



投信指数

MAB 300 月次レポート

三菱アセット・ブレインズ株式会社

第26号 2018年8月

MAB 300上昇 米好決算で外国株式ファンドが牽引

MAB 300 2018.7.31 **11,147円** (前月末比+195円)

7月のMAB 300指数は、前月末比+195円 (+1.78%) と、月末値ベースで3カ月ぶりに上昇しました。

株式市場は、米国企業の好決算や米国発の貿易摩擦の悪材料が出尽くしたとの見方から上昇しました。債券市場は、日銀が金融緩和政策の修正をするとの観測から日本の長期金利が上昇しました。月末の日銀の金融政策決定会合で「強力な金融緩和継続のための枠組み強化」が決まったことで下落する局面もあったものの、月間では小幅の上昇となりました。為替は、日銀が金融緩和政策を修正するとの観測が円高圧力となったものの、米国の株高や米欧貿易摩擦の和らぎなどの影響が強く、対ドル、対ユーロで小幅な円安となりました。

カテゴリー別の寄与度では、国内債券を除いた全てのカテゴリーがプラスに寄与しました。

トピックス

2018年度 第1四半期(4月~6月) 市場推移 (運用実績) のまとめ P.8

7月のMAB 300

月次サマリー	P.2
寄与度 ベスト10 ワースト10	P.3
売れ筋 ベスト10	P.4
パフォーマンス ベスト10	P.4
純資産額増減 ベスト5 ワースト5	P.5
新顔ファンド	P.5
ファンドカテゴリー別 パフォーマンス	P.6

新顔ファンド紹介

初めてMAB 300に入った新顔ファンドの中から注目ファンドを紹介します。
フューチャー・バイオテック P.7

トピックス

2018年度 第1四半期(4月~6月) 市場推移(運用実績)のまとめ P.8

MAB 300は我が国を代表する公募追加型株式投資信託(純資産額上位300銘柄)を選定し、分配金再投資基準価額を単純平均した指数です。1997年3月31日の値から算出しています。

7月のMAB 300 月次サマリー



MAB 300

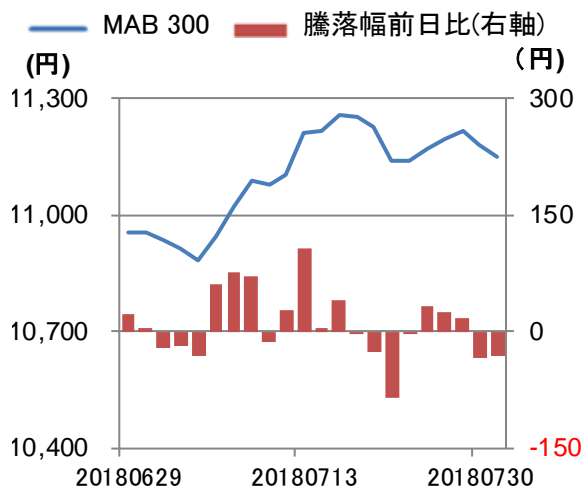
基準日：2018年7月31日

1. 指数

今月末			前月末比		月間騰落率
11,147円			+195円		+1.78%
前月末	年初来高値	年初来安値	純資産総額	前月末比	月間ネット 資金流出入額
10,952円	11,654円 (2018/1/23)	10,600円 (2018/3/26)	401,944億円	+3,995億円	+181億円

2. 推移

○2018年7月



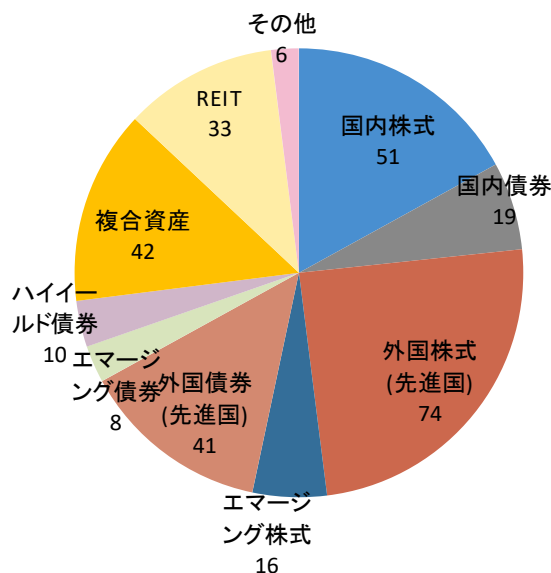
○直近10年



3. カテゴリー別 寄与度ランキング

カテゴリー	寄与度(円)
外国株式(先進国)	+81.2
エマージング株式	+29.3
国内株式	+25.0
複合資産	+15.8
外国債券(先進国)	+12.1
REIT	+11.4
エマージング債券	+10.8
ハイールド債券	+10.0
その他	+0.5
国内債券	-1.3
合計	+194.7

