



投信指数

# MAB 300 月次レポート

三菱アセット・ブレインズ株式会社

第13号 2017年7月

## 底堅い景気見通しを背景に高値圏での推移

**MAB 300**  
2017.6.30 **10,656円 (前月比+161円)**

日本の投信市場は、MAB 300指数で前月比+161円 (+1.5%) と3カ月連続での上昇となりました。6月の金融市場は、米国経済の底堅さや日本国内においても企業の業績改善期待の高まりなどを反映し、月を通して概ね堅調な展開となりました。為替は、FRB (米国連邦準備制度) の利上げスタンス継続の見通しやECB (欧州中央銀行) 総裁が金融政策の微調整を示唆したことなどによる海外金利の上昇を受け、対ドル、対ユーロで下落しました。カテゴリー別の寄与度では、国内金利上昇により下落した国内債券を除くすべてのカテゴリーがプラス寄与となりました。また、外国債券 (先進国) も金利上昇はありましたが、為替が円安に振れたことが円ベースでのパフォーマンスにプラスに寄与しました。

## トピックス

ファンドカテゴリー別指数のリターン/リスク値の掲載を開始 P.8

### 6月のMAB 300

月次サマリー	P.2
寄与度 ベスト10 ワースト10	P.3
売れ筋 ベスト10	P.4
パフォーマンス ベスト10	P.4
純資産額増減 ベスト5 ワースト5	P.5
新顔ファンド	P.5
ファンドカテゴリー別 パフォーマンス	P.6

### 新顔ファンド紹介

初めてMAB 300に入った新顔ファンドの中から注目ファンドを紹介します。 P.7  
グローバル・フィンテック株式ファンド

### トピックス

ファンドカテゴリー別指数のリターン/リスク値の掲載を開始 P.8

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

# 6月のMAB 300 月次サマリー



MAB 300

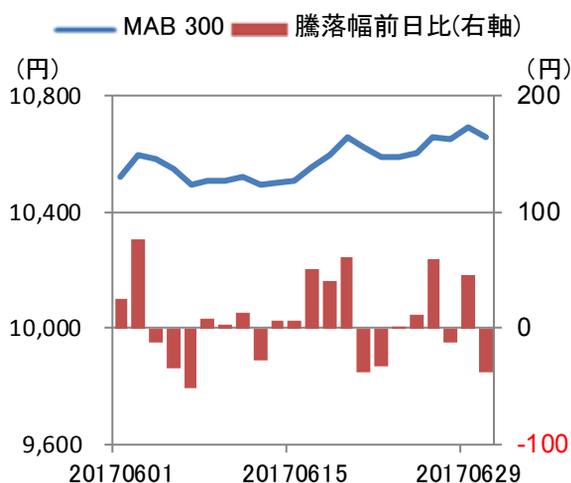
基準日：2017年6月30日

## 1. 指数

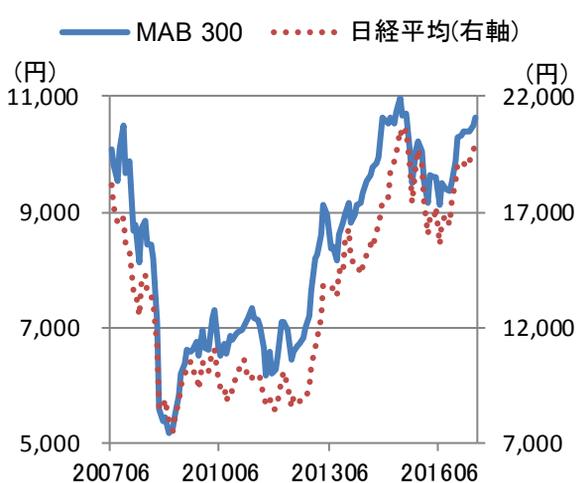
今月末			前月比		月間騰落率
<b>10,656円</b>			<b>+161円</b>		<b>+1.53%</b>
前月末	年初来高値	年初来安値	純資産総額	前月比	月間ネット 資金流入/出額
10,495円	10,693円 (2017/06/29)	10,124円 (2017/04/17)	396,598億円	+3,787億円	+268億円

