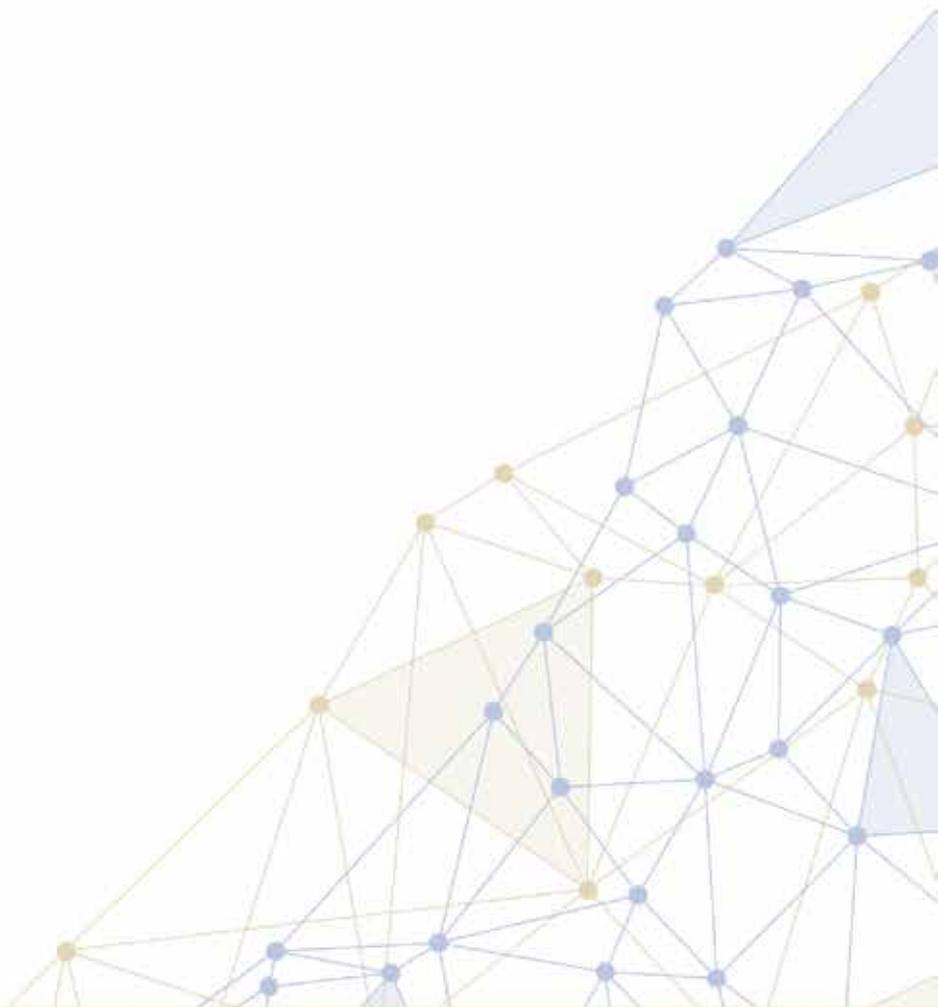


# 2018年9月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2018年9月12日作成



## 目次

## I. 投信マーケットの動き

8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

『国内株式ファンドは好成績』	P 2 6 ~ P 3 4
----------------	---------------

# I . 投信マーケットの動き

## 金融市場動向

- ❑ 8月の金融市場は、月前半は米中貿易摩擦懸念や米国トルコ間の関係悪化によるトルコリラ急落を発端とした新興国不安などからリスク回避の動きが広がったが、月後半は米国メキシコ間の貿易交渉の大筋合意などを受け貿易摩擦懸念がやや後退したことから投資家のリスク回避姿勢が弱まった。
- ❑ 株式市場は、貿易摩擦懸念の高まりやトルコリラ急落を発端とした新興国不安などから株価は軟調に推移した。しかしその後、貿易摩擦懸念がやや後退したことや堅調な企業決算などが好感され、米国を中心に株価は上昇した。一方、イギリスのEU離脱交渉やイタリアのポピュリズム台頭といった政治リスクを抱える欧州や、トルコ発の通貨安による不安が広がった新興国では株価は軟調な推移となった。
- ❑ 債券市場は、各国において長期金利は低下傾向となった。貿易摩擦懸念や新興国不安によりリスク回避の動きが強まったことから、債券が買われ金利は低下した。
- ❑ 為替市場は、米ドル・円は前月末比で横ばいとなった一方、不安定要素の多いユーロでは小幅な円高で取引を終えた。月前半は円高が進行したものの、月後半にかけて投資家のリスク回避姿勢が弱まり円を売る展開となった。

## 投信マーケット動向

- ❑ 8月の資金流入動向は約1,240億円の流入超と、前月の流出超から2ヵ月振りの水準を取り戻した。当月は新規設定や株価の上昇を背景に外国株式への流入額が拡大した一方、不動産投信や債券ファンドから資金が流出した。
- ❑ 資金流入では、外国株式、複合資産、国内株式への流入が継続した。当月は新規設定が多かったことや、株価が中旬以降上昇に転じたことで外国株式への流入額が拡大した。
- ❑ 資金流出では、前月に続き不動産投信、外国債券、ハイイールド債券から流出した。金利上昇を懸念する見方が根強く、2018年1月以降全ての債券カテゴリーにおいて資金流出が継続している。
- ❑ リターンは外国株式が上位となった。月後半に米中貿易摩擦の改善期待が高まったことやメキシコとの貿易交渉が大筋合意したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が弱まり、米国を中心に株価が上昇した。
- ❑ 一方でエマージング資産のリターンは下位となった。トルコ発の通貨安懸念や、政治経済の両面において不安定要素の多いブラジルがマイナスに影響した。

## 💡 外国株式、REITがプラスのリターンを確保

- 外国株式がリターン上位となった。月後半に米中貿易摩擦の改善期待が高まったことやメキシコとの貿易交渉が大筋合意したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が弱まり米国を中心に株価が上昇した。良好な米不動産市況を背景に、不動産投信(REIT)もプラスのリターンを維持した。
- 他方で、エマージング資産のリターンは下位となった。トルコ発の通貨安懸念や、政治経済の両面において不安定要素の多いブラジルがマイナスに影響した。

<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

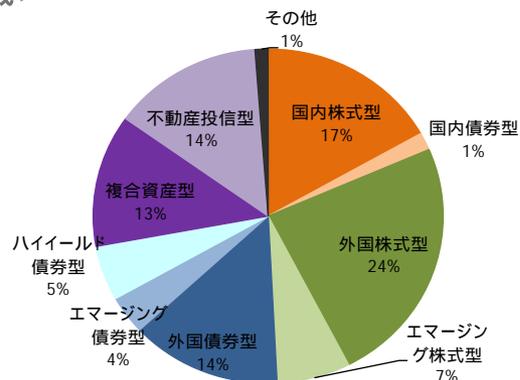
	2017年9月	2017年10月	2017年11月	2017年12月	2018年1月	2018年2月	2018年3月	2018年4月	2018年5月	2018年6月	2018年7月	2018年8月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
<b>リターン 上位</b>	国内株式 4.5%	国内株式 5.4%	国内株式 2.1%	外国株式 3.0%	エマージング株式 3.3%	国内債券 0.3%	国内債券 0.1%	外国株式 3.5%	REIT 1.2%	REIT 2.0%	エマージング株式 4.5%	外国株式 0.9%	外国株式 4.4%	REIT 7.3%	国内株式 10.3%
	外国株式 4.2%	エマージング株式 3.1%	REIT 1.8%	エマージング株式 2.7%	国内株式 1.9%	外国債券 -2.5%	REIT 0.0%	国内株式 2.4%	外国株式 0.5%	外国債券 0.3%	外国株式 3.4%	REIT 0.4%	REIT 3.8%	外国株式 4.5%	外国株式 9.7%
	ハイイールド債券 2.1%	外国株式 1.6%	エマージング株式 0.9%	国内株式 2.4%	外国株式 0.7%	エマージング債券 -2.6%	外国債券 -0.8%	REIT 2.2%	国内債券 0.1%	外国株式 0.1%	エマージング債券 3.3%	国内債券 -0.4%	外国債券 0.3%	国内債券 -0.5%	REIT 4.7%
	エマージング株式 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%	エマージング債券 -1.1%	ハイイールド債券 1.3%	国内株式 -1.3%	国内債券 0.0%	ハイイールド債券 2.9%	国内株式 -1.2%	国内債券 -0.6%	外国債券 -1.0%	国内債券 -0.4%
	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%	エマージング債券 -0.9%	エマージング株式 -3.6%	ハイイールド債券 -1.9%	外国債券 1.1%	外国債券 -1.6%	ハイイールド債券 -0.3%	REIT 1.4%	外国債券 -1.3%	国内株式 -1.0%	国内株式 -2.2%	エマージング株式 -2.8%
	エマージング債券 1.3%	外国債券 -0.4%	エマージング債券 -0.2%	エマージング債券 1.8%	ハイイールド債券 -1.3%	国内株式 -3.9%	国内株式 -2.3%	エマージング株式 0.3%	ハイイールド債券 -3.0%	国内株式 -0.8%	1.3%	エマージング株式 -3.4%	ハイイールド債券 -1.1%	ハイイールド債券 -4.6%	外国債券 -3.5%
	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%	エマージング株式 -3.4%	エマージング債券 -2.1%	国内株式 1.1%	ハイイールド債券 -3.6%	エマージング株式 -3.4%	エマージング株式 -10.0%	ハイイールド債券 -6.2%
<b>リターン 下位</b>	国内債券 -0.2%	エマージング債券 -1.0%	ハイイールド債券 -1.0%	国内債券 0.1%	REIT -2.0%	REIT -4.7%	エマージング株式 -3.9%	エマージング債券 -0.5%	エマージング債券 -4.1%	エマージング株式 -4.3%	国内債券 -0.1%	エマージング債券 -6.5%	エマージング債券 -5.5%	エマージング債券 -10.8%	エマージング債券 -12.3%
	2.1%	1.5%	0.6%	1.6%	0.3%	-3.4%	-2.0%	1.8%	-0.5%	0.0%	1.8%	0.0%	1.7%	0.9%	3.7%

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

## 💡 前月の流出超から2ヵ月振りの水準を回復

- 8月の資金流入動向は約1,240億円の流入超と、前月の流出超から2ヵ月振りの水準を取り戻した。
- 当月は新規設定や株価の上昇を背景に外国株式への流入額が拡大した一方、不動産投信や債券ファンドから資金が流出した。
- 各資産のリターン推移をみると、良好な不動産市況を背景に不動産投信(REIT)がリターンを伸ばしている。

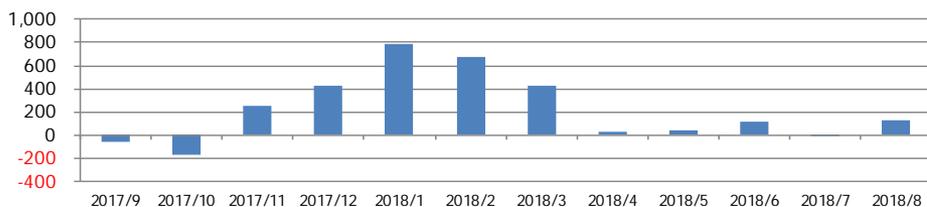
### < 残高構成 >



### < 資金流入金額推移 >

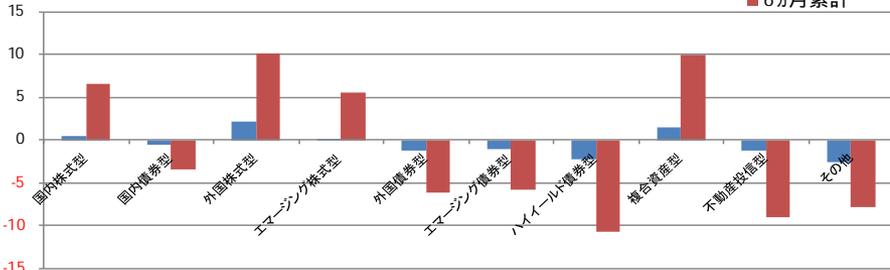
(10億円)

ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信



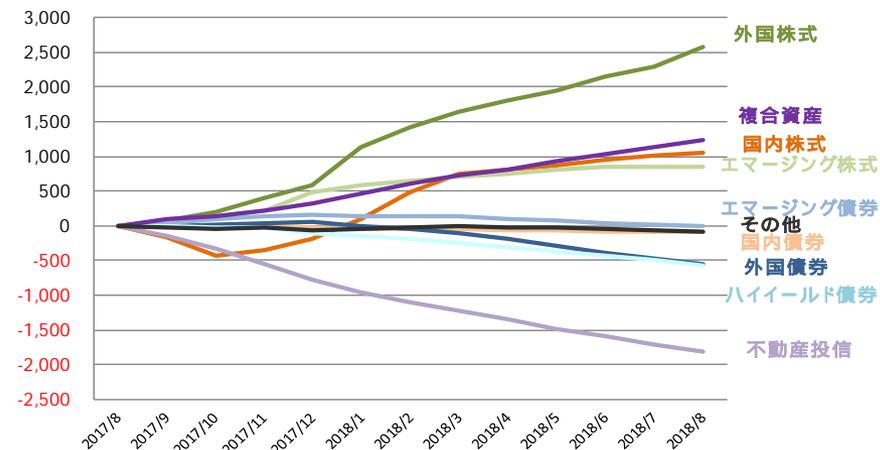
### < 純資産残高に占める流出入金額の割合 >

(%)



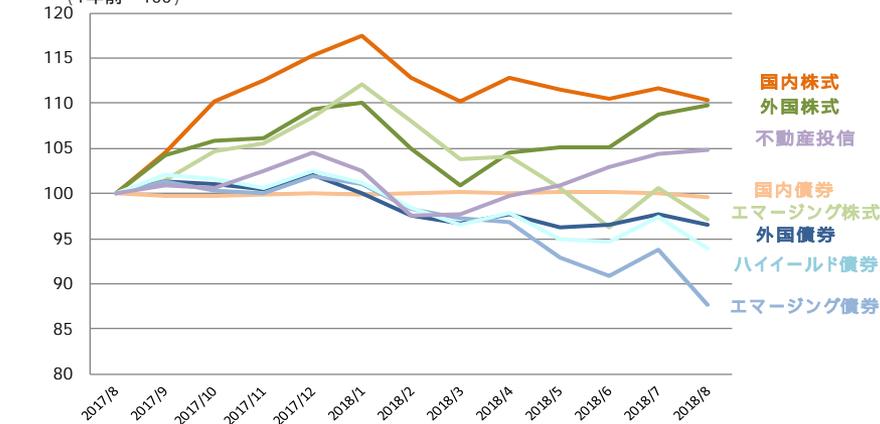
### < 資金流入 (1年間の累積金額) >

(10億円)



### < リターン推移 (1年間) >

(1年前 = 100)



ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信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

## 💡 外国株式への流入が拡大

- 株式ファンドへの資金流入が継続する一方でその流入額には足元縮小傾向がみられていたが、当月は外国株式への流入額が拡大した。月後半に貿易摩擦懸念がやや後退したことで投資家のリスク回避姿勢が弱まり株価が上昇したことや、外国株式の新規設定ファンドが多額の資金を集めたことが影響した。
- 他方で、不動産投信や債券ファンドからの資金流出は継続したが、過去1年間の流出額と直近3ヵ月の水準を比較すると全体として流出規模は縮小傾向にある。国内債券については、当月は日銀による長期金利誘導目標の柔軟化を受け月初から長期金利が上昇基調となったことが影響し、前月比で流出額が拡大した。

< 各資産の資金流入の推移 > 過去12ヵ月分の月次、直近3ヵ月間・直近6ヵ月間・1年間

(単位: 百万円)

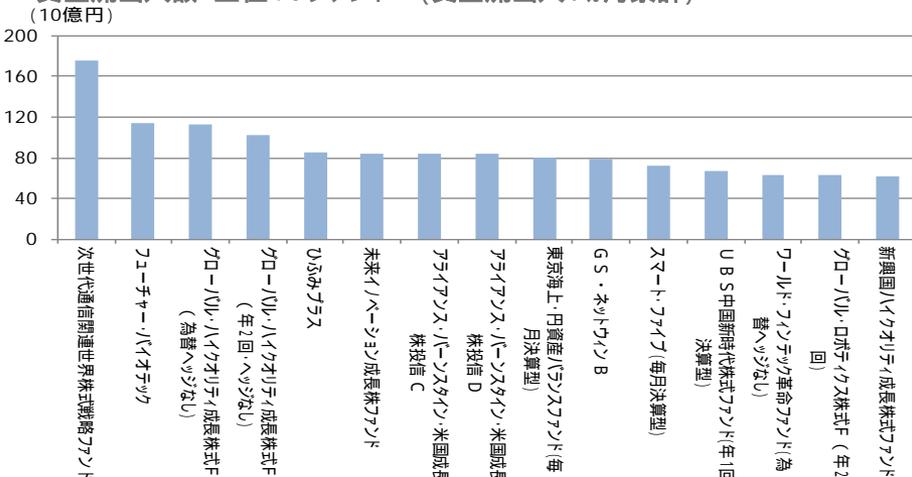
		純資産残高	資金流入														
			2018/8	2017/9	2017/10	2017/11	2017/12	2018/1	2018/2	2018/3	2018/4	2018/5	2018/6	2018/7	2018/8	直近3ヵ月	直近6ヵ月
国内株式	一般	5,653,291	-74,830	-153,931	29,119	105,163	149,381	151,178	116,502	59,356	46,203	48,521	62,878	38,756	150,155	372,216	578,296
	小型	1,130,735	21,325	6,800	40,720	65,382	85,028	32,434	29,745	29,136	26,370	20,664	13,788	4,534	38,986	124,237	375,926
	インデックスその他	2,141,040	-114,653	-115,029	13,796	-10,978	42,760	215,947	118,871	-28,299	-23,231	18,197	-9,291	-285	8,621	75,962	107,805
国内債券	一般	849,453	10,184	-4,704	-10,834	-14,391	-13,590	-14,926	-4,589	-8,039	-7,717	-7,515	-141	-5,263	-12,919	-33,264	-81,525
外国株式	グローバル・複合地域	9,456,372	111,652	145,961	222,656	216,346	537,482	278,024	198,324	134,476	107,972	173,118	122,797	209,945	505,860	946,632	2,458,753
	米国・北米	2,268,617	-39,714	-8,982	-6,148	-12,535	27,883	17,377	12,427	19,392	48,307	45,920	53,135	75,164	174,219	254,345	232,226
	欧州	216,899	2,482	2,150	4,258	3,691	350	3,920	575	-1,257	-1,953	-1,332	-3,665	-4,236	-9,233	-11,868	4,983
	アジア・オセアニア	780,469	-4,788	-17,452	-10,003	-19,998	-19,882	-7,810	9,832	776	-2,187	-13,576	-29,009	-10,433	-53,018	-44,597	-124,530
エマージング株式	グローバル・複合地域	832,622	49,087	32,243	21,253	152,365	32,762	24,957	19,975	17,204	10,603	4,994	-4,731	-4,506	-4,243	43,539	356,206
	B R I C S	1,747,039	26,203	46,183	41,504	96,060	53,416	31,486	23,487	31,986	33,060	24,096	14,092	-5,081	33,107	121,640	416,492
	その他	1,062,444	-2,462	-1,348	5,307	10,617	16,759	9,303	10,625	2,701	13,265	8,542	-4,868	15,823	19,497	46,088	84,264
外国債券	グローバル・複合地域	4,989,703	29,699	50,606	41,360	50,588	-14,334	-23,936	-40,805	-44,644	-73,213	-78,233	-46,832	-74,472	-199,537	-358,199	-224,216
	米国・北米	814,052	-12,232	-15,040	-14,456	-16,181	-14,674	-8,010	-14,771	-14,582	-18,044	-16,856	-18,052	-10,709	-45,617	-93,014	-173,607
	欧州	90,938	474	2,437	1,916	-1,223	-219	-634	-370	13	2,768	763	6,866	8,111	15,740	18,151	20,902
	アジア・オセアニア	1,484,633	-23,528	-18,790	-12,121	-12,457	-20,554	-12,091	-10,106	-12,472	-16,988	-12,801	-11,450	-12,149	-36,400	-75,966	-175,507
エマージング債券	グローバル・複合地域	872,446	6,864	21,511	10,387	-920	-11,526	-3,760	-8,240	-17,593	-16,895	-13,756	-12,365	-13,418	-39,539	-82,267	-59,711
	B R I C S	885,975	30,972	24,488	29,403	21,017	8,105	333	268	-2,486	-10,174	-14,114	-9,940	-6,348	-30,402	-42,794	71,524
	その他	209,426	2,487	3,898	3,790	-170	-2,632	-2,458	-2,628	-2,708	-3,314	-3,039	-4,408	-4,049	-11,496	-20,146	-15,231
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	450,298	-3,346	-2,164	-1,352	-2,665	-1,709	-4,409	-9,823	-7,562	-9,552	-8,152	-9,600	-10,566	-28,318	-55,255	-70,900
	米国・北米	1,833,534	-8,085	-24,753	-23,652	-75,019	-47,907	-36,426	-46,028	-38,903	-45,496	-41,337	-42,341	-42,021	-125,699	-256,126	-471,968
	欧州	426,302	12,144	14,598	9,700	12,576	-1,118	-829	-2,450	-5,762	-6,856	-8,972	-7,126	-10,323	-26,421	-41,489	5,582
	アジア・オセアニア	107,901	897	-1,663	-1,304	-1,403	-940	-2,126	-2,676	-2,273	-3,057	-3,097	-3,231	-4,508	-10,836	-18,842	-25,381
複合資産	バランスファンド	6,839,907	95,420	37,461	82,930	111,398	142,127	133,056	126,783	76,823	128,046	108,229	83,261	102,704	294,194	625,846	1,228,238
不動産投信	日本	2,334,589	-32,756	-56,278	-33,270	-29,298	-33,032	-10,001	-15,762	-16,876	-30,946	-25,168	-20,854	-7,330	-53,352	-116,936	-311,571
	グローバル・複合地域	1,782,811	-38,776	-38,923	-42,718	-48,394	-28,415	-53,022	-37,466	-22,028	-27,750	-24,897	-27,608	-22,349	-74,854	-162,098	-412,346
	米国・北米	2,843,185	-63,632	-72,291	-165,439	-147,538	-108,687	-78,739	-58,435	-93,980	-61,372	-53,371	-59,286	-58,996	-171,653	-385,440	-1,021,766
	欧州	41,614	-1,180	-1,091	-1,079	-2,280	-1,722	-599	-527	-772	-957	-826	-1,123	-645	-2,594	-4,850	-12,801
	アジア・オセアニア	411,773	-8,697	-4,832	395	4,952	2,442	-1,945	-4,175	-5,356	-6,124	-9,495	-8,514	-6,043	-24,052	-39,707	-47,392
その他	654,141	-28,931	-14,026	13,831	-26,250	4,834	29,037	19,648	-18,981	-10,721	-5,095	-22,062	-17,506	-44,663	-54,717	-76,222	
合計	53,212,209	-57,720	-162,961	249,949	428,455	782,388	665,331	428,211	27,290	40,047	111,412	320	123,801	235,533	731,081	2,636,523	

