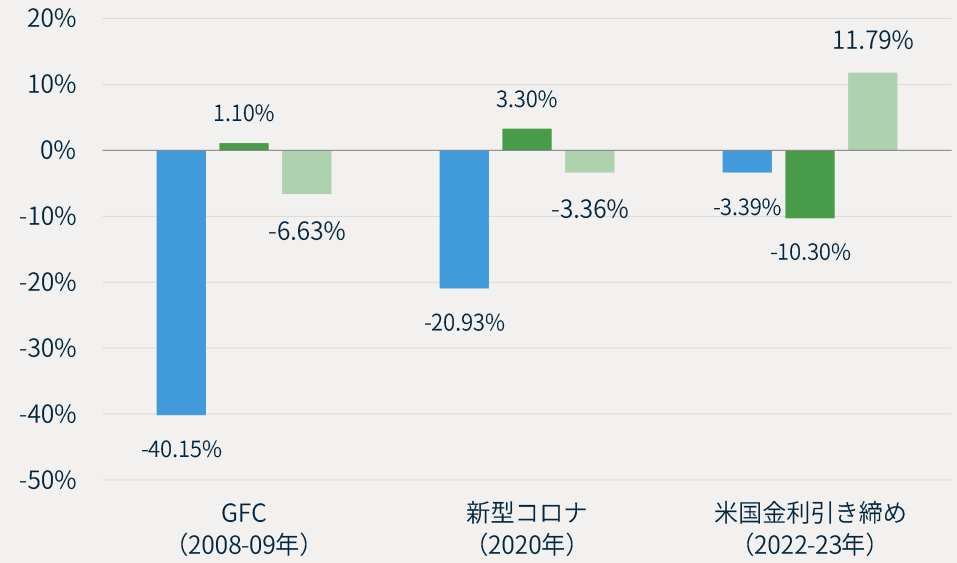
規制契約
インフレ連動型の料金改定条項が収益力の維持に寄与

幅広い投資機会へのアクセス
開発段階の異なるプロジェクトを通じて成長機会とインカム収益の双方を提供

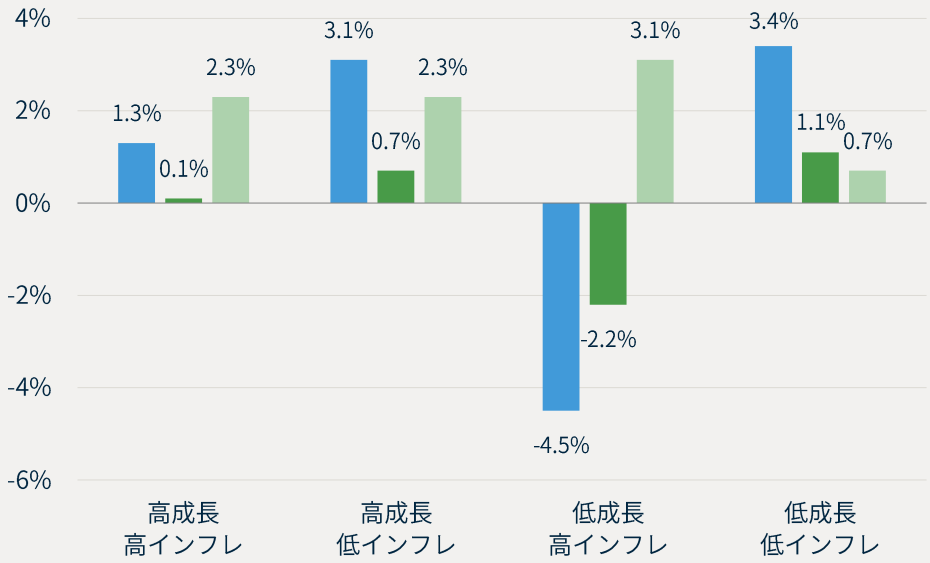
市場ショックやマクロ経済環境の変化に強い耐性を発揮してきた実績

■ グローバル株式　■ グローバル債券　■ プライベートインフラストラクチャー（インフラ）

主要な市場ショック局面におけるパフォーマンス



経済成長・インフレの局面別パフォーマンス



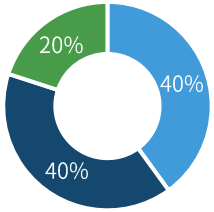
過去の実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。本情報は、特定のファンドの運用リターンを示すものではありません。また、投資家が指数に直接投資することはできません。ここに示すポートフォリオ配分は、仮定に基づくものであり、説明のみを目的としています。主要な市場ショックとして取り上げた事象は、21 世紀における特徴的かつ重大な市場の混乱を示すために選定したものです。具体的には、システミックな金融リスク、前例のない世界的な健康危機、ならびにインフレ圧力と急速な金融引き締めを伴う局面を反映しています。結果は、過去の指数パフォーマンスに基づいて算出したものであり、対象期間、資産配分に関する前提、リバランスの手法によって異なります。資産配分や前提条件、市場環境が異なれば、結果にも大きな差が生じる可能性があります。仮定に基づく試算結果は実際の投資成果を示すものではなく、将来の運用成果を予測することを意図したものでもありません。分散投資は、利益を保証するものではなく、損失を防ぐものでもありません。グローバル株式は MSCI ワールド指数、グローバル債券はブルームバーグ・グローバル総合指数、インフラストラクチャーはプレキン・インフラストラクチャー指数で表しています。出所：ブルームバーグ、MSCI、プレキン。

インフラストラクチャー：ポートフォリオの耐性とリターンの向上

