



2018年3月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2018年3月13日作成



目次

I. 投信マーケットの動き

2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

『MABが新しいファンド資産分類を試験導入』	P 2 6 ~ P 3 5
------------------------	---------------

I . 投信マーケットの動き

金融市場動向

- ◆ 2月の金融市場は、月前半に米国10年国債利回りの急上昇に伴い投資家心理が急速に冷え込み、世界的に株価が下落したことから、リスクオフ局面となった。
- ◆ 株式市場は、一時的に大幅な株価下落を記録した。米国ではニューヨークダウが5日に1,175ドルの下げ幅を記録し、1日の下げ幅としては史上最大となった。日本においても、6日の日経平均株価は2016年6月のブレグジット以来の下げ幅を記録した。しかしその後は、好調な経済指標や企業業績の見通しから景気拡大に対する期待は変わらないとの見方が優勢となり、世界的に株価は持ち直し、下落幅は縮小した。
- ◆ 債券市場は、米国で金利が上昇し2014年以来の高水準となった。米国の金利上昇につられるかたちで日本の長期金利も上昇したが、日銀の買いオペ実施もあり反転し、長期金利は低下した。
- ◆ 為替市場は、米ドル・円、ユーロ・円ともに円高で推移した。世界的な株価調整によるリスク回避の動きが円買いに拍車をかけた。ユーロに対しては、ドイツやイタリアの政治動向に対する不透明感や、リスク回避の動きに押される形でユーロ安が進行した。

投信マーケット動向

- ◆ 2月の資金流入動向は約6,800億円の流入超と、4ヵ月連続の純流入となった。流入規模は前月からやや縮小しているが、株式ファンドを中心に資金流入が継続した。
- ◆ 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。当月は株式相場が大きく下落したことで、押し目買いの動きが強まった。株式型に次いで、複合資産型が資金を集めている。
- ◆ 資金流出では、リートからの資金流出が継続した。前月に続き米長期金利が上昇したため、金利上昇がマイナスに作用する不動産投信や外国債券、ハイイールド債券等から資金が流出した。
- ◆ 当月は国内債券を除き全てのカテゴリでマイナスのリターンとなった。米長期金利の上昇と同時に世界の主要株式市場が急落したことで、全体としてパフォーマンスの悪化が目立った。唯一、プラスのリターンとなった国内債券ファンドは、日銀のイールド・カーブ・コントロール政策が続けられていることで金利は比較的安定的に推移し、市場の混乱の影響は限定的となった。

💡 国内債券除く資産でパフォーマンスが悪化

- 2月は米国の10年国債利回りの上昇に伴い投資家心理が急速に冷え込んだことから、世界的に株価が下落し、国内債券を除く全ての資産カテゴリーでマイナスのリターンとなった。
- 国内債券は米長期金利につられるかたちで一時金利が上昇したが、日銀による買いオペ実施もあり長期金利が低下し、市場混乱の影響は限定的となった。

＜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

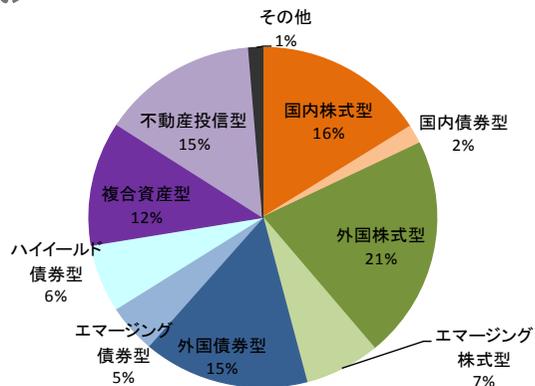
	2017年3月	2017年4月	2017年5月	2017年6月	2017年7月	2017年8月	2017年9月	2017年10月	2017年11月	2017年12月	2018年1月	2018年2月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
リターン 上位	エマーゼン グ株式 1.9%	エマーゼン グ株式 0.9%	国内株式 3.6%	国内株式 2.9%	エマーゼン グ株式 2.9%	エマーゼン グ株式 2.2%	国内株式 4.5%	国内株式 5.4%	国内株式 2.1%	外国株式 3.0%	エマーゼン グ株式 3.3%	国内債券 0.3%	エマーゼン グ株式 2.3%	国内株式 12.8%	国内株式 22.9%
	エマーゼン グ債券 0.9%	国内株式 0.8%	エマーゼン グ株式 1.3%	ハイイールド債券 2.2%	エマーゼン グ債券 1.1%	エマーゼン グ債券 0.9%	外国株式 4.2%	エマーゼン グ株式 3.1%	REIT 1.8%	エマーゼン グ株式 2.7%	国内株式 1.9%	外国債券 -2.5%	国内株式 0.4%	エマーゼン グ株式 8.0%	エマーゼン グ株式 20.3%
	外国株式 0.8%	外国株式 0.7%	外国債券 1.1%	エマーゼン グ債券 2.0%	ハイイールド債券 1.0%	国内株式 0.4%	ハイイールド債券 2.1%	外国株式 1.6%	エマーゼン グ株式 0.9%	国内株式 2.4%	外国株式 0.7%	エマーゼン グ債券 -2.6%	国内債券 0.2%	外国株式 5.0%	外国株式 9.4%
	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 グ株式 1.5%	国内債券 0.0%	外国株式 0.3%	REIT 2.1%	国内債券 -0.2%	ハイイールド債券 -2.7%	外国株式 -1.1%	国内債券 0.1%	エマーゼン グ債券 3.4%
	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%	エマーゼン グ株式 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%	ハイイールド債券 1.8%	エマーゼン グ債券 -0.9%	エマーゼン グ株式 -3.6%	エマーゼン グ債券 -1.8%	ハイイールド債券 -1.6%	ハイイールド債券 2.0%
	外国債券 -0.2%	ハイイールド債券 0.3%	エマーゼン グ債券 0.3%	外国株式 1.6%	REIT 0.6%	ハイイールド債券 -0.3%	エマーゼン グ債券 1.3%	外国債券 -0.4%	エマーゼン グ債券 -0.2%	エマーゼン グ債券 1.8%	ハイイールド債券 -1.2%	国内株式 -3.9%	ハイイールド債券 -2.2%	エマーゼン グ債券 -1.7%	外国債券 0.7%
	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%	ハイイールド債券 -0.4%	外国債券 -0.6%	外国債券 1.6%	外国債券 -2.0%	外国株式 -4.6%	外国債券 -2.9%	REIT -2.4%	国内債券 0.3%
リターン 下位	REIT -1.4%	エマーゼン グ債券 -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 グ債券 -1.0%	ハイイールド債券 -1.0%	国内債券 0.1%	REIT -2.1%	REIT -4.7%	REIT -4.8%	外国債券 -2.5%	REIT -2.5%
MAB 300	-0.2%	0.1%	0.9%	1.5%	1.1%	-0.2%	2.1%	1.5%	0.6%	1.6%	0.3%	-3.4%	-1.5%	2.7%	6.1%

※ 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

💡 金融市場混乱も資金流入は継続

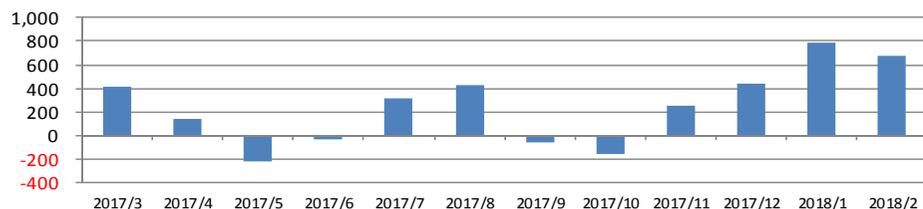
- 2月の資金流入動向は6,800億円の流入超と、4か月連続の純流入となった。流入規模は前月から小幅に縮小したものの、安定した資金流入が継続している。
- 株式相場下落が押し目買いの好機と捉えられた向きもみられ、株式ファンドを中心に資金が流入した。

＜残高構成＞



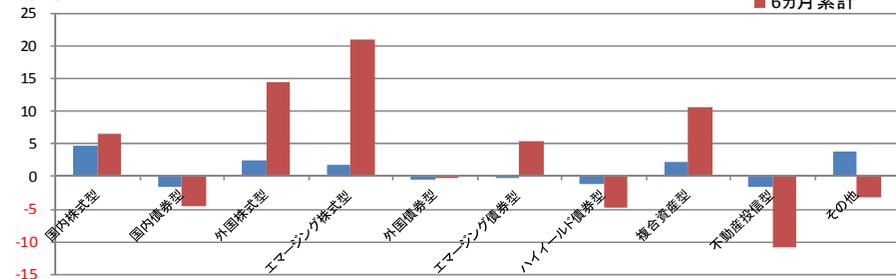
＜資金流入金額推移＞

(10億円)



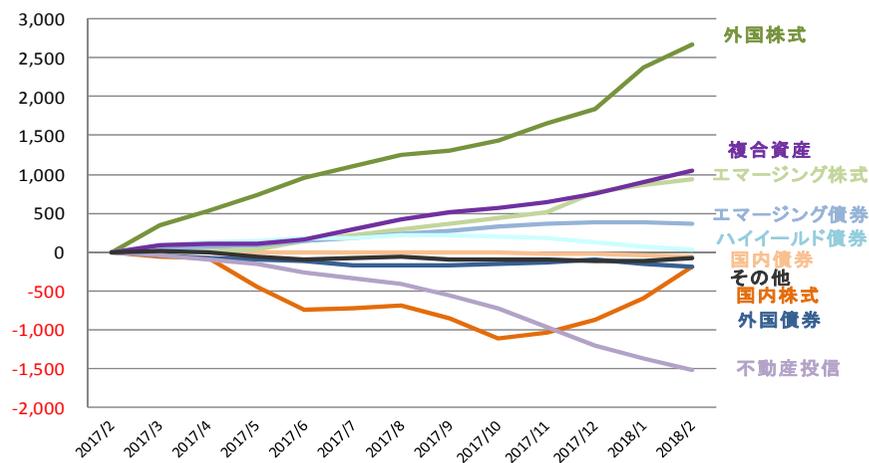
＜純資産残高に占める流入金額の割合＞

(%)



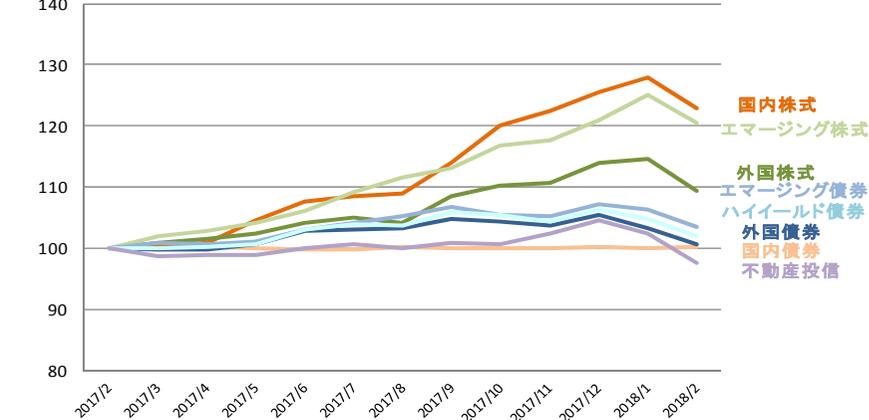
＜資金流入(1年間の累積金額)＞

(10億円)



＜リターン推移(1年間)＞

(1年前=100)



※ E T F、D C専用、S M A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

💡 株式ファンドを中心に資金流入が継続

- 前月に続き株式ファンドが資金流入をけん引している。国内株式では、「一般」、「インデックスその他」への資金流入規模が前月からさらに拡大した。外国株式は1月の多額の資金流入が新規設定ファンドによるものとなれば資金流入は安定して拡大傾向にある。
- 株式ファンドへの流入に次ぎ、バランスファンドも前月の流入額の水準を維持している。バランスファンドは2017年1月以降、安定的に資金流入が継続している。

<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)

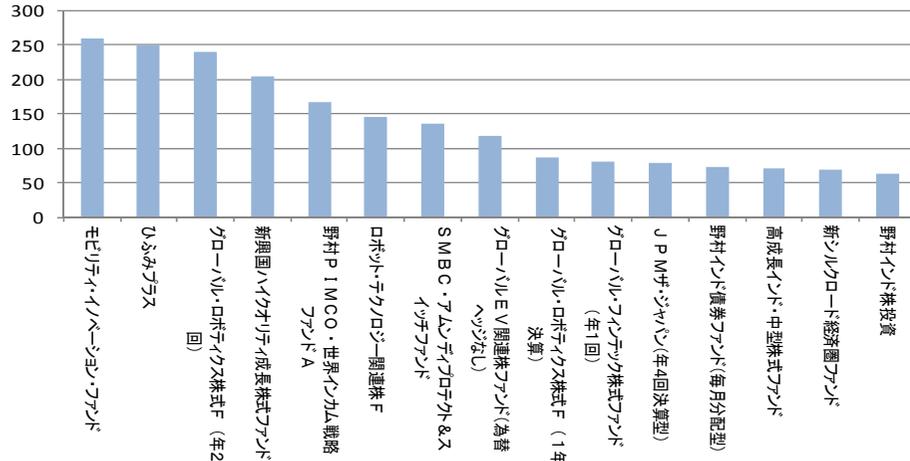
		純資産残高	資金流出入														
			2018/2	2017/3	2017/4	2017/5	2017/6	2017/7	2017/8	2017/9	2017/10	2017/11	2017/12	2018/1	2018/2	直近3ヵ月	直近6ヵ月
国内株式	一般	5,631,573	-73,096	-48,814	-209,711	-167,586	-48,555	-34,428	-74,642	-153,634	30,083	105,826	150,708	152,769	409,303	211,110	-371,080
	小型	1,040,323	5,235	12,004	-3,367	6,908	31,472	20,896	21,313	6,800	40,720	65,380	85,028	32,475	182,883	251,716	324,864
	インデックスその他	2,011,231	3,926	15,144	-146,047	-133,994	21,461	60,658	-114,616	-115,102	12,911	-11,792	42,199	213,343	243,750	26,943	-151,909
国内債券	一般	940,778	4,536	-7,136	-1,720	-1,275	2,132	-6,612	10,672	-4,086	-10,612	-14,122	-13,634	-14,553	-42,309	-46,335	-56,410
外国株式	グローバル・複合地域	8,398,410	174,842	106,069	62,375	167,333	131,832	140,867	112,210	147,088	223,788	218,073	539,109	279,009	1,036,191	1,519,277	2,302,595
	米国・北米	1,907,120	62,026	18,676	53,013	1,852	-17,794	-13,032	-39,723	-8,982	-6,148	-12,540	27,883	17,253	32,596	-22,257	82,484
	欧州	233,074	-7,433	-4,781	-6,231	-686	11,395	8,980	2,473	2,150	4,258	3,689	350	3,916	7,955	16,836	18,080
	アジア・オセアニア	903,639	117,956	69,735	80,485	51,031	34,046	-185	-4,795	-17,453	-10,003	-19,999	-19,882	-7,762	-47,643	-79,894	273,174
エマージング株式	グローバル・複合地域	894,650	-757	-673	290	39,101	12,921	10,884	48,780	32,004	20,902	152,073	32,225	24,876	209,174	310,860	372,626
	BRICS	1,717,909	13,839	23,148	50,529	76,426	77,578	60,790	26,203	46,183	41,504	96,060	53,416	31,429	180,905	294,795	597,105
	その他	1,158,390	-17,190	-11,292	-21,117	-16,236	-8,518	1,979	-2,462	-1,348	5,307	10,617	16,759	9,140	36,516	38,013	-34,361
外国債券	グローバル・複合地域	5,650,941	-65,337	-37,807	-22,932	-11,561	-12,668	14,986	32,003	52,562	46,905	59,139	-7,529	-19,175	32,435	163,905	28,586
	米国・北米	936,527	23,928	3,414	-565	-8,251	-2,318	3,675	-12,232	-15,040	-14,456	-16,181	-14,674	-7,998	-38,853	-80,581	-60,698
	欧州	74,447	490	-296	67	796	1,357	478	474	2,437	1,916	-1,223	-219	-629	-2,071	2,756	5,648
	アジア・オセアニア	1,658,081	746	2,554	2,008	-6,635	-40,076	-20,980	-23,528	-18,799	-12,123	-12,457	-20,550	-12,031	-45,038	-99,488	-161,871
エマージング債券	グローバル・複合地域	1,146,672	-2,288	-2,688	-3,845	-251	6,875	6,450	6,792	21,459	10,294	-1,000	-11,624	-3,821	-16,445	22,100	26,353
	BRICS	1,105,511	41,812	19,539	25,670	38,968	31,281	36,653	30,972	24,488	29,403	21,017	8,105	303	29,425	114,288	308,211
	その他	261,069	7,936	4,315	2,008	5,045	4,137	6,453	2,487	3,898	3,790	-170	-2,632	-2,466	-5,268	4,907	34,801
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	562,925	-10,421	-6,563	-9,430	-6,596	-7,336	-1,234	-3,168	-1,906	-959	-1,940	-1,198	-3,185	-6,323	-12,356	-53,936
	米国・北米	2,191,264	114,654	40,780	29,624	38,927	11,825	26,844	-8,085	-24,753	-23,652	-75,019	-47,907	-36,171	-159,097	-215,587	47,067
	欧州	560,834	-14,137	-3,962	-2,124	-1,866	-997	5,554	12,144	14,598	9,700	12,576	-1,118	-839	10,619	47,061	29,529
	アジア・オセアニア	143,129	-957	-443	19	2,874	2,441	483	897	-1,663	-1,304	-1,403	-940	-2,136	-4,479	-6,549	-2,132
複合資産	バランスファンド	6,413,320	78,476	22,777	9,133	50,622	128,889	132,841	96,998	39,077	84,959	113,461	144,425	136,929	394,815	615,849	1,038,587
不動産投信	日本	2,503,712	7,586	-30,815	-30,017	-51,238	-32,311	-7,482	-32,820	-56,345	-33,356	-29,327	-33,081	-10,116	-72,524	-195,045	-339,322
	グローバル・複合地域	1,834,989	-40,608	-26,681	-23,581	-39,412	-28,990	-21,983	-38,843	-38,988	-42,802	-48,462	-28,489	-53,004	-129,955	-250,588	-431,843
	米国・北米	3,019,763	-12,685	-4,721	-5,118	-50,950	-43,782	-36,891	-63,632	-72,291	-165,439	-147,538	-108,687	-78,238	-334,463	-635,825	-789,972
	欧州	45,693	-1,783	-2,028	-702	-1,374	-968	-419	-1,180	-1,091	-1,079	-2,280	-1,722	-598	-4,600	-7,950	-15,224
その他	アジア・オセアニア	461,194	1,184	9,636	13,267	17,490	30,555	-552	-8,697	-4,832	395	4,952	2,442	-1,964	5,430	-7,704	63,876
その他		702,012	2,910	-18,453	-55,585	-32,474	14,275	27,818	-28,931	-14,026	13,831	-26,250	4,834	27,364	5,948	-23,178	-84,687
合計		54,109,180	415,390	140,638	-213,604	-33,012	310,159	423,491	-52,936	-157,595	258,733	441,160	793,597	674,120	1,908,877	1,957,079	3,000,141

