



# 2017年5月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2017年5月17日作成



## 目次

### I. 投信マーケットの動き

4月の市場動向	P 4
投資信託全体	P 5 ~ P 1 0
国内株式	P 1 1
国内債券	P 1 2
外国株式	P 1 3
エマージング株式	P 1 4
外国債券	P 1 5
エマージング債券	P 1 6
ハイイールド債券	P 1 7
不動産投信	P 1 8
複合資産	P 1 9
資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移	P 2 0 ~ P 2 4

### II. 今月のトピック

『2016年度投信ランキング』	P 2 6 ~ P 3 7
-----------------	---------------

# I . 投信マーケットの動き

### 金融市場動向

- ◆ 4月の金融市場は、北朝鮮・シリア情勢の緊迫化による地政学リスクと、フランス大統領選におけるEU離脱派の台頭を懸念した政治リスクの2つに左右される展開となった。
- ◆ 株式市場は、月前半は、地政学リスク・政治リスクの高まりから軟調な推移となったが、月後半には、北朝鮮・シリア情勢も一時期と比べると落ち着きを取り戻し、フランス大統領選もEU残留派のマクロン氏の優勢で進行すると、株価は上昇基調で推移した。新興国市場においても、トランプ政権の保護貿易政策に対する懸念の後退などから、前月末対比で上昇した。
- ◆ 債券市場は、日本では、日銀の金融政策により長期金利は低位で安定的に推移した一方、米国と欧州では、地政学リスクと政治リスクが高まったことで長期金利は低下基調で推移したが、月後半にかけてこれらのリスクが後退すると上昇に転じた。
- ◆ 為替市場は、月前半は、地政学リスク・政治リスクの高まりから、リスク回避の姿勢が強まり円高が進行した。しかしその後、両リスクが落ち着きを見せると、リスクオンの動きが強まり、円安が進行した。

### 投信マーケット動向

- ◆ 4月の公販ファンドの資金流入（MAB推計）は約1,380億円と、前月比では流入額は縮小した。地政学リスクや政治リスクの高まりなどから、投資家の間で先行きを不安視する見方が強まったことによるものと考えられる。
- ◆ 資金流入では、外国株式（約1,890億円）、ハイイールド債券（約300億円）、複合資産（約220億円）と続いた。米国を中心とした世界経済の成長期待から、外国株式、ハイイールド債券に資金が流入する一方、安定した運用成果が期待できるラップ型ファンドなどの複合資産へも相応の資金流入がみられた。
- ◆ 資金流出では、不動産投信、外国債券、国内株式などから資金が流出した。4月は地政学リスクや政治リスクの高まりによるリスク回避の動きから金利は低下傾向だったが、将来的な金利上昇懸念は根強く、資金流出が継続している。
- ◆ 前月に引き続き、パフォーマンスは小幅な動きにとどまっている。地政学リスクや政治リスクが高まった局面では、各金融市場は下落基調で推移したが、その後リスク要因が後退すると、各市場は大きく上昇した。

## 各資産のパフォーマンスは小幅な動きにとどまる

- 地政学リスクや政治リスクが高まった局面では、各金融市場は下落基調で推移したが、その後リスク要因が後退すると、各市場は大きく上昇した。しかし、最終的に前月末対比で見ると、全ての資産において小幅な上昇下落で終えた。
- 投信市場全体の値動きを表すMAB投信指数(MAB 300)の値は、0.1%と月間で大きな動きはみられなかった。

＜各資産のリターン順位の推移＞ 2016年5月～2017年4月の月次、直近3か月・直近6か月・1年間

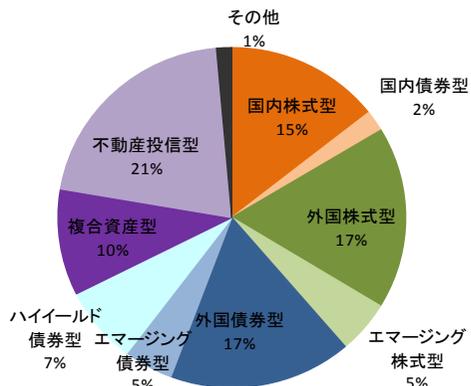
	2016年5月	2016年6月	2016年7月	2016年8月	2016年9月	2016年10月	2016年11月	2016年12月	2017年1月	2017年2月	2017年3月	2017年4月	直近3か月	直近6か月	直近12か月
<b>リターン 上位</b>	国内株式 2.3%	国内債券 0.8%	エマーヅング株式 7.1%	エマーヅング株式 0.7%	国内株式 1.2%	国内株式 5.2%	外国株式 7.0%	外国株式 5.7%	エマーヅング株式 3.3%	外国株式 1.7%	エマーヅング株式 1.9%	エマーヅング株式 0.9%	エマーヅング株式 4.2%	外国株式 17.0%	エマーヅング株式 15.8%
	国内債券 0.2%	エマーヅング債券 -1.4%	外国株式 6.3%	ハイイールド債券 0.3%	国内債券 0.1%	ハイイールド債券 3.9%	国内株式 4.8%	ハイイールド債券 5.2%	国内株式 0.9%	エマーヅング債券 1.6%	エマーヅング債券 0.9%	国内株式 0.8%	外国株式 3.2%	エマーヅング株式 12.3%	国内株式 15.3%
	外国株式 -0.3%	REIT -3.7%	REIT 4.9%	エマーヅング債券 0.0%	ハイイールド債券 -0.4%	エマーヅング債券 3.0%	外国債券 3.7%	エマーヅング債券 5.1%	エマーヅング債券 0.3%	REIT 1.6%	外国株式 0.8%	外国株式 0.7%	エマーヅング債券 2.3%	国内株式 11.7%	外国株式 13.7%
	外国債券 -0.8%	ハイイールド債券 -4.0%	国内株式 4.7%	外国債券 -0.6%	エマーヅング債券 -0.5%	エマーヅング株式 2.9%	REIT 3.6%	REIT 4.8%	ハイイールド債券 0.2%	エマーヅング株式 1.4%	国内株式 0.2%	REIT 0.4%	国内株式 1.8%	ハイイールド債券 10.2%	ハイイールド債券 12.8%
	REIT -0.9%	エマーヅング株式 -4.1%	ハイイールド債券 4.6%	国内債券 -0.7%	エマーヅング株式 -0.9%	外国債券 2.0%	ハイイールド債券 3.2%	国内株式 3.8%	外国株式 0.2%	ハイイールド債券 1.1%	ハイイールド債券 -0.1%	国内債券 0.3%	ハイイールド債券 1.3%	エマーヅング債券 8.4%	エマーヅング債券 9.8%
	ハイイールド債券 -1.8%	外国債券 -4.8%	エマーヅング債券 2.8%	外国株式 -0.7%	外国債券 -1.3%	外国株式 1.3%	エマーヅング株式 1.3%	エマーヅング株式 3.1%	国内債券 -0.4%	国内株式 0.8%	外国債券 -0.2%	ハイイールド債券 0.3%	REIT 0.5%	REIT 8.3%	外国債券 2.3%
	エマーヅング株式 -2.3%	外国株式 -7.6%	外国債券 2.5%	国内株式 -1.1%	外国株式 -1.4%	国内債券 -0.2%	エマーヅング債券 0.5%	外国債券 2.9%	外国債券 -0.6%	国内債券 0.2%	国内債券 -0.2%	外国債券 -0.2%	国内債券 0.4%	外国債券 5.8%	REIT 1.7%
<b>リターン 下位</b>	エマーヅング債券 -2.4%	国内株式 -8.6%	国内債券 -0.5%	REIT -2.3%	REIT -1.7%	REIT -2.3%	国内債券 -0.4%	国内債券 -0.3%	REIT -0.8%	外国債券 0.0%	REIT -1.4%	エマーヅング債券 -0.2%	外国債券 -0.3%	国内債券 -0.7%	国内債券 -1.0%
<b>MAB 300</b>	0.0%	-4.9%	4.1%	-1.0%	-0.6%	1.7%	3.9%	4.1%	0.3%	0.8%	-0.2%	0.1%	0.7%	9.2%	8.2%

※ ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信から、円ヘッジ、一部円ヘッジを使用しているファンドを除外したものを対象とし、各期間別の収益率をカテゴリ別に単純平均して作成したランキング表  
 ※ 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

## 💡 3カ月連続の資金流入も流入額は減少

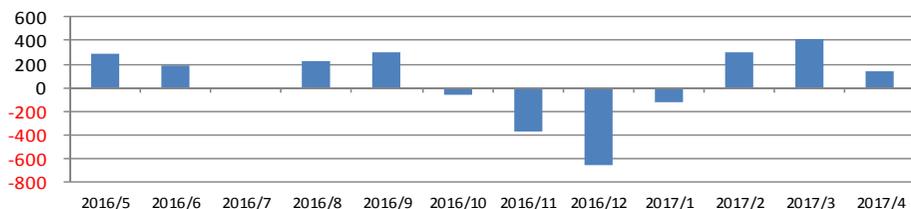
- 4月の公販ファンドの資金流入(MAB推計)は約1,380億円と、前月比では流入額は縮小した。
- 外国株式型の過去1年間の資金流入の累計は、約1兆3,500億円と大規模な水準で、2016年上半に資金流入を牽引していた不動産投信の水準を上回った。

### <残高構成>



### <資金流入金額推移>

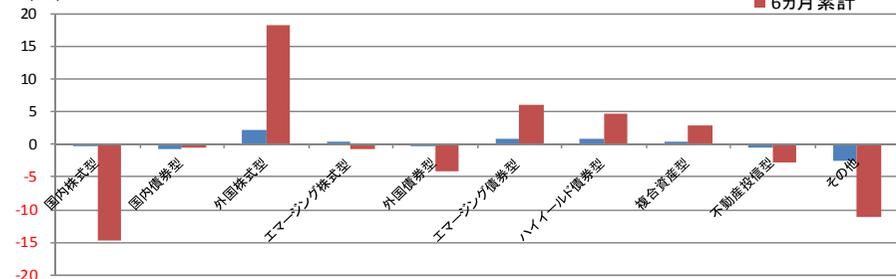
(10億円)



※ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信

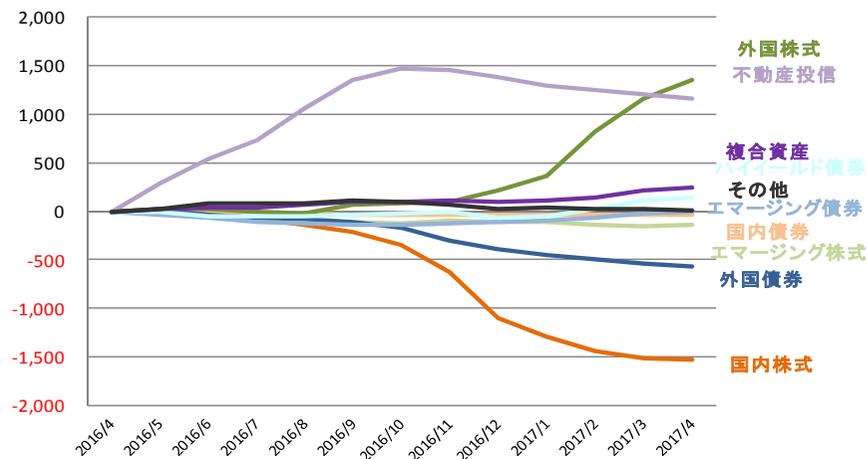
### <純資産残高に占める流入金額の割合>

(%)



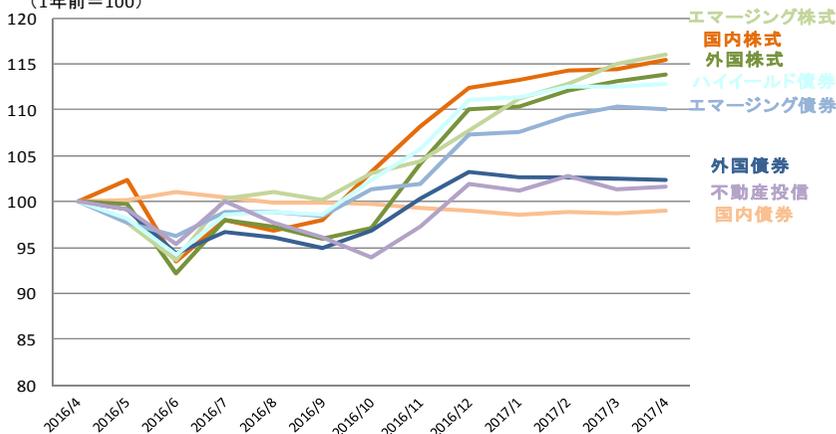
### <資金流入(1年間の累積金額)>

(10億円)



### <リターン推移(1年間)>

(1年前=100)



※ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除く公募投信から、円ヘッジ、一部円ヘッジを使用しているファンドを除外したもの

## 💡 外国株式ファンドへの資金流入が継続

- 資金流入額は減少傾向にあるものの、外国株式への資金流入が継続している。テーマ型を含むグローバル株式ファンドと、オーストラリアの高配当株に投資するファンドが二本柱となっている。
- エマージング株式(BRICS)への資金流入が拡大した。特に、資金流入を牽引しているのがインド株式ファンドで、モディ政権の改革への期待や良好な経済環境等を反映して、投資家の人気が集まっている。

<各資産の資金流出入の推移> 過去12ヵ月分の月次、直近3ヵ月間・直近6ヵ月間・1年間

(単位:百万円)

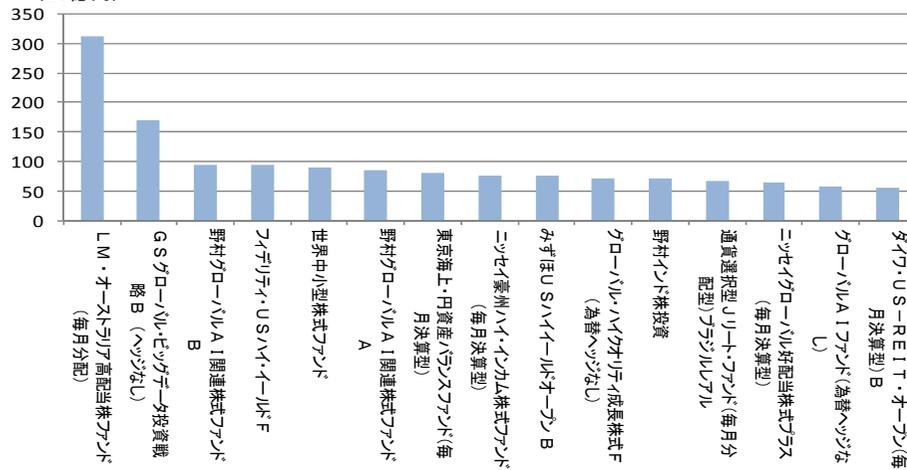
		純資産残高 2017/4	資金流出入														
			2016/5	2016/6	2016/7	2016/8	2016/9	2016/10	2016/11	2016/12	2017/1	2017/2	2017/3	2017/4	直近3ヵ月	直近6ヵ月	1年
国内株式	一般	5,175,008	-11,798	-40,583	-64,546	-52,851	-55,225	-79,414	-157,629	-271,292	-140,225	-144,333	-73,514	-48,850	-266,697	-835,843	-1,140,260
	小型	534,233	-6,933	6,066	2,464	3,058	-6,414	-5,340	-2,880	9,283	11,911	2,713	5,235	12,070	20,018	38,332	31,233
	インデックスその他	1,922,455	20,865	46,120	-31,409	-7,189	-10,080	-51,527	-120,804	-219,117	-58,564	-8,687	3,587	14,696	9,596	-388,889	-422,109
国内債券	一般	1,017,538	-1,278	-13,058	-3,554	-11,548	-9,141	-85	554	6,645	4,834	-3,554	4,536	-7,102	-6,120	5,913	-32,751
外国株式	グローバル・複合地域	6,089,294	29,372	-13,528	-19,989	-25,681	96,763	-43	-16,119	78,435	63,973	343,265	174,708	105,965	623,938	750,227	817,121
	米国・北米	1,908,498	-13,937	-31,023	-31,464	-32,985	-36,851	-29,724	5,974	-20,565	20,530	49,378	62,026	18,614	130,018	135,957	-40,027
	欧州	201,973	-10,793	-12,010	-10,886	-7,942	-10,203	-5,820	-7,611	-8,868	-5,479	-6,735	-7,433	-4,786	-18,954	-40,912	-98,566
	アジア・オセアニア	968,162	22,183	48,938	36,906	46,399	49,885	40,521	40,773	63,879	70,643	70,756	117,956	69,379	258,091	433,386	678,218
エマージング株式	グローバル・複合地域	470,659	-8,008	-9,537	-7,501	-7,137	-7,297	-5,238	-6,053	-9,574	-5,792	-5,978	-819	-710	-7,507	-28,926	-73,644
	BRICS	1,086,935	-8,338	689	4,935	13,919	7,750	9,654	9,674	8,909	8,819	-3,933	13,839	23,125	33,031	60,433	89,042
	その他	1,103,902	-11,953	-6,817	-29,543	-22,801	-16,574	-13,694	15,838	-7,290	-11,252	-19,666	-17,190	-11,212	-48,068	-50,772	-152,154
外国債券	グローバル・複合地域	5,909,321	14,184	-12,247	-18,701	-11,896	-18,011	-46,078	-100,395	-74,297	-53,089	-48,649	-65,337	-37,870	-151,856	-379,637	-472,386
	米国・北米	1,108,760	-3,894	-6,877	6,046	5,823	244	3,203	-3,069	-11,343	11,879	5,450	23,928	3,436	32,814	30,281	34,826
	欧州	67,685	-904	-1,753	-2,025	-1,044	-1,145	-2,037	-1,101	-1,437	-790	-387	490	-295	-192	-3,520	-12,428
	アジア・オセアニア	1,914,168	-5,849	-16,715	-15,197	-11,335	-12,552	-13,680	-20,566	-10,257	-6,545	-10,171	746	2,587	-6,838	-44,206	-119,534
エマージング債券	グローバル・複合地域	1,213,846	-33,673	-32,705	-29,709	-24,710	-20,505	-11,715	-2,094	-5,318	-11,780	-9,271	-2,288	-2,720	-14,279	-33,471	-186,488
	BRICS	953,121	-1,321	-5,562	-6,206	-4,195	2,345	6,631	16,482	24,709	31,542	30,371	41,812	19,502	91,685	164,418	156,110
	その他	265,882	2,452	2,980	1,175	5,197	4,812	7,649	1,703	-9,417	-1,134	1,455	7,936	4,286	13,677	4,829	29,094
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	633,110	2,425	-7,262	-1,240	-3,900	-3,216	880	-1,449	-25,173	-16,054	-11,929	-10,421	-6,594	-28,944	-71,620	-83,933
	米国・北米	2,538,163	4,667	7,305	19,271	37,924	47,738	41,222	36,259	4,774	46,673	100,178	114,654	40,578	255,410	343,116	501,243
	欧州	556,364	-13,468	-20,179	-22,289	-24,026	-26,870	-21,945	-19,104	-23,495	-15,214	-14,843	-14,137	-3,982	-32,962	-90,775	-219,552
	アジア・オセアニア	159,346	-7,014	-12,350	-6,318	-4,367	-2,387	-3,669	-4,773	-10,520	-5,102	-2,071	-957	-419	-3,447	-23,842	-59,947
複合資産	バランスファンド	5,351,184	21,861	9,885	11,855	25,418	21,198	9,192	16,359	-19,757	9,327	39,740	77,014	22,443	139,197	145,126	244,535
不動産投信	日本	3,061,268	32,095	29,634	56,017	34,444	17,611	-2,882	4,299	91,791	42,136	25,717	7,586	-30,856	2,447	140,673	307,592
	グローバル・複合地域	2,658,755	44,121	30,026	5,856	40,360	36,778	-966	-29,587	-51,071	-52,585	-40,325	-40,608	-26,492	-107,425	-240,668	-84,493
	米国・北米	4,846,385	200,887	197,312	161,168	258,525	214,229	121,594	10,688	-106,799	-66,110	-28,290	-12,685	-4,944	-45,919	-208,140	945,575
	欧州	56,079	-2,606	-4,835	-4,246	-2,847	-2,577	-1,842	-1,974	-3,182	-2,334	-2,530	-1,783	-2,025	-6,338	-13,828	-32,781
その他	アジア・オセアニア	445,892	13,818	-6,595	-19,165	-1,453	20,501	7,620	2,915	-8,463	-2,126	2,413	1,184	9,646	13,243	5,569	20,295
	合計	753,893	22,135	56,548	2,625	5,757	22,587	-10,372	-29,760	-38,869	3,740	-9,609	2,910	-18,709	-25,408	-90,297	8,983
合計		52,971,879	289,298	181,867	-15,670	218,917	303,393	-57,905	-363,450	-647,679	-128,168	300,475	412,975	138,761	852,211	-287,086	632,814

※ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信（以降、特に記載のない場合は本定義による）

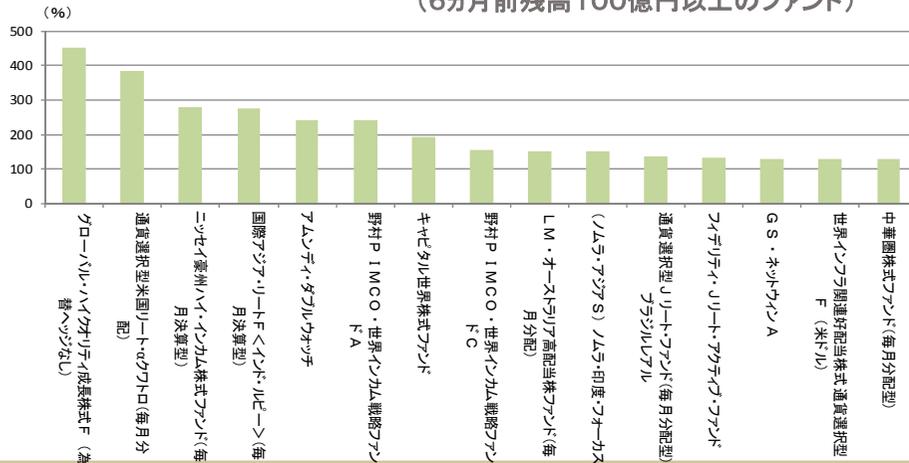
## 豪州高配当株が資金流入を牽引

- 資金流入額では、豪州の高配当株に投資する「LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配)」への流入が圧倒的。6か月間の累計は3,000億円を超える高水準となった。
- 資金流出額では、純資産総額1位～3位の不動産投信3ファンドから6か月間で4,000億円超と多額の資金が流出している。

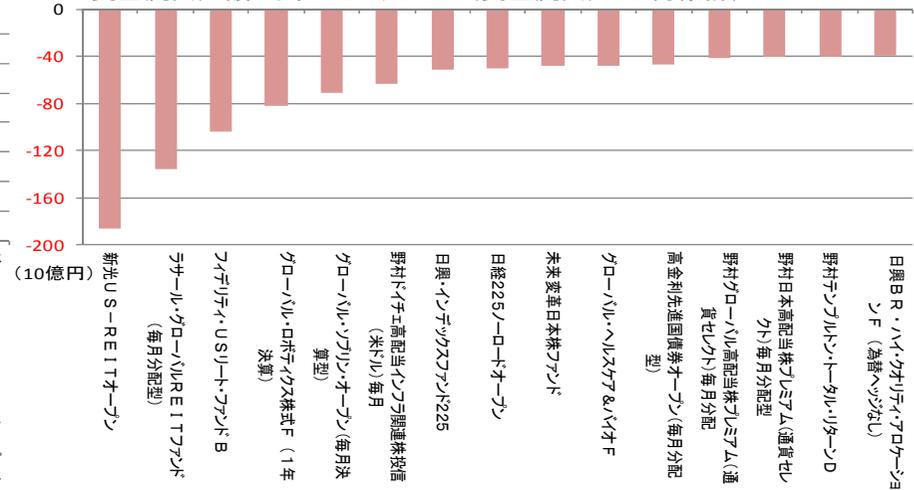
＜資金流出入額 上位15ファンド＞(資金流出入6か月累計)  
(10億円)



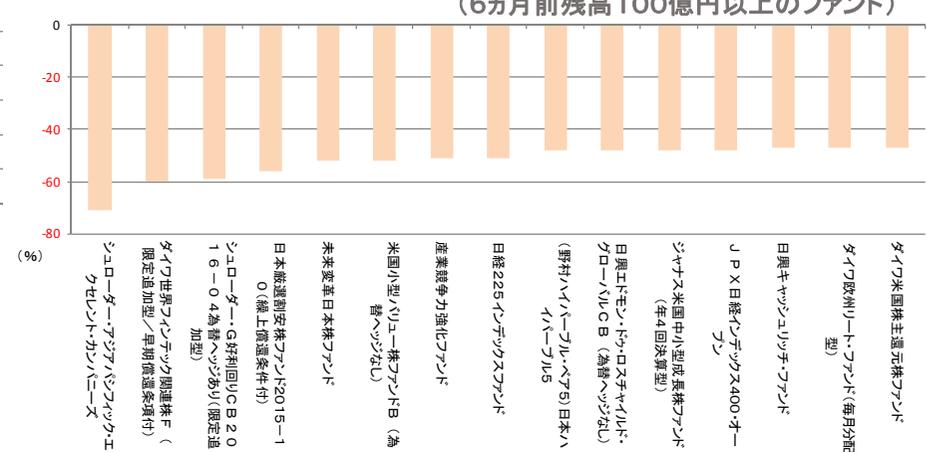
＜資金流入率 上位15ファンド＞(資金流出入6か月累計/純資産残高)  
(6か月前残高100億円以上のファンド)



＜資金流出入額 下位15ファンド＞(資金流出入6か月累計)



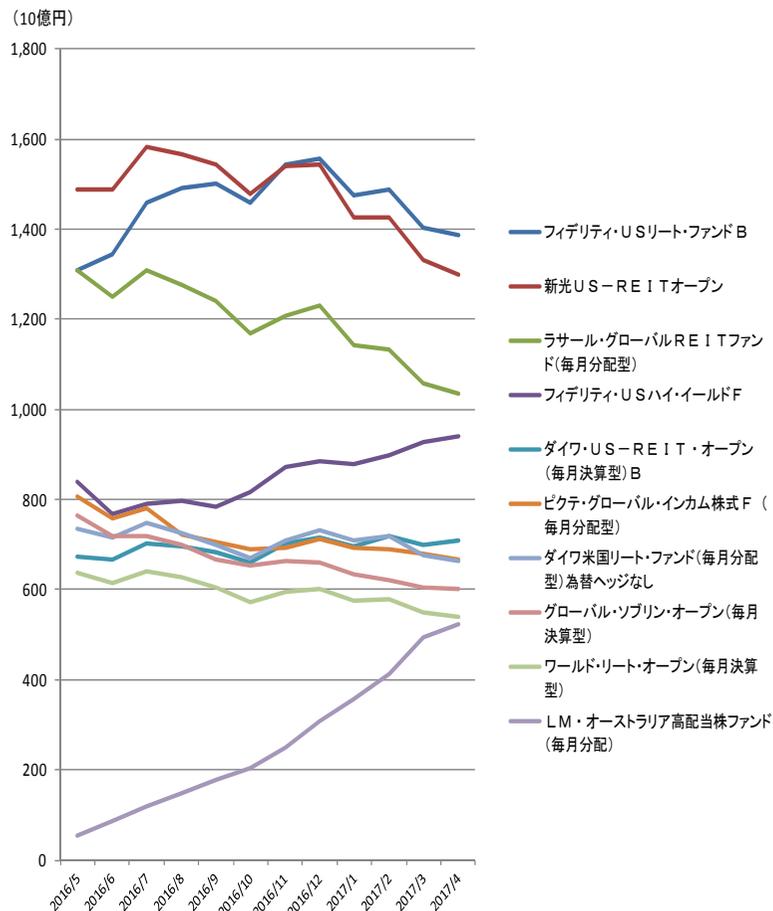
＜資金流出率 上位15ファンド＞(資金流出入6か月累計/純資産残高)  
(6か月前残高100億円以上のファンド)



## 💡 不動産投信の純資産残高が減少傾向

- 不動産投信系ファンドの純資産額は軒並み減少傾向が続いている。上位10本の中で増加傾向となっているのは、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド」、「LM・オーストラリア高配当株ファンド」の2本のみ。
- 1か月リターンでは、欧州の不動産投信、株式ファンドが上位にランクインした。EU情勢が落ち着きを取り戻しつつあることで、反発に転じている。

### <純資産残高 上位10ファンド>



### <リターン(6ヵ月)上位15ファンド一覧>

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	大分類	リターン(%)			純資産残高(百万円)	資金流出入(百万円)		運用管理費用(%)	決算回数	アクティブ/パッシブ
			1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	5.7	<b>37.1</b>	47.3	15,821	-890	-1,209	1.22	1	パッシブ
SBI日本株3.7倍ブル	SBI	その他	5.1	<b>34.9</b>	49.7	14,142	-268	-3,815	1.00	1	パッシブ
ブル3倍日本株ポートフォリオIV	大和	その他	4.2	<b>29.7</b>	44.6	74,657	-5,885	-16,410	1.00	1	パッシブ
楽天日本株トリプル・ブル	楽天	その他	4.2	<b>29.4</b>	44.3	19,786	-763	-6,670	1.00	1	パッシブ
(ノムラ・アジアS)ノムラ・印度・フォーカス	野村	エマーゼンダ株式型	6.8	<b>28.3</b>	44.7	42,572	9,415	21,625	1.89	1	アクティブ
フィッシャーUSマイクロ株式ファンド	AM-One	外国株式型	0.9	<b>27.8</b>	23.4	25,169	4,475	1,399	2.00	1	アクティブ
明治安田米国中小型成長株式ファンド	明治安田	外国株式型	3.3	<b>27.3</b>	21.4	7,545	-14	88	2.05	2	アクティブ
通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド(米ドル)	大和	外国株式型	0.9	<b>26.3</b>	23.0	6,168	-231	-890	1.22	4	アクティブ
グローバル・スマート・イノベーション(年2回)	三菱UFJ国際	外国株式型	3.5	<b>25.7</b>	33.7	5,548	-180	-2,028	1.94	2	アクティブ
朝日Nvestグローバルバリュー株	朝日ライフ	外国株式型	1.5	<b>25.5</b>	21.3	47,880	72	1,292	1.94	1	アクティブ
(野村ハイパーブル・ベア5)日本ハイパーブル5	野村	その他	3.5	<b>25.3</b>	39.6	40,984	-2,731	-26,097	1.10	1	パッシブ
ダイワノリス世界厳選株ファンド	大和	外国株式型	1.6	<b>25.2</b>	21.2	11,033	-57	-1,568	1.94	1	アクティブ
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	大和住銀	国内株式型	-0.9	<b>25.1</b>	36.6	81,642	-1,050	-18,800	1.54	12	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションズF	三井住友	外国株式型	4.0	<b>24.7</b>	33.0	27,831	-692	-180	1.87	1	アクティブ
日興グローイング・ベンチャーファンド	日興	国内株式型	-4.4	<b>24.7</b>	32.9	6,798	135	-771	2.05	1	アクティブ

### <リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

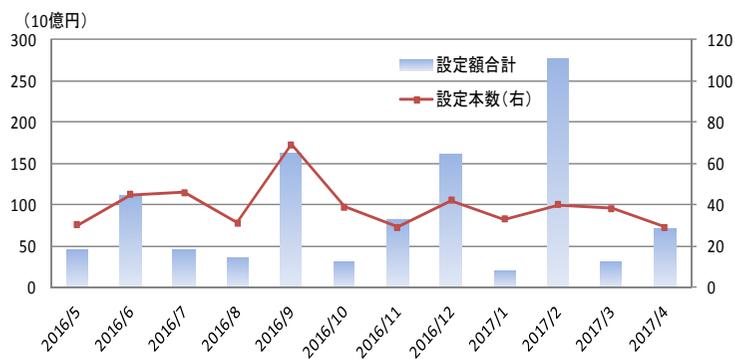
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	大分類	リターン(%)			純資産残高(百万円)	資金流出入(百万円)		運用管理費用(%)	決算回数	アクティブ/パッシブ
			1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
NN欧州リート・ファンド(毎月決算/為替ヘッジなし)	NNインベスト	不動産投信型	<b>8.4</b>	16.1	-4.4	5,620	-239	-1,004	1.11	12	アクティブ
ダイワ欧州リート・ファンド(毎月分配型)	大和	不動産投信型	<b>8.1</b>	15.8	-2.2	7,578	-784	-5,587	1.62	12	アクティブ
欧州不動産戦略ファンド(3ヵ月決算型)	AM-One	不動産投信型	<b>7.3</b>	15.1	-2.7	7,081	-347	-2,977	1.66	4	アクティブ
フィデリティ・欧州株ファンド	フィデリティ	外国株式型	<b>6.9</b>	23.8	13.3	16,666	33	-708	1.65	1	アクティブ
(ノムラ・アジアS)ノムラ・印度・フォーカス	野村	エマーゼンダ株式型	<b>6.8</b>	28.3	44.7	42,572	9,415	21,625	1.89	1	アクティブ
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	<b>5.7</b>	37.1	47.3	15,821	-890	-1,209	1.22	1	パッシブ
高成長インド・中型株式ファンド	三井住友	エマーゼンダ株式型	<b>5.6</b>	19.6	38.2	33,428	566	45	1.14	4	アクティブ
T&Dインド中小型株ファンド	T&Dアセット	エマーゼンダ株式型	<b>5.6</b>	20.4	34.9	8,286	-996	-2,095	1.20	2	アクティブ
イーストスプリング・インド・インフラ株式ファンド	イーストスプリ	エマーゼンダ株式型	<b>5.5</b>	24.1	32.9	33,405	-772	-3,128	1.33	2	アクティブ
3つの財布欧州リートファンド	カレラ	不動産投信型	<b>5.1</b>	9.5	-0.8	11,085	-42	-291	1.38	4	アクティブ
SBI日本株3.7倍ブル	SBI	その他	<b>5.1</b>	34.9	49.7	14,142	-268	-3,815	1.00	1	パッシブ
野村インド株投資	野村	エマーゼンダ株式型	<b>4.9</b>	23.5	32.3	293,445	17,839	72,126	2.16	1	アクティブ
新光ビューア・インド株式ファンド	AM-One	エマーゼンダ株式型	<b>4.6</b>	17.5	22.6	24,287	29	-1,637	1.24	1	アクティブ
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	大和	エマーゼンダ株式型	<b>4.5</b>	19.1	28.5	19,088	-512	-1,015	1.81	2	アクティブ
ニッセイ 欧州株式厳選F(フルインベストメント)	ニッセイ	外国株式型	<b>4.5</b>	19.4	8.3	17,568	-1,038	-6,484	1.84	2	アクティブ

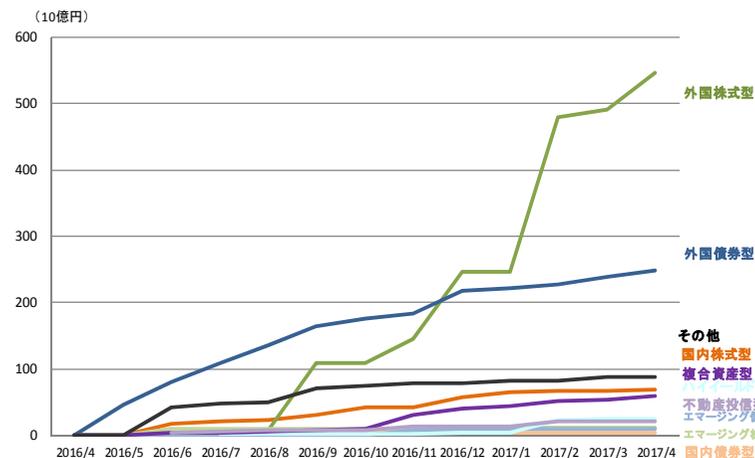
## 💡 設定本数減少するも、設定額はやや増加

- 4月の新規設定は本数がやや減少したものの、設定金額は約700億円に増加した。
- 個別ファンドでは、「ダイワ・グローバルIoT関連株 AI新時代(ヘッジなし)/(ヘッジあり)」、「GSビッグデータ・ストラテジー(米国小型株)A/B」といった外国株式型が資金を集めた。前者はAI関連株式に投資するグローバル株式ファンド、後者は運用プロセスにAIを活用した米国株式ファンドである。

＜新規設定金額、設定本数の推移＞



＜新規設定(1年間の累積金額)＞



＜直近6か月 新規設定上位30ファンド一覧＞

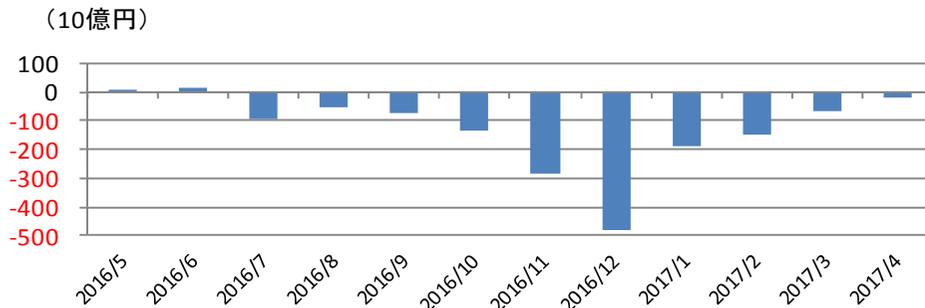
ファンド名	運用会社	4月末現在純資産額 (百万円)	ファンド分類	設定年月	単字型/追加型
GSグローバル・ビッグデータ投資戦略 B(ヘッジなし)	G S	171,438	外国株式型	2017/2	追加型
野村グローバルAI関連株式ファンド B	野村	98,318	外国株式型	2017/2	追加型
世界中小型株式ファンド	AM-One	92,384	外国株式型	2016/12	追加型
野村グローバルAI関連株式ファンド A	野村	89,625	外国株式型	2017/2	追加型
ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジなし)	ニッセイ	44,608	外国株式型	2016/11	追加型
ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジあり)	ニッセイ	39,262	外国株式型	2016/11	追加型
GSグローバル・ビッグデータ投資戦略 A(ヘッジあり)	G S	36,659	外国株式型	2017/2	追加型
新・ミューズニッチ米国BDC(ヘッジなし・毎月分配)	日興	32,563	ハイールド債券型	2017/2	追加型
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジなし)	フィデリティ	31,252	外国株式型	2016/12	追加型
米国インフラ・ビルダー株式ファンド(為替ヘッジなし)	大和	31,187	外国株式型	2017/1	追加型
米国バリュー・ストラテジー・ファンド A	野村	29,528	外国株式型	2016/11	追加型
米国インフラ関連株式ファンド<為替ヘッジなし>	AM-One	28,996	外国株式型	2017/2	追加型
日本厳選中小型株ファンド	AM-One	26,744	国内株式型	2016/12	追加型
ダイワ・グローバルIoT関連株 AI新時代(ヘッジなし)	大和	26,257	外国株式型	2017/4	追加型
米国バリュー・ストラテジー・ファンド B	野村	25,521	外国株式型	2016/11	追加型
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	20,380	国内債券型	2016/12	追加型
ブラックロック・BEST(為替ヘッジあり/年2回決算型)	ブラックロック	19,115	外国債券型	2016/12	追加型
先進国債券・茨城栃木関連株式バランスファンド	野村	19,044	複合資産型	2016/11	単字型
GSビッグデータ・ストラテジー(米国小型株)B	G S	17,164	外国株式型	2017/4	追加型
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジあり)	フィデリティ	16,985	外国株式型	2016/12	追加型
ダイワ・グローバルIoT関連株 AI新時代(ヘッジあり)	大和	16,039	外国株式型	2017/4	追加型
グローバル・フィンテック株式ファンド	日興	15,897	外国株式型	2016/12	追加型
Yjamプラス!	アストマックス	13,879	国内株式型	2016/12	追加型
ビッグデータ活用日本中小型株式ファンド	AM-One	13,070	国内株式型	2017/1	追加型
AI日本株式オープン(絶対収益追求型)	三菱UFJ国際	12,110	その他	2017/2	追加型
JPMグローバル高利回りCBファンド2017-03	JPMorgan	11,880	その他	2017/3	追加型
米国インフラ・ビルダー株式ファンド(為替ヘッジあり)	大和	11,356	外国株式型	2017/1	追加型
東京海上・米国政策関連株式ファンド(為替ヘッジなし)	東京海上	11,351	外国株式型	2017/3	追加型
スマート・プロテクター90(限定追加型)2016-12	三菱UFJ国際	11,028	複合資産型	2016/12	追加型
りそな・ストラテジック・インカムF16-12ヘッジあり	三井住友	9,773	外国債券型	2016/12	単字型