4. カテゴリー別 構成ファンド本数



※月末リバランス後



MAB 300

7月のMAB 300

寄与度 ベスト10 ワースト10

基準日：2018年7月31日

5. 寄与度 ベスト10 ワースト10

上位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	朝日Nvestグローバルバリュー株オープン(Avest-E)	朝日ライフアセットマネジメント	+4.67	+5.48
2	イーストスプリング・インド株式オープン	イーストスプリング・インベストメンツ	+8.90	+5.38
3	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	+6.08	+4.45
4	グローバル・ヘルスケア & バイオ・ファンド(健次)	三菱UFJ国際投信	+6.43	+4.29
5	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	+3.00	+4.03
6	高成長インド・中型株式ファンド	三井住友アセットマネジメント	+6.60	+3.77
7	HSBCインドオープン	HSBC投信	+7.55	+3.75
8	ワールド・ゲノムテクノロジー・オープンBコース	野村アセットマネジメント	+4.88	+3.73
9	野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	+6.92	+3.68
10	ノムラ・アジア・シリーズ(ノムラ・インド・フォーカス)	野村アセットマネジメント	+6.35	+3.29

下位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	ひふみ投信	レオス・キャピタルワークス	-1.46	-1.61
2	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	-1.43	-1.28
3	スパークス・新・国際優良日本株ファンド(厳選投資)	スパークス・アセット・マネジメント	-1.06	-0.87
4	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド(トルコリラコース)	アムンディ・ジャパン	-2.38	-0.68
5	女性活躍応援ファンド(椿)	大和証券投資信託委託	-1.32	-0.60
6	ワールド・リート・セレクション(米国)(十二絵巻)	岡三アセットマネジメント	-1.20	-0.52
7	ジャパン・エクセレント	大和証券投資信託委託	-1.01	-0.50
8	いちよし中小型成長株ファンド(あすなろ)	いちよしアセットマネジメント	-1.37	-0.44
9	ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジあり)(AI革命(為替ヘッジあり))	ニッセイアセットマネジメント	-1.32	-0.40
10	新成長株ファンド(グローイング・カバーズ)	明治安田アセットマネジメント	-0.51	-0.39

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



6. 売れ筋 ベスト10

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	月間ネット流入額 (百万円)※
1	フューチャー・バイオテック	三井住友アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+55,541
2	次世代通信関連世界株式戦略ファンド (THE 5G)	三井住友トラスト・アセットマ ネジメント	外国株式(先進国)	+26,965
3	グローバル・ハイクオリティ成長株式 ファンド(為替ヘッジなし)(未来の世界)	アセットマネジメントOne	外国株式(先進国)	+22,725
4	東京海上・円資産バランスファンド(毎 月決算型)(円奏会)	東京海上アセットマネジメント	複合資産	+20,966
5	netWINゴールドマン・サックス・イン ターネット戦略ファンドBコース(為替 ヘッジなし)	ゴールドマン・サックス・ア セット・マネジメント	外国株式(先進国)	+20,203
6	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+18,471
7	アライアンス・バーンスタイン・米国成 長株投信Dコース毎月決算型(為替 ヘッジなし)予想分配金提示型	アライアンス・バーンスタイン	外国株式(先進国)	+18,020
8	アライアンス・バーンスタイン・米国成 長株投信Cコース毎月決算型(為替 ヘッジあり)予想分配金提示型	アライアンス・バーンスタイン	外国株式(先進国)	+16,270
9	ワールド・フィンテック革命ファンド(為 替ヘッジなし)	大和証券投資信託委託	外国株式(先進国)	+13,829
10	netWINゴールドマン・サックス・イン ターネット戦略ファンドAコース(為替 ヘッジあり)	ゴールドマン・サックス・ア セット・マネジメント	外国株式(先進国)	+13,349