※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）

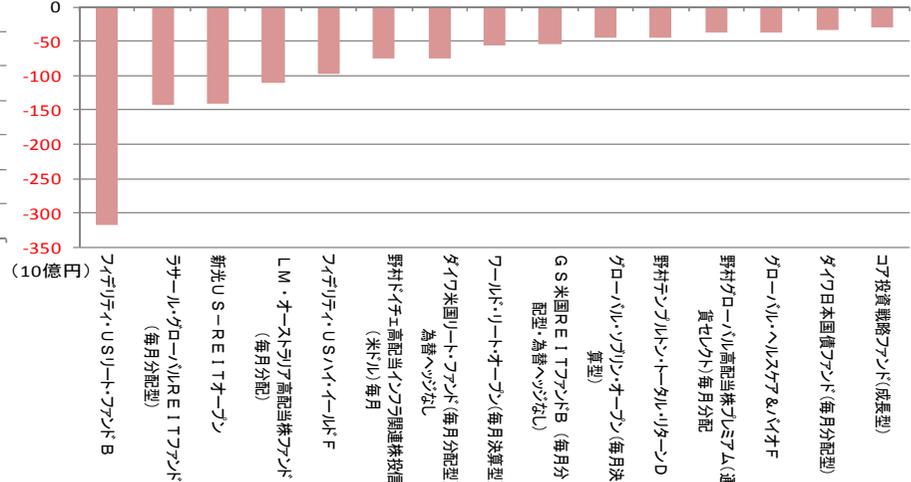
💡 モビリティ・イノベーション・ファンドが流入額1位に

- 2018年1月新規設定の「モビリティ・イノベーション・ファンド」がその後も着実に資金を集め、直近6か月の流入額1位となった。その他、自動車業界の新技术やロボット技術関連に注目したテーマ型株式ファンドが上位を占めている。
- 資金流出では、11月に分配金を引き下げた「フィデリティ・USリート・ファンドB」から多額の資金が流出している。1か月間で約1,000億円が流出した引き下げ当時と比べると流出額は縮小しているが、当月も200億円を超える資金が流出している。

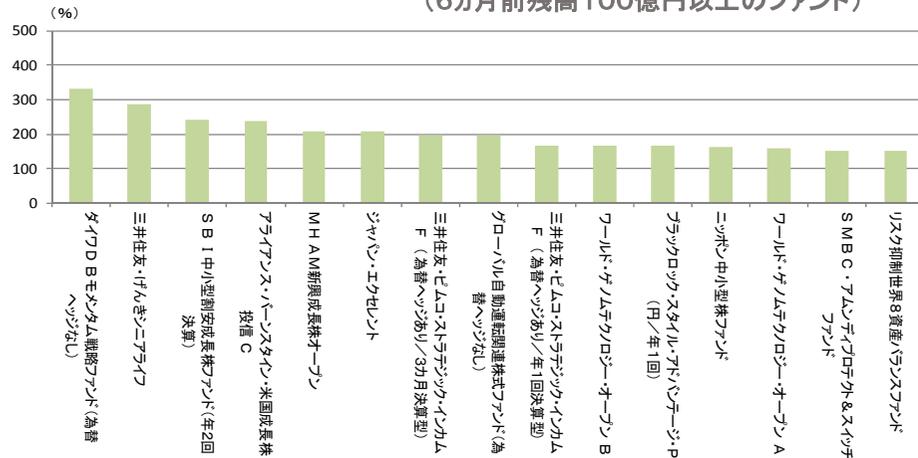
＜資金流入額 上位15ファンド＞（資金流入6か月累計）
（10億円）



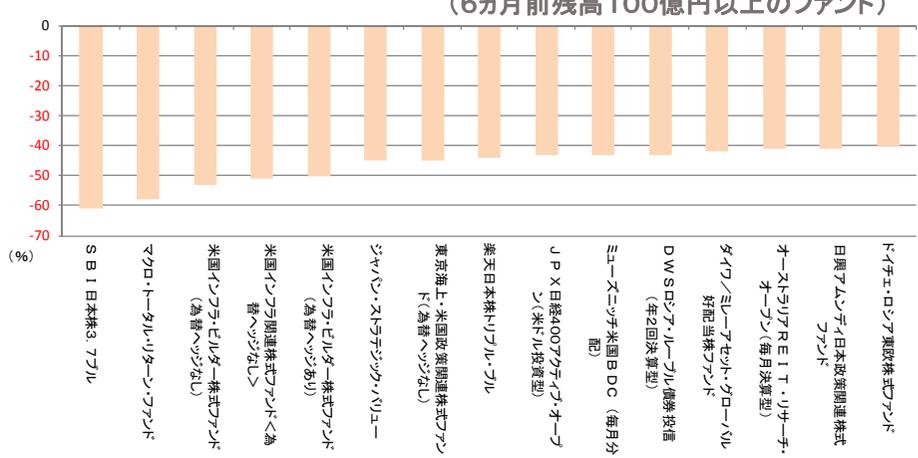
＜資金流出額 下位15ファンド＞（資金流出6か月累計）
（10億円）



＜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）



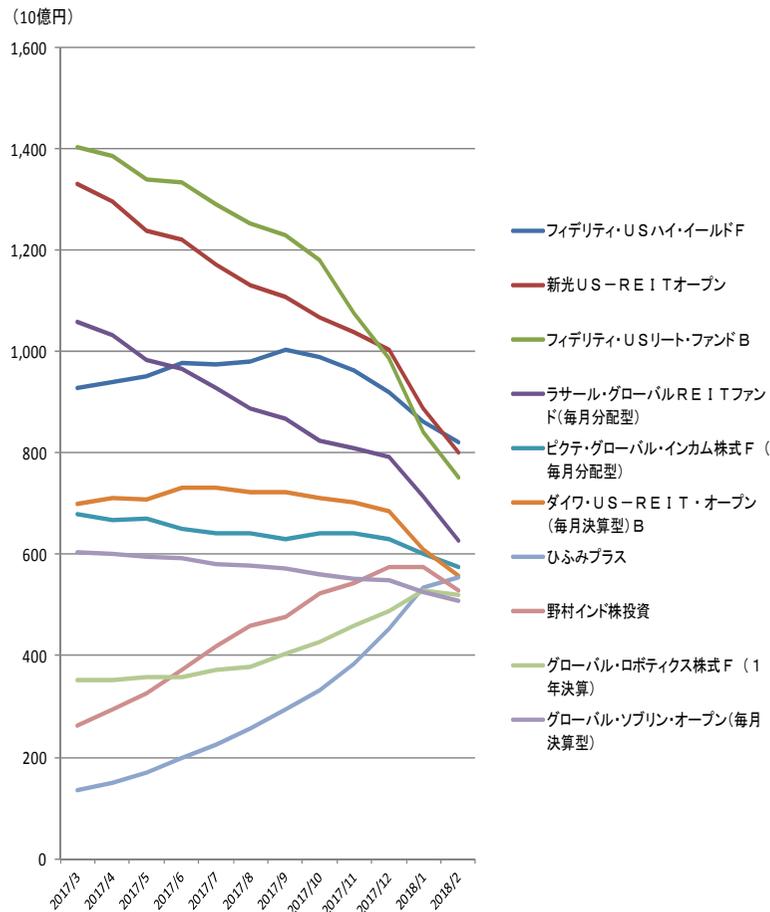
＜資金流出率 上位15ファンド＞（資金流出6か月累計/純資産残高）
（6か月前残高100億円以上のファンド）



💡 ひふみプラスが順調に残高を伸ばす

- 純資産残高上位ファンドのうち、残高が増加したのは「ひふみプラス」のみとなった。その他のファンドの残高は、資金流出やマーケットの下落によって軒並み減少している。
- 1か月リターンは、全体的に低調なパフォーマンスとなったが、ベア型ファンドについては日本株が大幅下落した影響で大きく上昇した。

<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			
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	-20.6	55.0	73.3	29,707	10,030	10,277	1.22	1	パッシブ
小型株ファンド	明治安田	国内株式型	-5.4	49.8	83.8	28,213	3,244	10,376	1.84	1	アクティブ
日興グローバル・ベンチャーファンド	日興	国内株式型	-5.6	48.0	81.2	31,039	4,773	15,811	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	国内株式型	-4.4	47.6	80.0	25,566	-10,433	16,955	1.84	1	アクティブ
SBI日本株3.7倍ブル	SBI	その他	-17.7	47.4	63.6	10,165	1,353	-7,441	1.00	1	パッシブ
楽天日本株トリプル・ブル	楽天	その他	-13.9	39.1	52.0	15,041	2,084	-7,413	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	-14.2	38.7	51.5	74,591	15,969	937	1.00	1	パッシブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	エマージング株式型	-2.2	33.5	47.8	17,027	1,091	7,812	1.85	4	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	-3.0	32.6	41.0	27,443	-2,220	4,927	1.76	2	アクティブ
(野村ハイパーブル・ベア6)日本ハイパーブル6	野村	その他	-11.5	32.4	-	25,611	8,978	7,555	1.10	1	パッシブ
WTI原油先物ファンド(ロング・ポジション)	アストマックス	その他	-2.2	31.0	6.3	7,196	-763	-4,854	2.04	1	パッシブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	国内株式型	-0.5	29.0	60.5	36,642	8,052	22,528	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	-1.1	28.5	59.3	20,673	3,339	9,011	1.67	2	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	国内株式型	1.7	27.9	54.5	15,751	-159	-1,046	1.64	1	アクティブ
ブランドエクイティ	AM-One	国内株式型	-1.8	27.8	42.6	8,915	-53	-1,038	1.62	1	アクティブ

<リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

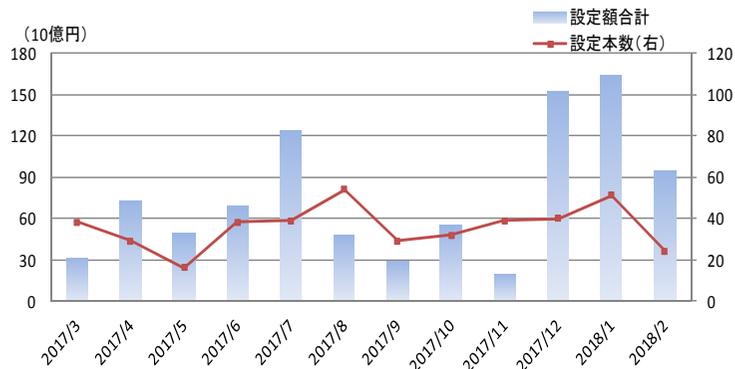
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
SBI日本株3.7倍	SBI	その他	11.7	-43.8	-53.8	6,004	-2,495	6,926	1.00	1	パッシブ
ベア2倍日本株ポートフォリオIV	大和	その他	7.2	-25.5	-32.6	4,761	-5,167	-1,735	1.00	1	パッシブ
グローバルAIファンド(為替ヘッジあり)	三井住友	外国株式型	2.5	15.3	30.8	46,760	-609	9,632	1.89	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	1.7	27.9	54.5	15,751	-159	-1,046	1.64	1	アクティブ
グローバルAIファンド(為替ヘッジなし)	三井住友	外国株式型	1.5	13.3	27.1	319,663	-1,843	-4,907	1.89	1	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	外国株式型	1.5	16.5	33.6	52,797	-281	4,643	2.05	2	アクティブ
HSBCロシアオープン	HSBC	エマージング株式型	1.1	14.5	15.5	7,111	-154	-1,377	2.11	1	アクティブ
マクロ・トータル・リターン・ファンド	三菱UFJ国際	その他	0.9	13.7	25.5	18,128	-1,358	-21,251	1.22	2	アクティブ
ダイワ・ロシア株ファンド	大和	エマージング株式型	0.9	16.2	13.5	6,050	-826	-3,406	1.81	2	アクティブ
野村クラウド&スマートグリッド関連株投資B	野村	外国株式型	0.8	13.1	26.2	8,082	465	364	1.91	1	アクティブ
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	国内債券型	0.7	0.2	2.0	7,117	-671	-1,704	0.30	4	アクティブ
ES・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	国内債券型	0.5	0.3	1.1	8,794	-87	-518	0.40	2	アクティブ
USテック/ロジック・イノベーターズF(為替ヘッジあり)	三井住友	外国株式型	0.5	17.1	35.7	8,107	-29	-2,094	1.87	1	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン(中期コース)	AM-One	国内債券型	0.4	0.1	0.2	46,743	-781	-4,671	0.49	2	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	エマージング債券型	0.4	3.5	10.2	6,736	-86	-571	1.19	12	アクティブ

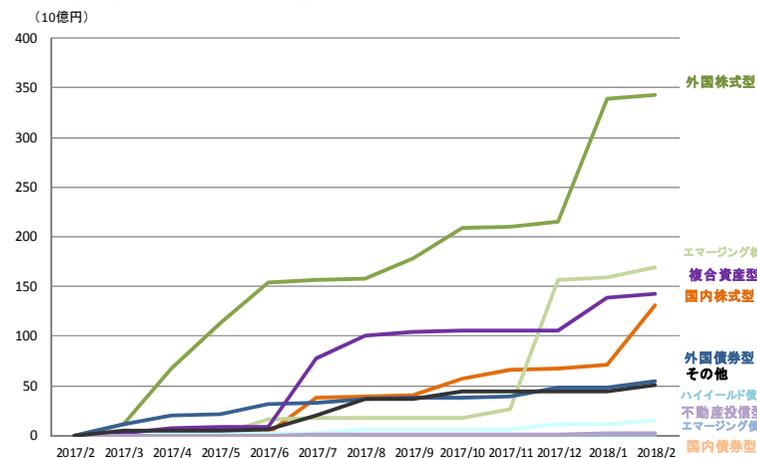
💡 設定本数、設定額ともに減少

- 2月の新規設定は24本と前月(51本)より減少した。当初設定額についても、約900億円と前月(約1,600億円)から縮小したが、直近1年の平均をやや上回る水準となった。
- 当月は「(早期償還条項付)野村日本割安低位株投信1802」(野村)が約600億円の資金を集めた。同ファンドは株価水準が低位かつ割安度合の高い銘柄に投資する単字型投信であり、基準価額が1万2000円以上となった場合には安定運用に切り替え、繰上償還を行う仕組みを有している。

＜新規設定金額、設定本数の推移＞



＜新規設定(1年間の累積金額)＞



＜直近6か月 新規設定上位30ファンド一覧＞

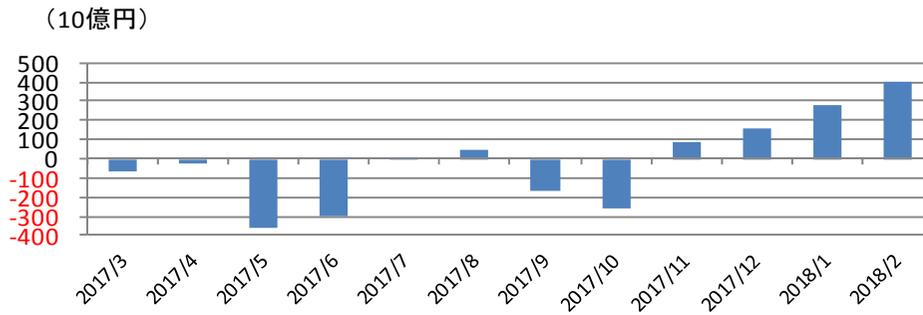
ファンド名	運用会社	2月末現在純資産額 (百万円)	ファンド分類	設定年月	単字型/追加型
モビリティ・イノベーション・ファンド	BNYメロン	252,554	外国株式型	2018/1	追加型
新興国ハイクオリティ成長株式ファンド	AM-One	206,096	エマーゼンダ株	2017/12	追加型
グローバルEV関連株ファンド(為替ヘッジなし)	大和住銀	113,791	外国株式型	2018/1	追加型
JPMザ・ジャパン(年4回決算型)	JPMモルガン	81,960	国内株式型	2017/10	追加型
新シルクロード経済圏ファンド	日興	71,053	エマーゼンダ株	2017/9	追加型
(早期償還条項付)野村日本割安低位株投信1802	野村	59,617	国内株式型	2018/2	単字型
ダイワ/ミレーアセット・インド株式ファンド-インドの匠-	大和	52,983	エマーゼンダ株	2017/12	追加型
世界eコマース関連株式オープン	AM-One	49,939	外国株式型	2017/9	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	45,307	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	42,932	外国株式型	2017/9	追加型
キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカICA	キャピタル	40,587	外国株式型	2018/1	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	39,636	エマーゼンダ株	2017/11	追加型
野村ターゲットインカムファンド	野村	37,425	複合資産型	2018/1	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	33,739	外国株式型	2017/9	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	31,716	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	30,263	エマーゼンダ株	2017/11	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	28,739	外国債券型	2017/10	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	26,607	国内株式型	2017/11	追加型
次世代通信関連世界株戦略ファンド	三井住友トラスト	22,784	外国株式型	2017/12	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	19,985	外国債券型	2017/10	追加型
ニッポン創業経営者ファンド	岡三	16,023	国内株式型	2017/10	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	15,633	外国株式型	2017/10	追加型
UBS中国新時代株式ファンド(年1回決算型)	UBS	13,875	エマーゼンダ株	2018/2	追加型
グローバルEV関連株ファンド(為替ヘッジあり)	大和住銀	13,463	外国株式型	2018/1	追加型
グローバル経済コア	三井住友トラスト	12,270	複合資産型	2017/11	追加型
あいちファンド(為替モメンタム戦略型)	AM-One	12,197	国内株式型	2017/10	追加型
グローバル・メガピース	日興	9,854	複合資産型	2018/2	追加型
ニッセイAI関連株式ファンド(年2回・ヘッジあり)	ニッセイ	8,862	外国株式型	2018/1	追加型
キャピタル・グローバル中期債ファンド(F)(米ドル売り円買い)	キャピタル	8,750	外国債券型	2017/10	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	8,349	国内株式型	2017/9	追加型

※ETF、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信(DCを含む)

