



投信指数

MAB 300 月次レポート

三菱アセット・ブレインズ株式会社

第11号 2017年5月

方向感に乏しく、ほぼ前月並みの水準で推移

MAB 300

2017.4.28

10,396円（前月比+9円）

日本の投信市場は、MAB 300指数で前月比+9円（+0.1%）とほぼ前月並みとなりました。4月の金融市場は、中東や北朝鮮の地政学的緊張やフランス大統領選挙をはじめとする欧州の政治リスク等が懸念される状況でしたが、後半にかけては前述した懸念が後退し、リスク・オンの動きとなる展開となりました。為替は月前半の地政学的緊張により、対米ドルでは円高となった一方、対ユーロでは月後半の政治リスク後退を受けて円安となりました。カテゴリー別の寄与度では、月後半にかけてのリスク・オンの流れを受けて上昇傾向となった内外株式がプラスに寄与した一方、金利のジリ高傾向から軟調な推移となった、外国債券（先進国）やREITはマイナスに影響しました。

トピックス

2016年度(2016.4.1～2017.3.31)総括 P.7

4月のMAB 300

月次サマリー

P.2

寄与度 ベスト10 ワースト10

P.3

売れ筋 ベスト10

P.4

パフォーマンス ベスト10

P.4

純資産額増減 ベスト5 ワースト5

P.5

新顔ファンド

P.5

新顔ファンド紹介

初めてMAB 300に入った新顔ファンドの中から注目ファンドを紹介します。
ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジなし) 愛称:AI革命(為替ヘッジなし)

P.6

トピックス

2016年度(2016.4.1～2017.3.31)総括

P.7

MAB 300は我が国を代表する公募追加型株式投資信託(純資産額上位300銘柄)を選定し、分配金再投資基準価額を単純平均した指数です。

4月のMAB 300 月次サマリー



MAB 300

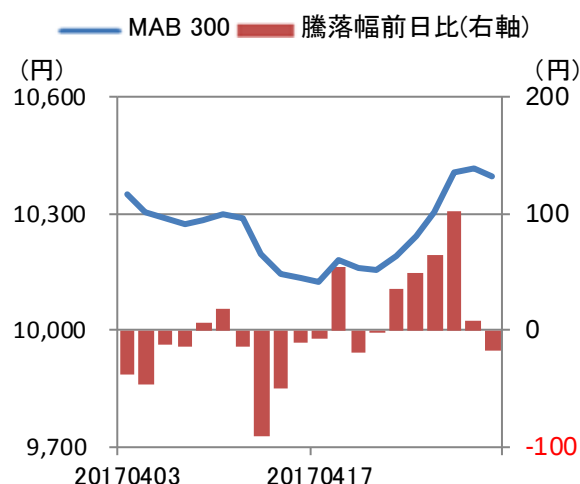
基準日：2017年4月28日

1. 指数

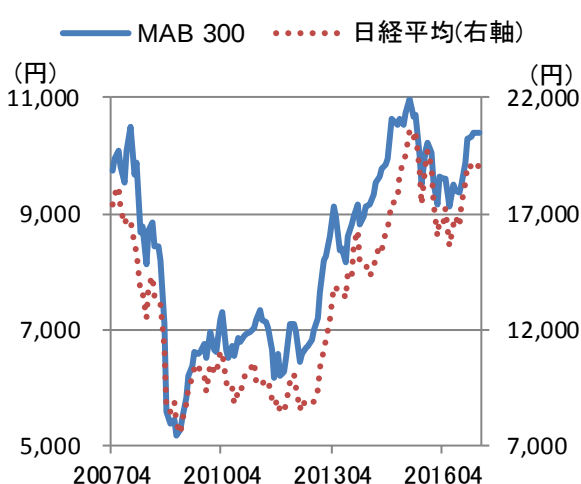
今月末			前月比		月間騰落率
10,396円			+9円		+0.09%
前月末	年初来高値	年初来安値	純資産総額	前月比	月間ネット 資金流入/出額
10,387円	10,518円 (2017/03/02)	10,124円 (2017/04/17)	394,419億円	-1,409億円	+778億円

