



投信指数

# MAB 300 月次レポート

三菱アセット・ブレインズ株式会社

第30号 2018年12月

## 米利上げペース鈍化の観測から MAB 300 上昇

**MAB 300** 2018.11.30 **10,875円 (前月末比+251円)**

11月のMAB 300指数は、前月末比+251円 (+2.37%) と、月末値ベースで上昇しました。債券市場は、FRBのパウエル議長がハト派的な発言をしたため、利上げペースが鈍化するとの観測から 米国の長期金利が低下しました。株式市場は、金利上昇ペースが鈍るという観測や米中首脳会談で両国間の貿易摩擦が緩和するとの期待から、日米と主な新興国で上昇しました。欧州は英国のEU離脱やイタリアの財政問題への懸念から下落しました。為替は、米国の株価が上昇し、リスク回避の円買いが一服したため、対米ドル、対ユーロともに円安となりました。カテゴリー別の寄与度では、その他のカテゴリーを除いた全てのカテゴリーがプラスに寄与しました。

## トピックス

2018年度 上半期(4月～9月) 市場動向 (純資産額動向) のまとめ P.8

### 11月のMAB 300

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

### 新顔ファンド紹介

初めてMAB 300に入った新顔ファンドの中から注目ファンドを紹介します。  
野村ACI先進医療インパクト投資Bコース為替ヘッジなし資産成長型

P.7

### トピックス

2018年度 上半期(4月～9月) 市場動向(純資産額動向)のまとめ

P.8

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



MAB 300

# 11月のMAB 300 月次サマリー

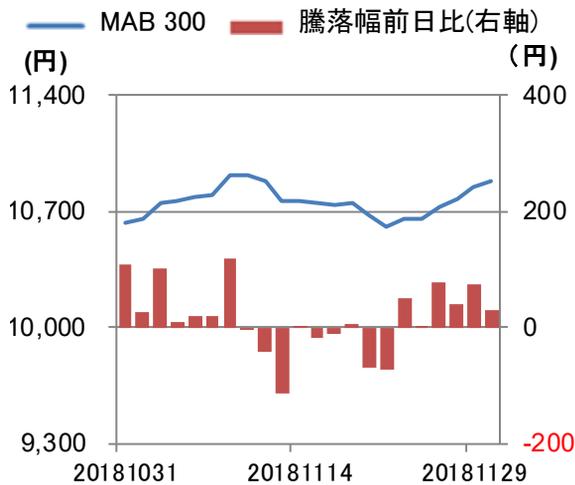
基準日：2018年11月30日

## 1. 指数

今月末			前月末比		月間騰落率
<b>10,875円</b>			<b>+251円</b>		<b>+2.37%</b>
前月末	年初来高値	年初来安値	純資産総額	前月末比	月間ネット 資金流出入額
10,624円	11,654円 (2018/1/23)	10,451円 (2018/10/29)	392,370億円	+7,672億円	+167億円

## 2. 推移

○2018年11月



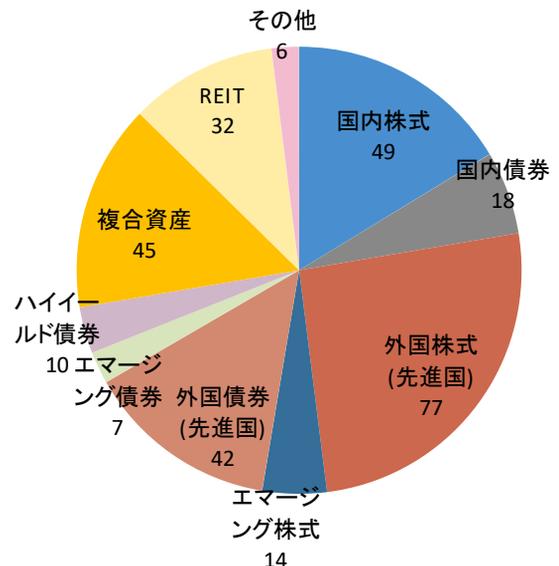
○直近10年



## 3. カテゴリー別 寄与度ランキング

カテゴリー	寄与度(円)
外国株式(先進国)	+78.1
REIT	+49.7
エマージング株式	+45.2
国内株式	+40.7
外国債券(先進国)	+18.3
複合資産	+16.4
国内債券	+1.6
エマージング債券	+1.2
ハイイールド債券	+0.5
その他	-0.4
合計	+251.3