※ETF、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信(DCを含む)

## 💡 資金流入、リターンともに中小型株式が目立つ

- 資金流出は4ヵ月連続で縮小した。当月の流出額は220億円と、過去の水準と比べると低位にとどまった。
- 資金流入、リターンともに、中小型株式ファンドのランクインが目立つ。成長性が高く、為替の影響が比較的小さいと言われる新興市場の株式への物色傾向が続いている。

### <資金流出入金額推移>



### <リターン(6ヵ月)上位15ファンド一覧>

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
日本株厳選ファンド・ブラジルレアルコース	大和住銀	-0.9	25.1	36.6	81,642	-1,050	-18,800	1.54	12	アクティブ
日興グローバル・ベンチャーファンド	日興	-4.4	24.7	32.9	6,798	135	-771	2.05	1	アクティブ
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー(通貨選別型)ブラジルレアル	AM-One	0.2	22.5	27.0	8,933	-557	-1,093	1.37	12	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	0.9	22.4	25.7	7,431	44	-27	1.84	1	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	-4.7	21.5	30.6	8,912	111	-3,870	1.84	1	アクティブ
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	野村	-0.4	21.4	38.7	12,037	-324	-5,067	0.95	2	アクティブ
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	-0.4	21.1	38.2	112,914	-2,407	-22,232	0.95	12	アクティブ
日本株アルファ・カルテット(毎月分配型)	大和住銀	-0.8	20.6	37.9	213,091	-389	-6,711	1.11	12	アクティブ
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクト)年2回決算型	野村	0.4	20.5	18.5	19,086	-510	-8,324	0.95	2	アクティブ
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクト)毎月分配型	野村	0.4	20.4	18.3	145,211	-5,084	-40,501	0.95	12	アクティブ
ダイワ日本株ストラテジーα<ブラジル・レアル>(毎月分配型)	大和	-1.5	19.8	41.0	10,832	-353	-2,557	1.46	12	アクティブ
大和住銀日本小型株ファンド	大和住銀	-2.4	19.8	43.1	13,101	-820	1,258	1.64	1	アクティブ
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	野村	-1.5	19.7	25.9	5,537	-126	-1,423	0.95	12	アクティブ
GS日本株・プラス(米ドルコース)	G S	0.1	19.3	16.8	4,954	-82	-1,029	1.61	4	アクティブ
スパークス・プレミアム・日本超小型株式ファンド	スパークス	-0.5	19.1	35.1	11,351	2,980	-1,393	1.88	2	アクティブ

### <資金流出入(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ひふみプラス	レオス	13,870	43,201	53,327	148,960	-0.2	14.0	3.24	1.06	アクティブ
ひふみ投信	レオス	3,681	13,182	15,947	52,868	-0.2	14.0	0.00	1.06	アクティブ
いちよし中小型成長株ファンド	いちよし	3,607	25,626	48,075	53,298	1.0	9.1	3.24	1.56	アクティブ
日本厳選中小型株ファンド	AM-One	3,312	26,202	26,202	26,744	1.8	-	3.24	1.66	アクティブ
スパークス・プレミアム・日本超小型株式ファンド	スパークス	2,980	-1,393	-1,255	11,351	-0.5	19.1	3.24	1.88	アクティブ
(野村インテックスF)日経225	野村	2,744	-7,647	-5,393	27,531	1.5	11.0	1.08	0.43	ハッジ
三菱UFJインテックス225オープン	三菱UFJ国際	2,576	-11,015	-13,078	70,188	1.5	11.0	0.54	0.67	ハッジ
MHAM株式インテックスF225	AM-One	2,337	-29,430	-31,176	159,128	1.5	10.8	2.16	0.59	ハッジ
ダイワ日本株式インテックスF<シフト11>Ver6	大和	2,004	3,617	3,333	7,062	1.5	10.9	1.08	0.59	ハッジ
ジャパン・ロボティクス株式ファンド(1年決算型)	日興	1,773	1,995	6,554	14,350	-0.1	7.2	3.24	1.67	アクティブ
日興・インテックスファンド225	日興	1,732	-51,842	-51,954	219,739	1.5	10.9	2.16	0.56	ハッジ
優良日本株ファンド	三菱UFJ国際	1,555	-14,297	-19,431	47,179	-0.2	10.4	3.24	1.08	アクティブ
SBI日本・アジアインテックス株式ファンド	SBI	1,439	1,439	1,439	1,427	-	-	3.24	1.77	アクティブ
ニッポン中小型株ファンド	大和住銀	1,388	2,947	3,006	4,734	-0.9	21.1	3.24	1.78	アクティブ
トヨタグループ株式ファンド	三井住友	1,357	-9,450	-5,124	80,460	-0.3	6.7	1.62	0.75	ハッジ

### <リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

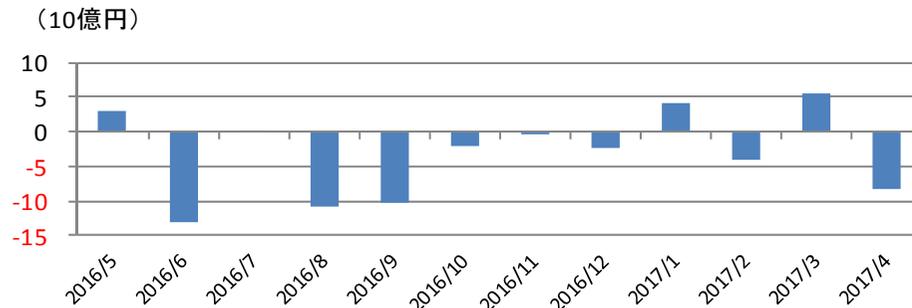
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	野村	3.2	5.7	-2.7	13,393	198	-4,462	0.95	12	アクティブ
野村サービス関連株ファンド	野村	3.2	4.8	-0.7	7,791	-384	-2,699	1.35	1	アクティブ
DIAM新興企業日本株ファンド	AM-One	2.9	6.5	5.9	25,278	-356	-2,298	1.71	1	アクティブ
三井住友・げんきシニアライフ	三井住友	2.8	10.2	10.7	11,666	-727	-4,071	1.62	2	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	2.6	18.8	26.2	12,414	-82	-1,394	1.64	1	アクティブ
アパティーン 日本小型株ファンド	アパティーン	2.6	8.2	14.9	5,755	-77	-739	1.84	1	アクティブ
スパークス・新・国際優良日本株ファンド	スパークス	2.5	9.0	16.7	75,808	-1,739	-13,626	1.77	1	アクティブ
GS日本小型株ファンド	G S	2.3	8.5	11.2	6,643	120	-1,187	2.14	2	アクティブ
JPM中小型株・アクティブ・オープン	JPモルガン	2.3	7.3	7.9	5,255	-49	-814	1.65	1	アクティブ
JPMザ・ジャパン	JPモルガン	2.3	15.2	20.1	71,041	-1,481	-15,715	1.84	1	アクティブ
JPM中小型株オープン	JPモルガン	2.3	7.7	8.5	23,196	-217	-7,258	1.65	2	アクティブ
JPMEフロンティア・オープン	JPモルガン	2.2	15.1	19.7	7,413	-126	-1,142	1.73	1	アクティブ
ありがとうファンド	ありがとう	2.2	13.9	10.4	11,894	6	-303	0.97	1	アクティブ
野村日本企業価値向上オープン(円投資型)	野村	2.2	10.9	12.9	38,567	-802	-6,253	1.35	1	アクティブ
JPMジャパン・ディスカバー・ファンド	JPモルガン	2.1	15.1	19.4	7,241	-127	-2,409	1.84	1	アクティブ

## 💡 世界的な金利低下を背景にリターンはプラスに

- 日銀の金融政策により安定して長期金利が推移していることを背景に、150億円未満の小幅なレンジでの資金流出傾向が続いている。
- 1ヵ月リターンでは世界的な地政学・政治リスクの高まりから、国内債券市場においても金利が押し下げられたことで、プラスのリターンを獲得したファンドが多かった。

### ＜資金流入金額推移＞



### ＜資金流出(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出(百万円)			純資産残高(百万円)	リターン(%)		販売手数料(上取%)	運用管理費用(%)	アクティブ/ハッシュ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	1,239	20,313	20,313	20,380	0.4	-	1.08	0.59	アクティブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	1,127	2,880	4,707	13,229	0.3	-0.5	0.54	0.54	アクティブ
DIAM国内債券ハッシュ・ファンド	AM-One	1,011	2,423	2,866	15,800	0.5	-1.3	0.00	0.54	ハッシュ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	487	2,503	7,647	55,495	0.5	-1.2	0.00	0.17	ハッシュ
SMT国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	421	1,714	1,921	12,699	0.5	-1.3	2.16	0.40	ハッシュ
(ダイワ・円債S) 超長期国債	大和	389	1,347	1,347	1,369	1.4	-	0.54	0.18	アクティブ
ニッセイ日本債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	316	-1,073	-3,938	12,280	0.2	0.1	1.08	0.16	アクティブ
インデックスコレクション(国内債券)	三井住友トラスト	297	1,271	2,798	18,862	0.5	-1.1	0.00	0.11	ハッシュ
ノーロード明治安田社債アクティブ	明治安田	206	527	527	533	0.4	-	0.00	0.24	アクティブ
たわらノーロード国内債券	AM-One	185	587	899	1,702	0.5	-1.2	0.00	0.16	ハッシュ
ニッセイ国内債券インデックスF<購入・換金手数料なし>	ニッセイ	173	831	1,299	5,062	0.5	-1.2	0.00	0.16	ハッシュ
日立国内債券インデックスファンド	日立	146	298	146	14,624	0.5	-1.1	0.00	0.12	ハッシュ
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	101	1,232	1,278	2,913	0.2	0.1	1.08	0.16	アクティブ
日本債券ファンド	AM-One	73	286	1,004	2,479	0.5	-1.2	0.00	0.52	ハッシュ
東京海上セレクション・日本債券インデックス	東京海上	54	142	293	446	0.5	-1.1	0.00	0.15	ハッシュ

### ＜リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高(百万円)	資金流入(百万円)		運用管理費用(%)	決算回数	アクティブ/ハッシュ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
スター劣後債ファンド12-09(5年早期償還条項付)	SBI	0.2	1.2	2.9	7,633	0	0	0.45	2	アクティブ
みずほ日本債券アドバンス(豪ドル債券型)	AM-One	-0.4	0.7	0.4	12,897	34	1,840	0.65	12	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン	ニッセイ	0.2	0.1	0.3	84,554	-2,282	-3,402	0.16	12	アクティブ
ニッセイ日本債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	0.2	0.1	0.2	12,280	316	-1,073	0.16	12	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン(短期コース)	AM-One	0.1	-0.0	0.1	22,107	-300	2,282	0.32	2	アクティブ
MHAM物価連動国債ファンド	AM-One	0.5	-0.1	0.0	40,340	-673	-3,742	0.43	2	アクティブ
大和・日本物価連動国債ファンド	大和	0.5	-0.2	0.1	13,899	-246	-1,885	0.42	2	アクティブ
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド-Mr.フラット	大和	0.4	-0.3	-0.3	6,385	-63	722	0.19	2	アクティブ
ジャパン・ソブリン・オープン	三菱UFJ国際	0.2	-0.3	-0.5	33,272	-540	-4,853	0.12	12	ハッシュ
ニッセイ国内債券アルファ	ニッセイ	0.1	-0.4	-1.1	16,416	-681	-13,115	0.59	2	アクティブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	0.3	-0.5	-0.7	13,229	1,127	2,880	0.54	2	アクティブ
パインブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	パインブリッジ	0.3	-0.5	-0.8	14,387	-381	-483	0.51	2	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型)	大和	0.3	-0.6	-0.8	11,285	-185	76	0.19	1	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型)	大和	0.3	-0.6	-0.8	350,266	-3,551	-19,345	0.19	12	ハッシュ
DLIBJ・公社債オープン(中期コース)	AM-One	0.4	-0.8	-1.5	50,719	-1,146	-1,383	0.49	2	アクティブ

### ＜リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

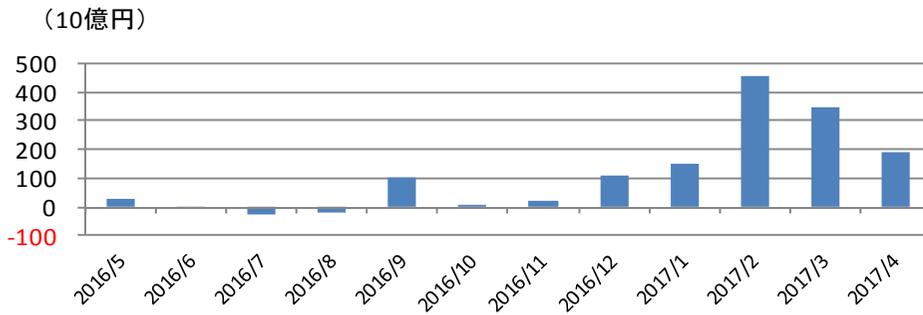
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高(百万円)	資金流入(百万円)		運用管理費用(%)	決算回数	アクティブ/ハッシュ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	1.2	-2.2	-2.9	9,957	1	4,734	0.30	4	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	0.7	-0.9	-1.3	10,435	-404	87	0.40	2	アクティブ
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(年2回決算型)	東京海上	0.5	-0.9	-1.5	7,054	-119	82	0.56	2	アクティブ
三菱UFJ日本国債ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.5	-1.0	-1.2	14,671	6	-1,013	0.13	12	アクティブ
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型)	東京海上	0.5	-0.9	-1.5	50,931	-940	-4,249	0.56	12	アクティブ
日立国内債券インデックスファンド	日立	0.5	-1.1	-1.6	14,624	146	298	0.12	1	ハッシュ
大和・日本物価連動国債ファンド	大和	0.5	-0.2	0.1	13,899	-246	-1,885	0.42	2	アクティブ
MHAM物価連動国債ファンド	AM-One	0.5	-0.1	0.0	40,340	-673	-3,742	0.43	2	アクティブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	0.5	-1.2	-1.7	55,495	467	2,503	0.17	1	ハッシュ
東京海上セレクション・日本債券	東京海上	0.5	-1.2	-1.9	15,016	9	367	0.58	1	アクティブ
インデックスコレクション(国内債券)	三井住友トラスト	0.5	-1.1	-1.6	18,862	297	1,271	0.11	1	ハッシュ
SMT国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	0.5	-1.3	-1.9	12,699	421	1,714	0.40	2	ハッシュ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	0.5	-1.3	-2.0	22,578	-405	-820	0.43	1	ハッシュ
ダイワ投信倶楽部日本債券インデックス	大和	0.5	-1.3	-2.0	9,230	11	110	0.49	1	ハッシュ
DIAM国内債券ハッシュ・ファンド	AM-One	0.5	-1.3	-2.1	15,800	1,011	2,423	0.54	1	ハッシュ

## 💡 政治リスクの後退から欧州系株式ファンドが反発

- 資金流入は縮小したが、依然としてテーマ型ファンド等を中心に約2,000億円という多額の資金が流入している。
- 1ヵ月リターンは欧州系がランクイン。フランス大統領選におけるマクロン氏優勢が伝わると、EU体制が維持されるとの安心感から、株式市場のみならず外国為替市場でもユーロ高が進行した。

### <資金流入金額推移>



### <資金流入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配)	L M	49,124	312,675	491,344	521,536	-2.8	18.3	3.78	1.79	アクティブ
ダイワ・グローバルIoT関連株 A1新時代(ヘッジなし)	大和	26,193	26,193	26,193	26,257	-	-	3.24	1.21	アクティブ
GSビッグデータ・ストラテジー(米国小型株)B	G S	16,342	16,342	16,342	17,164	-	-	3.24	1.54	アクティブ
グローバル・ハイテクオリティ成長株F(為替ヘッジなし)	AM-One	16,201	72,492	88,280	98,489	3.6	20.4	3.24	1.84	アクティブ
ダイワ・グローバルIoT関連株 A1新時代(ヘッジあり)	大和	16,078	16,078	16,078	16,039	-	-	3.24	1.21	アクティブ
ニッセイ 豪州ハイ・インカム株式ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	13,922	76,988	87,565	104,201	-2.7	17.4	3.24	1.19	アクティブ
ロボット・テクノロジー関連株F	大和	12,250	45,844	56,912	161,737	1.1	21.2	3.24	1.22	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド	日興	11,475	15,145	15,145	15,897	3.3	-	3.78	1.89	アクティブ
日興レジェンド・イーグル・ファンド(毎月決算)	アムンディ	9,715	3,035	-6,989	85,322	-0.6	12.1	3.78	1.21	アクティブ
GSグローバル・ビッグデータ投資戦略 B(ヘッジなし)	G S	8,336	169,110	169,110	171,438	0.8	-	3.24	1.32	アクティブ
キャピタル世界株式ファンド	キャピタル	6,533	35,618	47,663	59,126	2.3	18.2	3.24	1.66	アクティブ
ニッセイ AI関連株株式ファンド(為替ヘッジなし)	ニッセイ	6,464	41,974	41,974	44,608	2.5	-	3.24	1.27	アクティブ
日興レジェンド・イーグル・ファンド(資産成長コース)	アムンディ	6,095	-1,767	-8,413	40,636	-0.6	12.1	3.78	1.21	アクティブ
ニッセイグローバル好配当株プラス(毎月決算型)	ニッセイ	5,970	64,127	90,539	112,822	1.4	15.3	3.24	1.70	アクティブ
グローバル・ロボティクス株式F(年2回)	日興	5,462	14,614	23,524	182,999	1.9	20.8	3.78	1.90	アクティブ

### <リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
フィッシャーUSマイクロ株株式ファンド	AM-One	0.9	27.6	23.4	25,169	4,475	1,399	2.00	1	アクティブ
明治安田米国中小型成長株株式ファンド	明治安田	3.3	27.3	21.4	7,545	-14	88	2.05	2	アクティブ
通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド(米ドル)	大和	0.9	26.3	23.0	6,168	-231	-890	1.22	4	アクティブ
グローバル・スマート・イノベーション(年2回)	三菱UFJ国際	3.5	25.7	23.7	5,548	-180	-2,028	1.94	2	アクティブ
朝日Nvestグローバル・バリュー株	朝日ライフ	1.5	25.5	21.3	47,880	72	1,292	1.94	1	アクティブ
ダイワノハリス世界厳選株株式ファンド	大和	1.6	25.2	21.2	11,033	-57	-1,568	1.94	1	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションズF	三井住友	4.0	24.7	33.0	27,831	-692	-180	1.87	1	アクティブ
ワールド・ゲノムテクノロジー・オープン B	野村	0.9	24.0	8.9	19,313	0.6	6,413	2.05	1	アクティブ
ハリス世界株ファンド(毎月決算型)	朝日ライフ	1.6	23.9	25.8	9,733	-8	1,171	2.00	12	アクティブ
フィデリティ・欧州株ファンド	フィデリティ	6.9	23.8	13.3	16,666	33	-708	1.65	1	アクティブ
シュローダー・ユーロ株株式ファンド 米ドル投資型	シュローダー	3.1	23.7	19.4	5,550	-148	-2,342	1.65	2	アクティブ
DIAMジャナス米国中小型株株式ファンド	AM-One	2.5	23.7	18.4	10,460	-570	-2,980	2.00	2	アクティブ
SMTAMダウ・ジョーンズインテックスファンド	三井住友トラスト	0.5	23.6	19.9	18,486	-72	-2,836	0.75	1	ハッジ
ジャナス米国中小型成長株株式ファンド(年4回決算型)	AM-One	2.4	23.2	18.0	8,840	-469	-5,980	2.00	4	アクティブ
リソナスイ・グローバル・リーダー・ファンド	損保日本興産	4.5	23.1	15.3	9,450	-196	-2,052	1.81	4	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