■ グローバル株式 ■ グローバル債券 ■ プライベートインフラ

ポートフォリオのリスク管理を重視する投資家向け：株式 20%をプライベートインフラに置き換えた場合

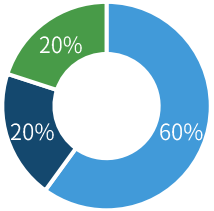
2028 年 1 月 1 日~2025 年 12 月 31 日



グローバル株式 / グローバル債券 / プライベートインフラ	リターン	リスク
40 / 40 / 20	6.01%	8.23%
60 / 40	6.15%	11.80%

ボラティリティを抑えながら成長を目指す投資家向け：債券 20%をプライベートインフラに置き換えた場合

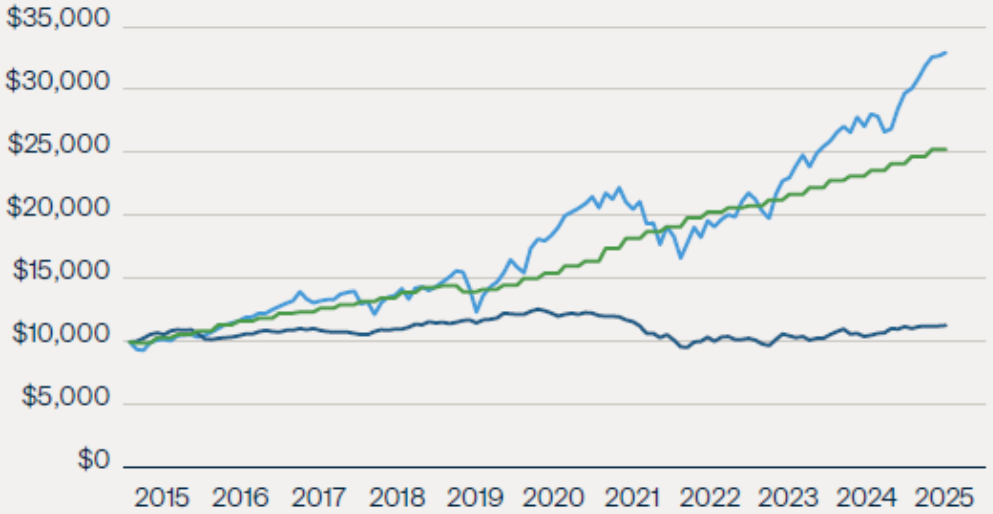
2028 年 1 月 1 日~2025 年 12 月 31 日



グローバル株式 / グローバル債券 / プライベートインフラ	リターン	リスク
60 / 20 / 20	7.34%	11.42%
60 / 40	6.15%	11.80%

10,000 ドルを投資した場合

2015 年 12 月 31 日~2025 年 12 月 31 日



投資リスク・リターン指標

2015 年 12 月 31 日~2025 年 12 月 31 日

	リターン	リスク	上昇相場での追随率	下落相場での追随率	シャープレシオ	最大ドローダウン
グローバル債券	1.26%	6.45%	15.67%	22.14%	-0.12	-24.19%
グローバル株式	12.74%	14.71%	92.13%	95.13%	0.74	-25.13%
プライベートインフラ	**9.79%**	**4.89%**	**23.48%**	**-17.51%**	**1.45**	**-3.36%**

相関

2015 年 12 月 31 日~2025 年 12 月 31 日

	グローバル債券	グローバル株式	プライベートインフラ
グローバル債券	1.00		
グローバル株式	0.51	1.00	
プライベートインフラ	**-0.04**	**0.09**	**1.00**

