



# 2017年6月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2017年6月14日作成



## 目次

### I. 投信マーケットの動き

5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

『バンクローンファンド』	P 2 6 ~ P 3 3
--------------	---------------

# I . 投信マーケットの動き

## 金融市場動向

- ◆ 5月の金融市場は、月前半はフランス大統領選でのマクロン氏勝利による政治リスクの後退から、リスクオンの相場展開となったが、その後中旬に発覚したトランプ大統領のロシア疑惑により、各市場は大きく変動した。
- ◆ 株式市場は、欧州政治リスクの後退や堅調な経済指標を背景に上昇基調で推移した。中旬にはトランプ大統領の政権運営に対する懸念から一時急落する場面もあったが、その後は良好な相場環境を背景に回復基調に転じた。新興国市場においても、米欧株高を受け株式市場に資金が流入したため、全体としては上昇基調で推移したが、一部の国では不透明な政治経済情勢を反映して下落した。
- ◆ 債券市場は、月前半はリスクオンの相場展開となったことで長期金利には上昇圧力が掛かったが、中旬以降はリスク回避の動きが強まったことで金利低下基調となった。
- ◆ 為替市場は、月前半は堅調な経済指標や政治リスクの後退を反映して円安が進行したが、中旬以降はリスク回避の姿勢が強まり円高が進行した。前月末比では、米ドル・円が若干の円高となった一方、ユーロ・円は堅調なユーロ圏経済を反映して円安で取引を終了している。

## 投信マーケット動向

- ◆ 5月の公販ファンドの資金流入（MAB推計）は約2,200億円の流出と、前月比で流出に転じた。当月好調なパフォーマンスとなった国内株式が利益確定売りの動きにより大幅に資金が流出した。
- ◆ 資金流入では、先進国株式、新興国債券を中心に資金が流入した。先進国株式には、前月に引き続き、米国を中心とした世界経済の成長期待から資金が流入した一方、新興国債券には、高いインカムゲインを魅力とを感じる投資家を中心に資金が集まった。
- ◆ 資金流出では、国内株式、リートなどから資金が流出した。国内株式は当月好調なパフォーマンスとなったことで、利益確定売りの動きが強まった。また、リートについては将来的な金利上昇懸念が根強く、資金流出が継続している。
- ◆ 全体としてパフォーマンスに大きな動きはみられない。国内株式に次いで、新興国株式が経済が好調なインドなどを中心に上昇している。先進国株式は、フランス大統領選でのマクロン氏勝利による欧州政治リスクの後退が上昇要因となったが、米大統領とロシアをめぐる疑惑などの下落要因もあり、結果的にパフォーマンスは小幅な上昇にとどまっている。

## 国内株式、次いでエマージング株式のパフォーマンスが好調

- ・ 当月はフランス大統領選やトランプ大統領のロシア疑惑などの重要イベントが多かったが、月間を通じるとパフォーマンスは小幅な動きに留まった。
- ・ 国内株式が緩やかな国内景気拡大基調やフランス大統領選でのマクロン氏の勝利による欧州政治リスクの後退などを受け上昇した。次いで、経済情勢の好調なインドなどを中心にエマージング株式も上昇している。

＜各資産のリターン順位の推移＞ 直近12ヵ月間の月次、直近3ヵ月・直近6ヵ月・直近12ヵ月

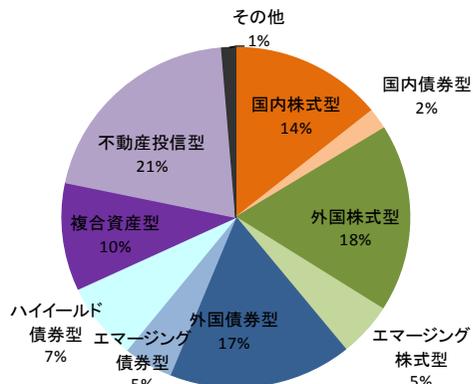
	2016年6月	2016年7月	2016年8月	2016年9月	2016年10月	2016年11月	2016年12月	2017年1月	2017年2月	2017年3月	2017年4月	2017年5月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
<b>リターン 上位</b>	国内債券 0.8%	エマージング株式 7.1%	エマージング株式 0.7%	国内株式 1.2%	国内株式 5.2%	外国株式 7.0%	外国株式 5.7%	エマージング株式 3.3%	外国株式 1.7%	エマージング株式 1.9%	エマージング株式 0.9%	国内株式 3.6%	国内株式 4.6%	エマージング株式 12.4%	エマージング株式 20.0%
	エマージング債券 -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%	エマージング債券 1.6%	エマージング債券 0.9%	国内株式 0.8%	エマージング株式 1.3%	エマージング株式 4.1%	国内株式 10.4%	国内株式 16.7%
	REIT -3.7%	REIT 4.9%	エマージング債券 0.0%	ハイイールド債券 -0.4%	エマージング債券 3.0%	外国債券 3.7%	エマージング債券 5.1%	エマージング債券 0.3%	REIT 1.6%	外国株式 0.8%	外国株式 0.7%	外国債券 1.1%	外国株式 2.4%	外国株式 10.3%	ハイイールド債券 15.5%
	ハイイールド債券 -4.0%	国内株式 4.7%	外国債券 -0.6%	エマージング債券 -0.5%	エマージング株式 2.9%	REIT 3.6%	REIT 4.8%	ハイイールド債券 0.2%	エマージング株式 1.4%	国内株式 0.2%	REIT 0.4%	外国株式 0.9%	エマージング債券 1.0%	エマージング債券 8.2%	外国株式 15.1%
	エマージング株式 -4.1%	ハイイールド債券 4.6%	国内債券 -0.7%	エマージング株式 -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 0.5%	外国債券 0.8%	ハイイールド債券 7.3%	エマージング債券 12.9%
	外国債券 -4.9%	エマージング債券 2.8%	外国株式 -0.7%	外国債券 -1.3%	外国株式 1.3%	エマージング株式 1.3%	エマージング株式 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%	エマージング債券 0.3%	ハイイールド債券 0.7%	REIT 4.5%	外国債券 4.3%
	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%	エマージング債券 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%	REIT 0.0%	国内債券 0.1%	外国債券 3.1%	REIT 2.6%
<b>リターン 下位</b>	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%	エマージング債券 -0.2%	国内債券 -0.1%	REIT -1.0%	国内債券 -0.4%	国内債券 -1.3%
MAB 300	-4.9%	4.1%	-1.0%	-0.6%	1.7%	3.9%	4.1%	0.3%	0.8%	-0.2%	0.1%	0.9%	0.8%	6.2%	9.2%

※ 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

## 国内株式の利益確定売りの動きにより流出超へ転じる

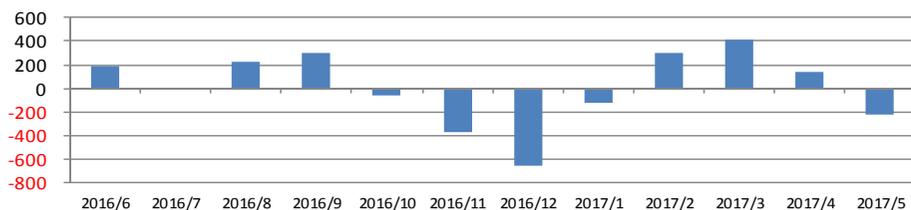
- 5月の公販ファンドの資金流入( MAB推計 )は約2,200億円の流出超と前月比で流出に転じた。
- 資産別では、外国株式への資金流入が継続している一方で、国内株式は3,615億円の大規模な流出超。好調なパフォーマンスを背景に利益確定売りの動きが強まった。

<残高構成>

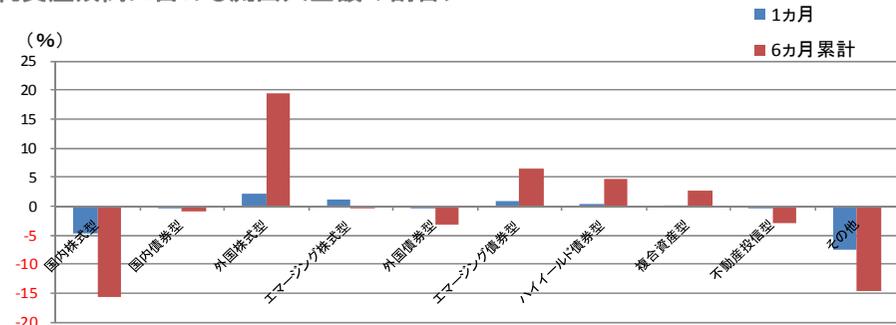


<資金流入金額推移>

(10億円)

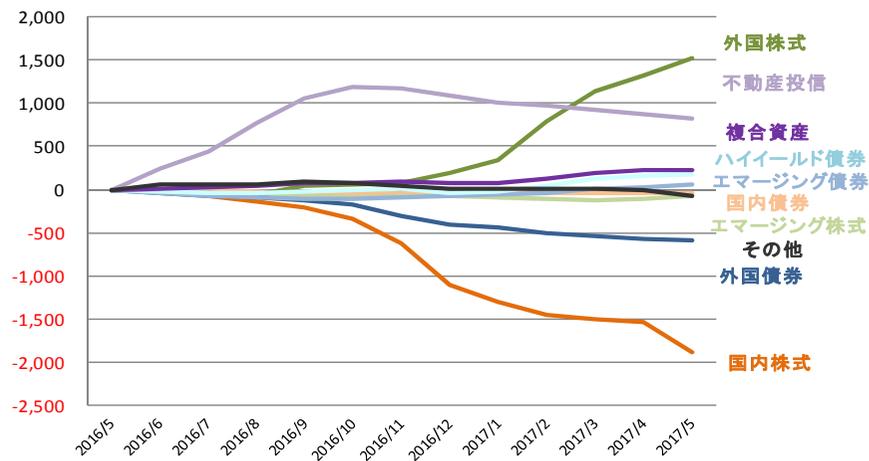


<純資産残高に占める流入金額の割合>



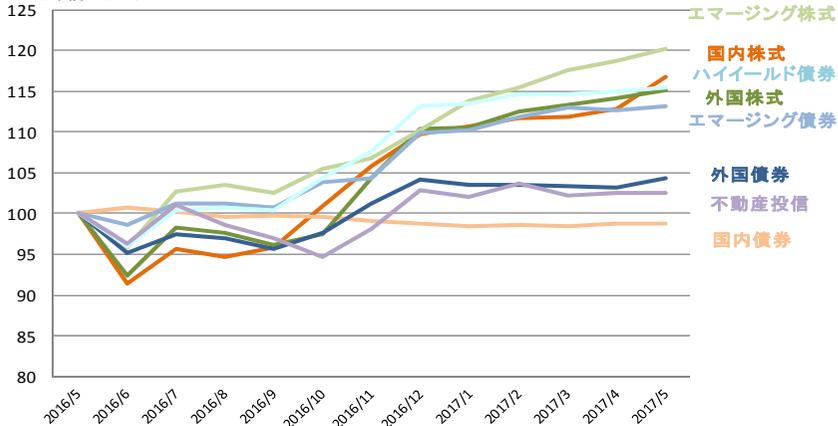
<資金流入(1年間の累積金額)>

(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の

## 国内株式ファンドからの資金流出額が大幅に増加

- 国内株式ファンドは、一般型、インデックス型を中心に資金流出額が大幅に増加した。国内株式の好調なパフォーマンスを背景にした利益確定売りの動きによるものである。
- エマージング株式(BRICS)への資金流入が拡大した。前月に引き続き、資金流入をけん引しているのはインド株式ファンドであり、良好な経済状況を背景に投資家の人気を集めている。

<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)

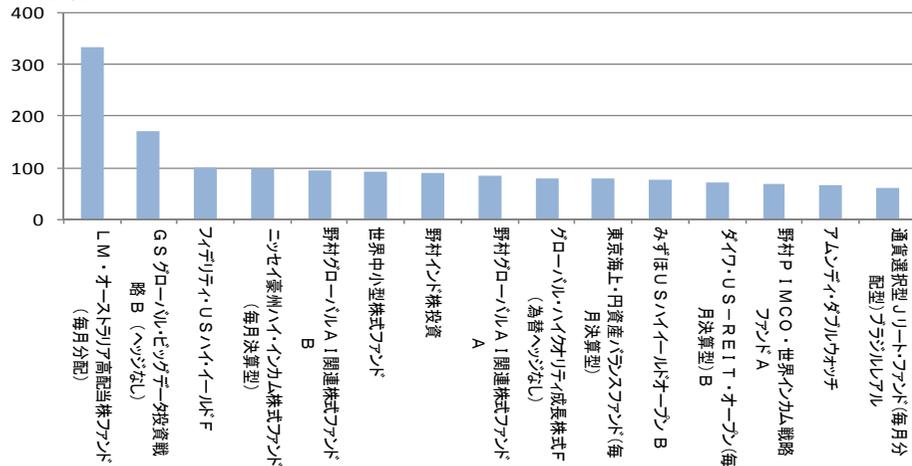
	純資産残高	資金流出入															
		2017/5	2016/6	2016/7	2016/8	2016/9	2016/10	2016/11	2016/12	2017/1	2017/2	2017/3	2017/4	2017/5	直近3ヵ月	直近6ヵ月	1年
国内株式	一般	5,105,888	-40,583	-64,546	-52,851	-55,225	-79,414	-157,629	-271,292	-140,225	-144,333	-73,514	-48,834	-210,519	-332,867	-888,717	-1,338,965
	小型	567,742	6,066	2,464	3,058	-6,414	-5,340	-2,880	9,283	11,911	2,713	5,235	12,004	-3,409	13,830	37,737	34,691
	インデックスその他	1,816,747	46,120	-31,409	-7,189	-10,080	-51,527	-120,804	-219,117	-58,564	-8,687	3,587	14,862	-147,594	-129,145	-415,513	-590,402
国内債券	一般	1,013,019	-13,058	-3,554	-11,548	-9,141	-85	554	6,645	4,834	-3,554	4,536	-7,136	-1,710	-4,310	3,615	-33,217
外国株式	グローバル・複合地域	6,257,072	-13,528	-19,989	-25,681	96,763	-43	-16,119	78,435	63,973	343,265	174,708	105,937	62,339	342,984	828,657	850,060
	米国・北米	1,939,420	-31,023	-31,464	-32,985	-36,851	-29,724	5,974	-20,565	20,530	49,378	62,026	18,676	53,014	133,716	183,059	26,986
	欧州	200,910	-12,010	-10,886	-7,942	-10,203	-5,820	-7,611	-8,868	-5,479	-6,735	-7,433	-4,781	-6,253	-18,467	-39,549	-94,021
	アジア・オセアニア	1,009,061	48,938	36,906	46,399	49,885	40,521	40,773	63,879	70,643	70,756	117,956	69,735	80,406	268,097	473,375	736,797
エマージング株式	グローバル・複合地域	473,577	-9,537	-7,501	-7,137	-7,297	-5,238	-6,053	-9,574	-5,792	-5,978	-819	-705	149	-1,375	-22,719	-65,482
	BRICS	1,134,338	689	4,935	13,919	7,750	9,654	9,674	8,909	8,819	-3,933	13,839	23,148	50,445	87,432	101,227	147,848
	その他	1,090,709	-6,817	-29,543	-22,801	-16,574	-13,694	15,838	-7,290	-11,252	-19,666	-17,190	-11,292	-21,268	-49,750	-87,958	-161,549
外国債券	グローバル・複合地域	5,911,882	-12,247	-18,701	-11,896	-18,011	-46,078	-100,395	-74,297	-53,089	-48,649	-65,337	-37,807	-23,026	-126,170	-302,205	-509,533
	米国・北米	1,104,961	-6,887	6,034	5,816	242	3,202	-3,075	-11,345	11,866	5,450	23,926	3,402	-488	26,840	32,811	38,143
	欧州	68,165	-1,753	-2,025	-1,044	-1,145	-2,037	-1,101	-1,437	-790	-387	490	-296	89	283	-2,331	-11,436
	アジア・オセアニア	1,913,281	-16,715	-15,197	-11,335	-12,552	-13,680	-20,566	-10,257	-6,545	-10,171	746	2,554	2,019	5,319	-21,654	-111,699
エマージング債券	グローバル・複合地域	1,201,554	-32,705	-29,709	-24,710	-20,505	-11,715	-2,094	-5,318	-11,780	-9,271	-2,288	-2,688	-3,852	-8,828	-35,197	-156,635
	BRICS	955,837	-5,562	-6,206	-4,195	2,345	6,631	16,482	24,709	31,542	30,371	41,812	19,539	25,704	87,055	173,677	183,172
	その他	267,024	2,980	1,175	5,197	4,812	7,649	1,703	-9,417	-1,134	1,455	7,936	4,315	2,032	14,283	5,187	28,703
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	621,798	-7,262	-1,240	-3,900	-3,216	880	-1,449	-25,173	-16,054	-11,929	-10,421	-6,563	-9,400	-26,384	-79,540	-95,727
	米国・北米	2,540,402	7,305	19,271	37,924	47,738	41,222	36,259	4,774	46,673	100,178	114,654	40,780	29,633	185,067	336,692	526,411
	欧州	551,902	-20,179	-22,289	-24,026	-26,870	-21,945	-19,104	-23,495	-15,214	-14,843	-14,137	-3,962	-2,145	-20,244	-73,796	-208,209
	アジア・オセアニア	156,867	-12,350	-6,318	-4,367	-2,387	-3,669	-4,773	-10,520	-5,102	-2,071	-957	-443	6	-1,394	-19,087	-52,951
複合資産	バランスファンド	5,396,751	9,885	11,855	25,418	21,198	9,192	16,359	-19,757	9,327	39,740	77,014	22,344	8,017	107,375	136,685	230,592
不動産投信	日本	3,028,178	29,634	56,017	34,444	17,611	-2,882	4,299	91,791	42,136	25,717	7,586	-30,815	-30,230	-53,459	106,185	245,308
	グローバル・複合地域	2,560,894	30,026	5,856	40,360	36,778	-966	-29,587	-51,071	-52,585	-40,325	-40,608	-26,681	-23,611	-90,900	-234,881	-152,414
	米国・北米	4,686,152	197,312	161,168	258,525	214,229	121,594	10,688	-106,799	-66,110	-28,290	-12,685	-4,721	-5,108	-22,514	-223,713	739,803
	欧州	56,712	-4,835	-4,246	-2,847	-2,577	-1,842	-1,974	-3,182	-2,334	-2,530	-1,783	-2,028	-691	-4,502	-12,548	-30,869
その他	アシア・オセアニア	455,153	-6,595	-19,165	-1,453	20,501	7,620	2,915	-8,463	-2,126	2,413	1,184	9,636	13,204	24,024	15,848	19,671
その他		713,341	56,548	2,625	5,757	22,587	-10,372	-29,760	-38,869	3,740	-9,609	2,910	-18,453	-56,098	-71,641	-116,379	-68,994
合計		52,799,337	181,857	-15,682	218,910	303,391	-57,906	-363,456	-647,681	-128,181	300,475	412,973	139,727	-218,345	334,355	-141,032	126,082