## 2. 推移

○2017年6月



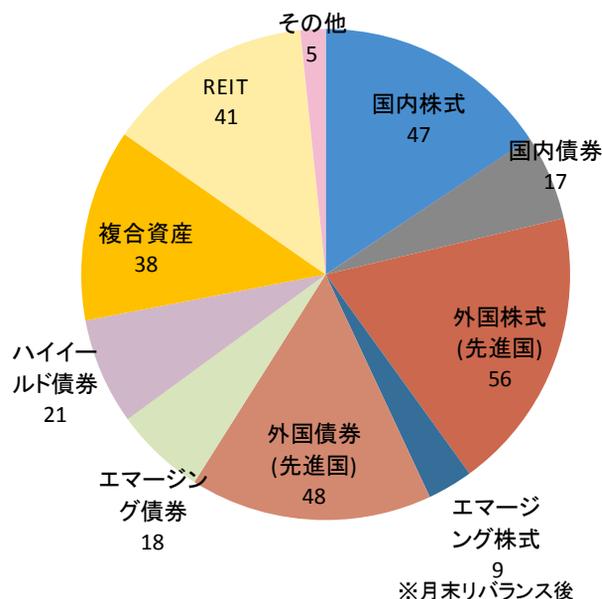
○直近10年



## 3. カテゴリー別 寄与度ランキング

カテゴリー	寄与度(円)
国内株式	49.2
外国債券(先進国)	33.6
外国株式(先進国)	29.3
ハイールド債券	17.4
複合資産	11.3
エマージング債券	10.2
エマージング株式	5.7
REIT	4.2
その他	1.3
国内債券	-1.1
合計	161.0

## 4. カテゴリー別 構成ファンド本数





MAB 300

## 6月のMAB 300

## 寄与度 ベスト10 ワースト10

基準日：2017年6月30日

## 5. 寄与度 ベスト10 ワースト10

## 上位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	グローバル・ヘルスケア & バイオ・ファンド(健次)	三菱UFJ国際投信	+4.79	+3.08
2	野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	野村アセットマネジメント	+4.35	+2.64
3	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	+2.37	+2.58
4	野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	野村アセットマネジメント	+5.85	+2.44
5	LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)	レッグ・メイソン・アセット・マネジメント	+4.88	+2.24
6	メキシコ債券オープン(毎月分配型)(アミーゴ)	大和住銀投信投資顧問	+8.37	+2.24
7	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	野村アセットマネジメント	+3.91	+2.03
8	米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース	アセットマネジメントOne	+4.39	+1.93
9	JPMグローバル医療関連株式ファンド	JPモルガン・アセット・マネジメント	+5.94	+1.89
10	ニッセイオーストラリア高配当株ファンド(毎月決算型)	ニッセイアセットマネジメント	+4.80	+1.82

## 下位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	みずほJ-REITファンド	アセットマネジメントOne	-3.06	-1.73
2	ニッセイJリートオープン(毎月分配型)	ニッセイアセットマネジメント	-3.24	-1.65
3	MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算 コース(物件満彩)	アセットマネジメントOne	-3.06	-1.64
4	MHAM J-REITインデックスファンド(毎月決算型) (ビルオーナー)	アセットマネジメントOne	-2.79	-1.48
5	J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト・アセットマネジメント	-3.00	-1.41
6	りそなJリート・アクティブ・オープン(日本のツボ)	アセットマネジメントOne	-3.07	-1.39
7	DIAM J-REITオープン(毎月決算コース)(オーナーズ・インカム)	アセットマネジメントOne	-2.67	-1.30
8	Jリートファンド	三井住友トラスト・アセットマネジメント	-2.80	-1.28
9	ダイワJ-REITオープン(毎月分配型)	大和証券投資信託委託	-2.83	-1.27
10	新光J-REITオープン	アセットマネジメントOne	-2.81	-1.22