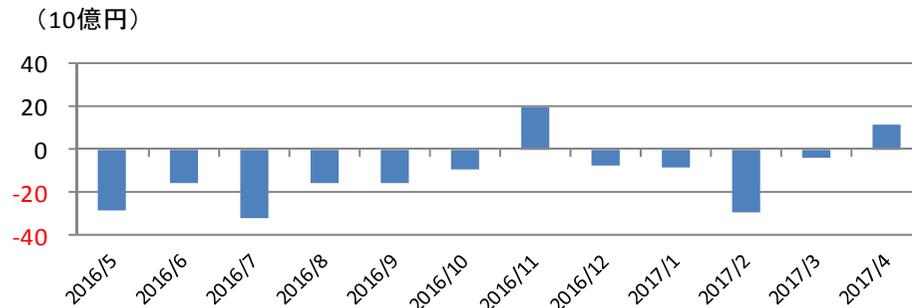
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
フィデリティ・欧州株ファンド	フィデリティ	6.9	23.8	13.3	16,666	33	-708	1.65	1	アクティブ
ニッセイ 欧州株厳選株F(フルインベストメント)	ニッセイ	4.5	19.4	8.3	17,568	-1,038	-6,464	1.84	2	アクティブ
リソナスイ・グローバル・リーダー・ファンド	損保日本興産	4.5	23.1	15.3	9,450	-196	-2,052	1.81	4	アクティブ
スイス・グローバル・リーダー・ファンド	損保日本興産	4.4	22.9	15.2	25,316	-766	-6,569	1.81	4	アクティブ
ニッセイ 欧州株厳選株F(リスクコントロール)	ニッセイ	4.4	19.0	-0.4	5,857	-398	-1,983	1.84	2	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションズF	三井住友	4.0	24.7	33.0	27,831	-692	-180	1.87	1	アクティブ
グローバル・ハイテクオリティ成長株F(為替ヘッジなし)	AM-One	3.6	20.4	-	98,489	16,201	72,492	1.84	1	アクティブ
グローバル・スマート・イノベーション(年2回)	三菱UFJ国際	3.5	25.7	33.7	5,548	-180	-2,028	1.94	2	アクティブ
野村アーク投資B	野村	3.3	16.8	13.9	8,152	-109	-853	1.73	2	アクティブ
明治安田米国中小型成長株株式ファンド	明治安田	3.3	27.3	21.4	7,545	-14	88	2.05	2	アクティブ
野村米国防務株投資(アジア通貨)毎月分配型	野村	3.2	21.5	16.4	74,671	-3,471	-21,404	1.00	12	アクティブ
DWS地球温暖化対策投資	ドイツエ	3.2	22.3	22.7	7,641	-546	-1,408	1.81	1	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	3.2	12.5	25.6	29,709	783	15,111	2.05	2	アクティブ
シュローダー・ユーロ株株式ファンド 米ドル投資型	シュローダー	3.1	23.7	19.4	5,550	-148	-2,342	1.65	2	アクティブ
ダイワ・スイス高配当株ツインα(毎月分配型)	大和	3.0	17.9	16.9	29,137	-336	-6,063	1.32	12	アクティブ

## 💡 5か月ぶりに資金流入超

- 資金流出入は5か月ぶりの流入超となった。モディ政権の税制改革で成長期待が高まるインド株ファンドの流入が目立つ。
- 6か月のリターンは、東欧、ロシア、インドのファンドが上位となり、ベトナム、フィリピン、ブラジル、メキシコなどのファンドが下位となった。
- 1か月のリターンは、トルコ、インド、フィリピンのファンドが上位で、ロシア、ブラジルやメキシコなど中南米のファンドがマイナス。

### <資金流出入金額推移>



### <資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6か月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
野村インド株投資	野村	17,839	72,126	154,765	293,445	4.9	23.5	3.24	2.16	アクティブ
(ノムラ・アジア)ノムラ・インド・フォーカス	野村	9,415	21,625	25,595	42,572	6.8	28.3	3.24	1.89	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	4,445	6,065	6,065	5,956	-2.3	-	3.24	1.76	アクティブ
中華圏株式ファンド(毎月分配型)	日興	1,507	18,329	27,068	30,246	0.1	9.1	3.78	1.51	アクティブ
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	1,350	1,253	-1,283	13,096	-1.8	7.9	3.78	1.31	アクティブ
ブラジル株式ツインαファンド(毎月分配型)(ツインα)	T&Dアセット	1,070	5,609	6,750	6,263	-0.9	-3.1	4.32	1.44	アクティブ
イーストスプリング・インド消費関連ファンド	イーストスプリ	969	4,562	8,105	13,974	2.2	16.9	3.24	1.33	アクティブ
(オーロラII)東欧投資F	野村	694	1,316	1,277	3,154	0.7	22.7	3.24	2.18	アクティブ
野村新興国消費関連株投資	野村	568	814	548	3,419	1.3	13.4	3.78	2.05	アクティブ
高成長インド・中型株式ファンド	三井住友	566	45	-23,183	33,428	5.6	19.6	3.78	1.14	アクティブ
ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド	ドイチェ	531	7,928	9,506	17,175	0.9	21.3	3.78	2.03	アクティブ
新興国連続増配成長株オープン	岡三	360	290	125	4,559	0.6	14.2	3.78	1.13	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	285	307	239	4,598	-1.4	7.9	3.24	1.85	アクティブ
iTrust新興国株式	ビクテ	238	238	238	238	-	-	0.00	0.57	アクティブ
EXE-新興国株式ファンド	SBI	163	664	1,383	5,012	-0.2	14.6	0.00	0.25	ハッジ

### <リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
(ノムラ・アジア)ノムラ・インド・フォーカス	野村	6.8	28.3	44.7	42,572	9,415	21,625	1.89	1	アクティブ
イーストスプリング・インド・インフラ株式ファンド	イーストスプリ	5.5	24.1	32.9	33,405	-772	-3,128	1.33	2	アクティブ
野村インド株投資	野村	4.9	23.5	32.3	293,445	17,839	72,126	2.16	1	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	3.3	21.4	28.8	12,613	-163	-1,022	1.81	1	アクティブ
ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド	ドイチェ	0.9	21.3	22.9	17,175	531	7,928	2.03	2	アクティブ
HSBCロシアオープン	HSBC	-2.9	21.1	31.9	7,600	-64	-1,189	2.11	1	アクティブ
DWSロシア・欧州新興国株投資	ドイチェ	0.8	20.4	21.9	8,012	-139	667	2.03	1	アクティブ
T&Dインド中小型株ファンド	T&Dアセット	5.6	20.4	34.9	8,286	-996	-2,095	1.20	2	アクティブ
HSBCインドオープン	HSBC	2.9	19.9	29.3	64,609	-262	-1,116	2.16	1	アクティブ
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	2.6	19.8	27.6	93,904	-394	-3,413	1.33	1	アクティブ
イーストスプリング・インド株式ファンド(3ヵ月決算型)	イーストスプリ	2.6	19.6	27.4	11,261	-510	-3,018	1.33	4	アクティブ
高成長インド・中型株式ファンド	三井住友	5.6	19.6	38.2	33,428	566	45	1.14	4	アクティブ
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	大和	4.5	19.1	28.5	19,088	-512	-1,015	1.81	2	アクティブ
JPMアジア・成長株・ファンド	JPモルガン	3.3	19.1	26.0	6,264	-47	-192	0.90	2	アクティブ
新生・UTIインドファンド	新生	3.2	18.3	24.1	23,519	-702	-2,758	1.23	1	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

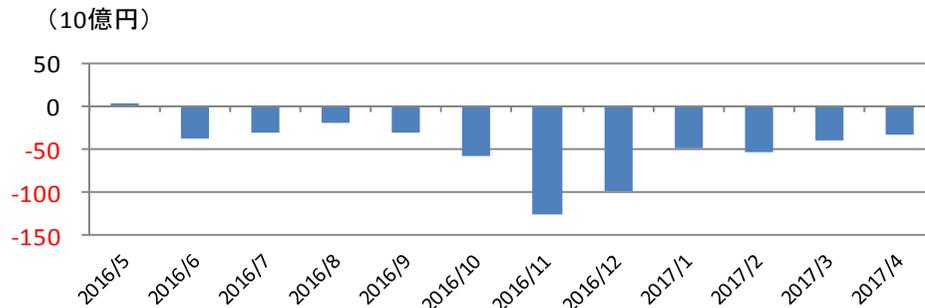
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
(ノムラ・アジア)ノムラ・インド・フォーカス	野村	6.8	28.3	44.7	42,572	9,415	21,625	1.89	1	アクティブ
高成長インド・中型株式ファンド	三井住友	5.6	19.6	38.2	33,428	566	45	1.14	4	アクティブ
T&Dインド中小型株ファンド	T&Dアセット	5.6	20.4	34.9	8,286	-996	-2,095	1.20	2	アクティブ
イーストスプリング・インド・インフラ株式ファンド	イーストスプリ	5.5	24.1	32.9	33,405	-772	-3,128	1.33	2	アクティブ
野村インド株投資	野村	4.9	23.5	32.3	293,445	17,839	72,126	2.16	1	アクティブ
新光ビュア・インド株式ファンド	AM-One	4.6	17.5	22.6	24,287	29	-1,637	1.24	1	アクティブ
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	大和	4.5	19.1	28.5	19,088	-512	-1,015	1.81	2	アクティブ
アムンディ・ロシア・インド・ファンド	アムンディ	4.4	17.1	24.7	29,653	-678	-2,609	1.22	2	アクティブ
ニッセイ・インド厳選株式ファンド	ニッセイ	4.2	18.3	26.1	16,999	-1,061	-4,620	1.89	4	アクティブ
ドイチェ・インド株式ファンド	ドイチェ	3.6	17.2	20.2	13,603	-466	-661	1.35	1	アクティブ
ダイワ・ミレー・アジア・セクターリーダー株F	大和	3.5	15.1	15.6	7,832	-265	-1,640	1.27	2	アクティブ
JPMアジア・成長株・ファンド	JPモルガン	3.3	19.1	26.0	6,264	-47	-192	0.90	2	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	3.3	21.4	28.8	12,613	-163	-1,022	1.81	1	アクティブ
新生・UTIインドファンド	新生	3.2	18.3	24.1	23,519	-702	-2,758	1.23	1	アクティブ
JPMアジア株・アクティブ・オープン	JPモルガン	3.1	18.2	23.5	14,802	-88	-458	1.65	2	アクティブ

## 💡 資金流出継続も流出額は縮小傾向

- 資金流入では、さまざまな債券種別を組み入れることで、リスクを抑えながら収益の獲得を狙うタイプのファンドへの資金流入が目立っている。
- 1ヵ月リターンでは、月間でみると各金融市場に大きな動きはみられなかったことから、リターンも小幅な変動となった。ハイブリッド証券ファンドのランクインが目立つが、外国為替市場でのユーロ高を背景に欧州債券ファンドも散見される。

### <資金流入金額推移>



### <資金流入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ/ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド A	野村	18,441	45,249	63,170	64,660	0.4	2.0	3.24	1.81	アクティブ
みずほハイブリッド証券F2017-04(ヘッジあり)	大和	5,380	5,380	5,380	5,389	-	-	2.16	1.38	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	5,378	11,014	21,664	82,612	-2.8	5.2	2.16	1.19	アクティブ
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド C	野村	4,365	21,332	34,801	35,359	0.4	2.0	3.24	1.81	アクティブ
みずほ豪ドル債券ファンド	AM-One	3,899	16,950	20,919	124,634	-2.5	4.6	2.16	1.35	アクティブ
三菱UFJ米国バンクロンF<ロシアルール>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	2,728	22,449	22,790	26,713	-1.4	22.2	3.24	1.78	アクティブ
G&Sフォーカス・イールド・ボンド(毎月決算)	G S	2,289	21,093	28,524	28,497	0.7	-0.2	2.16	0.98	アクティブ
ダイワ日本企業外債F S(部分為替ヘッジあり)17-04	大和	2,196	2,196	2,196	2,198	-	-	1.08	0.54	アクティブ
UBSオーストラリア債券オープン(毎月分配型)	UBS	2,186	13,768	29,486	105,909	-2.5	4.3	2.16	1.08	アクティブ
ダイワ日本企業外債F S(為替ヘッジあり)17-04	大和	2,099	2,099	2,099	2,095	-	-	1.08	0.54	アクティブ
バンクロン・オープン(為替ヘッジなし)	三井住友トラスト	1,870	9,012	5,673	33,630	0.1	7.8	3.24	1.03	アクティブ
三菱UFJ豪ドル債券インカムオープン	三菱UFJ国際	1,738	8,073	12,835	126,844	-2.9	4.4	2.16	1.13	アクティブ
キャピタル・グローバル・ボンド(F)(限定為替ヘッジ)	キャピタル	1,626	5,999	8,608	8,854	0.2	-1.2	0.00	0.46	アクティブ
コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジなし)	三井住友	1,584	12,728	34,671	41,650	0.2	4.4	3.24	1.07	アクティブ
三菱/AMP・Gインフラ債券F<為替ヘッジなし>毎月決算型	三菱UFJ国際	1,444	3,950	3,853	6,394	0.3	5.1	2.16	1.30	アクティブ

### <リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ/ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
テンブルトン世界債券ファンド(為替ヘッジなし)	フランクリン	-1.5	14.0	6.9	6,543	-78	-915	1.05	2	アクティブ
野村テンブルトン・トータル・リターンB	野村	-0.3	13.0	9.5	48,278	-1,028	-11,996	1.04	2	アクティブ
野村テンブルトン・トータル・リターンD	野村	-0.3	13.0	9.3	288,497	-5,670	-40,426	1.04	12	アクティブ
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券F<ブラジルレアル>(毎月分配型)	東京海上	0.0	12.5	28.6	6,542	-470	-2,724	1.00	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクロンF<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-1.1	12.1	27.6	15,966	1,292	9,661	1.78	12	アクティブ
新光・ハイブリッド証券ファンド(ブラジルレアル)	AM-One	0.0	11.9	27.7	13,618	-147	-1,034	1.13	12	アクティブ
ダイワ短期国際機関債F(毎月分配型)-成長の絆-	大和	-0.4	11.4	5.0	4,895	-369	-1,574	1.45	12	アクティブ
野村グローバルボンド投信F	野村	0.5	11.0	13.4	10,378	-195	-1,369	1.08	12	アクティブ
高金利通貨ファンド	AM-One	-0.2	10.4	7.1	7,192	-71	-600	1.08	12	アクティブ
PIMCOインカム戦略F<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.1	10.1	8.0	17,069	1,176	5,333	1.89	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投信 ブラジルレアル(毎月分配型)	UBS	-0.4	9.9	25.1	20,292	-370	-1,981	0.95	12	アクティブ
ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略F(毎月決算型・通貨プレミアム)	ニッセイ	1.7	8.7	11.2	5,572	-320	-1,165	1.98	12	アクティブ
フィデリティ・ストラテジック・インカムF B	フィデリティ	0.1	8.7	8.4	8,253	-48	-677	1.54	12	アクティブ
PIMCOインカム戦略F<米ドルインカム>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.4	8.5	7.0	8,259	691	3,072	1.84	12	アクティブ
三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムF(為替ヘッジなし)3ヵ月決算型	三井住友	0.4	8.4	7.1	6,750	-319	-3,039	1.81	4	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

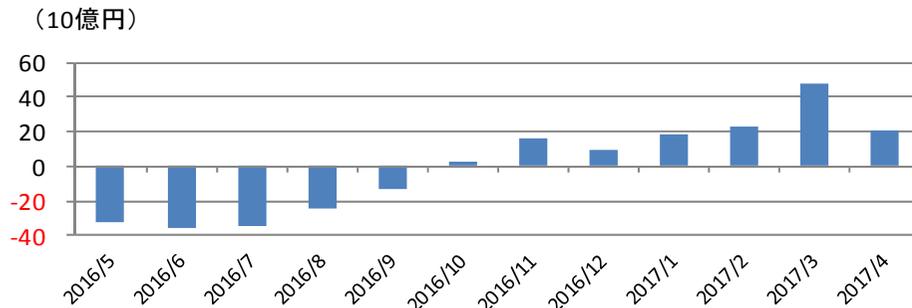
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ/ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略F(毎月決算型・通貨プレミアム)	ニッセイ	1.7	8.7	11.2	5,572	-320	-1,165	1.98	12	アクティブ
三井住友・ヨーロッパ国債ファンド	三井住友	1.7	4.5	-3.2	8,519	-65	-741	0.92	12	アクティブ
ダイワ新グローバルハイブリッド証券F(為替ヘッジあり)	大和	1.7	4.3	8.4	8,622	-324	-1,742	1.27	2	アクティブ
ユーロランド・グローバル・インカム	三菱UFJ国際	1.5	4.6	-2.9	9,405	-87	-958	1.24	6	アクティブ
ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略F(毎月決算型・為替ヘッジあり)	ニッセイ	1.5	4.6	9.9	7,937	172	743	1.95	12	アクティブ
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券F<米ドル>(毎月分配型)	東京海上	1.3	8.1	6.0	4,605	-6	-691	1.00	12	アクティブ
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券F<円>(毎月分配型)	東京海上	1.2	1.2	3.9	22,362	-232	-3,825	1.00	12	アクティブ
ノムラファンドマスターズ世界債券B	野村	1.2	7.0	3.4	18,777	-139	-1,492	0.81	12	アクティブ
新光・ハイブリッド証券ファンド(円)	AM-One	1.1	0.7	2.9	18,005	-275	-2,620	1.13	12	アクティブ
世界優先証券ファンド201407(限定追加型)ヘッジあり	大和住銀	1.0	2.9	9.3	16,618	-1,071	-7,613	1.65	2	アクティブ
ダイワ米田投資法人債(為替ヘッジあり)16-07	大和	1.0	-0.7	-	5,059	1	-678	0.49	2	アクティブ
世界優先証券ファンド201411(ヘッジあり)	大和住銀	0.9	3.5	10.0	6,440	-128	-801	1.65	2	アクティブ
三菱/AMP・Gインフラ債券F<為替ヘッジあり>毎月決算型	三菱UFJ国際	0.9	-1.8	1.2	8,667	-230	3,117	1.30	12	アクティブ
SMBC世界優先証券ファンド201411	大和住銀	0.9	3.3	10.4	14,792	-804	-3,015	1.65	2	アクティブ
海外国債ファンド	AM-One	0.9	3.3	-2.8	18,450	-176	-1,621	1.03	12	アクティブ

## 💡 先進国の金融引き締め観測を受け、新興国の利下げ余地を探る動き

- 7か月連続での流入超となり、インド、ブラジル、メキシコ、ロシアへの流入が目立った。
- 6か月リターンは、ロシア・ルーブル債、ブラジル・リアル債、南アフリカ・ランド債が上昇上位となり、トルコ・リラ債がマイナスだった。
- 1か月リターンは全体でマイナスで、トルコ・リラ債が上昇し、メキシコ・ペソ債、ブラジル・リアル債、南アフリカ・ランド債の下落が目立った。

