



2018年11月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2018年11月12日作成



目次

I. 投信マーケットの動き

10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

『2018年3月末基準における

MAB投信評価の概要』 P 2 7 ~ P 3 6

I . 投信マーケットの動き

金融市場動向

- 10月の金融市場は、米国企業に対する過度な業績期待を不安視する動きや米中貿易摩擦による世界経済の減速に対する懸念が意識され、リスク回避の動きが広がった。
- 株式市場は、日米ともに株安が進行した。月上旬は、日米ともに株価は高値圏で推移していたが、一部の米国企業に対する過度な業績期待を嫌気する動きや米中貿易摩擦による世界経済の減速懸念が意識された。欧州は、イタリアの財政懸念や、英国のEU離脱をめぐる交渉等の問題を抱え、株価は低調に推移した。新興国では、世界的な株安の流れを受け、半導体関連銘柄を中心に売られた。一方、ブラジルでは、大統領選で財政規律を重視するボルソナロ氏が当選したことを好感し、株価が上昇した。
- 債券市場は、日米で一時金利が上昇したが、世界経済の先行きに対する懸念から金利は低下した。欧州では、イタリアなどの財政悪化懸念によるリスク回避の動きにより信用力の高いドイツ国債が買われ金利が低下した。
- 為替市場は、米ドル・円は横ばい、ユーロ・円は円高となった。月後半にかけて投資家のリスク回避姿勢が強まり、ドル、ユーロどちらに対しても、円を買う動きが強まった。

投信マーケット動向

- 10月の資金流出入動向は約4,600億円の流入超となった。株価の下落をとらえた押し目買いの動きが強まり、資金流入が拡大した。
- 資金流入では、国内株式、外国株式、複合資産へ資金が流入した。株式市場が調整局面を迎える中、押し目買いの動きから国内株式に2018年3月以来約半年振りの水準となる2,500億円超の資金が集まった。
- 資金流出では、外国債券、ハイイールド債券、不動産投信から資金が流出した。不動産投信からの資金流出は続いているが、規模は縮小傾向となっている。前月資金流入に転じていた外国債券は、米連邦準備理事会(FRB)議長による経済見通しを楽観視する発言などから金利が上昇したことなどを受け、再び流出超となった。
- リターンでは新興国債券が上位となった。ブラジルにおいて大統領選が無事通過したことを受けてブラジルリアルが大幅反発し、ブラジル債券ファンドを中心にリターンが上昇した。一方で、株式資産のリターンは下位となった。当月は米国企業に対する過度な業績期待を不安視する動きや、米中貿易摩擦による世界経済の減速に対する懸念が意識されるなか、世界的に株安が進行した。

💡 株式ファンドを中心に大幅なマイナス

- ・ 当月は株式市場が調整局面を迎えたことで、株式ファンドのリターンが大幅に悪化した。その中でも、前月まで日経平均株価がバブル期以来の最高値を付けるなど好調だった国内株式は、一転10%超の大幅下落となった。
- ・ 公募投信市場全体の値動きを表すMAB投信指数「MAB300」は6%超のマイナスと、2016年6月のイギリスのEU離脱決定後の混乱を上回る下落率となっている。

<各資産のリターン順位の推移> 過去12ヵ月分の月次、直近3ヵ月・直近6ヵ月・1年間

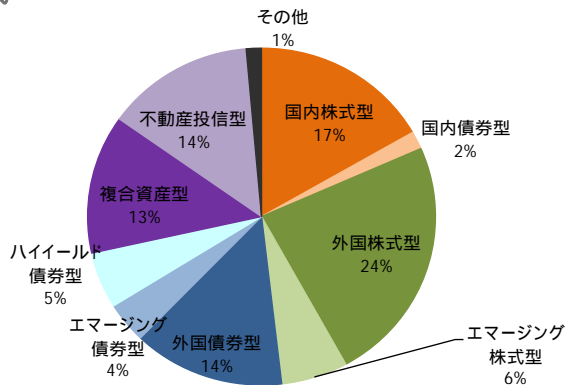
	2017年11月	2017年12月	2018年1月	2018年2月	2018年3月	2018年4月	2018年5月	2018年6月	2018年7月	2018年8月	2018年9月	2018年10月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
リターン 上位	国内株式 2.1%	外国株式 3.0%	エマーヅング株式 3.3%	国内債券 0.3%	国内債券 0.1%	外国株式 3.5%	REIT 1.2%	REIT 2.0%	エマーヅング株式 4.5%	外国株式 0.9%	国内株式 5.0%	国内債券 0.1%	外国債券 -0.4%	REIT 3.1%	REIT 2.2%
	REIT 1.8%	エマーヅング株式 2.7%	国内株式 1.9%	外国債券 -2.5%	REIT 0.0%	国内株式 2.4%	外国株式 0.5%	外国債券 0.3%	外国株式 3.4%	REIT 0.4%	エマーヅング債券 4.5%	エマーヅング債券 0.0%	国内債券 -0.6%	外国債券 -0.5%	国内債券 -0.3%
	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%	国内債券 0.1%	外国株式 0.1%	エマーヅング債券 3.3%	国内債券 -0.4%	ハイイールド債券 3.6%	外国債券 -1.1%	ハイイールド債券 -1.3%	国内債券 -0.6%	外国債券 -3.6%
	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%	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%	外国債券 1.9%	ハイイールド債券 -1.2%	REIT -1.5%	ハイイールド債券 -1.8%	外国株式 -3.7%
	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%	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%	1.6%	REIT -2.2%	エマーヅング債券 -2.4%	外国株式 -2.5%	ハイイールド債券 -5.4%
	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%	ハイイールド債券 -3.0%	国内株式 -0.8%	外国債券 1.3%	エマーヅング株式 -3.4%	エマーヅング株式 1.0%	エマーヅング株式 -7.9%	外国株式 -6.3%	エマーヅング債券 -5.4%	国内株式 -5.6%
	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%	エマーヅング株式 -3.4%	エマーヅング債券 -2.1%	国内株式 1.1%	ハイイールド債券 -3.6%	REIT 0.4%	外国株式 -8.6%	国内株式 -6.8%	国内株式 -7.8%	エマーヅング債券 -8.7%
リターン 下位	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%	エマーヅング債券 -4.1%	エマーヅング株式 -4.3%	国内債券 -0.1%	エマーヅング債券 -6.5%	国内債券 -0.2%	国内株式 -10.2%	エマーヅング株式 -10.1%	エマーヅング株式 -13.1%	エマーヅング株式 -13.6%
MAB 300	0.6%	1.6%	0.3%	-3.4%	-2.0%	1.8%	-0.5%	0.0%	1.8%	0.0%	1.5%	-6.1%	-4.7%	-3.5%	-4.7%

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

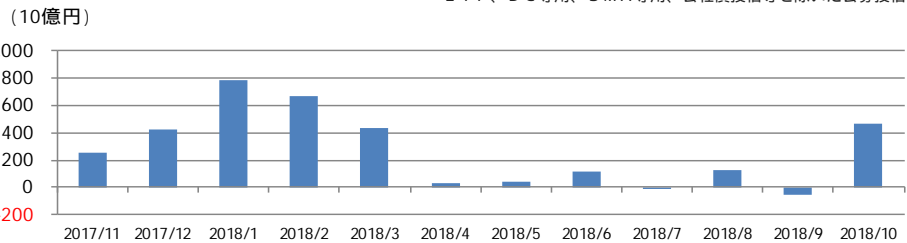
💡 約4,600億円の資金流入超

- 当月の資金流入額は約4,600億円の資金流入超と、2018年3月以来の水準を回復した。資金流入をけん引したのは国内株式型、外国株式型、複合資産型だった。
- 当月は株式のリターンが低調だったが、株価の下落をとらえた押し目買いの動きが強まり、資金流入はプラスとなった。

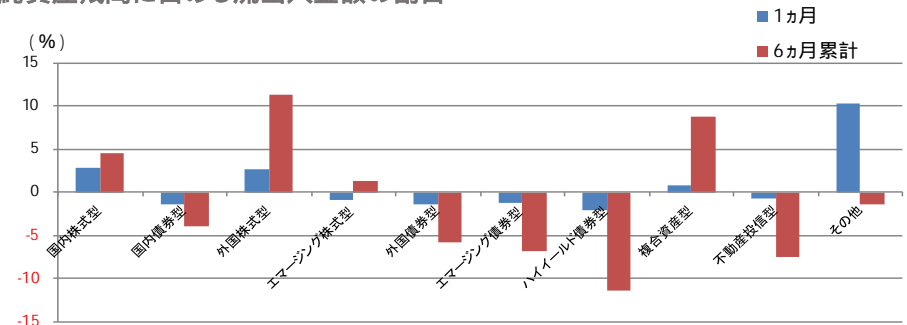
< 残高構成 >



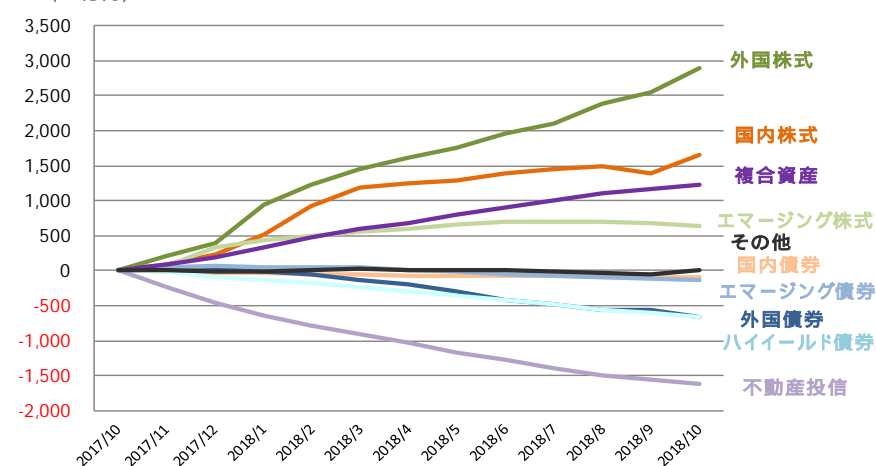
< 資金流入金額推移 >



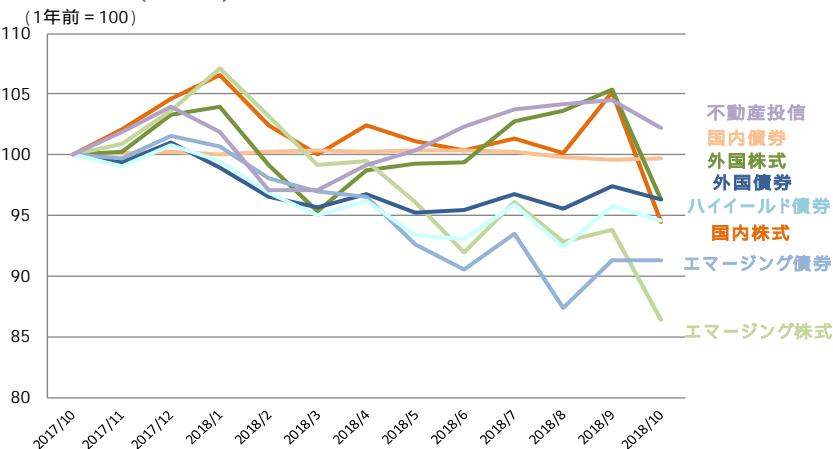
< 純資産残高に占める流出入金額の割合 >



< 資金流入 (1年間の累積金額) >



< リターン推移 (1年間) >



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のリターン

💡 株価の下落局面をとらえた資金流入がみられる

- 前月と比べ顕著となったのが、国内株式インデックスファンドを中心としたカテゴリーであった。株式市場が調整局面を迎える中、押し目買いの動きから約2,300億円の多額の資金が集まった。
- 外国株式は2018年1月以来となるカテゴリー全体で3,000億円超の流入水準を回復した。グローバル・複合地域を中心にテーマ型ファンド等へ資金流入が継続した。
- 「その他」のカテゴリーにも資金流入がみられている。主な流入ファンドは国内株式のブル型ファンドだった。前述の国内株式インデックスファンドの流出入状況と同様の動きとなった。当月は株価の下落局面をとらえた投機的な資金流入がみられた1ヵ月であったと言える。

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

(単位: 百万円)

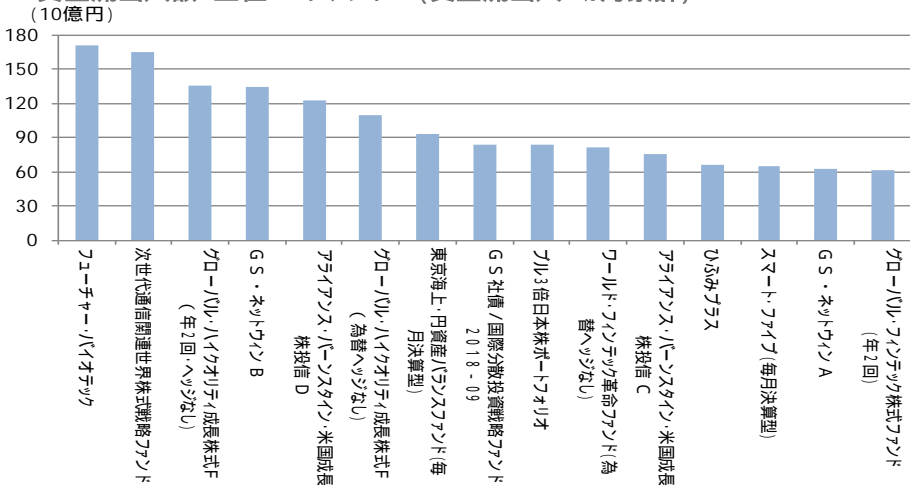
	純資産残高	資金流出入															
		2018/10	2017/11	2017/12	2018/1	2018/2	2018/3	2018/4	2018/5	2018/6	2018/7	2018/8	2018/9	2018/10	直近3ヵ月	直近6ヵ月	1年
国内株式	一般	5,230,825	29,119	105,163	149,381	151,178	116,502	59,356	46,203	48,521	62,878	38,782	-15,194	14,663	38,251	195,853	806,552
	小型	1,042,332	40,720	65,382	85,028	32,434	29,745	29,136	26,370	20,664	13,788	4,135	-2,466	13,887	15,556	76,378	358,823
	インデックスその他	2,207,883	13,796	-10,978	42,760	215,947	118,871	-28,299	-23,231	18,197	-9,291	-504	-80,892	234,370	152,974	138,649	490,746
国内債券	一般	829,323	-10,834	-14,391	-13,590	-14,926	-4,589	-8,039	-7,717	-7,515	-141	-5,242	-4,211	-12,664	-22,117	-37,490	-103,859
外国株式	グローバル・複合地域	8,840,620	222,656	216,346	537,482	278,024	198,324	134,476	107,972	173,118	122,797	209,876	78,255	256,132	544,263	948,150	2,535,458
	米国・北米	2,251,833	-6,148	-12,535	27,883	17,377	12,427	19,392	48,307	45,920	53,135	75,134	97,673	104,689	277,496	424,858	483,254
	欧州	188,463	4,258	3,691	350	3,920	575	-1,257	-1,953	-1,332	-3,665	-4,227	-4,139	-3,628	-11,994	-18,944	-7,407
	アジア・オセアニア	687,827	-10,003	-19,998	-19,882	-7,810	9,832	776	-2,187	-13,576	-29,009	-10,449	-2,995	-3,191	-16,635	-61,407	-108,492
エマージング株式	グローバル・複合地域	715,424	21,253	152,365	32,762	24,957	19,975	17,204	10,603	4,994	-4,731	-4,559	-18,828	-12,413	-35,800	-24,934	243,582
	B R I C S	1,500,377	41,504	96,060	53,416	31,486	23,487	31,986	33,060	24,096	14,092	-5,002	-6,859	-15,525	-27,386	43,862	321,801
	その他	938,725	5,307	10,617	16,759	9,303	10,625	2,701	13,265	8,542	-4,868	15,763	995	-4,619	12,139	29,078	84,390
外国債券	グローバル・複合地域	4,842,489	41,360	50,588	-14,334	-23,936	-40,805	-44,644	-73,213	-78,233	-46,832	-74,569	14,459	-70,384	-130,494	-328,772	-360,543
	米国・北米	777,725	-14,456	-16,181	-14,674	-8,010	-14,771	-14,582	-18,044	-16,856	-18,052	-10,791	-12,386	-20,837	-44,014	-96,966	-179,640
	欧州	97,911	1,916	-1,223	-219	-634	-370	13	2,768	763	6,866	8,100	7,010	785	15,895	26,292	25,775
	アジア・オセアニア	1,442,219	-12,121	-12,457	-20,554	-12,091	-10,106	-12,472	-16,988	-12,801	-11,450	-12,195	-7,634	-10,586	-30,415	-71,654	-151,455
エマージング債券	グローバル・複合地域	880,361	10,387	-920	-11,526	-3,760	-8,240	-17,593	-16,895	-13,756	-12,365	-13,520	-11,414	-12,227	-37,161	-80,177	-111,829
	B R I C S	915,086	29,403	21,017	8,105	333	268	-2,486	-10,174	-14,114	-9,940	-6,372	-7,849	-10,044	-24,265	-58,493	-1,853
	その他	195,299	3,790	-170	-2,632	-2,458	-2,628	-2,708	-3,314	-3,039	-4,408	-4,068	-3,148	-3,926	-11,142	-21,903	-28,709
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	437,407	-1,352	-2,665	-1,709	-4,409	-9,823	-7,562	-9,552	-8,152	-9,600	-10,609	-7,350	-9,868	-27,827	-55,131	-82,651
	米国・北米	1,752,182	-23,652	-75,019	-47,907	-36,426	-46,028	-38,903	-45,496	-41,337	-42,341	-42,291	-37,810	-39,424	-119,525	-248,699	-516,634
	欧州	424,432	9,700	12,576	-1,118	-829	-2,450	-5,762	-6,856	-8,972	-7,126	-10,354	-7,515	-7,221	-25,090	-48,044	-35,927
	アジア・オセアニア	99,874	-1,304	-1,403	-940	-2,126	-2,676	-2,273	-3,057	-3,097	-3,231	-4,512	-3,770	-3,348	-11,630	-21,015	-31,737
複合資産	バランスファンド	6,755,540	83,666	112,288	142,696	133,437	127,108	77,384	128,490	108,577	83,770	103,260	72,434	60,954	236,648	557,485	1,234,064
不動産投信	日本	2,286,048	-33,270	-29,298	-33,032	-10,001	-15,762	-16,876	-30,946	-25,168	-20,854	-7,291	-1,358	-11,570	-20,219	-97,187	-235,426
	グローバル・複合地域	1,675,204	-42,718	-48,394	-28,415	-53,022	-37,466	-22,028	-27,750	-24,897	-27,608	-22,531	-13,520	-6,036	-42,087	-122,342	-354,385
	米国・北米	2,651,865	-165,439	-147,538	-108,687	-78,739	-58,435	-93,980	-61,372	-53,371	-59,286	-58,972	-52,994	-31,148	-143,114	-317,143	-969,961
	欧州	36,420	-1,079	-2,280	-1,722	-599	-527	-772	-957	-826	-1,123	-637	-987	-790	-2,414	-5,320	-12,299
アジア・オセアニア	378,140	395	4,952	2,442	-1,945	-4,175	-5,356	-6,124	-9,495	-8,514	-6,040	-1,208	-2,731	-9,979	-34,112	-37,799	
その他	690,712	13,095	-27,140	4,265	28,656	19,323	-19,542	-11,165	-5,443	-22,571	-17,699	-22,791	69,572	29,082	-10,097	8,560	
合計	50,772,546	249,949	428,455	782,388	665,331	428,211	27,290	40,047	111,412	320	122,616	-56,492	462,872	528,996	680,775	3,262,399	

