

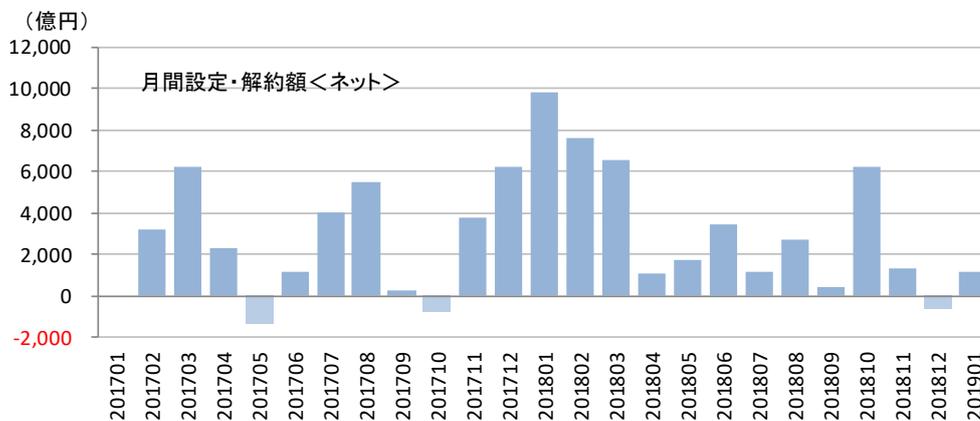
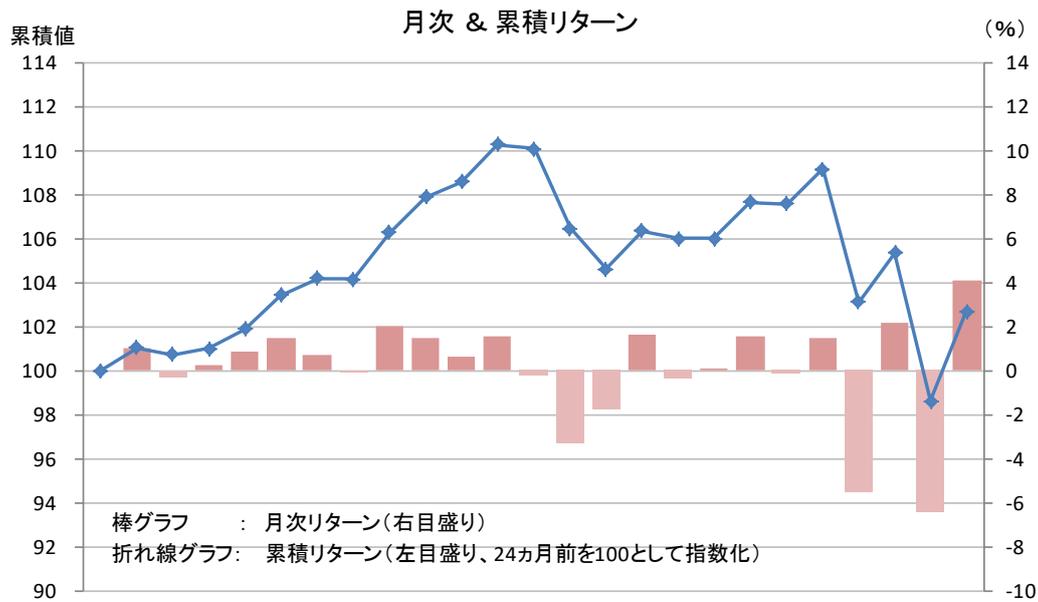
# 投信指数 MAB-FPI

## パフォーマンス・サマリー

— Vol.1 ファンド大分類 編 —

### 2019年1月

**「総合」 +4.14 %**  
**(前月 -6.40 %)**



# MAB-FPI について

MAB-FPI とは日本の公募追加型株式投資信託全体の動向を表す指数で、弊社が独自に開発したものです。  
(FPI は Fund Performance Index の略)

## ■主な特徴

- ・国内籍の公募追加型株式投資信託をユニバースとします（但し、ETF は除く）。
- ・月末に翌月の採用ファンドを選定します（月次リバランス）。
- ・総合および各カテゴリー別の日次収益率は、個々の投資信託の日次収益率を前日の純資産額によって加重した平均値として計算します。
- ・指数は算出開始時点（原則、1997年3月31日）を10,000（単位：ポイント）とし、各カテゴリーの日次収益率を乗じて算出します。
- ・カテゴリーは全体を表す「総合」のほかファンド分類別（大分類、中分類、小分類）、各種区分別（ヘッジ種別、アクティブ/パッシブ別、他）など、様々なサブ・カテゴリー指数を算出します。

