



2018年5月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2018年5月16日作成



目次

I. 投信マーケットの動き

4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

『新分類、新情報を用いた、DC関連ファンドと 公募販売ファンドの比較』	P 2 6 ~ P 3 5
--	---------------

I . 投信マーケットの動き

金融市場動向

- ❑ 4月の金融市場は、米中貿易摩擦に対する懸念が後退したことや、北朝鮮が韓国や米国との対話姿勢を強めるなど同国を巡る地政学リスクが後退したことで、先進国を中心に株価は反発した。加えて、原油価格の上昇に伴う期待インフレ率の上昇などから世界的に債券市場では金利上昇圧力が強まった。
- ❑ 株式市場は、各種リスク要因が後退したことを受け、日本株式や欧州株式の上昇が際立った。米国株式においても、月前半は上昇基調で推移したが、月後半にかけて長期金利が上昇すると株価は上値が重い展開となった。
- ❑ 債券市場は、世界的に金利上昇圧力が強まった。特に米国では、原油高に伴う期待インフレ率の上昇などから、長期金利は一時3%を上回る展開となった。日本、欧州でも米国につられるかたちで金利は上昇基調で推移した。
- ❑ 為替市場は、米ドル・円、ユーロ・円ともに円安となった。世界的にリスク選好姿勢が強まったことで、安全通貨の円を売る動きが強まった。長期金利の上昇が鮮明だった米ドルの強さが際立ち、米ドル・円は、約3ヵ月ぶりの円安水準となった。

投信マーケット動向

- ❑ 4月の資金流入は約270億円の資金流入超と、前月から急減したものの、6ヵ月連続の流入超となった。
- ❑ 資金流入では、外国株式、複合資産、国内株式の順に資金を集めた。株式ファンドへの流入は継続しているが、流入額は縮小傾向にある。当月は先進国を中心に株価が反発したことから、新規購入を控える動きが一部でみられたことが影響したものと考えられる。株式以外では、ラップ型などのバランスファンドを中心とした複合資産に資金が集まった。
- ❑ 資金流出では、不動産投信、外国債券から資金が流出した。当月は米長期金利が再び上昇基調に転じるなど、金利上昇懸念が強まったことで流出額が拡大している。
- ❑ 当月は先進国を中心に株価が反発したことで、外国株式や国内株式のリターンが上位となった。
- ❑ 一方で、世界的に金利上昇圧力が強まったことで、債券ファンドのパフォーマンスは株式ファンドを下回った。しかし、為替市場では米ドルやユーロに対して円安が進んだこともあり、外貨建て資産で運用する外国債券などのカテゴリーはプラスのリターンを確保している。

💡 先進国を中心に株価が反発し、株式関連が上位を占める

- 4月は米中貿易摩擦に対する懸念が後退したことや、北朝鮮が韓国や米国との対話姿勢を強めるなど同国を巡る地政学リスクが後退したことで先進国を中心に株価が反発し、株式関連がリターン上位となった。
- 為替市場では米ドルやユーロに対して円安が進んだこともあり、外貨建て資産で運用する外国債券などのカテゴリーはプラスのリターンを確保した。

<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

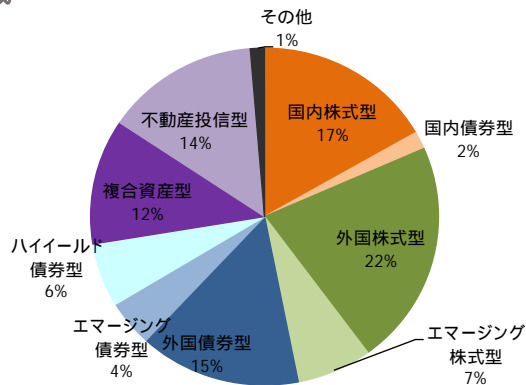
	2017年5月	2017年6月	2017年7月	2017年8月	2017年9月	2017年10月	2017年11月	2017年12月	2018年1月	2018年2月	2018年3月	2018年4月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
リターン 上位 ↑	国内株式 3.6%	国内株式 2.9%	エマーヅング株式 2.9%	エマーヅング株式 2.2%	国内株式 4.5%	国内株式 5.4%	国内株式 2.1%	外国株式 3.0%	エマーヅング株式 3.3%	国内債券 0.3%	国内債券 0.1%	外国株式 3.5%	国内債券 0.2%	国内株式 2.4%	国内株式 21.7%
	エマーヅング株式 1.3%	ハイイールド債券 2.2%	エマーヅング債券 1.1%	エマーヅング債券 1.0%	外国株式 4.2%	エマーヅング株式 3.1%	REIT 1.8%	エマーヅング株式 2.7%	国内株式 1.9%	外国債券 -2.5%	REIT 0.0%	国内株式 2.4%	外国債券 -2.2%	国内債券 0.3%	エマーヅング株式 12.9%
	外国債券 1.1%	エマーヅング債券 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%	エマーヅング株式 0.9%	国内株式 2.4%	外国株式 0.7%	エマーヅング債券 -2.6%	外国債券 -0.8%	REIT 2.2%	REIT -2.6%	エマーヅング株式 -0.5%	外国株式 7.3%
	外国株式 0.9%	外国債券 2.0%	外国株式 0.9%	国内債券 0.3%	エマーヅング株式 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%	エマーヅング債券 -1.1%	ハイイールド債券 1.3%	ハイイールド債券 -3.3%	REIT -0.9%	外国債券 1.3%
	ハイイールド債券 0.5%	エマーヅング株式 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%	エマーヅング債券 -0.9%	エマーヅング株式 -3.6%	ハイイールド債券 -1.9%	外国債券 1.1%	国内株式 -3.9%	外国株式 -1.2%	ハイイールド債券 1.2%
	エマーヅング債券 0.3%	外国株式 1.6%	REIT 0.6%	ハイイールド債券 -0.3%	エマーヅング債券 1.3%	外国債券 -0.4%	エマーヅング債券 -0.2%	エマーヅング債券 1.8%	ハイイールド債券 -1.3%	国内株式 -3.9%	国内株式 -2.3%	エマーヅング株式 0.3%	エマーヅング債券 -4.1%	外国債券 -3.2%	エマーヅング債券 1.1%
	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%	外国株式 -3.8%	国内債券 -0.1%	外国株式 -5.0%	エマーヅング債券 -3.5%	REIT 0.7%
	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%	エマーヅング債券 -1.0%	ハイイールド債券 -1.0%	国内債券 0.1%	REIT -2.0%	REIT -4.7%	エマーヅング株式 -3.9%	エマーヅング債券 -0.5%	エマーヅング株式 -7.0%	ハイイールド債券 -3.8%	国内債券 0.1%
0.9%	1.5%	1.1%	-0.2%	2.1%	1.5%	0.6%	1.6%	0.3%	-3.4%	-2.0%	1.8%	-3.7%	-1.2%	5.9%	

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

💡 6か月連続の資金流入

- 4月の資金流入動向は約270億の流入超と、僅かではあるが資金が流入した。流入規模は前月から急減し、年初から縮小傾向が続いている。
- 株式ファンドへの流入は継続しているが、流入額は縮小傾向にある。当月は先進国を中心に株価が反発したことから、新規購入を控える動きが一部でみられたことが影響したものと考えられる。

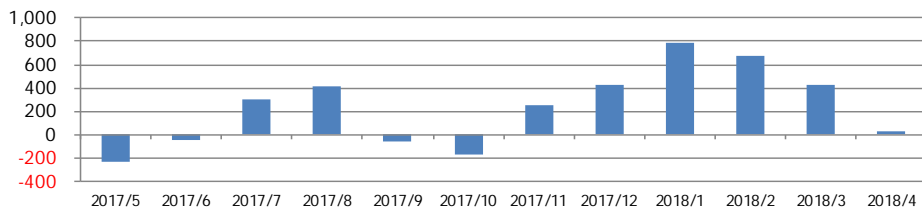
< 残高構成 >



< 資金流入金額推移 >

(10億円)

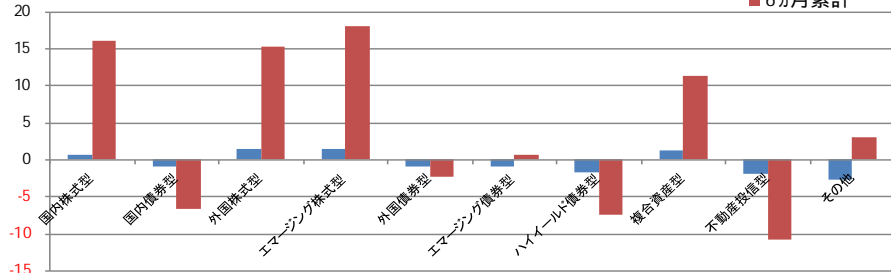
ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信



< 純資産残高に占める流入金額の割合 >

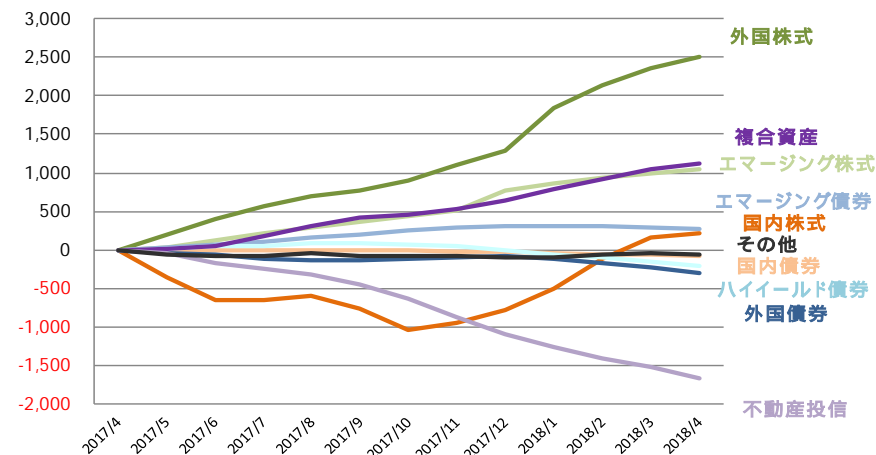
(%)

■ 1ヵ月
■ 6ヵ月累計



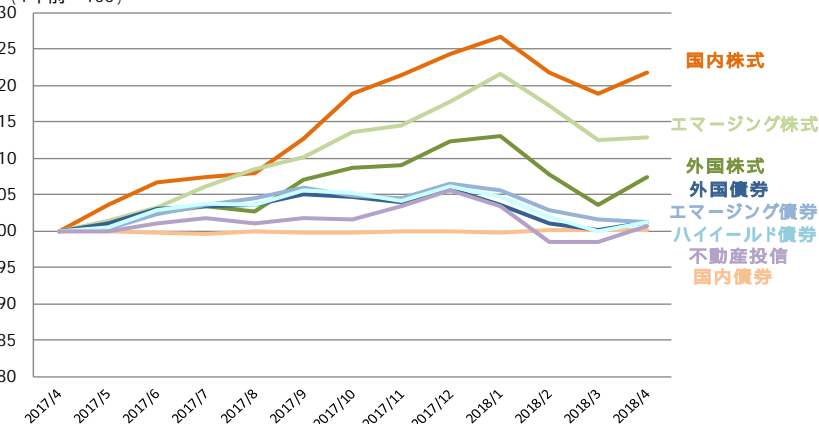
< 資金流入 (1年間の累積金額) >

(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

💡 株式ファンドへの資金流入継続も規模は縮小

- 全体として株式ファンドへの流入および債券・不動産投信ファンドからの流出の傾向に大きな変動はないが、株式ファンドへの流入規模は縮小傾向となっている。株式以外では複合資産型が資金を集めているが、純流入額は国内株式（一般）ともに5ヵ月振りに1千億を下回る水準となっている。
- 昨年末から資金流出超に転じたエマージング債券（グローバル・複合地域）は前月から流出額が倍増している。

< 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)

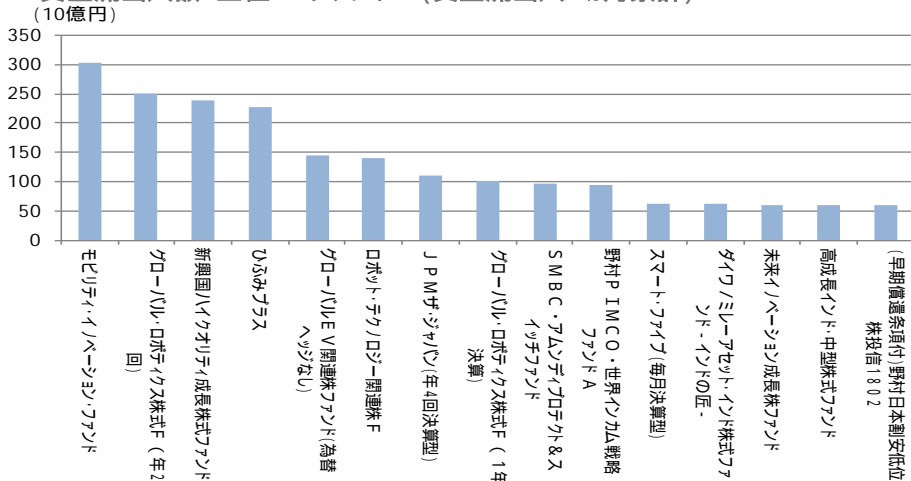
		純資産残高 2018/4	資金流入												直近3ヵ月	直近6ヵ月	1年
			2017/5	2017/6	2017/7	2017/8	2017/9	2017/10	2017/11	2017/12	2018/1	2018/2	2018/3	2018/4			
国内株式	一般	5,689,984	-209,653	-167,763	-49,107	-35,979	-74,830	-153,931	29,119	105,163	149,381	151,178	116,502	59,300	326,980	610,643	-80,620
	小型	1,075,900	-3,367	6,916	31,472	20,904	21,325	6,800	40,720	65,382	85,028	32,434	29,745	29,112	91,291	282,421	366,471
	インデックスその他	2,156,801	-145,897	-133,439	21,382	61,051	-114,653	-115,029	13,796	-10,978	42,760	215,947	118,871	-28,297	306,521	352,099	-74,486
国内債券	一般	876,365	-2,009	-1,641	1,618	-6,828	10,184	-4,704	-10,834	-14,391	-13,590	-14,926	-4,589	-8,026	-27,541	-66,356	-69,736
外国株式	グローバル・複合地域	8,530,711	62,089	166,472	130,820	139,459	111,652	145,961	222,656	216,346	537,482	278,024	198,324	134,634	610,982	1,587,466	2,343,919
	米国・北米	1,908,563	53,013	1,852	-17,794	-13,027	-39,714	-8,982	-6,148	-12,535	27,883	17,377	12,427	19,398	49,202	58,402	33,750
	欧州	231,048	-6,231	-686	11,395	8,984	2,482	2,150	4,258	3,691	350	3,920	575	-1,255	3,240	11,539	29,633
	アジア・オセアニア	848,889	80,486	51,031	34,046	-181	-4,788	-17,452	-10,003	-19,998	-19,882	-7,810	9,832	789	2,811	-47,072	96,070
エマージング株式	グローバル・複合地域	896,840	474	39,456	13,270	11,226	49,087	32,243	21,253	152,365	32,762	24,957	19,975	17,230	62,162	288,542	414,298
	B R I C S	1,750,726	50,529	76,426	77,578	60,790	26,203	46,183	41,504	96,060	53,416	31,486	23,487	31,824	86,797	277,777	615,486
	その他	1,109,389	-21,117	-16,236	-8,518	1,979	-2,462	-1,348	5,307	10,617	16,759	9,303	10,625	2,620	22,548	55,231	7,529
外国債券	グローバル・複合地域	5,449,671	-40,106	-15,508	-12,383	11,454	29,699	50,606	41,360	50,588	-14,334	-23,936	-40,805	-44,685	-109,426	-31,812	-8,050
	米国・北米	899,902	-565	-8,251	-2,318	3,675	-12,232	-15,040	-14,456	-16,181	-14,674	-8,010	-14,771	-14,577	-37,358	-82,669	-117,400
	欧州	74,485	67	796	1,357	478	474	2,437	1,916	-1,223	-219	-634	-370	37	-967	-493	5,116
	アジア・オセアニア	1,589,716	2,028	-6,631	-40,072	-20,981	-23,528	-18,790	-12,121	-12,457	-20,554	-12,091	-10,106	-12,451	-34,648	-79,780	-187,754
エマージング債券	グローバル・複合地域	1,076,187	-3,813	-143	6,951	6,536	6,864	21,511	10,387	-920	-11,526	-3,760	-8,240	-17,685	-29,685	-31,744	6,162
	B R I C S	1,053,148	25,670	38,968	31,281	36,653	30,972	24,488	29,403	21,017	8,105	333	268	-2,545	-1,944	56,581	244,613
	その他	250,914	2,008	5,045	4,137	6,453	2,487	3,898	3,790	-170	-2,632	-2,458	-2,628	-2,703	-7,789	-6,801	17,227
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	524,636	-9,504	-6,775	-7,592	-2,045	-3,346	-2,164	-1,352	-2,665	-1,709	-4,409	-9,823	-7,574	-21,806	-27,532	-58,958
	米国・北米	2,065,786	29,624	38,927	11,825	26,844	-8,085	-24,753	-23,652	-75,019	-47,907	-36,426	-46,028	-38,765	-121,219	-267,797	-193,415
	欧州	532,442	-2,124	-1,866	-997	5,554	12,144	14,598	9,700	12,576	-1,118	-829	-2,450	-5,756	-9,035	12,123	39,432
	アジア・オセアニア	133,408	19	2,874	2,441	483	897	-1,663	-1,304	-1,403	-940	-2,126	-2,676	-2,281	-7,083	-10,730	-5,679
複合資産	バランスファンド	6,447,651	8,122	49,487	126,815	129,912	95,420	37,461	82,930	111,398	142,127	133,056	126,783	77,019	336,858	673,313	1,120,530
不動産投信	日本	2,456,976	-29,952	-51,306	-32,213	-7,468	-32,756	-56,278	-33,270	-29,298	-33,032	-10,001	-15,762	-16,914	-42,677	-138,277	-348,250
	グローバル・複合地域	1,793,010	-23,538	-39,320	-28,958	-21,911	-38,776	-38,923	-42,718	-48,394	-28,415	-53,022	-37,466	-22,191	-112,679	-232,206	-423,632
	米国・北米	2,899,507	-5,118	-50,950	-43,782	-36,891	-63,632	-72,291	-165,439	-147,538	-108,687	-78,739	-58,435	-94,334	-231,508	-653,172	-925,836
	欧州	46,266	-702	-1,374	-968	-419	-1,180	-1,091	-1,079	-2,280	-1,722	-599	-527	-778	-1,904	-6,985	-12,719
	アジア・オセアニア	441,682	13,267	17,490	30,555	-552	-8,697	-4,832	395	4,952	2,442	-1,945	-4,175	-5,347	-11,467	-3,678	43,553
その他	709,044	-55,585	-32,474	14,275	27,818	-28,931	-14,026	13,831	-26,250	4,834	29,037	19,648	-19,117	29,568	21,983	-66,940	
	合計	53,519,647	-231,885	-38,623	306,516	413,971	-57,720	-162,961	249,949	428,455	782,388	665,331	428,211	26,682	1,120,224	2,581,016	2,810,314

