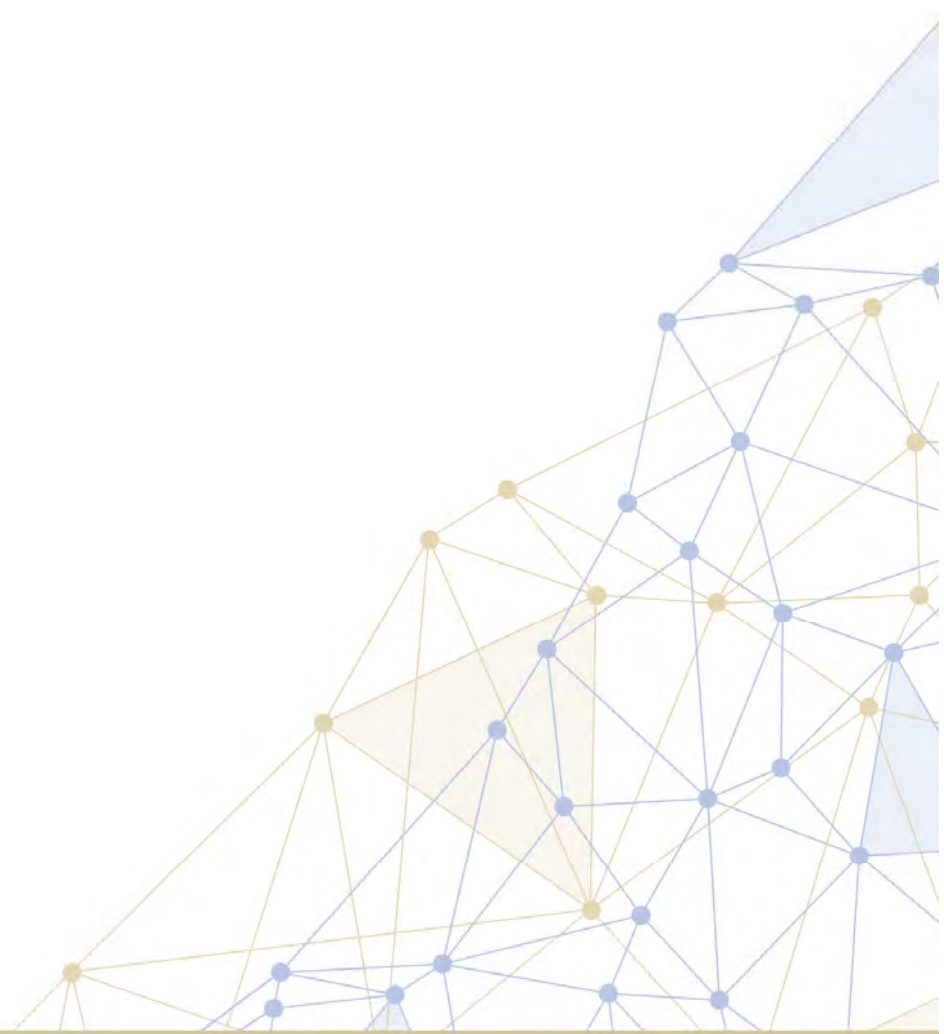




2018年1月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2018年1月17日作成



目次

I. 投信マーケットの動き

12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

『投信販売における顧客本位のファンド情報は どうあるべきか』	P 2 6 ~ P 3 7
-----------------------------------	---------------

I . 投信マーケットの動き

金融市場動向

- ◆ 12月の金融市場は、米国で税制改革法案が可決されるなど世界的な景気拡大期待が強まり、主要国の中央銀行による穏健な金融緩和政策に変化がなかったことで、市場に安心感が広がった。
- ◆ 株式市場は、日本では、堅調な世界経済情勢や円安米ドル高の動きから、日経平均株価は上値を試す展開が続き年初来高値を更新した。しかし、年末にかけては手仕舞い売りが見られたことで下落に転じ、前月末比でほぼ横ばいとなった。米国ではトランプ大統領の公約の一つでもある大型減税を謳った税制改革法案が上院・下院で可決されたことや、FOMC(米国連邦公開市場委員会)において2018年の政策金利引き上げが緩やかなものとなることが確認され株価は上昇した。
- ◆ 債券市場は、各国中央銀行の金融政策に大きな変化は見られなかったことから、長期金利は小幅なレンジでの推移となった。
- ◆ 為替市場は、米ドル・円は、今後の米利上げペースが緩やかになるとの見方から小幅な動きに留まった。ユーロ・円は、米ドルが軟調な地合いとなったことからユーロは米ドルに対して買われる展開となり、対円においてもユーロ高・円安となった。

投信マーケット動向

- ◆ 12月の資金流出入動向は約4,400億円の流入超と、前月に引き続き純流入となった。
- ◆ 資金流入では、国内株式、外国株式を中心に資金が流入した。国内株式では、好調なパフォーマンスの中小型株式関連のファンドに幅広く資金が流入している。外国株式では、先月に引き続き、ロボット関連のテーマ株ファンドへの資金流入が継続している。
- ◆ 資金流出では、不動産投信からの資金流出が継続した。金利上昇を懸念する動きの他に、純資産残高の大きい「フィデリティ・USリートファンドB(為替ヘッジなし)」が11月中に分配金削減を行ったことも影響したと考えられる。また、ハイイールド債券の資金流出額増加が目立つが、こちらも11月下旬～12月にかけて分配金削減ファンドが複数本あった影響が考えられる。
- ◆ 当月は外国株式の好調さが際立った。米国で大型減税を謳った税制改革法案が可決されたことなどから米国市場の値上がりを受け外国株式は上昇した。
- ◆ 主要国通貨に対して円安が進行したことから、全てのカテゴリーにおいてパフォーマンスはプラスとなっている。

💡 株式関連カテゴリーが上位を独占

- ・ 当月は、外国株式のパフォーマンスが首位となった。大型減税を謳った税制改革法案が上院・下院で可決されたことや、FOMCの利上げペースが緩やかになるとの姿勢から、株式市場の値上がりを受け上昇した。
- ・ 前月に引き続き、債券は低調なパフォーマンスとなっているが、全てのカテゴリーでリターンがプラスになっている。

＜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

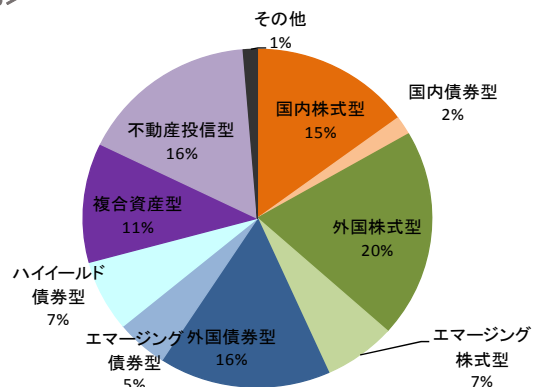
	2017年1月	2017年2月	2017年3月	2017年4月	2017年5月	2017年6月	2017年7月	2017年8月	2017年9月	2017年10月	2017年11月	2017年12月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
リターン 上位	エマーゼンゼン株式 3.3%	外国株式 1.7%	エマーゼンゼン株式 1.9%	エマーゼンゼン株式 0.9%	国内株式 3.6%	国内株式 2.9%	エマーゼンゼン株式 2.9%	エマーゼンゼン株式 2.2%	国内株式 4.5%	国内株式 5.4%	国内株式 2.1%	外国株式 3.0%	国内株式 10.2%	国内株式 16.5%	国内株式 27.6%
	国内株式 0.9%	エマーゼンゼン債券 1.6%	エマーゼンゼン債券 0.9%	国内株式 0.8%	エマーゼンゼン株式 1.3%	ハイイルド債券 2.2%	エマーゼンゼン債券 1.1%	エマーゼンゼン債券 0.9%	外国株式 4.2%	エマーゼンゼン株式 3.1%	REIT 1.8%	エマーゼンゼン株式 2.7%	エマーゼンゼン株式 6.8%	エマーゼンゼン株式 14.0%	エマーゼンゼン株式 26.5%
	エマーゼンゼン債券 0.3%	REIT 1.6%	外国株式 0.8%	外国株式 0.7%	外国債券 1.1%	エマーゼンゼン債券 2.0%	ハイイルド債券 1.0%	国内株式 0.4%	ハイイルド債券 2.1%	外国株式 1.6%	エマーゼンゼン株式 0.9%	国内株式 2.4%	外国株式 4.9%	外国株式 9.4%	外国株式 16.1%
	ハイイルド債券 0.2%	エマーゼンゼン株式 1.4%	国内株式 0.2%	REIT 0.4%	外国株式 0.9%	外国債券 2.0%	外国株式 0.9%	国内債券 0.3%	エマーゼンゼン株式 1.5%	国内債券 0.0%	外国株式 0.3%	REIT 2.1%	REIT 3.7%	REIT 4.5%	エマーゼンゼン債券 9.2%
	外国株式 0.2%	ハイイルド債券 1.1%	ハイイルド債券 -0.1%	国内債券 0.3%	ハイイルド債券 0.5%	エマーゼンゼン株式 1.8%	国内株式 0.8%	外国債券 0.2%	外国債券 1.4%	REIT -0.3%	国内債券 0.1%	ハイイルド債券 1.8%	外国債券 0.6%	エマーゼンゼン債券 3.9%	ハイイルド債券 7.6%
	国内債券 -0.4%	国内株式 0.8%	外国債券 -0.2%	ハイイルド債券 0.3%	エマーゼンゼン債券 0.3%	外国株式 1.6%	REIT 0.6%	ハイイルド債券 -0.3%	エマーゼンゼン債券 1.3%	外国債券 -0.4%	エマーゼンゼン債券 -0.2%	エマーゼンゼン債券 1.8%	エマーゼンゼン債券 0.5%	ハイイルド債券 3.2%	REIT 5.4%
	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%	外国債券 0.3%	外国株式 -0.7%	REIT 0.9%	ハイイルド債券 -0.4%	外国債券 -0.6%	外国債券 1.6%	ハイイルド債券 0.4%	外国債券 2.5%	外国債券 4.8%
リターン 下位	REIT -0.8%	外国債券 0.0%	REIT -1.4%	エマーゼンゼン債券 -0.2%	国内債券 -0.1%	国内債券 -0.2%	国内債券 0.0%	REIT -0.7%	国内債券 -0.2%	エマーゼンゼン債券 -1.0%	ハイイルド債券 -1.0%	国内債券 0.1%	国内債券 0.3%	国内債券 0.3%	国内債券 0.0%
	0.3%	0.8%	-0.2%	0.1%	0.9%	1.5%	1.1%	-0.2%	2.1%	1.5%	0.6%	1.6%	3.8%	6.9%	10.8%

※ 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ー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

💡 2カ月連続の資金流入

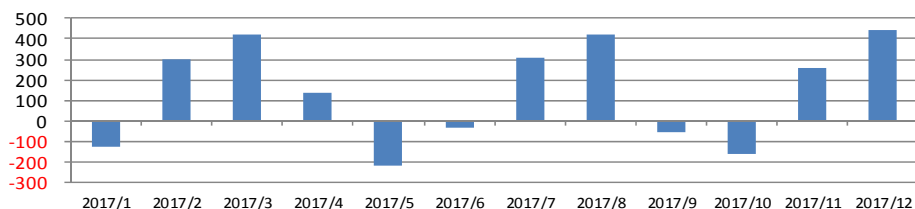
- 12月の資金流入動向は、約4,400億円の流入超と2カ月連続の資金流入超となった。不動産投信からの資金流出は同水準で継続しているが、国内株式への資金流入額が増加した。
- 国内株式は、特に好調なパフォーマンスの中小型株式関連のファンドに資金が流入している。

<残高構成>



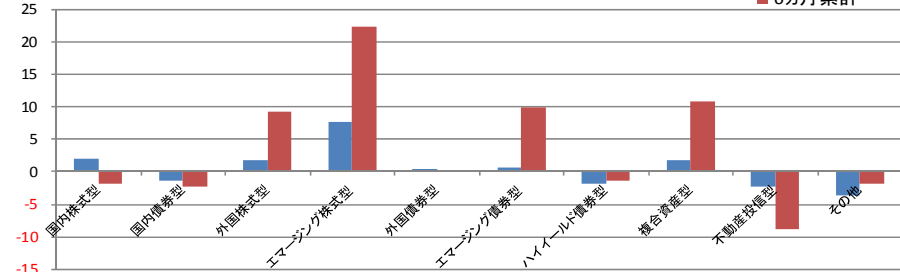
<資金流入金額推移>

(10億円)



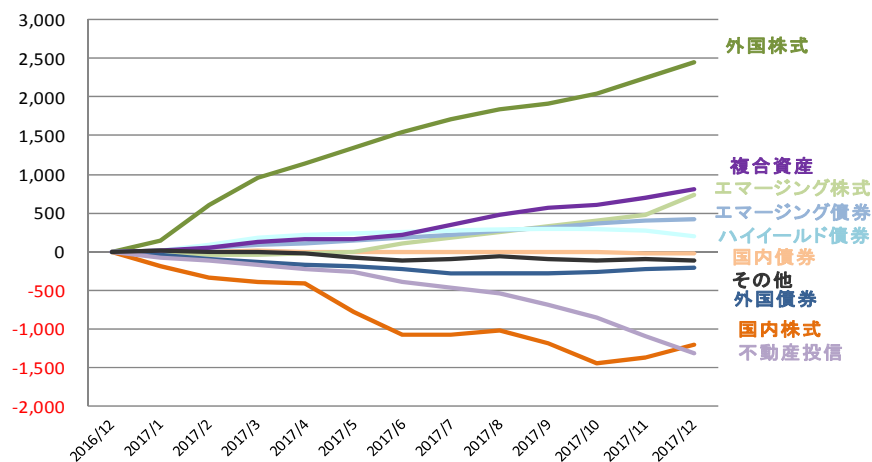
<純資産残高に占める流入金額の割合>

(%)



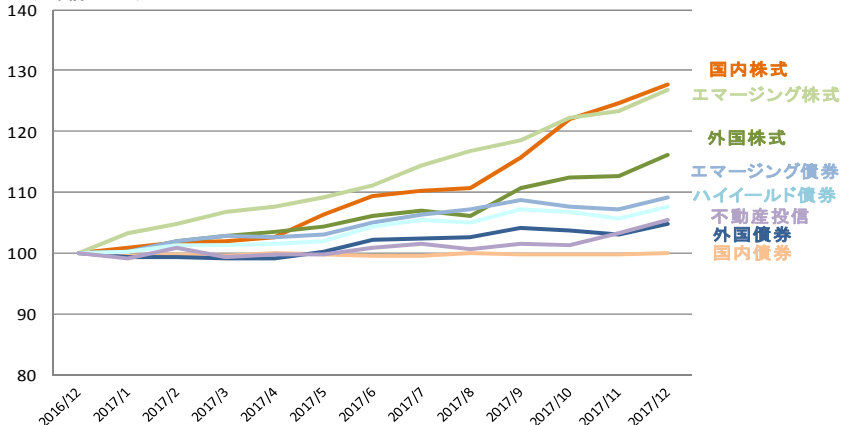
<資金流入(1年間の累積金額)>

(10億円)



<リターン推移(1年間)>

(1年前=100)



※ ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除く公募投信から、円ヘッジ、一部円ヘッジを使用しているファンドを除外したもの

国内株式への資金流入が増加、不動産投信やハイールド債券からは流出が継続

- 国内株式では「一般」や「小型」への流入が大きく増加している一方、「インデックスその他」の分類は流出に転じた。株価指数が大きく上昇した段階で利益確定売りの動きが強まった。
- 海外不動産投信やハイールド債券からの資金流出が継続している。長期投資を志向する投資家が増える中、依然として高い毎月分配金を求める投資家も多く存在する。しかし、人気を博した海外不動産投信やハイールド債券といった毎月分配型ファンドは運用実績悪化から分配金を引き下げざるを得ない状況であり、高分配を求める投資家からも支持を集めることができなくなっている。

＜各資産の資金流入の推移＞ 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)