※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）

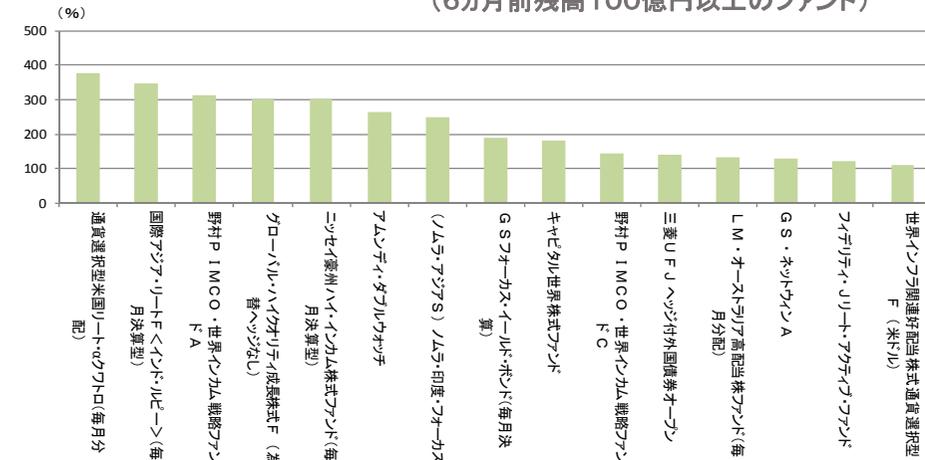
## 豪州高配当株が資金流入をけん引

- 前月に引き続き、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)」への資金流入が圧倒的である。2位以降にはAIやビッグデータ関連のファンドも目立つ。
- 資金流出額の上位、1位～3位は前月同様、不動産投信3ファンドである。6ヵ月で約4,500億円超と多額の資金が流出している。

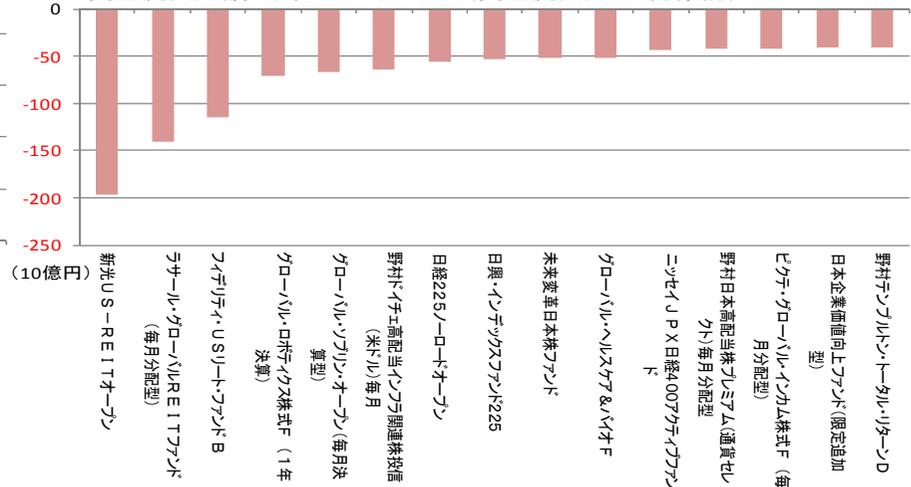
＜資金流入額 上位15ファンド＞(資金流入6ヵ月累計)  
(10億円)



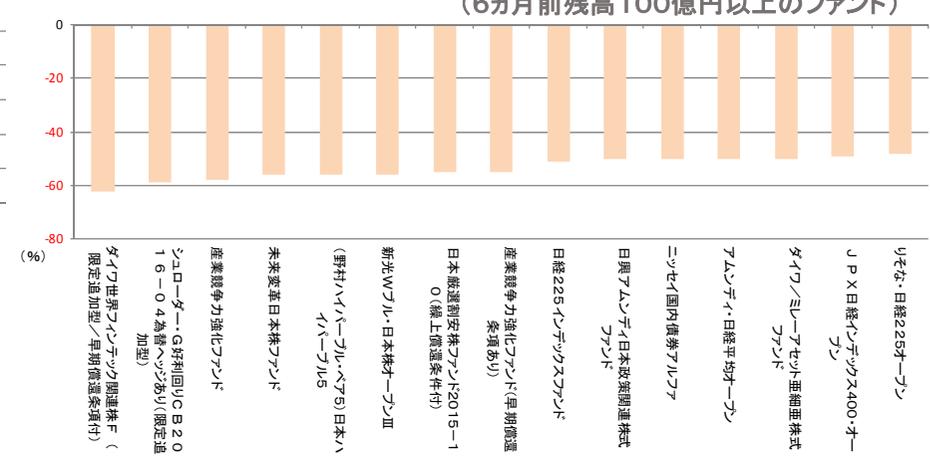
＜資金流入率 上位15ファンド＞(資金流入6ヵ月累計/純資産残高)  
(6ヵ月前残高100億円以上のファンド)



＜資金流出額 下位15ファンド＞(資金流出6ヵ月累計)



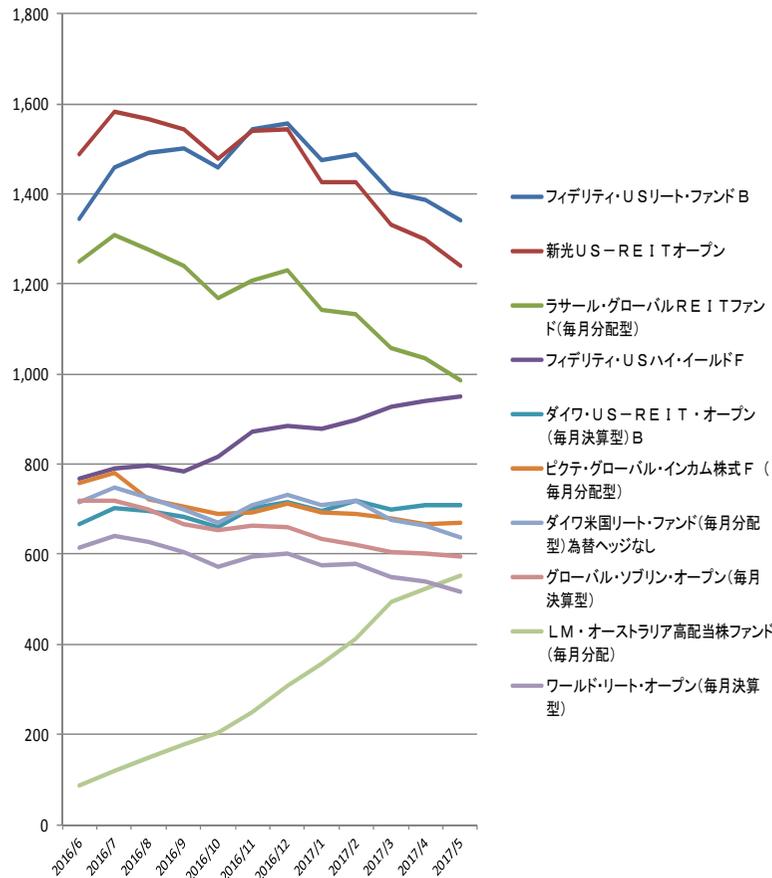
＜資金流出率 上位15ファンド＞(資金流出6ヵ月累計/純資産残高)  
(6ヵ月前残高100億円以上のファンド)



## 💡 不動産投信の残高減少傾向が継続

- 将来的な金利上昇懸念が根強く、不動産投信系ファンドの純資産残高は純資金流出により減少傾向となっている。一方、「LM・オーストラリア高配当株ファンド」の純資産残高の増加が目立つが、当ファンドは5月より分配金の水準を引き下げており、今後の傾向が変化するか注目される。
- 1か月リターンでは、物色傾向が強かった中小型グロース系国内株式ファンドのパフォーマンスが向上した。個別銘柄選択が奏功した一部のファンドでは10%を上回るリターンとなっている。

＜純資産残高 上位10ファンド＞  
(10億円)



＜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			
日興グローイング・ベンチャーファンド	日興	国内株式型	11.5	<b>33.0</b>	42.2	8,139	532	71	2.05	1	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	国内株式型	9.5	<b>32.1</b>	30.9	13,445	-147	-1,264	1.64	1	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	国内株式型	11.5	<b>31.4</b>	38.6	9,751	-178	-3,427	1.84	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	エマーシング株式型	-1.1	<b>31.0</b>	37.4	58,679	16,905	37,405	1.89	1	アクティブ
ダイワ新興企業株ファンド	大和	国内株式型	13.8	<b>30.7</b>	18.8	6,310	-146	-494	1.64	1	アクティブ
野村インド株投資	野村	エマーシング株式型	0.9	<b>29.6</b>	28.3	325,775	29,866	90,256	2.16	1	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	国内株式型	9.4	<b>29.2</b>	35.1	8,875	743	1,320	1.84	1	アクティブ
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	9.9	<b>29.2</b>	37.2	13,025	-4,555	-4,072	1.22	1	パッシブ
日本新興株オープン	日興	国内株式型	9.1	<b>28.1</b>	29.0	10,644	443	-555	1.64	1	アクティブ
SBI日本株3.7倍ブル	SBI	その他	8.6	<b>26.2</b>	40.5	13,159	-2,286	-5,291	1.00	1	パッシブ
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	6.0	<b>26.0</b>	37.2	6,182	302	-1,220	1.94	2	アクティブ
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	大和	エマーシング株式型	0.8	<b>25.5</b>	27.3	21,345	2,123	627	1.81	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	エマーシング株式型	-1.3	<b>25.3</b>	29.5	32,913	-86	-2,819	1.33	2	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	国内株式型	9.3	<b>25.2</b>	23.2	7,110	-24	692	1.84	1	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	国内株式型	9.2	<b>25.0</b>	28.3	14,197	724	1,300	1.84	1	アクティブ

＜リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧＞

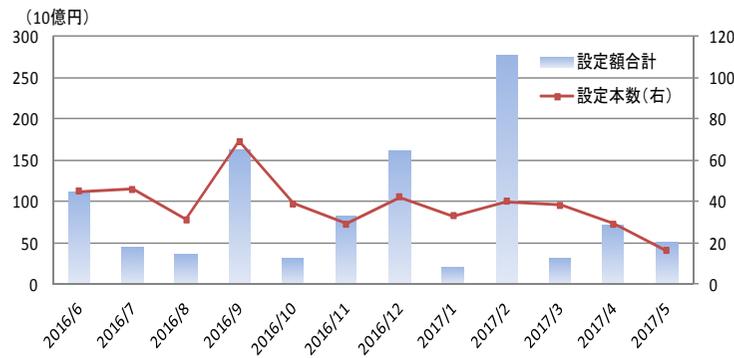
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
ダイワ新興企業株ファンド	大和	国内株式型	<b>13.8</b>	30.7	18.8	6,310	-146	-494	1.64	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	<b>11.5</b>	33.0	42.2	8,139	532	71	2.05	1	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	国内株式型	<b>11.5</b>	31.4	38.6	9,751	-178	-3,427	1.84	1	アクティブ
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	<b>9.9</b>	29.2	37.2	13,025	-4,555	-4,072	1.22	1	パッシブ
インベスコ・店頭・成長株オープン	インベスコ	国内株式型	<b>9.6</b>	16.3	11.8	10,118	-322	-294	1.08	1	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	国内株式型	<b>9.5</b>	32.1	30.9	13,445	-147	-1,264	1.64	1	アクティブ
インベスコジャパン成長株・夢ファンド	インベスコ	国内株式型	<b>9.4</b>	15.7	-	19,973	18	2,408	1.72	1	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	国内株式型	<b>9.4</b>	29.2	35.1	8,875	743	1,320	1.84	1	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	国内株式型	<b>9.3</b>	25.2	23.2	7,110	-24	692	1.84	1	アクティブ
ダイワ新成長株主還元ファンド―株主の微笑み―	大和	国内株式型	<b>9.2</b>	16.6	11.3	23,472	-1,734	-5,660	1.62	4	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	国内株式型	<b>9.2</b>	25.0	28.3	14,197	724	1,300	1.84	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	国内株式型	<b>9.1</b>	28.1	29.0	10,644	443	-555	1.64	1	アクティブ
新世代成長株ファンド(ダイワ大輔)	大和	国内株式型	<b>9.1</b>	13.2	7.5	15,477	-473	-1,639	1.64	1	アクティブ
中小型成長株ファンド―ネクストジャパン	SBI	国内株式型	<b>9.0</b>	24.7	28.4	6,526	191	-358	1.62	1	アクティブ
SBI日本株3.7倍ブル	SBI	その他	<b>8.6</b>	26.2	40.5	13,159	-2,286	-5,291	1.00	1	パッシブ

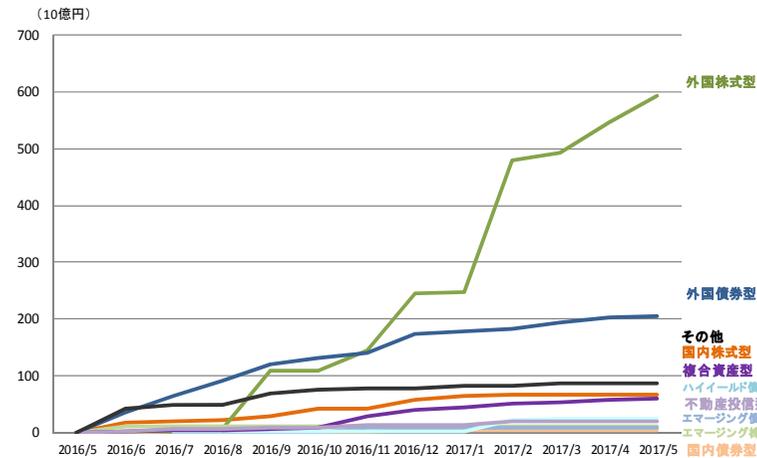
## 💡 設定本数は14年ぶりの低水準

- 5月の新規設定本数は16本と、本数では2003年5月以来14年ぶりの低水準となった。
- 個別ファンドでは、「ブラックロック米国小型株式ビッグデータ戦略(ヘッジなし)/(ヘッジあり)」が資金を集めた。最近の傾向として、ビッグデータやAIをテーマとしたファンドが設定直後に多額の資金を集めている。

