



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15号 2017年9月

地政学リスクの台頭などを受け5か月ぶりの下落

MAB 300
2017.8.31 **10,749円 (前月比 -20円)**

日本の投信市場は、MAB 300指数で前月比-20円(-0.2%)と、5か月ぶりに下落となりました。米朝関係の緊迫化といった地政学リスクやトランプ政権に対する政治的不安の継続などから先進国の株式市場は上値が重い展開となる一方、債券市場は地政学リスクの高まりを受けた「質への逃避」といった投資行動が一部に見られたことを反映して先進国各国の長期金利は下落(債券価格は上昇)しました。為替は、トランプ政権に対する懸念などからドルが売られユーロが買われる展開となっており、円は対ドルでは円高、対ユーロでは円安となりました。カテゴリー別の寄与度では、国内外ともに軟調であったREITがマイナスとなりました。

トピックス

2017年度 第1四半期(4月~6月) 市場推移(純資産額動向) のまとめ P.8

8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。
債券コア・セレクション P.7

トピックス

2017年度 第1四半期(4月~6月) 市場推移(純資産額動向) のまとめ 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。

8月のMAB 300 月次サマリー



MAB 300

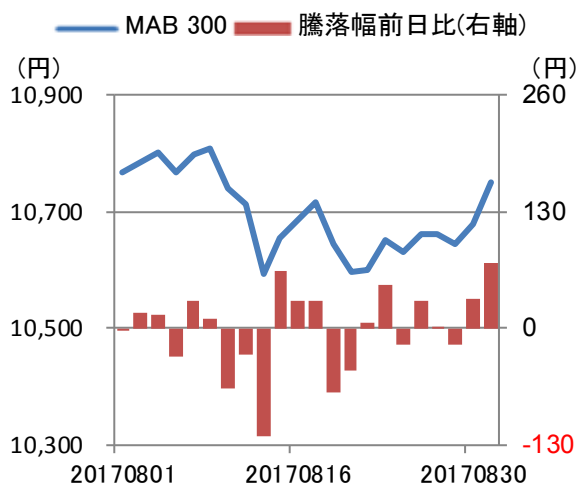
基準日：2017年8月31日

1. 指数

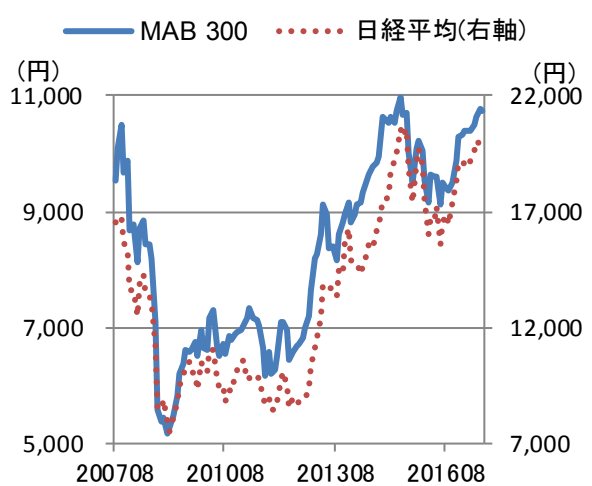
今月末			前月比	月間騰落率	
10,749円			-20円	-0.18%	
前月末	年初来高値	年初来安値	純資産総額	前月比	月間ネット 資金流入額
10,768円	10,836円 (2017/07/21)	10,124円 (2017/04/17)	398,168億円	-124億円	+3,076億円

2. 推移

○2017年8月



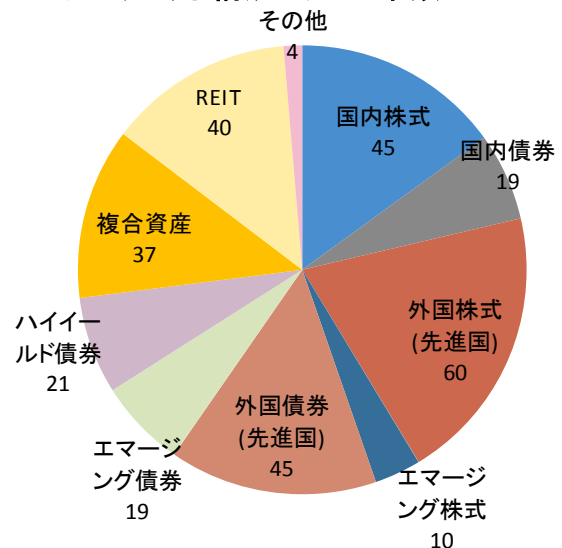
○直近10年



3. カテゴリー別 寄与度ランキング

カテゴリー	寄与度(円)
エマージング債券	+3.9
国内株式	+2.9
国内債券	+2.1
複合資産	+0.6
外国債券(先進国)	-0.7
その他	-1.0
エマージング株式	-1.5
ハイイールド債券	-5.5
外国株式(先進国)	-7.7
REIT	-12.8
合計	-19.6