💡 資産別で最も資金を集める

- 当月は4ヶ月連続の資金流入超となった。流入額についても4ヶ月連続で増加し、約4,000億円と全てのアセットクラスで最も資金を集めた。国内株式型が最も資金を集めたのは2016年2月以来と約2年ぶりとなった。
- 資金流入上位ファンドには野村アセットマネジメントの新規設定ファンドを始め、日経225のインデックスファンドにも資金が流入している。1ヵ月リターンでは、株式市場が軟調な推移となったことから多くのファンドがマイナスのリターンとなった。

<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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
(早期償還条項付)野村日本割安低位株投資1802	野村	59,017	59,617	59,617	59,617	-	-	3.24	1.13	アクティブ
ひふみプラス	レオス	36,237	248,812	380,255	555,799	-3.0	16.8	3.24	1.06	アクティブ
日経225ノードロードオープン	AM-One	23,925	3,528	-13,012	150,678	-4.5	12.8	0.00	0.86	パッシブ
三菱UFJインデックス225オープン	三菱UFJ国際	15,647	7,437	13,429	89,442	-4.5	13.1	0.54	0.67	パッシブ
日興インデックスファンド225	日興	10,352	-19,698	-50,969	196,736	-4.5	13.0	2.16	0.56	パッシブ
MHAM株式インデックスF225	AM-One	10,144	-11,677	-32,449	141,968	-4.5	13.0	2.16	0.59	パッシブ
JPMザ・ジャパン (年4回決算型)	JPモルガン	10,142	79,598	79,598	81,960	-2.6	-	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	9,592	35,156	42,371	225,963	-7.2	4.3	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	8,379	42,595	69,904	90,557	-4.6	12.6	3.24	1.67	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	8,052	22,528	26,044	36,642	-0.5	29.0	3.24	1.84	アクティブ
ジャパン・エクスレント	大和	8,016	28,341	30,304	42,114	-4.9	13.4	3.24	1.57	アクティブ
SBI中小型成長株ファンド(年2回決算)	SBI	7,889	33,888	42,542	51,004	-2.2	18.3	3.24	1.81	アクティブ
リソナ・日経225オープン	アムンディ	7,369	-3,622	-18,423	32,415	-4.5	12.8	1.08	0.81	パッシブ
(野村インデックスF)日経225	野村	7,063	167	5,285	34,551	-4.5	13.1	1.08	0.43	パッシブ
ニッセイ日経225インデックスファンド	ニッセイ	6,334	6,923	5,711	133,900	-4.4	13.2	0.00	0.27	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			
小型株ファンド	明治安田	-5.4	49.8	83.8	28,213	3,244	10,376	1.84	1	アクティブ
日興グローバル・ベンチャーファンド	日興	-5.6	48.0	81.2	31,039	4,773	15,811	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	-4.4	47.6	80.0	25,566	-10,433	16,955	1.84	1	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	-0.5	29.0	60.5	36,642	8,052	22,528	1.84	1	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	-1.1	28.5	59.3	20,673	3,339	9,011	1.67	2	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	1.7	27.9	54.5	15,751	-159	-1,046	1.64	1	アクティブ
ブランドエクイティ	AM-One	-1.8	27.8	42.6	8,915	-147	-1,038	1.62	1	アクティブ
日本株オープン(新潮流)	AM-One	-1.9	27.7	42.9	5,951	-147	-604	1.84	1	アクティブ
ダイワ新興企業株ファンド	大和	-1.4	26.0	65.4	7,777	-79	-147	1.64	1	アクティブ
スパークス・プレミアム・日本超小型株ファンド	スパークス	-1.7	25.7	53.1	10,406	-339	-3,024	1.88	2	アクティブ
日本新興株オープン	日興	-1.2	25.5	50.5	17,892	890	3,681	1.64	1	アクティブ
JPMEフロンティア・オープン	JPモルガン	-2.5	24.3	43.9	9,462	144	158	1.73	1	アクティブ
成長株ジャパン・オープン	三菱UFJ国際	-2.5	24.3	43.6	25,122	2,762	8,236	1.81	1	アクティブ
JPMジャパン・ディスクバリー・ファンド	JPモルガン	-2.7	24.2	42.5	7,333	-97	-669	1.84	1	アクティブ
JPMザ・ジャパン	JPモルガン	-2.6	24.0	44.2	101,007	5,346	15,418	1.84	1	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

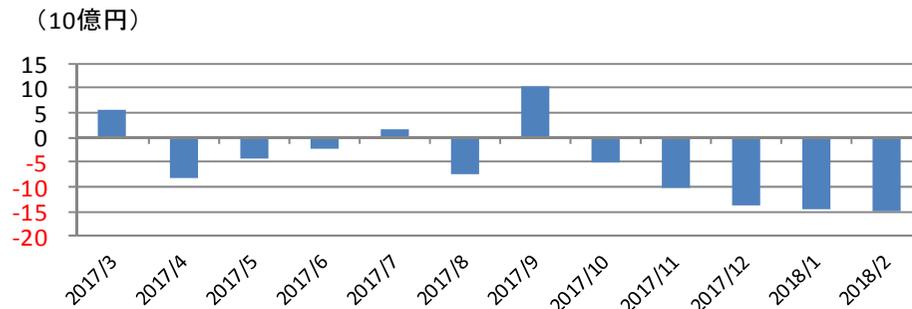
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	1.7	27.9	54.5	15,751	-159	-1,046	1.64	1	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	0.3	17.4	40.9	24,214	663	10,579	2.02	1	アクティブ
ダイワ日本株式インデックスF<シンフト11>Ver6	大和	0.0	-0.0	4.7	5,538	0	-216	0.59	1	パッシブ
ダイワ日本株式インデックスF<シンフト11>Ver2	大和	0.0	-0.0	-0.1	5,615	0	0	0.59	1	パッシブ
ダイワ日本株式インデックスF<シンフト11>Ver4	大和	-0.0	5.6	9.2	5,430	0	-790	0.59	1	パッシブ
ダイワ日本株式インデックスF<シンフト11>(限定追加型)	大和	-0.0	-0.0	-0.1	6,184	1	-114	0.59	1	パッシブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	-0.5	29.0	60.5	36,642	8,052	22,528	1.84	1	アクティブ
中小型株オープン	三井住友トラスト	-0.7	18.2	37.4	17,187	1,507	2,836	1.62	1	アクティブ
大和住銀日本小型株ファンド	大和住銀	-0.9	20.4	41.0	13,590	-143	-1,718	1.64	1	アクティブ
結い2101	鎌倉	-0.9	9.1	17.3	34,150	701	1,893	1.08	1	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	-1.1	28.5	59.3	20,673	3,339	9,011	1.67	2	アクティブ
日本新興株オープン	日興	-1.2	25.5	50.5	17,892	890	3,681	1.64	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	-1.2	20.7	47.6	9,004	-23	575	1.62	1	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	-1.2	12.9	25.8	91,037	4,149	11,047	1.77	1	アクティブ
DIAM新興企業日本株ファンド	AM-One	-1.3	18.3	28.3	23,955	36	-2,193	1.71	1	アクティブ

💡 金利低下からリターンはプラスに

- 将来的な金利上昇懸念から資金流出が継続している。資金流入ファンドについても他の資産と比べるとパッシブファンドが主体となっている。
- 1ヵ月リターンでは、小幅ながらもリターンを確保したファンドが目立った。日銀の買いオペ実施もあり長期金利がやや低下したことがプラスに影響している。

<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/パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
インデックスコレクション (国内債券)	三井住友トラスト	207	1,154	2,682	21,047	0.4	0.1	0.00	0.11	パッシブ
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	199	642	107	14,972	0.2	-0.1	1.62	0.51	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	192	2,066	3,858	15,849	0.4	-0.0	2.16	0.40	パッシブ
たわらノード国内債券	AM-One	185	1,363	2,608	3,955	0.4	0.1	0.00	0.15	パッシブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	178	1,102	4,109	18,204	0.4	-0.1	0.00	0.32	パッシブ
日本超長期国債ファンド	三井住友	170	663	98	4,872	0.6	0.1	0.00	0.16	アクティブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	150	1,939	5,079	59,511	0.4	0.1	0.00	0.17	パッシブ
明治安田・日本債券ファンド	明治安田	117	265	95	3,482	0.5	0.5	0.54	0.59	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン (短期コース)	AM-One	94	1,352	588	22,076	0.1	0.0	0.00	0.32	アクティブ
日立国内債券インデックスファンド	日立	89	-32	164	14,647	0.4	0.1	0.00	0.12	パッシブ
JA日本債券ファンド	農中全共連	86	85	162	1,158	0.4	-0.0	0.22	0.43	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	50	1,214	3,361	15,526	0.3	-0.1	1.08	0.16	アクティブ
東京海上セレクト・日本債券インデックス	東京海上	41	579	930	1,267	0.4	0.2	0.00	0.15	パッシブ
Sストリート日本債券インデックス (ダイワ・円債S) 日本国債	Sストリート	36	394	305	1,398	0.4	0.1	0.00	0.14	パッシブ
	大和	31	86	498	497	0.2	-0.3	0.54	0.18	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			
MHAM物価連動国債ファンド	AM-One	0.0	1.8	0.6	33,370	-267	-3,863	0.43	2	アクティブ
大和・日本物価連動国債ファンド	大和	-0.0	1.8	0.6	10,988	-146	-1,397	0.42	2	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	0.5	0.3	1.1	8,794	-87	-519	0.40	2	アクティブ
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	0.7	0.2	2.0	7,117	-671	-1,704	0.30	4	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	0.4	0.1	0.5	21,047	207	1,154	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	0.4	0.1	0.5	14,647	89	-32	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	0.4	0.1	0.5	59,511	150	1,939	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	0.4	0.1	0.4	5,868	-11	330	0.15	1	パッシブ
DLIBJ・公社債オープン (中期コース)	AM-One	0.4	0.1	0.2	46,743	-781	-4,671	0.49	2	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン (短期コース)	AM-One	0.1	0.0	0.2	22,076	94	1,352	0.32	2	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	0.4	-0.0	0.2	15,849	192	2,066	0.40	2	パッシブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	0.3	-0.0	0.2	14,225	-536	-2,395	0.43	1	パッシブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	0.4	-0.1	0.1	18,204	178	1,102	0.32	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	0.4	-0.1	0.7	16,021	-140	1,167	0.13	12	アクティブ
東京海上セレクト・日本債券	東京海上	0.4	-0.1	0.3	15,070	17	10	0.58	1	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

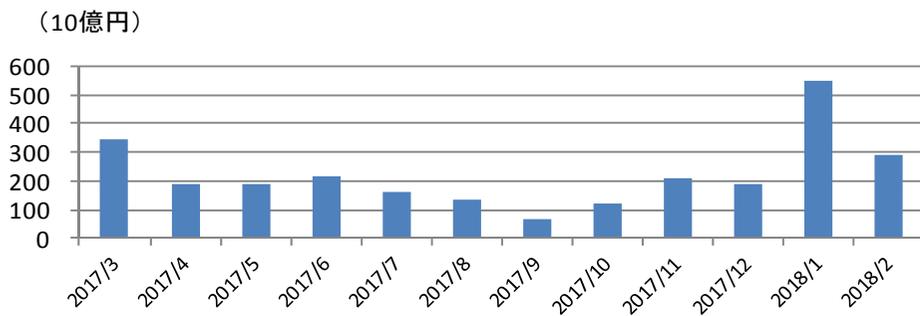
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	0.7	0.2	2.0	7,117	-671	-1,704	0.30	4	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	0.5	0.3	1.1	8,794	-87	-519	0.40	2	アクティブ
DLIBJ・公社債オープン (中期コース)	AM-One	0.4	0.1	0.2	46,743	-781	-4,671	0.49	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	0.4	-0.2	0.5	48,982	-1,139	-25	0.56	12	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	0.4	-0.1	0.7	16,021	-140	1,167	0.13	12	アクティブ
日立国内債券インデックスファンド	日立	0.4	0.1	0.5	14,647	89	-32	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	0.4	0.1	0.5	59,511	150	1,939	0.17	1	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	0.4	-0.2	0.4	4,894	-363	-1,433	0.56	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	0.4	0.1	0.5	21,047	207	1,154	0.11	1	パッシブ
東京海上セレクト・日本債券	東京海上	0.4	-0.1	0.3	15,070	17	10	0.58	1	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	0.4	0.1	0.4	5,868	-11	330	0.15	1	パッシブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	0.4	-0.1	0.1	18,204	178	1,102	0.32	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	0.4	-0.0	0.2	15,849	192	2,066	0.40	2	パッシブ
ダイワ投信倶楽部日本債券インデックス	大和	0.4	-0.1	0.1	8,800	-8	-490	0.49	1	パッシブ
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド-Mcフラット	大和	0.3	-0.1	0.6	5,218	-55	-1,103	0.19	2	アクティブ

💡 当月のリターンは不調も多額の資金流入がみられる

- 当月は外国株式型の新規設定ファンドで多額の資金を集めたものがみられなかったことで資金流入額は前月から縮小したが、EV関連やロボット関連を中心に依然として高水準を保っている。
- 1ヵ月リターンは全体として不調となったが、AI、情報技術関連ファンド等の一部ではプラスのリターンを確保したファンドもみられた。

<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			
モビリティイノベーション・ファンド	BNY Mellon	80,100	260,210	260,210	252,554	-2.7	-	3.24	1.77	アクティブ
グローバルロボティクス株式F(年2回)	日興	54,851	240,605	327,519	469,455	-4.9	14.8	3.78	1.90	アクティブ
グローバルEV関連株ファンド(為替ヘッジなし)	大和住銀	27,134	119,062	119,062	113,791	-3.5	-	3.24	1.76	アクティブ
ロボット・テクノロジー関連株F	大和	23,528	146,741	235,227	385,082	-5.1	12.0	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	16,995	86,872	91,586	520,797	-4.9	14.8	3.78	1.90	アクティブ
キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカICA	キャピタル	11,053	41,892	41,892	40,587	-4.4	-	3.24	1.11	アクティブ
アライアンス・パースナリティ・米国成長株投信 C	アライアンス	7,007	31,664	40,243	45,065	-1.9	13.2	3.24	1.70	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	6,985	31,159	31,159	31,716	-1.8	-	3.78	1.89	アクティブ
次世代通信関連世界株戦略ファンド	三井住友トラスト	6,475	22,822	22,822	22,784	0.1	-	3.24	1.17	アクティブ
グローバル自動運転関連株ファンド(為替ヘッジなし)	三井住友	6,352	40,467	60,266	62,614	-1.9	9.4	3.24	1.22	アクティブ
グローバル・ハイテク成長株F(為替ヘッジなし)	AM-One	5,848	54,450	144,076	250,250	-2.4	13.0	3.24	1.84	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	5,843	80,786	162,024	194,525	-1.8	17.8	3.78	1.89	アクティブ
ピクテ・エコディスカバー・アロケーションF(年2回)	ピクテ	5,501	11,282	11,254	11,237	-5.1	1.1	3.24	1.77	アクティブ
日興ジェンダー・イグナル・ファンド(毎月決算)	アムンティ	5,073	51,841	106,437	171,872	-4.2	1.7	3.78	1.21	アクティブ
ニッセイ・グローバル・ハイテク成長株F(毎月決算型)	ニッセイ	4,958	34,577	141,413	174,152	-4.2	-0.7	3.24	1.19	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			
資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド	日興	-4.6	23.4	15.3	6,647	-136	-916	1.08	12	アクティブ
三菱UFJグローバルイノベーション	三菱UFJ国際	-2.4	22.2	41.1	7,362	49	190	2.05	1	アクティブ
野村世界業種別投資(世界半導体株投資)	野村	-0.6	21.7	35.6	8,583	405	1,562	1.62	1	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	-1.8	17.8	41.0	194,525	5,843	80,786	1.89	1	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションF(為替ヘッジあり)	三井住友	0.5	17.1	35.7	8,107	-29	-2,094	1.87	1	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	1.5	16.5	33.6	52,797	-281	4,643	2.05	2	アクティブ
明治安田米国中小型成長株ファンド	明治安田	-2.2	16.3	20.7	5,149	193	-1,251	2.05	2	アクティブ
グローバルロボティクス株式ファンド(ヘッジあり・1年決算)	日興	-3.8	16.1	27.7	29,786	2,210	18,715	1.90	1	アクティブ
グローバルロボティクス株式ファンド(ヘッジあり・年2回)	日興	-3.8	16.0	27.5	23,945	3,082	17,284	1.90	2	アクティブ
米国NASDAQオープン B	野村	-1.5	15.9	25.0	5,721	9	-140	1.66	2	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションF	三井住友	-0.6	15.5	32.5	40,531	-707	1,016	1.87	1	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	2.5	15.3	30.8	46,760	-609	9,632	1.89	1	アクティブ
米国インフラ・ビルダー株式ファンド(為替ヘッジあり)	大和	-6.0	15.2	11.1	6,669	-253	-5,481	1.60	2	アクティブ
マニュライフ・米国銀行株ファンド	マニュライフ	-1.9	14.8	6.0	31,526	1,741	161	1.84	4	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	-4.9	14.8	27.8	520,797	16,995	86,872	1.90	1	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

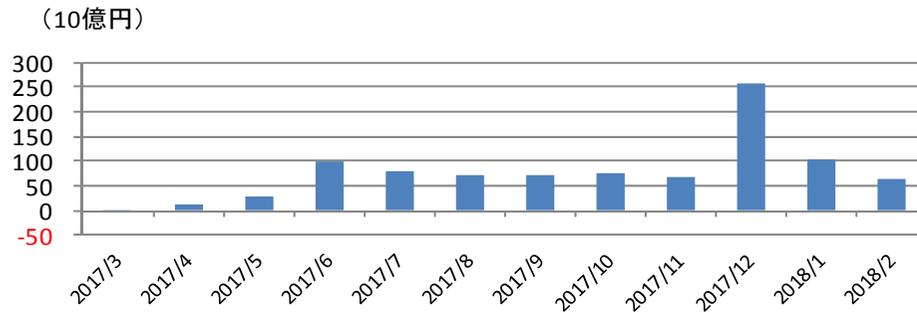
※6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 (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			
グローバルAIファンド(為替ヘッジあり)	三井住友	2.5	15.3	30.8	46,760	-609	9,632	1.89	1	アクティブ
グローバルAIファンド(為替ヘッジなし)	三井住友	1.5	13.3	27.1	319,663	-1,843	-4,907	1.89	1	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	1.5	16.5	33.6	52,797	-281	4,643	2.05	2	アクティブ
野村クラウド&スマートグリッド関連株投信B	野村	0.8	13.1	26.2	8,082	465	364	1.91	1	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションF(為替ヘッジあり)	三井住友	0.5	17.1	35.7	8,107	-29	-2,094	1.87	1	アクティブ
GS・ネットウイン B	G S	0.4	14.5	29.7	106,901	2,509	24,282	2.05	2	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	-0.2	14.7	29.2	96,134	1,122	20,584	1.27	1	アクティブ
野村グローバルAI関連株株式ファンド A	野村	-0.3	14.2	28.4	148,834	-326	28,429	1.67	2	アクティブ
野村世界業種別投資(世界半導体株投資)	野村	-0.6	21.7	35.6	8,583	405	1,562	1.62	1	アクティブ
USテクノロジー・イノベーションF	三井住友	-0.6	15.5	32.5	40,531	-707	1,016	1.87	1	アクティブ
3つの財布米国銀行株ファンド(毎月分配型)	カレラ	-1.0	12.3	8.5	10,338	164	604	1.56	12	アクティブ
グローバル・ハイテク成長株F(限定為替ヘッジ)	AM-One	-1.1	13.6	36.3	60,025	885	8,341	1.84	1	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	-1.2	13.6	32.7	39,920	-1,115	21,555	1.94	2	アクティブ
グローバル・スマート・イノベーション(年1回)	三菱UFJ国際	-1.2	13.3	32.9	15,587	-488	7,238	1.94	1	アクティブ
ニッセイAI関連株株式ファンド(為替ヘッジなし)	ニッセイ	-1.2	13.0	26.1	87,761	1,427	13,689	1.27	1	アクティブ