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）

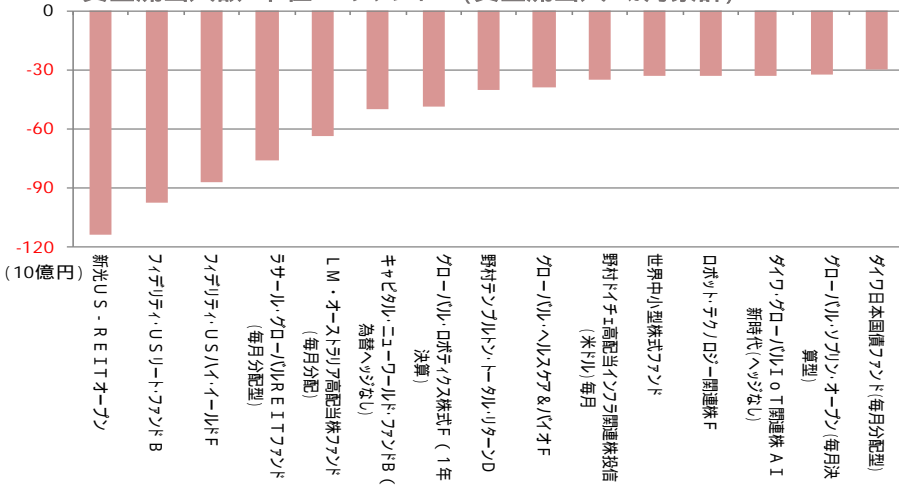
💡 外国株式型への資金流入継続も投資テーマの選別がみられる

- 資金流入では、テーマ型の外国株式ファンドがけん引する動きに変化はみられない。他方で、資金流入率上位では外国株式インデックスファンドがランクインするなどの動きもみられている。
- 資金流出では、不動産投信型が上位となる傾向が継続しているが、ロボット関連のテーマ型ファンドなど外国株式型からも資金流出がみられている。

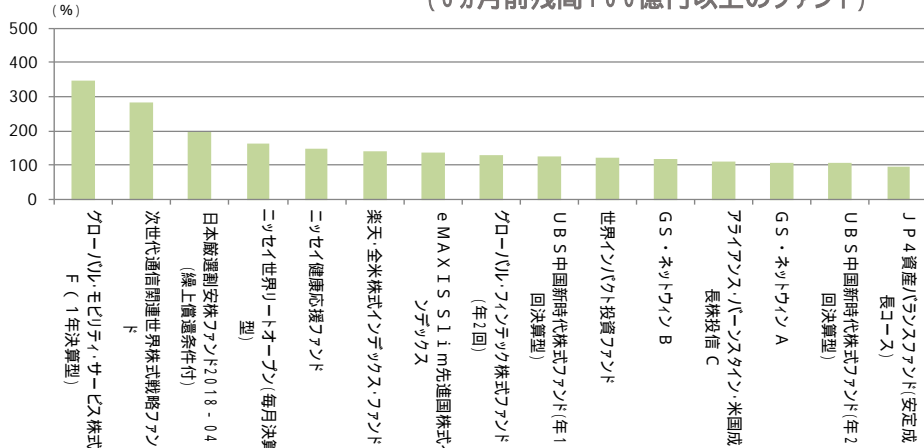
< 資金流入額 上位15ファンド > (資金流入6ヵ月累計)



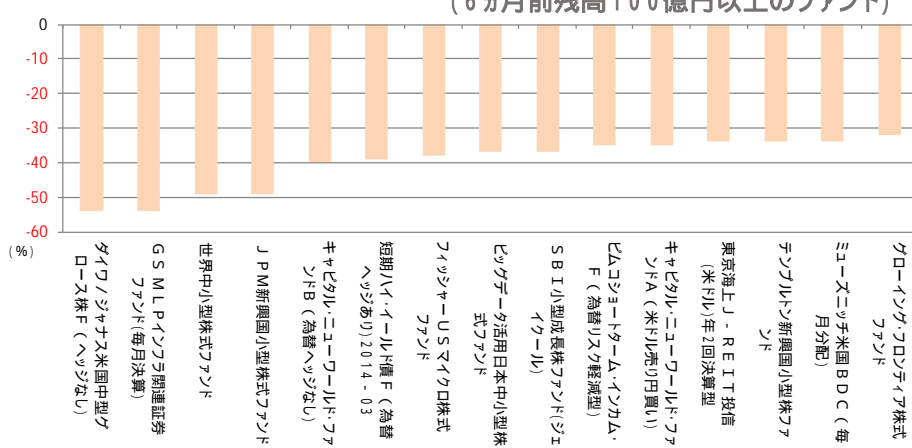
< 資金流出額 下位15ファンド > (資金流入6ヵ月累計)



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



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

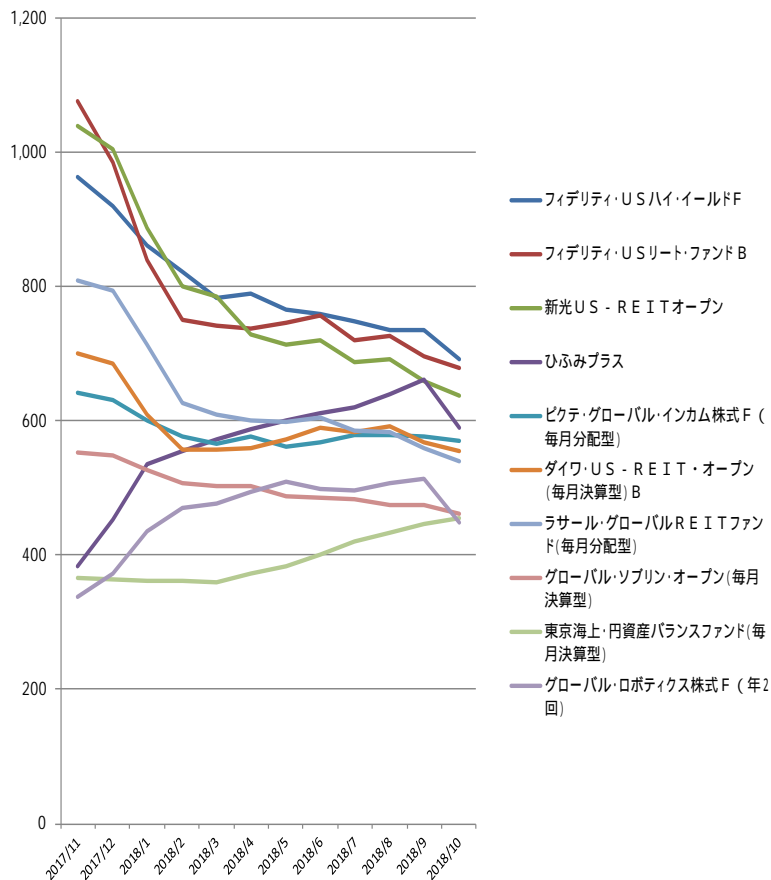


💡 ブラジル関連ファンドがリターン上位

- 純資産残高上位には、「東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)愛称:円奏会」が再度ランクインした。株式ファンドを中心としたリターン悪化から純資産残高が減少する中、安定的な運用かつ着実な資金流入が下支えする結果となった。
- 1ヵ月リターンでは、ブラジル関連ファンドが上昇した。大統領選を無事通過したことにより不透明感が払しょくされたことが好感された。

<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			
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	0.7	14.7	4.1	140,843	-2,687	-28,904	1.54	12	アクティブ
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジなし)	フィデリティ	外国株式型	-10.3	12.0	18.3	30,239	4,656	13,711	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	-0.6	11.4	1.1	8,415	-206	-1,637	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	-0.5	11.3	1.2	678,056	-8,724	-97,222	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	不動産投信型	-0.5	11.0	2.3	337,762	-3,339	-25,101	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	-0.6	10.9	2.1	555,316	-1,568	-6,681	1.64	12	アクティブ
日興BRヘルスサイエンスF(為替ヘッジなし)	ブラックロック	外国株式型	-8.1	10.4	8.5	6,743	-83	-546	1.76	2	アクティブ
JPM日米REITファンド(毎月分配型)	野村	不動産投信型	-0.8	10.0	6.0	32,789	-327	-3,212	1.62	12	アクティブ
JPMグローバル医療関連株式ファンド	J P モルガン	外国株式型	-9.5	9.9	7.2	58,807	-685	-7,933	1.33	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	-0.2	9.4	1.8	49,196	-973	-8,430	1.62	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	不動産投信型	0.7	9.4	1.8	19,595	-405	-3,294	1.54	12	アクティブ
ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)	日興	不動産投信型	-1.4	9.2	4.5	539,821	-5,288	-75,659	1.62	12	アクティブ
新光US-REITオープン	A M - O n e	不動産投信型	-0.9	9.2	0.5	637,838	-9,738	#####	1.65	12	アクティブ
野村ピクテ・ヘルスケア・ファンド	野村	外国株式型	-9.7	8.8	6.0	9,320	834	2,102	2.05	1	アクティブ
楽天USリート・トリプルエンジン・プラス(リアル)毎月分配型	楽天	不動産投信型	8.6	8.5	-4.2	5,374	-130	-811	1.33	12	アクティブ

<リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

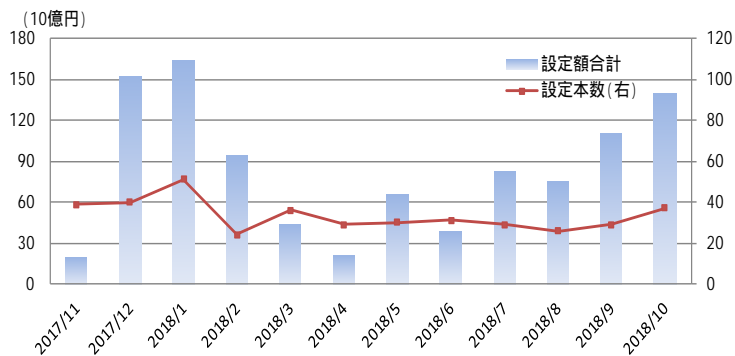
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	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			
SBI日本株3.7ペア	S B I	その他	36.3	-5.0	-28.6	5,114	-3,131	-533	1.00	1	パッシブ
ダイワ・ブラジル株式オープン	大和	エマーシング株式型	22.2	1.7	4.0	8,461	-216	-640	1.81	2	アクティブ
HSBCブラジルオープン	HSBC	エマーシング株式型	18.6	-2.9	1.3	35,250	-1,316	-1,409	2.05	1	アクティブ
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	エマーシング株式型	18.5	-6.1	-8.2	11,821	-1,448	-249	1.31	12	アクティブ
BNPパリバ・ブラジル・ファンド(株式型)	BNPパリバ	エマーシング株式型	16.4	-5.6	-6.4	9,086	-169	-578	1.84	2	アクティブ
りそなブラジル・ソプリン・ファンド(毎月決算型)	大和	エマーシング債券型	13.2	0.2	-3.8	13,256	-220	167	1.45	12	アクティブ
ダイワ・ブラジル・レアル債オープン(毎月分配型)	大和	エマーシング債券型	13.2	-0.2	-4.2	42,765	-394	-2,751	1.45	12	アクティブ
ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和	エマーシング債券型	13.1	-0.4	-4.3	103,623	-1,930	-4,138	1.45	12	アクティブ
HSBCブラジル債券オープン(毎月決算)	HSBC	エマーシング債券型	12.9	0.6	-3.4	31,000	-556	-1,859	1.67	12	アクティブ
ブラデスコブラジル債券ファンド(分配重視型)	三菱UFJ国際	エマーシング債券型	12.8	0.2	-4.1	8,603	-152	-538	1.62	12	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	A M - O n e	エマーシング債券型	12.4	0.0	-5.3	59,260	-382	-7,403	1.30	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資トルコリラ(毎月分配型)	UBS	外国債券型	12.2	-17.0	-24.0	3,928	-29	-320	0.95	12	アクティブ
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和	エマーシング債券型	11.8	-35.1	-41.1	12,477	249	-406	1.45	12	アクティブ
DWSブラジル・レアル債券ファンド(毎月分配型)	ドイチェ	エマーシング債券型	11.5	-1.0	-7.2	10,772	-44	-6	1.29	12	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	エマーシング株式型	11.1	-6.1	-1.8	16,007	1,056	5,393	1.44	12	アクティブ

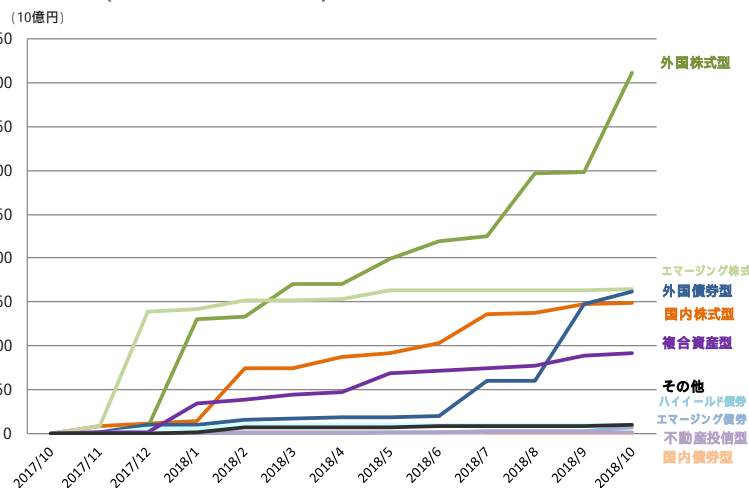
💡 新規設定額、本数ともに増加傾向

- 当月の新規設定は37本と前月(29本)から増加し、設定額も約1,400億円と、前月(約1,100億円)を上回った。2018年8月以降、新規設定額、本数ともに増加傾向にある。
- 直近6ヵ月の新規設定上位ファンドでは、当月の新規設定ファンドが既に7本もランクインするなど、当月は多額の資金を集めたファンドが多かった。

< 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	10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	156,276	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F(年2回・ヘッジなし)	AM - One	121,054	外国株式型	2018/8	追加型
G S社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 09	AM - One	82,193	外国債券型	2018/9	単位型
ブル3倍日本株ポートフォリオ	大和	79,286	その他	2018/6	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	75,625	外国株式型	2018/6	追加型
フィッシャー・グローバル・スモールキャップ・エクイティF	AM - One	43,434	外国株式型	2018/10	追加型
フィデリティ・米国株式ファンド B	フィデリティ	39,290	外国株式型	2018/5	追加型
野村ACI先進医療インパクト投資 B	野村	35,149	外国株式型	2018/10	追加型
G S社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 07	AM - One	30,400	外国債券型	2018/7	単位型
東京海上・ベトナム株式ファンド(年1回決算型)	東京海上	28,990	エマージング株式型	2018/7	追加型
野村日本最高益更新企業ファンド	野村	28,933	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	28,505	外国株式型	2018/5	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	27,201	外国株式型	2018/7	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	20,667	その他	2018/5	追加型
りそな日本中小型株式ファンド	りそなAM	18,116	国内株式型	2018/9	追加型
マッシュューズ・アジア株式ファンド	AM - One	17,850	エマージング株式型	2018/5	追加型
B NYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド	B NYメロン	17,304	外国株式型	2018/5	追加型
野村ACI先進医療インパクト投資 D	野村	16,456	外国株式型	2018/10	追加型
野村ACI先進医療インパクト投資 A	野村	16,219	外国株式型	2018/10	追加型
リスクコントロール世界資産分散ファンド	AM - One	16,050	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	15,641	外国債券型	2018/7	追加型
G S社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 10	AM - One	15,183	外国債券型	2018/10	単位型
ブラックロック・ガバナンス・フォーカス・ファンド	ブラックロック	14,939	国内株式型	2018/9	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	14,595	国内株式型	2018/6	追加型
アムンディ・次世代医療テクノロジーF(限定追加型・繰上償還条項付)	アムンディ	14,113	外国株式型	2018/10	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	13,308	外国株式型	2018/6	追加型
フィデリティ・米国株式ファンド D	フィデリティ	13,018	外国株式型	2018/5	追加型
S M A Mベトナム株式ファンド	三井住友	10,390	エマージング株式型	2018/6	追加型
グローバル・ハイクオリティ成長株F(年2回・限定為替ヘッジ)	AM - One	9,869	外国株式型	2018/8	追加型
日本厳選割安株ファンド2018 - 10(繰上償還条件付)	三井住友トラスト	9,476	国内株式型	2018/10	追加型

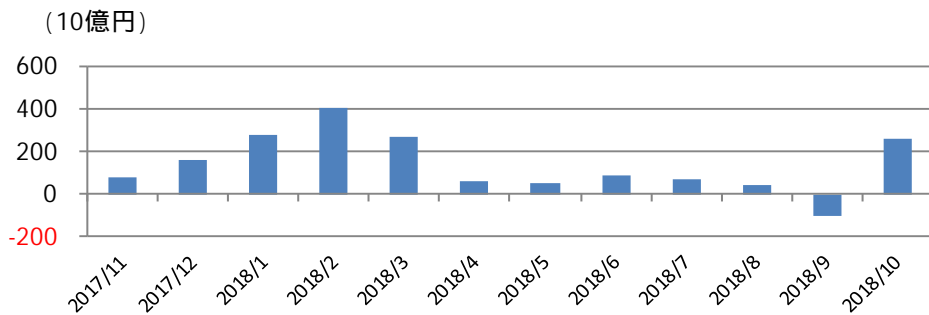
E T F、S M A 専用、公社債投信等を除いた公募投信 (DCを含む)



大幅な資金流入超に転じる

- 前月約1年ぶりの資金流出超となった国内株式であるが、当月は2018年3月以来となる2,000億円超の資金流入水準を回復した。資金流入ファンドの上位となったのは、日経225に連動するインデックスファンドであり上位15ファンド中12本を独占した。
- 1ヵ月リターンでは、株式市場が大幅下落する厳しい相場環境の中、プラスのリターンを獲得したファンドは存在しなかった。