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）

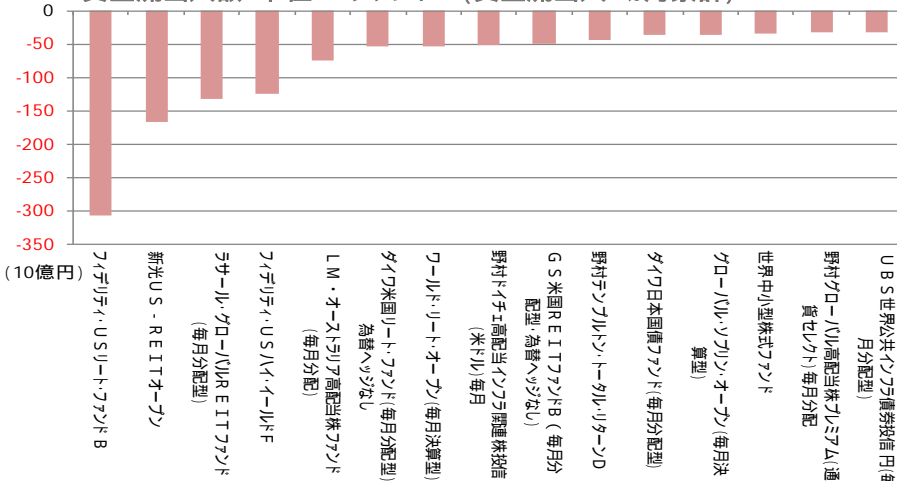
💡 ロボットや自動車関連技術のテーマ型を中心に流入継続

- 資金流入では、依然としてロボットや自動車関連技術のテーマ型株式ファンドが上位に並んでいるほか、新興国株式型やリスクコントロール型への根強い流入も継続している。
- 資金流出では、不動産投信からの多額の流出に歯止めがきかない状況が続いている。

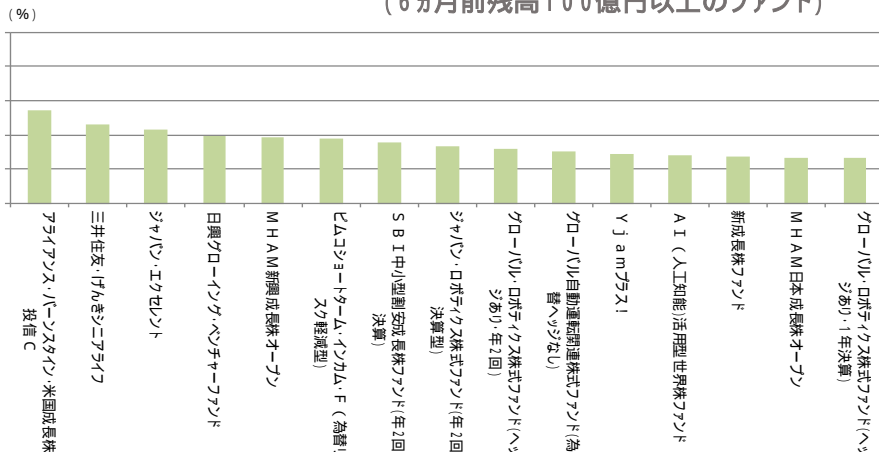
< 資金流出入額 上位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計)



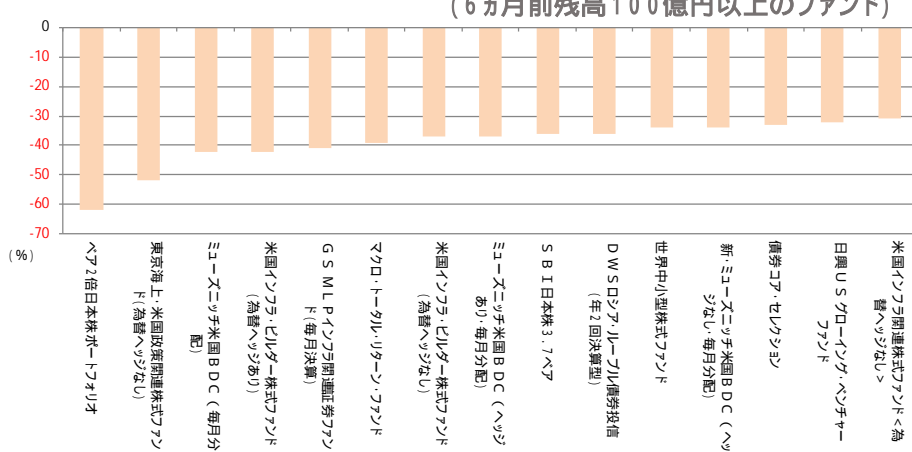
< 資金流出入額 下位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計)



< 資金流入率 上位15ファンド > (資金流出入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)



< 資金流出率 上位15ファンド > (資金流出入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)

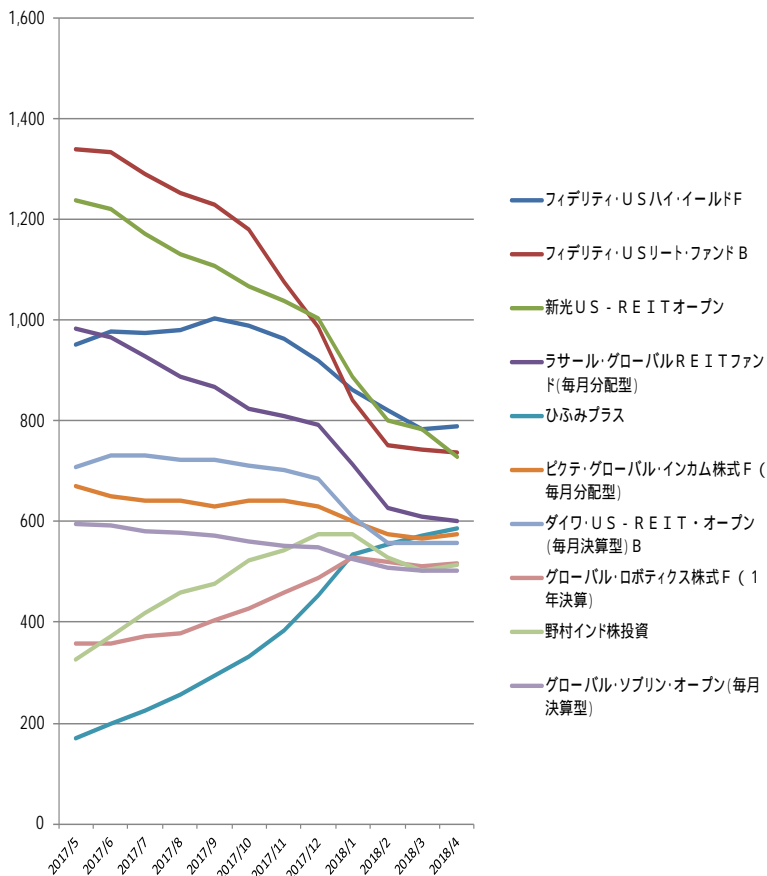


国内株式ブル型・エネルギー関連ファンドが上位に

- 4月のリターンでは、国内株式が反発したことで国内株式のブル型が上位となった。また、中東における地政学リスクが高まったことで原油価格が上昇し、MLPやエネルギー関連のテーマ型ファンドもリターン上位となった。
- 6ヵ月リターンでは、小型グロース系を中心とした国内株式型が上位の過半数を占めている。

<純資産残高 上位10ファンド>

(10億円)



<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)	資金流入出 (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	国内株式型	-6.0	34.0	77.1	27,550	-801	9,292	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	-6.3	32.3	75.6	36,122	-2,148	21,544	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	-5.8	30.6	73.2	27,260	158	20,104	1.84	1	アクティブ
WT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	5.4	25.1	30.3	7,092	-475	-3,140	2.04	1	パッシブ
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	5.4	23.1	24.6	6,506	-81	-781	1.08	12	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	エマーシング株式型	-8.1	21.1	39.8	20,625	2,872	12,131	1.85	4	アクティブ
女性活躍応援ファンド	大和	国内株式型	0.1	19.9	63.2	28,001	3,183	17,644	1.57	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	-1.4	19.4	39.8	14,737	155	-315	1.64	1	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	エマーシング株式型	-8.4	17.9	34.2	19,272	-3,360	-3,091	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	-2.4	17.4	55.6	45,879	5,274	29,187	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	-3.1	16.9	54.3	25,425	1,904	14,219	1.67	2	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	エマーシング株式型	-7.6	16.9	33.1	7,251	4	-532	2.57	2	アクティブ
ダイワ新興企業株ファンド	大和	国内株式型	-2.2	14.7	54.5	8,185	324	499	1.64	1	アクティブ
米国MLPファンド(毎月分配型)B(円ヘッジなし)	ドイチエ	外国株式型	9.5	13.8	0.2	7,844	-40	-2,298	1.43	12	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	国内株式型	-0.8	12.1	45.1	70,351	10,232	38,710	1.84	1	アクティブ

<リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

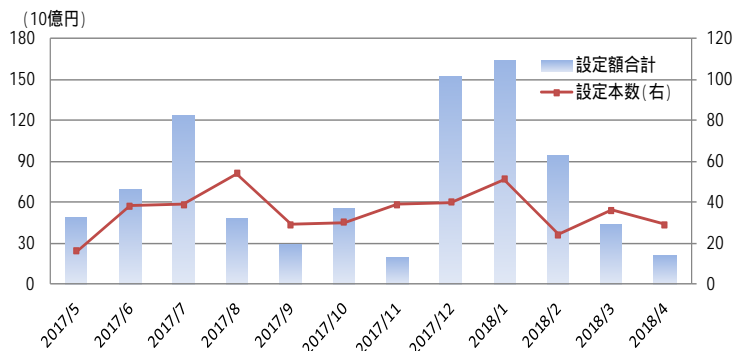
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	大分類	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入出 (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	22.0	1.6	80.2	34,672	-3,017	19,163	1.22	1	パッシブ
SBI日本株3.7倍ブル	SBI	その他	18.7	3.1	70.0	11,840	-88	-1,630	1.00	1	パッシブ
楽天日本株トリプル・ブル	楽天	その他	15.0	4.7	57.5	15,700	-1,654	-761	1.00	1	パッシブ
ブル3倍日本株ポートフォリオ	大和	その他	15.0	4.4	57.0	82,203	-5,633	36,083	1.00	1	パッシブ
(野村ハイパー・ベア6)日本ハイパー・ブル6	野村	その他	12.4	4.8	-	28,207	-3,799	14,065	1.10	1	パッシブ
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	外国株式型	11.5	-11.5	-24.1	3,001	65	-1,648	1.22	4	アクティブ
インデックスファンドMLP(毎月分配型)	日興	外国株式型	11.1	-4.1	-13.9	19,626	-484	-5,447	0.81	12	パッシブ
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	10.5	-8.9	-15.9	37,373	-379	-5,873	1.17	12	アクティブ
GSMLPインフラ関連証券ファンド(年2回決算)	GS	外国株式型	10.1	0.9	-0.5	5,833	-613	-3,656	1.87	2	アクティブ
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	9.9	-8.4	-20.4	25,416	-479	-4,684	0.90	12	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	外国株式型	9.9	3.5	12.3	8,154	-201	835	1.87	4	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	9.9	5.1	38.8	14,006	-411	1,252	0.99	1	パッシブ
GSMLPインフラ関連証券ファンド(毎月決算)	GS	外国株式型	9.9	0.7	-0.7	11,490	-1,503	-7,963	1.87	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	外国株式型	9.8	0.8	-0.4	4,603	-144	-973	1.18	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)	ドイチエ	外国株式型	9.5	13.8	0.2	7,844	-40	-2,298	1.43	12	アクティブ

💡 設定金額・本数ともに減少

- 4月の新規設定は29本と前月(36本)から減少し、設定額は約200億円と前月(約430億円)から半減した。フィデューシャリー・デューティー(顧客本位の業務運営)の推進を背景に、実績の無い新規設定ファンドの販売を自粛する動きがみられた。
- 当月に新規設定された個別ファンドでは、「IPOリサーチ・オープン」(三菱UFJ国際)が約70億円と最も資金を集めた。同ファンドは、新規株式公開(IPO)から概ね5年以内の国内株式を投資対象としている。

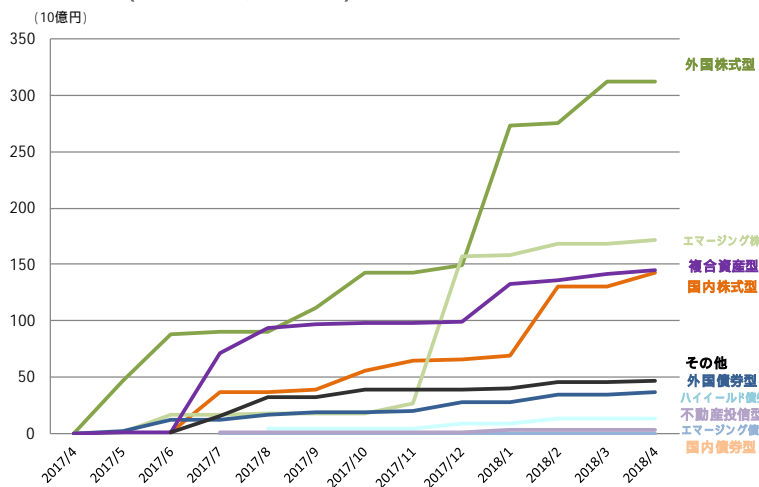
< 新規設定金額、設定本数の推移 >



< 直近6ヵ月 新規設定上位30ファンド一覧 >

ファンド名	運用会社	4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
モビリティ・イノベーション・ファンド	BNYメロン	286,966	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	230,517	エマージング株式型	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	134,369	外国株式型	2018/1	追加型
(早期償還条項付)野村日本割安低位株投信1802	野村	60,375	国内株式型	2018/2	単位型
未来イノベーション成長株ファンド	三菱UFJ国際	59,323	外国株式型	2018/3	追加型
次世代通信関連世界株式戦略ファンド	三井住友トラスト	57,962	外国株式型	2017/12	追加型
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	56,857	エマージング株式型	2017/12	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[CA]	キャピタル	54,999	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	48,361	エマージング株式型	2017/11	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	46,645	エマージング株式型	2017/11	追加型
野村ターゲットインカムファンド	野村	46,157	複合資産型	2018/1	追加型
UBS中国新時代株式ファンド(年1回決算型)	UBS	35,642	エマージング株式型	2018/2	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	25,280	国内株式型	2017/11	追加型
グローバル・メガビース	日興	21,564	複合資産型	2018/2	追加型
日本厳選割安株ファンド2018 - 04(繰上償還条件付)	三井住友トラスト	19,660	国内株式型	2018/4	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	16,073	外国株式型	2018/1	追加型
グローバル・モビリティ・サービス株式F(1年決算型)	日興	15,264	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	14,013	複合資産型	2017/11	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	11,496	外国株式型	2018/1	追加型
UBS中国新時代株式ファンド(年2回決算型)	UBS	10,387	エマージング株式型	2018/2	追加型
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	9,382	不動産投信型	2018/1	追加型
JPMグローバル高利回りCBファンド2018 - 02	JPMモルガン	9,371	その他	2018/2	追加型
Oneフレキシブル戦略日本株ファンド	AM - One	7,550	国内株式型	2018/1	追加型
野村日本割安低位株オープン	野村	7,533	国内株式型	2018/2	追加型
IPOリサーチ・オープン	三菱UFJ国際	7,151	国内株式型	2018/4	追加型
バインブリッジ米国ライジングスター好利回り債券F18 - 02ヘッジあり・早期償還条項付	バインブリッジ	7,019	ハイイールド債券型	2018/2	追加型
ニッセイAI関連株式ファンド(年2回・ヘッジなし)	ニッセイ	6,962	外国株式型	2018/1	追加型
あおぞら・新グローバル分散F(限定追加)2018 - 02	あおぞら	6,394	複合資産型	2018/2	追加型
次世代モビリティオープン(為替ヘッジなし)	岡三	5,499	外国株式型	2018/3	追加型
One日本株ダブル・プルファンド	AM - One	5,466	その他	2017/11	追加型

< 新規設定(1年間の累積金額) >

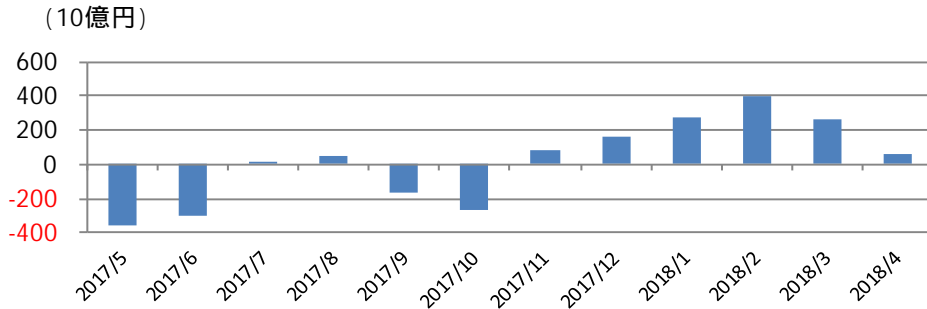


ETF、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信(DCを含む)

💡 6ヵ月連続の資金流入超となるも、流入額は減少傾向

- 6ヵ月連続の資金流入超となった。アセットクラス別にみると、外国株式、複合資産に次ぐ流入規模である。資金流出入上位では、日本厳選割安株ファンド、IPOリサーチ・オープン、インフラ関連日本株式ファンドなど新規設定ファンドへの流入が目立つ。
- 1ヵ月リターンでは、米ドル高・円安が進行したことから米ドルヘッジのファンドが上位を占めている。6ヵ月リターンでは、国内中小型株式市場の良好な相場環境を背景に、新興株や小型株関連のアクティブファンドが名を連ねている。

< 資金流出入金額推移 >



< リターン(6ヵ月)上位15ファンド一覧 >

6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (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	-6.0	34.0	77.1	27,550	-801	9,292	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	-6.3	32.3	75.6	36,122	-2,148	21,544	2.05	1	アクティブ
SBI小型成長株ファンド(ジェイクル)	SBI	-5.8	30.6	73.2	27,260	158	20,104	1.84	1	アクティブ
女性活躍応援ファンド	大和	0.1	19.9	63.2	28,001	3,183	17,644	1.57	2	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	-1.4	19.4	39.8	14,737	155	-315	1.64	1	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	-2.4	17.4	55.6	45,879	5,274	29,167	1.84	1	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	-3.1	16.9	54.3	25,425	1,904	14,219	1.67	2	アクティブ
ダイワ新興企業株ファンド	大和	-2.2	14.7	54.5	8,185	324	499	1.64	1	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	-0.8	12.1	45.1	70,351	10,232	38,710	1.84	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	-4.5	12.1	39.7	21,001	2,305	8,396	1.64	1	アクティブ
成長応援日本株ファンド	明治安田	-1.0	12.1	43.5	13,227	2,541	7,016	1.84	2	アクティブ
中小型成長株ファンド・ネクストジャパン	SBI	-0.9	11.9	43.9	9,033	93	397	1.62	1	アクティブ
ブランドエクイティ	AM-One	-0.8	11.4	39.5	8,474	-119	-865	1.62	1	アクティブ
日本株オープン(新潮流)	AM-One	-0.9	11.2	39.5	5,764	4	-382	1.84	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	3.2	10.9	38.6	25,983	649	8,364	2.02	1	アクティブ

