



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31号 2019年1月

MAB 300 大幅下落 下落幅、過去7番目の大きさ

MAB 300 10,137円 (前月末比-739円)
2018.12.28

12月のMAB 300指数は、月初から下落基調が続き、25日には9,897円と年初来安値を更新しました。前月末比でも、-739円(-6.79%)の下落となり、算出開始(1997年3月)来で7番目の下落幅になりました。

株式市場は、中国の大手通信機器メーカー幹部の逮捕による米中関係悪化懸念や、FRBが市場の期待に反して利上げの継続方針を示したこと受け、世界的に株価が下落しました。債券市場は、株式市場の下落や、トランプ大統領と米国議会の対立による政局運営の不透明感などを受け、主要先進国で金利低下傾向となりました。為替は前述の米国の政治リスクや、英国のEU離脱をめぐる混迷から安全資産として円が買われ、円は対ドル、対ユーロともに円高になりました。

カテゴリー別の寄与度では、国内債券のカテゴリーを除いた全てのカテゴリーがマイナスとなりました。

トピックス

金額加重リターン ギャップランキング

P.8

12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。 JP4資産バランスファンド成長コース(ゆうバランス)	P.7
---	-----

トピックス

金額加重リターン ギャップランキング	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

12月のMAB 300 月次サマリー

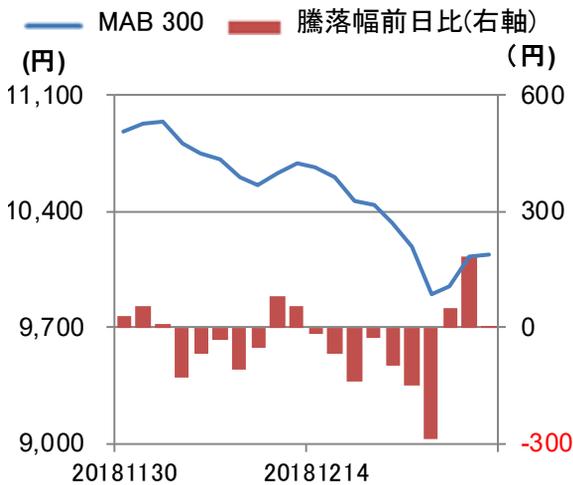
基準日：2018年12月28日

1. 指数

今月末			前月末比		月間騰落率
10,137円			-739円		-6.79%
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 資金流入/出額
10,875円	11,654円 (2018/1/23)	9,897円 (2018/12/25)	365,563億円	-26,807億円	-541億円

2. 推移

○2018年12月



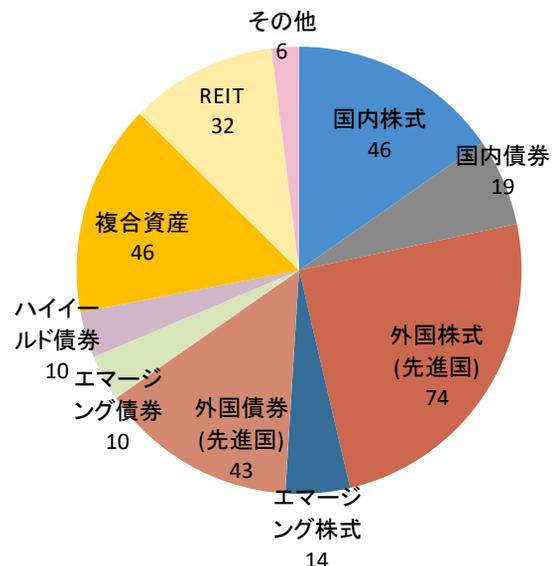
○直近10年



3. カテゴリー別 寄与度ランキング

カテゴリー	寄与度(円)
国内債券	+2.6
エマージング債券	-4.1
その他	-7.1
エマージング株式	-20.9
ハイイールド債券	-24.7
外国債券(先進国)	-29.4
複合資産	-56.3
REIT	-73.0
国内株式	-246.0
外国株式(先進国)	280.1
合計	-738.9