4. カテゴリー別 構成ファンド本数



※月末リバランス後



基準日：2017年8月31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	ひふみ投信	レオス・キャピタルワークス	+2.36	+2.11
2	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	+2.36	+1.72
3	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	+1.35	+1.52
4	日本株発掘ファンド	大和証券投資信託委託	+5.09	+1.45
5	日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース)	日興アセットマネジメント	+3.91	+1.15
6	スパークス・新・国際優良日本株ファンド(厳選投資)	スパークス・アセット・マネジメント	+1.52	+1.02
7	フィデリティ・ジャパン・オープン	フィデリティ投信	+1.98	+0.93
8	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド(トルコリラコース)	アムンディ・ジャパン	+2.72	+0.90
9	日興ジャパンオープン(ジパング)	日興アセットマネジメント	+2.21	+0.74
10	いちよし中小型成長株ファンド(あすなろ)	いちよしアセットマネジメント	+2.70	+0.74

下位

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	-2.76	-1.85
2	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	-2.33	-1.31
3	イーストスプリング・インド株式オープン	イーストスプリング・インベストメント	-1.65	-1.04
4	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	-2.12	-1.01
5	野村テンプレートン・トータル・リターンDコース	野村アセットマネジメント	-2.63	-0.97
6	ミューズニッチ米国BDCファンド(毎月分配型)	日興アセットマネジメント	-4.12	-0.96
7	野村テンプレートン・トータル・リターンBコース	野村アセットマネジメント	-2.64	-0.95
8	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	-4.07	-0.89
9	東京海上J-REIT投信(通貨選択型)豪ドルコース(毎月分配型)	東京海上アセットマネジメント	-1.60	-0.81
10	三井住友・豪ドル債ファンド	三井住友アセットマネジメント	-1.79	-0.80

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



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	野村ファンドラップ債券プレミア	野村アセットマネジメント	外国債券(先進国)	+46,602
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	+36,794
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)	+28,126
4	SMBC・アムンディプロテクト&スイッチファンド(あんしんスイッチ)	アムンディ・ジャパン	複合資産	+26,309
5	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+24,992
6	グローバル・ロボティクス株式ファンド(年2回決算型)	日興アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+23,321
7	野村外国株インデックス(野村投資一任口座向け)	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+23,127
8	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)	+21,362
9	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	+20,697
10	野村ファンドラップ外国株Bコース	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+19,420

※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	日本株発掘ファンド	大和証券投資信託委託	国内株式	+5.09
2	日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース)	日興アセットマネジメント	エマージング債券	+3.91
3	DWSロシア・ルーブル債券投信(毎月分配型)	ドイチェ・アセット・マネジメント	エマージング債券	+3.07
4	中華圏株式ファンド(毎月分配型)(チャイワン)	日興アセットマネジメント	エマージング株式	+2.83
5	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド(トルコリラコース)	アムンディ・ジャパン	ハイイールド債券	+2.72
6	いちよし中小型成長株ファンド(あすなろ)	いちよしアセットマネジメント	国内株式	+2.70
7	ひふみ投信	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+2.36
8	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+2.36
9	日興ジャパンオープン(ジパング)	日興アセットマネジメント	国内株式	+2.21
10	グローバルAIファンド	三井住友アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+2.00
-	MAB 300	-	-	-0.18



基準日：2017年8月31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	野村ファンドラップ債券プレミア	野村アセットマネジメント	外国債券 (先進国)	111,348	+47,055
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	458,014	+38,291
3	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	256,563	+30,710
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)	180,217	+28,926
5	SMBC・アムンディプロテクト& スイッチファンド(あんしんスイ チ)	アムンディ・ジャパン	複合資産	87,545	+26,227

