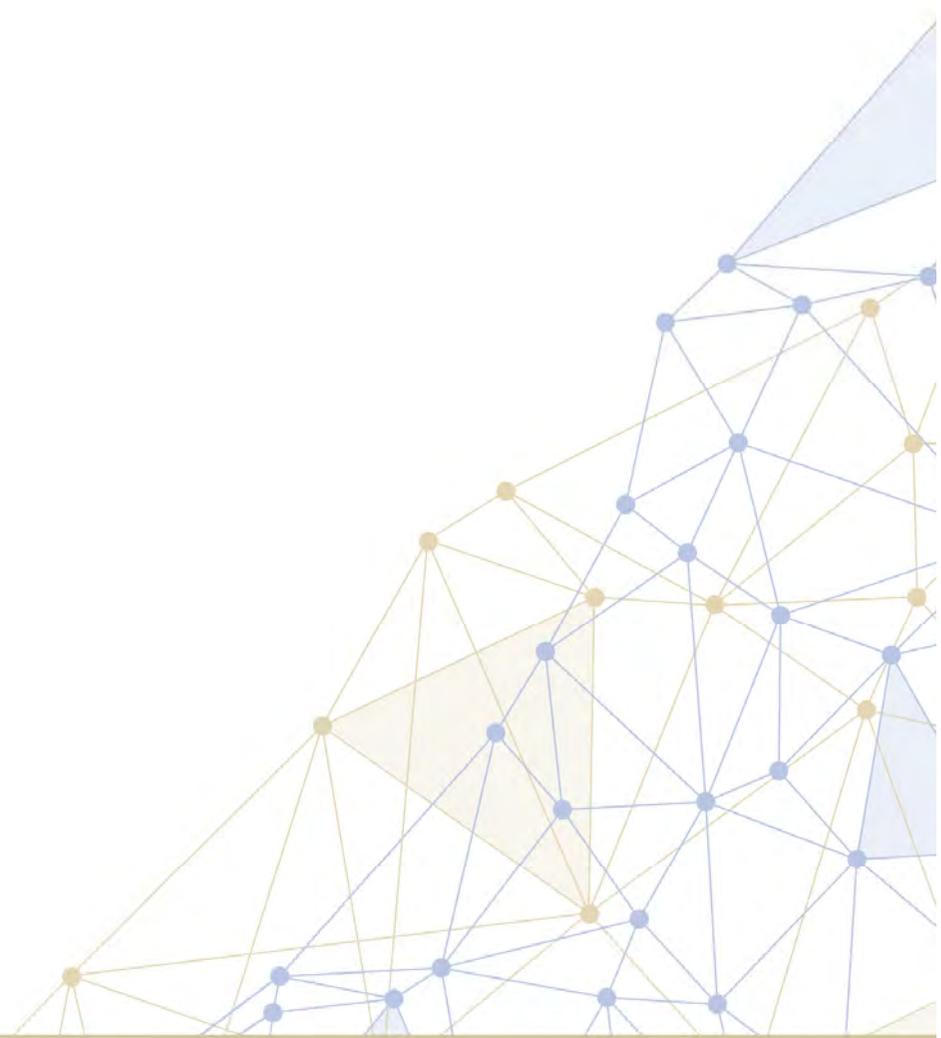




2017年7月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2017年7月12日作成



目次

I. 投信マーケットの動き

6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

『難しいと言われるファンド選びを わかりやすくするアプローチ』	P 2 6 ~ P 3 7
------------------------------------	---------------

I . 投信マーケットの動き

金融市場動向

- ◆ 6月の金融市場は、景気の先行きに対する強気な見方が継続し、リスクオンの相場展開となった。トランプ大統領のロシア疑惑を巡り、コミー前FBI(米連邦捜査局)長官の証言が無難に通過し、新たな懸念材料が出なかったことなども買い安心感に繋がった。月後半にはECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁がタカ派に転じた姿勢を見せると、長期金利は日米欧揃って上昇する動きとなった。
- ◆ 株式市場は、先進国を中心に上昇した。米国において金融規制改革法(ドット・フランク法)見直し法案が可決されたことや金利の上昇を受け、金融株を中心に買われる動きとなった。新興国市場では、米金利の上昇などにより上値を抑えられる展開となった。
- ◆ 債券市場は、月前半は米雇用統計が予想を下回ったことや利上げペースが緩やかになるとの見方から金利は低下基調で推移したが、月後半はEUをはじめとする主要国の金融緩和政策の出口が意識され上昇に転じた。
- ◆ 為替市場は、FOMC(米連邦公開市場委員会)においてバランスシート縮小の意向が示されたことを受け、米ドル・円は米ドル高円安で推移した。ユーロ・円は、ECBのドラギ総裁よりタカ派寄りの姿勢が示されたことで、大幅なユーロ高円安となった。

投信マーケット動向

- ◆ 6月の公販ファンドの資金流入(MAB推計)は約380億円の流出となった。2ヵ月連続の流出超となったが、流出額は前月から縮小した。
- ◆ 資金流入では、株式、新興国債券、その他資産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、インド債券などを中心に高水準のインカムゲインと新興国の成長による将来的な債券価格の上昇の両面に期待した資金が流入している。
- ◆ 資金流出では、国内株式、リート、先進国債券などから資金が流出した。国内株式では利益確定売りの動きが前月より継続した一方、リートと先進国債券については主要国を中心に金利上昇観測が高まったことで、資金流出額が拡大した。
- ◆ 全体としてパフォーマンスは小幅な動きにとどまっている。前月に引き続き、国内株式が好調なパフォーマンスとなった。国内株式の上昇は10ヶ月連続であり、直近1年間の上昇率は約30%と最も大きくなっている。リートはEUをはじめとする主要国の中央銀行から金融引き締めを示唆する発言が相次いだことで金利が上昇し、パフォーマンスは軟調な推移となった。

💡 円安の進行から良好なパフォーマンス

- 主要国を中心に金利が上昇し、為替市場で円安が進行したことで、外貨建て資産を中心に良好なパフォーマンスとなった。
- 前月に引き続き、国内株式が好調なパフォーマンスとなった。国内株式の上昇は10ヶ月連続であり、直近1年間の上昇率は30%超と最も大きくなっている。

＜各資産のリターン順位の推移＞ 過去12ヵ月分の月次、直近3ヵ月・直近6ヵ月・1年間

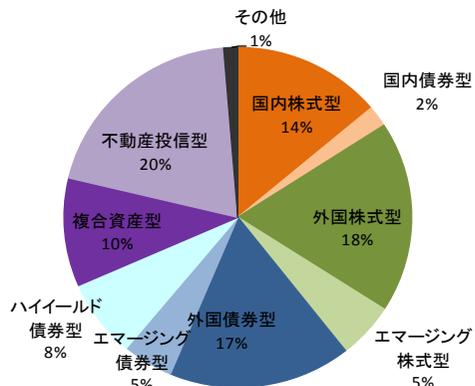
	2016年7月	2016年8月	2016年9月	2016年10月	2016年11月	2016年12月	2017年1月	2017年2月	2017年3月	2017年4月	2017年5月	2017年6月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
リターン 上位	エマーヅング株式 7.1%	エマーヅング株式 0.7%	国内株式 1.2%	国内株式 5.2%	外国株式 7.0%	外国株式 5.7%	エマーヅング株式 3.3%	外国株式 1.7%	エマーヅング株式 1.9%	エマーヅング株式 0.9%	国内株式 3.6%	国内株式 2.9%	国内株式 7.4%	エマーヅング株式 11.0%	国内株式 31.4%
	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%	エマーヅング株式 1.3%	ハイイールド債券 2.2%	エマーヅング株式 4.0%	国内株式 9.5%	エマーヅング株式 27.4%
	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%	外国債券 1.1%	エマーヅング債券 2.0%	外国株式 3.2%	外国株式 6.1%	外国株式 26.5%
	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%	外国株式 0.9%	外国債券 2.0%	ハイイールド債券 3.0%	エマーヅング債券 5.1%	ハイイールド債券 22.9%
	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 0.5%	エマーヅング株式 1.8%	外国債券 2.9%	ハイイールド債券 4.3%	エマーヅング債券 16.8%
	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%	エマーヅング債券 0.3%	外国株式 1.6%	エマーヅング債券 2.2%	外国債券 2.2%	外国債券 11.8%
	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%	REIT 0.0%	REIT 1.1%	REIT 1.5%	REIT 0.9%	REIT 7.8%
リターン 下位	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%	国内債券 -0.1%	国内債券 -0.2%	国内債券 0.0%	国内債券 -0.3%	国内債券 -2.3%
MAB 300	4.1%	-1.0%	-0.6%	1.7%	3.9%	4.1%	0.3%	0.8%	-0.2%	0.1%	0.9%	1.5%	2.6%	3.6%	16.6%

※ 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が継続

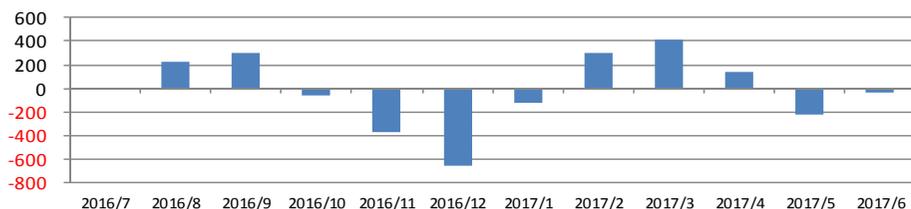
- 6月の公販ファンドの資金流入（MAB推計）は約380億円の流出超となった。2か月連続の流出超となったが、流出額は前月から縮小した。
- 流出傾向が一時弱まっていた国内株式であったが、株価が上昇基調に転ずる中、利益確定売りの動きが再び強まっている。

<残高構成>



<資金流入金額推移>

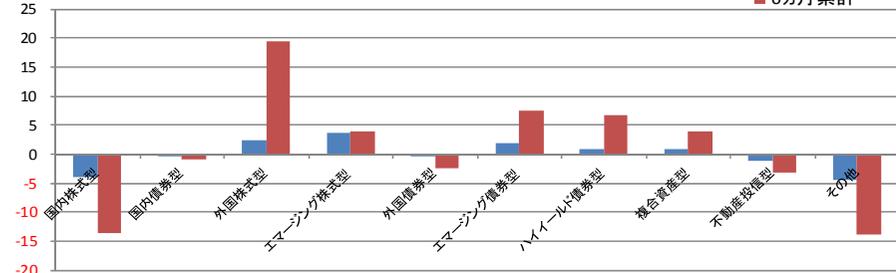
(10億円)



※ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信

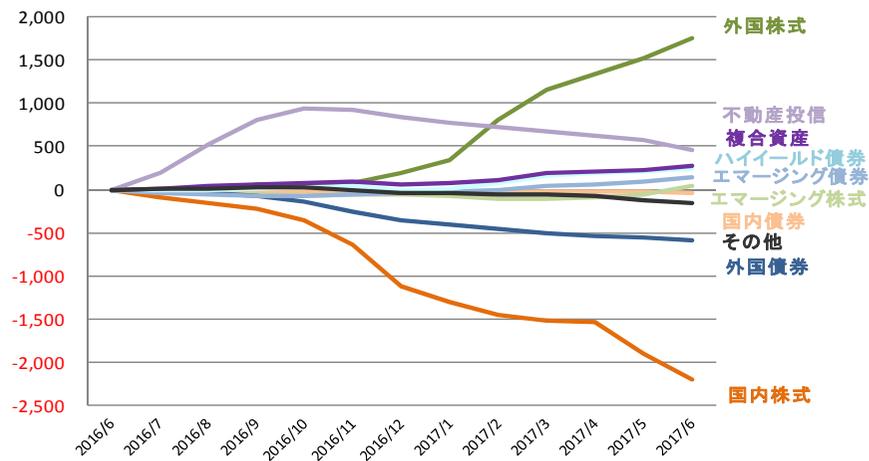
<純資産残高に占める流入金額の割合>

(%)



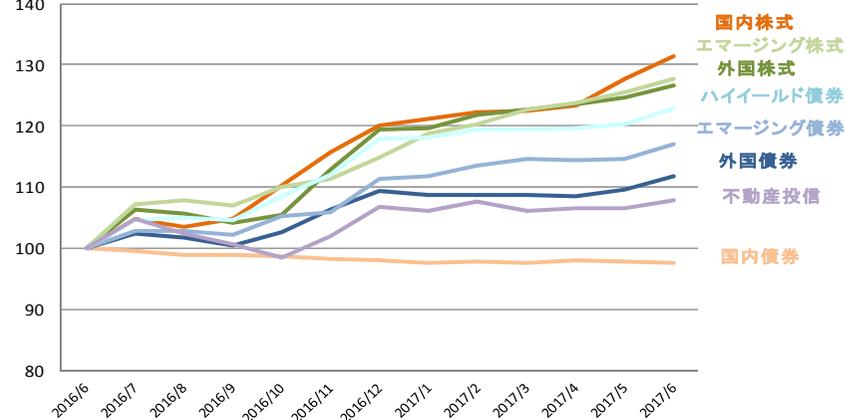
<資金流入(1年間の累積金額)>

(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

💡 エマージング株式への資金流入が拡大

- エマージング株式ファンドの資金流入が拡大した。インド株式ファンドを中心とした資金流入は従前より継続しているが、当月は新規設定のエマージング株式ファンドが資金を集めたことが影響している。
- 複合資産型の資金流入が大幅に拡大した。首位の「アムンディ・ダブルウォッチ」を中心とした、リスクコントロール型、ラップ型と呼ばれる商品が上位を占める傾向は依然として継続しており、安定した運用を志向する投資家からの支持を集めている。

<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)

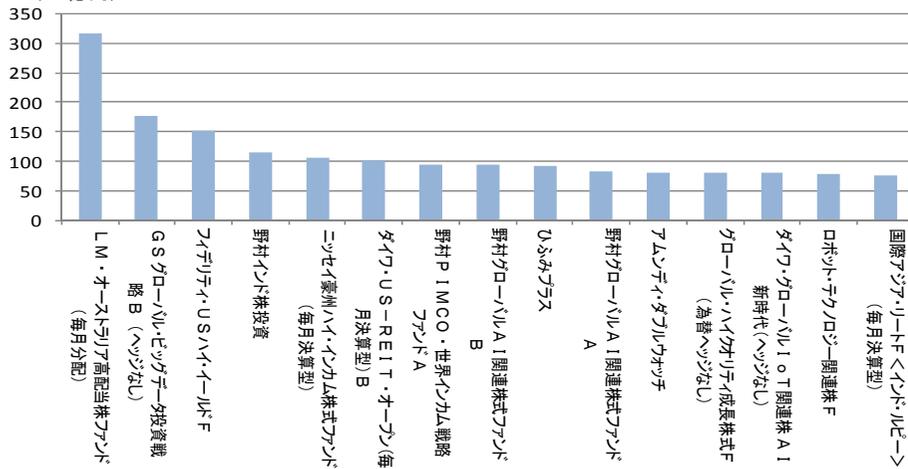
	純資産残高	資金流出入															
		2017/6	2016/7	2016/8	2016/9	2016/10	2016/11	2016/12	2017/1	2017/2	2017/3	2017/4	2017/5	2017/6	直近3ヵ月	直近6ヵ月	1年
国内株式	一般	5,059,831	-64,546	-52,851	-55,225	-79,414	-157,629	-271,292	-140,225	-144,333	-73,514	-48,834	-210,114	-168,410	-427,358	-785,430	-1,466,387
	小型	586,453	2,464	3,058	-6,414	-5,340	-2,880	9,283	11,911	2,713	5,235	12,004	-3,367	6,852	15,489	35,348	35,519
	インデックスその他	1,719,335	-31,409	-7,189	-10,080	-51,527	-120,804	-219,117	-58,564	-8,687	3,587	14,862	-146,413	-134,641	-266,192	-329,856	-769,982
国内債券	一般	1,007,972	-3,554	-11,548	-9,141	-85	554	6,645	4,834	-3,554	4,536	-7,136	-1,720	-1,263	-10,119	-4,303	-21,432
外国株式	グローバル・複合地域	6,451,483	-19,989	-25,681	96,763	-43	-16,119	78,435	63,973	343,265	174,708	105,937	62,265	167,063	335,265	917,211	1,030,577
	米国・北米	1,952,398	-31,464	-32,985	-36,851	-29,724	5,974	-20,565	20,530	49,378	62,026	18,676	53,013	1,822	73,511	205,445	59,830
	欧州	200,381	-10,886	-7,942	-10,203	-5,820	-7,611	-8,868	-5,479	-6,735	-7,433	-4,781	-6,231	-706	-11,718	-31,365	-82,695
	アジア・オセアニア	1,093,146	36,906	46,399	49,885	40,521	40,773	63,879	70,643	70,756	117,956	69,735	80,485	51,120	201,340	460,695	739,058
エマージング株式	グローバル・複合地域	517,294	-7,501	-7,137	-7,297	-5,238	-6,053	-9,574	-5,792	-5,978	-819	-705	248	39,043	38,586	25,997	-16,803
	BRICS	1,220,462	4,935	13,919	7,750	9,654	9,674	8,909	8,819	-3,933	13,839	23,148	50,529	76,527	150,204	168,929	223,770
	その他	1,092,187	-29,543	-22,801	-16,574	-13,694	15,838	-7,290	-11,252	-19,666	-17,190	-11,292	-21,117	-16,203	-48,612	-96,720	-170,784
外国債券	グローバル・複合地域	5,893,222	-18,701	-11,896	-18,011	-46,078	-100,395	-74,297	-53,089	-48,649	-65,337	-37,807	-22,932	-11,893	-72,632	-239,707	-509,085
	米国・北米	1,104,212	6,046	5,823	244	3,203	-3,069	-11,343	11,879	5,450	23,928	3,414	-565	-8,351	-5,502	35,755	36,659
	欧州	70,129	-2,025	-1,044	-1,145	-2,037	-1,101	-1,437	-790	-387	490	-296	67	805	576	-111	-8,900
	アジア・オセアニア	1,957,630	-15,197	-11,335	-12,552	-13,680	-20,566	-10,257	-6,545	-10,171	746	2,554	2,008	-6,635	-2,073	-18,043	-101,630
エマージング債券	グローバル・複合地域	1,207,446	-29,709	-24,710	-20,505	-11,715	-2,094	-5,318	-11,780	-9,271	-2,288	-2,688	-3,845	-252	-6,785	-30,124	-124,175
	BRICS	997,160	-6,206	-4,195	2,345	6,631	16,482	24,709	31,542	30,371	41,812	19,539	25,670	39,025	84,234	187,959	227,725
	その他	278,316	1,175	5,197	4,812	7,649	1,703	-9,417	-1,134	1,455	7,936	4,315	2,008	5,067	11,390	19,647	30,766
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	619,906	-1,240	-3,900	-3,216	880	-1,449	-25,173	-16,054	-11,929	-10,421	-6,563	-9,430	-6,644	-22,637	-61,041	-95,139
	米国・北米	2,585,700	19,271	37,924	47,738	41,222	36,259	4,774	46,673	100,178	114,654	40,780	29,624	38,882	109,286	370,791	557,979
	欧州	558,878	-22,289	-24,026	-26,870	-21,945	-19,104	-23,495	-15,214	-14,843	-14,137	-3,962	-2,124	-1,825	-7,911	-52,105	-189,834
	アジア・オセアニア	159,804	-6,318	-4,367	-2,387	-3,669	-4,773	-10,520	-5,102	-2,071	-957	-443	19	2,868	2,444	-5,686	-37,720
複合資産	バランスファンド	5,472,099	11,855	25,418	21,198	9,192	16,359	-19,757	9,327	39,740	77,014	22,344	7,923	49,035	79,302	205,383	269,648
不動産投信	日本	2,880,332	56,017	34,444	17,611	-2,882	4,299	91,791	42,136	25,717	7,586	-30,815	-30,017	-51,301	-112,133	-36,694	164,586
	グローバル・複合地域	2,545,864	5,856	40,360	36,778	-966	-29,587	-51,071	-52,585	-40,325	-40,608	-26,681	-23,581	-39,572	-89,834	-223,352	-221,982
	米国・北米	4,672,576	161,168	258,525	214,229	121,594	10,688	-106,799	-66,110	-28,290	-12,685	-4,721	-5,118	-51,299	-61,138	-168,223	491,182
	欧州	55,026	-4,246	-2,847	-2,577	-1,842	-1,974	-3,182	-2,334	-2,530	-1,783	-2,028	-702	-1,392	-4,122	-10,769	-27,437
その他	アジア・オセアニア	480,018	-19,165	-1,453	20,501	7,620	2,915	-8,463	-2,126	2,413	1,184	9,636	13,267	17,491	40,394	41,865	43,820
	合計	689,154	2,625	5,757	22,587	-10,372	-29,760	-38,869	3,740	-9,609	2,910	-18,453	-55,585	-32,180	-106,218	-109,177	-157,209
合計	53,128,414	-15,670	218,917	303,393	-57,905	-363,450	-647,679	-128,168	300,475	412,975	139,739	-215,735	-36,967	-112,963	472,319	-90,075	

