



2019年1月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2019年1月16日作成



目次

I. 投信マーケットの動き

12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年の投信市場動向』	P 2 6 ~ P 3 3
----------------	---------------

I . 投信マーケットの動き

金融市場動向

- ❑ 12月の金融市場は、世界的な株安によって投資家心理が急速に冷え込み、リスクオフ局面となった。
- ❑ 株式市場は、世界的に株価が下落した。米国では、一部の政府機関が閉鎖されたことに加えて、中国の通信機器大手企業の幹部が逮捕されたことを受け、米中間の関係悪化による貿易摩擦の激化を懸念する動きから株価が下落した。日本では、米国の株価下落に加えて円高が進行したこと、欧州では英国のEU離脱をめぐる不透明感の高まりが、それぞれ相場の重石となり下げ幅を拡大した。中国においても株価が下落したが、中国人民銀行(中央銀行)の金融緩和に対する積極的な姿勢や、当局の景気下支え策に対する期待から、日米株式ほどの下落幅とはならなかった。
- ❑ 債券市場は、世界的に長期金利が低下した。世界的な株価下落による債券需要の高まりに加え、米国において一部の政府機関が閉鎖されたことなどを材料に、金利は低下基調で推移した。
- ❑ 為替市場は、米ドル・円、ユーロ・円ともに円高となった。世界的な株価下落を背景にリスク回避姿勢が高まり、安全通貨である円が買われたことなどから円高が進行した。加えて、米国では、予算案を巡る与野党対立によって一部の政府機関が閉鎖されており、米ドル売りが強まった。

投信マーケット動向

- ❑ 12月の資金流入動向は約760億円の資金流出超と、3ヵ月振りに流出超に転じた。当月は米国を中心に世界的な株安が進行し、これまで資金流入をけん引してきた外国株式への資金流入が大幅に縮小した。
- ❑ 資金流入では、国内株式、複合資産、外国株式へ資金が流入した。国内株式では景気減速懸念に伴う株価の大幅な下落局面を捉えた押し目買いの動きが強まり、前月に続き1,000億円近い純流入となった。他方、外国株式の資金流入額は大幅に縮小し、約2年振りの低水準となった。
- ❑ 資金流出では、外国債券、エマージング株式、不動産投信から資金が流出した。欧米の金融政策正常化による金利高などから債券やリートからの資金流出が継続している。
- ❑ リターンでは国内債券が上位となった。米国を中心とした株価下落による債券需要の高まりから、国内債券のリターンはプラス圏を維持した。一方で、国内株式のリターンは下位となった。米中貿易摩擦の激化に対する懸念などによる米国株式の下落や円高の進行から、2018年10月のリスクオフ局面を上回るマイナスのリターンとなった。

💡 株式ファンドを中心に大幅なマイナス

- 当月は世界的な株安によって投資家心理が急速に冷え込み、国内債券を除く全ての資産カテゴリーでマイナスのリターンとなった。
- 公募投信市場全体の値動きを表すMAB投信指数「MAB300」は6.8%のマイナスと、リスクオフ局面となった2018年10月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

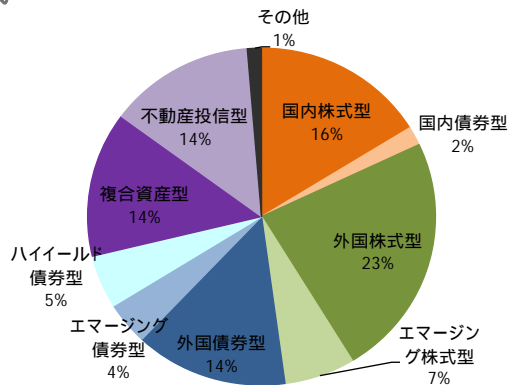
	2018年1月	2018年2月	2018年3月	2018年4月	2018年5月	2018年6月	2018年7月	2018年8月	2018年9月	2018年10月	2018年11月	2018年12月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
リターン 上位	エマーヅング株式 3.3%	国内債券 0.3%	国内債券 0.1%	外国株式 3.6%	REIT 1.2%	REIT 2.0%	エマーヅング株式 4.5%	外国株式 0.9%	国内株式 5.0%	国内債券 0.1%	エマーヅング株式 6.0%	国内債券 0.3%	国内債券 0.7%	エマーヅング債券 0.9%	国内債券 0.1%
	国内株式 1.9%	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 4.4%	エマーヅング債券 -0.1%	REIT 3.0%	エマーヅング債券 -2.0%	エマーヅング債券 0.1%	国内債券 -0.1%	REIT -4.7%
	外国株式 0.6%	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%	外国株式 2.5%	外国債券 -2.4%	外国債券 -2.5%	外国債券 -0.6%	外国債券 -5.9%
	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%	エマーヅング債券 2.2%	ハイイールド債券 -4.6%	ハイイールド債券 -5.1%	ハイイールド債券 -2.5%	ハイイールド債券 -9.9%
	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%	外国株式 1.6%	REIT -2.2%	国内株式 2.0%	エマーヅング株式 -5.4%	REIT -5.2%	REIT -3.2%	エマーヅング債券 -9.9%
	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%	外国債券 1.0%	REIT -5.9%	エマーヅング株式 -7.7%	エマーヅング株式 -5.8%	外国株式 -14.1%
	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%	ハイイールド債券 0.6%	外国株式 -10.1%	外国株式 -15.7%	外国株式 -10.7%	エマーヅング株式 -16.4%
リターン 下位	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%	国内債券 0.3%	国内株式 -11.5%	国内株式 -18.9%	国内株式 -15.0%	国内株式 -18.5%
MAB 300	0.3%	-3.4%	-2.0%	1.8%	-0.5%	0.0%	1.8%	0.0%	1.5%	-6.1%	2.4%	-6.8%	-10.4%	-7.4%	-11.0%

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ー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760億円の資金流出超

- 当月の資金流入額は約760億円の資金流出超と、3ヵ月振りの流出超となった。当月は米国を中心に世界的な株安が進行し、これまで資金流入をけん引してきた外国株式への資金流入が大幅に縮小した。
- リターン推移では、12月の大幅下落の影響から、各株式資産のパフォーマンスは年間で平均15%前後のマイナスとなった。

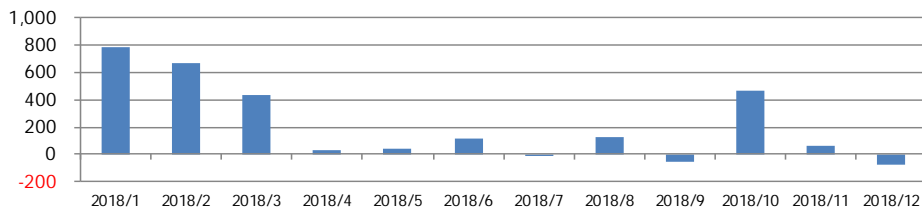
< 残高構成 >



< 資金流入金額推移 >

(10億円)

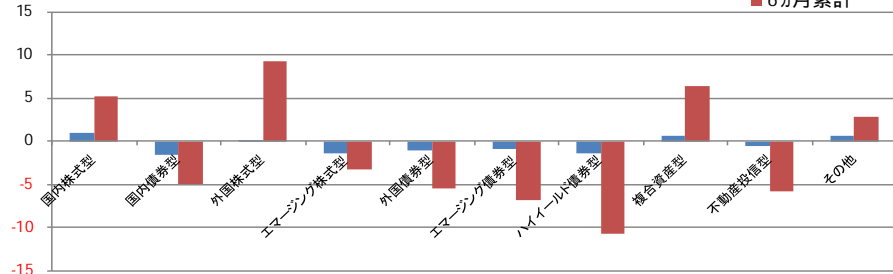
ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信



< 純資産残高に占める流入金額の割合 >

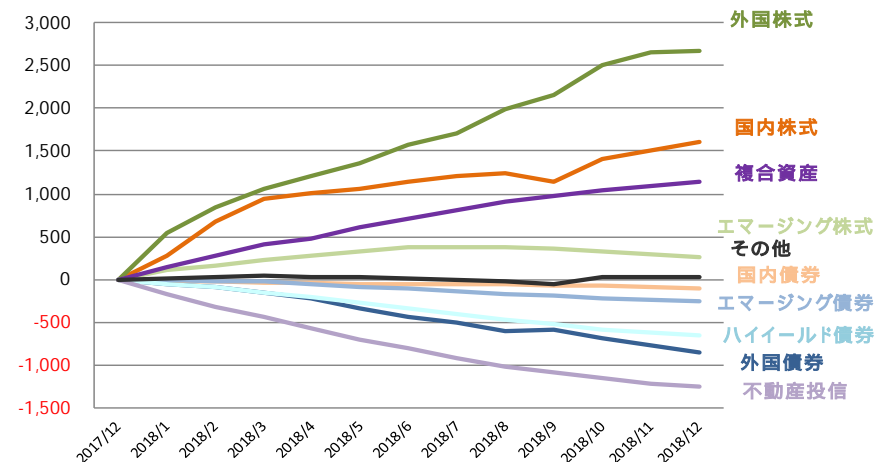
(%)

■ 1ヵ月
■ 6ヵ月累計



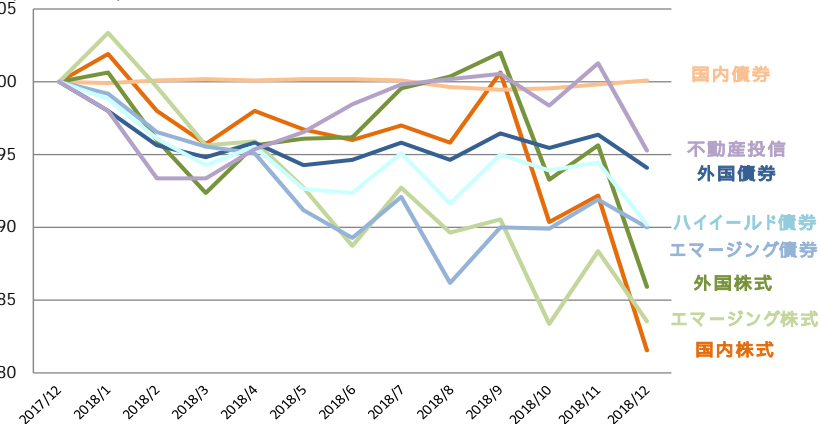
< 資金流入 (1年間の累積金額) >

(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

国内株式インデックスファンドに資金流入

- ・ 当月は国内株式インデックスファンドを中心に資金が流入した。景気減速懸念に伴う株価の大幅な下落局面を捉えた押し目買いの動きが強まり、約1,000億円の純流入となった。
- ・ 他方で外国株式への資金流入は約100億円の純流入と、流入規模の縮小が顕著となった。純流入額が500億円を下回ったのは2016年11月以来約2年振りとなる。特に資金流入をけん引してきたグローバル・複合地域への資金流入は5億円に満たない水準にまで大幅に縮小している。
- ・ 不動産投信からの資金流出は継続しているが、日本については不動産市況の改善などから2017年3月以来1年9ヵ月振りにわずかながらも資金流入超に転じた。

< 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)

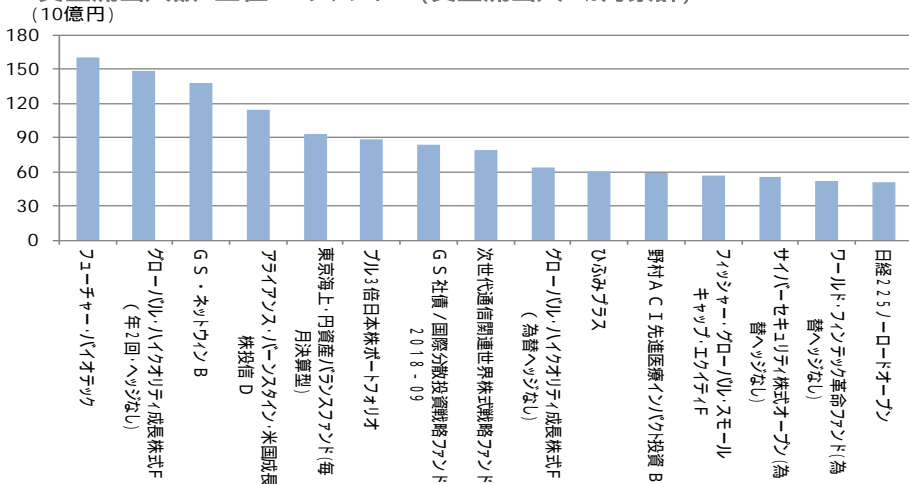
	純資産残高	資金流入															
		2018/12	2018/1	2018/2	2018/3	2018/4	2018/5	2018/6	2018/7	2018/8	2018/9	2018/10	2018/11	2018/12	直近3ヵ月	直近6ヵ月	1年
国内株式	一般	4,675,129	148,680	151,094	116,476	58,563	44,021	45,961	62,210	38,394	-15,122	13,990	31,922	-5,144	40,768	126,250	691,045
	小型	935,493	85,729	32,518	29,771	29,929	28,552	23,224	14,456	4,523	-2,538	14,676	11,274	-3,140	22,810	39,251	268,974
	インデックスその他	2,155,675	42,760	215,947	118,871	-28,299	-23,231	18,197	-9,291	-504	-80,892	235,037	55,276	98,982	389,295	298,608	642,853
国内債券	一般	810,121	-13,590	-14,926	-4,589	-8,039	-7,717	-7,515	-141	-5,242	-4,211	-12,740	-9,828	-13,661	-36,229	-45,823	-102,199
外国株式	グローバル・複合地域	8,274,156	537,482	278,024	198,324	134,476	107,972	173,118	122,797	209,876	78,255	256,558	105,364	373	362,295	773,223	2,202,619
	米国・北米	2,114,868	27,883	17,377	12,427	19,392	48,307	45,920	53,135	75,134	97,673	104,996	61,226	20,733	186,955	412,897	584,203
	欧州	163,647	350	3,920	575	-1,257	-1,953	-1,332	-3,665	-4,227	-4,139	-3,655	-4,062	-2,972	-10,689	-22,720	-22,417
	アジア・オセアニア	619,986	-19,882	-7,810	9,832	776	-2,187	-13,576	-29,009	-10,449	-2,995	-3,228	-6,527	-6,278	-16,033	-58,486	-91,333
エマージング株式	グローバル・複合地域	688,561	32,762	24,957	19,975	17,204	10,603	4,994	-4,731	-4,559	-18,828	-12,416	-10,932	-15,508	-38,856	-66,974	43,521
	B R I C S	1,568,712	53,416	31,486	23,487	31,986	33,060	24,096	14,092	-5,002	-6,859	-15,495	-2,662	-18,645	-36,802	-34,571	162,960
	その他	899,800	16,759	9,303	10,625	2,701	13,265	8,542	-4,868	15,763	995	-4,541	-9,720	-11,271	-25,532	-13,642	47,553
外国債券	グローバル・複合地域	4,627,817	-12,646	-23,093	-40,143	-44,067	-72,529	-77,411	-46,127	-74,057	15,332	-69,122	-49,272	-45,074	-163,468	-268,320	-538,209
	米国・北米	719,157	-14,674	-8,010	-14,771	-14,582	-18,044	-16,856	-18,052	-10,791	-12,386	-20,818	-11,434	-11,352	-43,604	-84,833	-171,770
	欧州	96,379	-219	-634	-370	13	2,768	763	6,866	8,100	7,010	784	-330	-4	450	22,426	24,747
	アジア・オセアニア	1,365,258	-20,554	-12,091	-10,106	-12,472	-16,988	-12,801	-11,450	-12,195	-7,634	-10,668	-19,204	-18,317	-48,189	-79,468	-164,480
エマージング債券	グローバル・複合地域	869,575	-13,214	-4,603	-8,902	-18,170	-17,579	-14,578	-13,070	-14,032	-12,287	-13,445	-9,870	-8,309	-31,624	-71,013	-148,059
	B R I C S	883,115	8,105	333	268	-2,486	-10,174	-14,114	-9,940	-6,372	-7,849	-10,007	-15,317	-7,006	-32,330	-56,491	-74,559
	その他	195,256	-2,632	-2,458	-2,628	-2,708	-3,314	-3,039	-4,408	-4,068	-3,148	-3,946	-1,489	-1,960	-7,395	-19,019	-35,798
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	390,007	-1,709	-4,409	-9,823	-7,562	-9,552	-8,152	-9,600	-10,609	-7,350	-9,865	-7,447	-5,899	-23,211	-50,770	-91,977
	米国・北米	1,574,313	-47,907	-36,426	-46,028	-38,903	-45,496	-41,337	-42,341	-42,291	-37,810	-39,615	-27,130	-20,972	-87,717	-210,159	-466,256
	欧州	389,453	-1,118	-829	-2,450	-5,762	-6,856	-8,972	-7,126	-10,354	-7,515	-7,223	-5,155	-5,452	-17,830	-42,825	-68,812
	アジア・オセアニア	91,545	-940	-2,126	-2,676	-2,273	-3,057	-3,097	-3,231	-4,512	-3,770	-3,353	-2,755	-2,628	-8,736	-20,249	-34,418
複合資産	バランスファンド	6,668,356	142,696	133,437	127,108	77,384	128,490	108,577	83,770	103,260	72,434	60,968	51,351	44,470	156,789	416,253	1,133,945
不動産投信	日本	2,272,082	-33,032	-10,001	-15,762	-16,876	-30,946	-25,168	-20,854	-7,291	-1,358	-11,515	-18,037	9,052	-20,500	-50,003	-181,788
	グローバル・複合地域	1,521,336	-28,415	-53,022	-37,466	-22,028	-27,750	-24,897	-27,608	-22,531	-13,520	-6,173	-9,834	-8,484	-24,491	-88,150	-281,728
	米国・北米	2,337,400	-108,687	-78,739	-58,435	-93,980	-61,372	-53,371	-59,286	-58,972	-52,994	-31,182	-38,662	-37,212	-107,056	-278,308	-732,892
	欧州	31,713	-1,722	-599	-527	-772	-957	-826	-1,123	-637	-987	-804	-447	-601	-1,852	-4,599	-10,002
アジア・オセアニア	372,747	2,442	-1,945	-4,175	-5,356	-6,124	-9,495	-8,514	-6,040	-1,208	-2,707	-3,876	-3,648	-10,231	-25,993	-50,646	
その他	638,496	4,265	28,656	19,323	-19,542	-11,165	-5,443	-22,571	-17,699	-22,791	71,312	6,970	4,128	82,410	19,349	35,443	
合計	47,950,153	782,388	665,331	428,211	27,290	40,047	111,412	320	122,616	-56,492	465,803	59,393	-75,799	449,397	515,841	2,570,520	

E T F、D C専用、S M A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)