<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>

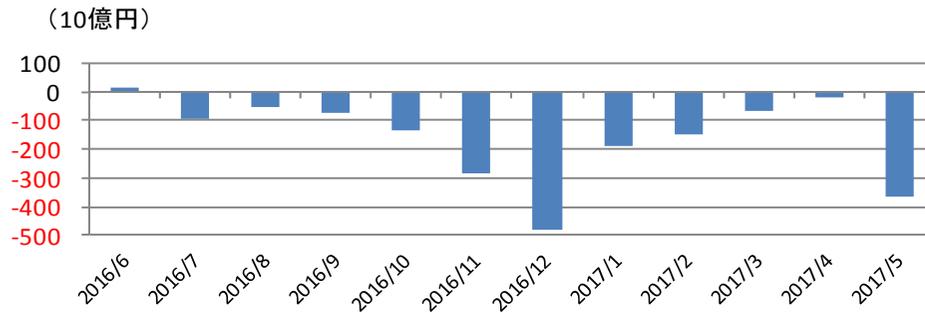
ファンド名	運用会社	5月末現在 純資産額 (百万円)	ファンド分類	設定年月	単字型/ 追加型
GSグローバル・ビッグデータ投資戦略 B(ヘッジなし)	G S	175,644	外国株式型	2017/2	追加型
野村グローバルAI関連株式ファンド B	野村	101,813	外国株式型	2017/2	追加型
世界中小型株式ファンド	AM-One	95,885	外国株式型	2016/12	追加型
野村グローバルAI関連株式ファンド A	野村	92,922	外国株式型	2017/2	追加型
ダイワ・グローバルIoT関連株 AI新時代(ヘッジなし)	大和	54,041	外国株式型	2017/4	追加型
GSグローバル・ビッグデータ投資戦略 A(ヘッジあり)	G S	37,956	外国株式型	2017/2	追加型
グローバル・フィンテック株式ファンド	日興	33,239	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	30,733	外国株式型	2017/1	追加型
新・ミュージニッチ米国BDC(ヘッジなし・毎月分配)	日興	30,507	ハイイールド債券型	2017/2	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	29,150	外国株式型	2017/2	追加型
日本厳選中小型株ファンド	AM-One	27,837	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(ヘッジあり)	大和	26,958	外国株式型	2017/4	追加型
ブラックロック米国小型株式ビッグデータ戦略(ヘッジなし)	ブラックロック	26,478	外国株式型	2017/5	追加型
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	25,516	国内債券型	2016/12	追加型
ブラックロック米国小型株式ビッグデータ戦略(ヘッジあり)	ブラックロック	25,185	外国株式型	2017/5	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	24,738	外国株式型	2016/12	追加型
GSビッグデータ・ストラテジー(米国小型株)B	G S	23,823	外国株式型	2017/4	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	19,404	外国債券型	2016/12	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	15,577	外国株式型	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	14,799	国内株式型	2017/1	追加型
グローバルAIファンド(為替ヘッジあり)	三井住友	13,297	外国株式型	2017/2	追加型
JPMグローバル高利回りCBファンド2017-03	JPMorgan	13,070	その他	2017/3	追加型
AI日本株式オープン(絶対収益追求型)	三菱UFJ国際	12,405	その他	2017/2	追加型
Yjamプラス!	アストマックス	11,912	国内株式型	2016/12	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	11,836	外国株式型	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	11,109	外国株式型	2017/1	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	10,847	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	9,825	外国債券型	2016/12	単字型
ワールドアセットバランス(リスク抑制コース)	AM-One	9,521	複合資産型	2017/1	追加型
みずほハイブリッド証券F2017-04(ヘッジあり)	大和	9,215	外国債券型	2017/4	追加型

※ETF、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信(DCを含む)

## 💡 利益確定売りの動きが強まり資金流出

- 5月は大幅な資金流出超となった。欧州政治懸念が後退したことや原油を始めとする資源価格が安定したこと等により株価は上昇し、利益確定の売りが広がった。
- 6か月リターンでは中小型株を中心に30%を超えるものも多く好調にパフォーマンスは推移している。一方、先月まで上位を独占していた通貨選択型(ブラジルリアル)のファンドは、当月のブラジル大統領の汚職疑惑等から対円為替レートが下落したことでリターンが悪化した。

### <資金流出入金額推移>



### <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)	資金流出入(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			
日興グローイング・ベンチャーファンド	日興	11.5	<b>33.0</b>	42.2	8,139	532	71	2.05	1	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	9.5	<b>32.1</b>	30.9	13,445	-147	-1,264	1.64	1	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	11.5	<b>31.4</b>	38.6	9,751	-178	-3,427	1.84	1	アクティブ
ダイワ新興企業株ファンド	大和	13.8	<b>30.7</b>	18.8	6,310	-146	-494	1.64	1	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	9.4	<b>29.2</b>	35.1	8,875	743	1,320	1.84	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	9.1	<b>28.1</b>	29.0	10,644	443	-555	1.64	1	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	9.3	<b>25.2</b>	23.2	7,110	-24	692	1.84	1	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	9.2	<b>25.0</b>	28.3	14,197	724	1,300	1.84	1	アクティブ
中小型成長株ファンド-ネクストジャパン	SBI	9.0	<b>24.7</b>	28.4	6,526	191	-358	1.62	1	アクティブ
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソ)毎月分配型	野村	5.3	<b>21.9</b>	24.1	5,293	-323	-2,781	0.64	12	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	5.5	<b>21.4</b>	37.9	14,793	2,744	52	1.88	2	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	8.0	<b>21.1</b>	19.3	8,551	-21	-44	1.67	2	アクティブ
日興中小型グロースファンド	日興	7.8	<b>20.8</b>	27.1	13,558	532	248	2.02	1	アクティブ
ひふみプラス	レオス	6.2	<b>20.6</b>	22.4	169,335	10,901	57,672	1.06	1	アクティブ
ひふみ投資	レオス	6.2	<b>20.6</b>	22.3	60,646	4,389	17,541	1.06	1	アクティブ

### <資金流出入(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か月	6か月	1年		1か月	6か月			
ひふみプラス	レオス	<b>10,901</b>	57,672	61,994	169,335	6.2	20.6	3.24	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	<b>5,839</b>	26,882	53,911	63,318	7.6	15.8	3.24	1.56	アクティブ
ひふみ投資	レオス	<b>4,389</b>	17,541	19,830	60,646	6.2	20.6	0.00	1.06	アクティブ
ニッポン中小型株ファンド	大和住銀	<b>2,949</b>	5,521	5,946	7,843	2.9	18.4	3.24	1.78	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	<b>2,744</b>	52	2,793	14,793	5.5	21.4	3.24	1.88	アクティブ
スパークス・M&S・ジャパン・ファンド	スパークス	<b>1,802</b>	3,653	3,579	4,288	5.5	18.5	3.24	2.02	アクティブ
SBI日本・アジアフィンテック株式ファンド	SBI	<b>885</b>	2,314	2,314	2,505	10.7	-	3.24	1.77	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド(年2回決算)	SBI	<b>875</b>	784	-493	5,701	9.3	29.3	3.24	1.81	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	<b>743</b>	1,320	-916	8,875	9.4	29.2	3.24	1.84	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	<b>724</b>	1,300	1,164	14,197	9.2	25.0	3.24	1.84	アクティブ
日本株発掘ファンド(未ドル)	大和	<b>682</b>	1,623	2,560	2,945	6.3	14.9	3.24	1.57	アクティブ
みのりの投資	ポートフォリア	<b>670</b>	4,005	5,704	15,299	4.8	12.1	4.32	1.89	アクティブ
J-Stockアクティブ・オープン	大和住銀	<b>651</b>	2,699	3,196	3,923	3.1	21.7	3.24	1.62	アクティブ
低位株オープン	日興	<b>549</b>	286	78	5,653	1.7	10.9	2.16	0.99	アクティブ
ビッグデータ活用日本中小型株式ファンド	AM-One	<b>539</b>	13,502	13,502	14,799	8.9	-	3.24	1.66	アクティブ

### <リターン(1か月)上位15ファンド一覧>

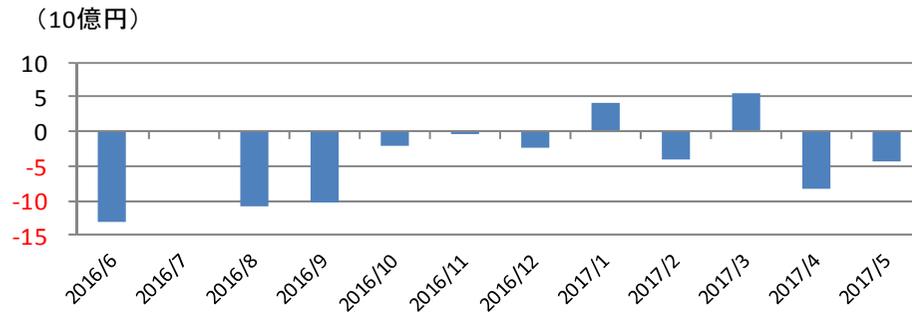
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高(百万円)	資金流出入(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			
ダイワ新興企業株ファンド	大和	<b>13.8</b>	30.7	18.8	6,310	-146	-494	1.64	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	<b>11.5</b>	33.0	42.2	8,139	532	71	2.05	1	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	<b>11.5</b>	31.4	38.6	9,751	-178	-3,427	1.84	1	アクティブ
インベスコ・店頭・成長株オープン	インベスコ	<b>9.6</b>	16.3	11.8	10,118	-322	-294	1.08	1	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	<b>9.5</b>	32.1	30.9	13,445	-147	-1,264	1.64	1	アクティブ
インベスコ・ジャパン・成長株・夢ファンド	インベスコ	<b>9.4</b>	15.7	-	19,973	18	2,408	1.72	1	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	<b>9.4</b>	29.2	35.1	8,875	743	1,320	1.84	1	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	<b>9.3</b>	25.2	23.2	7,110	-24	692	1.84	1	アクティブ
ダイワ新成長株主選元株ファンド-株主の微笑み-	大和	<b>9.2</b>	16.6	11.3	23,472	-1,734	-5,660	1.62	4	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	<b>9.2</b>	25.0	28.3	14,197	724	1,300	1.84	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	<b>9.1</b>	28.1	29.0	10,644	443	-555	1.64	1	アクティブ
新世代成長株ファンド(ダイワ大補)	大和	<b>9.1</b>	13.2	7.5	15,477	-473	-1,639	1.64	1	アクティブ
中小型成長株ファンド-ネクストジャパン	SBI	<b>9.0</b>	24.7	28.4	6,526	191	-358	1.62	1	アクティブ
三井住友・げんきシニアライフ	三井住友	<b>8.5</b>	17.5	15.1	11,019	-205	-4,330	1.62	2	アクティブ
ダイワ・ニッポン応援ファンド3	大和	<b>8.1</b>	13.4	8.0	5,325	-307	-1,764	1.61	1	アクティブ

## 💡 小幅なレンジでの資金流出入傾向が継続

- 国内債券市場が安定的に推移していることで、資金流出入のレンジも小幅なものとなっている。マイナス金利によりインカム収入が減少し、更なる金利低下による債券価格の上昇余地も限定的であるため、リターンは全体的に厳しい状況。
- 1ヵ月リターンでは欧州政治情勢への懸念の後退等からリスクオン相場となったことで金利上昇圧力が掛かり、先月からマイナスへと転じたファンドが多く見られた。

### <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			
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	5,029	25,345	25,345	25,516	0.4	-	1.08	0.59	アクティブ
SMT国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	730	2,059	2,575	13,401	-0.2	-0.8	2.16	0.40	パッシブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	676	3,053	7,144	56,049	-0.2	-0.7	0.00	0.17	パッシブ
(ダイワ・円債S) 超長期国債	大和	565	1,910	1,910	1,933	-0.3	-	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	532	-289	-2,672	12,779	-0.2	0.1	1.08	0.16	アクティブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	299	2,599	3,158	16,061	-0.2	-0.9	0.00	0.54	パッシブ
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	280	1,629	6,945	10,199	-0.2	-1.3	0.54	0.30	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型)	大和	246	337	606	11,509	-0.2	-0.2	1.08	0.19	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	229	1,362	2,806	19,053	-0.2	-0.7	0.00	0.11	パッシブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	170	2,746	4,868	13,365	-0.3	-0.4	0.54	0.54	アクティブ
日本債券ファンド	AM-One	182	390	1,098	2,635	-0.2	-0.8	0.00	0.52	パッシブ
たわらノロード国内債券	AM-One	140	705	887	1,838	-0.2	-0.7	0.00	0.16	パッシブ
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	139	602	1,258	5,191	-0.2	-0.7	0.00	0.16	パッシブ
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	134	1,279	1,431	3,042	-0.2	0.1	1.08	0.16	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	107	-395	1,101	14,728	-0.2	-0.5	0.00	0.13	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			
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	7,537	-2	-2	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	0.3	0.5	0.8	12,686	-220	1,166	0.65	12	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン(短期コース)	AM-One	0.0	0.2	-0.1	21,607	-501	2,327	0.32	2	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	-0.1	83,946	-387	-3,010	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	-0.1	12,779	532	-289	0.16	12	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	-0.1	0.1	-0.7	6,388	11	186	0.19	2	アクティブ
ジャパン・プリン・オープン	三菱UFJ国際	-0.2	-0.1	-0.9	30,317	-2,844	-6,553	0.12	12	パッシブ
バインブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	バインブリッジ	-0.2	-0.2	-1.2	14,253	-108	-674	0.51	2	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型)	大和	-0.2	-0.2	-1.3	345,588	-3,240	-20,024	0.19	12	パッシブ
ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型)	大和	-0.2	-0.2	-1.3	11,509	246	337	0.19	1	アクティブ
大和・日本物価連動国債ファンド	大和	-0.1	-0.4	0.1	13,077	-813	-2,211	0.42	2	アクティブ
MHAM物価連動国債ファンド	AM-One	-0.1	-0.4	0.0	39,717	-588	-3,396	0.43	2	アクティブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	-0.3	-0.4	-0.9	13,365	170	2,746	0.54	2	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	-0.1	-0.4	-1.7	10,283	-138	-483	0.40	2	アクティブ
ニッセイ国内債券アルファ	ニッセイ	-0.1	-0.4	-1.2	14,466	-1,932	-14,606	0.59	2	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

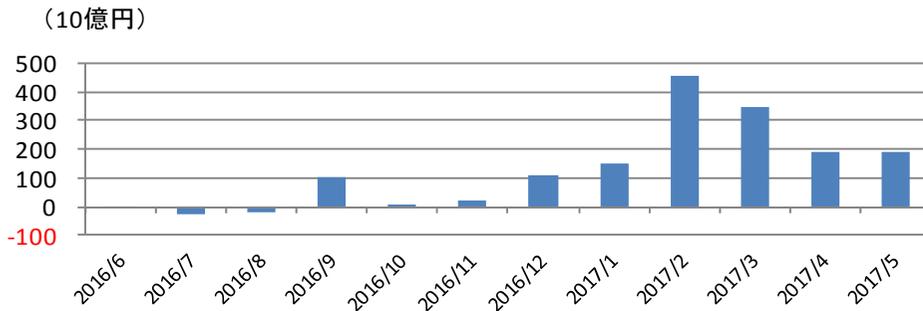
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
みずほ日本債券アドバンス(豪ドル債券型)	AM-One	0.3	0.5	0.8	12,686	-220	1,166	0.65	12	アクティブ
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	7,537	-2	-2	0.45	2	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン(短期コース)	AM-One	0.0	0.2	-0.1	21,607	-501	2,327	0.32	2	アクティブ
大和・日本物価連動国債ファンド	大和	-0.1	-0.4	0.1	13,077	-813	-2,211	0.42	2	アクティブ
MHAM物価連動国債ファンド	AM-One	-0.1	-0.4	0.0	39,717	-588	-3,396	0.43	2	アクティブ
ニッセイ国内債券アルファ	ニッセイ	-0.1	-0.4	-1.2	14,466	-1,932	-14,606	0.59	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	-0.1	0.1	-0.7	6,388	11	186	0.19	2	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	-0.1	-0.4	-1.7	10,283	-138	-483	0.40	2	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン(中期コース)	AM-One	-0.1	-0.4	-2.1	49,576	-1,067	-2,143	0.49	2	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	-0.1	12,779	532	-289	0.16	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	-0.1	83,946	-387	-3,010	0.16	12	アクティブ
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	-0.2	-1.3	-3.7	10,199	280	1,629	0.30	4	アクティブ
バインブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	バインブリッジ	-0.2	-0.2	-1.2	14,253	-108	-674	0.51	2	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	-0.2	-0.5	-2.0	50,109	-635	-4,220	0.56	12	アクティブ
東京海上セレクション・日本債券	東京海上	-0.2	-0.7	-2.4	15,056	68	384	0.58	1	アクティブ

## 💡 資金流入の流れ継続

- 資金流入はやや減少傾向にあるが、依然として2,000億円に迫る大幅な資金流入超を維持している。流入上位の構成も変わらず豪州高配当株ファンドとテーマ型ファンドが占めており、新規設定ではブラックロック社のテーマ型ファンド2本が上位に入った。
- リターン上位には情報技術関連のテーマ型ファンドが目立つ。新規設定を中心にAI関連株式ファンドに資金が流入する傾向にあったが、パフォーマンスにおいても良好な成績を残している。