< 資金流出入(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

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

ファンド名	運用会社	資金流入 (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			
日本厳選割安株ファンド2018-04(繰上償還条件付)	三井住友トラスト	19,312	19,312	19,312	19,660	-	-	3.24	1.13	アクティブ
JPMザ・ジャパン(年4回決算型)	JPMモルガン	15,878	110,267	114,299	110,451	-1.5	5.3	3.24	1.84	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	10,232	38,710	49,767	70,351	-0.8	12.1	3.24	1.84	アクティブ
ひふみプラス	レオス	8,133	228,296	364,148	586,821	1.0	7.9	3.24	1.06	アクティブ
IPOリサーチ・オープン	三菱UFJ国際	7,151	7,151	7,151	7,151	-	-	3.24	1.77	アクティブ
三井住友・けんきんシニアライフ	三井住友	6,724	46,899	53,239	64,687	3.4	7.7	3.24	1.62	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	5,274	29,187	34,978	45,879	-2.4	17.4	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	3,589	41,595	50,045	212,871	1.8	-7.4	3.78	1.11	アクティブ
インフラ関連日本株式ファンド	岡三	3,385	3,385	3,385	3,385	-	-	3.24	1.56	アクティブ
女性活躍応援ファンド	大和	3,183	17,644	23,738	28,001	0.1	19.9	2.16	1.57	アクティブ
スパークス・プレミアム・日本超小型株式ファンド	スパークス	3,174	1,232	-2,531	13,018	1.3	9.7	3.24	1.88	アクティブ
いちよし中小型成長株ファンド	いちよし	2,833	-17,237	13,175	86,453	-3.1	2.5	3.24	1.56	アクティブ
日本エネルギー関連株式オープン	三菱UFJ国際	2,892	23,253	23,863	23,550	0.7	1.6	3.24	1.57	アクティブ
成長応援日本株ファンド	明治安田	2,541	7,016	13,724	13,227	-1.0	12.1	3.24	1.84	アクティブ
日本新興株オープン	日興	2,305	8,396	8,108	21,001	-4.5	12.1	3.24	1.64	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

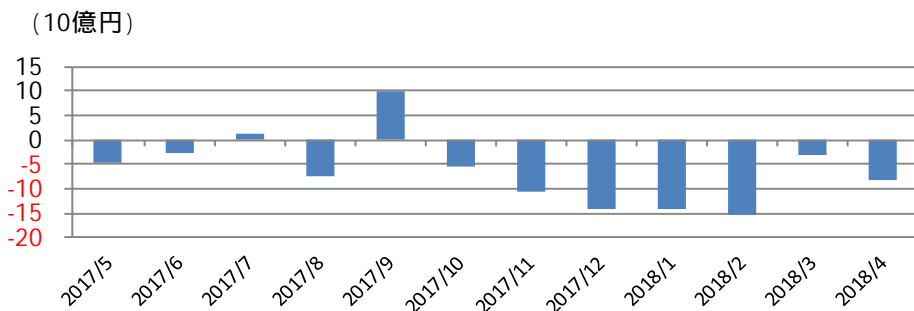
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
野村通貨選択日本株投信(米ドル)年2回決算型	野村	8.1	-1.6	15.7	29,270	-493	-3,726	0.64	2	アクティブ
野村通貨選択日本株投信(米ドル)毎月分配型	野村	8.1	-1.7	15.6	11,999	-355	-2,318	0.64	12	アクティブ
日本株225(米ドル)	大和住銀	8.1	-1.3	14.9	11,851	253	-464	1.00	12	アクティブ
利回り株チャネル米ドル型(年4回決算型)	大和	7.0	-1.5	13.6	5,169	-100	-551	1.56	4	アクティブ
野村日本企業価値向上オープン(米ドル投資型)	野村	6.7	0.8	17.7	74,215	-1,542	-20,744	1.36	1	アクティブ
T&D JPI日経400投信(通貨選択型)米ドル	T&Dアセット	6.5	-1.4	15.1	7,419	-551	-2,043	1.12	2	アクティブ
日本株厳選ファンド・米ドルコース	大和住銀	6.5	-4.1	13.4	43,629	1,649	2,736	1.54	12	アクティブ
アムンディ・ターゲット・ジャパン	アムンディ	5.9	-0.7	21.0	14,362	-68	5,221	1.84	2	アクティブ
三菱UFJ東京関連オープン(米ドル投資型)	三菱UFJ国際	5.9	6.3	25.7	4,982	-132	-1,425	1.67	1	アクティブ
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	野村	5.8	-2.2	16.2	28,152	-1,177	-6,830	0.95	12	アクティブ
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	野村	5.8	-2.2	16.2	33,751	-860	-4,765	0.95	2	アクティブ
ダイワ日本株ストラテジー <米ドル>(毎月分配型)	大和	5.8	-4.7	6.5	5,098	-66	-617	1.46	12	アクティブ
ダイワ金融新時代ファンド	大和	5.4	0.6	7.7	9,728	-232	-1,644	1.64	2	アクティブ
損保ジャパン・グリーン・オープン	損保日本興業	5.2	1.5	16.7	27,259	178	861	1.62	1	アクティブ
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	大和住銀	5.0	-5.5	15.7	7,458	-40	-848	1.54	12	アクティブ

金利上昇からリターンはマイナスに

- 6ヵ月連続の資金流出超となった。金利上昇傾向が継続していることから、当月は流出額が増加した。個別ファンドでは、パッシブファンドへの安定的な流入が上位を占めている。
- 1ヵ月リターンでは、米国の長期金利上昇を受け国内でも長期金利が上昇したことで、1ファンドを除いた全ての国内債券ファンドでリターンがマイナスとなった。

< 資金流入金額推移 >



< 資金流入 (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	399	2,201	5,014	60,619	-0.1	0.6	0.00	0.17	パッシブ
たわらノード国内債券	AM - One	353	1,431	2,865	4,571	-0.1	0.6	0.00	0.15	パッシブ
DIA国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	350	2,581	3,839	19,618	-0.1	0.4	0.00	0.32	パッシブ
ニッセイ国内債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	338	628	3,700	15,798	-0.1	0.1	1.08	0.16	アクティブ
ダイワ日本債券ファンド(年1回決算型)	大和	333	363	2,632	13,888	-0.1	0.1	1.08	0.19	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	249	3,087	5,649	8,550	-0.1	0.1	1.08	0.16	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	225	-2,273	-882	48,964	-0.2	0.4	1.08	0.56	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	218	2,072	3,842	16,531	-0.1	0.4	2.16	0.40	パッシブ
日本債券ファンド	AM - One	157	124	598	3,051	-0.1	0.5	0.00	0.52	パッシブ
MHAM日本債券インデックスファンド	AM - One	150	137	147	377	-0.1	0.4	0.00	0.46	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	127	459	1,001	6,088	-0.1	0.5	0.00	0.15	パッシブ
ノード日本債券フォーカス(毎月分配型)	日興	103	239	333	618	-0.2	1.0	0.00	0.36	アクティブ
(ダイワ・円債S)超長期国債&住宅金融支援機構債	大和	98	1	181	587	-0.1	1.0	0.54	0.18	アクティブ
三菱UFJ日本債券ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	83	-284	696	15,132	-0.1	0.5	0.00	0.13	アクティブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	76	698	1,308	1,439	-0.1	0.6	0.00	0.15	パッシブ

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

< 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			
ダイワ日本債券15・20年ラダー型	大和	-0.2	1.3	1.2	6,512	-157	-1,523	0.30	4	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	-0.0	0.8	0.7	8,806	54	-363	0.40	2	アクティブ
DLIB・公社債オープン(中期コース)	AM - One	-0.0	0.7	-0.0	47,256	-230	-2,428	0.49	2	アクティブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	-0.1	0.6	0.2	60,619	399	2,201	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	0.5	0.1	6,088	127	459	0.15	1	パッシブ
三菱UFJ日本債券ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-0.1	0.5	0.2	15,132	83	-284	0.13	12	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	-0.1	0.4	-0.1	16,531	218	2,072	0.40	2	パッシブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	-0.1	0.4	-0.1	13,834	-212	-2,138	0.43	1	パッシブ
(野村インデックス)国内債券	野村	-0.1	0.4	-0.1	3,452	67	-2,023	0.43	1	パッシブ
DIA国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	-0.1	0.4	-0.2	19,618	350	2,581	0.32	1	パッシブ
インデックスファンド日本債券(1年決算型)	日興	-0.1	0.4	-0.1	8,764	18	-18	0.49	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	-0.2	0.4	0.1	48,964	225	-2,273	0.56	12	アクティブ
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(年2回決算型)	東京海上	-0.2	0.4	0.1	4,832	9	-1,249	0.56	2	アクティブ
ダイワ投信倶楽部日本債券インデックス	大和	-0.1	0.4	-0.2	8,882	6	-55	0.49	1	パッシブ
MHAM物価連動国債ファンド	AM - One	-0.3	0.3	0.4	32,795	-183	-2,759	0.43	2	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

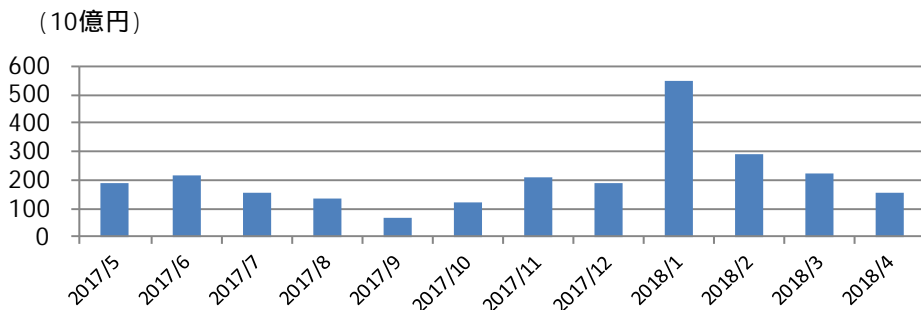
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	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			
DLIB・公社債オープン(短期コース)	AM - One	0.0	0.1	0.2	23,725	-163	3,230	0.32	2	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	-0.0	0.8	0.7	8,806	54	-363	0.40	2	アクティブ
DLIB・公社債オープン(中期コース)	AM - One	-0.0	0.7	-0.0	47,256	-230	-2,428	0.49	2	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン	ニッセイ	-0.1	0.1	-0.1	74,800	-696	-5,194	0.16	12	アクティブ
ニッセイ日本債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	-0.1	0.1	-0.1	15,798	338	628	0.16	12	アクティブ
パイブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	パイブリッジ	-0.1	0.1	-0.1	16,815	-206	2,100	0.51	2	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	-0.1	0.1	-0.1	8,550	249	3,087	0.16	1	アクティブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	-0.1	0.6	0.2	60,619	399	2,201	0.17	1	パッシブ
ジャパン・ソブリン・オープン	三菱UFJ国際	-0.1	-0.1	-0.4	23,183	-508	-2,947	0.12	12	パッシブ
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド - Mr.フラット	大和	-0.1	0.3	0.2	5,166	-33	-341	0.19	2	アクティブ
DIA国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	-0.1	0.4	-0.2	19,618	350	2,581	0.32	1	パッシブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	-0.1	0.4	-0.1	13,834	-212	-2,138	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	-0.1	0.4	-0.1	16,531	218	2,072	0.40	2	パッシブ
インデックスファンド日本債券(1年決算型)	日興	-0.1	0.4	-0.1	8,764	18	-18	0.49	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	0.5	0.1	6,088	127	459	0.15	1	パッシブ

💡 流入額が減少するもアセットクラス別では流入額首位を維持

- 流入額は約1,500億円とアセットクラス別では首位であるが、流入額は2018年1月をピークに減少傾向にある。個別ファンドでは、依然としてEVや自動運転などの自動車関連テクノロジーのテーマ型ファンドに資金が集まっているが、設定より4ヵ月連続で流入額首位であった「モビリティ・イノベーション・ファンド」は当月ランク外となった。
- 1ヵ月リターンでは、原油価格の上昇等を受け、MLPやエネルギー関連のテーマ型ファンドが上位に名を連ねている。

< 資金流出入金額推移 >



< 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
次世代通信関連世界株式戦略ファンド	三井住友トラスト	26,691	58,909	58,909	57,962	0.8	-	3.24	1.17	アクティブ
未来イノベーション成長株ファンド	三菱UFJ国際	23,128	59,606	59,606	59,323	-1.7	-	3.24	1.66	アクティブ
グローバル・モビリティ・サービス株式F(1年決算型)	日興	14,924	15,024	15,024	15,264	2.6	-	3.24	1.89	アクティブ
アライアンス・バースタイン・米国成長株投資C	アライアンス	14,473	51,309	63,211	67,794	1.3	6.0	3.24	1.70	アクティブ
グローバル・ロボティクス株式F(年2回)	日興	13,948	251,274	350,578	494,373	0.9	-1.5	3.78	1.90	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	12,414	42,452	133,523	275,894	4.3	6.8	3.24	1.84	アクティブ
グローバル自動運転関連株F(為替ヘッジなし)	三井住友	8,597	45,030	68,552	71,084	1.6	-4.9	3.24	1.22	アクティブ
ロボット・テクノロジー関連株F	大和	8,437	139,779	221,016	393,870	0.9	-2.8	3.24	1.22	アクティブ
グローバル自動運転関連株F(為替ヘッジあり)	三井住友	7,829	13,556	19,717	20,698	-0.6	-3.0	3.24	1.22	アクティブ
グローバル・フィンテック株式F(年2回)	日興	7,580	41,187	47,835	47,668	1.3	6.1	3.78	1.89	アクティブ
グローバルEV関連株F(為替ヘッジなし)	大和住銀	6,586	145,008	145,008	134,369	0.5	-	3.24	1.76	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CA	キャピタル	6,575	56,665	56,665	54,999	4.4	-	3.24	1.11	アクティブ
G5・ネットウインB	G S	6,546	28,368	52,775	114,863	3.7	4.4	3.24	2.05	アクティブ
アライアンス・バースタイン・米国成長株投資D	アライアンス	6,850	31,867	20,164	140,189	4.3	3.6	3.24	1.70	アクティブ
G5・ネットウインA	G S	5,427	10,031	22,041	57,138	0.5	6.7	3.24	2.05	アクティブ

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

< 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			
資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド	日興	5.4	23.1	24.6	6,506	-81	-781	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)	ドイチエ	9.5	13.8	0.2	7,844	-40	-2,298	1.43	12	アクティブ
明治安田米園中小型成長株F	明治安田	3.3	9.0	19.9	5,192	-26	-373	2.05	2	アクティブ
世界eコマース関連株Fオープン	AM-One	1.1	7.9	-	50,469	1,912	13,774	1.73	1	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	1.8	7.9	25.6	63,995	1,823	7,645	1.84	1	アクティブ
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジあり)	フィデリティ	4.3	7.8	14.3	10,650	-337	-2,208	1.91	2	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	1.0	6.9	23.9	6,717	-674	-2,218	1.87	1	アクティブ
ニッセイA関連株F(為替ヘッジあり)	ニッセイ	0.5	6.8	21.7	92,259	-2,362	10,227	1.27	1	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	4.3	6.8	28.4	275,894	12,414	42,452	1.84	1	アクティブ
ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド(3ヵ月決算型)	ビクテ	5.8	6.8	20.4	22,856	-272	-882	1.62	4	アクティブ
G5・ネットウインA	G S	0.5	6.7	23.2	57,138	5,427	10,031	2.05	2	アクティブ
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンドB	野村	5.6	6.8	20.0	6,010	259	595	1.84	2	アクティブ
米国NASDAQオープンB	野村	4.3	6.4	21.8	5,555	0	-42	1.66	2	アクティブ
アライアンス・バースタイン・米国成長株投資A	アライアンス	1.3	6.1	16.8	10,081	1,583	4,208	1.70	2	アクティブ
グローバル・フィンテック株式F(年2回)	日興	1.3	6.1	-	47,668	7,580	41,187	1.89	2	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

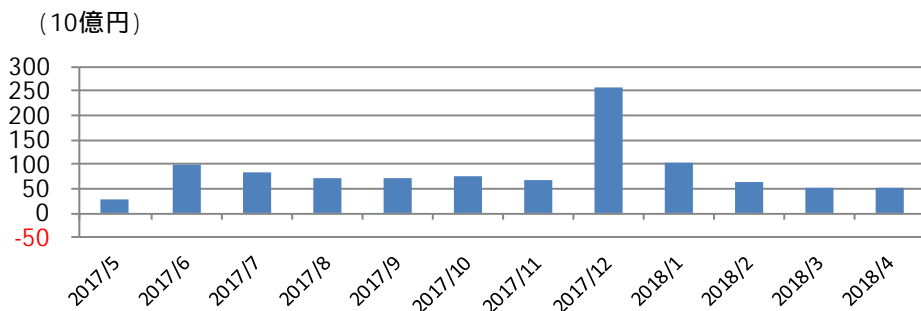
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	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			
米国エネルギー・ハイインカム・ファンド(エネハイ)	リクソ	11.5	-11.5	-24.1	3,001	65	-1,648	1.22	4	アクティブ
インデックスファンドMLP(毎月分配型)	日興	11.1	-4.1	-13.9	19,626	-484	-5,447	0.81	12	パッシブ
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	10.5	-8.9	-15.9	37,373	-379	-5,873	1.17	12	アクティブ
G5 MLPインフラ関連証券ファンド(年2回決算)	G S	10.1	0.9	-0.5	5,833	-613	-3,656	1.87	2	アクティブ
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	9.9	-8.4	-20.4	25,416	-479	-4,684	0.90	12	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	9.9	3.5	12.3	8,154	-201	835	1.87	4	アクティブ
G5 MLPインフラ関連証券ファンド(毎月決算)	G S	9.9	0.7	-0.7	11,490	-1,503	-7,963	1.87	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	9.8	0.8	-0.4	4,603	-144	-973	1.18	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)	ドイチエ	9.5	13.8	0.2	7,844	-40	-2,298	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	9.3	-0.3	-4.8	14,454	-391	-3,839	1.14	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	9.2	-3.8	-13.7	4,314	-114	-1,025	1.27	12	アクティブ
しんきん世界好配当利回り株ファンド(毎月決算型)	しんきん	7.7	4.9	17.7	11,399	283	2,826	1.51	12	アクティブ
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジなし)	フィデリティ	7.4	5.6	14.9	15,970	-465	-3,078	1.91	2	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	7.2	-6.7	-15.8	8,542	-89	-1,422	1.17	12	アクティブ
HSBC世界資源エネルギーオープン	HSBC	7.1	4.5	17.4	5,376	-24	-426	2.05	1	アクティブ

💡 13ヶ月連続の安定した資金流入

- 前月と同水準の資金流入超となった。新規設定ファンドに資金が集中した2017年12月を除き、当アセットクラスには安定して資金が流入している。個別ファンドでは、「新興国ハイクオリティ成長株式ファンド」が設定後5ヵ月連続の首位となり、エマージング株式カテゴリーにおいて4番目の純資産残高規模となった。
- 1ヵ月リターンでは、インドの国内経済が堅調に推移していることからインド関連ファンドが上位に名を連ねている。

< 資金流出入金額推移 >



< 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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	14,215	237,704	237,704	230,517	-0.6	-	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	13,899	35,895	35,895	35,642	0.2	-	3.24	1.87	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	11,910	48,223	48,223	46,645	-1.9	-	3.24	1.67	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	4,499	50,909	50,909	48,361	5.2	-	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	4,333	59,410	107,522	132,983	5.2	-3.2	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	3,710	10,459	10,459	10,387	0.2	-	3.24	1.87	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	2,872	12,131	14,165	20,625	-8.1	21.1	3.24	1.85	アクティブ
中華圏株式ファンド(毎月分配型)	日興	2,091	52,389	82,396	99,414	-0.3	-2.2	3.78	1.51	アクティブ
ブラジル株式ツイン ファンド(毎月分配型)(ツイン)	T&Dアセット	2,062	10,144	12,542	15,520	-0.9	4.6	4.32	1.44	アクティブ
アジア・スマートロジスティクスファンド	三井住友	1,836	1,836	1,836	1,833	-	-	3.24	1.66	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	1,753	62,110	62,110	56,857	6.8	-	3.24	1.22	アクティブ
ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)	ピクテ	1,640	-1,889	-1,287	283,327	-0.1	0.6	3.24	1.24	アクティブ
(ノムラ・アジアS)/ノムラ・インド・フォーカス	野村	1,609	8,999	69,062	115,482	4.9	-1.2	3.24	1.89	アクティブ
チャイナオープン	野村	1,373	7,303	8,795	13,138	-2.3	1.5	3.24	1.64	アクティブ
新興国連続増配成長株オープン	岡三	867	137	3,763	8,950	-0.1	5.9	3.78	1.13	アクティブ