詳細については『MAB 投信指数「MAB-FPI」算出要領』をご参照下さい。

## ■本レポートの内容

掲載対象カテゴリー：「総合」

|--- ファンド分類別「大分類」  
|--- " " 「大分類（ヘッジ種別）」

### <1>パフォーマンス・サマリー

1. 「総合」	・ ・ ・ ・ ・	P. 4
2. 「大分類」	・ ・ ・ ・ ・	P. 5
3. 「大分類（ヘッジ種別）」	・ ・ ・ ・ ・	P. 8

### <2>リスク・サマリー

1. 「総合」および「大分類」	・ ・ ・ ・ ・	P.1 3
2. 「大分類（ヘッジ種別）」	・ ・ ・ ・ ・	P.1 6

### <3>設定・解約額 [ネット金額]

1. 「総合」および「大分類」	・ ・ ・ ・ ・	P.2 0
2. 「大分類（ヘッジ種別）」	・ ・ ・ ・ ・	P.2 0

### <4>純資産額、ファンド本数

1. 「総合」および「大分類」	・ ・ ・ ・ ・	P.2 1
2. 「大分類（ヘッジ種別）」	・ ・ ・ ・ ・	P.2 1

### <5>属性、指標等

1. 「総合」および「大分類」	・ ・ ・ ・ ・	P.2 2
2. 「大分類（ヘッジ種別）」	・ ・ ・ ・ ・	P.2 2

## 2019年1月のMAB-FPI

### <1>パフォーマンス・サマリー

1月のMAB-FPI「総合」は4.14%上昇し12,000ポイント台を回復。純資産総額も12月末の60兆円割れから2兆円強増加し、61兆5,511億円となった。

「大分類」の月次リターンは、全てのカテゴリーでプラスとなった。上昇率上位は 外国REIT+8.28%、外国株式（先進国）+7.50%、国内株式+4.80%、国内REIT+4.74%など。

「総合」への寄与度上位は、外国株式（先進国）、国内株式、外国REITの順となった。

「大分類（ヘッジ種別）」の月次リターンは、全てのカテゴリーで円ヘッジがヘッジなしよりプラス幅が大きかった。このうちエマージング株式ではヘッジなし+1.95%に対し、円ヘッジ+8.56%と、大きな差となった。

「総合」への寄与度上位は外国株式（先進国）（ヘッジなし）、国内株式（ヘッジなし）、外国REIT（ヘッジなし）など、純資産額の大きいヘッジなしが並んだ。

### <2>リスク・サマリー

「総合」の直近6カ月間のリスク推移は、概ね横ばい。

「大分類」では外国株式（5年）や外国REIT（3年・5年）は上昇傾向がみられる一方、エマージング株式（3年）やエマージング債券（3年）などは低下傾向がみられる。

「大分類（ヘッジ種別）」では、外国REIT（ヘッジなし）の3・5年、同（円ヘッジ）の3年、外国株式（先進国）（ヘッジなし、円ヘッジ）の5年、エマージング株式（円ヘッジ）の5年などに上昇傾向がみられ、エマージング株式（ヘッジなし）の3年やエマージング債券（ヘッジなし）の3年などは低下傾向がみられる。

本レポートは、投信指数MAB-FPIのパフォーマンス報告を目的としています。個別投資信託の情報につきましては、下記の情報提供資料をご参照下さい。

『投信マーケット概況』

『DC投信マーケット概況』

(<http://www.mab.jp/#/market>)

<1>パフォーマンス・サマリー

1. 「総合」

◇指数(ポイント)