### <資金流入金額推移>



### <資金流出(1か月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6か月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ/ハッジ
		1か月	6か月	1年		1か月	6か月			
野村インド債券ファンド(毎月分配型)	野村	4,311	34,217	52,808	121,763	1.2	12.5	3.24	1.56	アクティブ
野村エマージング債券投資(ブラジルリアル)毎月分配型	T&Dアセット	4,265	33,586	35,388	68,085	-0.3	11.7	3.24	0.95	アクティブ
インド債券ファンド(毎月分配型)	三井住友	4,008	14,028	6,120	74,773	1.5	10.6	3.78	1.08	アクティブ
UBSブラジル・リアル債券投資(毎月分配型)	UBS	3,750	19,067	35,002	57,237	-1.4	13.6	3.78	1.67	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM-One	3,598	22,313	19,767	76,361	-1.6	13.0	3.78	1.30	アクティブ
メキシコ債券オープン(毎月分配型)	大和住銀	3,445	12,741	17,554	44,810	-3.0	2.9	3.24	1.34	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投資(毎月分配型)	ドイツ	2,610	44,014	43,372	53,330	-1.0	23.6	3.78	1.20	アクティブ
イーストスプリング・インド公益インフラ債券F(毎月決算型)	イーストスプリ	1,704	16,003	19,991	46,112	0.3	11.8	3.78	1.66	アクティブ
(通貨選択EBS)トルコリラコース(毎月分配型)	大和住銀	1,438	3,249	1,294	10,889	3.4	-1.3	3.24	1.60	アクティブ
メキシコ債券オープン(資産成長型)	大和住銀	1,151	5,696	7,244	8,339	-3.0	2.9	3.24	1.34	アクティブ
UBSブラジル・リアル債券投資(年2回決算型)	UBS	886	3,671	8,704	20,125	-1.4	13.7	3.78	1.67	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルリアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	826	2,509	-1,373	88,774	-0.4	12.4	3.24	1.64	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド(米ドル売り買い)	G S	611	1,931	3,062	3,090	-0.3	0.1	3.78	1.00	アクティブ
国際インド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	413	3,059	4,205	10,301	0.4	11.3	3.24	1.62	アクティブ
LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)	L M	409	-60	-4,347	59,044	-1.7	14.8	3.78	1.67	アクティブ

### <リターン(6か月) 上位15ファンド一覧>

※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ/ハッジ
		1か月	6か月	1年		1か月	6か月			
DWSロシア・ルーブル債券投資(年2回決算型)	ドイツ	-1.0	23.7	30.7	28,147	298	19,844	1.20	2	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投資(毎月分配型)	ドイツ	-1.0	23.6	30.2	53,330	2,610	44,014	1.20	12	アクティブ
ダイワ・ブラジル・リアル債オープン(毎月分配型)	大和	-2.5	15.3	30.6	56,538	-508	-3,976	1.45	12	アクティブ
ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和	-2.5	15.3	30.5	136,338	-1,603	-11,888	1.45	12	アクティブ
HSBCブラジル債券オープン(毎月決算)	HSBC	-1.8	15.3	31.2	39,459	-249	609	1.67	12	アクティブ
リソナブラジル・ソブリン・ファンド(毎月決算型)	大和	-2.4	15.3	30.4	12,633	139	-2	1.45	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨)毎月	野村	-1.0	15.2	28.0	7,495	-355	-1,883	1.85	12	アクティブ
ブラデスコブラジル債券ファンド(分配重視型)	三菱UFJ国際	-1.9	14.9	30.1	12,435	113	2,008	1.62	12	アクティブ
LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)	L M	-1.7	14.8	30.5	59,044	409	-60	1.67	12	アクティブ
DWSブラジル・リアル債券投資(毎月分配型)	ドイツ	-2.1	14.5	32.1	12,508	-37	-692	1.29	12	アクティブ
野村新エマージング債券投資(ブラジルリアル)毎月分配型	野村	0.3	14.4	32.3	17,436	-67	-1,267	0.95	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(ブラジルリアル)	日興	-0.1	14.3	36.6	9,204	-223	-1,863	1.73	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨)毎月	野村	1.8	14.2	17.9	6,813	-223	-2,168	1.85	12	アクティブ
UBSブラジル・リアル債券投資(年2回決算型)	UBS	-1.4	13.7	26.8	20,125	866	3,671	1.67	2	アクティブ
UBSブラジル・リアル債券投資(毎月分配型)	UBS	-1.4	13.6	26.6	57,237	3,750	19,067	1.67	12	アクティブ

### <リターン(1か月) 上位15ファンド一覧>

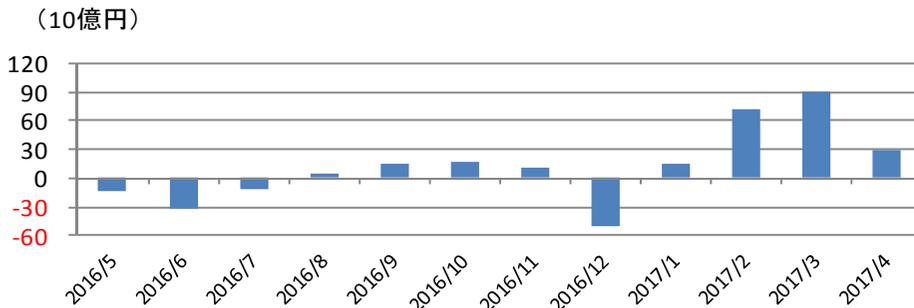
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ/ハッジ
		1か月	6か月	1年		1か月	6か月			
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和	4.1	-6.3	-16.9	14,633	361	1,062	1.45	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(トルコリラ)	日興	3.7	-0.5	-3.6	60,390	-925	-9,035	1.73	12	アクティブ
(通貨選択EBS)トルコリラコース(毎月分配型)	大和住銀	3.4	-1.3	-6.0	10,889	1,438	3,249	1.60	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨)毎月	野村	1.8	14.2	17.9	6,813	-223	-2,168	1.85	12	アクティブ
インド債券ファンド(毎月分配型)	三井住友	1.5	10.6	10.6	74,773	4,008	14,028	1.08	12	アクティブ
野村新エマージング債券投資(円)毎月分配型	野村	1.4	2.2	8.2	9,502	-68	-849	0.95	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(米ドル)	日興	1.2	9.8	12.8	24,455	-210	-2,280	1.73	12	アクティブ
野村インド債券ファンド(毎月分配型)	野村	1.2	12.5	12.8	121,763	4,311	34,217	1.56	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(円ヘッジ)	日興	1.2	2.9	10.0	7,490	-278	-1,150	1.73	12	アクティブ
エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	三菱UFJ国際	1.1	1.4	7.2	31,769	-388	-4,612	1.70	12	アクティブ
野村新興国債券投資Aコース(毎月分配型)	野村	1.0	1.4	6.2	23,190	-441	-2,912	1.75	12	アクティブ
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(円)	三井住友	0.9	0.3	5.8	15,025	-231	-1,836	1.07	12	アクティブ
JPMインドネシア債券ファンド(毎月決算型)	JPモルガン	0.9	8.1	8.0	5,904	-98	-780	1.56	12	アクティブ
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン A	三菱UFJ国際	0.9	7.7	9.0	9,510	29	-806	1.62	12	アクティブ
PIMCOニューワールド円インカムF(毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.8	0.9	6.2	20,940	-316	-2,483	1.66	12	アクティブ

## 💡 「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド」への大幅流入が続く

- カテゴリー全体の流入幅は縮小も、「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド」は引き続き200億円超の大幅流入が続いた。
- 6か月リターンは、南アフリカランド・ヘッジ、ブラジルリアル・ヘッジが上昇上位となり、トルコリラ・ヘッジが下落した。
- 1か月リターンは、トルコリラ・ヘッジ、ユーロ・ヘッジが上昇上位となり、豪ドル・ヘッジ、NZドル・ヘッジ、南アフリカランド・ヘッジが下落した。

### <資金流出入金額推移>



### <資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6か月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
フィデリティ・USハイ・イールドF	フィデリティ	23,870	94,355	149,331	939,788	0.0	11.5	3.24	1.71	アクティブ
みずほUSハイイールドオープン B	AM-One	6,060	76,985	90,830	165,359	0.2	10.9	3.24	1.51	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラ)毎月分配型	野村	2,505	6,508	5,875	11,165	3.6	-0.7	3.24	0.95	アクティブ
米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアル	AM-One	2,187	21,513	27,628	48,372	-0.2	15.0	3.24	0.95	アクティブ
欧州ハイ・イールド債券オープン(ヘッジなし)毎月分配型	岡三	1,568	9,395	9,201	22,785	2.4	9.8	3.78	1.00	アクティブ
フィデリティ・USハイ・イールドF(資産成長型)	フィデリティ	1,478	391	2,966	23,378	0.0	11.6	3.24	1.62	アクティブ
新・ミュズニッチ米国BDC(ヘッジなし)毎月分配型	日興	1,259	32,639	32,639	32,563	0.4	-	3.24	2.00	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアル)毎月分配型	野村	1,139	30,433	72,243	179,932	0.3	14.1	3.24	0.95	アクティブ
米国ハイイールド債券ファンド 米ドル	AM-One	1,015	4,431	4,846	16,918	0.8	10.5	3.24	0.95	アクティブ
野村米国ハイ・イールドF(毎月決算型)	野村	879	3,799	3,669	16,983	0.2	11.6	3.24	1.84	アクティブ
米国ハイイールド債券ファンド 円	AM-One	585	1,274	4,187	11,451	0.9	4.0	3.24	0.95	アクティブ
高利回り社債オープン(毎月分配型)	野村	528	2,738	2,989	35,474	0.2	11.7	3.24	1.84	アクティブ
米国ハイ・インカムBDCファンド(毎月決算型)	三井住友	511	3,174	4,305	5,856	0.6	19.1	3.78	2.00	アクティブ
米国短期ハイ・イールド債券オープン	岡三	510	-535	2,282	10,156	0.3	7.0	3.78	1.33	アクティブ
欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)円	岡三	494	2,244	2,394	6,709	0.9	4.2	3.78	1.00	アクティブ

### <リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ミュズニッチ米国BDC(年2回決算)	日興	0.5	18.5	21.5	10,297	-189	-1,824	2.00	2	アクティブ
ミュズニッチ米国BDC(毎月分配)	日興	0.5	18.4	21.5	57,581	-637	17,891	2.00	12	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F(ブラジルリアル)(毎月分配型)	ドイツ	0.4	17.2	34.3	64,985	-1,403	-17,206	1.16	12	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<ブラジルリアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.2	16.9	39.4	57,518	-462	2,378	1.85	12	アクティブ
エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(ブラジルリアル)	日興	0.2	16.3	39.2	25,040	-535	-5,672	1.11	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券オープン ブラジルリアル(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-0.5	15.9	34.3	9,606	-38	1,599	1.06	12	アクティブ
米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアル	AM-One	-0.2	15.0	36.7	48,372	2,167	21,513	0.95	12	アクティブ
新光グローバルハイイールド債券ファンド(ブラジルリアル)	AM-One	0.0	14.4	35.7	18,399	-310	-2,947	1.17	12	アクティブ
ダウ米国高金利社債F ブラジルリアル(毎月分配型)	大和	-0.6	14.4	35.6	23,937	1,139	960	1.17	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアル)毎月分配型	野村	0.3	14.1	33.8	179,932	1,139	30,433	0.95	12	アクティブ
アムンディ・ソナ米国ハイ・イールド債券F(ブラジルリアル)	アムンディ	-0.3	14.0	35.0	28,935	53	2,503	0.95	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F(ブラジルリアル)	アムンディ	-0.4	13.9	30.4	56,262	-1,867	-12,996	1.09	12	アクティブ
三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド	三井住友	-0.2	13.9	32.6	15,265	-141	-875	1.75	12	アクティブ
野村PIMCO米国ハイ・イールド債券投資(BRリアル)毎月	野村	-0.3	13.9	32.4	14,782	-73	1,176	1.65	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアル)年2回決算型	野村	0.3	13.9	33.2	16,888	303	3,981	0.95	2	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

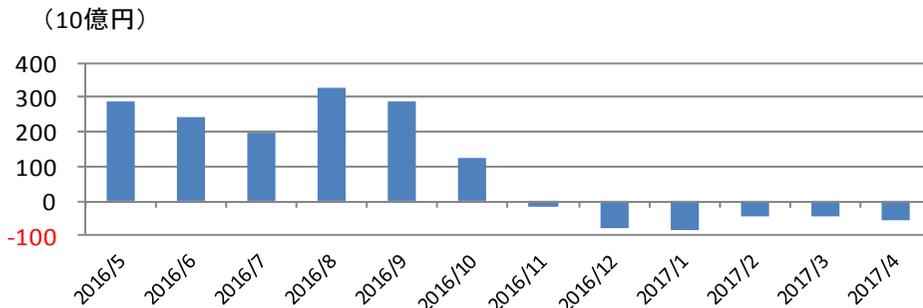
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F(トルコリラ)	アムンディ	3.6	-1.0	-8.0	97,978	175	-17,940	1.09	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券オープントルコリラ(毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.1	0.5	-4.3	7,356	491	1,655	1.06	12	アクティブ
欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)ユーロ	岡三	2.4	9.8	4.3	22,785	1,566	9,395	1.00	12	アクティブ
三菱UFJ欧州ハイ・イールド債券Fユーロプレミアム(毎月分配型)	三菱UFJ国際	1.9	7.5	6.5	24,171	-489	-6,621	1.20	12	アクティブ
野村グローバルハイ・イールド債券投資(アジア通貨)毎月分配型	野村	1.8	11.8	13.0	12,571	-133	-2,585	0.84	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクト)毎月分配型	野村	1.5	12.7	18.3	10,043	303	844	0.95	12	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<円>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	1.4	5.1	12.7	8,455	-125	-1,258	1.85	12	アクティブ
ビムコグローバルハイ・イールド・ファンド(毎月分配型)	三菱UFJ国際	1.3	9.8	7.7	50,101	-410	-4,944	1.51	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドル)毎月分配型	野村	1.3	9.6	11.4	22,516	465	3,475	0.95	12	アクティブ
アムンディ・米国・ユーロ高利回り債券ファンド	アムンディ	1.3	8.4	5.0	6,809	-81	-741	1.03	12	アクティブ
ミュズニッチ米国BDC(ヘッジあり)毎月分配型	日興	1.2	11.2	18.0	17,244	-407	9,000	2.00	12	アクティブ
ビムコハイ・インカム毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	1.2	7.8	4.0	88,608	-791	-8,881	1.40	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(円)毎月分配型	野村	1.2	3.3	9.6	52,806	-56	5,646	0.95	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(円)年2回決算型	野村	1.2	3.3	9.6	8,907	-146	731	0.95	2	アクティブ
ビムコハイ・イールド・ファンド A	日興	1.0	9.3	9.2	7,678	108	264	1.62	12	アクティブ

## 💡 終始、地政学リスクや欧州政治リスクを反映する展開

- 国内REITは6か月ぶりに資金が流出した。月前半は北朝鮮の軍事行動に対する地政学リスクやフランス大統領選の欧州政治リスクが意識され世界的にリスクオフの展開、月後半は地政学リスク後退などによる金利上昇を反映し、東証REIT指数は前月末比マイナスとなった。
- 米国REIT・欧州REITは資金流出が継続した一方、アジア・オセアニアREITについては資金流入が継続した。リターンでは、グローバルREIT市場が月間で小幅な上昇。地域別にみると、米国はほぼ横ばい、政治リスクが後退した欧州は上昇した。

### <資金流入金額推移>



### <リターン(6か月)上位15ファンド一覧>

※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1か月	6か月	1年		1か月	6か月			
楽天USリートトリプルエンジン(レアル)毎月分配型	楽天	0.3	21.7	25.1	54,958	-331	-8,852	1.51	12	アクティブ
グローバルリートトリプルプレミアムファンド(毎月分配型)	SBI	2.3	18.3	27.3	33,964	2,048	11,208	1.23	12	アクティブ
野村北米REIT投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	野村	0.6	17.6	25.1	8,572	-329	-663	0.95	12	アクティブ
DIAMオーストラリアリートオープン(A-REIT)	AM-One	-1.5	16.5	5.3	54,390	-1,193	-9,880	1.71	12	ハッジ
NN欧州リートファンド(毎月決算/為替ヘッジなし)	NNインベスト	8.4	16.1	-4.4	5,620	-239	-1,004	1.11	12	アクティブ
ダイワ欧州リートファンド(毎月分配型)	大和	8.1	15.6	-2.2	7,578	-784	-5,587	1.62	12	アクティブ
国際アジアリートF<インド・ルビーン>(毎月決算型)	三菱UFJ国際	4.4	15.6	19.2	56,620	16,621	40,383	1.22	12	アクティブ
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルレアル)(毎月分配型)	ドイチェ	1.5	15.6	23.8	22,893	-256	-820	1.17	12	アクティブ
オーストラリアリートリサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	-1.8	15.5	5.7	25,568	-1,493	-11,912	1.11	12	アクティブ
ニッセイ・オーストラリアリートオープン(年2回決算型)	ニッセイ	-1.6	15.3	6.3	13,901	-414	-1,103	1.11	2	アクティブ
ニッセイ・オーストラリアリートオープン(毎月決算型)	ニッセイ	-1.5	15.3	6.3	36,777	-637	1,254	1.11	12	アクティブ
欧州不動産戦略ファンド(3ヵ月決算型)	AM-One	7.3	15.1	-2.7	7,081	-347	-2,977	1.66	4	アクティブ
ダイワ世界リートファンド(毎月分配型)	大和	3.7	14.1	3.4	14,673	-192	-1,211	1.60	12	アクティブ
アジア・パシフィック・セレクトリートF(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-0.1	13.8	7.4	6,974	-282	-915	1.78	12	アクティブ
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクト)毎月分配	野村	1.5	13.6	7.7	24,796	-717	-4,377	0.95	12	アクティブ

### <資金流出(1か月)上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6か月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / ハッジ
		1か月	6か月	1年		1か月	6か月			
ダイワ・US-REIT-オープン(毎月決算型)B	大和	18,491	55,035	171,982	710,032	0.8	11.3	3.24	1.64	アクティブ
国際アジアリートF<インド・ルビーン>(毎月決算型)	三菱UFJ国際	16,621	40,383	48,157	56,620	4.4	15.8	3.24	1.22	アクティブ
通貨選択型米国リート・αクワトロ(毎月分配)	大和	12,991	54,226	62,402	65,006	0.1	13.4	3.24	1.22	アクティブ
通貨選択型リートファンド(毎月分配型)ブラジルレアル	AM-One	4,018	67,497	113,657	104,873	-3.1	9.5	3.24	0.84	アクティブ
しんきんリートオープン(毎月決算型)	しんきん	2,520	31,533	66,396	249,446	-2.2	-1.6	2.16	1.03	アクティブ
グローバルリートトリプル・プレミアム・ファンド(毎月分配型)	SBI	2,048	11,208	14,415	33,964	2.3	18.3	3.24	1.23	アクティブ
フィデリティ・リート・アクティブ・ファンド	フィデリティ	1,488	19,869	29,688	31,899	-2.3	-0.7	3.24	1.03	アクティブ
ワールドリート・セレクション(米国)	岡三	1,348	7,751	19,386	89,738	0.7	10.5	3.24	1.62	アクティブ
通貨選択型リートファンド(毎月分配型)米ドル	AM-One	1,285	9,309	23,742	27,062	-1.9	5.3	3.24	0.84	アクティブ
通貨選択型リートファンド(毎月分配型)豪ドル	AM-One	1,149	13,508	26,382	24,494	-4.6	4.1	3.24	0.84	アクティブ
GSグローバルREITポートフォリオ(毎月分配型)	G S	838	265	90	8,987	0.5	7.8	3.78	1.71	アクティブ
MHAM J-REITインデックスファンド(毎月決算型)	AM-One	788	23,405	35,431	187,885	-2.2	-1.3	2.16	0.70	ハッジ
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドル)(毎月分配型)	ドイチェ	745	3,335	5,096	10,535	2.8	11.4	3.78	1.17	アクティブ
SMT J-REITインデックス・オープン	三井住友トラスト	675	1,183	2,106	14,590	-2.2	-1.2	2.16	0.43	ハッジ
DIAM世界リートインデックスファンド(毎月分配型)	AM-One	485	-4,798	-8,855	215,906	1.2	11.9	2.70	0.92	ハッジ