過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。本資料に記載された情報は、特定のファンドの運用リターンを示すものではありません。また、投資家が指数に直接投資することはできません。本資料に示すポートフォリオの資産配分は仮定に基づくものであり、例示のみを目的としています。分析結果は過去の指数パフォーマンスに基づいて算出したものであり、対象期間や資産配分に関する前提条件によって異なります。本分析は、投資家が実際に経験した運用成果を示すものではなく、将来のインフラストラクチャーへの資産配分によって、ポートフォリオのリスク低減、ボラティリティの抑制、分散効果の向上、または本資料に示す結果と同様の成果が得られる保証はありません。資産配分、リバランス手法、市場環境が異なれば、結果にも大きな差が生じる可能性があります。プライベート市場の指数リターンは、日々の市場価格ではなく、運用会社による定期的な評価や鑑定評価に基づいて算出されるため、日次で価格が算出される上場市場のベンチマークと比較して、計測上のボラティリティが低くなる傾向があります。プライベート市場と上場市場の指数パフォーマンスを比較する際には、こうした評価の時間的な遅れを考慮する必要があります。また、表示された指数と実際の投資戦略との比較においては、ボラティリティの違いや法令・規制上の制約など、重要な相違点が存在する可能性があります。リターンは年率平均トータルリターンを示し、リスクは標準偏差で測定しています。グローバル株式は MSCI ワールド指数、グローバル債券はブルームバーグ・グローバル総合指数、プライベートインフラはプレキン・インフラストラクチャー指数を使用しています。出所：ブルームバーグ、MSCI、プレキン。2025 年 12 月 31 日時点。

**インフラやその他オルタナ投資に
関する学びのコンテンツは
オルタナ研究所で配信しています。**

インデックスに関する開示事項

本資料に記載されている指数は、いずれも運用されているものではなく、投資家が直接投資することはできません。指数のパフォーマンスは説明のみを目的として示したものであり、いかなる投資の運用成果を予測または示すものでもありません。こうした比較に際しては、表示された指数とブルックフィールドの投資戦略、コンポジットまたはファンドへの投資との間におけるボラティリティの違いや法令・規制上の制約など、重要な相違点が存在する可能性があります。ブルックフィールドは、すべての指数データを第三者の指数提供機関から取得しており、そのデータは正確であると考えていますが、その正確性についていかなる表明も行いません。指数は運用されているものではなく、投資家が直接投資することはできません。

ブルックフィールドは、本資料で参照する指数を保有しておらず、その構築や日々の運営・管理にも関与していません。提供する指数情報は参考情報にすぎず、ブルックフィールドの商品が同様の成果を達成することを示唆または予測するものではありません。本情報は予告なく変更される場合があります。参照指数には、手数料、経費、販売手数料または税金は反映されていません。指数に直接投資することはできません。指数提供機関は、各指数および関連データの使用を現状有姿（as is）で許諾しており、これらについていかなる保証も行いません。また、指数または指数に含まれる、関連する、もしくは指数から派生するデータの適合性、品質、正確性、適時性および完全性を保証せず、これらの使用に関連する一切の責任を負いません。指数提供機関は、逸失利益を含む直接的、間接的、特別、付随的、懲罰的、結果的その他一切の損害について責任を負いません。また、ブルックフィールドまたはその商品・サービスを後援、推奨、推薦するものではありません。特に記載がない限り、すべての指数はトータルリターン指数です。

MSCI は、本資料に含まれる MSCI データについて、明示的または黙示的ないかなる保証または表明も行わず、一切の責任を負いません。MSCI データを再配布したり、他の指数、有価証券または金融商品の基礎データとして使用したりすることはできません。本レポートは、MSCI による承認、審査または作成を受けたものではありません。

過去の市場イベント分析は、複数の前提条件に基づいており、本資料に記載のとおり、固有の制約があります。過去の代理指数のパフォーマンスを使用していることなどから、ここに示す試算結果は、実際の投資プログラムまたは金融商品の運用成果と大きく異なる可能性があります。過去の市場イベント分析では、特定の過去の市場局面において、代理ポートフォリオが達成した集計ベースの過去のパフォーマンスを算出しています。その際、当該市場局面の開始日に投資予定額の全額を投資し、対象期間中はポートフォリオの資産配分を一定に維持することを前提としています。この分析では、代理指数の過去のパフォーマンスを使用し、各代理指数のポートフォリオ内の組入比率に基づいて、ポートフォリオ全体のパフォーマンスを算出しています。なお、口座管理手数料など、ポートフォリオ全体に適用される可能性のある手数料や経費の影響は考慮されていません。

指数の定義

ブルームバーグ・グローバル総合トータルリターン指数：先進国および新興国の政府債、社債、証券化商品を含む、世界の投資適格債券のパフォーマンスを表す指数です。為替ヘッジを行わずに、世界の債券市場全体を包括的に測定します。