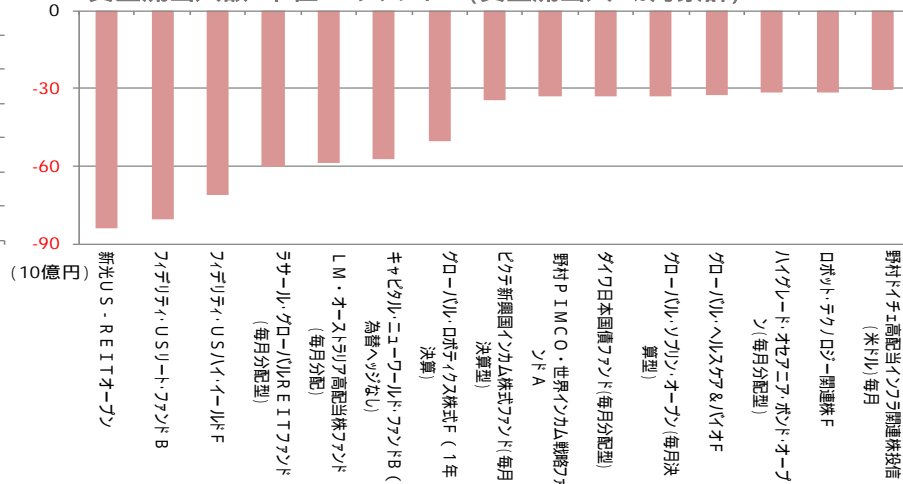
💡 資金流入上位はテクノロジー系のテーマ型外国株式ファンドが中心

- 資金流入では、テクノロジー系のテーマ型外国株式ファンドを中心とした上位の顔触れに変化は無いが、「フューチャー・バイオテック」や「野村ACI 先進医療インパクト投資」など医療バイオ系のテーマ型ファンドの勢いが際立っている。
- 資金流出では、米国の金利高や貿易摩擦懸念を背景に、不動産投信型や新興国関連、ロボット関連株ファンドからの流出が継続している。

< 資金流出入額 上位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計)



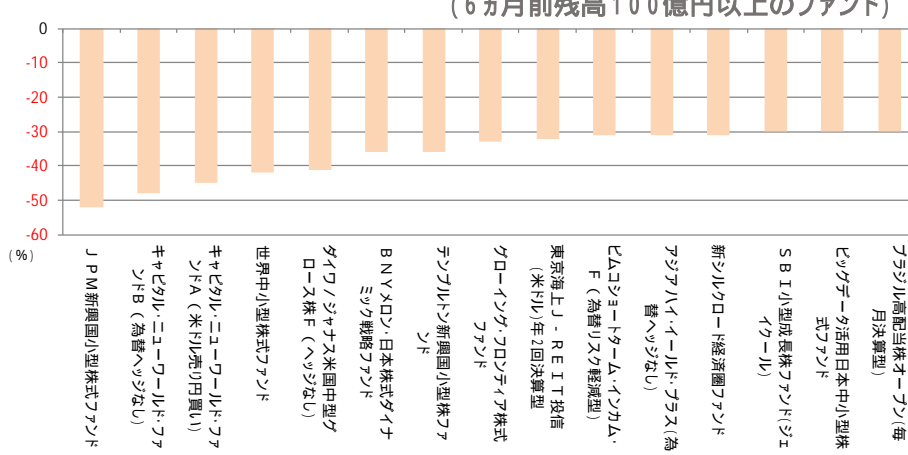
< 資金流出入額 下位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計)



< 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)

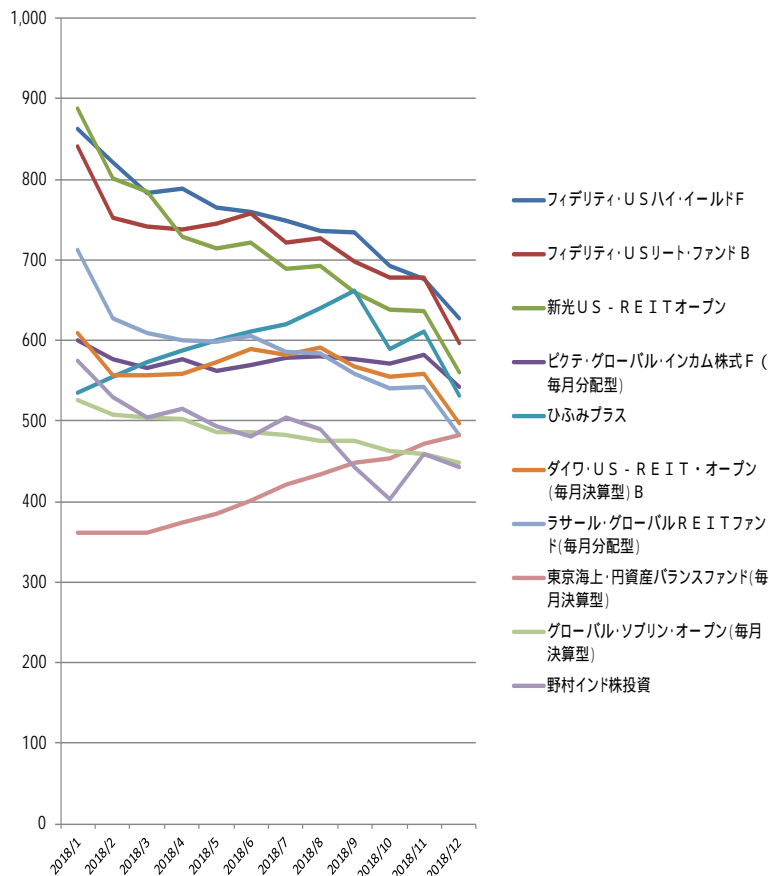


💡 金関連ファンドやメキシコ関連ファンドがリターン上位

- 純資産残高上位では、世界的にリスクオフの動きとなる中、「東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)」が着実に資金を積み上げている。
- 1ヵ月リターンでは、金価格の上昇を受け金関連ファンドが上位にのぼったほか、12月に発足したメキシコ新政権に対する期待感からメキシコ関連ファンドも散見された。

<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			
ダイワ・ブラジル株式オープン	大和	エマーシング株式型	-5.2	24.6	-0.4	7,565	-205	-870	1.81	2	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	-4.1	18.9	-8.7	9,226	-1,041	-3,316	1.31	12	アクティブ
HSBCブラジルオープン	HSBC	エマーシング株式型	-6.9	18.1	-6.5	31,171	-528	-3,263	2.05	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	エマーシング株式型	-3.2	17.6	-5.5	17,790	1,676	7,356	1.44	12	アクティブ
SBI日本株3.7ペア	SBI	その他	37.6	16.8	4.5	4,186	-1,875	-3,069	1.00	1	パッシブ
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	-6.3	16.6	-12.8	7,950	-229	-876	1.84	2	アクティブ
イーストスプリング・インドネシア株式オープン	イーストスプリ	エマーシング株式型	-2.6	12.4	-14.0	10,740	-504	-1,047	1.44	2	アクティブ
リそなブラジル・ソブリン・ファンド(毎月決算型)	大和	エマーシング債券型	-1.5	9.5	-7.4	12,114	-90	-2,271	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	-1.1	9.2	-7.3	28,131	-259	-2,000	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	-1.0	9.1	-7.4	8,084	14	-660	1.62	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	エマーシング債券型	-1.5	9.0	-7.8	39,785	-204	-2,161	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	-1.5	9.0	-7.8	95,315	-516	-4,710	1.45	12	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM-One	エマーシング債券型	-1.4	7.9	-9.1	51,491	-1,303	-5,798	1.30	12	アクティブ
BNYMロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド	BNYMロン	外国株式型	6.1	7.6	-9.1	18,099	-284	4,069	2.00	1	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	エマーシング債券型	-2.4	6.5	-9.8	9,975	-1	255	1.29	12	アクティブ

<リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

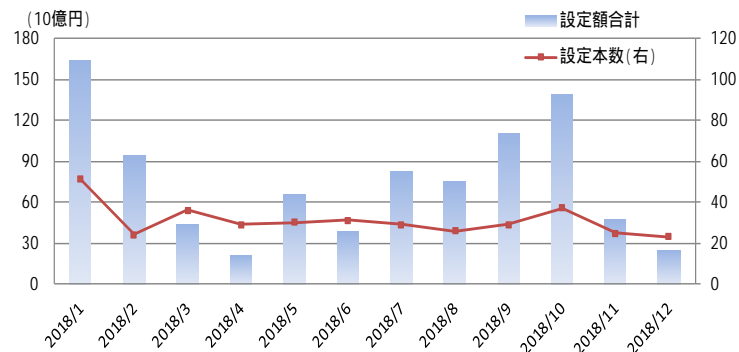
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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	SBI	その他	37.6	16.8	4.5	4,186	-1,875	-3,069	1.00	1	パッシブ
ブラックロック・ゴールドメタル A	ブラックロック	外国株式型	10.6	-4.4	-13.6	14,223	-14	-1,883	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	外国株式型	6.6	-5.0	-18.4	15,068	493	213	2.16	1	アクティブ
BNYMロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド	BNYMロン	外国株式型	6.1	7.6	-9.1	18,099	-284	4,069	2.00	1	アクティブ
ロボット戦略世界分散ファンド	T&Dアセット	その他	5.8	-2.1	-3.9	22,225	-412	-1,616	0.99	2	アクティブ
ゴールド・ファンド(為替ヘッジあり)	日興	その他	3.6	0.2	-5.0	5,805	-21	-39	0.40	1	パッシブ
メキシコ債券オープン(資産成長型)	大和住銀	エマーシング債券型	3.1	-1.0	0.1	6,964	-43	-2,170	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	エマーシング債券型	3.1	-0.8	0.1	41,623	309	-4,468	1.34	12	アクティブ
ピクテ・ゴールド	ピクテ	その他	2.9	-0.4	-5.2	11,605	340	1,709	0.53	1	パッシブ
PIMCOニューワールドインカムF<メキシコベソ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	エマーシング債券型	2.0	4.4	-0.5	7,804	-154	-1,436	1.78	12	アクティブ
三菱UFJ純金ファンド	三菱UFJ国際	その他	1.8	1.1	-4.5	16,944	94	2,903	0.54	1	パッシブ
メキシコ・ボンド・オープン(毎月決算)	大和	エマーシング債券型	1.7	-3.5	-2.7	4,841	-8	-314	1.45	12	アクティブ
(ダイワ・円債S)超長期国債	大和	国内債券型	1.5	0.3	1.9	4,592	-51	-1,035	0.18	2	アクティブ
ダイワ米国債7-10年ラダー型(部分為替ヘッジあり)	大和	外国債券型	1.4	1.3	-2.0	5,786	2	-56	0.46	4	アクティブ
ダイワ日本国債15-20年ラダー型	大和	国内債券型	1.4	0.4	1.6	6,426	-288	-147	0.30	4	アクティブ

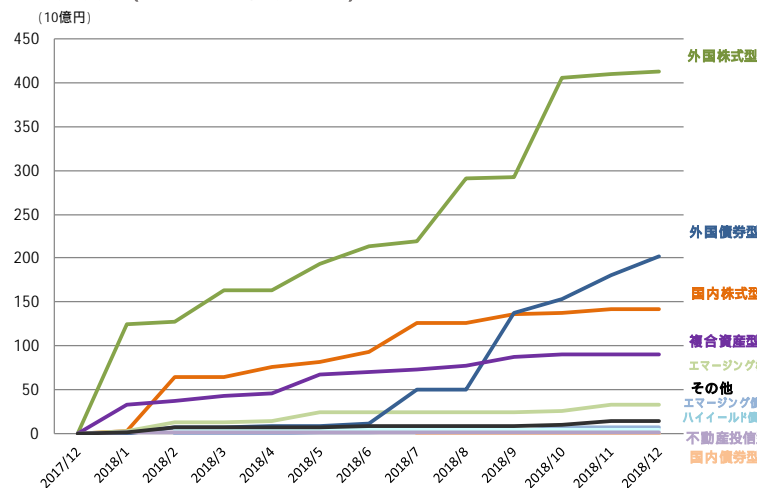
💡 新規設定額が大幅に減少

- 当月の新規設定は23本と前月(25本)から減少し、設定額も約250億円と前月(約470億円)から減少した。設定額は上位2本で全体の約9割を占めており、いずれも「外国債券型」であった。
- 当月の新規設定額が最も多かったのは「GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 12」(AM - One)(約200億円)。2018年7月に始まり5回目の募集であるが、前回11月(約270億円)に続き最大の資金を集めた。

< 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 >

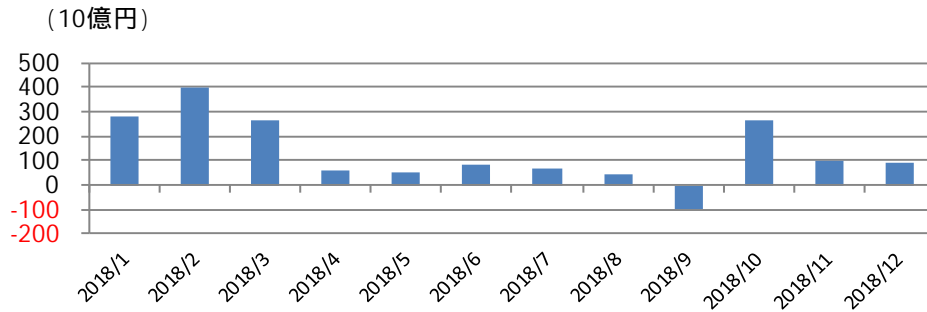
ファンド名	運用会社	12月末現在 純資産額 (百万円)	ファンド分類	設定年月	単位型/ 追加型
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(年2回・ヘッジなし)	AM - One	127,156	外国株式型	2018/8	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 09	AM - One	80,848	外国債券型	2018/9	単位型
野村ACI先進医療インパクト投資 B	野村	53,849	外国株式型	2018/10	追加型
フィッシャー・グローバル・スモールキャップ・エクイティF	AM - One	44,682	外国株式型	2018/10	追加型
アムンディ・次世代医療テクノロジー・ファンド(年2回決算型)	アムンディ	33,957	外国株式型	2018/7	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	29,883	エマージング株式型	2018/7	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 07	AM - One	29,779	外国債券型	2018/7	単位型
野村ACI先進医療インパクト投資 D	野村	29,114	外国株式型	2018/10	追加型
野村日本最高益更新企業ファンド	野村	27,074	国内株式型	2018/7	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 11	AM - One	26,471	外国債券型	2018/11	単位型
野村ACI先進医療インパクト投資 A	野村	22,655	外国株式型	2018/10	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	20,805	国内株式型	2018/10	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 12	AM - One	19,611	外国債券型	2018/12	単位型
りそな日本中小型株式ファンド	りそなAM	15,368	国内株式型	2018/9	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 10	AM - One	14,862	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	14,672	国内株式型	2018/9	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	13,735	外国債券型	2018/7	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	13,196	外国株式型	2018/10	追加型
野村ACI先進医療インパクト投資 C	野村	11,218	外国株式型	2018/10	追加型
中国人民元ソブリンオープン	岡三	10,569	エマージング債券型	2018/10	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	10,078	外国株式型	2018/8	追加型
わたしの未来設計<安定重視型>(分配コース)	三菱UFJ国際	8,798	複合資産型	2018/9	追加型
eMAXIS Slim米国株式(S&P500)	三菱UFJ国際	8,573	外国株式型	2018/7	追加型
あおぞら・新グローバル分散F(限定追加)2018 - 07	あおぞら	8,438	複合資産型	2018/7	追加型
ダイワ/パリュール・パートナーズ・チャイナ・イノベーターF	大和	8,189	エマージング株式型	2018/11	追加型
日本新興成長企業株ファンド	野村	7,987	国内株式型	2018/11	追加型
ダブル・ブレイン	野村	7,658	その他	2018/11	追加型
日本連続増配成長株ファンド18 - 07(繰上償還条項付)	岡三	6,331	国内株式型	2018/7	追加型
JPMザ・ジャパン・ベストアイデア	JPMオルガン	5,798	国内株式型	2018/7	追加型
人生100年時代・世界分散ファンド(3%目標受取型)	三井住友	5,714	複合資産型	2018/8	追加型

ETF、SMA専用、公社債信等を除いた公募投信(DCを含む)

インデックスファンドに資金流入

- 資金流入額は前月とほぼ同水準の約1,000億円となった。2018年10月と同様、国内株式市場の大幅下落を捉えた押し目買いの動きが強まり、インデックスファンドを中心に資金が流入した。
- 1ヵ月リターンでは、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が、ディフェンシブ株の比率が高いと想定される高配当系株式ファンドの下落は限定的だった。

< 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 >

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			
日経225ノーロードオープン	AM-One	18,380	51,343	97,627	197,932	-10.3	-9.6	0.00	0.86	パッシブ
MHAM株式インデックスF225	AM-One	12,166	31,102	51,076	168,239	-10.3	-9.6	2.16	0.59	パッシブ
日興インデックスファンド225	日興	8,293	20,903	40,802	209,345	-10.3	-9.6	2.16	0.56	パッシブ
三井住友225オープン	三井住友	8,262	19,080	28,456	72,342	-10.3	-9.6	1.08	0.65	パッシブ
しんきんインデックスF225	しんきん	6,012	11,748	20,970	53,600	-10.3	-9.7	0.00	0.86	パッシブ
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	5,404	23,012	23,012	20,805	-9.8	-	3.24	1.13	アクティブ
ストックインデックスF225	大和	5,291	16,747	25,073	83,509	-10.3	-9.6	2.16	0.56	パッシブ
野村インデックスF日経225	野村	4,248	7,741	20,133	40,199	-10.3	-9.6	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	4,174	15,504	44,360	106,558	-10.3	-9.5	1.08	0.67	パッシブ
りそな日経225オープン	アムンディ	3,886	10,372	17,494	39,931	-10.3	-9.3	1.08	0.81	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	3,359	11,827	20,767	27,212	-10.3	-9.5	2.16	0.40	パッシブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	3,295	30,774	68,474	75,193	-16.8	-21.4	3.24	1.84	アクティブ
eMAXIS日経225インデックス	三菱UFJ国際	3,216	9,642	18,119	32,921	-10.3	-9.5	0.00	0.43	パッシブ
日本新興成長企業株ファンド	野村	3,087	9,097	9,097	7,987	-17.5	-	3.24	1.78	アクティブ
ニッポン創業経営者ファンド	同三	3,069	11,688	15,536	23,524	-15.5	-22.4	3.24	1.56	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			
ダイワ日本株式インデックスF<シフト11>Ver2	大和	-0.0	-0.0	-0.1	1,059	0	-4,332	0.59	1	パッシブ
BNVxロン・日本中小型株式ダイナミック戦略ファンド	BNVxロン	-3.8	-4.4	-8.5	19,769	-1,069	-8,680	1.99	1	アクティブ
シンプレクス・ジャパン・バリュエーション・ファンド	シンプレクス	-4.6	-4.4	-8.1	15,395	-1	-1	1.97	1	アクティブ
BNVxロン・日本株式ダイナミック戦略ファンド	BNVxロン	-0.8	-4.7	-9.0	10,803	-539	-6,535	1.88	1	アクティブ
日本株225(米ドル)	大和住銀	-11.4	-8.1	-11.4	10,580	-15	670	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	-11.4	-8.2	-11.4	21,876	-359	-4,343	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	-11.4	-8.2	-11.5	8,920	-212	-1,574	0.64	12	アクティブ
結い2101	鎌倉	-6.9	-8.7	-8.0	36,255	282	3,086	1.08	1	アクティブ
アムンディ日経平均オープン	アムンディ	-10.3	-9.2	-10.4	13,097	1,465	4,860	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	-8.9	-9.2	-5.7	114,757	2,838	25,002	1.77	1	アクティブ
エス・ビー・日本株オープン225	大和住銀	-10.2	-9.3	-10.5	24,301	626	851	0.65	2	パッシブ
りそな日経225オープン	アムンディ	-10.3	-9.3	-10.7	39,931	3,886	10,372	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	-10.3	-9.5	-10.5	138,141	2,780	11,993	0.27	1	パッシブ
企業価値成長小型株ファンド	AM-One	-16.0	-9.5	-2.9	12,097	771	6,345	1.57	2	アクティブ
たわらノーロード日経225	AM-One	-10.3	-9.5	-10.6	10,909	1,455	5,460	0.18	1	パッシブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