2. 推移

○2017年4月



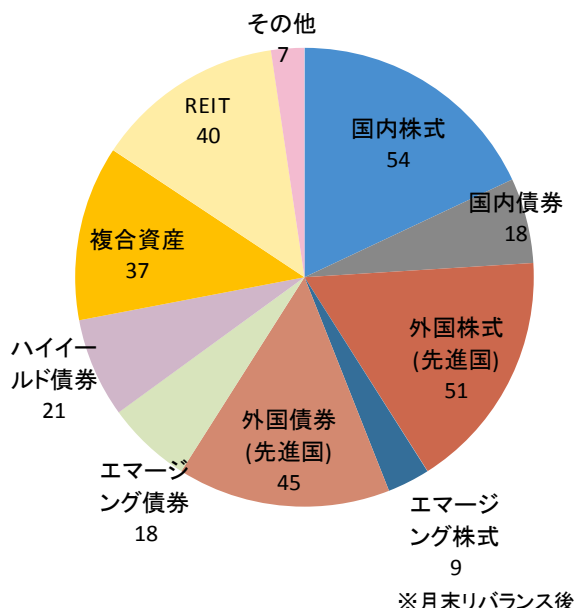
○直近10年



3. カテゴリー別 寄与度ランキング

カテゴリー	寄与度(円)
国内株式	16.5
外国株式(先進国)	9.1
複合資産	6.5
エマージング株式	6.3
国内債券	2.0
その他	1.3
ハイイールド債券	0.4
エマージング債券	-4.0
REIT	-14.1
外国債券(先進国)	-14.8
合計	9.1

4. カテゴリー別 構成ファンド本数





基準日：2017年4月28日

5. 寄与度 ベスト10 ワースト10

上位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	+4.86	+3.13
2	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	+2.27	+2.28
3	朝日Nvestグローバルバリュー株オープン(Avest-E)	朝日ライフアセットマネジメント	+1.50	+1.56
4	イーストスプリング・インド株式オープン	イーストスプリング・インベストメンツ	+2.61	+1.55
5	スパークス・新・国際優良日本株ファンド(厳選投資)	スパークス・アセット・マネジメント	+2.46	+1.50
6	HSBCインドオープン	HSBC投信	+2.89	+1.38
7	野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	+3.22	+1.35
8	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド(トルコリラコース)	アムンディ・ジャパン	+3.56	+1.07
9	日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース)	日興アセットマネジメント	+3.69	+1.00
10	グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(為替ヘッジなし)(未来の世界)	アセットマネジメントOne	+3.60	+0.89

下位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	東京海上J-REIT投信(通貨選択型)豪ドルコース(毎月分配型)	東京海上アセットマネジメント	-4.00	-1.99
2	通貨選択型Jリート・ファンド(毎月分配型)ブラジルリアルコース	アセットマネジメントOne	-3.07	-1.37
3	LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)	レグ・メイソン・アセット・マネジメント	-2.76	-1.35
4	東京海上J-REIT投信(通貨選択型)ブラジルリアルコース(毎月分配型)	東京海上アセットマネジメント	-2.81	-1.33
5	みずほJ-REITファンド	アセットマネジメントOne	-2.29	-1.32
6	DIAM J-REITオープン(毎月決算コース)(オーナーズ・インカム)	アセットマネジメントOne	-2.61	-1.30
7	三菱UFJ豪ドル債券インカムオープン(夢実月)	三菱UFJ国際投信	-2.86	-1.27
8	MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算コース(物件満彩)	アセットマネジメントOne	-2.26	-1.23
9	ニッセイJリートオープン(毎月分配型)	ニッセイアセットマネジメント	-2.36	-1.22
10	MHAM J-REITインデックスファンド(毎月決算型)(ビルオーナー)	アセットマネジメントOne	-2.22	-1.20