4. カテゴリー別 構成ファンド本数



※月末リバランス後



基準日：2018年12月28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	BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド(毎月決算型)(ウインドミル)	ベアリングス・ジャパン	+1.08	+0.37
2	三菱UFJ ヘッジ付外国債券オープン	三菱UFJ国際投信	+1.46	+0.34
3	FWりそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジあり)	りそなアセットマネジメント	+1.36	+0.28
4	ダイワファンドラップ外国債券インデックス(為替ヘッジあり)	大和証券投資信託委託	+1.33	+0.27
5	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	+0.76	+0.20
6	三菱UFJ DC国内債券インデックスファンド	三菱UFJ国際投信	+0.72	+0.20
7	三井住友・日本債券インデックス・ファンド	三井住友アセットマネジメント	+0.72	+0.20
8	野村国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合(確定拠出年金向け)	野村アセットマネジメント	+0.71	+0.19
9	DC日本債券インデックスファンドL	三井住友トラスト・アセットマネジメント	+0.72	+0.19
10	DC日本債券インデックス・オープンP	三井住友トラスト・アセットマネジメント	+0.71	+0.19

下位

順位	ファンド名	運用会社名	騰落率 (%)※	寄与度 (円)
1	JPMザ・ジャパン	JPモルガン・アセット・マネジメント	-16.58	-20.32
2	ひふみ投信	レオス・キャピタルワークス	-13.45	-13.47
3	朝日Nvestグローバルバリュー株オープン(Avest-E)	朝日ライフアセットマネジメント	-12.06	-13.45
4	新成長株ファンド(グローイング・カバーズ)	明治安田アセットマネジメント	-17.57	-12.63
5	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	-13.43	-10.96
6	MHAM新興成長株オープン(J-フロンティア)	アセットマネジメントOne	-16.75	-10.34
7	ワールド・ゲノムテクノロジー・オープンBコース	野村アセットマネジメント	-12.99	-9.86
8	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	-11.79	-8.62
9	DIAM外国株式インデックスファンド<DC年金>	アセットマネジメントOne	-10.43	-7.75
10	DCダイワ外国株式インデックス	大和証券投資信託委託	-10.45	-7.62

※分配金再投資基準価額の騰落率を表しています。



MAB 300

12月のMAB 300

売れ筋 & パフォーマンス ベスト10

基準日：2018年12月28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	日経225ノーロードオープン	アセットマネジメントOne	国内株式	+18,380
2	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	+17,013
3	MHAM株式インデックスファンド225	アセットマネジメントOne	国内株式	+12,166
4	netWINゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース(為替ヘッジなし)	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	外国株式(先進国)	+10,694
5	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)	+8,590
6	インデックスファンド225	日興アセットマネジメント	国内株式	+8,293
7	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	外国株式(先進国)	+7,760
8	東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)(円奏会(年1回決算型))	東京海上アセットマネジメント	複合資産	+7,380
9	J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト・アセットマネジメント	REIT	+7,101
10	ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型)為替ヘッジなしコース	ピクテ投信投資顧問	外国株式(先進国)	+7,045

※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	メキシコ債券オープン(毎月分配型)(アミーゴ)	大和住銀投信投資顧問	エマージング債券	+3.09
2	三菱UFJ ヘッジ付外国債券オープン	三菱UFJ国際投信	外国債券(先進国)	+1.46
3	FWりそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジあり)	りそなアセットマネジメント	外国債券(先進国)	+1.36
4	ダイワファンドラップ外国債券インデックス(為替ヘッジあり)	大和証券投資信託委託	外国債券(先進国)	+1.33
5	BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド(毎月決算型)(ウインドミル)	ベアリングス・ジャパン	外国債券(先進国)	+1.08
6	FWりそな円建債券アクティブファンド	りそなアセットマネジメント	国内債券	+0.81
7	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)	+0.76
8	野村ファンドラップオルタナティブプレミア	野村アセットマネジメント	その他	+0.74
9	三井住友・日本債券インデックス・ファンド	三井住友アセットマネジメント	国内債券	+0.72
10	ファンド・マネジャー(国内債券)	三菱UFJ国際投信	国内債券	+0.72
-	MAB 300	-	-	-6.79