※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）

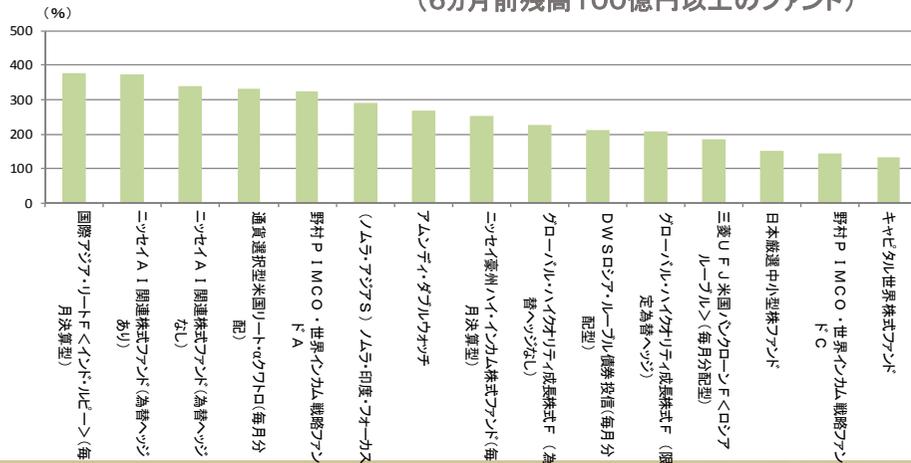
💡 外国株式型を中心とした資金流入が継続

- ・ 豪州高配当株ファンドに加え、AIやビックデータを活用した株式ファンドやAI関連セクターの株式に集中投資するテーマ型ファンドなどが上位にランキングしている。
- ・ 資金流出では、純資産残高の大きい不動産投信型の3本から多額の資金が流出している。中位以降には好調なパフォーマンスから利益確定売りの動きが強まっている国内株式ファンドが散見される。

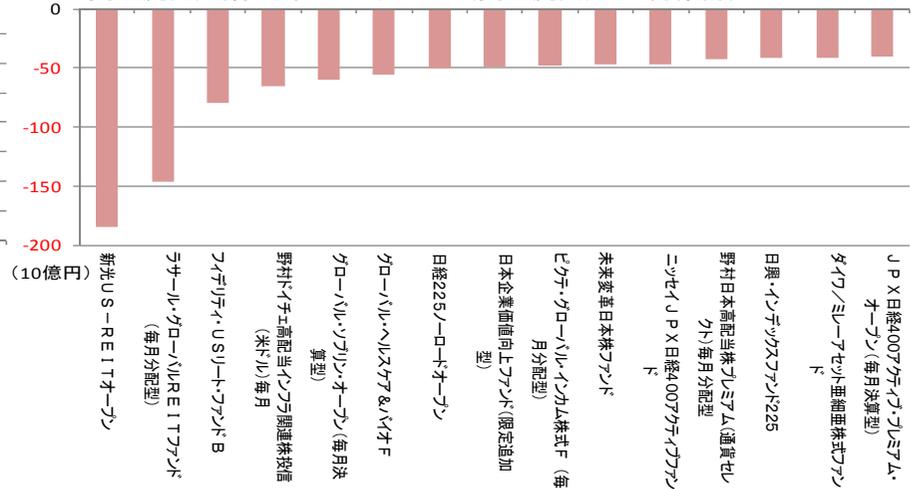
＜資金流入額 上位15ファンド＞（資金流入6か月累計）
（10億円）



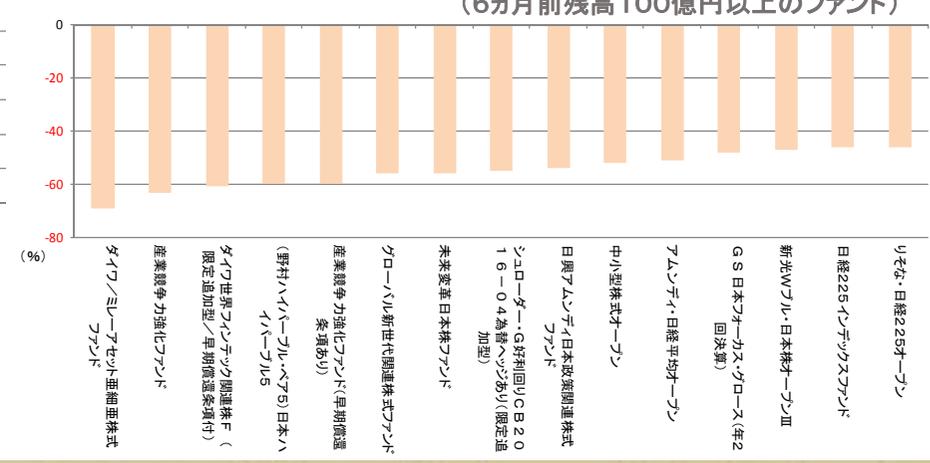
＜資金流入率 上位15ファンド＞（資金流入6か月累計/純資産残高）
（6か月前残高100億円以上のファンド）



＜資金流出額 下位15ファンド＞（資金流出6か月累計）
（10億円）



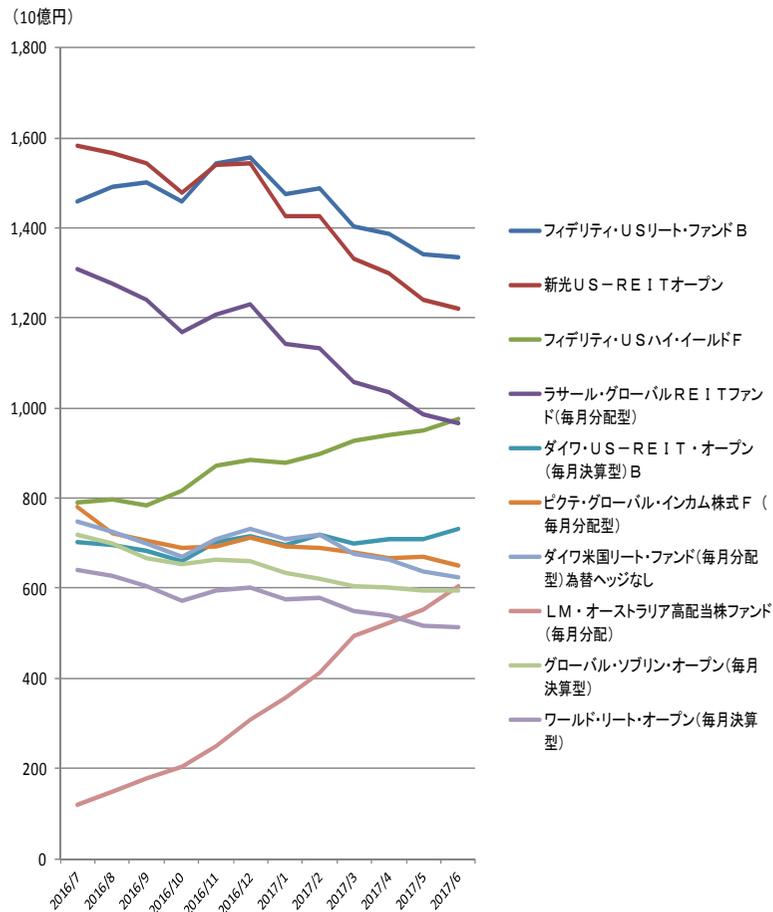
＜資金流出率 上位15ファンド＞（資金流出6か月累計/純資産残高）
（6か月前残高100億円以上のファンド）



💡 不動産投信型が軟調な推移

- 不動産投信型の純資産残高が減少傾向で推移する中、「フィデリティ・USハイ・イールドF」、「LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配)」が順調に純資産残高を伸ばし、当月は順位が入れ替わった。
- 1カ月リターンでは、通貨選択型の国内株式ファンドなどに加えて、バイオテクノロジー関連のテーマ型株式ファンドが上位にランクインした。

<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			
日興グローバル・ベンチャーファンド	日興	国内株式型	3.7	34.8	52.5	8,754	313	685	2.05	1	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	国内株式型	3.7	34.0	48.5	9,865	-250	-3,317	1.84	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	3.4	33.4	26.5	6,440	-87	-506	1.64	1	アクティブ
(ノムラ・アジア)ノムラ・印度・フォーカス	野村	エマーシング株式型	3.7	31.4	51.6	76,703	15,909	51,098	1.89	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	国内株式型	4.0	30.5	42.4	10,827	-250	-786	1.64	1	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	エマーシング株式型	7.6	29.5	54.7	12,807	-272	-1,122	1.81	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	4.3	28.5	50.0	11,581	2,304	4,009	1.84	1	アクティブ
JPMアジア・成長株・ファンド	JPモルガン	エマーシング株式型	4.5	28.3	46.0	6,746	-79	-215	0.90	2	アクティブ
野村インド株投資	野村	エマーシング株式型	1.6	27.4	40.2	370,899	40,128	115,965	2.16	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	2.1	27.0	42.7	13,433	-300	-1,128	1.64	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	エマーシング株式型	4.8	26.8	44.5	16,252	161	-193	1.65	2	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	国内株式型	3.4	25.5	36.3	15,562	881	2,611	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	3.1	25.5	34.8	7,509	182	1,049	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	国内株式型	3.3	25.1	35.8	6,788	48	19	1.62	1	アクティブ
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	外国株式型	3.9	23.9	-	14,143	-1,411	-4,690	1.91	2	アクティブ

<リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

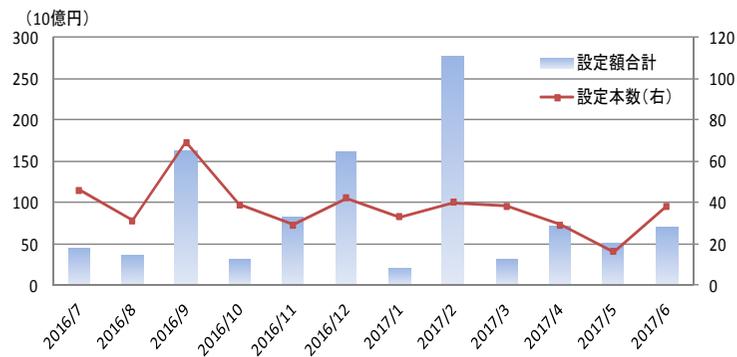
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	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			
ワールド・ゲノムテクノロジー・オープン B	野村	外国株式型	11.7	16.3	31.4	19,995	-391	532	2.05	1	アクティブ
フィデリティ・中小型株・オープン	フィデリティ	国内株式型	11.5	22.6	38.2	7,592	-217	-622	1.73	2	アクティブ
ワールド・ゲノムテクノロジー・オープン A	野村	外国株式型	10.5	19.7	20.9	20,275	-445	2,689	2.05	1	アクティブ
ピクテ・バイオ医薬品F(毎月決算型)ヘッジなし	ピクテ	外国株式型	9.5	12.0	30.1	22,848	-1,120	2,593	2.05	12	アクティブ
野村通貨選択日本株投資(メキシコベン)毎月分配型	野村	国内株式型	8.5	22.0	57.7	5,191	-518	-2,495	0.64	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	エマーシング債券型	8.4	17.7	12.0	53,214	2,429	15,499	1.34	12	アクティブ
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	8.2	18.4	153.8	11,081	-3,089	-6,290	1.22	1	パッシブ
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	大和住銀	国内株式型	7.9	11.4	51.0	10,635	-443	-2,560	1.54	12	アクティブ
UBS地方銀行株ファンド	UBS	国内株式型	7.6	-0.7	42.2	4,872	-215	-344	1.36	2	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	エマーシング株式型	7.6	29.5	54.7	12,807	-272	-1,122	1.81	1	アクティブ
SBI日本株3.7ブル	SBI	その他	7.2	17.1	133.0	12,399	-1,732	-4,696	1.00	1	パッシブ
野村ピクテ・ジェネリック&ゲノム・ファンド	野村	外国株式型	7.1	7.5	14.2	6,727	112	-856	2.05	1	アクティブ
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	野村	国内株式型	6.8	10.0	47.1	28,082	-1,413	-6,906	0.95	12	アクティブ
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	野村	国内株式型	6.8	10.0	46.8	6,786	-277	-2,489	0.95	2	アクティブ
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	国内株式型	6.3	8.9	27.6	14,549	189	-1,399	0.95	12	アクティブ

💡 設定本数、設定額ともに前月を上回る

- 新規設定は38本、設定額は約700億円と前月を上回る水準となったが、2017年2月と比べると依然として低水準にとどまっている。
- 当月は「キャピタル・ニューワールド・ファンド」、「JPM新興国小型株式ファンド」、「グローイング・フロンティア株式ファンド」といった新興国市場の成長性に着目した株式ファンドの設定が目立った。