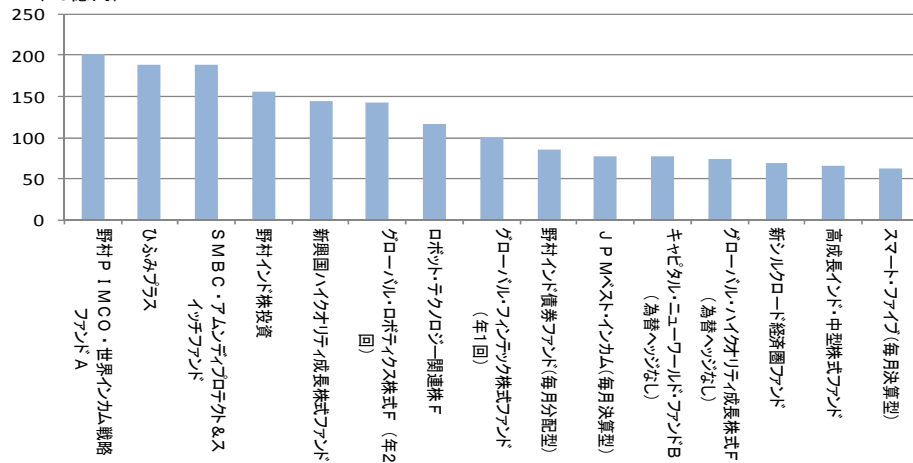
	純資産残高	資金流入																
		2017/12	2017/1	2017/2	2017/3	2017/4	2017/5	2017/6	2017/7	2017/8	2017/9	2017/10	2017/11	2017/12	直近3ヵ月	直近6ヵ月	1年	
国内株式	一般	5,533,154	-140,264	-144,050	-73,096	-48,814	-209,711	-167,586	-48,555	-34,428	-74,642	-153,634	30,083	105,916	-17,635	-175,260	-958,781	
	小型	917,576	11,911	2,713	5,235	12,004	-3,367	6,908	31,472	20,896	21,313	6,800	40,720	65,597	113,117	186,798	222,202	
	インデックスその他	1,810,574	-58,399	-8,445	3,926	15,144	-146,047	-133,994	21,461	60,658	-114,616	-115,102	12,911	-11,721	-113,912	-146,409	-474,224	
国内債券	一般	971,193	4,834	-3,554	4,536	-7,136	-1,720	-1,275	2,132	-6,612	10,672	-4,086	-10,612	-14,097	-28,795	-22,603	-26,918	
外国株式	グローバル・複合地域	7,868,948	64,009	343,260	174,842	106,069	62,375	167,333	131,832	140,867	112,210	147,088	223,788	218,046	588,922	973,831	1,891,719	
	米国・北米	1,942,130	20,530	49,378	62,026	18,676	53,013	1,852	-17,794	-13,032	-39,723	-8,982	-6,148	-12,590	-27,720	-98,269	107,206	
	欧州	239,250	-5,479	-6,735	-7,433	-4,781	-6,231	-686	11,395	8,980	2,473	2,150	4,258	3,690	10,098	32,946	1,601	
	アジア・オセアニア	1,032,038	70,643	70,756	117,956	69,735	80,485	51,031	34,046	-185	-4,795	-17,453	-10,003	-19,987	-47,443	-18,377	442,229	
エマージング株式	グローバル・複合地域	842,324	-5,776	-5,923	-757	-673	290	39,101	12,921	10,884	48,780	32,004	20,902	152,138	205,044	277,629	303,891	
	BRICS	1,725,772	8,819	-3,933	13,839	23,148	50,529	76,426	77,578	60,790	26,203	46,183	41,504	96,120	183,807	348,378	517,206	
	その他	1,165,129	-11,252	-19,666	-17,190	-11,292	-21,117	-16,236	-8,518	1,979	-2,462	-1,348	5,307	10,537	14,496	5,495	-91,258	
外国債券	グローバル・複合地域	5,959,979	-53,089	-48,649	-65,337	-37,807	-22,932	-11,561	-12,668	14,986	32,003	52,562	46,905	58,978	158,445	192,766	-46,609	
	米国・北米	1,015,961	11,879	5,450	23,928	3,414	-565	-8,251	-2,318	3,675	-12,232	-15,040	-14,456	-16,204	-45,700	-56,575	-20,720	
	欧州	77,785	-790	-387	490	-296	67	796	1,357	478	474	2,437	1,916	-1,227	3,126	5,435	5,315	
	アジア・オセアニア	1,797,159	-6,545	-10,171	746	2,554	2,008	-6,635	-40,076	-20,980	-23,528	-18,799	-12,123	-12,413	-43,335	-127,919	-145,962	
エマージング債券	グローバル・複合地域	1,231,482	-11,780	-9,271	-2,288	-2,688	-3,845	-251	6,875	6,450	6,792	21,459	10,294	-1,005	30,748	50,865	20,742	
	BRICS	1,161,049	31,542	30,371	41,812	19,539	25,670	38,968	31,281	36,653	30,972	24,488	29,403	20,980	74,871	173,777	361,679	
	その他	279,662	-1,134	1,455	7,936	4,315	2,008	5,045	4,137	6,453	2,487	3,898	3,790	-150	7,538	20,615	40,240	
ハイールド債券	グローバル・複合地域	597,162	-16,054	-11,929	-10,421	-6,563	-9,430	-6,596	-7,336	-1,234	-3,168	-1,906	-959	-1,963	-4,828	-16,566	-77,559	
	米国・北米	2,419,804	46,673	100,178	114,654	40,780	29,624	38,927	11,825	26,844	-8,085	-24,753	-23,652	-74,955	-123,360	-92,776	278,060	
	欧州	595,151	-15,214	-14,843	-14,137	-3,962	-2,124	-1,866	-997	5,554	12,144	14,598	9,700	12,595	36,893	53,594	1,448	
	アジア・オセアニア	155,306	-5,102	-2,071	-957	-443	19	2,874	2,441	483	897	-1,663	-1,304	-1,408	-4,375	-554	-6,234	
複合資産	バランスファンド	6,316,942	9,806	40,096	78,476	22,777	9,133	50,622	128,889	132,841	96,998	39,077	84,959	113,579	237,615	596,343	807,253	
不動産投信	日本	2,535,256	42,136	25,717	7,586	-30,815	-30,017	-51,238	-32,311	-7,482	-32,820	-56,345	-33,356	-29,382	-119,083	-191,696	-228,327	
	グローバル・複合地域	2,231,028	-52,585	-40,325	-40,608	-26,681	-23,581	-39,412	-28,990	-21,983	-38,843	-38,988	-42,802	-48,565	-130,355	-220,171	-443,363	
	米国・北米	3,824,795	-66,110	-28,290	-12,685	-4,721	-5,118	-50,950	-43,782	-36,891	-63,632	-72,291	-165,439	-147,796	-385,526	-529,831	-697,705	
	欧州	51,946	-2,334	-2,530	-1,783	-2,028	-702	-1,374	-968	-419	-1,180	-1,091	-1,079	-2,285	-4,455	-7,022	-17,773	
その他	アシア・オセアニア	515,566	-2,126	2,413	1,184	9,636	13,267	17,490	30,555	-552	-8,697	-4,832	395	4,938	501	21,807	63,671	
合計		703,231	3,740	-9,609	2,910	-18,453	-55,585	-32,474	14,275	27,818	-28,931	-14,026	13,831	-25,990	-26,185	-13,023	-122,494	
合計		55,517,352	-127,511	301,406	415,390	140,638	-213,604	-33,012	310,159	423,491	-52,936	-157,595	258,733	441,376	542,514	1,223,228	1,706,535	

※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）

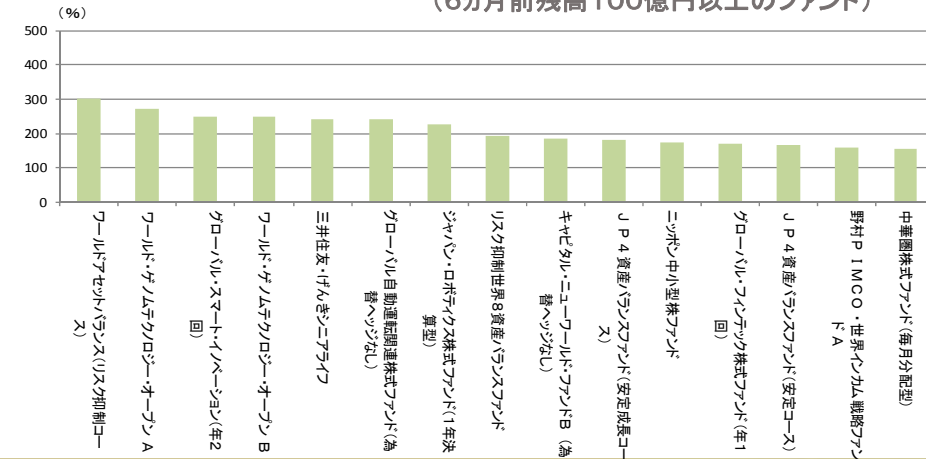
💡 テーマ型ファンド、新興国株式ファンドへの流入が継続

- 資金流入上位は、ロボット関連テーマ株やインド等の新興国関連資産への投資が目立っている。
- 資金流出上位では、11月に分配金を引き下げた大型の海外不動産投信「フィデリティ・USリート・ファンドB」が目立っている。

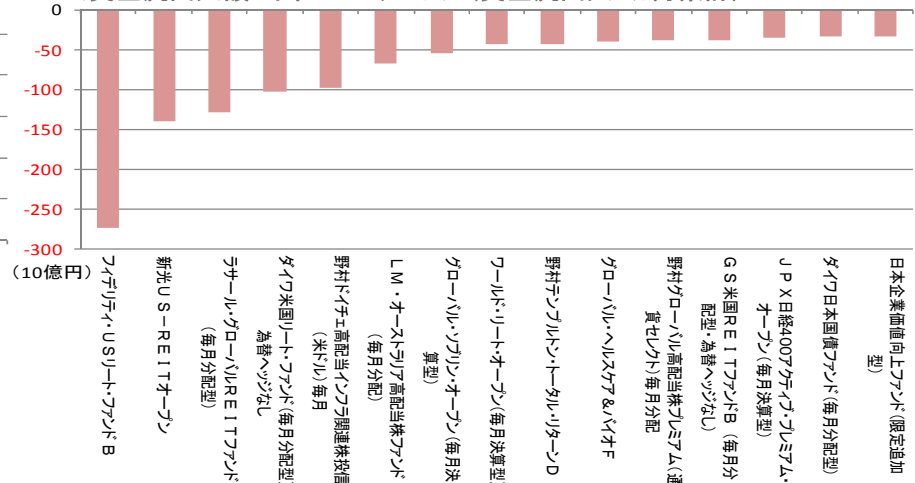
＜資金流入額 上位15ファンド＞（資金流入6ヵ月累計）
（10億円）



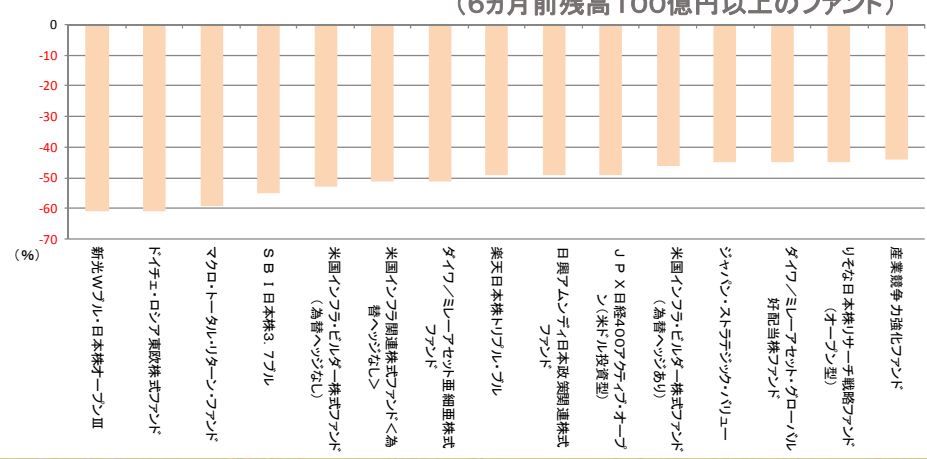
＜資金流入率 上位15ファンド＞（資金流入6ヵ月累計/純資産残高）
（6ヵ月前残高100億円以上のファンド）



＜資金流出額 下位15ファンド＞（資金流出6ヵ月累計）



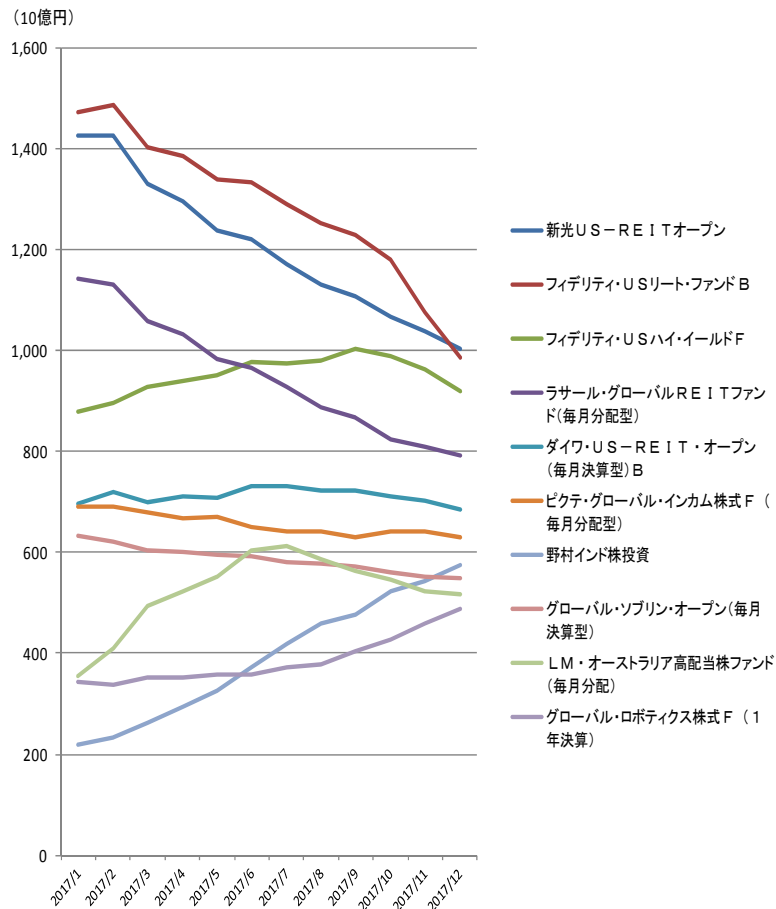
＜資金流出率 上位15ファンド＞（資金流出6ヵ月累計/純資産残高）
（6ヵ月前残高100億円以上のファンド）



個別ファンドでは国内株式がリターン上位を独占

- リターン(6ヵ月)上位ファンドでは、国内株価指数の上昇をうけて、国内株式ブル型ファンドが多くランクインしている。リターン(1ヵ月)上位ファンドでは、資源価格の上昇をうけて、MLP等のエネルギー関連テーマ株が目立つ。
- 純資産残高上位の海外不動産投信やハイイールド債券等を投資対象とした毎月分配型ファンドは残高の減少が継続している。

<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			
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	-0.5	70.9	102.3	19,307	-289	810	1.22	1	パッシブ
SBI日本株3.7倍ブル	SBI	その他	-0.2	59.8	87.0	11,456	-1,082	-6,816	1.00	1	パッシブ
楽天日本株トリプル・ブル	楽天	その他	-0.1	47.1	68.2	14,605	-1,045	-7,950	1.00	1	パッシブ
ブル3倍日本株ポートフォリオIV	大和	その他	-0.1	47.0	68.2	51,842	-14,732	-19,704	1.00	1	パッシブ
小型株ファンド	明治安田	国内株式型	17.0	46.4	96.2	19,531	1,531	4,135	1.84	1	アクティブ
日興グローイング・ベンチャーファンド	日興	国内株式型	16.7	45.4	95.9	19,125	4,087	5,729	2.05	1	アクティブ
SBI小型成長株ファンド(ジェイクル)	SBI	国内株式型	16.1	44.8	93.6	14,106	5,838	5,802	1.84	1	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	国内株式型	5.3	32.9	60.5	14,289	2,090	4,042	1.67	2	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	国内株式型	4.9	32.8	61.8	10,783	-523	-5,619	1.88	2	アクティブ
(日本トレンドS)ハイパー・ウェーブ	日興	その他	0.1	30.3	44.0	12,364	-310	-2,797	0.99	1	パッシブ
新光Wブル・日本株オープンIII	AM-One	その他	0.1	30.0	43.2	7,225	-478	-7,055	0.92	1	パッシブ
ベトナム株ファンド	大和	エマージング株式型	11.6	29.6	35.8	24,798	1,187	8,593	1.76	2	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	国内株式型	6.0	29.6	62.5	21,873	3,164	10,741	1.84	1	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	エマージング株式型	4.2	28.0	65.8	14,804	-197	-1,433	1.81	1	アクティブ
三井住友・げんきシニアライフ	三井住友	国内株式型	4.7	27.3	47.4	40,158	13,021	28,558	1.62	2	アクティブ

<リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

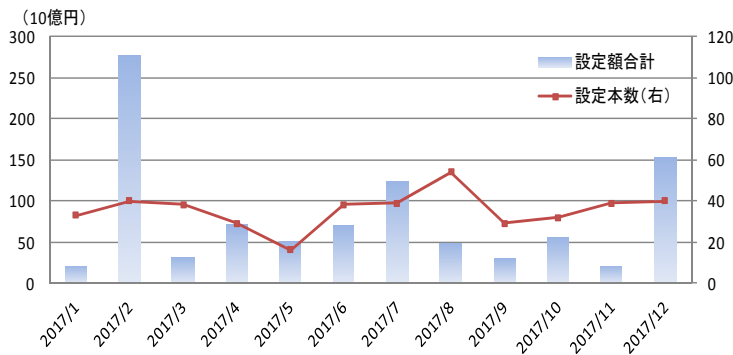
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド	日興	外国株式型	19.5	23.7	18.4	6,978	-239	-830	1.08	12	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	国内株式型	17.0	46.4	96.2	19,531	1,531	4,135	1.84	1	アクティブ
日興グローイング・ベンチャーファンド	日興	国内株式型	16.7	45.4	95.9	19,125	4,087	5,729	2.05	1	アクティブ
トルコ株式オープン	損保日本興亜	エマージング株式型	16.5	6.6	32.8	5,440	-258	-233	1.94	1	アクティブ
SBI小型成長株ファンド(ジェイクル)	SBI	国内株式型	16.1	44.8	93.6	14,106	5,838	5,802	1.84	1	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	エマージング株式型	11.6	29.6	35.8	24,798	1,187	8,593	1.76	2	アクティブ
資源株ファンド<オーストラリアドル>(毎月分配型)	日興	外国株式型	10.7	16.0	9.5	4,686	-190	-1,046	1.08	12	アクティブ
米国MLPファンド(毎月分配型)B(円ヘッジなし)	ドイツ	外国株式型	10.5	1.1	-7.8	8,955	-309	-1,420	1.43	12	アクティブ
MLP関連証券ファンド(為替ヘッジなし)	三井住友トラスト	外国株式型	10.5	6.3	-2.8	18,235	-1,079	-4,015	1.14	12	アクティブ
インデックスファンドMLP(1年決算型)	日興	外国株式型	10.0	-2.6	-10.5	4,492	-185	-1,402	0.81	1	パッシブ
インデックスファンドMLP(毎月分配型)	日興	外国株式型	9.9	-2.5	-10.4	24,821	-1,618	-5,827	0.81	12	パッシブ
米国エネルギー革命関連ファンドB(為替ヘッジなし)	野村	外国株式型	9.6	-6.8	-14.8	31,646	-1,095	-4,305	0.90	12	アクティブ
GS MLPインフラ関連証券ファンド(年2回決算)	G S	外国株式型	9.5	9.1	-0.1	8,728	-675	-2,725	1.87	2	アクティブ
GS MLPインフラ関連証券ファンド(毎月決算)	G S	外国株式型	9.4	9.1	-0.1	18,260	-1,501	-4,729	1.87	12	アクティブ
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	三菱UFJ国際	外国株式型	9.4	-2.6	-8.0	45,754	-1,412	-6,913	1.17	12	アクティブ

💡 当月の設定額は5カ月振りに高い水準

- 12月の新規設定は40本、設定額は約1,500億円となった。設定本数は先月(39本)とほぼ同水準だが、設定額は先月(約200億円)を大きく上回る水準となった。
- 当月資金を集めたのは「新興国ハイクオリティ成長株式ファンド」(AM-One)で、設定当初約1,000億円の資金を集めた。これは2017年に設定された全てのファンドの中で最大規模の設定額である。新興国で競争優位性のあるハイクオリティ成長企業を対象とした投資に特徴があるファンドが人気をあつめ、月末時点では更に残高を約1,500億円まで伸ばしている。