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）

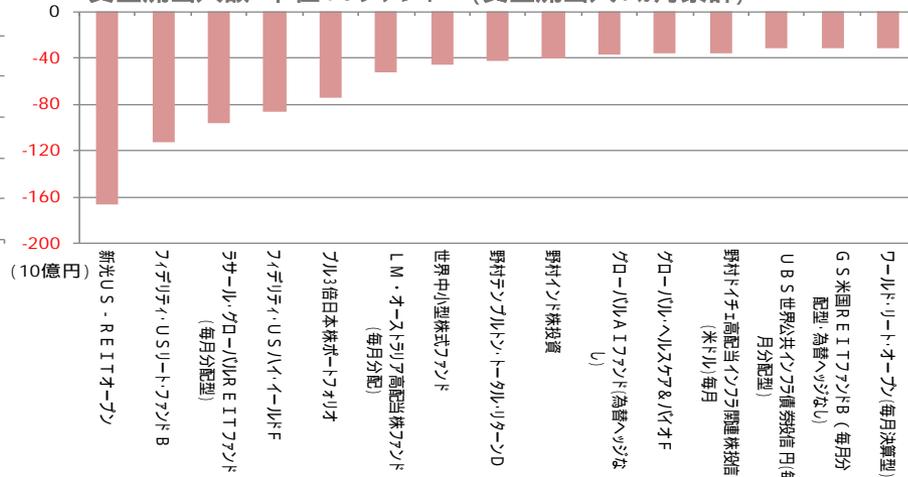
## 💡 資金流出には情報技術関連のテーマ型ファンドも散見

- 前月から2ヵ月連続で「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)が流入額・流入率ともに1位となった。同ファンドは世界の通信技術の発展によって業績面で恩恵を受けることが期待される企業の株式に投資を行う。
- 資金流出では、不動産投信に加えて、前月に続き「グローバルAIファンド(為替ヘッジなし)」などのテーマ型ファンドなども散見される。

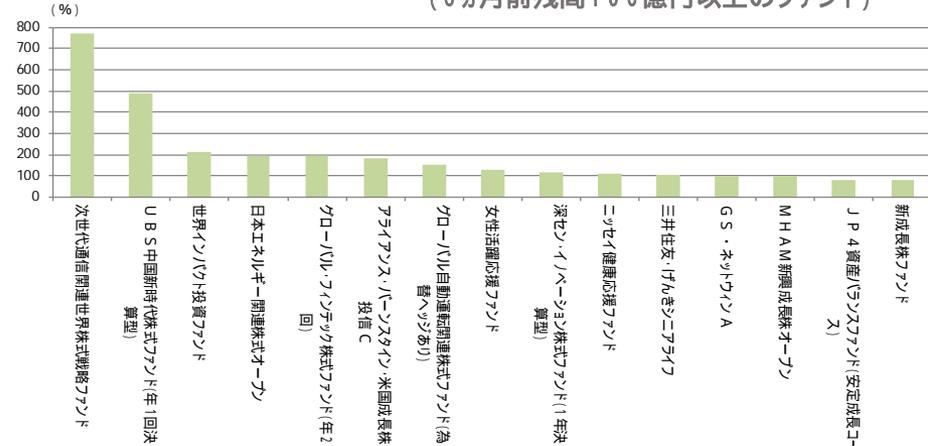
< 資金流出入額 上位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計)



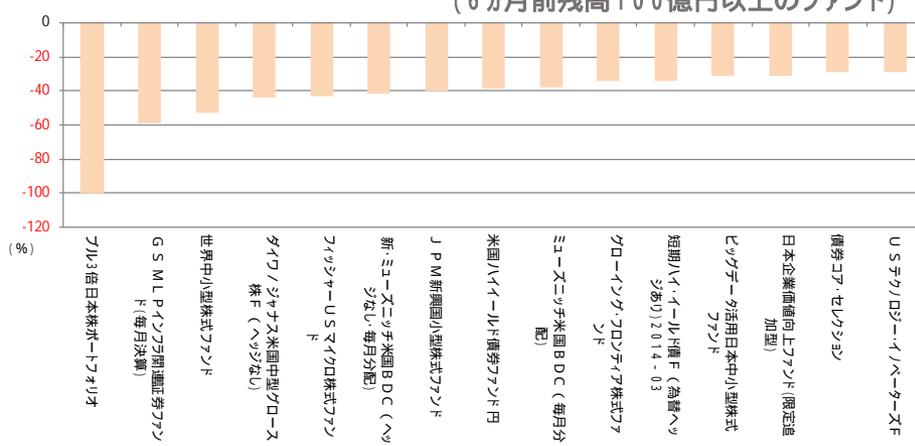
< 資金流出入額 下位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計)



< 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)

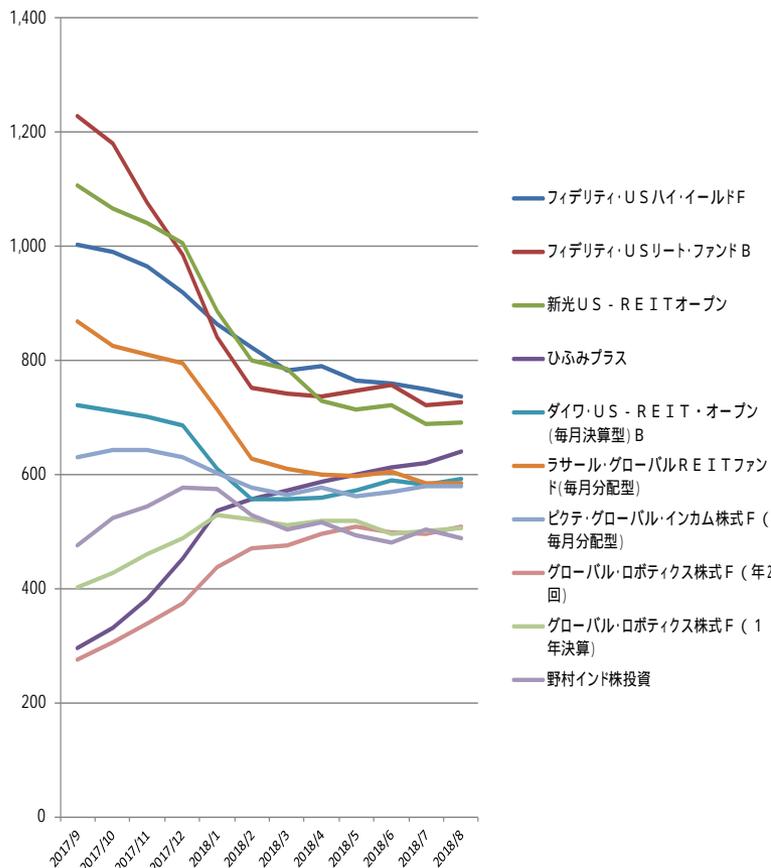


## 💡 1ヵ月リターン上位は外国株式型が席卷

- 1ヵ月リターンでは、外国株式型が上位を席卷した。上位の約半数はAI関連や情報技術関連のテーマ型ファンドなどが占めている。
- 6ヵ月リターンでは、外国株式型、不動産投信型が上位となった。両カテゴリーでは2018年4月以降プラスのリターンが継続している。

### <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 (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			
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	外国株式型	7.7	<b>25.5</b>	30.4	23,533	3,504	4,286	1.91	2	アクティブ
明治安田米国中小型成長株式ファンド	明治安田	外国株式型	9.3	<b>21.9</b>	41.7	8,017	1,427	2,196	2.05	2	アクティブ
GS米国REITファンドB(毎月分配型・為替ヘッジなし)	G S	不動産投信型	4.4	<b>21.7</b>	6.2	151,752	-6,315	-31,801	1.54	12	アクティブ
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジあり)	フィデリティ	外国株式型	7.4	<b>20.4</b>	26.9	12,151	707	-353	1.91	2	アクティブ
フィデリティ・USリート・ファンドD(資産成長型)(為替ヘッジなし)	フィデリティ	不動産投信型	3.9	<b>19.8</b>	4.6	9,224	-288	-1,343	1.44	1	アクティブ
フィデリティ・USリート・ファンドB	フィデリティ	不動産投信型	3.8	<b>19.6</b>	4.6	726,958	-14,826	-113,234	1.51	12	アクティブ
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	外国株式型	8.6	<b>19.5</b>	-	14,347	-778	-4,102	1.77	1	アクティブ
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	不動産投信型	4.0	<b>18.8</b>	5.4	362,432	-7,564	-29,661	1.64	12	アクティブ
ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)B	大和	不動産投信型	3.9	<b>18.7</b>	5.2	591,014	-6,788	709	1.64	12	アクティブ
アメリカン・ニュー・ステージ・オープン	三菱UFJ国際	外国株式型	8.6	<b>17.8</b>	29.1	13,657	-1	-1,079	2.25	4	アクティブ
ワールド・リート・セレクション(米国)	岡三	不動産投信型	4.4	<b>17.7</b>	4.8	53,516	-1,534	-9,454	1.62	12	アクティブ
ブラックロック米国小型株式ビッグデータ戦略(ヘッジなし)	ブラックロック	外国株式型	5.2	<b>17.6</b>	24.1	30,493	-929	-8,673	1.56	2	アクティブ
野村米国ブランド株投資(米ドル)年2回決算型	野村	外国株式型	7.0	<b>17.2</b>	29.9	6,937	-122	-1,593	1.00	2	アクティブ
JPMグローバル医療関連株式ファンド	JPMorgan	外国株式型	6.2	<b>17.1</b>	19.1	66,747	165	-5,812	1.33	4	アクティブ
SMTグローバルREITインテック・オープン	三井住友トラスト	不動産投信型	3.2	<b>17.0</b>	6.6	15,590	150	1,405	0.59	2	パッシブ

### <リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

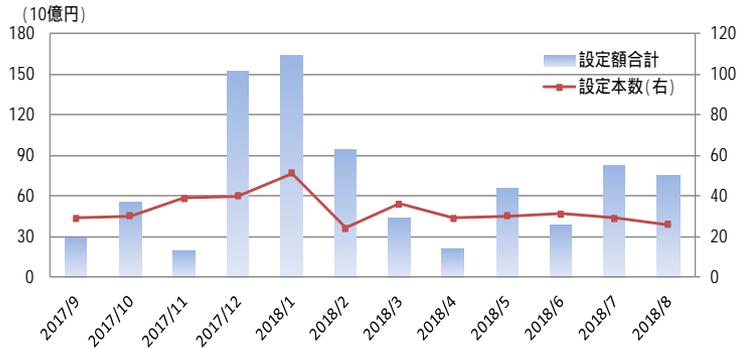
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	大分類	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			
明治安田米国中小型成長株式ファンド	明治安田	外国株式型	<b>9.3</b>	21.9	41.7	8,017	1,427	2,196	2.05	2	アクティブ
ダイワグローバルインテックA(新時代)(ヘッジなし)	大和	外国株式型	<b>9.3</b>	12.1	24.6	109,297	-7,894	-27,378	1.21	2	アクティブ
ダイワグローバルインテックA(新時代)(ヘッジあり)	大和	外国株式型	<b>8.9</b>	8.2	22.3	33,105	-2,725	-12,221	1.21	2	アクティブ
アメリカン・ニュー・ステージ・オープン	三菱UFJ国際	外国株式型	<b>8.6</b>	17.8	29.1	13,657	-1	-1,079	2.25	4	アクティブ
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	外国株式型	<b>8.6</b>	19.5	-	14,347	-778	-4,102	1.77	1	アクティブ
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジなし)	フィデリティ	外国株式型	<b>7.7</b>	25.5	30.4	23,533	3,504	4,286	1.91	2	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	外国株式型	<b>7.4</b>	20.4	26.9	12,151	707	-353	1.91	2	アクティブ
米国NASDAQオープンB	野村	外国株式型	<b>7.0</b>	14.3	32.6	6,482	73	76	1.66	2	アクティブ
野村米国ブランド株投資(米ドル)年2回決算型	野村	外国株式型	<b>7.0</b>	17.2	29.9	6,937	-122	-1,593	1.00	2	アクティブ
USハイオ・ベンチャー(限定追加型)	バイビュー	外国株式型	<b>6.8</b>	12.2	35.4	9,969	-628	-1,850	2.11	1	アクティブ
野村グローバルAI関連株式ファンドB	野村	外国株式型	<b>6.8</b>	12.3	26.6	177,723	-364	1,198	1.67	2	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	外国株式型	<b>6.7</b>	12.9	32.9	225,649	-357	4,681	1.89	1	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	外国株式型	<b>6.6</b>	12.8	-	97,531	11,304	61,657	1.89	2	アクティブ
GS・ネットウインB	G S	外国株式型	<b>6.5</b>	14.4	30.9	202,088	25,420	79,443	2.05	2	アクティブ
野村グローバルAI関連株式ファンドA	野村	外国株式型	<b>6.5</b>	8.1	23.5	165,628	-313	6,121	1.67	2	アクティブ

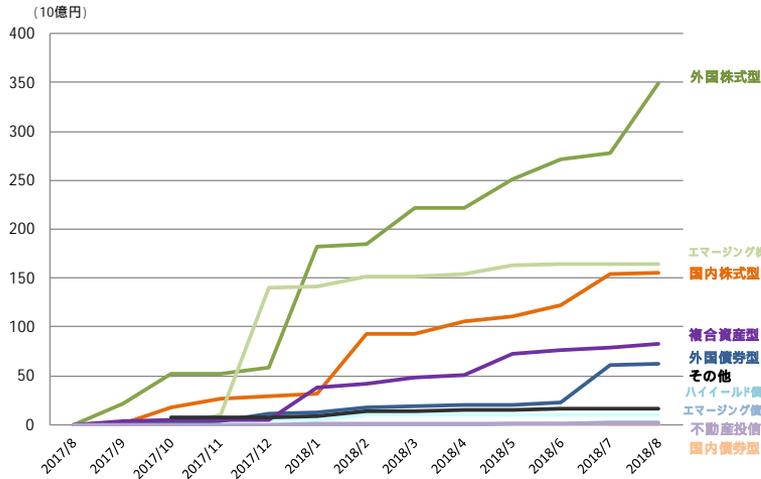
## 💡 設定本数、設定額ともに微減

- 8月の新規設定は26本と前月(29本)から減少し、設定額も約760億円と前月(約820億円)から小幅に減少した。資産別では、外国株式型が本数で全体の半分、設定額で全体の9割超を占めた。
- 設定額をけん引したのは、8月1日設定の「グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回・ヘッジなし)」(AM-One)で、同ファンドの限定為替ヘッジ型と合わせて1,000億円超の資金を集めた。次いで月末(8月31日)に設定された「人生100年時代・世界分散ファンド」(三井住友)がシリーズ合計で約30億円の資金を集めた。同ファンドは決算頻度、資金払い出し割合の違いにより、「資産成長型」「3%目標受取型」「6%目標受取型」の3つのコースで構成されている。

< 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ヵ月 新規設定上位30ファンド一覧 >

ファンド名	運用会社	8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
フューチャー・バイオテック	三井住友	120,132	外国株式型	2018/6	追加型
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(年2回・ヘッジなし)	AM-One	103,692	外国株式型	2018/8	追加型
未来イノベーション成長株ファンド	三菱UFJ国際	85,779	外国株式型	2018/3	追加型
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	65,469	外国株式型	2018/6	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	59,968	国内株式型	2018/4	追加型
ブル3倍日本株ポートフォリオ	大和	52,673	その他	2018/6	追加型
フィデリティ・米国株式ファンド B	フィデリティ	33,076	外国株式型	2018/5	追加型
GS社債/国際分散投資戦略ファンド2018-07	AM-One	31,462	外国債券型	2018/7	単体型
野村日本最高益更新企業ファンド	野村	28,046	国内株式型	2018/7	追加型
フィデリティ・米国株式ファンド A	フィデリティ	26,845	外国株式型	2018/5	追加型
マシューズ・アジア株式ファンド	AM-One	19,660	エマージング株式型	2018/5	追加型
東京海上・ベトナム株式ファンド(年1回決算型)	東京海上	19,267	エマージング株式型	2018/7	追加型
BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド	BNYメロン	17,839	外国株式型	2018/5	追加型
IPOリサーチ・オープン	三菱UFJ国際	16,486	国内株式型	2018/4	追加型
明治安田クオリティ日本株F(限定追加型・繰上償還条項付)	明治安田	15,038	国内株式型	2018/6	追加型
リスクコントロール世界資産分散ファンド	AM-One	14,557	複合資産型	2018/5	追加型
きらぼし・デンマーク・インカムファンド(為替ヘッジ型)	ニッセイ	13,973	外国債券型	2018/7	追加型
ワールド・フィンテック革命ファンド(為替ヘッジあり)	大和	13,302	外国株式型	2018/6	追加型
スパークス・ベスト・ピック・ファンド(ヘッジ型)	スパークス	12,991	その他	2018/5	追加型
フィデリティ・米国株式ファンド D	フィデリティ	10,807	外国株式型	2018/5	追加型
SMA Mベトナム株式ファンド	三井住友	10,638	エマージング株式型	2018/6	追加型
次世代モビリティオープン(為替ヘッジなし)	岡三	9,232	外国株式型	2018/3	追加型
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(年2回・限定為替ヘッジ)	AM-One	8,772	外国株式型	2018/8	追加型
ライフ・ジャーニー(かしこく育てるコース)	三井住友	8,573	複合資産型	2018/5	追加型
ライフ・ジャーニー(かしこく使うコース)	三井住友	8,230	複合資産型	2018/5	追加型
大和住銀先進国債ファンド(リスク抑制型)	大和住銀	8,008	外国債券型	2018/4	追加型
オーストラリア好利回り3資産バランス(年2回決算型)	三菱UFJ国際	7,994	複合資産型	2018/3	追加型
アムンディ・次世代医療テクノロジー・ファンド(年2回決算型)	アムンディ	7,464	外国株式型	2018/7	追加型
新興企業日本株ファンド(資産成長型)	AM-One	7,313	国内株式型	2018/5	追加型
日本中小型成長株発掘ファンド	三井住友	6,882	国内株式型	2018/4	追加型