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



MAB 300

## 6月のMAB 300

## 売れ筋 &amp; パフォーマンス ベスト10

基準日：2017年6月30日

## 6. 売れ筋 ベスト10

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	月間ネット流入額 (百万円)※
1	キャピタル・ニューワールド・ファンドB コース(為替ヘッジなし)	キャピタル・インターナショナル	外国株式(先進国)	+41,638
2	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージング株式	+40,128
3	野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドAコース	野村アセットマネジメント	外国債券(先進国)	+32,348
4	LM・オーストラリア高配当株ファンド (毎月分配型)	レグ・メイソン・アセット・マネジメント	外国株式(先進国)	+30,300
5	フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド	フィデリティ投信	ハイイールド債券	+28,020
6	ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -AI新時代-(為替ヘッジなし)	大和証券投資信託委託	外国株式(先進国)	+26,370
7	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+26,048
8	グローバル・フィンテック株式ファンド	日興アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+23,816
9	国際アジア・リート・ファンド(通貨選択型) インド・ルピーコース(毎月決算型)	三菱UFJ国際投信	REIT	+23,334
10	アムンディ・ダブルウォッチ	アムンディ・ジャパン	複合資産	+20,362

※月間ネット流入額は三菱アセット・ブレインズの推計値です。

## 7. パフォーマンス ベスト10

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	月間騰落率 (%)
1	メキシコ債券オープン(毎月分配型) (アミーゴ)	大和住銀投信投資顧問	エマージング債券	+8.37
2	メディカル・サイエンス・ファンド(医療の 未来)	アセットマネジメントOne	外国株式(先進国)	+6.24
3	JPMグローバル医療関連株式ファンド	JPモルガン・アセット・マネジメント	外国株式(先進国)	+5.94
4	野村日本高配当株プレミアム(通貨セ レクトコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	国内株式	+5.85
5	ブル3倍日本株ポートフォリオIV	大和証券投資信託委託	その他	+5.82
6	LM・オーストラリア高配当株ファンド (毎月分配型)	レグ・メイソン・アセット・マネジメント	外国株式(先進国)	+4.88
7	ニッセイオーストラリア高配当株ファンド (毎月決算型)	ニッセイアセットマネジメント	外国株式(先進国)	+4.80
8	グローバル・ヘルスケア & バイオ・ファン ド(健次)	三菱UFJ国際投信	外国株式(先進国)	+4.79
9	日本株厳選ファンド・米ドルコース	大和住銀投信投資顧問	国内株式	+4.75
10	ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド (毎月決算型)(ラッキー・カントリー)	ニッセイアセットマネジメント	外国株式(先進国)	+4.69
-	MAB 300	-	-	+1.53



# 6月のMAB 300

## 純資産額増減 ベスト5 ワースト5 & 新顔

MAB 300

基準日：2017年6月30日

### 8. 純資産額増減 ベスト5 ワースト5

#### ■増加

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)	レッグ・メイソン・アセット・マネジメント	外国株式 (先進国)	603,471	+50,191
2	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージング株式	370,899	+45,124
3	キャピタル・ニューワールド・ファンドBコース(為替ヘッジなし)	キャピタル・インターナショナル	外国株式 (先進国)	41,512	+41,512
4	野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドAコース	野村アセットマネジメント	外国債券 (先進国)	126,045	+32,496
5	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	197,838	+28,503

#### ■減少

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	外国株式 (先進国)	319,011	-23,075
2	J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト・アセットマネジメント	REIT	319,017	-22,049
3	ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)	ピクテ投信投資顧問	外国株式 (先進国)	648,991	-20,838
4	ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)	日興アセットマネジメント	REIT	965,751	-18,589
5	日経225ノーロードオープン	アセットマネジメントOne	国内株式	110,615	-18,147