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

< 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			
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	-8.1	21.1	39.8	20,625	2,872	12,131	1.85	4	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	-8.4	17.9	34.2	19,272	-3,360	-3,091	1.76	2	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	-7.6	16.9	33.1	7,251	4	-532	2.57	2	アクティブ
野村アフリカ株投資	野村	0.2	10.7	17.9	5,108	161	-830	2.16	1	アクティブ
アジア・ヘルスケア株式ファンド	日興	0.3	8.9	12.4	19,318	-554	-4,132	1.13	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	2.4	8.4	28.5	6,523	49	-92	1.78	2	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	-0.1	6.3	42.6	14,484	-74	-664	1.81	1	アクティブ
新興国連続増配成長株オープン	岡三	-0.1	5.9	17.0	8,950	867	137	1.13	4	アクティブ
グローイング・フロンティア株式ファンド	三井住友	1.3	5.2	-	26,696	-2,241	-7,082	1.11	1	アクティブ
JPMアセチン成長株オープン	JPMセルガン	1.9	5.1	17.2	11,085	-49	-86	1.73	2	アクティブ
新生・UTインドファンド	新生	7.8	4.9	16.1	26,357	123	-240	1.23	1	アクティブ
ブラジル株式ツイン ファンド(毎月分配型)(ツイン)	T&Dアセット	-0.9	4.6	13.5	15,520	2,062	10,144	1.44	12	アクティブ
タイ投資F	野村	1.3	4.5	17.1	4,870	-29	-357	1.53	1	アクティブ
HSCブラジルオープン	HSC	-0.5	4.3	14.7	37,740	-180	-3,157	2.05	1	アクティブ
シュローダー・ラテンアメリカ株投資	シュローダー	0.9	4.3	16.8	7,831	-69	149	2.03	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

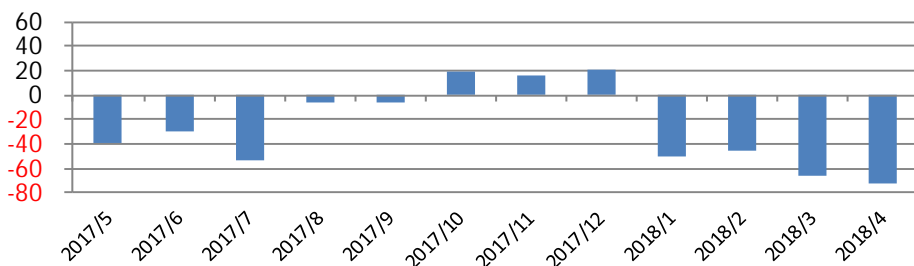
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
新生・UTインドファンド	新生	7.8	4.9	16.1	26,357	123	-240	1.23	1	アクティブ
ドイチェ・インド株式ファンド	ドイチェ	6.1	-2.2	9.0	12,939	13	-587	1.35	1	アクティブ
JPMインド株アクティブ・オープン	JPMモルガン	5.8	-2.5	8.3	14,085	288	1,536	1.94	1	アクティブ
ダイワインド株式オープン	大和	5.7	-4.2	7.6	11,405	-49	-859	1.81	2	アクティブ
高成長インド・中型株式ファンド	三井住友	5.2	-3.2	3.6	132,983	4,333	59,410	1.14	4	アクティブ
野村インド株投資	野村	4.9	-0.6	10.1	515,688	-13,095	-3,766	2.16	1	アクティブ
(ノムラ・アジアS)/ノムラ・インド・フォーカス	野村	4.9	-1.2	9.3	115,482	1,609	8,999	1.89	1	アクティブ
アムンディ・リソネ・インド・ファンド	アムンディ	4.9	-1.6	9.2	26,491	-12	1,107	1.22	2	アクティブ
T&Dインド中小型株ファンド	T&Dアセット	4.9	-3.1	6.5	11,658	589	-734	1.20	2	アクティブ
イーストスプリング・インド株式オープン	イーストスプリ	4.8	-5.6	2.9	97,215	5	-912	1.33	1	アクティブ
イーストスプリング・インド株式オープン(3ヵ月決算型)	イーストスプリ	4.8	-5.4	2.7	12,296	-42	1,076	1.33	4	アクティブ
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	大和	4.8	-5.0	7.0	38,160	295	-2,298	1.81	2	アクティブ
新光ビュア・インド株式ファンド	AM-One	4.7	-3.1	3.1	32,579	219	2,904	1.24	1	アクティブ
ブラックロック・インド株ファンド	ブラックロック	4.2	-5.6	4.6	19,194	-244	-491	1.93	1	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	4.0	-5.1	3.1	28,712	-706	4,213	1.33	2	アクティブ

💡 4ヵ月連続の資金流出超

- 4ヵ月連続の資金流出超で、流出額は増加傾向にある。個別ファンドでは、運用主体がピムコのファンドが多く名を連ねている。
- 世界的に金利上昇圧力が強まっており、6ヵ月リターンでは、マイナスのリターンのファンドまでランクインしていることから、当アセットクラスのパフォーマンスの低調さが際立っている。

< 資金流入金額推移 >

(10億円)



< 資金流入 (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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

ファンド名	運用会社	資金流入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	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			
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	AM - One	3,701	3,701	3,499	4,814	-0.5	-1.6	1.62	1.71	アクティブ
野村P.MCO・世界インカム戦略ファンドC	野村	1,230	24,568	77,927	110,526	-0.6	-1.8	3.24	1.81	アクティブ
ダイワ米国債7・10年ラダー型(部分為替ヘッジあり)	大和	1,098	941	795	5,733	-0.9	-5.4	0.54	0.46	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	971	6,153	44	73,705	1.1	-4.8	2.16	1.19	アクティブ
ピムコインカム・ストラテジーF(為替リスク軽減型)	三菱UFJ国際	810	29,915	45,818	45,560	-0.0	-0.7	0.00	0.92	アクティブ
野村P.MCO・世界インカム戦略ファンドD	野村	793	8,459	18,430	29,900	2.4	-4.1	3.24	1.81	アクティブ
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	720	16,710	21,970	21,637	-0.6	-1.8	3.24	1.81	アクティブ
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	557	7,511	18,006	22,264	1.4	-6.2	2.16	1.30	アクティブ
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンドA	野村	525	3,563	3,563	3,448	-2.4	-	3.24	1.08	アクティブ
GS世界債券オープンC(毎月分配型・限定為替ヘッジ)	G S	513	984	990	3,538	-0.8	-1.7	1.08	1.13	アクティブ
リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジなし	損保日本興亜	511	511	511	513	-	-	2.16	1.22	アクティブ
リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジあり	損保日本興亜	510	510	510	507	-	-	2.16	1.22	アクティブ
大和住銀先進国債ファンド(リスク抑制型)	大和住銀	500	500	500	500	-	-	1.08	0.52	アクティブ
野村P.MCO・グローバル・アパ(ベンチマーク)債券投資A	野村	497	-26	-70	1,423	-1.2	-1.0	2.16	1.35	アクティブ
DJAM米ストラテジー債券ファンド	AM - One	483	-35	-1,120	1,421	-0.8	-1.7	2.16	0.60	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			
三菱UFJ米国バンクローンF<メキシコペソ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.2	1.8	7.0	4,051	-235	-1,659	1.78	12	アクティブ
ルディック社債ファンド(為替ヘッジあり)	野村	0.0	1.2	4.4	10,478	87	1,975	1.03	12	アクティブ
バンクローン・ファンド(ヘッジあり)	AM - One	0.2	0.7	1.3	6,142	-62	-1,569	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	0.3	0.6	1.5	5,632	-65	-422	1.27	4	アクティブ
世界銀行債券ファンド(毎月分配型)	日興	0.9	0.4	3.7	20,630	-188	-1,481	0.97	12	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	0.1	0.3	0.6	6,865	-138	-1,010	1.16	2	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	-0.2	0.2	3.6	7,173	-174	-263	1.34	12	アクティブ
国際金融機関債ファンド(為替ヘッジあり)2014-11	三菱UFJ国際	0.0	0.1	0.7	4,632	-165	-1,112	0.80	2	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	0.1	0.1	11,546	-62	-530	1.08	4	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	-0.0	0.1	3.3	5,990	-338	-698	1.40	12	アクティブ
野村世界高金利通貨債(毎月分配型)	野村	0.4	0.0	3.6	11,560	-83	-766	0.68	12	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	0.2	0.0	2.1	5,014	-57	-594	1.38	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	パインブリッジ	0.1	0.0	1.6	4,443	-133	-950	1.44	4	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	-0.0	2.1	8,940	-128	-798	1.38	2	アクティブ
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.2	-0.1	-0.5	8,522	-130	-1,468	1.22	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

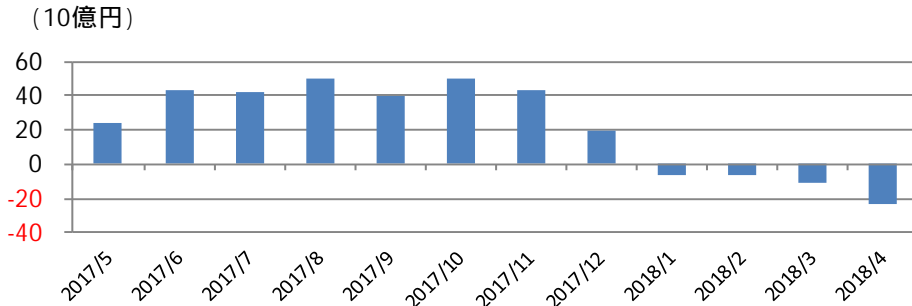
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
テンブルトン世界債券ファンド(為替ヘッジなし)	フランクリン	3.4	-2.6	-1.4	5,323	-7	-548	1.05	2	アクティブ
マニユライフ・変動高金利戦略ファンドB(ヘッジなし・毎月)	マニユライフ	3.3	-1.8	1.4	6,898	-104	-478	1.27	12	アクティブ
G金融機関ハイブリッド証券(ヘッジなし)2015-01	三菱UFJ国際	3.2	-2.1	2.8	10,512	-36	-407	1.11	1	アクティブ
GS債券戦略ファンドB(毎月決算型・為替ヘッジなし)	G S	3.2	-3.1	-1.8	18,288	-490	-4,705	1.65	12	アクティブ
バンクローン・ファンド(ヘッジなし)	AM - One	3.2	-1.6	1.4	9,476	19	403	1.17	12	アクティブ
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.2	-2.5	-0.2	30,684	-233	-2,924	1.22	12	アクティブ
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	三菱UFJ国際	3.2	-2.5	-0.1	9,304	-37	-985	1.22	1	アクティブ
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.1	-2.5	0.4	12,711	-45	-1,166	1.78	12	アクティブ
バンクローン・オープン(為替ヘッジなし)	三井住友トラスト	3.1	-3.0	0.4	30,885	-1,047	-4,872	1.03	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<米ドル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.1	-2.5	0.4	13,513	-66	-1,563	1.78	12	アクティブ
ピムコUSハイインカム・ローンF(毎月分配)ヘッジなし	日興	3.1	-2.4	0.5	10,846	-166	-1,329	1.71	12	アクティブ
ドルマネーフード	AM - One	3.0	-3.3	-1.7	7,225	-178	702	1.03	4	アクティブ
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)	野村	3.0	-2.1	0.5	5,148	-91	-948	1.08	12	アクティブ
LM・米ドル毎月分配型ファンド	L M	2.9	-3.2	-1.1	16,518	11	2,941	0.48	12	アクティブ
野村テンブルトン・トータル・リターンD	野村	2.9	-3.6	-0.5	176,562	-8,486	-42,999	1.04	12	アクティブ

💡 資金流出額が拡大傾向

- 4ヵ月連続の資金流出超で、流出額は拡大傾向にある。個別ファンドでは、2位の「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)」へ安定した資金流入が継続している。当ファンドは、エマージング債券カテゴリーにおいて6番目の純資産残高規模となった。
- 1ヵ月リターンでは、幅広い国・地域に投資するファンドがリターン上位となった。

< 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 / 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	2,775	49,996	129,465	217,527	-0.2	-7.1	3.24	1.56	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	1,346	7,425	24,418	65,262	-0.5	-6.7	3.78	1.66	アクティブ
フロンティア・ワールド・インカム・ファンド	AM - One	1,025	9,744	16,144	31,773	1.6	-0.3	3.24	1.13	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	604	5,681	31,994	47,276	-0.5	1.7	3.78	1.00	アクティブ
野村新エマージング債券投信(米ドル)毎月分配型	野村	261	10	-107	2,231	1.3	-6.5	3.24	0.95	アクティブ
SMBIC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	三井住友	245	354	2,213	13,544	0.3	-7.0	3.78	1.07	アクティブ
野村インド債券ファンド(年2回決算型)	野村	220	5,612	11,233	11,658	-0.2	-7.1	3.24	1.56	アクティブ
ダイワ・ブラジル・リアル債 (毎月分配型) 100	大和	217	1,378	5,972	7,587	-1.2	-1.2	3.24	1.22	アクティブ
インド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	215	14,427	35,912	33,459	-0.9	-8.0	3.24	1.62	アクティブ
イーストスプリング・インド公益インフラ債券F(年2回決算型)	イーストスプリ	201	1,674	5,411	20,172	-0.5	-6.7	3.78	1.66	アクティブ
アジア社債ファンドB(為替ヘッジなし)	日興	199	1,589	2,112	29,843	2.2	-5.2	3.24	1.00	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド(米ドル売り円買い)	G S	188	494	1,184	4,303	-3.5	4.0	3.78	1.00	アクティブ
野村エマージング債券投信(円)毎月分配型	T&Dアセット	174	-1	-36	2,956	-1.0	-2.5	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	134	3,651	11,957	18,517	-0.9	-8.0	3.24	1.62	アクティブ
iFree 新興国債券インデックス	大和	133	481	1,303	1,746	-0.4	1.1	0.00	0.24	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			
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	-0.9	7.5	10.1	6,626	-42	-421	1.19	12	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	-0.5	1.7	6.6	47,276	604	5,681	1.00	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	-0.5	1.1	5.4	6,406	56	477	0.65	2	パッシブ
eMAXIS新興国債券インデックス	三菱UFJ国際	-0.4	1.0	5.5	5,965	-49	-307	0.65	1	パッシブ
メロン世界新興国ソブリン・ファンド	BNYメロン	-0.9	1.0	5.4	11,004	-91	-684	1.78	12	アクティブ
メキシコ・ボンド・オープン(毎月決算)	大和	-0.7	0.9	5.0	6,100	-37	163	1.45	12	アクティブ
メキシコ債券オープン(資産成長型)	大和住銀	-0.9	0.8	4.3	9,966	-225	-874	1.34	2	アクティブ
メキシコ債券オープン(毎月分配型)	大和住銀	-0.9	0.8	4.3	53,435	-1,113	-748	1.34	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	-0.2	0.5	4.0	12,708	-124	-635	1.19	12	アクティブ
JPM新興国好利回り債投信(毎月分配型)	JPMorgan	-0.6	0.3	3.5	7,715	-76	-653	1.88	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	1.6	-0.3	6.4	31,773	1,025	9,744	1.13	12	アクティブ
新興国債券オープン(毎月決算型)	岡三	-0.6	-0.4	3.0	7,717	-70	-506	1.40	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	-0.6	-0.6	1.9	25,868	-185	-1,782	1.45	12	アクティブ
PIMCOニューワールドインカムF<メキシコペソ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-1.1	-0.8	7.2	10,274	-136	-1,061	1.78	12	アクティブ
ダイワ・ブラジル・リアル債 (毎月分配型) 100	大和	-1.2	-1.2	2.2	7,587	217	1,378	1.22	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

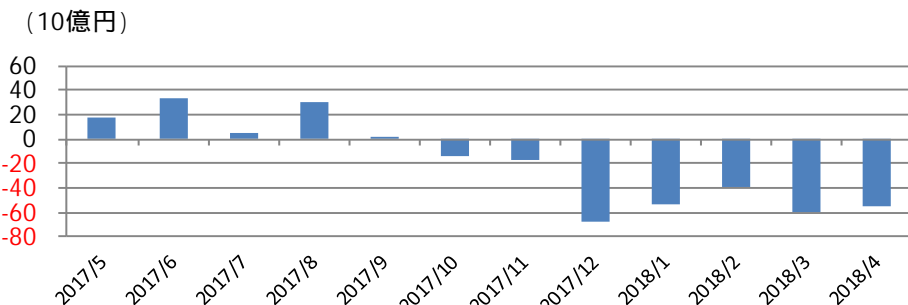
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
アジア社債ファンドB(為替ヘッジなし)	日興	2.2	-5.2	-1.5	29,843	199	1,589	1.00	12	アクティブ
GS新興国債券ファンド	G S	1.9	-6.1	-1.1	5,975	-24	-262	1.57	12	アクティブ
エマージング債券ファンド(毎月分配型)	大和住銀	1.8	-5.4	-0.2	7,778	-51	-341	1.58	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF(毎月米ドル)	日興	1.8	-5.0	1.0	20,482	-122	-892	1.73	12	アクティブ
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	三菱UFJ国際	1.7	-5.7	-0.4	11,527	16	1,420	1.70	1	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	1.7	-5.3	0.4	11,946	24	1,199	1.62	12	アクティブ
エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	1.7	-5.7	-0.5	26,834	-68	-439	1.70	12	アクティブ
JPM新興国ソブリン・オープン	JPMorgan	1.6	-5.6	-0.1	5,850	-48	-407	1.57	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	1.6	-0.3	6.4	31,773	1,025	9,744	1.13	12	アクティブ
グローバル・エマージング・ボンド	三菱UFJ国際	1.3	-6.2	-2.0	18,862	-89	-516	1.64	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	1.1	-3.4	3.3	5,767	-43	-157	1.85	12	アクティブ
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和	1.0	-9.2	-13.3	21,047	-134	1,966	1.45	12	アクティブ
三菱UFJインド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.4	-6.2	-2.4	6,736	51	1,302	1.19	12	アクティブ
通貨選択E/F(豪ドルコース)毎月分配型	大和住銀	0.4	-6.7	1.5	30,858	-1,426	-688	1.60	12	アクティブ
イーストスプリング・インドネシア債券オープン(毎月決算)	イーストスプリ	0.3	-4.2	-1.5	28,039	-153	-2,842	1.22	12	アクティブ

💡 7ヵ月連続の資金流出超

- 前月に引き続き資金流出超となった。流出額は前月とほぼ同水準である。資金流入首位の「欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)ユーロ」には、毎月安定した資金流入が継続している。
- 当月のハイールド債券は上昇し、4ヵ月ぶりに当アセットクラスのファンド全体の平均リターンがプラスの水準となった。