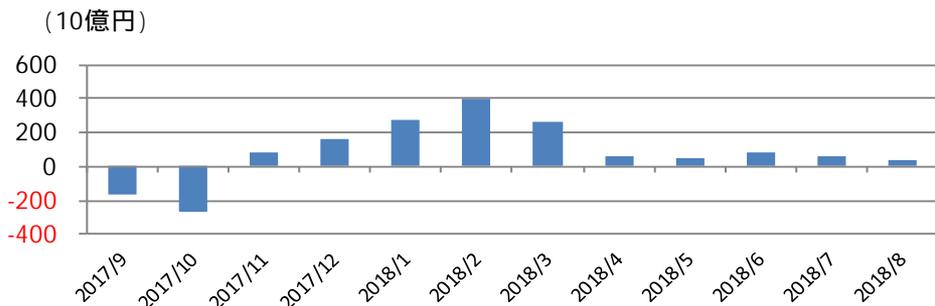
ETF、SMA専用、公社債信等を除いた公募投信(DCを含む)



## 10ヵ月連続の流入超

- 流入額は前月から縮小し小幅な水準となったが、10ヵ月連続の資金流入超を維持した。資金流入をけん引したのは「ひふみプラス」(レオス・キャピタル・ワークス)、そのほか運用期間が長期で、かつ良好な成績を収めているファンドへの資金流入も顕著だった。
- 1ヵ月リターンでは、徹底したボトム・アップ・アプローチから有望な成長銘柄に集中投資する中小型株式系のファンドのリターンが好調だった。

### < 資金流出入金額推移 >



### < 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
ひふみプラス	レオス	19,469	85,363	334,458	640,062	-0.1	-0.3	3.24	1.06	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM - One	6,612	35,612	58,118	76,068	1.8	6.0	3.24	1.84	アクティブ
ニッセイ健康応援ファンド	ニッセイ	6,536	11,382	13,338	19,723	0.2	2.6	3.24	1.58	アクティブ
東京海上・ジャパン・オーナーズ株式オープン	東京海上	4,812	12,029	12,347	14,513	1.4	18.2	2.16	1.56	アクティブ
三井住友・けんきシニアライフ	三井住友	4,483	56,212	96,711	102,331	0.2	-3.0	3.24	1.62	アクティブ
野村日本最高益更新企業ファンド	野村	3,479	28,402	28,402	28,046	-0.7	-	3.24	1.57	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	3,101	41,216	66,971	95,662	1.7	4.8	3.24	1.84	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	3,082	11,799	22,833	108,829	3.7	7.6	3.24	1.77	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	2,946	14,896	50,166	168,942	-9.5	-16.9	3.78	1.11	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM - One	2,387	15,173	24,173	35,238	0.0	2.5	2.70	1.67	アクティブ
日本株厳選ファンド・円コース	大和住銀	2,342	11,753	256	87,903	-3.0	-6.3	3.78	1.54	アクティブ
中小型株式オープン	三井住友トラスト	2,106	6,199	9,050	23,229	0.6	2.3	3.24	1.62	アクティブ
きらぼし・みらい応援株式ファンド	AM - One	2,060	4,965	4,965	5,036	0.2	-	3.24	1.67	アクティブ
JPMザ・ジャパン(年4回決算型)	JPMオルガン	2,004	57,216	136,904	131,746	0.5	-3.4	3.24	1.84	アクティブ
JPMザ・ジャパン・ベストアイデア	JPMオルガン	1,982	5,991	5,991	6,039	0.1	-	3.24	1.78	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			
野村通貨選択日本株投信(米ドル)毎月分配型	野村	2.1	7.6	20.9	11,159	-233	-1,785	0.64	12	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	3.7	7.6	21.4	108,829	3,062	11,799	1.77	1	アクティブ
野村通貨選択日本株投信(米ドル)年2回決算型	野村	2.1	7.5	20.9	27,328	-718	-3,885	0.64	2	アクティブ
日本株225(米ドル)	大和住銀	1.9	6.7	19.8	11,815	13	684	1.00	12	アクティブ
DIAM新興企業日本株オープン(米ドル)	AM - One	1.4	6.2	22.2	17,285	-249	-732	1.71	1	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM - One	1.8	6.0	36.8	76,068	6,612	35,612	1.84	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	1.9	5.8	27.6	9,865	-81	368	1.62	1	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	1.7	4.8	26.8	95,662	3,101	41,216	1.84	1	アクティブ
未来変革日本株ファンド	AM - One	-0.7	4.7	21.4	27,141	-712	-4,926	1.56	2	アクティブ
成長応援日本株ファンド	明治安田	1.7	4.6	25.7	16,829	175	5,332	1.84	2	アクティブ
ニッセイ日経225インデックスファンド	ニッセイ	1.4	4.5	18.3	142,466	-313	2,071	0.27	1	パッシブ
三菱UFJインデックス225オープン	三菱UFJ国際	1.5	4.5	18.2	106,545	566	11,945	0.67	1	パッシブ
eMAXIS日経225インデックス	三菱UFJ国際	1.4	4.5	18.1	24,487	-1,138	-2,256	0.43	1	パッシブ
SMT日経225インデックス・オープン	三井住友トラスト	1.4	4.4	18.1	17,936	-29	1,544	0.40	2	パッシブ
ダイワインデックス選別日経225	大和	1.4	4.4	18.1	25,625	51	1,360	0.43	1	パッシブ

### < リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

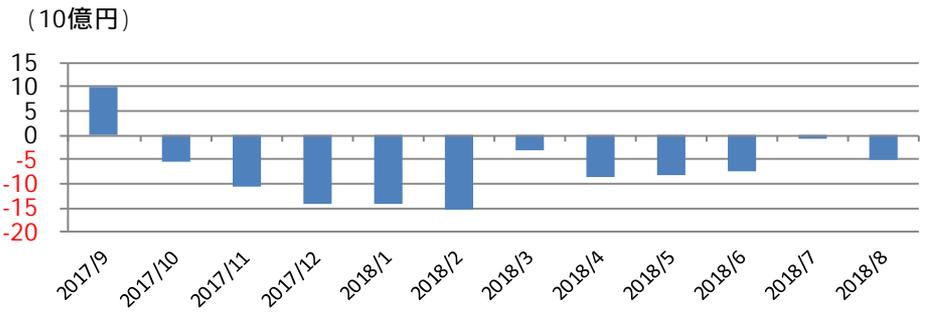
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
スパークス・新・国際優良日本株ファンド	スパークス	3.7	7.6	21.4	108,829	3,062	11,799	1.77	1	アクティブ
ファンド・メガ・テック	AM - One	3.2	-0.6	18.8	6,672	-67	-224	1.62	2	アクティブ
デジタル情報通信革命	大和	2.7	-2.7	14.4	17,978	-194	-903	1.64	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	2.6	-2.4	22.6	24,821	270	7,306	1.64	1	アクティブ
京都・滋賀インデックスファンド	野村	2.2	-3.2	11.5	7,055	324	1,188	0.97	1	パッシブ
野村通貨選択日本株投信(米ドル)毎月分配型	野村	2.1	7.6	20.9	11,159	-233	-1,785	0.64	12	アクティブ
野村通貨選択日本株投信(米ドル)年2回決算型	野村	2.1	7.5	20.9	27,328	-718	-3,885	0.64	2	アクティブ
日本株225(米ドル)	大和住銀	1.9	6.7	19.8	11,815	13	684	1.00	12	アクティブ
中小型成長株ファンド - ネクストジャパン	SBI	1.9	5.8	27.6	9,865	-81	368	1.62	1	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	1.9	-0.2	12.5	97,828	-1,838	7,198	1.67	1	アクティブ
ジャパン・ロボティクス株式ファンド(年2回決算型)	日興	1.9	-0.2	12.5	31,456	-281	6,106	1.67	2	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM - One	1.8	6.0	36.8	76,068	6,612	35,612	1.84	1	アクティブ
ビッグデータ活用日本中小型株式ファンド	AM - One	1.8	2.5	14.2	17,798	-1,484	-7,895	1.66	1	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	1.7	4.8	26.8	95,662	3,101	41,216	1.84	1	アクティブ
成長応援日本株ファンド	明治安田	1.7	4.6	25.7	16,829	175	5,332	1.84	2	アクティブ

## 💡 資金出額が再び拡大

- 日銀の長期金利誘導目標の修正により、月初より金利が上昇傾向であったこともあり、当月の資金流出額は拡大した。
- 1ヵ月リターンでは、ほとんどのファンドでマイナスのリターンとなった。長期金利は一時上昇の気配を見せたものの、日銀の大規模な国債買い入れオペ実施により下落に転じ安定的に推移したが、運用管理費用を補うには至らなかった。

### < 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			
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	1,119	7,900	9,772	13,102	-0.2	-0.1	1.08	0.16	アクティブ
D.L.I.B.J-公社債オープン(中期コース)	AM-One	803	2,079	-2,596	48,492	-0.6	-0.4	0.00	0.49	アクティブ
S.M.T国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	687	3,232	5,300	18,971	-0.6	-0.6	2.16	0.40	パッシブ
三井住友-日本債券インデックスF	三井住友	585	4,138	6,082	63,358	-0.6	-0.5	0.00	0.17	パッシブ
D.L.I.B.J-公社債オープン(短期コース)	AM-One	548	1,975	3,327	24,039	-0.0	-0.1	0.00	0.32	アクティブ
D.I.A.M国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	378	3,069	4,172	21,159	-0.6	-0.5	0.00	0.32	パッシブ
たわらノード国内債券	AM-One	340	1,859	3,220	5,779	-0.6	-0.5	0.00	0.15	パッシブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	234	840	1,510	2,062	-0.6	-0.5	0.00	0.15	パッシブ
日本超長期国債ファンド	三井住友	228	-1,741	-1,080	3,112	-0.9	-0.7	0.00	0.16	アクティブ
日本債券ファンド	AM-One	164	1,470	1,770	4,411	-0.6	-0.6	0.00	0.52	パッシブ
ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)	三菱UFJ国際	161	211	59	2,148	-0.2	-0.3	1.08	0.12	アクティブ
エス・ビー-日本債券ファンド	大和住銀	72	-159	-677	8,581	-0.6	-0.3	0.00	0.40	アクティブ
J.A日本債券ファンド	農中全共連	60	79	168	1,221	-0.6	-0.6	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	48	1,041	2,255	16,453	-0.1	-0.1	1.08	0.16	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	37	716	1,043	6,549	-0.6	-0.5	0.00	0.15	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			
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	0.1	0.3	-0.7	31,058	-1,253	-12,797	0.59	1	アクティブ
D.L.I.B.J-公社債オープン(短期コース)	AM-One	-0.0	-0.1	-0.0	24,039	548	1,975	0.32	2	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	-0.2	16,453	48	1,041	0.16	12	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	-0.2	71,745	-298	-3,895	0.16	12	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	-0.2	-0.1	-0.2	13,102	1,119	7,900	0.16	1	アクティブ
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド-MIフラット	大和	-0.3	-0.2	-0.3	4,849	6	-355	0.19	2	アクティブ
エス・ビー-日本債券ファンド	大和住銀	-0.6	-0.3	0.0	8,581	72	-159	0.40	2	アクティブ
ジャパン・ソブリン・オープン	三菱UFJ国際	-0.2	-0.3	-0.5	22,184	-226	-1,509	0.12	12	パッシブ
パインブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	パインブリッジ	-0.3	-0.3	-0.4	17,563	21	2,699	0.51	2	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型)	大和	-0.3	-0.4	-0.6	251,307	-4,539	-31,178	0.19	12	パッシブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	-0.3	-0.4	-0.8	15,097	11	72	0.54	2	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型)	大和	-0.3	-0.4	-0.6	13,202	-494	-242	0.19	1	アクティブ
D.L.I.B.J-公社債オープン(中期コース)	AM-One	-0.6	-0.4	-0.3	48,492	803	2,079	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	-0.6	-0.5	-0.3	63,358	585	4,138	0.17	1	パッシブ
三菱UFJ日本国債ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-0.5	-0.5	-0.5	15,552	25	-262	0.13	12	アクティブ

### < リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

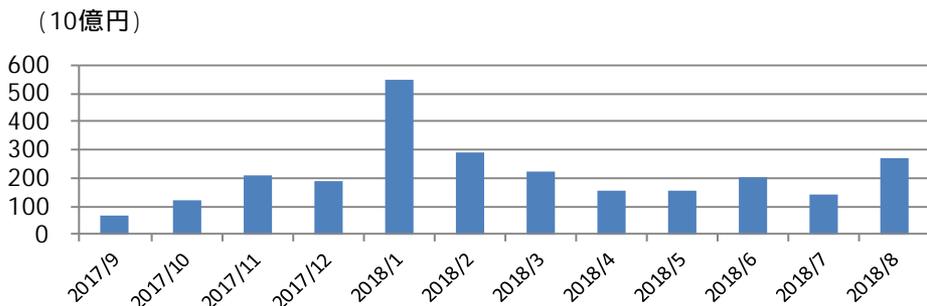
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	0.1	0.3	-0.7	31,058	-1,253	-12,797	0.59	1	アクティブ
D.L.I.B.J-公社債オープン(短期コース)	AM-One	-0.0	-0.1	-0.0	24,039	548	1,975	0.32	2	アクティブ
ニッセイ国内債券アルファ	ニッセイ	-0.1	-0.1	-0.2	9,746	-261	-927	0.59	2	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	-0.2	16,453	48	1,041	0.16	12	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	-0.2	71,745	-298	-3,895	0.16	12	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	-0.2	-0.1	-0.2	13,102	1,119	7,900	0.16	1	アクティブ
ジャパン・ソブリン・オープン	三菱UFJ国際	-0.2	-0.3	-0.5	22,184	-226	-1,509	0.12	12	パッシブ
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド-MIフラット	大和	-0.3	-0.2	-0.3	4,849	6	-355	0.19	2	アクティブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	-0.3	-0.4	-0.8	15,097	11	72	0.54	2	アクティブ
パインブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	パインブリッジ	-0.3	-0.3	-0.4	17,563	21	2,699	0.51	2	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型)	大和	-0.3	-0.4	-0.6	251,307	-4,539	-31,178	0.19	12	パッシブ
ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型)	大和	-0.3	-0.4	-0.6	13,202	-494	-242	0.19	1	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	-0.5	-0.5	-0.5	15,552	25	-262	0.13	12	アクティブ
大和-日本物価連動国債ファンド	大和	-0.5	-0.8	1.0	10,444	-57	-440	0.42	2	アクティブ
エス・ビー-日本債券ファンド	大和住銀	-0.6	-0.3	0.0	8,581	72	-159	0.40	2	アクティブ

## 新規設定ファンドの影響から流入額は大幅に拡大

- 新規設定ファンド「グローバル・ハイクオリティ成長株式F(年2回・ヘッジなし)」が1,000億円超の資金を集めた影響が大きく、資金流入額は前月比で倍増し3,000億円に迫る水準となった。
- 1ヵ月リターンでは、情報技術関連や医療関連等の特定テーマに集中投資するファンドのリターンが好調だった。

### < 資金流入金額推移 >



### < 資金流入(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 / バッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(年2回・ヘッジなし)	AM - One	102,406	102,406	102,406	103,692	-	-	3.24	1.84	アクティブ
フューチャー・バイ オテック	三井住友	37,850	114,450	114,450	120,132	6.3	-	3.24	1.21	アクティブ
ライアンス・バースタイン・米国成長株投資 D	ライアンス	30,259	83,813	104,261	221,712	4.0	12.3	3.24	1.70	アクティブ
GS・ネットウイン B	G S	25,420	79,443	103,736	202,088	6.5	14.4	3.24	2.05	アクティブ
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	22,336	175,663	198,488	204,666	3.9	3.0	3.24	1.17	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(為替ヘッジなし)	AM - One	18,085	112,668	167,129	387,964	1.6	9.0	3.24	1.84	アクティブ
ライアンス・バースタイン・米国成長株投資 C	ライアンス	16,127	83,999	115,668	130,233	3.8	7.6	3.24	1.70	アクティブ
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	13,016	63,493	63,493	65,469	3.8	-	3.24	1.21	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	11,304	61,657	92,834	97,531	6.6	12.8	3.78	1.89	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	11,122	52,548	57,187	110,355	6.3	9.2	3.24	2.05	アクティブ
サイバーセキュリティ株式オープン(為替ヘッジなし)	三菱UFJ国際	9,266	22,527	23,035	24,740	10.2	23.5	3.24	1.84	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(年2回・限定為替ヘッジ)	AM - One	8,629	8,629	8,629	8,772	-	-	3.24	1.84	アクティブ
ピクテ・グローバル・インカム株式F(毎月分配型)	ピクテ	8,337	19,502	54,816	580,104	0.2	6.5	3.78	1.19	アクティブ
GSグローバル・ビッグデータ投資戦略 B(ヘッジなし)	G S	8,298	-711	-10,267	215,686	2.1	7.4	3.24	1.32	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	7,303	61,216	61,316	63,664	2.7	1.1	3.24	1.89	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)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / バッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
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	7.7	25.5	30.4	23,533	3,504	4,286	1.91	2	アクティブ
明治安田米国中小型成長株式ファンド	明治安田	9.3	21.9	41.7	8,017	1,427	2,196	2.05	2	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	7.4	20.4	26.9	12,151	707	-353	1.91	2	アクティブ
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	8.6	19.5	-	14,347	-778	-4,102	1.77	1	アクティブ
アメリカン・ニュー・ステージ・オープン	三菱UFJ国際	8.6	17.8	29.1	13,657	-1	-1,079	2.25	4	アクティブ
ブラックロック米国小型株式ビッグデータ戦略(ヘッジなし)	ブラックロック	5.2	17.6	24.1	30,493	-929	-8,673	1.56	2	アクティブ
野村米国ブランド株投資(米ドル)年2回決算型	野村	7.0	17.2	29.9	6,937	-122	-1,593	1.00	2	アクティブ
JPMグローバル医療関連株式ファンド	JPMorgan	6.2	17.1	19.1	66,747	165	-5,812	1.33	4	アクティブ
GSビッグデータ・ストラテジー(米国小型株) B	G S	3.8	16.7	29.2	21,732	1,054	-7,694	1.54	2	アクティブ
野村ビクテ・ヘルスケア・ファンド	野村	5.9	16.6	13.1	8,068	33	74	2.05	1	アクティブ
DIAMジャナス米国中小型株式ファンド	AM - One	6.2	16.5	30.3	6,278	-106	-926	2.00	2	アクティブ
ジャナス米国中小型成長株式ファンド(年4回決算型)	AM - One	6.2	16.4	30.1	4,787	-58	-827	2.00	4	アクティブ
ピクテ・バイオ医薬品F(毎月決算型)ヘッジなし	ピクテ	3.3	15.4	10.8	35,815	-587	3,594	2.05	12	アクティブ
米国厳選成長株集中投資ファンドB(為替ヘッジなし)	AM - One	5.3	15.2	22.8	9,845	-175	-1,172	1.22	2	アクティブ
メディカル・サイエンス・ファンド	AM - One	5.5	15.0	18.0	45,790	-2,148	-9,751	1.94	2	アクティブ

### < リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

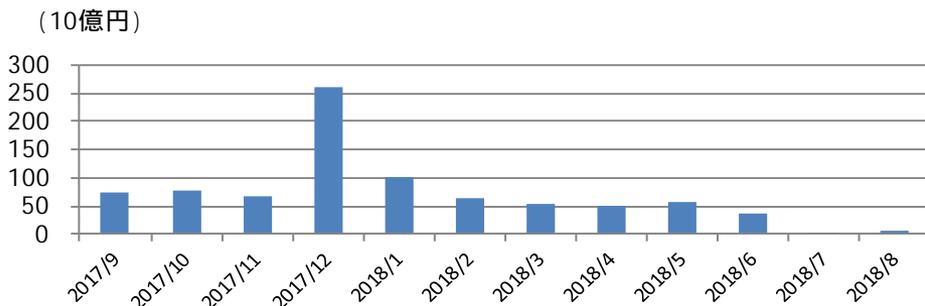
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 / バッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
明治安田米国中小型成長株式ファンド	明治安田	9.3	21.9	41.7	8,017	1,427	2,196	2.05	2	アクティブ
ダイワ・グローバル・IoT関連株 A(新時代)ヘッジなし	大和	9.3	12.1	24.6	109,297	-7,894	-27,378	1.21	2	アクティブ
ダイワ・グローバル・IoT関連株 A(新時代)ヘッジあり	大和	8.9	8.2	22.3	33,105	-2,725	-12,221	1.21	2	アクティブ
アメリカン・ニュー・ステージ・オープン	三菱UFJ国際	8.6	17.8	29.1	13,657	-1	-1,079	2.25	4	アクティブ
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	8.6	19.5	-	14,347	-778	-4,102	1.77	1	アクティブ
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジなし)	フィデリティ	7.7	25.5	30.4	23,533	3,504	4,286	1.91	2	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	7.4	20.4	26.9	12,151	707	-353	1.91	2	アクティブ
米国NASDAQオープン B	野村	7.0	14.3	32.6	6,482	73	76	1.66	2	アクティブ
野村米国ブランド株投資(米ドル)年2回決算型	野村	7.0	17.2	29.9	6,937	-122	-1,593	1.00	2	アクティブ
USバイオペンチャー(限定追加型)	ペイビュー	6.8	12.2	35.4	9,969	-628	-1,650	2.11	1	アクティブ
野村グローバル・IoT関連株式ファンド B	野村	6.8	12.3	26.6	177,723	-364	1,198	1.67	2	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	6.7	12.9	32.9	225,649	-357	4,681	1.89	1	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	6.6	12.8	-	97,531	11,304	61,657	1.89	2	アクティブ
GS・ネットウイン B	G S	6.5	14.4	30.9	202,088	25,420	79,443	2.05	2	アクティブ
野村グローバル・IoT関連株式ファンド A	野村	6.5	8.1	23.5	165,628	-313	6,121	1.67	2	アクティブ

## 引き続き流入額は低水準にとどまる

- 米中貿易摩擦懸念の高まりや当月発生した米国トルコ間の関係悪化を受けたトルコリラ急落の影響等から、エマージング株式の資金流入額は前月に引き続き低水準となった。
- 1ヵ月リターンでは、ベトナム株式に加えインド株式ファンドが好調だった。インドは米国との通商問題を抱えていない点や、国内の堅調な経済情勢等を反映して株価は上昇した。

### <資金流出入金額推移>



### <資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

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			
東京海上・ベトナム株式ファンド(年1回決算型)	東京海上	18,732	18,733	18,733	19,267	4.2	-	3.24	1.73	アクティブ
UBS中国新時代株式ファンド(年1回決算型)	UBS	3,728	67,547	80,727	75,031	-4.7	-7.8	3.24	1.87	アクティブ
東京海上・ベトナム株式ファンド(年4回決算型)	東京海上	3,673	4,173	4,173	4,281	4.2	-	3.24	1.73	アクティブ
SMAMベトナム株式ファンド	三井住友	2,331	10,357	10,357	10,638	5.5	-	3.24	1.92	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	2,083	35,154	66,209	55,240	-5.1	-16.3	3.24	1.67	アクティブ
新興国ハイテク成長株式ファンド	AM-One	1,885	61,672	265,822	252,367	-4.7	-6.2	3.24	1.84	アクティブ
ブラジル株式 twin ファンド(毎月分配型)(ツイン)	T&Dアセット	1,089	7,464	14,960	13,149	-10.5	-24.9	4.32	1.44	アクティブ
eMAXIS Slim新興国株式インテックス	三菱UFJ国際	970	4,478	8,403	8,452	-2.8	-8.4	0.00	0.20	パッシブ
マシュエス・アジア株式ファンド	AM-One	738	19,784	19,784	19,660	-0.1	-	3.24	1.00	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	734	20,872	63,530	59,985	0.1	-1.5	3.78	1.14	アクティブ
新興国連続増配成長株オープン	岡三	681	3,649	3,888	11,370	-1.9	-6.0	3.78	1.13	アクティブ
UBS中国新時代株式ファンド(年2回決算型)	UBS	647	18,245	22,112	20,521	-4.8	-7.8	3.24	1.87	アクティブ
GSビッグデータ・ストラテジー(エマージング株)	GS	485	4,785	5,432	5,216	-2.2	-8.7	3.24	1.54	アクティブ
ダイワ・ミレニアムインド株式ファンド-インドの匠-	大和	416	5,901	64,463	57,633	2.6	-2.3	3.24	1.22	アクティブ
DIAMベトナム株式ファンド	AM-One	412	3,172	2,727	4,985	7.0	-4.8	3.24	1.87	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			
新生・UTIインドファンド	新生	1.9	11.5	17.0	28,053	-8	332	1.23	1	アクティブ
ドイチエ・インド株式ファンド	ドイチエ	0.9	6.0	8.2	13,089	-444	-596	1.35	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	0.5	4.1	3.3	26,517	-861	-3,686	1.33	2	アクティブ
イーストスプリング・インド株式ファンド(3ヵ月決算型)	イーストスプリ	1.7	3.4	6.2	12,507	-93	-436	1.33	4	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	1.7	3.4	6.3	98,443	-1,921	-2,947	1.33	1	アクティブ
(ノムラ・アジア)ノムラ・インド・フォーカス	野村	-0.1	2.6	4.9	116,145	-1,764	1,476	1.89	1	アクティブ
野村インド株投資	野村	-1.9	1.8	3.6	488,894	-5,098	-40,032	2.16	1	アクティブ
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	大和	-1.1	1.2	0.5	36,315	-1,498	-1,588	1.81	2	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	-0.9	1.2	2.2	19,062	-136	-664	1.93	1	アクティブ
JPMインド株アクティブ・オープン	JPMorgan	-1.2	0.7	2.7	14,064	-26	925	1.94	1	アクティブ
SBIインド&ベトナム株ファンド	SBI	0.5	0.7	7.8	10,230	-80	-141	2.16	2	アクティブ
アジア・ヘルスケア株式ファンド	日興	4.1	-0.5	19.3	17,099	-405	-2,991	1.13	2	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	-0.3	-0.5	5.9	46,974	-851	-1,142	1.71	12	アクティブ
JPMアジア・オセアニア高配当株式ファンド	JPMorgan	-0.2	-0.6	2.9	7,670	-107	-654	1.59	12	アクティブ
アムンディ・リモネインド・ファンド	アムンディ	-1.7	-0.7	2.3	25,826	-181	-163	1.22	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

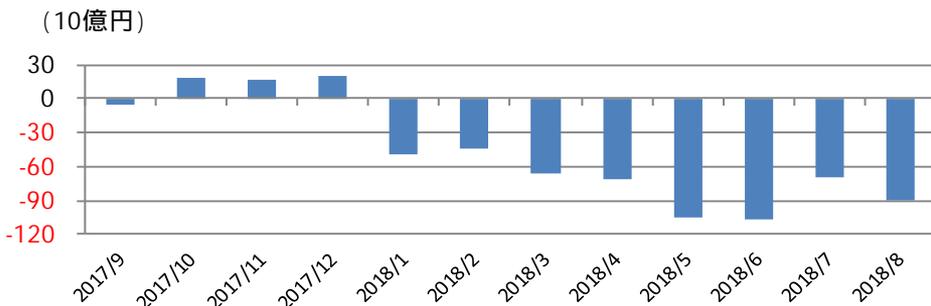
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ベトナム株ファンド	大和	5.5	-9.4	20.2	18,064	233	-7,481	1.76	2	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	5.5	-9.6	20.7	21,468	381	7,369	1.85	4	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	5.0	-8.1	17.2	6,751	8	-1,186	2.57	2	アクティブ
アジア・ヘルスケア株式ファンド	日興	4.1	-0.5	19.3	17,099	-405	-2,991	1.13	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	2.8	-0.9	2.5	13,003	41	2,509	1.20	2	アクティブ
ダイワ・ミレニアムインド株式ファンド-インドの匠-	大和	2.6	-2.3	-	57,633	416	5,901	1.22	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	2.5	-8.6	11.7	6,119	-113	379	1.78	2	アクティブ
新生・UTIインドファンド	新生	1.9	11.5	17.0	28,053	-8	332	1.23	1	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	1.7	3.4	6.3	98,443	-1,921	-2,947	1.33	1	アクティブ
イーストスプリング・インド株式ファンド(3ヵ月決算型)	イーストスプリ	1.7	3.4	6.2	12,507	-93	-436	1.33	4	アクティブ
タイ投資F	野村	1.6	-6.8	9.0	4,549	-30	-178	1.53	1	アクティブ
イーストスプリング・インドインフラ株式ファンド	イーストスプリ	1.5	-3.8	-3.4	29,144	-141	-859	1.33	2	アクティブ
DIAM VIPフォーカス・ファンド	AM-One	1.2	-8.2	3.1	8,330	-72	290	1.84	1	アクティブ
ニッセイ・インド資源株式ファンド	ニッセイ	1.2	-3.1	2.4	25,865	28	1,023	1.89	4	アクティブ
ドイチエ・インド株式ファンド	ドイチエ	0.9	6.0	8.2	13,089	-444	-596	1.35	1	アクティブ



## 8ヵ月連続の資金流出超、流出額も拡大

- 8ヵ月連続の資金流出超、流出額は当月は再び拡大に転じた。当月の債券市場は上昇基調が一服したものの、9月に利上げを織り込む米国など、引き続き金利上昇を懸念する動きが広がっている。
- 1ヵ月リターンでは、当月は金利動向に大きな変化が見られなかったこともあり、社債やバンクローンなど相対的に高い利回りが期待できる債券ファンドのリターンが好調だった。

### < 資金流入金額推移 >



### < 資金流入 (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			
きらぼし・デンマーク・インカムファンド (為替ヘッジ型)	ニッセイ	7,754	13,942	13,942	13,973	0.4	-	0.00	0.90	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	2,363	8,011	8,011	8,008	-0.0	-	1.08	0.52	アクティブ
三菱UFJ豪ドル債券インカムオープン	三菱UFJ国際	1,482	3,204	1,968	110,517	-1.7	-2.9	2.16	1.13	アクティブ
ダイワ米国リート・プラス (毎月分配型) 為替ヘッジなし	大和	1,281	2,466	4,021	6,753	3.7	17.6	3.24	1.22	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	988	6,277	6,632	73,451	-1.8	-3.1	2.16	1.19	アクティブ
新光ビムコストラテジックインカム・ファンド8月号	AM - One	819	591	72	10,809	-0.7	-1.5	1.62	1.71	アクティブ
豪ドル年1回決算型ファンド	三菱UFJ国際	775	3,638	5,818	7,454	-1.8	-3.1	2.16	1.19	アクティブ
三菱UFJ米国債券オープン (毎月分配型)	三菱UFJ国際	767	3,094	2,740	10,868	0.8	4.5	1.08	1.08	パッシブ
オーストラリア公社債ファンド	三井住友トラスト	716	1,637	664	138,123	-1.2	-1.9	3.24	1.02	アクティブ
みずほ・アムンディGハイブリッド証券F2018 - 06	アムンディ	684	3,111	3,111	3,132	-0.5	-	2.16	0.84	アクティブ
PIMCO世界不動産関連債券F (ヘッジなし・毎月)	三井住友トラスト	572	650	650	653	0.7	-	3.24	1.51	アクティブ
三菱UFJ AMP・Gインフラ債券F<ヘッジなし> 毎月決算	三菱UFJ国際	565	5,350	16,277	26,347	0.7	3.6	2.16	1.30	アクティブ
オーストラリアインカムオープン	三菱UFJ国際	500	3,887	5,044	12,860	-1.5	-2.0	2.70	1.19	アクティブ
ダイワ米国リート・プラス (毎月分配型) 為替ヘッジあり	大和	489	800	1,073	2,041	3.6	12.7	3.24	1.22	アクティブ
ニッセイ・デンマーク・カバード債券F (ヘッジあり・3ヵ月決算)	ニッセイ	457	2,833	2,833	2,853	0.5	-	2.16	0.90	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			
バンクローン・ファンド(ヘッジなし)	AM - One	0.3	5.1	4.1	9,186	-106	-368	1.17	12	アクティブ
米国地方債ファンド(為替ヘッジなし) (毎月決算型)	三井住友トラスト	1.1	4.8	1.0	5,585	-117	-1,655	0.73	12	アクティブ
米国国債ファンド(為替ヘッジなし) (毎月決算型)	大和	0.9	4.7	-2.2	6,765	-62	-557	0.58	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	0.7	4.7	3.2	9,014	-86	-658	1.22	1	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	0.7	4.7	3.2	28,612	-332	-2,378	1.22	12	アクティブ
ビムコUSハイインカム・ローンF (毎月分配)ヘッジなし	日興	0.7	4.6	3.3	9,699	-154	-1,438	1.71	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	0.7	4.6	3.2	12,404	-231	-2,023	1.78	12	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	0.7	4.6	3.2	11,700	-190	-1,133	1.78	12	アクティブ
マニライフ・変動高金利戦略ファンドB (ヘッジなし・毎月)	マニライフ	0.4	4.5	3.5	6,477	-73	-542	1.27	12	アクティブ
三菱UFJ米国債券オープン (毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.8	4.5	-1.7	10,868	767	3,094	1.08	12	パッシブ
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	0.6	4.4	3.2	26,690	-580	-5,949	1.03	12	アクティブ
ニッセイ / パトナム・インカム	ニッセイ	0.8	4.4	-0.7	74,503	-557	-2,668	1.62	4	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投信 米ドル (毎月分配型)	UBS	0.7	4.4	0.3	5,509	-32	-703	0.95	12	アクティブ
ユーボレート・ボンド・インカム (為替ノーマヘッジ型)	三井住友	0.8	4.3	-2.2	38,154	-435	-2,824	1.07	12	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	0.4	4.3	3.4	4,628	-155	-746	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

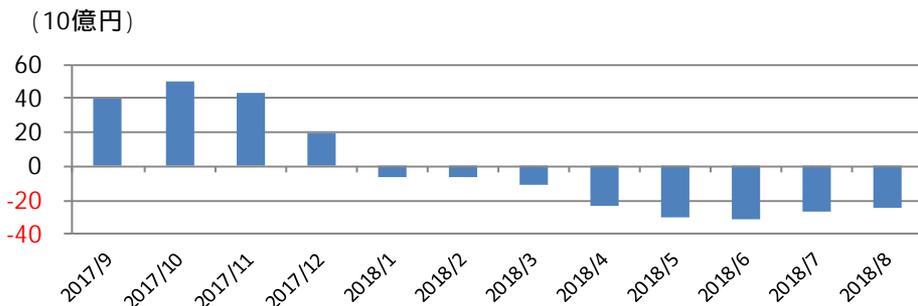
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
米国地方債ファンド(為替ヘッジなし) (毎月決算型)	三井住友トラスト	1.1	4.8	1.0	5,585	-117	-1,655	0.73	12	アクティブ
USストラテジックインカム・ファンドB (ヘッジなし)	AM - One	1.0	4.1	-0.7	14,443	-282	-2,512	0.80	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<米ドル> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.9	3.0	2.7	10,166	-201	-1,956	1.84	12	アクティブ
米国国債ファンド(為替ヘッジなし) (毎月決算型)	大和	0.9	4.7	-2.2	6,765	-62	-557	0.58	12	アクティブ
ユーボレート・ボンド・インカム (為替ノーマヘッジ型)	三井住友	0.8	4.3	-2.2	38,154	-435	-2,824	1.07	12	アクティブ
ルーマス米国投資適格債券ファンド (毎月決算型)	AM - One	0.8	4.1	-1.1	5,819	-38	-333	1.46	12	アクティブ
ニッセイ / パトナム・インカム	ニッセイ	0.8	4.4	-0.7	74,503	-557	-2,668	1.62	4	アクティブ
日系企業海外債券オープン (為替ヘッジあり)	三井住友	0.8	-1.0	-4.0	4,787	-191	-953	1.01	2	アクティブ
三菱UFJ米国債券オープン (毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.8	4.5	-1.7	10,868	767	3,094	1.08	12	パッシブ
ニッセイ / パトナム・毎月分配インカムオープン	ニッセイ	0.7	3.9	-1.3	4,879	-32	-512	1.62	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投信 米ドル (毎月分配型)	UBS	0.7	4.4	0.3	5,509	-32	-703	0.95	12	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	0.7	4.6	3.2	11,700	-190	-1,133	1.78	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	0.7	4.6	3.2	12,404	-231	-2,023	1.78	12	アクティブ
ビムコUSハイインカム・ローンF (毎月分配)ヘッジなし	日興	0.7	4.6	3.3	9,699	-154	-1,438	1.71	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	0.7	4.7	3.2	9,014	-86	-658	1.22	1	アクティブ



## 8ヵ月連続の資金流出超

- 8ヵ月連続の資金流出超となった。流出額は200億円超の水準が継続している。
- 1ヵ月リターンでは、トルコリラの急落が新興国全体に波及したこともあり、ほとんどのファンドでマイナスのリターンとなった。インドを始めとするアジア圏では影響が限定的だったものの、震源地のトルコを始めとするファンダメンタルズ面で見劣りする新興国のリターンは大幅なマイナスとなった。

### < 資金流入金額推移 >



### < 資金流入 (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
LM-ブラジル国債ファンド (毎月分配)	L M	823	-1,150	-5,367	40,319	-10.9	-18.4	3.78	1.67	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	489	2,877	2,988	5,535	-8.4	-19.1	3.78	1.00	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	474	5,340	14,612	31,120	-3.1	-2.4	3.24	1.13	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	299	1,356	8,049	17,594	-2.8	-4.1	3.24	1.62	アクティブ
ダイワ・ブラジル・レアル債 (毎月分配型) 100	大和	283	1,514	3,573	6,531	-11.8	-20.4	3.24	1.22	アクティブ
リソナブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型)	大和	273	385	1,274	11,234	-11.9	-20.8	3.24	1.45	アクティブ
野村インド債券ファンド (年2回決算型)	野村	204	1,525	8,926	11,920	-2.4	-4.1	3.24	1.56	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	178	1,592	2,707	12,459	-1.8	0.4	3.24	1.70	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド年2回決算コース	G S	160	550	550	508	-8.3	-	3.78	1.00	アクティブ
LM-ブラジル国債ファンド (年2回決算)	L M	152	-278	-1,388	2,982	-11.0	-18.5	3.78	1.67	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	132	630	951	6,179	-6.4	-10.9	3.24	0.65	パッシブ
リソナブラジル・ソブリン・ファンド (年2回決算型)	大和	128	232	496	790	-12.0	-20.9	3.24	1.45	アクティブ
DIAM新興国ソブリンオープン <ブラジルレアル>	AM - One	113	-448	-2,478	11,674	-13.3	-22.8	3.24	1.13	アクティブ
ブラジル・ボンド・オープン (年2回決算型)	大和	112	261	347	2,234	-12.1	-21.1	3.24	1.45	アクティブ
UBS中国人民元債券ファンド (毎月決算型)	UBS	107	964	964	958	-0.8	-	3.24	1.11	アクティブ