### <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			
グローバル・スマートイノベーション(年2回)	三菱UFJ国際	6.0	<b>28.0</b>	37.2	6,182	302	-1,220	1.94	2	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションF	三井住友	6.2	<b>24.1</b>	37.7	29,930	342	1,556	1.87	1	アクティブ
フィデリティ・欧州株ファンド	フィデリティ	4.0	<b>22.6</b>	14.5	16,971	-354	-1,033	1.65	1	アクティブ
リソナスイス・グローバル・リーダー・ファンド	損保日本興産	2.9	<b>22.0</b>	15.6	8,620	-1,106	-2,966	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	2.9	<b>21.9</b>	15.5	24,188	-1,875	-7,318	1.81	4	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(為替ヘッジなし)	AM-One	4.8	<b>21.8</b>	-	118,559	15,180	78,643	1.84	1	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	4.1	<b>21.3</b>	11.4	16,939	-1,354	-6,704	1.84	2	アクティブ
3つの財布欧州銀行株式ファンド(毎月分配型)	カレラ	1.3	<b>21.2</b>	23.8	13,205	-15	264	1.57	12	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(限定為替ヘッジ)	AM-One	4.5	<b>21.1</b>	-	34,315	3,992	23,327	1.84	1	アクティブ
ニッセイ欧州株式厳選F(リスクコントロール)	ニッセイ	4.0	<b>20.7</b>	2.3	5,765	-319	-1,894	1.84	2	アクティブ
シュローダー・ユーロ株式ファンド 米ドル投資型	シュローダー	2.2	<b>20.5</b>	19.0	4,580	-1,112	-3,017	1.65	2	アクティブ
世界インフラ 関連好配当株式 通貨選択型F(ブラジルレアル)	三井住友トラスト	-0.7	<b>20.2</b>	34.6	15,037	-22	1,963	1.08	12	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	5.5	<b>19.6</b>	26.8	33,980	4,092	17,247	2.05	2	アクティブ
ロボット・テクノロジー関連株F	大和	4.6	<b>19.5</b>	31.1	177,292	8,075	57,307	1.22	2	アクティブ
野村米国ブランド株投資(アジア通貨)毎月分配型	野村	3.0	<b>19.2</b>	21.4	73,192	-3,380	-21,755	1.00	12	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(上取率%)	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	<b>53,396</b>	333,781	530,098	553,280	-2.5	6.1	3.78	1.79	アクティブ
ダイワ・グローバルIoT関連株 AI新時代(ヘッジなし)	大和	<b>27,595</b>	53,784	53,784	54,041	1.4	-	3.24	1.21	アクティブ
ブラックロック米国小型株式ビッグデータ戦略(ヘッジなし)	ブラックロック	<b>26,727</b>	26,727	26,727	26,478	-	-	3.24	1.56	アクティブ
ブラックロック米国小型株式ビッグデータ戦略(ヘッジあり)	ブラックロック	<b>25,296</b>	25,296	25,296	25,185	-	-	3.24	1.56	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	<b>22,064</b>	96,533	108,696	121,329	-2.5	5.7	3.24	1.19	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド	日興	<b>15,886</b>	30,995	30,995	33,239	7.1	-	3.78	1.89	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(為替ヘッジなし)	AM-One	<b>15,180</b>	78,643	103,415	118,559	4.8	21.8	3.24	1.84	アクティブ
日興ジェンダー・イコール・ファンド(毎月決算)	アムンディ	<b>14,574</b>	19,361	8,745	99,332	0.3	4.9	3.78	1.21	アクティブ
ダイワ・グローバルIoT関連株 AI新時代(ヘッジあり)	大和	<b>10,616</b>	26,694	26,694	26,958	1.6	-	3.24	1.21	アクティブ
日興ジェンダー・イコール・ファンド(資産成長コース)	アムンディ	<b>10,331</b>	10,006	2,884	51,069	0.3	4.8	3.78	1.21	アクティブ
ロボット・テクノロジー関連株F	大和	<b>8,075</b>	57,307	56,800	177,292	4.6	19.5	3.24	1.22	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	<b>7,573</b>	23,896	23,896	23,823	-4.4	-	3.24	1.54	アクティブ
マニユライフ・米国銀行株式ファンド	マニユライフ	<b>6,107</b>	28,913	27,733	28,286	-4.6	2.5	3.24	1.84	アクティブ
ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジあり)	ニッセイ	<b>5,766</b>	37,301	42,103	46,988	4.7	17.9	3.24	1.27	アクティブ
ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジなし)	ニッセイ	<b>5,884</b>	42,861	47,644	52,322	4.4	15.3	3.24	1.27	アクティブ

### <リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

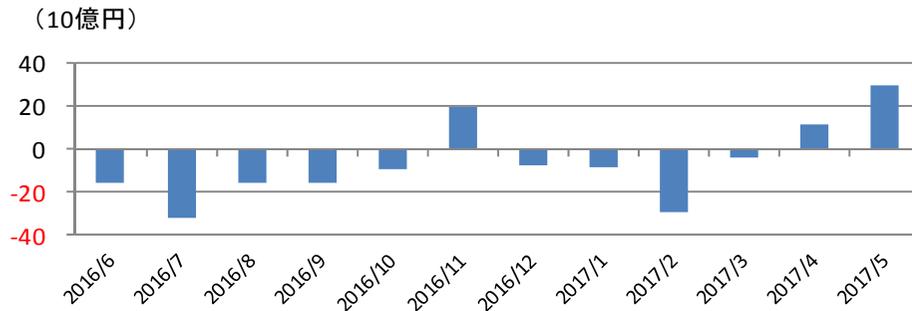
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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/ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
USテクノロジー・イノベーションF	三井住友	<b>6.2</b>	24.1	37.7	29,930	342	1,556	1.87	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	<b>6.0</b>	26.0	37.2	6,182	302	-1,220	1.94	2	アクティブ
NASDAQオープン B	三菱UFJ国際	<b>5.6</b>	16.6	25.2	4,906	-502	-943	1.64	1	アクティブ
グローバルAIファンド(為替ヘッジなし)	三井住友	<b>5.6</b>	15.5	-	268,127	-7,013	34,930	1.89	1	アクティブ
ダイワ世界フィンテック関連株F(限定追加型/早期償還条項付)	大和	<b>5.6</b>	14.9	17.4	24,076	-2,700	-31,040	1.31	2	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	<b>5.5</b>	19.6	26.8	33,980	4,092	17,247	2.05	2	アクティブ
三菱UFJグローバルイノベーション	三菱UFJ国際	<b>5.5</b>	13.2	13.7	5,733	-44	-267	2.05	1	アクティブ
GS・ネットウイン B	G S	<b>5.3</b>	19.2	28.9	56,622	4,613	19,165	2.05	2	アクティブ
野村クラウド&スマートグリッド関連株投資B	野村	<b>4.9</b>	16.8	33.4	6,917	329	174	1.91	1	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(為替ヘッジなし)	AM-One	<b>4.8</b>	21.8	-	118,559	15,180	78,643	1.84	1	アクティブ
ロボット・テクノロジー関連株F	大和	<b>4.6</b>	19.5	31.1	177,292	8,075	57,307	1.22	2	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(限定為替ヘッジ)	AM-One	<b>4.5</b>	21.1	-	34,315	3,992	23,327	1.84	1	アクティブ
日興JPM環太平洋ディスクカバー・ファンド	JPモルガン	<b>4.2</b>	15.5	23.4	13,806	-571	-3,795	1.60	1	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	<b>4.1</b>	21.3	11.4	16,939	-1,354	-6,704	1.84	2	アクティブ
米国NASDAQオープン B	野村	<b>4.1</b>	15.0	26.0	5,382	-215	-1,445	1.66	2	アクティブ

## 💡 インド株式ファンドに資金が集中

- インド株式ファンドに500億円超の資金が流入。5月にインド政府より発表された昨年度の実質GDP成長率は7.1%と中国を連続で上回り、今後も高い経済成長が予測されていることから資金が集まっている。
- 6ヵ月リターンにおいても、上位15ファンド中13ファンドがインド株式ファンドとなった。1ヵ月リターンでは中国株式ファンドが好調だった。

### ＜資金流入金額推移＞



### ＜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・印度・フォーカス	野村	-1.1	31.0	37.4	58,679	16,905	37,405	1.89	1	アクティブ
野村インド株投資	野村	0.9	29.6	28.3	325,775	29,866	90,256	2.16	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	0.8	25.5	27.3	21,345	2,123	627	1.81	2	アクティブ
イーストスプリング・インド・インフラ株ファンド	イーストスプリ	-1.3	25.3	29.5	32,913	-86	-2,819	1.33	2	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	2.8	25.0	29.7	15,268	892	5,069	1.33	2	アクティブ
HSBCインドオープン	HSBC	1.1	24.2	30.1	64,408	-924	-2,953	2.16	1	アクティブ
JPMアジア・成長株・ファンド	JPモルガン	4.7	23.1	32.7	6,536	-25	-179	0.90	2	アクティブ
アムンディ・リソインド・ファンド	アムンディ	-0.4	23.1	20.6	27,994	-1,567	-4,063	1.22	2	アクティブ
高成長インド・中型株ファンド	三井住友	-2.6	21.3	34.2	34,148	4,795	5,166	1.14	4	アクティブ
ドイチェ・インド株式ファンド	ドイチェ	1.2	21.1	21.1	13,433	-338	-929	1.35	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	5.0	20.9	31.1	15,361	-60	-549	1.65	2	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	0.8	20.8	27.6	94,311	-346	-3,659	1.33	1	アクティブ
新生・UTIインドファンド	新生	-1.5	20.7	19.5	22,631	-552	-3,213	1.23	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	-2.8	20.7	28.8	8,775	724	-1,516	1.20	2	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	0.8	20.6	27.4	11,102	-245	-2,706	1.33	4	アクティブ

### ＜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			
野村インド株投資	野村	29,866	90,256	183,505	325,775	0.9	29.6	3.24	2.16	アクティブ
(ノムラ・アジア)ノムラ・印度・フォーカス	野村	16,905	37,405	42,468	58,679	-1.1	31.0	3.24	1.89	アクティブ
高成長インド・中型株ファンド	三井住友	4,795	5,166	-14,906	34,148	-2.6	21.3	3.78	1.14	アクティブ
先導国資本エマージング株式ファンド(1年決算型)	日興	2,337	3,174	3,445	3,521	1.9	15.3	3.24	1.90	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	2,140	8,206	8,206	8,165	1.3	-	3.24	1.76	アクティブ
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	大和	2,123	627	3,170	21,345	0.8	25.5	3.24	1.81	アクティブ
中華圏株式ファンド(毎月分配型)	日興	1,128	15,541	27,346	31,207	2.3	4.6	3.78	1.51	アクティブ
ダイワ・インド株式オープン	大和	1,126	704	1,119	5,628	0.2	24.9	3.24	1.81	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	892	5,069	8,565	15,268	2.8	25.0	3.24	1.33	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	864	1,599	-155	13,321	-3.9	11.9	3.78	1.31	アクティブ
T&Dインド中小型株ファンド	T&Dアセット	724	-1,516	-2,615	8,775	-2.8	20.7	3.24	1.20	アクティブ
新興国連続増配成長株オープン	岡三	473	720	697	5,188	3.4	15.5	3.78	1.13	アクティブ
JPMインド株アクティブ・オープン	JPモルガン	467	809	724	8,776	-0.7	20.5	3.78	1.94	アクティブ
朝日ライフ・MSCI・グローバル・アセアン株式F	朝日ライフ	465	419	374	2,182	1.2	13.5	3.24	1.46	ハッジ
ブラジル株式イン αファンド(毎月分配型)(ツイン α)	T&Dアセット	446	5,982	6,921	6,487	-0.5	5.8	4.32	1.44	アクティブ

### ＜リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

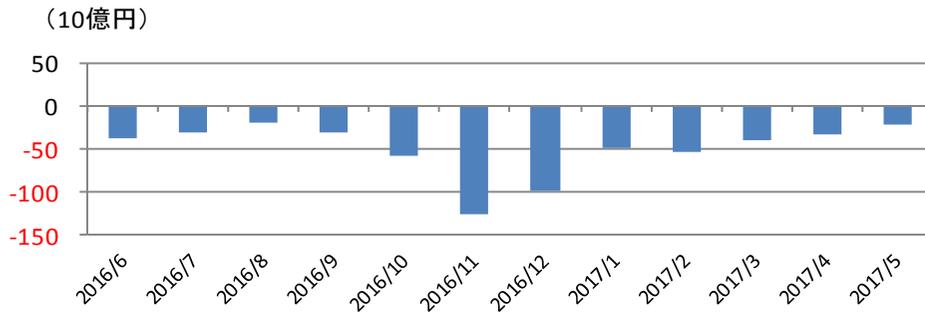
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
JPMアジア株・アクティブ・オープン	JPモルガン	5.0	20.9	31.1	15,361	-60	-549	1.65	2	アクティブ
JPMアジア・成長株・ファンド	JPモルガン	4.7	23.1	32.7	6,536	-25	-179	0.90	2	アクティブ
HSBC中国株式ファンド(3ヵ月決算型)	HSBC	4.3	12.7	27.6	7,536	-101	-486	1.92	4	アクティブ
HSBCチャイナオープン	HSBC	4.3	12.7	27.6	11,901	-49	-230	1.94	1	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	4.3	16.7	35.7	12,165	-193	-1,091	1.81	1	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	4.0	9.7	23.9	6,518	5	-403	2.57	2	アクティブ
日興JPMアジア・ディスカバーリー・ファンド	JPモルガン	4.0	14.8	23.0	5,517	-147	-781	1.80	1	アクティブ
三菱UFJ・チャイナオープン	三菱UFJ国際	3.7	10.0	22.4	8,146	-130	-417	1.64	1	アクティブ
チャイナ機飛(チャイナ・エクイティオープン)	大和住銀	3.5	10.1	25.6	7,657	-93	-495	1.64	2	アクティブ
ダイワ・シレー・アジア・セクターリーダー株F	大和	3.5	17.4	21.5	7,264	-288	-1,622	1.27	2	アクティブ
ダイワ・シレーアセット重組株式ファンド	大和	3.3	10.9	10.1	32,932	-15,199	-28,660	1.22	2	アクティブ
三井住友・ニュー・チャイナ・ファンド	三井住友	3.2	11.1	22.8	18,045	14	-657	1.94	1	アクティブ
シュローダー・BRICs株式ファンド	シュローダー	3.2	15.6	29.2	13,769	-113	-591	2.03	4	アクティブ
フィデリティ・アジア株ファンド	フィデリティ	3.2	15.2	23.4	7,324	1	-93	1.87	1	アクティブ
SMT新興国株式インテックス・オープン	三井住友トラスト	3.1	16.8	27.4	15,886	89	10	0.65	2	ハッジ

## 💡 小幅ながらも資金流出超

- 資金流出が継続しているが流出額は縮小傾向。流入上位は先月に続き、ハイブリッド証券ファンドや高金利国関連ファンドが占めている。
- 1ヵ月リターンでは対円為替レート的大幅な上昇を受け、ニュージーランド関連がリターンを伸ばした。続いて政治リスクが後退した欧州関連ファンドが外国為替市場において円安ユーロ高が進行したことで上位となっている。

### <資金流入金額推移>



### <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			
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド A	野村	28,202	69,772	89,791	93,549	0.9	3.6	3.24	1.81	アクティブ
三菱UFJヘッジ付外国債券オープン	三菱UFJ国際	16,971	26,212	24,366	45,348	0.6	0.9	0.00	0.43	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	6,793	17,657	25,613	88,208	-0.1	-0.4	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	4,465	23,248	38,110	40,079	0.9	3.6	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	3,801	9,181	9,181	9,215	0.4	-	2.16	1.38	アクティブ
バンクローン・オープン(為替ヘッジなし)	三井住友トラスト	3,287	12,872	9,562	36,740	0.0	0.6	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	2,753	10,503	15,215	128,323	0.3	-0.3	2.16	1.13	アクティブ
バンクローン・オープン(為替ヘッジあり)	三井住友トラスト	2,543	19,037	19,263	20,194	0.1	1.4	3.24	1.03	アクティブ
GSフォーカス・イールド・ボンド(年2回決算)	G S	2,464	13,245	20,620	20,858	0.5	2.4	2.16	0.98	アクティブ
新光ビムコストラテジック・インカム・ファンド5月号	AM-One	2,273	2,270	2,260	2,289	0.8	3.5	1.62	1.71	アクティブ
GSフォーカス・イールド・ボンド(毎月決算)	G S	2,180	20,043	30,684	30,749	0.5	2.4	2.16	0.98	アクティブ
オーストラリア公社債ファンド	三井住友トラスト	1,795	1,100	-18,615	162,075	0.6	0.9	3.24	1.02	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<ロシアレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	1,550	23,119	24,220	28,432	1.8	19.8	3.24	1.78	アクティブ
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド D	野村	1,528	7,525	12,220	14,059	0.8	2.8	3.24	1.81	アクティブ
先進国投資適格債券ファンド(為替ヘッジあり)	AM-One	1,407	4,771	4,996	12,682	1.1	3.3	2.16	0.72	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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
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	-1.1	13.0	29.8	5,999	-393	-3,079	1.00	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	-0.9	12.4	28.8	13,315	-24	-753	1.13	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資 ブラジルレアル(毎月分配型)	UBS	-1.1	11.5	25.8	19,625	-311	-2,054	0.95	12	アクティブ
野村グローバルボンド投信 F	野村	1.2	11.3	19.2	10,179	-257	-1,375	1.08	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	0.7	9.7	10.1	4,743	-166	-1,280	1.45	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	1.6	9.2	9.1	8,542	-217	-1,713	1.27	2	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-2.0	9.1	27.6	16,108	723	10,099	1.78	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・為替ヘッジあり)	ニッセイ	1.1	8.2	10.2	7,487	-502	284	1.95	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	1.5	8.2	12.2	18,584	1,365	5,958	1.89	12	アクティブ
野村テンプレントータル・リターンA	野村	-0.2	8.1	10.3	5,224	203	-532	1.04	2	アクティブ
パインブリッジ金融機関ハイブリッド証券F2014-09	パインブリッジ	1.8	8.0	6.0	5,548	-473	-3,582	1.44	4	アクティブ
世界標準債券ファンド	日興	1.1	8.0	4.5	22,779	-475	-2,379	1.12	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	1.1	7.9	11.8	5,301	-268	-1,392	1.98	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	2.2	7.9	10.8	15,131	-1,838	-8,273	1.65	2	アクティブ
野村テンプレントータル・リターンB	野村	0.2	7.8	12.0	46,365	-1,995	-12,488	1.04	2	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