※月間ネット流入額は三菱アセット・ブレインズの推計値です。

7. パフォーマンス ベスト10

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	月間騰落率 (%)
1	イーストスプリング・インド株式オープン	イーストスプリング・インベストメ ンツ	エマージング株式	+8.90
2	ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選 択型)トリプルリターンズ・ブラジ ル・リアル・コース(毎月分配型)	大和証券投資信託委託	外国株式(先進国)	+8.36
3	HSBCインドオープン	HSBC投信	エマージング株式	+7.55
4	野村日本高配当株プレミアム(通貨セ レクトコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	国内株式	+7.19
5	野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+7.00
6	ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎 月決算型)	ピクテ投信投資顧問	エマージング株式	+6.92
7	野村日本ブランド株投資(ブラジルレア ルコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	国内株式	+6.92
8	メキシコ債券オープン(毎月分配型) (アミーゴ)	大和住銀投信投資顧問	エマージング債券	+6.91
9	高成長インド・中型株式ファンド	三井住友アセットマネジメント	エマージング株式	+6.60
10	高成長インド・中型株式ファンド(年1回 決算型)	三井住友アセットマネジメント	エマージング株式	+6.58
-	MAB 300	-	-	+1.78



7月のMAB 300

純資産額増減 ベスト5 ワースト5 & 新顔

基準日：2018年7月31日

8. 純資産額増減 ベスト5 ワースト5

■増加

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	フューチャー・バイオテック	三井住友アセットマネジメント	外国株式 (先進国)	76,312	+55,126
2	次世代通信関連世界株式戦略 ファンド(THE 5G)	三井住友トラスト・アセット マネジメント	外国株式 (先進国)	175,016	+27,664
3	グローバル・ハイクオリティ成長株 式ファンド(為替ヘッジなし)(未来 の世界)	アセットマネジメントOne	外国株式 (先進国)	363,916	+22,457
4	netWINゴールドマン・サックス・ インターネット戦略ファンドBコース (為替ヘッジなし)	ゴールドマン・サックス・ア セット・マネジメント	外国株式 (先進国)	165,155	+22,165
5	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージン グ株式	503,559	+22,157

■減少

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	フィデリティ・USリート・ファンドB (為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	REIT	721,216	-35,593
2	新光US-REITオープン(ゼウ ス)	アセットマネジメントOne	REIT	688,371	-32,620
3	ブル3倍日本株ポートフォリオIV	大和証券投資信託委託	その他	51,798	-24,305
4	LM・オーストラリア高配当株ファ ンド(毎月分配型)	レグ・メイソン・アセット・ マネジメント	外国株式 (先進国)	360,649	-21,100
5	ラサール・グローバルREITファン ド(毎月分配型)	日興アセットマネジメント	REIT	585,425	-20,399

9. 新顔ファンド

ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)
フューチャー・バイオテック	三井住友アセットマネジメント	外国株式(先進国)	76,312
ワールド・フィンテック革命ファンド(為替ヘッジなし)	大和証券投資信託委託	外国株式(先進国)	50,201
三井住友・DC外国株式インデックスファンドS	三井住友アセットマネジメント	外国株式(先進国)	46,402
DC世界経済インデックスファンド	三井住友トラスト・アセット マネジメント	複合資産	46,336
FWりそな国内債券インデックスファンド	りそなアセットマネジメント	国内債券	46,147