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



基準日：2017年4月28日

6. 売れ筋 ベスト10

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	月間ネット流入額 (百万円)※
1	LM・オーストラリア高配当株ファンド (毎月分配型)	レグ・メイソン・アセット・マ ネジメント	外国株式(先進国)	+49,124
2	フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド	フィデリティ投信	ハイイールド債券	+23,670
3	ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決 算型)Bコース(為替ヘッジなし)	大和証券投資信託委託	REIT	+18,491
4	野村PIMCO・世界インカム戦略ファン ドAコース	野村アセットマネジメント	外国債券(先進国)	+18,441
5	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージング株式	+17,839
6	国際アジア・リート・ファンド(通貨選択 型)インド・ルピーコース(毎月決算型)	三菱UFJ国際投信	REIT	+16,621
7	グローバル・ハイクオリティ成長株式 ファンド(為替ヘッジなし)(未来の世 界)	アセットマネジメントOne	外国株式(先進国)	+16,201
8	SMBCファンドラップ・日本債	大和住銀投信投資顧問	国内債券	+14,879
9	ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド (毎月決算型)(ラッキー・カントリー)	ニッセイアセットマネジメント	外国株式(先進国)	+13,922
10	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+13,870

※月間ネット流入額は三菱アセット・ブレインズの推計値です。

7. パフォーマンス ベスト10

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	月間騰落率 (%)
1	ノムラ・アジア・シリーズ(ノムラ・印度・ フォーカス)	野村アセットマネジメント	エマージング株式	+6.75
2	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージング株式	+4.86
3	国際アジア・リート・ファンド(通貨選択 型)インド・ルピーコース(毎月決算型)	三菱UFJ国際投信	REIT	+4.43
4	ブル3倍日本株ポートフォリオIV	大和証券投資信託委託	その他	+4.20
5	日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファ ンド毎月分配型(トルコリラコース)	日興アセットマネジメント	エマージング債券	+3.69
6	グローバル・ハイクオリティ成長株式 ファンド(為替ヘッジなし)(未来の世 界)	アセットマネジメントOne	外国株式(先進国)	+3.60
7	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファ ンド(トルコリラコース)	アムンディ・ジャパン	ハイイールド債券	+3.56
8	野村ハイパーブル・ベア5(日本ハイ パーブル5)	野村アセットマネジメント	その他	+3.54
9	野村米国ブランド株投資(アジア通貨 コース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+3.22
10	HSBCインドオープン	HSBC投信	エマージング株式	+2.89
-	MAB 300	-	-	+0.09



基準日：2017年4月28日

8. 純資産額増減 ベスト5 ワースト5

■ 増加

順位	ファンド名	運用会社	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージング株式	293,445	+31,156
2	LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)	レッグ・メイソン・アセット・マネジメント	外国株式(先進国)	521,536	+26,677
3	グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(為替ヘッジなし)(未来の世界)	アセットマネジメントOne	外国株式(先進国)	98,489	+19,529
4	野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドAコース	野村アセットマネジメント	外国債券(先進国)	64,660	+18,579
5	国際アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インド・ルピーコース(毎月決算型)	三菱UFJ国際投信	REIT	56,620	+17,863

■ 減少

順位	ファンド名	運用会社	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	新光US-REITオープン(ゼウス)	アセットマネジメントOne	REIT	1,297,595	-32,675
2	ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)	日興アセットマネジメント	REIT	1,033,334	-24,648
3	J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト・アセットマネジメント	REIT	347,926	-18,386
4	フィデリティ・USリート・ファンドB(為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	REIT	1,387,015	-15,824
5	短期豪ドル債オープン(毎月分配型)	大和住銀投信投資顧問	外国債券(先進国)	294,100	-15,156

9. 新顔ファンド

ファンド名	運用会社	カテゴリー	純資産額 (百万円)
国際アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インド・ルピーコース(毎月決算型)	三菱UFJ国際投信	REIT	56,620
ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジなし)(AI革命(為替ヘッジなし))	ニッセイアセットマネジメント	外国株式(先進国)	44,608

新顔ファンド紹介 ～初めてMAB 300に入りました～



ニッセイA I 関連株式ファンド（為替ヘッジなし）

愛称：A I 革命（為替ヘッジなし）

MAB 300

基準日：2017年4月28日

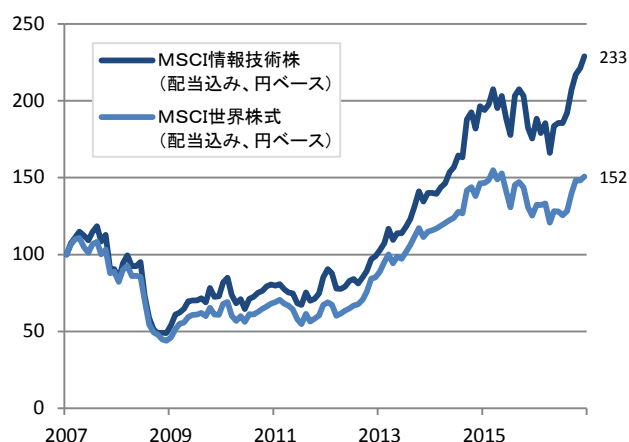
- AI関連株式の主要セクターである情報技術株は、株式市場全体を上回るパフォーマンスをあげています。
- 主要なAI関連株式ファンドとの相対比較では、セクター配分に若干の差異がみられました。

