



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17号 2017年11月

## MAB 300指数は算出来高値更新基調が続く

**MAB 300**  
2017.10.31 **11,145円** (前月末比+167円)

10月の日本の投信市場は世界的な株高などを背景に、MAB 300指数は月中に11,193円と算出来高値を更新するなど高値圏での推移が続きました。月末終値は前月末比+167円(+1.5%)と2カ月連続の上昇となり、終値でも算出来初めて11,000円超えとなりました。債券市場は米国では金融政策正常化に対する期待から金利上昇基調にあるものの、上昇幅は限定的なものにとどまり、先進国各国でもほぼ横ばい圏での推移となりました。為替は、対米ドルで米国の堅調な景気を反映して円安、対ユーロではECBによる金融緩和策継続を嫌気して円高での推移となりました。

カテゴリー別の寄与度では、国内株式が大きくプラス寄与となった一方で、金利上昇基調を受け外国債券やREITなどがマイナスに影響しました。

## トピックス

2017年度 上半期(4月~9月) 市場推移 (運用実績) のまとめ P.8

### 10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。  
新シルクロード経済圏ファンド P.7

### トピックス

2017年度 上半期(4月~9月) 市場推移(運用実績)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。1997年3月31日の値から算出しています。



MAB 300

# 10月のMAB 300 月次サマリー

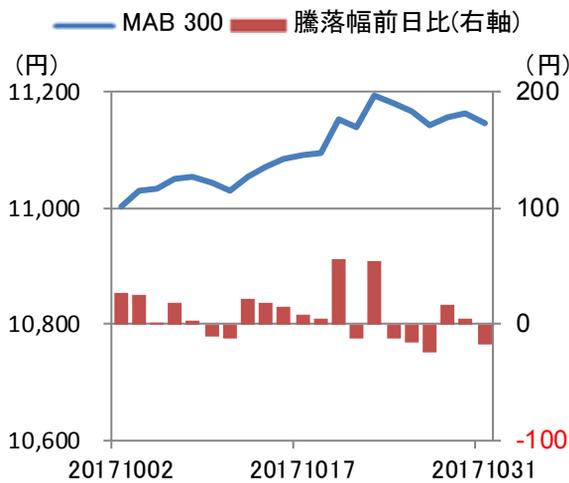
基準日：2017年10月31日

## 1. 指数

今月末			前月末比	月間騰落率	
<b>11,145円</b>			<b>+167円</b>	<b>+1.52%</b>	
前月末	年初来高値	年初来安値	純資産総額	前月末比	月間ネット 資金流入/出額
10,978円	11,193円 (2017/10/23)	10,124円 (2017/04/17)	403,221億円	+826億円	-1,743億円

## 2. 推移

○2017年10月



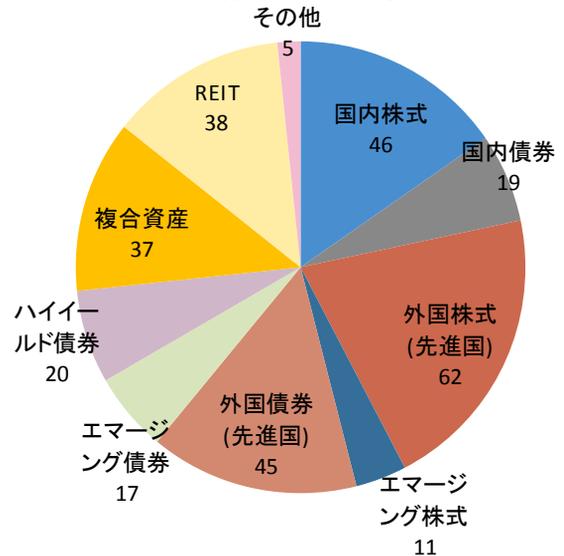
○直近10年



## 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	+103.9
外国株式(先進国)	+40.4
エマージング株式	+26.7
複合資産	+17.0
その他	+6.3
国内債券	+0.1
ハイイールド債券	-1.7
エマージング債券	-7.6
外国債券(先進国)	-8.2
REIT	-9.8
合計	+167.2

## 4. カテゴリー別 構成ファンド本数



※月末リバランス後



# 10月のMAB 300

## 寄与度 ベスト10 ワースト10

MAB 300

基準日：2017年10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	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	+9.13	+10.92
2	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	+24.90	+5.82
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・インベストメンツ	+9.23	+5.59
4	ひふみ投信	レオス・キャピタルワークス	+4.88	+4.59
5	HSBCインドオープン	HSBC投信	+8.64	+4.38
6	高成長インド・中型株式ファンド	三井住友アセットマネジメント	+7.09	+4.17
7	ニッセイ日経225インデックスファンド	ニッセイアセットマネジメント	+8.14	+3.77
8	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	+4.88	+3.74
9	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	+6.10	+3.60
10	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	+4.95	+3.52