12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12月28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	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	482,338	+10,850
2	東京海上・円資産バランスファンド(年1回決算型)(円奏会(年1回決算型))	東京海上アセットマネジメント	複合資産	115,764	+6,232
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	国内債券	235,283	+4,403
4	JP4資産バランスファンド安定コース(ゆうバランス)	JP投信	複合資産	81,043	+2,452
5	SMBCファンドラップ・日本債	大和住銀投信投資顧問	国内債券	210,121	+2,051

■減少

順位	ファンド名	運用会社名	カテゴリー	純資産額 (百万円)	前月比 (百万円)
1	フィデリティ・USリート・ファンドB(為替ヘッジなし)	フィデリティ投信	REIT	596,093	-81,719
2	ひふみプラス	レオス・キャピタルワークス	国内株式	530,620	-81,098
3	新光US-REITオープン(ゼウス)	アセットマネジメントOne	REIT	559,848	-76,649
4	グローバル・ロボティクス株式ファンド(年2回決算型)	日興アセットマネジメント	外国株式 (先進国)	402,083	-64,645
5	ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	大和証券投資信託委託	REIT	496,686	-61,629

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PIMCO・世界インカム戦略ファンドBコース(野村SMA・EW向け)	野村アセットマネジメント	外国債券(先進国)	44,509
JP4資産バランスファンド成長コース(ゆうバランス)	JP投信	複合資産	42,821
ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型)為替ヘッジなしコース	ピクテ投信投資顧問	外国株式(先進国)	42,680



12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12月28日

- 累積リターン（1カ月）の最下位カテゴリーは国内株式でした。世界的な株価の下落と為替が円高に進んだことが影響しました。
- 累積リターン（1カ月）の最上位カテゴリーは国内債券でした。欧米の政治不安や米中貿易摩擦懸念から債券需要が高まり、金利が低下しました。