< 資金流入金額推移 >



< 資金流入 (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
日経225ノーロードオープン	AM - One	53,944	27,872	79,624	193,041	-9.1	-1.8	0.00	0.86	パッシブ
MHAM株式インデックスF225	AM - One	16,833	10,477	29,634	163,165	-9.1	-1.8	2.16	0.59	パッシブ
日興インデックスファンド225	日興	13,426	6,102	19,809	213,280	-9.1	-1.8	2.16	0.56	パッシブ
しんきんインデックスF225	しんきん	12,447	5,285	14,537	51,388	-9.2	-2.0	0.00	0.86	パッシブ
ニッセイ日経225インデックスファンド	ニッセイ	12,404	8,415	25,016	146,106	-9.1	-1.6	0.00	0.27	パッシブ
eMAXIS日経225インデックス	三菱UFJ国際	11,706	4,975	16,784	32,063	-9.1	-1.7	0.00	0.43	パッシブ
(野村インデックスF)日経225	野村	10,946	1,830	13,671	38,894	-9.1	-1.7	1.08	0.43	パッシブ
三菱UFJインデックス225オープン	三菱UFJ国際	10,881	2,639	39,988	108,074	-9.1	-1.6	1.08	0.67	パッシブ
三井住友225オープン	三井住友	10,026	9,715	17,796	68,090	-9.1	-1.7	1.08	0.65	パッシブ
りそな日経225オープン	アムンディ	9,931	2,588	12,129	37,849	-8.8	-1.5	1.08	0.81	パッシブ
ストックインデックスF225	大和	9,598	7,125	13,074	81,669	-9.1	-1.8	2.16	0.56	パッシブ
りそな日本中小型株式ファンド	りそなAM	9,585	19,683	19,683	18,116	-8.6	-	2.16	1.94	アクティブ
日本厳選割安株ファンド2018-10(繰上償還条件付)	三井住友トラスト	9,542	9,542	9,476	-	-	-	3.24	1.13	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM - One	9,336	36,156	65,349	78,097	-14.6	-3.9	3.24	1.84	アクティブ
SMT日経225インデックスオープン	三井住友トラスト	8,988	4,676	17,265	24,114	-9.1	-1.7	2.16	0.40	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			
企業価値成長小型株ファンド	AM - One	-13.0	7.4	-8.2	11,537	1,494	6,234	1.57	2	アクティブ
日本株225(米ドル)	大和住銀	-9.7	0.4	-0.9	11,336	497	360	1.00	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	-9.7	0.2	-1.4	24,404	-641	-5,123	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	-9.7	0.2	-1.4	9,976	-404	-2,098	0.64	12	アクティブ
ダイワ日本株式インデックスF<シフト11>Ver.2	大和	-9.0	-0.0	-0.1	1,059	-1	-4,554	0.59	1	パッシブ
シンプレクス・ジャパン(バリュアアップ)ファンド	シンプレクス	-2.0	-0.6	-0.8	15,960	1	-7	1.97	1	アクティブ
日本優良成長株オープン(米ドル投資型)	岡三	-11.4	-1.2	-3.4	5,833	136	-156	1.66	2	アクティブ
アムンディ・日経平均オープン	アムンディ	-8.7	-1.3	1.4	11,621	3,581	2,435	0.46	1	パッシブ
スパークス・新・国際優良日本株ファンド	スパークス	-13.4	-1.4	4.2	111,257	5,887	17,477	1.77	1	アクティブ
りそな・日経225オープン	アムンディ	-8.8	-1.5	1.1	37,849	9,931	2,588	0.81	1	パッシブ
ニッセイ日経225インデックスファンド	ニッセイ	-9.1	-1.6	1.4	146,106	12,404	8,415	0.27	1	パッシブ
エス・ピー・日本株オープン225	大和住銀	-9.2	-1.6	1.2	25,698	1,059	-495	0.65	2	パッシブ
三菱UFJインデックス225オープン	三菱UFJ国際	-9.1	-1.6	1.1	108,074	10,881	2,539	0.67	1	パッシブ
たわらノーロード日経225	AM - One	-9.1	-1.7	1.2	9,672	3,083	4,319	0.18	1	パッシブ
eMAXIS日経225インデックス	三菱UFJ国際	-9.1	-1.7	1.2	32,063	11,706	4,975	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

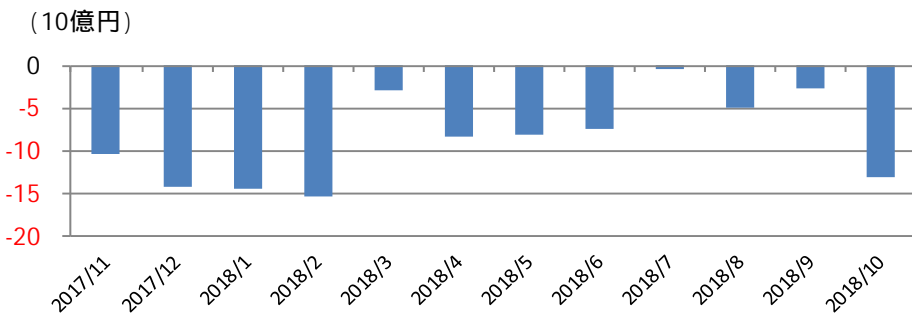
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ダイワ日本株式インデックスF<シフト11>Ver.2	大和	-0.0	-0.0	-0.1	1,059	-1	-4,554	0.59	1	パッシブ
BNYMロン・日本株式ダイナミック戦略ファンド	BNYMロン	-0.6	-5.3	-4.9	12,343	-1,393	-6,187	1.88	1	アクティブ
BNYMロン・日本中小型株式ダイナミック戦略ファンド	BNYMロン	-1.5	-5.5	1.5	22,692	-2,199	-6,769	1.99	1	アクティブ
野村日本ブランド株投資(トルコリアコース)毎月分配型	野村	-1.7	-23.4	-27.2	9,013	-2	-1,643	0.95	12	アクティブ
シンプレクス・ジャパン(バリュアアップ)ファンド	シンプレクス	-2.0	-0.6	-0.8	15,960	1	-7	1.97	1	アクティブ
ダイワ日本株ストラテジー <ブラジル・レアル> (毎月分配型)	大和	-2.4	-9.5	-18.7	4,713	-70	-395	1.46	12	アクティブ
日本株厳選ファンド・ブラジルレアルコース	大和住銀	-3.9	-11.5	-19.2	45,873	-1,663	-1,350	1.54	12	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	-4.4	-10.4	-17.0	165,729	3,014	10,053	1.11	12	アクティブ
ダイワ金融新時代ファンド	大和	-4.9	-3.8	-3.2	8,510	-136	-868	1.64	2	アクティブ
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	野村	-5.0	-10.3	-16.6	6,440	-136	-930	0.95	2	アクティブ
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	-5.0	-10.3	-16.6	66,986	-1,513	-9,451	0.95	12	アクティブ
結い2101	鎌倉	-5.8	-2.6	1.8	37,486	352	3,008	1.08	1	アクティブ
新光日本インカム株式ファンド(3ヵ月決算型)	AM - One	-6.3	-6.5	-3.4	5,026	-33	-206	1.08	4	アクティブ
日興アクティブ・ダイナミクス	日興	-6.8	-7.7	-2.8	3,928	-862	-1,025	2.05	1	アクティブ
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	-6.8	-5.4	-	56,553	-2,505	39,095	1.13	1	アクティブ



1ヵ月リターンは小幅な上昇

- 資金流入動向は依然として流出超が継続している。
- 1ヵ月リターンでは、小幅ながらもリターンを獲得したファンドが多くみられた。当月は前半は米金利の上昇につられるかたちで国内金利も上昇し債券価格が下落したが、月末にかけてリスクオフの相場展開となったことで債券が買われ、前月末対比でプラスのリターンを確保した。

< 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			
明治安田日本債券オープン (毎月決算型)	明治安田	490	793	1,008	2,299	0.3	-0.2	0.54	0.19	アクティブ
三井住友 日本債券インデックスF	三井住友	446	3,891	6,092	64,130	0.2	-0.6	0.00	0.17	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	398	3,278	5,351	19,675	0.1	-0.7	2.16	0.40	パッシブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	360	2,476	5,053	21,948	0.2	-0.7	0.00	0.32	パッシブ
Sストリート日本債券インデックス	Sストリート	284	342	631	1,749	0.2	-0.6	0.00	0.14	パッシブ
たわらノロード国内債券	AM - One	271	1,822	3,252	6,356	0.2	-0.6	0.00	0.15	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	125	613	517	2,526	0.1	-0.2	1.08	0.12	アクティブ
日本債券ファンド	AM - One	78	1,609	1,734	4,620	0.2	-0.7	0.00	0.52	パッシブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	53	648	1,352	2,076	0.2	-0.6	0.00	0.15	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	28	116	94	8,806	0.1	-0.8	0.00	0.49	パッシブ
ダイワ投信倶楽部日本債券インデックス	大和	24	145	91	8,960	0.1	-0.8	0.00	0.49	パッシブ
Smart-i 国内債券インデックス	りそなAM	15	15	26	27	0.2	-0.6	0.00	0.15	パッシブ
ノロード明治安田社債アクティブ	明治安田	14	233	553	1,227	0.2	0.3	0.00	0.24	アクティブ
損保ジャパン日本債券ファンド	損保日本興亜	14	18	5	1,471	0.1	-0.8	0.54	0.59	アクティブ
ノロード日本国債フォークス (毎月分配型)	日興	13	232	472	827	0.1	-1.2	0.00	0.36	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			
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	0.0	0.2	16,575	-1,051	8,019	0.16	1	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	0.0	0.2	16,296	-44	598	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	0.0	0.2	70,046	-732	-4,310	0.16	12	アクティブ
D.L.I.B. 公社債オープン (短期コース)	AM - One	0.0	-0.0	0.1	25,643	-145	1,917	0.32	2	アクティブ
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド - Mr.フラット	大和	0.2	-0.1	0.2	4,813	-36	-343	0.19	2	アクティブ
みずほ日本債券アドバンズ (豪ドル債券型)	AM - One	-0.2	-0.1	-1.5	9,348	-160	-912	0.65	12	アクティブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	0.2	-0.2	-0.3	14,557	-257	-510	0.54	2	アクティブ
ジャパン・ソブリン・オープン	三菱UFJ国際	0.1	-0.2	-0.3	21,302	-509	-1,677	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	0.2	-0.2	-0.1	17,519	-409	789	0.51	2	アクティブ
エス・ビー 日本債券ファンド	大和住銀	0.3	-0.3	0.5	8,492	-86	-249	0.40	2	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型)	大和	0.1	-0.4	-0.3	239,136	-5,922	-30,075	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	0.1	-0.4	-0.3	12,895	-230	-945	0.19	1	アクティブ
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	0.0	-0.5	-1.3	27,645	-1,263	-9,573	0.59	1	アクティブ
D.L.I.B. 公社債オープン (中期コース)	AM - One	0.1	-0.6	0.1	47,714	-784	772	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	0.2	-0.6	-0.1	64,130	446	3,891	0.17	1	パッシブ

< リターン (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

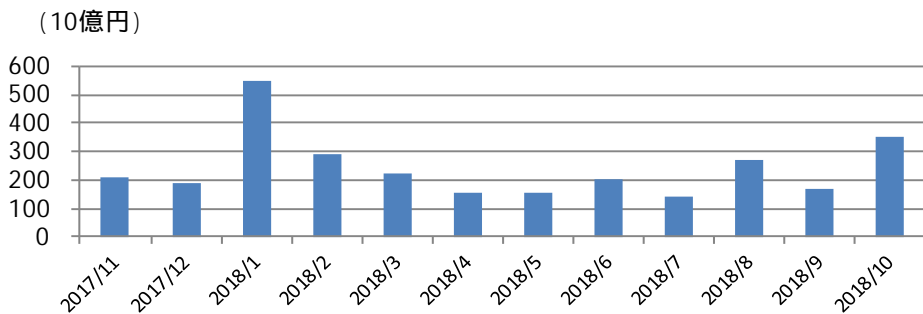
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
エス・ビー 日本債券ファンド	大和住銀	0.3	-0.3	0.5	8,492	-86	-249	0.40	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	0.2	-0.2	-0.1	17,519	-409	789	0.51	2	アクティブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	0.2	-0.2	-0.3	14,557	-257	-510	0.54	2	アクティブ
ニッセイ国内債券インデックスF<購入・換金手数料なし>	ニッセイ	0.2	-0.6	-0.1	6,520	-79	474	0.15	1	パッシブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	0.2	-0.7	-0.3	21,948	360	2,476	0.32	1	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	0.2	-0.1	0.2	4,813	-36	-343	0.19	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	0.2	-0.6	-0.1	64,130	446	3,891	0.17	1	パッシブ
(ダイワ・円債S) 超長期国債	大和	0.2	-1.5	0.2	4,684	-766	-362	0.18	2	アクティブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	0.2	-0.7	-0.3	13,788	-116	62	0.43	1	パッシブ
ダイワ日本国債15 - 20年ラダー型	大和	0.2	-1.3	-0.1	6,417	-9	18	0.30	4	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	0.0	0.2	16,575	-1,051	8,019	0.16	1	アクティブ
東京海上・円建て投資適格債券ファンド (毎月決算型)	東京海上	0.1	-0.7	-0.4	44,238	-1,005	-4,082	0.56	12	アクティブ
D.L.I.B. 公社債オープン (中期コース)	AM - One	0.1	-0.6	0.1	47,714	-784	772	0.49	2	アクティブ
SMT国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	0.1	-0.7	-0.3	19,675	396	3,278	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	-0.8	-0.4	8,806	28	116	0.49	1	パッシブ

新規設定ファンドを中心に資金流入額が拡大

- ・ 当月は新規設定ファンドが多くの資金を集めたこともあり、資金流入額は前月と比べて拡大した。特に、医療テクノロジー系のファンドの新規設定、資金流入が顕著な状況となっている。
- ・ 1ヵ月リターンでは、株式市場が調整局面を迎えたことから総じて軟調なパフォーマンスとなったが、インフラ関連株式等のボラティリティが比較的小さい銘柄を多く組み入れたファンドはマイナス幅が限定的だった。

< 資金流出入金額推移 >



< 資金流出入 (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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

ファンド名	運用会社	資金流出入 (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			
フィッシャー・グローバル・スモールキャップ・エキティF	AM - One	49,977	49,977	49,977	43,434	-	-	3.24	1.84	アクティブ
野村ACI先進医療インバト投資 B	野村	35,954	35,954	35,954	35,149	-	-	3.24	1.78	アクティブ
GS・ネットウィン B	GS	32,805	134,900	163,257	239,322	-12.3	2.6	3.24	2.05	アクティブ
フューチャー・バイオテック	三井住友	25,876	170,855	170,855	156,276	-13.3	-	3.24	1.21	アクティブ
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投資 D	アライアンス	22,898	123,233	155,074	248,368	-8.7	5.4	3.24	1.70	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	17,997	54,701	55,826	50,674	-15.9	-1.3	3.24	1.84	アクティブ
野村ACI先進医療インバト投資 D	野村	16,766	16,766	16,766	16,456	-	-	3.24	1.78	アクティブ
野村ACI先進医療インバト投資 A	野村	16,689	16,689	16,689	16,219	-	-	3.24	1.78	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株F (年2回・ヘッジなし)	AM - One	16,630	135,660	135,660	121,054	-13.2	-	3.24	1.84	アクティブ
アムンディ・次世代医療テクノロジーF (限定追加型・繰上償還条項付)	アムンディ	15,396	15,396	15,396	14,113	-	-	3.24	1.76	アクティブ
アムンディ・次世代医療テクノロジーF (年2回決算型)	アムンディ	11,839	28,900	28,900	27,201	-11.5	-	3.24	1.76	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	11,783	164,699	223,608	207,104	-10.0	-5.0	3.24	1.17	アクティブ
グローバル・ハイクオリティ成長株F (為替ヘッジなし)	AM - One	11,768	110,167	152,583	355,763	-13.2	-6.4	3.24	1.84	アクティブ
グローバル・ファンテック株式ファンド (年2回)	日興	9,789	61,896	103,077	98,316	-16.0	-2.4	3.78	1.89	アクティブ
ワールド・ファンテック革命ファンド (為替ヘッジなし)	大和	8,454	81,920	81,920	75,625	-12.1	-	3.24	1.21	アクティブ

< リターン (6ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
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	-10.3	12.0	18.3	30,239	4,656	13,711	1.91	2	アクティブ
日興BRヘルスサイエンスF (為替ヘッジなし)	ブラックロック	-8.1	10.4	8.5	6,743	-83	-546	1.76	2	アクティブ
JPMグローバル医療関連株式ファンド	JPMorgan	-9.5	9.9	7.2	58,807	-685	-7,933	1.33	4	アクティブ
野村ビクテヘルスケアファンド	野村	-9.7	8.6	6.0	9,320	834	2,102	2.05	1	アクティブ
世界メディカル関連株式オープン	三菱UFJ国際	-9.3	7.6	4.2	9,430	96	-3,890	2.16	1	アクティブ
ニッセイアメリカ高配当株ファンド (毎月決算型)	ニッセイ	-6.5	7.5	3.1	26,947	358	-9,583	1.25	12	アクティブ
グローバルヘルスケア&バイオB	三菱UFJ国際	-9.3	7.4	3.9	8,396	190	-218	2.38	1	アクティブ
LM・アメリカ高配当株ファンド (年2回)	LM	-6.7	7.4	2.8	10,060	-196	-2,974	1.88	2	アクティブ
LM・アメリカ高配当株ファンド (3ヵ月決算)	LM	-6.7	7.4	2.8	5,934	-492	-1,623	1.88	4	アクティブ
LM・アメリカ高配当株ファンド (毎月分配)	LM	-6.6	7.4	2.8	27,851	-793	-11,279	1.88	12	アクティブ
グローバルヘルスケア&バイオF	三菱UFJ国際	-9.2	7.3	3.7	155,983	-2,620	-39,206	2.38	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	-10.3	7.1	15.5	12,513	766	1,809	1.91	2	アクティブ
iFree NYダウ・インデックス	大和	-6.1	6.8	8.4	8,670	806	2,413	0.24	1	パッシブ
SMTダウ・ジョーンズインデックス・オープン	三井住友トラスト	-6.1	6.8	8.4	7,911	552	365	0.54	2	パッシブ
SMTAMダウ・ジョーンズインデックスファンド	三井住友トラスト	-6.1	6.7	8.1	30,747	1,834	3,653	0.75	1	パッシブ

< リターン (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

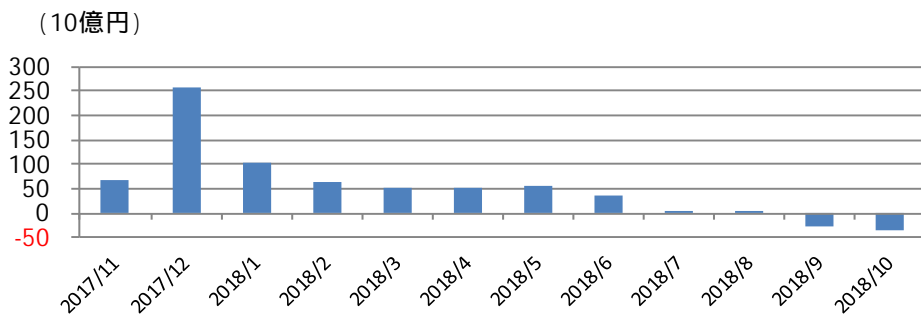
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
世界インフラ 関連好配当株 通貨選択型F (ブラジルレアル)	三井住友トラスト	8.6	-2.0	-11.4	9,437	-265	-105	1.08	12	アクティブ
野村ドイチェ高配当インフラ関連株投資 (BRレアル) 毎月	野村	6.9	2.4	-12.0	24,261	-763	-5,139	0.90	12	アクティブ
ブラックロック・ゴールドメタル A	ブラックロック	2.9	-14.2	-21.0	13,162	-284	-3,415	2.19	2	アクティブ
ブラックロック・ゴールド・ファンド	ブラックロック	1.7	-12.8	-21.5	13,850	-14	-808	2.16	1	アクティブ
世界インフラ 関連好配当株 通貨選択型F (米ドル)	三井住友トラスト	-0.0	2.7	-1.8	28,307	271	-225	1.08	12	アクティブ
ビクテ・グローバルインカム株式F (1年決算型)	ビクテ	-0.4	3.2	-5.8	10,291	-383	-550	1.19	1	アクティブ
ビクテ・グローバルインカム株式F (毎月分配型)	ビクテ	-0.4	3.3	-5.7	571,028	5,211	28,978	1.19	12	アクティブ
新光ビクテ世界インカム株式F (毎月決算型)	AM - One	-0.5	3.3	-5.7	6,584	-32	-213	0.92	12	アクティブ
米国好配当株プレミアム戦略F (毎月分配型) 株式・通貨コース	新生	-1.1	-6.0	-4.6	3,844	-58	-320	1.33	12	アクティブ
ダイワ米国株ストラテジー <ブラジル・レアル> (毎月分配型)	大和	-1.3	-4.7	-11.7	50,013	-1,104	-5,647	1.32	12	アクティブ
野村ドイチェ高配当インフラ関連株投資 (米ドル) 毎月	野村	-1.9	5.8	-4.1	137,623	-5,268	-35,220	0.90	12	アクティブ
野村ドイチェ高配当インフラ関連株投資 (米ドル) 年2回	野村	-1.9	5.8	-4.1	18,616	-590	-3,713	0.90	2	アクティブ
世界インフラ 関連好配当株 通貨選択型F (豪ドル)	三井住友トラスト	-2.0	-3.8	-9.4	54,097	3,607	19,682	1.08	12	アクティブ
ダイワインフラビジネス・ファンド (為替ヘッジなし)	大和	-2.3	3.4	-2.6	5,550	-176	-1,098	1.22	2	アクティブ
野村ドイチェ高配当インフラ関連株投資 (通貨セレクト) 毎月	野村	-2.6	-7.5	-14.1	5,105	-133	-1,889	0.90	12	アクティブ