## 4. カテゴリー別 構成ファンド本数



※月末リバランス後



## 11月のMAB 300

## 寄与度 ベスト10 ワースト10

基準日：2018年11月30日

## 5. 寄与度 ベスト10 ワースト10

## 上位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	+14.06	+9.07
2	イーストスプリング・インド株式オープン	イーストスプリング・インベストメンツ	+9.81	+5.68
3	ノムラ・アジア・シリーズ(ノムラ・印度・フォーカス)	野村アセットマネジメント	+12.01	+5.43
4	HSBCインドオープン	HSBC投信	+11.75	+5.33
5	高成長インド・中型株式ファンド	三井住友アセットマネジメント	+10.17	+5.29
6	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	+3.92	+4.63
7	スパークス・新・国際優良日本株ファンド(厳選投資)	スパークス・アセット・マネジメント	+4.63	+3.64
8	国際アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インド・ルピーコース(毎月決算型)	三菱UFJ国際投信	+9.90	+3.40
9	グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド(健次)	三菱UFJ国際投信	+4.86	+3.39
10	Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	三井住友トラスト・アセットマネジメント	+4.32	+2.86

## 下位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	野村アセットマネジメント	-3.77	-2.22
2	三菱UFJ新興国債券ファンド通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	三菱UFJ国際投信	-3.46	-1.59
3	ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)	大和証券投資信託委託	-3.02	-1.28
4	新光ブラジル債券ファンド	アセットマネジメントOne	-3.34	-1.24
5	ジャパン・エクセレント	大和証券投資信託委託	-2.29	-1.02
6	LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配型)	レグ・メイソン・アセット・マネジメント	-3.06	-0.96
7	日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	大和住銀投信投資顧問	-1.87	-0.74
8	日本株発掘ファンド	大和証券投資信託委託	-2.29	-0.67
9	フィデリティ・グローバル・ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	フィデリティ投信	-1.00	-0.66
10	ダイワファンドラップコモディティセレクト	大和証券投資信託委託	-5.87	-0.62

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



# 11月のMAB 300

## 売れ筋 & パフォーマンス ベスト10

MAB 300

基準日：2018年11月30日

### 6. 売れ筋 ベスト10

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	月間ネット流入額 (百万円)※
1	netWINゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース(為替ヘッジなし)	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	外国株式(先進国)	+17,509
2	野村ACI先進医療インパクト投資Bコース為替ヘッジなし資産成長型	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+15,050
3	東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)(円奏会)	東京海上アセットマネジメント	複合資産	+13,434
4	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし)予想分配金提示型	アライアンス・バーンスタイン	外国株式(先進国)	+12,528
5	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	+11,468
6	野村ファンドラップ日本株	野村アセットマネジメント	国内株式	+10,730
7	野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	野村アセットマネジメント	国内株式	+9,596
8	野村ファンドラップ外国株Bコース	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	+9,082
9	JP4資産バランスファンド安定成長コース(ゆうバランス)	JP投信	複合資産	+8,680
10	グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(為替ヘッジなし)(未来の世界(年2回決算型))	アセットマネジメントOne	外国株式(先進国)	+8,545

※月間ネット流入額は三菱アセット・ブレインズの推計値です。

### 7. パフォーマンス ベスト10

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	月間騰落率 (%)
1	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージング株式	+14.06
2	ノムラ・アジア・シリーズ(ノムラ・インド・フォーカス)	野村アセットマネジメント	エマージング株式	+12.01
3	HSBCインドオープン	HSBC投信	エマージング株式	+11.75
4	ダイワ/ミレーアセット・インド株式ファンドーインドの匠ー	大和証券投資信託委託	エマージング株式	+11.47
5	新興国ハイクオリティ成長株式ファンド(未来の世界(新興国))	アセットマネジメントOne	エマージング株式	+10.31
6	高成長インド・中型株式ファンド	三井住友アセットマネジメント	エマージング株式	+10.17
7	高成長インド・中型株式ファンド(年1回決算型)	三井住友アセットマネジメント	エマージング株式	+10.14
8	国際アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インド・ルピーコース(毎月決算型)	三菱UFJ国際投信	REIT	+9.90
9	イーストスプリング・インド株式オープン	イーストスプリング・インベストメンツ	エマージング株式	+9.81
10	UBS中国新時代株式ファンド(年1回決算型)	UBSアセット・マネジメント	エマージング株式	+9.78
-	MAB 300	-	-	+2.37