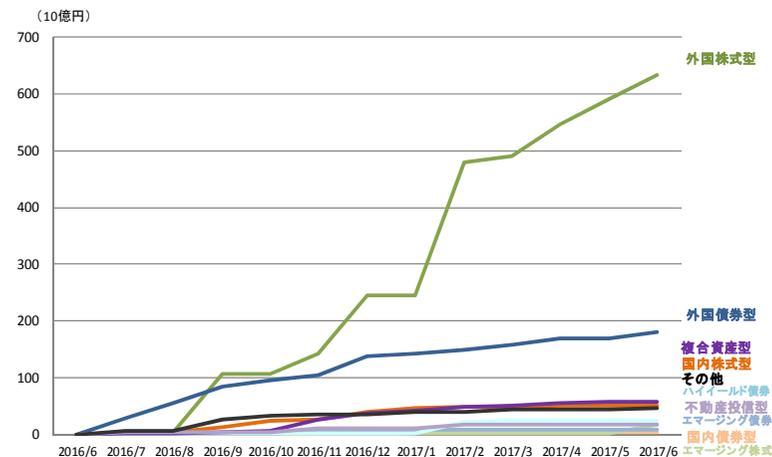
＜新規設定金額、設定本数の推移＞



＜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	6月末現在 純資産額 (百万円)	ファンド分類	設定年月	単位型/ 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	185,122	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	102,257	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 A	野村	91,752	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	79,697	外国株式型	2017/4	追加型
キャピタル・ニューワールド・ファンドB (為替ヘッジなし)	キャピタル	41,512	外国株式型	2017/6	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	39,693	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 (ヘッジあり)	大和	35,861	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	34,070	外国株式型	2017/5	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	31,510	外国株式型	2017/5	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	31,105	ハイイールド債券型	2017/2	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	30,945	外国株式型	2017/1	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	29,458	外国株式型	2017/2	追加型
GSビッグデータ・ストラテジー (米国小型株) B	G S	28,105	外国株式型	2017/4	追加型
グローバルAIファンド (為替ヘッジあり)	三井住友	21,422	外国株式型	2017/2	追加型
JPM新興国小型株式ファンド	JPモルガン	18,435	エマージング株式型	2017/6	追加型
ビッグデータ活用日本中小型株式ファンド	AM-One	17,433	国内株式型	2017/1	追加型
グローイング・フロンティア株式ファンド	三井住友	16,752	エマージング株式型	2017/6	追加型
JPMグローバル高利回りCBファンド2017-03	JPモルガン	13,098	その他	2017/3	追加型
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	AM-One	12,723	複合資産型	2017/1	追加型
グローバル自動運転関連株式ファンド (為替ヘッジなし)	三井住友	12,665	外国株式型	2017/4	追加型
AI日本株式オープン (絶対収益追求型)	三菱UFJ国際	12,652	その他	2017/2	追加型
ブレンドシックス	スカイオーシャン	12,648	複合資産型	2017/3	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	12,065	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	10,972	外国株式型	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	10,253	外国債券型	2017/4	追加型
新・ミュージニッチ米国BDC (ヘッジあり・毎月分配)	日興	8,987	ハイイールド債券型	2017/2	追加型
新・ミュージニッチ米国BDC (ヘッジなし・年2回決算)	日興	8,385	ハイイールド債券型	2017/2	追加型
GSビッグデータ・ストラテジー (米国小型株) A	G S	7,247	外国株式型	2017/4	追加型
いちよし日本好配当株&Jリートファンド年4回決算型	いちよし	7,087	複合資産型	2017/2	追加型
あおぞら・新グローバル分散F (限定追加) 2017-04	あおぞら	7,041	複合資産型	2017/4	追加型

＜新規設定 (1年間の累積金額)＞

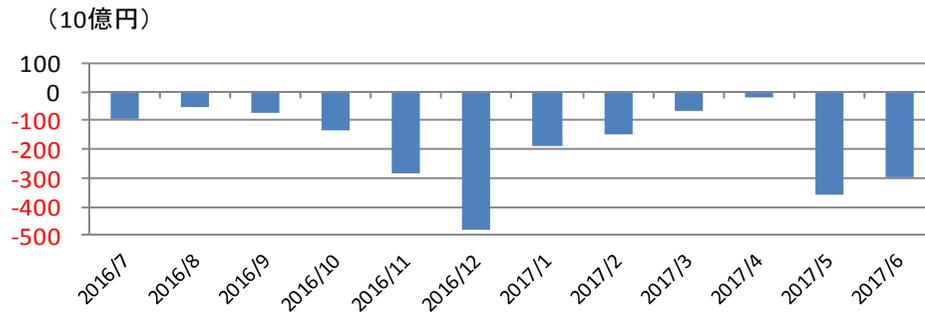


※ETF、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信 (DCを含む)

💡 株価は高値圏で推移しており、資金流出は継続

- 前月に引き続き、大幅な資金流出超となった。国内景気の改善や円安ドル高を背景に株価は高値圏で推移しており、利益確定売りの動きが継続している。
- 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っている。レオス・キャピタル・ワークスの「ひふみシリーズ」は、着実に資金を積み上げている。特に「ひふみプラス」は、他の大型ファンドの残高が伸び悩む中、国内株式カテゴリで残高4位となるなど存在感を増している。

<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			
日興グローイング・ベンチャーファンド	日興	3.7	34.8	52.5	8,754	313	685	2.05	1	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	3.7	34.0	48.5	9,865	-250	-3,317	1.84	1	アクティブ
ダイワ新興企業株ファンド	大和	3.4	33.4	26.5	6,440	-87	-506	1.64	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	4.0	30.5	42.4	10,827	-250	-786	1.64	1	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	4.3	28.5	50.0	11,581	2,304	4,009	1.84	1	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	2.1	27.0	42.7	13,433	-300	-1,128	1.64	1	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	3.4	25.5	36.3	15,562	881	2,611	1.84	1	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	3.1	25.5	34.8	7,509	182	1,048	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	3.3	25.1	35.8	6,788	48	19	1.62	1	アクティブ
フィデリティ・中小型株・オープン	フィデリティ	11.5	22.0	38.2	7,592	-217	-622	1.73	2	アクティブ
野村通貨選択日本株投信(メキシコペリ)毎月分配型	野村	8.5	22.0	57.7	5,191	-518	-2,495	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	3.7	21.8	46.8	13,394	-1,918	-140	1.88	2	アクティブ
日興中小型グロースファンド	日興	3.1	21.2	38.4	13,468	-506	-98	2.02	1	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	2.4	20.7	28.4	8,068	-683	-435	1.67	2	アクティブ
JPMザ・ジャパン	JPモルガン	2.4	19.3	28.3	70,088	-2,369	-17,576	1.84	1	アクティブ

<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/ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ひふみプラス	レオス	26,046	91,238	83,362	197,838	1.4	18.0	3.24	1.06	アクティブ
DIAM国内株オープン	AM-One	10,867	13,280	13,330	17,481	2.0	13.9	3.24	1.73	アクティブ
いちよし中小型成長株ファンド	いちよし	8,735	28,220	53,955	73,681	2.4	15.9	3.24	1.56	アクティブ
ジャパン・ロボティクス株式ファンド(1年決算型)	日興	5,798	8,189	9,432	21,700	2.7	14.5	3.24	1.67	アクティブ
ひふみ投信	レオス	5,780	23,040	24,940	67,315	1.4	18.0	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	2,893	7,842	8,679	10,797	2.9	16.6	3.24	1.78	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド(年2回決算)	SBI	2,537	3,836	1,944	8,496	4.3	28.5	3.24	1.81	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	2,489	15,988	15,988	17,433	0.9	-	3.24	1.66	アクティブ
アムンティ・ターゲット・ジャパンF	アムンティ	2,321	2,451	2,428	2,886	3.3	9.9	3.24	1.84	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	2,304	4,009	1,913	11,581	4.3	28.5	3.24	1.84	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	2,215	5,143	5,789	6,733	4.7	19.2	3.24	2.02	アクティブ
SMT日本株配当貴族インデックス・オープン	三井住友トラスト	1,897	1,925	2,178	2,261	3.1	8.3	3.24	0.45	ハッジ
SBI日本小型成長株選抜ファンド(センバツ)	SBI	1,798	594	87	4,114	-0.3	20.4	3.24	1.46	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	1,494	342	-11,532	211,709	3.4	7.6	3.78	1.11	アクティブ
みのりの投信	ポートフォリア	1,399	4,905	6,596	17,516	5.2	15.2	4.32	1.89	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

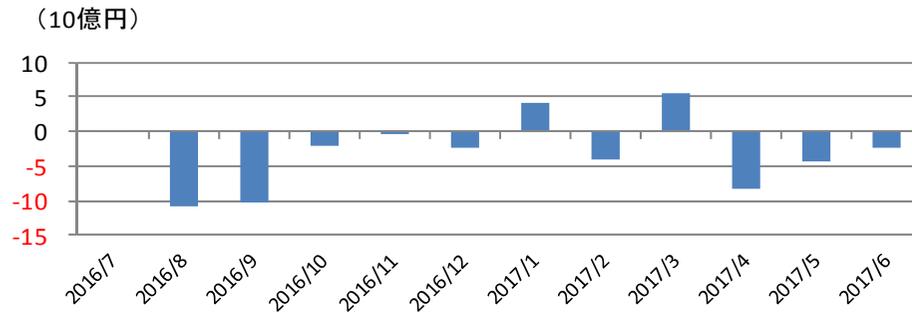
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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・中小型株・オープン	フィデリティ	11.5	22.6	38.2	7,592	-217	-622	1.73	2	アクティブ
野村通貨選択日本株投信(メキシコペリ)毎月分配型	野村	8.5	22.0	57.7	5,191	-518	-2,495	0.64	12	アクティブ
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	大和住銀	7.9	11.4	51.0	10,635	-443	-2,560	1.54	12	アクティブ
UBS地方銀行株ファンド	UBS	7.6	-0.7	42.2	4,872	-215	-344	1.36	2	アクティブ
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	野村	6.8	10.0	47.1	28,082	-1,413	-6,906	0.95	12	アクティブ
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	野村	6.8	10.0	46.8	6,786	-277	-2,489	0.95	2	アクティブ
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	6.3	8.9	27.6	14,549	189	-1,399	0.95	12	アクティブ
GS日本株・プラス(通貨分散コース)	G S	6.3	8.6	43.9	5,084	-235	-659	1.62	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	5.9	11.9	56.6	17,872	-1,086	-7,147	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	5.9	11.9	56.2	139,157	-8,077	-41,979	0.95	12	アクティブ
ダイワ金融時代ファンド	大和	5.6	1.9	47.7	12,462	-285	-5,211	1.64	2	アクティブ
みのりの投信	ポートフォリア	5.2	15.2	33.0	17,516	1,399	4,905	1.89	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	5.0	10.6	58.8	4,452	-156	-2,189	0.95	12	アクティブ
三菱UFJ東京開通オープン(米ドル投資型)	三菱UFJ国際	4.9	-0.2	19.7	6,863	-275	-923	1.67	1	アクティブ
日本株厳選ファンド・米ドルコース	大和住銀	4.8	4.0	44.6	50,864	-1,801	-1,521	1.54	12	アクティブ

💡 小幅なレンジでの資金流入が継続

- 6月の国内金利水準は月末にかけ欧州長期金利上昇につられる形でわずかに上昇したが大きな変化は見られなかった。
- 資金流入は小幅なレンジでの推移が継続している。
- 国内債券については、低金利水準が継続しており運用管理費用を補ってプラスのリターンを確保することが構造的に難しい状況になりつつある。

<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	6,112	31,267	31,459	31,488	-0.4	-0.2	1.08	0.59	アクティブ
(ダイワ・円債S) 超長期国債	大和	1,098	3,009	3,009	3,026	-0.1	-	0.54	0.18	アクティブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	709	3,299	6,347	56,595	-0.3	-0.4	0.00	0.17	パッシブ
ニッセイ日本債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	688	693	-1,421	13,427	-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	393	1,558	2,744	19,398	-0.3	-0.4	0.00	0.11	パッシブ
しんきん公共債ファンド		354	2,580	4,955	13,674	-0.3	-0.5	0.54	0.54	アクティブ
DJAM国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	333	2,840	4,021	16,339	-0.3	-0.6	0.00	0.54	パッシブ
たわらロード国内債券	AM-One	281	986	1,087	2,114	-0.3	-0.5	0.00	0.16	パッシブ
三菱UFJ日本国債ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	254	79	-858	14,922	-0.3	-0.3	0.00	0.13	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	245	1,425	1,674	3,280	-0.2	-0.1	1.08	0.16	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	212	2,127	2,689	13,573	-0.3	-0.6	2.16	0.40	パッシブ
ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型)	大和	158	285	870	11,634	-0.3	-0.3	1.08	0.19	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	151	-533	-316	14,367	-0.2	-0.3	1.62	0.51	アクティブ
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	120	730	1,069	5,295	-0.3	-0.4	0.00	0.16	パッシブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	88	307	307	305	-0.3	-	0.00	0.15	パッシブ

<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			
みずほ日本債券アドバンス(豪ドル債券型)	AM-One	0.6	1.4	1.6	12,503	-232	557	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	2.8	7,551	0	0	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	0.1	-0.3	21,262	-342	268	0.32	2	アクティブ
エスピーー日本債券ファンド	大和住銀	-0.2	0.0	-3.3	10,283	18	-1,232	0.40	2	アクティブ
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	-0.2	0.0	-6.3	10,142	-35	1,459	0.30	4	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	-0.6	13,427	688	693	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	-0.3	-0.1	-1.9	6,316	-55	-122	0.19	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	-0.6	82,954	-738	-3,304	0.16	12	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン(中期コース)	AM-One	-0.3	-0.2	-3.5	48,753	-699	-3,090	0.49	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	-0.3	-0.3	-3.3	14,922	254	79	0.13	12	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	-0.3	-1.9	14,367	151	-533	0.51	2	アクティブ
ジャパン・ブリン・オープン	三菱UFJ国際	-0.3	-0.3	-1.6	29,462	-746	-6,578	0.12	12	パッシブ
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	-0.2	-0.3	-3.2	6,680	-306	-362	0.56	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	-0.3	-0.3	-3.2	48,735	-1,160	-4,924	0.56	12	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	-0.3	-2.3	338,742	-5194	-25,636	0.19	12	パッシブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

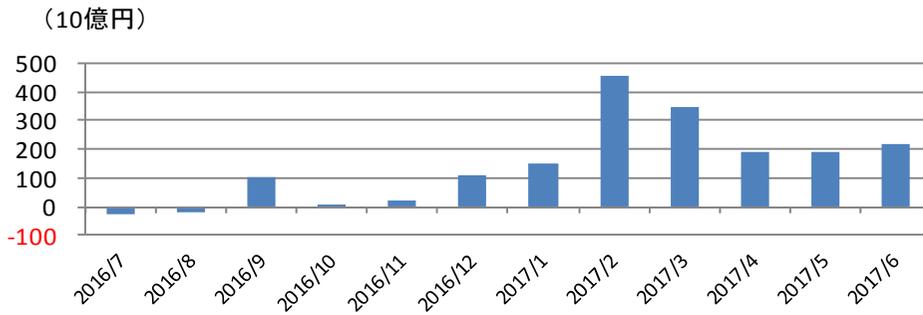
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
みずほ日本債券アドバンス(豪ドル債券型)	AM-One	0.6	1.4	1.6	12,503	-232	557	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	2.8	7,551	0	0	0.45	2	アクティブ
ニッセイ国内債券アルファ	ニッセイ	-0.0	-0.4	-1.3	13,677	-788	-4,747	0.59	2	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン(短期コース)	AM-One	-0.0	0.1	-0.3	21,262	-342	268	0.32	2	アクティブ
国内債券通貨プラス(秀債くん)	三菱UFJ国際	-0.1	-1.4	-0.9	4,778	-665	-1,992	1.40	12	アクティブ
エスピーー日本債券ファンド	大和住銀	-0.2	0.0	-3.3	10,283	18	-1,232	0.40	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	-0.6	13,427	688	693	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	-0.6	82,954	-738	-3,304	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	0.0	-6.3	10,142	-35	1,459	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	-0.3	-1.9	14,367	151	-533	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(年2回決算型)	東京海上	-0.2	-0.3	-3.2	6,680	-306	-362	0.56	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	-0.3	-0.3	-3.2	48,735	-1,160	-4,924	0.56	12	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン(中期コース)	AM-One	-0.3	-0.2	-3.5	48,753	-699	-3,090	0.49	2	アクティブ
ジャパン・ブリン・オープン	三菱UFJ国際	-0.3	-0.3	-1.6	29,462	-746	-6,578	0.12	12	パッシブ
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド-Mr.フラット	大和	-0.3	-0.1	-1.9	6,316	-55	-122	0.19	2	アクティブ

💡 安定的な資金流入が継続

- 米国景気の拡大期待から資金流入は依然として2,000億円規模の大幅な流入超が継続している。
- 資金流入上位には前月同様に情報技術関連のテーマ型ファンドや豪州高配当株ファンドが目立つ。前月まで継続して資金流入1位であった「LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配)」は5月末決算より配当水準を引き下げた影響から首位陥落となった。
- リターンにおいても、情報技術関連のテーマ株ファンドが目立っている。