💡 2ヵ月連続の資金流出超

- 当月は前月と比べて資金流出額が拡大した。米国の保護主義政策や米ドル高による資本流出懸念等が同カテゴリーへの資金流入を鈍らせる格好となっている。
- 1ヵ月リターンでは、ブラジル株式のリターンが好調だった。大統領選の不透明感の高まりにより軟調な推移となっていたブラジル株式であるが、同選挙を無事通過したことで株価は上昇に転じた。

< 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			
東京海上・ベトナム株式ファンド(年1回決算型)	東京海上	4,623	31,729	31,729	28,990	-13.8	-	3.24	1.73	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	1,056	5,393	15,578	16,007	11.1	-6.1	4.32	1.44	アクティブ
eMAXIS Slim新興国株式インデックス	三菱UFJ国際	1,050	4,959	9,344	9,368	-11.0	-14.1	0.00	0.20	パッシブ
深セン・イノベーション株式ファンド(1年決算型)	日興	821	19,787	68,001	47,256	-14.3	-29.9	3.24	1.67	アクティブ
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	シュローダー	782	316	781	5,695	-11.1	-13.3	3.24	2.03	アクティブ
スパークス・新・国際優良日本アジア株ファンド	スパークス	711	711	711	711	-	-	3.24	1.99	アクティブ
三井住友・ニュー・チャイナファンド	三井住友	679	893	1,369	16,857	-13.9	-23.8	3.24	1.94	アクティブ
HSBCインドオープン	HSBC	605	1,088	1,098	57,378	-8.6	-15.3	3.78	2.16	アクティブ
イーストスプリング新興国スタープレイヤーズ	イーストスプリ	574	574	574	575	-	-	3.78	1.94	アクティブ
インデックス海外新興国株式	日興	380	1,864	3,762	13,011	-11.0	-14.4	3.24	0.59	パッシブ
SAMMベトナム株式ファンド	三井住友	356	11,013	11,013	10,390	-12.2	-	3.24	1.92	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	343	5,628	5,628	5,135	-13.8	-	3.24	1.73	アクティブ
チャイナ・イノベーション・オープン	三菱UFJ国際	300	300	300	273	-	-	3.24	1.67	アクティブ
UBS中国A株ファンド(年1回決算型)	UBS	287	979	2,140	6,073	-12.5	-22.1	3.78	1.22	アクティブ
トルコ株式オープン	損保日本興亜	256	991	533	3,962	-0.4	-34.9	3.24	1.94	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			
ダイワ・ロシア株ファンド	大和	-5.6	4.2	5.5	4,088	-388	-1,509	1.81	2	アクティブ
ダイワ・ブラジル株式オープン	大和	22.2	1.7	4.0	8,461	-216	-640	1.81	2	アクティブ
HSBCロシアオープン	HSBC	-6.9	0.4	-0.7	5,936	-117	-450	2.11	1	アクティブ
HSBCブラジルオープン	HSBC	18.6	-2.9	1.3	35,250	-1,316	-1,409	2.05	1	アクティブ
BNPパリバ・ブラジル・ファンド(株式型)	BNPパリバ	16.4	-5.6	-6.4	9,086	-169	-578	1.84	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	-9.0	-5.8	-6.1	41,819	-718	-3,753	1.71	12	アクティブ
HSBC BRICsオープン	HSBC	-2.8	-5.9	-5.8	8,258	46	-200	1.40	1	アクティブ
HSBC新BRICsファンド	HSBC	-2.9	-6.0	-6.3	5,517	-65	-177	1.46	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	11.1	-6.1	-1.8	16,007	1,056	5,393	1.44	12	アクティブ
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	18.5	-6.1	-8.2	11,821	-1,448	-249	1.31	12	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	3.3	-6.8	-2.8	6,788	-147	-485	2.03	1	アクティブ
JPMアジア・オセアニア高配当株式ファンド	JPMモルガン	-9.1	-7.0	-8.4	6,831	-127	-740	1.59	12	アクティブ
フィリピン株式オープン	大和	-2.7	-7.4	-18.2	8,017	-836	-959	1.76	2	アクティブ
シュローダー・アジアパシフィック・エクセレント・カンパニーズ	シュローダー	-10.7	-8.4	-8.3	4,923	-218	-1,291	1.80	1	アクティブ
DIAM VIPフォーカス・ファンド	AM-One	-7.5	-9.1	-9.1	7,432	-106	-154	1.84	1	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

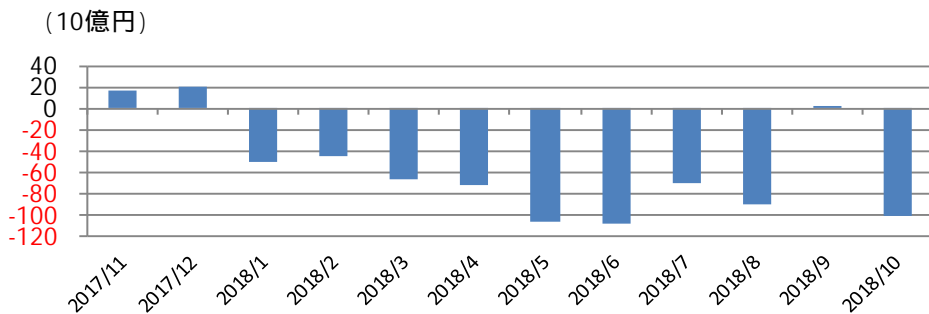
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ダイワ・ブラジル株式オープン	大和	22.2	1.7	4.0	8,461	-216	-640	1.81	2	アクティブ
HSBCブラジルオープン	HSBC	18.6	-2.9	1.3	35,250	-1,316	-1,409	2.05	1	アクティブ
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	18.5	-6.1	-8.2	11,821	-1,448	-249	1.31	12	アクティブ
BNPパリバ・ブラジル・ファンド(株式型)	BNPパリバ	16.4	-5.6	-6.4	9,086	-169	-578	1.84	2	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	11.1	-6.1	-1.8	16,007	1,056	5,393	1.44	12	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	3.3	-6.8	-2.8	6,788	-147	-485	2.03	1	アクティブ
フィリピン株式オープン	大和	-2.7	-7.4	-18.2	8,017	-836	-959	1.76	2	アクティブ
HSBC BRICsオープン	HSBC	-2.8	-5.9	-5.8	8,258	46	-200	1.40	1	アクティブ
HSBC新BRICsファンド	HSBC	-2.9	-6.0	-6.3	5,517	-65	-177	1.46	1	アクティブ
ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド	ドイチェ	-4.3	-12.2	-14.5	8,469	-432	115	2.03	2	アクティブ
DWSロシア・欧州新興国株投資	ドイチェ	-4.4	-12.7	-14.7	6,347	-95	-560	2.03	1	アクティブ
ダイワ・ロシアアセット・インド株式ファンド・インドの匠	大和	-4.5	-16.0	-	48,424	-899	965	1.22	2	アクティブ
日興BRICs株式ファンド	日興	-4.7	-9.8	-11.5	8,523	-71	-481	1.76	1	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	-5.2	-17.2	-	51,394	-38	13,256	1.14	1	アクティブ
高成長インド・中型株式ファンド	三井住友	-5.3	-17.2	-19.9	111,525	-2,233	2,212	1.14	4	アクティブ

💡 約1,000億円の資金流出超

- 前月は9ヵ月ぶりに小幅な資金流入超となったものの、当月は約1,000億円と大幅な資金流出超に転じた。米連邦準備理事会(FRB)の政策姿勢等により金利の先高感が強まり、資金流出は低調となっている。
- 1ヵ月リターンでは、トルコリラやブラジルレアルといった新興国通貨が対円で大幅に上昇したことから、通貨選択型ファンドを中心に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			
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018-10	AM-One	15,183	15,183	15,183	15,183	-	-	1.62	0.38	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	1,729	6,667	12,815	75,230	-1.7	-1.9	2.16	1.19	アクティブ
オーストラリア公社債ファンド	三井住友トラスト	980	4,528	5,618	138,509	-1.4	-0.9	3.24	1.02	アクティブ
タイ米留リト・プラス (毎月分配型) 為替ヘッジなし	大和	893	3,892	5,437	8,428	-1.1	10.1	3.24	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	871	9,814	10,314	10,280	0.0	-0.2	1.08	0.52	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	807	4,757	4,758	4,785	0.1	1.5	2.16	0.90	アクティブ
たわら・ロード先進国債券	AM-One	739	1,956	3,220	5,209	-1.8	-0.7	0.00	0.18	パッシブ
ニッセイ・デンマークカバード債券F(ヘッジあり・資産成長)	ニッセイ	704	2,781	2,782	2,796	0.1	1.5	2.16	0.90	アクティブ
豪ドル年1回決算型ファンド	三菱UFJ国際	648	3,518	6,639	8,506	-1.7	-2.0	2.16	1.19	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	390	1,384	1,385	1,395	-0.4	5.0	3.24	1.51	アクティブ
S&P500先進国債券インデックス(為替ヘッジあり)	S&Pリート	334	818	2,365	6,774	-0.3	-1.2	0.00	0.22	パッシブ
ニッセイ・デンマークカバード債券F2018-09(ヘッジあり)	ニッセイ	322	3,976	3,976	3,979	0.0	-	2.16	0.90	アクティブ
DJAM外国債券パッシブ・ファンド	AM-One	272	1,622	2,028	14,033	-1.9	-0.9	0.00	0.49	パッシブ
リルディック社債ファンド為替ヘッジあり	野村	271	975	2,951	11,414	-0.3	1.6	3.24	1.03	アクティブ
欧州バンクローン・オープン(ヘッジなし)	大和住銀	258	1,045	1,143	1,135	-3.2	-2.6	3.24	1.00	アクティブ

< リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (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	-0.4	4.9	3.3	8,709	-29	-975	1.17	12	アクティブ
マニュライフ・変動高金利戦略ファンドB(ヘッジなし・毎月)	マニュライフ	-0.3	4.7	2.8	6,028	-286	-910	1.27	12	アクティブ
LM・米ドル毎月分配型ファンド	LM	-0.2	4.3	1.0	12,585	-1,481	-4,478	0.48	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	-0.5	4.1	1.5	27,953	-378	-2,406	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	-0.5	4.1	1.5	8,734	-329	-934	1.22	1	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	-0.6	4.1	1.6	9,166	-338	-1,511	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	-0.6	4.1	1.5	11,675	-500	-1,995	1.78	12	アクティブ
ドルマネーファンド	AM-One	-0.2	4.1	0.7	6,817	-157	-674	1.03	4	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	-0.6	4.1	1.5	11,263	-355	-1,442	1.78	12	アクティブ
コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジなし)	三井住友	-0.9	4.0	-3.5	36,954	-355	-2,997	1.07	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	-0.6	3.8	0.6	23,423	-2,211	-7,623	1.03	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	-0.4	3.8	-2.8	6,731	-42	-488	0.58	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	-0.8	3.7	1.6	4,094	-359	-1,149	1.08	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	-0.5	3.6	-2.4	7,436	-3,365	-324	1.08	12	パッシブ
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	-0.8	3.3	-1.6	5,393	50	-1,383	0.73	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

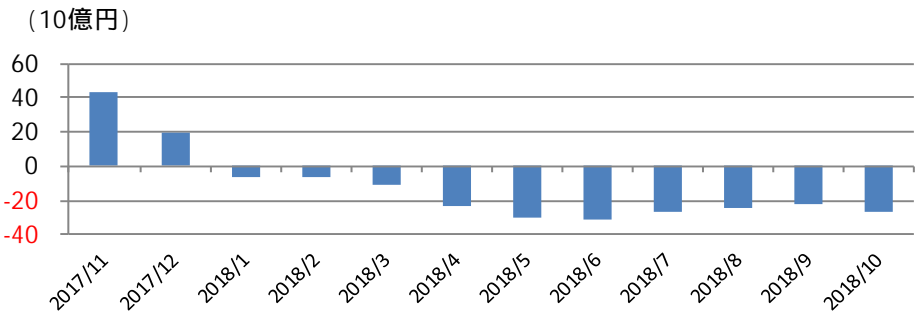
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
UBS世界公共インフラ債券投資トルコリラ(毎月分配型)	UBS	12.2	-17.0	-24.0	3,928	-29	-320	0.95	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<トルコリラ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	10.4	-16.0	-20.1	4,909	-325	-1,137	1.78	12	アクティブ
ハイブリッド証券ファンド(トルコリラ)	AM-One	9.6	-17.3	-23.5	3,681	-8	-123	1.13	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資ブラジルレアル(毎月分配型)	UBS	7.9	-1.6	-12.6	12,811	-208	-1,260	0.95	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	6.9	-0.3	-7.7	9,065	-280	-1,722	1.78	12	アクティブ
ハイブリッド証券ファンド(ブラジルレアル)	AM-One	5.9	-2.1	-11.9	8,408	-46	-650	1.13	12	アクティブ
DJAM高格付外債ファンド	AM-One	5.1	-6.8	-10.0	8,172	-125	-916	1.46	12	アクティブ
野村テンプルトン・トータル・リターンD	野村	2.8	-0.1	-3.7	128,212	-5,576	-40,147	1.04	12	アクティブ
野村テンプルトン・トータル・リターンB	野村	2.8	-0.1	-3.7	26,051	-1,056	-5,781	1.04	2	アクティブ
テンプルトン世界債券ファンド(限定為替ヘッジ)	フランクリン	1.8	-1.5	-1.9	5,094	-75	-274	1.05	2	アクティブ
テンプルトン世界債券ファンド(為替ヘッジなし)	フランクリン	1.6	2.8	0.1	5,165	-69	-300	1.05	2	アクティブ
国際機関債オープン(為替ヘッジあり)	三菱UFJ国際	0.3	0.2	-0.7	11,463	-189	-620	0.57	12	アクティブ
高金利通貨ファンド	AM-One	0.2	-4.9	-6.7	5,356	-37	-337	1.08	12	アクティブ
リムラ・ボンド・インカム	野村	0.2	0.4	-0.7	4,942	-35	-226	0.72	4	アクティブ
ビクテインカム・セレクトF(毎月分配型)	ビクテ	0.1	0.2	0.1	5,411	-45	-54	0.46	12	アクティブ

💡 10ヵ月連続の資金流出超

- 2018年1月以来、10ヵ月連続の資金流出超となった。他のカテゴリーと比べると流出額は小さいものの、毎月200億円程度の資金が流出している。資金流入上位ファンドでは新規設定の「中国人民元ソブリンオープン」が最も資金を集めたが、その他のファンドは低調な資金流入となっている。
- 1ヵ月リターンでは、ブラジルレアルが大統領選を無事通過したことを受け大幅反発し、ブラジル債券ファンドが上位を独占した。

< 資金流出入金額推移 >



< 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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

ファンド名	運用会社	資金流出入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	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			
中国人民元ソブリンオープン	同 三	5,034	5,034	5,034	5,054	-	-	3.24	1.23	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	249	2,423	2,915	5,724	-2.0	-15.8	3.78	1.00	アクティブ
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大 和	249	-406	1,560	12,477	11.8	-35.1	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	198	-85	-1,647	12,746	4.1	-5.9	3.24	1.13	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	1,298	2,717	12,946	-2.6	1.1	3.24	1.70	アクティブ
野村インド債券ファンド(年2回決算型)	野 村	153	907	6,521	12,008	-0.8	-4.5	3.24	1.56	アクティブ
Sストリート新興国債券インデックス	Sストリート	135	1,202	1,516	2,076	-1.8	-5.9	0.00	0.13	パッシブ
野村P.MCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨)毎月	野 村	126	-864	-1,019	4,408	-2.1	-5.0	3.24	1.85	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	95	-145	1,159	5,889	-1.5	-5.2	3.24	1.19	アクティブ
Navioトルコ債券ファンド	三菱UFJ国際	92	214	212	426	15.4	-32.3	2.70	1.40	アクティブ
インデックスF海外新興国債券(1年決算型)	日 興	88	506	987	3,999	-1.7	-8.2	3.24	0.56	パッシブ
Free 新興国債券インデックス	大 和	83	496	978	2,102	-1.7	-7.9	0.00	0.24	パッシブ
UBS中国人民元債券ファンド(年2回決算型)	UBS	78	630	630	628	-0.2	-	3.24	1.11	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	75	624	1,103	6,530	-1.7	-7.6	3.24	0.65	パッシブ
しんきんアジア債券ファンド(毎月決算型)	しんきん	56	282	749	2,564	-2.7	-6.1	2.70	1.35	アクティブ

< リターン(6ヵ月)上位15ファンド一覧 >

6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
アジア社債ファンドB(高倍ヘッジなし)	日 興	-0.8	1.8	-3.5	25,491	-742	-2,210	1.00	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	-2.6	1.1	-4.7	12,946	178	1,298	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	-2.6	1.0	-4.8	24,933	-183	-1,221	1.70	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	-2.1	0.7	-4.4	19,165	-72	-565	1.73	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	-2.2	0.6	-4.8	7,197	-97	-424	1.58	12	アクティブ
HSCブラジル債券オープン(毎月決算)	H S B C	12.9	0.6	-3.4	31,000	-556	-1,859	1.67	12	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	-2.5	0.3	-5.0	10,283	-266	-1,240	1.62	12	アクティブ
リモなブラジル・ソブリン・ファンド(毎月決算型)	大 和	13.2	0.2	-3.8	13,256	-220	167	1.45	12	アクティブ
ブラデスコブラジル債券ファンド(分配重視型)	三菱UFJ国際	12.8	0.2	-4.1	8,603	-152	-538	1.62	12	アクティブ
JPM新興国ソブリン・オープン	J P Mオルガン	-2.6	0.1	-5.5	5,305	-122	-465	1.57	12	アクティブ
UBSブラジル・レアル債券投信(年2回決算型)	UBS	10.6	0.1	-5.0	12,062	-658	-2,574	1.67	2	アクティブ
UBSブラジル・レアル債券投信(毎月分配型)	UBS	10.5	0.1	-5.0	35,086	-1,692	-8,118	1.67	12	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM - One	12.4	0.0	-5.3	59,260	-382	-7,403	1.30	12	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投信(毎月分配型)	ドイツ	0.6	-0.1	-9.7	22,453	-766	-5,650	1.20	12	アクティブ
DWSロシア・ルーブル債券投信(年2回決算型)	ドイツ	0.7	-0.2	-9.7	10,725	-298	-2,665	1.20	2	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