# 11月のMAB 300

## 純資産額増減 ベスト5 ワースト5 & 新顔

MAB 300

基準日：2018年11月30日

### 8. 純資産額増減 ベスト5 ワースト5

#### ■増加

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	野村インド株投資	野村アセットマネジメント	エマージング株式	458,569	+55,652
2	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	611,718	+22,653
3	新興国ハイクオリティ成長株式 ファンド(未来の世界(新興国))	アセットマネジメントOne	エマージング株式	235,241	+21,234
4	グローバル・ハイクオリティ成長株 式ファンド(為替ヘッジなし)(未来 の世界)	アセットマネジメントOne	外国株式 (先進国)	375,293	+19,530
5	アライアンス・バーンスタイン・米 国成長株投信Dコース毎月決算 型(為替ヘッジなし) 予想分配金 提示型	アライアンス・バーンスタ イン	外国株式 (先進国)	267,149	+18,781

#### ■減少

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	フィデリティ・USハイ・イールド・ ファンド	フィデリティ投信	ハイイールド 債券	675,851	-16,629
2	野村ファンドラップ外国債券Bコー ス	野村アセットマネジメント	外国債券 (先進国)	295,067	-10,202
3	野村PIMCO・世界インカム戦略 ファンドAコース	野村アセットマネジメント	外国債券 (先進国)	307,657	-9,969
4	野村ファンドラップ外国債券Aコー ス	野村アセットマネジメント	外国債券 (先進国)	189,109	-9,861
5	野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配 型	野村アセットマネジメント	ハイイールド 債券	104,131	-7,518

### 9. 新顔ファンド

ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)
野村ACI先進医療インパクト投資Bコース為替ヘ ッジなし資産成長型	野村アセットマネジメント	外国株式(先進国)	52,001
フィッシャー・グローバル・スモールキャップ・エク ィティ・ファンド(ライジング・フューチャー)	アセットマネジメントOne	外国株式(先進国)	49,211
世界インパクト投資ファンド(Better World)	大和住銀投信投資顧問	外国株式(先進国)	47,608
フィデリティ・米国株式ファンドBコース(資産成長 型・為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	外国株式(先進国)	44,630



## 11月のMAB 300

## ファンドカテゴリー別 パフォーマンス

基準日：2018年11月30日

- 累積リターン（1か月）の最上位カテゴリーはエマージング株式でした。株高・通貨高となったインドに投資するファンドがリターンを引き上げました。10月の大幅な落ち込み(-9.06%)を1か月で取り戻しました。
- 累積リターン（1か月）の最下位カテゴリーは その他 でした。絶対収益型のファンドやコモディティに投資するファンドのリターンが軟調でした。