<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 (上取%)	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			
キャピタル・ニューワールド・ファンドB(為替ヘッジなし)	キャピタル	41,836	41,638	41,638	41,512	-	-	3.24	1.70	アクティブ
LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配)	L M	30,300	316,579	523,186	603,471	4.9	4.9	3.78	1.79	アクティブ
ダイワ・グローバルIoT関連株 A(新時代(ヘッジなし))	大和	26,370	80,107	80,107	79,697	-0.5	-	3.24	1.21	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド	日興	23,816	52,588	54,759	58,075	2.4	20.2	3.78	1.89	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	19,122	106,883	126,480	144,328	4.7	4.6	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	14,701	78,862	64,845	191,199	-0.4	14.9	3.24	1.22	アクティブ
日興ジェンド・イーグル・ファンド(毎月決算)	アムンディ	13,518	35,945	24,821	112,942	1.0	1.4	3.78	1.21	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株F(為替ヘッジなし)	AM-One	13,037	81,901	116,428	132,403	0.7	20.0	3.24	1.84	アクティブ
日興ジェンド・イーグル・ファンド(資産成長コース)	アムンディ	11,028	24,194	15,129	62,271	1.0	1.4	3.78	1.21	アクティブ
グローバル・ロボティクス株式F(年2回)	日興	10,782	45,688	31,898	206,144	0.0	12.9	3.78	1.90	アクティブ
ダイワ・グローバルIoT関連株 A(新時代(ヘッジあり))	大和	9,718	36,399	36,399	35,861	-2.0	-	3.24	1.21	アクティブ
グローバルAIファンド(為替ヘッジあり)	三井住友	8,435	20,878	20,878	21,422	-1.5	-	3.24	1.89	アクティブ
ニッセイAI関連株株式ファンド(為替ヘッジあり)	ニッセイ	7,920	39,466	50,007	53,901	-1.9	16.3	3.24	1.27	アクティブ
GS・ネットウイン B	G S	7,259	24,864	31,917	62,882	-1.7	14.3	3.24	2.05	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	6,551	33,260	33,260	34,070	3.6	-	3.24	1.56	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			
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	3.9	23.9	-	14,143	-1,411	-4,690	1.91	2	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	-0.8	22.6	52.3	10,220	5,541	4,884	1.94	2	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株F(限定為替ヘッジ)	AM-One	-0.7	21.5	-	37,466	3,421	22,434	1.84	1	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションズF(為替ヘッジなし)	三井住友	-3.4	21.0	-	9,723	593	2,733	1.87	1	アクティブ
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	5.1	20.5	-	21,180	-4,016	-9,956	1.91	2	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株F(為替ヘッジなし)	AM-One	0.7	20.0	-	132,403	13,037	81,901	1.84	1	アクティブ
ワールド・ゲノムテクノロジー・オープン A	野村	10.5	19.7	20.9	20,275	-445	2,689	2.05	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	-2.5	18.3	47.7	31,314	2,174	4,844	1.87	1	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	-2.7	17.8	26.4	37,931	4,940	18,150	2.05	2	アクティブ
日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド	JPMオルガン	2.8	16.8	35.9	13,688	-496	-3,453	1.60	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	1.4	16.4	28.8	8,255	-361	-2,675	1.81	4	アクティブ
ニッセイAI関連株株式ファンド(為替ヘッジあり)	ニッセイ	-1.9	16.3	-	53,901	7,920	39,466	1.27	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	11.7	16.3	31.4	19,995	-391	532	2.05	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	0.4	16.3	31.6	17,031	-4	-891	1.65	1	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	1.4	16.2	28.6	23,134	-1,153	-6,799	1.81	4	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

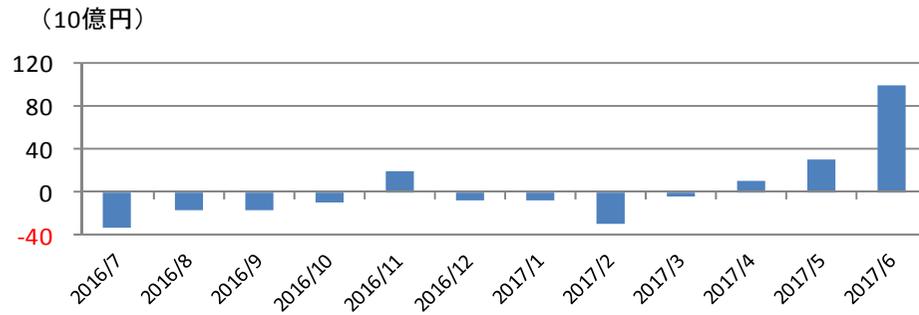
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
ワールド・ゲノムテクノロジー・オープン B	野村	11.7	16.3	31.4	19,995	-391	532	2.05	1	アクティブ
ワールド・ゲノムテクノロジー・オープン A	野村	10.5	19.7	20.9	20,275	-445	2,689	2.05	1	アクティブ
ピクテ・バイオ医薬品F(毎月決算型)ヘッジなし	ピクテ	9.5	12.0	30.1	22,848	-1,120	2,593	2.05	12	アクティブ
野村ピクテ・ジェネリック&ゲノム・ファンド	野村	7.1	7.5	14.2	6,727	112	-856	2.05	1	アクティブ
ダイワ米国株ストラテジー<豪ドル>(毎月分配型)	大和	6.3	9.2	31.3	4,957	-90	-569	1.32	12	アクティブ
メディカル・サイエンス・ファンド	AM-One	6.2	14.4	24.5	59,401	-2,327	-13,727	1.94	2	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	6.1	-2.2	58.6	31,529	1,490	26,799	1.84	4	アクティブ
JPMグローバル医療関連株株式ファンド	JPMオルガン	5.9	12.4	21.5	69,580	-2,984	-17,209	1.33	4	アクティブ
3つの財布米国銀行株式ファンド(毎月分配型)	カレラ	5.6	2.3	43.2	9,510	41	1,562	1.56	12	アクティブ
野村世界業種別投資(世界金融株投資)	野村	5.4	6.6	46.2	20,527	-366	7,691	1.62	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	5.2	1.4	42.4	29,414	129	13,678	2.00	1	アクティブ
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	5.1	20.5	-	21,180	-4,016	-9,956	1.91	2	アクティブ
LM・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算)	L M	4.9	5.0	27.2	36,045	1,970	13,696	1.79	2	アクティブ
LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配)	L M	4.9	4.9	27.1	603,471	30,300	316,579	1.79	12	アクティブ
世界メディカル関連株オープン	三菱UFJ国際	4.8	11.1	20.2	18,764	-980	-4,752	2.16	1	アクティブ

💡 インド株式ファンドに資金が集中

- 4月以降、資金流入額の増加傾向が継続している。
- 資金流入上位、6ヵ月リターン上位ファンドともに、好調な経済成長を背景にインド株式ファンドが目立っている。
- 1ヵ月リターンでは、月末にかけて人民元高が進行したことを受け、中国株式ファンドの存在感が高まっている。

＜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			
野村インド株投資	野村	40,126	115,965	215,896	370,899	1.6	27.4	3.24	2.16	アクティブ
JPM新興国小型株ファンド	JPMオルガン	18,095	18,095	18,095	18,435	-	-	3.24	1.17	アクティブ
グローイング・フロンティア株式ファンド	三井住友	16,566	16,566	16,566	16,752	-	-	3.24	1.11	アクティブ
(ノムラ・アジア)ノムラ・印度・フォーカス	野村	15,908	51,098	58,185	76,703	3.7	31.4	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	8,515	13,793	-2,888	43,174	1.5	23.3	3.78	1.14	アクティブ
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	大和	4,122	4,594	7,091	25,646	1.0	22.4	3.24	1.81	アクティブ
先進国資本エマージング株式ファンド(1年決算型)	日興	2,904	5,927	6,120	6,553	2.4	13.1	3.24	1.90	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	2,797	10,905	11,005	11,441	5.0	4.8	3.24	1.76	アクティブ
ダイワ・インド株オープン	大和	1,847	2,595	2,883	7,546	1.5	23.4	3.24	1.81	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	1,744	1,086	1,350	14,641	-2.4	0.6	3.78	1.31	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	1,539	6,379	10,270	16,926	0.8	22.2	3.24	1.33	アクティブ
イーストスプリング・インド株オープン	イーストスプリ	1,470	-1,135	-2,312	94,989	-0.8	16.0	3.78	1.33	アクティブ
新興国連続増配成長株オープン	岡三	1,113	1,788	1,930	6,308	0.1	9.6	3.78	1.13	アクティブ
T&Dインド中小型株ファンド	T&Dアセット	876	-813	-3,043	9,780	1.5	21.4	3.24	1.20	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	765	1,571	1,379	6,240	5.7	15.3	3.24	1.85	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			
(ノムラ・アジア)ノムラ・印度・フォーカス	野村	3.7	31.4	51.6	76,703	15,909	51,098	1.89	1	アクティブ
UBS中国株ファンド	UBS	7.6	29.5	54.7	12,807	-272	-1,122	1.81	1	アクティブ
JPMアジア・成長株ファンド	JPMオルガン	4.5	28.3	46.0	6,746	-79	-215	0.90	2	アクティブ
野村インド株投資	野村	1.6	27.4	40.2	370,899	40,126	115,965	2.16	1	アクティブ
JPMアジア株・アクティブ・オープン	JPMオルガン	4.8	26.8	44.5	16,252	161	-193	1.65	2	アクティブ
高成長インド・中型株ファンド	三井住友	1.5	23.3	41.3	43,174	8,515	13,793	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	1.0	22.4	36.8	25,646	4,122	4,594	1.81	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	0.9	22.3	32.2	27,738	-516	-4,262	1.22	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	-0.7	22.2	36.2	32,524	-151	-2,353	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	0.8	22.2	38.6	16,926	1,539	6,379	1.33	2	アクティブ
HSBCインドオープン	HSBC	1.4	22.0	41.4	65,745	418	-1,773	2.16	1	アクティブ
新生・UTIインドファンド	新生	2.6	21.4	32.6	23,222	-3	-2,811	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	1.5	21.4	37.8	9,780	876	-813	1.20	2	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	3.7	21.3	38.7	7,302	-224	-1,485	1.27	2	アクティブ
ニッセイ・インド厳選株ファンド	ニッセイ	2.7	20.9	33.0	16,939	387	-3,734	1.89	4	アクティブ

＜リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

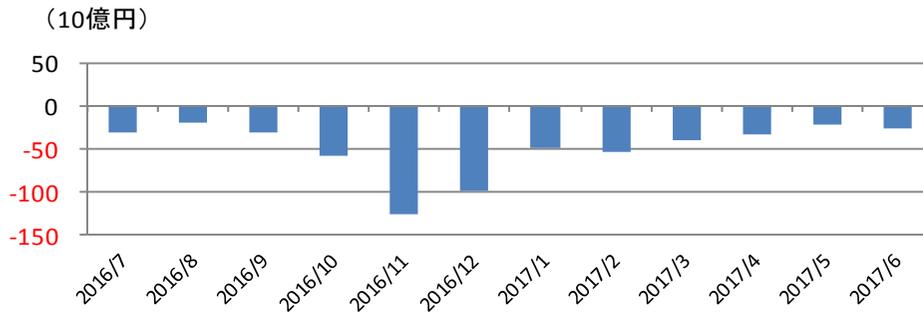
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
UBS中国株ファンド	UBS	7.6	29.5	54.7	12,807	-272	-1,122	1.81	1	アクティブ
中華圏株式ファンド(毎月分配型)	日興	6.2	13.5	29.3	31,621	-610	2,850	1.51	12	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	5.5	13.3	31.2	6,861	3	-302	2.57	2	アクティブ
アジア製造業ファンド	ベアリング	5.5	20.1	36.1	7,422	-24	-188	1.73	1	アクティブ
JPMアジア株・アクティブ・オープン	JPMオルガン	4.8	26.8	44.5	16,252	161	-193	1.65	2	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	4.6	16.4	25.0	24,471	-9,899	-41,592	1.22	2	アクティブ
JPMアジア・成長株・ファンド	JPMオルガン	4.5	28.3	46.0	6,746	-79	-215	0.90	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	4.0	18.3	34.4	18,828	62	-397	1.94	1	アクティブ
シュローダー・アジア・パシフィック・エクセレント・カンパニーズ	シュローダー	3.9	15.2	34.2	3,559	-434	-4,402	1.80	1	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	3.8	19.0	37.1	7,486	-113	-80	1.87	1	アクティブ
日興JPMアジア・ディスカバー・ファンド	JPMオルガン	3.8	18.0	35.7	5,544	-176	-799	1.80	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	3.7	21.3	38.7	7,302	-224	-1,485	1.27	2	アクティブ
(ノムラ・アジア)ノムラ・印度・フォーカス	野村	3.7	31.4	51.6	76,703	15,909	51,098	1.89	1	アクティブ
イーストスプリング・インドネシア株オープン	イーストスプリ	3.7	8.0	21.0	15,448	-109	-1,481	1.44	2	アクティブ
三菱UFJ・チャイナ・オープン	三菱UFJ国際	3.4	18.2	37.4	8,367	-56	-367	1.64	1	アクティブ

💡 小幅な資金流出超が継続

- 主要国の金利上昇により債券価格は下落した。
- 資金流出が継続している。流入上位は前月に続き、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や高金利国関連ファンドが占めている。
- 1ヵ月リターンは対円レートで円安が進行したオーストラリアやニュージーランド関連のファンドが上位にランクインしている。

＜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			
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	1.4	8.8	13.3	13,876	-1,453	-8,922	1.65	2	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	1.3	8.6	11.6	8,363	-283	-1,644	1.27	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	1.5	8.4	13.1	5,517	-565	-1,605	1.65	2	アクティブ
SMBC世界優先証券ファンド201411	大和住銀	1.2	8.0	12.2	11,455	-2,284	-5,735	1.65	2	アクティブ
野村グローバルボンド投信F	野村	3.0	8.0	28.1	10,368	-52	-1,305	1.08	12	アクティブ
世界標準債券ファンド	日興	3.8	7.9	13.3	22,943	-374	-1,689	1.12	12	アクティブ
バインブリッジ金融機関ハイブリッド証券F2014-09	バインブリッジ	1.5	7.4	8.4	5,213	-418	-2,923	1.44	4	アクティブ
ワールド優先証券F201412(限定追加型)ヘッジあり	大和住銀	1.2	7.2	10.9	4,867	-364	-1,842	1.65	2	アクティブ
ダイワ豪ドル建て高利回り証券F-予想分配金提示型-	大和	4.6	6.6	21.5	9,403	-359	-1,776	1.17	12	アクティブ
SMBC世界優先証券ファンド201502	大和住銀	1.0	6.5	8.7	11,054	-1,294	-3,292	1.65	2	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	2.6	6.5	20.9	20,452	1,460	6,232	1.89	12	アクティブ
SMBC世界優先証券ファンド201504	大和住銀	0.9	6.5	8.7	13,576	-2,049	-7,947	1.33	2	アクティブ
世界優先証券ファンド201504(ヘッジあり)	大和住銀	0.9	6.3	9.4	7,063	-375	-1,433	1.65	2	アクティブ
SMBC世界優先証券ファンド201409	大和住銀	1.0	6.2	8.8	10,303	-1,167	-4,486	1.65	2	アクティブ
ダイワ豪ドル建て高利回り証券α(毎月分配型)	大和	3.1	6.0	18.2	10,967	-233	-1,024	1.17	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%)	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	32,346	95,005	119,423	126,045	0.2	3.2	3.24	1.81	アクティブ
野村PIMCO-世界インカム戦略ファンドC	野村	9,808	29,210	46,262	49,872	0.2	3.3	3.24	1.81	アクティブ
三井住友-ビムコ-ストラテジックインカムF(為替ヘッジあり/年1回決算型)	三井住友	6,208	8,129	8,100	8,540	0.2	3.3	3.78	1.81	アクティブ
ブラックロックインカム	ブラックロック	5,439	5,439	5,439	5,404	-	-	1.08	0.41	アクティブ
GSフォーカス・ワールド・ボンド(年2回決算)	G S	4,373	15,337	23,754	25,185	-0.2	1.7	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6月号	AM-One	3,823	3,807	3,640	4,119	0.2	3.3	1.62	1.71	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	3,183	19,753	25,682	93,575	3.8	3.2	2.16	1.19	アクティブ
ニッセイ・コーポレート・ハイブリッド証券2017-06(為替ヘッジあり)	ニッセイ	2,958	2,958	2,958	2,958	-	-	1.08	0.99	アクティブ
GSフォーカス・ワールド・ボンド(毎月決算)	G S	2,751	18,512	31,546	33,370	-0.2	1.7	2.16	0.98	アクティブ
三井住友-ビムコ-ストラテジックインカムF(為替ヘッジあり/3ヵ月決算型)	三井住友	2,398	3,385	3,068	4,286	0.2	3.3	3.78	1.81	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	2,056	12,387	16,458	133,049	3.4	3.1	2.16	1.13	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	1,988	25,735	31,128	47,113	-0.5	0.1	0.00	0.43	アクティブ
先進国投資資格債券ファンド(為替ヘッジあり)	AM-One	1,833	6,091	6,929	14,582	0.5	3.6	2.16	0.72	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	1,807	15,687	12,257	38,872	1.3	-2.1	3.24	1.03	アクティブ
ビムコン・トータル・インカム・F(為替リスク軽減型)	三菱UFJ国際	1,793	1,793	1,793	1,795	-	-	0.00	0.92	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