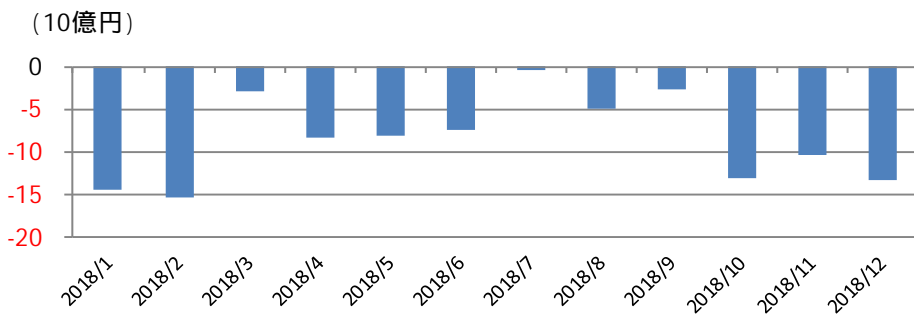
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
ダイワ日本株式インデックスF<シフト11>Ver2	大和	-0.0	-0.0	-0.1	1,059	0	-4,332	0.59	1	パッシブ
BNVxロン・日本株式ダイナミック戦略ファンド	BNVxロン	-0.8	-4.7	-9.0	10,803	-539	-6,535	1.88	1	アクティブ
BNVxロン・日本中小型株式ダイナミック戦略ファンド	BNVxロン	-3.8	-4.4	-8.5	19,769	-1,069	-8,680	1.99	1	アクティブ
シンプレクス・ジャパン・バリュエーション・ファンド	シンプレクス	-4.6	-4.4	-8.1	15,395	-1	-1	1.97	1	アクティブ
結い2101	鎌倉	-6.9	-8.7	-8.0	36,255	282	3,086	1.08	1	アクティブ
トヨタグループ株式ファンド	三井住友	-8.2	-12.2	-19.4	76,772	1,269	13,202	0.75	1	パッシブ
野村日本高配当株プレミアム(円)毎月分配型	野村	-8.9	-12.6	-5.8	5,117	-69	-264	0.95	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	-8.9	-9.2	-5.7	114,757	2,838	25,002	1.77	1	アクティブ
ニッポン好配当株ファンド(早期償還条項付限定追加型)	三井住友	-9.0	-12.1	-14.7	7,210	-24	-358	1.39	1	アクティブ
日本好配当利回り株オープン(3ヵ月決算型)	三菱UFJ国際	-9.1	-14.0	-18.8	10,236	-123	-364	1.08	4	アクティブ
三菱UFJ好配当日本株ファンド(2ヵ月決算型)	三菱UFJ国際	-9.1	-14.1	-18.9	5,586	-60	-218	1.19	6	アクティブ
[日本新世紀]日本株インカムF	三菱UFJ国際	-9.2	-14.4	-19.4	4,757	43	-130	1.62	2	アクティブ
三井住友配当フォーカスオープン	三井住友	-9.2	-12.9	-15.3	5,017	45	295	0.91	1	アクティブ
ダイワ隆晴(日本株式オープン)	大和	-9.2	-10.6	-13.6	11,360	-103	-752	1.64	2	アクティブ
損保ジャパン・グリーン・オープン	損保日本興亜	-9.3	-11.8	-18.4	23,228	24	775	1.62	1	アクティブ

金利低下からリターンは上昇

- 前月に引き続き、100億円超の資金流出と資金流入動向に変化はみられない。
- 1ヵ月リターンでは、アクティブファンドのリターン獲得余地が小さいこともあり、運用管理費用が低位であるパッシブファンドが多くランクインした。また、残存年数の長い債券の組入比率が高いファンドなどが金利低下を受けてリターン上位となった。

< 資金流出入金額推移 >



< 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			
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	0.7	0.6	1.4	8,294	-218	-649	0.40	2	アクティブ
三菱UFJ日本債券ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.8	0.4	0.8	15,173	-128	-367	0.13	12	アクティブ
ダイワ日本債券15 - 20年ラダー型	大和	1.4	0.4	1.6	6,426	-288	-147	0.30	4	アクティブ
ダイワ・円債S超長期国債	大和	1.5	0.3	1.9	4,592	-51	-1,035	0.18	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	0.7	0.3	0.8	65,643	575	2,856	0.17	1	パッシブ
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド・M1フラット	大和	0.3	0.3	0.5	2,898	-1,919	-2,190	0.19	2	アクティブ
たわらノーロード国内債券	AM-One	0.7	0.3	0.8	6,818	209	1,646	0.15	1	パッシブ
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	0.8	0.3	0.7	6,407	-158	109	0.15	1	パッシブ
ニッセイ日本債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	0.2	0.2	0.5	16,399	89	182	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	0.2	0.5	16,085	450	6,554	0.16	1	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン	ニッセイ	0.2	0.2	0.5	67,865	-1,100	-4,619	0.16	12	アクティブ
ジャパン・ソリッド・オープン	三菱UFJ国際	0.3	0.2	0.2	21,147	-125	-1,593	0.12	12	パッシブ
ダイワ日本債券ファンド(年1回決算型)	大和	0.5	0.2	0.4	12,609	-67	-1,080	0.19	1	アクティブ
ダイワ日本債券ファンド(毎月分配型)	大和	0.5	0.2	0.4	226,979	-8,954	-32,953	0.19	12	パッシブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	0.7	0.2	0.6	22,956	432	2,360	0.32	1	パッシブ

< 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			
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	575	2,856	6,130	65,643	0.7	0.3	0.00	0.17	パッシブ
DLLB・公社債オープン(中期コース)	AM-One	508	1,337	-271	48,111	0.6	0.1	0.00	0.49	アクティブ
DLLB・公社債オープン(短期コース)	AM-One	452	1,991	3,464	25,673	-0.1	-0.1	0.00	0.32	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	450	6,554	10,531	16,085	0.2	0.2	1.08	0.16	アクティブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	432	2,360	5,165	22,956	0.7	0.2	0.00	0.32	パッシブ
ジャパン・ソリッド・オープン(資産成長型)	三菱UFJ国際	223	1,032	1,054	3,008	0.3	0.2	1.08	0.12	アクティブ
たわらノーロード国内債券	AM-One	209	1,646	3,179	6,818	0.7	0.3	0.00	0.15	パッシブ
SMI国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	179	2,650	4,969	20,358	0.7	0.2	2.16	0.40	パッシブ
ニッセイ日本債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	89	182	975	16,399	0.2	0.2	1.08	0.16	アクティブ
ノーロード明治安田債アクティブ	明治安田	88	271	626	1,399	0.2	0.5	0.00	0.24	アクティブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	78	489	1,118	2,213	0.7	0.3	0.00	0.15	パッシブ
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(年2回決算型)	東京海上	51	-344	-1,325	4,370	0.5	-0.0	1.08	0.56	アクティブ
Smart・国内債券インデックス	りそなAM	34	72	73	73	0.7	0.3	0.00	0.15	パッシブ
Free日本債券インデックス	大和	30	37	40	176	0.7	0.3	0.00	0.15	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	19	309	509	1,819	0.7	0.3	0.00	0.14	パッシブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

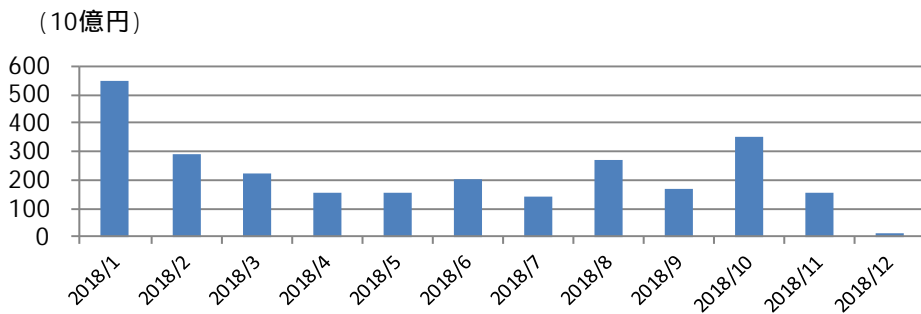
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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・円債S超長期国債	大和	1.5	0.3	1.9	4,592	-51	-1,035	0.18	2	アクティブ
ダイワ日本債券15 - 20年ラダー型	大和	1.4	0.4	1.6	6,426	-288	-147	0.30	4	アクティブ
三菱UFJ日本債券ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.8	0.4	0.8	15,173	-128	-367	0.13	12	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	0.8	0.3	0.7	6,407	-158	109	0.15	1	パッシブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	0.7	0.6	1.4	8,294	-218	-649	0.40	2	アクティブ
たわらノーロード国内債券	AM-One	0.7	0.3	0.8	6,818	209	1,646	0.15	1	パッシブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	0.7	0.3	0.8	65,643	575	2,856	0.17	1	パッシブ
ダイワ投信倶楽部日本債券インデックス	大和	0.7	0.1	0.5	9,092	16	137	0.49	1	パッシブ
DIAM国内債券パッシブ・ファンド	AM-One	0.7	0.2	0.6	22,956	432	2,360	0.32	1	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	0.7	0.1	0.5	8,949	1	151	0.49	1	パッシブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	0.7	0.1	0.5	13,707	-177	525	0.43	1	パッシブ
SMI国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	0.7	0.2	0.5	20,358	179	2,650	0.40	2	パッシブ
DLLB・公社債オープン(中期コース)	AM-One	0.6	0.1	0.7	48,111	509	1,337	0.49	2	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	0.5	-0.0	0.3	43,242	-563	-4,642	0.56	12	アクティブ
ダイワ日本債券ファンド(毎月分配型)	大和	0.5	0.2	0.4	226,979	-8,954	-32,953	0.19	12	パッシブ

💡 相場下落を嫌気し資金流入額が大幅に縮小

- 資金流入額の水準は約120億円と、2016年11月以来となる500億円割れとなった。米国株式市場を中心とした株価下落を懸念する動きから、資金流入額は大幅に縮小した。
- 1ヵ月リターンでは、ブラックロック社が運用する金鉱株ファンドがリスク回避による金価格の上昇を受け好調なリターンとなった。

< 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			
GS・ネットウイン B	G S	10,694	137,921	176,901	240,307	-9.0	-10.1	3.24	2.05	アクティブ
野村ACI先進医療インバト投資 B	野村	8,590	59,649	59,649	53,849	-12.0	-	3.24	1.78	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	7,780	38,498	58,358	542,891	-6.5	-2.1	3.78	1.19	アクティブ
ビクテ・バイオ医薬品F (毎月決算型)ヘッジなし	ビクテ	7,045	13,113	23,941	42,680	-13.3	-10.7	3.24	2.05	アクティブ
野村ACI先進医療インバト投資 D	野村	5,682	32,115	32,115	29,114	-12.0	-	3.24	1.78	アクティブ
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信 D	アライアンス	5,161	114,945	163,301	244,269	-9.5	-6.4	3.24	1.70	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	4,260	35,395	24,249	196,574	-12.5	-13.9	3.24	1.32	アクティブ
グローバル・ハイテクオリティ成長株式F (年1回ヘッジなし)	AM - One	4,032	148,279	148,279	127,156	-8.3	-	3.24	1.84	アクティブ
GS・ネットウイン A	G S	3,762	45,910	73,875	104,874	-7.3	-11.6	3.24	2.05	アクティブ
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	3,539	37,809	37,809	33,957	-10.0	-	3.24	1.76	アクティブ
野村ACI先進医療インバト投資 A	野村	3,084	24,861	24,861	22,655	-10.3	-	3.24	1.78	アクティブ
フューチャー・バイ・オテック	三井住友	2,652	160,529	181,832	154,704	-10.7	-10.4	3.24	1.21	アクティブ
楽天・全米株式インデックス・ファンド	楽天	2,612	17,128	26,812	27,612	-11.3	-8.6	0.00	0.13	パッシブ
eMAXIS Slim 先進国株式インデックス	三菱UFJ国際	2,441	14,704	26,573	26,632	-10.4	-9.1	0.00	0.12	パッシブ
ニッセイ外国株式インデックスF<購入・換金手数料なし>	ニッセイ	2,385	16,014	32,291	96,384	-10.4	-9.0	0.00	0.12	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			
BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド	BNYメロン	6.1	7.6	-	18,099	-284	4,069	2.00	1	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	-12.1	-0.7	-0.4	6,173	-146	-287	1.76	2	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	-6.1	-1.4	-6.0	6,241	-26	-212	0.92	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	-6.5	-2.0	-6.6	9,363	-290	-778	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	-6.5	-2.1	-6.6	542,891	7,760	38,498	1.19	12	アクティブ
三菱UFJ米国配当成長株ファンド<為替ヘッジなし>	三菱UFJ国際	-9.8	-2.6	-7.3	12,354	-85	-646	1.78	2	パッシブ
豪州インフラ 関連好配当資産ファンド (毎月決算)	AM - One	-4.6	-3.0	-10.6	12,706	-55	949	1.19	12	アクティブ
LM・豪州インカム資産ファンド (毎月分配型)	L M	-4.7	-3.1	-10.9	4,796	-133	-1,189	1.78	12	アクティブ
free NYダウ・インデックス	大和	-10.6	-3.2	-6.9	8,584	110	2,584	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	-10.6	-3.2	-7.0	7,505	26	931	0.54	2	パッシブ
フィデリティ・ワールド好配当株・ファンド	フィデリティ	-8.3	-3.3	-7.6	4,979	-44	-328	0.75	4	アクティブ
SMTAMダウ・ジョーンズインデックスファンド (毎月決算)	三井住友トラスト	-10.6	-3.4	-7.2	29,272	332	3,381	0.75	1	パッシブ
eMAXIS NYダウインデックス	三菱UFJ国際	-10.6	-3.4	-7.3	8,072	36	1,081	0.65	1	パッシブ
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	-11.0	-3.5	-9.7	31,030	2,138	19,240	1.91	2	アクティブ
三井住友・NYダウ・ジョーンズ指数オープン (為替ヘッジなし)	三井住友	-10.6	-3.5	-7.6	8,518	476	3,206	0.73	1	パッシブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

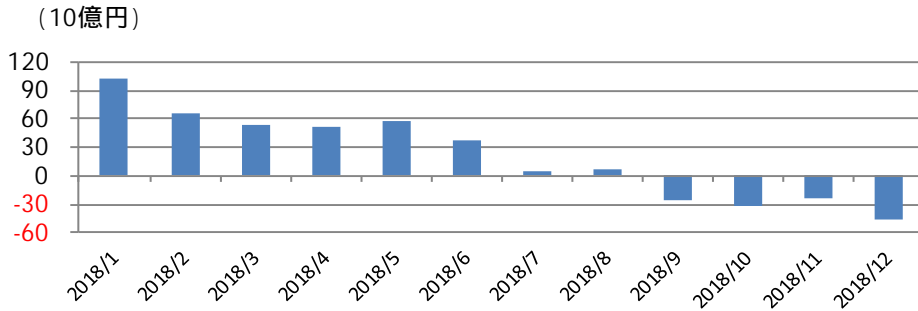
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
ブラックロック・ゴールドメタル A	ブラックロック	10.6	-4.4	-13.6	14,223	-14	-1,883	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	6.6	-5.0	-18.4	15,068	493	213	2.16	1	アクティブ
BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド	BNYメロン	6.1	7.6	-	18,099	-284	4,069	2.00	1	アクティブ
USテックロジック・イノベーションズF (為替ヘッジあり)	三井住友	-4.3	-15.7	-6.8	3,440	-205	-1,938	1.87	1	アクティブ
豪州インフラ 関連好配当資産ファンド (毎月決算)	AM - One	-4.6	-3.0	-10.6	12,706	-55	949	1.19	12	アクティブ
LM・豪州インカム資産ファンド (毎月分配型)	L M	-4.7	-3.1	-10.9	4,796	-133	-1,189	1.78	12	アクティブ
キャピタル・ニューワールド・ファンドA (米ドル売り円買い)	キャピタル	-5.0	-11.6	-16.5	6,979	-50	-6,595	1.70	1	アクティブ
ダウ・グローバル・バリュー (為替ヘッジあり)	大和	-5.7	-9.4	-12.7	49,710	-746	-9,102	1.05	2	アクティブ
日興レジェンド・イーグル・ファンド (円ヘッジ)	アムンディ	-5.8	-9.7	-13.0	9,634	-187	-1,267	1.21	2	アクティブ
ワールド・バリュー・アロケーション A (為替ヘッジあり)	アムンディ	-5.9	-9.7	-12.4	12,361	-124	-1,355	0.84	2	アクティブ
ブラックロック天然資源株ファンド	ブラックロック	-6.1	-16.5	-20.0	4,998	-249	-593	1.87	4	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	-6.1	-1.4	-6.0	6,241	-26	-212	0.92	12	アクティブ
USテックロジック・イノベーションズF	三井住友	-6.2	-14.6	-6.2	22,857	-932	-8,317	1.87	1	アクティブ
世界好配当インフラ株ファンド (毎月分配型)	日興	-6.4	-6.6	-11.7	4,816	-43	-276	1.67	12	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	-6.5	-2.1	-6.6	542,891	7,760	38,498	1.19	12	アクティブ

💡 4ヵ月連続の資金流出超

- 4ヵ月連続の資金流出超となり、流出額も約450億円と拡大した。
- 1ヵ月リターンでは、全てのファンドがマイナスのリターンとなったものの、インド株式ファンドの下落幅が限定的だった。インド経済は内需主導で、貿易摩擦の当事者である米中との関係も比較的薄いことから、下落率が小さかったものと考えられる。