■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	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	887,962	-40,548
2	新光US-REITオープン(ゼウ ス)	アセットマネジメントOne	REIT	1,131,387	-40,173
3	野村ファンドラップ日本債券	野村アセットマネジメント	国内債券	114,686	-39,753
4	ダイワ米国リート・ファンド(毎月 分配型)為替ヘッジなし	大和証券投資信託委託	REIT	549,773	-39,154
5	フィデリティ・USリート・ファンドB (為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	REIT	1,253,439	-38,056

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)
野村ファンドラップ外国株Aコース	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	44,339
債券コア・セレクション	三井住友トラスト・アセット マネジメント	国内債券	44,133
FWりそな円建債券アクティブファンド	りそなアセットマネジメント	国内債券	43,572
ジャパン・ロボティクス株式ファンド(1年決算型)	日興アセットマネジメント	国内株式	42,109

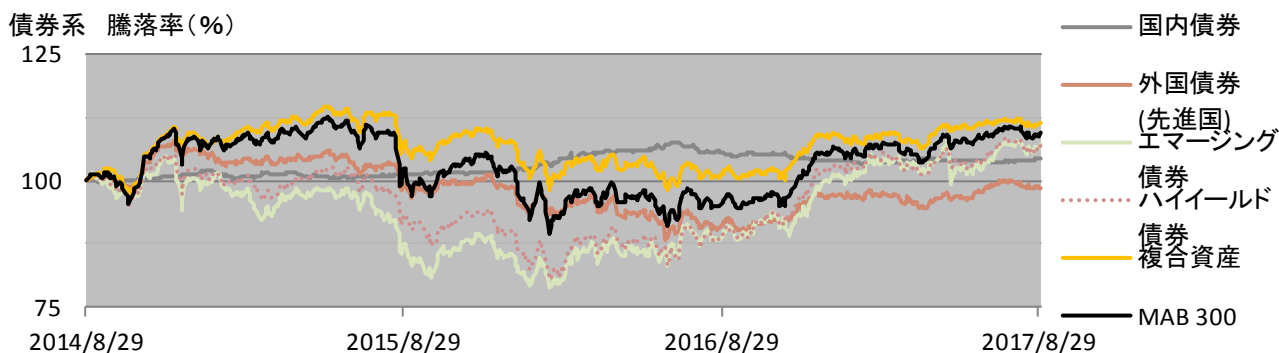
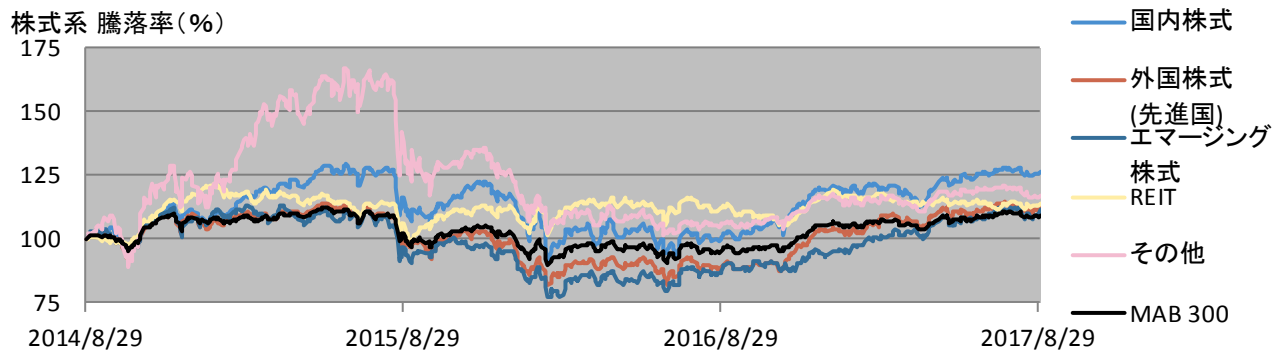


- ▶ 内外各資産市場、為替市場ともに変動幅は比較的小さかったことから、カテゴリー別指数も各指数ともほぼ、横ばい圏での推移。
- ▶ 値動きの小ささを受け、リスク水準は各指数ともに低下傾向が継続。