運用会社	ニッセイアセットマネジメント		
主な販社	エイチ・エス証券、エース証券、岡三証券 他		
カテゴリー	外国株式（先進国）		
為替ヘッジ	なし	アクティブ／パッシブ	アクティブ
純資産額	44,608 百万円	実質的な運用管理費用	1.869 %
基準価額	11,043 円	分配金再投資基準価額	11,043 円
設定日	2016/11/30		

■ファンドの特徴

1. AI関連セクターは 株式市場全体を上回るパフォーマンス

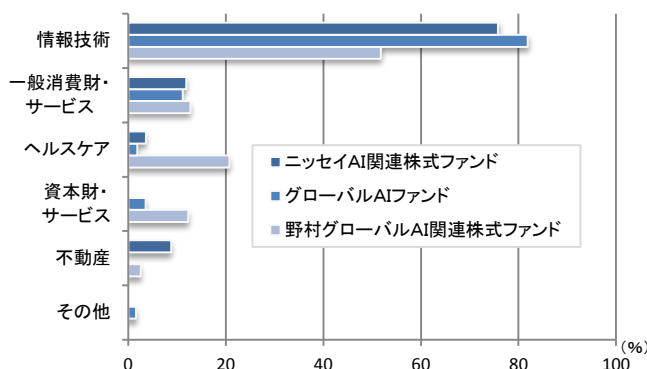
AI関連株の主要セクターである情報技術株のパフォーマンスは過去10年間で、世界の株式市場全体を表す指数を大きく上回っています。一方で、過去10年間のリスク（標準偏差）は23.80%と、市場全体の21.26%より大きく、2000年に発生したITバブル崩壊のように、局面によっては市場全体と比べて大きく下落する可能性があることには注意が必要です。



2. 主要なAI関連株式ファンドとの相対比較

右図は、当ファンドと類似ファンドとの業種別構成比率を比較したものです。当ファンドは情報技術関連の比率が高く、「グローバルAIファンド」（三井住友AM）と近い構成となっている一方、「野村グローバルAI関連株式ファンド」はヘルスケアや資本財・サービスの比率が比較的高いなどの差異がみられます。

ポートフォリオの銘柄数は、2017年3月末時点でいずれのファンドも40～50銘柄と一般的な外国株式アクティブファンドと比較すると少なく、個別銘柄のパフォーマンスに与える影響が大きくなっています。



	ニッセイAI関連株式ファンド	グローバルAIファンド	野村グローバルAI関連株式ファンド
運用会社	ニッセイアセットマネジメント	三井住友アセットマネジメント	野村アセットマネジメント
外部委託先	TCWアセット・マネジメント・カンパニー	アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLC	自社運用
主要販社	エイチ・エス証券、エース証券、岡三証券 他	SMBC日興証券、SMBCフレンド証券 他	野村證券
設定日	2016/11/30	2016/9/9	2017/2/23
運用管理費用（税込）（%）	1.869	1.890	1.674
純資産総額（コース合計、億円）	697	2,641	1,843
ポートフォリオ銘柄数	49	49	45

出所：2017年3月末基準の月報に基づき作成

※当ファンドの詳細については、ニッセイアセットマネジメント株式会社のHPをご参照。

https://www.nam.co.jp/fundinfo/naikkf_b/main.html



1. 2016年度のMAB 300 と カテゴリー別寄与度

2016年度(2016年4月1日～2017年3月31日)のMAB 300 は747.79円(+7.76%)の上昇となり、2015年度の 913.67円(-8.66%)の下落から反発しました。カテゴリー別の寄与度では、年度後半の円安進行やトランプ新政権への期待を受けて、国内株式(+256.70円)、外国株式(先進国)(+211.54円)などが上位となりました。一方、外国債券(先進国)、REITは、先進国を中心とした金利上昇圧力により、マイナスとなりました。