< 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			
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	1,676	7,356	17,044	17,790	-3.2	17.6	4.32	1.44	アクティブ
ダイワ/パルビュー-パートナーズ-チャイナ/イノベーターF	大和	1,242	8,483	8,483	8,189	-3.8	-	3.24	1.22	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	793	1,933	1,933	1,846	-8.0	-	3.24	1.99	アクティブ
eMAXIS Slim新興国株式インデックス	三菱UFJ国際	677	5,087	9,959	10,813	-6.4	-7.6	0.00	0.20	パッシブ
東京海上-ベトナム株式ファンド(年1回決算型)	東京海上	646	33,461	33,461	29,883	-5.1	-	3.24	1.73	アクティブ
スパークス-韓国株ファンド	スパークス	616	616	616	619	-	-	3.24	1.77	アクティブ
ベトナム-ロースト-ファンド	ファイブスター	404	703	718	1,177	-6.1	-3.5	3.24	2.13	アクティブ
DJAMベトナム株式ファンド	AM-One	222	1,204	3,278	4,740	-4.8	-3.5	3.24	1.87	アクティブ
フィデリティ-新興国厳選株ファンドA(米ドル売り円買い)	フィデリティ	163	438	499	1,658	-4.9	-14.9	3.24	0.96	アクティブ
インデックスF海外新興国株式	日興	147	1,625	3,600	13,435	-6.5	-7.9	3.24	0.59	パッシブ
UBS中国A株ファンド(年4回決算型)	UBS	141	313	313	290	-6.7	-	3.78	1.22	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	109	5,561	6,061	5,420	-5.1	-9.7	3.24	1.73	アクティブ
SBI-新興国株式インデックスF	SBI	106	581	1,123	1,058	-6.0	-5.3	0.00	0.06	パッシブ
たわらノード-新興国株式	AM-One	97	654	1,626	4,676	-6.5	-8.0	0.00	0.37	パッシブ
EKE-新興国株式ファンド	SBI	92	880	1,779	8,309	-6.0	-5.6	0.00	0.25	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			
ダイワ-ブラジル株式オープン	大和	-5.2	24.6	-0.4	7,565	-205	-870	1.81	2	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	-4.1	18.9	-8.7	9,226	-1,041	-3,316	1.31	12	アクティブ
H S B C ブラジルオープン	H S B C	-6.9	18.1	-6.5	31,171	-528	-3,263	2.05	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	-3.2	17.6	-5.5	17,790	1,676	7,356	1.44	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	-6.3	16.8	-12.8	7,950	-229	-876	1.84	2	アクティブ
イーストスプリング-インドネシア株式オープン	イーストスプリ	-2.6	12.4	-14.0	10,740	-504	-1,047	1.44	2	アクティブ
ニッセイ-インド厳選株式ファンド	ニッセイ	-2.3	5.5	-13.4	24,319	-341	-719	1.89	4	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	-5.5	4.9	-9.4	6,161	-104	-546	2.03	1	アクティブ
フィリピン株式オープン	大和	-1.1	4.7	-18.8	6,985	-558	-2,343	1.76	2	アクティブ
DJAM VIPフォーカス-ファンド	AM-One	-3.6	2.6	-12.4	7,655	-109	-421	1.84	1	アクティブ
ダイワ/ミレアアセット-インド株式ファンド-インドの匠-	大和	-1.8	2.4	-17.4	50,046	-1,674	-3,846	1.22	2	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	-2.3	1.7	-19.2	25,926	-278	-1,575	1.33	2	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	-2.8	1.6	-10.7	88,167	-928	-4,829	1.33	1	アクティブ
H S B C BRICsオープン	H S B C	-6.7	1.4	-10.7	7,947	-67	-258	1.40	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	-2.8	1.4	-10.7	10,698	-354	-960	1.33	4	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

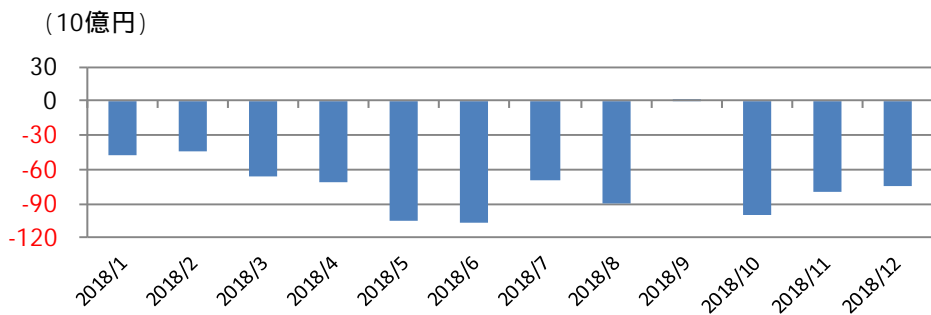
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
H S B C インド-インフラ株式オープン	H S B C	-0.6	-6.3	-34.1	6,291	37	436	2.05	1	アクティブ
新光ビュア-インド株式ファンド	AM-One	-0.7	-0.5	-12.3	30,854	-195	-228	1.24	1	アクティブ
フィリピン株式オープン	大和	-1.1	4.7	-18.8	6,985	-558	-2,343	1.76	2	アクティブ
新生-UITインドファンド	新生	-1.4	-3.3	-7.5	24,901	-155	-129	1.23	1	アクティブ
(ナムラ-アジア)ナムラ-インド-フォーカス	野村	-1.6	-4.5	-13.7	97,364	-1,371	-7,177	1.89	1	アクティブ
高成長インド-中型株式ファンド	三井住友	-1.6	-2.1	-17.5	116,642	-279	-7,451	1.14	4	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	-1.7	-2.1	-17.6	55,780	-116	3,499	1.14	1	アクティブ
ダイワ/ミレアアセット-インド株式ファンド-インドの匠-	大和	-1.8	2.4	-17.4	50,046	-1,674	-3,846	1.22	2	アクティブ
ダイワ-インド株式オープン	大和	-2.3	-6.7	-22.9	7,718	-254	-1,719	1.81	2	アクティブ
ニッセイ-インド厳選株式ファンド	ニッセイ	-2.3	5.5	-13.4	24,319	-341	-719	1.89	4	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	-2.3	1.7	-19.2	25,926	-278	-1,575	1.33	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	-2.5	-4.2	-22.5	11,142	-197	87	1.20	2	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	-2.6	-1.2	-12.8	22,481	-301	-3,594	1.33	2	アクティブ
イーストスプリング-インドネシア株式オープン	イーストスプリ	-2.6	12.4	-14.0	10,740	-504	-1,047	1.44	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	-2.8	1.4	-10.7	10,698	-354	-960	1.33	4	アクティブ

💡 3ヵ月連続の資金流出超

- 3ヵ月連続の資金流出超となった。新規設定の単位型投信が資金を集めたものの、流出額は前月とほぼ水準となった。
- 1ヵ月リターンでは、月末にかけて金利が低下し債券価格が上昇した一方で、円高の進行もみられたことから、為替リスクを軽減した債券ファンドのリターンが上位となった。

< 資金流入金額推移 >



< 資金流入 (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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2018-12	AM - One	19,611	19,611	19,611	19,611	-	-	1.62	0.38	アクティブ
MS社債 / マルチアセット運用戦略F2018-12	T&Dアセット	2,516	2,516	2,516	2,475	-	-	1.62	0.38	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	1,498	9,471	13,044	13,043	-0.3	-0.4	1.08	0.52	アクティブ
野村PIMCOの世界インカム戦略ファンドB	野村	946	634	3,350	35,085	-1.9	0.6	3.24	1.81	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・資産成長)	ニッセイ	807	3,307	3,975	3,996	0.3	0.6	2.16	0.90	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	587	3,886	6,005	6,031	0.3	0.6	2.16	0.90	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	541	4,372	5,630	8,330	-11.6	-8.9	3.24	1.22	アクティブ
三菱 / AMP・Gインフラ債券F<ヘッジなし>毎月決算	三菱UFJ国際	342	1,629	8,284	24,928	-0.7	-0.1	2.16	1.30	アクティブ
PIMCOインカム戦略F<米ドルインカム>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	332	1,612	2,472	14,628	-1.9	0.6	3.24	1.81	アクティブ
リルディック社債ファンド為替ヘッジあり	野村	325	1,408	1,887	11,625	-1.1	-0.7	3.24	1.03	アクティブ
たわらノード先進国債	AM - One	289	2,016	3,403	5,796	-0.6	0.7	0.00	0.18	パッシブ
Sストリート先進国債インデックス(為替ヘッジあり)	Sストリート	249	1,012	2,333	7,618	1.4	0.3	0.00	0.22	パッシブ
ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー	ブラックロック	241	168	116	1,625	-2.1	-0.3	3.24	1.56	アクティブ
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドE	野村	175	879	4,088	4,031	-0.4	-0.7	3.24	1.81	アクティブ
PIMCOインカム戦略F<米ドルインカム>(2回分配型)	三菱UFJ国際	163	889	1,728	5,010	-1.9	0.6	3.24	1.81	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			
野村テンブルトン・トータル・リターンB	野村	-1.9	3.2	-3.0	24,271	-624	-5,487	1.04	2	アクティブ
野村テンブルトン・トータル・リターンD	野村	-1.9	3.2	-3.0	118,748	-2,676	-30,104	1.04	12	アクティブ
テンブルトン世界債券ファンド(為替ヘッジなし)	フランクリン	-2.3	3.1	-0.2	4,953	-72	-338	1.05	2	アクティブ
ニュージーランド公社債ファンド(毎月分配型)	日興	-3.2	2.7	-3.1	5,970	-308	-594	1.34	12	アクティブ
LM・ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型)	LM	-3.5	2.0	-3.9	5,146	-138	-503	1.40	12	アクティブ
米回国債ファンド為替ヘッジなし(毎月決算型)	大和	-0.2	2.0	-1.7	6,805	103	-94	0.58	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	-0.3	1.8	-1.8	6,533	-886	-2,916	1.08	12	パッシブ
コーポレート・ボンド・インカム(為替ノーマル型)	三井住友	-0.9	1.6	-3.8	35,463	-196	-2,374	1.07	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	-0.6	1.5	-1.4	5,090	-178	-1,045	0.73	12	アクティブ
テンブルトン世界債券ファンド(限定為替ヘッジ)	フランクリン	-0.5	1.4	-0.9	5,042	-27	-159	1.05	2	アクティブ
ダイワ米国債7-10年ラダー型(部分為替ヘッジあり)	大和	1.4	1.3	-2.0	5,786	2	-56	0.46	4	アクティブ
LM・米ドル毎月分配型ファンド	LM	-2.0	1.1	-0.7	11,462	-414	-4,739	0.48	12	アクティブ
ドルマネーフンド	AM - One	-2.1	1.0	-1.0	6,586	-61	-556	1.03	4	アクティブ
フランクリン・米国政府証券ファンド	フランクリン	-1.3	0.9	-2.3	21,986	-201	-1,334	0.76	12	アクティブ
海外国債ファンド	AM - One	-0.4	0.9	-4.5	14,198	-115	-881	1.03	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

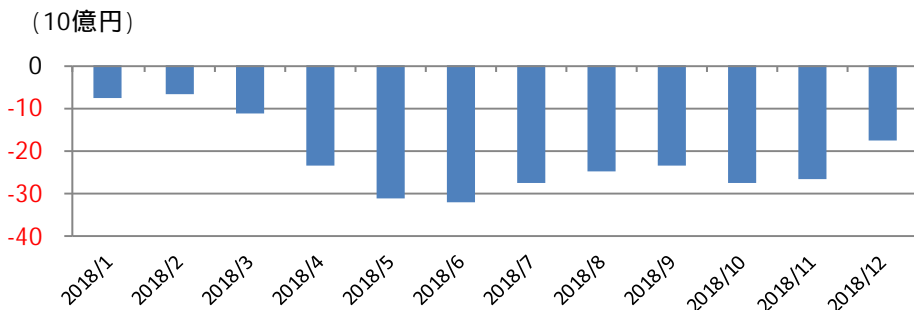
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
ダイワ米国債7-10年ラダー型(部分為替ヘッジあり)	大和	1.4	1.3	-2.0	5,786	2	-56	0.46	4	アクティブ
Sストリート先進国債インデックス(為替ヘッジあり)	Sストリート	1.4	0.3	-0.7	7,618	249	1,012	0.22	1	パッシブ
グローバル・ボンド・ポートC	AM - One	1.3	-0.2	-1.1	6,963	46	447	0.92	2	アクティブ
三菱 / AMP・Gインフラ債券F<ヘッジあり>毎月決算	三菱UFJ国際	1.2	-1.8	-7.0	7,086	-27	-1,711	1.30	12	アクティブ
ダイワ米国債ファンド・ラダー10-(為替ヘッジあり)	大和	1.1	0.2	-1.9	6,049	1	-369	0.48	2	アクティブ
BAMワールド・ボンド&カレンシーF(毎月決算)	ベアリングス	1.1	0.0	-2.1	57,955	-1,064	-9,095	1.57	12	アクティブ
BAMワールド・ボンド&カレンシーF(1年決算型)	ベアリングス	1.1	0.0	-2.1	14,831	-24	-273	1.57	1	アクティブ
コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジ型)	三井住友	0.9	-0.2	-4.5	16,619	-216	-2,606	1.07	12	アクティブ
先進国投資適格債券ファンド(為替ヘッジあり)	AM - One	0.9	-1.0	-5.8	17,172	-185	-1,442	0.72	4	アクティブ
UBS公益・金融社債ファンド(為替ヘッジあり)	UBS	0.8	-1.2	-4.8	20,071	-227	-2,156	1.13	12	アクティブ
ガリレオ	G S	0.8	-0.2	-2.0	5,504	-22	-208	1.62	2	アクティブ
ダイワ債券コア戦略ファンド(為替ヘッジあり)	大和	0.7	-1.4	-3.0	6,684	-321	-1,805	1.22	2	アクティブ
モナリザGS・世界債券ファンド	G S	0.6	-1.0	-3.2	6,948	-12	-83	1.13	2	アクティブ
野村先進国ヘッジ付き債券ファンド	野村	0.6	0.5	-0.8	11,333	45	-625	0.70	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資円(毎月分配型)	UBS	0.6	-1.8	-5.7	169,341	-3,392	-25,661	0.95	12	アクティブ

💡 12ヵ月連続の資金流出超

- 12ヵ月連続の資金流出超となった。昨年10月に設定された「中国人民元ソブリンオープン」が引き続き資金を集めているが、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、メキシコ債券ファンドが上位となった。12月に発足したメキシコ新政権に対する期待感からメキシコペソが上昇した。

< 資金流入金額推移 >



< 資金流入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
中国人民元ソブリンオープン	同 三	3,129	10,537	10,537	10,569	-0.6	-	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	641	2,222	3,857	7,005	-0.5	-3.1	3.78	1.00	アクティブ
メキシコ債券オープン (毎月分配型)	大和住銀	309	-4,468	-7,704	41,623	3.1	-0.8	3.24	1.34	アクティブ
プロンティア・ワールドインカム・ファンド	AM - One	284	1,680	8,329	30,116	-1.5	1.4	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	214	1,178	2,735	13,049	-1.0	0.3	3.24	1.70	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	146	-1,087	-1,527	37,717	-2.2	-1.5	3.78	1.00	アクティブ
iFree 新興国債券インデックス	大 和	123	510	1,141	2,296	-1.9	0.4	0.00	0.24	パッシブ
ニッセイ・インド債券オープン (年2回決算型)	ニッセイ	83	109	435	1,898	-1.8	2.9	3.78	1.56	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン資産成長(米ドル)	日 興	82	123	281	1,014	-1.1	0.8	3.24	1.73	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<トルコリラ> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	67	-107	-190	2,756	-1.8	-3.6	3.24	1.64	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン(毎月円ヘッジ)	日 興	62	-238	-602	4,801	0.8	-0.9	3.24	1.73	アクティブ
ブラックロック新興国インフレ連動関債ファンド	ブラックロック	55	255	2,717	2,561	-1.5	-1.0	3.78	1.57	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<資源国/バスケット> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	45	60	34	328	-4.7	-1.7	3.24	1.64	アクティブ
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円)年2回	野 村	45	20	10	1,537	-0.4	-0.5	3.24	1.85	アクティブ
インデックス・海外新興国債券(1年決算型)	日 興	41	476	934	4,150	-1.9	0.1	3.24	0.56	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			
リモネブラジル・ソブリン・ファンド(毎月決算型)	大 和	-1.5	9.5	-7.4	12,114	-90	-271	1.45	12	アクティブ
HSBCブラジル債券オープン (毎月決算)	HSBC	-1.1	9.2	-7.3	28,131	-259	-2,000	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	-1.0	9.1	-7.4	8,084	14	-660	1.62	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	-1.5	9.0	-7.8	39,785	-204	-2,161	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	-1.5	9.0	-7.8	95,315	-516	-4,710	1.45	12	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM - One	-1.4	7.9	-9.1	51,491	-1,303	-5,798	1.30	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	-2.4	6.5	-9.8	9,975	-1	255	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	-1.5	6.3	-8.5	42,417	-96	-1,229	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	-2.0	5.2	-9.9	10,673	-300	-2,487	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	-2.0	5.1	-9.8	30,495	-617	-7,348	1.67	12	アクティブ
PIMCOニューワールドインカム<メキシコペソ> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	2.0	4.4	-0.5	7,804	-154	-1,436	1.78	12	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	-1.2	3.7	-6.3	16,908	-60	-275	1.62	12	アクティブ
インド債券オープン (毎月決算型)	三菱UFJ国際	-1.2	3.7	-6.3	30,025	-120	-1,854	1.62	12	アクティブ
インド債券オープン (年1回決算型)	三菱UFJ国際	-1.2	3.7	-6.3	6,204	-58	-232	1.62	1	アクティブ
HSBCインド債券オープン (毎月決算型)	HSBC	-1.3	3.0	-6.6	6,943	-60	-336	1.18	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