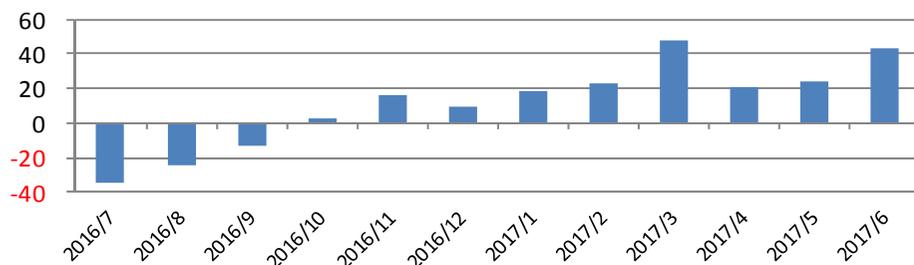
ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
UBS世界公共インフラ債券投資豪ドル(毎月分配型)	UBS	5.0	5.8	15.7	29,622	-255	-1,887	0.95	12	アクティブ
ダイワ豪ドル建て高利回り証券F-予想分配金提示型-	大和	4.6	6.6	21.5	9,403	-359	-1,776	1.17	12	アクティブ
LM-ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型)	L M	4.0	4.2	13.0	7,596	-418	-607	1.40	12	アクティブ
短期豪ドル債オープン(毎月分配型)	大和住銀	4.0	3.3	14.1	294,626	-3,315	-24,619	0.97	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	4.0	4.2	12.9	4,728	-251	-826	1.40	12	アクティブ
ニュージーランド公社債ファンド(毎月分配型)	日興	3.9	4.9	13.5	9,019	-488	-1,963	1.34	12	アクティブ
三井住友-豪ドル債ファンド	三井住友	3.9	5.0	13.2	130,619	240	12,210	1.33	12	アクティブ
世界標準債券ファンド	日興	3.8	7.9	13.3	22,943	-374	-1,689	1.12	12	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	3.8	3.2	13.4	93,575	3,163	19,753	1.19	12	アクティブ
三菱/AMPオーストラリア・ハイインカム債券F(毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.7	4.6	14.7	5,700	-55	-297	1.51	12	アクティブ
ダイワ外国債券ファンド(毎月分配型)	大和	3.5	5.1	10.4	36,972	-789	-3,727	1.40	12	アクティブ
ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン(毎月分配型)	大和	3.5	4.4	12.7	367,198	-4,071	-28,656	1.35	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	3.5	4.7	11.2	177,395	-5,354	-26,937	1.19	12	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	3.4	4.7	11.2	11,239	-36	-1,201	1.19	1	アクティブ
オーストラリアインカムオープン	三菱UFJ国際	3.4	4.7	12.4	8,920	166	520	1.19	4	アクティブ

💡 9か月連続の資金流入超

- 資金流入が継続している。エマージング株式と同様にインド債券ファンドへの資金流入が顕著であるが、他の新興国への流入も増加傾向にある。「野村インド債券ファンド(毎月分配型)」は直近1年で純資産残高を倍増させ、6月末基準でエマージング債券カテゴリーの純資産残高首位となった。
- 1か月リターン、6か月リターンともにメキシコ関連ファンドが上位を占めている。5月にメキシコ中央銀行が政策金利を引き上げて以降、メキシコペソが買われる傾向が継続している。

<資金流出入金額推移>

(10億円)



<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 / パッシブ
		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	14,397	45,028	69,368	143,992	2.7	5.3	3.24	1.56	アクティブ
インド債券ファンド(毎月分配型)	三井住友	6,794	22,788	19,928	83,582	2.6	4.5	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	4,598	15,583	29,822	54,521	3.2	4.1	3.78	1.66	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM-One	3,230	27,088	27,714	77,587	0.3	-0.8	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	2,429	15,499	22,039	53,214	8.4	17.7	3.24	1.34	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	2,221	4,189	4,726	21,380	2.0	6.5	3.78	1.00	アクティブ
野村エマージング債券投資信(ブラジルレアル)毎月分配型	T&Dアセット	1,724	18,034	38,383	68,387	1.2	4.7	3.24	0.95	アクティブ
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和	1,584	4,286	2,166	17,119	2.6	1.9	3.24	1.45	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	1,552	6,446	4,617	13,740	3.0	7.2	3.24	1.60	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	1,224	4,531	1,322	86,728	1.1	4.3	3.24	1.64	アクティブ
HSBCブラジル債券オープン(毎月決算)	HSBC	1,189	1,224	404	39,747	0.9	2.0	3.24	1.67	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(年2回決算型)	イーストスプリ	1,145	2,779	7,215	17,658	3.2	4.1	3.78	1.66	アクティブ
フロンティア・ワールド・インカム・ファンド	AM-One	1,105	2,848	2,367	21,381	1.6	4.1	3.24	1.13	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	1,096	4,802	5,346	12,041	3.1	4.4	3.24	1.62	アクティブ
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	三井住友	935	420	-504	14,402	4.9	8.2	3.78	1.07	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か月	6か月	1年		1か月	6か月			
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	5.7	19.7	24.6	12,990	-212	-830	1.78	12	アクティブ
野村エマージング債券投資信(メキシコペソ)毎月分配型	T&Dアセット	5.6	19.6	24.6	6,598	288	407	0.95	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	8.4	17.7	12.0	53,214	2,429	15,499	1.34	12	アクティブ
(通貨選択EBF)豪ドルコース(毎月分配型)	大和住銀	4.3	8.6	20.3	39,141	67	1,402	1.60	12	アクティブ
PIMCOニューワールドインカムF<豪ドル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	4.4	8.5	20.5	14,944	-235	-1,126	1.78	12	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<豪ドル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	4.4	8.3	20.6	31,791	-832	-2,899	1.64	12	アクティブ
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	三井住友	4.9	8.2	19.5	14,402	935	420	1.07	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	2.2	7.9	19.5	9,459	-236	-1,406	1.78	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	3.1	7.5	15.2	7,431	-100	-811	1.19	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	3.0	7.2	4.2	13,740	1,552	6,446	1.60	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資信(資源国通貨)毎月	野村	2.8	7.2	34.7	7,244	-128	-1,833	1.85	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	2.9	7.1	6.3	60,539	-643	-5,660	1.73	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	1.9	6.9	16.3	12,888	-167	-740	1.78	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資信(アジア通貨)毎月	野村	1.7	6.7	27.1	6,417	-285	-2,193	1.85	12	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	2.0	6.5	15.3	21,380	2,221	4,189	1.00	12	アクティブ

<リターン(1か月) 上位15ファンド一覧>

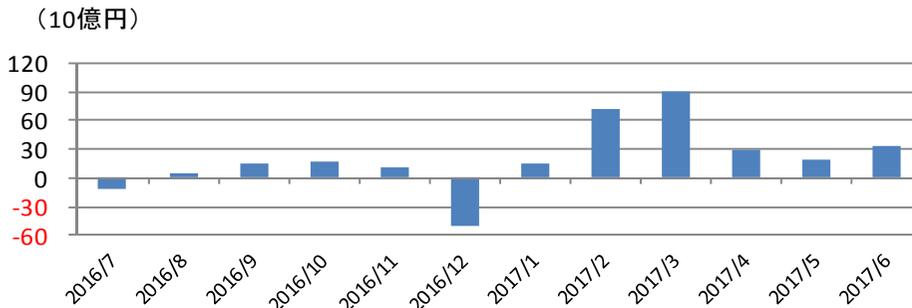
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

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か月	6か月	1年		1か月	6か月			
メキシコ債券オープン(毎月分配型)	大和住銀	8.4	17.7	12.0	53,214	2,429	15,499	1.34	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	5.7	19.7	24.6	12,990	-212	-830	1.78	12	アクティブ
野村エマージング債券投資信(メキシコペソ)毎月分配型	T&Dアセット	5.6	19.6	24.6	6,598	288	407	0.95	12	アクティブ
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	三井住友	4.9	8.2	19.5	14,402	935	420	1.07	12	アクティブ
PIMCOニューワールドインカムF<豪ドル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	4.4	8.5	20.5	14,944	-235	-1,126	1.78	12	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<豪ドル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	4.4	8.3	20.6	31,791	-832	-2,899	1.64	12	アクティブ
(通貨選択EBF)豪ドルコース(毎月分配型)	大和住銀	4.3	8.6	20.3	39,141	67	1,402	1.60	12	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(年2回決算型)	イーストスプリ	3.2	4.1	25.5	17,658	1,145	2,779	1.66	2	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	3.2	4.1	25.4	54,521	4,598	15,583	1.66	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	3.1	7.5	15.2	7,431	-100	-811	1.19	12	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	3.1	4.4	23.1	12,041	1,096	4,802	1.62	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	3.0	7.2	4.2	13,740	1,552	6,446	1.60	12	アクティブ
DIAM新興資源国債券ファンド	AM-One	3.0	5.4	16.4	12,153	124	-930	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(トルコリラ)	日興	2.9	7.1	6.3	60,539	-643	-5,660	1.73	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資信(資源国通貨)毎月	野村	2.8	7.2	34.7	7,244	-128	-1,833	1.85	12	アクティブ

💡 フィデリティ・US・ハイ・イールドFが資金流入をけん引

- 資金流入額が全体的に増加したが、流入額上位ファンドの顔ぶれはほとんど変化がない。純資産残高がカテゴリー内首位の「フィデリティ・US・ハイ・イールドF」は資金流入が拡大している。同ファンドの残高は現在約1兆円あるのに対して、純資産残高2位以降のファンドは2,000億円に満たないなど低迷しており、ハイールド債券カテゴリーで圧倒的な存在感を誇っている。
- 1か月および6か月リターン上位はともに、対円レートが上昇したメキシコペソや豪ドルなどの通貨選択型ファンドがランクインした。

<資金流出入金額推移>



<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			
フィデリティ・US・ハイ・イールドF	フィデリティ	28,020	152,826	188,384	976,594	1.1	0.7	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	6,048	76,208	98,672	173,658	0.9	0.0	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	2,857	11,843	11,105	16,795	4.0	4.7	3.24	0.95	アクティブ
アジアハイ・イールド・プラス(為替ヘッジなし)	岡三	2,516	4,253	5,087	31,489	0.7	-0.8	3.78	1.26	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	2,166	-3,956	-46,925	103,536	3.7	5.0	3.78	1.09	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	2,104	20,006	31,192	50,653	1.2	2.7	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	1,733	7,037	7,532	20,099	0.5	0.1	3.24	1.84	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	1,617	5,513	4,709	25,937	1.1	0.7	3.24	1.62	アクティブ
アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F(豪ドル)	アムンディ	1,419	3,109	3,182	23,885	1.8	0.3	3.78	1.09	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	1,334	9,447	12,552	27,092	3.3	9.3	3.78	1.00	アクティブ
みずほUSハイイールドオープン A	AM-One	820	8,095	11,575	44,001	-0.2	2.9	3.24	1.51	アクティブ
ビムコハイ・イールド・ファンド A	日興	571	1,305	948	8,732	1.5	0.5	2.16	1.62	アクティブ
高利回り社債オープン(毎月分配型)	野村	556	3,634	4,028	35,965	0.5	0.1	3.24	1.84	アクティブ
GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド(豪ドル)	G S	514	-1,805	-15,980	35,945	1.0	0.4	3.78	1.87	アクティブ
米国短期ハイ・イールド債券オープン	岡三	509	2,208	2,466	11,205	1.3	-1.3	3.78	1.33	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			
野村PIMCO米国ハイ・イールド債券投資(MXペソ)毎月	野村	5.7	17.2	27.3	6,911	-136	-1,215	1.65	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	3.1	10.1	27.2	8,098	-115	-895	0.90	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	3.3	9.8	33.2	10,340	-286	849	0.95	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	3.3	9.3	23.3	27,062	1,334	9,447	1.00	12	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F(豪ドル)(毎月分配型)	ドイチェ	4.5	8.0	26.9	12,302	-199	-1,739	1.16	12	アクティブ
アムンディ・リソナ米国ハイ・イールド債券F(豪ドル)	アムンディ	4.9	7.9	26.8	16,892	-380	-2,218	0.95	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	3.8	7.4	27.5	67,079	-1,372	-11,270	1.73	12	アクティブ
三菱UFJ欧州ハイ・イールド債券Fユーロ円プレミアム(毎月分配型)	三菱UFJ国際	1.3	7.3	19.2	23,300	-515	-4,652	1.20	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券ファンド 豪ドル	AM-One	4.4	7.2	27.3	60,013	-902	-4,957	0.95	12	アクティブ
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨)毎月分配型	野村	2.5	7.1	33.5	93,150	-1,670	-9,160	0.84	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F(豪ドル)	アムンディ	4.7	6.7	23.4	105,271	-3,591	-18,510	1.09	12	アクティブ
PIMCO米国ハイ・イールド債券通貨選択型F(豪ドル)	三井住友トラスト	4.5	6.7	23.7	16,456	214	2,433	1.73	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドル)毎月分配型	野村	4.4	5.9	26.3	75,609	-967	-3,334	0.95	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	1.9	5.9	25.1	12,537	-5	-1,980	0.84	12	アクティブ
GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド(アジア通貨)	G S	0.5	5.6	22.5	6,822	70	-1,578	1.87	12	アクティブ

<リターン(1か月) 上位15ファンド一覧>

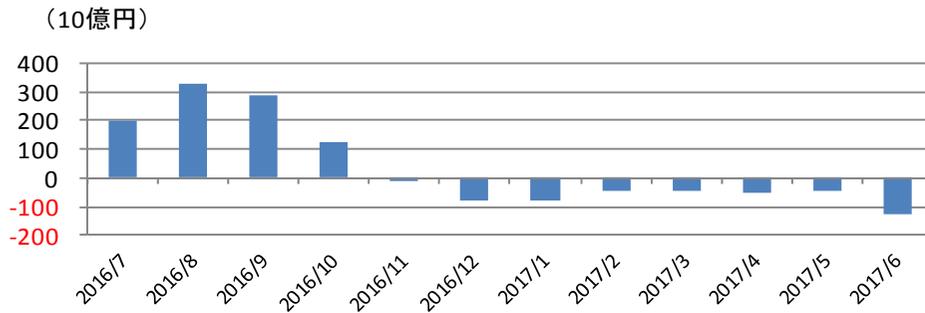
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
野村PIMCO米国ハイ・イールド債券投資(MXペソ)毎月	野村	5.7	17.2	27.3	6,911	-136	-1,215	1.65	12	アクティブ
アムンディ・リソナ米国ハイ・イールド債券F(豪ドル)	アムンディ	4.9	7.9	26.8	16,892	-380	-2,218	0.95	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F(豪ドル)	アムンディ	4.7	6.7	23.4	105,271	-3,591	-18,510	1.09	12	アクティブ
PIMCO米国ハイ・イールド債券通貨選択型F(豪ドル)	三井住友トラスト	4.5	6.7	23.7	16,456	214	2,433	1.73	12	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F(豪ドル)(毎月分配型)	ドイチェ	4.5	8.0	26.9	12,302	-199	-1,739	1.16	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券ファンド 豪ドル	AM-One	4.4	7.2	27.3	60,013	-902	-4,957	0.95	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドル)毎月分配型	野村	4.4	5.9	26.3	75,609	-967	-3,334	0.95	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	3.8	7.4	27.5	67,079	-1,372	-11,270	1.73	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	3.7	5.0	6.2	103,536	2,166	-3,956	1.09	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	3.3	9.6	33.2	10,340	-286	849	0.95	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	3.3	9.3	23.3	27,062	1,334	9,447	1.00	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.2	5.1	8.4	9,216	371	3,460	1.06	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	3.1	10.1	27.2	8,098	-115	-895	0.90	12	アクティブ
リソナアジア・ハイ・イールド債券F(アジア通貨)	損保日本興亜	2.7	4.3	20.8	19,519	-525	-5,716	0.99	12	アクティブ
リソナアジア・ハイ・イールド債券F(高金利通貨)	損保日本興亜	2.6	4.5	21.5	5,858	-1	-506	0.99	12	アクティブ

💡 先進国地域で資金流出が拡大するも、アジア・オセアニア地域は堅調

- 資金流出が拡大している。欧州の長期金利上昇を背景に、日本を含む先進国地域で資金流出額が大きく増加している。
- 6ヵ月リターンでは、アジア・オセアニア地域のリートの好調なパフォーマンスが目立っている。資金流入についても、好調なパフォーマンスから5ヵ月連続で流入しており、増加傾向となっている。

<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	23,334	77,212	90,115	102,091	3.4	20.4	3.24	1.22	アクティブ
ダイワ・US-REIT-オープン (毎月決算型)B	大和	10,591	102,561	178,500	731,638	2.5	-0.6	3.24	1.64	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	10,067	67,868	80,623	79,014	1.9	3.2	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	4,458	19,410	23,582	41,751	2.5	12.4	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)ブラジルレアル	AM-One	3,614	52,270	112,916	103,512	-0.4	-6.4	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	3,004	26,675	61,913	245,242	-2.7	-7.3	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	1,351	17,838	30,687	34,240	-2.0	-5.1	3.24	1.03	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	1,163	9,303	23,139	28,238	-0.2	-8.7	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	721	10,444	24,226	25,384	2.7	-2.8	3.24	0.84	アクティブ
ドイチエ・グローバルREIT投資 (米ドル) (毎月分配型)	ドイチエ	553	3,829	5,436	11,200	1.9	-0.7	3.78	1.17	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	543	3,981	5,745	13,787	-3.1	-8.1	2.16	1.08	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	500	2,521	3,214	3,462	2.5	3.8	3.24	1.33	アクティブ
(野村インテックスF) 外国REIT・為替ヘッジ型	野村	430	402	176	898	1.3	2.7	1.08	0.59	ハッジ
(野村インテックスF) J-REIT	野村	427	813	1,068	5,862	-2.8	-7.2	1.08	0.43	ハッジ
ワールド・リート・セレクション (米国)	岡三	398	7,223	17,662	89,412	2.6	-1.6	3.24	1.62	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			
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	3.4	20.4	31.9	102,091	23,334	77,212	1.22	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	1.7	16.0	19.9	4,830	-323	-1,469	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	2.5	12.4	22.0	41,751	4,458	19,410	1.23	12	アクティブ
アジア好利回りリート・ファンド	三井住友	2.7	11.8	17.0	189,839	-1,545	-10,262	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	0.8	11.0	17.3	6,778	-613	-4,835	1.62	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	0.3	9.9	22.1	9,544	-17	2	1.56	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	0.5	9.8	15.3	6,901	-236	-2,100	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	0.6	8.9	15.8	6,044	-135	-178	1.11	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	3.9	8.2	18.9	23,907	-609	-4,243	0.95	12	アクティブ
3つの財布欧州リート・ファンド	カレラ	0.4	7.0	14.8	10,986	-47	-248	1.38	4	アクティブ
アジア・パンフィック・セレクト・リートF (毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.2	6.9	12.3	6,726	-136	-1,015	1.78	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	2.3	6.8	14.8	14,447	-369	-1,468	1.60	12	アクティブ
東京海上・グローバルヘルスケアREIT (毎月決算型)	東京海上	4.1	6.7	15.2	3,773	-413	-2,098	1.72	12	アクティブ
東京海上・米国優先リート・ファンド (為替プレミアム)	東京海上	2.4	6.6	4.3	15,145	-886	-5,412	1.05	4	アクティブ
好配当グローバルREITプレミアムF (通貨セレクト)	損保日本興産	3.5	6.4	15.5	71,021	-1,100	-7,826	0.95	12	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