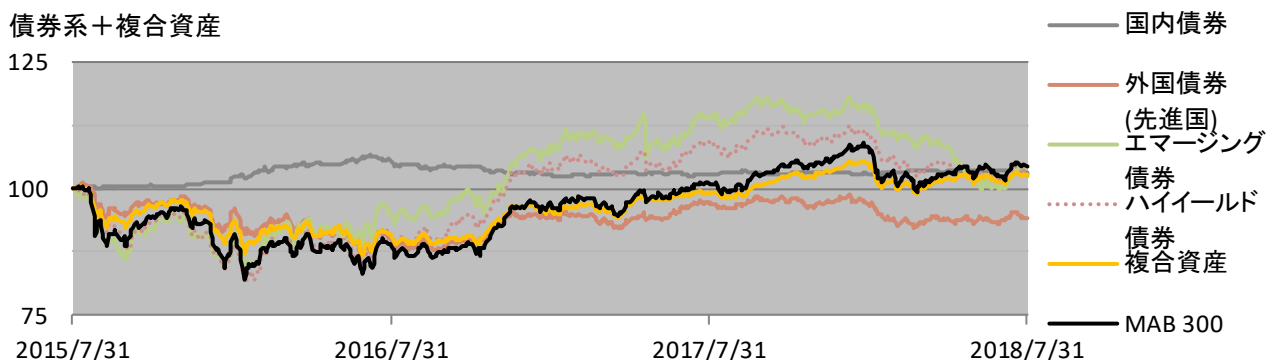
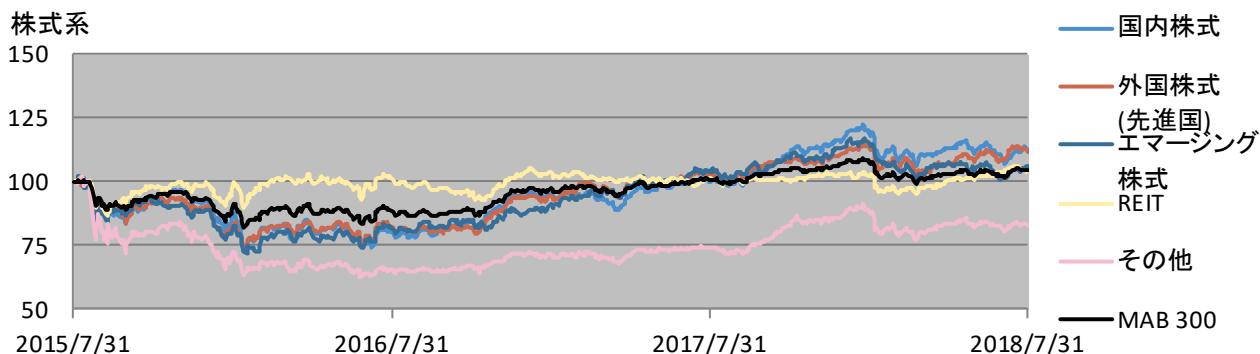
- ▶ 累積リターン（1か月）の最上位カテゴリーはエマージング株式でした。好調だったインド株式に投資するファンドがリターンを押し上げました。
- ▶ 累積リターン（1か月）の最下位カテゴリーは国内債券でした。国内長期金利が上昇傾向にあったことなどから、同カテゴリーのファンドのパフォーマンスは軟調な推移となりました。

1. リターン&リスク&シャープレシオ

ファンドカテゴリー別 MAB 300	累積リターン (%)				年率リスク (%)			シャープレシオ			運用管理 費用(%)
	1か月	1年	3年	5年	1年	3年	5年	1年	3年	5年	
国内株式	1.09	11.83	11.97	64.11	9.18	15.80	14.94	1.29	0.25	0.86	1.20
国内債券	-0.29	0.47	3.22	7.16	0.90	1.66	1.45	0.58	0.66	0.98	0.31
外国株式(先進国)	3.09	8.87	11.56	50.46	8.18	15.06	13.61	1.09	0.26	0.74	1.59
エマージング株式	5.10	1.98	5.82	43.86	12.04	16.07	15.42	0.17	0.12	0.57	1.90
外国債券(先進国)	0.91	-2.85	-5.80	8.21	4.04	6.28	6.34	-0.69	-0.30	0.26	1.17
エマージング債券	4.13	-8.41	4.16	12.07	8.66	11.91	11.44	-0.96	0.12	0.21	1.52
ハイイールド債券	2.14	-4.77	3.69	20.46	6.37	10.81	9.97	-0.74	0.12	0.41	1.62
複合資産	1.23	3.64	2.49	32.41	4.28	7.23	7.37	0.86	0.12	0.88	1.09
REIT	0.74	3.54	4.73	45.69	6.31	9.05	10.14	0.57	0.18	0.90	1.26
その他	0.43	12.21	-16.98	58.43	12.32	17.28	22.22	1.00	-0.33	0.53	1.38
MAB 300	1.78	3.52	4.22	32.72	5.58	9.89	9.35	0.64	0.14	0.70	1.29

●運用管理費用はカテゴリー別MAB 300の構成ファンドの平均値です。

2. カテゴリー別指数の推移 (3年前 = 100)



●ファンドカテゴリー別MAB 300は、MAB 300構成ファンドについて、カテゴリー別にMAB 300と同様の方法により算出した指数です。

新顔ファンド紹介 ～初めてMAB 300に入りました～

フューチャー・バイオテック



MAB 300

基準日：2018年7月31日

- ▶ 世界のバイオテクノロジーおよび医療機器関連企業の株式を投資対象とし、中長期的な値上がり益の獲得を目指すファンドです。
- ▶ 販売会社はSMBC日興証券の1社で、足元の純資産額は約763億円と今年6月の設定ながら医薬・ヘルスケア関連企業の株式を主体とした公募ファンドの中では3番目の規模になります。