当月末	前月末	前月末比	月次リターン
12,195	11,710	+485	+4.14 %

◇累積リターン

3カ月	-0.42 %
6カ月	-4.62 %
1年	-6.72 %
年初来	+4.14 %

◇年初来高値／安値

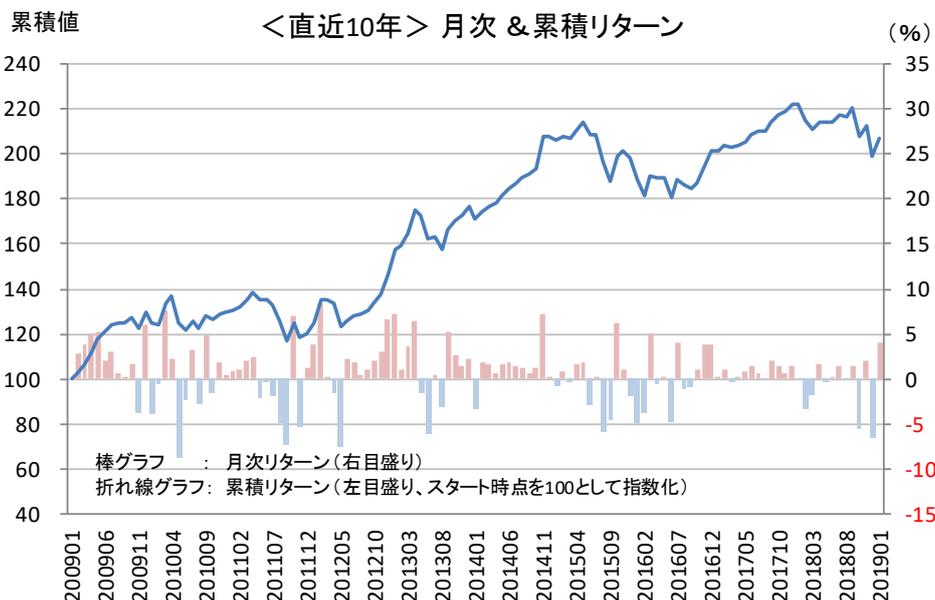
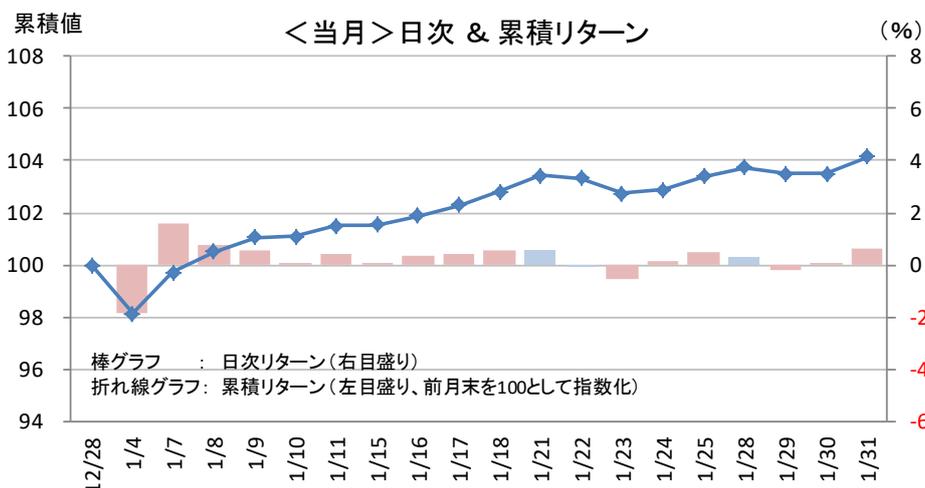
日付	指数	累積リターン
高値 2019/01/31	12,195	+4.14 %
安値 2019/01/04	11,491	-1.87 %

◇純資産総額

当月末	前月末	増減
61兆5,511億円	59兆1,929億円	2兆3,582億円

◇月間設定・解約額<ネット>

(弊社推計値)	+1,189億円
---------	----------



<1>パフォーマンス・サマリー

2. 「大分類」

(1) 当月リターン

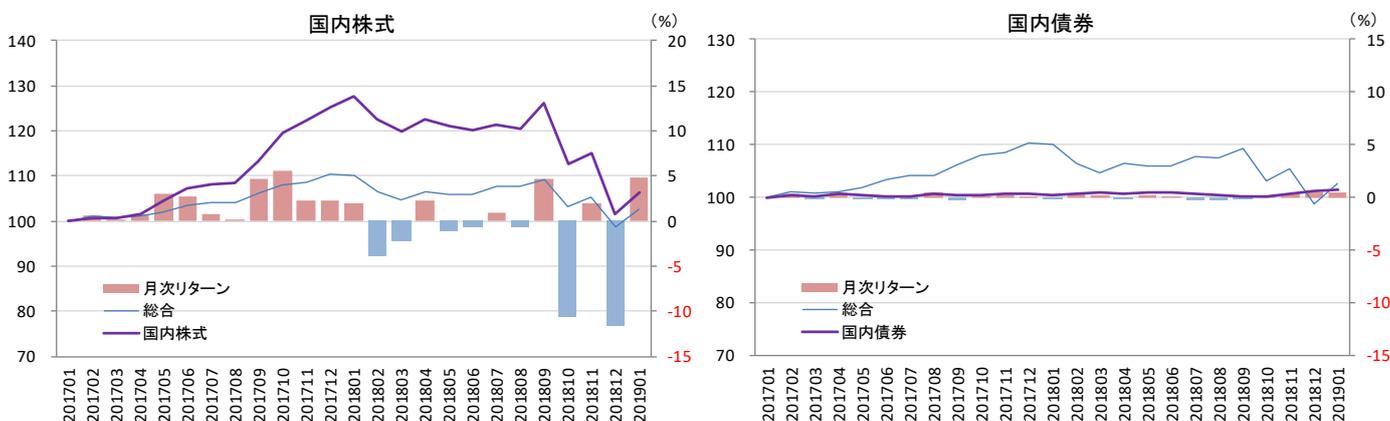
指数 (算出開始時点)	(当月末)	前月末	前月末比	月次リターン(%)
総合	12,195	11,710	485	4.14
国内株式	14,520	13,855	665	4.80
国内債券	13,177	13,124	53	0.40
外国株式(先進国)	13,125	12,210	915	7.50
エマージング株式	13,466	13,203	263	1.99
外国債券(先進国)	17,203	17,073	130	0.76
エマージング債券	16,515	16,157	357	2.21
ハイイールド債券	20,785	20,020	765	3.82
複合資産	16,376	15,975	401	2.51
国内REIT 10,000 (2003.10.31)	29,685	28,341	1,344	4.74
外国REIT 10,000 (2003.09.30)	24,593	22,712	1,881	8.28
その他	5,556	5,438	118	2.17