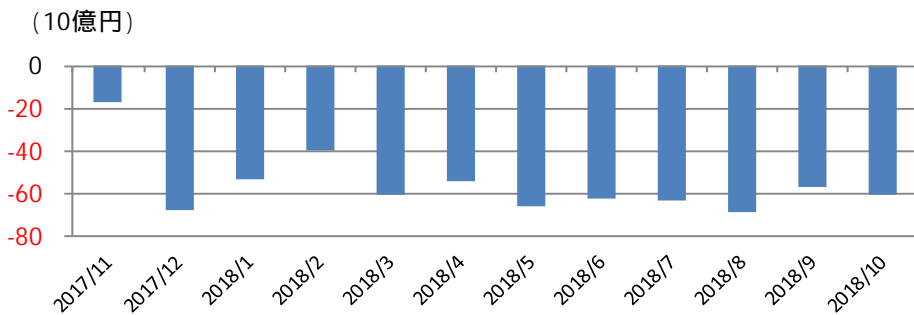
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
リモなブラジル・ソブリン・ファンド(毎月決算型)	大 和	13.2	0.2	-3.8	13,256	-220	167	1.45	12	アクティブ
ダイワ・ブラジル・レアル債券オープン(毎月分配型)	大 和	13.2	-0.2	-4.2	42,765	-394	-2,751	1.45	12	アクティブ
ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)	大 和	13.1	-0.4	-4.3	103,623	-1,930	-4,138	1.45	12	アクティブ
HSCブラジル債券オープン(毎月決算)	H S B C	12.9	0.6	-3.4	31,000	-556	-1,859	1.67	12	アクティブ
ブラデスコブラジル債券ファンド(分配重視型)	三菱UFJ国際	12.8	0.2	-4.1	8,603	-152	-538	1.62	12	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM - One	12.4	0.0	-5.3	59,260	-382	-7,403	1.30	12	アクティブ
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大 和	11.8	-35.1	-41.1	12,477	249	-406	1.45	12	アクティブ
DWSブラジル・レアル債券ファンド(毎月分配型)	ドイツ	11.5	-1.0	-7.2	10,772	-44	-6	1.29	12	アクティブ
LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)	L M	10.8	-0.4	-3.9	45,937	-1,802	-1,129	1.67	12	アクティブ
UBSブラジル・レアル債券投信(年2回決算型)	UBS	10.6	0.1	-5.0	12,062	-658	-2,574	1.67	2	アクティブ
UBSブラジル・レアル債券投信(毎月分配型)	UBS	10.5	0.1	-5.0	35,086	-1,692	-8,118	1.67	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(トルコリラ)	日 興	9.0	-19.7	-25.2	35,217	-631	-5,192	1.73	12	アクティブ
野村エマージング債券投信(トルコリラ)毎月分配型	T & Dアセット	8.8	-18.9	-24.5	11,156	-207	-1,861	0.95	12	アクティブ
ダイワ・ブラジル・レアル債券(毎月分配型) 100	大 和	8.2	-7.2	-8.3	6,823	-354	820	1.22	12	アクティブ
(通貨選択E F)トルコリラコース(毎月分配型)	大和住銀	7.8	-20.2	-26.2	13,632	-380	-2,613	1.60	12	アクティブ

💡 資金流出超の動きが継続

- 米国を始めとした金利上昇を懸念する動きから資金流出が継続している。米国地域および欧州地域いずれにおいても資金流入は低調で、資金流入上位ファンドをみても他のカテゴリーと比べて僅かな水準にとどまった。
- 1ヵ月リターンでは、大幅に反発したトルコリラやブラジルレアル等の通貨選択型ファンドが上位を占めた。

< 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			
DWS欧州ハイールド債券F(トルコリラ) (毎月分配型)	ドイツ	523	2,697	6,505	7,812	9.6	-17.4	3.24	1.16	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	370	2,046	1,103	21,261	-1.7	3.4	3.24	0.95	アクティブ
アムンディ・リソな米国ハイールド債券F(メキシコペソ)	アムンディ	287	587	668	1,588	-7.5	-0.5	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	208	126	-804	4,407	-1.7	3.4	3.24	0.95	アクティブ
米国ハイールド債券オープン 豪ドル(毎月決算型)	三菱UFJ国際	57	-216	-604	2,909	-3.7	-2.3	3.24	1.06	アクティブ
野村PIMCO米国ハイールド債券投資(南アランド)毎月	野村	44	45	40	216	-4.7	-8.9	3.24	1.65	アクティブ
欧州ハイールド債券オープン(1年決算型)円	岡三	29	99	103	103	-1.4	-1.6	3.78	1.00	アクティブ
PIMCO米国ハイールド債券通貨選択型F(トルコリラ)	三井住友トラスト	29	58	-20	172	9.3	-17.9	3.24	1.73	アクティブ
ダイワ米国高金利社債F(トルコリラ) (毎月分配型)	大和	25	102	521	1,076	8.2	-16.9	3.24	1.17	アクティブ
ハイールド・ボンドオープンA	フィデリティ	23	-52	99	6,058	-2.4	3.9	3.24	1.67	アクティブ
ダイワ米国高金利社債F(通貨セレクト)(毎月分配型)	大和	21	11	66	735	-0.8	-6.2	3.24	1.17	アクティブ
三菱UFJ欧州ハイールド債券Fユーロ円プレミアム(毎月分配型)	三菱UFJ国際	20	-184	444	17,194	-2.8	-2.8	3.24	1.20	アクティブ
BDCプラス(為替ヘッジなし/年1回決算型)	三井住友	17	-239	-1,428	629	-4.3	3.9	3.24	1.16	アクティブ
みずほUSハイールドオープン(年1回決算型)ヘッジあり	AM-One	15	-90	239	1,370	-2.6	-1.6	3.24	1.46	アクティブ
ダイワフィデリティ・アジア・ハイールド債券F(アジア通貨) (毎月分配型)	大和	11	29	170	1,984	-4.0	-7.9	3.24	1.17	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			
米国ライフライン好利回り債券F(為替ヘッジなし/早期償還条項付)2015-07	バインブリッジ	-0.6	4.9	1.7	4,996	-48	-380	1.33	4	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	-0.4	4.6	2.8	4,476	-119	-1,035	1.04	1	アクティブ
ハイールド・ボンドオープンA	フィデリティ	-2.4	3.9	0.1	6,058	23	-52	1.67	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	-2.8	3.6	0.1	25,884	-434	-2,135	1.62	1	アクティブ
米国短期ハイールド債券オープン	岡三	-1.3	3.8	0.5	12,396	-334	644	1.33	2	アクティブ
フィデリティ・USハイールドF	フィデリティ	-2.8	3.7	0.0	692,480	-15,935	-87,019	1.71	12	アクティブ
GSハイールド・ボンド・ファンド	GS	-2.3	3.7	-1.3	59,087	-1,008	-4,653	0.97	12	アクティブ
ミュージック米国BDC(毎月分配)	日興	-6.9	3.6	-3.5	13,535	-454	-6,814	2.00	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F(米ドル)	アムンディ	-1.1	3.6	0.0	28,104	-760	-4,637	1.09	12	アクティブ
野村米国好利回り社債投資D	野村	-2.3	3.6	-0.3	9,771	-95	-601	1.73	12	アクティブ
新・ミュージック米国BDC(ヘッジなし/毎月分配)	日興	-7.0	3.5	-3.7	11,734	-368	-5,243	2.00	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	-2.1	3.4	-1.8	23,700	-357	-2,380	1.78	12	アクティブ
野村米国ハイールドF(毎月決算型)	野村	-2.4	3.4	0.2	22,794	-656	-2,111	1.84	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	-1.7	3.4	-1.5	21,261	370	2,046	0.95	12	アクティブ
高利回り社債オープン(毎月分配型)	野村	-2.4	3.4	0.1	26,862	-667	-4,566	1.84	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

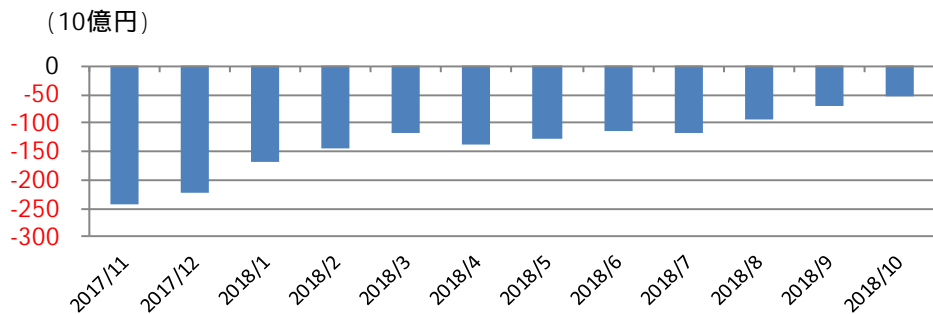
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
アムンディ・欧州ハイールド債券F(トルコリラ)	アムンディ	10.9	-15.4	-20.1	67,209	-371	-12,218	1.09	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(トルコリラ)年2回決算型	野村	9.8	-16.7	-22.6	3,796	-73	-927	0.95	2	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(トルコリラ)毎月分配型	野村	9.8	-16.7	-22.5	17,947	-510	-6,542	0.95	12	アクティブ
三菱UFJ・新興国高利回り社債F<トルコリラ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	9.7	-18.0	-23.0	4,207	-144	-721	1.85	12	アクティブ
DWS欧州ハイールド債券F(トルコリラ) (毎月分配型)	ドイツ	9.6	-17.4	-21.6	7,812	523	2,697	1.16	12	アクティブ
米国ハイールドオープントルコリラ(毎月決算型)	三菱UFJ国際	9.2	-16.3	-20.7	7,922	-175	-1,342	1.06	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(ブラジルレアル)年2回決算型	野村	7.0	-0.0	-9.4	9,526	-296	-1,938	0.95	2	アクティブ
エマージング・ハイールド・ボンド・ファンド(ブラジルレアル)	日興	7.0	-6.9	-15.0	13,825	-147	-1,103	1.11	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	6.9	-0.1	-9.5	111,649	-3,261	-20,628	0.95	12	アクティブ
野村新興国ハイールド債券投資(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	6.9	-1.5	-11.9	21,348	-444	-2,052	0.95	12	アクティブ
DWS欧州ハイールド債券F(ブラジルレアル) (毎月分配型)	ドイツ	6.8	-1.3	-9.5	32,305	-989	-6,409	1.16	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F(ブラジルレアル)	アムンディ	6.1	-1.9	-9.9	30,581	-701	-4,303	1.09	12	アクティブ
三菱UFJ・新興国高利回り社債F<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	6.1	-2.8	-11.2	40,387	-2,435	-6,704	1.85	12	アクティブ
リソなアジア・ハイールド債券F(ブラジルレアル)	損保日本興業	6.0	-3.9	-12.9	6,283	-72	-898	0.99	12	アクティブ
米国ハイールド債券オープン ブラジルレアル(毎月決算型)	三菱UFJ国際	5.9	-0.5	-7.7	5,178	-125	-749	1.06	12	アクティブ

💡 資金流入上位にはインデックス型もみられる

- 当月の資金流出額は約500億円と縮小傾向が継続している。不動産投信型は依然として毎月分配型中心のイメージが強いカテゴリーであるが、資金流入上位ファンドにはインデックスファンドも散見されている。
- 1ヵ月リターンでは、ブラジルリアルなどの通貨選択型ファンドが上位となったが、当月はリスクオフの相場展開となったことで多くのファンドがマイナスのリターンとなった。

< 資金流出入金額推移 >



< 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
ニッセイ世界リートオープン (毎月決算型)	ニッセイ	4,774	17,125	20,147	26,062	-3.1	6.7	3.24	0.95	アクティブ
ダイワ・REITオープン (毎月分配型)	大和	3,293	12,749	4,018	176,100	-1.6	2.6	2.16	0.78	パッシブ
DIAM世界リートインデックスファンド (毎月分配型)	AM-One	2,808	8,958	10,759	190,085	-1.5	7.8	2.70	0.92	パッシブ
しんきんリートオープン (毎月決算型)	しんきん	2,570	23,094	31,942	244,576	-1.6	2.6	2.16	1.03	アクティブ
新光J-REITオープン	AM-One	2,177	18,519	15,257	149,593	-1.5	2.6	2.16	0.70	パッシブ
オーストラリアREIT-リサーチオープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	1,854	2,055	-2,816	15,950	-4.6	5.3	3.24	1.11	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	1,590	10,741	13,200	14,134	-1.7	3.7	3.24	0.97	アクティブ
J-REIT-リサーチオープン (年2回決算型)	三井住友トラスト	679	1,131	3,145	23,833	-1.6	3.5	3.24	1.08	アクティブ
北米リート・セレクトファンドB	岡三	441	2,045	2,045	2,066	2.6	-	3.24	1.62	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	429	-1,587	-9,384	92,913	-1.6	3.0	3.24	1.08	アクティブ
国際アジアリート<<ヘッジなし>> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	352	60	-625	3,428	-5.8	-2.1	3.24	1.22	アクティブ
リート・アジアミックオープン (毎月決算型)	三井住友	287	1,716	2,597	4,820	-2.8	3.7	3.24	1.58	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	199	2,585	2,585	24,648	-1.4	6.5	3.24	0.84	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	196	1,130	2,264	15,481	-1.5	8.5	2.16	0.59	パッシブ
ワールドリートオープン (1年決算型)	三菱UFJ国際	175	-958	1,636	8,050	-2.0	7.9	2.70	1.67	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			
GS米国REITファンドB (毎月分配型・為替ヘッジなし)	G S	0.7	14.7	4.1	140,843	-2,687	-28,904	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	-0.6	11.4	1.1	8,415	-206	-1,637	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	-0.5	11.3	1.2	678,056	-8,724	-97,222	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	-0.5	11.0	2.3	337,762	-3,339	-25,101	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	-0.6	10.9	2.1	555,316	-1,588	-6,681	1.64	12	アクティブ
ノムラ日米REITファンド (毎月分配型)	野村	-0.8	10.0	6.0	32,789	-327	-3,212	1.62	12	アクティブ
ワールドリート・セレクション (米国)	岡三	-0.2	9.4	1.8	49,196	-973	-8,430	1.62	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	0.7	9.4	1.8	19,595	-405	-3,294	1.54	12	アクティブ
ラサール・グローバルREITファンド (毎月分配型)	日興	-1.4	9.2	4.5	539,821	-5,288	-75,659	1.62	12	アクティブ
新光US-REITオープン	AM-One	-0.9	9.2	0.5	637,838	-9,738	#####	1.65	12	アクティブ
楽天USリートトリプルエンジン・プラス (レアル) 毎月分配型	楽天	8.6	8.5	-4.2	5,374	-190	-811	1.33	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	-1.5	8.5	1.7	15,481	-136	1,130	0.59	2	パッシブ
eMAXIS先遣国リートインデックス	三菱UFJ国際	-1.5	8.4	1.5	8,846	-47	-503	0.65	1	パッシブ
ドイチェ・グローバルREIT投信 (米ドル) (毎月分配型)	ドイチェ	-1.5	8.3	2.4	6,893	-246	-2,769	1.17	12	アクティブ
損保ジャパン・グローバルREITファンド (毎月分配型)	損保日本興業	-1.6	8.2	2.8	13,951	-231	-2,807	1.56	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

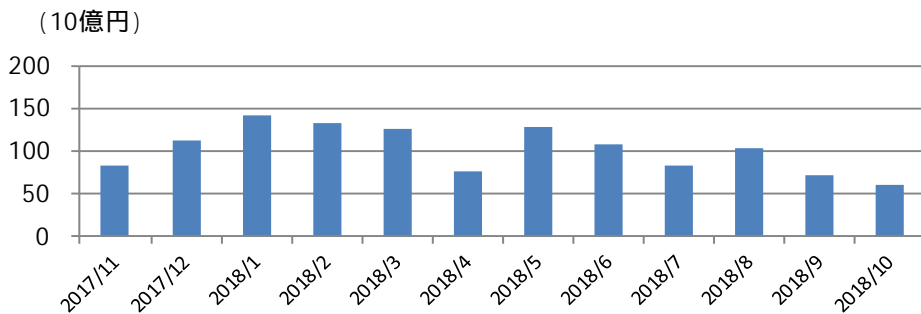
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ドイチェ・グローバルREIT投信 (ブラジルリアル) (毎月分配型)	ドイチェ	9.3	5.6	-5.3	10,670	-178	-2,224	1.17	12	アクティブ
楽天USリートトリプルエンジン・プラス (レアル) 毎月分配型	楽天	8.6	8.5	-4.2	5,374	-190	-811	1.33	12	アクティブ
楽天USリートトリプルエンジン (レアル) 毎月分配型	楽天	7.1	7.2	-7.3	31,644	-555	-2,172	1.51	12	アクティブ
東京海上J-REIT投信 (ブラジルリアル) 毎月分配型	東京海上	7.0	1.9	0.4	27,346	-1,030	-4,899	0.68	12	アクティブ
通貨選択型リートファンド (毎月分配型) ブラジルリアル	AM-One	5.5	2.4	1.4	62,688	-677	-4,587	0.84	12	アクティブ
通貨選択型米国リート・クワトロ (毎月分配)	大和	4.8	1.8	-8.1	65,594	-1,652	-13,686	1.22	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	0.7	9.4	1.8	19,595	-405	-3,294	1.54	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	0.7	14.7	4.1	140,843	-2,687	-28,904	1.54	12	アクティブ
ワールドリート・セレクション (米国)	岡三	-0.2	9.4	1.8	49,196	-973	-8,430	1.62	12	アクティブ
ダイワ先遣国リート 為替ヘッジあり (毎月分配型)	大和	-0.4	1.0	-2.7	4,856	-129	-680	1.33	12	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	-0.5	11.3	1.2	678,056	-8,724	-97,222	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	-0.5	11.0	2.3	337,762	-3,339	-25,101	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	-0.5	6.1	-1.3	13,278	-112	-2,571	1.51	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	-0.6	11.4	1.1	8,415	-206	-1,637	1.44	1	アクティブ
ダイワ・US-REITオープン (毎月決算型) A	大和	-0.6	5.9	-0.1	4,895	21	-501	1.64	12	アクティブ

💡 資金流入額が縮小傾向

- ・ 当月は前月と比べ投信市場全体では大幅に資金流入額が拡大したが、複合資産型では縮小となった。資金流入上位ファンドの顔ぶれに変化はなく、機動的な資産配分変更やリスクの抑制をうたったアロケーション型と称されるファンドに資金が集まっている。
- ・ 1ヵ月リターンでは、リスクオフの相場展開となったことを受け、多くのファンドがマイナスのリターンとなったが、アロケーション型ファンドを中心に下落幅は限定的だった。

< 資金流出入金額推移 >



< 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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