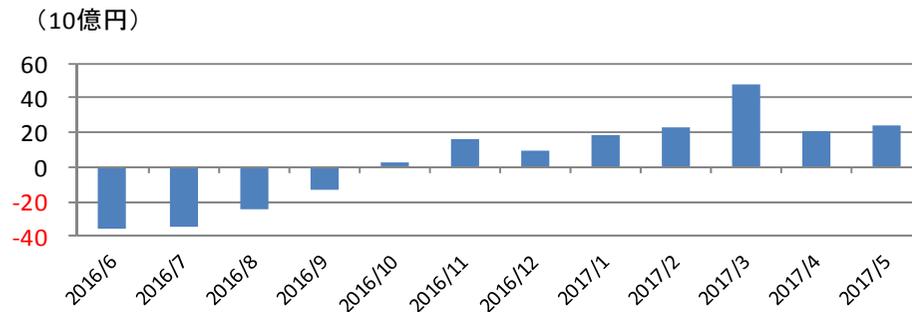
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ニュージーランド公社債ファンド(毎月分配型)	日興	4.2	1.0	8.1	9,194	-114	-2,421	1.34	12	アクティブ
LM・ニュージーランド公社債ファンド(毎月分配型)	L M	3.9	0.4	7.4	4,807	-65	-965	1.40	12	アクティブ
LM・ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型)	L M	3.9	0.4	7.5	7,743	0	-834	1.40	12	アクティブ
ユーロランド・アグリ・インカム	三菱UFJ国際	2.9	4.0	-1.1	9,284	-348	-1,152	1.24	6	アクティブ
ビクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド(毎月決算型)	ビクテ	2.5	2.2	-1.5	11,040	-172	-1,300	1.24	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	2.4	2.9	-1.9	8,632	-73	-732	0.92	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	2.2	7.9	10.8	15,131	-1,838	-8,273	1.65	2	アクティブ
三菱UFJグローバル・ボンド・オープン(年1回決算型)	三菱UFJ国際	2.0	0.9	5.3	10,899	-151	-1,578	1.19	1	アクティブ
ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)	大和	2.0	1.5	1.6	180,328	-1,848	-18,605	1.35	12	アクティブ
三菱UFJ先進国高金利債券ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.0	1.0	5.3	79,311	104	-636	1.19	12	アクティブ
三菱UFJグローバル・ボンド・オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.0	0.9	5.3	178,007	-2,767	-24,575	1.19	12	アクティブ
日本金融ハイブリッド証券オープン(毎月分配型)ヘッジあり	損保日本興亜	2.0	4.6	-0.2	8,898	261	1,227	0.91	12	アクティブ
アムンディ・米国・ユーロ投資適格債券ファンド	アムンディ	1.9	3.6	2.8	5,606	-66	-493	0.79	12	アクティブ
DIAM高格付インカム・オープン(毎月決算コース)	AM-One	1.9	0.6	1.4	188,929	-1,715	-14,717	1.08	12	アクティブ
ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)	大和	1.8	2.6	-0.9	15,251	-247	-2,815	1.35	12	アクティブ

## 💡 8カ月連続の資金流入超

- 資金流入が継続。エマージング株式同様、インド債券ファンドへの資金流入が顕著だが、ブラジル、メキシコ、ロシアへも相応の資金流入が見られている。
- 1カ月リターンはメキシコ・ペソ債が上位となった。メキシコ中央銀行が政策金利を引き上げたことで対円レートが上昇し、リターン上昇につながった。
- 6カ月リターンは外国為替市場での通貨高進行を背景にロシア・ルーブル債、ブラジル・レアル債が引き続き上位となった。

### ＜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カ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			
野村インド債券ファンド(毎月分配型)	野村	7,355	36,938	57,756	127,474	-0.2	6.6	3.24	1.56	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM-One	3,749	25,089	23,940	76,061	-2.9	8.0	3.78	1.30	アクティブ
インド債券ファンド(毎月分配型)	三井住友	2,926	17,274	10,414	76,188	-0.2	5.3	3.78	1.08	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	2,589	15,034	24,429	48,580	0.3	4.7	3.78	1.66	アクティブ
メキシコ債券オープン(毎月分配型)	大和住銀	2,146	13,575	19,962	47,240	1.7	11.4	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	1,708	44,911	45,160	55,516	1.6	20.6	3.78	1.20	アクティブ
UBSブラジル・レアル債券投資(毎月分配型)	UBS	1,544	16,784	35,692	57,192	-2.0	9.7	3.78	1.67	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	1,375	1,498	2,679	18,929	1.4	11.0	3.78	1.00	アクティブ
(通貨選択EBF)トルコリラコース(毎月分配型)	大和住銀	1,276	4,716	2,852	12,102	1.9	6.3	3.24	1.60	アクティブ
野村エマージング債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	T&Dアセット	1,128	33,275	36,628	67,054	-1.5	13.8	3.24	0.95	アクティブ
LM-ブラジル国債ファンド(毎月分配)	L M	920	907	-3,324	58,142	-2.4	11.3	3.78	1.67	アクティブ
トルコ債券オープン(毎月決算型)	大和	872	2,309	475	15,366	0.6	-0.4	3.24	1.45	アクティブ
UBSブラジル・レアル債券投資(年2回決算型)	UBS	844	3,463	8,979	20,581	-2.0	9.7	3.78	1.67	アクティブ
メキシコ債券オープン(資産成長型)	大和住銀	725	5,758	7,977	9,197	1.7	11.4	3.24	1.34	アクティブ
ダイワ・ブラジル・レアル債α(毎月分配型)α100	大和	714	2,524	3,112	3,523	-3.0	6.4	3.24	1.22	アクティブ

### ＜リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

※6カ月前の純資産残高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			
DWSロシア・ルーブル債券投資(年2回決算型)	ドイツ	1.5	20.7	30.8	28,611	24	19,442	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	1.6	20.6	30.4	55,516	1,708	44,911	1.20	12	アクティブ
PIMCOニューワールドインカムF<メキシコペソ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.3	19.0	13.4	12,582	-205	-945	1.78	12	アクティブ
野村エマージング債券投資(メキシコペソ)毎月分配型	T&Dアセット	3.1	18.5	14.0	6,026	141	-123	0.95	12	アクティブ
野村エマージング債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	-1.0	17.1	34.0	16,955	-153	-1,309	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(ブラジルレアル)	日興	-1.2	16.0	38.1	8,814	-233	-1,808	1.73	12	アクティブ
DIAM新興国ソブリンオープン<ブラジルレアル>	AM-One	-1.3	14.6	30.4	23,024	-269	-2,615	1.13	12	アクティブ
(通貨選択EBF)ブラジルレアルコース(毎月分配型)	大和住銀	-1.4	14.6	32.5	61,481	252	-476	1.60	12	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-1.5	14.4	33.8	86,320	638	2,644	1.64	12	アクティブ
新興国公社債オープン ブラジル・レアル(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-1.3	14.4	31.5	5,448	-87	-567	1.06	12	アクティブ
野村エマージング債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	T&Dアセット	-1.5	13.8	32.5	67,054	1,128	33,275	0.95	12	アクティブ
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(ブラジルレアル)	三井住友	-2.0	12.7	31.4	53,649	49	-2,159	1.07	12	アクティブ
DWSブラジル・レアル債券ファンド(毎月分配型)	ドイツ	-2.9	12.1	29.7	12,294	295	-288	1.29	12	アクティブ
メロン世界新興国ソブリン・ファンド	BNYメロン	1.6	11.5	10.7	12,895	-120	-663	1.78	12	アクティブ
メキシコ債券オープン(毎月分配型)	大和住銀	1.7	11.4	-2.7	47,240	2,146	13,575	1.34	12	アクティブ

### ＜リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

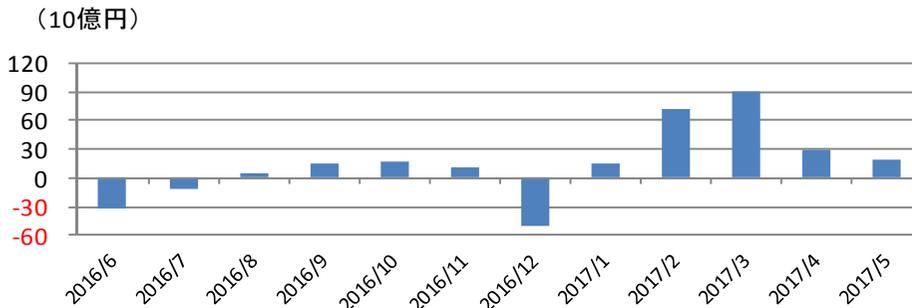
※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
PIMCOニューワールドインカムF<メキシコペソ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.3	19.0	13.4	12,582	-205	-945	1.78	12	アクティブ
野村エマージング債券投資(メキシコペソ)毎月分配型	T&Dアセット	3.1	18.5	14.0	6,026	141	-123	0.95	12	アクティブ
グローバル・ボンド・ニューマーケット(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.0	9.0	9.2	7,337	-109	-886	1.19	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	2.0	6.7	2.8	60,159	-765	-7,476	1.73	12	アクティブ
(通貨選択EBF)トルコリラコース(毎月分配型)	大和住銀	1.9	6.3	-0.1	12,102	1,276	4,716	1.60	12	アクティブ
メキシコ債券オープン(毎月分配型)	大和住銀	1.7	11.4	-2.7	47,240	2,146	13,575	1.34	12	アクティブ
メロン世界新興国ソブリン・ファンド	BNYメロン	1.6	11.5	10.7	12,895	-120	-663	1.78	12	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	1.6	20.6	30.4	55,516	1,708	44,911	1.20	12	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投資(年2回決算型)	ドイツ	1.5	20.7	30.8	28,611	24	19,442	1.20	2	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	1.4	11.0	9.5	18,929	1,375	1,498	1.00	12	アクティブ
PIMCOニューワールドインカムF<世界通貨分散>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	1.4	10.9	14.7	9,542	-315	-1,374	1.78	12	アクティブ
eMAXIS新興国債券インテックス	三菱UFJ国際	1.3	9.7	10.7	6,342	-154	-282	0.65	1	ハッジ
フロンティア・ワールド・インカム・ファンド	AM-One	1.2	8.3	12.9	20,290	708	1,606	1.13	12	アクティブ
アジア・パシフィック・ソブリン・オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	1.1	4.5	5.4	14,403	-237	-1,317	1.62	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	1.0	7.1	15.2	24,091	-461	-2,461	1.73	12	アクティブ

## 💡 5カ月連続の資金流入超も、流入額は減少傾向

- 流入上位のファンドに大きな変化はみられないが、資金流入額は全体的に縮小した。流入額上位は、「フィデリティ・US・ハイ・イールドF」、「みずほUSハイイールドオープンB」といった大型ファンドが並んでいるが、以降はブラジル・リアルヘッジ、トルコ・リラヘッジといった通貨選択型が目立つ。
- 1カ月リターンでは、対円レートが上昇したユーロやメキシコ・ペソなどの通貨選択型ファンドが目立った。

### <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カ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			
フィデリティ・US・ハイ・イールドF	フィデリティ	16,155	99,079	163,493	951,012	0.8	5.4	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	3,579	77,071	93,749	167,873	0.4	4.6	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	2,612	9,209	8,514	13,721	0.9	3.8	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レアル	AM-One	2,322	21,073	29,496	48,954	-1.7	12.9	3.24	0.95	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	1,884	11,032	11,243	25,208	3.7	9.9	3.78	1.00	アクティブ
野村米国ハイ・イールドF(毎月決算型)	野村	1,708	5,414	5,446	18,531	0.5	5.6	3.24	1.84	アクティブ
高利回り社債オープン・為替ヘッジ(毎月分配型)	野村	1,401	6,312	8,525	32,444	0.7	6.1	3.24	1.84	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	1,346	3,063	2,493	8,697	1.6	4.9	3.24	1.06	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	1,287	24,927	69,425	176,738	-1.4	13.4	3.24	0.95	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)年2回決算型	野村	998	997	1,119	2,300	0.7	13.6	3.24	0.95	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラ)年2回決算型	野村	758	2,131	2,166	2,568	0.8	4.1	3.24	0.95	アクティブ
新・ムーズニッチ米国BDC(ヘッジあり)毎月分配	日興	751	9,370	9,370	8,977	-5.0	-	3.24	2.00	アクティブ
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	751	-12,036	-53,601	99,206	1.9	3.6	3.78	1.09	アクティブ
みずほUSハイイールドオープン A	AM-One	626	10,382	10,626	43,461	0.6	5.0	3.24	1.51	アクティブ
DWSユーロ・ハイ・イールド債券F(毎月分配型)A(円ヘッジあり)	ドイチェ	540	1,709	-5,693	17,765	1.1	6.1	3.24	1.17	アクティブ

### <リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6カ月前の純資産残高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			
野村PIMCO米国ハイイールド債券投資(MXペソ)毎月	野村	3.1	18.4	12.9	6,711	-92	-1,455	1.65	12	アクティブ
エマーゼン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(ブラジルレアル)	日興	-2.5	15.8	38.5	23,706	-551	-5,728	1.11	12	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F(ブラジルレアル)(毎月分配型)	ドイチェ	-1.6	14.7	33.7	61,854	-1,073	-16,819	1.16	12	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<ブラジルレアル>(毎月分配型)	AM-One	-2.6	14.5	38.4	54,516	-438	-870	1.85	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(ブラジルレアル)	AM-One	-1.5	14.0	36.2	17,737	-65	-2,380	1.17	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	0.9	13.8	23.1	10,385	347	1,036	0.95	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券オープン ブラジルレアル(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-1.3	13.7	34.6	9,206	-200	873	1.06	12	アクティブ
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	-1.2	13.6	32.0	31,528	-270	-1,972	0.95	12	アクティブ
アムンディ・ユーロ・ハイ・イールド債券F(ブラジルレアル)	アムンディ	-1.5	13.4	32.8	28,022	-147	1,845	0.95	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	-1.4	13.4	32.9	176,738	1,267	24,927	0.95	12	アクティブ
ダイワ米国高金利社債Fブラジルレアル(毎月分配型)	大和	-1.4	13.4	35.6	23,116	-154	938	1.17	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアル)年2回決算型	野村	-1.5	13.2	32.1	16,600	148	4,120	0.95	2	アクティブ
米国ハイ・イールド債券ファンドブラジルレアル	AM-One	-1.7	12.9	36.3	48,954	2,322	21,073	0.95	12	アクティブ
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクト)毎月分配	野村	1.1	12.7	19.6	8,023	-152	-1,061	0.90	12	アクティブ
ダイワ/フィデリティ/アジアハイ・イールド債券F(ブラジルレアル)(毎月分配型)	大和	-1.3	12.6	35.4	10,675	-161	-979	1.17	12	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