💡 資金流入額が縮小傾向

- 3か月連続で資金流入額が縮小した。これまで資金流入をけん引してきた「野村インド株投資」が2か月連続で資金流出に陥っていることが大きな影響を及ぼしている。
- 1か月リターンでは、リスクオフ局面となったことで総じて軟調なパフォーマンスとなったが、ロシア株ファンドでは影響が限定的だった。

<資金流入金額推移>



<資金流入(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			
新興国ハイオリティ成長株ファンド	AM-One	23,907	204,148	204,148	206,096	-3.6	-	3.24	1.84	アクティブ
UBS中国新時代株式ファンド(年1回決算型)	UBS	13,212	13,212	13,212	13,875	-	-	3.24	1.87	アクティブ
中華圏株式ファンド(毎月分配型)	日興	9,209	53,875	70,604	93,960	-5.5	11.7	3.78	1.51	アクティブ
高成長インド・中型株式ファンド	三井住友	7,557	70,622	100,088	122,727	-5.8	2.1	3.78	1.14	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	6,714	42,640	42,640	39,636	-5.8	-	3.78	1.14	アクティブ
UBS中国新時代株式ファンド(年2回決算型)	UBS	3,880	3,880	3,880	4,071	-	-	3.24	1.87	アクティブ
深セン・ハイノベーション 株式ファンド(年1回決算型)	日興	3,892	31,050	31,050	30,263	-1.9	-	3.24	1.67	アクティブ
(ノムラ・アジア)ノムラ・印度・フォーカス	野村	3,257	5,392	80,246	111,508	-5.4	2.1	3.24	1.89	アクティブ
ニッセイ・インド厳選株式ファンド	ニッセイ	2,510	8,394	6,912	25,628	-7.5	5.6	3.78	1.89	アクティブ
ダイワ・ミレーアセットインド株式ファンド-インドの匠-	大和	2,263	58,547	58,547	52,983	-7.3	-	3.24	1.22	アクティブ
ブラジル株式ツイン αファンド(毎月分配型)(ツイン α)	T&Dアセット	2,093	7,480	11,856	13,591	-0.2	9.6	4.32	1.44	アクティブ
UBS新興国株式厳選投資ファンド	UBS	1,098	1,698	1,698	1,697	-3.7	-	3.24	1.89	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	1,091	7,812	9,936	17,027	-2.2	33.5	3.24	1.85	アクティブ
チャイナオープン	野村	1,085	6,297	6,973	12,211	-4.5	11.0	3.24	1.84	アクティブ
三井住友・アジア・オセアニア好配当株式オープン	三井住友	1,013	3,829	4,319	51,219	-2.8	6.4	3.24	1.71	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			
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	-2.2	33.5	47.8	17,027	1,091	7,812	1.85	4	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	-3.0	32.6	41.0	27,443	-2,220	4,927	1.76	2	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	-1.2	27.6	41.5	7,576	-179	-732	2.57	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	0.4	22.2	33.6	6,337	-49	-1,090	1.78	2	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	-2.8	20.2	59.9	15,161	14	-1,013	1.81	1	アクティブ
アジア・ヘルスケア株式ファンド	日興	-3.9	19.8	10.4	20,138	-539	-4,912	1.13	2	アクティブ
ダイワ・ロシア株ファンド	大和	0.9	18.2	13.5	6,050	-826	-3,406	1.81	2	アクティブ
HSBCロシアオープン	HSBC	1.1	14.5	15.5	7,111	-154	-1,377	2.11	1	アクティブ
ダイワ・ミレーアセット亜細亜株式ファンド	大和	-2.6	14.4	32.9	12,704	-400	-6,521	1.22	2	アクティブ
ダイワ・ライジング・アセアン 株式ファンド	大和	-1.5	13.9	23.7	12,720	-425	-3,685	1.78	2	アクティブ
ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド	ドイチェ	-0.7	13.5	23.8	10,560	171	-6,314	2.03	2	アクティブ
JPM・BRICS5・ファンド	JPモルガン	-2.9	13.4	28.1	36,294	-568	1,918	2.05	1	アクティブ
DWSロシア・欧州新興国株投資	ドイチェ	-0.7	13.2	22.8	8,791	-131	-469	2.03	1	アクティブ
JPMアセアン成長株オープン	JPモルガン	-1.2	13.1	23.7	11,276	-119	-397	1.73	2	アクティブ
アジアオープン	野村	-3.1	13.0	38.1	5,915	-12	-150	0.89	1	アクティブ

<リターン(1か月) 上位15ファンド一覧>

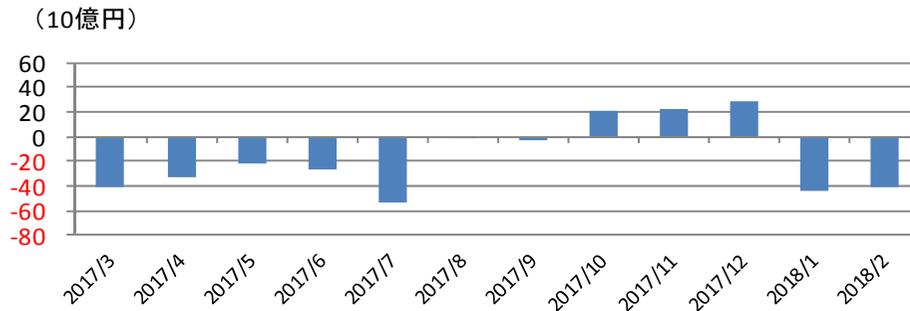
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
HSBCロシアオープン	HSBC	1.1	14.5	15.5	7,111	-154	-1,377	2.11	1	アクティブ
ダイワ・ロシア株ファンド	大和	0.9	16.2	13.5	6,050	-826	-3,406	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	0.4	22.2	33.6	6,337	-49	-1,090	1.78	2	アクティブ
ブラジル株式ツイン αファンド(毎月分配型)(ツイン α)	T&Dアセット	-0.2	9.6	13.8	13,591	2,093	7,480	1.44	12	アクティブ
ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド	ドイチェ	-0.7	13.5	23.8	10,560	171	-6,314	2.03	2	アクティブ
DWSロシア・欧州新興国株投資	ドイチェ	-0.7	13.2	22.8	8,791	-131	-469	2.03	1	アクティブ
ダイワ・ブラジル株式オープン	大和	-0.9	12.3	15.5	9,738	-71	-1,266	1.81	2	アクティブ
新興国連続増配成長株オープン	岡三	-1.1	12.0	24.7	8,680	-241	241	1.13	4	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	-1.2	27.6	41.5	7,576	-179	-732	2.57	2	アクティブ
JPMアセアン成長株オープン	JPモルガン	-1.2	13.1	23.7	11,276	-119	-397	1.73	2	アクティブ
HSBCブラジルオープン	HSBC	-1.3	11.0	11.5	39,870	-1,179	-5,139	2.05	1	アクティブ
トルコ株式オープン	損保日本興亜	-1.4	-4.6	24.5	5,206	-58	-300	1.94	1	アクティブ
ダイワ・ライジング・アセアン 株式ファンド	大和	-1.5	13.9	23.7	12,720	-425	-3,685	1.78	2	アクティブ
サザンアジア・オースター株式ファンド	AM-One	-2.1	11.5	23.6	9,227	24	-115	1.40	1	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	-2.2	33.5	47.8	17,027	1,091	7,812	1.85	4	アクティブ

💡 2カ月連続の資金流出超

- ・ ピムコ社等が運用するストラテジックインカム型のファンドには一定の資金流入が継続しているものの、以前と比べると流入額は低調となっている。カテゴリー全体では2カ月連続の資金流出超となった。
- ・ 1カ月リターンでは、為替ヘッジを付したファンドの一部でプラスを確保したファンドもあったが、当月は金利が上昇傾向であったことで債券ファンドにとっては厳しい相場環境となった。

<資金流入金額推移>



<リターン(6カ月)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/ハッジ
		1か月	6か月	1年		1か月	6か月			
三菱UFJ米国バンクローンF<ロシアループ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-0.6	5.3	7.8	18,975	-1,657	-8,277	1.78	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	-1.0	2.6	9.1	7,070	-95	-752	1.27	2	アクティブ
ノルディック社債ファンド為替ヘッジあり	野村	0.1	2.3	6.4	10,240	-159	3,452	1.03	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・為替ヘッジあり)	ニッセイ	-1.2	2.3	6.0	6,107	0	-1,216	1.95	12	アクティブ
ダイワ世界コーポレートハイブリッド証券ヘッジあり	大和	-0.9	2.1	6.5	5,930	-1	-699	0.91	4	アクティブ
SMBC世界優先証券ファンド201502	大和住銀	-0.8	1.2	6.4	5,890	-508	-3,088	1.65	2	アクティブ
SMBC世界優先証券ファンド201411	大和住銀	-0.5	1.2	6.1	6,062	-781	-3,923	1.65	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	-0.4	1.0	6.2	3,998	-155	-1,084	1.65	2	アクティブ
バンクローン・ファンド(ヘッジあり)	AM-One	0.0	0.9	1.1	7,532	-101	15	1.17	12	アクティブ
マニユライフ・銀行貸付債権ファンド14-07	マニユライフ	-0.1	0.9	0.8	5,753	-37	-481	1.27	4	アクティブ
みずほハイブリッド証券F2016-10(ヘッジあり)	大和	-0.3	0.8	3.2	5,189	-38	-752	1.38	2	アクティブ
ダイワ米国担保貸付債権ファンド(為替ヘッジあり)	大和	-0.3	0.8	0.5	7,080	-91	-1,158	1.16	2	アクティブ
みずほハイブリッド証券F2017-04(ヘッジあり)	大和	-0.3	0.8	-	9,341	-105	-997	1.38	2	アクティブ
グローバル変動金利債券ファンド(円ヘッジあり)	損保日本興産	-0.3	0.7	2.0	6,270	-4	227	0.55	1	アクティブ
SMBC世界優先証券ファンド201506	大和住銀	-0.8	0.7	4.0	9,927	-573	-4,519	1.33	2	アクティブ

<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(上取率%)	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			
新光ビコム・ストラテジックインカム・ファンド2月号	AM-One	9,530	9,530	9,408	11,381	-0.4	-1.0	1.62	1.71	アクティブ
リビング・アース戦略ファンド(年2回決算)	T&Dアセット	6,664	7,011	6,956	9,729	-0.4	-6.0	2.16	1.33	アクティブ
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドA	野村	4,421	167,502	305,150	343,488	-0.5	-1.2	3.24	1.81	アクティブ
キャピタル・グローバル・ボンド(F)(限定為替ヘッジ)	キャピタル	4,183	9,751	18,758	24,334	-0.5	-2.0	0.00	0.46	アクティブ
グローバル・インフラ関連社債F18-02(ヘッジあり)	三井住友	3,256	3,256	3,256	3,255	-	-	1.08	0.78	アクティブ
米国国債ファンド為替ヘッジあり(年1回決算型)	大和	2,870	2,057	1,397	4,761	-0.9	-4.5	2.16	0.58	ハッジ
DJAM外国債券ハッジ・ファンド	AM-One	1,903	3,063	5,509	14,554	-2.6	-2.9	0.00	0.49	ハッジ
三菱/AMP-Gインフラ債券F<ヘッジなし>毎月決算	三菱UFJ国際	1,727	10,922	20,189	21,313	-3.2	-4.2	2.16	1.30	アクティブ
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドC	野村	1,704	42,838	82,907	108,223	-0.5	-1.2	3.24	1.81	アクティブ
NZドル短中期債券ファンド	明治安田	1,500	1,500	1,500	1,495	-	-	2.16	0.97	アクティブ
米ドル短中期債券ファンド	明治安田	1,500	1,500	1,500	1,503	-	-	2.16	0.86	アクティブ
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドD	野村	1,306	9,882	19,082	27,898	-1.5	-2.6	3.24	1.81	アクティブ
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドB	野村	1,277	16,390	25,084	32,742	-1.5	-2.7	3.24	1.81	アクティブ
三井住友・ピコム・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	1,222	26,077	38,360	38,384	-0.5	-1.1	3.78	1.81	アクティブ
ドイチエ世界コーポレートハイブリッド証券A(年4回・ヘッジあり)	ドイチエ	939	1,211	1,169	2,453	-1.1	2.2	2.16	1.17	アクティブ

<リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

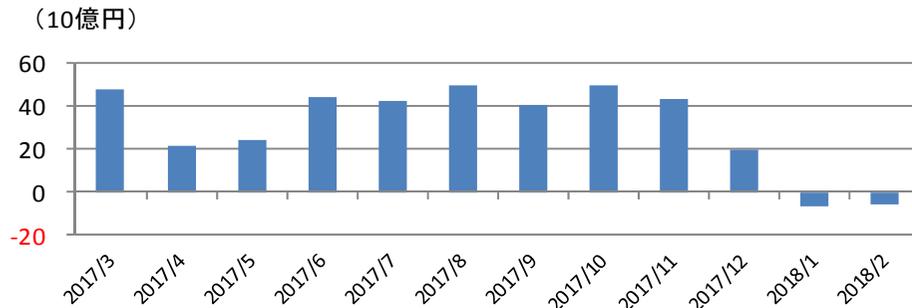
※6カ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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/ハッジ
		1か月	6か月	1年		1か月	6か月			
国際機関債オープン(為替ヘッジあり)	三菱UFJ国際	0.3	-1.6	-0.8	12,847	-416	3,594	0.57	12	アクティブ
ビクテ円インカム・セレクトF(毎月分配型)	ビクテ	0.2	-1.1	0.1	5,709	-159	-150	0.46	12	アクティブ
ノルディック社債ファンド為替ヘッジあり	野村	0.1	2.3	6.4	10,240	-159	3,452	1.03	12	アクティブ
アムンディ・ジャパン・プラス債券ファンド	アムンディ	0.1	-2.6	-1.7	4,733	-176	-672	0.70	12	アクティブ
テンブルトン世界債券ファンド(限定為替ヘッジ)	フランクリン	0.0	-0.9	-1.6	5,485	-50	-345	1.05	2	アクティブ
あしぎん世界金融機関ハイブリッド証券F2015-11	インブリッジ	0.0	0.6	2.5	4,747	-188	-1,018	1.44	4	アクティブ
バンクローン・ファンド(ヘッジあり)	AM-One	0.0	0.9	1.1	7,532	-101	15	1.17	12	アクティブ
ノムラ・ボンド・インカム	野村	-0.0	-1.2	-1.9	5,180	-38	-242	0.72	4	アクティブ
バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり)2015-06	野村	-0.0	0.6	0.1	11,680	-48	-614	1.08	4	アクティブ
三井住友・公益インフラ優先証券ファンド201508	三井住友	-0.1	-0.2	0.8	9,543	-383	-1,922	0.95	2	アクティブ
コーポレート・ハイブリッド証券F2015-07(為替ヘッジあり/限定追加型)	大和	-0.1	-0.0	1.4	7,545	-78	-500	1.05	2	アクティブ
コーポレート・ハイブリッド証券F2016-08(為替ヘッジあり/限定追加型)	大和	-0.1	-0.0	1.4	7,834	-157	-1,132	1.05	2	アクティブ
国際金融機関債ファンド(為替ヘッジあり)2015-02	三菱UFJ国際	-0.1	-0.1	1.2	4,809	-197	-735	1.11	2	アクティブ
BAMワールド・ボンド&カレンシーF(1年決算型)	ベアリングス	-0.1	-3.9	-4.2	15,183	1	169	1.57	1	アクティブ
みずほ公益インフラ関連ハイブリッド証券2016-05(為替ヘッジあり)	大和	-0.1	0.1	1.6	7,572	-101	-1,040	1.38	2	アクティブ

💡 小幅な資金流出が継続

- 当月も小幅ながら資金が流出し、2ヵ月連続の資金流出超となった。資金流入上位ファンドでは、インド債券ファンドが依然として資金を集める傾向にあるが、過去と比べると低水準にとどまっている。
- 1ヵ月リターンでは、リスクオフ局面かつ米金利も上昇したことから、新興国債券には売り圧力がかかりマイナスのパフォーマンスとなった。