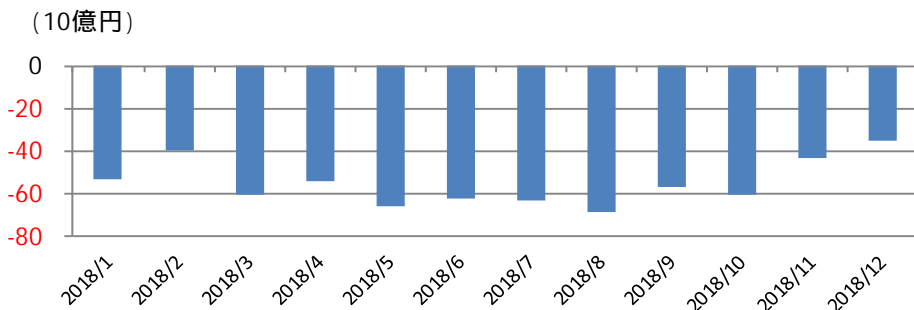
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
メキシコ債券オープン (資産成長型)	大和住銀	3.1	-1.0	0.1	6,964	-43	-2,170	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	3.1	-0.8	0.1	41,623	309	-4,468	1.34	12	アクティブ
PIMCOニューワールドインカム<メキシコペソ> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	2.0	4.4	-0.5	7,804	-154	-1,436	1.78	12	アクティブ
メキシコ・ボンド・オープン (毎月決算)	大 和	1.7	-3.5	-2.7	4,841	-8	-314	1.45	12	アクティブ
(通貨選択E/F)円コース(毎月分配型)	大和住銀	1.0	-1.1	-7.8	6,921	-135	-1,408	1.60	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	1.0	-1.3	-8.3	14,093	-251	-1,796	1.75	12	アクティブ
PIMCOニューワールドインカムF(毎月分配型)	三菱UFJ国際	1.0	-1.1	-6.9	14,585	-307	-1,746	1.66	12	アクティブ
ビムコエマージング・ボンド・オープン B	三菱UFJ国際	1.0	-1.1	-6.9	14,582	-410	-2,491	1.62	12	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1211	野 村	0.9	-1.6	-6.1	7,589	-101	-760	1.13	4	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	0.9	-1.4	-7.6	21,768	-281	-1,765	1.70	12	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1212	野 村	0.9	-1.6	-6.1	5,207	-25	-380	1.13	4	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1208	野 村	0.9	-1.6	-6.1	4,712	-45	-594	1.13	4	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1210	野 村	0.9	-1.6	-6.1	8,072	-78	-717	1.13	4	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<円> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	0.9	-1.1	-6.8	4,670	-92	-489	1.64	12	アクティブ
野村新興エマージング債券投信(円)毎月分配型	野 村	0.8	-1.6	-9.4	6,317	-65	-537	0.95	12	アクティブ

💡 資金流出額が縮小傾向

- 2ヵ月連続で資金流出額が縮小したが、資金流入ファンドの水準は依然として少額にとどまっている。資金流出額が400億円を下回るのは2018年2月以来となった。
- 1ヵ月リターンでは、全てのファンドのリターンがマイナスとなった。経済の先行きに対する懸念から信用リスクが顕在化し、スプレッドが拡大したことが影響したものと考えられる。

< 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			
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	-2.3	1.3	0.5	4,158	-126	-932	1.04	1	アクティブ
米国ハイブリッド債券F(為替ヘッジなし・早期償還条項付)2015-07	パインブリッジ	-2.9	1.1	-0.2	4,693	-130	-371	1.33	4	アクティブ
リソナアジア・ハイールド債券F(ブラジルレアル)	損保/日本興亜	-2.5	0.7	-16.9	5,641	-94	-494	0.99	12	アクティブ
アジアハイールド・プラス(為替ヘッジなし)	岡三	-1.5	0.4	-6.5	20,286	-1,303	-9,988	1.26	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	-3.6	0.3	-17.0	34,869	-621	-5,518	1.85	12	アクティブ
リソナアジア・ハイールド債券F(アジア通貨)	損保/日本興亜	-2.9	0.2	-10.3	11,331	-248	-1,317	0.99	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	-3.6	0.0	-15.8	26,690	-167	-3,266	1.09	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	-2.4	0.0	-3.1	25,547	-547	-3,881	1.09	12	アクティブ
GSアジア・ハイールド債券ファンド(米ドル)	GS	-1.5	-0.5	-6.9	16,504	-394	-3,235	1.87	12	アクティブ
野村グローバル・ハイールド債券投資(アジア通貨)毎月分配型	野村	-2.8	-0.8	-7.5	9,183	-35	-658	0.84	12	アクティブ
ダウノビリティ・アジアハイールド債券F(ブラジルレアル)(毎月分配型)	大和	-2.6	-1.0	-19.7	5,350	-56	-658	1.17	12	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<円>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-0.5	-1.1	-5.7	5,440	-33	-651	1.85	12	アクティブ
T・ロウ・プライスUSインカムファンド	大和住銀	-2.6	-1.2	-5.3	7,436	-36	-244	1.67	12	アクティブ
野村PIMCO米国ハイールド債券投資(BRレアル)毎月	野村	-5.3	-1.2	-16.0	8,095	-242	-1,263	1.65	12	アクティブ
米国短期ハイールド債券オープン	岡三	-3.4	-1.3	-3.1	10,509	-486	-510	1.33	2	アクティブ

< 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			
野村米国ハイールド債券投資(米ドル)毎月分配型	野村	814	4,164	3,091	21,707	-4.4	-3.1	3.24	0.95	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)	ドイチエ	728	3,021	6,725	9,517	-3.7	-6.4	3.24	1.16	アクティブ
アムンディ・リソナ米国ハイールド債券F(メキシコペソ)	アムンディ	331	642	989	1,829	-1.8	-1.3	3.24	0.95	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(円)年2回決算型	野村	201	-919	-2,847	5,007	-3.0	-5.0	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	37	566	-82	4,465	-4.5	-3.2	3.24	0.95	アクティブ
野村PIMCO米国ハイールド債券投資(豪ドル)毎月	野村	37	-184	-195	1,282	-8.0	-5.6	3.24	1.65	アクティブ
野村米国高利回り社債投資A	野村	30	-159	-580	833	-3.6	-6.1	3.24	1.73	アクティブ
ハイールド・ボンドオープンA	フィデリティ	27	62	36	5,664	-5.1	-3.5	3.24	1.67	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	岡三	25	268	511	472	-2.9	-4.2	3.78	1.00	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(メキシコペソ)毎月分配型	野村	24	-256	-224	1,608	-2.3	0.5	3.24	0.95	アクティブ
T&D通貨トレード新興国社債F(毎月分配型)米ドル	T&Dアセット	23	-9	-85	236	-2.4	-1.7	3.24	1.38	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(通貨セレクト)年2回決算型	野村	22	-44	-1,842	1,036	-5.5	-7.2	3.24	0.95	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	16	115	125	117	-2.9	-3.9	3.24	1.20	アクティブ
アムンディ・リソナ米国ハイールド債券F(ブラジルレアル)	アムンディ	14	19	-1,409	16,882	-5.8	-3.2	3.24	0.95	アクティブ
リソナアジア・ハイールド債券F(高金利通貨)	損保/日本興亜	13	-179	78	4,119	-3.6	-0.2	3.24	0.99	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

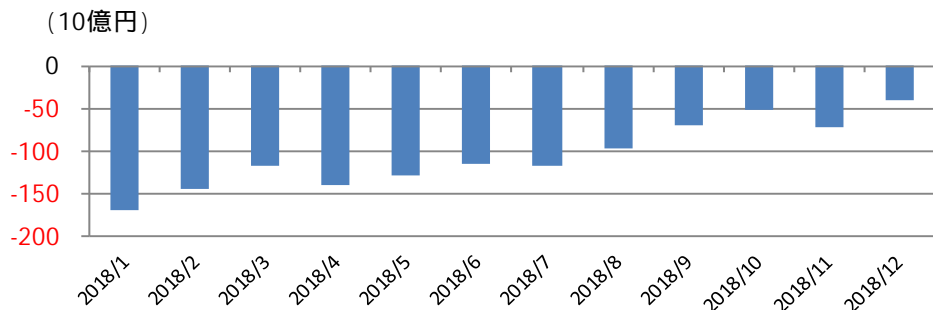
ファンド名	運用会社	リターン(%)			純資産残高(百万円)	資金流入(百万円)		運用管理費用(%)	決算回数	アクティブ/パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
三菱UFJ新興国高利回り社債F<円>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-0.5	-1.1	-5.7	5,440	-33	-651	1.85	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F(円)	アムンディ	-0.6	-1.7	-3.7	7,097	-213	-1,084	1.09	12	アクティブ
欧州ハイールド債券ファンド(ヘッジあり)	三菱UFJ国際	-0.9	-2.7	-4.2	7,110	-54	-634	1.20	12	アクティブ
欧州ハイールド債券オープン(毎月決算型)円	岡三	-1.0	-3.3	-5.4	5,120	-175	-1,171	1.00	12	アクティブ
DWS欧州ハイールド債券F(円)(毎月分配型)	ドイチエ	-1.0	-3.3	-5.3	5,579	-157	-1,214	1.16	12	アクティブ
DWSユーロ・ハイールド債券A(毎月ヘッジあり)	ドイチエ	-1.0	-3.3	-5.3	23,581	-372	-1,980	1.17	12	アクティブ
野村グローバル・ハイールド債券投資(円)毎月分配型	野村	-1.1	-2.7	-5.8	8,668	-163	-859	0.84	12	アクティブ
三菱UFJ欧州ハイールド債券Fユーロプレミアム(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-1.4	-1.8	-6.8	15,809	-228	-535	1.20	12	アクティブ
GSアジア・ハイールド債券ファンド(米ドル)	GS	-1.5	-0.5	-6.9	16,504	-394	-3,235	1.87	12	アクティブ
アジアハイールド・プラス(為替ヘッジなし)	岡三	-1.5	0.4	-6.5	20,286	-1,303	-9,988	1.26	12	アクティブ
アライアンスB・グローバル・ハイールド・インカム・オープンA	アライアンス	-2.1	-1.3	-6.8	16,339	-46	-387	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	-2.3	1.3	0.5	4,158	-126	-932	1.04	1	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	-2.4	0.0	-3.1	25,547	-547	-3,881	1.09	12	アクティブ
野村アジアハイールド債券投資(通貨セレクト)毎月分配型	野村	-2.5	-3.4	-17.3	4,716	-74	-540	0.90	12	アクティブ
リソナアジア・ハイールド債券F(ブラジルレアル)	損保/日本興亜	-2.5	0.7	-16.9	5,641	-94	-494	0.99	12	アクティブ



国内リートが資金流入に転じる

- ・ 当月は国内リートが資金流入に転じたことでカテゴリー全体の資金流出額は縮小した。
- ・ 1ヵ月リターンでは、プラスのリターンとなったファンドは存在しなかったが、国内リートの下落幅は限定的だった。主な要因としては、国内株式市場の下落や市場金利の低下から、リートの利回りに対する魅力度が相対的に高まったことが挙げられる。

< 資金流出金額推移 >



< 資金流出 (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 (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			
J-REIT-リサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	7,101	1,549	-23,613	266,963	-1.5	2.1	3.24	1.08	アクティブ
ダイワJ-REITオープン (毎月分配型)	大和	6,506	20,683	19,108	183,329	-1.9	2.3	2.16	0.78	パッシブ
しんきんJリートオープン (毎月決算型)	しんきん	5,148	23,795	37,823	250,046	-1.9	2.0	2.16	1.03	アクティブ
ニッセイ世界リートオープン (毎月決算型)	ニッセイ	3,565	21,792	25,958	29,174	-8.3	-9.7	3.24	0.95	アクティブ
国際アジアリート<インド、ルビー> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	3,202	-4,960	-23,138	77,032	-2.7	2.6	3.24	1.22	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	2,860	6,393	4,156	28,487	-1.5	2.1	3.24	1.08	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	2,820	12,933	16,085	178,676	-8.3	-5.6	2.70	0.92	パッシブ
明治安田J-REIT戦略ファンド (毎月分配型)	明治安田	1,832	12,245	15,537	17,029	-1.5	2.6	3.24	0.97	アクティブ
北米リート・セレクトファンドB	岡三	1,016	3,444	3,454	3,277	-7.9	-3.6	3.24	1.62	アクティブ
国際アジアリート<ベトナム、インドネシア> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	739	1,673	974	4,745	-2.2	2.7	3.24	1.22	アクティブ
新光J-REITオープン	AM-One	727	13,464	18,532	149,315	-1.9	2.3	2.16	1.07	パッシブ
MHAMJリートアクティブファンド (毎月決算型)	AM-One	698	1,318	1,258	16,351	-2.0	2.0	2.16	1.08	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	641	2,611	1,987	33,000	-1.3	1.2	3.24	1.03	アクティブ
カレラリートファンド	カレラ	537	534	1,314	9,802	-1.2	2.0	2.16	1.45	アクティブ
Jリート・アジアミックス・オープン (毎月決算型)	三井住友	516	2,178	3,446	5,848	-1.8	4.2	3.24	1.58	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			
アジアREIT-リサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	-1.6	5.3	-2.2	5,051	-20	-195	1.60	12	アクティブ
DIAM J-REITオープン (毎月決算コース)	AM-One	-1.5	3.7	11.5	84,070	189	-5,343	1.08	12	アクティブ
DIAM J-REITアクティブファンド (毎月決算型)	AM-One	-1.5	3.7	11.5	8,275	41	-326	1.08	12	アクティブ
DIAM J-REITオープン (2ヵ月決算コース)	AM-One	-1.5	3.7	11.5	7,984	1	-270	1.08	6	アクティブ
DIAMストラテジックJ-REITファンド	AM-One	-1.5	3.7	11.7	7,490	303	-910	1.03	2	アクティブ
アジア・パシフィック・セレクトリート (毎月決算型)	三菱UFJ国際	-3.5	2.9	-4.1	6,987	-653	1,009	1.78	12	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	-1.9	2.8	10.3	93,496	-480	-2,160	1.08	4	アクティブ
三菱UFJリートオープン (年1回決算型)	三菱UFJ国際	-1.9	2.8	10.3	6,525	-249	-683	1.08	1	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	-1.5	2.6	11.6	17,029	1,832	12,245	0.97	12	アクティブ
アジアリートファンド (毎月分配型)	日興	-2.7	2.6	-6.5	7,042	-26	-252	0.97	12	アクティブ
Jリートファンド	三井住友トラスト	-2.0	2.6	10.8	60,854	-1,690	-8,309	0.81	12	アクティブ
国際アジアリート<インド、ルビー> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	-2.7	2.6	-9.3	77,032	-3,202	-4,960	1.22	12	アクティブ
(野村インデックスF)J-REIT	野村	-1.9	2.6	10.9	5,729	-72	-154	0.43	1	パッシブ
eMAXIS国内リートインデックス	三菱UFJ国際	-1.9	2.6	10.9	10,541	-165	-652	0.43	1	パッシブ
SMTJ-REITインデックスオープン	三井住友トラスト	-1.9	2.5	10.8	17,828	145	-181	0.43	2	パッシブ

< リターン (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

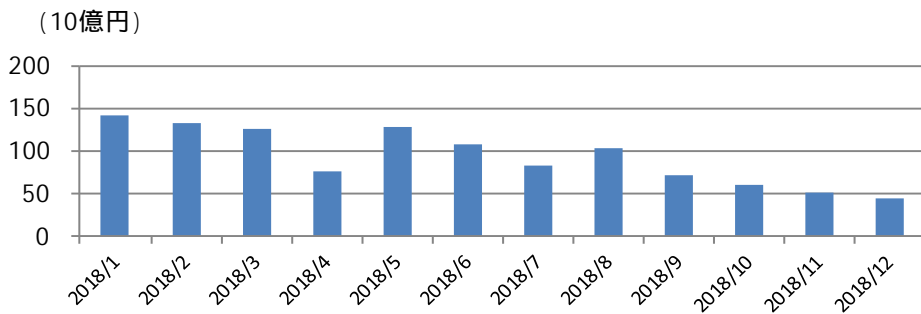
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	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			
厳選割安J-REITファンド2018-01 (繰上償還条件付)	三井住友トラスト	-1.1	0.5	9.0	6,573	-354	-2,364	1.03	1	アクティブ
カレラリートファンド	カレラ	-1.2	2.0	9.0	9,802	537	534	1.45	4	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	-1.3	1.2	9.7	33,000	641	2,611	1.03	12	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	-1.5	2.6	11.6	17,029	1,832	12,245	0.97	12	アクティブ
DIAM J-REITオープン (毎月決算コース)	AM-One	-1.5	3.7	11.5	7,984	1	-270	1.08	6	アクティブ
DIAM J-REITオープン (毎月決算コース)	AM-One	-1.5	3.7	11.5	84,070	189	-5,343	1.08	12	アクティブ
DIAM J-REITオープン (毎月決算型)	AM-One	-1.5	3.7	11.5	8,275	41	-326	1.08	12	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	-1.5	2.1	10.7	28,487	2,860	6,393	1.08	2	アクティブ
りそなJリート・アクティブ・オープン	AM-One	-1.5	2.0	8.8	116,626	-1,171	-9,315	1.08	12	アクティブ
DIAMストラテジックJ-REITファンド	AM-One	-1.5	3.7	11.7	7,490	303	-910	1.03	2	アクティブ
J-REIT-リサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	-1.5	2.1	10.5	266,963	7,101	1,549	1.08	12	アクティブ
J-REITオープン (毎月決算型)	野村	-1.5	2.4	11.3	6,088	123	-249	1.08	12	アクティブ
J-REITオープン (年4回決算型)	野村	-1.5	2.3	11.3	11,594	-311	-777	1.08	4	アクティブ
J-REITオープン (資産成長型)	野村	-1.5	2.4	11.3	5,434	-66	-662	1.08	2	アクティブ
野村Jリートファンド	野村	-1.6	2.4	11.4	7,052	283	-184	1.08	2	アクティブ

💡 資金流入額は縮小傾向

- 4ヵ月連続で資金流入額が縮小した。ただし、資金流入上位のファンドには引き続き多額の資金流入がみられている。
- 1ヵ月リターンでは、リスク水準の小さいファンドや相場下落時にキャッシュ比率を高めるといった運用を行うファンドのリターンが上位となった。