### < リターン (6ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (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			
メキシコ債券オープン (資産成長型)	大和住銀	-2.9	4.3	-5.9	8,196	-575	-2,121	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	-2.9	4.2	-5.9	47,122	-1,174	-5,524	1.34	12	アクティブ
メキシコ・ボンド・オープン (毎月決算)	大和	-3.4	3.8	-5.8	5,691	-102	-134	1.45	12	アクティブ
アジア社債ファンドB (為替ヘッジなし)	日興	0.8	1.6	-1.3	27,582	-504	-460	1.00	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	-4.1	1.6	-3.4	8,836	-336	-1,379	1.78	12	アクティブ
野村エマージング債券投信 (メキシコペソ) 毎月分配型	T&Dアセット	-4.0	0.6	-4.7	4,677	-197	-893	0.95	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	-1.8	0.4	-2.8	12,459	178	1,592	1.70	1	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	-1.8	0.3	-2.9	25,356	-226	-939	1.70	12	アクティブ
日興ピムコ・ハイインカム・ソブリンF 毎月 (米ドル)	日興	-1.7	0.3	-1.8	19,398	-38	-752	1.73	12	アクティブ
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン A	三菱UFJ国際	-1.9	0.3	-2.1	10,725	-180	-898	1.62	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	-2.3	-0.5	-3.7	7,283	-97	-368	1.58	12	アクティブ
JPM新興国ソブリン・オープン	JPMモルガン	-1.9	-0.6	-3.5	5,478	-54	-384	1.57	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	-2.0	-1.0	-4.7	17,895	-79	-559	1.64	12	アクティブ
GS新成長国債券ファンド	G S	-2.7	-1.5	-5.5	5,557	-38	-268	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	-3.1	-2.4	-0.7	31,120	474	5,340	1.13	12	アクティブ

### < リターン (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

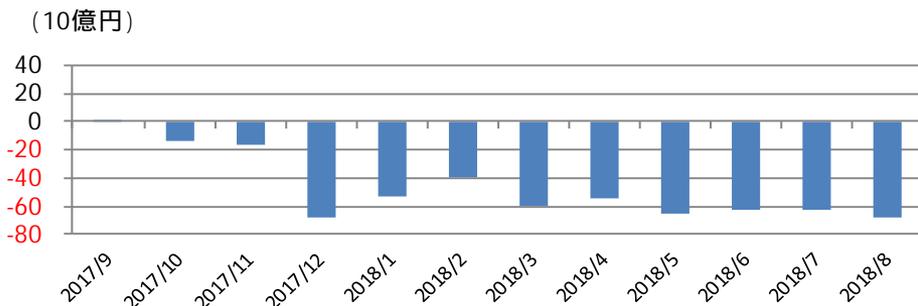
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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	0.8	1.6	-1.3	27,582	-504	-460	1.00	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	0.3	-3.1	-4.6	9,709	-325	-2,955	1.00	12	アクティブ
アジア・パシフィック・ソブリン・オープン (毎月決算型)	三菱UFJ国際	-0.6	-2.6	-3.5	11,279	-166	-875	1.62	12	アクティブ
JPMインドネシア債券ファンド (毎月決算型)	JPMモルガン	-1.3	-8.9	-9.9	4,455	-17	-191	1.56	12	アクティブ
HSBCインドネシア債券オープン (毎月決算型)	HSBC	-1.4	-9.4	-11.2	30,877	-566	-2,826	1.62	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)	イーストスプリング	-1.4	-7.9	-9.5	24,376	-313	-1,772	1.22	12	アクティブ
日興ピムコ・ハイインカム・ソブリンF 毎月 (米ドル)	日興	-1.7	0.3	-1.8	19,398	-38	-752	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	-1.8	0.4	-2.8	12,459	178	1,592	1.70	1	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	-1.8	0.3	-2.9	25,356	-226	-939	1.70	12	アクティブ
JPM新興国ソブリン・オープン	JPMモルガン	-1.9	-0.6	-3.5	5,478	-54	-384	1.57	12	アクティブ
インド債券ファンド (毎月分配型)	三井住友	-1.9	-2.9	-8.5	85,877	-1,299	-6,564	1.08	12	アクティブ
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン A	三菱UFJ国際	-1.9	0.3	-2.1	10,725	-180	-898	1.62	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	-2.0	-1.0	-4.7	17,895	-79	-559	1.64	12	アクティブ
野村新興国債券投信Aコース (毎月分配型)	野村	-2.0	-5.1	-6.6	15,711	-208	-1,578	1.75	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) 為替ヘッジあり	三菱UFJ国際	-2.1	-4.1	-5.5	23,781	-366	-1,938	1.70	12	アクティブ

## 💡 金利上昇懸念から資金流出が継続

- 金利上昇を懸念する動きが根強く、毎月600億円程度の資金流出が継続している。米国ハイールド債券ファンドからの流出が中心だが、一部のファンドでは流入もみられるなどファンドによって異なる流出動向となっている。
- 1ヵ月リターンでは、米金利上昇が低下傾向であったことで米国ハイールド債券ファンドを中心にプラスのリターンを確保した。

### < 資金流入金額推移 >



### < 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
欧州ハイールド債券オープン (毎月決算型) ユーロ	同 三	1,574	7,907	18,111	38,403	0.3	-1.8	3.78	1.00	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資 (米ドル) 毎月分配型	野 村	1,146	700	-725	20,340	1.2	5.8	3.24	0.95	アクティブ
米国短期ハイールド債券オープン	同 三	937	548	1,029	12,837	0.9	4.8	3.78	1.33	アクティブ
アムンディ・ソナ米国ハイールド債券F (トルコリラ)	アムンディ	365	411	1,658	1,511	-24.2	-34.7	3.24	0.95	アクティブ
アムンディ・ソナ米国ハイールド債券F (ブラジルレアル)	アムンディ	287	-807	-2,323	17,757	-9.6	-16.3	3.24	0.95	アクティブ
野村インテックスF 米国ハイールド債券	野 村	179	186	236	1,223	0.9	5.1	2.70	0.86	ハッジ
野村新米国ハイールド債券投資 (米ドル) 毎月分配型	野 村	120	138	51	890	1.0	5.2	3.24	0.95	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資 (米ドル) 年2回決算型	野 村	102	-182	-1,210	4,256	1.2	5.9	3.24	0.95	アクティブ
三菱UFJ 欧州ハイールド債券F < 資源国バスケット通貨 > 毎月分配型	三菱UFJ国際	83	86	75	173	-6.9	-11.6	3.24	1.20	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F (トルコリラ) 年2回	アムンディ	69	-1,566	1,638	2,436	-25.8	-36.6	3.24	1.09	アクティブ
欧州ハイールド債券オープン (1年決算型) ユーロ	同 三	59	444	444	442	0.3	-	3.78	1.00	アクティブ
三菱UFJ 新興国高利回り社債F < 豪ドル > (毎月分配型)	三菱UFJ国際	50	-104	-61	1,355	-3.2	-6.2	3.24	1.85	アクティブ
DWS 欧州ハイールド債券F (南アランド) (毎月分配型)	ドイチェ	32	-94	-345	916	-9.1	-14.2	3.24	1.16	アクティブ
タイワノフィデリティ・アジアハイールド債券F (アジア通貨) (毎月分配型)	大 和	31	229	583	2,085	-1.2	-6.0	3.24	1.17	アクティブ
欧州ハイールド債券ファンド (ヘッジなし) (年1回)	三菱UFJ国際	31	82	82	79	-0.1	-	3.24	1.20	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			
新・ミューズニッチ米国BDC (ヘッジなし) 年2回決算	日 興	0.9	14.9	5.9	3,825	-245	-2,539	2.00	2	アクティブ
ミューズニッチ米国BDC (毎月分配)	日 興	1.0	14.9	6.0	15,944	-1,355	-8,762	2.00	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	0.9	14.8	5.9	13,354	-533	-8,570	2.00	12	アクティブ
新・ミューズニッチ米国BDC (ヘッジあり) 毎月分配	日 興	0.7	9.9	3.3	3,812	-243	-2,265	2.00	12	アクティブ
ミューズニッチ米国BDC (ヘッジあり) 毎月分配	日 興	0.8	9.9	3.4	5,951	-297	-2,866	2.00	12	アクティブ
野村PIMCO米国ハイールド債券投資 (MMペリ) 毎月	野 村	-1.4	6.0	0.7	4,592	-181	-791	1.65	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資 (米ドル) 毎月分配型	野 村	1.2	5.8	3.9	20,340	1,146	700	0.95	12	アクティブ
フィデリティ・USハイールドF (資産成長型)	フィデリティ	0.8	5.6	4.3	26,753	-280	-1,029	1.62	1	アクティブ
フィデリティ・USハイールドF	フィデリティ	0.8	5.5	4.1	735,501	-12,448	-86,724	1.71	12	アクティブ
ハイールド・ボンドオープンA	フィデリティ	0.7	5.3	3.5	6,057	6	-181	1.67	12	アクティブ
先進国高利回り社債F (為替ヘッジなし) 早期償還条項付 2014 - 12	三菱UFJ国際	0.3	5.1	3.9	4,634	-191	-878	1.04	1	アクティブ
米国プライム好利回り債券F (為替ヘッジなし) 早期償還条項付 2015 - 07	バインブリッジ	0.7	5.1	2.7	4,985	-65	-441	1.33	4	アクティブ
野村米国好利回り社債投資 D	野 村	0.6	5.1	3.4	9,989	-232	-442	1.73	12	アクティブ
高利回り社債オープン (毎月分配型)	野 村	0.5	5.1	3.9	28,286	-514	-3,560	1.84	12	アクティブ
野村米国ハイールドF (毎月決算型)	野 村	0.5	5.0	3.9	24,568	-1,130	159	1.84	12	アクティブ

### < リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

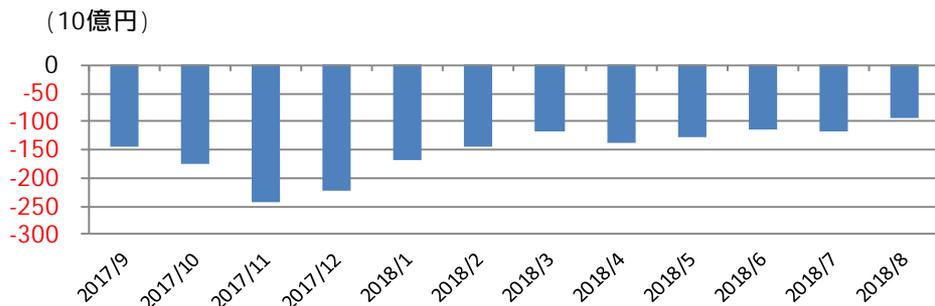
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
三井住友・米国ハイールド債券ファンド (為替ノーヘッジ型)	三井住友	1.3	4.8	2.1	11,800	-495	-196	1.73	12	アクティブ
ビムコハイールド・ファンド A	日 興	1.2	5.0	2.2	6,828	-54	-307	1.62	12	アクティブ
PIMCO米国ハイールド債券通貨選択型F (米ドル)	三井住友トラスト	1.2	4.9	2.1	9,407	-129	-886	1.73	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資 (米ドル) 毎月分配型	野 村	1.2	5.8	3.9	20,340	1,146	700	0.95	12	アクティブ
米国ハイールド債券ファンド 米ドル	AM-One	1.2	4.1	2.8	10,491	-379	-2,989	0.95	12	アクティブ
イーストスプリング米国高利回り社債オープン	イーストスプリ	1.1	4.6	1.4	24,598	-487	-2,086	1.78	12	アクティブ
みずほUSハイールドオープン B	AM-One	1.0	4.2	2.6	130,055	-3,128	-18,659	1.51	12	アクティブ
ミューズニッチ米国BDC (毎月分配)	日 興	1.0	14.9	6.0	15,944	-1,355	-8,762	2.00	12	アクティブ
ビムコグローバルハイールド・ファンド (毎月分配型)	三菱UFJ国際	1.0	3.5	1.8	40,481	-349	-1,992	1.51	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	0.9	14.9	5.9	3,825	-242	-2,539	2.00	2	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	0.9	14.8	5.9	13,354	-533	-8,570	2.00	12	アクティブ
米国短期ハイールド債券オープン	同 三	0.9	4.8	3.0	12,837	937	548	1.33	2	アクティブ
フィデリティ・USハイールドF (資産成長型)	フィデリティ	0.8	5.6	4.3	26,753	-280	-1,029	1.62	1	アクティブ
ミューズニッチ米国BDC (ヘッジあり) 毎月分配	日 興	0.8	9.9	3.4	5,951	-297	-2,866	2.00	12	アクティブ
フィデリティ・USハイールドF	フィデリティ	0.8	5.5	4.1	735,501	-12,448	-86,724	1.71	12	アクティブ

## 💡 資金流出継続するも流出額は減少

- 米国を中心に金利上昇が意識される中で多額の資金流出が継続していたが、当月は流出額が減少し1,000億円を下回る水準となった。
- 1ヵ月リターンでは、米長期金利が安定的に推移したことから、リターン上位は米国リートファンドが大半を占める結果となった。米国では金利動向に加え不動産市況も堅調に推移していることで、米国リートにとって良好な相場環境となっている。

### < 資金流入金額推移 >



### < 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			
GS米国REITファンドB (毎月分配型・為替ヘッジなし)	G S	4.4	21.7	6.2	151,752	-6,315	-31,801	1.54	12	アクティブ
フィデリティ・USリートファンドD (資産成長型) (為替ヘッジなし)	フィデリティ	3.9	19.8	4.6	9,224	-288	-1,343	1.44	1	アクティブ
フィデリティ・USリートファンド B	フィデリティ	3.8	19.6	4.6	726,958	-14,826	*****	1.51	12	アクティブ
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	4.0	18.6	5.4	362,432	-7,564	-29,661	1.64	12	アクティブ
ダイワ・US - REIT - オープン (毎月決算型) B	大和	3.9	18.7	5.2	591,014	-6,788	709	1.64	12	アクティブ
ワールドリートセレクション (米国)	岡三	4.4	17.7	4.8	53,516	-1,534	-9,454	1.62	12	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	3.2	17.0	6.6	15,590	150	1,405	0.59	2	パッシブ
ラサール・グローバルREITファンド (毎月分配型)	日興	3.0	16.9	8.8	583,791	-12,820	-95,994	1.62	12	アクティブ
eMAXIS先進リートインデックス	三菱UFJ国際	3.1	16.8	6.5	9,190	-82	-448	0.65	1	パッシブ
新光US - REITオープン	AM - One	3.8	16.4	5.2	691,802	-15,919	*****	1.65	12	アクティブ
明治安田米国リートインカム・プレミアムF (毎月決算型)	明治安田	4.6	16.2	3.5	8,781	-192	-1,586	1.11	12	アクティブ
GS米国REITファンドA (毎月分配型・為替ヘッジあり)	G S	4.1	16.1	3.4	21,175	-527	-3,568	1.54	12	アクティブ
ドイチェ・グローバルREIT投信 (米ドル) (毎月分配型)	ドイチェ	4.6	15.8	11.1	7,822	-342	-2,416	1.17	12	アクティブ
Jムラ日米REITファンド (毎月分配型)	野村	2.8	15.8	7.0	34,269	-602	-2,815	1.62	12	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	2.9	15.7	6.3	195,601	1,856	4,817	0.92	12	パッシブ

### < 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	4,187	19,691	25,979	244,747	-0.4	4.5	2.16	1.03	アクティブ
ダイワ・US - REITオープン (毎月分配型)	大和	3,087	6,420	-12,904	174,728	-0.4	4.7	2.16	0.78	パッシブ
新光J - REITオープン	AM - One	3,038	13,696	1,999	147,756	-0.4	4.7	2.16	0.70	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	2,521	7,296	9,571	17,233	1.7	15.2	3.24	0.95	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	2,232	6,228	8,265	9,099	0.2	4.9	3.24	0.97	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	1,856	4,817	5,274	195,601	2.9	15.7	2.70	0.92	パッシブ
アジア・パンフィック・セレクトリートF (毎月決算型)	三菱UFJ国際	1,165	1,061	1,294	7,778	0.8	7.0	3.24	1.78	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	886	1,610	2,805	24,834	1.4	7.5	3.24	0.84	アクティブ
北米リート・セレクトファンド B	岡三	865	900	900	908	5.0	-	3.24	1.62	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	776	965	3,227	23,157	-0.3	5.7	3.24	1.08	アクティブ
北米リート・セレクトファンド F	岡三	635	646	646	654	4.9	-	3.24	1.62	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	611	813	260	32,769	-0.6	4.3	3.24	1.03	アクティブ
北米リート・セレクトファンド D	岡三	200	215	215	216	5.4	-	3.24	1.62	アクティブ
三井住友・DC外国リートインデックスファンド	三井住友	198	598	1,006	1,888	3.1	16.8	0.00	0.30	パッシブ
MHAM リートアクティブファンド (毎月決算型)	AM - One	172	-99	1,330	15,426	-0.3	4.9	2.16	1.08	アクティブ

### < リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

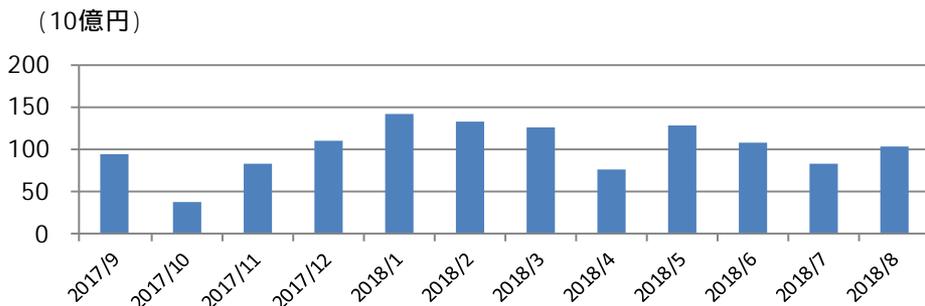
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
ドイチェ・グローバルREIT投信 (米ドル) (毎月分配型)	ドイチェ	4.6	15.8	11.1	7,822	-342	-2,416	1.17	12	アクティブ
明治安田米国リートインカム・プレミアムF (毎月決算型)	明治安田	4.6	16.2	3.5	8,781	-192	-1,586	1.11	12	アクティブ
ワールドリート・セレクション (米国)	岡三	4.4	17.7	4.8	53,516	-1,534	-9,454	1.62	12	アクティブ
GS米国REITファンドB (毎月分配型・為替ヘッジなし)	G S	4.4	21.7	6.2	151,752	-6,315	-31,801	1.54	12	アクティブ
GS米国REITファンドA (毎月分配型・為替ヘッジあり)	G S	4.1	16.1	3.4	21,175	-527	-3,568	1.54	12	アクティブ
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	4.0	18.6	5.4	362,432	-7,564	-29,661	1.64	12	アクティブ
ダイワ・US - REIT - オープン (毎月決算型) B	大和	3.9	18.7	5.2	591,014	-6,788	709	1.64	12	アクティブ
フィデリティ・USリートファンドD (資産成長型) (為替ヘッジなし)	フィデリティ	3.9	19.8	4.6	9,224	-288	-1,343	1.44	1	アクティブ
フィデリティ・USリートファンド B	フィデリティ	3.8	19.6	4.6	726,958	-14,826	*****	1.51	12	アクティブ
新光US - REITオープン	AM - One	3.8	16.4	5.2	691,802	-15,919	*****	1.65	12	アクティブ
ダイワ・US - REIT - オープン (毎月決算型) A	大和	3.7	13.5	2.5	5,278	-98	-700	1.64	12	アクティブ
フィデリティ・USリートファンド A	フィデリティ	3.6	14.3	1.9	14,775	-411	-3,109	1.51	12	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	3.2	17.0	6.6	15,590	150	1,405	0.59	2	パッシブ
eMAXIS先進リートインデックス	三菱UFJ国際	3.1	16.8	6.5	9,190	-82	-448	0.65	1	パッシブ
日興・AMPグローバルREITファンド毎月分配型A	日興	3.1	14.5	6.1	45,417	-386	-4,004	1.62	12	アクティブ

## 💡 高水準かつ安定した資金流入が継続

- 資金流入額は再び拡大し、1,000億円を上回る水準を回復した。資金流入上位には、同カテゴリにおける純資産残高1位の「東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)」など機動的な資産配分変更やリスクの抑制を謳ったファンドが多くみられる。
- 1ヵ月リターンでは、月末にかけて相場環境が良好であったこともあり、米国を中心とした株式などのリスク性資産の比率が高いファンドのリターンが堅調だった。