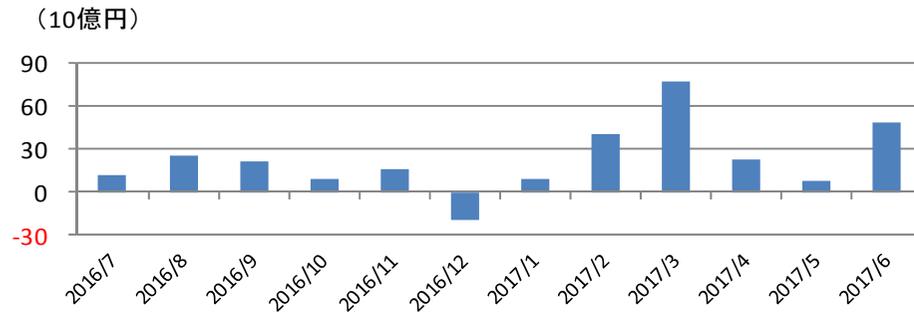
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型) (豪ドル)	岡三	5.0	3.3	23.9	7,758	-170	-828	1.57	12	アクティブ
東京海上・グローバルヘルスケアREIT (毎月決算型)	東京海上	4.1	6.7	15.2	3,773	-413	-2,098	1.72	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	3.9	8.2	18.9	23,907	-609	-4,243	0.95	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	3.8	0.7	27.8	52,715	-430	-6,320	1.51	12	アクティブ
ニッセイ/AEW-USリートF為替ヘッジなし (毎月分配型)	ニッセイ	3.6	-1.9	5.1	5,847	-55	-463	1.62	12	アクティブ
好配当グローバルREITプレミアムF (通貨セレクト)	損保日本興産	3.5	6.4	15.5	71,021	-1,100	-7,826	0.95	12	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	3.4	20.4	31.9	102,091	23,334	77,212	1.22	12	アクティブ
GS米国REITファンドB (毎月分配型・為替ヘッジなし)	G S	3.4	-3.0	5.0	280,745	-6,836	-25,104	1.54	12	アクティブ
東京海上J-REIT投資 (豪ドル) 毎月分配型	東京海上	3.2	-1.4	11.8	55,635	-2,682	-13,979	0.88	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	3.2	2.2	12.4	9,301	-139	-377	0.95	12	アクティブ
東京海上J-REIT投資 (豪ドル) 年2回決算型	東京海上	3.2	-1.5	11.8	3,907	-167	-1,185	0.68	2	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	3.2	4.2	10.1	87,285	-1,187	-5,634	1.71	12	アクティブ
SMTグローバルREITインテックス・オープン	三井住友トラスト	3.0	1.3	8.7	12,904	-21	-251	0.59	2	ハッジ
eMAXIS先進国リートインテックス	三菱UFJ国際	3.0	1.2	8.7	10,909	-316	-305	0.65	1	ハッジ
明治安田米国リート・インカム・プレミアムF (毎月決算型)	明治安田	2.9	1.6	5.2	18,917	-1,091	-5,674	1.11	12	アクティブ

💡 資金流入額が大幅に増加

- 資金流入上位にはリスクコントロール型のファンドが目立っている。前月に引き続き「アムンディ・ダブルウォッチ」への資金流入が首位となった。同ファンドは、基準価額の下落目安値を設けた特徴が高く評価されており、流入額を大きく伸ばしている。
- リターン6か月では、エマージング地域の好調なパフォーマンスを受けて、エマージング株式を多く組み入れたタイプのバランスファンドが目立っている。

＜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 (上取%)	運用管理費用 (%)	アクティブ/ハッシブ
		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	20,302	81,995	101,121	113,633	-0.3	1.0	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	15,948	51,142	79,676	132,265	-0.4	3.5	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	12,731	72,735	183,525	349,762	-0.4	-0.2	1.62	0.91	アクティブ
スマート・ファイブ (毎月決算型)	日興	9,703	55,580	93,591	130,428	0.4	1.2	2.16	1.08	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	6,816	17,195	18,945	41,318	1.6	5.4	3.24	0.54	ハッシブ
JPMベスト・インカム (年1回決算型)	JPモルガン	6,421	17,747	23,396	41,709	-0.4	3.5	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	4,197	17,259	17,269	17,315	-0.2	0.6	1.08	0.75	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	3,957	20,014	25,154	57,742	-0.3	0.6	3.24	1.51	アクティブ
ブレンドシックス	スクイアーズ	3,860	12,530	12,530	12,648	0.5	-	3.24	0.95	アクティブ
ワールドアセット・バランス (リスク抑制コース)	AM-One	3,231	12,557	12,557	12,723	-0.1	-	2.16	1.22	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	3,111	16,714	17,814	351,628	0.7	1.1	3.24	1.03	ハッシブ
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	2,950	19,018	32,961	44,232	-0.4	-0.2	1.62	0.91	アクティブ
ビクテ・アセット・アロケーション・ファンド (毎月分配型)	ビクテ	2,187	7,166	13,223	45,563	-0.3	2.2	2.70	1.49	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	2,145	7,045	7,045	7,041	-0.2	-	2.70	1.08	アクティブ
JP4資産バランスファンド (安定コース)	JP投信	1,985	4,686	3,536	11,885	1.0	2.0	1.08	0.50	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/ハッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
エマージング・プラス (成長戦略)	日興	2.2	10.3	37.7	14,116	-378	-3,250	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 (インドルピー)	日興	2.0	9.8	33.0	5,561	-112	-944	1.07	12	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	2.3	9.5	23.1	7,346	-112	-709	1.38	4	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	2.1	8.2	24.1	10,469	-716	-3,734	1.84	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) (成長型)	大和	2.3	7.4	23.3	6,817	-215	-1,012	1.25	2	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	1.9	7.0	32.4	26,156	-481	-4,044	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	1.9	6.9	29.4	11,313	-157	-1,811	1.22	12	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	-0.8	6.9	9.5	4,088	-341	-1,297	1.27	1	アクティブ
ラップ・コンシェルジュ (成長タイプ)	大和	1.6	6.5	12.2	5,587	-218	-707	1.27	1	アクティブ
GW7つの卵	日興	1.9	6.2	21.5	63,380	-1,351	-4,416	1.94	1	アクティブ
日興BR・ハイ・クオリティ・アロケーション F (限定為替ヘッジ)	三井住友	0.3	6.0	9.6	6,148	9	-283	2.03	1	アクティブ
ビクテ・インカム・コレクション・ファンド (毎月分配型)	ビクテ	1.5	5.6	16.4	23,422	-272	-1,507	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	0.9	5.5	14.9	5,119	-221	-1,077	1.35	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	1.6	5.4	19.6	41,318	6,816	17,195	0.54	1	ハッシブ
日興スリートップ (隔月分配型)	日興	2.1	5.2	20.6	31,766	-431	-1,925	1.44	6	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

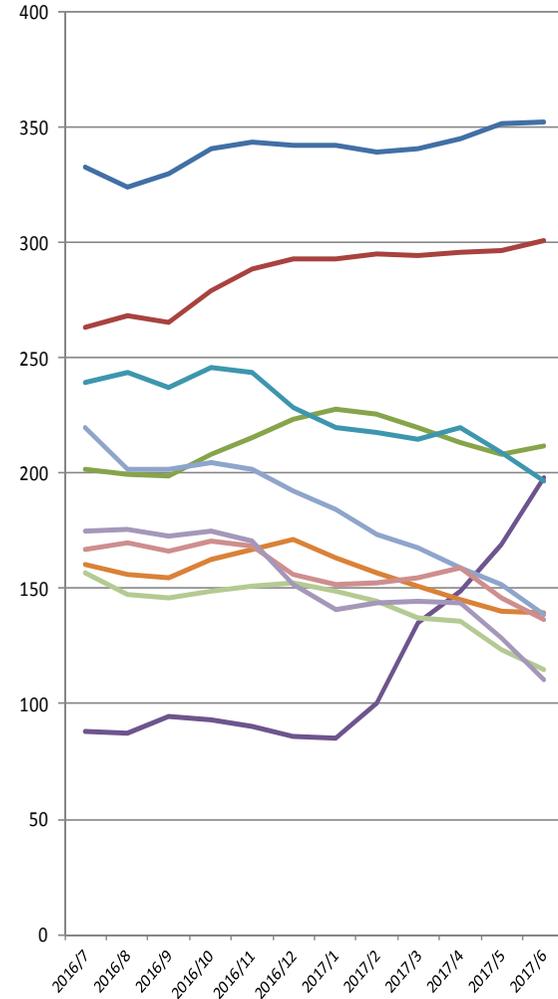
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ/ハッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ニッセイオーストラリア利回り資産F (毎月決算型)	ニッセイ	3.9	4.4	18.8	40,659	1,793	15,281	1.13	12	アクティブ
ツインアケル (ブラジル国債&オーストラリア小型株式) 2021-01	大和	3.9	4.4	23.3	8,881	-324	-4,204	1.80	1	アクティブ
ハッピー・エイジング・ファンド20	損保日本興産	3.2	5.0	33.9	9,180	-7	-104	1.75	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	2.8	4.0	27.0	11,376	48	132	1.57	1	アクティブ
DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)	AM-One	2.5	3.1	11.8	5,793	-49	-342	1.30	12	アクティブ
マイストリー・分配型 (年6回) B	野村	2.4	4.4	19.6	182,520	-1,786	-11,055	0.82	6	アクティブ
LM・グローバル・プラス (毎月分配型)	L M	2.4	3.3	14.9	41,708	-640	-3,457	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	7.4	23.3	6,817	-215	-1,012	1.25	2	アクティブ
リそな・世界資産分散ファンド	大和	2.3	5.2	14.3	51,035	-785	-3,980	1.40	12	アクティブ
世界ソブリン債券・日本株ファンド (毎月分配型)	三菱UFJ国際	2.3	3.5	13.2	6,102	-77	-475	1.30	12	アクティブ
三菱UFJバランスインカム・グローバル (毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.3	2.9	14.9	5,968	-67	-542	1.30	12	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	2.3	9.5	23.1	7,346	-112	-709	1.38	4	アクティブ
毎月分配・パッケージファンド	三井住友トラスト	2.2	2.6	12.3	18,839	-349	-1,456	0.84	12	アクティブ
DIAMハッシブ資産分散ファンド	AM-One	2.2	1.9	12.6	5,815	-94	-399	1.08	6	アクティブ
エマージング・プラス (成長戦略)	日興	2.2	10.3	37.7	14,116	-378	-3,250	0.82	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＞

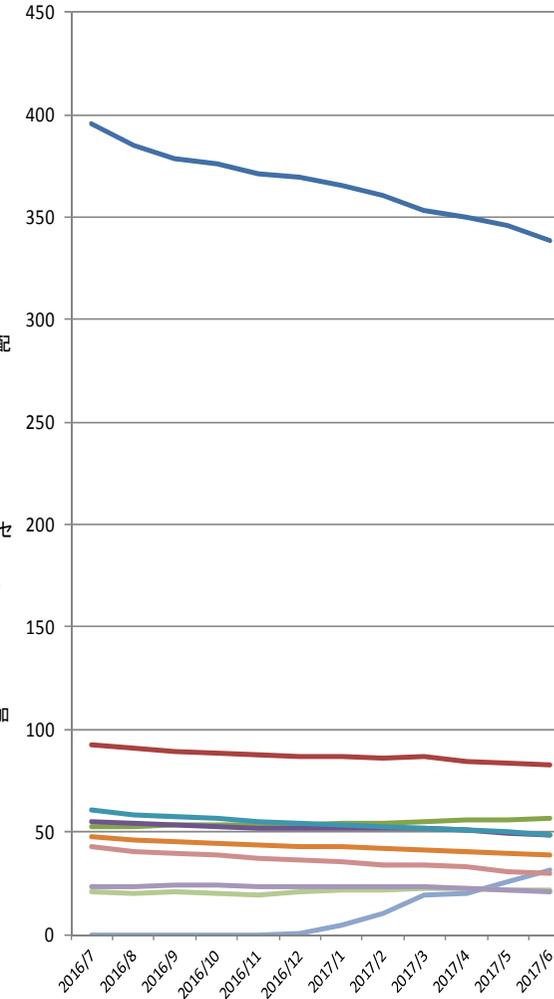
■国内株式

(10億円)



■国内債券

(10億円)

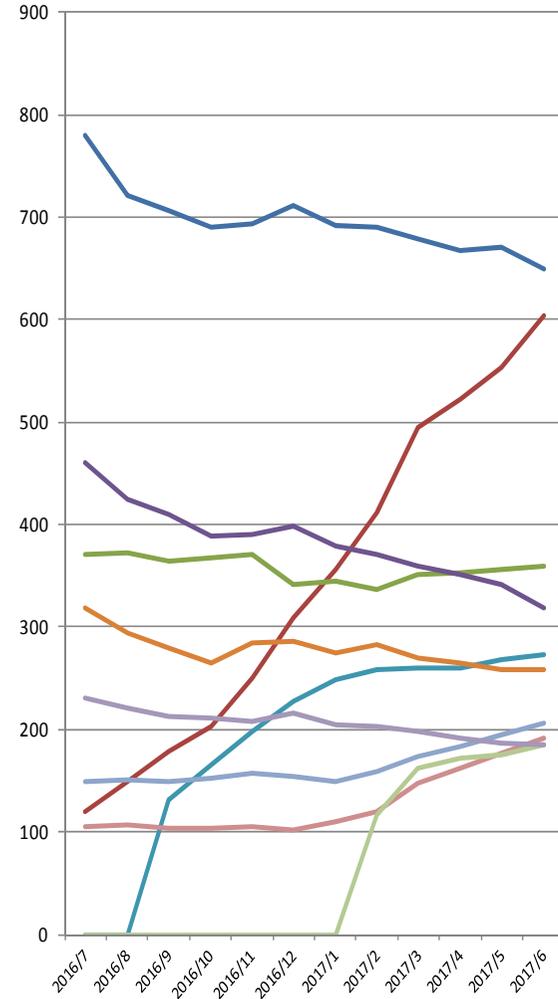


【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移2

＜純資産残高上位10ファンド2＞

■外国株式

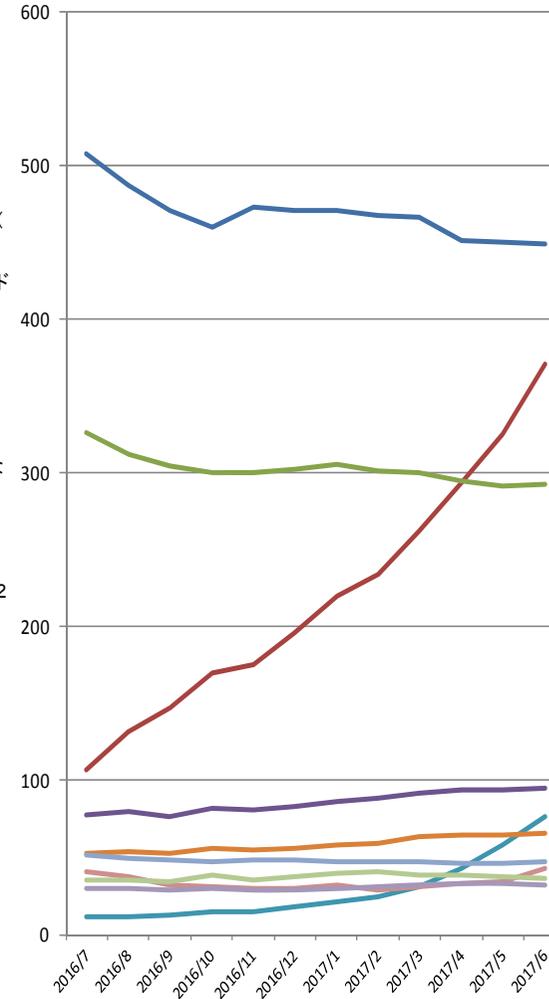
(10億円)



- 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)
- ロボット・テクノロジー関連株F
- GSグローバル・ビッグデータ投資戦略B (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

■エマージング株式

(10億円)