< 資金流入金額推移 >



< 資金流入 (1ヵ月) 上位 15 ファンド一覧 >

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	17,013	93,505	134,389	482,338	-1.0	-1.1	1.62	0.91	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	7,380	44,134	65,082	115,764	-1.0	-1.1	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	6,920	48,434	74,975	102,404	-4.8	-5.4	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	4,712	30,301	51,882	81,043	-2.8	-3.3	1.08	0.50	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	4,326	26,841	52,926	349,740	-4.0	-2.1	3.24	1.03	パッシブ
スマートファイブ(毎月決算型)	日興	3,898	45,432	112,983	287,204	-1.2	-0.9	2.16	1.08	アクティブ
NWQフレキシブル・インカムヘッジなし(毎月)	三井住友トラスト	3,143	3,143	3,143	3,112	-	-	3.24	1.11	アクティブ
野村世界債券分散投信(安定コース)	野村	2,664	11,827	14,929	57,959	-2.3	-2.1	1.62	0.67	パッシブ
J P 4資産(バランスファンド)(成長コース)	J P 投信	2,548	16,805	29,689	42,821	-6.8	-7.7	1.08	0.50	アクティブ
NWQフレキシブル・インカムヘッジなし(年1回)	三井住友トラスト	1,873	1,873	1,873	1,855	-	-	3.24	1.11	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	1,724	19,316	32,187	57,579	-1.9	-3.4	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)2018-10	あおぞら	1,805	5,322	5,322	5,290	-0.9	-	2.70	1.08	アクティブ
セゾン・パンガード・グローバル(バランスファンド)	セゾン	1,570	8,475	17,628	161,428	-5.4	-4.4	0.00	0.50	パッシブ
のむらびつ・ファンド(普通型)	野村	1,531	8,440	17,072	70,541	-5.5	-5.2	1.08	1.33	アクティブ
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	三井住友トラスト	1,524	1,729	1,729	1,705	-2.9	-	3.24	1.49	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			
しんきん世界アロケーションファンド(積極型)	しんきん	0.6	1.6	0.0	8,833	33	187	1.13	1	アクティブ
三菱UFJ(バランス・イノベーション)(債券重視型)	三菱UFJ国際	0.6	-0.4	-1.7	20,741	-293	-1,924	1.13	1	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	-2.4	-0.4	-0.6	4,829	-47	-243	1.08	12	アクティブ
リスク抑制世界債券(バランスファンド)	AM-One	0.4	-0.6	-2.2	112,336	-81	17,583	0.75	6	アクティブ
三菱UFJ(バランス・イノベーション)(株式抑制型)	三菱UFJ国際	0.6	-0.7	-3.3	30,320	1	817	1.40	1	アクティブ
J P M新興国毎月決算ファンド	J P モルガン	-3.2	-0.8	-11.7	7,100	-5	-661	1.90	12	アクティブ
三菱UFJ(バランス・イノベーション)(株式重視型)	三菱UFJ国際	0.6	-0.8	-5.4	31,216	-30	1,407	1.40	1	アクティブ
ブレンドシックス	スカイオーシャン	-1.0	-0.9	-3.4	40,007	757	2,895	0.95	2	アクティブ
スマートファイブ(毎月決算型)	日興	-1.2	-0.9	-3.9	287,204	3,698	45,432	1.08	12	アクティブ
フィン・ブレンド(毎月分配型)	日興	-1.2	-1.0	-3.9	25,143	86	827	1.08	12	アクティブ
スマートファイブ(1年決算型)	日興	-1.2	-1.0	-3.9	34,103	54	6,865	1.08	1	アクティブ
フィン・ブレンド(資産成長型)	日興	-1.2	-1.0	-3.9	14,282	78	813	1.08	1	アクティブ
しんきん世界アロケーションファンド	しんきん	0.5	-1.1	-2.7	23,600	-193	-488	1.13	1	アクティブ
毎月分配パッケージファンド	三井住友トラスト	-2.7	-1.1	-6.9	14,325	-110	-866	0.84	12	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	-1.0	-1.1	-0.4	482,338	17,013	93,505	0.91	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位 15 ファンド一覧 >

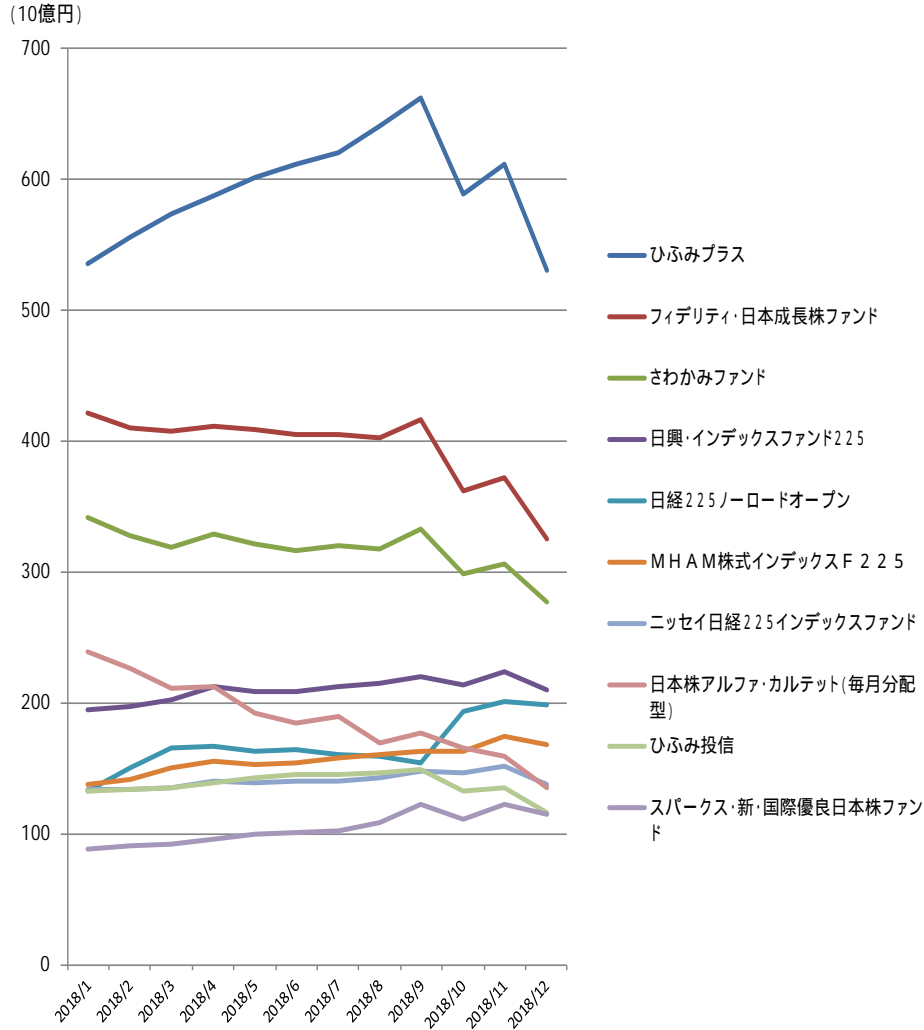
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
三菱UFJ(バランス・イノベーション)(新興国投資型)	三菱UFJ国際	1.0	-1.2	-6.9	9,266	-74	-297	1.40	1	アクティブ
三菱UFJ(バランス・イノベーション)(債券重視型)	三菱UFJ国際	0.6	-0.4	-1.7	20,741	-293	-1,924	1.13	1	アクティブ
三菱UFJ(バランス・イノベーション)(株式重視型)	三菱UFJ国際	0.6	-0.8	-5.4	31,216	-30	1,407	1.40	1	アクティブ
三菱UFJ(バランス・イノベーション)(株式抑制型)	三菱UFJ国際	0.6	-0.7	-3.3	30,320	1	817	1.40	1	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	0.6	1.6	0.0	8,833	33	187	1.13	1	アクティブ
しんきん世界アロケーションファンド	しんきん	0.5	-1.1	-2.7	23,600	-193	-488	1.13	1	アクティブ
リスク抑制世界債券(バランスファンド)	AM-One	0.4	-0.6	-2.2	112,336	-81	17,583	0.75	6	アクティブ
新生・ワールドラップ・ファンド(安定コース)1510	新生	0.1	-1.9	-4.6	4,476	-33	-534	0.68	1	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	0.1	-1.2	-3.0	113,647	776	12,650	1.51	2	アクティブ
Y M アセット(バランスファンド)(安定タイプ)	ワイエムAM	-0.3	-1.5	-5.1	7,401	-26	-276	1.11	1	パッシブ
リスクコントロール世界債券分散ファンド	AM-One	-0.3	-1.6	-	15,987	-97	6,775	1.07	1	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	-0.5	-1.4	-4.8	22,962	-530	-4,624	1.00	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	-1.0	-1.1	-0.4	482,338	17,013	93,505	0.91	12	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	-1.0	-1.1	-0.4	115,764	7,380	44,134	0.91	1	アクティブ
ブレンドシックス	スカイオーシャン	-1.0	-0.9	-3.4	40,007	757	2,895	0.95	2	アクティブ

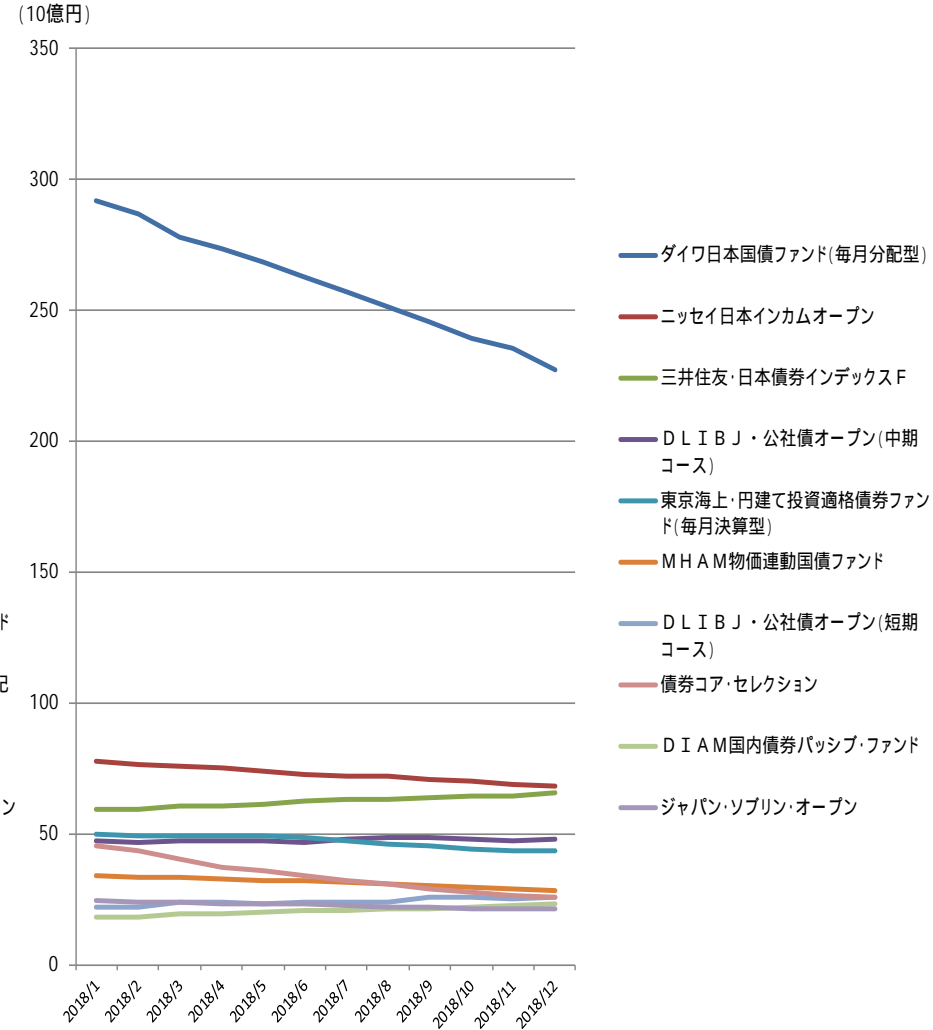
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移 1

< 純資産残高上位10ファンド1 >

国内株式



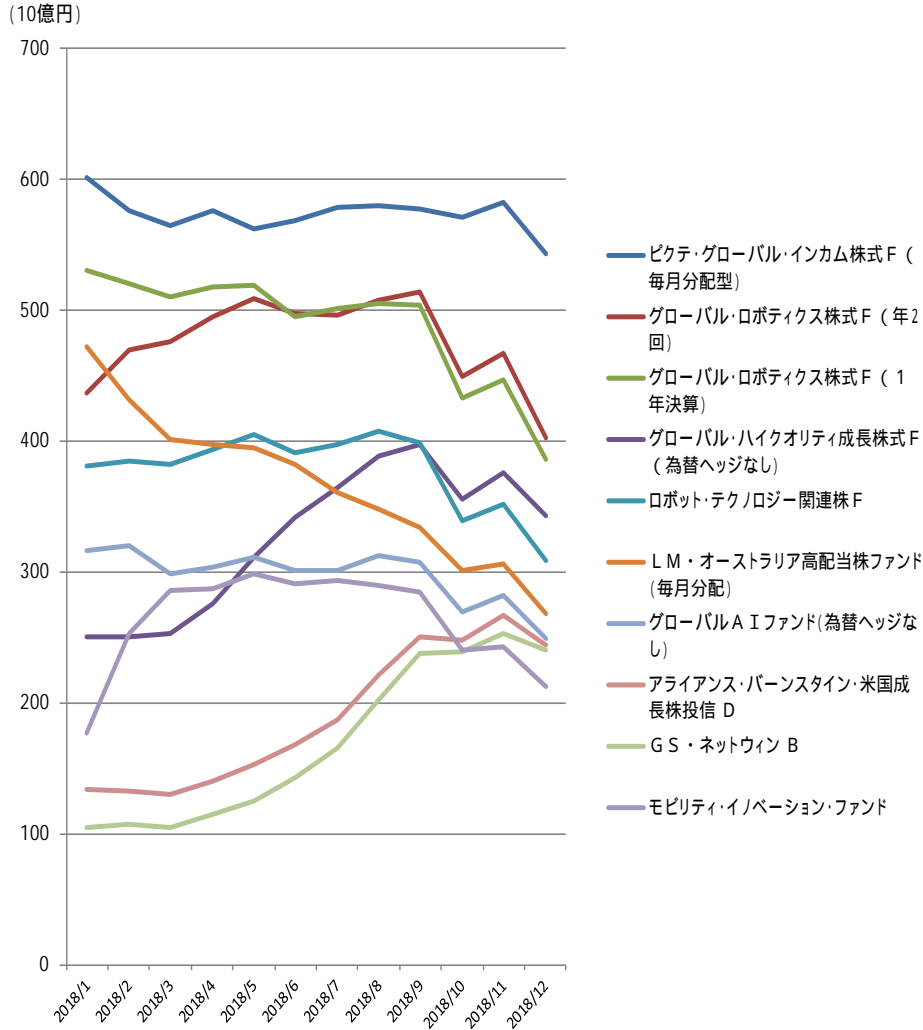
国内債券



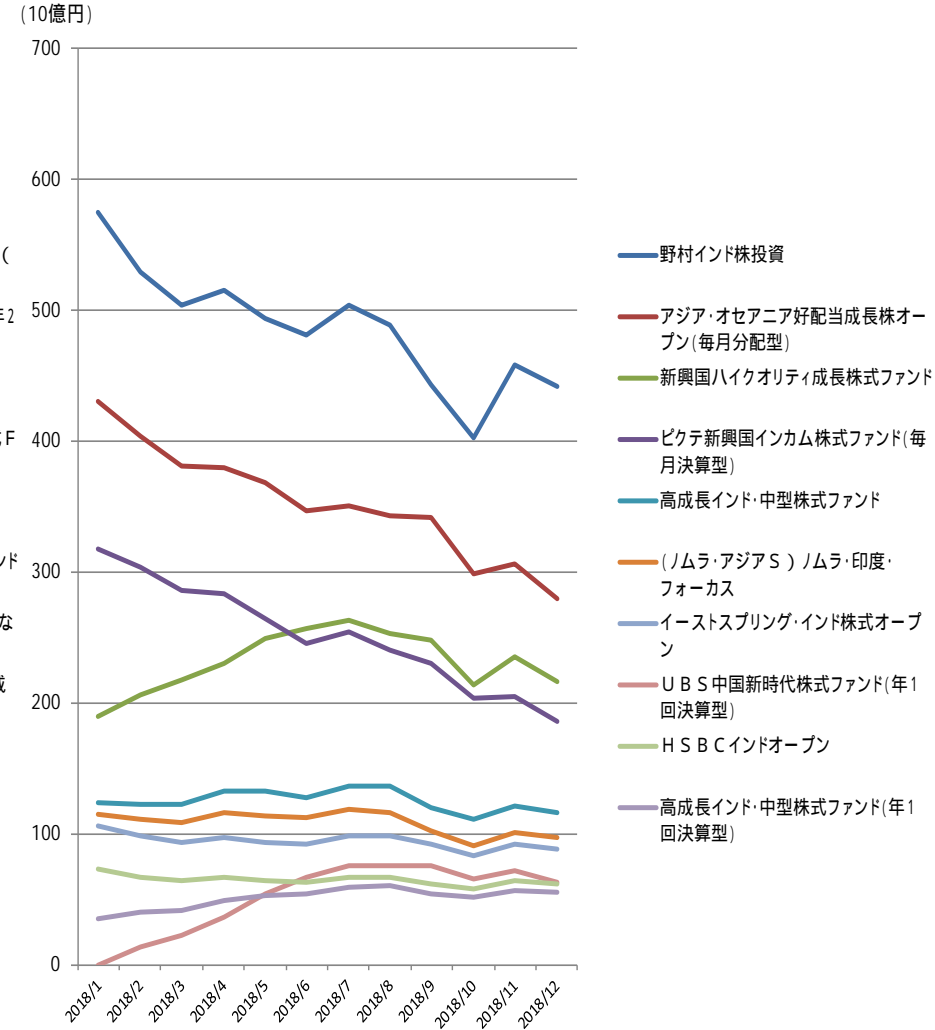
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移2