<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 (上限%)	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			
野村インド債券ファンド(毎月分配型)	野村	5,800	72,749	135,900	218,596	-3.4	-4.1	3.24	1.56	アクティブ
野村エマージング債券投信(ブラジルレアル)毎月分配型	T&Dアセット	1,415	4,509	18,768	67,867	-4.2	-3.4	3.24	0.95	アクティブ
インド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	1,282	26,986	35,141	33,439	-3.8	-6.1	3.24	1.62	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM-One	1,249	14,428	38,124	82,497	-2.9	-1.5	3.78	1.30	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	955	9,267	14,292	30,027	-1.7	1.8	3.24	1.13	アクティブ
野村インド債券ファンド(年2回決算型)	野村	872	7,400	10,982	10,888	-3.4	-4.2	3.24	1.56	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	592	2,238	3,223	34,731	-6.0	-3.8	3.24	1.60	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	511	12,668	23,503	25,722	-2.7	-7.2	3.24	1.60	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	439	10,411	27,137	65,190	-3.0	-4.8	3.78	1.66	アクティブ
ニッセイ・インド債券オープン(毎月決算型)	ニッセイ	391	1,848	2,552	6,502	-3.0	-4.9	3.78	1.56	アクティブ
野村エマージング債券投信(豪ドル)毎月分配型	T&Dアセット	295	759	603	3,998	-5.8	-4.2	3.24	0.95	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	285	4,848	6,761	6,343	-3.8	-6.2	3.24	1.62	アクティブ
ビムコエマージング・ボンド・オープン A	三菱UFJ国際	230	1,809	3,502	12,066	-2.7	-2.3	3.24	1.62	アクティブ
HSBCインド債券オープン(毎月決算型)	HSBC	211	3,647	7,447	7,579	-3.5	-6.5	3.24	1.18	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	209	6,693	12,972	18,818	-3.8	-6.1	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			
DWSロシア・ルーブル債券投信(年2回決算型)	ドイツ	-0.1	5.8	8.4	16,085	-1,856	-11,286	1.20	2	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投信(毎月分配型)	ドイツ	-0.2	5.7	8.3	37,115	-2,415	-16,432	1.20	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	0.4	3.5	10.2	6,736	-86	-571	1.19	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨)毎月	野村	-3.2	2.5	6.4	5,937	-131	-924	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	-1.5	2.5	9.5	47,737	-439	18,460	1.00	12	アクティブ
ダイワ・ブラジル・レアル債α(毎月分配型)α100	大和	-1.0	2.0	3.5	7,654	154	2,060	1.22	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	-1.7	1.8	6.3	30,027	955	9,267	1.13	12	アクティブ
SMT新興国債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	-1.3	1.1	8.1	6,283	102	323	0.65	2	ハッジ
メロン世界新興国ソブリン・ファンド	BNYメロン	-1.4	1.0	9.2	11,536	-181	-797	1.78	12	アクティブ
eMAXIS新興国債券インデックス	三菱UFJ国際	-1.4	0.9	7.9	6,079	-79	-373	0.65	1	ハッジ
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	野村	0.4	0.9	4.8	17,370	-365	-3,121	1.00	12	アクティブ
DWSブラジル・レアル債券ファンド(毎月分配型)	ドイツ	-2.5	0.2	0.8	12,564	155	616	1.29	12	アクティブ
JPM新興国好利回り債券投信(毎月分配型)	JPモルガン	-1.6	0.1	6.4	8,065	-133	-618	1.88	12	アクティブ
ダイワ成長国セレクト債券ファンド(毎月決算型)	大和	-1.5	0.1	4.3	28,860	-200	-2,208	1.45	12	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨)毎月	野村	-3.5	-0.1	5.9	5,991	-82	-31	1.85	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

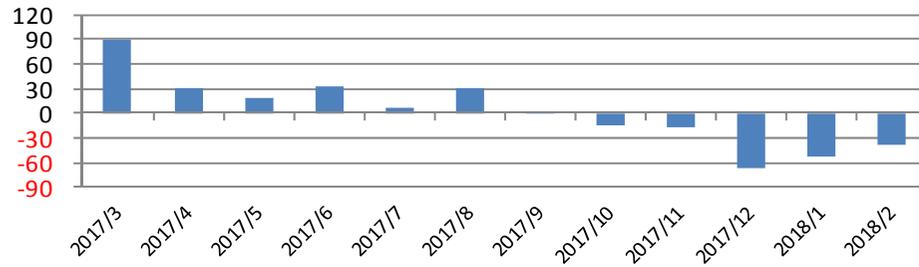
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / ハッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
グローバル・ボンド・ニューマーケット(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.4	3.5	10.2	6,736	-86	-571	1.19	12	アクティブ
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	野村	0.4	0.9	4.8	17,370	-365	-3,121	1.00	12	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投信(年2回決算型)	ドイツ	-0.1	5.8	8.4	16,085	-1,856	-11,286	1.20	2	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投信(毎月分配型)	ドイツ	-0.2	5.7	8.3	37,115	-2,415	-16,432	1.20	12	アクティブ
アジア社債ファンドA(為替ヘッジあり)	日興	-0.5	-1.5	-0.1	13,496	-468	-3,724	1.00	12	アクティブ
エマージング・カレンシー・債券ファンド(毎月分配型)	新生	-0.9	-0.2	5.5	13,053	-65	-714	1.19	12	アクティブ
ダイワ・ブラジル・レアル債α(毎月分配型)α100	大和	-1.0	2.0	3.5	7,654	154	2,060	1.22	12	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1211	野村	-1.1	-2.4	0.2	9,382	-140	-1,051	1.13	4	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1208	野村	-1.1	-2.4	0.2	5,816	-36	-447	1.13	4	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1212	野村	-1.1	-2.4	0.1	6,312	-29	-527	1.13	4	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1210	野村	-1.1	-2.4	0.2	9,749	-114	-1,102	1.13	4	アクティブ
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和	-1.3	-12.7	-6.2	23,280	-40	7,560	1.45	12	アクティブ
SMT新興国債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	-1.3	1.1	8.1	6,283	102	323	0.65	2	ハッジ
eMAXIS新興国債券インデックス	三菱UFJ国際	-1.4	0.9	7.9	6,079	-79	-373	0.65	1	ハッジ
メロン世界新興国ソブリン・ファンド	BNYメロン	-1.4	1.0	9.2	11,536	-181	-797	1.78	12	アクティブ

再び資金流出傾向が顕著に

- 当月は限定追加型の新規設定ファンドがみられたことでカテゴリー全体の資金流出額はやや縮小した。しかし、資金流出は5か月連続と資金流出傾向が顕著となっている。
- 1か月リターンでは、全てのファンドがマイナスのリターンとなった。デュレーションを短期としているファンドや金利上昇が比較的緩やかだった欧州圏のファンドが上位に位置している。

<資金流入金額推移>

(10億円)



<資金流出(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			
バインブリッジ米国ダウジーンズスター・好利回債F18-02ヘッジあり・早期償還条項付	バインブリッジ	4,004	4,664	4,664	4,664	-	-	3.24	1.44	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	1,677	10,193	15,271	34,096	-3.1	0.9	3.78	1.00	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	1,233	3,298	5,124	6,332	-0.7	1.0	0.00	0.73	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	676	2,051	2,731	11,715	-2.2	-0.3	3.24	0.95	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F (トルコリラ) (毎月分配型)	ドイチエ	523	5,816	7,857	7,010	-1.2	-5.3	3.24	1.16	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	500	14,070	30,608	33,243	-1.7	-5.6	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	485	5,882	14,037	25,410	-1.9	-1.1	3.24	1.84	アクティブ
欧州ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	三菱UFJ国際	384	8,789	11,587	11,754	-3.2	0.6	3.24	1.20	アクティブ
DWSユーロ・ハイ・イールド債券 B (毎月・ヘッジなし)	ドイチエ	357	5,279	6,606	10,537	-3.1	0.9	3.24	1.17	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	324	-870	5,464	26,311	-2.3	-1.2	3.24	1.82	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・年2回)	アムンディ	307	3,205	5,632	5,530	-1.7	-5.9	3.24	1.09	アクティブ
DWSユーロ・ハイ・イールド債券 A (毎月・ヘッジあり)	ドイチエ	255	10,029	12,622	28,432	-0.6	0.9	3.24	1.17	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<資源通貨> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	244	1,979	2,643	2,888	-3.1	3.0	3.24	1.85	アクティブ
ダイワ米国高金利社債F (毎月分配型)	大和	156	227	307	1,060	-2.0	-1.4	3.24	1.17	アクティブ
りそなアジア・ハイ・イールド債券F (ブラジルレアル)	損保日本興業	130	733	1,070	8,609	-3.2	-2.0	3.24	0.99	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			
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源通貨) 毎月分配型	野村	-2.6	2.8	6.6	83,686	-629	-6,477	0.84	12	アクティブ
三菱UFJ欧州ハイ・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	-2.7	1.5	11.6	20,440	-22	-186	1.20	12	アクティブ
りそなアジア・ハイ・イールド債券F (高金利通貨)	損保日本興業	-1.3	1.2	6.3	5,812	71	470	0.99	12	アクティブ
DWSユーロ・ハイ・イールド債券 B (毎月・ヘッジなし)	ドイチエ	-3.1	0.9	14.7	10,537	357	5,279	1.17	12	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F (円) (毎月分配型)	ドイチエ	-0.6	0.9	4.2	8,152	-29	-444	1.16	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	-3.1	0.9	14.6	34,096	1,677	10,193	1.00	12	アクティブ
DWSユーロ・ハイ・イールド債券 A (毎月・ヘッジあり)	ドイチエ	-0.6	0.9	4.1	28,432	255	10,029	1.17	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) 円	岡三	-0.6	0.8	3.9	7,873	-37	528	1.00	12	アクティブ
高利回り社債オープン・為替ヘッジ (毎月分配型)	野村	-0.8	0.7	1.7	25,617	-888	-5,066	1.84	12	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<円> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	-1.2	0.7	3.2	7,178	-81	-973	1.85	12	アクティブ
US短期ハイ・イールド債券オープン・為替ヘッジ (毎月決算)	三菱UFJ国際	-1.1	0.6	-0.6	4,988	-137	-1,381	1.11	12	アクティブ
みずほUSハイ・イールドオープン A	AM-One	-1.1	0.3	1.9	38,833	-731	-4,760	1.51	12	アクティブ
ノムラ・ボンド&ローンF	野村	-0.5	0.3	0.8	4,987	-24	-189	1.57	6	アクティブ
GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド (円)	G S	-0.7	0.3	1.5	3,993	-31	-986	1.87	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券ファンド 円	AM-One	-1.1	0.3	1.9	11,944	-1	227	0.95	12	アクティブ

<リターン(1か月) 上位15ファンド一覧>

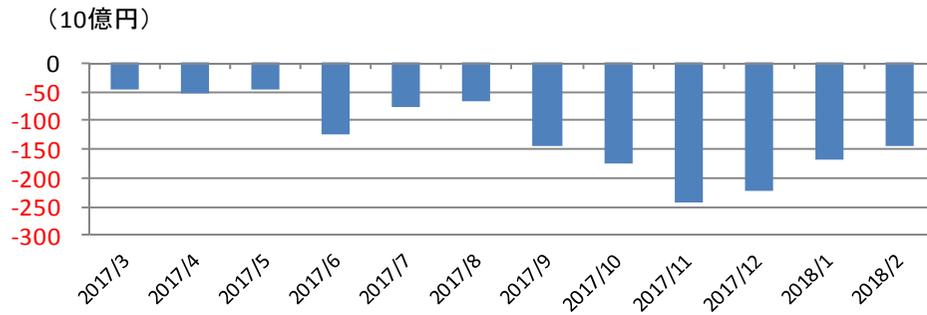
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
短期ハイ・イールド債券F (為替ヘッジあり) 2013-12	三菱UFJ国際	-0.2	-0.6	-0.6	4,423	-147	-822	1.25	1	アクティブ
短期ハイ・イールド債券F (為替ヘッジあり) 2014-03	三菱UFJ国際	-0.2	-0.4	-0.1	11,104	-371	-1,748	1.25	1	アクティブ
短期ハイ・イールド債券F (為替ヘッジあり) 2014-04	三菱UFJ国際	-0.2	-0.4	-0.3	6,961	-183	-823	1.25	1	アクティブ
ノムラ・ボンド&ローンF	野村	-0.5	0.3	0.8	4,987	-24	-189	1.57	6	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F (円) (毎月分配型)	ドイチエ	-0.6	0.9	4.2	8,152	-29	-444	1.16	12	アクティブ
DWSユーロ・ハイ・イールド債券 A (毎月・ヘッジあり)	ドイチエ	-0.6	0.9	4.1	28,432	255	10,029	1.17	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) 円	岡三	-0.6	0.8	3.9	7,873	-37	528	1.00	12	アクティブ
GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド (円)	G S	-0.7	0.3	1.5	3,993	-31	-986	1.87	12	アクティブ
高利回り社債オープン・為替ヘッジ (毎月分配型)	野村	-0.8	0.7	1.7	25,617	-888	-5,066	1.84	12	アクティブ
ハイ・イールド・ボンドオープンB	フィデリティ	-0.8	0.2	1.5	8,236	-293	566	1.67	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F (円)	アムンディ	-0.8	0.1	3.1	9,214	6	781	1.09	12	アクティブ
三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジ型)	三井住友	-1.0	-1.1	0.6	6,456	-114	-923	1.73	12	アクティブ
PIMCO米国ハイ・イールド債券選別型F (円)	三井住友トラスト	-1.0	-1.1	0.5	8,675	-185	-1,823	1.73	12	アクティブ
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円) 毎月分配型	野村	-1.0	-0.2	1.7	10,924	-194	-1,296	0.84	12	アクティブ
野村PIMCO米国ハイ・イールド債券投資 (円) 毎月	野村	-1.1	-1.1	0.7	4,779	-80	-646	1.65	12	アクティブ

💡 パフォーマンスの悪化から資金流出が継続

- 分配金削減やパフォーマンスの悪化から資金流出が継続している。国内リート、海外リートともに資金は流出傾向にあるが、国内リートでは資金が流入しているファンドも一定程度みられている。
- 1か月リターンでは、全てのファンドがマイナスのパフォーマンスとなった。資産別においても不動産投信は最も低調なパフォーマンスとなっており、逆風の相場環境となった。

<資金流出入金額推移>



<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			
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	-4.1	7.3	7.4	8,504	-286	-3,421	1.57	12	アクティブ
カレラリートファンド	カレラ	-1.1	5.4	-1.2	8,152	-86	-217	1.45	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)(米ドル)	岡三	-5.1	5.4	4.1	23,038	-33	-7,174	1.57	12	アクティブ
三菱UFJリート不動産株F<Wプレミアム>(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-4.2	5.2	-2.0	8,253	-241	-1,729	1.18	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	-6.4	5.1	22.3	4,330	-249	-2,493	1.62	12	アクティブ
三菱UFJリートオープン(年1回決算型)	三菱UFJ国際	-2.1	3.9	-2.4	6,812	-163	-1,126	1.08	1	アクティブ
三菱UFJリートオープン(3か月決算型)	三菱UFJ国際	-2.1	3.9	-2.3	102,166	-752	-11,202	1.08	4	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	-1.6	3.8	-2.5	20,996	-367	2,267	1.08	2	アクティブ
J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	-1.6	3.8	-2.5	289,105	-2,252	-21,096	1.08	12	アクティブ
DIAM J-REITオープン(2か月決算コース)	AM-One	-1.8	3.7	-3.1	8,483	-174	-597	1.08	6	アクティブ
DIAM J-REITアクティブファンド(毎月決算型)	AM-One	-1.8	3.7	-3.1	8,397	-129	-515	1.08	12	アクティブ
DIAM J-REITオープン(毎月決算コース)	AM-One	-1.8	3.7	-3.1	95,873	-231	-7,199	1.08	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	-8.4	3.7	5.9	6,100	-79	-1,744	1.57	12	アクティブ
J-REITオープン(資産成長型)	野村	-1.9	3.7	1.5	6,182	-55	-912	1.08	2	アクティブ
DIAMストラテジックJ-REITファンド	AM-One	-1.7	3.6	-2.5	9,199	-142	-1,316	1.03	2	アクティブ

<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			
厳選割安J-REITファンド2018-01(繰上償還条件付)	三井住友トラスト	4,903	8,122	8,122	8,081	-1.7	-	2.16	1.03	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	1,860	6,282	24,275	235,015	-2.1	2.9	2.16	1.03	アクティブ
アジア好利回りリート・ファンド	三井住友	869	36,423	35,990	209,208	-5.2	1.3	3.78	1.11	アクティブ
アジアリートファンド(毎月分配型)	日興	694	4,255	5,131	7,580	-6.1	2.2	3.24	0.97	アクティブ
新光J-REITオープン	AM-One	494	-11,684	-35,515	140,808	-2.0	2.8	2.16	0.70	ハッジ
バイナブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・ファンド	バイナブリッジ	456	926	926	868	-5.9	-	3.78	1.71	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	400	920	-641	91,535	-5.4	-4.6	2.70	1.60	アクティブ
DIAM J-REITオープン(1年決算コース)	AM-One	373	733	49	4,480	-1.8	3.7	3.24	1.08	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	349	1,428	4,375	15,513	-2.0	2.8	2.16	1.08	アクティブ
楽天USリート・DIPルエンジ・プラス(リアル)毎月分配型	楽天	345	4,983	8,233	7,424	-7.0	-9.9	3.24	1.33	アクティブ
DIAM世界リートインテックスファンド(毎月分配型)	AM-One	318	477	2,861	178,709	-6.5	-8.1	2.70	0.92	ハッジ
ニッセイ世界リートオープン(毎月決算型)	ニッセイ	309	2,273	2,244	9,655	-6.3	-6.1	3.24	0.95	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	270	4,644	36,779	91,391	-3.4	0.5	3.24	0.84	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	255	2,039	2,091	3,173	-1.2	5.2	3.24	0.97	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	231	-553	11,549	32,929	-1.8	3.3	3.24	1.03	アクティブ

<リターン(1か月)上位15ファンド一覧>

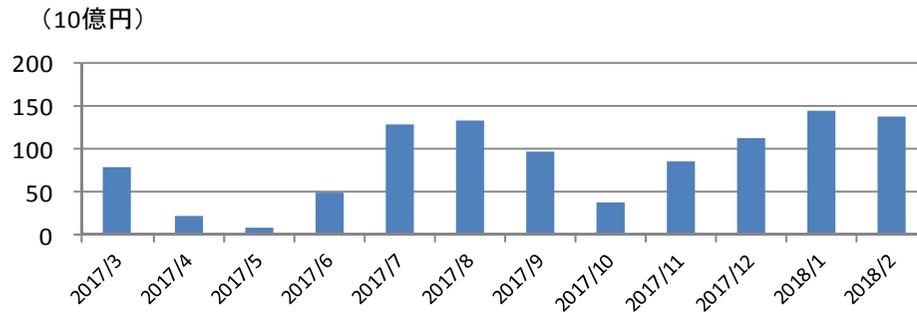
※6か月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
通貨選択型リート・ファンド(毎月分配型)円	AM-One	-0.7	2.7	-4.7	16,408	-281	-2,268	0.84	12	アクティブ
東京海上J-REIT投信(円)毎月分配型	東京海上	-1.1	3.3	-3.3	17,912	-654	-4,315	0.68	12	アクティブ
東京海上J-REIT投信(円)年2回決算型	東京海上	-1.1	3.3	-3.2	8,663	-155	-1,365	0.68	2	アクティブ
カレラリートファンド	カレラ	-1.1	5.4	-1.2	8,152	-86	-217	1.45	4	アクティブ
通貨選択型リート・ファンド(毎月分配型)米ドル	AM-One	-1.6	3.8	-2.5	25,024	-133	1,191	0.84	12	アクティブ
J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	-1.6	3.8	-2.5	289,105	-2,252	-21,096	1.08	12	アクティブ
米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)	三井住友	-1.6	-6.1	-4.6	3,845	-68	-1,051	0.97	2	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	-1.6	3.8	-2.5	20,996	-367	2,267	1.08	2	アクティブ
DIAMストラテジックJ-REITファンド	AM-One	-1.7	3.6	-2.5	9,199	-142	-1,316	1.03	2	アクティブ
リートファンド	三井住友トラスト	-1.7	3.1	-3.5	75,074	-543	-7,427	0.81	12	アクティブ
DIAM J-REITオープン(2か月決算コース)	AM-One	-1.8	3.7	-3.1	8,483	-174	-597	1.08	6	アクティブ
DIAM J-REITアクティブファンド(毎月決算型)	AM-One	-1.8	3.7	-3.1	8,397	-129	-515	1.08	12	アクティブ
DIAM J-REITオープン(毎月決算コース)	AM-One	-1.8	3.7	-3.1	95,873	-231	-7,199	1.08	12	アクティブ
日本リートオープン(毎月分配型)	岡三	-1.8	3.4	-2.2	15,901	-197	-1,711	1.03	12	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	-1.8	3.3	-0.9	32,929	231	-553	1.03	12	アクティブ