< 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			
欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)ユーロ	同三	1,239	8,496	14,940	36,170	1.8	0.2	3.78	1.00	アクティブ
ドイツハイ・イールド債券(毎月決算型)ユーロ	同三	1,052	7,068	7,068	10,019	0.2	-	3.24	1.44	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F(ドル)	ドイツ	582	1,005	-578	7,210	1.8	-4.5	3.24	1.16	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F(ユーロ)	ドイツ	555	3,809	8,764	7,492	1.6	-5.1	3.24	1.16	アクティブ
野村米国ハイ・イールドF(毎月決算型)	野村	422	4,580	12,797	25,725	3.8	-3.1	3.24	1.84	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)	ドイツ	343	3,936	6,774	10,891	1.8	0.2	3.24	1.17	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	219	1,755	2,539	11,451	-0.3	-2.6	3.24	0.95	アクティブ
野村アジアハイ・イールド債券投資(毎月分配)	野村	179	19	-247	2,547	-0.7	-3.8	3.24	0.90	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカ)毎月分配型	野村	167	79	78	889	-2.1	10.8	3.24	0.95	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドル)毎月分配型	野村	151	-945	-1,547	19,376	2.9	-4.7	3.24	0.95	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコ)毎月分配型	野村	148	-13	-178	2,056	0.6	-0.7	3.24	0.95	アクティブ
アイワフィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券F(アジア通貨)(毎月分配型)	大和	121	142	728	2,257	0.9	-3.9	3.24	1.17	アクティブ
欧州ハイ・イールド債券オープン(1年決算型)ユーロ	同三	101	102	102	103	0.2	-	3.78	1.00	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	89	6,619	12,131	12,253	1.7	-0.1	3.24	1.20	アクティブ
米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジなし)	三井住友	78	-85	-320	1,232	3.3	-3.5	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ユーロ・ハイ・イールド債券B(毎月ヘッジなし)	ドイツ	1.8	0.2	12.7	10,891	343	3,936	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)ユーロ	同三	1.8	0.2	12.5	36,170	1,239	8,496	1.00	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	1.7	0.1	9.6	20,022	59	627	1.20	12	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	1.7	-0.1	12.2	12,253	89	6,619	1.20	12	アクティブ
野村PIMCO米国ハイ・イールド債券投資(MXベリ)毎月	野村	0.3	-0.3	6.4	5,131	-141	-809	1.65	12	アクティブ
欧州ハイ・イールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	三菱UFJ国際	0.5	-0.5	3.0	8,418	12	1,867	1.20	12	アクティブ
DWS欧州ハイ・イールド債券F(円)(毎月分配型)	ドイツ	0.5	-0.6	3.1	7,752	-143	-549	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)	ドイツ	0.5	-0.6	3.0	27,935	-29	5,349	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	同三	0.5	-0.7	2.9	7,265	-264	-253	1.00	12	アクティブ
US短期ハイ・イールド債券オープン(為替ヘッジなし)毎月決算	三菱UFJ国際	1.8	-0.7	0.1	4,675	-66	-1,201	1.11	12	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	0.1	-0.7	-0.6	10,209	-268	-1,967	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	0.1	-0.8	-0.8	6,443	-181	-1,092	1.25	1	アクティブ
ノムラ・ボンド&ローンF	野村	0.2	-0.8	0.1	4,911	-30	-174	1.57	6	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	0.7	-0.9	0.9	23,634	-747	-5,034	1.84	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	0.5	-1.0	2.2	8,995	12	365	1.09	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

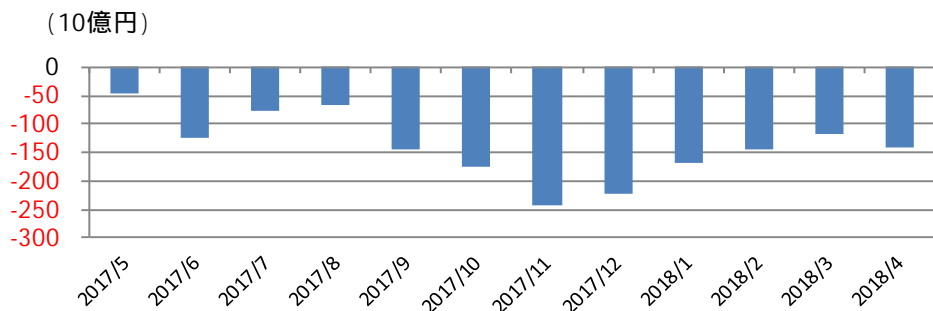
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
野村米国ハイ・イールドF(毎月決算型)	野村	3.8	-3.1	1.0	25,725	422	4,580	1.84	12	アクティブ
高利回り社債オープン(毎月分配型)	野村	3.8	-3.1	1.0	31,328	-227	-706	1.84	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券オープン(米ドル)毎月決算型	三菱UFJ国際	3.6	-3.5	1.2	4,118	-192	-672	1.06	12	アクティブ
新・ミューズニッチ米国BDC(ヘッジなし)年2回決算	日興	3.6	-6.9	-11.8	4,904	-388	-2,627	2.00	2	アクティブ
野村米国高利回り社債投資D	野村	3.6	-3.7	0.4	10,201	55	-353	1.73	12	アクティブ
新・ミューズニッチ米国BDC(ヘッジなし)毎月分配	日興	3.5	-6.9	-11.8	16,753	-1,647	-10,189	2.00	12	アクティブ
ミューズニッチ米国BDC(ヘッジなし)毎月分配	日興	3.5	-6.9	-12.4	20,262	-1,349	-17,666	2.00	12	アクティブ
米国ハイ・インカムBDCファンド(毎月決算型)	三井住友	3.5	-7.8	-14.6	4,155	-244	-1,145	2.00	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F(米ドル)	アムンディ	3.5	-3.5	1.8	33,545	-661	7,031	1.09	12	アクティブ
ミューズニッチ米国BDC(年2回決算)	日興	3.5	-6.9	-12.4	3,914	-275	-2,376	2.00	2	アクティブ
GSハイ・イールド・ボンド・ファンド	G S	3.5	-4.8	-1.2	65,773	-547	-6,213	0.97	12	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	3.4	-3.6	1.7	26,995	-773	907	1.62	1	アクティブ
ハイ・イールド・ボンドオープンA	フィデリティ	3.4	-3.6	1.4	6,118	-18	149	1.67	12	アクティブ
フィデリティ・USハイ・イールドF	フィデリティ	3.4	-3.6	1.6	789,295	-12,820	#####	1.71	12	アクティブ
インベスコ・スライム・インカムF	インベスコ	3.3	-4.6	-0.6	4,616	-17	-193	1.67	12	アクティブ

💡 18ヵ月連続の資金流出超

- 資金流出は、2017年11月のピーク時の流出額に比べると規模は小さくなっているが依然として流出超が継続している。
- 1ヵ月リターンでは、当月は円安が進行したことから米ドルや豪ドルなどの通貨選択型のファンドが目立つ。
- 6ヵ月リターンでは、東証リート指数が2017年11月に大幅下落したのち堅調に推移していることから、リートを投資対象とするファンドが大半を占めた。

< 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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
しんきんリートオープン (毎月決算型)	しんきん	2,026	8,845	18,861	236,336	2.5	7.8	2.16	1.03	アクティブ
ワールドリートオープン (1年決算型)	三菱UFJ国際	1,786	2,597	2,907	8,359	2.0	-7.5	2.70	1.67	アクティブ
新光J-REITオープン	AM-One	1,314	-3,266	-25,291	140,887	2.5	7.8	2.16	0.70	パッシブ
ダイワJ-REITオープン (毎月分配型)	大和	886	-8,704	-32,556	174,981	2.5	7.9	2.16	0.78	パッシブ
J-REITリサーチオープン (年2回決算型)	三井住友トラスト	731	2,019	4,431	21,976	2.1	9.1	3.24	1.08	アクティブ
DIAM世界リートインデックスファンド (毎月分配型)	AM-One	688	1,807	3,333	182,316	2.9	-5.4	2.70	0.92	パッシブ
明治安田J-REIT戦略ファンド (毎月分配型)	明治安田	588	2,459	3,485	4,097	2.3	8.4	3.24	0.97	アクティブ
ダイワUS-REITオープン (毎月決算型)B	大和	444	-28,899	52,499	558,783	2.5	-8.0	3.24	1.64	アクティブ
三菱UFJリートオープン (3ヵ月決算型)	三菱UFJ国際	324	-7,811	-23,507	98,932	2.5	8.0	3.24	1.08	アクティブ
アジアリートファンド (毎月分配型)	日興	314	4,627	6,025	8,380	1.7	0.2	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	310	617	4,718	33,172	2.5	8.2	3.24	1.03	アクティブ
SMTグローバルREITインデックスオープン	三井住友トラスト	304	1,134	988	13,217	3.0	-6.3	2.16	0.59	パッシブ
ニッセイ世界リートオープン (毎月決算型)	ニッセイ	272	3,021	2,935	10,374	2.5	-5.7	3.24	0.95	アクティブ
新光J-REITオープン (年2回決算型)	AM-One	127	-33	-194	1,718	2.5	7.8	2.16	0.70	パッシブ
たわらノード先進リート	AM-One	107	556	973	2,289	3.0	-6.3	0.00	0.29	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			
J-REITリサーチオープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	2.1	9.1	4.1	282,078	-5,016	-18,746	1.08	12	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	2.1	9.1	4.1	21,976	731	2,019	1.08	2	アクティブ
野村リートファンド	野村	2.7	9.0	5.2	6,790	47	303	1.08	2	アクティブ
J-REITオープン (資産成長型)	野村	2.7	9.0	5.2	6,161	-123	-849	1.08	2	アクティブ
J-REITオープン (年4回決算型)	野村	2.6	9.0	5.2	12,506	-129	-922	1.08	4	アクティブ
J-REITオープン (毎月決算型)	野村	2.6	8.9	5.1	6,757	-19	-1,047	1.08	12	アクティブ
(野村インデックス)J-REIT	野村	2.6	8.3	3.6	6,007	-78	-334	0.43	1	パッシブ
リートファンド	三井住友トラスト	2.6	8.3	2.9	73,237	-999	-5,994	0.81	12	アクティブ
eMAXIS国内リートインデックス	三菱UFJ国際	2.6	8.3	3.6	11,238	-267	-1,161	0.43	1	パッシブ
フィデリティ・リート・アクティブ・ファンド	フィデリティ	2.5	8.2	5.7	33,172	310	617	1.03	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	4.1	8.2	22.9	3,983	-489	-2,259	1.62	12	アクティブ
DIAMストラテジックJ-REITファンド	AM-One	2.4	8.2	3.6	8,620	-663	-1,978	1.03	2	アクティブ
SMTJ-REITインデックスオープン	三井住友トラスト	2.6	8.2	3.5	17,765	-359	-534	0.43	2	パッシブ
みずほJ-REITファンド (年1回決算型)	AM-One	2.7	8.2	2.8	8,688	67	81	1.08	1	アクティブ
みずほJ-REITファンド	AM-One	2.7	8.1	2.8	64,551	-519	-7,035	1.08	12	アクティブ

< リターン (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

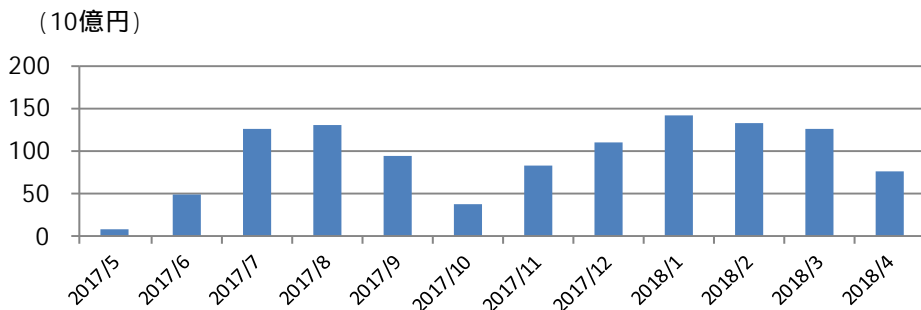
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
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	6.0	1.3	11.0	23,396	-153	-5,111	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	5.3	4.5	4.7	7,823	-210	-1,413	1.18	12	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	4.9	3.8	0.1	23,982	5	28	0.84	12	アクティブ
東京海上J-REIT投信 (米ドル) 毎月分配型	東京海上	4.6	3.7	1.6	15,678	-377	-2,866	0.68	12	アクティブ
東京海上J-REIT投信 (米ドル) 年2回決算型	東京海上	4.5	3.7	1.6	11,668	-413	-2,089	0.68	2	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	4.3	-0.4	12.3	6,062	-43	-1,346	1.57	12	アクティブ
NN欧州リートファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし	NNインベスト	4.2	6.3	12.4	4,720	-117	-814	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	4.1	7.0	16.9	5,413	-40	-1,190	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	4.1	8.2	22.9	3,983	-489	-2,259	1.62	12	アクティブ
3つの財布欧州リートファンド	カレラ	3.6	-0.1	6.3	10,137	-19	-388	1.38	4	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	3.4	0.7	9.3	8,926	-7	-210	1.56	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	3.4	2.2	1.4	17,416	-748	-2,296	0.84	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	3.1	0.3	6.8	12,222	-148	-1,135	1.60	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	3.0	2.0	2.9	38,056	-589	-5,016	0.68	12	アクティブ
グローバルREITオープン	野村	3.0	-4.0	-2.3	46,379	-367	-3,741	1.46	12	アクティブ

💡 15ヵ月連続の資金流入超

- ラップ型、リスクコントロール型と呼ばれるファンドを中心に安定的な資金流入が継続している。その他では、「野村ターゲットインカムファンド」や「グローバル・メガピース」など、商品性に特徴のある新規設定後間もないファンドが資金を集めた。
- 6ヵ月リターンでは、国内リート市場の回復を背景に、国内リートの投資比率が高いファンドが上位に散見されている。

< 資金流入金額推移 >



< 資金流入 (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

右表とは異なり、抽出対象には6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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
スマート・ファイブ (毎月決算型)	日興	12,480	62,532	118,778	225,611	0.4	-0.9	2.16	1.08	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	10,981	4,580	44,981	373,059	0.7	1.9	1.62	0.91	アクティブ
リスク抑制世界3資産バランスファンド	AM-One	8,496	44,362	70,107	79,987	-0.4	-1.2	1.08	0.75	アクティブ
JPMベストインカム (毎月決算型)	JPMモルガン	4,476	49,774	125,275	231,284	0.5	-1.7	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	4,452	47,338	47,338	46,157	-0.4	-	2.16	1.00	アクティブ
財産3分法ファンド (不動産・債券・株式) 毎月分配型	日興	3,933	15,072	28,512	351,203	1.7	1.2	3.24	1.03	パッシブ
トンド・アロケーション・オープン	三菱UFJ国際	3,748	33,189	29,513	152,492	0.3	-1.4	2.16	0.68	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	3,621	23,608	37,594	47,386	2.1	0.3	1.08	0.50	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	3,578	7,229	18,765	59,136	0.7	1.9	1.62	0.91	アクティブ
JP4資産バランスファンド (安定コース)	JP投信	3,272	18,537	33,717	42,978	1.3	0.1	1.08	0.50	アクティブ
グローバル・メガピース	日興	3,002	21,712	21,712	21,564	0.2	-	3.24	1.66	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	2,859	35,571	71,895	71,580	3.0	-1.8	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	2,286	24,003	56,592	64,184	-0.7	-1.5	2.16	1.22	アクティブ
HSBCワールド・セレクション (安定成長コース)	HSBC	2,128	16,924	28,296	36,005	0.3	-1.9	1.62	1.22	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	1,599	20,434	45,621	95,929	-0.0	-1.9	3.24	1.51	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			
いちよし日本好配当株&リートファンド資産成長型	いちよし	3.5	4.0	11.8	4,832	-346	-1,728	1.34	1	アクティブ
いちよし日本好配当株&リートファンド年4回決算型	いちよし	3.5	3.9	11.7	5,529	-214	-1,534	1.34	4	アクティブ
日興UBS日本株式リスクコントロールファンド	UBS	1.4	2.7	19.3	7,018	-151	-1,655	1.84	1	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	0.7	1.9	2.6	59,136	3,578	7,229	0.91	1	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	0.7	1.9	2.6	373,059	10,981	4,580	0.91	12	アクティブ
しんきん3資産ファンド (毎月決算型)	しんきん	2.4	1.8	6.6	51,892	516	2,399	1.03	12	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	4.4	1.7	13.5	10,502	-1	399	1.59	1	アクティブ
GW7つの卵	日興	2.6	1.6	11.6	56,960	-132	1,412	1.94	1	アクティブ
MHAMリニティオープン (毎月決算型)	AM-One	1.9	1.5	7.0	12,828	-118	-1,308	1.19	12	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	1.7	1.2	5.9	351,203	3,933	15,072	1.03	12	パッシブ
ハッピーエイジング・ファンド30	損保日本興産	3.5	1.1	11.3	12,788	-20	416	1.46	1	アクティブ
ハッピーエイジング・ファンド40	損保日本興産	2.4	0.9	8.0	15,238	-52	471	1.30	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	2.8	0.9	11.6	12,731	118	1,220	0.26	1	パッシブ
世界3資産ファンド成長コース	AM-One	2.1	0.8	9.6	5,142	-16	-261	1.30	2	アクティブ
ダイワ・ライフバランス70	大和	2.8	0.8	11.2	5,876	63	520	0.24	1	パッシブ