運用会社	三井住友アセットマネジメント		
主な販社	SMBC日興証券		
カテゴリー	外国株式(先進国)		
為替ヘッジ	なし	アクティブ/パッシブ	アクティブ
純資産額	76,312 百万円	実質的な運用管理費用	1.951672 %
基準価額	10,289 円	分配金再投資基準価額	10,289 円
設定日	2018/06/25		

1. ファンドの概要

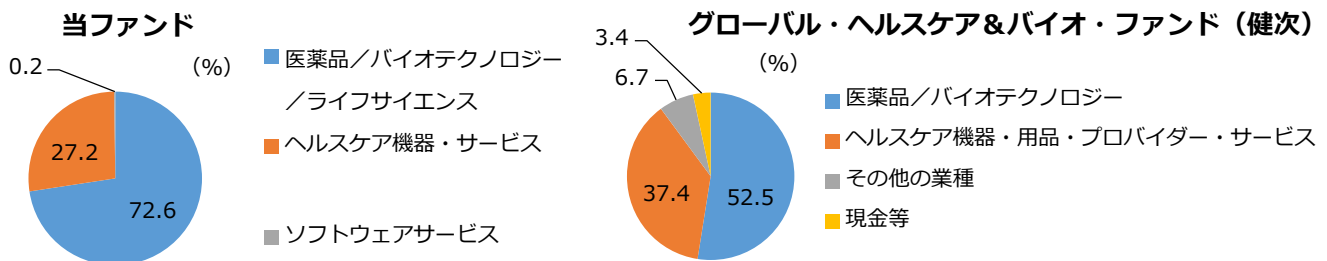
当ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式により世界の「バイオテクノロジー関連企業の株式」と「医療機器関連企業の株式」、それぞれを主要な投資対象とする投資信託証券に投資します。ベンチマークは設定されておらず、信託財産の中長期的な成長を目指して運用が行われます。バイオテクノロジー関連と医療機器関連への投資割合は、概ね7：3を基本としています。投資対象地域で見ると、足元では9割程度が米国になります。当ファンドの実質的な運用管理費用（税込）は年率1.951672%程度となっています。当ファンドとインデックスファンドを除いた医薬・ヘルスケア関連のアクティブファンド28本で算出した平均は約1.94%ですので、ほぼ平均並みといえます。

2. ファンドのテーマ

近年、AI、ビッグデータ、ロボティクス等の最新テクノロジーをテーマとしたファンドが注目を集めています。現在設定されている公募ファンドの名称に当該ワードが含まれているものは全部で47本あります。2003年にヒトの全遺伝情報（ゲノム）の解読が行われて以降、コンピューターの処理速度の向上とともに、膨大かつ高度なデータ処理が必要になる研究・創薬・検査・投薬・手術・医療機器によるデータ解析などの医療分野とテクノロジーは急速に結びつきを強めています。当ファンドは、医療・バイオ関連の中でも、昨今、注目の高まっている、AI・ビッグデータ・ロボティクス等のテクノロジーに着目した銘柄選択を行うファンドといえます。

3. 類似ファンドとの比較

当ファンドの設定日は今年6月25日ですが、設定からわずか1ヵ月ほどの間に純資産額は約763億円と医薬・ヘルスケア関連企業の株式を主体とした公募ファンドの中では3番目の規模となっています。同種ファンドでは、三菱UFJ国際投信が運用する「グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド（健次）」が1,877億円と最大の純資産額となっています。同ファンドの設定は2004年2月と14年以上が経過していることを考慮すると、当ファンドの残高増加ペースは著しく、注目の高さが窺えます。下図は業種別構成比率を比較したのですが、当ファンドのほうが医薬・バイオのウェイトが高くなっています。こうした差異は、当ファンドではAI、ビッグデータ、ロボティクス、といったテーマに着目した銘柄選択が行われていることに起因しているものと推察されます。