#### 下位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	ワールド・ゲノムテクノロジー・オープンBコース	野村アセットマネジメント	-4.78	-3.81
2	ワールド・ゲノムテクノロジー・オープンAコース	野村アセットマネジメント	-5.31	-3.70
3	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	-6.77	-1.98
4	ダイワ・ブラジル・リアル債オープン(毎月分配型)	大和証券投資信託委託	-2.65	-1.23
5	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	-1.82	-1.21
6	ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和証券投資信託委託	-2.65	-1.17
7	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	-3.73	-1.13
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	-3.26	-1.10
9	通貨選択型Jリート・ファンド(毎月分配型)ブラジルリアルコース	アセットマネジメントOne	-2.46	-1.05
10	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	-2.12	-1.04

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



# 10月のMAB 300

## 売れ筋 & パフォーマンス ベスト10

MAB 300

基準日：2017年10月31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	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)	+40,619
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	+23,633
3	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	+21,924
4	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+21,483
5	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)	+19,260
6	グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(為替ヘッジなし)(未来の世界)	アセットマネジメントOne	外国株式(先進国)	+18,313
7	新シルクロード経済圏ファンド	日興アセットマネジメント	エマージング株式	+18,173
8	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)	+16,322
9	ワールド・ゲノムテクノロジー・オープンAコース	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+16,029
10	ロボット・テクノロジー関連株ファンドーロボテックー	大和証券投資信託委託	外国株式(先進国)	+15,118

※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	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	+24.90
2	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	エマージング株式	+9.23
3	JPMザ・ジャパン	JPMオルガン・アセット・マネジメント	国内株式	+9.13
4	HSBCインドオープン	HSBC投信	エマージング株式	+8.64
5	三菱UFJインデックス225オープン	三菱UFJ国際投信	国内株式	+8.17
6	三井住友・225オープン	三井住友アセットマネジメント	国内株式	+8.15
7	ニッセイ日経225インデックスファンド	ニッセイアセットマネジメント	国内株式	+8.14
8	ストックインデックスファンド225	大和証券投資信託委託	国内株式	+8.12
9	MHAM株式インデックスファンド225	アセットマネジメントOne	国内株式	+8.11
10	インデックスファンド225	三菱UFJ国際投信	国内株式	+8.10
-	MAB 300	-	-	+1.52



# 10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10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	522,970	+47,498
2	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)	258,337	+40,790
3	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	331,089	+36,623
4	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)	306,574	+31,952
5	ロボット・テクノロジー関連株ファ ンドーロボテック	大和証券投資信託委託	外国株式 (先進国)	276,817	+31,259

#### ■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	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	1,180,214	-48,658
2	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	824,571	-43,410
3	新光US-REITオープン(ゼウ ス)	アセットマネジメントOne	REIT	1,066,521	-40,505
4	ヘッジファンドSMTBセレクショ ン(SMA専用)	三井住友トラスト・アセット マネジメント	その他	157,122	-26,249
5	ワールド・リート・オープン(毎月 決算型)	三菱UFJ国際投信	REIT	455,134	-22,816

### 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)
新シルクロード経済圏ファンド	日興アセットマネジメント	エマージング株式	53,671
ファンド・マネジャー(国内株式)	三菱UFJ国際投信	国内株式	43,505
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	大和住銀投信投資顧問	その他	43,365



## 10月のMAB 300

## ファンドカテゴリー別 パフォーマンス

基準日：2017年10月31日

- ▶ 金利上昇基調を受け、国外の債券とREITカテゴリーの1か月累積リターンはマイナス。
- ▶ 内外株式の安定的な上昇から、前月に続きMAB 300の1年リスクは算出開始来最低を更新。