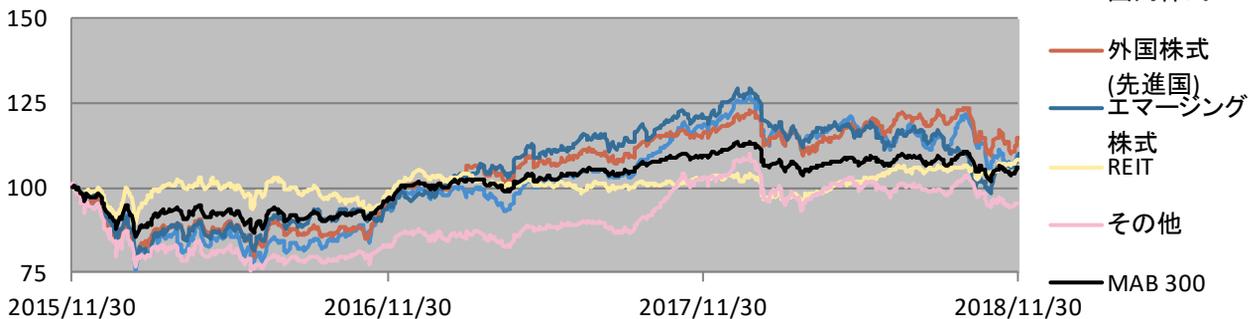
## 1. リターン&amp;リスク&amp;シャープレシオ

ファンドカテゴリー別 MAB 300	累積リターン (%)				年率リスク (%)			シャープレシオ			運用管理 費用(%)
	1か月	1年	3年	5年	1年	3年	5年	1年	3年	5年	
国内株式	1.96	-7.02	10.07	38.24	13.34	14.66	15.12	-0.52	0.23	0.51	1.17
国内債券	0.34	-0.07	2.46	5.58	0.85	1.69	1.46	-0.01	0.51	0.76	0.30
外国株式(先進国)	3.09	-0.87	14.52	31.69	13.06	13.42	14.16	-0.06	0.36	0.45	1.60
エマージング株式	9.54	-9.64	9.83	26.35	17.38	16.54	15.87	-0.55	0.20	0.33	1.91
外国債券(先進国)	1.35	-1.89	-2.95	4.23	4.39	5.90	6.16	-0.42	-0.16	0.14	1.16
エマージング債券	0.44	-9.39	11.12	9.95	11.29	10.40	11.47	-0.83	0.36	0.17	1.55
ハイイールド債券	0.10	-5.57	9.23	13.13	7.01	9.31	9.82	-0.79	0.33	0.27	1.62
複合資産	1.20	-1.91	3.59	20.91	5.92	6.46	7.31	-0.31	0.19	0.57	1.09
REIT	3.37	5.79	8.50	44.01	6.79	7.53	9.18	0.86	0.38	0.96	1.26
その他	-0.32	-7.24	-4.31	17.43	10.89	13.20	20.07	-0.66	-0.11	0.17	1.38
MAB 300	2.37	-3.01	6.18	21.49	8.34	8.72	9.38	-0.35	0.24	0.46	1.29

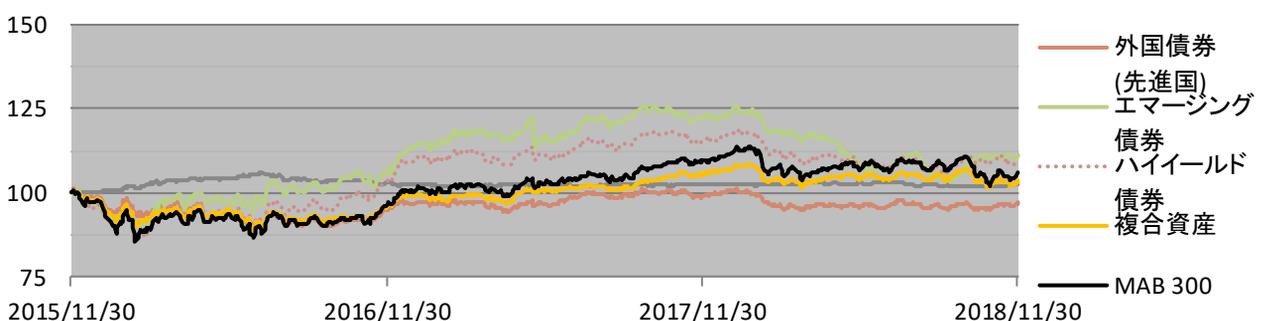
●運用管理費用はカテゴリー別MAB 300の構成ファンドの平均値です。

## 2. カテゴリー別指数の推移 (3年前 = 100)

株式系



債券系+複合資産



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



野村ACI先進医療インパクト投資  
Bコース為替ヘッジなし 資産成長型

基準日：2018年11月30日

- 日本を含む世界の先進医療関連企業に投資します。
- ヘルスケア関連ファンドとしてはトップクラスの流入超(2018年10月末時点)です。
- 純資産残高はA～Dコースを合計すると、設定から約2か月で1100億円超となっています。
- 取扱い販売会社は野村證券です。