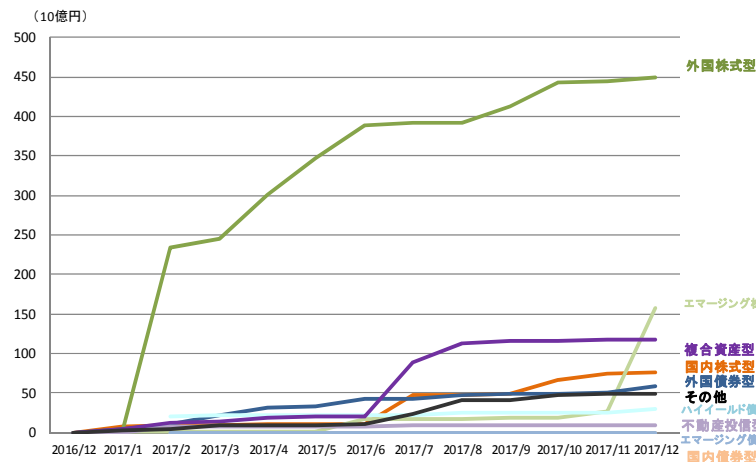
＜新規設定金額、設定本数の推移＞



＜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	12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
SMBC・アムディプロテクト&スイッチファンド	アムディ	188,423	複合資産型	2017/7	追加型
新興国ハイクオリティ成長株式ファンド	AM-One	146,842	エマーシング株式型	2017/12	追加型
新シルクロード経済圏ファンド	日興	71,803	エマーシング株式型	2017/9	追加型
ダイワDBモメンタム戦略ファンド(為替ヘッジなし)	大和	58,548	複合資産型	2017/8	追加型
JPMザ・ジャパン(年4回決算型)	JPモルガン	56,315	国内株式型	2017/10	追加型
世界eコマース関連株式オープン	AM-One	51,693	外国株式型	2017/9	追加型
GSビッグデータ・ストラテジー(日本株)	G S	48,189	国内株式型	2017/7	追加型
ダイワ/ミレアセット・インド株式ファンド-インドの匠-	大和	46,516	エマーシング株式型	2017/12	追加型
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株F(ヘッジなし)	大和	44,526	外国株式型	2017/10	追加型
AI(人工知能)活用型世界株ファンド	AM-One	33,344	外国株式型	2017/9	追加型
BNYメロン・日本中小型株式ダイナミック戦略ファンド	BNYメロン	27,769	国内株式型	2017/7	追加型
いちよし・インベスコ世界中小型成長株ファンド	いちよし	27,304	外国株式型	2017/9	追加型
いちよしジャパン・ベンチャー・ファンド	三菱UFJ国際	26,065	国内株式型	2017/11	追加型
ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・P(円/年1回)	ブラックロック	25,952	その他	2017/8	追加型
ピムコ・インカム・ストラテジーF(ヘッジなし・年2回)	三菱UFJ国際	25,865	外国債券型	2017/10	追加型
JPMグローバル高利回りCBファンド2017-08	JPモルガン	24,184	その他	2017/8	追加型
ダイワDBモメンタム戦略ファンド(為替ヘッジあり)	大和	24,104	複合資産型	2017/8	追加型
グローバル・フィンテック株式ファンド(年2回)	日興	21,772	外国株式型	2017/9	追加型
深セン・イノベーション株式ファンド(1年決算型)	日興	19,683	エマーシング株式型	2017/11	追加型
高成長インド・中型株式ファンド(年1回決算型)	三井住友	18,264	エマーシング株式型	2017/11	追加型
ピムコ・インカム・ストラテジーF(限定為替ヘッジ・年2回)	三菱UFJ国際	17,985	外国債券型	2017/10	追加型
テンブルトン新興国小型株ファンド	三菱UFJ国際	16,044	エマーシング株式型	2017/8	追加型
ロックフェラー米国中小型イノベーターズ・ファンド	三井住友	15,055	外国株式型	2017/10	追加型
日本中小型株ファンド	ちばぎんAM	13,465	国内株式型	2017/7	追加型
ニッポン創業経営者ファンド	岡三	13,044	国内株式型	2017/10	追加型
あいちファンド(為替モメンタム戦略型)	AM-One	11,716	国内株式型	2017/10	追加型
フィリピン株式オープン	大和	10,362	エマーシング株式型	2017/8	追加型
ゴールド・ファンド(為替ヘッジあり)	日興	9,780	その他	2017/7	追加型
世界好利回りCB2017-07為替ヘッジあり・限定追加型	三菱UFJ国際	8,636	その他	2017/7	追加型
ニッポン好配当株ファンド(早期償還条項付限定追加型)	三井住友	8,308	国内株式型	2017/9	追加型

＜新規設定(1年間の累積金額)＞

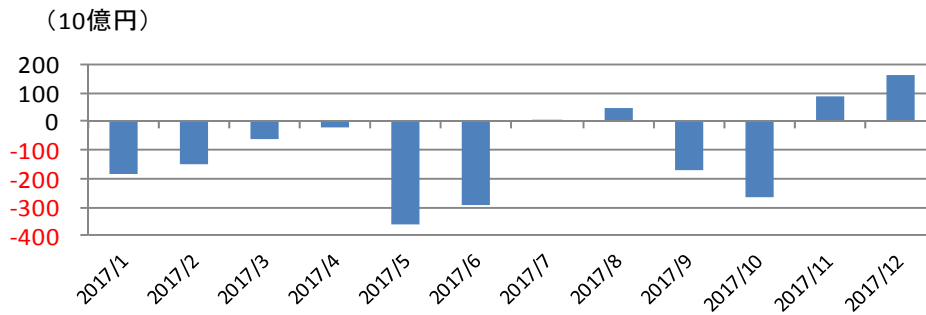


※ETF、SMA専用、公社債投資等を除いた公募投信(DCを含む)

💡 2カ月連続の資金流入超

- 2カ月連続の資金流入超となった。資金流入額が1,000億円を超えるのは2016年2月以来となる。投資家心理が改善する中、当月は株価の上昇にも一服感がみられ、利益確定売りの動きが弱まったことが主な要因と考えられる。
- 1カ月リターンでは、引き続き、中小型グロース系のファンドが好調な相場展開となった。上位3本は6カ月リターン、1年リターンでも好成績を収めており、いずれも「エンジェルジャパン・アセットマネジメント社」の投資助言によるもの。同社の高い銘柄分析能力がパフォーマンスに大きく寄与した。

<資金流出入金額推移>



<資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6カ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上取%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ひふみプラス	レオス	52,370	189,211	280,424	453,172	4.5	22.7	3.24	1.06	アクティブ
JPMザ・ジャパン (年4回決算型)	JPモルガン	30,950	55,858	55,858	56,315	2.6	-	3.24	1.84	アクティブ
三井住友・げんきシニアライフ	三井住友	13,021	28,558	24,771	40,158	4.7	27.3	3.24	1.62	アクティブ
日本厳選中小型株ファンド	AM-One	12,940	19,722	35,099	50,455	1.9	16.4	3.24	1.86	アクティブ
いちよしジャパン・ベンチャー・ファンド	三菱UFJ国際	10,265	24,606	24,606	26,065	4.7	-	3.24	1.84	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	9,827	22,857	23,256	233,896	1.7	14.0	3.78	1.11	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	9,271	49,118	57,302	79,440	0.3	18.8	3.24	1.67	アクティブ
ひふみ投信	レオス	8,453	33,393	56,431	119,908	4.5	22.7	0.00	1.06	アクティブ
ジャパン・エクセレント	大和	7,549	16,046	12,498	28,317	3.3	25.7	3.24	1.57	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド(年2回決算)	SBI	7,063	20,544	24,377	32,929	3.4	26.1	3.24	1.81	アクティブ
GSビッグデータストラテジー(日本株)	G S	6,842	46,152	46,152	48,189	2.0	-	3.24	1.30	アクティブ
SBI小型成長株ファンド(ジェイケール)	SBI	5,838	5,802	5,244	14,106	16.1	44.8	3.24	1.84	アクティブ
Yjamプラス!	アストマックス	4,805	8,821	9,490	21,970	2.0	16.7	3.24	0.99	アクティブ
スパークス・新・国際優良日本株ファンド	スパークス	4,452	-1,059	-20,727	82,802	1.6	14.7	3.24	1.77	アクティブ
日興グローイング・ベンチャー・ファンド	日興	4,087	5,729	6,417	19,125	16.7	45.4	3.24	2.05	アクティブ

<リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
小型株ファンド	明治安田	17.0	48.4	96.2	19,531	1,531	4,135	1.84	1	アクティブ
日興グローイング・ベンチャー・ファンド	日興	16.7	45.4	95.9	19,125	4,087	5,729	2.05	1	アクティブ
SBI小型成長株ファンド(ジェイケール)	SBI	16.1	44.8	93.6	14,106	5,838	5,802	1.84	1	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	5.3	32.9	60.5	14,289	2,090	4,042	1.67	2	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	4.9	32.8	61.8	10,783	-523	-5,619	1.88	2	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	6.0	29.6	62.5	21,873	3,164	10,741	1.84	1	アクティブ
三井住友・げんきシニアライフ	三井住友	4.7	27.3	47.4	40,158	13,021	28,558	1.62	2	アクティブ
日本中小型成長株アクティブ・ファンド	BNYメロン	5.5	26.5	44.9	14,284	720	74	1.88	1	アクティブ
大和住銀日本小型株ファンド	大和住銀	5.1	26.3	46.9	13,358	-276	-2,002	1.64	1	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド	SBI	3.4	26.2	62.1	31,264	2,663	14,852	1.84	1	アクティブ
SBI中小型割安成長株ファンド(年2回決算)	SBI	3.4	26.1	62.0	32,929	7,063	20,544	1.81	2	アクティブ
トヨタグループ株式ファンド	三井住友	3.7	26.1	17.7	79,131	-3,511	-17,658	0.75	1	パッシブ
ニッポン中小型株ファンド	大和住銀	5.1	25.8	46.6	34,186	3,811	18,729	1.78	1	アクティブ
ジャパン・エクセレント	大和	3.3	25.7	48.9	28,317	7,549	16,046	1.57	2	アクティブ
日本株発掘ファンド	大和	3.4	25.7	48.7	68,378	-559	19,528	1.57	4	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

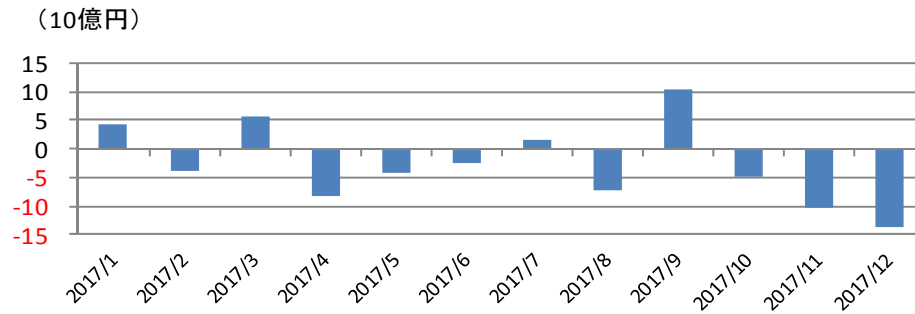
※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
小型株ファンド	明治安田	17.0	46.4	96.2	19,531	1,531	4,135	1.84	1	アクティブ
日興グローイング・ベンチャー・ファンド	日興	16.7	45.4	95.9	19,125	4,087	5,729	2.05	1	アクティブ
SBI小型成長株ファンド(ジェイケール)	SBI	16.1	44.8	93.6	14,106	5,838	5,802	1.84	1	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	7.2	18.6	50.6	14,508	-81	-1,238	1.64	1	アクティブ
野村日本ブランド株投資(トルココース)毎月分配型	野村	7.1	12.5	22.5	15,877	438	113	0.95	12	アクティブ
日本新興株オープン	日興	6.1	23.0	60.4	13,994	876	771	1.64	1	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	6.1	12.2	25.5	14,561	-756	-5,012	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	6.1	12.1	25.4	116,774	-3,976	-31,285	0.95	12	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	6.0	29.6	62.5	21,873	3,164	10,741	1.84	1	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	5.7	18.1	29.9	6,359	-70	-1,475	0.95	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	5.7	18.0	29.9	26,330	-651	-5,557	0.95	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	5.5	15.4	28.6	8,633	-176	-2,803	1.54	12	アクティブ
日本中小型成長株アクティブ・ファンド	BNYメロン	5.5	26.5	44.9	14,284	720	74	1.88	1	アクティブ
日興中小型グロースファンド	日興	5.5	23.4	49.5	15,393	497	-891	2.02	1	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	5.3	32.9	60.5	14,289	2,090	4,042	1.67	2	アクティブ

💡 3カ月連続の資金流出超

- 3カ月連続の資金流出となり、流出額も拡大した。日銀は長期金利を0%程度に誘導する金融政策を実施しているが、近いうちに金利誘導目標を引き上げるとの観測が強まっており、債券価格の下落を懸念する動きが広まっていることが主な要因と考えられる。
- 1カ月リターンでは、期待インフレ率が上昇したことで、物価連動国債ファンドのリターンが好調だった。

＜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カ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出 (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			
DLIBJ・公社債オープン (短期コース)	AM-One	988	933	1,201	22,214	-0.0	0.1	0.00	0.32	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	654	1,676	3,803	15,291	0.0	0.3	2.16	0.40	パッシブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	455	2,179	5,479	59,018	0.1	0.4	0.00	0.17	パッシブ
ニッセイ日本インカムオープン (年1回決算型)	ニッセイ	388	2,211	3,635	5,493	-0.0	0.2	1.08	0.16	アクティブ
三菱UFJ日本国債ファンド (毎月決算型)	三菱UFJ国際	304	1,129	1,208	15,991	0.0	0.5	0.00	0.13	アクティブ
たわらノード国内債券	AM-One	213	1,466	2,454	3,584	0.0	0.4	0.00	0.15	パッシブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	213	770	1,076	1,083	0.1	0.5	0.00	0.15	パッシブ
(ダイワ・円債S)超長期国債	大和	204	2,350	5,361	5,417	0.3	1.1	0.54	0.18	アクティブ
日本超長期国債ファンド	三井住友	201	481	55	4,695	0.1	0.8	0.00	0.16	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	180	399	-138	14,744	-0.1	0.3	1.62	0.51	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	137	1,218	2,777	20,694	0.1	0.5	0.00	0.11	パッシブ
明治安田・日本債券ファンド	明治安田	129	157	-65	3,335	0.1	0.8	0.54	0.59	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	99	465	1,194	5,791	0.1	0.4	0.00	0.15	パッシブ
ノード明治安田社債アクティブ	明治安田	89	208	463	777	0.0	0.8	0.00	0.24	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	82	2,195	2,884	15,546	-0.0	0.2	1.08	0.16	アクティブ

＜リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
大和・日本物価連動国債ファンド	大和	1.1	1.8	0.3	11,387	-251	-1,621	0.42	2	アクティブ
MHAM物価連動国債ファンド	AM-One	1.2	1.8	0.3	34,240	-879	-4,909	0.43	2	アクティブ
みずほ日本債券アドバンス (豪ドル債券型)	AM-One	0.8	1.2	2.6	11,277	-219	-1,225	0.65	12	アクティブ
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	0.2	0.9	0.9	7,530	-358	-2,676	0.30	4	アクティブ
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	0.0	0.9	0.6	47,786	-5,557	15,852	0.59	1	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	0.0	0.6	0.5	5,299	-175	-1,048	0.19	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	0.0	0.5	0.3	15,991	304	1,129	0.13	12	アクティブ
エスピー・日本債券ファンド	大和住銀	0.1	0.5	0.5	8,900	-36	-1,399	0.40	2	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	0.1	0.5	0.1	20,694	137	1,218	0.11	1	パッシブ
日立国内債券インデックスファンド	日立	0.1	0.5	0.1	14,671	16	196	0.12	1	パッシブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	0.1	0.4	0.0	59,018	455	2,179	0.17	1	パッシブ
ニッセイ国内債券インデックスF<購入・換金手数料なし>	ニッセイ	0.1	0.4	0.0	5,791	99	465	0.15	1	パッシブ
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	0.0	0.3	0.0	50,559	-757	2,218	0.56	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	-0.1	0.3	0.1	14,744	180	399	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	0.0	0.3	0.0	5,666	-233	-1,036	0.56	2	アクティブ

＜リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

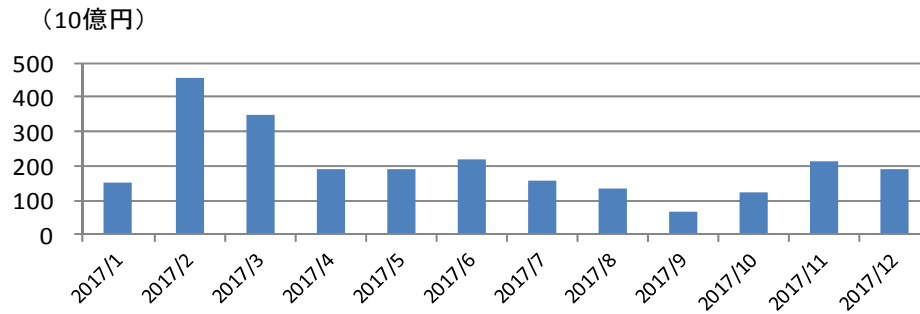
※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
MHAM物価連動国債ファンド	AM-One	1.2	1.8	0.3	34,240	-879	-4,909	0.43	2	アクティブ
大和・日本物価連動国債ファンド	大和	1.1	1.8	0.3	11,387	-251	-1,621	0.42	2	アクティブ
みずほ日本債券アドバンス (豪ドル債券型)	AM-One	0.8	1.2	2.6	11,277	-219	-1,225	0.65	12	アクティブ
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	0.2	0.9	0.9	7,530	-358	-2,676	0.30	4	アクティブ
エスピー・日本債券ファンド	大和住銀	0.1	0.5	0.5	8,900	-36	-1,399	0.40	2	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン (中期コース)	AM-One	0.1	0.0	-0.2	48,227	-689	-392	0.49	2	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	0.1	0.4	0.0	5,791	99	465	0.15	1	パッシブ
インデックスコレクション (国内債券)	三井住友トラスト	0.1	0.5	0.1	20,694	137	1,218	0.11	1	パッシブ
日立国内債券インデックスファンド	日立	0.1	0.5	0.1	14,671	16	196	0.12	1	パッシブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	0.1	0.4	0.0	59,018	455	2,179	0.17	1	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	0.0	0.5	0.3	15,991	304	1,129	0.13	12	アクティブ
東京海上セレクション・日本債券	東京海上	0.0	0.2	-0.3	15,077	21	64	0.58	1	アクティブ
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	0.0	0.9	0.6	47,786	-5,557	15,852	0.59	1	アクティブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	0.0	0.3	-0.3	15,078	-620	-5,746	0.43	1	パッシブ
SMT国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	0.0	0.3	-0.2	15,291	654	1,676	0.40	2	パッシブ