ファンド名	運用会社	資金流出入 (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・円資産(バランスファンド)(毎月決算型)	東京海上	12,164	93,074	97,634	454,336	-0.9	-1.2	1.62	0.91	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	10,822	46,650	69,253	90,423	-5.0	-2.7	1.08	0.50	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	6,502	30,772	49,304	72,187	-3.2	-2.0	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	6,226	44,680	51,908	102,781	-0.9	-1.2	1.62	0.91	アクティブ
スマート・ファイブ(毎月決算型)	日興	6,131	66,509	128,029	281,227	-1.0	-1.3	2.16	1.08	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	5,528	15,174	29,366	39,048	-7.0	-3.8	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	5,369	19,161	32,928	54,015	-2.4	-2.7	3.78	1.11	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	3,810	30,464	45,548	355,316	-3.9	-0.8	3.24	1.03	パッシブ
オーストラリア好利回り3資産(年2回決算型)	三菱UFJ国際	3,002	13,349	13,840	13,211	-4.7	-1.9	2.16	1.62	アクティブ
あおぞら 新グローバル分散F(限定追加)2018-10	あおぞら	2,466	2,466	2,466	2,466	-	-	2.70	1.08	アクティブ
野村世界6資産分散投信(安定コース)	野村	2,332	7,955	10,389	53,546	-2.1	-0.3	1.62	0.67	パッシブ
投資のソムリエ	AM-One	2,003	16,919	37,357	111,753	-1.8	-0.7	3.24	1.51	アクティブ
リスク抑制世界8資産(バランスファンド)	AM-One	1,858	32,984	77,342	111,375	-1.1	-1.1	1.08	0.75	アクティブ
マルチアセット・ストラテジーファンド	GIC	1,839	8,720	8,720	8,642	-0.9	-	2.16	0.86	アクティブ
eMAXIS Slim(バランス)(8資産均等型)	三菱UFJ国際	1,337	6,521	12,559	17,079	-4.5	-2.2	0.00	0.17	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			
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	-3.8	2.2	-2.1	14,107	-81	-558	1.54	12	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	-4.0	1.5	-0.4	5,480	-50	-271	0.84	6	アクティブ
シュローダー・インカムアセット・アロケーションA(毎月決算型)	シュローダー	-3.1	1.4	-2.6	9,011	-228	-978	1.67	12	アクティブ
DIAMパッシブ資産分散ファンド	AM-One	-3.6	1.1	-1.0	4,905	-53	-294	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	-3.7	1.0	-2.1	16,867	-378	-2,247	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	-3.8	1.0	-2.2	5,230	-151	-830	1.81	2	アクティブ
利回り財産3分法F(不動産・債券・株式)毎月分配型	日興	-1.9	0.9	0.6	4,936	-54	-250	1.08	12	アクティブ
しんきん世界アロケーションファンド(積極型)	しんきん	-2.0	0.9	1.1	8,659	-141	388	1.13	1	アクティブ
インカムビルダー(毎月決算型)為替ヘッジなし	AM-One	-3.6	0.6	-2.7	6,078	-376	-1,076	1.22	12	アクティブ
インカムビルダー(年1回決算型)為替ヘッジなし	AM-One	-3.6	0.6	-2.7	6,643	-192	-805	1.22	1	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	-2.8	0.5	-1.9	8,354	-71	-508	0.84	6	アクティブ
新光7資産(バランスファンド)	AM-One	-3.3	0.5	-0.0	5,057	-64	-277	1.03	12	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	-2.8	0.5	-1.9	21,705	-178	-1,094	0.84	12	アクティブ
MHAM6資産(バランスファンド)	AM-One	-3.4	0.3	0.5	5,264	-81	-439	1.24	6	アクティブ
世界3資産(バランスファンド)(毎月分配型)	野村	-2.8	0.2	-1.8	15,681	-140	-855	1.19	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

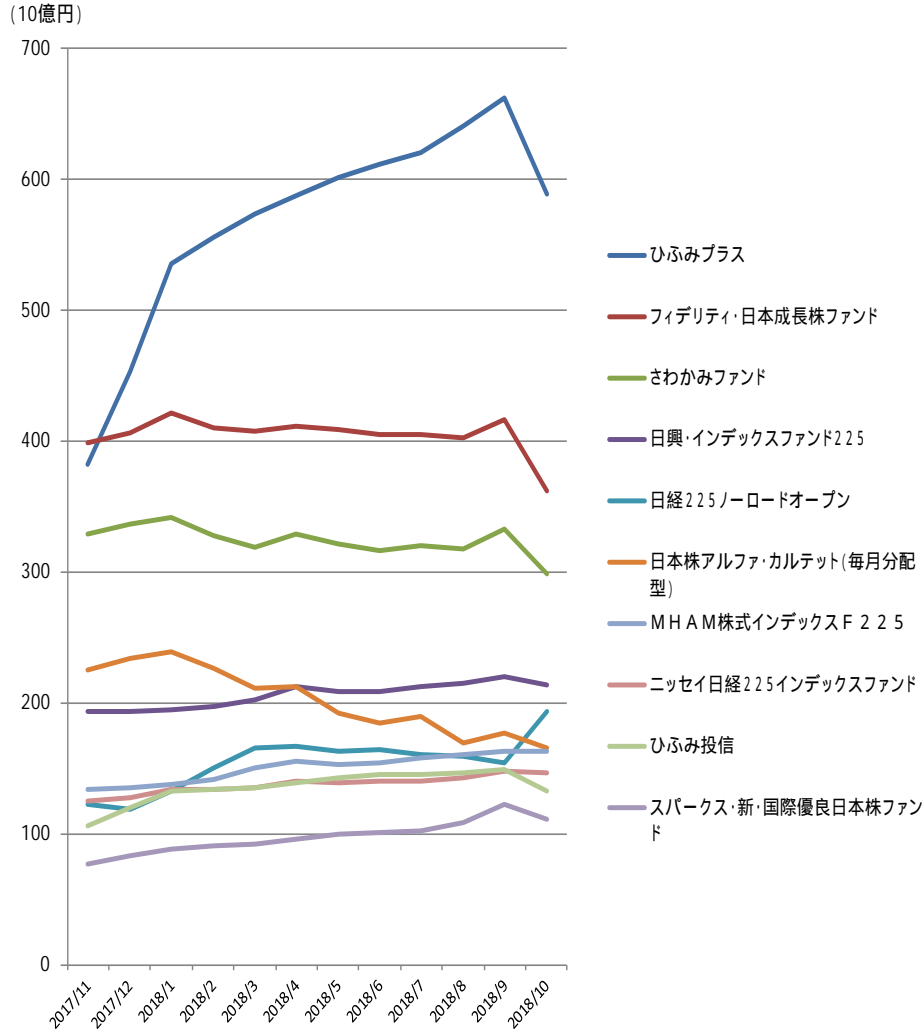
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ツインアクセル(ブラジル国債&オーストラリア小型株式)2021-01	大和	1.9	-0.8	-4.7	4,846	-103	-987	1.80	1	アクティブ
日興アッシュモア新興国財産3分法F(毎月分配型)(ブラジルレアル)	日興	1.7	-5.2	-11.7	18,081	-202	-1,300	1.07	12	アクティブ
ブレンドテックス	スキャット・ジョン	-0.8	-0.9	-2.1	38,913	453	4,149	0.95	2	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	-0.9	-1.2	0.7	102,781	6,226	44,680	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	-0.9	-1.2	0.7	454,336	12,164	93,074	0.91	12	アクティブ
フィン・ブレンド(毎月分配型)	日興	-1.0	-1.3	-2.2	25,311	-77	1,729	1.08	12	アクティブ
スマート・ファイブ(1年決算型)	日興	-1.0	-1.3	-2.2	281,227	6,131	65,509	1.08	12	アクティブ
スマート・ファイブ(1年決算型)	日興	-1.0	-1.3	-2.2	33,029	925	9,709	1.08	1	アクティブ
フィン・ブレンド(資産成長型)	日興	-1.0	-1.4	-2.2	14,207	34	1,441	1.08	1	アクティブ
リスク抑制世界8資産(バランスファンド)	AM-One	-1.1	-1.1	-2.4	111,375	1,858	32,984	0.75	6	アクティブ
アセットアロケーション・ファンド(安定型)	三井住友	-1.4	-1.4	-4.5	24,086	-887	-6,307	1.00	1	アクティブ
リソなタイプファンド(安定型)	リソなAM	-1.6	-1.2	-1.4	24,514	66	1,463	0.65	1	アクティブ
マイ・ロード	野村	-1.6	-1.1	-1.6	81,164	-163	-22	1.00	1	アクティブ
三菱UFJバランス・スイーパーズ(債券重視型)	三菱UFJ国際	-1.6	-1.3	-1.8	21,408	-525	-846	1.13	1	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	-1.8	-0.7	-2.6	111,753	2,003	16,919	1.51	2	アクティブ

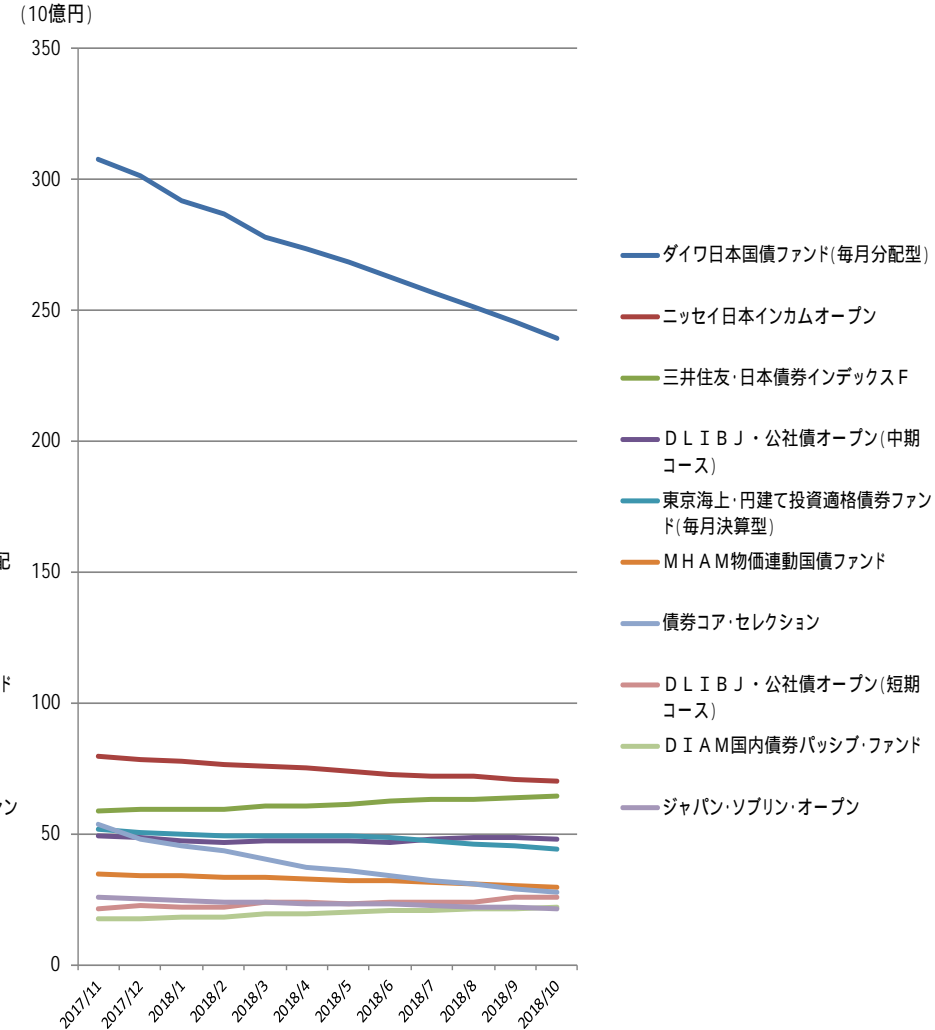
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移 1

< 純資産残高上位10ファンド1 >

国内株式



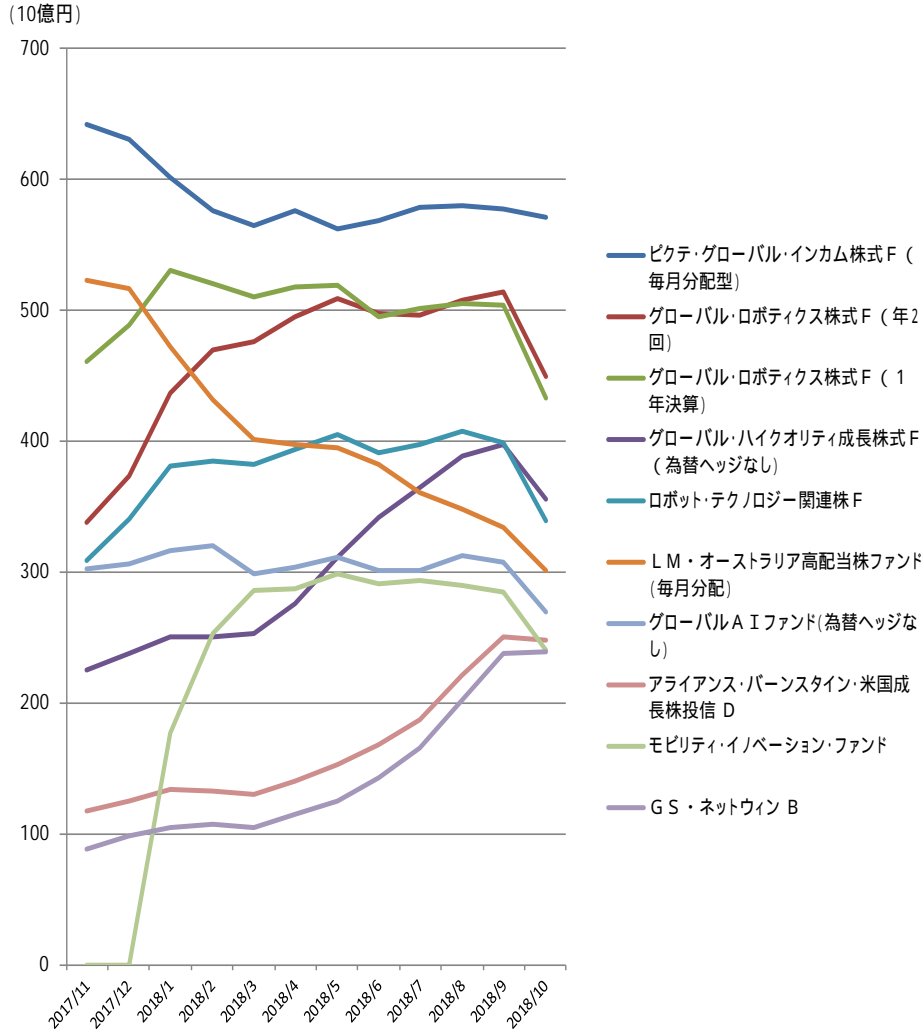
国内債券



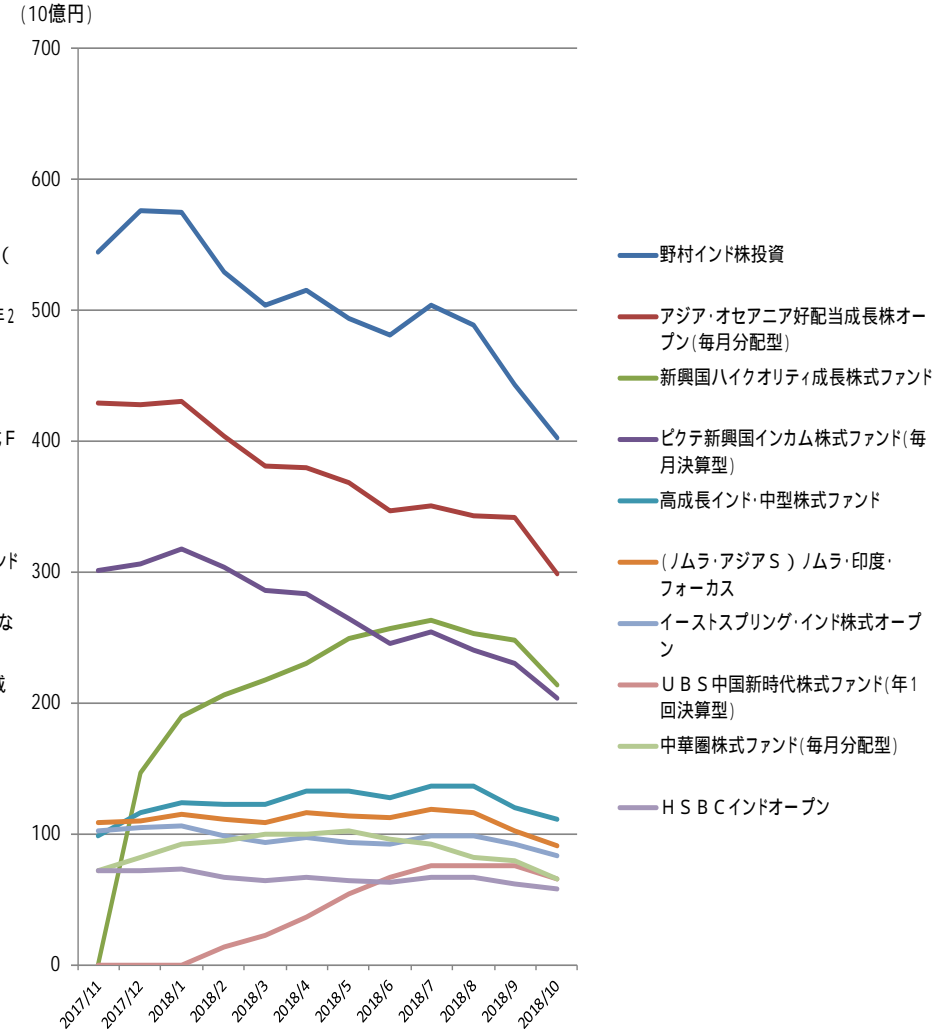
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移2

< 純資産残高上位10ファンド >

外国株式



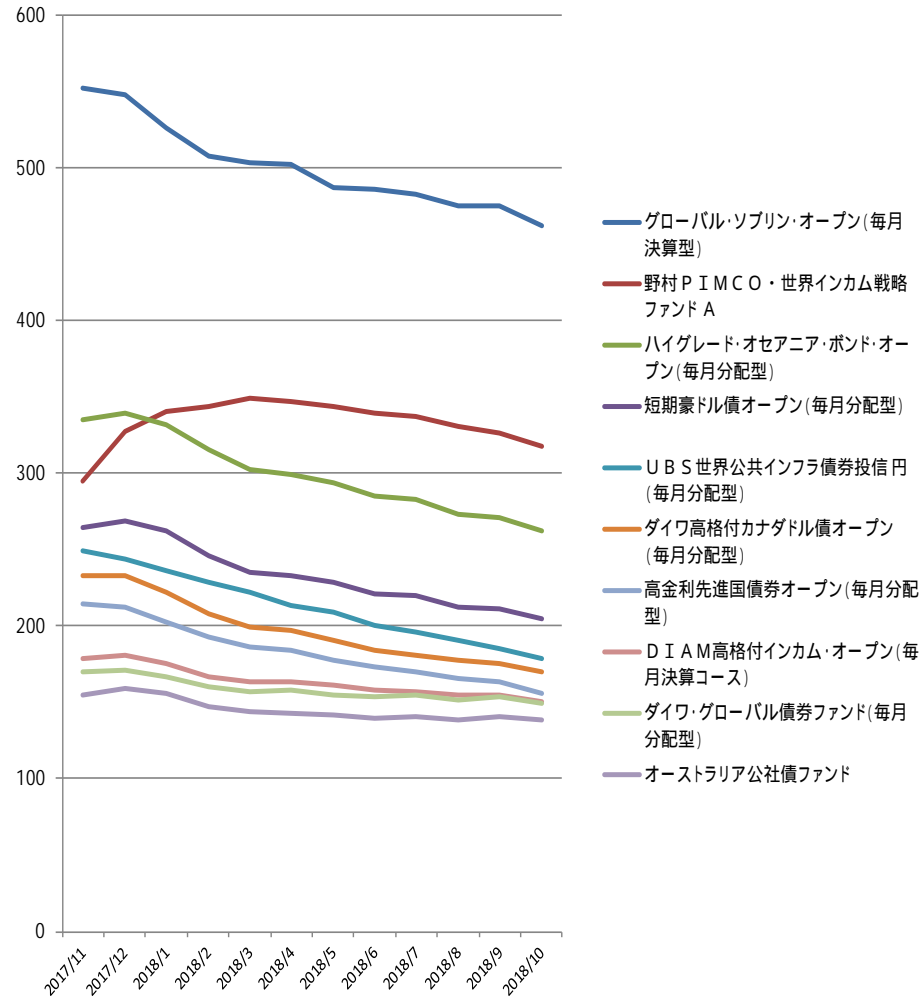
エマージング株式



< 純資産残高上位10ファンド3 >

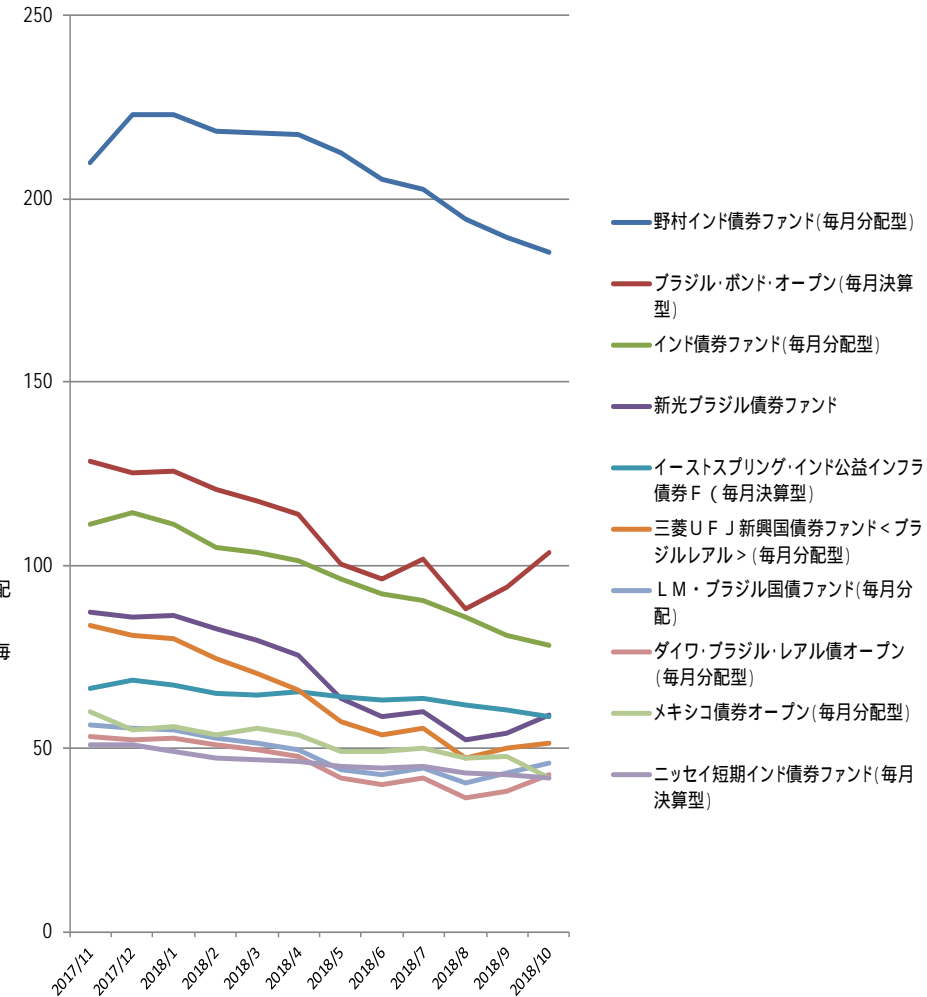
外国債券

(10億円)