< リターン (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

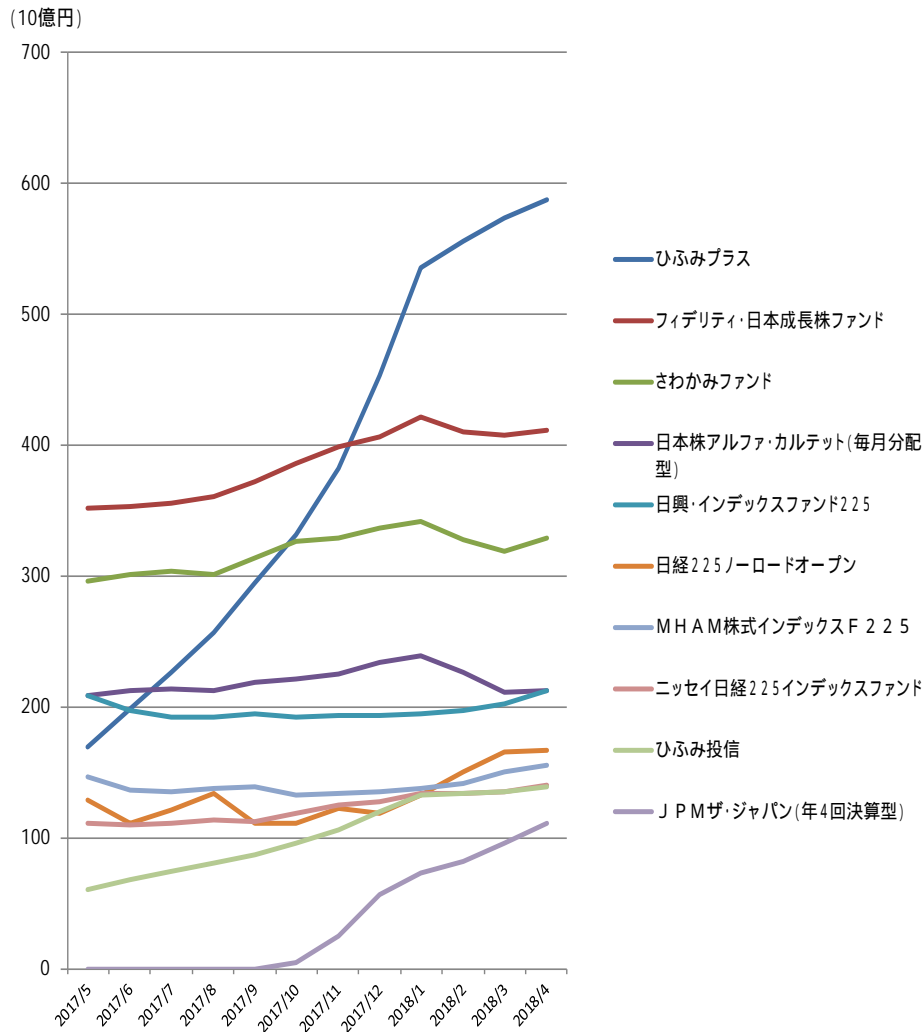
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ハッピーエイジング・ファンド20	損保日本興産	4.4	1.7	13.5	10,502	-1	399	1.59	1	アクティブ
BNYMロコ・リアル・リターン・ファンドB (ヘッジなし)	BNYMロコ	3.6	-4.3	-2.9	15,725	-392	-2,414	1.38	1	アクティブ
ハッピーエイジング・ファンド30	損保日本興産	3.5	1.1	11.3	12,788	-20	416	1.46	1	アクティブ
いちよし日本好配当株&リートファンド資産成長型	いちよし	3.5	4.0	11.8	4,832	-346	-1,728	1.34	1	アクティブ
いちよし日本好配当株&リートファンド年4回決算型	いちよし	3.5	3.9	11.7	5,529	-214	-1,534	1.34	4	アクティブ
日興BR・ハイ・オクティ・アロケーションF (為替ヘッジなし)	三井住友	3.2	-2.9	3.6	103,565	-56	-4,435	2.03	1	アクティブ
のむらつ・ファンド (積極型)	野村	3.2	-1.3	6.5	23,224	0	2,196	1.49	1	アクティブ
野村世界6資産分散投信 (成長コース)	野村	3.2	0.4	9.9	33,588	0	-226	0.82	6	パッシブ
グローバル・アロケーション・オープンB (年4回決算)	AM-One	3.1	-2.9	3.6	101,958	-594	-8,929	2.03	4	アクティブ
グローバル・アロケーション・オープンA (年4回決算)	AM-One	3.1	-2.9	3.6	13,939	-61	-986	2.03	1	アクティブ
タフ・アメリカ (ヘッジなし 資産成長型)	大和住銀	3.1	-3.1	2.1	5,989	-67	-923	1.81	2	アクティブ
タフ・アメリカ (ヘッジなし 毎月決算型)	大和住銀	3.1	-3.1	2.1	19,141	-248	-2,806	1.81	12	アクティブ
グローバルドライブ (3ヵ月決算型) 為替ヘッジなし	AM-One	3.1	-2.8	3.6	7,284	-91	-1,444	2.03	4	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	3.0	-1.8	-	71,580	2,659	35,571	1.16	2	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	0.4	10.3	25,292	1,482	14,197	0.50	6	アクティブ

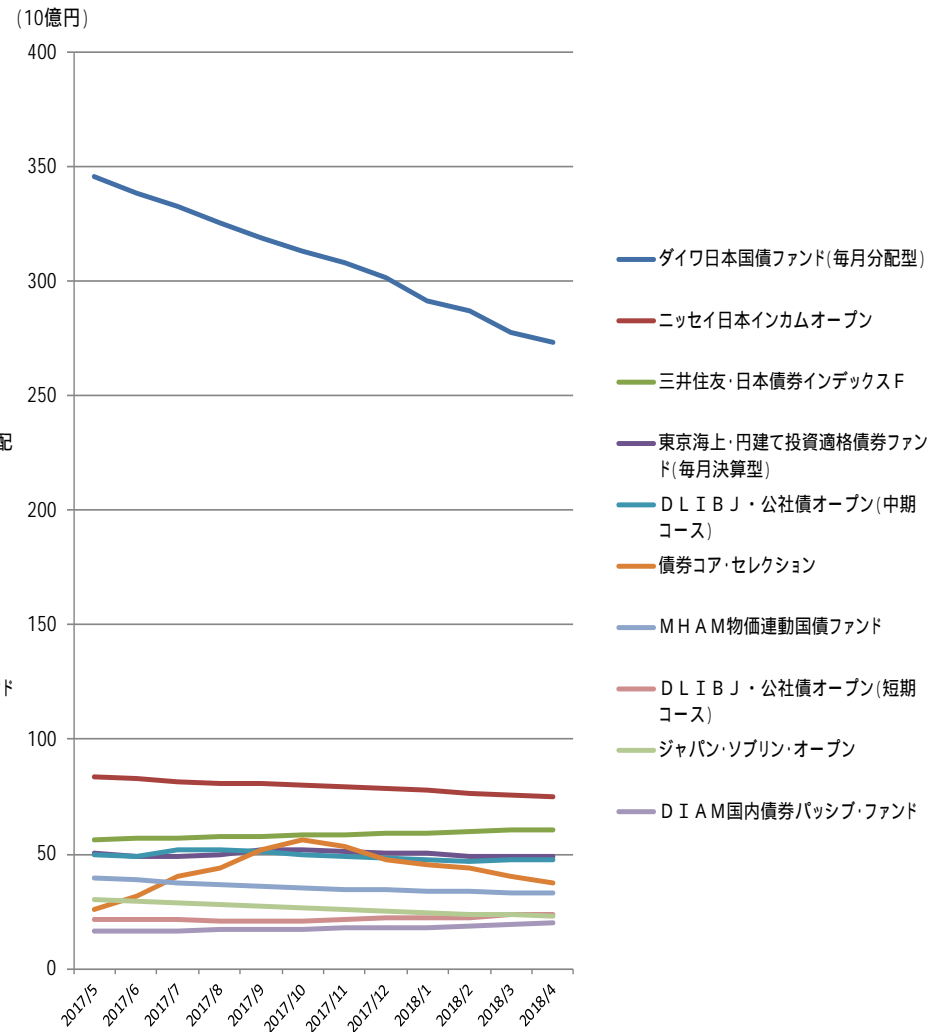
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移 1

< 純資産残高上位10ファンド1 >

国内株式

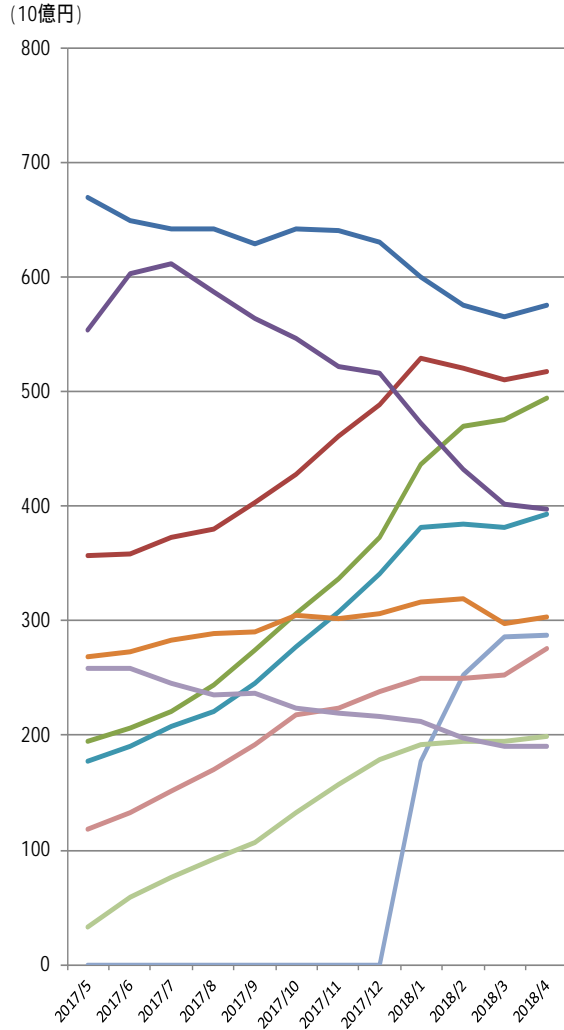


国内債券

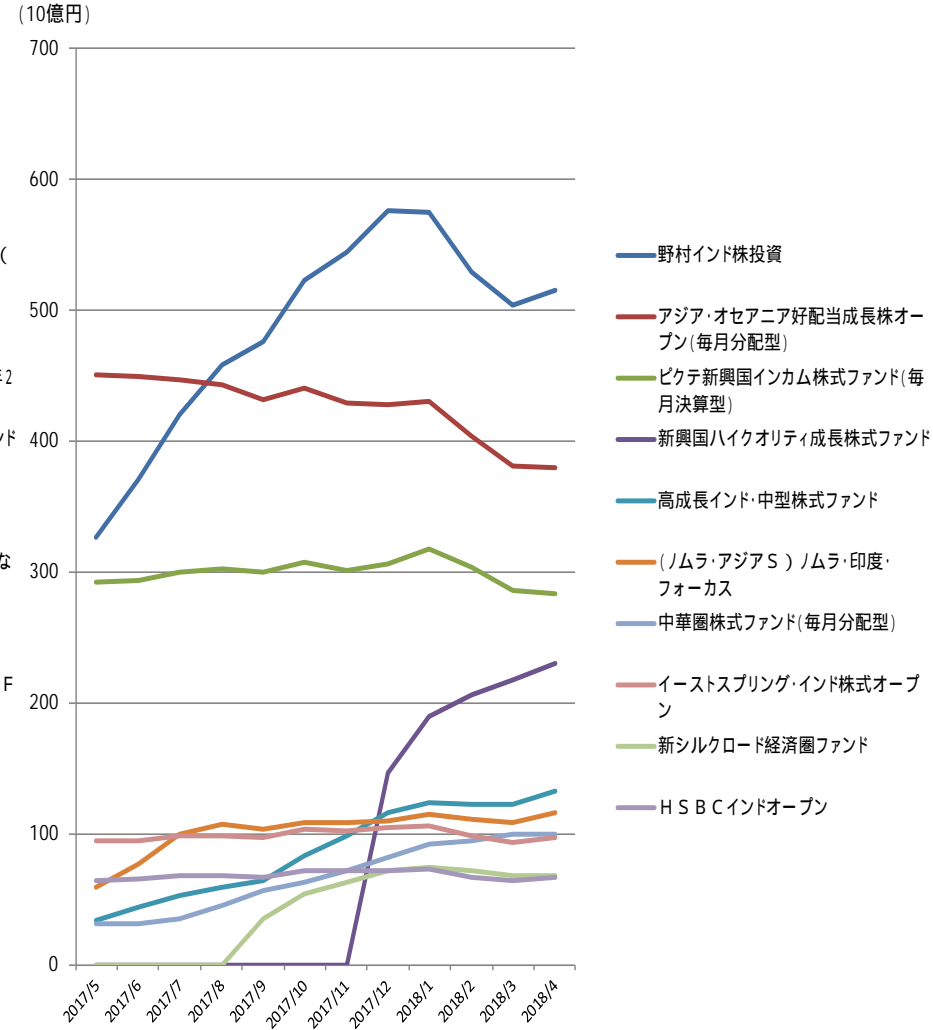


< 純資産残高上位10ファンド2 >

外国株式



エマージング株式

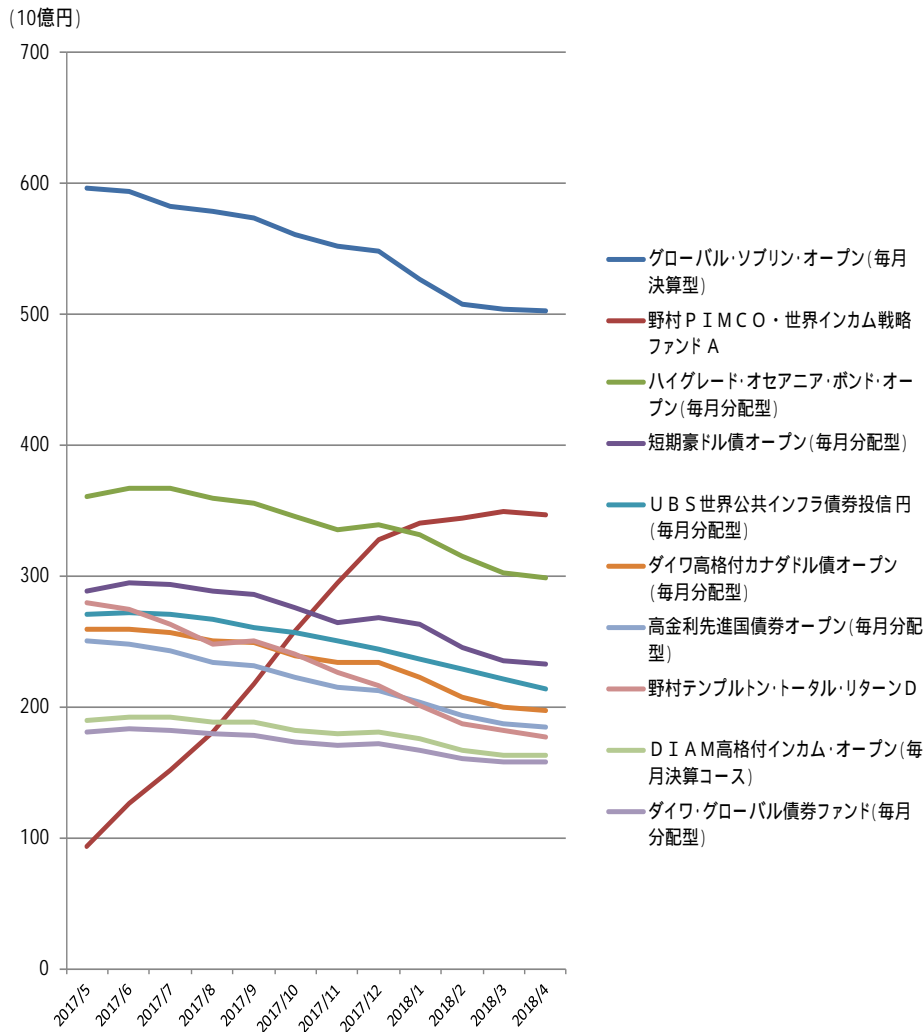


- ビクテ・グローバル・インカム株式F (毎月分配型)
- グローバル・ロボティクス株式F (1年決算)
- グローバル・ロボティクス株式F (年2回)
- LM・オーストラリア高配当株ファンド (毎月分配)
- ロボット・テクノロジー関連株F
- グローバルAIファンド (為替ヘッジなし)
- モビリティ・イノベーション・ファンド
- グローバル・ハイクオリティ成長株式F (為替ヘッジなし)
- グローバル・フィンテック株式ファンド (年1回)
- グローバル・ヘルスケア&バイオF

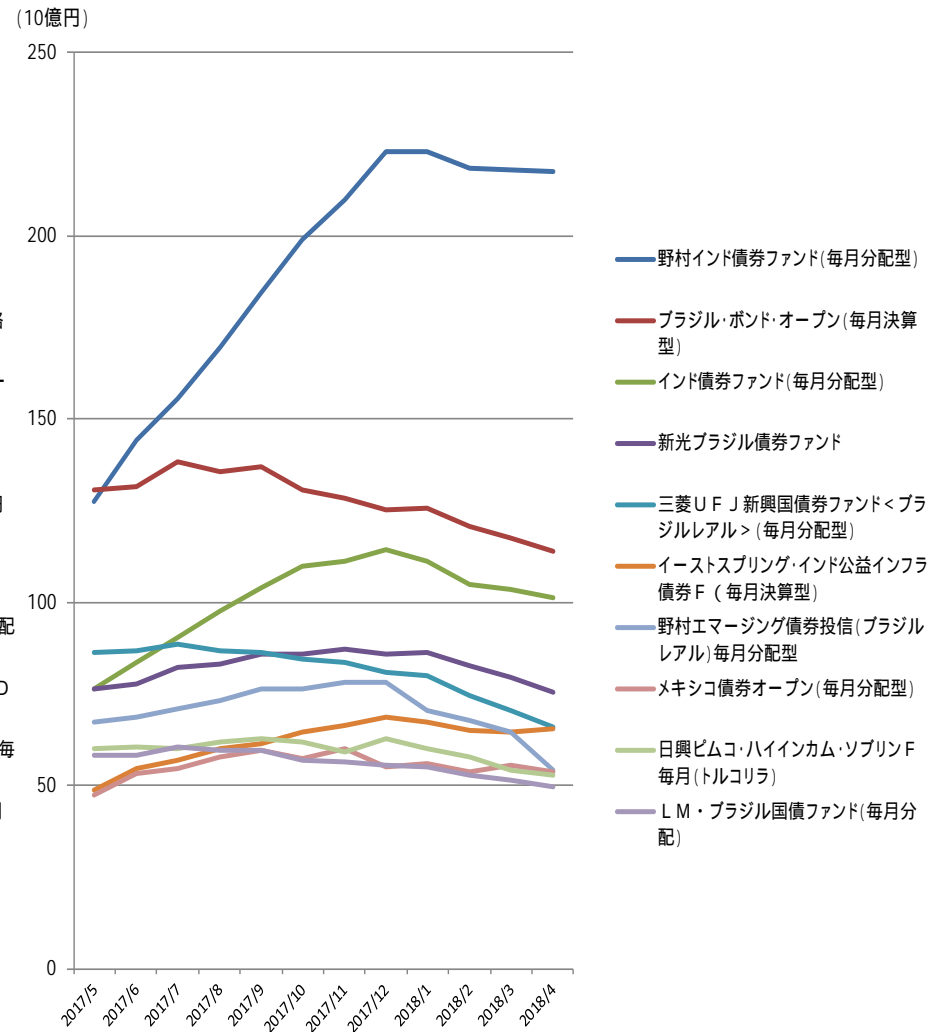
- 野村インド株投資
- アジア・オセアニア好配当成長株オープン (毎月分配型)
- ビクテ新興国インカム株式ファンド (毎月決算型)
- 新興国ハイクオリティ成長株式ファンド
- 高成長インド・中型株式ファンド
- (ノムラ・アジアS)ノムラ・印度・フォーカス
- 中華圏株式ファンド (毎月分配型)
- イーストスプリング・インド株式オープン
- 新シルクロード経済圏ファンド
- H S B C インドオープン