運用会社	野村アセットマネジメント		
主な販社	野村證券		
カテゴリー	外国株式(先進国)		
為替ヘッジ	なし	アクティブ/パッシブ	アクティブ
純資産額	52,001 百万円	実質的な運用管理費用	1.782 %
基準価額	10,136 円	分配金再投資基準価額	10,136 円
設定日	2018/10/23		

1. ファンドの概要

当ファンドは、日本を含む世界の先進医療関連企業への投資を通して、中長期的な信託財産の成長を目指します。当ファンドの実質的な運用は、再委託先であるACI(American Century Investments)社が行っていますが、同社ではインパクト投資(経済的なリターンに加え、社会に有益な影響を与えることを意図した投資)およびESG(Environment, Social, Governance)を重視した運用を行うことを特徴としています。当ファンドにおいては、前述した観点の下、「革新的な治療の提供」「医薬品・医療サービスの普及」「医療費削減のソリューション」「効果的な医療機器・サービスの開発・提供」の4つのテーマに基づいて銘柄選択を行います。

2. 組入銘柄について

ユナイテッドヘルス・グループ(管理医療関連：ダウ平均採用銘柄)をはじめ医療・バイオテクノロジー分野の米国の大型株式が大半を占めています。

直近の国別構成比(2018年10月末時点)では、米国が約9割を占めています。また、規模別比率では、中・大型株で約9割、セクター別比率では医療・バイオテクノロジーの2分野で8割以上を占めている点が特徴的です。

組入上位10銘柄

	銘柄	国・地域	セクター	比率
1	ユナイテッドヘルス・グループ	米国	医療テクノロジー	8.2%
2	リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.0%
3	アボットラボラトリーズ	米国	医療テクノロジー	4.0%
4	ジンマー・バイオメット・ホールディングス	米国	医療テクノロジー	3.8%
5	バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	3.5%
6	エドワーズライフサイエンス	米国	医療テクノロジー	3.4%
7	インテリティサージカル	米国	医療テクノロジー	3.3%
8	プリストル・マイヤーズ スクイブ	米国	製薬	3.1%
9	エトナ	米国	ヘルスケアプロバイダー/サービス	3.0%
10	ロシュ・ホールディング	スイス	製薬	3.0%

※野村アセットマネジメントHPI設定後のポートフォリオについてより作成

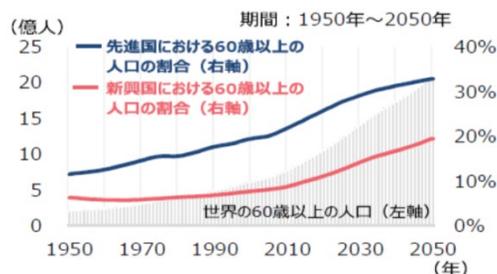
3. 医療関連市場について

世界の医療関連支出は、景気後退局面を含めて安定的に増加しています。また、世界的な人口動態は、今後、先進国だけではなく多くの新興国でも高齢化社会が到来することが予想されており、医療関連の商品・サービス利用者の増加が見込まれます。このように当ファンドの主要投資対象である医療関連市場は、今後も拡大が見込まれる有望な市場であるといえます。

● 世界の医療関連支出額とGDP成長率の推移



● 60歳以上の人口と割合の推移 (国連推計)