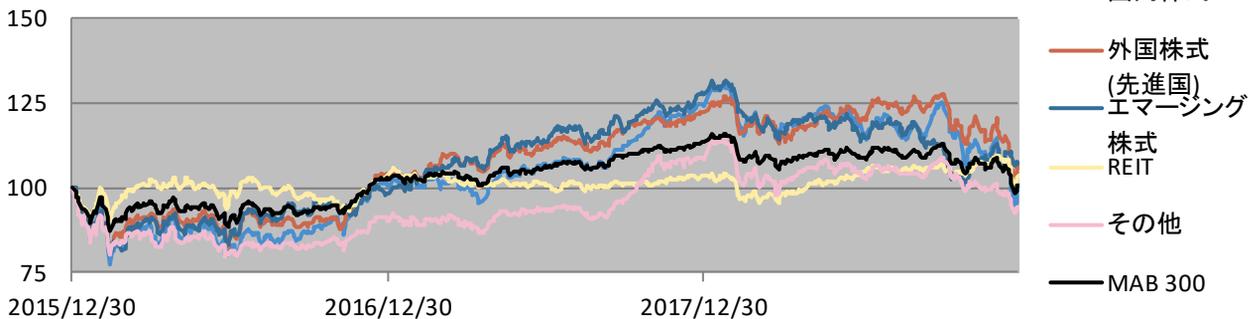
1. リターン&リスク&シャープレシオ

ファンドカテゴリー別 MAB 300	累積リターン (%)				年率リスク (%)			シャープレシオ			運用管理 費用(%)
	1カ月	1年	3年	5年	1年	3年	5年	1年	3年	5年	
国内株式	-11.94	-19.78	-0.41	17.24	16.89	16.17	16.05	-1.17	-0.01	0.21	1.14
国内債券	0.58	0.49	2.63	6.72	1.02	1.70	1.45	0.54	0.54	0.93	0.31
外国株式(先進国)	-10.18	-13.12	6.13	14.04	15.96	14.60	14.86	-0.82	0.14	0.19	1.59
エマージング株式	-4.18	-15.83	7.38	18.02	17.24	16.69	15.97	-0.92	0.15	0.23	1.91
外国債券(先進国)	-2.14	-5.66	-3.88	0.86	4.27	5.99	6.22	-1.31	-0.21	0.03	1.15
エマージング債券	-1.67	-10.96	12.40	6.50	11.29	10.30	11.49	-0.97	0.41	0.11	1.54
ハイイールド債券	-5.18	-11.56	7.29	5.42	8.07	9.58	10.08	-1.43	0.26	0.11	1.62
複合資産	-4.08	-7.08	0.93	13.11	6.79	6.83	7.50	-1.03	0.05	0.35	1.08
REIT	-4.80	-0.24	3.38	33.42	8.44	8.06	9.44	-0.02	0.15	0.71	1.26
その他	-6.33	-13.25	-5.84	3.26	12.15	13.42	20.10	-1.09	-0.14	0.03	1.38
MAB 300	-6.79	-11.04	0.90	10.51	10.17	9.52	9.85	-1.08	0.04	0.21	1.27

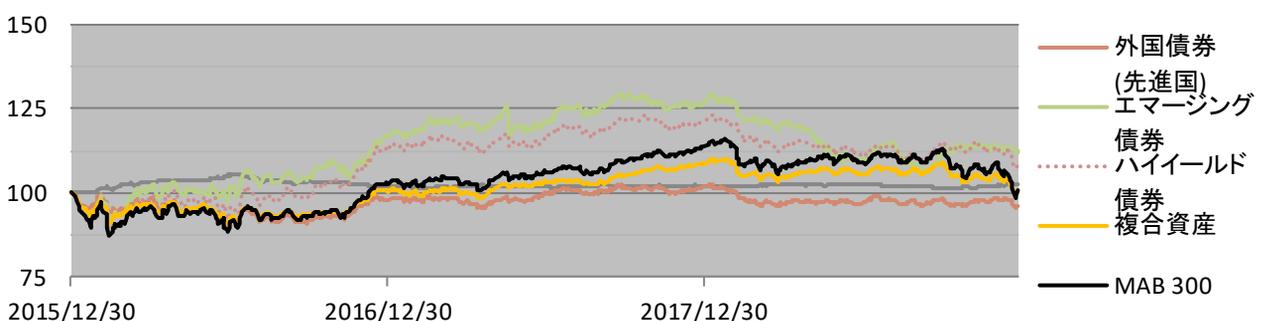
●運用管理費用はカテゴリー別MAB 300の構成ファンドの平均値です。

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。



J P 4 資産バランスファンド成長コース (ゆうバランス)

MAB 300

基準日：2018年12月28日

- ▶ ファンド・オブ・ファンズ形式により、国内株式・債券、海外先進国株式・債券の伝統的 4 資産を投資対象とするファンドへ分散投資を行います。
- ▶ 投資目的に合わせた選択ができるよう、資産組入比率が異なる「安定コース」、「安定成長コース」、「成長コース」が設定されています。原則として為替ヘッジは行いません。

運用会社	JP投信		
主な販社	ゆうちょ銀行、スルガ銀行		
カテゴリー	複合資産		
為替ヘッジ	なし	アクティブ/パッシブ	パッシブ
純資産額	42,821 百万円	実質的な運用管理費用	0.62802 %
基準価額	11,463 円	分配金再投資基準価額	11,582 円
設定日	2016/02/18		