### 9. 新顔ファンド

ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)
グローバル・フィンテック株式ファンド	日興アセットマネジメント	外国株式(先進国)	58,075
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)(トリプル・プレミアム)	SBIアセットマネジメント	REIT	41,751
JPMベスト・インカム(年1回決算型)	JPモルガン・アセット・マネジメント	複合資産	41,709
キャピタル・ニューワールド・ファンドBコース(為替ヘッジなし)	キャピタル・インターナショナル	外国株式(先進国)	41,512
世界経済インデックスファンド	三井住友トラスト・アセットマネジメント	複合資産	41,318



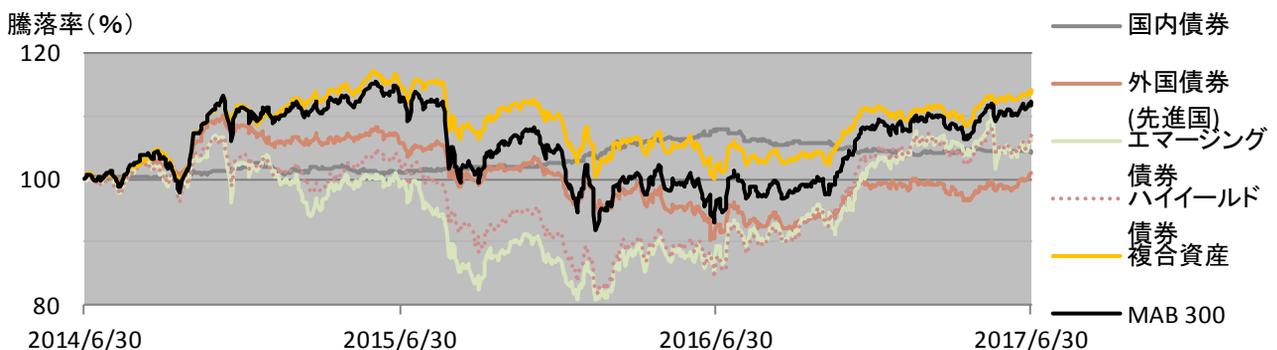
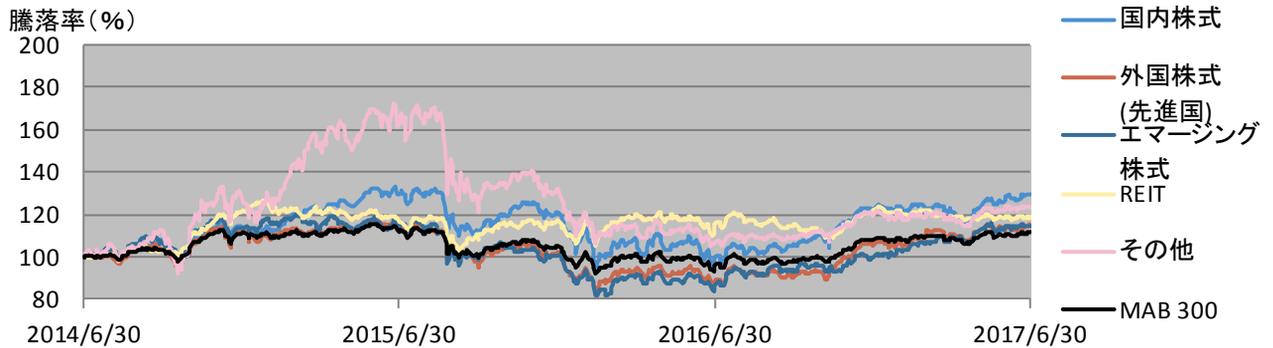
基準日：2017年6月30日

- ▶ 世界景気に対する底堅い見通しを受け、いずれの期間も、ほぼすべてのカテゴリーでプラスのリターン
- ▶ ただし、REITはリターン水準が低下しており、投資効率を示すシャープレシオも低落傾向