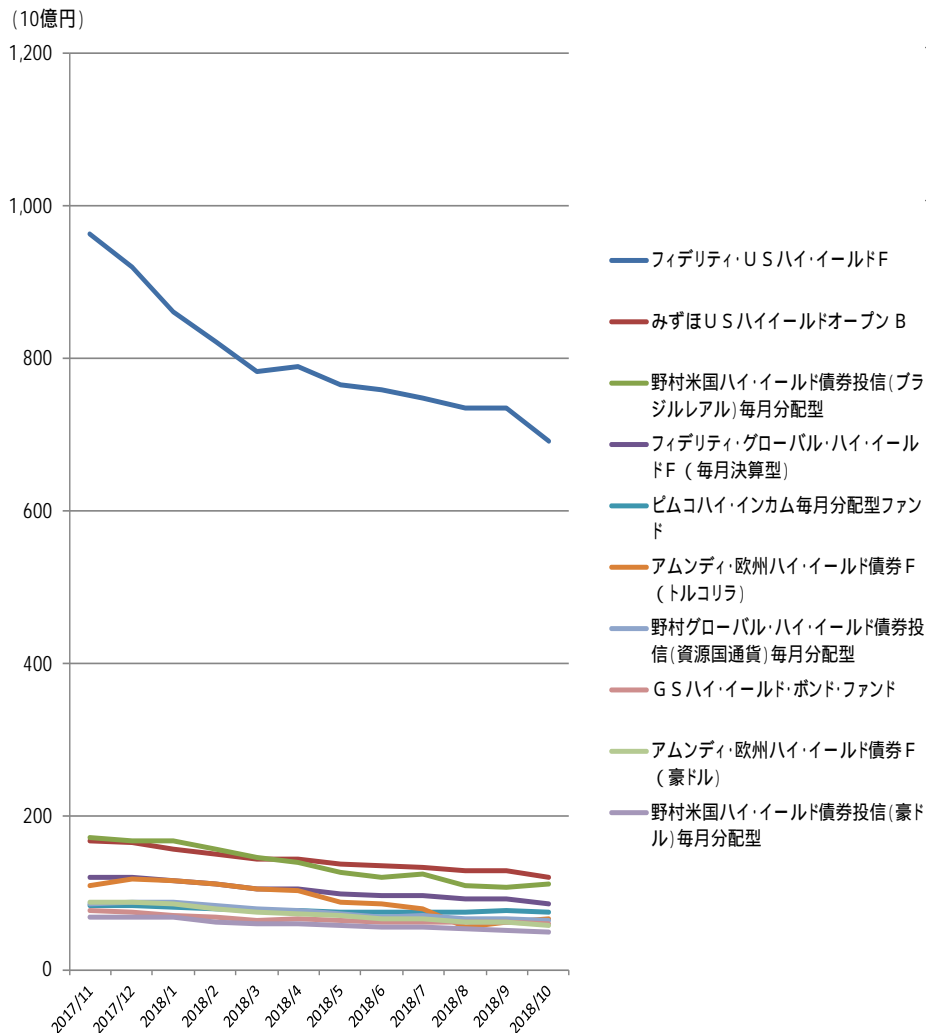
エマージング債券

(10億円)

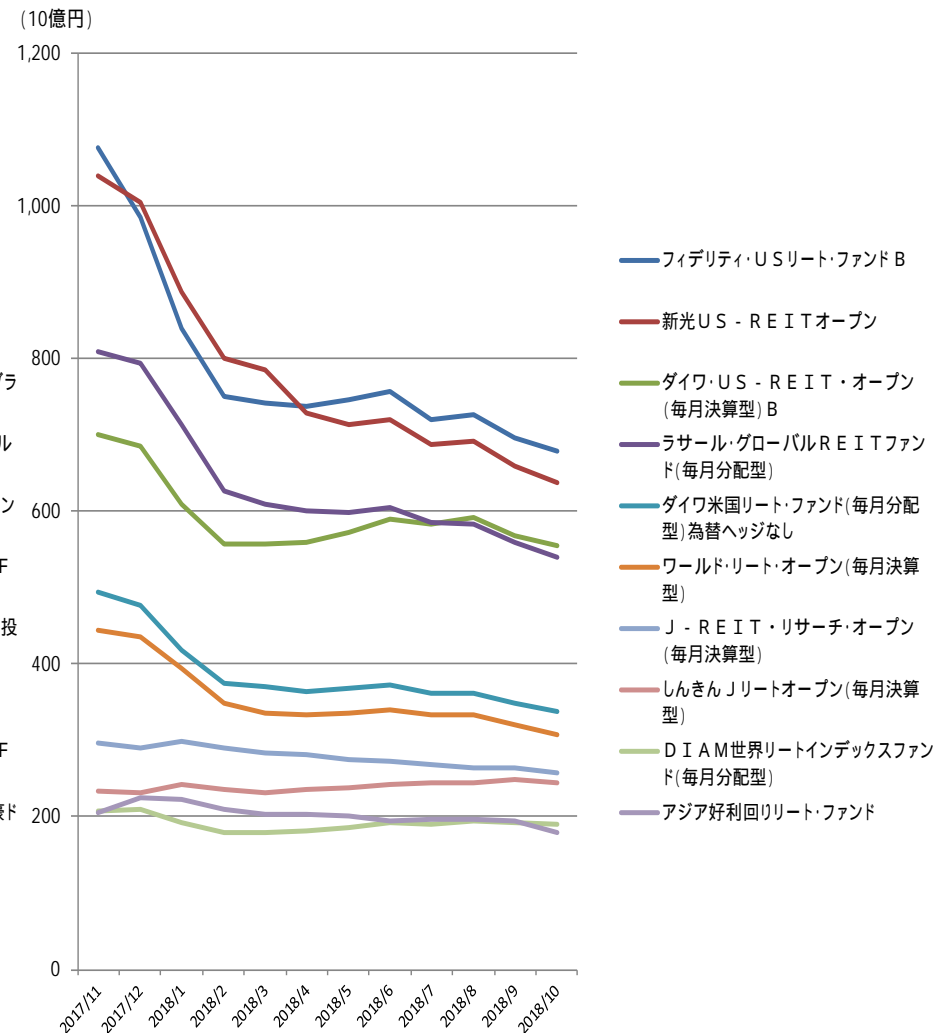


< 純資産残高上位10ファンド >

ハイイールド債券

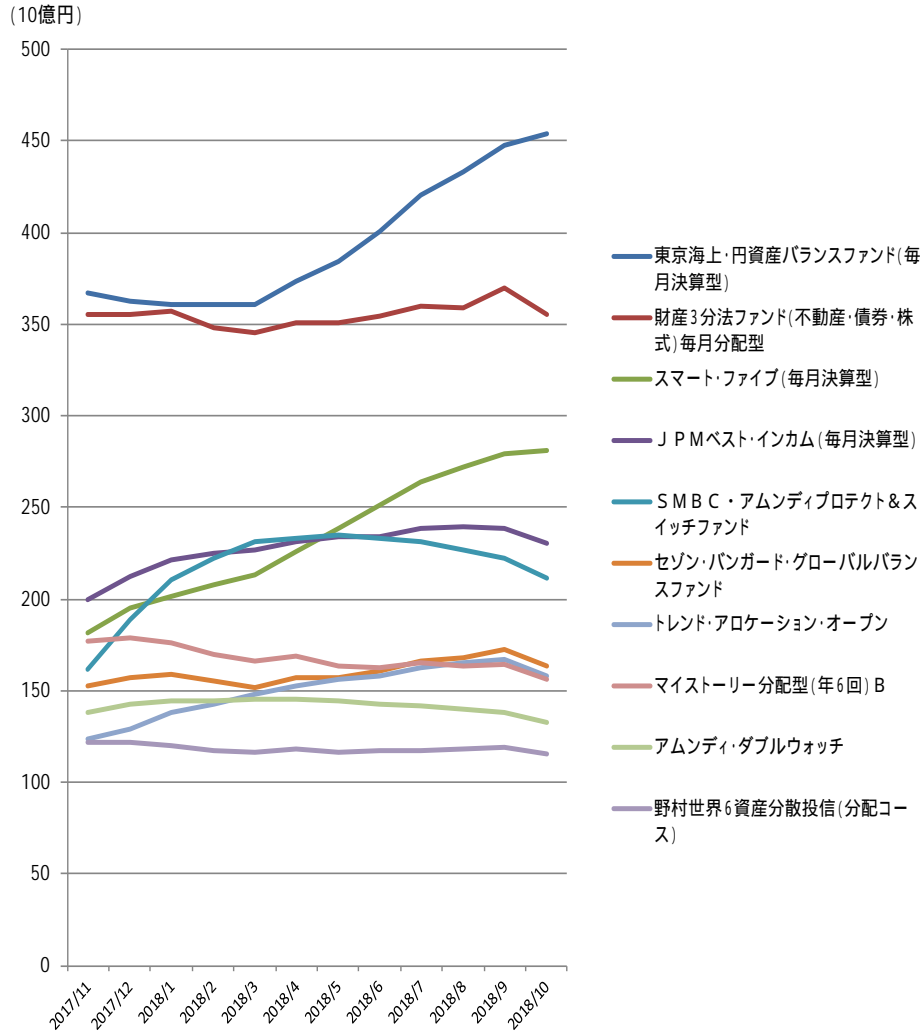


不動産投信

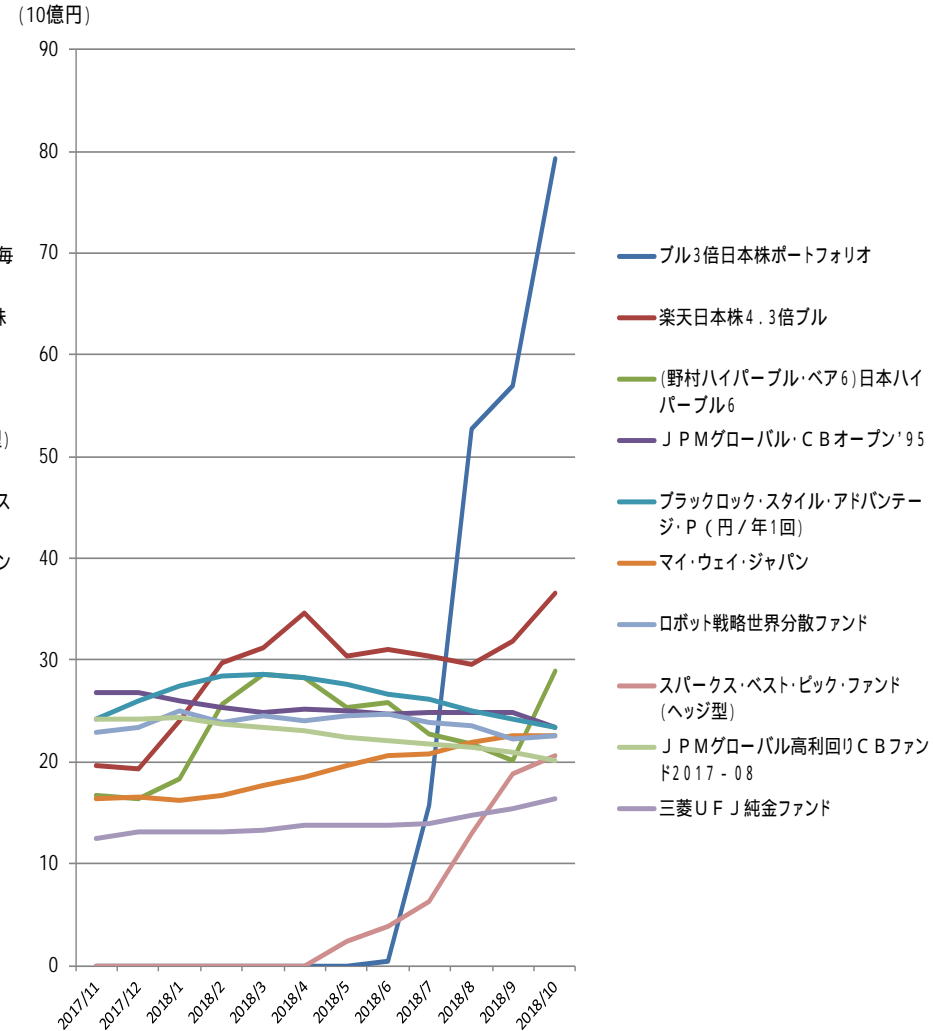


< 純資産残高上位10ファンド >

複合資産



その他



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世界国債指数に含まれない国からニュージーランドを除いた国とします。

ハイイールド債券型

外国債券のうち、ハイイールド債券を主な投資対象とするファンド。ハイイールド債券とはエマージング債券を含めて格付けBB以下の投資不適格債とします。

複合資産型

株式および債券を主たる投資対象とするバランス型ファンド。

REIT(不動産投信型)

REITを主たる投資対象とするファンド。国内REIT、外国REIT双方を含みます。

その他

上記いずれの分類にも属さないファンド。CBファンドもこの分類に入ります。

Ⅱ . 今月のトピック

2018年11月 今月のトピック

『2018年3月末基準における
MAB投信評価の概要』

アナリスト 和田 年弘

2018年11月12日作成

2018年3月末基準のMAB投信評価について全体像をまとめ、合わせてリスク・リターンの状況についても分析を行いました。

『ポイント』

弊社の投信評価は定性分析に定量分析を一部融合した評価方法が特徴です。アクティブファンドでは「A a」、パッシブファンドでは「A a a」が平均的なレーティングとなっています。運用方針や運用プロセスが不明確なファンドが多いことが、アクティブファンドのレーティングが低い要因のひとつとなっています。

評価対象のアクティブファンドについて過去5年間のアクティブリターンを計測したところ、プラスとなったファンドは全体の22%にとどまりました。アクティブファンド全体では、国内株式ファンドが好調だったことで全体の平均を引き上げたものの、他の資産がすべてマイナスとなったため、平均アクティブリターンはマイナスとなりました。

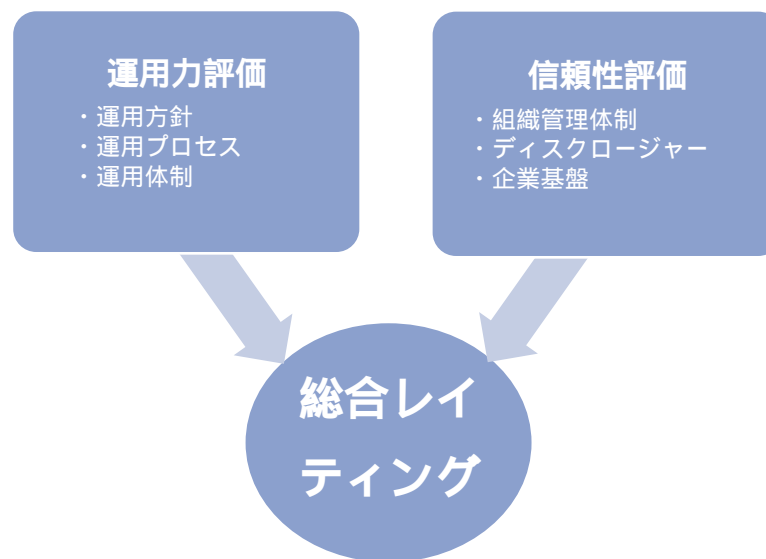
アクティブリターンとアクティブリスクには、一定の関係性がみられました。プラスのアクティブリターンを得るためには、一定以上のリスクを取る運用手法のファンドである必要があると考えられます。

■ MABの投信評価

まず始めに、弊社の投信評価手法について確認します。MABの投信評価は、「運用力評価」と「信頼性評価」を総合的に評価しています。中長期投資においては、ファンドを運用するチームの運用力だけでなく、運用会社の企業基盤といった信頼性を含めて評価することが、投資家にとって重要と考えます。

また評価手法としては、絶対基準による定性評価が中心となっています。定量評価のみを用いる評価手法は、運用実績の良し悪しだけでなく投資環境によってもレーティングが変化するため、実質的なファンドの品質とかけ離れた結果となる場合も多く、変化の激しい投資環境では定性評価が相対的に重要と考えます。

M A Bの投資評価概念図



■MABレーティング(総合レーティング)について

MABレーティングは、運用力を見る「運用方針」、「運用プロセス」、「運用体制」と、信頼性を見る「組織・管理体制」、「ディスクロージャー」、「企業基盤」の6項目からなる項目別レーティングの結果から導出されます。「運用力」の評価を中心に「信頼性」の評価を加味するため、「信頼性」が一定水準をクリアしない限りは、高い運用能力が認められるファンドであっても高いMABレーティングは付与されません。

「運用力」は、運用方針が明確か、運用プロセスに継続性・妥当性があり有効性が認められるか、運用体制が整備されており運用者の業務環境・運用能力等が良好か、といったことがポイントとなります。運用プロセスの有効性と運用者の能力評価では過去の運用実績を判断材料としており、この点で、弊社の投信評価は、定性分析と定量分析とを融合した総合的な評価であるといえます。