### <リターン(1か月)上位15ファンド一覧>

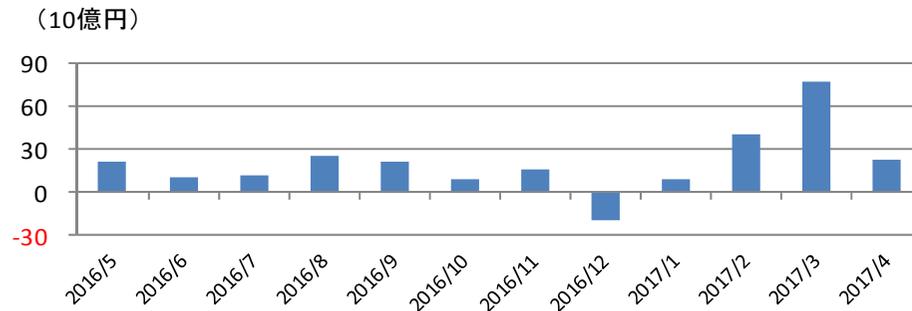
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1か月	6か月	1年		1か月	6か月			
NN欧州リートファンド(毎月決算/為替ヘッジなし)	NNインベスト	8.4	16.1	-4.4	5,620	-239	-1,004	1.11	12	アクティブ
ダイワ欧州リートファンド(毎月分配型)	大和	8.1	15.6	-2.2	7,578	-784	-5,587	1.62	12	アクティブ
欧州不動産戦略ファンド(3ヵ月決算型)	AM-One	7.3	15.1	-2.7	7,081	-347	-2,977	1.66	4	アクティブ
3つの財布欧州リートファンド	カレラ	5.1	9.5	-0.8	11,085	-42	-291	1.38	4	アクティブ
国際アジアリートF<インド・ルビーン>(毎月決算型)	三菱UFJ国際	4.4	15.8	19.2	56,620	16,621	40,383	1.22	12	アクティブ
3つの財布欧州不動産戦略ファンド(毎月分配型)	カレラ	4.0	12.2	7.5	9,513	-3	70	1.56	12	アクティブ
ダイワ世界リートファンド(毎月分配型)	大和	3.7	14.1	3.4	14,673	-192	-1,211	1.60	12	アクティブ
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドル)(毎月分配型)	ドイチェ	2.8	11.4	2.4	10,535	745	3,335	1.17	12	アクティブ
ダイワ・グローバルREIT-オープン(毎月分配型)	大和	2.5	12.8	3.1	107,029	-487	-3,561	1.60	12	アクティブ
アジアREITリサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	2.4	10.7	13.3	5,299	-106	-1,273	1.60	12	アクティブ
グローバルリートトリプル・プレミアム・ファンド(毎月分配型)	SBI	2.3	18.3	27.3	33,964	2,048	11,208	1.23	12	アクティブ
ニッセイ世界リートオープン(毎月決算型)	ニッセイ	2.1	10.9	6.0	9,396	-67	-816	0.95	12	アクティブ
DIAMワールドリートインカム・オープン(毎月決算)	AM-One	2.0	12.3	2.4	87,521	-637	-5,762	1.71	12	アクティブ
フィデリティ・USリート・ファンドA	フィデリティ	1.9	4.7	2.6	26,738	-1,137	4,363	1.51	12	アクティブ
SMTグローバルREITインデックス・オープン	三井住友トラスト	1.5	13.3	4.5	12,731	34	-792	0.59	2	ハッジ

## 💡 低コストインデックスファンドへ資金流入

- 従来どおり、ラップ型、リスクコントロール型と呼ばれるファンドが多くランクインした一方、「世界経済インデックスファンド」、「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」といった低コストインデックスファンドへも比較的小規模ながらも資金流入が見られた。
- これらのファンドは、積立NISAの運用適格商品に該当するとみられており、今後も相応の資金流入が継続する可能性がある。

### <資金流出入金額推移>



### <資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上取%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
スマート・ファイブ (毎月決算型)	日興	7,356	53,559	86,187	114,640	0.7	2.8	2.16	1.08	アクティブ
アムンディダブルウォッチ	アムンディ	7,205	52,290	66,774	74,656	0.5	0.3	2.16	1.30	アクティブ
JPMベスト・インカム (毎月決算型)	JPモルガン	7,173	44,121	63,701	112,510	0.8	3.9	3.24	1.00	アクティブ
東京海上・円資産バランスファンド (毎月決算型)	東京海上	7,022	80,534	205,463	329,780	0.4	0.6	1.62	0.91	アクティブ
JPMベスト・インカム (年1回決算型)	JPモルガン	3,800	11,346	14,706	32,220	0.8	3.9	3.24	1.00	アクティブ
財産3分法ファンド (不動産・債券・株式) 毎月分配型	日興	2,734	10,119	13,382	345,508	-0.5	5.6	3.24	1.03	パッシブ
あおぞら・新グローバル分散F (限定追加) 2017-04	あおぞら	2,473	2,473	2,473	2,474	-	-	2.70	1.08	アクティブ
リスク抑制世界8資産バランスファンド	AM-One	2,251	10,485	10,495	10,554	0.4	0.6	1.08	0.75	アクティブ
世界経済インデックスファンド	三井住友トラスト	2,177	3,600	6,132	26,569	0.6	11.1	3.24	0.54	アクティブ
東京海上・円資産バランスファンド (年1回決算型)	東京海上	1,871	18,054	32,155	39,028	0.4	0.6	1.62	0.91	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	1,808	15,976	18,309	50,708	0.3	1.1	3.24	1.51	アクティブ
ブレンドシックス	スカイオーシャン	1,536	5,405	5,405	5,451	0.5	-	3.24	0.95	アクティブ
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	セゾン	1,472	5,600	15,569	133,280	0.6	10.4	0.00	0.50	アクティブ
ダブルライン・シラークラブ米国株式プラス<ヘッジなし>	AM-One	1,170	1,170	1,170	1,170	-	-	3.24	1.22	アクティブ
マイ・ロード	野村	1,080	3,188	6,822	75,254	0.5	1.9	1.62	1.00	アクティブ

### <リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
エマーゼン・プラス (成長戦略)	日興	1.2	18.2	29.2	14,806	-355	-3,562	0.82	12	アクティブ
日興アッシュモア新興国財産3分法F毎月分配型 (インドルビー)	日興	2.6	18.2	22.2	5,738	-207	-825	1.07	12	アクティブ
ハッピー・エイジング・ファンド20	損保日本興産	1.0	15.2	18.4	8,923	18	-206	1.75	1	アクティブ
日興アッシュモア新興国財産3分法F毎月分配型 (ブラジルレアル)	日興	0.8	15.1	32.9	27,616	-432	-3,772	1.07	12	アクティブ
インカムビルダー (毎月決算型) 世界通貨分散	AM-One	-1.0	14.4	22.5	11,458	-313	-2,405	1.22	12	アクティブ
のむラップ・ファンド (積極型)	野村	0.7	13.0	8.5	19,438	73	-27	1.49	1	アクティブ
グローバル・アロケーションF年2回決算・ヘッジなし (目標払出し型)	AM-One	1.6	12.6	7.7	8,222	-385	-2,822	1.11	2	アクティブ
グローバル・アロケーションF毎月決算・ヘッジなし (目標払出し型)	AM-One	1.6	12.4	7.2	84,321	-4,586	-30,245	1.11	12	アクティブ
グローバル・アロケーション・オープンB (年4回決算)	AM-One	0.2	12.4	8.8	126,300	-1,273	-19,795	2.03	4	アクティブ
グローバル・アロケーション・オープンA (年1回決算)	AM-One	0.3	12.4	8.9	15,931	-73	-2,769	2.03	1	アクティブ
日興BR・ハイ・オプティ・アロケーションF (為替ヘッジなし)	三井住友	0.2	12.3	8.6	111,695	-1,591	-39,383	2.03	1	アクティブ
ハッピー・エイジング・ファンド30	損保日本興産	0.9	12.1	14.1	10,936	-37	48	1.57	1	アクティブ
グローバルドライブ (3ヵ月決算型) 為替ヘッジなし	AM-One	0.2	12.0	8.5	10,374	-89	-2,013	2.03	4	アクティブ
ツインアクセル (ブラジル国債 & オーストラリア小型株式) 2021-01	大和	-1.8	12.0	20.2	9,558	-800	-5,155	1.80	1	アクティブ
グローバル財産3分法ファンド (毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.4	11.9	9.3	16,794	-105	-1,345	1.54	12	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

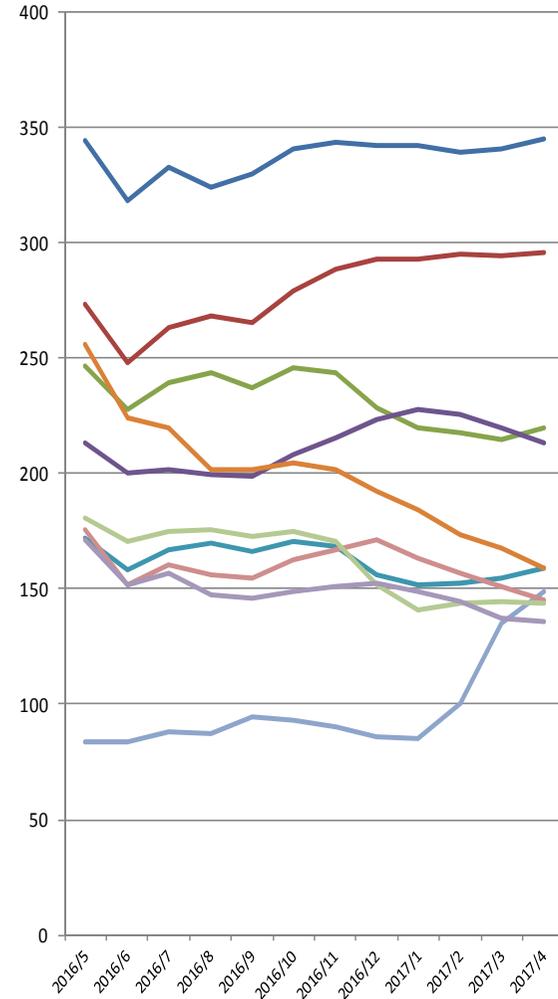
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
日興アッシュモア新興国財産3分法F毎月分配型 (インドルビー)	日興	2.6	16.2	22.2	5,738	-207	-825	1.07	12	アクティブ
野村カルミニヤク・ファンドB	野村	1.6	8.8	3.1	12,835	-2	-522	0.97	2	アクティブ
グローバル・アロケーションF年2回決算・ヘッジなし (目標払出し型)	AM-One	1.6	12.6	7.7	8,222	-385	-2,822	1.11	2	アクティブ
グローバル・アロケーションF毎月決算・ヘッジなし (目標払出し型)	AM-One	1.6	12.4	7.2	84,321	-4,586	-30,245	1.11	12	アクティブ
リそな・世界資産分散ファンド	大和	1.3	11.5	3.5	50,778	-536	-4,282	1.40	12	アクティブ
日興UBS日本株式リスクコントロール・ファンド	UBS	1.3	9.3	11.1	11,449	-408	-3,619	1.84	1	アクティブ
エマーゼン・プラス (成長戦略)	日興	1.2	18.2	29.2	14,806	-355	-3,562	0.82	12	アクティブ
マイストーリー分配型 (年6回) B	野村	1.1	8.6	5.7	179,940	-1,203	-14,114	0.82	6	アクティブ
ライフ・ハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型)	大和	1.1	11.5	8.5	7,127	-79	-921	1.25	2	アクティブ
ダイワ新興国ハイインカム・プラス (積立型)	大和	1.1	4.4	11.4	4,617	-308	-1,271	1.27	1	アクティブ
DIAMパッシブ 資産分散ファンド	AM-One	1.0	8.1	4.2	5,842	-37	-489	1.08	6	アクティブ
ラップ・コンシェルジュ (成長タイプ)	大和	1.0	6.7	2.3	5,844	-50	-802	1.27	1	アクティブ
GW7つの卵	日興	1.0	11.4	9.6	63,630	-448	-4,327	1.94	1	アクティブ
ハッピー・エイジング・ファンド20	損保日本興産	1.0	15.2	18.4	8,923	18	-206	1.75	1	アクティブ
ライフ・ハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型)	大和	0.9	7.4	2.3	11,213	-102	-1,119	1.25	6	アクティブ

# 【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移1

## ＜純資産残高上位10ファンド1＞

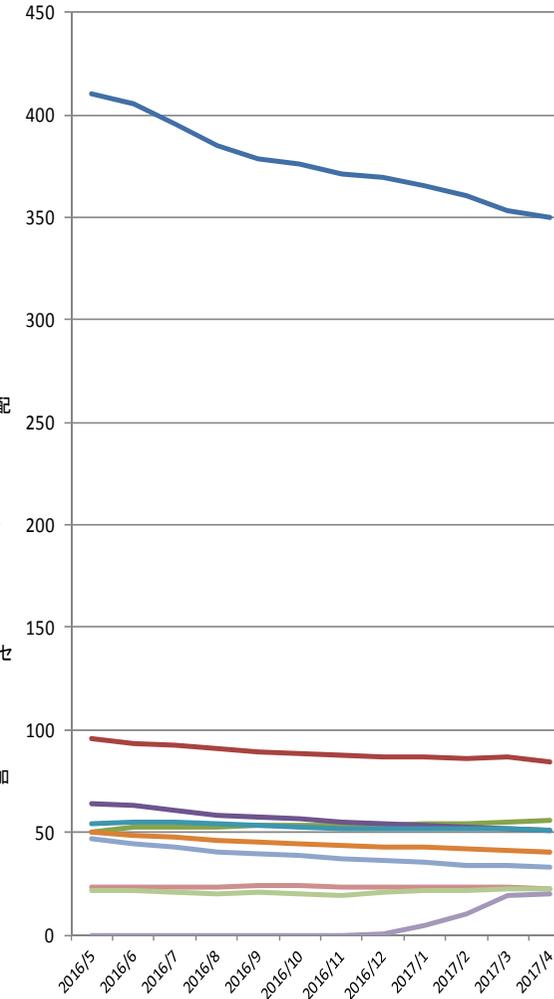
### ■国内株式

(10億円)



### ■国内債券

(10億円)

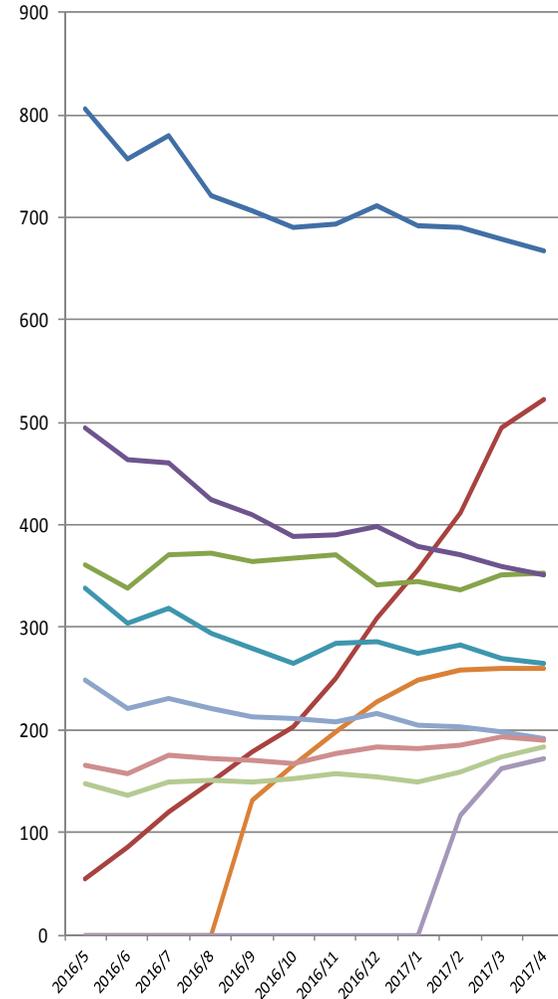


# 【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移2

## <純資産残高上位10ファンド2>

### ■外国株式

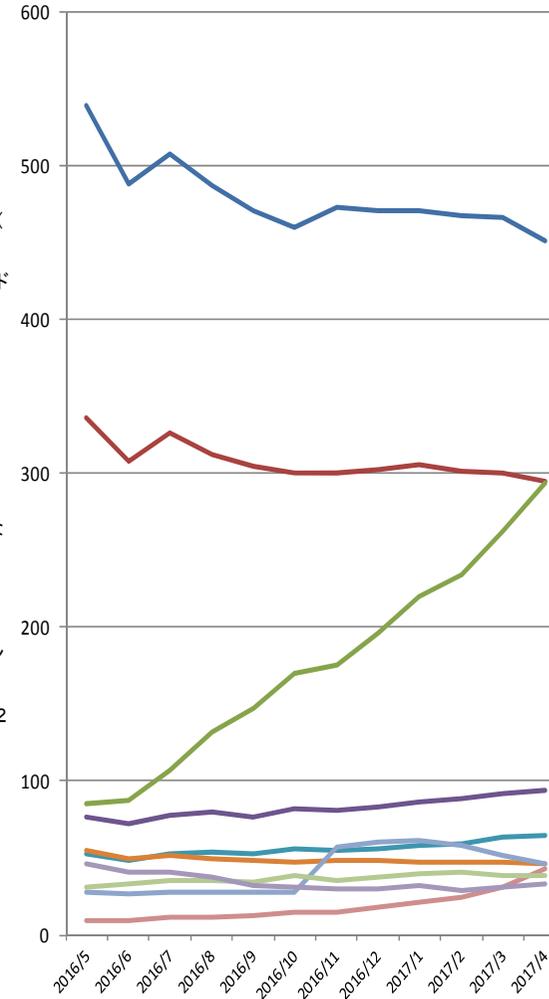
(10億円)



- ピクテ・グローバル・インカム株式F (毎月分配型)
- LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配)
- グローバル・ロボティクス株式F (1年決算)
- 野村ドイチェ高配当インフラ関連株投資(米ドル)毎月
- グローバル・ヘルスケア&バイオF
- グローバルAIファンド(為替ヘッジなし)
- 野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクト)毎月分配
- ニッセイオーストラリア高配当株ファンド(毎月決算型)
- グローバル・ロボティクス株式F (年2回)
- GSグローバル・ビッグデータ投資戦略B (ヘッジなし)

### ■エマージング株式

(10億円)