💡 リスクコントロール型は小幅な下落に抑える

- 資金流入はリスクコントロール型を中心に堅調に推移している。当月は金融市場が変動したが、投資タイミングに捉われないリスクコントロール型には前月と同規模の資金が流入した。
- 当月は全てのファンドのリターンがマイナスとなった。しかし、リスクコントロール型のファンドでは相対的にマイナス幅が小さく、下落リスクがある程度抑制されたことが確認できる。

<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			
SMBC・アムディプロテクト&スイッチファンド	アムディ	14,101	135,113	222,744	222,451	-1.2	-0.4	0.00	1.22	アクティブ
スマートファイブ(毎月決算型)	日興	9,810	63,467	122,898	207,657	-1.6	-0.2	2.16	1.08	アクティブ
グローバル・メガベース	日興	9,745	9,745	9,745	9,854	-	-	3.24	1.66	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	8,408	21,168	18,808	142,633	-2.9	2.3	2.16	0.68	アクティブ
JPMベストインカム(毎月決算型)	JPモルガン	7,776	62,242	135,108	224,929	-1.7	1.8	3.24	1.00	アクティブ
野村ターゲットインカムファンド	野村	7,438	38,024	38,024	37,425	-1.6	-	2.16	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	7,089	39,851	62,203	65,416	-0.9	-0.9	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	5,370	49,110	63,644	64,083	-3.0	4.5	3.24	1.16	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	4,452	9,258	28,713	348,508	-2.5	3.2	3.24	1.03	パッシブ
JPMベストインカム(年1回決算型)	JPモルガン	4,069	26,842	53,643	80,121	-1.7	1.8	3.24	1.00	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	3,993	33,829	53,643	58,214	-1.9	-0.3	2.16	1.22	アクティブ
あおぞら・新グローバル分散F(限定追加)2018-02	あおぞら	3,517	3,517	3,517	3,517	-	-	2.70	1.08	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	3,374	20,944	46,028	90,325	-1.4	0.0	3.24	1.51	アクティブ
スマート・ケオリティ・オープン(安定型)	三菱UFJ国際	3,355	22,101	16,780	91,148	-1.1	1.8	0.00	1.40	アクティブ
JP4資産バランスファンド(安定成長コース)	JP投信	3,090	23,274	33,791	41,451	-2.0	4.6	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			
日興UBS日本株式リスクコントロール・ファンド	UBS	-1.9	14.5	22.6	7,487	-260	-3,273	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	-4.3	8.9	15.8	9,067	115	974	1.77	1	アクティブ
東京海上セレクト・バランス70	東京海上	-2.8	8.4	14.9	13,794	76	526	1.41	1	アクティブ
いちよし日本好配当株&Jリートファンド資産成長型	いちよし	-3.3	8.0	7.3	5,240	141	-2,220	1.34	1	アクティブ
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	-3.3	8.0	7.2	5,784	-18	-2,249	1.34	4	アクティブ
ハッピーエイジング・ファンド20	損保日本興業	-3.5	7.6	12.2	10,324	46	336	1.75	1	アクティブ
日本株&Jリート好配当フォーカスファンド	三井住友トラスト	-2.8	7.5	9.6	3,595	220	-1,747	1.24	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	-3.6	7.4	12.9	6,278	-52	-577	1.25	2	アクティブ
GW7つの卵	日興	-3.0	6.8	12.7	56,942	54	-1,034	1.94	1	アクティブ
JP4資産バランスファンド(成長コース)	JP投信	-2.9	6.7	11.3	22,629	2,863	13,186	0.50	6	アクティブ
エマージング・プラス(成長戦略)	日興	-2.6	6.7	18.0	11,889	-205	-1,974	0.82	12	アクティブ
三菱UFJ・ライフセレクトF(成長型)	三菱UFJ国際	-3.1	6.5	11.2	10,293	46	179	0.86	1	パッシブ
三菱UFJバランス・イノベーション(株式重視型)	三菱UFJ国際	-3.5	6.3	9.7	27,855	947	-6,728	1.40	1	アクティブ
三井住友・DC年金バランス70(株式重点型)	三井住友	-2.9	6.3	11.4	12,176	132	1,017	0.26	1	パッシブ
日立バランスファンド(株式70)	日立	-3.0	6.0	11.0	21,107	-10	115	0.21	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

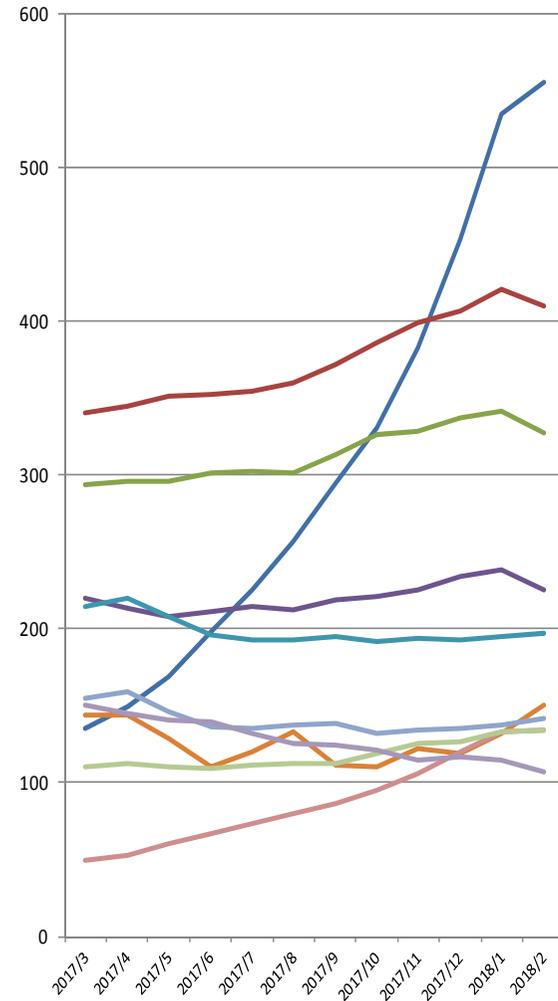
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
JPM日本債券アルファ	JPモルガン	-0.0	1.1	1.1	4,909	-72	-103	0.62	2	アクティブ
東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)	東京海上	-0.3	1.3	2.1	360,776	1,880	-2,172	0.91	12	アクティブ
東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)	東京海上	-0.3	1.3	2.1	53,009	1,013	3,949	0.91	1	アクティブ
三菱UFJバランス・イノベーション(債券重視型)	三菱UFJ国際	-0.9	1.0	2.2	21,824	775	6,736	1.13	1	アクティブ
スマート・プロテクト90(限定追加型)2016-12	三菱UFJ国際	-0.9	1.6	1.5	7,581	-131	-1,730	1.00	1	アクティブ
しんきん世界アロケーションファンド(積極型)	しんきん	-0.9	-0.1	-0.1	8,013	144	1,211	1.13	1	アクティブ
しんきん世界アロケーションファンド	しんきん	-0.9	-0.6	-1.3	23,919	217	2,016	1.13	1	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	-0.9	-0.9	0.4	65,416	7,089	39,851	0.75	6	アクティブ
三菱UFJ・ライフセレクトF(安定型)	三菱UFJ国際	-0.9	2.0	3.7	8,405	28	190	0.73	1	パッシブ
ラップ・コンシェルジュ(安定タイプ)	大和	-1.0	1.1	3.9	5,344	-22	-876	1.06	1	アクティブ
ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド	ピクテ	-1.0	1.5	3.1	31,494	2,161	11,900	1.11	2	アクティブ
先進国債券・茨城栃木関連株式バランスファンド	野村	-1.0	2.7	3.5	12,171	-225	-3,525	0.98	1	アクティブ
マイ・ロード	野村	-1.1	-0.1	1.7	80,481	547	2,411	1.00	1	アクティブ
新生・ワールドラップ・ファンド(安定コース)1510	新生	-1.1	-0.4	0.3	5,493	-17	-324	0.68	1	アクティブ
ハッピーエイジング・ファンド50	損保日本興業	-1.1	2.3	4.5	6,707	93	118	1.20	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

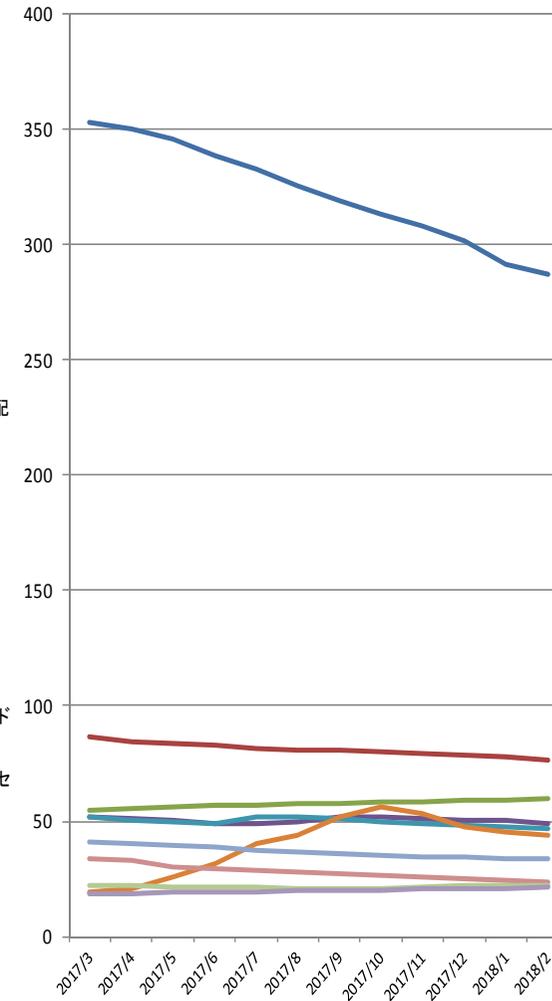
(10億円)



- 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
- 日経225ノーロードオープン
- MHAM株式インデックスF225
- ひふみ投信
- ニッセイ日経225インデックスファンド
- 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)

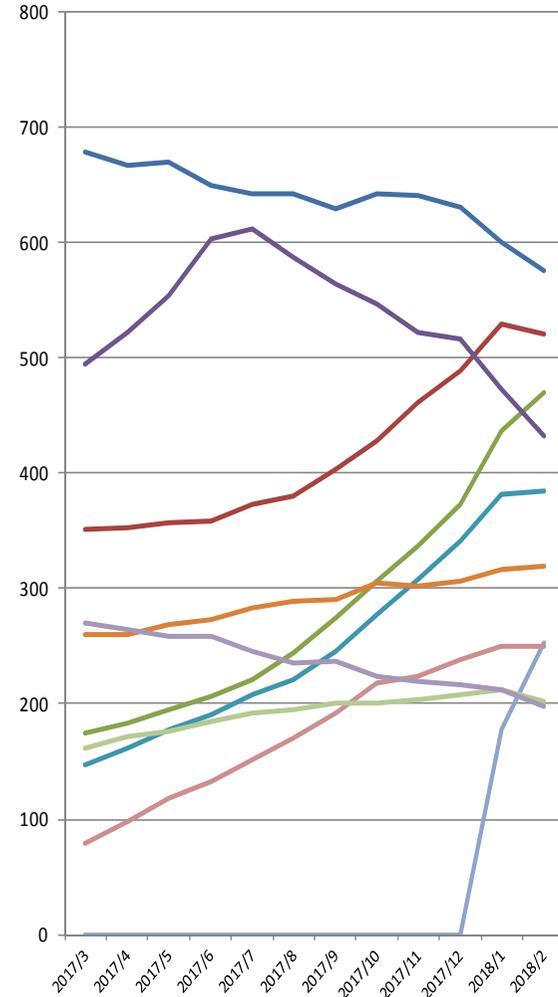


- ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型)
- ニッセイ日本インカムオープン
- 三井住友・日本債券インデックスF
- 東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型)
- D I B J・公社債オープン(中期コース)
- 債券コア・セレクション
- MHAM物価連動国債ファンド
- ジャパン・ソブリン・オープン
- D I B J・公社債オープン(短期コース)
- インデックスコレクション(国内債券)

＜純資産残高上位10ファンド2＞

■外国株式

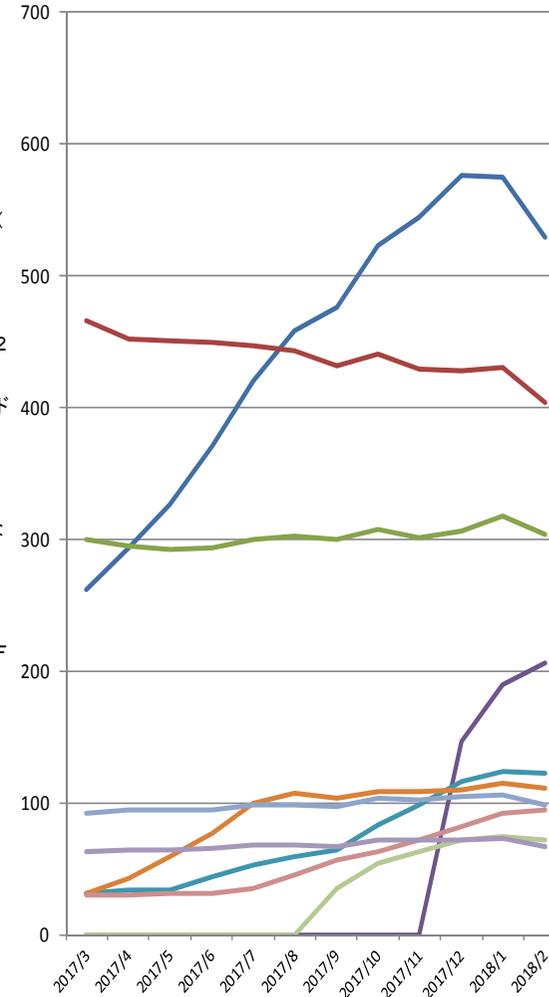
(10億円)



- ピクテ・グローバル・インカム株式F (毎月分配型)
- 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)
- LM・オーストラリア高配当株ファンド (毎月分配)
- 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)
- モビリティ・イノベーション・ファンド
- グローバル・ハイクオリティ成長株式F (為替ヘッジなし)
- GSグローバル・ビッグデータ投資戦略B (ヘッジなし)
- グローバル・ヘルスケア&バイオF

■エマージング株式

(10億円)

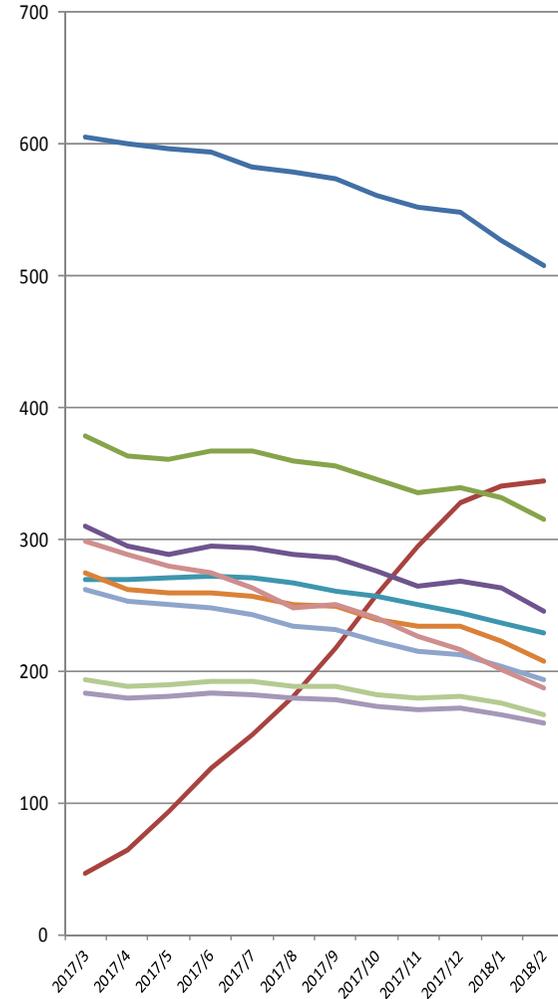


- 野村インド株投資
- アジア・オセアニア好配当成長株オープン(毎月分配型)
- ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)
- 新興国ハイクオリティ成長株式ファンド
- 高成長インド・中型株式ファンド
- (ノムラ・アジアS)ノムラ・インド・フォーカス
- イーストスプリング・インド株式オープン
- 中華圏株式ファンド(毎月分配型)
- 新シルクロード経済圏ファンド
- HSBCインドオープン

＜純資産残高上位10ファンド3＞

■外国債券

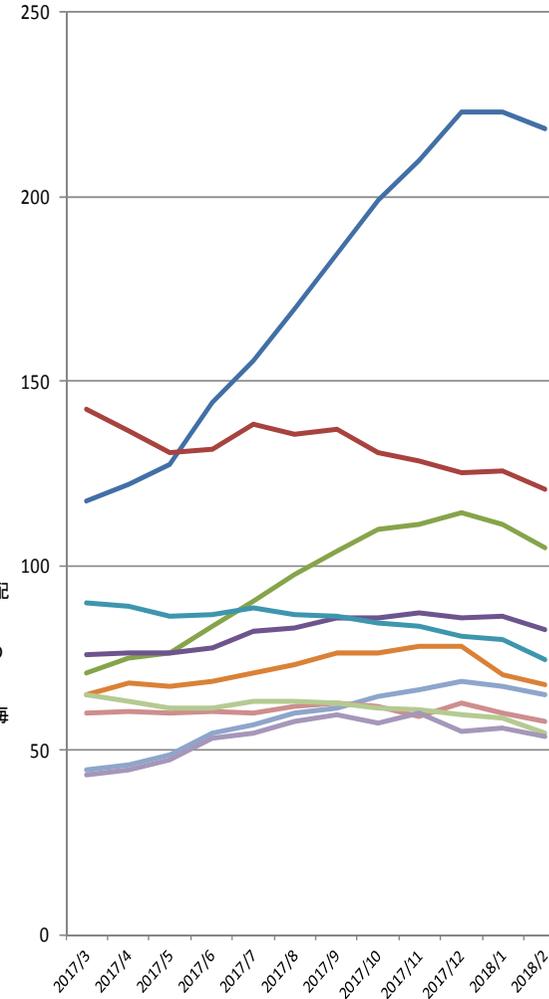
(10億円)