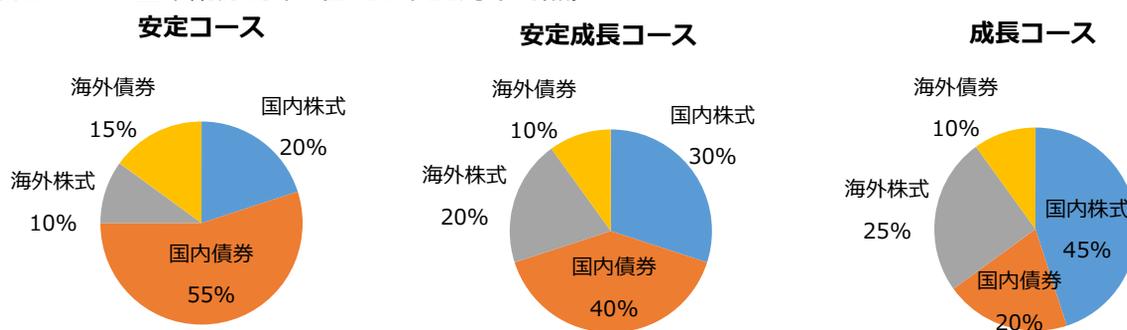
1. ファンド概要

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式を採用し、実質的に国内株式・債券、海外先進国株式・債券の伝統的 4 資産を投資対象としています。運用会社である J P 投信（設立：2015年8月、出資比率：ゆうちょ銀行45%、日本郵便5%、三井住友信託銀行30%、野村ホールディングス20%）が投資対象となるファンドの選定を担当しています。国内株式・債券、海外先進国債券の運用は三井住友トラスト・アセットマネジメント、海外先進国株式は野村アセットマネジメントが担っており、いずれもインデックスファンドとなっています。

2. 運用概要（基本資産配分比率等）

各資産の投資比率は、コース毎に基本配分比率（下図参照）が設定されており、資産毎に設定された許容変動幅から一定以上乖離した場合にリバランスが行われます。

各コースの基本配分比率（2018年11月末時点）



出所：マンスリーレポート(作成基準日：2018年11月30日)より作成

当ファンド全体としてのベンチマークは設定されていませんが、各投資対象ファンドは、国内株式がTOPIX（東証株価指数、配当なし）、国内債券がNOMURA-BPI（総合）、海外先進国債券がFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、海外先進国株式がMSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・配当込み・為替ヘッジなし）の各指数に中長期的に概ね連動する投資成果を目標としています。

分配金は、原則として年6回の決算時（1、3、5、7、9、11月の各15日）に基準価額水準や市況動向等を勘案して決定されます。

なお、当ファンドの実質的な運用管理費用（税込）は、安定コースが年率0.61668%程度、安定成長コースが年率0.62316%程度、成長コースが年率0.62802%程度となっています。国内外の株式・債券に投資するバランスファンド（当ファンドおよびDC専用ファンドを除く）40シリーズの平均は年率0.57552%程度ですので、同一カテゴリーのファンド内ではやや高い水準といえます。

※当ファンドの詳細については、J P 投信のHPをご参照下さい。<http://www.jp-toushin.japanpost.jp/fund/>



▶ 金額加重リターン（ギャップ）とは
 保有期間や購入・売却タイミングの違いから、同一ファンドの投資家であっても各々が享受しているリターンは異なります。トータルリターンがファンドの運用力を表すのに対して、金額加重リターンは各々の投資家が享受したリターンの平均水準を表しています。金額加重リターンとトータルリターンとの差（ギャップ）を検証することで、後追いの投資行動が発生していたかどうか、などを推察する参照指標として活用できます。