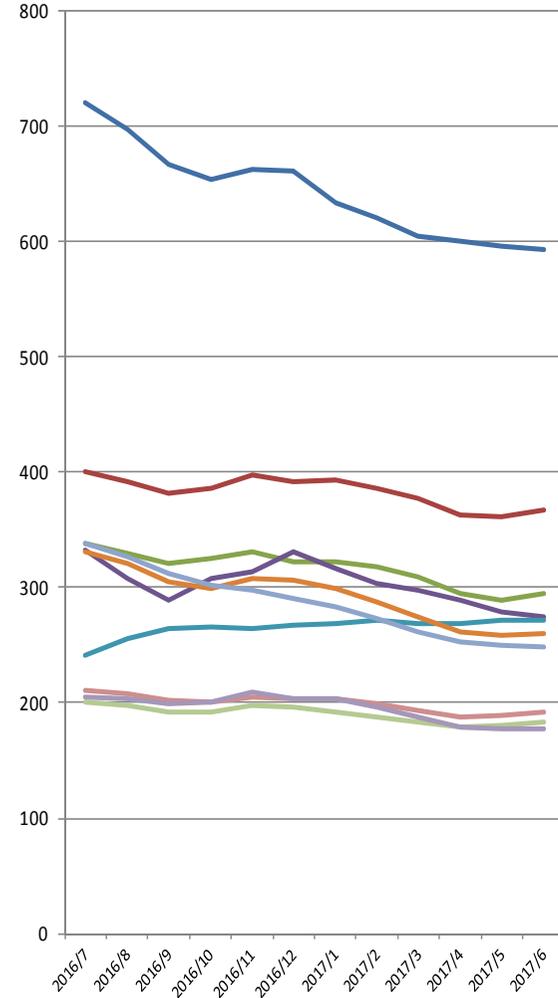


- アジア・オセアニア好配当成長株オープン(毎月分配型)
- 野村インド株投資
- ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)
- イーストスプリング・インド株式オープン
- (ノムラ・アジアS) ノムラ・インド・フォーカス
- HSBCインドオープン
- 三井住友・アジア・オセアニア好配当株式オープン
- 高成長インド・中型株式ファンド
- HSBCブラジルオープン
- イーストスプリング・インド・インフラ株式ファンド

＜純資産残高上位10ファンド3＞

■外国債券

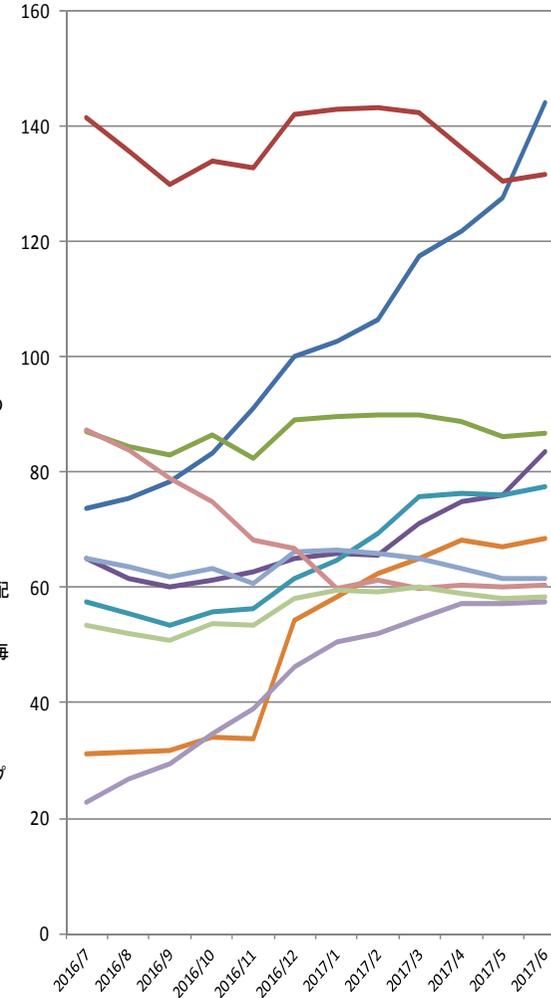
(10億円)



- 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)
- 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)

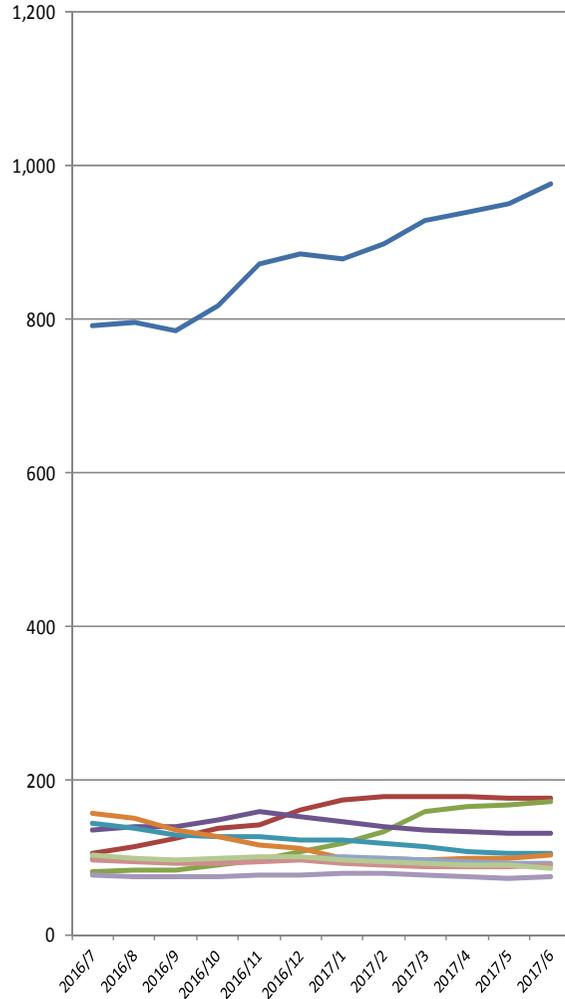


- 野村インド債券ファンド(毎月分配型)
- ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)
- 三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルリアル>(毎月分配型)
- インド債券ファンド(毎月分配型)
- 新光ブラジル債券ファンド
- 野村エマージング債券投信(ブラジルリアル)毎月分配型
- (通貨選択EBF)ブラジルリアルコース(毎月分配型)
- 日興ピムコ・ハイインカム・ソプリンF毎月(トルコリラ)
- LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)
- UBSブラジル・リアル債券投信(毎月分配型)

＜純資産残高上位10ファンド4＞

■ハイイールド債券

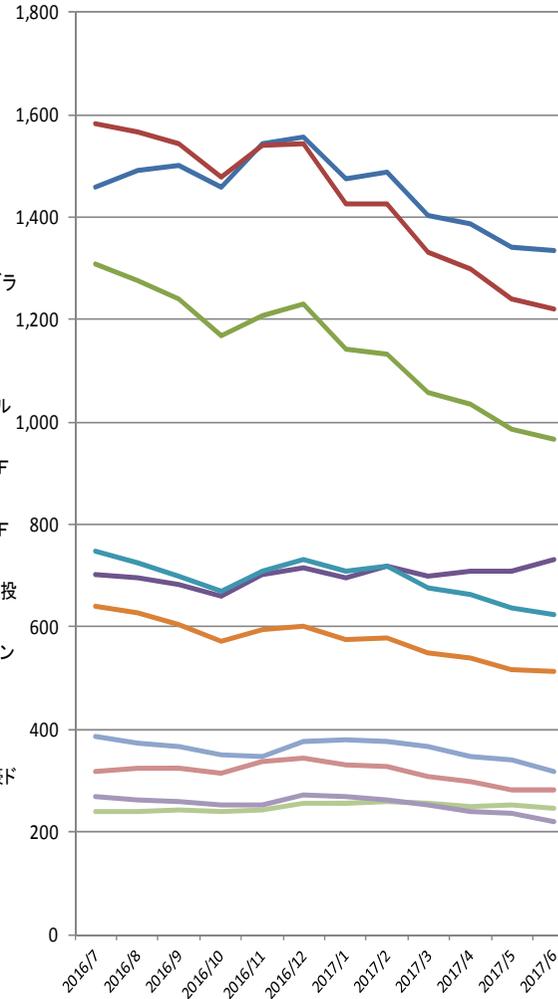
(10億円)



- フィデリティ・U S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U S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
- ビムコハイ・インカム毎月分配型ファンド
- G Sハイ・イールド・ボンド・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)



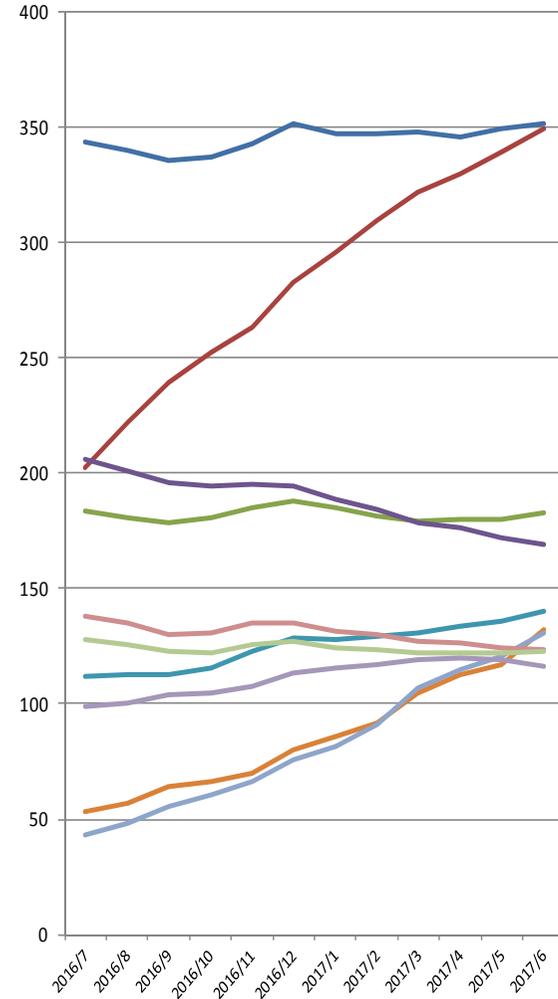
- フィデリティ・U Sリート・ファンドB
- 新光U S-REITオープン
- ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)
- ダイワ・U S-REIT・オープン(毎月決算型)B
- ダイワ米国リート・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなし
- ワールド・リート・オープン(毎月決算型)
- J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)
- G S米国REITファンドB (毎月分配型・為替ヘッジなし)
- しんきんJリートオープン(毎月決算型)
- ニッセイJ-REITファンド(毎月決算型)

【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

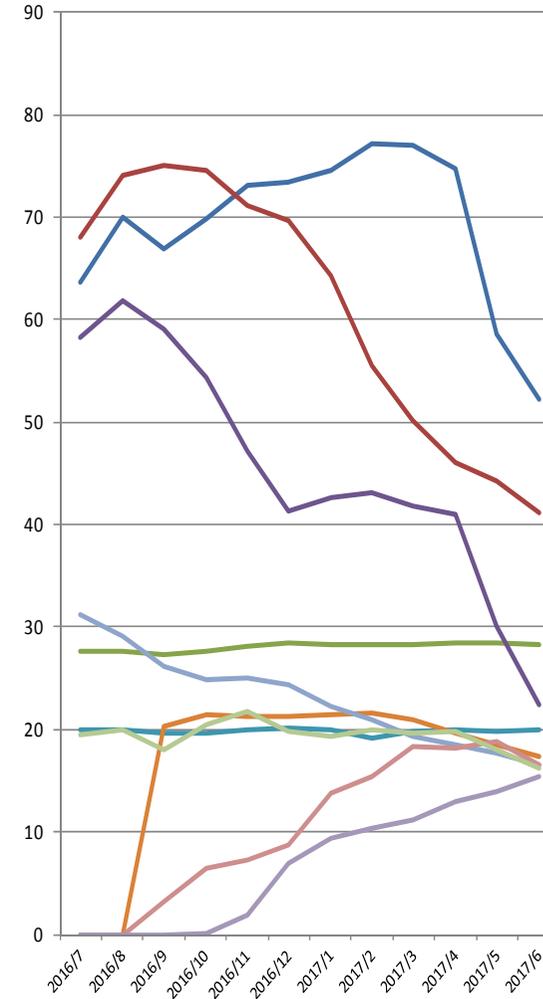
(10億円)



- 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
- JPMベスト・インカム(毎月決算型)
- スマート・ファイブ(毎月決算型)
- 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

■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
- JPMグローバル・CBオープン'95
- (野村ハイパーブル・ベア5)日本ハイパーブル5
- JPMワールド・CB・オープン
- 世界好利回りCB2016-09為替ヘッジあり・限定追加型
- 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
- 楽天日本株トリプル・ブル
- 日本配当追求株ファンド(価格変動抑制型)

- **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7月 今月のトピック

『難しいと言われるファンド選びをわかりやすく するアプローチ』

アナリスト 勝盛 政治

2017年7月12日作成

難しいと言われるファンド選びをわかりやすくするアプローチ

『ポイント』

- 投資信託は5,000ファンド以上もあり、その中から選ぶことが難しいとよく言われるが、それはファンド数が多いことだけが理由ではない。
- 個人の運用の目的をわかりやすく分類し、それに適った基準でファンドを絞り込むことにより、比較的容易に望ましいファンド群に辿りつくこともできる。
- 個人が自らこれらを行うことは難しい。販売サイドでこれらの選択や誘導ができる環境を整えることにより、顧客にあったファンド提供への道筋をつけることができる。目的に適った投資信託の選択が簡単にできることが顧客本位に結び付く。
- ロボアドバイザーは機能的だが、現在提供されているものは、顧客の運用目的よりも許容リスクの把握によるポートフォリオ提案に重点が置かれている。

■ファンド選びが難しいのはなぜ？

「投資信託はファンド数が多くてどれを選んだらよいかよくわからない」といった声を耳にする。そこには、以下の課題が混在している。

- ★自分が投資信託を通じて、どのような運用を目指しているのか(整理できていない)
- ★そのためには、どういったファンド選びの基準を設ければよいのか(基準がよくわからない)
- ★そのなかで、どのファンド群が適しているのか(選び方がわからない、選ぶ術がない)

個人でこれらすべてを整理することは難しい。販売サイドが、わかりやすい運用目的を示し、それに見合ったファンド選びの基準を提示し、最終的なファンド選択の手助けをすることにより、個人が自分にあったファンド選びを納得性をもって行えることが望まれる。

■たとえば、『長期の資産形成』に向いているファンドは？

運用の目的を明確にすれば、膨大なファンド数のなかから向いているファンドを絞り込むことは可能。長期の資産形成に向いているファンドを例に、ファンドの絞り込みを考えてみたい。

- ファンドの各種属性のなかで、長期の資産形成に関係がある基準を以下にピックアップ。
 - ① ファンドの運用期間(設定来の期間) <制約条件>
 - ② ファンドの規模(純資産残高) <制約条件>
 - ③ 資産内の連動性(リターンの相関)
 - ④ 決算回数
 - ⑤ 費用(運用管理費用)

■『長期の資産形成』に向いているファンドの絞り込み 1

① ファンドの運用期間

インデックスファンドは設定間もなくとも資産との連動性が見込まれるなど、こういった運用がなされるのがある程度の見当がつく。一方で、アクティブファンドは運用実績の確認ができたほうがよく、少なくとも3年程度の運用期間があることが望ましい。

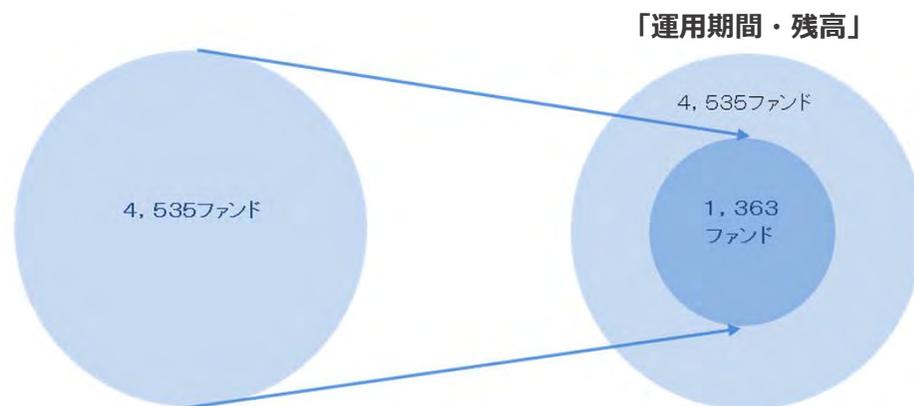
これは期間が長いほど望ましいというのではなく、一定期間を確保されていれば良い<制約条件>。

② ファンドの規模(残高)

ファンドの規模が小さすぎると、運用に制約が生じるとか、場合によっては償還の可能性も高まる。そのためにも30億円程度の純資産残高があることが望ましい。

①と同様に、残高が大きいほど望ましいのではなく、一定水準が確保されていれば良い<制約条件>。

図表1：運用期間、残高水準によるファンドの絞り込み



※ベースとなる4,535ファンドはDC専用、ETF、ラップ口座専用、公社債ファンドを除いたもの。

※運用期間はインデックスファンドは制約なし、アクティブファンドは3年以上。純資産残高は2017年4月末現在で30億円以上のファンド。

出所) 三菱アセット・ブレインズ

■ 『長期の資産形成』に向いているファンドの絞り込み 2

③ 運用実績の連動性

長期の資産形成は、投資対象の成長による収益の獲得を目指すもの。複雑な仕組みのファンドよりも、投資対象のリターンが反映するファンドの方が望ましい。そのためにも、資産の動きと大きく乖離するファンドは避け、ある程度の連動性が保たれるファンドから選ぶ方が良い。