- グローバル・ソプリン・オープン(毎月決算型)
- 野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドA
- 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)
- 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)
- 野村テンブルトン・トータル・リターンD
- 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)

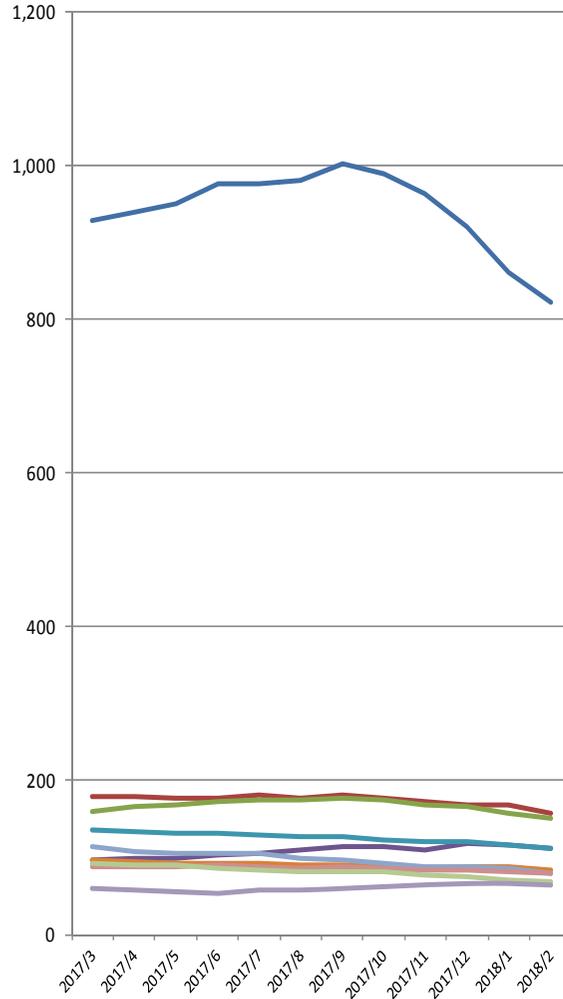


- 野村インド債券ファンド(毎月分配型)
- ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)
- インド債券ファンド(毎月分配型)
- 新光ブラジル債券ファンド
- 三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルリアル>(毎月分配型)
- 野村エマージング債券投信(ブラジルリアル)毎月分配型
- イーストスプリング・インド公益インフラ債券F(毎月決算型)
- 日興ピムコ・ハイインカム・ソプリンF 毎月(トルコリラ)
- (通貨選択EBF)ブラジルリアルコース(毎月分配型)
- メキシコ債券オープン(毎月分配型)

＜純資産残高上位10ファンド4＞

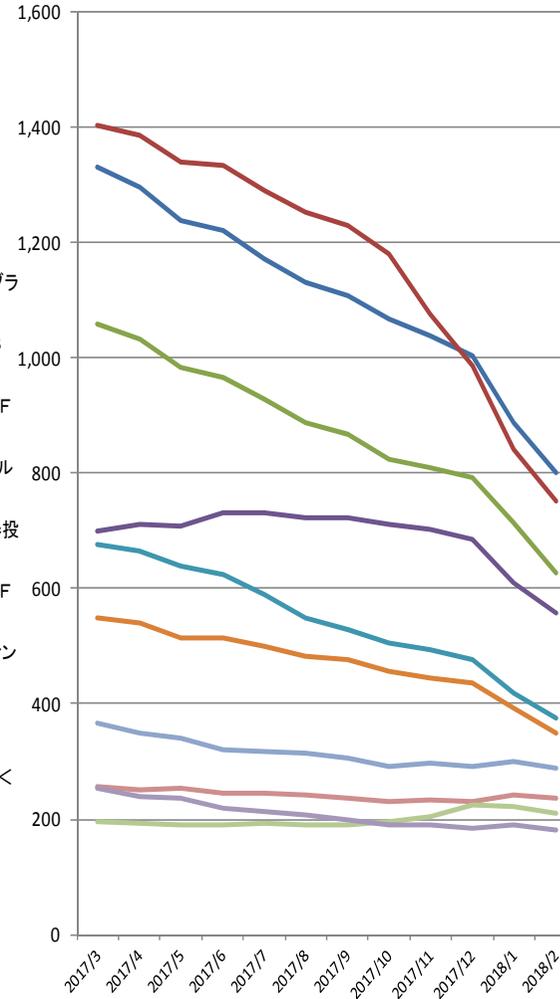
■ハイイールド債券

(10億円)



■不動産投信

(10億円)

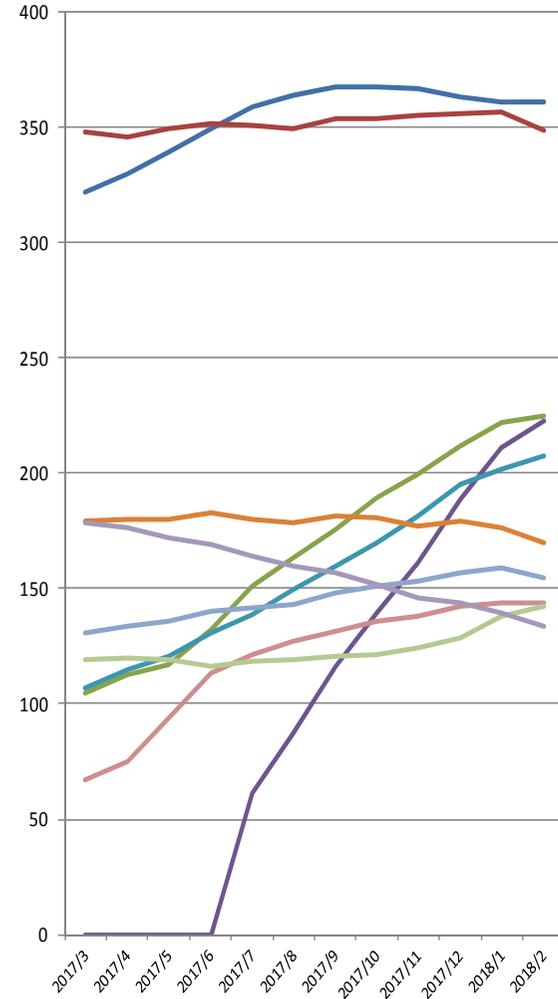


【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移5

＜純資産残高上位10ファンド5＞

■複合資産

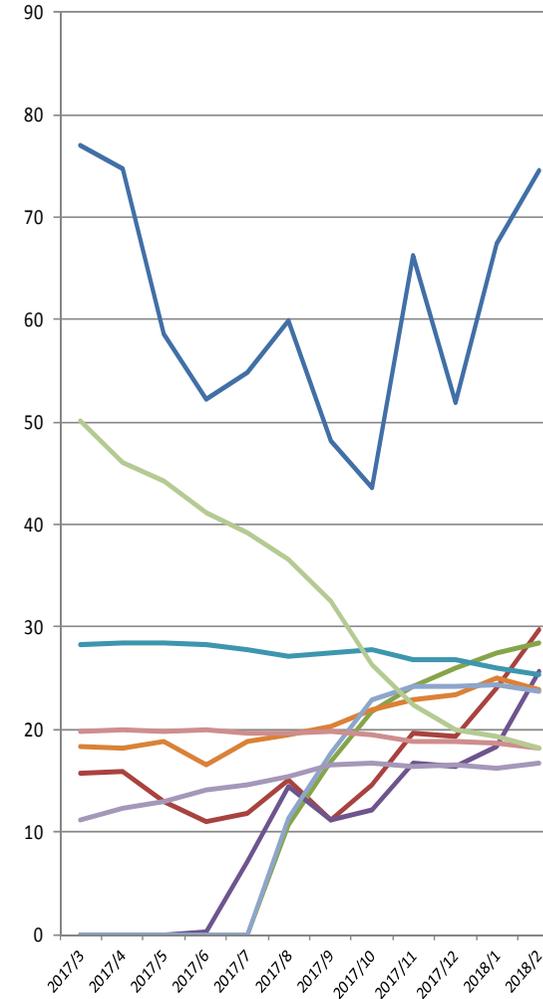
(10億円)



- 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)
- SMB C・アムディプロテクト&スイッチファンド
- スマート・ファイブ(毎月決算型)
- 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
- アムディ・ダブルウォッチ
- トレンド・アロケーション・オープン
- コア投資戦略ファンド(成長型)

■その他

(10億円)



- ブル3倍日本株ポートフォリオIV
- 楽天日本株4.3倍ブル
- ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・P(円/年1回)
- (野村ハイパーブル・ベア6)日本ハイパーブル6
- JPMグローバル・CBオープン'95
- ロボット戦略世界分散ファンド
- JPMグローバル高利回りCBファンド2017-08
- JPMワールド・CB・オープン
- マクロ・トータル・リターン・ファンド
- マイ・ウェイ・ジャパン

- **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3月 今月のトピック

『MABが新しいファンド資産分類を試験導入』

アナリスト 佐藤 明

2018年3月13日作成

MABでは近年の投資信託の多様化に対応して新しいファンド資産分類を試行的に導入しました。今回は新分類の内容を一部ご紹介し、投信市場の分析を行います。

『ポイント』

- 試行的に導入した新しいファンド資産分類は、主要投資対象地域の細分化、主要資産内での分類の細分化により従来よりも詳細にニーズに合った分析を可能とします。
- 主要投資対象地域の細分化により、複数ファンドに投資する場合のポートフォリオ全体のおおまかな地域配分を従来よりも詳細かつ簡単に確認することができるようになりました。
- 主要資産内での分類の細分化は、投資対象（種別）や投資スタイルなどの細分化に加え、オプション戦略や組入比率調整型、他資産混合型など特殊な戦略を採用しているファンドの抽出ができるようになりました。このため、リスク・リターンなどのファンド間の比較が従来よりも簡易かつ高精度にできるようになります。

■日本の公販ファンドの全体像(資産・地域別構成比(金額ベース))

- 日本の公募ファンドのうち、ETFやDC・SMA専用ファンドを除いた特段の購入制限がない投資信託を公販ファンドと定義し、三菱アセット・ブレインズ(MAB)独自のファンド分類を新たに実施した。
- 2017年12月時点における公販ファンドの純資産残高は55.2兆円、ファンド数は4,916ファンドであった(GPIFの運用資産残高は163兆円)。
- MAB資産分類別の純資産残高の内訳をみると、近年の世界的な景気拡大を背景に外国株式(先進国)と国内株式が上位を占め、株式ファンド合計(3資産)で全体の43.7%を占めた。債券ファンド(4資産)は合計で28.3%、REITファンドは15.3%、複合資産は11.5%であった。
- 日本の公販ファンドを一つのポートフォリオにとらえると、株式・REIT比率が59.0%、債券比率が28.3%となり、比較的高リスクの資産構成になっているといえる(GPIFは株式51%、債券42%、短期資産7%)。
- 公販ファンドを主要投資対象地域別でみると、グローバルが39.6%と最大で日本は24.0%、北米が15.6%、エマージング地域全体では11.4%となった。先進国の中では欧州(1.7%)の比率が低く、オセアニア(5.3%)の比率が高めである。

図1 公販ファンドの純資産額構成比

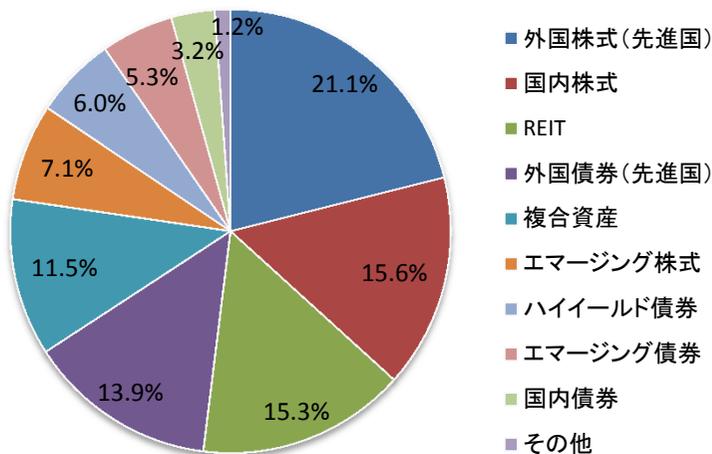
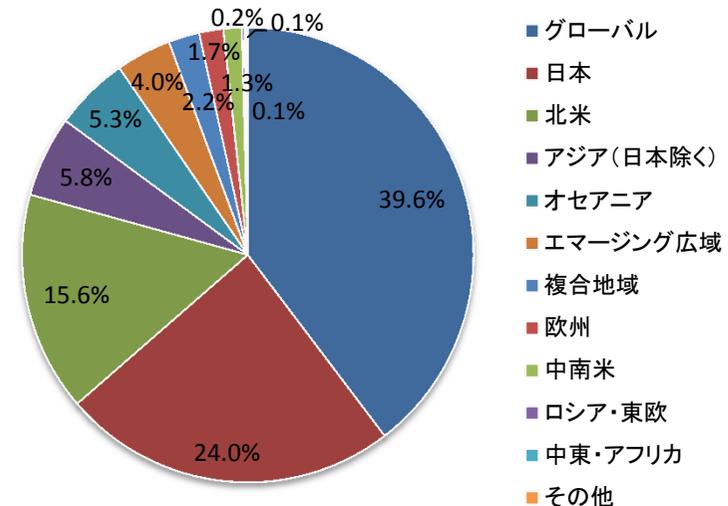
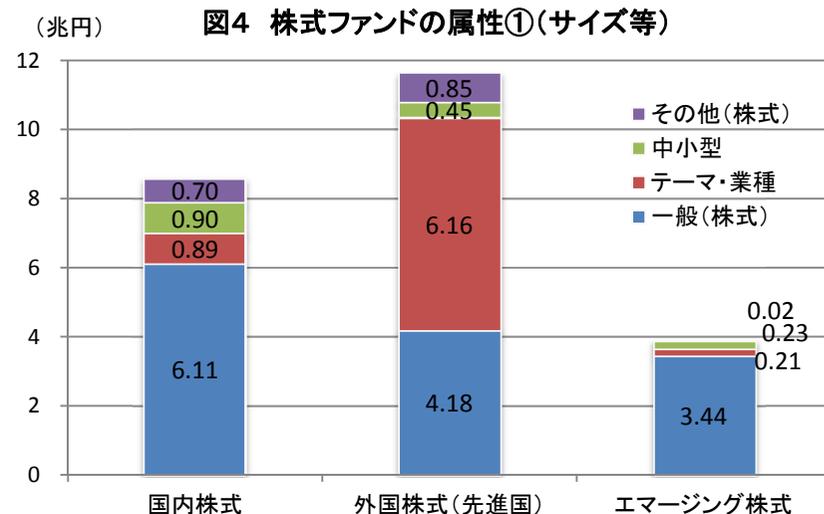
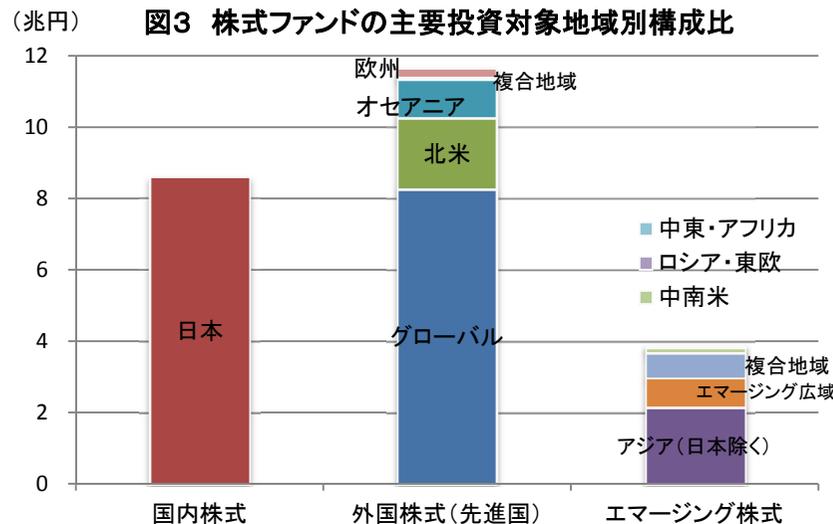


図2 公販ファンドの主要投資対象地域分布(金額)



■ 株式ファンド①(国内株式、外国株式(先進国)、エマージング株式)

- 株式ファンド(3資産)の主要投資対象地域別の内訳を株式資産別に表示したのが図3である。最大資産である外国株式(先進国)の内訳は、グローバル(8.3兆円)が70.9%を占め、北米(2.0兆円)が17.2%、オセアニア(1.1兆円)が9.3%と続く。単独国・地域よりも先進国全体を投資対象とするファンドが多い。
- エマージング株式では、日本を除くアジア(2.2兆円)が55.4%とほぼ半分を占め、エマージング広域(0.8兆円)が21.1%、複合地域(0.7兆円)が18.1%となる。エマージング株式ファンドはアジアを主要投資対象とするファンドの割合が高く、先進国型より特定地域へ集中する傾向が高いといえる。
- 図4は新しい分類の属性①。各株式資産を投資対象別に一般的な株式ファンド、テーマ・業種型ファンド、中小型ファンド、オプション戦略や組入比率調整を組み合わせたその他(株式)の4種類に分類した。
- 国内株式、エマージング株式では一般(株式)がそれぞれ71.1%、88.3%と中心的なファンドとなっているが、外国株式(先進国)は一般(株式)が35.9%、テーマ・業種が52.9%とテーマ型ファンドが中心となっている。
- エマージング株式ファンドは投資対象地域を特化することで特色を出し、外国株式(先進国)ファンドは投資対象を特化させることで特色を出す傾向が強まっているといえる。



■ 株式ファンド②(属性①:一般(株式)、テーマ・業種の内訳)