### 1. リターン&リスク&シャープレシオ

ファンドカテゴリー別	累積リターン (%)				年率リスク (%)			シャープレシオ (%)		
	1ヵ月	1年	3年	5年	1年	3年	5年	1年	3年	5年
MAB 300										
国内株式	2.60	29.76	29.27	125.82	8.14	16.28	17.47	3.66	0.60	1.44
国内債券	-0.26	-3.14	4.21	7.57	1.32	1.68	1.62	-2.34	0.82	0.91
外国株式(先進国)	1.54	30.33	14.90	98.45	9.81	15.92	15.04	3.10	0.31	1.31
エマージング株式	1.61	32.83	14.76	80.01	8.34	15.90	16.97	3.94	0.31	0.94
外国債券(先進国)	2.15	9.10	0.89	29.75	4.95	7.17	7.83	1.85	0.04	0.75
エマージング債券	1.73	19.24	5.99	36.44	7.17	12.31	12.24	2.69	0.16	0.59
ハイイールド債券	1.97	23.06	6.88	59.27	7.02	11.31	11.30	3.29	0.20	1.04
複合資産	1.02	11.59	13.49	66.61	4.67	8.27	8.77	2.49	0.54	1.51
REIT	0.25	2.45	18.21	91.56	8.82	10.71	12.83	0.28	0.56	1.42
その他	1.37	15.25	23.27	88.61	5.59	20.38	22.83	2.74	0.38	0.77
MAB 300	1.53	16.57	11.75	62.00	5.99	10.47	10.81	2.78	0.37	1.14

### 2. リターン推移 (3年間)



●ファンドカテゴリー別MAB 300は、MAB 300構成ファンドについて、カテゴリー別にMAB 300と同様の方法により算出した指数です。

# 新顔ファンド紹介 ~初めてMAB 300にりました~

## グローバル・フィンテック株式ファンド



MAB 300

基準日：2017年6月30日

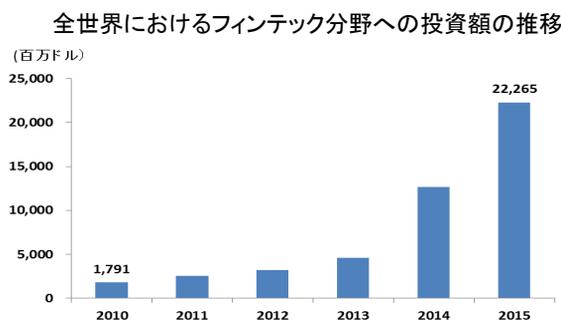
- 近年ではフィンテック関連事業への投資が著しく伸びている。
- 国内で数少ない「フィンテック」テーマ型投資信託。
- 米国企業を中心にポートフォリオを構築。

運用会社	日興アセットマネジメント		
主な販社	エイチ・エス証券、岡地証券、証券ジャパン		
カテゴリー	外国株式(先進国)		
為替ヘッジ	なし	アクティブ/パッシブ	アクティブ
純資産額	58,075 百万円	実質的な運用管理費用	1.89 %
基準価額	11,775 円	分配金再投資基準価額	11,775 円
設定日	2016/12/16		