## 1. リターン&amp;リスク&amp;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か月	1年	3年	5年	1年	3年	5年	1年	3年	5年
MAB 300										
国内株式	5.72	30.28	36.40	156.38	7.79	16.48	17.45	3.89	0.74	1.79
国内債券	0.02	-1.25	3.52	7.34	1.20	1.71	1.63	-1.00	0.68	0.88
外国株式(先進国)	1.77	31.27	18.28	91.57	7.99	16.00	15.00	3.92	0.38	1.22
エマージング株式	5.86	29.47	16.36	75.09	6.05	16.13	16.98	4.88	0.34	0.88
外国債券(先進国)	-0.53	8.41	-1.09	24.45	4.15	7.12	7.78	2.04	-0.05	0.62
エマージング債券	-1.21	16.35	8.09	31.09	7.29	12.29	12.21	2.25	0.22	0.51
ハイールド債券	-0.18	16.72	9.52	51.61	6.07	11.34	11.27	2.76	0.28	0.91
複合資産	1.47	12.88	12.94	64.29	3.82	8.27	8.77	3.39	0.52	1.46
REIT	-0.60	5.15	8.92	78.17	6.77	10.43	12.86	0.77	0.28	1.21
その他	8.50	23.12	21.64	103.55	9.10	20.25	23.12	2.55	0.36	0.89
MAB 300	1.52	17.11	12.13	59.56	4.71	10.52	10.81	3.64	0.38	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。



新シルクロード経済圏ファンド

MAB 300

基準日：2017年10月31日

- ▶ 新シルクロード経済圏（日本を除くアジア、中東、東欧、ロシアなど）の国・地域に本拠を置いている企業などの株式を主な投資対象とするファンド。
- ▶ 今後の高い経済成長が見込まれる国や地域が数多く含まれている。

運用会社	日興アセットマネジメント		
主な販社	SMBC日興証券、SMBCフレンド証券		
カテゴリー	エマージング株式		
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	53,671 百万円	実質的な運用管理費用	1.8468 %
基準価額	10,424 円	分配金再投資基準価額	10,424 円
設定日	2017/09/07		

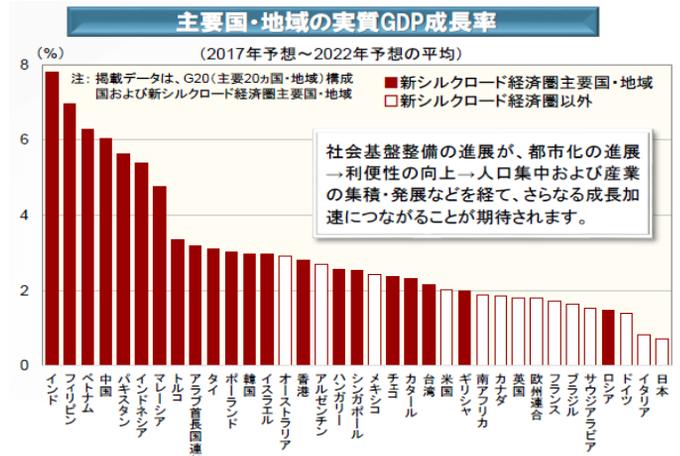
■ファンドの特徴

1. 高成長が期待される、新シルクロード経済圏の国・地域の株式を主な投資対象とするファンド

当ファンドは、新シルクロード経済圏（日本を除くアジア、中東、東欧、ロシアなど）の国・地域に本拠を置いている企業もしくは主要な経済活動を行なっている企業の株式を主な投資対象とします。

2013年に中国で提唱された「一帯一路」構想は、中国と欧州を陸上および海上で結ぶ広域経済圏構想です。この構想では、インフラ投資のみならず、自由貿易協定や民間交流などでの協力も掲げられており、単なる開発プロジェクトにとどまらない相乗効果が期待されます。

右図はIMFによる経済成長予測を示したのですが、新シルクロード経済圏の各国は世界の中でも、今後、高い経済成長が見込まれている地域でもあります。



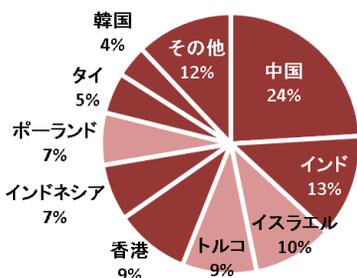
出典：販売用資料

2. 一般的な新興国株式インデックスファンドとは投資対象国・地域構成比に違いがある点は認識が必要

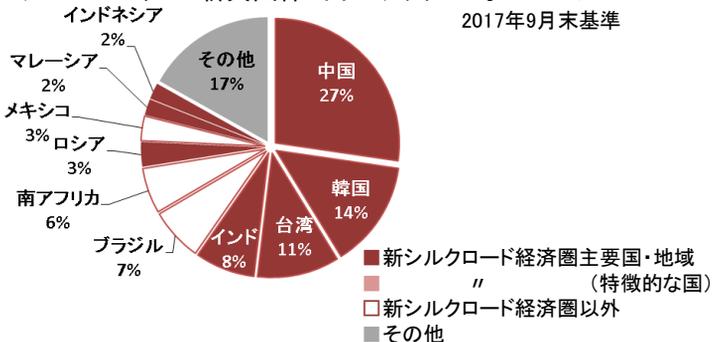
投資対象国・地域を新シルクロード経済圏に限定したファンドは、当ファンドが初めてです。