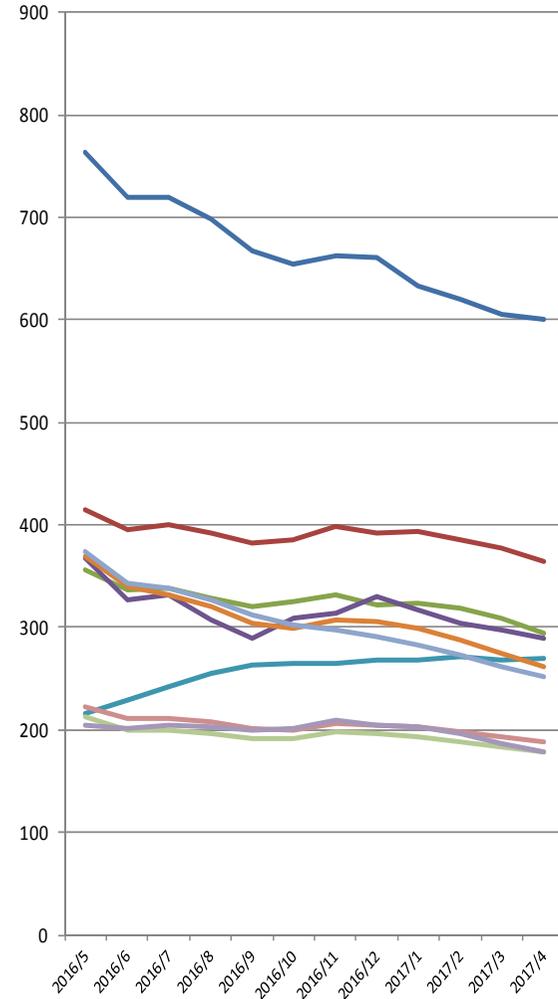


- アジア・オセアニア好配当成長株オープン(毎月分配型)
- ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)
- 野村インド株投資
- イーストスプリング・インド株式オープン
- HSBCインドオープン
- 三井住友・アジア・オセアニア好配当株オープン
- ダイワ/ミレーアセット垂細亜株式ファンド
- (ノムラ・アジアS)ノムラ・インド・フォーカス
- HSBCブラジルオープン
- 高成長インド・中型株式ファンド

## <純資産残高上位10ファンド3>

### ■外国債券

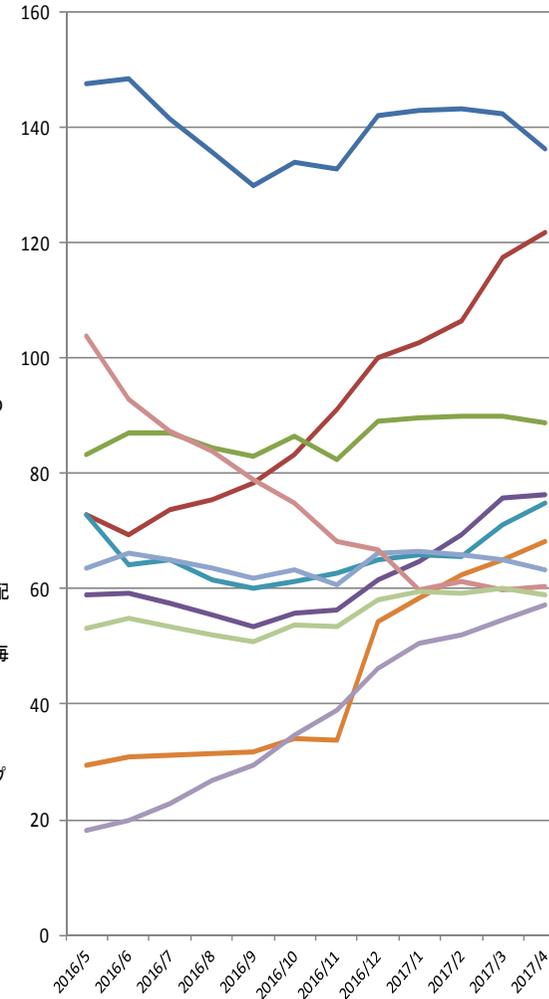
(10億円)



- グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)
- ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン(毎月分配型)
- 短期豪ドル債オープン(毎月分配型)
- 野村テンブルトン・トータル・リターンD
- UBS世界公共インフラ債券投信円(毎月分配型)
- ダイワ高格付カナダドル債オープン(毎月分配型)
- 高金利先進国債券オープン(毎月分配型)
- D I A M高格付インカム・オープン(毎月決算コース)
- ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)
- 三菱UFJグローバル・ボンド・オープン(毎月決算型)

### ■エマージング債券

(10億円)



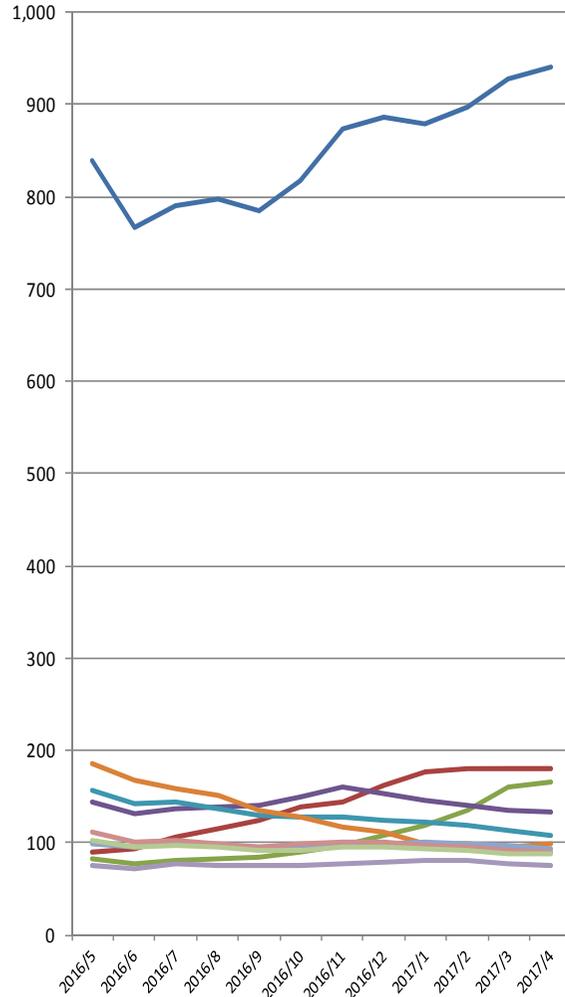
- ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)
- 野村インド債券ファンド(毎月分配型)
- 三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルリアル>(毎月分配型)
- 新光ブラジル債券ファンド
- インド債券ファンド(毎月分配型)
- 野村エマージング債券投信(ブラジルリアル)毎月分配型
- (通貨選択EBF)ブラジルリアルコース(毎月分配型)
- 日興ピムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(トルコリラ)
- LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)
- UBSブラジル・リアル債券投信(毎月分配型)

# 【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移4

## ＜純資産残高上位10ファンド4＞

### ■ハイイールド債券

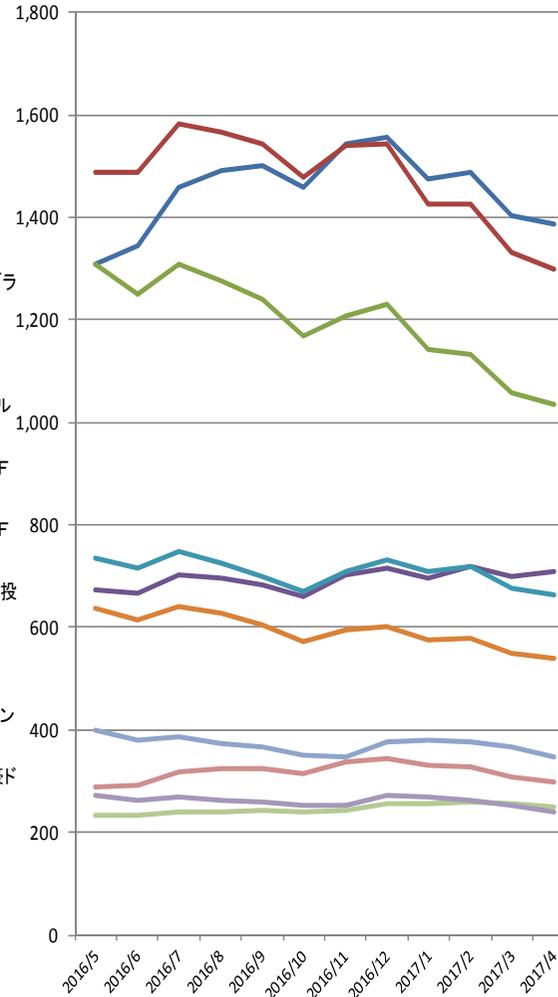
(10億円)



- フィデリティ・USハイ・イールドF
- 野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアル)毎月分配型
- みずほUSハイイールドオープンB
- フィデリティ・グローバル・ハイ・イールドF (毎月決算型)
- アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F (豪ドル)
- アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F (トルコリラ)
- 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨)毎月分配型
- GSハイ・イールド・ボンド・ファンド
- ピムコハイ・インカム毎月分配型ファンド
- 野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドル)毎月分配型

### ■不動産投信

(10億円)



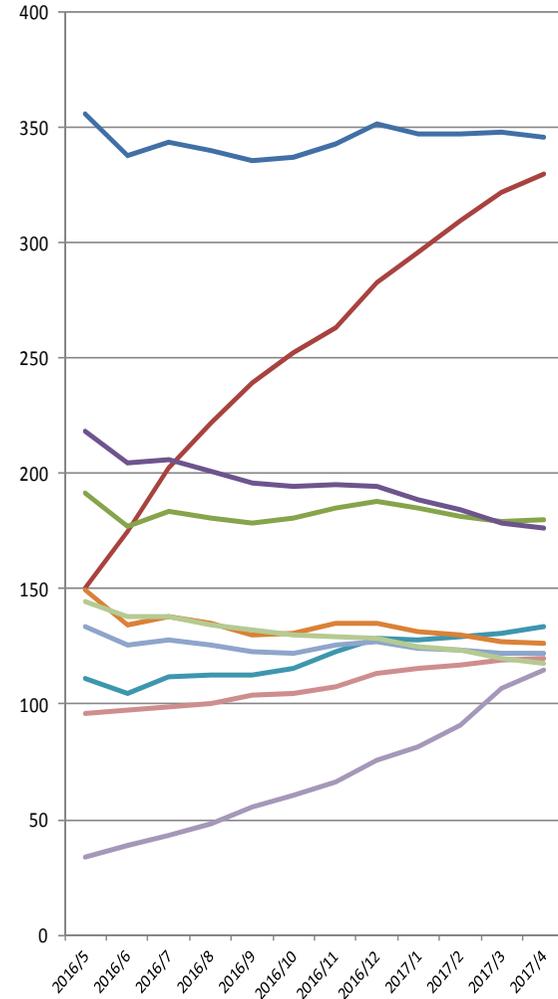
- フィデリティ・USリート・ファンドB
- 新光US-REITオープン
- ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)
- ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)B
- ダイワ米国リート・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなし
- ワールド・リート・オープン(毎月決算型)
- J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)
- GS米国REITファンドB (毎月分配型・為替ヘッジなし)
- しんきんJリートオープン(毎月決算型)
- ニッセイJ-REITファンド(毎月決算型)

# 【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移5

## ＜純資産残高上位10ファンド5＞

### ■複合資産

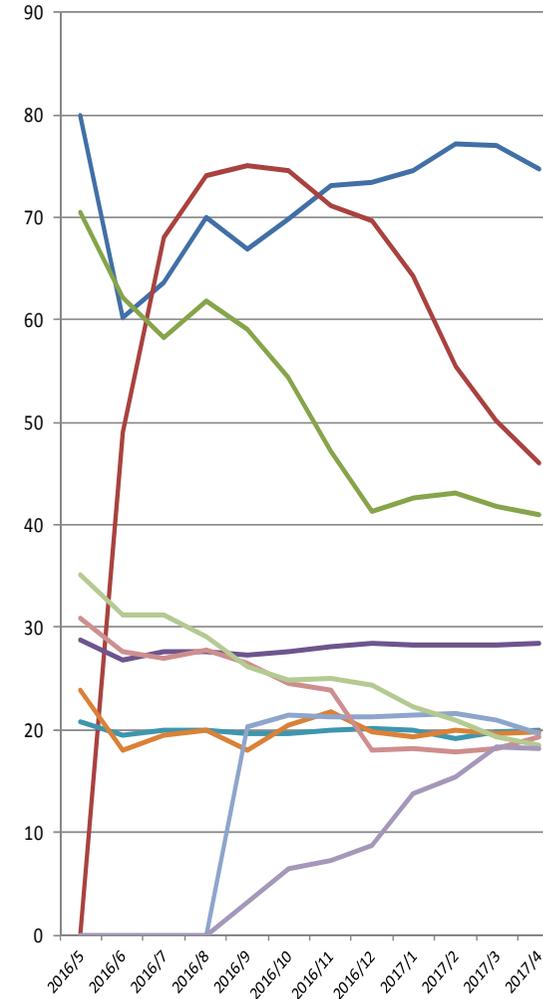
(10億円)



- 財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型
- 東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)
- マイストーリー分配型(年6回)B
- コア投資戦略ファンド(成長型)
- セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド
- グローバル・アロケーション・オープンB(年4回決算)
- 野村世界6資産分散投信(分配コース)
- トレンド・アロケーション・オープン
- コア投資戦略ファンド(安定型)
- スマート・ファイブ(毎月決算型)

### ■その他

(10億円)



- ブル3倍日本株ポートフォリオIV
- マクロ・トータル・リターン・ファンド
- (野村ハイパーブル・ベア5)日本ハイパーブル5
- JPMグローバル・CBオープン'95
- JPMワールド・CB・オープン
- 楽天日本株トリプル・ブル
- 世界好利回りCB2016-09為替ヘッジあり・限定追加型
- 新光Wブル・日本株オープンⅢ
- UBSグローバルCBオープン(毎月決算型・ヘッジなし)
- ロボット戦略世界分散ファンド

- **国内株式型**

国内株式を主たる投資対象とするファンド。

- **国内債券型**

国内債券を主たる投資対象とするファンド。

- **外国株式型**

外国株式のうち、先進国の株式を主たる投資対象とするファンド。先進国とはMSCI-KOKUSAI構成国とします。

- **エマージング株式型**

外国株式のうち、新興国の株式を主たる投資対象とするファンド。新興国とはMSCIワールドに含まれない国とします。

- **外国債券型**

外国債券のうち、先進国の債券を主たる投資対象とするファンド。先進国とはシティWGBI採用国とニュージーランドとします。

- **エマージング債券型**

外国債券のうち、新興国の債券を主たる投資対象とするファンド。新興国とはシティWGBIに含まれない国からニュージーランドを除いた国とします。

- **ハイイールド債券型**

外国債券のうち、ハイイールド債券を主な投資対象とするファンド。ハイイールド債券とはエマージング債券を含めて格付けBB以下の投資不適格債とします。

- **複合資産型**

株式および債券を主たる投資対象とするバランス型ファンド。

- **REIT(不動産投信型)**

REITを主たる投資対象とするファンド。国内REIT、外国REIT双方を含みます。

- **その他**

上記いずれの分類にも属さないファンド。CBファンドもこの分類に入ります。

## Ⅱ. 今月のトピック

2017年5月 今月のトピック

# 『2016年度投信ランキング』

アナリスト 和田 年弘

2017年5月17日作成

2016年度のデータが出そろったところで、投信の運用成績ランキングを確認しました。1年間の収益率だけでなく、様々な視点からアプローチしていますので、皆さんのイメージとは少し異なる意外な発見があるかもしれません。

## 『ポイント』

- 2016年度1年間の収益率トップは、リスクは高いもののバランスのとれた「JPMジャパン・テクノロジー・ファンド」でした。2位以下には新興国関連のファンドが並びました。
- 直近3年で見ると中国株式ファンドと国内の中小型成長株ファンドがベストテンを二分し、直近5年間ではベストテンすべてを国内の中小型成長株ファンドが占めました。中国株式ファンドはすべてハイリスク・ハイリターンでしたが、国内の中小型成長株ファンドの中には、バランスの取れたファンドが散見されます。
- カテゴリ別（直近5年）では1位がJ-REIT、2位が国内株式、3位が外国株式となりました。いずれのカテゴリも収益率は高いものの、ドローダウンを含めリスクは高めです。その中で、収益率は上位1/4に届かなかったものの、リスク、安定性等各項目で安定して高得点をあげたのが複合資産でした。

## ■ファンドランキング:2016年度(1)

2016年度の収益率ベストテンは以下のファンドです。

計測期間の最初の月末の純資産残高が10億円以上の公募の追加型投信で、ETF、DC専用、SMA専用、限定追加型、公社債投信等を除いた 2,543本で比較しています。

ファンド名	運用会社	カテゴリ	残高 (百万円)	収益率 (年率)	リスク	効率性	ドローダウン (注1)	安定性 (注2)
JPMジャパン・テクノロジー・ファンド	JPモルガン	国内株式	2,866	85.62%	16.96%	5.05	-2.52%	92%
フォルティス中国環境関連株式投信	BNPパリバ	エマージング株式	2,349	72.93%	59.85%	1.22	-3.90%	58%
野村新中国株投資	野村	エマージング株式	4,650	69.65%	45.45%	1.53	-5.89%	75%
ダイワ日本株戦略 $\alpha$ ＜ブラジル・リアル＞(毎月分配型)	大和	国内株式	11,539	49.57%	16.15%	3.07	-4.58%	75%
ブラジル公社債ファンド	三井住友トラスト	エマージング債券	5,876	48.50%	13.17%	3.68	-1.72%	75%
野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース)年2回決算型	野村	国内株式	12,418	45.69%	16.72%	2.73	-5.27%	67%
野村通貨選択日本株投信(ブラジルリアル)毎月分配型	野村	国内株式	4,383	45.33%	19.70%	2.30	-5.27%	67%
野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	野村	国内株式	116,807	45.08%	16.62%	2.71	-5.26%	67%
大和住銀日本小型株ファンド	大和住銀	国内株式	14,276	44.87%	10.24%	4.38	-3.64%	83%
三菱UFJ新興国高利回り社債F＜ブラジルリアル＞(毎月分配型)	三菱UFJ国際	ハイイールド債券	59,059	44.02%	12.43%	3.54	-1.97%	75%

(注1)下落幅が最も大きかった月の収益率。

(注2)月次収益率がプラスだった月が全期間の月数に占める割合。

ベストテンに国内株式型が6本入っていますが、うち4本は通貨選択型のブラジルリアル・ヘッジのものです。他のカテゴリ2本と合わせ半分以上のファンドについて、ブラジルリアル/円の為替収益が大きく貢献したようです。また中国株に投資するファンドも2本入っています。

エマージング市場に投資するファンドがベストテンのほとんどを占める中で、「JPMジャパン・テクノロジー・ファンド」が群を抜いた収益率となりました。2位、3位がハイリターンではあるもののリスクが突出して高い中国株式ファンドだったのに対して、当ファンドは相対的に低いリスクで高いリターンをあげており、その結果、単位リスクに対してどれだけのリターンをあげたかをみる「効率性」が突出した値となっています。同期間のTOPIX(配当込)の収益率が6.87%だったことを考えると、絶対リターンの水準だけでなく、市場対比での相対的なパフォーマンスも良好であったと言えます。

## ■ファンドランキング:2016年度(2)

パフォーマンスだけでランキングすると、ハイリスク・ハイリターン of ファンドが多くなる傾向にあります。ここでは、以下の5項目から、バランスの取れたファンドかどうかを確認します。

収益率: 月次の収益率を足し合わせて年率換算しました。期末/期初で算出される値とは若干異なります。

リスク: 月次収益率の標準偏差(年率)で、一般的なリスク指標です。

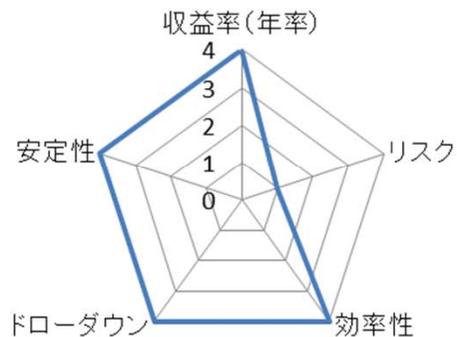
効率性: 収益率/リスクで算出。単位当たりのリスクでどれだけ効率的に収益を上げたかを示します。