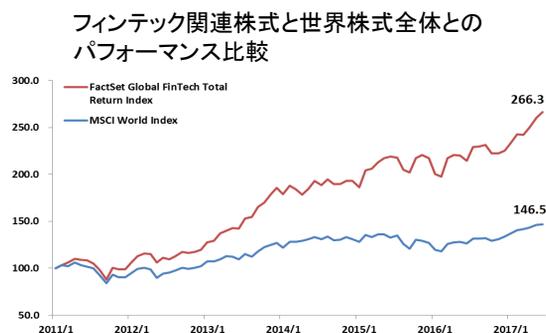
### ■ファンドの特徴

#### 1. 発展するフィンテック(FinTech)

フィンテックは、金融(Finance)とテクノロジー(Technology)を掛け合わせた造語で、先進的なデジタル・テクノロジーを活用する新たな金融サービスのことを指します。このサービスは送金、決済のみならず資産運用、融資、仮想通貨と幅広い領域に跨ります。フィンテックへの投資額は年々拡大しており、2010年からの5年間で10倍以上増加しています(左下図)。こうした拡大には、各国で規制緩和や財政支援などを通じてフィンテックの成長を促す環境整備が進められていることや、革新的で利便性の高い金融サービスが利用者に広く受け入れられていることが背景にあると考えられます。市場の拡大に伴い、世界のフィンテック関連株も堅調に推移しており、世界株式全体のパフォーマンスを大幅に上回っています(右下図、米ドルベース)。



出典：総務省「情報通信白書(平成28年度版)」



出典：BloombergよりMAB作成

#### 2. グローバル・フィンテック株式ファンドの特徴

現在、フィンテック関連株式ファンドは3ファンドのみであり(下図)、当ファンドが最も資金を集めています。構成銘柄数は49銘柄と、一般的な外国株式ファンドに比べると少ないため、個別銘柄のパフォーマンスの影響を受けやすいファンドと言えます。また、地域別の構成比は米国が約75%を占め、時価総額別では500億ドルを超える銘柄が60%超となっています。このため、米国の大型・超大型の銘柄の動向に影響を受けやすいポートフォリオ特性になっていると言えます。

ファンド名	グローバル・フィンテック株式ファンド	ダイワ世界フィンテック関連株ファンド (限定追加型/早期償還条項付)	SBI日本・アジアフィンテック株式ファンド
運用会社	日興アセットマネジメント	大和証券投資信託委託	SBIアセットマネジメント
設定年月日	2016/12/16	2016/4/19	2017/4/27
決算回数	1	2	1
運用管理費用(税込)%	1.89	1.80792	1.76904
純資産(億円)	581	208	31
ポートフォリオ銘柄数	49	102	29

出典：各社資料に基づきMAB作成。ポートフォリオ銘柄数は2017年5月末基準。

※当ファンドの詳細については、日興アセットマネジメント株式会社のHPをご参照下さい。

<http://www.nikkoam.com/products/detail/643335>



### 1. MAB 300のファンドカテゴリー別指数のリターン/リスク値について

今月のレポートより、ファンドカテゴリー別指数のリターン/リスク値の掲載を開始します。これらの値は、MAB 300に採用されているファンドを、弊社独自のファンドカテゴリーに基づいた10の分類に区分し、MAB 300と同様の計算方法で算出しています。具体的には以下の①～⑩に分類されたカテゴリーについて、採用ファンドの分配金再投資基準価額を合計し除数で割って算出しています。