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カ月	1年	3年	5年	1年	3年	5年	1年	3年	5年
MAB 300										
国内株式	0.16	25.00	26.89	137.37	7.29	16.23	17.30	3.43	0.55	1.59
国内債券	0.50	-1.09	4.24	7.94	1.19	1.70	1.62	-0.88	0.83	0.96
外国株式(先進国)	-0.37	24.87	12.51	89.32	8.50	15.90	14.97	2.93	0.26	1.19
エマージング株式	-0.35	24.92	10.97	79.32	5.42	15.83	16.97	4.60	0.23	0.93
外国債券(先進国)	-0.04	8.31	-0.58	27.87	4.47	7.12	7.80	1.87	-0.03	0.71
エマージング債券	0.60	19.92	7.51	35.68	7.21	12.40	12.23	2.77	0.20	0.58
ハイイールド債券	-0.60	18.72	6.95	55.12	6.58	11.35	11.30	2.85	0.20	0.97
複合資産	0.05	9.61	11.61	64.56	4.02	8.26	8.78	2.40	0.47	1.47
REIT	-0.76	1.09	13.86	84.94	7.56	10.68	12.84	0.15	0.43	1.32
その他	-1.35	10.94	18.12	83.83	5.83	20.08	22.86	1.88	0.30	0.73
MAB 300	-0.18	14.12	9.87	59.64	5.00	10.45	10.81	2.83	0.31	1.10

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。



- 国内債券および国内債券代替資産を投資対象とし、対円でフルヘッジ。
- リバランスなどによりリスクを抑えつつ、安定的な収益の獲得を目指す。

運用会社	三井住友トラスト・アセットマネジメント		
主な販社	三井住友信託銀行		
カテゴリー	国内債券		
為替ヘッジ	円	アクティブ/パッシブ	アクティブ
純資産額	44,133 百万円	実質的な運用管理費用	1.244 %
基準価額	10,055 円	分配金再投資基準価額	10,055 円
設定日	2016/12/29		

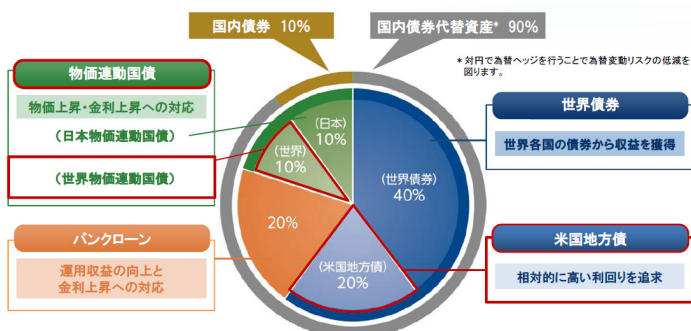
■ファンドの特徴

1. 市場環境に応じてサブ・ファンド並びに投資対象資産の配分比率のリバランスが適宜行われる

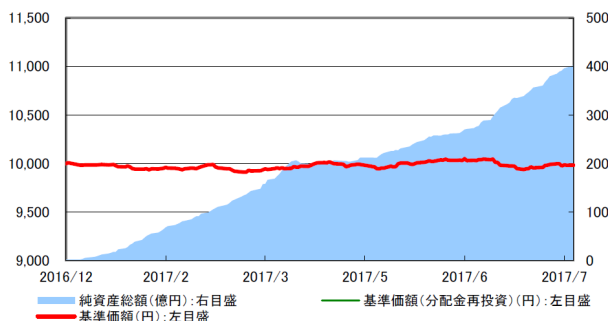
当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式を採用しており、サブ・ファンドへの投資を通じて、実質的に国内債券および国内債券代替資産を主要投資対象としています。国内債券代替資産とは、対円での為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図った、先進国債券、新興国債券、バンクローンなどをいいます。

投資対象となるサブ・ファンドの見直しは適宜行われることに加え、投資対象資産の目標配分比率についても市場環境に応じて定期的に見直されます。2017年1月に投資対象資産の目標配分比率の見直しが行われており、現在の目標配分比率は国内債券10%、国内債券代替資産90%となっています（変更前の比率は国内債券25%、国内債券代替資産75%）。また、この見直しに伴い投資対象ファンドの入れ替えも行われており、国内債券は2ファンドのうち1ファンドを売却し、国内債券代替資産では世界物価連動国債および米国地方債を主要投資対象とするサブ・ファンドを新たに組み入れました。