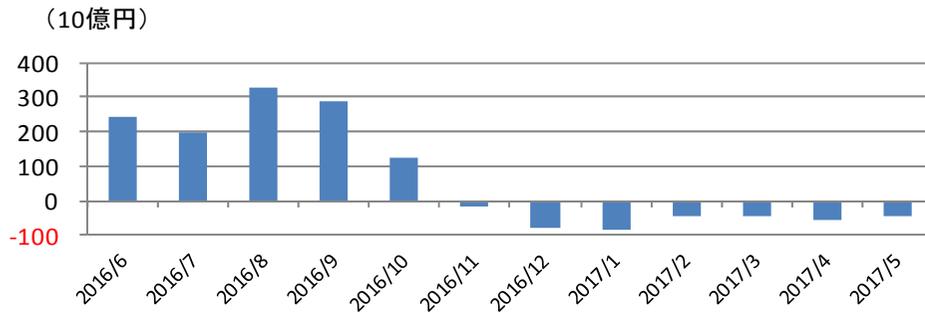
※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)ユーロ	岡三	3.7	9.9	9.7	25,208	1,884	11,032	1.00	12	アクティブ
野村PIMCO米国ハイイールド債券投資(MXペソ)毎月	野村	3.1	16.4	12.9	6,711	-92	-1,455	1.65	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	2.4	8.6	9.7	23,919	-434	-5,804	1.20	12	アクティブ
アムンディ・ユーロ・高利回り債券ファンド	アムンディ	2.0	5.6	7.7	6,814	-104	-688	1.03	12	アクティブ
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	1.9	3.6	-3.3	99,206	751	-12,036	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	1.6	4.9	0.9	8,697	1,346	3,063	1.06	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	1.5	4.2	7.1	88,772	-899	-8,071	1.40	12	アクティブ
フィデリティ・グローバルハイ・イールドF(毎月決算型)	フィデリティ	1.5	6.0	10.6	131,298	-3,016	-28,192	0.85	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	5.2	10.5	49,917	-483	-4,473	1.51	12	アクティブ
DWSユーロ・ハイ・イールド債券F(毎月分配型)A(円ヘッジあり)	ドイチェ	1.1	6.1	9.6	17,765	540	1,709	1.17	12	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F(円)(毎月分配型)	ドイチェ	1.1	6.1	9.6	9,711	30	-2,226	1.16	12	アクティブ
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクト)毎月分配	野村	1.1	12.7	19.6	8,023	-152	-1,061	0.90	12	アクティブ
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	野村	1.1	5.5	17.4	66,606	-965	-13,652	1.73	12	アクティブ
ハイイールド・ボンドオープンB	フィデリティ	1.0	5.6	8.6	7,910	-63	-242	1.67	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	0.9	13.8	23.1	10,385	347	1,036	0.95	12	アクティブ

## 💡 金利上昇懸念から資金流出傾向が継続

- 外国REITから資金が流出する中、これまで資金流入を維持していた国内REITから2か月連続で資金が流出している。米政権への不透明感や追加利上げ観測等が嫌気された。
- 6か月リターンでは、アジア・オセアニアREIT、欧州REITなどのパフォーマンスが好調に推移している。「国際アジア・リートF<インド・ルビー>」(三菱UFJ国際)、「ダイワ欧州リート・ファンド」(大和)などが上昇上位となった。

### <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			
ダイワ・US-REIT・オープン (毎月決算型)B	大和	23,100	72,361	176,845	709,059	-1.4	2.3	3.24	1.64	アクティブ
国際アジアリートF<インド・ルビー> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	10,677	57,774	67,115	76,869	2.3	18.3	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	9,498	61,328	71,401	69,914	-3.6	8.1	3.24	1.22	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	4,920	15,614	19,134	37,695	-0.1	16.4	3.24	1.23	アクティブ
通貨選択型リート・ファンド (毎月分配型)ブラジルリアル	AM-One	3,738	61,345	116,407	103,392	-2.2	5.4	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	2,987	30,927	65,619	252,294	1.2	-1.4	2.16	1.03	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	2,047	20,397	30,575	34,129	2.3	0.1	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	1,541	8,160	19,195	88,213	-1.8	1.1	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	1,422	9,500	24,582	27,775	-0.2	-2.6	3.24	0.84	アクティブ
楽天USリート・トリプルエンジン・プラス(リアル)毎月分配型	楽天	737	2,134	2,866	29,974	-3.9	12.0	3.24	1.33	アクティブ
MHAM リート・アクティブ・ファンド (毎月決算型)	AM-One	683	4,373	5,357	13,789	0.9	-2.0	2.16	1.08	アクティブ
DIAM世界リートインテックスファンド (毎月分配型)	AM-One	619	-3,269	-7,805	211,206	-1.3	3.5	2.70	0.92	ハッジ
通貨選択型リート・ファンド (毎月分配型)豪ドル	AM-One	602	12,224	26,303	24,537	-0.1	-2.3	3.24	0.84	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	478	3,693	5,105	10,677	-1.1	4.1	3.78	1.17	アクティブ
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	470	-342	-3,341	6,189	2.5	14.6	3.78	1.11	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			
国際アジアリートF<インド・ルビー> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.3	18.3	25.2	76,869	19,677	57,774	1.22	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	-0.1	16.4	27.7	37,695	4,920	15,614	1.23	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	4.0	16.3	-1.8	7,335	-537	-5,348	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	3.8	15.9	-2.3	7,103	-171	-2,638	1.66	4	アクティブ
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	2.5	14.6	-2.4	6,189	470	-342	1.11	12	アクティブ
3つの財布欧州不動産関連株ファンド (毎月分配型)	カレラ	2.8	13.8	10.6	9,644	5	66	1.56	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	4.3	13.3	20.2	5,099	-390	-1,473	1.60	12	アクティブ
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアル) (毎月分配型)	ドイチェ	-3.3	13.1	21.9	21,435	-375	-562	1.17	12	アクティブ
通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクト (毎月分配型)	大和	-0.2	12.3	9.9	7,259	-186	-955	1.33	12	アクティブ
3つの財布欧州リート・ファンド	カレラ	2.3	11.9	1.7	11,307	-28	-294	1.38	4	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	0.0	11.3	11.2	23,829	-749	-4,108	0.95	12	アクティブ
アジア好利回りリート・ファンド	三井住友	1.6	11.0	13.9	189,468	-2,809	-15,285	1.11	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	1.3	9.9	3.8	14,506	-335	-1,328	1.60	12	アクティブ
楽天USリート・トリプルエンジン (リアル)毎月分配型	楽天	-3.0	9.5	24.7	52,020	-558	-8,731	1.51	12	アクティブ
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	野村	-4.5	8.7	22.2	7,996	-113	-622	0.95	12	アクティブ

### <リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

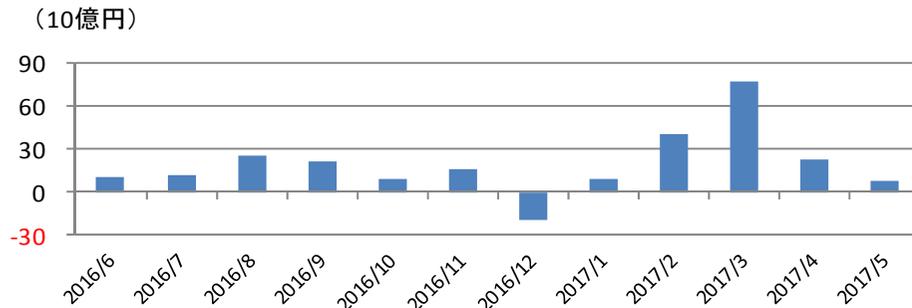
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
アジアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	4.3	13.3	20.2	5,099	-390	-1,473	1.60	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	4.0	16.3	-1.8	7,335	-537	-5,348	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	3.8	15.9	-2.3	7,103	-171	-2,638	1.66	4	アクティブ
3つの財布欧州不動産関連株ファンド (毎月分配型)	カレラ	2.8	13.8	10.6	9,644	5	66	1.56	12	アクティブ
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	2.5	14.6	-2.4	6,189	470	-342	1.11	12	アクティブ
J-REITバリュー・ファンド (年2回決算)	野村	2.4	-0.8	-5.8	4,346	-197	-682	1.13	2	アクティブ
国際アジアリートF<インド・ルビー> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.3	18.3	25.2	76,869	19,677	57,774	1.22	12	アクティブ
3つの財布欧州リート・ファンド	カレラ	2.3	11.9	1.7	11,307	-28	-294	1.38	4	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	2.3	0.1	-3.0	34,129	2047	20,397	1.03	12	アクティブ
三菱UFJ リート・オープン (年1回決算型)	三菱UFJ国際	1.6	-1.0	-8.3	7,675	-60	-68	1.08	1	アクティブ
アジア好利回りリート・ファンド	三井住友	1.6	11.0	13.9	189,468	-2,809	-15,285	1.11	12	アクティブ
三菱UFJ リート・オープン (3ヵ月決算型)	三菱UFJ国際	1.6	-1.0	-8.2	133,986	-2,980	-7,414	1.08	4	アクティブ
インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型) (円投資型)	岡三	1.3	2.5	2.7	12,424	-333	-2,347	1.57	12	アクティブ
J-REITオープン (年4回決算型)	野村	1.3	-0.7	-3.8	14,859	-415	-1,685	1.08	4	アクティブ
J-REITオープン (資産成長型)	野村	1.3	-0.7	-3.8	7,487	-119	-682	1.08	2	アクティブ

## 💡 小幅ながらも資金流入超を維持

- 資金流入上位はラップ型やリスクコントロール型と呼ばれるファンドが引き続き中心となる中、基準価額の下落目安値(フロア水準)を設けて安定的な運用を行う、「アムンディ・ダブルウォッチ」に比較的資金が集中している。
- 1ヵ月リターンでは、国内株式市場が比較的好調だったこともあり、リスク資産の割合が高いファンドが上位に位置する結果となった。

### ＜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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
アムンディ・ダブルウォッチ	アムンディ	18,812	66,925	83,331	93,607	0.4	1.8	2.16	1.30	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	9,149	78,516	195,568	339,230	0.4	0.8	1.62	0.91	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	6,900	10,221	12,541	33,897	1.7	8.3	3.24	0.54	アクティブ
スマート・ファイブ(毎月決算型)	日興	6,818	55,010	88,952	120,660	-0.1	1.6	2.16	1.08	アクティブ
JPMベスト・インカム(毎月決算型)	JPモルガン	4,106	43,850	65,672	117,218	0.8	6.0	3.24	1.00	アクティブ
ブレンドシックス	スカイオーシャン	3,480	8,868	8,868	8,936	0.3	-	3.24	0.95	アクティブ
投資のソリエ	AM-One	3,099	18,168	21,219	53,968	0.3	1.8	3.24	1.51	アクティブ
JPMベスト・インカム(年1回決算型)	JPモルガン	2,959	13,482	17,122	35,482	0.8	6.0	3.24	1.00	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	2,576	13,062	13,072	13,166	0.4	1.4	1.08	0.75	アクティブ
あおぞら・新グローバル分散F(限定追加)2017-04	あおぞら	2,429	4,902	4,902	4,911	0.2	-	2.70	1.08	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	2,411	12,428	14,996	349,418	1.4	4.2	3.24	1.03	パッシブ
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	2,284	19,080	32,525	41,447	0.3	0.8	1.62	0.91	アクティブ
ニッセイオーストラリア利回り資産F(毎月決算型)	ニッセイ	2,252	16,718	26,621	38,025	-1.0	3.3	3.24	1.13	アクティブ
スマート・プロテクター90オープン	三菱UFJ国際	1,546	1,546	1,546	1,542	-	-	2.16	1.00	アクティブ
スマート・カリティオープン・ゴールド(安定型)	三菱UFJ国際	1,507	4,731	4,731	4,760	0.6	-	1.08	0.97	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	0.9	18.8	34.0	14,327	-487	-3,693	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(ブラジルレアル)	日興	-0.7	14.4	35.0	26,352	-908	-4,112	1.07	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(インドルピー)	日興	0.7	13.9	24.6	5,592	-161	-900	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	1.6	12.3	22.4	11,322	-250	-2,198	1.22	12	アクティブ
UBSニュー・マジェスター・バランス・ファンド(毎月分配型)	UBS	0.5	10.0	17.0	10,926	-166	-783	1.90	12	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	2.3	9.6	10.7	6,873	-257	-1,073	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	1.2	9.1	13.3	4,464	-205	-1,140	1.27	1	アクティブ
ビクティンカム・コレクション・ファンド(毎月分配型)	ビクテ	2.1	8.8	9.6	23,548	-305	-1,526	1.24	12	アクティブ
野村カルニャック・ファンド B	野村	2.9	8.6	8.1	12,918	-278	-788	0.97	2	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	2.7	8.4	11.3	10,955	-807	-3,868	1.84	1	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	1.7	8.3	10.8	33,897	6,900	10,221	0.54	1	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	-1.3	8.1	18.6	8,872	-576	-5,175	1.80	1	アクティブ
SBIグローバル・ラップファンド(積極型)	SBI	2.1	8.0	10.0	5,294	-236	-1,109	1.35	1	アクティブ
日興スリートップ(隔月分配型)	日興	1.8	7.9	10.1	31,550	-350	-2,080	1.44	6	アクティブ
ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド	大和	2.2	7.9	16.1	7,329	-157	-787	1.38	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

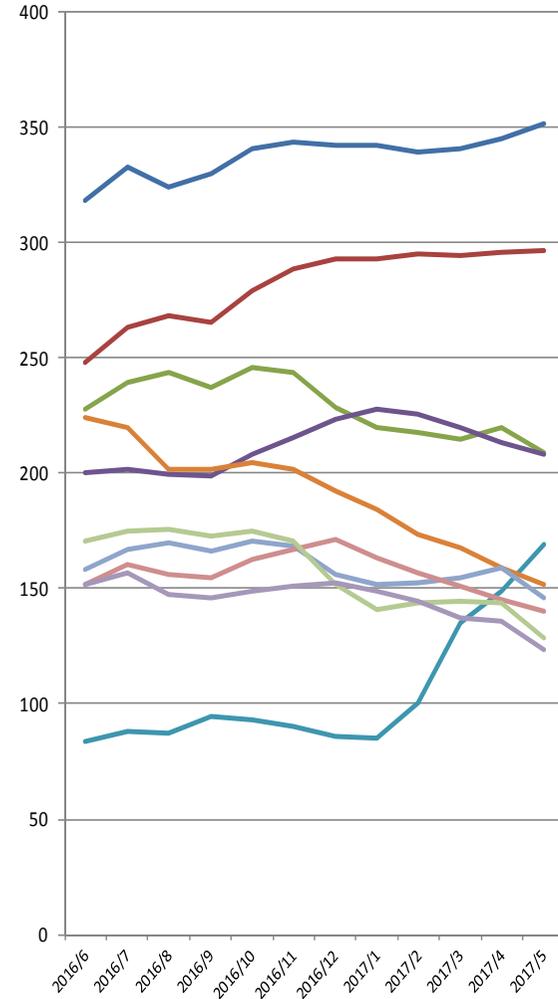
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
BNYメロン・日本株式ファンド市場リスク管理型	BNYメロン	3.2	5.9	8.3	8,391	-108	1,722	1.77	1	アクティブ
野村カルニャック・ファンド B	野村	2.9	8.6	8.1	12,918	-278	-788	0.97	2	アクティブ
東京海上セレクト・バランス70	東京海上	2.7	6.7	7.8	11,724	13	72	1.41	1	アクティブ
日興UBS日本株式リスクコントロール・ファンド	UBS	2.7	8.4	11.3	10,955	-807	-3,868	1.84	1	アクティブ
ラップ・コンシェルジュ(成長タイプ)	大和	2.4	7.4	3.9	5,716	-268	-660	1.27	1	アクティブ
三菱UFJバランスインカムオープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.3	4.3	2.6	23,500	-419	-2,622	1.30	12	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	2.3	9.6	10.7	6,873	-257	-1,073	1.25	2	アクティブ
ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド	大和	2.2	7.9	16.1	7,329	-157	-787	1.38	4	アクティブ
ビクティンカム・コレクション・ファンド(毎月分配型)	ビクテ	2.1	8.8	9.6	23,548	-305	-1,526	1.24	12	アクティブ
SBIグローバル・ラップファンド(積極型)	SBI	2.1	8.0	10.0	5,294	-236	-1,109	1.35	1	アクティブ
東京海上セレクト・バランス50	東京海上	2.0	4.8	5.0	18,984	37	211	1.23	1	アクティブ
GW7つの卵	日興	1.9	7.8	9.8	63,559	-1,295	-4,695	1.94	1	アクティブ
世界ソリン債券・日本株ファンド(毎月分配型)	三菱UFJ国際	1.8	3.7	4.2	6,059	-91	-540	1.30	12	アクティブ
日興スリートップ(隔月分配型)	日興	1.8	7.9	10.1	31,550	-350	-2,080	1.44	6	アクティブ
日本3資産ファンド(成長コース)	AM-One	1.8	3.5	5.8	4,991	-202	-987	1.08	12	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