### < 資金流出入金額推移 >



### < 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)	東京海上	17,478	80,429	78,270	432,833	-0.9	-0.5	1.62	0.91	アクティブ
スマートファイブ(毎月決算型)	日興	11,733	71,766	135,247	272,062	-1.0	-0.6	2.16	1.08	アクティブ
J.P.4資産バランスファンド(安定成長コース)	J.P.投信	9,492	34,514	57,795	76,361	-0.1	0.7	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	9,016	38,290	42,232	90,806	-0.9	-0.5	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	5,896	41,958	81,810	107,291	-0.0	0.2	1.08	0.75	アクティブ
J.P.4資産バランスファンド(安定コース)	J.P.投信	5,558	26,042	45,384	63,645	-0.2	0.1	1.08	0.50	アクティブ
資産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型	日興	5,323	29,503	38,755	359,289	-0.6	1.2	3.24	1.03	パッシブ
オーストラリア好利回り3資産バランス(年2回決算型)	三菱UFJ国際	3,815	8,001	8,001	7,994	-0.8	-	2.16	1.62	アクティブ
投資のリムリエ	AM-One	3,309	17,451	38,401	108,362	-0.0	0.8	3.24	1.51	アクティブ
J.P.4資産バランスファンド(成長コース)	J.P.投信	3,208	11,987	25,176	34,918	-0.3	0.9	1.08	0.50	アクティブ
ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド	ビクテ	2,710	13,854	25,760	45,002	-0.1	-1.0	3.78	1.11	アクティブ
あおぞら・新グローバル分散F(限定追加)2018-07	あおぞら	2,637	5,155	5,155	5,159	0.1	-	2.70	1.08	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	2,413	14,017	63,136	80,431	2.3	3.2	3.24	1.16	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	2,361	24,810	45,988	165,639	0.5	-1.3	2.16	0.68	アクティブ
リスクコントロール世界資産分散ファンド	AM-One	2,274	14,568	14,568	14,567	-0.0	-	1.08	1.07	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			
BNYメロン・リアル・リターン・ファンドB(ヘッジなし)	BNYメロン	0.4	7.6	2.7	14,943	-468	-2,150	1.38	1	アクティブ
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.1	6.0	4.1	14,713	-71	-479	1.54	12	アクティブ
DIAMパッシブ資産分散ファンド	AM-One	1.1	5.6	4.9	5,156	-36	-241	1.08	6	パッシブ
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型)	フィデリティ	0.9	5.6	5.8	5,757	-52	-234	0.84	6	アクティブ
のむらっぴ・ファンド(積極型)	野村	1.2	5.5	8.1	25,202	527	1,476	1.49	1	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	1.1	5.3	5.4	18,123	-346	-2,070	1.81	12	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	1.0	5.2	5.3	5,682	-111	-649	1.81	2	アクティブ
世界の財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型	日興	0.5	4.2	5.4	32,902	-31	-853	1.03	12	パッシブ
リソな・世界資産分散ファンド	大和	0.4	4.1	3.6	44,525	-394	-2,320	1.40	12	アクティブ
リソなラップ型ファンド(成長型)	リソなAM	0.4	4.0	7.5	7,203	172	1,490	1.19	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)(分配型)	大和	0.6	3.8	2.8	9,476	-136	-564	1.25	6	アクティブ
フィデリティ・世界分散・ファンド(債券重視型)	フィデリティ	0.5	3.7	1.7	8,633	-112	-476	0.84	6	アクティブ
のむらっぴ・ファンド(普通型)	野村	0.6	3.7	4.7	69,948	1,853	8,424	1.33	1	アクティブ
フィデリティ・世界3資産・ファンド(毎月決算型)	フィデリティ	0.4	3.7	1.6	22,351	-308	-1,189	0.84	12	アクティブ
新光7資産バランスファンド	AM-One	0.1	3.6	4.3	5,277	-41	-187	1.03	12	アクティブ

### < リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

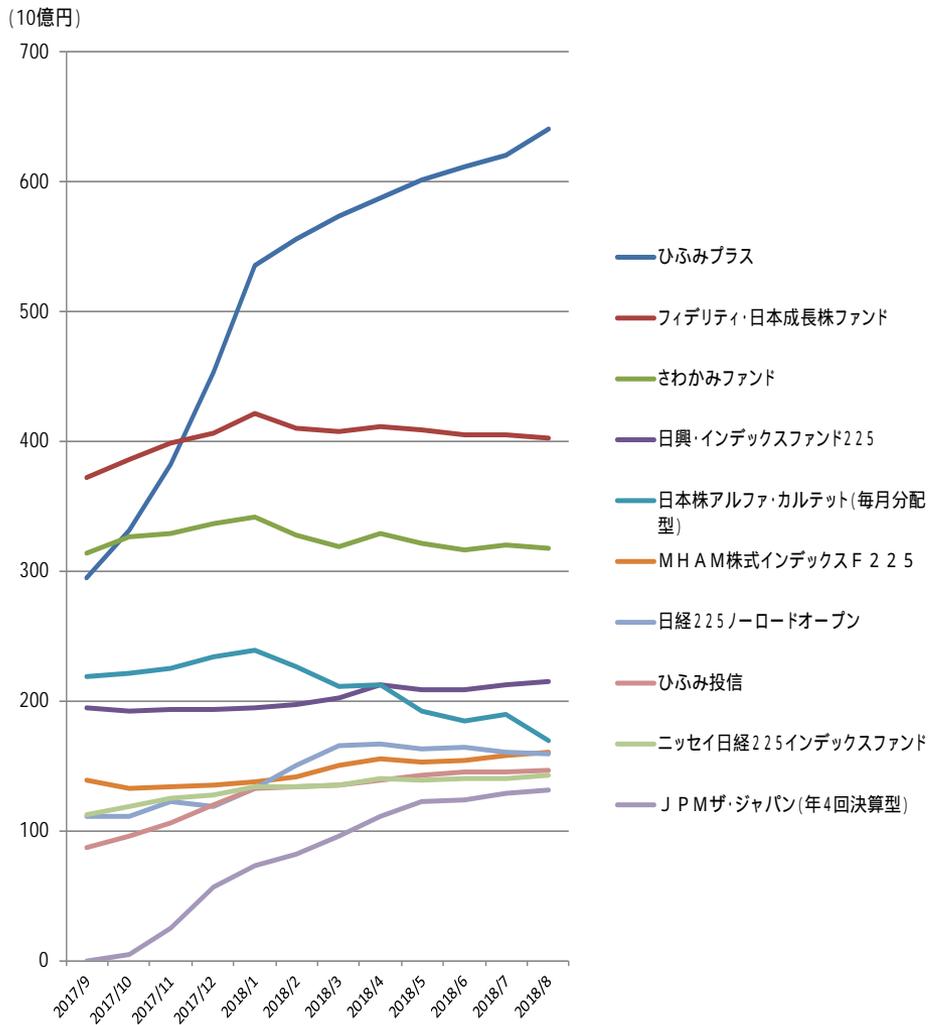
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
ダイワDBモメンタム戦略ファンド(為替ヘッジなし)	大和	2.3	3.2	7.9	80,431	2,413	14,017	1.16	2	アクティブ
ダイワDBモメンタム戦略ファンド(為替ヘッジあり)	大和	1.8	-1.6	4.0	33,143	408	6,841	1.16	2	アクティブ
グローバル・メガビズ	日興	1.2	0.4	-	26,486	1,106	16,339	1.66	1	アクティブ
のむらっぴ・ファンド(積極型)	野村	1.2	5.5	8.1	25,202	527	1,476	1.49	1	アクティブ
DIAMパッシブ資産分散ファンド	AM-One	1.1	5.6	4.9	5,156	-36	-241	1.08	6	パッシブ
タフ・アメリカ(ヘッジなし 毎月決算型)	大和住銀	1.1	5.3	5.4	18,123	-346	-2,070	1.81	12	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	1.0	5.2	5.3	5,682	-111	-649	1.81	2	アクティブ
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型)	フィデリティ	0.9	5.6	5.8	5,757	-52	-234	0.84	6	アクティブ
フィデリティ・バランスファンド	フィデリティ	0.8	2.0	5.1	9,250	-80	64	1.65	1	アクティブ
ハッピーエイジング・ファンド20	損保日本興産	0.7	1.1	8.8	10,699	58	262	1.59	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	0.7	2.9	10.6	6,203	-79	-249	1.25	2	アクティブ
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	セゾン	0.6	2.8	5.8	168,280	1,534	8,888	0.50	1	アクティブ
ブラックロックインテックス投資戦略ファンド	ブラックロック	0.6	2.4	5.7	13,308	633	2,946	0.90	1	パッシブ
のむらっぴ・ファンド(普通型)	野村	0.6	3.7	4.7	69,948	1,853	8,424	1.33	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)(分配型)	大和	0.6	3.8	2.8	9,476	-136	-564	1.25	6	アクティブ

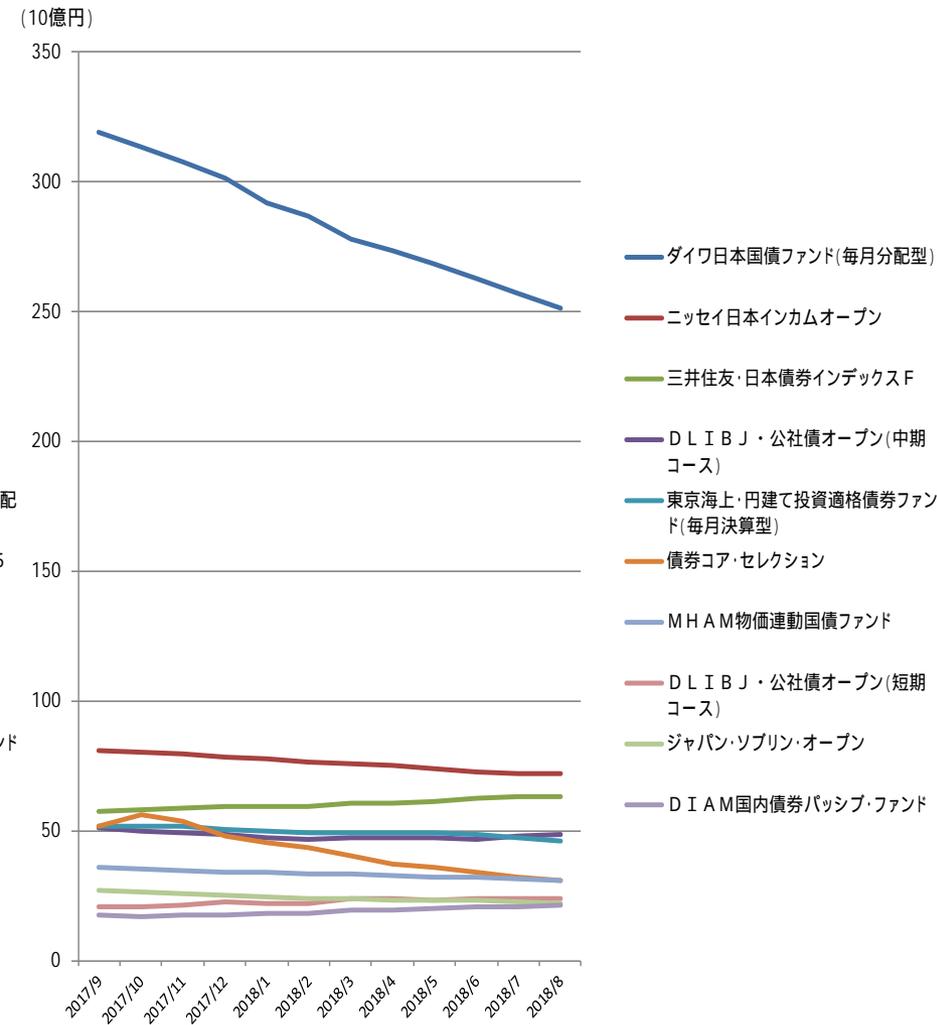
# 【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移 1