				年率(3年)(%)		
順位	ファンド名	販売会社名 ^{※1}	カテゴリー	金額加重リターン	トータルリターン	金額加重リターンギャップ ^{※2}
1	ダイワ米国株ストラテジーα(通貨選択型)ー トリプルリターンズーブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	大和証券	外国株式 (先進国)	+13.26	+6.22	+7.05
2	野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	野村証券	国内株式	+8.73	+4.20	+4.53
3	三菱UFJ新興国債券ファンド通貨選択シリーズ ＜ブラジルリアルコース＞(毎月分配型)	三菱UFJモルガン・スタン レー証券 他	エマー ジ ン グ 債 券	+12.82	+8.48	+4.33
4	ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)	みずほ銀行、みずほ証券、三 井住友銀行 他	エマー ジ ン グ 債 券	+13.98	+10.88	+3.10
5	カナダ高配当株ツインα(毎月分配型)	大和証券	外国株式 (先進国)	+3.04	+0.19	+2.85
6	キャピタル世界株式ファンド	みずほ銀行、三菱UFJ信託 銀行、野村証券 他	外国株式 (先進国)	+4.77	+2.05	+2.73
7	ニッセイオーストラリア高配当株ファンド(毎月 決算型)	みずほ証券、エース証券、S BI証券 他	外国株式 (先進国)	+1.05	-1.28	+2.33
8	野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資 源国通貨コース)毎月分配型	野村証券	ハイイ ル ド 債 券	+8.37	+6.18	+2.19
9	LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配型)	新生銀行、三井住友信託銀 行、岩井コスモ証券 他	エマー ジ ン グ 債 券	+12.37	+10.30	+2.07
10	外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	三井住友信託銀行	外国株式 (先進国)	+4.57	+2.56	+2.00
下位				年率(3年)(%)		
順位	ファンド名	販売会社名 ^{※1}	カテゴリー	金額加重リターン	トータルリターン	金額加重リターンギャップ ^{※2}
1	MHAM新興成長株オープン(Jーフロンティア)	新生銀行、みずほ証券、SM BC日興証券 他	国内株式	-13.93	+15.04	-28.97
2	新成長株ファンド(グローイング・カバーズ)	みずほ証券、SMBC日興証 券、楽天証券 他	国内株式	-9.90	+15.00	-24.89
3	三井住友・げんきシニアライフ・オープン	三井住友銀行、新生銀行、 静岡銀行 他	国内株式	-13.56	+6.10	-19.66
4	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投 信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり)予想 分配金提示型	野村証券、高木証券、エイ チ・エス証券 他	外国株式 (先進国)	-7.02	+8.12	-15.13
5	ひふみプラス	三菱UFJ銀行、三菱UFJ信 託銀行、SBI証券 他	国内株式	-6.27	+6.07	-12.34
6	netWINゴールドマン・サックス・インターネット 戦略ファンドAコース(為替ヘッジあり)	みずほ銀行、三菱UFJ銀行、 りそな銀行 他	外国株式 (先進国)	-0.63	+10.51	-11.14
7	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)	みずほ銀行、三菱UFJ銀行、 りそな銀行 他	外国株式 (先進国)	-1.32	+9.36	-10.68
8	高成長インド・中型株式ファンド	岡三証券、東洋証券、ひろぎ ん証券 他	エマー ジ ン グ 株 式	-4.54	+5.17	-9.71
9	通貨選択型米国リート・αクワトロ(毎月分配 型)	クレディ・スイス証券、大和証 券、SBI証券 他	REIT	-6.89	+2.39	-9.28
10	ひふみ投信		国内株式	-1.30	+5.98	-7.28

●※1 「販売会社名」は有価証券届出書等をもとに記載しています。現在はファンドを取り扱っていない場合があります。

●※2 「金額加重リターンギャップ」は金額加重リターンからトータルリターンを引いた値です。



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

【照会先】

三菱アセット・ブレインズ株式会社
コンサルティンググループ 青木・奥村

電話番号 : 03-6721-1033

Eメール : mab-index@mab.co.jp

〒107-0062 東京都港区南青山1丁目1番1号 新青山ビル西館8階

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

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1085号 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