< 純資産残高上位10ファンド >

外国株式



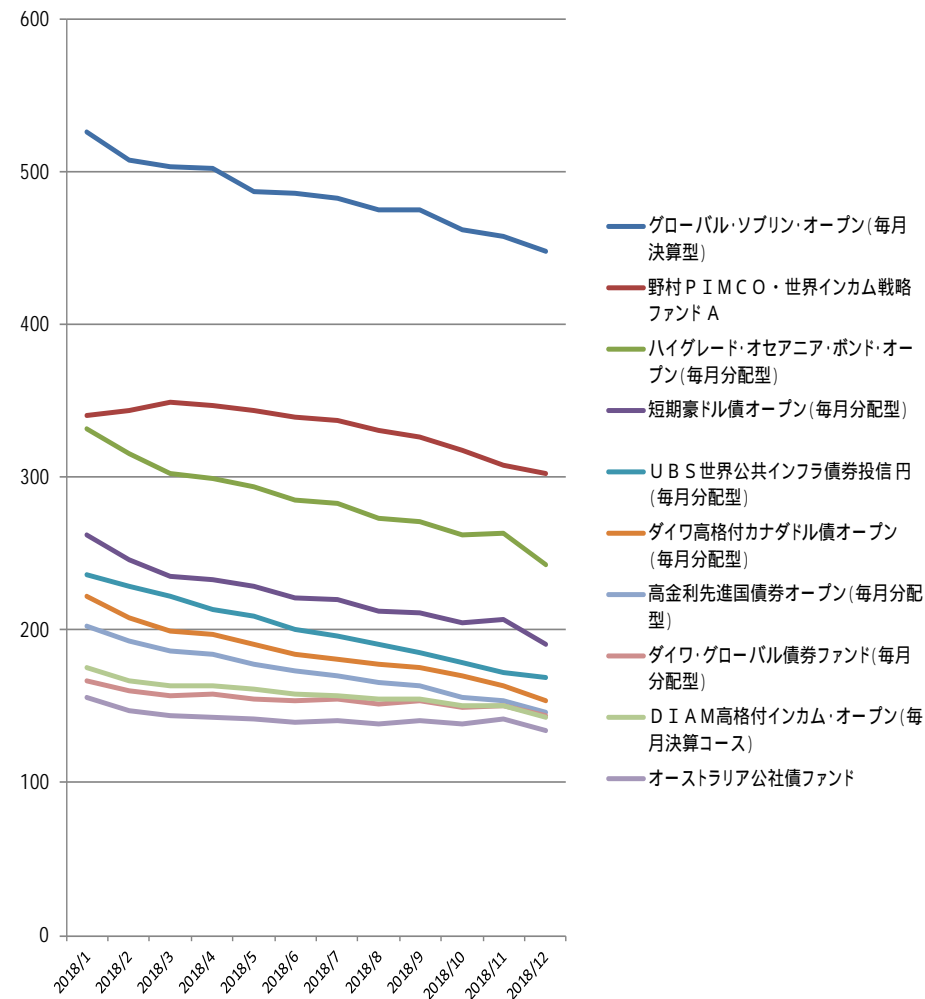
エマージング株式



< 純資産残高上位10ファンド3 >

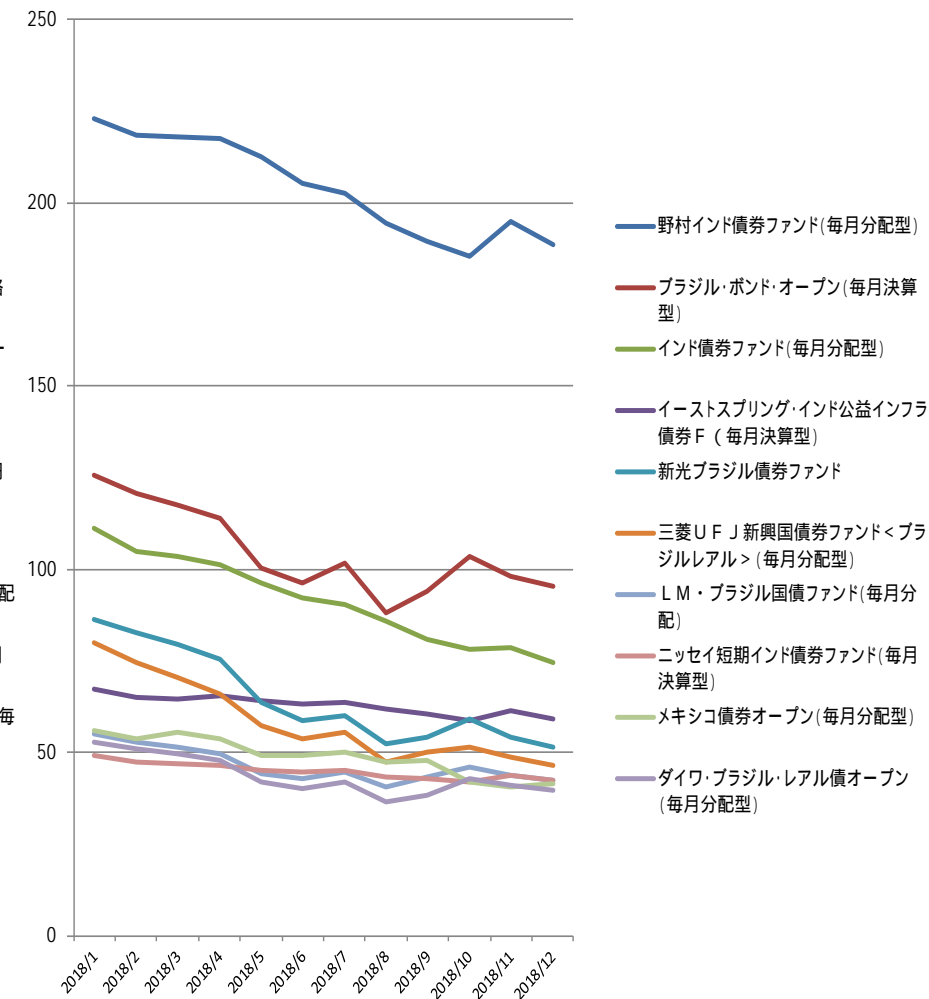
外国債券

(10億円)



エマージング債券

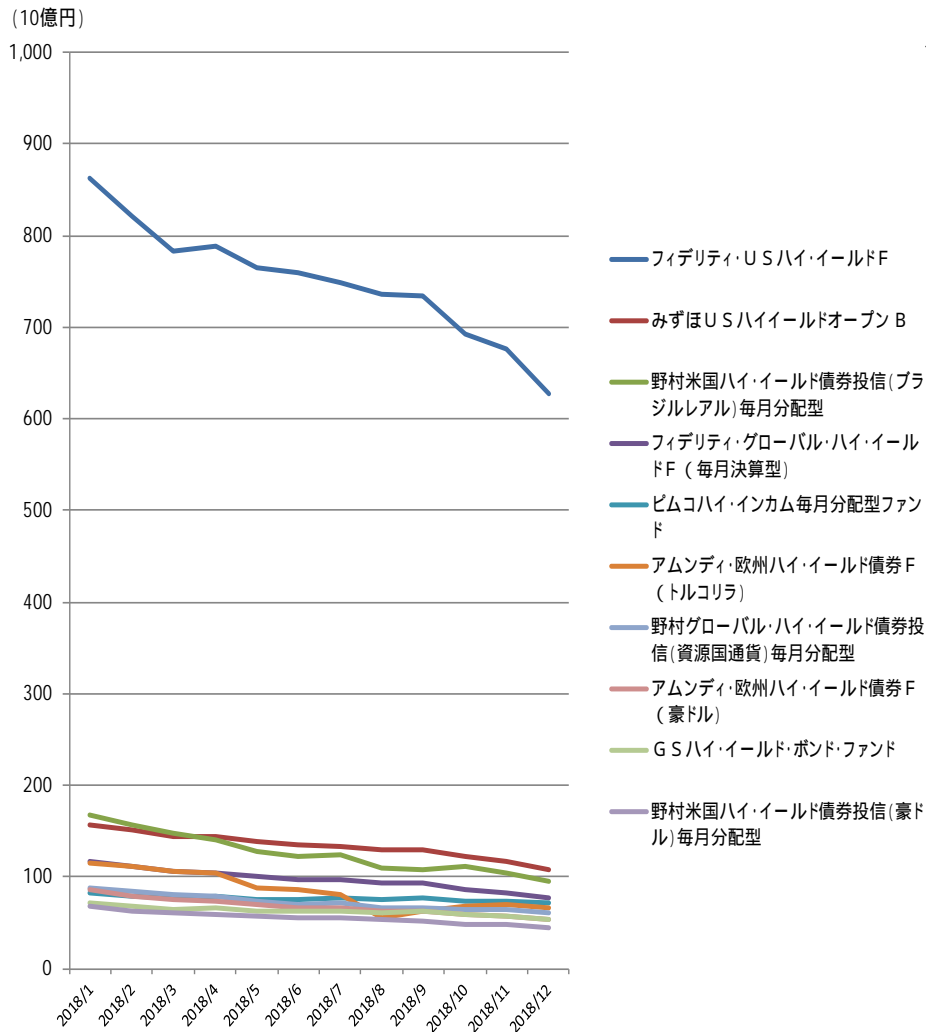
(10億円)



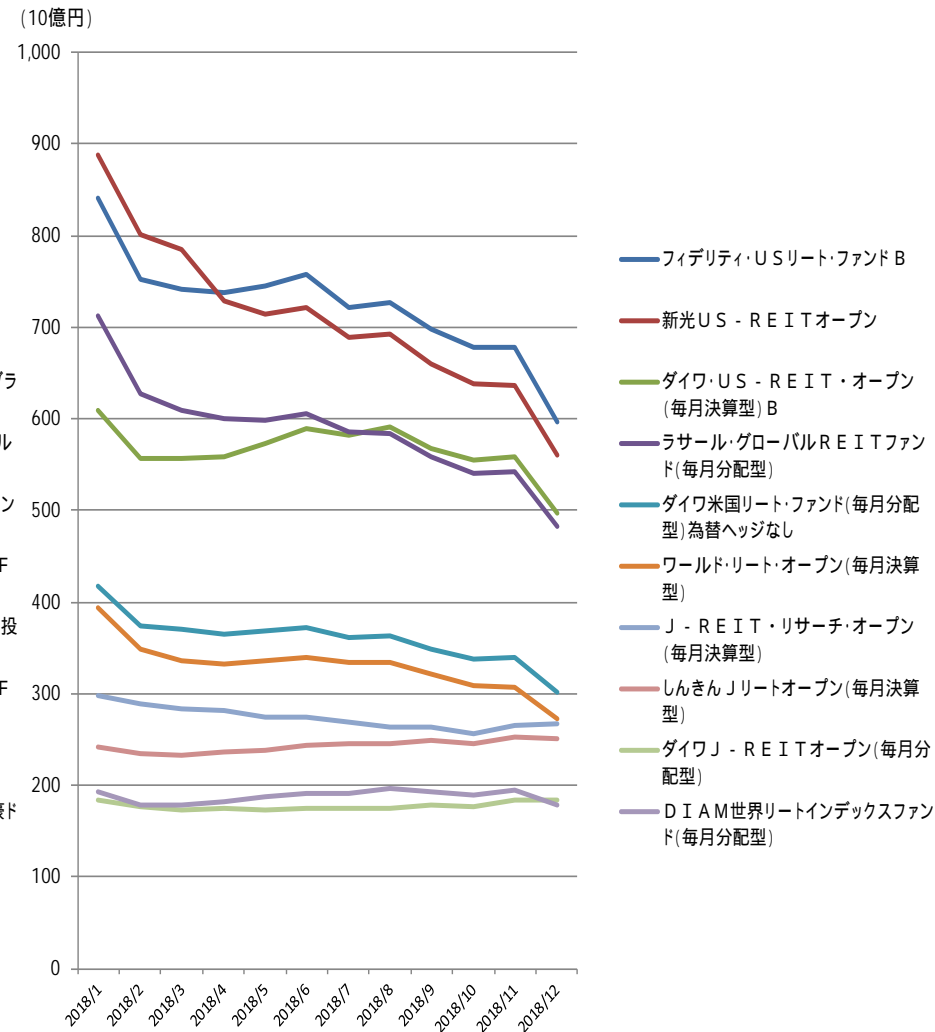
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移4

< 純資産残高上位10ファンド >

ハイイールド債券

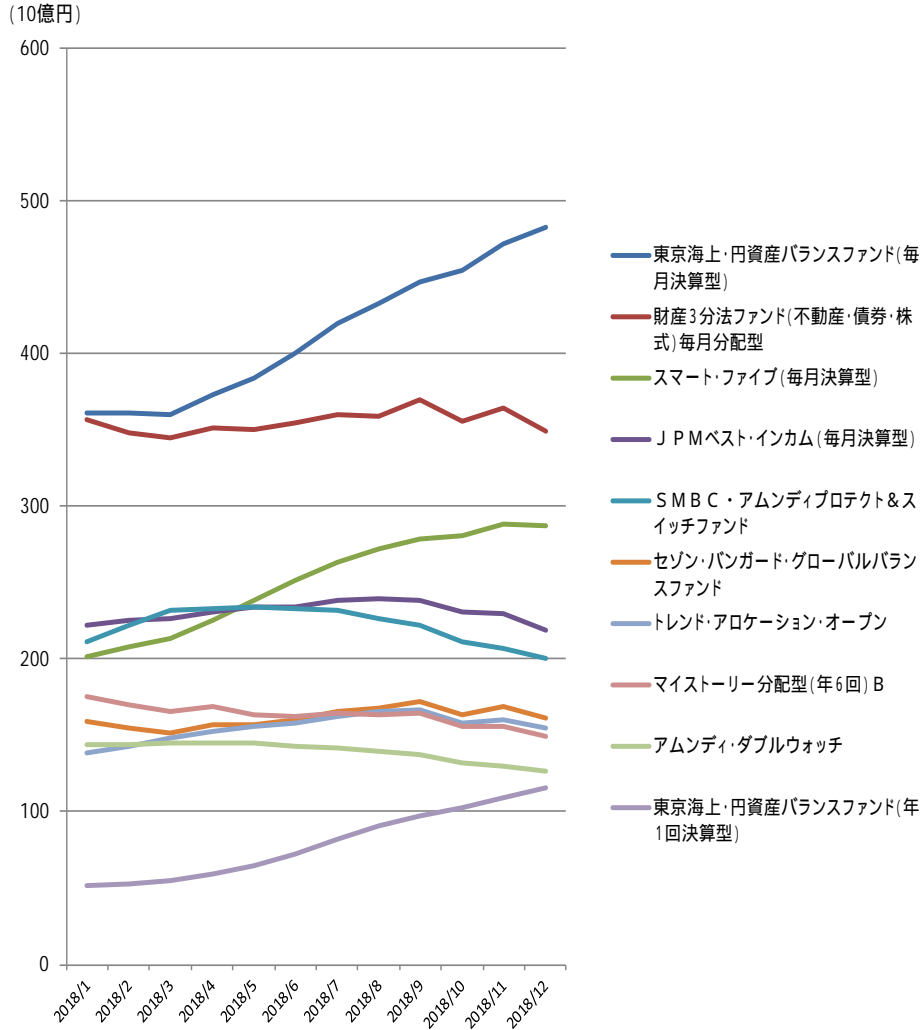


不動産投信

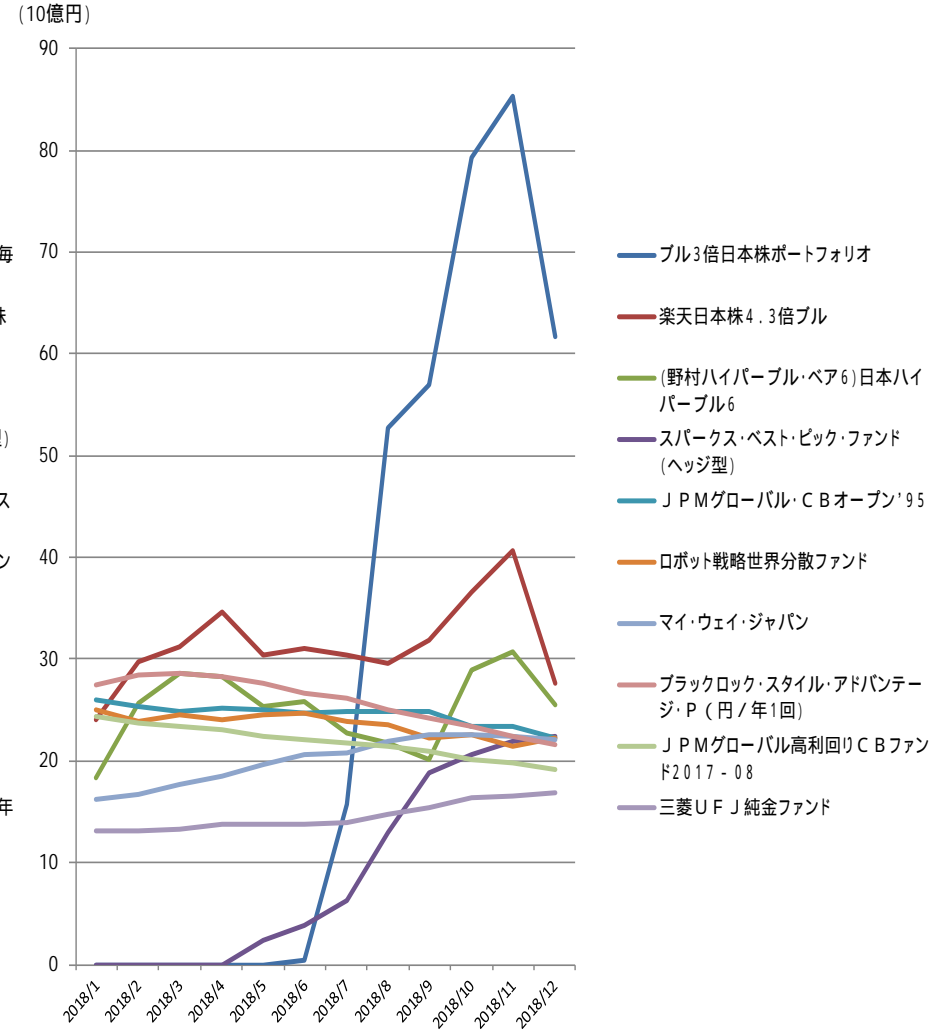


< 純資産残高上位10ファンド >

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

2019年1月 今月のトピック

『2018年の投信市場動向』

アナリスト 標 陽平

2019年1月16日作成

2018年の公販投信市場について、新規設定、資金流入、パフォーマンスの3つの面から確認する。

『ポイント』

- 新規設定ファンドは前年と比べ、設定本数・設定額ともに減少した。新規設定ファンドに対して過度に資金が集中することに懸念を示す金融庁の方針や、販売会社が長期のトラックレコードを有するファンドを採用する傾向が強まっていることが要因と考えられる。
- 資金流入についても前年と比べ低調となった。外国株式型、複合資産型に対して安定的に資金が流入している一方、国内株式型では相場の上昇・下落をとらえた売買が顕著で投機的な行動も散見されている。
- パフォーマンスは10月から12月にかけて相場が下落したことで国内債券を除く全てのアセットクラスでマイナスのリターンとなった。個別ファンドでみると、J-REITファンドがリターン及びシャープレシオともに上位ファンドの大半を占めた。なお、シャープレシオに限っていえば、国内債券ファンドの一部が上位にランクインしている。これらのファンドは国内債券ファンドのカテゴリー全体と比較しても良好なパフォーマンスを示す結果となった。

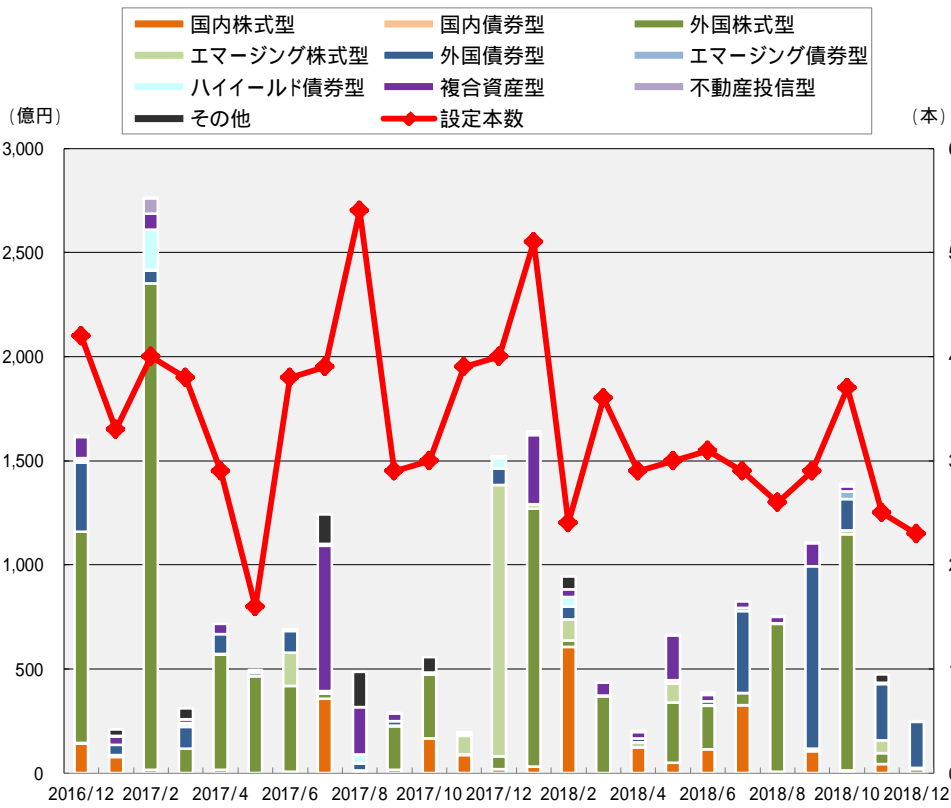
■新規設定ファンドの推移

今回のトピックでは、ETF、DC専用、ラップ専用を除く公募投信を分析対象のユニバースとする。

まず、新規設定ファンドの動向について確認する。2017年と比べると、新規設定ファンドの設定本数・設定額ともに減少した。アセットクラス別にみると、外国株式型が設定の中心である傾向が続いている。前年の2017年はAI・ロボットといったテーマ型ファンドが多く設定されたが、2018年は自動運転技術・医療バイオといったテーマが注目を集めた(右下表No.2、9など)。