< 純資産残高上位10ファンド1 >

## 国内株式

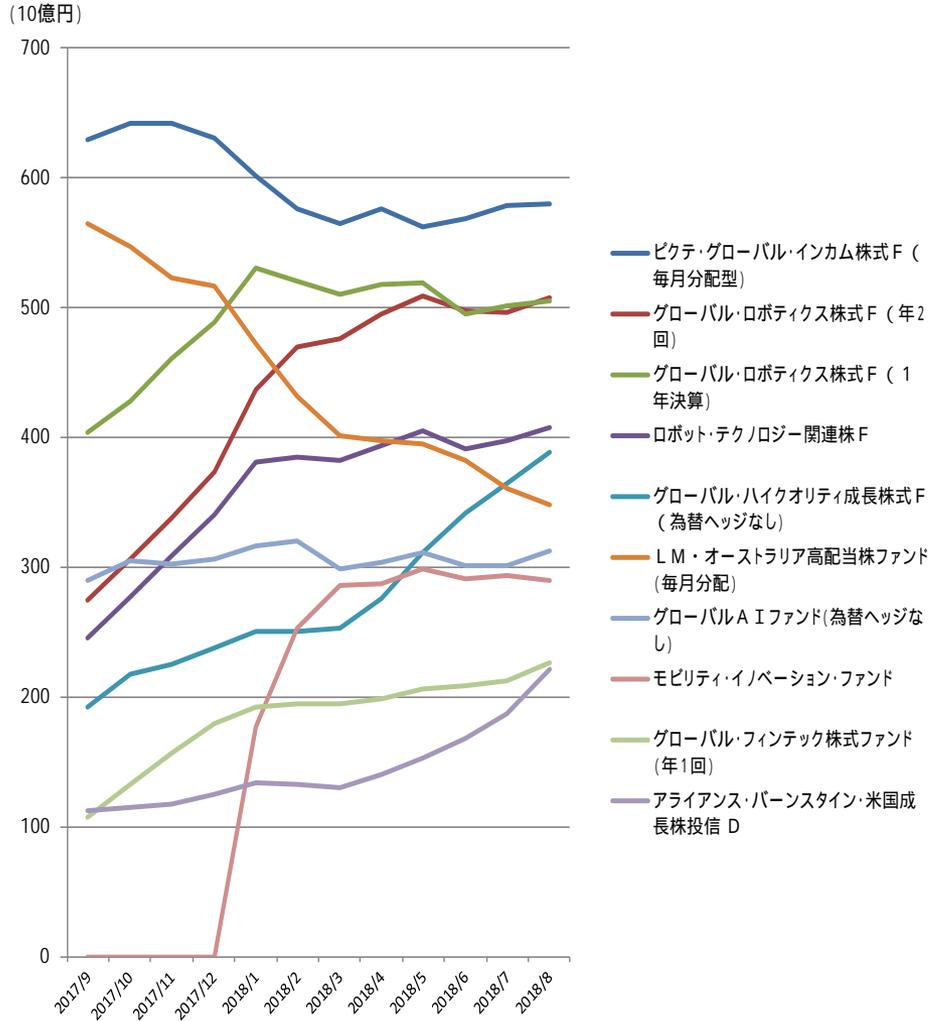


## 国内債券

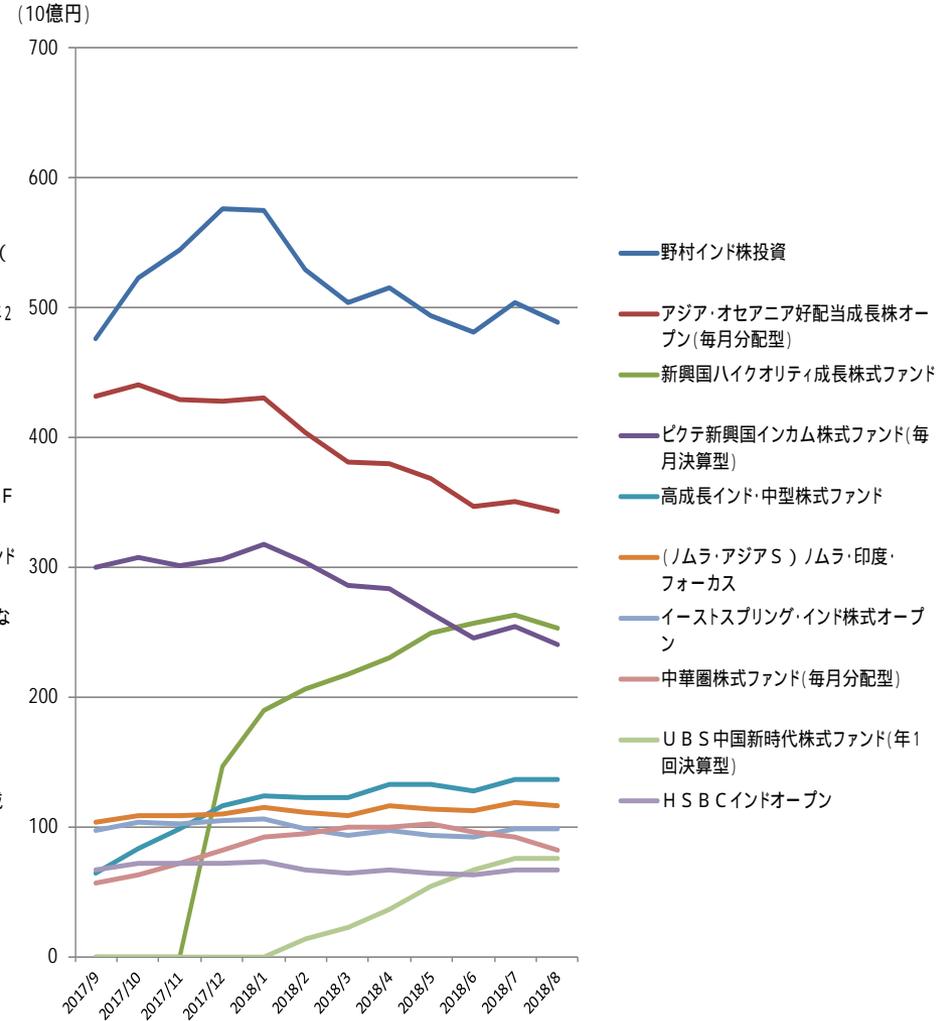


## < 純資産残高上位10ファンド >

### 外国株式

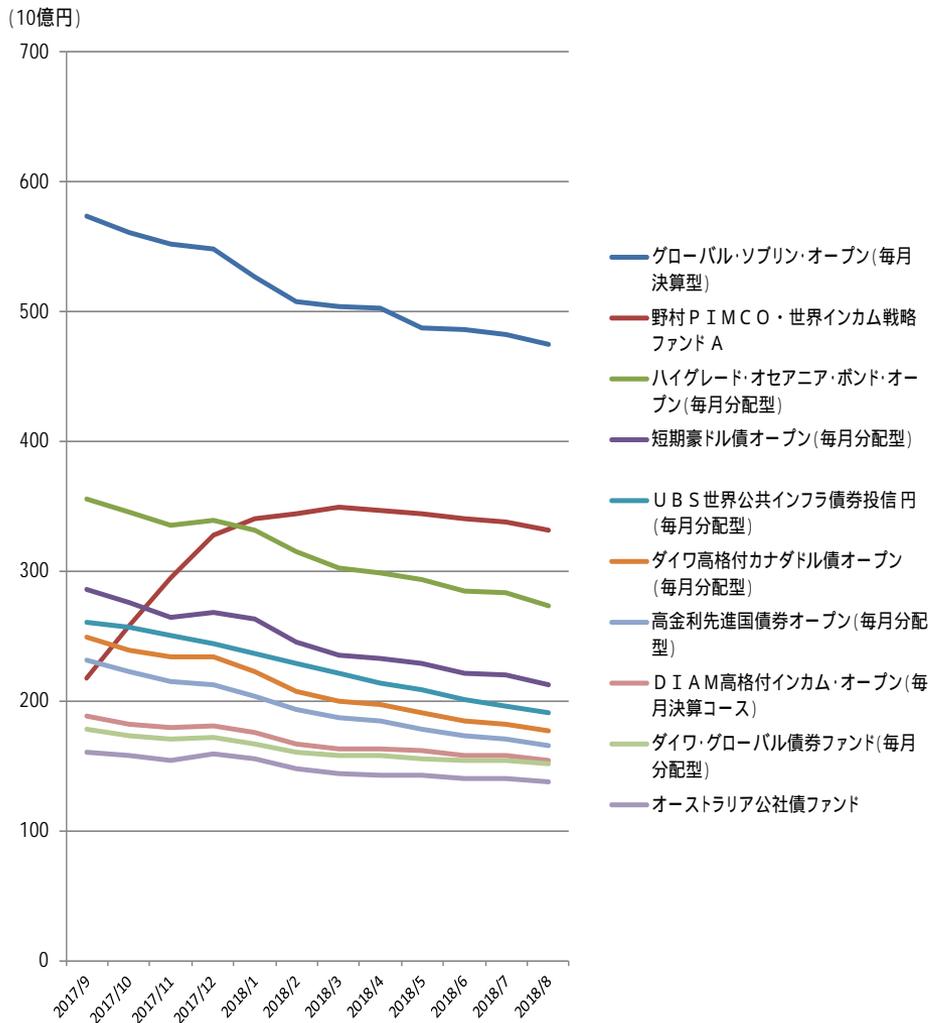


### エマージング株式

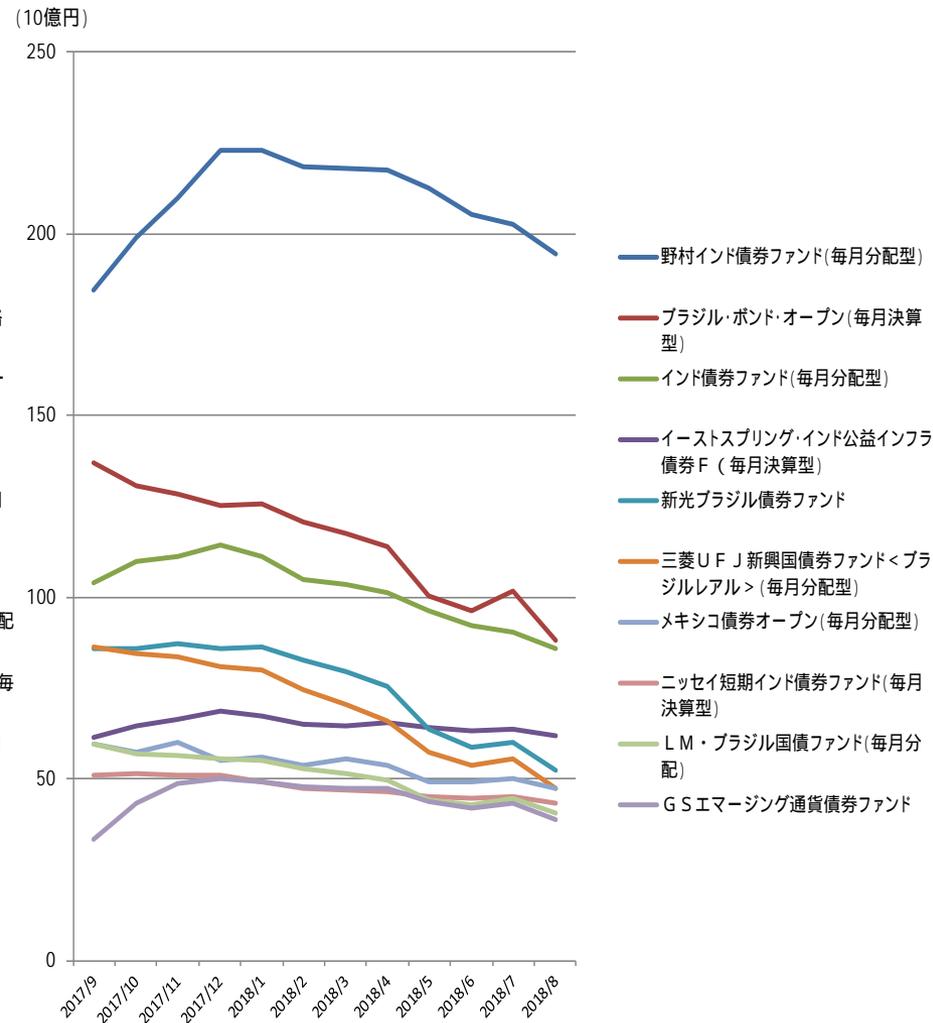


## < 純資産残高上位10ファンド3 >

### 外国債券

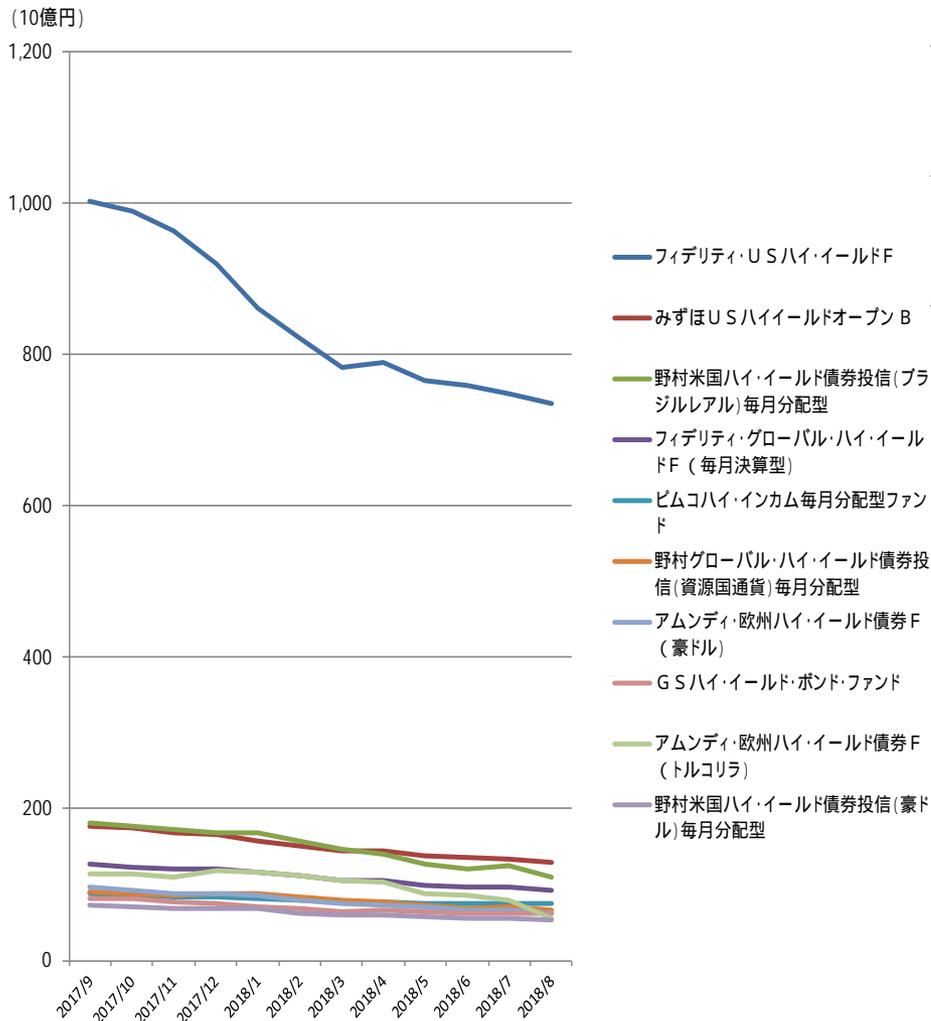


### エマージング債券

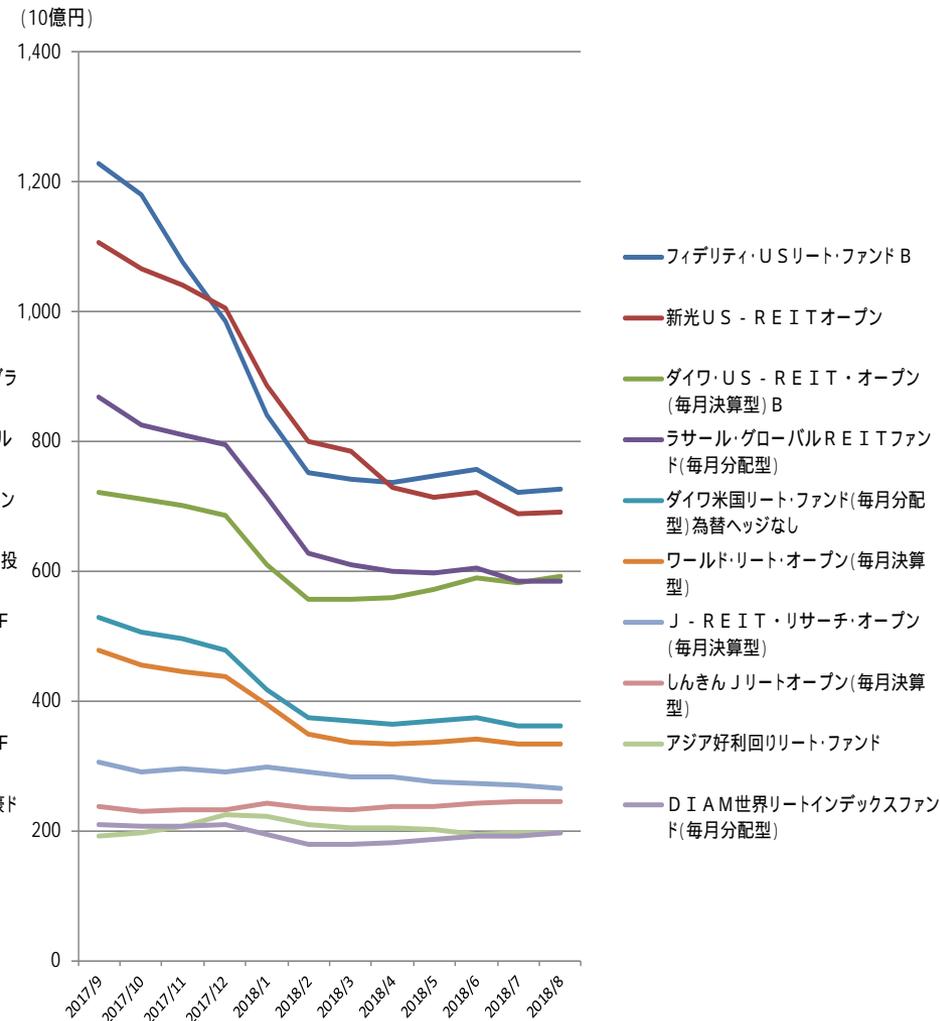


## < 純資産残高上位10ファンド >

### ハイイールド債券

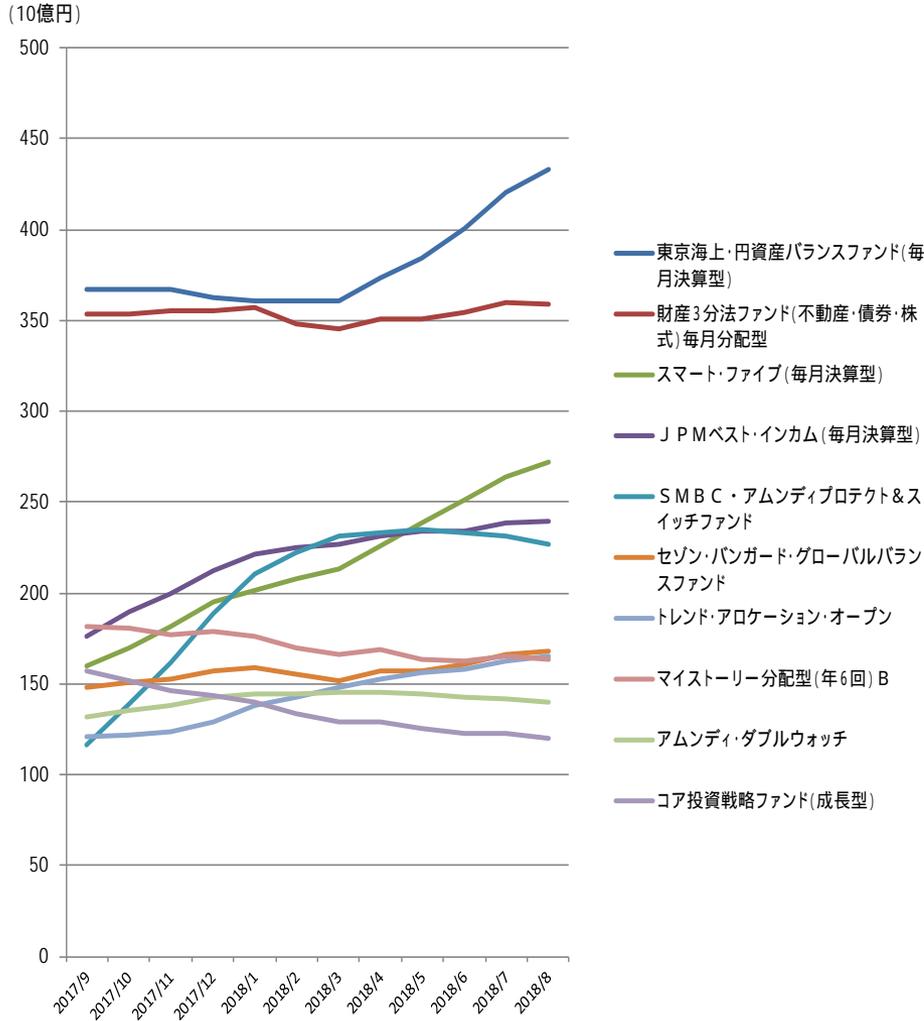


### 不動産投信

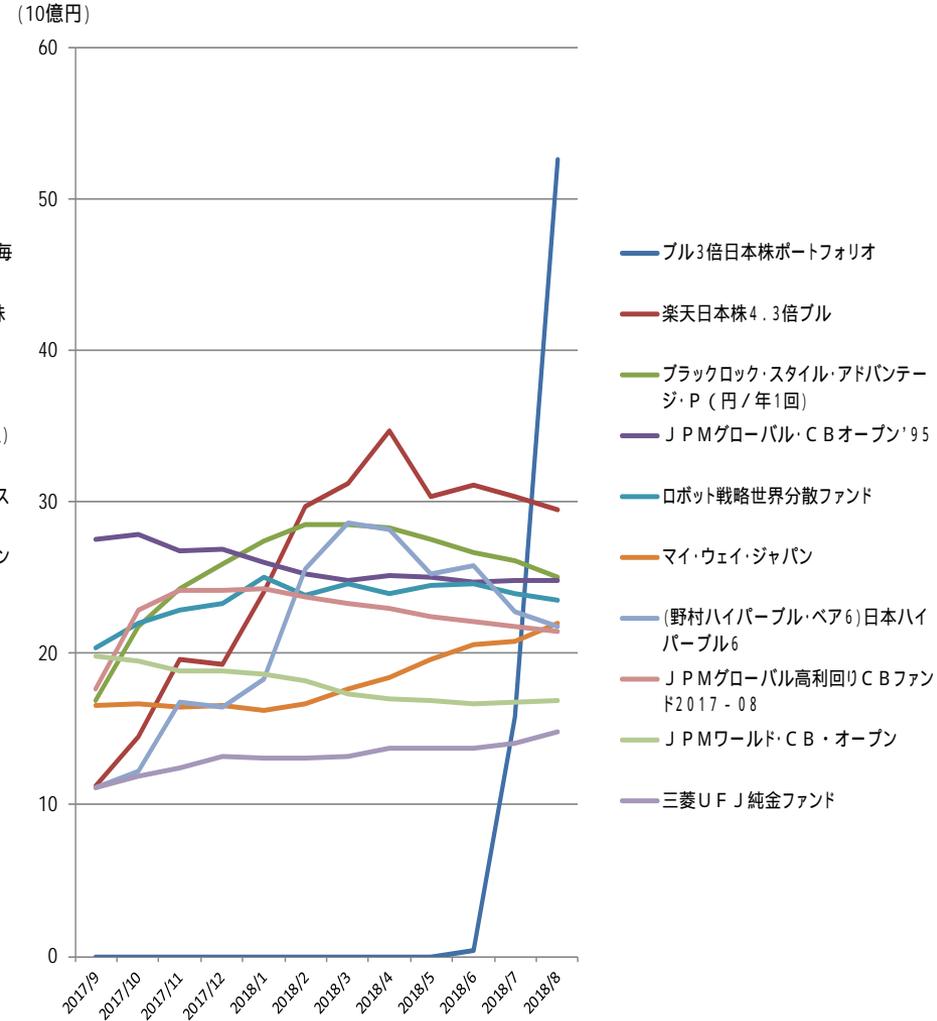


## < 純資産残高上位10ファンド >

### 複合資産



### その他



## Ⅰ 国内株式型

国内株式を主たる投資対象とするファンド。

## Ⅰ 国内債券型

国内債券を主たる投資対象とするファンド。

## Ⅰ 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。

## Ⅰ 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。

## Ⅰ 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。

## Ⅰ 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。

## Ⅰ 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。

## Ⅰ 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。

## Ⅰ 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。

## Ⅰ 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9月 今月のトピック

# 『国内株式ファンドは好成績』

佐藤 明

2018年9月12日作成

国内株式ファンド(一般型)の中長期運用力を検証した。

## 『ポイント』

- 国内株式ファンドのうち「一般型」に分類されるファンド群の中長期での運用力を対パッシブファンドとの比較で検証した。
- 検証方法は、過去5年累積リターン、過去3年累積リターンを同期間のパッシブファンドのリターンと時系列に比較し、パッシブファンドのリターンを上回ったアクティブファンドの比率(アウトパフォーム率)で行った。
- 結果は、平均して約6割のファンドがパッシブファンドを上回るリターンを獲得している。国内株式ファンドは一般に思われているより高い運用力を有している。

## ■国内株式ファンドの分類内訳(分析対象の抽出)

- 国内株式を主要投資対象とするアクティブファンドの運用力について、TOPIXに連動するタイプのパッシブファンドをベンチマークとして確認して見る。まず、対象となるファンドを三菱アセット・ブレインズ(MAB)のアナリストグループで用いている分類を用いて抽出する。
- 2018年6月末時点の追加型の公募投信のうち国内株式ファンドの純資産残高は全体で43.1兆円であり、このうちETFが75%(32.2兆円)を占めている。ETFはパッシブファンドのみで、アクティブファンドがないため、アクティブ:パッシブの比率も19:81とパッシブファンド中心の構造である。
- ETF以外には、確定拠出年金制度の加入者のみが投資できるDC専用ファンドが1.1兆円(3%)、ラップ口座等の契約者のみが投資できるSMA(Separately Managed Account)専用ファンドが1.1兆円(3%)ある。
- ETFとDC・SMA専用を除いた公販型ファンドは、ファンド数が710本、純資産残高が8.6兆円となっており、公販型ではアクティブ:パッシブ比率は77:23とアクティブファンドが中心である。
- 公販型ファンドには中小型やテーマ・業種型など特殊な運用方針を持つタイプが含まれるが、今回はそうしたファンドを除いた一般型のファンド(356ファンド)を対象とし、そのうち為替を日本円以外の通貨に連動させているタイプを除いた289ファンド(4.16兆円)を対象とする。

表1 国内株式ファンドの分類内訳(ファンド数)

	アクティブ	パッシブ	合計
公販	565	145	710
一般型	356	115	471
中小型	74	4	78
テーマ・業種型	97	17	114
その他型	38	9	47
DC専用	57	41	98
SMA専用	44	14	58
ETF	0	95	95
合計	666	295	961

表2 国内株式ファンドの分類内訳(純資産残高:億円)

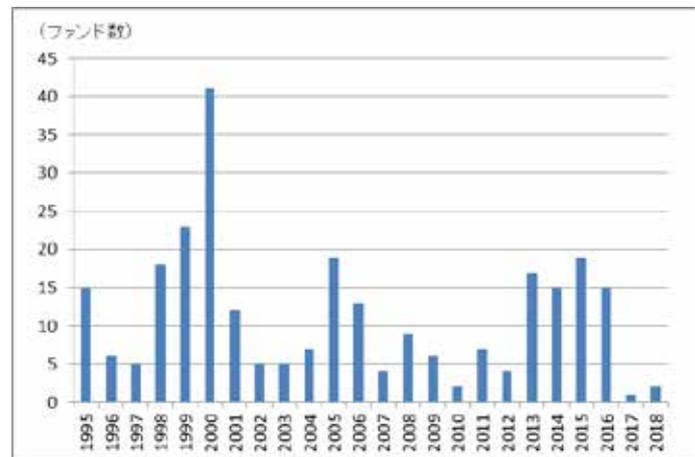
	アクティブ	パッシブ	合計
公販	66,768	19,566	86,334
一般型	44,929	18,025	62,953
中小型	9,041	16	9,057
テーマ・業種型	7,526	1,324	8,849
その他型	5,272	202	5,475
DC専用	4,349	7,125	11,474
SMA専用	9,173	2,038	11,211
ETF	0	322,135	322,135
合計	80,290	350,864	431,153