💡 安定的な資金流入が継続

- テーマ型ファンドを中心に資金流入が継続した。ロボット関連、AI関連のファンドを中心に多額の資金を集めている。特にロボット関連ファンドはカテゴリー内の純資産残高上位にも位置しており、外国株式型ファンド全体のけん引役となっている。
- 1ヵ月リターンでは、資源価格の上昇を受け、MLPや資源関連企業の株式に投資するファンドのリターンが好調だった。

<資金流出入金額推移>



<資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流入 (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			
グローバル・ロボティクス株式F(年2回)	日興	32,881	141,959	187,637	373,621	1.0	19.0	3.78	1.90	アクティブ
ロボットテクノロジー関連株F	大和	30,702	117,016	195,888	340,894	0.6	18.6	3.24	1.22	アクティブ
グローバル・ロボティクス株式F(1年決算)	日興	22,662	59,087	33,356	488,186	1.0	19.1	3.78	1.90	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(年1回)	日興	18,676	99,913	152,482	179,622	2.5	21.9	3.78	1.89	アクティブ
ビクテ・グローバル・インカム株式F(毎月分配型)	ビクテ	16,187	13,727	-34,690	630,379	-3.0	2.6	3.78	1.19	アクティブ
日興レジェンド・イーグル・ファンド(毎月決算)	アムンティ	11,823	59,521	95,441	173,449	1.7	5.7	3.78	1.21	アクティブ
GS・ネットウイン B	G S	8,869	27,321	52,199	97,996	1.5	15.5	3.24	2.05	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(年2回)	日興	8,725	21,925	21,925	21,772	2.5	-	3.78	1.89	アクティブ
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	8,545	30,815	43,262	46,344	-0.3	14.5	3.24	1.22	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	8,291	25,583	30,478	35,751	1.3	15.3	3.24	1.94	アクティブ
アライアンス・パーパス・米国成長株投資 C	アライアンス	7,903	21,415	28,016	31,437	0.9	12.7	3.24	1.70	アクティブ
アライアンス・パーパス・米国成長株投資 D	アライアンス	6,717	4,425	-13,002	124,785	2.0	14.6	3.24	1.70	アクティブ
AI(人工知能)活用型世界株ファンド	AM-One	6,494	31,987	31,987	33,344	3.1	-	3.24	1.56	アクティブ
野村グローバルA関連株式ファンド A	野村	6,181	34,414	118,663	135,507	-0.0	10.8	3.24	1.67	アクティブ
ニッセイグローバル好配当株式プラス(毎月決算型)	ニッセイ	6,109	21,545	72,422	125,000	2.2	9.7	3.24	1.70	アクティブ

<リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
三菱UFJグローバルバージョン	三菱UFJ国際	3.4	27.0	41.6	7,049	-16	-40	2.05	1	アクティブ
資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド	日興	19.5	23.7	18.4	6,978	-239	-830	1.08	12	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(年1回)	日興	2.5	21.9	46.4	179,622	18,675	99,913	1.89	1	アクティブ
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	6.3	21.7	-	19,775	-4,862	-16,500	1.60	2	アクティブ
ダイワ世界ファンテック関連株F(限定追加型/早期償還条項付)	大和	3.9	19.8	34.6	14,878	-1,131	-8,907	1.31	2	アクティブ
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	5.2	19.6	-	7,714	-1,924	-5,057	1.60	2	アクティブ
グローバル・ロボティクス株式F(1年決算)	日興	1.0	19.1	34.7	488,186	22,662	59,087	1.90	1	アクティブ
グローバル・ロボティクス株式F(年2回)	日興	1.0	19.0	34.4	373,621	32,681	141,959	1.90	2	アクティブ
ロボット・テクノロジー関連株F(年1回)	大和	0.6	18.7	35.9	16,028	1,155	5,419	1.22	1	アクティブ
SMTAMダウ・ジョーンスインデックスファンド	三井住友トラスト	4.7	18.0	23.4	21,853	984	683	0.75	1	ハッジ
ロボット・テクノロジー関連株F	大和	0.6	18.6	36.2	340,894	30,702	117,016	1.22	2	アクティブ
次世代米国代表株ファンド	三菱UFJ国際	4.6	18.4	24.7	37,332	3,317	-9,532	1.57	4	アクティブ
ブラックロック天然資源株ファンド	ブラックロック	7.3	18.3	10.6	6,581	-516	-2,505	1.87	4	アクティブ
グローバル・ハイテクオリティ成長株F(為替ヘッジなし)	AM-One	3.7	18.3	42.0	237,620	4,921	74,548	1.84	1	アクティブ
資源株ファンド<ブラジルリアル>(毎月分配型)	日興	5.3	17.7	6.4	68,087	-2,792	-9,942	1.08	12	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

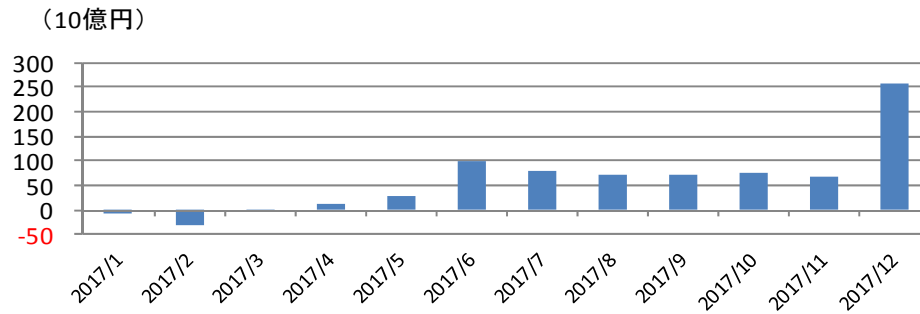
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド	日興	19.5	23.7	18.4	6,978	-239	-830	1.08	12	アクティブ
資源株ファンド<オーストラリアドル>(毎月分配型)	日興	10.7	16.0	9.5	4,686	-190	-1,046	1.08	12	アクティブ
米国MLPファンド(毎月分配型)B(為替ヘッジなし)	ドイチエ	10.5	1.1	-7.8	8,955	-309	-1,420	1.43	12	アクティブ
MLP関連証券ファンド(為替ヘッジなし)	三井住友トラスト	10.5	6.3	-2.8	18,235	-1,079	-4,015	1.14	12	アクティブ
インデックスファンドMLP(1年決算型)	日興	10.0	-2.6	-10.4	4,492	-185	-1,402	0.81	1	ハッジ
インデックスファンドMLP(毎月分配型)	日興	9.9	-2.5	-10.4	24,821	-1,618	-5,827	0.81	12	ハッジ
米国エネルギー革命関連ファンドB(為替ヘッジなし)	野村	9.6	-6.8	-14.8	31,646	-1,095	-4,305	0.90	12	アクティブ
GS MLPインフラ関連証券ファンド(年2回決算)	G S	9.5	9.1	-0.1	8,728	-675	-2,725	1.87	2	アクティブ
GS MLPインフラ関連証券ファンド(毎月決算)	G S	9.4	9.1	-0.1	18,260	-1,501	-4,729	1.87	12	アクティブ
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	三菱UFJ国際	9.4	-2.6	-8.0	45,754	-1,412	-6,913	1.17	12	アクティブ
北米エネルギーファンド(毎月決算型)	三井住友	9.2	8.9	0.3	5,594	-262	-775	1.18	12	アクティブ
ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型)米ドル	大和	8.5	-2.3	-9.8	5,338	-305	-1,302	1.27	12	アクティブ
ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型)通貨α	大和	8.5	-2.0	-8.3	4,006	-302	-972	1.27	12	アクティブ
米国エネルギー・ハイインカム・ファンド(エネハイ)	リクソー	8.3	-6.9	-15.3	4,336	-176	-507	1.22	4	アクティブ
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	三菱UFJ国際	8.3	-4.1	-6.6	10,359	-215	-2,232	1.17	12	アクティブ

💡 新規設定ファンドが資金流入をけん引

- 新規設定ファンドの「新興国ハイクオリティ成長株式ファンド」が資金流入をけん引したことで資金流入額が大幅に拡大した。また、インド株式ファンドを中心とした資金流入も継続している。
- 1か月リターンでは、トルコ株式ファンドがトップにランクインした。地政学リスクや政治リスクによりパフォーマンスは低迷していたが、当月は堅調な国内経済情勢やインフレ率の低下などが好感され上昇した。

<資金流出入金額推移>



<資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6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ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
新興国ハイクオリティ成長株式ファンド	AM-One	143,752	143,752	143,752	146,842	-	-	3.24	1.84	アクティブ
ダイワノミレアセットインド株式ファンド-インドの匠-	大和	45,932	45,932	45,932	46,516	-	-	3.24	1.22	アクティブ
高成長インド・中型株式ファンド(年1回決算型)	三井住友	14,904	17,937	17,937	18,264	3.1	-	3.78	1.14	アクティブ
高成長インド・中型株式ファンド	三井住友	14,356	65,329	79,104	115,596	3.4	14.0	3.78	1.14	アクティブ
野村インド株投資	野村	13,764	156,633	272,544	576,171	3.3	12.3	3.24	2.16	アクティブ
中華圏株式ファンド(毎月分配型)	日興	10,920	49,442	52,321	81,345	1.2	18.2	3.78	1.51	アクティブ
深セン・イノベーション 株式ファンド(1年決算型)	日興	10,709	19,676	19,676	19,683	0.7	-	3.24	1.67	アクティブ
新シルクロード経済圏ファンド	日興	6,961	68,570	68,570	71,803	2.8	-	3.24	1.85	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	2,438	5,026	6,599	12,867	6.3	21.7	3.24	1.85	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	2,174	2,789	-1,803	6,859	1.6	15.7	3.24	1.80	アクティブ
ブラジル株式イン α ファンド(毎月分配型)(ツイン α)	T&Dアセット	1,659	4,250	10,021	9,670	3.1	14.0	4.32	1.44	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	1,607	12,596	18,976	30,700	2.7	10.7	3.24	1.33	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	1,187	8,593	19,489	24,798	11.6	29.6	3.24	1.76	アクティブ
中欧株式ファンド	カレラ	1,023	1,023	1,023	1,024	-	-	3.24	1.50	アクティブ
日興新時代アジア株式ファンド	アストマックス	997	900	915	2,567	5.1	18.7	3.78	1.90	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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ベトナム株ファンド	大和	11.6	29.6	35.8	24,798	1,187	8,593	1.76	2	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	4.2	28.0	65.8	14,804	-197	-1,433	1.81	1	アクティブ
HSBCチャイナオープン	HSBC	1.1	22.5	45.2	14,181	-243	-681	1.84	1	アクティブ
HSBC中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	HSBC	1.1	22.5	45.1	8,494	-179	-951	1.92	4	アクティブ
HSBCインド・インフラ株式オープン	HSBC	4.4	22.5	61.3	7,899	107	192	1.73	1	アクティブ
三井住友・ニューチャイナ・ファンド	三井住友	2.1	22.2	44.5	23,737	68	3,198	1.94	1	アクティブ
ダイワ・ブラジル株式オープン	大和	3.2	21.8	18.3	9,208	-313	-1,473	1.81	2	アクティブ
ダイワ・ライジング・タイランド株式ファンド	大和	3.9	21.7	29.7	6,292	-243	-1,757	1.78	2	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	6.3	21.7	40.3	12,867	2,438	5,026	1.85	4	アクティブ
JPMアジア・成長株・ファンド	JPモルガン	1.6	21.7	56.1	8,102	38	-19	0.90	2	アクティブ
JPMアジア株・アクティブ・オープン	JPモルガン	1.1	21.4	54.0	22,971	371	3,282	1.65	2	アクティブ
アジア製造業ファンド	ペアリングス	-0.2	21.4	45.8	8,796	23	-181	1.73	1	アクティブ
シュローダー・BRICs株式ファンド	シュローダー	1.8	21.3	37.4	15,288	-249	-1,193	2.03	4	アクティブ
三菱UFJチャイナオープン	三菱UFJ国際	1.6	20.4	42.2	8,839	-137	-95	1.64	1	アクティブ
JPM・BRICs5・ファンド	JPモルガン	2.8	20.3	29.0	36,106	456	1,664	2.05	1	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

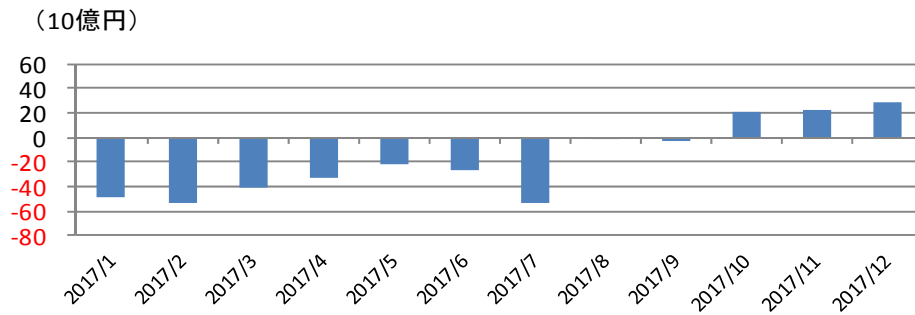
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
トルコ株式オープン	損保日本興産	10.5	6.6	32.8	5,440	-258	-233	1.94	1	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	11.6	29.6	35.8	24,798	1,187	8,593	1.76	2	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	6.3	21.7	40.3	12,867	2,438	5,026	1.85	4	アクティブ
イーストスプリング・インドネシア株式オープン	イーストスプリ	6.0	6.1	14.6	15,240	-347	-1,081	1.44	2	アクティブ
新興国連続増配成長株オープン	岡三	5.6	15.7	26.6	9,775	-792	2,436	1.13	4	アクティブ
(ノムラ・アジア)ノムラ・インドネシア・フォーカス	野村	5.5	7.1	13.6	6,222	427	525	1.78	1	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	4.9	18.2	33.9	7,415	-81	-588	2.57	2	アクティブ
DIAM VIPフォーカス・ファンド	AM-One	4.9	13.6	26.5	8,841	-94	59	1.84	1	アクティブ
アジア・ヘルスケア株式ファンド	日興	4.9	12.6	11.2	21,470	-1,116	-4,833	1.13	2	アクティブ
グローバル・フロンティア株式ファンド	三井住友	4.8	10.7	-	33,796	-507	13,827	1.11	1	アクティブ
日興・新経済成長国エクイティ・ファンド	三井住友	4.5	2.0	15.5	13,769	-495	-2,690	1.30	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	4.5	20.0	45.7	12,354	-964	1,154	1.20	2	アクティブ
HSBCインド・インフラ株式オープン	HSBC	4.4	22.5	61.3	7,899	107	192	1.73	1	アクティブ
JPM新興国小型株式ファンド	JPモルガン	4.4	13.8	-	22,643	-147	1,433	1.17	1	アクティブ
日興・アパティーン・インフラ・ファンド	アパティーン	4.4	8.5	22.9	8,331	-422	-1,040	1.34	4	アクティブ

💡 3カ月連続の資金流入超

- ストラテジックインカム型、マルチセクター債券型と呼ばれるファンドを中心に旺盛な資金流入が継続。安定的な運用を志向する個人投資家から人気を集めている。
- 1カ月リターンでは、豪ドル債ファンドやNZドル債ファンドが堅調な国内経済情勢や資源価格の上昇により好調なパフォーマンスとなった。

<資金流入金額推移>



<資金流入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6カ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上取%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド A	野村	34,103	201,287	296,285	327,959	-0.3	0.7	3.24	1.81	アクティブ
新光ビコム・ストラテジック・インカム・ファンド12月号	AM-One	17,870	17,858	17,751	19,329	-0.3	0.7	1.62	1.71	アクティブ
ビム・コンジョイント・インカム・F(為替リスク軽減型)	三菱UFJ国際	15,376	38,856	40,650	40,621	-0.2	0.4	0.00	0.92	アクティブ
ビム・インカム・ストラテジーF(ヘッジなし・年2回)	三菱UFJ国際	8,280	25,895	25,895	25,865	0.8	-	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	7,852	56,470	85,684	105,903	-0.3	0.7	3.24	1.81	アクティブ
三井住友・ビコム・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	7,455	47,013	55,143	55,951	-0.3	0.8	3.78	1.81	アクティブ
キャピタル・グローバル中期債ファンド(F)(米ドル売り買い)	キャピタル	6,915	6,915	6,915	6,889	-0.5	-	0.00	0.46	アクティブ
ビム・インカム・ストラテジーF(為替ヘッジ・年2回)	三菱UFJ国際	5,866	18,019	18,019	17,985	-0.3	-	3.24	1.81	アクティブ
三井住友・ビコム・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	5,809	32,263	35,629	36,317	-0.3	0.8	3.78	1.81	アクティブ
三菱UFJ・ヘッジ付外国債券オープン	三菱UFJ国際	4,175	7,192	32,939	54,404	-0.1	0.3	0.00	0.43	アクティブ
ワールドコーポレート・ハイブリッド証券ファンド1712(限定追加型)	新生	3,986	3,986	3,986	3,974	-	-	2.16	1.35	アクティブ
UBS公益・金融社債ファンド(為替ヘッジなし)	UBS	3,241	11,013	10,260	15,676	1.5	3.9	2.16	1.13	アクティブ
スカイオアシアン・世界債券戦略ファンド(為替ヘッジなし)	スカイオアシアン	3,124	3,124	3,124	3,124	-	-	2.70	0.79	アクティブ
世界プレミアム企業債券ファンド(為替ヘッジあり)	三菱UFJ国際	2,755	11,530	13,666	19,910	-0.1	0.5	0.00	0.80	アクティブ
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドB	野村	2,644	18,927	25,414	32,639	0.8	1.8	3.24	1.81	アクティブ

<リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
三菱UFJ米国・バンクローンF<ロシアルーブル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.1	7.3	11.6	22,364	-1,019	-5,944	1.78	12	アクティブ
三井住友・ヨーロッパ国債ファンド	三井住友	1.4	5.9	7.9	8,343	-184	-695	0.92	12	アクティブ
ユーロランド・ブリック・インカム	三菱UFJ国際	1.3	5.8	8.9	8,868	-289	-930	1.24	6	アクティブ
ハイブリッド証券ファンド(ブラジルレアル)	AM-One	-1.2	5.7	10.0	12,457	-137	-460	1.13	12	アクティブ
東京海上Rogee世界ハイブリッド証券F<ブラジルレアル>(毎月分配型)	東京海上	-1.3	5.2	9.6	5,297	-140	-294	1.00	12	アクティブ
ビクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド(毎月決算型)	ビクテ	1.1	5.1	7.0	10,924	-122	-649	1.24	12	アクティブ
ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略F(毎月決算型・通貨プレミアム)	ニッセイ	1.1	4.9	8.5	3,287	23	-1,868	1.98	12	アクティブ
アムンディ・米国・ユーロ投資適格債ファンド	アムンディ	1.3	4.8	8.0	5,271	-70	-437	0.80	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資 豪ドル(毎月分配型)	UBS	4.4	4.2	10.3	26,358	-436	-3,385	0.95	12	アクティブ
DWSグローバル公益債券ファンドB(毎月分配型)	ドイチェ	1.6	4.1	5.3	19,854	-35	-884	1.56	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資 ブラジルレアル(毎月分配型)	UBS	-1.2	3.9	7.9	18,096	-169	-1,545	0.95	12	アクティブ
ダイワ新グローバルハイブリッド証券F(為替ヘッジあり)	大和	0.2	3.9	12.8	7,357	-78	-1,127	1.27	2	アクティブ
インデックスコレクション (外国債券)	三井住友トラスト	1.2	3.8	4.8	7,345	56	408	0.16	1	パッシブ
三菱UFJ海外債券オープン	三菱UFJ国際	1.2	3.8	4.7	10,694	47	243	1.08	1	アクティブ
ニッセイ外国債券インデックスF<購入・換金手数料なし>	ニッセイ	1.2	3.8	4.7	8,086	305	1,792	0.18	1	パッシブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

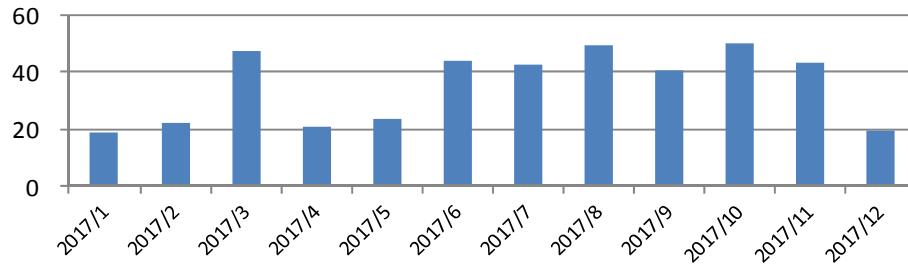
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
野村高金利国際機関債投資(毎月分配型)	野村	5.5	2.1	5.5	4,904	-78	-443	0.95	12	アクティブ
LM・ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型)	L M	4.7	-0.7	3.6	6,809	-211	-556	1.40	12	アクティブ
ニュージーランド公社債ファンド(毎月分配型)	日興	4.6	-0.6	4.3	8,041	33	-718	1.34	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資 豪ドル(毎月分配型)	UBS	4.4	4.2	10.3	26,358	-436	-3,385	0.95	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	3.8	3.1	6.4	268,494	-3,790	-22,714	0.97	12	アクティブ
ダイワ外国債券ファンド(毎月分配型)	大和	3.8	-0.6	4.5	31,949	-600	-3,657	1.40	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	3.7	3.5	10.2	7,729	-208	-1,806	1.17	12	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	3.6	2.7	6.0	78,811	2,608	-12,572	1.19	12	アクティブ
DIAM高格付外債ファンド	AM-One	3.5	2.3	3.7	11,524	-159	-688	1.46	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	3.3	1.5	6.3	150,281	-1,711	-23,016	1.19	12	アクティブ
三菱UFJ先進国高金利債券ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.3	1.5	6.3	80,558	70	2,357	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	3.3	1.6	6.3	10,396	742	-1,019	1.19	1	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	3.3	2.1	5.3	127,160	176	-714	1.13	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	3.2	2.4	6.9	339,600	-3,986	-24,691	1.35	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	3.2	3.3	8.1	4,801	-195	-858	1.51	12	アクティブ

💡 流入超が継続も流入額は減少

- 流入額が半減したが、資金流入上位をインド債券ファンドが占める状況に変化はない。
- 1ヵ月リターンでは、トルコリラファンドが上昇した。当月は通貨防衛策として政策金利の引き上げを実施、地政学的な要因により混乱していた国内の政治経済情勢も落ち着きを取り戻しており、トルコリラは下落から反発に転じた。

<資金流出入金額推移>

(10億円)



<資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上取%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
野村インド債券ファンド(毎月分配型)	野村	13,726	84,901	129,907	222,784	0.9	3.1	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	4,086	40,145	62,927	114,092	0.6	0.4	3.78	1.08	アクティブ
インド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	3,511	30,638	30,741	32,007	0.3	2.0	3.24	1.62	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	2,508	9,121	11,989	29,660	2.6	6.7	3.24	1.13	アクティブ
イーストスプリング・インド公益インフラ債券F(毎月決算型)	イーストスプリ	2,122	14,352	29,935	68,479	0.5	2.1	3.78	1.66	アクティブ
野村エマージング債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	T&Dアセット	2,017	13,482	31,506	78,280	-1.0	5.6	3.24	0.95	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	1,997	15,744	22,192	26,576	6.8	1.7	3.24	1.60	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM-One	1,957	17,197	44,265	85,913	-0.7	5.3	3.78	1.30	アクティブ
野村インド債券ファンド(年2回決算型)	野村	1,291	6,984	9,086	9,391	0.9	3.1	3.24	1.56	アクティブ
トルコ・ポンド・オープン(毎月決算型)	大和	1,120	11,320	15,805	24,582	8.6	-7.9	3.24	1.45	アクティブ
野村エマージング債券投資(トルコリラ)毎月分配型	T&Dアセット	1,088	15,448	17,421	19,734	6.9	1.5	3.24	0.95	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	954	9,119	13,920	20,150	0.3	2.0	3.24	1.62	アクティブ
インド債券オープン(年1回決算型)	三菱UFJ国際	766	5,928	5,928	5,979	0.3	-	3.24	1.62	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	747	28,912	33,103	50,187	2.3	4.9	3.78	1.00	アクティブ
アジア社債ファンドB(為替ヘッジなし)	日興	739	952	283	32,141	0.8	1.6	3.24	1.00	アクティブ

<リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
DWSロシア・ルーブル債券投資(年2回決算型)	ドイツ	3.7	9.1	12.3	20,513	-1,499	-8,690	1.20	2	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投資(毎月分配型)	ドイツ	3.6	9.0	12.2	43,314	-2,480	-12,587	1.20	12	アクティブ
ブラジル公社債ファンド	三井住友トラスト	-1.6	8.3	13.1	5,147	-59	-675	1.77	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨)毎月	野村	4.6	8.2	15.9	6,499	-95	-994	1.85	12	アクティブ
ダイワ・ブラジル・レアル・オープン(毎月分配型)	大和	-0.2	7.3	8.8	52,325	-640	-3,548	1.45	12	アクティブ
ブラジル・ポンド・オープン(毎月決算型)	大和	-0.2	7.3	8.6	125,268	-1,802	-11,042	1.45	12	アクティブ
りそなブラジル・ソブリン・ファンド(毎月決算型)	大和	-0.2	7.2	8.8	14,412	415	895	1.45	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨)毎月	野村	1.8	7.0	14.1	6,517	96	-49	1.85	12	アクティブ
LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)	L M	-0.2	6.9	8.9	55,355	-360	-4,753	1.67	12	アクティブ
HSBCブラジル債券オープン(毎月決算)	HSBC	-0.2	6.8	8.9	39,624	-385	-1,275	1.67	12	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-1.1	6.7	11.4	80,830	-738	-4,181	1.64	12	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	2.6	6.7	11.1	29,660	2,508	9,121	1.13	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(ブラジルレアル)	日興	-1.0	6.6	12.3	7,700	-288	-1,264	1.73	12	アクティブ
(通貨選択EBF)ブラジルレアルコース(毎月分配型)	大和住銀	-1.1	6.5	11.3	59,658	591	1,996	1.60	12	アクティブ
新興国公社債オープン ブラジル・レアル(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-0.7	6.5	10.7	5,080	-81	-412	1.06	12	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

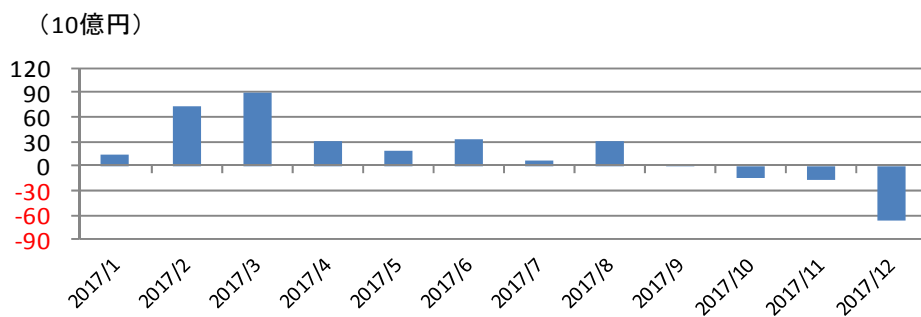
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
トルコ・ポンド・オープン(毎月決算型)	大和	8.6	-7.9	-6.2	24,582	1,120	11,320	1.45	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	7.3	2.0	9.3	62,562	-116	5,148	1.73	12	アクティブ
野村エマージング債券投資(トルコリラ)毎月分配型	T&Dアセット	6.9	1.5	9.2	19,734	1,068	15,448	0.95	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	6.8	1.7	9.0	26,576	1,997	15,744	1.60	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨)毎月	野村	4.6	8.2	15.9	6,499	-95	-994	1.85	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	4.2	5.7	14.5	27,277	-266	-3,741	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	4.1	3.6	12.1	15,193	-45	1,222	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	4.1	5.4	14.4	13,834	-248	-1,501	1.78	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	4.0	5.2	14.3	37,627	388	1,467	1.60	12	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投資(年2回決算型)	ドイツ	3.7	9.1	12.2	20,513	-1,499	-8,690	1.20	2	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投資(毎月分配型)	ドイツ	3.6	9.0	12.2	43,314	-2,480	-12,587	1.20	12	アクティブ
グローバル・ポンド・ニューマーケット(毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.4	2.8	10.5	6,880	-96	-549	1.19	12	アクティブ
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	野村	3.1	1.1	7.4	18,361	-693	-3,720	1.00	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	2.9	3.9	11.1	12,023	-145	-865	1.78	12	アクティブ
ダイワ成長国セクター債券ファンド(毎月決算型)	大和	2.7	3.4	7.3	28,382	-467	-2,339	1.45	12	アクティブ

💡 3カ月連続の資金流出超、流出額も拡大

- 資金流出額は拡大した。これまで資金流入をけん引していた米国ハイールド債券ファンドが資金流出に転じており、流入上位には欧州ハイールド債券ファンドが多クランクインしている。
- 1ヵ月リターンでは、対円で上昇したトルコリラや豪ドルなどの通貨選択型ファンドがランクインした。

＜資金流入金額推移＞



＜資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上取%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
アムンディ・欧州ハイールド債券F(豪ドル)	アムンディ	7,036	18,380	21,489	39,821	0.9	2.5	3.78	1.09	アクティブ
バインブリッジ米国インフラストラクチャー債券F(17-12ヘッジあり・早期償還条項付)	バインブリッジ	5,057	5,057	5,057	5,041	-	-	3.24	1.44	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3,018	15,010	14,228	65,432	-1.3	6.8	3.24	1.85	アクティブ
欧州ハイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	三菱UFJ国際	2,315	9,318	9,697	10,377	1.4	6.3	3.24	1.20	アクティブ
DWSユーロハイールド債券 A(毎月・ヘッジあり)	ドイチエ	1,980	11,070	13,118	28,268	-0.3	2.0	3.24	1.17	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F(トルコリラ)	アムンディ	1,909	22,474	18,506	118,507	6.6	0.7	3.78	1.09	アクティブ
欧州ハイールド債券オープン(毎月決算型)ユーロ	岡三	1,390	6,263	15,707	33,075	1.4	6.9	3.78	1.00	アクティブ
野村米国ハイールド債券F(毎月決算型)	野村	1,334	7,470	14,513	26,277	1.2	3.1	3.24	1.84	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(トルコリラ)毎月分配型	野村	1,200	19,346	31,189	33,836	6.1	-1.1	3.24	0.95	アクティブ
DWSユーロハイールド債券 B(毎月・ヘッジなし)	ドイチエ	1,139	5,082	5,263	9,741	1.3	6.9	3.24	1.17	アクティブ
DWS欧州ハイールド債券F(トルコリラ)(毎月分配型)	ドイチエ	986	5,980	6,792	6,419	6.2	0.9	3.24	1.16	アクティブ
キャピタルグローバルハイインカム債券(F)(米ドル売り円買い)	キャピタル	726	2,622	3,799	4,575	0.2	2.1	0.00	0.73	アクティブ
アジアハイールド債券F(為替ヘッジなし)	岡三	721	12,222	16,481	42,076	0.9	2.8	3.78	1.26	アクティブ
ダイワ米国高金利社債Fトルコリラ(毎月分配型)	大和	558	1,501	1,789	2,073	7.0	0.0	3.24	1.17	アクティブ
欧州ハイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	三菱UFJ国際	546	7,531	7,859	8,328	-0.2	1.9	3.24	1.20	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			
GSアジアハイールド債券ファンド(アジア通貨)	G S	1.7	7.0	13.0	6,537	-158	-208	1.87	12	アクティブ
三菱UFJ欧州ハイールド債券Fユーロプレミアム(毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.8	7.0	14.8	21,724	438	-971	1.20	12	アクティブ
欧州ハイールド債券オープン(毎月決算型)ユーロ	岡三	1.4	6.9	16.8	33,075	1,390	6,263	1.00	12	アクティブ
エマージングハイールド債券F(ブラジルレアル)	日興	-1.4	6.8	12.3	20,258	-488	-3,628	1.11	12	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-1.3	6.8	11.4	65,432	3,018	15,010	1.85	12	アクティブ
野村グローバルハイールド債券投資(資源国通貨)毎月分配型	野村	5.3	6.8	14.4	88,150	-1,746	-7,474	0.84	12	アクティブ
りそなアジアハイールド債券F(高金利通貨)	損保日本興産	5.4	5.9	10.6	5,834	137	140	0.99	12	アクティブ
DWS欧州ハイールド債券F(ブラジルレアル)(毎月分配型)	ドイチエ	-1.7	5.5	10.3	51,839	-2,038	-8,030	1.16	12	アクティブ
野村グローバルハイールド債券投資(アジア通貨)毎月分配型	野村	2.1	5.5	11.7	11,930	-101	-727	0.84	12	アクティブ
りそなアジアハイールド債券F(ブラジルレアル)	損保日本興産	-1.3	5.3	7.4	8,825	254	323	0.99	12	アクティブ
米国ハイールド債券ファンドブラジルレアル	AM-One	-1.5	5.3	8.2	44,821	-1,344	-3,156	0.95	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F(ブラジルレアル)	アムンディ	-1.4	5.3	7.9	46,679	-712	-5,451	1.09	12	アクティブ
DWS欧州ハイールド債券F(豪ドル)(毎月分配型)	ドイチエ	3.8	5.1	13.5	10,889	398	-939	1.16	12	アクティブ
米国ハイールド債券オープンブラジルレアル(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-0.4	5.0	8.5	7,628	-300	-1,368	1.06	12	アクティブ
ダイワ/ドイチエ/アジアハイールド債券F(ブラジルレアル)(毎月分配型)	大和	-1.2	4.9	8.7	9,822	-125	-523	1.17	12	アクティブ

＜リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

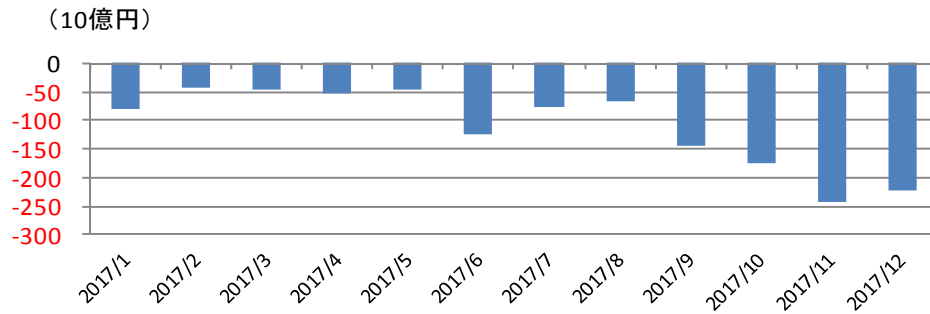
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
米国ハイールド債券オープントルコリラ(毎月決算型)	三菱UFJ国際	7.1	0.9	6.0	14,158	197	6,024	1.06	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F(トルコリラ)	アムンディ	6.6	0.7	5.8	118,507	1,909	22,474	1.09	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(トルコリラ)毎月分配型	野村	6.1	-1.1	3.6	33,836	1,200	19,346	0.95	12	アクティブ
りそなアジアハイールド債券F(高金利通貨)	損保日本興産	5.4	5.9	10.6	5,834	137	140	0.99	12	アクティブ
野村グローバルハイールド債券投資(資源国通貨)毎月分配型	野村	5.3	6.8	14.4	88,150	-1,746	-7,474	0.84	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(豪ドル)毎月分配型	野村	3.9	4.0	10.1	69,364	-1,118	-6,101	0.95	12	アクティブ
アムンディ・りそな米国ハイールド債券F(豪ドル)	アムンディ	3.8	3.8	12.0	13,937	-380	-3,047	0.95	12	アクティブ
米国ハイールド債券ファンド豪ドル	AM-One	3.8	4.4	11.9	47,531	-1,678	-10,923	0.95	12	アクティブ
DWS欧州ハイールド債券F(豪ドル)(毎月分配型)	ドイチエ	3.8	5.1	13.5	10,889	398	-939	1.16	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F(豪ドル)毎月分配型	アムンディ	3.8	4.4	11.4	88,227	-1,796	-15,248	1.09	12	アクティブ
PIMCO米国ハイールド債券通貨選択型F(豪ドル)	三井住友トラスト	3.7	3.2	10.1	13,546	-11	-2,537	1.73	12	アクティブ
欧州ハイールド債券F(豪ドル)毎月分配型	野村	3.7	4.6	12.3	56,050	-1,619	-10,300	1.73	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(通貨セレクト)毎月分配型	野村	2.9	2.2	12.0	11,253	202	1,290	0.95	12	アクティブ
野村アジアハイールド債券投資(通貨セレクト)毎月分配型	野村	2.8	3.0	13.4	7,551	-83	-443	0.80	12	アクティブ
りそなアジアハイールド債券F(アジア通貨)	損保日本興産	2.1	4.4	8.9	16,503	-312	-2,972	0.99	12	アクティブ