※算出開始時点に記載がない場合、1997年3月31日=10,000

(2) 期間別リターン

	3ヵ月(%)	6ヵ月(%)	1年(%)	年初来(%)
総合	-0.42	-4.62	-6.72	4.14
国内株式	-5.63	-12.29	-16.54	4.80
国内債券	1.25	0.81	1.10	0.40
外国株式(先進国)	-0.17	-7.25	-8.39	7.50
エマージング株式	4.52	-9.03	-16.71	1.99
外国債券(先進国)	-0.01	-0.72	-2.84	0.76
エマージング債券	2.19	0.42	-7.47	2.21
ハイイールド債券	-1.50	-1.94	-5.14	3.82
複合資産	-0.16	-2.93	-4.59	2.51
国内REIT	6.43	6.21	8.69	4.74
外国REIT	1.79	2.00	6.72	8.28
その他	-3.97	-6.02	-8.65	2.17

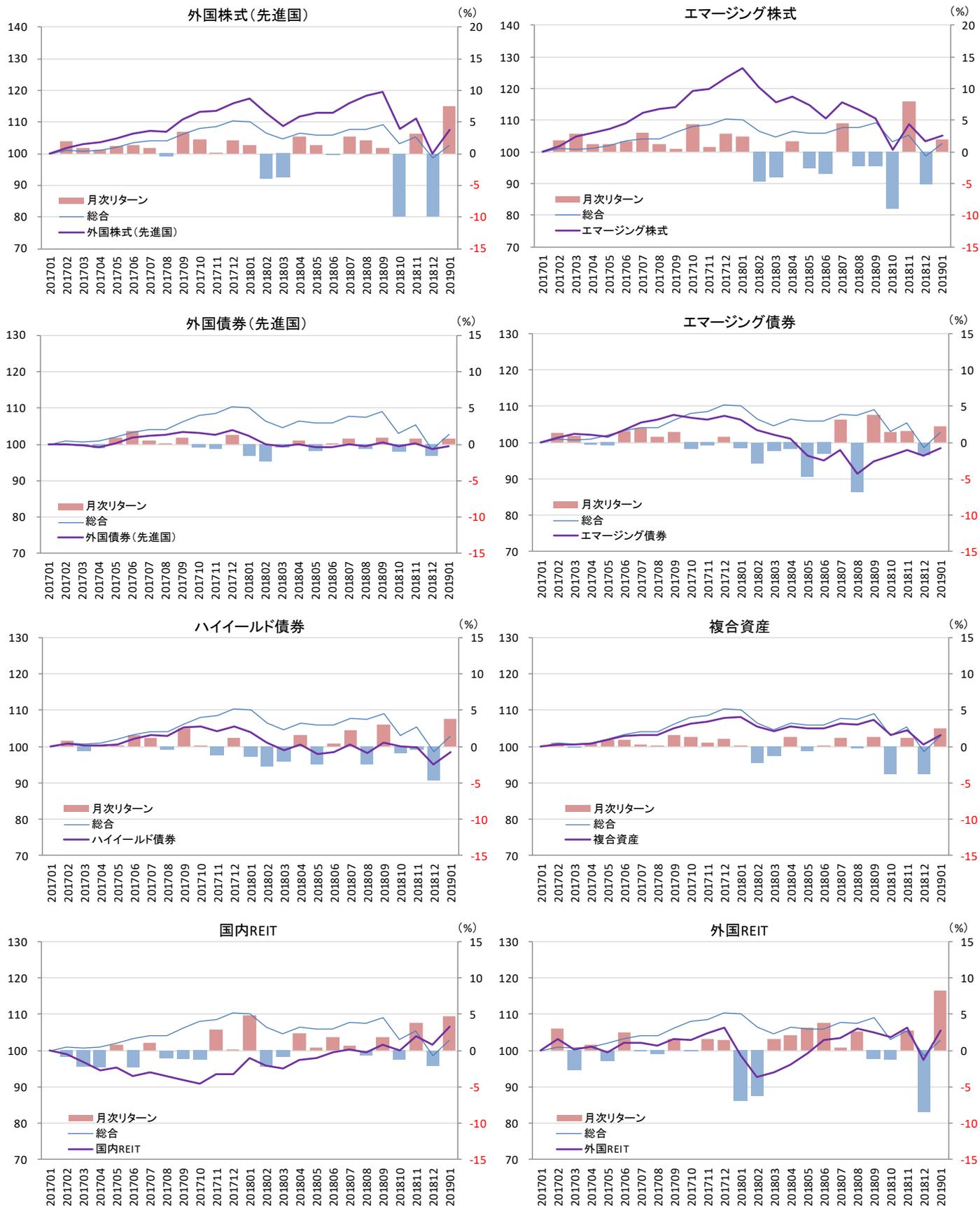
(3) リターン推移 (24ヵ月前を100として指数化 (折れ線グラフ、左目盛り))