< 純資産残高上位10ファンド3 >

外国債券



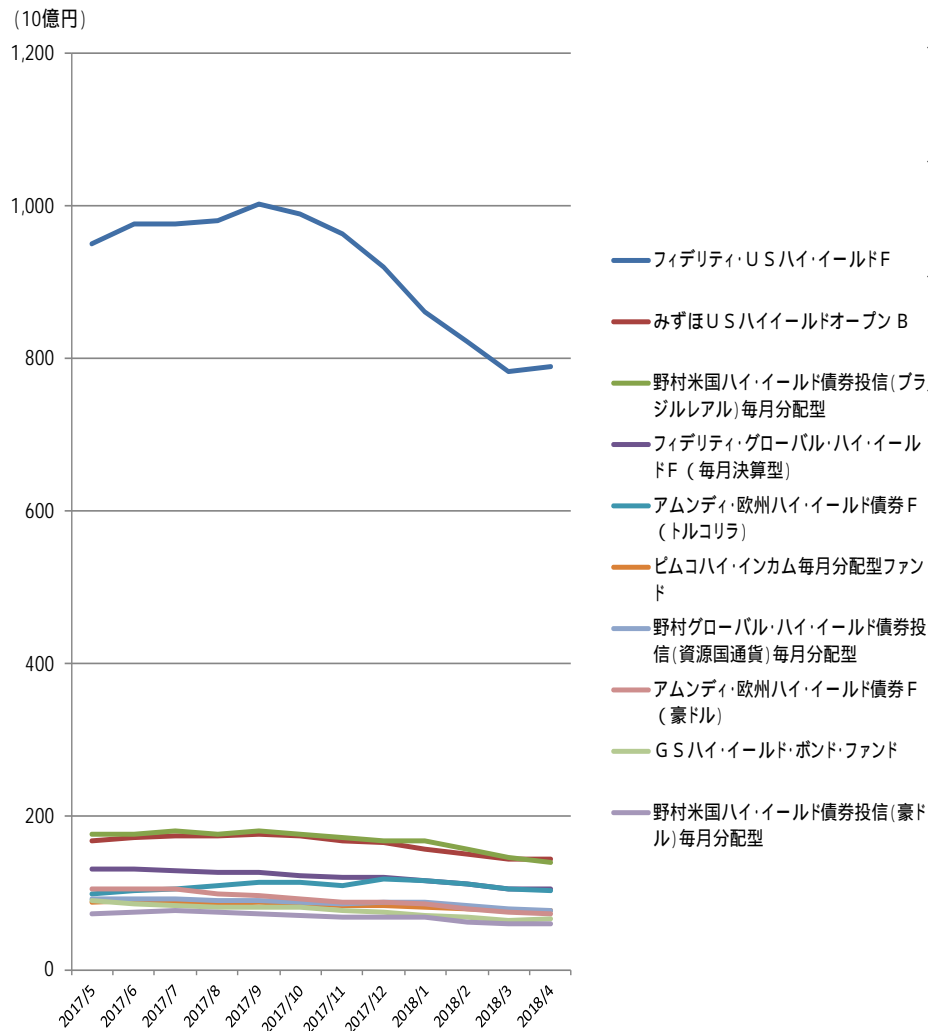
エマージング債券



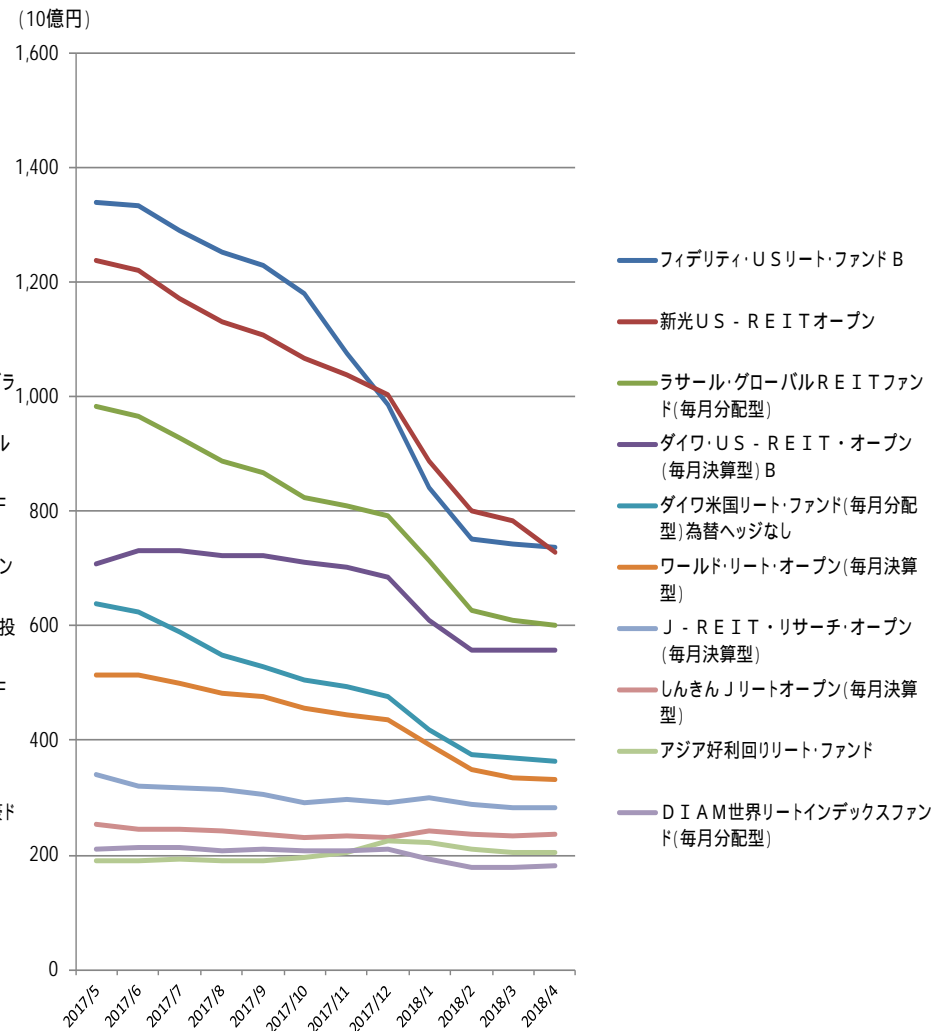
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移4

< 純資産残高上位10ファンド >

ハイイールド債券



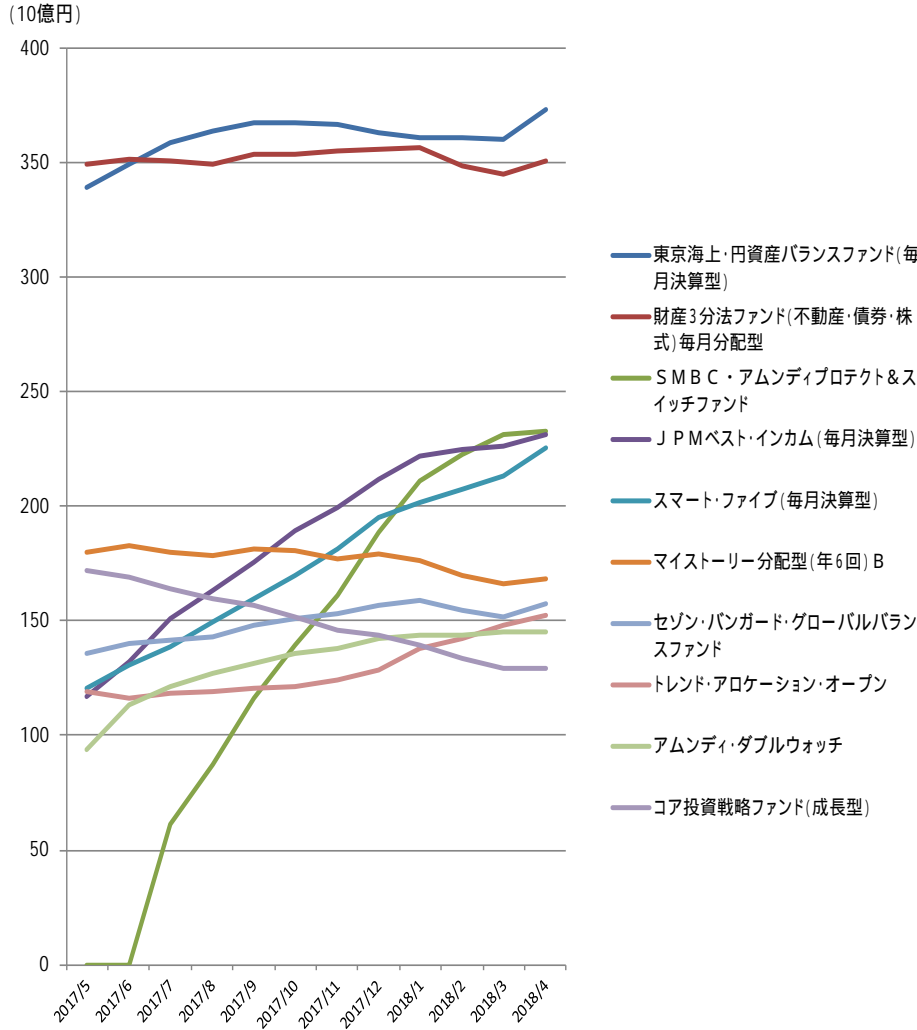
不動産投信



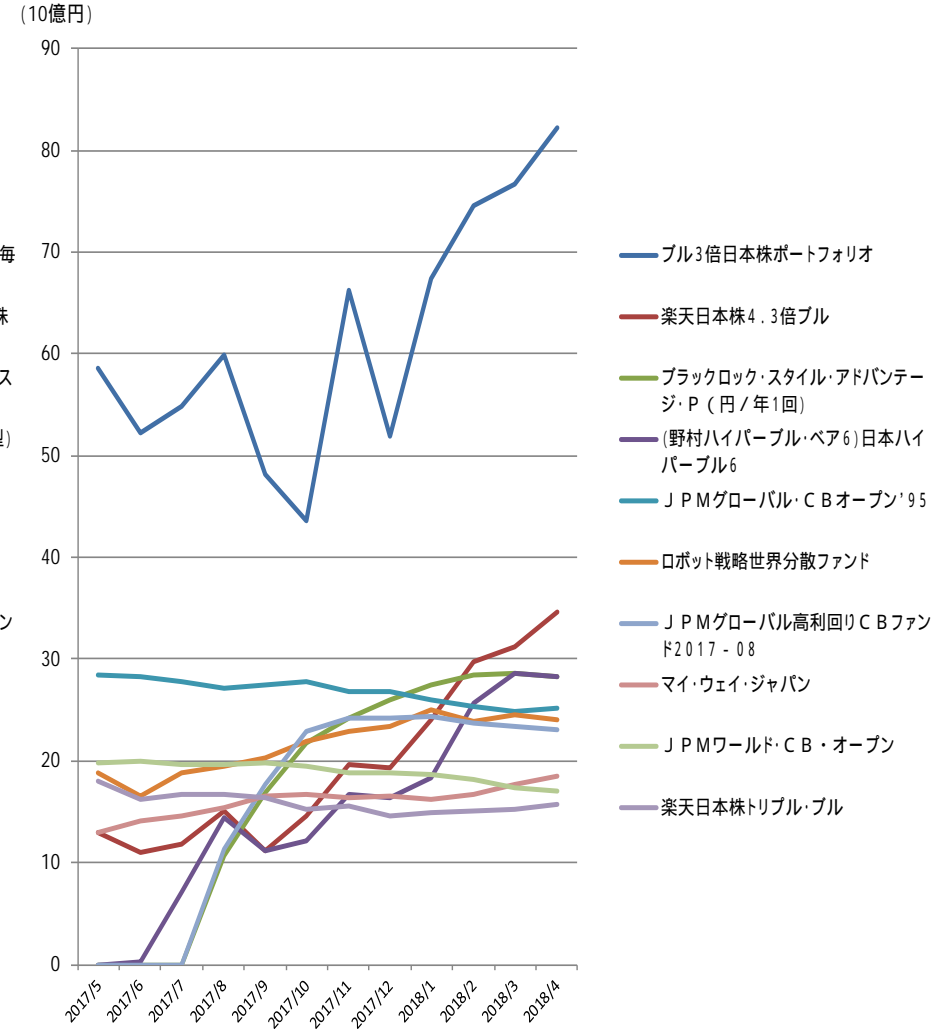
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移5

< 純資産残高上位10ファンド >

複合資産



その他



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FTSE世界国債指数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FTSE世界国債指数採用国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。

2018年5月 今月のトピック

『新分類、新情報を用いた、
DC関連ファンドと公募販売ファンドの比較』

アナリスト 勝盛 政治

2018年5月16日作成

新分類、新情報を用いた、DC関連ファンドと公募販売ファンドを比較しました。

『ポイント』

- 1 2018年4月号の本欄でご紹介しましたように、弊社では、新しいファンド資産分類を試験導入しました。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。
- 1 また、運用会社様のご協力により、DC関連ファンドの分類情報も精緻なものへと更新しています。これにより、これまで以上に精度の高い分析が可能となりました。
- 1 今回は、これらを用いて、DC関連ファンドと公募販売ファンドについて比較しながら、投信市場の状況を確認します。
- 1 トピックの前半では、上記の新分類、新情報を用いて、DC関連と公募販売に提供されているファンドの分布について、主要な3資産を取り上げ、状況を確認します。後半では、DC関連ファンドと公募販売ファンドの純資産残高の推移や資産構成、リターンの推移、費用水準等について比較し、その傾向や違いについて概観します。

■新分類におけるDC関連と公募販売のファンド採用状況①

● 外国株式(先進国)のファンド数(DC専用、DC共用、公募販売のみ)

2018年3月末時点

地域分類	DC専用	DC共用	公販のみ	サイズ・種別	DC専用	DC共用	公販のみ	スタイル・種別詳細	DC専用	DC共用	公販のみ	その他属性	DC専用	DC共用	公販のみ	業種・テーマ	DC専用	DC共用	公販のみ
グローバル	46	33	393	一般(株式)	45	40	362	フリー(全般)	43	39	612	MLP			21	(テーマ)			
アジア			3	中小型		1	35	グロース(成長)	3		44	原資産・通貨オプション			22	資源関連			57
オセアニア			35	テーマ・業種	2	3	273	バリュウ(割安)	1	5	38	原資産オプション			22	インフラ関連			53
北米	1	7	244	その他(株式)		1	80	他資産混合型			1	通貨オプション			2	環境関連			10
中南米												組入比率調整型		1	6	セキュリティ関連			4
欧州		5	61									繰上償還条項付				農業(アグリビジネス)関連			3
ロシア・東欧																鉄道関連			3
中東・アフリカ																スポーツ関連			2
複合地域			14													AI関連	2		16
その他																ブランド関連			14
																リゾート・旅行関連			2
																ロボティクス関連			9
																ヘルスケア・バイオ関連			26
																情報技術関連			23
																ESG関連	1		1
																消費関連			4
																株主還元関連			10
																特定地域			
																特定企業			2
																その他特定テーマ	1		35
																日本企業関連(債券)			
																(業種)			
																建設・不動産関連			8
																鉄鋼・造船関連			
																情報エレクトロニクス関連			1
																自動車・メカトロニクス関連			10
																商業・サービス関連			
																金融関連			10
																公益関連	1		13
																その他業種			1

- 公販のみでは、テーマ・業種を対象としたファンドが全体の3割以上も存在している(図上②)。取り上げられるテーマ・業種は時節や話題性に応じて変わるが、現存するファンド数の分布で見ると、幅広く多岐に渡っていることがわかる(同⑤)。
- また、配当(インカム)を謳ったファンドも3割程度ある(同③)。外国株式では、テーマ性や配当など、投資対象の特徴や狙いを絞るファンドが多い。
- DCファンドでは、その性格上、特定の地域を投資対象とするファンドは多くないが、主要市場である北米、欧州を対象とするファンドが10ファンド強、提供されている(同①)。
- また、サイズ・種別で見ると、中小型やテーマ・業種を対象としたDC向けファンドも数ファンドではあるが存在する。特に、最近話題のAIファンドがDC共用として、2ファンド提供されていることは興味深い(同⑤)。

■新分類におけるDC関連と公募販売のファンド採用状況②

● 外国債券(先進国)のファンド数(DC専用、DC共用、公募販売のみ)

2018年3月末時点

地域分類	DC専用	DC共用	公販のみ	サイズ・種別	DC専用	DC共用	公販のみ	スタイル・種別詳細	DC専用	DC共用	公販のみ	スタイル・種別詳細	DC専用	DC共用	公販のみ	業種・テーマ	DC専用	DC共用	公販のみ
グローバル	44	38	463	一般(債券)	43	41	499	総合	16	26	280	高格付け債	4	10	112	(テーマ)			
アジア				物価連動債			3	ソブリン債	3	2	62	投資適格債	30	17	152	インフラ関連			7
オセアニア		1	60	ハイブリッド証券			112	国債	22	12	63	高金利債		3	33	特定地域			3
北米		2	149	バンクローン			53	国際機関債			4	ラダー			11	特定企業			3
中南米				変動利付債			4	社債	2		193					日本企業関連(債券)		1	22
欧州		1	34	短期債券		1	37	ABS・地方債等			21					(業種)			
ロシア・東欧				その他(債券)	1		9	他資産混合型	1	2	39					建設・不動産関連			8
中東・アフリカ																金融関連			72
複合地域			11													公益関連	2		12
その他																その他業種			20

テーマ・業種は、ファンドがある項目のみを表示

- 外国債券は、多くの投資家が求めるイールド獲得の中心的資産の一つであることから、公販では、一般的な債券ファンドに加え、信用リスクを高めたハイブリッド証券やバンクローンも多く提供されている。また、物価連動国債や変動利付債、ラダー型など、物価や金利変動に対応したファンドも用意されている(図上②、④)。
- 地域も、グローバルに加えて、米国、欧州、オセアニアと幅広く(同①)、また、国債や投資適格債に加え、社債やABS等、金利の獲得を目指したファンドも多い(同③)。テーマ・業種をみると、金融・公益・インフラなどインカムが期待される社債が多く含まれている。日本企業が外国で発行する債券へ投資するファンドもかなりの数が存在する(同⑤)。
- それに対してDCファンドでは、比較的オーソドックスなファンドが多くを占める。地域ではグローバルに投資するファンドが過半で、国債や投資適格債を対象とした一般的な債券ファンドを中心に提供されている。

■新分類におけるDC関連と公募販売のファンド採用状況③

● 複合資産(バランス型ファンド)のファンド数(DC専用、DC共用、公募販売のみ)

2018年3月末時点

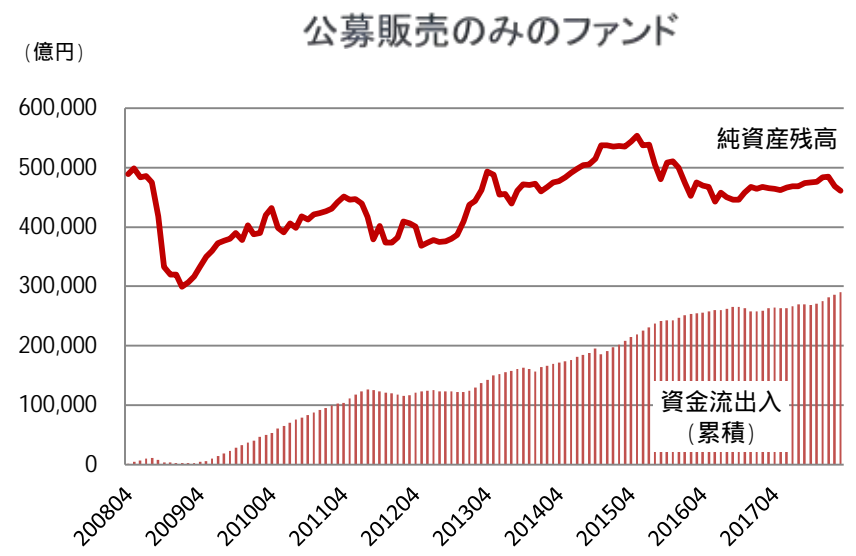
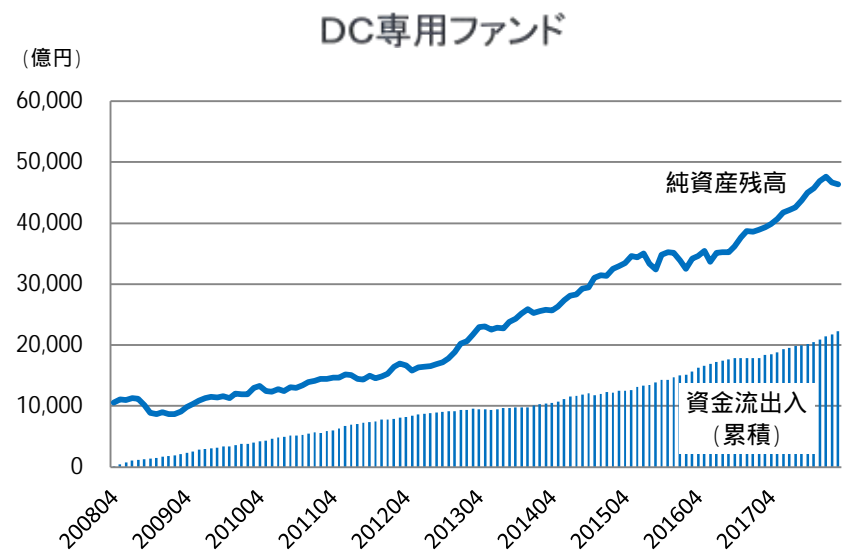
地域分類	DC専:DC共:公販			サイズ・種別	DC専:DC共:公販			スタイル・種別詳細	DC専:DC共:公販			スタイル・種別詳細	DC専:DC共:公販			その他属性	DC専:DC共:公販		
	用	用	のみ		用	用	のみ		用	用	のみ		用	用	のみ		用	用	のみ
グローバル	172	154	504	成長	38	36	136	伝統的資産(3資産以下)	2	4	40	配分比率固定	140	92	250	投資先ファンド・パッシブ	126	80	189
アジア	2	2	33	安定成長	37	38	147	伝統的資産(4資産)	137	75	83	配分比率変動	27	61	307	投資先ファンド・アクティブ	50	76	397
オセアニア			12	安定	38	38	131	REIT含む	7	8	87	リスク限定型	9	3	29				
北米			20	アロケーション	14	8	141	新興国含む	4	16	72								
中南米			1	ターゲット・デット	49	36	31	REIT・新興国含む	20	35	108								
欧州			3					REIT・新興国以外を含む	6	18	196								
ロシア・東欧																			
中東・アフリカ																			
複合地域	2		13																
その他																			