💡 多額の資金流出が継続

- 前月よりもやや縮小したものの、2,000億円超と多額の資金流出が継続している。資金流入ファンドは、アジアリートやJリートなど米国リート以外の不動産投信型ファンドが占めている。
- 1ヵ月リターンでは、欧州リートが好調だった。不動産市況が堅調であることに加え、当月は主要先進国通貨の中でもユーロが上昇基調であったことがリターンを押し上げた。

＜資金流出入金額推移＞



＜資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

※右表とは異なり、抽出対象には6ヵ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流出入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上取%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
アジア好利回りリート・ファンド	三井住友	14,832	33,946	23,715	223,888	3.2	10.2	3.78	1.11	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	5,280	60,005	127,864	121,252	-1.1	5.2	3.24	1.22	アクティブ
しんきんJリートオープン (毎月決算型)	しんきん	2,024	6,025	32,911	231,674	-0.0	-0.1	2.16	1.03	アクティブ
アジアリートファンド (毎月分配型)	日興	1,171	2,966	3,492	6,626	3.4	14.1	3.24	0.97	アクティブ
J-REIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	三井住友トラスト	953	6,337	2,858	22,093	-0.1	1.3	3.24	1.08	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	823	1,128	752	10,181	2.2	6.9	3.24	0.95	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	754	4,556	7,077	7,109	-0.1	3.3	3.24	1.33	アクティブ
ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型)	大和	597	14	-2,745	104,575	2.6	6.6	2.70	1.60	アクティブ
アジア・パシフィック・セレクト・リートF (毎月決算型)	三菱UFJ国際	580	-118	-1,140	7,138	3.9	10.1	3.24	1.78	アクティブ
フィデリティJリート・アクティブ・ファンド	フィデリティ	527	1,073	18,917	32,706	-0.4	-0.1	3.24	1.03	アクティブ
明治安田J-REIT戦略ファンド (毎月分配型)	明治安田	516	1,836	1,471	2,561	-0.2	1.1	3.24	0.97	アクティブ
MHAM Jリート・アクティブ・ファンド (毎月決算型)	AM-One	356	1,951	5,928	15,077	-0.0	-0.1	2.16	1.08	アクティブ
J-REITバリュー・ファンド (年2回決算)	野村	294	-148	-907	4,002	-0.1	0.6	3.24	1.13	アクティブ
通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型)米ドル	AM-One	264	3,320	12,626	27,002	1.1	-0.8	3.24	0.84	アクティブ
アジア好利回りリート・ファンド (年1回決算型)	三井住友	198	493	200	2,856	3.2	10.1	3.78	1.11	アクティブ

＜リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ダイワ欧州リート・ファンド (毎月分配型)	大和	6.2	18.1	31.1	5,306	-761	-2,456	1.62	12	アクティブ
国際アジアリートF<インド・ルビーン> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	4.6	14.1	37.3	128,813	-2,668	20,306	1.22	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	6.4	13.7	24.8	6,165	-288	-1,435	1.66	4	アクティブ
インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型) (豪ドル)	岡三	5.3	12.2	16.0	7,106	-446	-1,456	1.57	12	アクティブ
NN欧州リート・ファンド (毎月決算 / 為替ヘッジなし)	NNインベスト	6.5	11.2	21.1	5,445	-238	-937	1.11	12	アクティブ
インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型) (米ドル)	岡三	2.4	10.6	7.4	28,245	-2,049	-6,661	1.57	12	アクティブ
アジア好利回りリート・ファンド	三井住友	3.2	10.2	23.2	223,888	14,832	33,946	1.11	12	アクティブ
アジア・パシフィック・セレクト・リートF (毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.9	10.1	17.7	7,138	580	-118	1.78	12	アクティブ
3つの財布欧州不動産関連株ファンド (毎月分配型)	カレラ	2.1	9.1	19.9	9,752	-8	-21	1.56	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	3.4	9.1	16.6	13,556	-316	-1,997	1.60	12	アクティブ
インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型) (円投資型)	岡三	1.4	8.8	9.2	9,665	-699	-2,924	1.57	12	アクティブ
DIAMオーストラリアリートオープン (A-REIT)	AM-One	5.2	8.5	10.1	40,724	-3,720	-11,327	1.71	12	パッシブ
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	3.6	7.9	10.8	16,399	-1,951	-8,585	1.11	12	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	2.8	7.7	12.1	85,197	-1,187	-6,819	1.71	12	アクティブ
3つの財布欧州リート・ファンド	カレラ	2.5	7.4	14.9	10,914	-130	-426	1.38	4	アクティブ

＜リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧＞

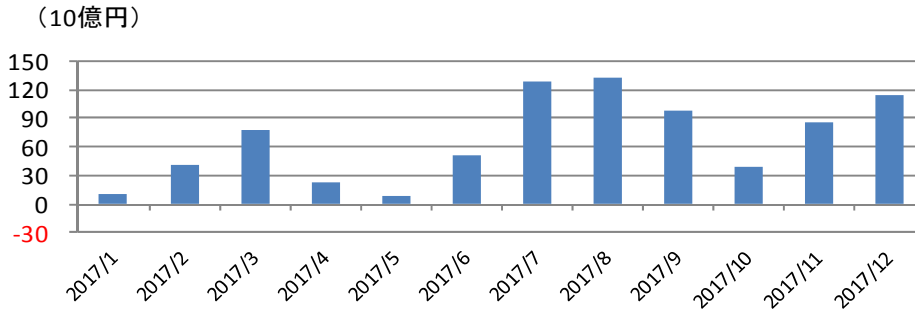
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
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	6.5	11.2	21.1	5,445	-238	-937	1.11	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	6.4	13.7	24.8	6,165	-288	-1,435	1.66	4	アクティブ
ダイワ欧州リート・ファンド (毎月分配型)	大和	6.2	18.1	31.1	5,306	-761	-2,456	1.62	12	アクティブ
インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型) (豪ドル)	岡三	5.3	12.2	16.0	7,106	-446	-1,456	1.57	12	アクティブ
DIAMオーストラリアリートオープン (A-REIT)	AM-One	5.2	8.5	10.1	40,724	-3,720	-11,327	1.71	12	パッシブ
国際アジアリートF<インド・ルビーン> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	4.6	14.1	37.3	128,813	-2,668	20,306	1.22	12	アクティブ
東京海上J-REIT投信 (豪ドル) 毎月分配型	東京海上	4.3	2.2	0.7	43,596	-808	-10,305	0.68	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	4.0	0.9	13.4	47,605	-2,604	16,127	1.23	12	アクティブ
アジア・パシフィック・セレクト・リートF (毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.9	10.1	17.7	7,138	580	-118	1.78	12	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	3.7	0.6	-2.3	21,753	-184	-321	0.84	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	3.7	3.2	11.6	20,229	-452	-3,081	0.95	12	アクティブ
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	3.6	7.9	10.8	16,399	-1,951	-8,585	1.11	12	アクティブ
ダイワ世界リート・ファンド (毎月分配型)	大和	3.4	9.1	16.6	13,556	-316	-1,997	1.60	12	アクティブ
GSグローバルREITポートフォリオ (毎月分配型)	G S	3.3	4.4	3.5	8,415	-106	-583	1.71	12	アクティブ
アジア好利回りリート・ファンド	三井住友	3.2	10.2	23.2	223,888	14,832	33,946	1.11	12	アクティブ

💡 12カ月連続の資金流入超

- リスクコントロール型と呼ばれるファンドを中心に資金流入が拡大、12カ月連続で資金が流入している。なお、7位には昨年の11月に設定されたパッシブファンド「グローバル経済コア」がランクイン。新興国を含む国内外の株式、債券、リートおよび金を投資対象とし、各資産の地域別比率はGDP総額の比率などをもとに決定される。
- 1カ月リターンでは、リスク性資産の上昇が一服したことで、インカム収入を重視したファンドが上位にランクインする傾向がみられた。

<資金流入金額推移>



<資金流入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※右表とは異なり、抽出対象には6カ月前の純資産残高が50億円未満のファンドを含む

ファンド名	運用会社	資金流入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
SMBC・アムンディプロテクト&スイッチファンド	アムンディ	26,909	187,674	187,674	188,423	0.1	-	0.00	1.22	アクティブ
JPMベストインカム(毎月決算型)	JPモルガン	12,232	78,022	129,191	212,173	0.6	2.9	3.24	1.00	アクティブ
スマートファイブ(毎月決算型)	日興	12,105	63,018	118,596	194,947	1.3	3.1	2.16	1.08	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	9,046	33,295	50,557	51,105	0.1	1.9	1.08	0.75	アクティブ
ダイワDBモメンタム戦略ファンド(為替ヘッジなし)	大和	7,094	55,975	55,975	58,548	2.1	-	3.24	1.16	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	6,231	38,259	50,818	51,830	0.3	2.9	2.16	1.22	アクティブ
グローバル経済コア	三井住友トラスト	5,243	5,629	5,629	5,684	1.8	-	3.24	0.92	パッシブ
JP4資産バランスファンド(安定成長コース)	JP投信	5,033	21,246	27,245	34,280	1.3	6.2	1.08	0.50	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	4,874	25,498	45,510	85,351	0.1	3.1	3.24	1.51	アクティブ
スマートウオッチオープン(安定型)	三菱UFJ国際	4,505	14,124	1,724	82,482	0.8	2.7	0.00	1.40	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	4,208	18,133	25,303	64,267	0.4	3.0	2.70	1.49	アクティブ
JPMベストインカム(年1回決算型)	JPモルガン	4,097	27,715	45,468	71,111	0.6	2.9	3.24	1.00	アクティブ
JP4資産バランスファンド(安定コース)	JP投信	3,861	19,886	24,574	32,625	0.8	4.0	1.08	0.50	アクティブ
トレンド・アロケーション・オープン	三菱UFJ国際	3,845	5,922	4,056	128,804	0.8	5.5	2.16	0.88	アクティブ
アムンディダブルウォッチ	アムンディ	3,817	27,294	109,293	142,292	0.1	1.1	2.16	1.30	アクティブ

<リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
資源ツインαファンド(通貨選択型)ブラジルレアル	T&Dアセット	-0.3	20.7	7.6	3,282	-37	-2,159	0.98	12	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	1.2	14.9	24.4	8,043	-234	-3,644	1.84	1	アクティブ
BNYメロン・日本株式ファンド市場リスク管理型	BNYメロン	1.4	13.5	19.4	9,498	198	334	1.77	1	アクティブ
エマージング・プラス(成長戦略)	日興	3.3	13.0	24.7	12,630	-351	-2,411	0.82	12	アクティブ
UBSニュー・マジャー・バランス・ファンド(毎月分配型)	UBS	1.9	12.4	17.6	10,913	-131	-967	1.90	12	アクティブ
東京海上セレクション・バランス70	東京海上	1.6	12.3	17.7	13,809	76	353	1.41	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	2.6	11.6	17.2	10,404	89	161	1.75	1	アクティブ
日興アッシュモア新興国3分法F毎月分配型(インドルピー)	日興	2.1	10.7	21.8	5,542	-30	-417	1.07	12	アクティブ
日興アッシュモア新興国3分法F毎月分配型(ブラジルレアル)	日興	-0.3	10.2	17.8	24,837	-242	-2,760	1.07	12	アクティブ
マルチアセット・ファンドS・成長重視P(奇数月分配型)	大和	2.2	9.8	15.1	5,014	-72	-547	1.46	6	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	2.2	9.7	14.1	12,751	95	256	1.57	1	アクティブ
三菱UFJバランス・イノベーション(株式重視型)	三菱UFJ国際	1.8	9.7	13.6	26,954	-389	-12,397	1.40	1	アクティブ
GW7つの卵	日興	2.1	9.6	16.4	62,804	-703	-6,278	1.94	1	アクティブ
三菱UFJ・ライフェクトF(成長型)	三菱UFJ国際	1.6	9.6	14.8	10,421	64	115	0.86	1	パッシブ
三井住友・DC年金バランス70(株式重点型)	三井住友	1.5	9.5	14.9	12,033	133	895	0.26	1	パッシブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

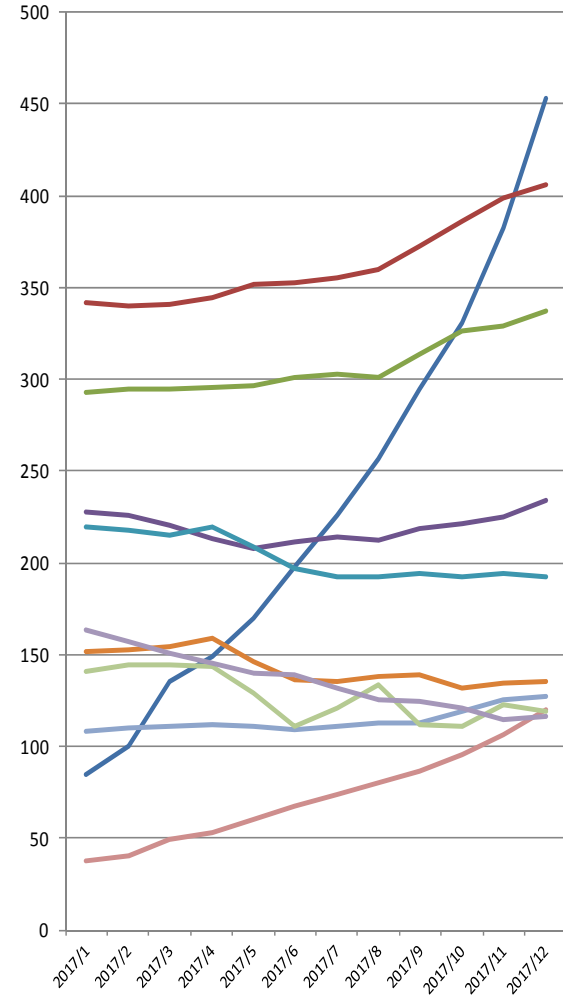
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ニッセイオーストラリア利回り資産F(毎月決算型)	ニッセイ	3.9	4.2	8.8	45,102	-157	6,410	1.13	12	アクティブ
エマージング・プラス(成長戦略)	日興	3.3	13.0	24.7	12,630	-351	-2,411	0.82	12	アクティブ
グローバル資産3分法ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.6	6.6	8.7	16,170	-170	-1,215	1.54	12	アクティブ
グローバル・アロケーションF毎月決算・ヘッジなし(目標抽出型)	AM-One	2.6	5.7	7.9	61,852	-1,998	-13,171	1.11	12	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	2.6	5.2	8.4	5,729	-60	-282	1.30	12	アクティブ
グローバル・アロケーションF年2回決算・ヘッジなし(目標抽出型)	AM-One	2.6	5.8	8.0	7,010	-214	-826	1.11	2	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	2.6	11.6	17.2	10,404	89	161	1.75	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	2.5	8.8	16.8	6,517	-70	-732	1.25	2	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	2.4	3.9	9.7	21,290	-288	-1,887	1.24	12	アクティブ
三菱UFJ3資産分散ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.3	4.7	5.3	4,944	-69	-503	1.19	12	アクティブ
リソナ・世界資産分散ファンド	大和	2.3	7.3	12.8	49,717	-556	-4,325	1.40	12	アクティブ
グローバル3資産ファンド	三井住友	2.3	6.1	9.0	38,808	-788	-4,428	1.51	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	2.2	3.9	7.0	5,573	-67	-568	1.30	12	アクティブ
トヨタグループ・バランスファンド	三井住友	2.2	6.9	4.6	6,434	-213	-1,261	1.07	4	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	2.2	9.7	14.1	12,751	95	256	1.57	1	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

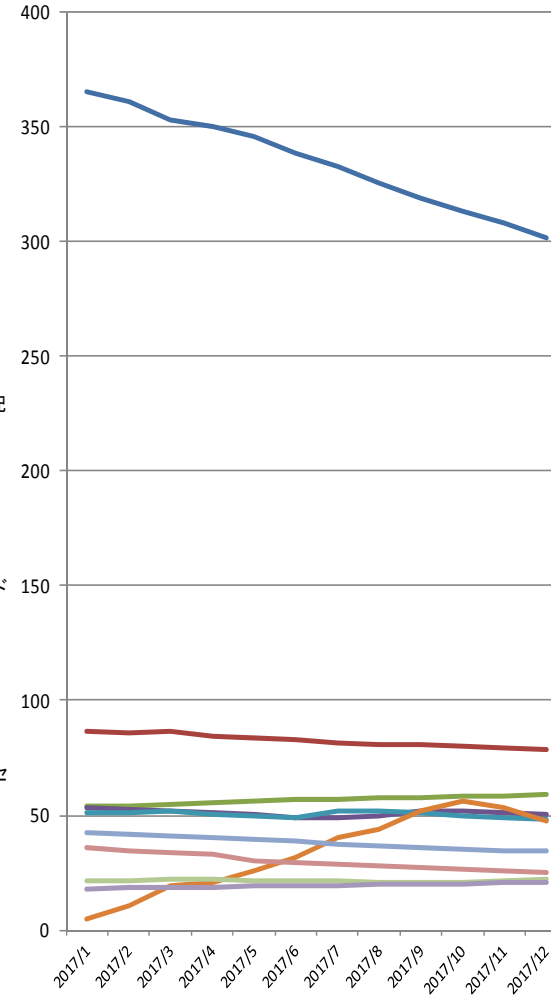
(10億円)