- 株式ファンドの新しい属性①:一般(株式)をスタイル別に分類(属性②)したのが図5である。
- 特にスタイルを限定しないフリー型が国内株式で58.8%、外国株式(先進国)で76.4%、エマージング株式で80.1%とそれぞれ中心的なファンドになる。
- 国内株式は株式3資産の中で公販ファンドとしては差異化が難しいため、一般(株式)型ではスタイル等の分散が最もなされている。特に、株式以外にREITや他資産(外国株式等)へも部分的に投資する他資産混合型の割合が19.1%と外国株式(先進国)やエマージング株式と比較して高水準である。
- エマージング株式は投資地域で差異化が図れるためスタイルではフリー型が圧倒的に多い。株式3資産の中では、そもそも高い成長性を期待して投資する資産であり、グロース型の比率も14.1%と相対的に高めとなっている。
- 日本の公販ファンド・ポートフォリオにおける外国株式(先進国)は、テーマ型ファンドが中心であることから分かるように、コア投資先としての位置付けにはなっていない。2017年12月時点のテーマ別の内訳は図6のようになっており、ここ1~2年で人気化しているロボティクス関連やAI関連がそれぞれ2割程度と最大の比率を占めている。

(兆円) 図5 属性①:一般(株式)の内訳(スタイル)

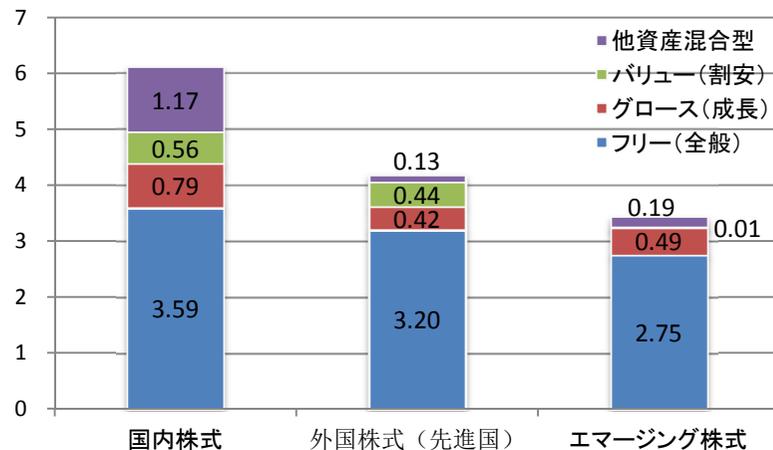
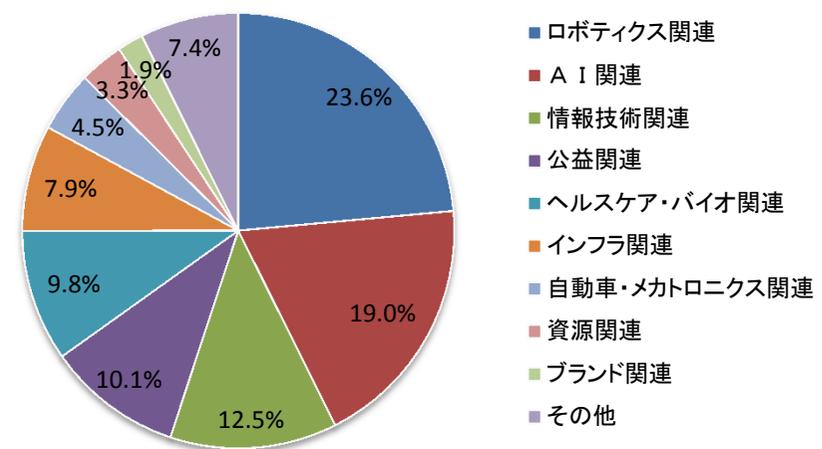


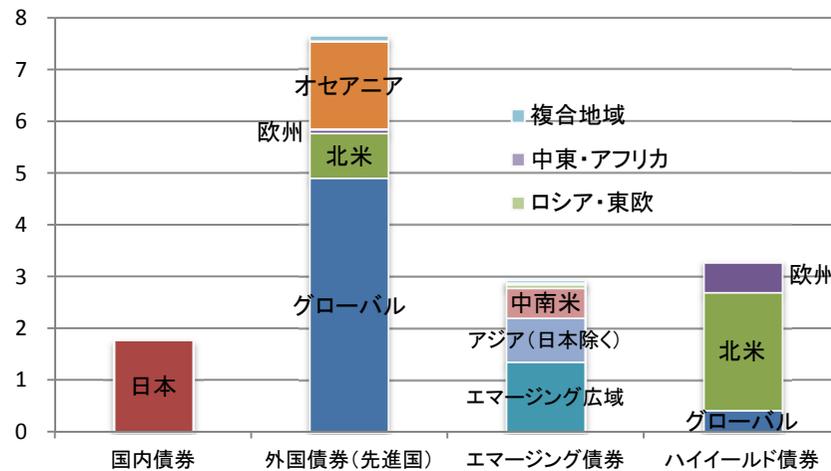
図6 外国株式(先進国)のテーマ型ファンドの内訳



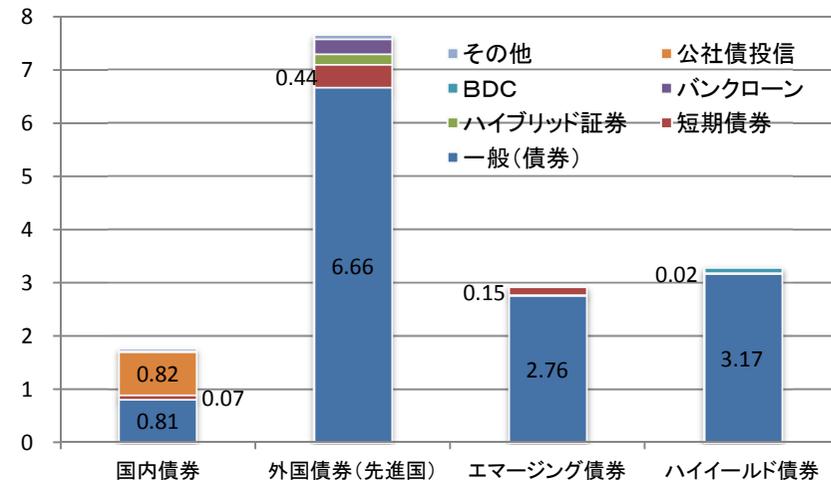
■債券ファンド①(国内債券、外国債券(先進国)、エマージング債券、ハイイールド債券)

- 債券ファンド(4資産)の主要投資対象地域別の内訳を示したのが図7である。
- 2008年の金融危機以降に強化された世界的な金融緩和の影響で、債券ファンドは相対的に高い利回りがある地域・種別のファンドに資金が集まる傾向が強まった。この結果、2017年12月時点での国内債券の純資産残高は債券4資産の中では最も小さい水準となっている。
- 外国債券(先進国)は、グローバル(4.9兆円)が64.1%と最大投資先地域であるが、単一地域では北米(0.9兆円)や欧州(0.1兆円)を抑えてオセアニア(1.7兆円)が22.2%を占めている。欧米よりもオーストラリアの金利水準が高かったため、金利水準に着目した投資行動が強まったことが要因である。
- 債券ファンドのMAB資産分類では、ハイイールド債券とエマージング債券を単独資産として分類しており、純資産残高はエマージング債券(2.9兆円)よりハイイールド債券(3.3兆円)の方が若干大きい。投資家は高利回りではあるが通貨リスクの高いエマージング債券よりも、信用力の低い先進国企業の債券を選好したということであろう。因みに、ハイイールド債券の投資対象地域は北米(2.3兆円)が69.4%を占め、外国債券(先進国)の北米よりも残高が大きく、北米債券ファンドの中ではハイイールド債券が中心となっている。

(兆円) 図7 債券ファンドの主要投資対象地域別構成比



(兆円) 図8 債券ファンドの属性①(種別)



■債券ファンド②(属性①:一般(債券)の種別・格付けの内訳)

- 前ページ図8に示した各債券ファンドの属性①の内訳のうち、一般(債券)の内訳を確認する。
- 一般(債券)の内訳をサブリン債や国債、社債、それらの混合(総合)等に分け(属性②)、比率で示したのが図9である。国内債券は総合(42.4%)と国債(46.4%)の比率がほぼ半々となっている。
- 外国債券(先進国)は総合(51.6%)がほぼ半分を占め、サブリン・国債(31.6%)、社債(13.9%)となった。債券市場に厚みがあるため、戦略の自由度が高くリスクを取りやすい総合型が中心となっている。
- エマージング債券は先進国型とは逆の比率で、総合(38.9%)よりもサブリン・国債(47.3%)の比率が高い。カントリーリスクが相応にあるため、個別企業の信用リスクを積極的に取りに行く必要が相対的に低いと思われた結果であろう。なお、ハイイールド債券はその性格上社債(90.8%)が中心である。
- 次に、国内債券と外国債券(先進国)の一般(債券)型を投資対象の格付け・手法別に分類(属性③)したのが図10である。国内債券ではラダー型の大型ファンド(1ファンドの残高が約2,900億円)があり、その影響でラダーの比率が53.0%となった。外国債券(先進国)はハイイールド債券を別分類にしているため投資適格以上の比率が63.9%と半分以上を占めている。

図9 属性②:一般(債券)の内訳(種別詳細)

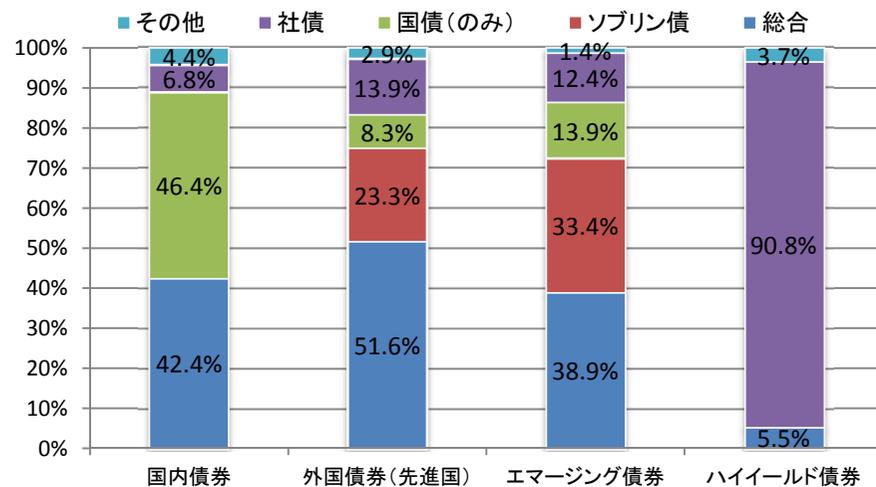
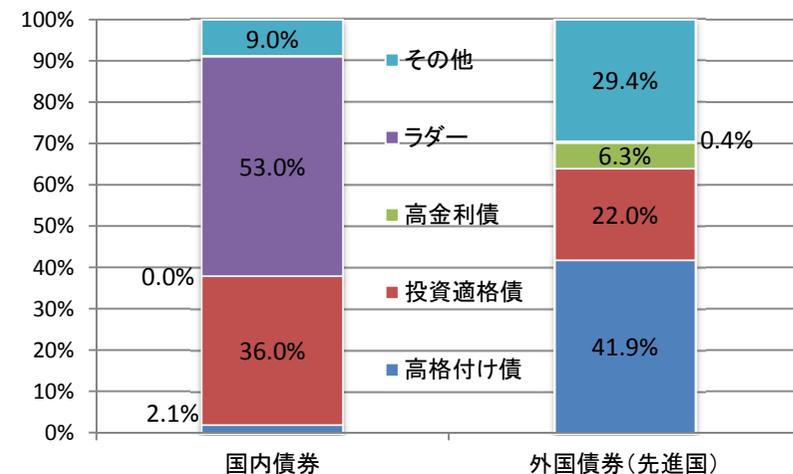


図10 属性③:一般(債券)の内訳(投資対象等)



■REITファンドとその他ファンド

- REITファンド(8.4兆円)は日本の公販ファンドの中で純資産残高が3番目の規模である。主要投資対象地域の内訳をみると、北米(3.3兆円)が最大で39.3%であり、日本(2.6兆円)が30.2%、グローバル(2.0兆円)が23.7%と続く。
- 株式ファンド(3資産計)合計の地域比率と比較すると、REITファンドの北米比率の高さが目立つ。世界のREITの市場規模で米国が約6割を占めるため、REITファンドも北米の割合が高くなっている。ただし、世界の株式の時価総額の中で米国が約50%を占めることを考慮すると、REITファンドの北米比率は相対的に高いといえる。
- REITファンドは主要投資対象地域以外での差異化が少ない分野で、属性①で分類される優先REITやオプション戦略を付加したファンド(一般(REIT)型以外のファンド)の比率は4.4%に止まる。
- MAB資産分類の「その他」(0.6兆円)に分類されるファンドの属性①の内訳は図12のとおりである。ブルベア型が35.6%、絶対収益型が33.4%、CBファンドが21.0%となる。

図11 REITファンドと株式ファンド計の主要投資対象地域

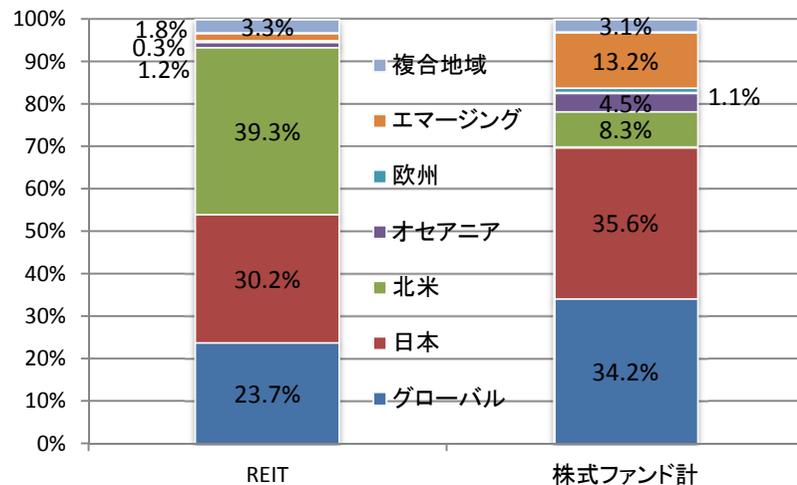
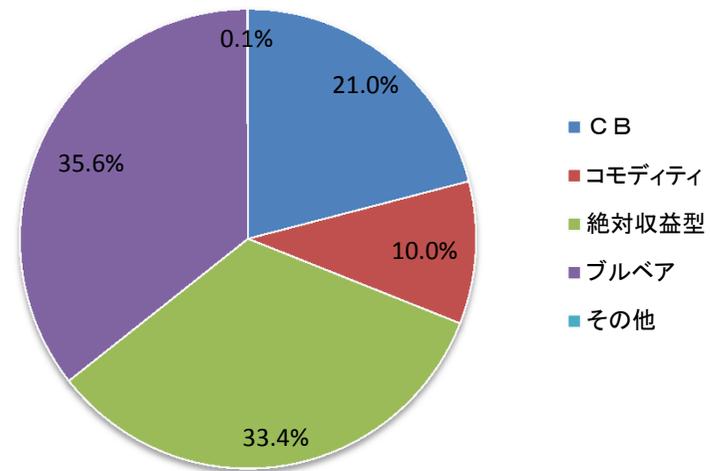


図12 その他ファンドの属性①:種類



■複合資産ファンド

- MAB資産分類では複合資産ファンド(6.3兆円)を高リスク資産である株式とREIT合計の組入比率の多寡に応じて安定型、安定成長型、成長型に分類し、配分比率を大きく変動させる可能性のあるファンドをアロケーション型、期間ごとに高リスク資産配分比率を漸減させるファンドをターゲット・デート型と定義して分類している(属性①)。
- 複合資産ファンドは元々は資産配分が一定のファンドが主流であったが、近年は運用会社の戦略により市場局面ごとにリスク水準が異なるアロケーション型の割合が増え、2017年12月時点ではアロケーション型が36.0%と最大カテゴリーになっている。なお、資産配分が一定のファンドの中では、安定型(26.9%)と安定成長型(24.2%)が同程度の割合で、成長型(12.4%)の比率が最も小さくなっている。
- 複合資産ファンド全体を主要投資対象別に分類したのが図14である(属性②)。公販ファンドでは、伝統的資産(4資産以下)のみのファンドの割合は12.4%と少なく、伝統的資産に加えてREIT、新興国株式・債券、それ以外(ヘッジファンド、コモディティ等)に投資するファンドの割合が44.9%と最大である。バランス型ファンドとして分散効果をより求める動きが反映した結果となっているといえる。
- なお、図15は資産配分比率が固定のものの変動されるものの比率(属性③)で、アロケーション型の増加を反映して配分比率変動型(50.9%)が最大となっている。また、図示はしていないが、投資先ファンドがアクティブファンドとパッシブファンドの割合(属性④)は58.5%:41.5%であった。

図13 複合資産ファンドの属性①:種類

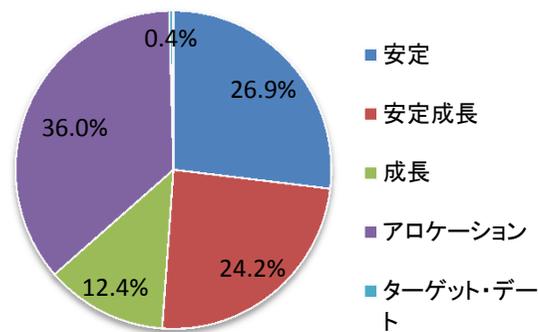


図14 複合資産ファンドの属性②:投資対象

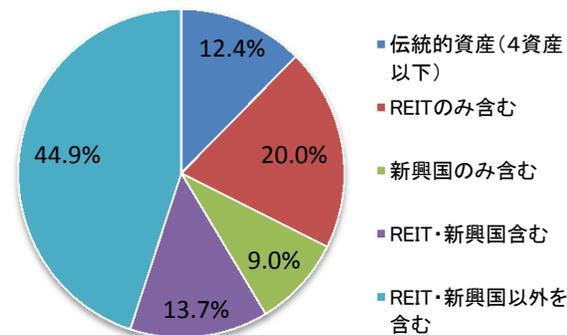
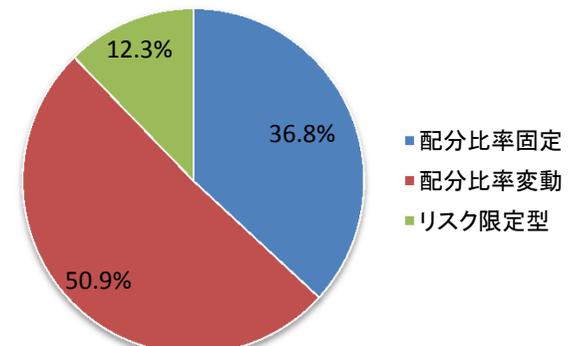


図15 複合資産ファンドの属性③:配分手法



- 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