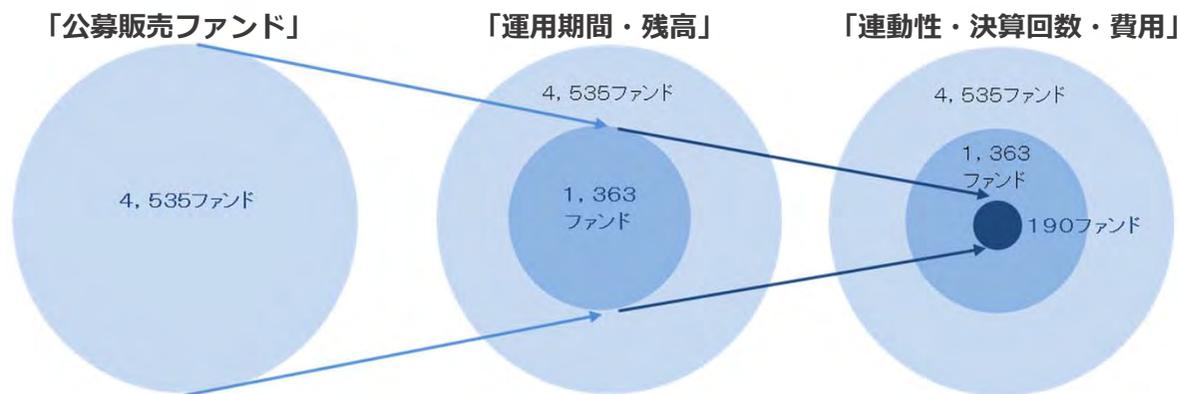
④ 決算回数

資産形成に資する投資信託の機能に再投資機能がある。近年はシニア層中心に毎月分配型のファンドの人気が高いが、年1回決算の再投資型(分配金ゼロ)で運用するファンドが向いている。

⑤ 費用

長期投資のメリットと引き換えに犠牲になるのが費用によるリターンの低下。特に、投資信託は少額から分散投資できる、再投資機能があるなど資産形成に適した機能を有している反面、ファンド運営の費用が掛かりやすい。そのためにも、できれば費用が高くないファンドから選ぶ方が良い。

図表2：運用実績の連動性、決算回数、費用水準によるファンドの絞り込み



※運用実績の連動性は、資産内の平均的なリターンとの相関が上位半分には属するファンド。決算回数は年1回ファンド。費用水準は資産内で低い方から半分以上に属するファンド。

出所) 三菱アセット・ブレインズ

■『金融リテラシーが低い』初心者に向いているファンド

『金融リテラシーが低い』初心者の条件を加味したファンドの絞り込みを考えてみたい。

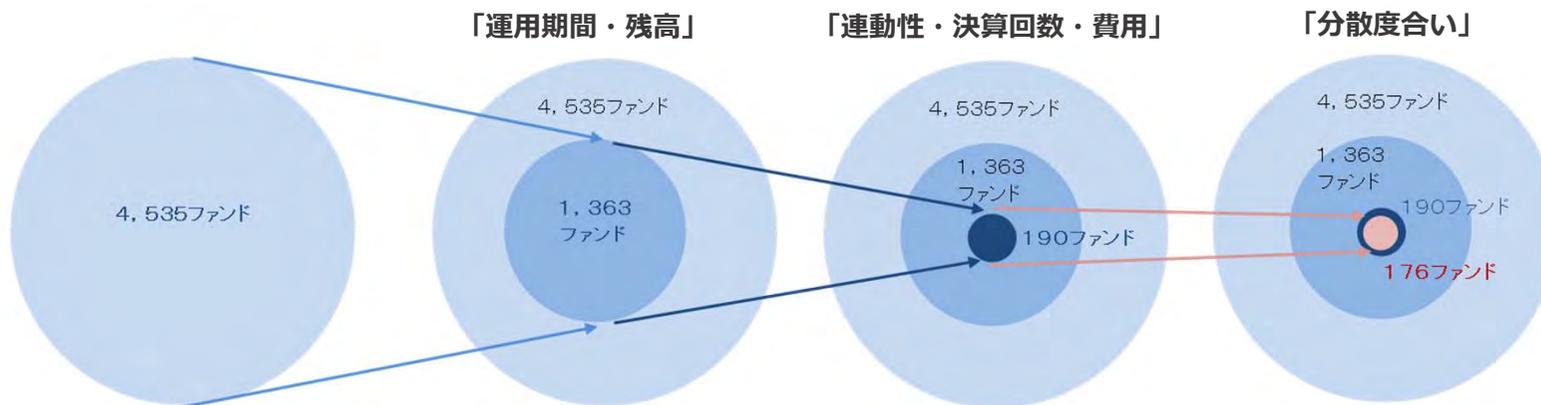
- ファンドの各種属性のなかで、『金融リテラシーが低い』に関係がある基準のなかで重要なものとして、既にみた『長期の資産形成』に加えて以下の点を考慮したい。

⑥ 分散度合い

リテラシーに照らして重要なのは、ファンドの仕組みを十分に理解できずに複雑なファンドに投資することや、想定していないリスクを受け入れること。

それらを避けるためにも、⑤運用実績の連動性ととも、⑥分散度合い(分散投資)が高いファンドが望ましい。

図表3：分散度合いが高いファンドを加えた絞り込み



※分散度合いが高いファンドは、「日本・米国を除く特定国・地域へ投資するファンド」を除外したものです。

出所) 三菱アセット・ブレインズ

■『長期の資産形成』、『金融リテラシーが低い』初心者に向いているファンド

いままでの基準を満たした各資産のアクティブファンド、インデックスファンドのファンド数は以下の通り。
最近人気が高い「セゾン投信」のファンドも入っている。

(参考までに、本トピックの末尾に下記アクティブファンドの一覧を掲載しておく)

図表4：分散度合いが高いファンドを加えた絞り込み

	アクティブファンド	インデックスファンド
国内債券	0	4
外国債券（先進国）	2	11
ハイイールド債券	1	0
エマージング債券	0	1
国内株式	16	62
外国株式（先進国）	13	17
エマージング株式	2	3
REIT・日本	2	5
外国REIT	3	3
複合資産	17	14

長期の資産形成においてインデックスファンドは有効な選択肢ではあるが、アクティブファンドの選択肢もある。

運用実績の良し悪しは基準に入れていないが、それは過去の実績は必ずしも将来を保証するものではないことによる。資産形成には過度なリターンの追求よりも、安定した投資成果の確保が優先される。

運用実績を反映させるとすれば、上記ファンドの絞り込みに加えて、運用実績が継続的に良くないファンドをネガティブチェックとして絞り込み条件に加える方法がよいと考える。

出所) 三菱アセット・ブレインズ

■『安定志向』『金利志向』に向いているファンド

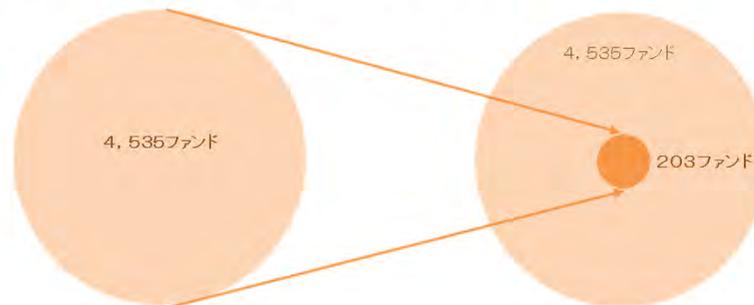
次に、シニア層のニーズが高い『安定志向』『金利志向』に向いているファンドを絞り込んでみたい。

- ファンドの各種属性のなかで、『安定志向』『金利志向』に関係がある基準を以下にピックアップ。

- ① ファンドの運用期間<制約条件>
- ② ファンドの規模(残高)<制約条件>
- ③ 対象資産
- ④ 分散度合い
- ⑤ 価格の動き(リスク水準)

①は「長期の資産形成」におけるほどの必要性はないが、リスク水準の確認のために設けておく。

図表5：『安定志向』『金利志向』に向いているファンドの絞り込み



※対象資産は国内債券を除く債券、REIT、価格の動き(リスク水準)はリターン標準偏差10%未満。

出所) 三菱アセット・ブレインズ

- これらに加え、各ファンドの最終利回り、予想配当利回りの情報があれば、さらに具体的な金利志向に絞り込むことができる。

■ファンド選びの基準例

運用の目的や個人の考慮すべき属性によって、ファンドを絞り込む基準は概ね定まってくる。下表は今回用いた絞り込みも含め、基準の一例を示したもの。

運用目的が複数に跨れば、それぞれに当てはまる基準を重ね合わせて適用すればよい。さらに絞り込みが進むことになる。

図表6：運用の目的・考慮すべき属性とファンド選びの基準例

基準 運用目的・属性	資産	リターン	価格の動き (リスク水準)	資産内の連 動性	費用	分散度合い	分配金	決算回数	人気度 (流出入)	運用期間	規模(残高)
リテラシー				●		●				条件 (パッシブ以外)	条件
年齢	●		●								
長期資産形成				●	●			●		条件 (パッシブ以外)	条件
安定志向			●			●				条件 (パッシブ以外)	条件
金利志向	●										
分配志向							●	●			
リターン志向		●							●		

本トピックでは各基準について大まかなランク付けをして絞り込みを行ったが、5分位に分けて用いるなどきめ細かな活用をすれば、顧客ニーズや販売における考え方をより反映することも可能である。

■わかりやすいファンド選び

投資信託を選ぶには運用の目的、それに適う選択基準と実際に選択できる、提案できる環境が必要になる。対面販売であれば担い手の教育によってそれらを踏まえた柔軟なアドバイスが可能だが、ネット販売においてはわかりやすい誘導が求められる。公募販売に限らずDCにおいても同様のことが言える。

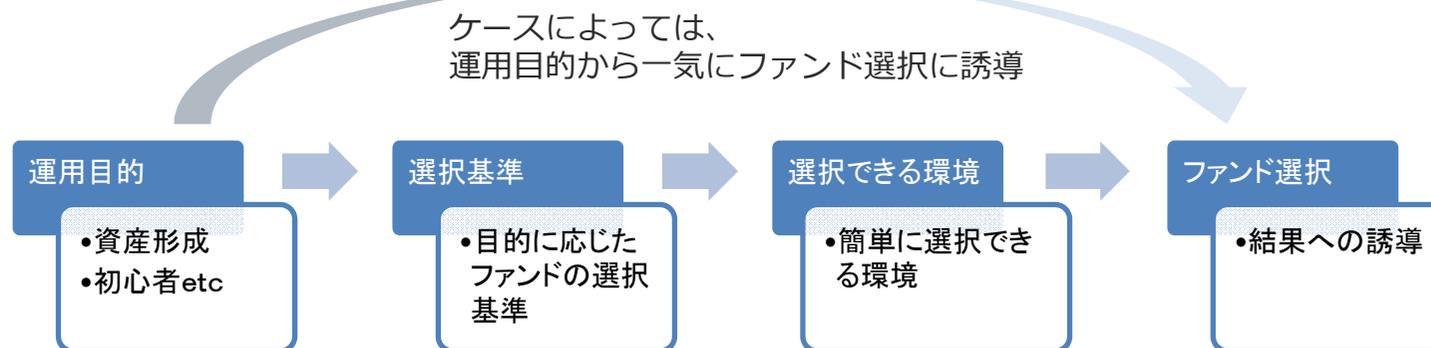
ファンドの選択においては運用実績のレーティング表示が目につくが、運用実績は過去のものに過ぎない。運用実績の利用法としては、ファンドの良し悪しの選択基準としてよりも、継続的に良くないファンドを選択肢から除外するために用いることが適しているのではないだろうか。

それよりもむしろ、目的に適った投資信託の選択が簡単にできることが顧客本位に結び付く。

ロボアドバイザーは運用がわかっている人間からみれば機能的なことが理解できるが、「インプットの質問」と「アウトプットのポートフォリオ結果」は一足飛びの感がある。また、顧客の運用目的よりも許容リスクの把握に重点が置かれている。

どういう運用目的には何を重視したらよいのか、それを簡単に選べる、提案できる環境を整えることで、顧客の理解や納得性も踏まえたファンド選びが進むのではないだろうか。

図表7：わかりやすいファンド選びの誘導



弊社では、これらに用いる各種ファンド分類のデータ等も取り揃えていますので、ご興味あればご連絡ください。

(ご参考)

今回の基準で絞り込んだ、『長期の資産形成』、『金融リテラシーが低い』初心者に向いているアクティブファンド

ファンド名	投信会社	資産分類	実質的な 運用管理費用
三菱UFJ海外債券オープン	三菱UFJ国際	外国債券	1.0800
東京海上セレクション・外国債券	東京海上	外国債券	1.1232
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(資産成長型)	フィデリティ	ハイイールド	1.6200
日本再興戦略株式オープン2014(なでしこ)	三井住友	国内株式	1.4580
損保ジャパン日本株ファンド	損保J日本興亜	国内株式	1.5120
フコク日本株式ファンド	明治安田	国内株式	1.5120
日興クオンツ・アクティブ・ジャパン	日興	国内株式	1.2960
コモンズ30ファンド	コモンズ	国内株式	1.2420
DIAM割安日本株ファンド(年1回決算型)	AM-One	国内株式	1.2420
しんきん好配当利回り株ファンド	しんきん	国内株式	1.0800
スーパートレンドオープン	野村	国内株式	0.8856
ハイブリッド・セレクション	AM-One	国内株式	1.1664
MHAM株式オープン	AM-One	国内株式	0.8100
三井住友・日本株オープン	三井住友	国内株式	0.8640
ニッセイ日本勝ち組ファンド	ニッセイ	国内株式	1.0800
利益還元成長株オープン(Jグロース)	日興	国内株式	0.8856
日本再興戦略株式オープン	三井住友	国内株式	1.4580
ニッセイ日本株ファンド	ニッセイ	国内株式	1.0800
さわかみファンド	さわかみ	国内株式	1.0800
ユニオンファンド	ユニオン	外国株式	0.8640
野村世界業種別投資シリーズ(世界金融株投資)	野村	外国株式	1.6200
野村グローバルSRI100(野村世界社会的責任投資)	野村	外国株式	1.0260
NN海外株式オープン(コルベッティ・ファンド)	NNインベスト	外国株式	1.6740
キャピタル世界株式ファンド	キャピタル	外国株式	1.6702
UBS地球温暖化対応関連株ファンド(クールアース)	UBS	外国株式	1.8036
JPM世界鉄道関連株投資	JPモルガン	外国株式	1.7820
三菱UFJグローバル・エコ・ウォーター・ファンド(ブルーゴールド)	三菱UFJ国際	外国株式	1.7800
東京海上セレクション・外国株式	東京海上	外国株式	1.7064

ファンド名	投信会社	資産分類	実質的な 運用管理費用
セゾン資産形成の達人ファンド	セゾン	外国株式	1.3500
三井住友・バンガード海外株式ファンド	三井住友	外国株式	1.3180
日興グラビティ・グローバル・ファンド(GG10+10)	日興	外国株式	1.5768
新光シラー・ケープ米欧株戦略ファンド(リスク・コントロール付)為替ヘッジなしコース	AM-One	外国株式	1.7172
アライアンス・バーンスタイン・新興国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)	アライアンス	エマーシング	1.8144
日興新世代新興国株式ファンド(ネクストBRICs)	日興	エマーシング	1.9224
しんきんJリートオープン(1年決算型)	しんきん	REIT・日本	1.0044
ダイワ日本リート・ファンド	大和	REIT・日本	0.8532
ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型)	日興	外国REIT	1.6200
新光US-REITオープン(年1回決算型)(ゼウスII(年1回決算型))	AM-One	外国REIT	1.6200
フィデリティ・USリート・ファンド(資産成長型)D(為替ヘッジなし)	フィデリティ	外国REIT	1.4364
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	三井住友トラスト	複合資産	0.5940
楽天資産形成ファンド(楽天525)	明治安田	複合資産	0.5400
AMC/ステート・ストリート・リスクバジェット型バランス・オープン(ステイブル)	Sストリート	複合資産	0.8100
グローバル・インデックス・バランス・ファンド(投資生活)	三井住友トラスト	複合資産	0.6480
インデックスコレクション(バランス株式70)	三井住友トラスト	複合資産	0.2052
インデックスコレクション(バランス株式50)	三井住友トラスト	複合資産	0.1944
インデックスコレクション(バランス株式30)	三井住友トラスト	複合資産	0.1836
ハッピーエイジング50	損保J日本興亜	複合資産	1.1988
日興アジア資産3分法(資産成長型)	日興	複合資産	1.2417
東京海上セレクション・バランス30	東京海上	複合資産	1.0260
世界経済インデックスファンド	三井住友トラスト	複合資産	0.5400
SBI資産設計オープン(資産成長型)(スゴ6)	三井住友トラスト	複合資産	0.7344
マネックス資産設計ファンド<育成型>	AM-One	複合資産	1.0260
ハッピーエイジング40	損保J日本興亜	複合資産	1.3824
のむらっぴ・ファンド(普通型)	野村	複合資産	1.3284
東京海上セレクション・バランス50	東京海上	複合資産	1.2312
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	セゾン	複合資産	0.6800

出所) 三菱アセット・ブレインズ

- 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