出所)三菱アセット・ブレインズ作成

## ■対象となる一般型アクティブファンドのファンド数推移

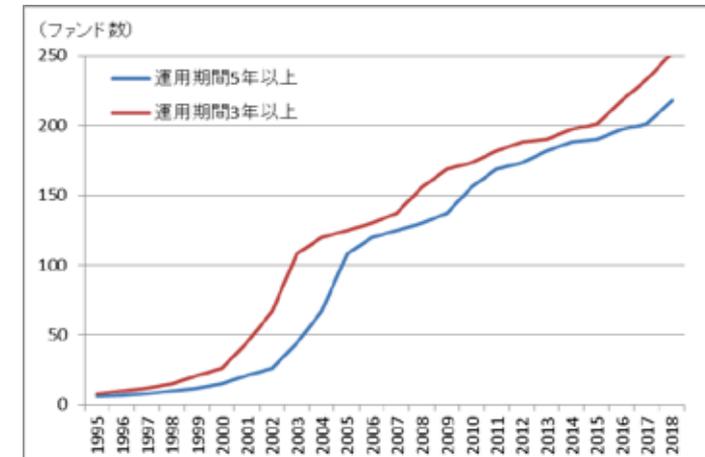
- 前頁で抽出した一般型アクティブファンド(他通貨連動なし)289本の中には、決算回数異なるだけの同シリーズファンドが複数含まれている。この重複を除いたファンド数は270本となり、これを今回の分析対象ファンドとする。
- 分析対象ファンドを設定年別にみたのが図1である。相対的に設定数が多い年は、1998年～2000年(ITバブル)、2005年(郵政解散)、2013年～2016年(アベノミクス)で、景気が良好な時期である。
- 次頁以降では分析対象ファンド(全体)のアクティブリターンの動向を、5年累積リターンと3年累積リターンで調べてみるが、傾向を探るためには一定数のファンドが必要となる。図2は分析対象ファンドについてそれぞれの年で運用期間が5年以上、3年以上のファンド数の推移である。一定のファンド数をどこで線引きするかだが、ここでは50ファンド以上とすると、運用期間が5年以上では2004年頃からとなるため、2004年以降の過去5年リターン、過去3年リターンを対象とする。
- なお、分析対象ファンドは270本だが、2018年6月時点で運用期間が3年/5年に満たないファンドは自動的に分析の対象にはならない。

図1 設定年別ファンド数推移



注) 1995年のファンド数は1995年以前も含む。

図2 5年以上と3年以上の運用実績があるファンド数



出所) 三菱アセット・ブレインズ作成

## ■ベンチマークとするパッシブファンドの選定

- 表1で示した公販型ファンドのうち、一般型に区分される国内株式パッシブファンドは115ファンドある。これを連動対象指数別に分けたのが表3である。2018年6月時点では、国内株式パッシブファンドの対象指数は日経225(純資産残高ベースで76%)が主流である(ETFではTOPIXが51%、日経225が42%)。
- 今回は、市場全体の動きと連動するパッシブファンドをベンチマークとするほうが適切なので、TOPIXに連動するファンドから対象を選定したい。対象ファンドは表3から39ファンドであるが、できるだけ長期間の運用実績のあるファンドであることが望ましいため、2000年以前に設定されたファンドを対象とする。2000年以前に設定されたTOPIX型のパッシブファンドは表4に示した7ファンドである。
- アクティブファンド分析用ベンチマークとしての選定基準を、対TOPIX(配当込み)での超過リターンとトラッキングエラー(超過リターンの標準偏差)、純資産残高から検討する。
- リターン・ランク、トラッキングエラー・ランクがそれぞれ3位以内で、純資産残高も3位である「トピックス・インデックス・オープン」(野村)をベンチマーク用ファンドとすることにする。ただし、運用管理費用は近年設定されているファンドよりかなり高めである。

表3 パッシブファンドの内訳

	ファンド数	純資産残高 (億円)
TOPIX	39	3,439
日経225	53	13,688
JPX日経400	17	810
その他	6	88
合計	115	18,025

表4 設定年月日が2000年以前のTOPIX型パッシブファンド

ファンド名	投信会社	設定年月日	運用管理 費用	純資産残 高(億円)	リターン	超過リター ン	超過リター ン(年率)	トラッキン グエラー	リターン・ ランク	トラッキン グエラー・ ランク
インデックスファンドTSP	日興	1986/2/13	0.5616%	241	48.38%	-17.21%	-0.99%	0.257%	4	3
トピックス・インデックス・オープン	野村	1988/9/30	0.6696%	219	48.63%	-16.96%	-0.97%	0.230%	3	1
トピックス・インデックスファンド	大和	1988/10/28	0.6696%	46	50.03%	-15.57%	-0.89%	0.294%	2	4
ニュートピックスインデックス	AM-One	1989/2/23	0.6480%	6	44.92%	-20.68%	-1.21%	0.494%	6	6
トピックスオープン	三菱UFJ国際	1990/3/15	0.6696%	86	46.63%	-18.96%	-1.10%	0.230%	5	2
JA TOPIXオープン	農中全共連	1998/6/25	0.5940%	547	50.96%	-14.64%	-0.83%	0.418%	1	5
MHAM TOPIXオープン	AM-One	1998/10/22	0.7020%	92	43.37%	-22.22%	-1.31%	0.637%	7	7

注) リターン等の計測期間は1999年7月から2018年6月の19年間。純資産残高は2018年6月末時点。

出所) 三菱アセット・ブレインズ作成

## ■対象ファンドのアウトパフォーマンス比率推移

- それでは対象ファンド群(国内株式:一般型)の運用力を確認する方法として、今回は時系列で累積リターンがベンチマーク・ファンドのリターンを上回ったファンドの比率を見てみる。図3は青線が過去5年間の累積リターンがベンチマーク・ファンドのリターンを上回った比率、赤線が過去3年間のものである。
- 2004年以降の過去5年リターン(※2004年1月の過去5年リターンは1999年2月～2004年1月のリターン)では、対象期間である14年6カ月の平均アウトパフォーマンス比率は57%で、最もアウトパフォーマンス比率が高かったのは2013年10月の82%、最も低かったのは2009年2月の32%だった。
- 平均アウトパフォーマンス比率が概ね6割という水準は、過去に米国等での実証研究で示されてきた一般にイメージされている水準よりもかなり高い。現存しているファンドのみを対象とし、償還済みファンド(現存アクティブファンドの2.5倍程度の本数がある)を考慮していないため、いわゆるサバイバル・バイアスが相当程度あると思われるが、それでも国内株式ファンドの運用力は高い水準にあるといえるだろう。
- なお、アウトパフォーマンス比率と景気動向(相場の上げ下げ)の関係は、図4との比較から一定の関係があるように見えるが、2015年以降の動きを見ると必ずしも高い相関があるとはいえないようである。

図3 累積リターンがベンチマーク・ファンドを上回った比率



出所)三菱アセット・ブレインズ作成

図4 TOPIXと景気動向指数(一致指数)の推移



出所)東京証券取引所、内閣府

## ■アクティブリターンの動向とばらつき度合

- 次に、対象ファンド群の累積アクティブリターンの推移とそのばらつき度合（標準偏差）の推移を確認する。
- 図5は対象ファンド群の過去5年と過去3年の累積アクティブリターンの平均の推移である。累積アクティブリターンの平均値は、前頁のアウトパフォーム比率よりも相場動向に影響される程度が大きいようで、世界金融危機で市場が低迷した2008年～2009年にはマイナスに落ち込んでいる。しかし、景気の回復・拡大期には5年累積アクティブリターンで10%～15%はアウトパフォームしている。極端にパフォーマンスの良いファンドが平均を押し上げている面があるが、年率2%～3%のアウトパフォームが期待できるということはアクティブファンドの存在意義を十分に証明しているといえよう。
- 図6は対象ファンド群の累積アクティブリターンのばらつき度合を確認するために標準偏差の推移を示したものである。ファンド間のリターンのばらつきは景気回復・拡大局面で大きくなり、景気停滞局面では小さくなる傾向がはっきりと読み取れる。対象期間の平均は5年が25%、3年が16%であり、平均値水準から考えるとかなり大きなばらつきがあるといえる。

図5 過去5年、過去3年の累積アクティブリターンの平均値推移

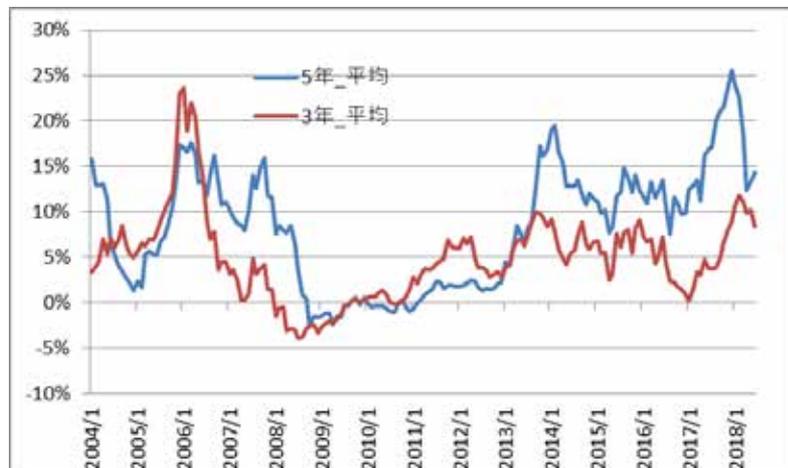
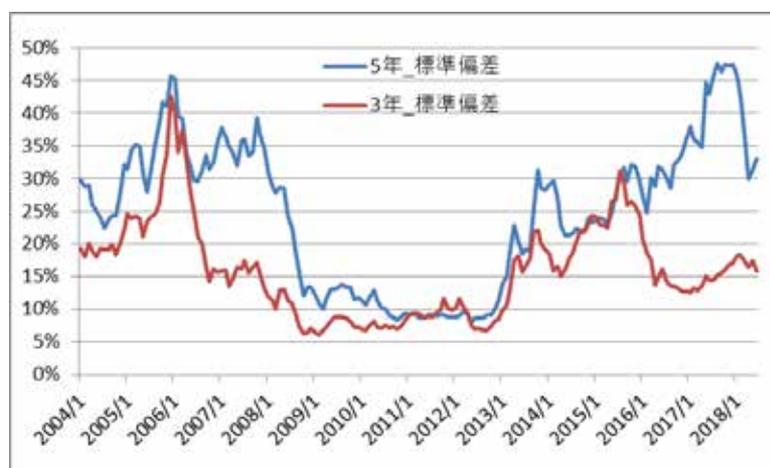


図6 過去5年、過去3年の累積リターンの標準偏差



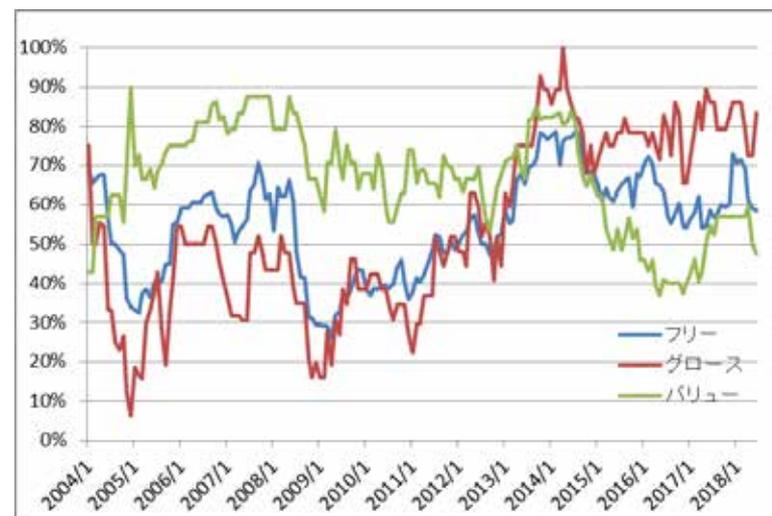
出所)三菱アセット・ブレインズ作成

## ■スタイル別アウトパフォーマンス比率

- MABのアナリストグループでは「一般型」のファンドをその投資手法によってグロース、バリュー、フリーの3種類のスタイル別に分類している。投資スタイル別に5年累積リターンのアウトパフォーマンス比率を見たのが図7である。
- 投資スタイル別には2013年～2014年を境にはっきりと傾向の変化が起こったことがわかる。2013年以前はバリュー型のアウトパフォーマンス比率がグロース型を大幅に上回っていたが、2015年以降は逆にグロース型のアウトパフォーマンス比率が高く、バリュー型は低下している。
- 投資スタイル別のパフォーマンスは特定の期間で変動することが知られており、今回検証したファンドのアウトパフォーマンス比率にも同様の結果が明確に表れている。この変動は、景気の好不況を要因に語られることが多いが、計測期間で確認した限りでは景気動向とは明確な関係は無いようである。
- 現在はグロース・スタイルが優位の局面にあり、今後どの程度持続するのか、興味深いポイントである。
- 今回の検証で、現存する国内株式ファンド、少なくとも一定以上の運用期間を経て継続しているファンドは、一般に思われているよりも高い運用力を有しているファンドが多いことが確認できた。
- 最後に、過去の累積リターンがベンチマーク・ファンドを上回った回数(月数)の比率でランキングを行った(次頁)。対象は、データ数が120ヵ月以上(運用期間が15年以上)のファンドである。

(以上)

図7 5年累積リターンの投資スタイル別アウトパフォーマンス比率推移



出所)三菱アセット・ブレインズ作成

## ■過去5年累積リターンのベンチマーク・ファンドに対する勝率の高かったファンド

ファンド名	投信会社	設定年月日	スタイル	運用管理 費用(%)	過去10年		累積リターン(設定来)		
					リターン (年率)	リスク(年 率)	対象月数	アウトパフォー ム月数	アウトパフォー ム率
日興アクティブバリュー	日興	1997/10/31	バリュー(割安)	1.6416	6.3%	19.3%	189	189	100.0%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド	アムンディ	2000/8/31	バリュー(割安)	1.836	9.0%	16.3%	155	155	100.0%
大和住銀ジャパン・スペシャルマーケット・コース(ヘッジなし)(ギアチェンジ)	大和住銀	2002/1/25	フリー(全般)	1.08	5.7%	19.5%	138	138	100.0%
大和ベストチョイス・オープン	大和	1994/3/25	グロース(成長)	0.9936	11.4%	20.0%	231	227	98.3%
JPMザ・ジャパン	JPMorgan	1999/12/15	フリー(全般)	1.836	13.2%	25.3%	163	159	97.5%
大型株ファンド	大和	1961/12/2	フリー(全般)	0.7776	4.8%	18.9%	231	223	96.5%
JPM・E - フロンティア・オープン	JPMorgan	1999/10/29	フリー(全般)	1.728	13.3%	24.9%	165	156	94.5%
ハイブリッド・セレクション	AM - One	1998/2/18	フリー(全般)	1.1664	5.6%	20.5%	185	172	93.0%
新経済大国日本	大和	2000/2/25	フリー(全般)	1.6416	5.7%	19.7%	161	149	92.5%
ジャパンニューエイジオープン	AM - One	1998/9/25	フリー(全般)	1.728	4.7%	17.9%	178	162	91.0%
キャピタルオープン	日興	1979/1/11	グロース(成長)	0.7776	9.7%	20.2%	231	203	87.9%
日興クオンツ・アクティブ・ジャパン	日興	2000/2/18	フリー(全般)	1.296	4.7%	19.1%	161	138	85.7%
年金積立クオンツ・アクティブ・ジャパン(DCクオンツ・アクティブ・ジャパン)	日興	2001/10/25	バリュー(割安)	1.296	4.7%	19.1%	141	119	84.4%
ダイワ成長株オープン	大和	2002/5/10	グロース(成長)	1.6416	6.9%	19.3%	134	111	82.8%
三菱UFJスタイルセレクト・バリューファンド(変革)	三菱UFJ国際	2000/5/2	バリュー(割安)	1.836	4.9%	20.2%	158	129	81.6%
ストラテジック・バリュー・オープン(真価論)	野村	2000/7/25	バリュー(割安)	1.62	5.0%	19.2%	156	127	81.4%
しんきん好配当利回り株ファンド	しんきん	2002/8/7	フリー(全般)	1.08	5.7%	15.6%	131	106	80.9%
明治安田日本株バリューアップ・セレクト100(雷)	明治安田	2000/7/26	バリュー(割安)	1.944	4.4%	20.1%	156	125	80.1%
利益還元成長株オープン(Jグロース)	日興	1991/6/26	グロース(成長)	0.8856	6.6%	18.8%	231	185	80.1%
三菱UFJバリューオープン	三菱UFJ国際	2000/9/29	バリュー(割安)	1.674	3.5%	19.5%	154	123	79.9%

## ■過去3年累積リターンのベンチマーク・ファンドに対する勝率の高かったファンド

ファンド名	投信会社	設定年月日	スタイル	運用管理 費用(%)	過去10年		累積リターン(設定来)		
					リターン (年率)	リスク(年 率)	対象月数	アウトパフォー ム月数	アウトパフォー ム率
大和ベストチョイス・オープン	大和	1994/3/25	グロース(成長)	0.9936	11.4%	20.0%	255	243	95.3%
日興キャッシュリッチ・ファンド	日興	2005/4/15	バリュー(割安)	2.0196	11.6%	16.1%	123	117	95.1%
日興アクティブバリュー	日興	1997/10/31	バリュー(割安)	1.6416	6.3%	19.3%	213	200	93.9%
大和住銀ジャパン・スペシャルマーケット・コース(ヘッジなし)(ギアチェンジ)	大和住銀	2002/1/25	フリー(全般)	1.08	5.7%	19.5%	162	146	90.1%
大型株ファンド	大和	1961/12/2	フリー(全般)	0.7776	4.8%	18.9%	255	227	89.0%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド	アムンディ	2000/8/31	バリュー(割安)	1.836	9.0%	16.3%	179	157	87.7%
ダイワ好配当日本株投信(季節点描)	大和	2005/7/11	フリー(全般)	1.35	6.9%	18.2%	120	105	87.5%
ハイブリッド・セレクション	AM - One	1998/2/18	フリー(全般)	1.1664	5.6%	20.5%	209	182	87.1%
三井住友・配当フォーカスオープン	三井住友	2004/6/22	フリー(全般)	0.9072	8.5%	16.6%	133	114	85.7%
JPMザ・ジャパン	JPMorgan	1999/12/15	フリー(全般)	1.836	13.2%	25.3%	187	158	84.5%
キャピタルオープン	日興	1979/1/11	グロース(成長)	0.7776	9.7%	20.2%	255	209	82.0%
日本好配当株投信	野村	2005/4/15	フリー(全般)	1.188	5.8%	16.7%	123	100	81.3%
ストラテジック・バリュー・オープン(真価論)	野村	2000/7/25	バリュー(割安)	1.62	5.0%	19.2%	180	145	80.6%
JPM・E - フロンティア・オープン	JPMorgan	1999/10/29	フリー(全般)	1.728	13.3%	24.9%	189	152	80.4%
スパークス・ジャパン・エクイティ・ファンド(ビッグウェーブ21)	スパークス	2000/5/26	フリー(全般)	1.836	8.1%	17.2%	182	146	80.2%
きらめきジャパン	AM - One	2004/2/10	フリー(全般)	1.728	13.5%	28.3%	137	108	78.8%
好配当日本株式オープン(好配当ニッポン)	野村	2005/6/24	フリー(全般)	1.188	5.6%	17.0%	121	95	78.5%
利益還元成長株オープン(Jグロース)	日興	1991/6/26	グロース(成長)	0.8856	6.6%	18.8%	255	200	78.4%
三菱UFJスタイルセレクト・バリューファンド(変革)	三菱UFJ国際	2000/5/2	バリュー(割安)	1.836	4.9%	20.2%	182	142	78.0%
日興クオンツ・アクティブ・ジャパン	日興	2000/2/18	フリー(全般)	1.296	4.7%	19.1%	185	144	77.8%

- | 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・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