他方、2018年7月からは外国債券型(青色)の設定がみられるようになった。これは、単位型投信として毎月設定されている、「ゴールドマン・サックス社債/国際分散投資戦略ファンド(プライムOne)」(AM-One)の影響によるもの(No.1、7など)。

同ファンドはGS社が発行する仕組債に投資し元本確保を図りながら、コールオプションを活用した国際分散投資戦略によってリターンの上積みを狙うファンドである。銀行等において主に保守的な顧客層を投資に呼び込む商品として資金を集めた。



新規設定上位10ファンド

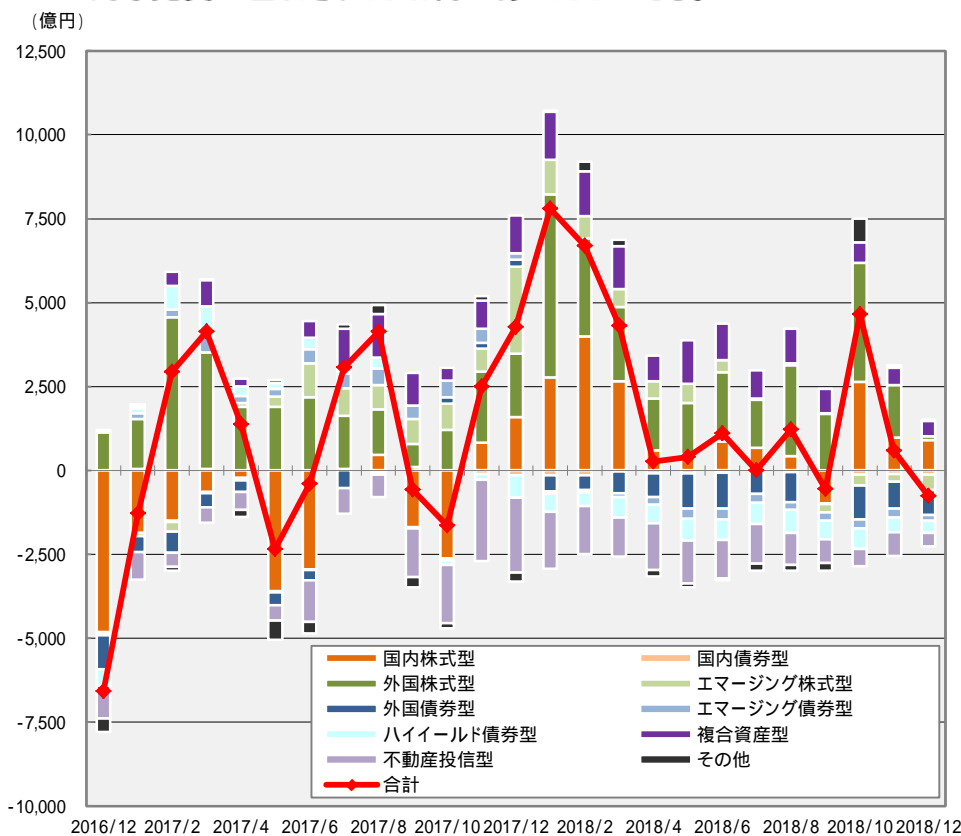
No.	ファンド名	運用会社	分類	設定日	純資産額 (億円)12月	当初設定額 (億円)
60	1 ゴールドマン・サックス社債/国際分散投資戦略ファンド2018-09 (プライムOne 2018-09)	AM-One	外国債券 (先進国)	2018/09/28	808	840
50	2 グローバルE V関連株ファンド(為替ヘッジなし)(E V革命)	大和住銀	外国株式 (先進国)	2018/01/24	1,134	774
40	3 グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(為替ヘッジなし)(未来の世界(年2回決算型))	AM-One	外国株式 (先進国)	2018/08/01	1,272	641
30	4 (早期償還条項付)野村日本割安低位株投信1802	野村	国内株式	2018/02/23	437	595
20	5 フィッシャー・グローバル・スモールキャップ・エクイティ・ファンド(ライジング・フューチャー)	AM-One	外国株式 (先進国)	2018/10/01	447	375
10	6 キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカICA	キャピタル	外国株式 (先進国)	2018/01/31	650	308
5	7 ゴールドマン・サックス社債/国際分散投資戦略ファンド2018-07	AM-One	外国債券 (先進国)	2018/07/31	298	307
0	8 未来イノベーション成長株ファンド	三菱UFJ国際	外国株式 (先進国)	2018/03/27	650	291
0	9 野村A C I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	外国株式 (先進国)	2018/10/23	538	290
0	10 野村ターゲットインカムファンド(マイ・ロングライフ)	野村	複合資産	2018/01/26	507	288

■ 資金流出入状況

次に、市場全体への資金流出入状況について確認する。2018年は1月から3月に多額の資金流入が見られた一方、4月以降は低調な資金流出入となった。

アセットクラス別では、REIT・ハイイールド債券・外国債券から多額の資金が流出した。特に、海外REITでは米国を中心とした金利上昇懸念やパフォーマンス悪化による毎月分配金の引き下げ等が資金流出に大きな影響を与えた。他方、外国株式・複合資産に対しては、安定的に資金が流入している。

2018年10月には資金が大幅に流入しているが、国内株式型の影響が大きい。当月は株式市場が調整局面を迎え、株価の下落をとらえた押し目買いの動きが強まった。特に日経平均株価に連動するパッシブファンドに多額の資金が流入しており、投機的な売買に左右された1か月であったといえる。



資金流入上位10ファンド

No.	ファンド名	運用会社	分類	設定日	純資産額 (億円)12月	資金流入額 (億円)1Y
1	モビリティ・イノベーション・ファンド	BNYメロン	外国株式 (先進国)	2018/01/22	2,126	2,937
2	次世代通信関連世界株式戦略ファンド (THE 5G)	三井住友トラスト	外国株式 (先進国)	2017/12/15	1,982	2,230
3	ひふみプラス	レオス	国内株式	2012/05/28	5,306	2,171
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	外国株式 (先進国)	2015/08/31	4,021	1,985
5	フューチャー・バイオテック	三井住友	外国株式 (先進国)	2018/06/25	1,547	1,818
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Bコース (為替ヘッジなし)	G S	外国株式 (先進国)	1999/11/29	2,403	1,769
7	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投資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	外国株式 (先進国)	2014/09/16	2,443	1,633
8	グローバルE V関連株ファンド (為替ヘッジなし) (E V革命)	大和住銀	外国株式 (先進国)	2018/01/24	1,134	1,560
9	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))	AM - One	外国株式 (先進国)	2018/08/01	1,272	1,483
10	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)	AM - One	外国株式 (先進国)	2016/09/30	3,427	1,451

■アセットクラス別のパフォーマンス推移

2018年は9月に日経平均株価がバブル期以来の最高値を更新した一方で、10月から12月にかけて大幅な調整局面を迎えるなど乱高下した1年間であった。最終的には12月の大幅下落が重しとなったことで、年間(直近12ヵ月)では国内債券を除く全てのアセットクラスがマイナスのリターンに陥るなど厳しい相場環境であったといえる。

米中貿易摩擦懸念の高まりにより、エマージング資産等が年間を通じて軟調な推移となったが、10月以降で20%近く下落した国内株式が最下位となっている。

参考として昨年2017年のパフォーマンスを確認すると、国内株式が最も上昇、最下位の国内債券もほぼ横ばいとなっており、マイナスとなったアセットクラスは存在しなかった。

ご参考

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	2018年11月	2018年12月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月	昨年12ヵ月
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 3.6%	REIT 1.2%	REIT 2.0%	エマージング株式 4.5%	外国株式 0.9%	国内株式 5.0%	国内債券 0.1%	エマージング株式 6.0%	国内債券 0.3%	国内債券 0.7%	エマージング債券 0.9%	国内債券 0.1%	国内株式 27.6%
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%	エマージング債券 4.4%	エマージング債券 -0.1%	REIT 3.0%	エマージング債券 -2.0%	エマージング債券 0.1%	国内債券 -0.1%	REIT -4.7%	エマージング株式 26.5%
外国株式 0.6%	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%	ハイイールド債券 3.6%	外国債券 -1.1%	外国株式 2.5%	外国債券 -2.4%	外国債券 -2.5%	外国債券 -0.6%	外国債券 -5.9%	外国株式 16.1%
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%	外国債券 1.9%	ハイイールド債券 -1.2%	エマージング債券 2.2%	ハイイールド債券 -4.6%	ハイイールド債券 -5.1%	ハイイールド債券 -2.5%	ハイイールド債券 -9.9%	エマージング債券 9.2%
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%	外国株式 1.6%	REIT -2.2%	国内株式 2.0%	エマージング株式 -5.4%	REIT -5.2%	REIT -3.2%	エマージング債券 -9.9%	ハイイールド債券 7.6%
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%	外国債券 1.3%	エマージング株式 -3.4%	エマージング株式 1.0%	エマージング株式 -7.9%	外国債券 1.0%	REIT -5.9%	エマージング株式 -7.7%	エマージング株式 -5.8%	外国株式 -14.1%	REIT 5.4%
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%	REIT 0.4%	外国株式 -8.6%	ハイイールド債券 0.6%	外国株式 -10.1%	外国株式 -15.7%	外国株式 -10.7%	エマージング株式 -16.4%	外国債券 4.8%
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%	国内債券 -0.2%	国内株式 -10.2%	国内債券 0.3%	国内株式 -11.5%	国内株式 -18.9%	国内株式 -15.0%	国内株式 -18.5%	国内債券 0.0%

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ー別に単純平均して作成したランキング表

■個別ファンドのパフォーマンス推移(リターン上位順)

次に、2018年の年間リターン上位となったファンドを確認する。1位、2位は先物の売り建てを活用したファンドで、相場が下落すると価格が上昇する特性を持つ。いずれも12月の相場下落局面で大幅なリターンを獲得した。3位は中東地域の株式に集中投資するファンドで、一般的なエマージング株式ファンドとは値動きが大きく異なる点に注意が必要である。

4位以降は全てJ-REITファンドだった。2018年はJ-REITにとって追い風の相場環境であったといえる。国内の不動産市況が好調であった点や、海外と比べ国内金利が低位で推移した点などがプラスに寄与した。

J-REITは他の資産に対して異なる値動きをすることが知られている。参考として主要資産対比の過去3年の相関係数を確認すると、最も大きい先進国株式対比でも0.24と目立った相関はみられていない。円高の影響を受けにくく、株式市場が下落する際や市場金利が低下する際には魅力度が高まり資金が流入する傾向がある。分散効果を期待する際にポートフォリオに組み入れる選択肢の一つとなるファンドといえよう。

2018年12月末基準

No.	ファンド名	運用会社	分類	国・地域	設定年月	純資産額 (億円)	アクティブ /パッシブ	運用管理 費用(%)	リターン (1Y・%)	年率リス ク (1Y・%)	シャープ レシオ (1Y)
1	WT I原油先物ファンド(ショート・ポジ ション)	アスト マックス	その他 (ブルベア)	米国	200907	1.2	パッシブ	2.04	18.06	35.14	0.52
2	野村ブル・ベア セレクト7(円高豪ドル安 トレンド7)	野 村	その他 (ブルベア)	その他	201706	0.8	パッシブ	1.10	16.56	19.33	0.86
3	カタール・アブダビ株式ファンド	カレラ	エマージ ング株式	中東	201307	5.4	アクティブ	1.63	13.59	11.12	1.23
4	ノーロード明治安田J-REITアクティ ブ	明治安田	REIT	日本	201612	7.9	アクティブ	0.30	12.37	7.53	1.65
5	東京海上J-REIT投信(通貨選択型) メキシコベソコース(年2回決算型)	東京海上	REIT	日本	201407	3.5	アクティブ	1.24	12.14	14.46	0.84
6	東京海上J-REIT投信(通貨選択型) メキシコベソコース(毎月分配型)	東京海上	REIT	日本	201407	11.4	アクティブ	1.24	12.13	14.47	0.84
7	DIAMストラテジックJ-REITファ ンド	AM-O ne	REIT	日本	200802	82.3	アクティブ	1.03	11.66	7.62	1.54
8	DIAM J-REITアクティブファンド (1年決算型)(ハッピー・オーナー1 年)	AM-O ne	REIT	日本	201310	0.8	アクティブ	1.08	11.65	7.71	1.52
9	明治安田J-REIT戦略ファンド(毎月 分配型)(リート王)	明治安田	REIT	日本	201106	173.3	アクティブ	0.97	11.58	7.50	1.55
10	DIAM J-REITオープン(毎月決算 コース)(オーナーズ・インカム)	AM-O ne	REIT	日本	200312	843.0	アクティブ	1.08	11.53	7.79	1.49

ご参考：過去3年の相関係数

	国内 株式	国内 債券	先進国 株式	新興国 株式	先進国 債券	新興国 債券	ハイ・リ ド 債券	国内 REIT	先進国 REIT
国内 株式	1.00	-0.64	0.91	0.77	0.63	0.60	0.85	0.07	0.58
国内 債券	-0.64	1.00	-0.60	-0.41	-0.46	-0.31	-0.62	0.15	-0.33
先進国 株式	0.91	-0.60	1.00	0.78	0.61	0.54	0.84	0.24	0.72
新興国 株式	0.77	-0.41	0.78	1.00	0.38	0.71	0.58	0.22	0.44
先進国 債券	0.63	-0.46	0.61	0.38	1.00	0.60	0.82	0.03	0.59
新興国 債券	0.60	-0.31	0.54	0.71	0.60	1.00	0.65	0.11	0.35
ハイ・リ ド 債券	0.85	-0.62	0.84	0.58	0.82	0.65	1.00	0.03	0.65
国内 REIT	0.07	0.15	0.24	0.22	0.03	0.11	0.03	1.00	0.12
先進国 REIT	0.58	-0.33	0.72	0.44	0.59	0.35	0.65	0.12	1.00

■個別ファンドのパフォーマンス推移(シャープレシオ上位順)

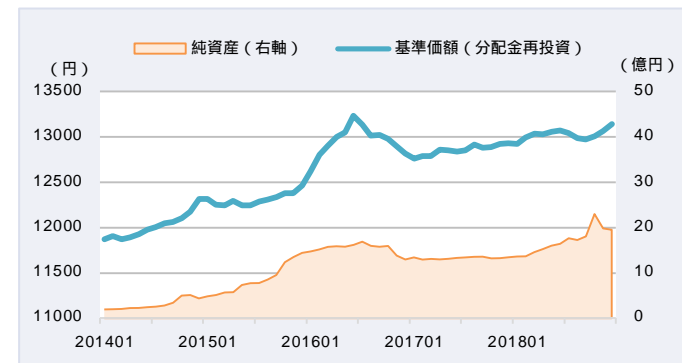
最後に、2018年の年間シャープレシオ上位について確認する。運用の効率性を示すシャープレシオにおいてもJ-REITファンドが上位となった。他方、1位と9位に国内債券ファンド(明治安田)がランクインしている点は注目し値する。前述のアセットクラス別のパフォーマンス推移で確認したように、国内債券ファンド全体のリターンは0.1%と必ずしも高いとはいえない中、これらのファンドは低リスクで相応のリターンを獲得することに成功した。

マイナス金利下の日本では金利の低下幅が限定的であることから金利戦略で十分なリターンを獲得することが困難といえるため、明治安田アセットマネジメントのファンドでは社債発行体のクレジット分析(銘柄選択)を重視した運用を行っている。2018年は日銀の金融政策を背景に、国内金利が低位で安定的に推移したことでリスク水準が抑制された一方、相対的に高い社債のクーポン収入によってリターンを確保することに成功した。加えて、アクティブファンドでありながら運用管理費用も0.2%程度と低位である点もリターンに寄与したものと考えられる。

2018年12月末基準

No.	ファンド名	運用会社	分類	国・地域	設定年月	純資産額 (億円)	アクティブ /パッシブ	運用管理 費用(%)	リターン (1Y・%)	年率リス ク (1Y・%)	シャープ レシオ (1Y)
1	ノーロード明治安田社債アクティブ	明治安田	国内債券	日本	201612	14.5	アクティブ	0.24	1.28	0.52	2.57
2	ノーロード明治安田J-REITアクティブ	明治安田	REIT	日本	201612	7.9	アクティブ	0.30	12.37	7.53	1.65
3	J-REITバリューファンド毎月分配型	野村	REIT	日本	201506	21.7	アクティブ	1.13	11.13	6.99	1.60
4	J-REITバリューファンド年2回決算型	野村	REIT	日本	201506	22.8	アクティブ	1.13	11.00	7.07	1.56
5	J-REIT・リサーチ・オープン(年2回決算型)	三井住友 トラスト	REIT	日本	201311	288.2	アクティブ	1.08	10.69	6.90	1.56
6	明治安田J-REIT戦略ファンド(毎月分配型)(リート王)	明治安田	REIT	日本	201106	173.3	アクティブ	0.97	11.58	7.50	1.55
7	DIAMストラテジックJ-REITファンド	AM-O ne	REIT	日本	200802	82.3	アクティブ	1.03	11.66	7.62	1.54
8	J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)	三井住友 トラスト	REIT	日本	200501	2679.5	アクティブ	1.08	10.47	6.86	1.53
9	明治安田日本債券オープン(毎月決算型)(しあわせ宣言(毎月決算型))	明治安田	国内債券	日本	200104	20.0	アクティブ	0.19	1.60	1.09	1.53
10	DIAM J-REITアクティブファンド(1年決算型)(ハッピー・オーナー1年)	AM-O ne	REIT	日本	201310	0.8	アクティブ	1.08	11.65	7.71	1.52

ご参考: 明治安田日本債券オープンの過去5年間の推移



- l 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。
- l 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。
- l 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。
- l 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。
- l 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。
- l 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