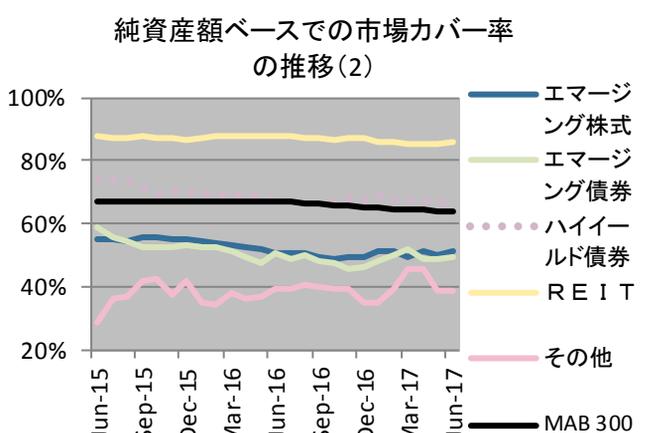
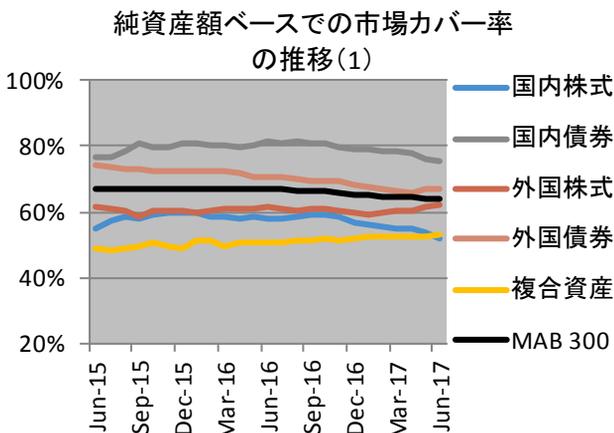
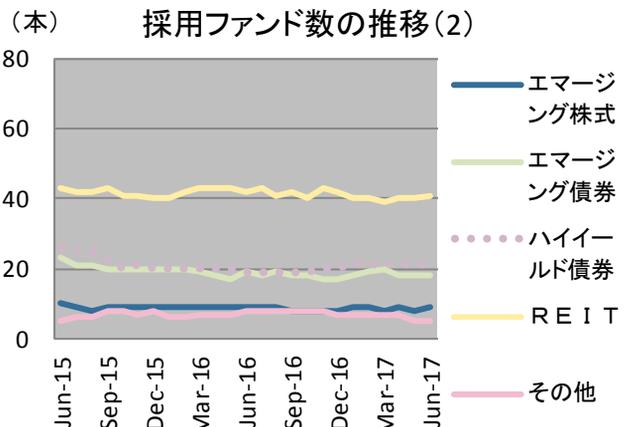
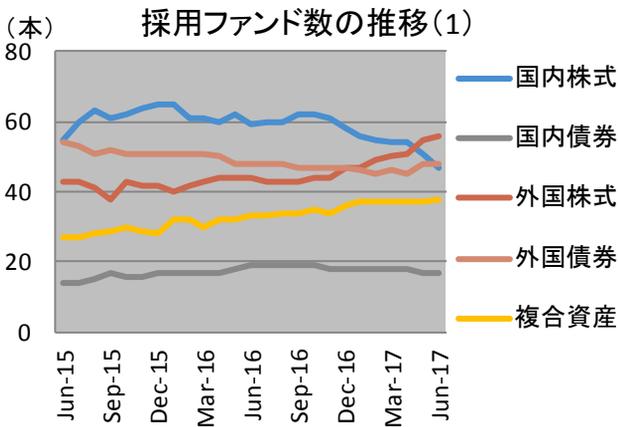
#### カテゴリー別指数の種類

- ①国内株式、②国内債券、③外国株式(先進国)、④エマージング株式、⑤外国債券(先進国)、⑥エマージング債券、⑦ハイイールド債券、⑧複合資産、⑨REIT、⑩その他

カテゴリー別指数と比較することで、投信市場の動向をより精緻に把握することが可能になります。

### 2. 採用ファンド数、市場カバー率の推移

各カテゴリー別指数の採用ファンド数および市場カバー率の推移をみたものが下図になります。採用ファンド数は、直近では国内株式が減少し外国株式が増加していますが、概ね安定的な推移となっています。国内債券やエマージング株式などでは採用ファンド数が20本を下回っていますが、純資産額ベースでの市場カバー率をみると、「その他」を除いてはいずれの資産も50%を超えており、各カテゴリーの市場動向を表していると言えます。





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

**【照会先】**

三菱アセット・ブレインズ株式会社

アドバイザリーユニット 青木・奥村

電話番号：03-6721-1037

Eメール：mab-index@mab.co.jp

〒107-0062 東京都港区南青山1丁目1番1号 新青山ビル西館8階

URL：<http://www.mab.jp/mab-index/>

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1085号

加入協会名 一般社団法人 日本投資顧問業協会