- ひふみプラス
- フィデリティ・日本成長株ファンド
- さわかみファンド
- 日本株アルファ・カルテット(毎月分配型)
- 日興・インデックスファンド225
- MHAM株式インデックスF225
- ニッセイ日経225インデックスファンド
- ひふみ投信
- 日経225ノーロードオープン
- 野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクト)毎月分配型

■国内債券

(10億円)



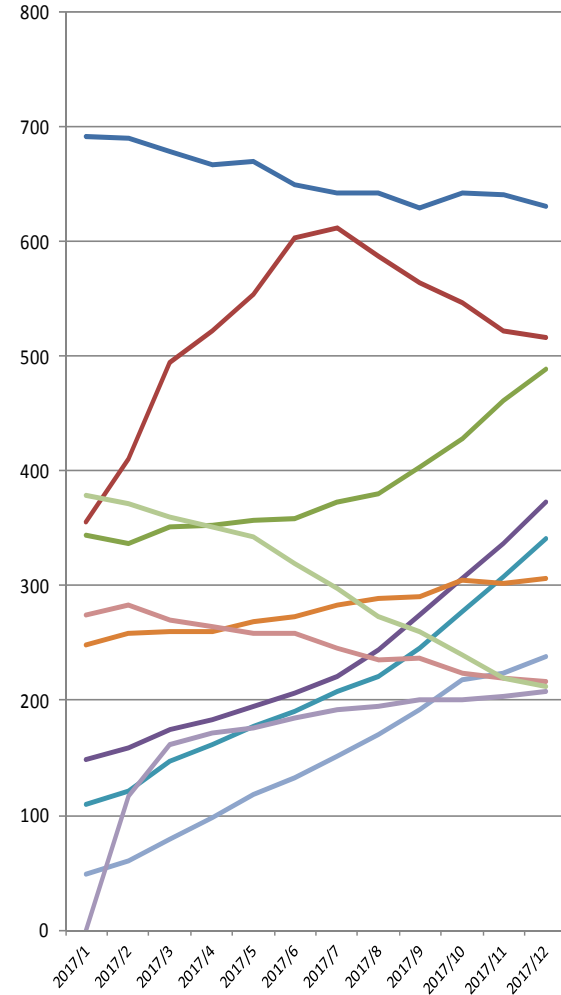
- ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型)
- ニッセイ日本インカムオープン
- 三井住友・日本債券インデックスF
- 東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型)
- D L I B J ・公社債オープン(中期コース)
- 債券コア・セレクション
- MHAM物価連動国債ファンド
- ジャパン・ソブリン・オープン
- D L I B J ・公社債オープン(短期コース)
- インデックスコレクション(国内債券)

【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

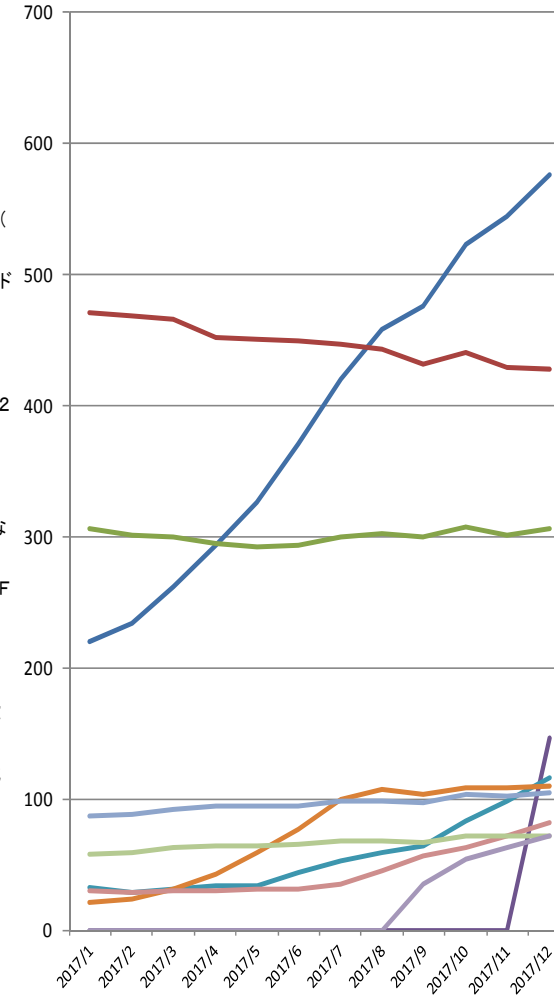
(10億円)



- 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)
- 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
- グローバルAIファンド(為替ヘッジなし)
- グローバル・ハイクオリティ成長株式F (為替ヘッジなし)
- グローバル・ヘルスケア&バイオF
- 野村ドイツ高配当インフラ関連株投資(米ドル)毎月
- GSグローバル・ビッグデータ投資戦略B (ヘッジなし)

■エマージング株式

(10億円)



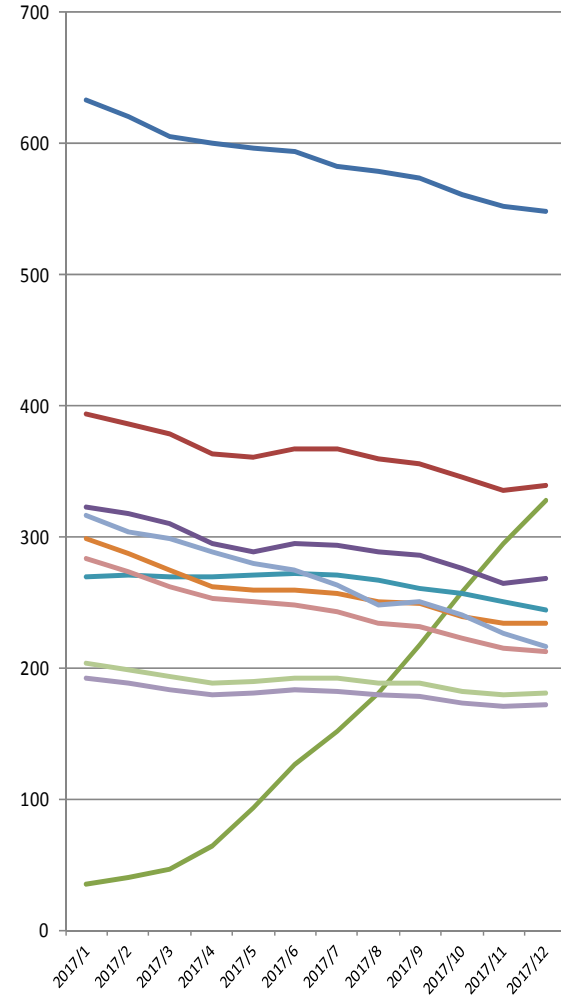
- 野村インド株投資
- アジア・オセアニア好配当成長株オープン(毎月分配型)
- ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)
- 新興国ハイクオリティ成長株式ファンド
- 高成長インド・中型株式ファンド
- (ノムラ・アジアS) ノムラ・インド・フォーカス
- イーストスプリング・インド株式オープン
- 中華圏株式ファンド(毎月分配型)
- HSBCインドオープン
- 新シルクロード経済圏ファンド

【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移3

<純資産残高上位10ファンド3>

■外国債券

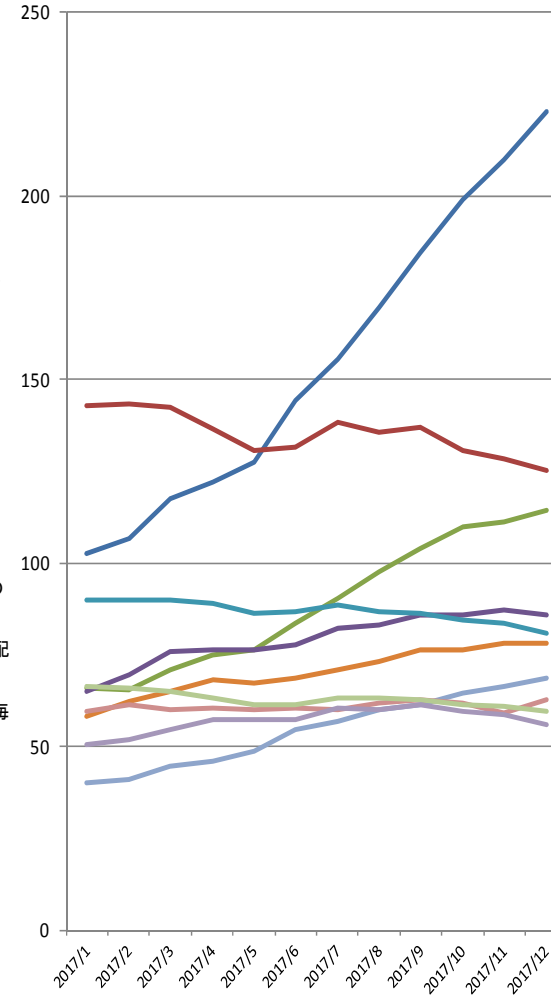
(10億円)



- グローバル・ソブリン・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)
- 野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド A
- 短期豪ドル債オープン(毎月分配型)
- 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)
- 野村テンプルトン・トータル・リターンD
- 高金利先進国債券オープン(毎月分配型)
- D I AM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)

■エマージング債券

(10億円)

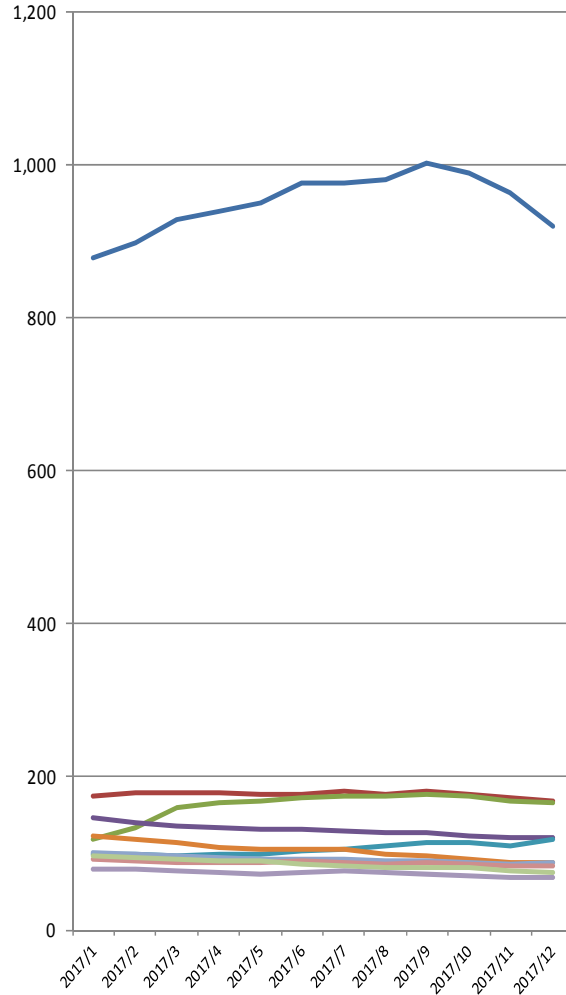


- 野村インド債券ファンド(毎月分配型)
- ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)
- インド債券ファンド(毎月分配型)
- 新光ブラジル債券ファンド
- 三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルリアル>(毎月分配型)
- 野村エマージング債券投信(ブラジルリアル)毎月分配型
- イーストスプリング・インド公益インフラ債券F(毎月決算型)
- 日興ピムコ・ハイインカム・ソブリンF 毎月(トルコリラ)
- (通貨選択EBF)ブラジルリアルコース(毎月分配型)
- UBSブラジル・リアル債券投信(毎月分配型)

＜純資産残高上位10ファンド4＞

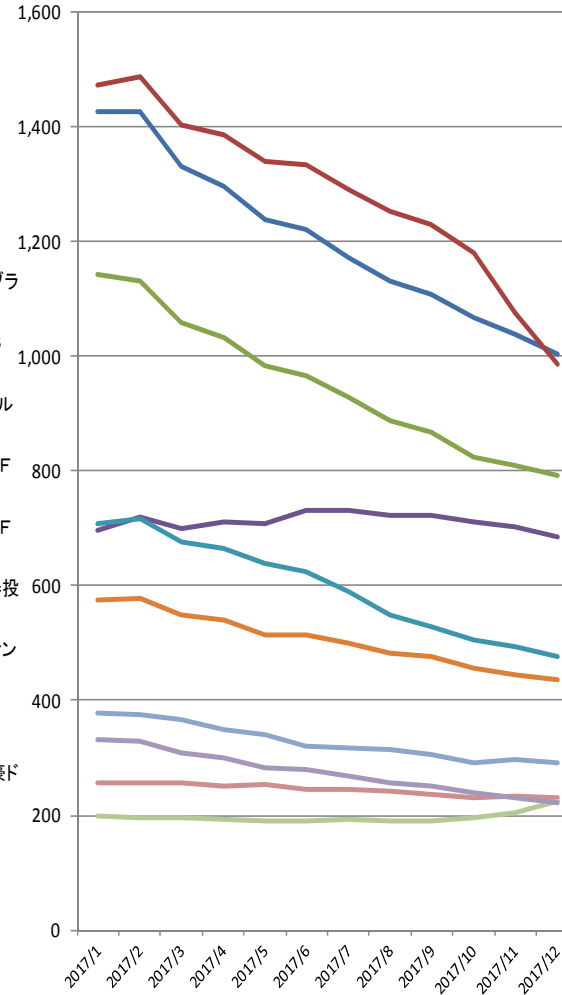
■ハイイールド債券

(10億円)



■不動産投信

(10億円)

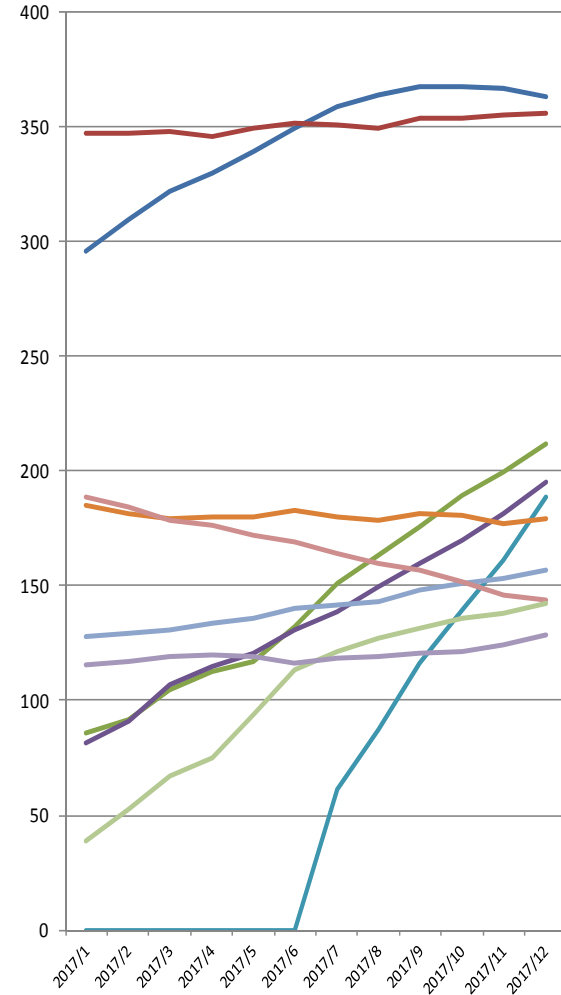


【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移5

＜純資産残高上位10ファンド5＞

■複合資産

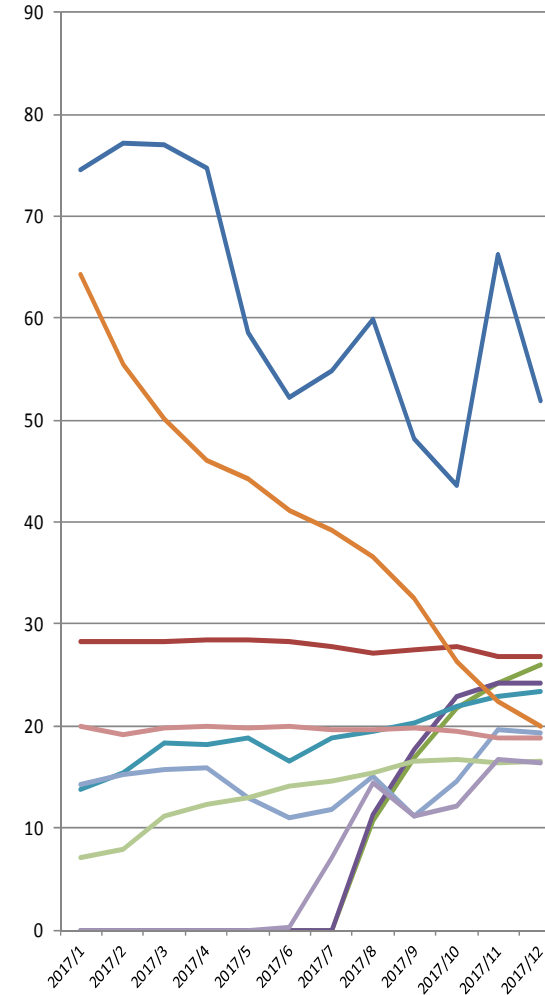
(10億円)



- 東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)
- 財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型
- 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)
- S M B C ・アムンディプロテクト&スイッチファンド
- マイストーリー分配型(年6回)B
- セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド
- コア投資戦略ファンド(成長型)
- アムンディ・ダブルウォッチ
- 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
- JPMグローバル・CBオープン'95
- ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・P(円/年1回)
- JPMグローバル高利回りCBファンド2017-08
- ロボット戦略世界分散ファンド
- マクロ・トータル・リターン・ファンド
- 楽天日本株4.3倍ブル
- JPMワールド・CB・オープン
- マイ・ウェイ・ジャパン
- (野村ハイパーブル・ベア6)日本ハイパーブル6