下図は当ファンド(左図)と、新興国・地域全域を投資対象としたインデックス型ファンド(右図)との国・地域構成を比較したものです。当ファンドでは南米、アフリカ諸国が含まれない一方、イスラエル、香港といった新興国株式インデックス構成外の国・地域も投資対象に含まれています。構成国や構成比率の違いはファンドのパフォーマンスにも影響を与えることとなりますので、こうした投資対象国・地域の構成の違いを定期的に確認しておくことが重要です。

<当ファンド(モデルポートフォリオ)>



<ステート・ストリート新興国株式インデックス・オープン>



※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。

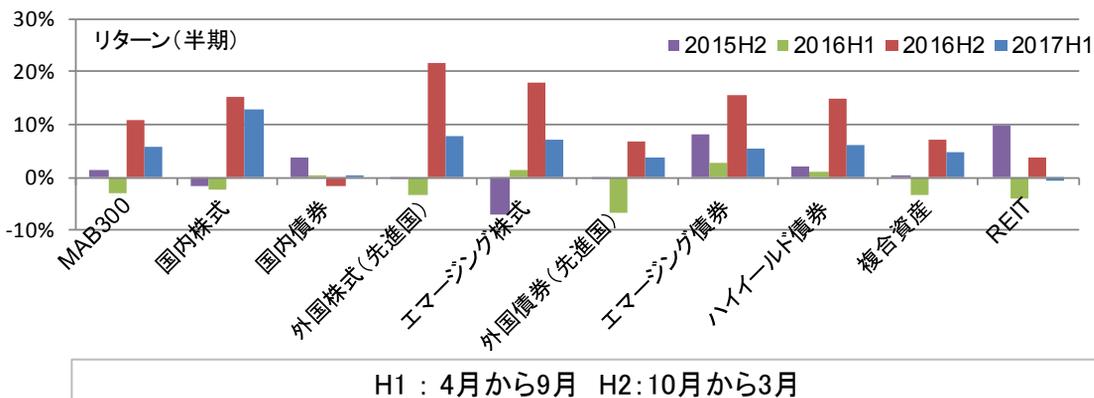
<http://www.nikkoam.com/products/detail/654545/>

出典：販売用資料、月次運用報告書よりMAB作成。



- ▶ 先進主要国を中心に世界経済が堅調に推移したことを受け、ほぼすべてのカテゴリーがプラスに寄与。
- ▶ とりわけ国内株式の寄与度が大きくプラスとなったのに対し、景気拡大による金利上昇基調を嫌気する格好でREITがマイナス圏に沈む。

### 1. MAB 300並びにカテゴリー別指数の半期リターンの推移



### 2. カテゴリー別でみた上半期(2017年4月～2017年9月)の寄与度

MAB第1分類	寄与度(円)	平均ファンド本数
国内株式	+223.4	49
外国株式(先進国)	+146.9	55
外国債券(先進国)	+56.9	47
複合資産	+53.6	37
ハイイールド債券	+53.2	21
エマージング債券	+33.7	19
エマージング株式	+25.4	9
その他	+8.3	5
国内債券	+0.5	18
REIT	-11.3	40
合計※	+590.6	300

※寄与度の合計はMAB 300の2017年3月末と2017年9月末時点の値の差に一致します。

### 3. ファンド別でみた上半期(2017年4月～2017年9月)の寄与度

上位

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	騰落率(%)※	寄与度(円)
1	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	国内株式	+19.47	+19.54
2	朝日Nvestグローバルバリュー株オープン(Avest-E)	朝日ライフアセットマネジメント	外国株式(先進国)	+13.01	+13.50
3	ひふみ投信	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+15.88	+12.93
4	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+15.89	+10.53
5	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	国内株式	+14.97	+9.12

下位

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	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	REIT	-5.84	-3.36
2	ニッセイリートオープン(毎月分配型)	ニッセイアセットマネジメント	REIT	-6.19	-3.21
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	REIT	-5.84	-3.18
4	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	REIT	-6.15	-3.06
5	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	REIT	-5.29	-2.86

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



- 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。
- 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