「信頼性」は、運用スキルやノウハウのみならず、運用状況を適切に管理し必要に応じて実効的な対応がなされる体制が備わっていることが条件となります。

MABレーティングの種類

MABレーティング		レーティングの意味
アクティブ	パッシブ	
A a a	A a a	「運用力評価」と「信頼性評価」がともに高いファンド
A a +	—	A aのうち、極めてA a aに近いファンド
A a	A a	「運用力評価」と「信頼性評価」がともに一定水準にあるファンド
A	A	「信頼性評価」が改善を要する、または「運用力評価」が低いファンド

項目別レーティング(アクティブファンド)

項目	評価ポイント
【運用力】	
運用方針	運用目標の明確性
運用プロセス	プロセスの有効性、継続性、妥当性
運用体制	人員等の安定性、運用者の運用実績
【信頼性】	
組織・管理体制	内部牽制の堅確性、業務遂行の安定性
ディスクロージャー	明確性、具体性、分かり易さ
企業基盤	規律、事業継続性、業務基盤

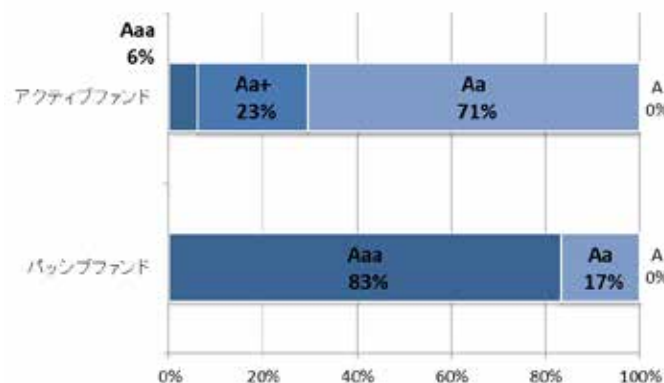
■MABレーティングの分布(全体)

MABが評価しているファンド数は、2018年3月末基準で概ね880ファンドで、このうち約64%がアクティブファンド、約36%がパッシブファンドです。基準時点でのMABレーティングの分布は以下のようになっており、アクティブファンドでは「Aa」、パッシブファンドでは「Aaa」が平均的なレーティングとなっています。アクティブ、パッシブとも定性評価でなんらかの改善が必要とされる「A」評価のファンドはありませんでした。

アクティブファンドに低いレーティングのファンドが多い要因としては、運用方針や運用プロセスが不明確なファンドが多いことが挙げられます。また、定量分析では、弊社が評価ベンチマークとして設定した指数を上回る運用実績を達成しているかどうかを判断基準としていますが、アクティブファンドにはこの評価ベンチマークを上回るファンドが少ないことが影響しています。

一方、パッシブファンドが相対的に高いレーティングを獲得している要因としては、運用方針、運用プロセスが明確なファンドが多いこと、また、定量分析の判断基準がベンチマークとの連動性であり、大半のファンドで連動性の高い運用が行われていることが挙げられます。

MABレーティングの分布(2018年3月末基準)



項目別レーティングの分布(2018年3月末基準)

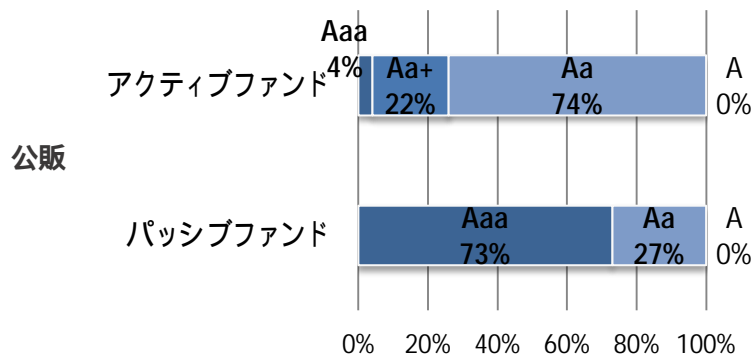
項目別レーティング	運用方針	運用プロセス	運用体制	組織・管理体制	ディスクロージャー	企業基盤
アクティブ ファンド	65%	10%	41%	99%	57%	70%
	34%	90%	59%	1%	43%	30%
	1%	0%	0%	0%	0%	0%
パッシブ ファンド	85%	82%	94%	100%	68%	80%
	15%	18%	6%	0%	32%	20%
	0%	0%	0%	0%	0%	0%

■MABレーティングの分布(公販ファンド／DCファンド)

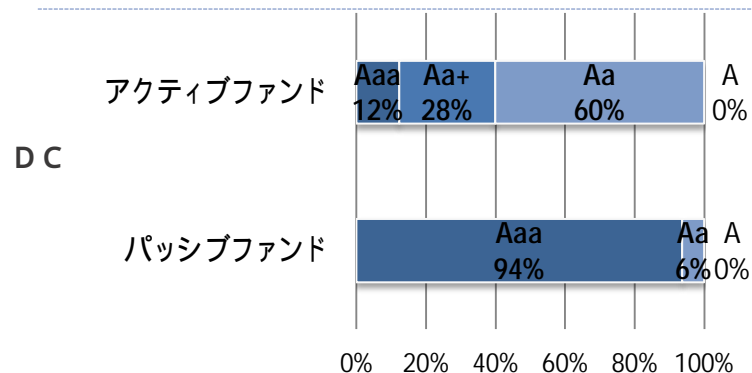
MABが2018年3月末基準で評価しているファンドのうち、金融機関の窓口等で販売される公販ファンドは約580本、一方で、確定拠出年金専用ファンドすなわちDCファンドは約300本に上ります。

下図は、両者のレーティング分布を比較したものです。全体の傾向としては変わらないものの、公販ファンドと比べDCファンドのMABレーティングが高くなっています。これは、項目別レーティングを比較してわかるように、公販ファンドには運用方針の評価が相対的に低いファンドが多いことが主な要因と考えられます。公販ファンドはテーマ型ファンドを中心に、目標設定やリスク管理が適切に行われていない等、運用方針が不明確なファンドが多くなっています。

公販ファンドおよびDCファンドのMABレーティングの分布(2018年3月末基準)



	項目別レーティング	運用方針	運用プロセス	運用体制	組織・管理体制	ディスクロージャー	企業基盤
アクティブ ファンド		59%	8%	38%	98%	50%	68%
		40%	92%	63%	2%	50%	32%
		0%	0%	0%	0%	0%	0%
パッシブ ファンド		78%	69%	92%	100%	64%	80%
		22%	31%	8%	0%	36%	20%
		0%	0%	0%	0%	0%	0%



	項目別レーティング	運用方針	運用プロセス	運用体制	組織・管理体制	ディスクロージャー	企業基盤
アクティブ ファンド		84%	17%	51%	99%	78%	75%
		15%	83%	49%	1%	22%	25%
		1%	0%	0%	0%	0%	0%
パッシブ ファンド		92%	96%	97%	100%	72%	79%
		8%	4%	3%	0%	28%	21%
		0%	0%	0%	0%	0%	0%

■ レイティング変更ファンドについて

2018年3月末基準の評価対象ファンドで1年前の2017年3月末基準からMABレイティングの変更が行われたファンドは、下表のとおりです(シリーズものは1件に集約)。レイティング変更理由の多くは、運用プロセスの有効性の変化によるものでした。国内株式ファンドにおいてレイティングの上昇が目立つ一方で、レイティングが低下したファンドも多くが国内株式ファンドでした。中小型株優位、成長株優位の相場展開の中で、銘柄選択の巧拙によってはっきりとした差が出たと考えられます。複合資産についても、国内株式部分の改善によるレイティング上昇が目立ちました。

MABレイティング変更の概要(ファンド名は非公開)

投資対象資産	アクティブ/パッシブ	変更前	変更後	変更理由
外国株式(先進国)	パッシブ	Aa	Aaa	トラッキングエラーの改善
国内株式	アクティブ	Aa+	Aaa	パフォーマンスの改善
国内株式	アクティブ	Aa+	Aaa	運用体制の安定・強化
外国株式(先進国)	アクティブ	Aa	Aa+	運用体制の安定・強化
国内株式	アクティブ	Aa	Aa+	運用体制の安定・強化
REIT	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
国内株式	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
複合資産	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
国内株式	アクティブ	Aa+	Aaa	パフォーマンスの改善
外国株式(先進国)	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善と運用体制の安定・強化
国内株式	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
国内債券	アクティブ	Aa+	Aaa	パフォーマンスの改善
国内株式	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
国内株式	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
国内債券	アクティブ	Aa+	Aaa	パフォーマンスの改善

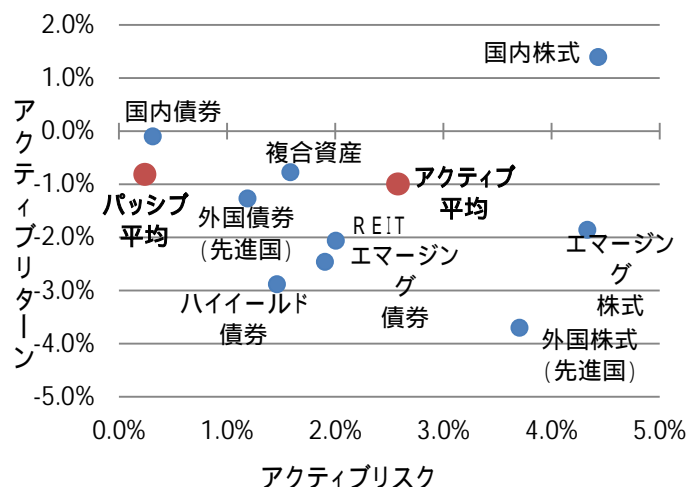
投資対象資産	アクティブ/パッシブ	変更前	変更後	変更理由
外国株式(先進国)	アクティブ	Aa+	Aaa	運用体制の安定・強化
複合資産	アクティブ	Aa+	Aaa	パフォーマンスの改善
国内株式	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
複合資産	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
複合資産	アクティブ	Aa	Aaa	運用体制の安定・強化
国内株式	アクティブ	Aa+	Aaa	パフォーマンスの改善
国内債券	アクティブ	Aa	Aa+	運用体制の安定・強化
国内株式	アクティブ	Aa	Aa+	パフォーマンスの改善
国内株式	アクティブ	Aaa	Aa+	パフォーマンスの悪化
国内株式	アクティブ	Aa+	Aa	パフォーマンスの悪化
国内株式	アクティブ	Aa+	Aa	パフォーマンスの悪化
国内株式	アクティブ	Aa+	Aa	パフォーマンスの悪化
外国債券(先進国)	アクティブ	Aa+	Aa	パフォーマンスの悪化
国内株式	アクティブ	Aa+	Aa	パフォーマンスの悪化
外国債券(先進国)	アクティブ	Aaa	Aa+	パフォーマンスの悪化

■ 評価対象ファンドのアクティブリターン

MABが評価していて運用実績が5年以上あるアクティブファンド(約380ファンド)のうち、過去5年間(2013年4月～2018年3月)のアクティブリターン(年率)がプラス(ベンチマークを上回った)のファンドは全体の22%でした。平均アクティブリターンは-0.99%で、これはパッシブの平均(-0.81%)を下回っています。資産別に見ても、国内株式を除く全てのカテゴリで平均アクティブリターンはマイナスであり、中長期的にベンチマーク以上のリターンを実現できるのは限られたファンドであるといえます。

資産別のアクティブリターン分布では、アクティブリターンがプラスであるファンドの割合が平均(22%)より高いカテゴリは、国内株式、エマージング株式、国内債券、複合資産でした。国内株式では43%がプラスとなり、5%以上のプラスを記録したファンドが19%となるなど、全体の平均を引き上げています。エマージング株式では投資国・地域によって明暗が分かれたほか、複合資産では国内株式と国内債券の善戦がアクティブリターンを底上げしました。

評価対象アクティブファンドの資産別平均アクティブリターンと平均アクティブリスク(過去5年、年率)



評価対象アクティブファンドの資産別アクティブリターンの分布割合(過去5年、年率)

資産別	過去5年間のアクティブリターン(年率)						平均アクティブリターン
	-5.0%未満	-5.0%以上 -2.5%未満	-2.5%以上 -0.0%未満	0.0%以上 2.5%未満	2.5%以上 5.0%未満	5.0%以上	
国内株式	1%	19%	37%	18%	6%	19%	1.39%
外国株式(先進国)	25%	37%	27%	2%	6%	2%	-3.71%
エマージング株式	15%	20%	35%	25%	0%	5%	-1.86%
国内債券	0%	0%	71%	29%	0%	0%	-0.11%
外国債券(先進国)	0%	6%	90%	4%	0%	0%	-1.28%
エマージング債券	6%	41%	53%	0%	0%	0%	-2.46%
REIT	5%	37%	47%	11%	0%	0%	-2.07%
ハイールド債券	0%	79%	21%	0%	0%	0%	-2.89%
複合資産	1%	7%	68%	22%	2%	0%	-0.78%
アクティブ平均	5%	20%	53%	14%	3%	5%	-0.99%

■ 評価対象ファンドのアクティブリターンとアクティブリスク

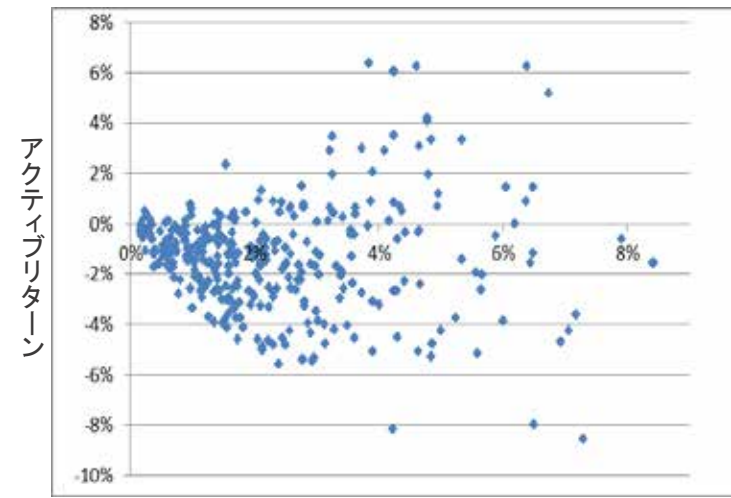
MABレーティング別のアクティブリターンは左下表のような結果になりました。アクティブファンドの平均アクティブリターンは、「Aaa」が5.18%、「Aa+」が0.74%、「Aa」は-2.17%でした。左下表のとおり、レーティングが高いほど平均アクティブリターンが高く、平均アクティブリスクも比例して高くなっていることがわかります。アクティブリターンとアクティブリスクには一定の関係性があるといえそうです。

さらに、右下図では、アクティブリターンとアクティブリスクの関係を確認しました。アクティブリスクをとっているからといってプラスのアクティブリターンを獲得できているわけではありませんが、アクティブリスクが一定以下のファンドでは、その多くでアクティブリターンがマイナスとなっていることがみてとれます。

MABレーティング別アクティブリターンの分布（過去5年、年率）

	MAB レーティング	過去5年間のアクティブリターン(年率)						平均 アクティ ブリター ン	平均 アクティ ブリス ク
		-5.0%未満	-5.0%以上 -2.5%未満	-2.5%以上 -0.0%未満	0.0%以上 2.5%未満	2.5%以上 5.0%未満	5.0%以上		
アクティブ ファンド	Aaa	0%	3%	10%	38%	10%	38%	5.18%	4.01%
	Aa+	1%	7%	40%	33%	9%	10%	0.74%	3.65%
	Aa	7%	26%	61%	6%	0%	0%	-2.17%	2.11%
	アクティブ平均	5%	20%	53%	14%	3%	5%	-0.99%	2.58%
パッシブ ファンド	Aaa	0%	0%	100%	0%	0%	0%	-0.83%	0.16%
	Aa	0%	8%	84%	4%	0%	4%	-0.69%	0.87%
	パッシブ平均	0%	1%	98%	0%	0%	0%	-0.81%	0.24%

評価対象アクティブファンドのアクティブリターンとアクティブリスクの関係図（過去5年、年率）



アクティブリスク

注) アクティブリターン・アクティブリスクとも上下2%を除外

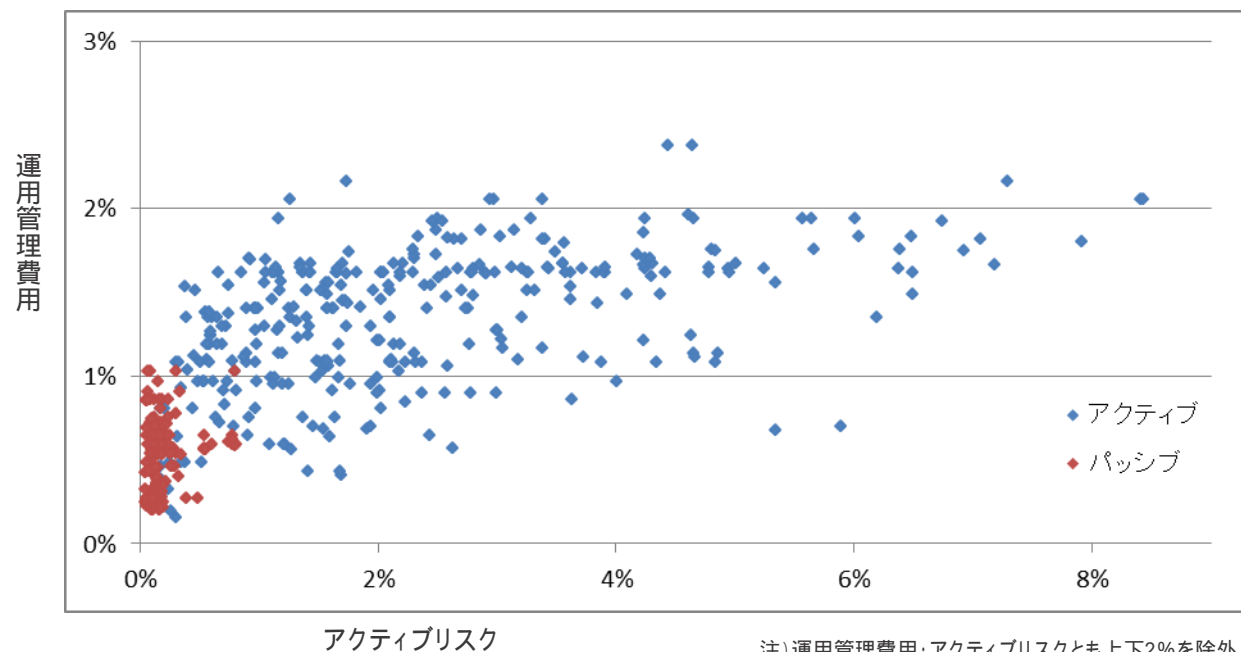
■ 評価対象ファンドのアクティブリスクと運用管理費用

前項では、アクティブリターンとアクティブリスクに一定の関係性があることを確認しました。次に、アクティブリスクと運用管理費用の関係に注目します。

下図のとおり、アクティブファンドの運用管理費用は概ね1%~2%の間に集中していますが、支払う費用の見返りともいえるリスク水準、すなわち実績のアクティブリスクはファンドによって大きな差があることがわかります。

前項右下図とあわせて考えると、運用管理費用が1%~2%の間で、アクティブリスクが相対的に低く、アクティブリターンはマイナス、といったアクティブファンドが多いと推測されます。費用に見合った運用内容になっているか、注目すべきポイントの一つと言えるでしょう。

アクティブリスクと運用管理費用の関係図（過去5年、年率）



注) 運用管理費用・アクティブリスクとも上下2%を除外

- 1 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。
- 1 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。
- 1 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。
- 1 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。
- 1 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。
- 1 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