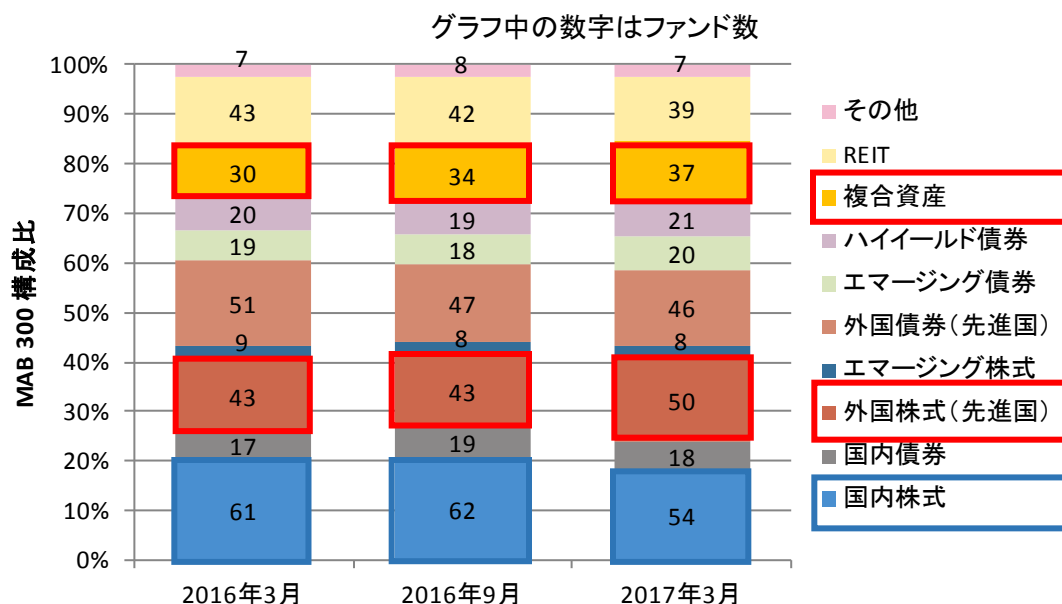
カテゴリー	寄与度(円)	平均ファンド本数
国内株式	256.70	60
外国株式(先進国)	211.54	45
ハイイールド債券	112.72	20
エマージング債券	97.60	18
エマージング株式	52.83	9
複合資産	38.79	34
その他	6.73	8
国内債券	-6.28	18
REIT	-9.95	42
外国債券(先進国)	-12.89	48
合計	747.79	300

2. 構成ファンド

2016年度におけるカテゴリー別ファンド数の主な変化は下記の3点です。

- ①複合資産が7本増加(30本→37本)
- ②外国株式(先進国)が7本増加(43本→50本)
- ③国内株式が7本減少(61本→54本)

複合資産が増えた主因はラップ型といわれるファンドに年度を通じて安定的に資金が流入したためです。外国株式は、市場が上昇したことに加え、フィンテックやAIといった時流に乗ったテーマに沿った新ファンドに資金が集まりました。国内株式は市場上昇による利益確定売りから、幅広く資金流出するファンドが増えました。





3. 純資産額 増加額上位10ファンド

単位: 純資産額(百万円)