- **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

2018年1月 今月のトピック

『投信販売における顧客本位のファンド情報は どうあるべきか』

アナリスト 勝盛 政治

2018年1月17日作成

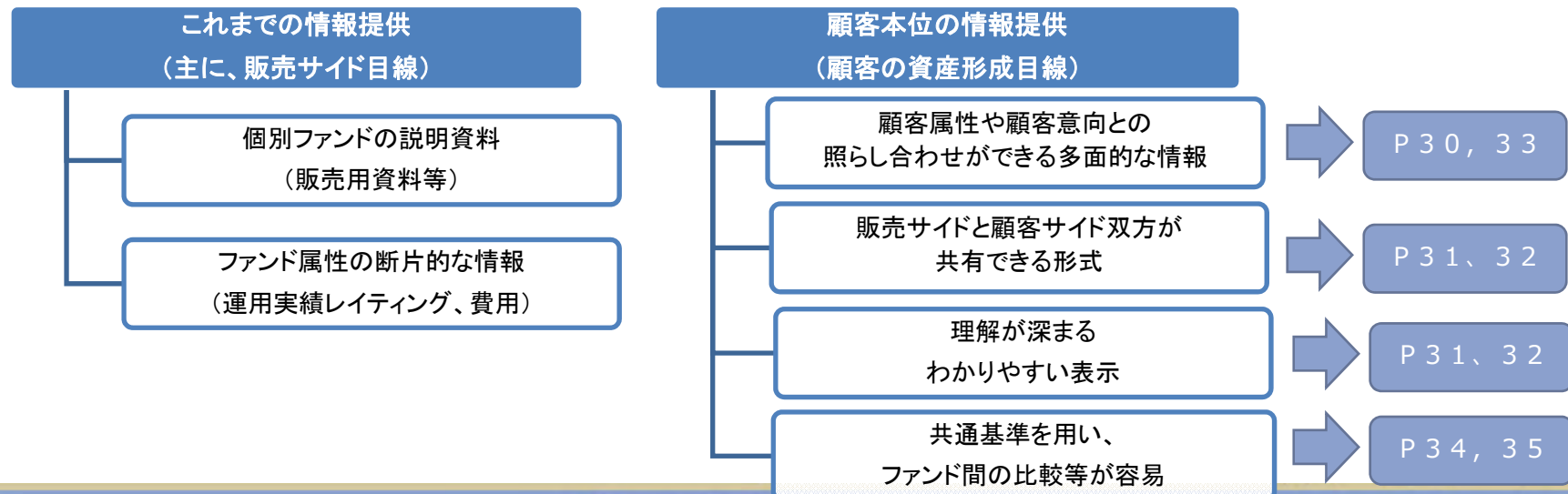
投信販売における顧客本位のファンド情報はどうかあるべきか

『ポイント』

- 顧客本位の業務運営において、顧客へのわかりやすい情報提供が求められている。この背景には、これまでは、リテラシーの低い個人に対して販売サイド目線による情報提供が行われていたとの課題認識がある。
- 顧客の資産形成に資するファンドの情報では、顧客属性や顧客意向に適った特徴を有しているファンドかどうかを、わかりやすい形で提供することが望まれる。
- 例えば、ファンドの特徴を「価格変動」「資産との連動性や分散度合い」「費用水準」「規模」や「運用期間」など、資産形成を考えるにあたって考慮すべき項目を見える化する。それらを同一基準で、顧客にもわかりやすいレイティング形式で一覧表示すれば、販売サイドと顧客双方の情報共有も進み、また、複数ファンドの比較なども容易になる。
- いままでの投信販売における情報提供は、販売サイド目線であるとか販売担当者の力量に頼っていたが、有効な提案ツールの活用や顧客目線の情報提供を活用することによって、より顧客本位のものになるだろう。

■顧客本位の投信販売に向けて必要な情報とは

- 顧客本位の業務運営において、「情報の非対称性の解消」として、わかりやすい情報提供が求められている。ここでは、顧客の資産形成に則したファンド提案にはどういった情報がどのように提供されるべきか、一つの方法を提示してみたい。
- これまでのファンドに関する情報提供の主なもの
 - ファンドの特徴が販売用資料や目論見書を用いて提供されてきた。
 - わかりやすいレーティングとしては、運用実績に基づき、特定の 카테고리内での良し悪しを★印などを用いた5段階によるレーティングが利用されている。
 - 最近では、ネット証券のHPにおいて、個々のファンドに関する費用や分配金の影響なども、見やすい形で提供され始めている。
- これらは顧客が資産形成を考えるにあたって十分な情報を網羅しているとは言い切れない。
- 顧客の資産形成という視点からファンドの情報提供を考える場合、顧客属性や顧客意向に適った特徴を有しているファンドなのか、多面的な情報をわかりやすい形で提供することが望まれる。



■顧客の資産形成を考える上でのファンドの情報1

- 顧客の資産形成に必要なファンドの情報を考える場合には、顧客のリスク許容度に則しているのか、顧客のリテラシーに適っているのかがポイントとなる。逆に言えば、リスク許容度やリテラシーに照らして過度な投資をして大きな市場変動などが発生した際には、顧客にとって想定外の損失が生じ、酷いケースでは信頼低下やクレームにも発展しかねない。
- また、長期の資産形成を目指す(投資スタンス)場合には、費用も重要な項目となる。運用実績も含め、これらの情報を把握し、顧客属性に則したファンド選択を考えることが望ましい。

●顧客の資産形成を考えるうえでの必要なファンドの情報1

<項目>	<顧客属性との関連>	<チェックポイント>
ファンドのリスク水準	顧客の許容リスクとの関連	顧客が受け入れられるリスク水準なのか
ファンドの複雑性	顧客のリテラシーとの関連	顧客が価格変動を理解できるファンドか
ファンドの分散度合い	顧客のリテラシーとの関連	顧客は想定外の価格変動を受け入れられるか
ファンドの費用水準	顧客の投資スタンス(投資期間)との関連	長期投資では費用水準の重要度は増す
ファンドのリターン(運用実績)	投資効率や運用実績の信頼性の確認	まっとうな運用成果を示しているのか

■ わかりやすく表示するところに意味がある

- これらの情報は、個々のファンドに関して目論見書や運用報告書、月報を詳細に確認すればある程度は推察できるが、専門的な知識も必要になる。また、投資信託市場のなかで、どのような位置どこにあるのかについては、個々のファンドの情報だけでは確認できない。
- データベースを用い、これらの情報を5段階やインディケーター表示することにより、「一覧性を持ってファンドの特徴をわかりやすく表示できる」、「販売サイドと投資家サイドが情報を共有できる」、「他のファンドとも同一目線で比較できる」など、コンサルティングの利便性を高めることができる。

● ファンドの各情報を5段階で表示した例 <外国株式テーマ型ファンドA>

対象項目	具体的な情報	インディケーター(5分位)	説明等
リスク許容度	価格の動き		価格変動が大きいファンドは期待リターンも大きい。
リテラシー	資産内のリターンの連動性		連動性が高いファンドは初心者向き。
リテラシー	分散度合い 資産 通貨 国・地域		分散度合いが高いファンドは初心者向き。
コスト	費用水準		長期投資では低費用の重要度が増す。
投資効率	リターン実績 長期 短期		投信全体、対象資産(カテゴリー)における位置どこを確認。

- これは、投信市場全体を母集団とせず、各金融機関の取扱いファンドを母集団として作成すれば、販売会社のラインアップにおける相対的なファンドの情報として提供することもできる。

■ 長期の資産形成を目指す「つみたてNISA」は、最もシンプルなパターンの1つ

- つみたてNISA制度の対象者として、投資初心者で長期の資産形成を行う人を想定していると言われている。それを顧客に適したファンドの情報に当てはめると、以下の条件になる。
 - (顧客意向にもよるが、) 価格変動は大きくても、高い投資成果が期待できる資産<リスク許容度>
 - 投資リテラシーが高くない人(投資初心者)に向いているファンド<リテラシー>
 - 長期間の投資であるため費用水準は低い方が良く<費用水準>

● つみたてNISA向けに適したファンドの条件(□で囲んだ部分が該当)と、外国株式テーマ型ファンドAの比較

対象項目	具体的な情報	インディケータ(5分位)	説明等
リスク許容度	価格の動き		説明 価格変動が大きいファンドは期待リターンも大きい。
リテラシー	資産内のリターンの連動性		連動性が高いファンドは初心者向き。
リテラシー	分散度合い 資産 通貨 国・地域		分散度合いが高いファンドは初心者向き。
投資スタンス	費用水準		長期投資では低費用の重要度が増す。
投資効率	リターン実績 全体 資産内		投信全体、対象資産(カテゴリー)における位置ど ころを確認。

- このようにみると、金融庁がつみたてNISA向けとして株式を組み入れるファンドを基本とし、特定のインデックスをベンチマークとしたインデックス型ファンドを中心に据えることは、まさにこれらの条件を満たしている(この場合には、個別ファンドのリターン差異の重要度は低い)。

■顧客の資産形成を考える上でのファンドの情報2

- 顧客の投資意向は投資初心者による長期の資産形成だけではない。
- 例えば、「最近人気を博しているファンド」、「安定志向の運用を求める人」、「妥当な分配が行われているファンド」の中で、相対的に高い分配金が得られるファンドなど、想定される資産形成ニーズのパターンが幾つかある。こういった様々な顧客の意向に適うために、既に示したファンドの情報以外に、各種属性のなかで提供したほうがよい情報として、例えば以下の項目がある。

●顧客の資産形成を考えるうえでの必要なファンドの情報2

<項目>	<投資意向等との関連>	<チェックポイント>
ファンドの規模	運用の安定性、継続性との関連	広く支持されているファンドなのか
ファンドの歴史	運用の信頼性との関連	運用状況が確認できるファンドなのか
ファンドの資金流出入	ファンドの注目度との関連	人気を博しているファンドなのか
ファンドの分配金	分配期待や投資効率との関連	分配金の水準や妥当性はどうか

- 現在はデータ取得が難しいが、上記以外にも各ファンドの金利や配当などの利回り情報があれば、安定したインカムを得たい顧客へのニーズにも応えられよう。

■例1:「多くの人が支持、注目しているファンド」のチェックポイント

- いままでの項目を用いて、「多くの人が支持、注目しているファンド」を考える場合には、以下のように「投資効率(リターン実績)」、「安定性(ファンドの規模)」、「注目度(資金流出入の動向)」を押されば、運用目的に適うファンド選択に近づく。

●注目されているファンドの条件(□で囲んだ部分が該当)と、外国株式テーマ型ファンドAの比較

対象項目	具体的な情報	インディケーター(5分位)	説明等
リスク許容度	価格の動き	価格の安定 収益期待 [Progress bar with red dot]	説明 価格変動が大きいファンドは期待リターンも大きい。
リテラシー	資産内のリターンの運動性	高い運動性(パッシブ) 高いアクティブ性 [Progress bar with red dot]	運動性が高いファンドは初心者向き。
リテラシー	分散度合い 資産 通貨 国・地域	分散 集中 [Progress bars with green and blue dots]	分散度合いが高いファンドは初心者向き。
投資スタンス	費用水準	低費用(長期投資向き) 高費用 [Progress bar with red dot]	長期投資では低費用の重要度が増す。
投資効率	リターン実績 全体 資産内	低リターン 高リターン [Progress bars with blue and red dots]	投信全体、対象資産(カテゴリー)における位置ど ころを確認。
安定性	ファンドの規模	残高小さい 残高大きい [Progress bar with red dot]	広く支持されているファンド。
信頼性	ファンドの歴史	短い 長い [Progress bar with red dot]	設定後の経過年数をチェック。
注目度	資金流出入の動向	資金流出 資金流入 [Progress bar with red dot]	資金流出入動向から判断。
投資効率	分配金 分配利回 り 妥当性	分配重視 成長(複利効果)重視 [Progress bars with blue and red dots]	分配金の水準や妥当性を確認。

- 個々のファンドの情報として提供するだけでなく、データベースを備えておけば、逆に特定条件を指定することでファンドを検索することも可能になる。

■例2:「安定志向の人」のチェックポイント

- 同様に「安定志向の人」には、以下のように「リスク許容度(価格の動き)」、「リテラシー(資産内のリターンの連動性)(分散度合い)」、「安定性(ファンドの規模)」を押さえながらファンドを選択するとよい。

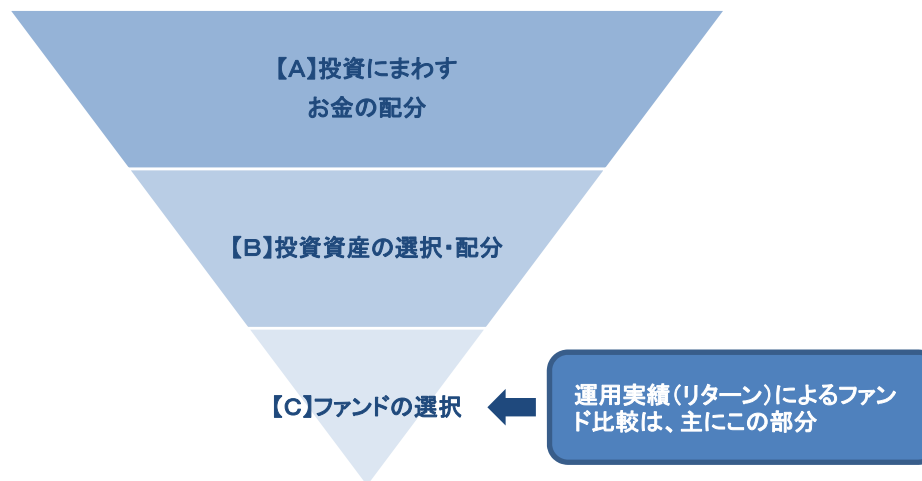
●安定志向のファンドの条件(□で囲んだ部分が該当)と、外国株式テーマ型ファンドAの比較

対象項目	具体的な情報	インディケーター(5分位)	説明等
リスク許容度	価格の動き		<p>説明</p> <p>価格変動が大きいファンドは期待リターンも大きい。</p>
リテラシー	資産内のリターンの連動性		<p>高い連動性(パッシフ) 高いアクティブ性</p> <p>連動性が高いファンドは初心者向き。</p>
リテラシー	分散度合い 資産 通貨 国・地域		<p>分散 集中</p> <p>分散度合いが高いファンドは初心者向き。</p>
投資スタンス	費用水準		<p>低費用(長期投資向き) 高費用</p> <p>長期投資では低費用の重要度が増す。</p>
投資効率	リターン実績 全体 資産内		<p>低リターン 高リターン</p> <p>投信全体、対象資産(カテゴリー)における位置ど ころを確認。</p>
安定性	ファンドの規模		<p>残高小さい 残高大きい</p> <p>広く支持されているファンド。</p>
信頼性	ファンドの歴史		<p>短い 長い</p> <p>設定後の経過年数をチェック。</p>
注目度	資金流入の動向		<p>資金流出 資金流入</p> <p>資金流入動向から判断。</p>
投資効率	配分金 分配利回 り 妥当性		<p>分配重視 成長(複利効果)重視</p> <p>分配金の水準や妥当性を確認。</p>

- 個々に条件を選択しなくても、「長期の資産形成向き」「注目されているファンド」「安定志向の運用」など、予め想定される幾つかの資産形成ニーズのパターンを設定しておく、さらに利便性が高まる。

■運用実績のレーティングは資産形成におけるファンド情報の一側面に過ぎない

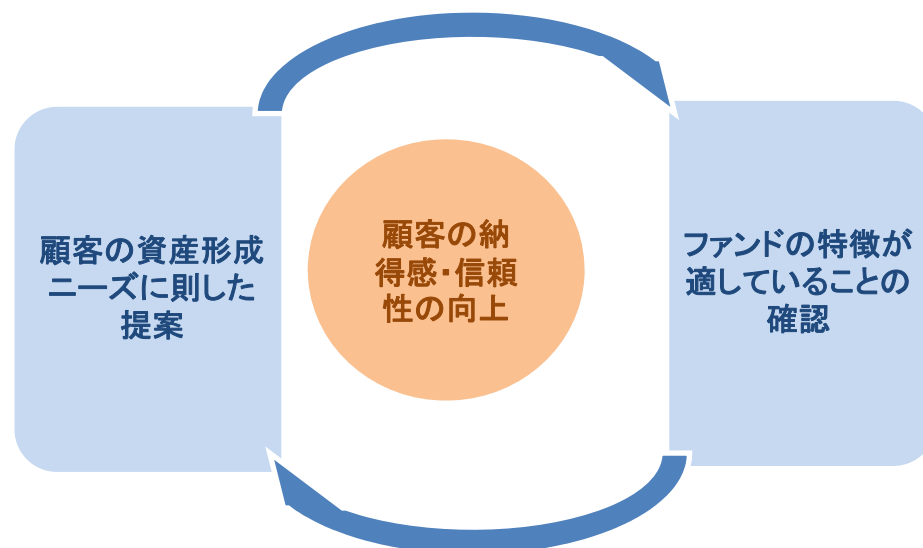
- いままで、投資信託のわかりやすい情報の代表格としては、☆印など5段階で示される運用実績レーティングのように、リターン面を重視したファンドの比較を行う傾向が強かった。しかし、それは全体の中の一部を示しているに過ぎない。その理由は以下による。
 - 資産形成で考慮すべきことは、【A】(非課税口座の活用も含めて)どのようにお金を配分するのか、【B】そのお金でどの資産に投資をするのか、【C】さらにどのファンドを選ぶのかの順序で重要度が決まってくるのであって、ファンドの比較はその最後の一部分でしかない。



- リターンはファンドを比較するうえでの一要素でしかなく、かつ、過去にリターンが良いからといって将来も安定して良いとは限らない。
- 資産形成においては、顧客の事情に適した情報を提供することが望まれ、特定カテゴリーにおけるファンドのリターン比較(リターンの追求)だけでなく、顧客の資産形成に則したファンド(個々の顧客に適った投資成果の確保)であるかどうか重要となる。

■将来的にはロボアドバイザーや販売支援ツールの機能補完・向上に

- 最近、活用が広がっているロボアドバイザーは、長期の資産形成を前提に、顧客のリスク許容度や投資意向を反映して、最適ポートフォリオやファンドを提案するタイプが主流。
- 優れた機能を有しているが、以下の課題も有している。
 - 多様な資産形成ニーズに対し、1つのパターンを取り上げているに過ぎない。
 - なぜそのファンドが選ばれたのか、説明が不十分であり、顧客の納得感は十分に満たされない。
- 投信の販売支援ツールにおいても、ファンドの選択、入れ替えや組合せ提案を行う際に、選択(候補)にあがったファンドがどのような特徴を有していて、顧客が求めるものに適合しているのか、わかりやすく示されたほうがよいだろう。
- これは、ファンドの比較サイト等においても同様のことが言える。



- 顧客の納得感を高めることは、資産形成への理解を深めるとともに、信頼性の向上に通じる。

- 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)・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