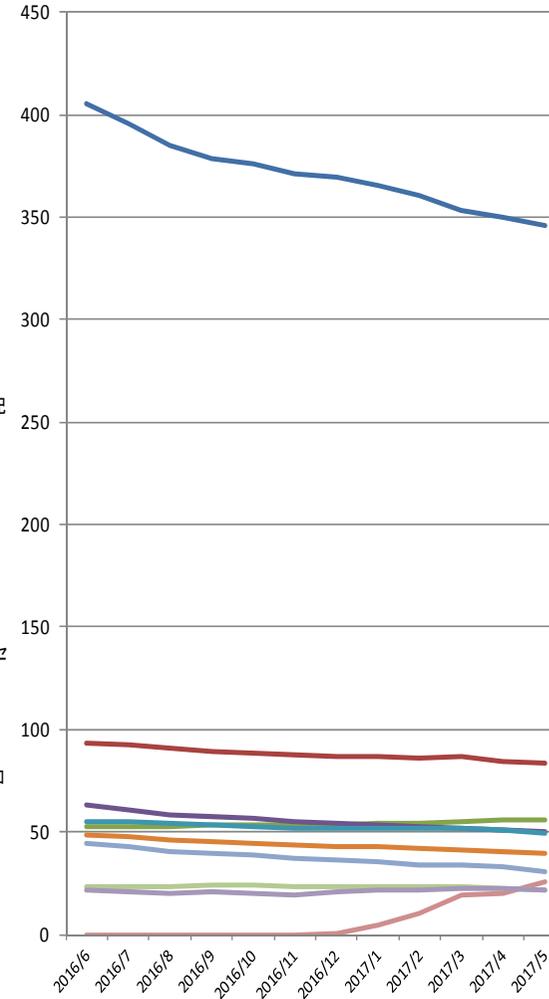
(10億円)



- フィデリティ・日本成長株ファンド
- さわかみファンド
- 日興・インデックスファンド225
- 日本株アルファ・カルテット(毎月分配型)
- ひふみプラス
- J P X 日経400アクティブ・プレミアム・オープン(毎月決算型)
- MHAM株式インデックスF 225
- 野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクト)毎月分配型
- 日経225ノーロードオープン
- 日本企業価値向上ファンド(限定追加型)

### ■国内債券

(10億円)

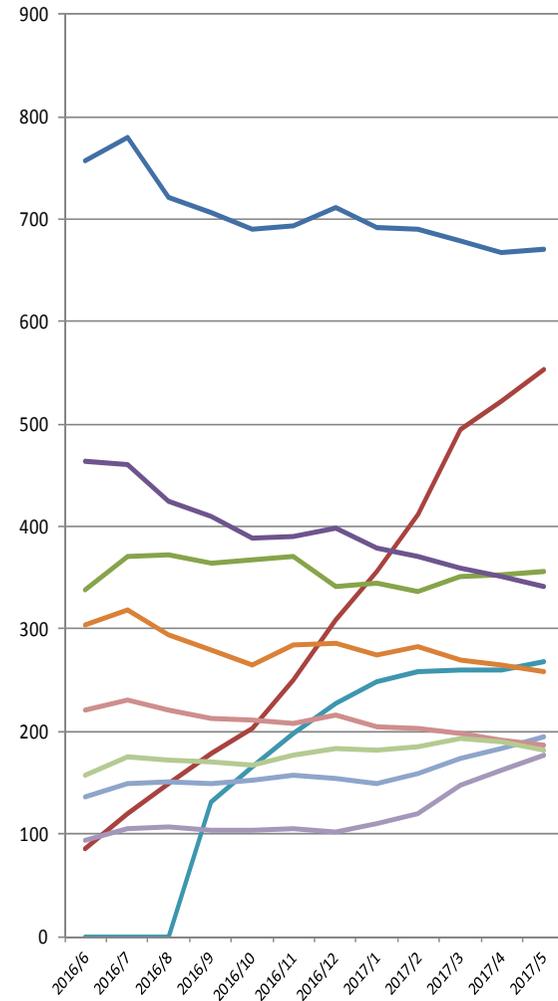


- ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型)
- ニッセイ日本インカムオープン
- 三井住友・日本債券インデックスF
- 東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型)
- DLJB J・公社債オープン(中期コース)
- MHAM物価連動国債ファンド
- ジャパン・ソプリン・オープン
- 債券コア・セレクション
- eMAXIS国内債券インデックス
- DLJB J・公社債オープン(短期コース)

## ＜純資産残高上位10ファンド2＞

### ■外国株式

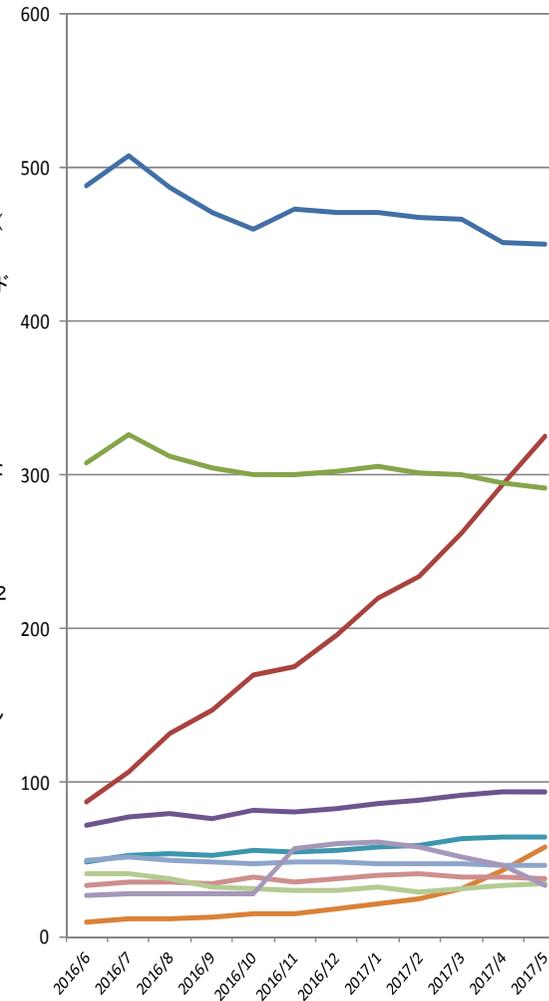
(10億円)



- 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 A I ファンド(為替ヘッジなし)
- グローバル・ヘルスケア&バイオ F
- グローバル・ロボティクス株式 F (年2回)
- 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)
- ロボット・テクノロジー関連株 F

### ■エマージング株式

(10億円)

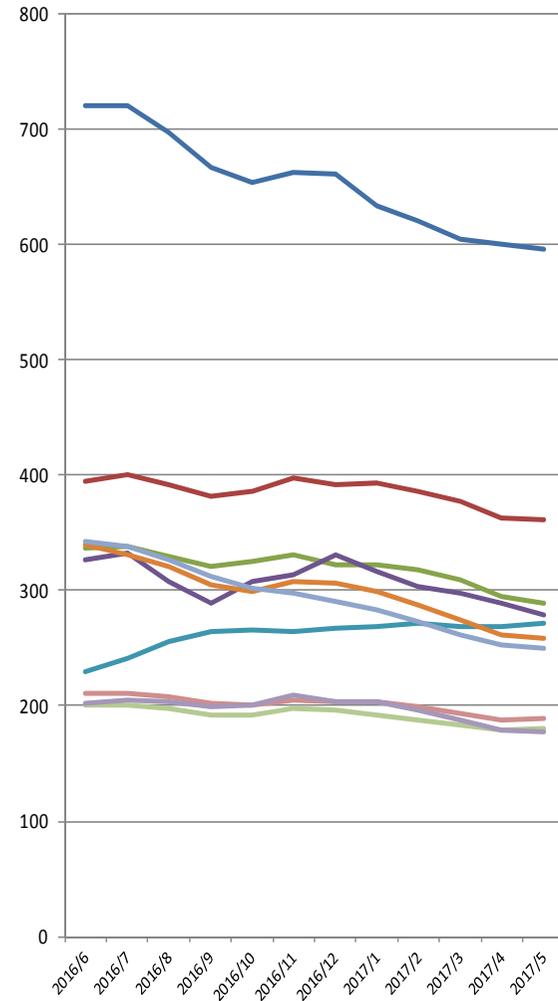


- アジア・オセアニア好配当成長株オープン(毎月分配型)
- 野村インド株投資
- ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)
- イーストスプリング・インド株式オープン
- HSBCインドオープン
- (ノムラ・アジア S) ノムラ・インド・フォーカス
- 三井住友・アジア・オセアニア好配当株式オープン
- HSBCブラジルオープン
- 高成長インド・中型株式ファンド
- ダイワ/ミレーアセット垂細垂株式ファンド

## ＜純資産残高上位10ファンド3＞

### ■外国債券

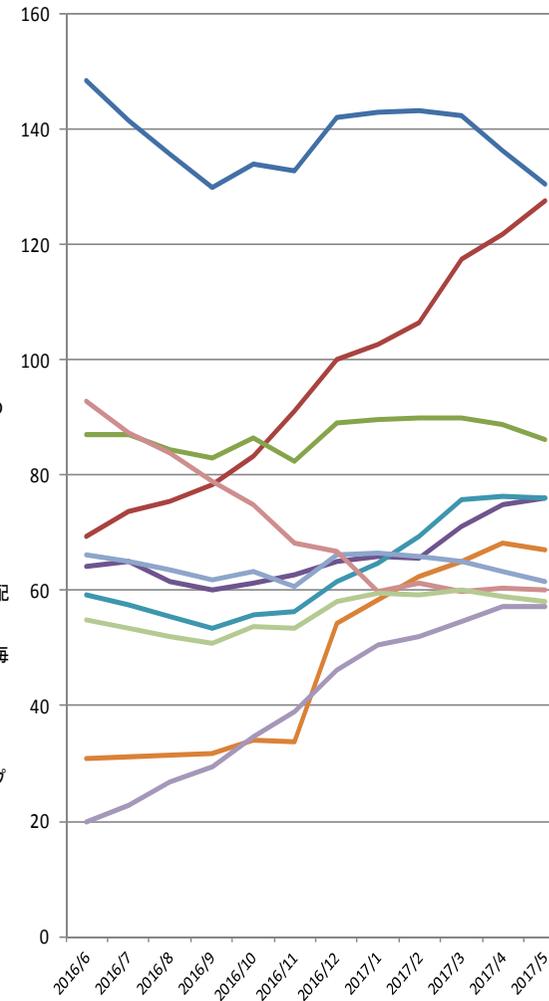
(10億円)



- グローバル・ソプリン・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)
- DIAM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)



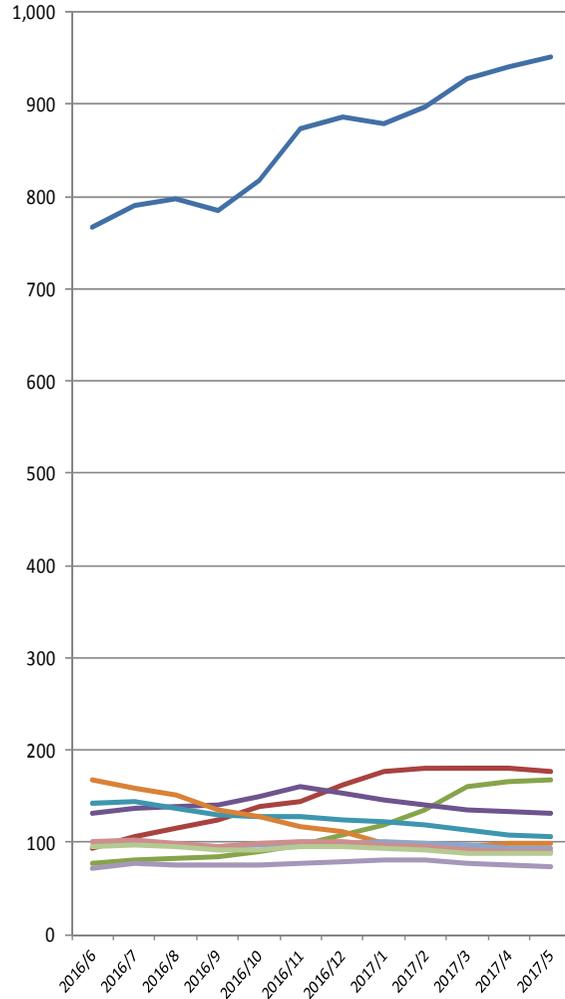
- ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)
- 野村インド債券ファンド(毎月分配型)
- 三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルリアル>(毎月分配型)
- インド債券ファンド(毎月分配型)
- 新光ブラジル債券ファンド
- 野村エマージング債券投信(ブラジルリアル)毎月分配型
- (通貨選択EBF)ブラジルリアルコース(毎月分配型)
- 日興ピムコ・ハイインカム・ソプリンF毎月(トルコリラ)
- LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)
- UBSブラジル・リアル債券投信(毎月分配型)

# 【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

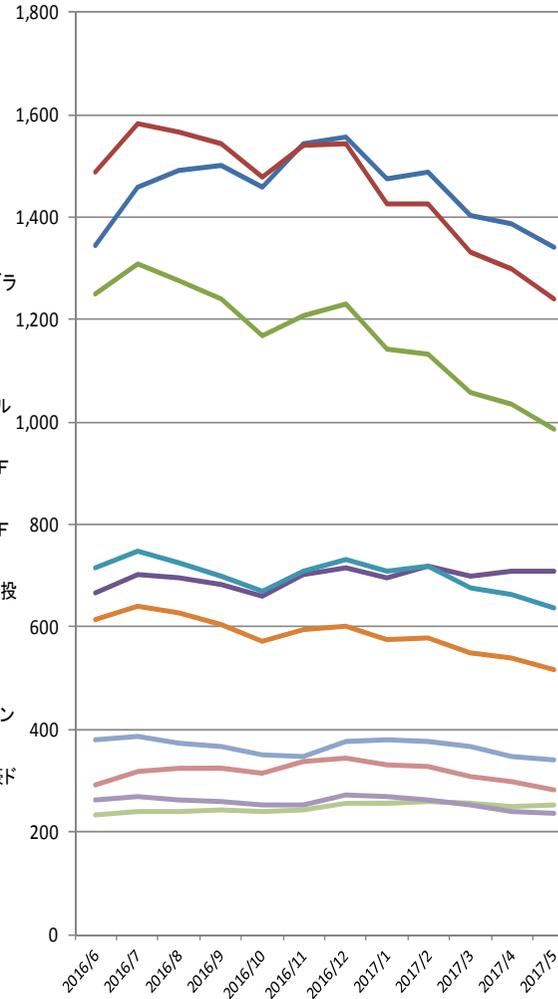
(10億円)



- 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)



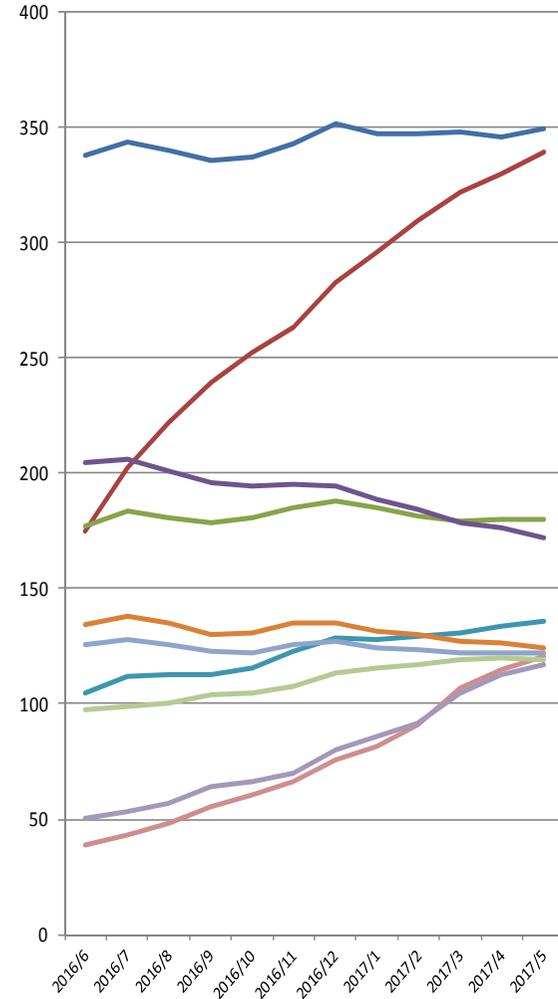
- フィデリティ・USリート・ファンドB
- 新光US-REITオープン
- ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)
- ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)B
- ダイワ米国リート・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなし
- ワールド・リート・オープン(毎月決算型)
- J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)
- GS米国REITファンドB (毎月分配型・為替ヘッジなし)
- しんきんJリートオープン(毎月決算型)
- ニッセイJ-REITファンド(毎月決算型)