MSCI ワールド指数：23 の先進国市場における大型株および中型株を対象とする指数です。各国の浮動株調整後時価総額の約 85%をカバーしています。

プレキン・インフラストラクチャー指数：プライベート・キャピタル・パートナーシップに投資された実際の金額に基づき、投資家が保有するプライベート・インフラストラクチャー・ポートフォリオから得た平均リターンを指数化したものです。

用語の定義

上昇相場時の追随率：市場の上昇局面において、投資対象が市場の上昇分をどの程度取り込んだかを示す指標です。

下落相場時の追随率：市場の下落局面において、投資対象が市場の下落分をどの程度受けたかを示す指標です。

最大ドローダウン：一定期間における、評価額のピークからボトムまでの最大下落率を示します。

シャープレシオ：投資に伴うリスクに対して、どの程度のリターンが得られたかを示す指標です。

標準偏差：運用リターンの変動の大きさを示し、リスクやリターンのばらつきを測定する指標です。

リスクについて

オルタナティブ投資は、複雑かつ投機的な投資手段であり、すべての投資家に適しているわけではありません。オルタナティブ投資ファンドへの投資には高いリスクが伴い、当該ファンドの投資目的が達成されること、または投資家が投資元本を回収できることについて、いかなる保証もありません。

本資料に含まれる情報は、教育および情報提供のみを目的とするものであり、有価証券または関連金融商品の売付けの申込み、もしくは買付けの申込みの勧誘を構成するものではなく、そのように解釈されるべきものでもありません。本資料では、市場、業界もしくはセクターの広範な動向、またはその他一般的な経済・市場環境について論じており、機密情報として提供されています。本資料は、ブルックフィールド・コーポレーションおよびその関連会社（以下、総称して「ブルックフィールド」）がスポンサーを務める商品に適用される条件の概要を示すことを目的としたものではありません。本資料に記載された情報および見解は、予告なく変更される場合があります。記載情報の一部はブルックフィールドの社内調査に基づいて作成されており、また、一部はブルックフィールドが設定した各種の仮定に基づいています。これらの情報や仮定が正確でないことが判明する可能性があります。ブルックフィールドは、第三者から提供された情報を含め、本資料に記載された情報の正確性または完全性を検証していない場合があり、その検証義務を負わないものとします。したがって、ブルックフィールドが当該情報を検証済みであることを前提として、これに依拠することはできません。本資料に記載された情報は、本資料の作成日時点におけるブルックフィールドの見解および判断を反映しています。

本資料に記載された意見は、ブルックフィールドならびにその子会社および関連会社の現時点における見解を反映したものであり、予告なく変更される場合があります。ブルックフィールドならびにその子会社および関連会社は、当該情報を更新すること、またはその変更を顧客に通知することについて、一切の責任を負いません。本資料に記載された見通し、予測またはポートフォリオの資産配分比率は、いずれも本資料に表示された日付時点のものであり、予告なく変更される場合があります。過去の運用実績は将来の運用成果を示唆するものではありません。また、投資の価値および投資から得られる収益は変動する可能性があります。

将来予想に関する記述

本資料に含まれる情報には、1934 年証券取引所法（改正を含む）第 21E 条に定める米国連邦証券法およびカナダ証券法上の「将来予想に関する記述」が含まれているか、これに基づく記述が含まれています。将来予想に関する記述とは、過去の事実に関する記述を除き、将来の活動、事象または展開に言及するすべての記述を指します。これには、事業戦略もしくは投資戦略、またはその実行手段、競争上の強み、目標、事業の拡大および成長、計画、見通し、ならびに将来の成功に関する記述などが含まれますが、これらに限定されません。これらの記述は、過去または現在の事実のみに関するものではないことから識別できます。「予想する」「見積もる」「期待する」「予測する」「意図する」「計画する」「信じる」などの表現や、これらに類する語句は、将来予想に関する記述を識別するために用いられています。将来予想に関する記述は、不正確な仮定や、既知または未知のリスクおよび不確実性の影響を受ける可能性があります。こうした多くの要因が、将来の実際の業績や結果を左右する重要な要素となります。したがって、将来予想に関する記述が実現する保証はありません。実際の業績や結果は、これらの記述と大きく異なる可能性があります。こうした不確実性を踏まえ、将来予想に関する記述に過度に依拠すべきではありません。ブルックフィールド・プライベート・ウェルス・エルエルシーは、ブルックフィールドの完全子会社です。ブルックフィールド・プライベート・ウェルス・エルエルシーは、米国証券取引委員会（SEC）にブローカー・ディーラーとして登録されており、米国金融取引業規制機構（FINRA）および証券投資者保護公社（SIPC）の会員です。

© 2026 ブルックフィールド

BPW1013891

Contact Us

privatewealth.brookfield.com

LinkedIn でフォロー

Brookfield