※野村アセットマネジメントHP「医療関連市場と医療関連株のポイント」より引用

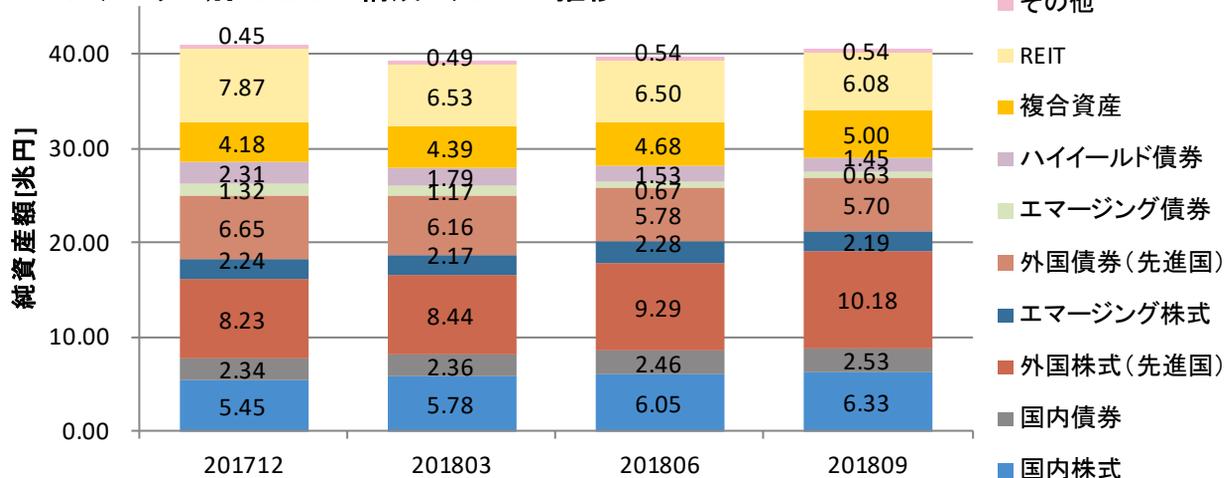
※当ファンドの詳細については、野村アセットマネジメントのHPをご参照下さい。

<https://www.nomura-am.co.jp/fund/funddetail.php?fundcd=140746>



- ▶ 2017年度末に比べ、最も純資産額が増加したカテゴリーは、外国株式(先進国)でした。通信やバイオ等のテーマ型ファンドが純資産額を増やしました。純資産額が最も減少したカテゴリーはエマージング債券でした。米国の金利上昇により資金が流出したことが影響しました。
- ▶ 純資産額ランキングは、「ひふみプラス」が2017年度末の5位から3位に順位を上げました。2017年度下半期の増加額に比べるとペースは落ちましたが、当上半期も順調に純資産額を増やしました。

### 1. カテゴリー別MAB 300構成ファンドの推移



### 2. 純資産増加額 ベスト5

順位	ファンド名	運用会社名	設定年月日	カテゴリー	純資産額(百万円)		
					2018年3月末	2018年9月末	前期比
1	次世代通信関連世界株式戦略ファンド(THE 5G)	三井住友トラスト・アセットマネジメント	17/12/15	外国株式(先進国)	31,124	217,578	186,454
2	フューチャー・バイオテック	三井住友アセットマネジメント	18/06/25	外国株式(先進国)	-	152,780	152,780
3	日興FW・日本債券ファンド	三井住友アセットマネジメント	17/10/31	国内債券	72,283	223,151	150,868
4	グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(為替ヘッジなし)(未来の世界)	アセットマネジメントOne	16/09/30	外国株式(先進国)	252,332	397,153	144,821
5	netWINゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース(為替ヘッジなし)	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	99/11/29	外国株式(先進国)	104,377	237,553	133,176

### 3. 純資産額 トップ5

順位	ファンド名	運用会社名	設定年月日	カテゴリー	純資産額(百万円)		
					2018年3月末	2018年9月末	前期比
1	フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド	フィデリティ投信	98/04/01	ハイイールド債券	782,801	734,947	-47,854
2	フィデリティ・USリート・ファンDB(為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	03/12/09	REIT	742,279	697,289	-44,990
3	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	12/05/28	国内株式	572,874	662,609	89,735
4	新光US-REITオープン(ゼウス)	アセットマネジメントOne	04/09/30	REIT	784,417	660,365	-124,052
5	ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)	ピクテ投信投資顧問	05/02/28	外国株式(先進国)	565,055	577,201	12,146



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

**【照会先】**

三菱アセット・ブレインズ株式会社  
コンサルティンググループ 青木・奥村

電話番号 : 03-6721-1033

Eメール : [mab-index@mab.co.jp](mailto:mab-index@mab.co.jp)

〒107-0062 東京都港区南青山1丁目1番1号 新青山ビル西館8階

URL : <http://www.mab.jp/mab-index/>

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1085号 助言・代理業、投資運用業  
加入協会名 一般社団法人 日本投資顧問業協会