投資対象ファンドと目標配分比率



基準価格の推移



2. 市場環境の変化を捉え、安定的な収益の獲得を目指す

国内債券市場では、金融政策の影響などで金利水準が低下しており、インカムの獲得が極めて難しい状況にあります。当ファンドでは、リバランスなどによりリスクを抑えつつ、国内債券代替資産の金利収入を積み上げることで国内債券運用を上回る収益の獲得を目指し、安定的な運用を行っています。

右上図は2016年12月29日の設定以後の基準価格の推移を示したものです。設定よりおおよそ半年が経過しましたが、設定当初の10,000円前後で推移しており、安定的に推移していることが見て取れます。なお、当ファンドは年1回決算型で、2017年7月期の分配金は0円でした。

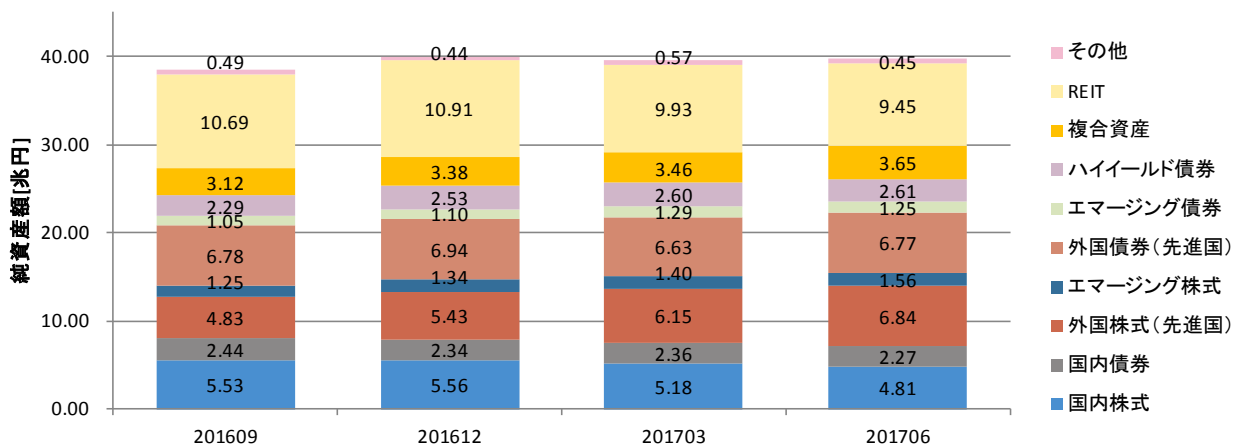
※当ファンドの詳細については、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社のHPをご参照下さい。

http://www.smtam.jp/fund/detail/_id_361/



- ▶ 純資産が増加したファンドには、AIやIoTといったテーマ関連を中心とした外国株式（先進国）やインド関連のファンドが多くを占めた。
- ▶ 利益確定売りの動きがみられた国内株式や、市場が軟調な推移となったREITなどのファンドは資金流出傾向となった。

1. カテゴリー別MAB 300構成ファンドの推移



2. 純資産額増 ベスト5

順位	ファンド名	運用会社名	設定年月日	カテゴリー	純資産額(百万円)		
					2017年3月末	2017年6月末	前期比
1	LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)	レグ・メイソン・アセット・マネジメント	11/09/29	外国株式(先進国)	494,859	603,471	108,612
2	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	05/06/22	エマーシング株式	262,289	370,899	108,610
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	16/04/22	外国債券(先進国)	46,081	126,045	79,964
4	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	17/04/21	外国株式(先進国)	-	79,697	79,697
5	国際アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インドルピーコース(毎月決算型)	三菱UFJ国際投信	13/09/20	REIT	38,757	102,091	63,334

3. 純資産額 トップ5

順位	ファンド名	運用会社名	設定年月日	カテゴリー	純資産額(百万円)		
					2017年3月末	2017年6月末	前期比
1	フィデリティ・USリート・ファンドB(為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	03/12/09	REIT	1,402,839	1,333,457	-69,382
2	新光US-REITオープン(ゼウス)	アセットマネジメントOne	04/09/30	REIT	1,330,270	1,220,615	-109,655
3	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	98/04/01	ハイイールド債券	927,739	976,594	48,855
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	04/03/26	REIT	1,057,982	965,751	-92,231
5	ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	大和証券投資信託委託	04/07/21	REIT	700,185	731,638	31,453



- 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。
- 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