# 【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

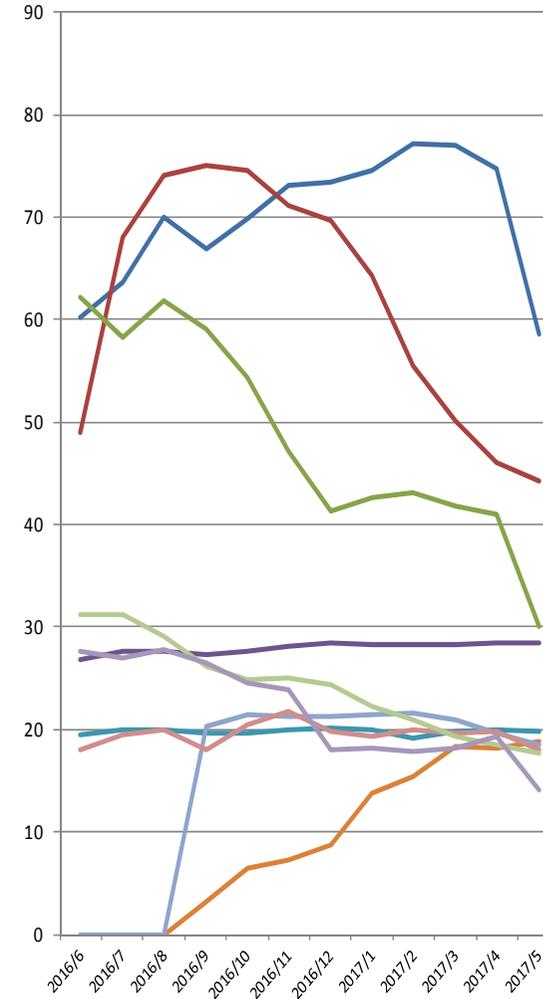
(10億円)



- 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)
- スマート・ファイブ(毎月決算型)
- トレンド・アロケーション・オープン
- JPMベスト・インカム(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
- ロボット戦略世界分散ファンド
- 世界好利回りCB2016-09為替ヘッジあり・限定追加型
- 楽天日本株トリプル・ブル
- UBSグローバルCBオープン(毎月決算型・ヘッジなし)
- 新光Wブル・日本株オープンⅢ

- **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6月 今月のトピック

## 『バンクローンファンド』

アナリスト 標 陽平

2017年6月14日作成

魅力的な利回り水準や金利上昇局面への強さから資金が流入しているバンクローンファンドについて、リスクリターン等の特性や個別ファンドの概要について確認する。

## 『ポイント』

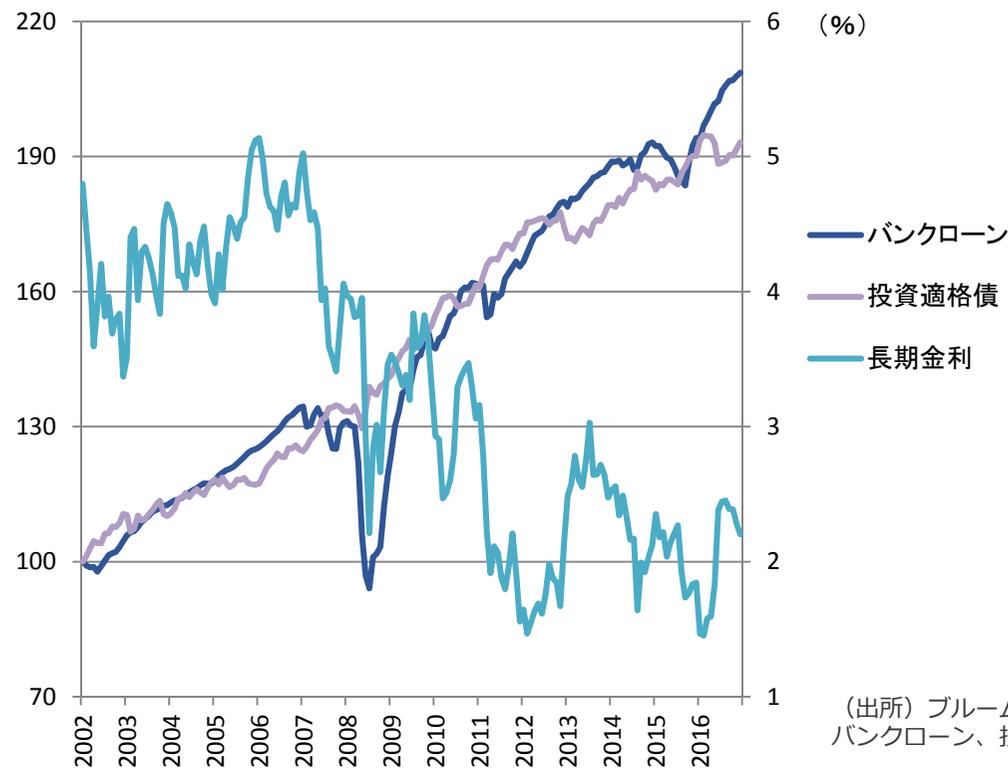
- バンクローンは投資適格債との比較では金利上昇局面においてリターンを獲得しているが、リスク水準は相対的に高く、局面によっては大幅に下落する点には注意が必要である。
- バンクローンは外国株式との相関が比較的高く、ポートフォリオを構築する際には株式ファンドと同様、サテライト資産として保有することが望ましい。
- 個別ファンドの内訳は、単位型、追加型に本数ベースでは大きな差異はみられないが、残高ベースでは追加型が7割超を占めている。パフォーマンスについては、銘柄選択要因により、リターンに若干の差異がみられた。

## ■金利上昇に強い資産

バンクローンは変動金利の資産のため、一般的に金利の上昇局面に強い資産とされている。下図は、米国の長期金利とバンクローン、投資適格債の累積収益率の推移を示したもの。全体の傾向として金利低下局面で投資適格債が収益を積み上げている一方、金利上昇局面ではバンクローンが投資適格債を上回るリターンを獲得していることがみてとれる。ただし、バンクローンは低格付けの企業の貸付債権を投資対象とするため、局面によっては大きく下落する点には注意が必要である。

なお、足下では米国の景気回復と共に長期金利が上昇したため、バンクローンの収益率が投資適格債を上回っている。

米国における長期金利（右軸）とバンクローン、投資適格債の関係図



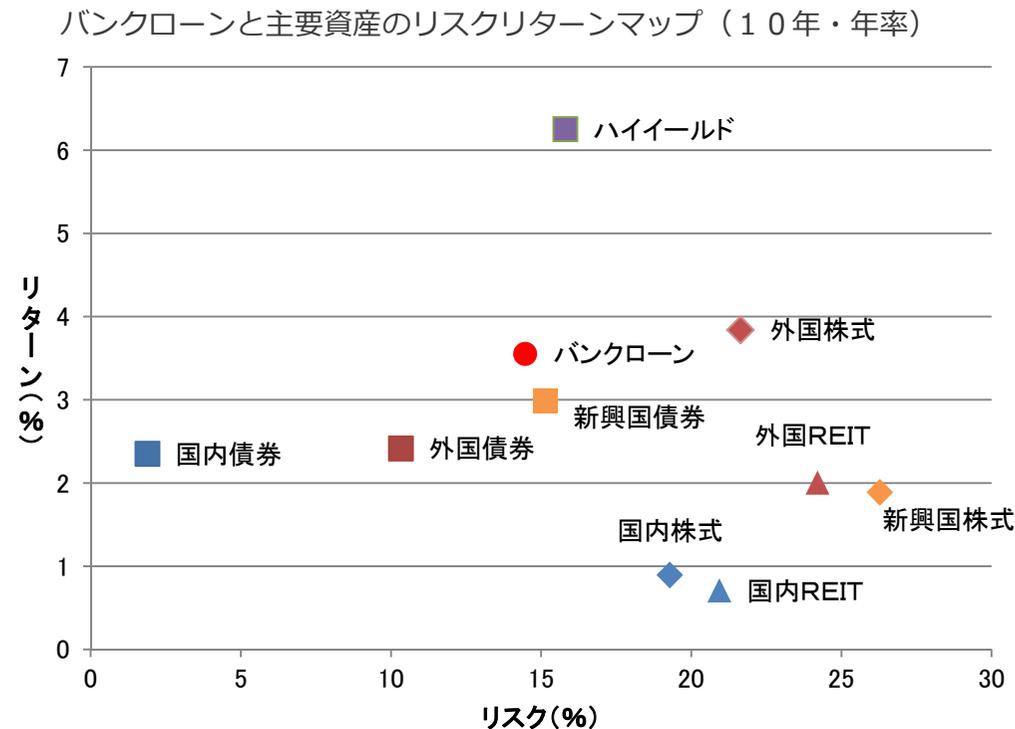
(出所) ブルームバーグ  
バンクローン、投資適格債は2002年3月を100として指数化

## ■主要資産とのリスク・リターン比較

次に、バンクローンのリスク・リターンの水準について確認する。

下図は、過去10年間の主要資産とバンクローンのリスクリターンマップである。同期間、バンクローンはハイイールド債券、新興国債券と同程度のリスク水準となった。リターンについては新興国債券を上回った一方、外国株式をやや下回る水準となっている。しかし、1リスクあたりのリターンは比較的良好で、当該期間はバンクローンにとって良好な相場環境であったことが分かる。

なお、ハイイールド債券がバンクローンを大きく上回るリターンとなっているが、これは米国の金融政策により金利が安定的に推移したことや、米国景気の回復から企業業績が上振れたことなどが、リターンに寄与したものと考えられる。



## ■主要資産との相関関係

バンクローンと主要資産との相関係数についても確認する。下表のとおり、バンクローンと最も相関が大きかったのは、ハイイールド債券となった。両資産の投資対象が米国企業を対象とした低格付け資産であるという点で共通していることによるものと考えられる。

注意しなければならないのは、次点に外国株式が位置している点であり、バンクローンと外国株式は性格が異なる資産ではあるが、同様の値動きをする資産であることは認識しておく必要がある。バンクローンの最も大きな価格変動要因はクレジットリスクであり、株式資産が上昇するような景気拡大期では、一般的にクレジットリスクは改善する一方、株式資産が下落する景気後退期にはクレジットリスクも悪化することとなる。

これまで確認したように、バンクローンは確かに金利上昇に強く、将来的な金利上昇が見込まれる現段階では、魅力的な資産ではある。

しかし、そのリスク水準は比較的高く、ポートフォリオに組み入れる際には株式と同様、サテライトとして保有することが望ましい資産といえよう。

バンクローンと主要資産の相関係数（10年・円ベース）

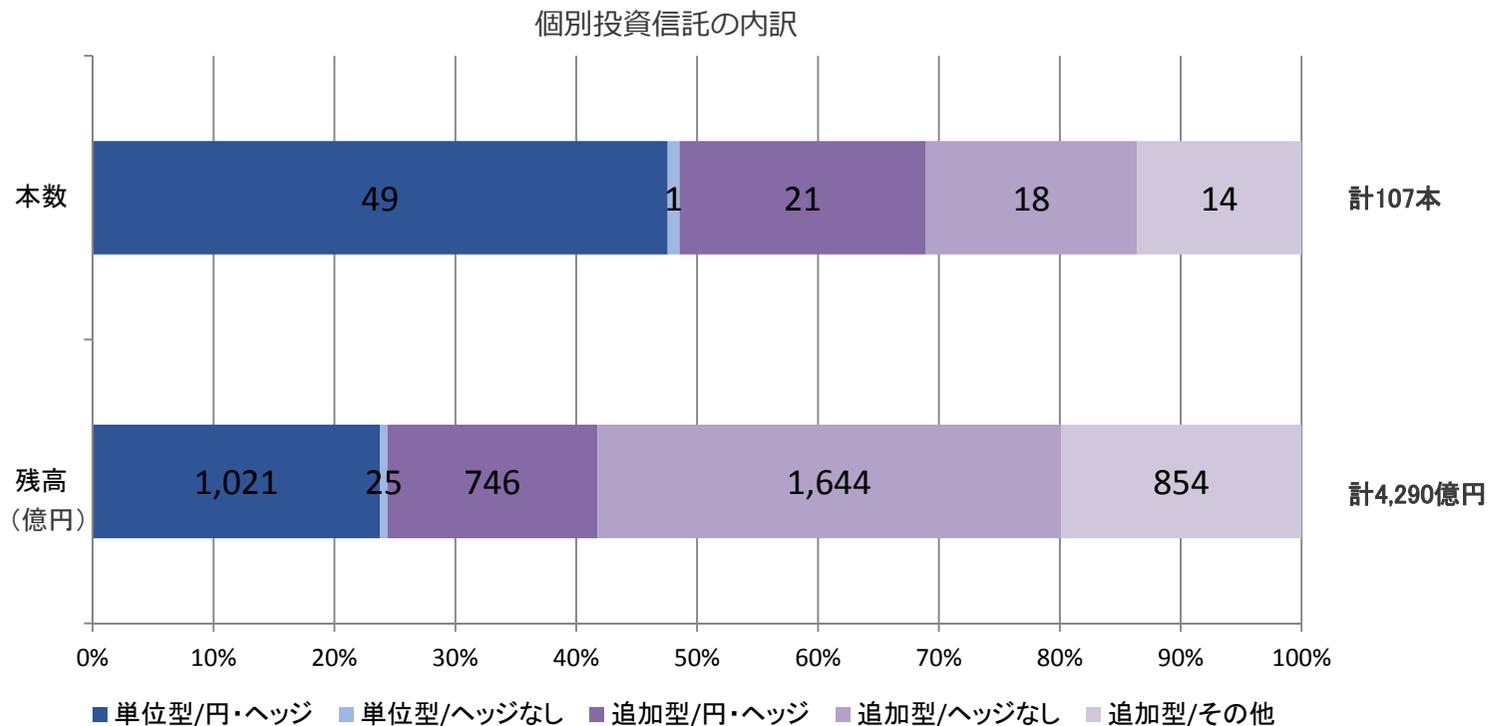
	国内債券	外国債券	国内株式	外国株式	新興国債券	新興国株式	ハイイールド	国内REIT	外国REIT
バンクローン	-0.41	0.69	0.70	0.80	0.66	0.69	0.93	0.41	0.67

## ■ 個別投資信託の概要

2017年5月末現在、バンクローンを主要投資対象とするファンドは107本ある。そのうち50本は単位型で、57本は追加型であるが、残高ベースでは単位型の割合は25%に満たない。

単位型は、バイアンドホールド方式で運用を行い5年程度で償還を迎えるものが多いが、運用期間が10年に及ぶファンドも存在しており、ファンドによってばらつきがある。また、50本中49本が為替ヘッジを活用してリスクの低減を行っている点に特徴がある。

追加型は為替ヘッジなし、為替ヘッジあり、その他(通貨選択型やオプション取引を活用したファンド)など多岐に渡っている。本数ベースでは為替ヘッジなし、為替ヘッジありの割合はほぼ等しいが、残高ベースでは為替ヘッジなしの割合が大きくなっている。



## ■個別投資信託のパフォーマンス比較

最も残高の大きいカテゴリーである、「追加型・為替ヘッジなし」のパフォーマンスを比較する。各ファンドともリスク水準は同程度となったが、リターンには銘柄選択の良し悪しを要因として若干の差異がみられる。

特に、三菱UFJ国際の「米国バンクローン・オープン」はエネルギー関連セクターのオーバーウェイトなどがマイナスに影響し、他ファンドと比べパフォーマンスが劣後した。

単位：%

No.	ファンド名	運用会社名	設定日	運用管理費用	(1Y)年率 リターン	(2Y)年率 リターン	(3Y)年率 リターン	(1Y)年率 リスク	(2Y)年率 リスク	(3Y)年率 リスク
1	USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型）	野村	2014/05/13	1.7475	5.44	-4.12	4.31	11.97	10.01	10.31
2	米国変動好金利ファンドBコース	野村	2013/11/25	1.7475	5.42	-4.21	4.32	11.88	9.97	10.32
3	ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし	日興	2013/08/30	1.7064	5.13	-3.33	5.07	12.44	9.94	10.25
4	米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	三菱UFJ国際	2014/05/27	1.74	4.90	-4.90	3.42	12.28	10.27	10.53
5	三菱UFJ米国バンクローンファンド通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）（スマートスター）	三菱UFJ国際	2013/10/15	1.782	5.11	-3.45	4.97	12.53	10.02	10.33
6	米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>（毎月分配型）（USストリーム）	三菱UFJ国際	2013/12/09	1.782	5.09	-3.46	4.94	12.54	10.03	10.32
7	PIMCO米国バンクローンファンド<米ドルインカム>（毎月分配型）	三菱UFJ国際	2014/12/18	1.782	5.10	-3.44	-	12.55	10.03	-
8	ダイワ米国バンクローン・オープン（為替ヘッジなし）	大和	2015/01/30	1.791	7.16	-4.29	-	13.03	11.03	-
9	バンクローン・ファンド（ヘッジなし）	AM-One	2012/12/17	1.7564	5.74	-2.63	5.06	12.98	10.97	10.79
10	バンクローン・オープン（為替ヘッジなし）	三井住友トラスト	2014/08/19	1.676	5.85	-2.77	-	12.59	10.16	-
11	マニュライフ・変動高金利戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし・毎月）（アメリカン・フロート）	マニュライフ	2013/09/12	1.719	3.95	-3.68	4.17	13.03	10.87	10.84

- 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