モデルポートフォリオ (2018年3月末現在) 2018年6月販売用資料より作成

マザーファンド業種別比率/種類別比率 2018年6月マンスリーレポートより作成

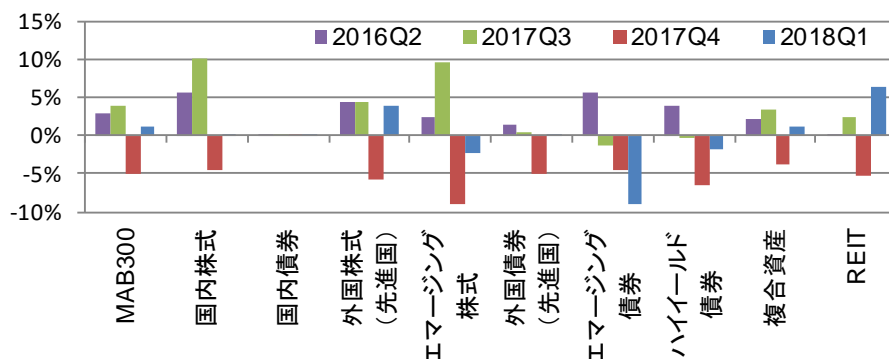
※当ファンドの詳細については、三井住友アセットマネジメントのHPをご参照下さい。

http://www.smam-jp.com/fund/character/1253991_1552.html



- 第1四半期リターンの最上位カテゴリーはREITで、MAB 300に対するリターン寄与度でも外国株式(先進国)に次ぐ寄与度となりました。経済指標が比較的良好な推移を示す一方、長期金利がさほど上昇しなかったことから資産価格が上昇しました。
- エマージング債券はマイナスに影響しました。前四半期末比約11%の自国通貨安となったブラジルに投資するファンドがMAB 300を押し下げました。

1. MAB 300並びにカテゴリー別指数の第1四半期リターンの推移



Q1：4月から6月
Q2：7月から9月
Q3：10月から12月
Q4：1月から3月

2. カテゴリー別でみた第1四半期のリターン寄与度

MAB第1分類	寄与度(円)	平均ファンド本数
外国株式(先進国)	92.81	66
REIT	90.63	34
複合資産	13.85	41
その他	3.24	5
国内株式	1.37	51
外国債券(先進国)	0.83	43
国内債券	0.44	18
ハイイールド債券	-9.68	12
エマージング株式	-14.94	15
エマージング債券	-47.14	14
合計	131.41	300

※寄与度の合計はMAB 300の2018年3月末と2018年6月末時点の値の差に一致します。

3. ファンド別でみた第1四半期のリターン寄与度

上位

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	騰落率(%) ^{※1}	寄与度(円)
1	フィデリティ・USリート・ファンドB(為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	REIT	+12.93	+7.14
2	ダイワ米国リート・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなし	大和証券投資信託委託	REIT	+11.51	+5.51
3	ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	大和証券投資信託委託	REIT	+11.55	+5.21
4	ゴールドマン・サックス米国REITファンドBコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)(コロンブスの卵)	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	REIT	+14.24	+5.17
5	スパークス・新・国際優良日本株ファンド(厳選投資)	スパークス・アセット・マネジメント	国内株式	+6.42	+4.94

下位

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	騰落率(%) ^{※1}	寄与度(円)
1	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	国内株式	-5.76	-8.23
2	ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和証券投資信託委託	エマージング債券	-14.53	-6.28
3	三菱UFJ新興国債券ファンド通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	三菱UFJ国際投信	エマージング債券	-12.61	-6.16
4	野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	国内株式	-9.52	-5.58
5	ダイワ・ブラジル・リアル債オープン(毎月分配型)	大和証券投資信託委託	エマージング債券	-14.42	-5.47

※1 分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



- 本レポートに関する著作権、知的財産権等一切の権利は三菱アセット・ブレインズ株式会社（以下、MAB）に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。
- 本レポートは、MABが信頼できると判断した情報源から入手した本レポート作成基準日現在における情報をもとに作成しておりますが、当該情報の正確性を保証するものではありません。
- MABは、本レポートの利用に関連して発生した一切の損害について何らの責任も負いません。
- 本レポート中のグラフ・数値等は、あくまでも本レポート作成基準日までの過去の実績を示すものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 本レポートは、情報提供を目的としたものであり、投資信託の勧誘のために作成されたものではありません。
- 日経平均に関する著作権、知的財産権等一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。
- MAB 投信指数「MAB 300」（以下、本指数）に関する著作権、知的財産権等一切の権利はMABに帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。また、本指数を商業的に利用する場合にはMABの利用許諾が必要です。

【照会先】

三菱アセット・ブレインズ株式会社
コンサルティンググループ 青木・奥村
電話番号 : 03-6721-1033
Eメール : mab-index@mab.co.jp
〒107-0062 東京都港区南青山1丁目1番1号 新青山ビル西館8階
URL : <http://www.mab.jp/mab-index/>
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1085号
加入協会名 一般社団法人 日本投資顧問業協会