- 複合資産では、地域で見ると、公募販売ではDCと比較すると投資対象地域が幅広く用意されている(図上①)。サイズ・種別で見ると公募販売同様にDCでも多様なファンドが数多く提供されている(図上②)。
- 公募販売は、スタイル・種別詳細において、内外株式・債券といった伝統的資産だけを組み入れるファンドよりも、REITや新興国、さらには金やヘッジファンドなどを加えたファンドのほうが多い(図上③)。また、配分比率を変動させるファンドも多い(同④)。アクティブ型のファンドを組み入れているファンドが多いことも特徴といえる(同⑤)。
- DCファンドでは、伝統的資産を投資対象とした配分比率固定のファンドが多いが、こちらでも、REITや新興国などを組み入れたファンドも相応の数が提供され始めている(同③、④)。また、ターゲット・デット型も多く用意されている(同②)。投資先ファンドは、公募販売とは異なり、パッシブ型ファンドを組み入れるものが多い(同⑤)。

■DCと公募販売の運用状況(残高推移)の傾向① 純資産残高全体の動向

●純資産残高と資金流入の推移

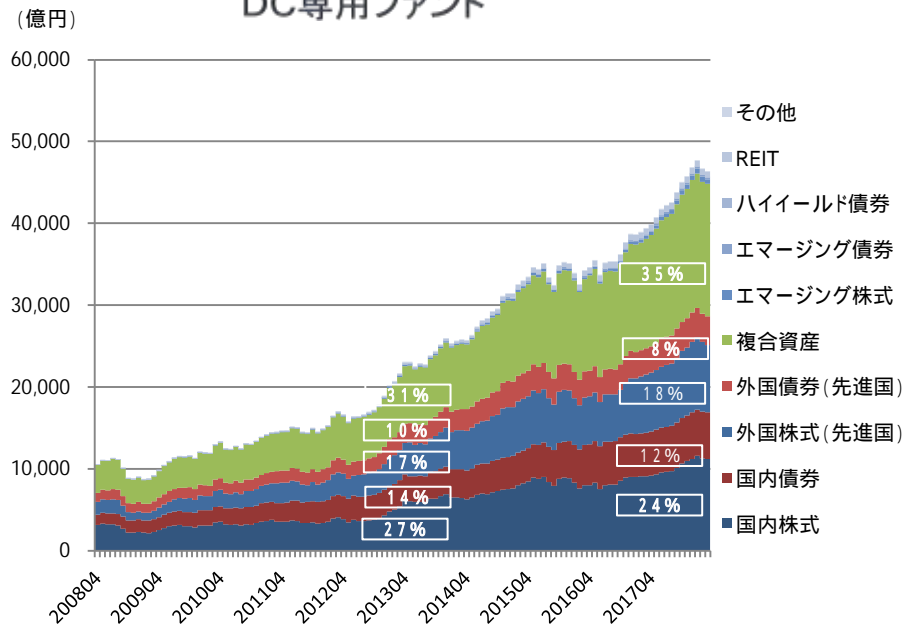
このページ以降は、追加型投信のみを対象とする



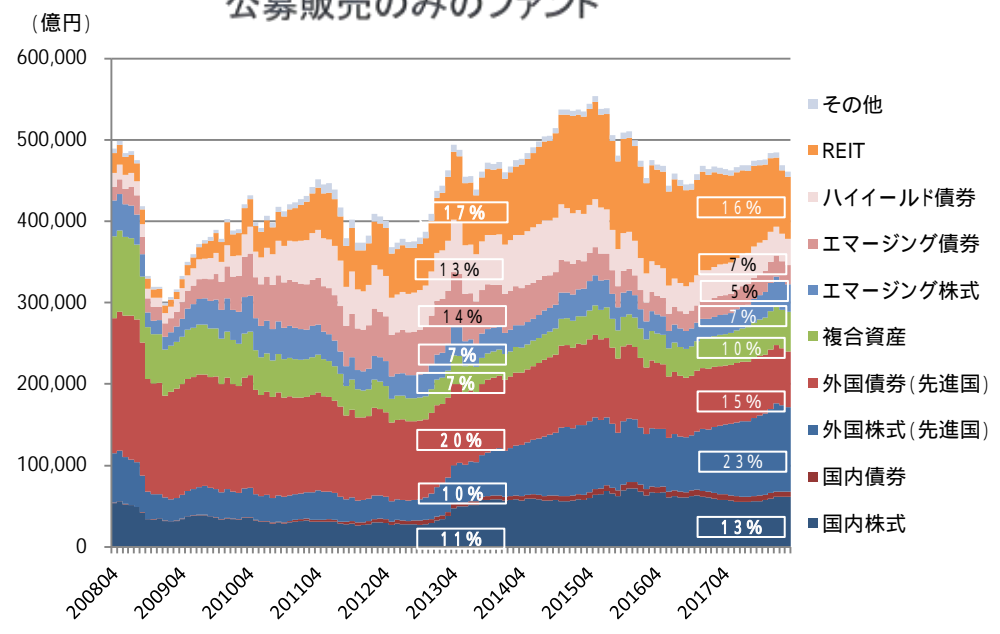
- 投資信託の純資産残高合計では100兆円程度にまで増加しているが、その中で大きな割合を占める公募販売の残高は意外と伸び悩んでいる(右図・折れ線)。
- 公募販売が伸び悩んでいる理由の一つは、今まで何度も指摘されてきたように、市場の活況に伴い資金が流入した一方で、分配金による流出が大きかったことによる。弊社の集計によると、直近までの約10年間で、公販のネット資金流入額は累積で約30兆円にのぼるが、公募販売のみの純資産残高は2015年頃に50兆円を超えて以来、その水準を上回ることができておらず、アベノミクスが始まった2015年初からみても、5年間でほとんど増えていない(右図)。国民の資産形成における主力チャネルとしては心もとない数字でもある。
- 一方で、DC専用ファンドでは、定額拠出中心であることと加入者が増加していることを背景に、残高は着実に増加している(左図)。

■DCと公募販売の運用状況(残高推移)の傾向② 資産別の動向

●資産別残高の推移
DC専用ファンド



公募販売のみのファンド

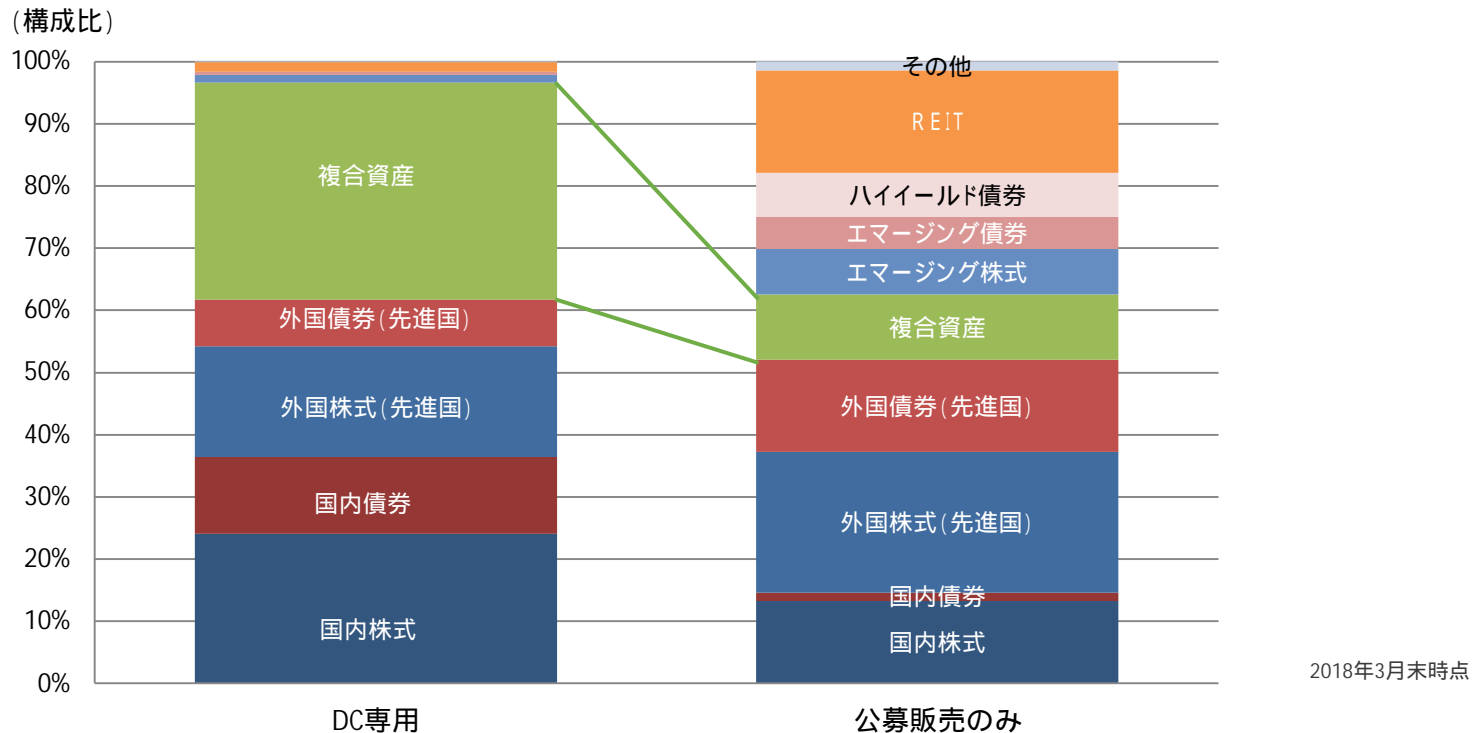


図内の数字は、その時点での各資産の構成割合を示している。

- DC専用ファンドでは、各資産構成(図内の数字)は大きく変わらない中で残高が増加している。その中で複合資産(緑色)が緩やかに増加していることがわかる。
- 公募販売のみでは、投資対象の魅力度や市場環境によって構成比率(図内の数字)は大きく変動している。比較的金利が高かった時期は債券の比率が大きかったが、近年は外国株式(先進国)が増加している。また、5年前はエマージング関連資産の人気が高かったが、最近は一時ほどの経済成長が見られないことから比率は低下した。
- 一方で、公募販売のみでも、複合資産の割合は着実に増加している(5年前7%→直近10%)。コア・サテライト運用が浸透しつつあることなどが影響していると言えよう。

■DCと公募販売の運用状況(残高分布)の違い

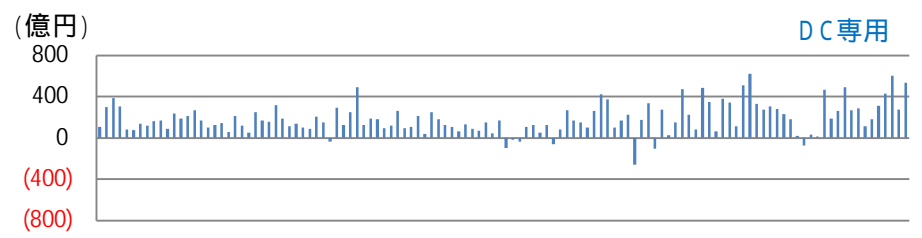
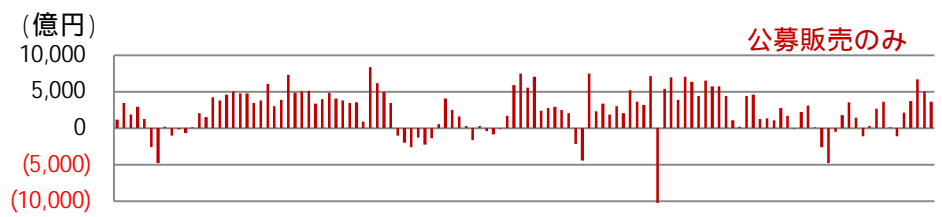
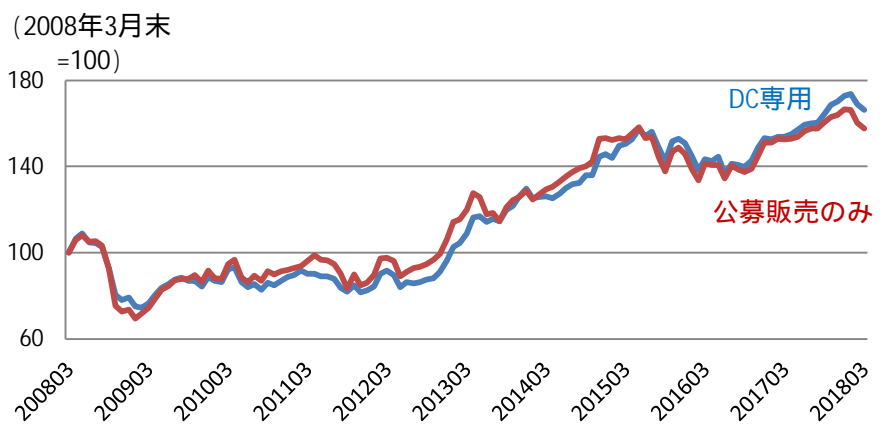
●資産別残高構成の比較



- 公募販売は、多様な資産運用ニーズを背景に、DC専用ファンドと比べて、相対的にリスクが高い資産の残高が大きくなっている。
- また、複合資産の構成比率の違いも目立つ。DC専用ファンドでは4割弱を占めているが、公募販売のみでは1割程度しかない。
- DCは長期に渡る比較的オーソドックスな資産形成を目指すのに対して、公募販売では多様な資産運用ニーズが背景にあることが表れている。

■リターンの比較

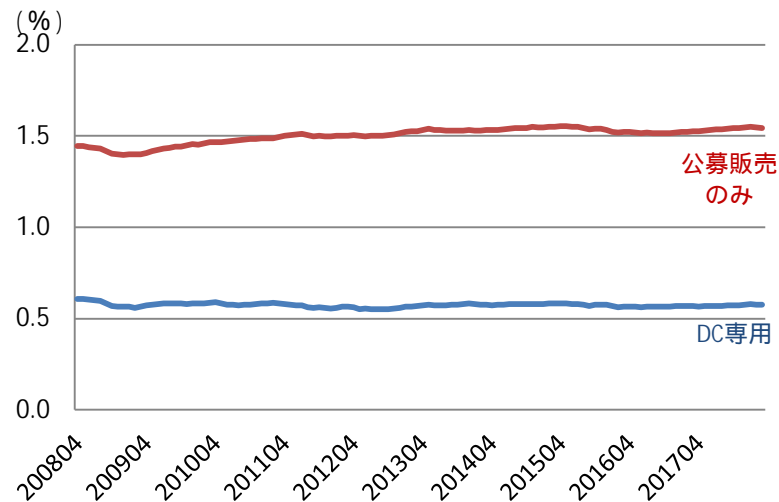
●リターンの推移と資金流入の動向



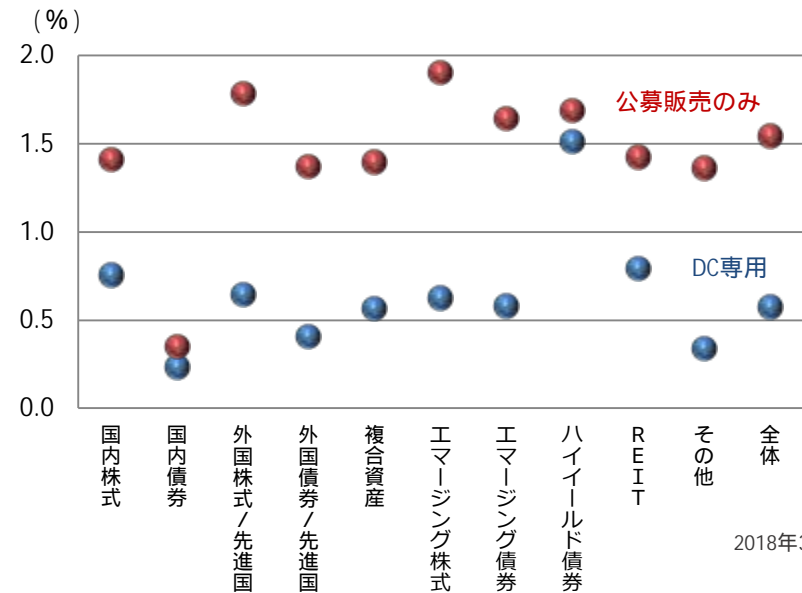
- 上図は、ファンドの残高で加重した月次リターンを用い、2008年3月末を100として、10年間に渡るリターンの推移を示したもの。
- DC専用と公募販売のみでは、既に見たように資産構成等が異なるので、各資産毎にリターンの推移を比較するのが一般的であるが、ここでは、全体としてどのような推移だったのかを示している。(売買＝資金流入のタイミングの良し悪しは反映していない)。
- 全ファンドを束ねてみると、ややDC専用のほうがリターンが高い。意外ではあるが、それほど大きな違いがないことが確認できる。
- ただし、下図に示しているように、公募販売のみとDC専用では、資金流入の変動には違いがみられる。
- 積み立てが主流のDCに比べて、公募販売のファンドではリターンが伸び悩む時期は資金の流入が少なく、上昇すると流入も増加する傾向が見て取れる。
- これらを考慮すると、実際の投資行動によって得られるリターン(インベスター・リターン)は、DC専用のほうが良さそうだ。

■DCと公募販売の費用水準の比較

●運用管理費用の推移



●資産別の運用管理費用



2018年3月末時点

- 公募販売のみ、DC専用ファンドの運用管理費用(残高加重ベース)は、大きくは変動していないが、公募販売のみは10年間で僅かに上昇している一方で、DC専用では数bp低下している。両者の開きは約1%程度ある(左図)。
- 資産別で見ると、国内債券などの一部の資産を除けば相応の開きがあるが、特に外国株式(先進国)、エマージング株式の開き大きい(右図)。これは、テーマ型など運用に工夫を凝らしたファンドや、特定の投資対象国・地域に投資するファンドが多いことなどが理由と考えられる。

- l 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。
- l 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。
- l 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。
- l 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。
- l 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。
- l 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・澤井

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