順位	ファンド名	運用会社名	設定 年月日	カテゴリー	純資産額		
					2016年 3月末	2017年 3月末	前年度比
1	LM・オーストラリア高配当株 ファンド(毎月分配型)	レグ・メイソン・ア セット・マネジメント	11/09/29	外国株式 (先進国)	33,701	494,859	461,158
2	グローバルAIファンド	三井住友アセットマ ネジメント	16/09/09	外国株式 (先進国)	-	259,675	259,675
3	東京海上・円資産バランスファ ンド(毎月決算型)(円奏会)	東京海上アセットマ ネジメント	12/11/09	複合資産	116,164	322,221	206,057
4	フィデリティ・USリート・ファン dB(為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	03/12/09	REIT	1,198,146	1,402,839	204,693
5	ヘッジファンドSMTBセレクト ション(SMA専用)	三井住友トラスト・ア セットマネジメント	17/01/31	その他	-	183,128	183,128
6	野村インド株投資	野村アセットマネジ メント	05/06/22	エマージング 株式	79,540	262,289	182,749
7	GSグローバル・ビッグデータ 投資戦略Bコース(為替ヘッジ なし)(AIブレイン)	ゴールドマン・サック ス・アセット・マネジ メント	17/02/24	外国株式 (先進国)	-	161,531	161,531
8	通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型)ブラジルリアル コース	アセットマネジメン t One	11/01/06	REIT	5,892	107,081	101,189
9	野村米国ハイ・イールド債券 投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	野村アセットマネジ メント	09/01/28	ハイイールド 債券	82,482	180,129	97,647
10	野村グローバルAI関連株式 ファンドBコース	野村アセットマネジ メント	17/02/23	外国株式 (先進国)	-	96,586	96,586

4. 寄与度上位下位5ファンド

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	騰落率(%)※	寄与度(円)
1	野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラ ジルリアルコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	ハイイールド 債券	40.9%	17.15
2	朝日Nvestグローバルバリュー株オー プン(Avest-E)	朝日ライフアセットマネジメント	外国株式 (先進国)	20.0%	17.13
3	野村日本ブランド株投資(ブラジルレ アルコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	国内株式	45.1%	16.12
4	JPMザ・ジャパン	JPMorgan・アセット・マネジメント	国内株式	17.6%	14.92
5	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージング 株式	28.0%	14.07

下位					
順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	騰落率(%)※	寄与度(円)
1	三菱UFJ Jリートオープン(3ヵ月決算型)	三菱UFJ国際投信	REIT	-8.2%	-4.18
2	東京海上J-REIT投信(通貨選択型) 米ドルコース(毎月分配型)	東京海上アセットマネジメント	REIT	-3.5%	-4.18
3	DIAM J-REITオープン(毎月決算コ ース)(オーナーズ・インカム)	アセットマネジメントOne	REIT	-7.0%	-3.75
4	日興・AMPグローバルREITファンド毎 月分配型A(ヘッジなし)	日興アセットマネジメント	REIT	-7.6%	-3.73
5	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファ ンド(トルコリラコース)	アムンディ・ジャパン	ハイイールド 債券	-10.2%	-3.41

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



- 本レポートに関する著作権、知的財産権等一切の権利は三菱アセット・ブレインズ株式会社(以下、MAB)に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。
- 本レポートは、MABが信頼できると判断した情報源から入手した本レポート作成基準日現在における情報をもとに作成しておりますが、当該情報の正確性を保証するものではありません。
- MABは、本レポートの利用に関連して発生した一切の損害について何らの責任も負いません。
- 本レポート中のグラフ・数値等は、あくまでも本レポート作成基準日までの過去の実績を示すものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 本レポートは、情報提供を目的としたものであり、投資信託の勧誘のために作成されたものではありません。
- 日経平均に関する著作権、知的財産権等一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。
- MSCI-WORLDインデックスに関する著作権等知的財産権すべては、MSCI Inc.に帰属します。MABが運用実績の分析に際して使用しているMSCI-WORLDインデックス(配当込み、ヘッジなし、円ベース)は、MSCI Inc.が公表するインデックスをもとに、同社の承諾を得て、MABが計算したものです。
- MSCI-WORLD情報技術インデックスに関する著作権等知的財産権すべては、MSCI Inc.に帰属します。MABが運用実績の分析に際して使用しているMSCI-WORLD情報技術インデックス(配当込み、ヘッジなし、円ベース)は、MSCI Inc.が公表するインデックスをもとに、MABが計算したものです。
- MAB 投信指数「MAB 300」(以下、本指数)に関する著作権、知的財産権等一切の権利はMABに帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。また、本指数を商業的に利用する場合にはMABの利用許諾が必要です。

【照会先】

三菱アセット・ブレインズ株式会社

アドバイザリーユニット 青木・奥村

電話番号：03-6721-1037

Eメール：mab-index@mab.co.jp

〒107-0062 東京都港区南青山1丁目1番1号 新青山ビル西館8階

URL：<http://www.mab.jp/mab-index/>

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1085号

加入協会名 一般社団法人 日本投資顧問業協会