ドローダウン: 下落幅が最も大きかった月の収益率です。

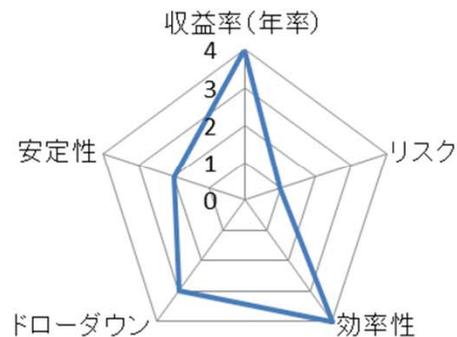
安定性: 月次収益率がプラスだった月が全期間の月数に占める割合を示し、高いほど安定的と言えます。

以下のレーダーチャートは、上記5項目について四分位を示したものです。「JPMジャパン・テクノロジー・ファンド」、中国株投信から1本、ブラジルリアルヘッジの投信から1本、合計3本を比較しました。比較対象がカテゴリに関係なく全ファンドであるため、これら3ファンドのリスクは下位1/4(最低クラス)となっていますが、この3本の中では「JPMジャパン・テクノロジー・ファンド」が最もバランスがとれていると言えます。

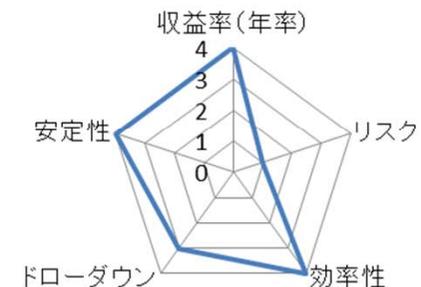
JPMジャパン・テクノロジー・ファンド



フォルティス中国環境関連株式投信



ダイワ日本株戦略α<ブラジル・リアル>(毎月分配型)



## ■ファンドランキング:中期(直近3年間)(1)

— 2016年度のみでは、直近1年間の状況しかわかりませんので、中期的な視点から、直近3年間を確認しましょう。収益率ベストテンは以下のファンドです。

計測期間の最初の月末の純資産残高が10億円以上の公募の追加型投信で、ETF、DC専用、SMA専用、限定追加型、公社債投信等を除いた 2,391本で比較しています。

ファンド名	運用会社	カテゴリ	残高 (百万円)	収益率 (年率)	リスク	効率性	ドロウダウン (注1)	安定性 (注2)
日興UBS中国A株ファンド	UBS	エマージング株式	3,290	36.53%	32.41%	1.13	-19.20%	58%
JPMジャパン・テクノロジー・ファンド	JPモルガン	国内株式	2,866	35.55%	20.99%	1.69	-9.63%	67%
中国プラスA株ファンド	BNPパリバ	エマージング株式	539	29.86%	38.40%	0.78	-18.53%	58%
日興フォルティス中国A株ファンド	BNPパリバ	エマージング株式	3,438	28.56%	39.35%	0.73	-27.51%	58%
野村新中国株投資	野村	エマージング株式	4,650	28.12%	34.70%	0.81	-18.19%	72%
新成長株ファンド	明治安田	国内株式	11,713	26.66%	13.02%	2.05	-4.54%	72%
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	国内株式	12,700	26.64%	20.49%	1.30	-9.76%	69%
中小型成長株ファンドーネクストジャパン	SBI	国内株式	6,022	26.13%	13.24%	1.97	-5.40%	72%
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	国内株式	7,327	25.31%	14.70%	1.72	-9.02%	75%
フォルティス中国環境関連株式投信	BNPパリバ	エマージング株式	2,349	25.04%	41.57%	0.60	-19.84%	58%

(注1) 下落幅が最も大きかった月の収益率。

(注2) 月次収益率がプラスだった月が全期間の月数に占める割合。

ベストテンは国内株式型とエマージング株式型が半々となりました。国内株式はすべて成長株を主要投資対象とするタイプで、エマージング株式型はすべて中国株ファンドであり、傾向は明らかとなっています。

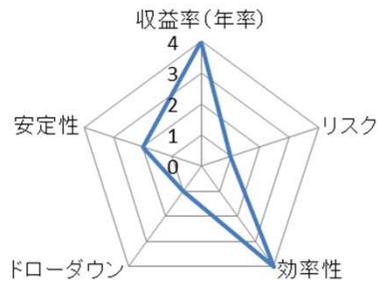
収益率に大きな差はありませんが、リスクには明確な差があります。中国株ファンドのリスクは国内株式ファンドの2倍前後、つまり直近1年間(2016年度)と同様、国内株式に比較してもハイリスク・ハイリターンであると言えます。当然、効率性では大きな差がついています。

直近1年間(2016年度)でトップだった「JPMジャパン・テクノロジー・ファンド」はここでも2位に食い込んでいます。直近1年間で2位だったフォルティス中国環境関連株式投信もかろうじてベストテンに食い込みました。

## ■ファンドランキング:中期(直近3年間)(2)

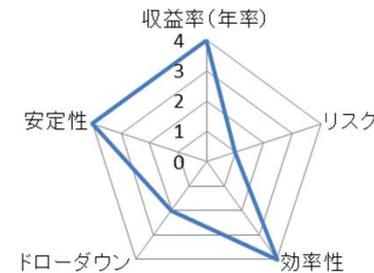
2016年度(直近1年間)と同様、直近3年間についても、レーダーチャートを使ってバランスを確認します。  
中国株ファンドはトップの「日興UBS中国A株ファンド」と直近1年に続いてのトップテン入りとなった「フォルティス中国環境関連株式投信」を、国内株式は直近1年に続いて上位に食い込んだ「JPMジャパン・テクノロジー・ファンド」と、国内株式で2番目のパフォーマンスを出した「新成長株ファンド」を、それぞれ抽出・比較しました。

日興UBS中国A株ファンド



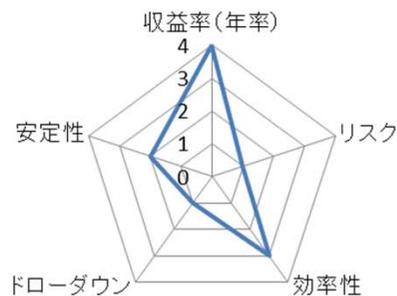
【中国株式ファンド】  
収益率が高いので、大きなリスクを取って、もなお効率性は高い部類に入りますが、ドローダウンが大きく、安定性にも欠けます。荒い値動きを続けた結果の高収益であり、バランスの良いファンドとは言えません。新興国らしいハイリスク・ハイリターンの結果を残した3年間だったと言えるでしょう。

JPMジャパン・テクノロジー・ファンド

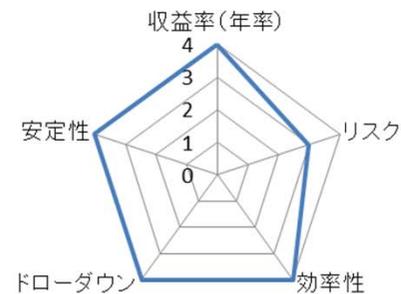


【国内株式ファンド】  
「JPMジャパン・テクノロジー・ファンド」はドローダウンが悪化したことで直近1年間よりもバランスが悪くなっています。「新成長株ファンド」は、リスクはやや高いものの、他の項目がいずれも上位1/4にあり、高い収益をあげつつも、相対的にバランスがとれていたファンドだったと言えるでしょう。

フォルティス中国環境関連株式投信



新成長株ファンド



## ■ファンドランキング:長期(直近5年間)(1)

ひとつの投信をどの程度の期間保有するかは、投資家の考え方や、投信の商品性により様々ですが、一般的に3年から5年と言われています。ここでは、直近5年間での個別ファンドの収益率ベストテンを抽出しました。他の期間と同様に、計測期間の最初の月末の純資産残高が10億円以上の公募の追加型投信で、ETF、DC専用、SMA専用、限定追加型、公社債投信等を除いた1,805本で比較しています。

ファンド名	運用会社	カテゴリ	残高 (百万円)	収益率 (年率)	リスク	効率性	ドロウダウン (注1)	安定性 (注2)
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	国内株式	12,700	42.01%	26.97%	1.56	-11.40%	65%
証券ジャパン日本株オープン	AM-One	国内株式	1,253	35.13%	33.32%	1.05	-13.97%	65%
日本新興株オープン	日興	国内株式	9,353	34.16%	24.67%	1.38	-10.90%	68%
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	国内株式	7,327	32.75%	17.09%	1.92	-9.02%	75%
日興中小型グロースファンド	日興	国内株式	11,138	30.63%	21.91%	1.40	-11.14%	70%
大和住銀日本小型株ファンド	大和住銀	国内株式	14,276	29.78%	16.83%	1.77	-7.69%	73%
SBI小型成長株ファンド(ジェイクル)	SBI	国内株式	5,349	29.20%	27.08%	1.08	-11.65%	63%
中小型成長株ファンドーネクストジャパン	SBI	国内株式	6,022	28.83%	16.59%	1.74	-12.17%	73%
MHAM新興成長株オープン	AM-One	国内株式	5,974	28.65%	19.70%	1.45	-11.53%	65%
新成長株ファンド	明治安田	国内株式	11,713	28.51%	16.55%	1.72	-12.19%	73%

(注1)下落幅が最も大きかった月の収益率。

(注2)月次収益率がプラスだった月が全期間の月数に占める割合。

ベストテンはすべて国内株式型となりました。第2位の「証券ジャパン 日本株オープン」を除く9ファンドが中小型成長株を主要投資対象とするものでしたが、このファンドも直近の組み入れ比率上位には中小型成長株が多く、実質的には、ベストテンすべてが同種のファンドと言えます。25位まで拡大しても、エマージング株式1本を除く24本が国内株式を主要投資対象とするファンドでした。

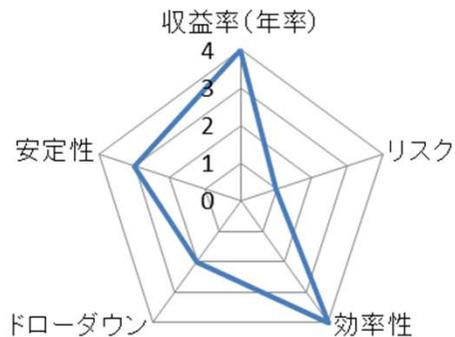
収益率・リスクともにファンドごとにある程度の差はありますが、際立った特徴を有するファンドはありません。日本の中小型成長株投資というコンセプトが、直近5年間では最も高い収益をあげた、と言えるでしょう。

## ■ファンドランキング:長期(直近5年間)(2)

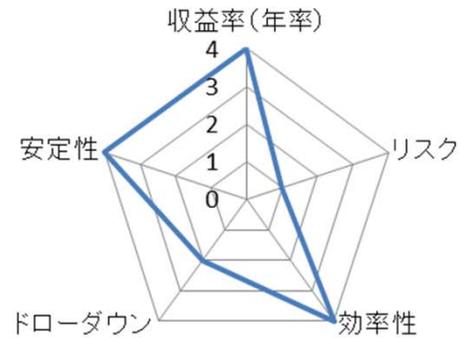
直近5年間についても、レーダーチャートを使ってバランスを確認します。

トップテンがすべて国内の中小型成長株を主要投資対象とする類似ファンドであることから、上位3ファンドのレーダーチャートは似通った形となっています。どのファンドもハイリスク・ハイリターンで効率性も高いが、ドロウダウン等まで含めたバランスは悪く、かなり偏ったファンド群と言えます。

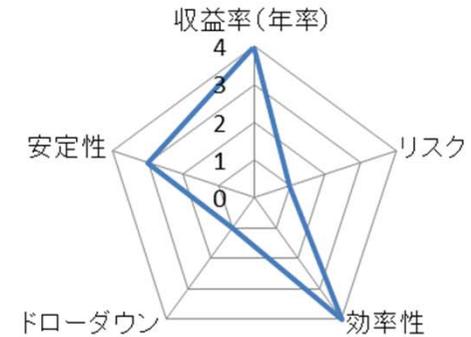
D I A M新興市場日本株ファンド



日本新興株オープン



証券ジャパン日本株オープン



## ■資産カテゴリ別ランキング(1)

個別ファンドで見るベストテンには、はっきりとしたカテゴリの偏りが見られました。特に直近5年間ではベストテンがすべてひとつのカテゴリになっています。個別ファンドだけを見ても市場全体の動きを理解するのは難しいので、ここでは直近5年間についてカテゴリごとの収益率、リスク、効率性、ドローダウン、安定性を比較します。他のデータと同じく、計測期間の最初の月末の純資産残高が10億円以上の公募の追加型投信で、ETF、DC専用、SMA専用、限定追加型、公社債投信等を除いて比較しています。

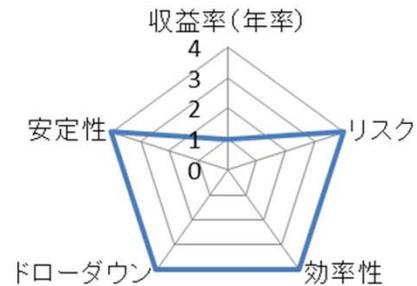
カテゴリ	収益率 (年率)	リスク	効率性	ドローダウン (注1)	安定性 (注2)
J-REIT	16.64%	19.65%	0.86	-13.65%	60.2%
国内株式	15.31%	18.29%	0.84	-11.13%	62.0%
外国株式	12.07%	17.67%	0.73	-12.21%	64.4%
グローバルREIT	11.82%	16.16%	0.75	-9.26%	61.0%
複合資産	8.36%	9.57%	0.93	-6.25%	65.3%
エマージング株式	8.15%	21.31%	0.41	-15.16%	60.0%
ハイイールド債券	7.90%	11.94%	0.75	-8.34%	63.5%
エマージング債券	5.44%	13.96%	0.44	-10.48%	60.5%
外国債券	4.76%	9.50%	0.53	-6.63%	60.0%
その他	2.75%	16.37%	0.18	-9.92%	54.3%
国内債券	1.85%	1.88%	0.97	-1.32%	66.0%

(注1) 下落幅が最も大きかった月の収益率。

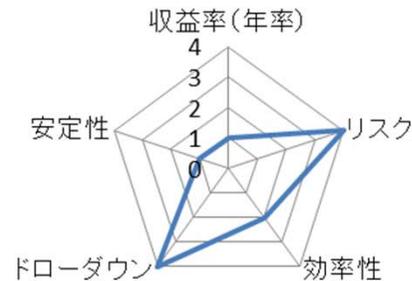
(注2) 月次収益率がプラスだった月が全期間の月数に占める割合。

## ■資産カテゴリ別ランキング(2)

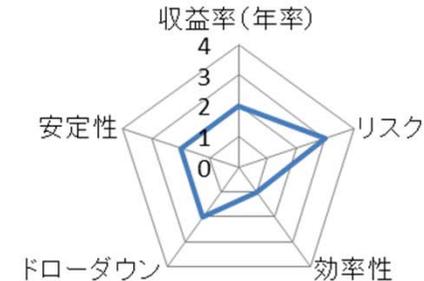
### 国内債券



### 外国債券



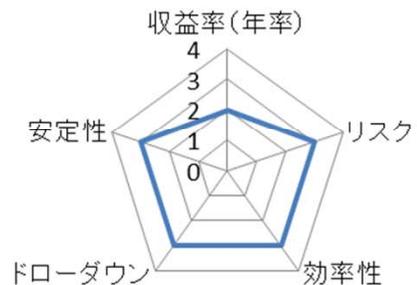
### エマージング債券



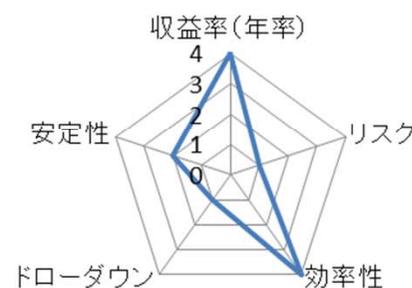
国内債券型はバランスは抜群ですが、肝心の収益率が下位1/4以下です。日銀がゼロ金利政策を続ける中で変動率も低く、低収益となりました。外国債券型は、欧州ではゼロ金利継続、米国は利上げに方向転換した中で、収益性、安定性ともに悪いが、大きな下振れはあまり起こらなかったと言えます。

世界的に金利が低下する中で、イールドハンティングの対象として、ハイイールド債券、エマージング債券、J-REIT、グローバルREITが選好されましたが、J-REIT以外は収益率、効率性とも低く、結果的にさほど魅力的なカテゴリではなかったと言えるでしょう。

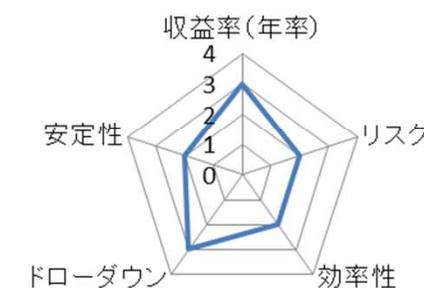
### ハイイールド債券



### J-REIT

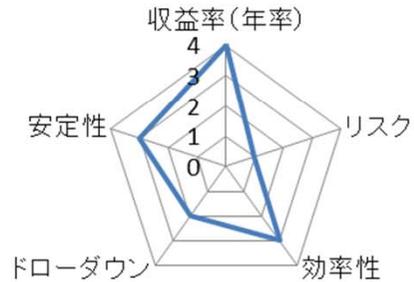


### グローバルREIT

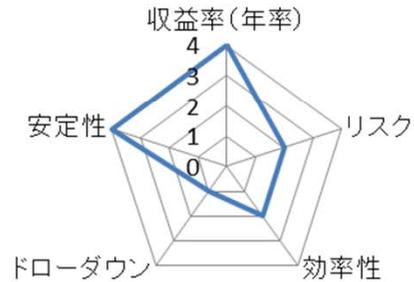


## ■資産カテゴリ別ランキング(3)

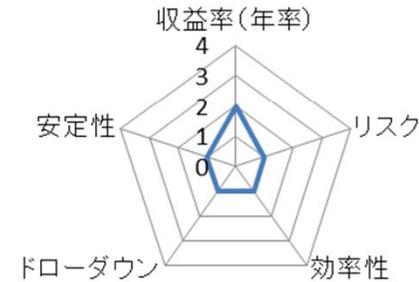
### 国内株式



### 外国株式



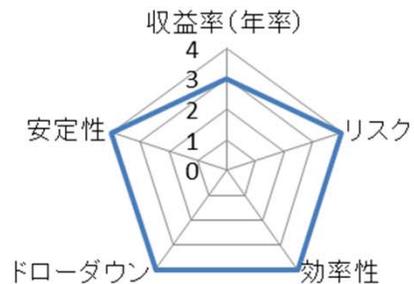
### エマージング株式



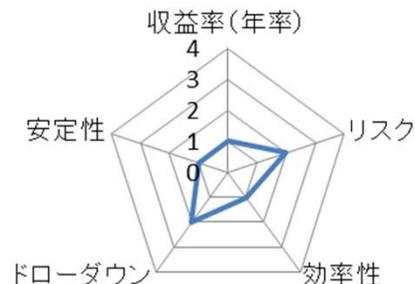
国内株式、外国株式ともに収益率は高かったものの、効率性は必ずしも高いとは言えず、ドローダウンも含めたリスクの高さが目立ちます。一方でエマージング株式は収益率は下位半分、それ以外の項目はすべて下位1/4以下となり、ハイリスク・ローリターンで安定性にも欠けていたことがわかります。

対照的なのが複合資産で、収益率は上位1/4に入らなかったものの、その他のすべての項目が上位1/4に入りました。リスクを分散するという複合資産の強みが発揮された、バランスのとれた結果となりました。「その他」はCBやレバレッジをかけたファンドで、全項目で低調でした。

### 複合資産



### その他



- 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。
- MAB投信指数「MAB300」(以下、本指数)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。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

アナリストグループ

標(しめぎ)・佐藤・勝盛・大野

03-6721-1039

analyst@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

TEL:03-6721-1010 FAX:03-6721-1020

URL: <http://www.mab.jp/>

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