<1>パフォーマンス・サマリー

2. 「大分類」

(3) リターン推移 (24ヵ月前を100として指数化(折れ線グラフ、左目盛り))



## &lt;1&gt;パフォーマンス・サマリー

## 2. 「大分類」

## (4) 対「総合」寄与度分析

[当月]

順位		累積 リターン(%)	構成比(%)	寄与度(%)
	総合	4.14		
1	外国株式(先進国)	7.50	21.80	1.63
2	国内株式	4.80	16.60	0.80
3	外国REIT	8.28	7.57	0.63
4	複合資産	2.51	14.14	0.36
5	国内REIT	4.74	4.27	0.20
6	ハイイールド債券	3.82	4.16	0.16
7	エマージング株式	1.99	5.67	0.11
8	外国債券(先進国)	0.76	14.82	0.11
9	エマージング債券	2.21	3.36	0.07
10	その他	2.17	2.04	0.04
11	国内債券	0.40	5.57	0.02
	合計		100.00	4.14

[直近1年間]

順位		累積 リターン(%)	構成比(%)	寄与度(%)
	総合	-6.72		
1	外国REIT	6.72	9.31	0.63
2	国内REIT	8.69	4.25	0.37
3	国内債券	1.10	4.60	0.05
4	その他	-8.65	1.88	-0.16
5	ハイイールド債券	-5.14	5.46	-0.28
6	エマージング債券	-7.47	4.05	-0.30
7	外国債券(先進国)	-2.84	15.34	-0.44
8	複合資産	-4.59	12.05	-0.55
9	エマージング株式	-16.71	6.28	-1.05
10	外国株式(先進国)	-8.39	20.22	-1.70
11	国内株式	-16.54	16.55	-2.74
	合計		100.00	-6.17

## ◆計算定義

$$\text{寄与度(％)} = \text{累積リターン(％)} \times \text{スタート時点の純資産額構成比(％)}$$

※「総合」の累積リターンとカテゴリー別寄与度の合計の差について  
分析期間が長期になるにつれ、累積計算で発生する交差項の影響が大きくなります。

## <1>パフォーマンス・サマリー

### 3. 「大分類（ヘッジ種別）」

#### (1) 当月リターン

指数 (算出開始時点)		(当月末)	前月末	前月末比	月次リターン(%)
総合		12,195	11,710	485	4.14
国内株式		14,520	13,855	665	4.80
	ヘッジなし	14,920	14,235	685	4.81
国内債券		13,177	13,124	53	0.40
	ヘッジなし	13,300	13,252	48	0.36
外国株式(先進国)		13,125	12,210	915	7.50
	ヘッジなし	15,199	14,171	1,028	7.25
	円ヘッジ	11,933	10,992	941	8.56
エマージング株式		13,466	13,203	263	1.99
	ヘッジなし	13,020	12,771	249	1.95
	円ヘッジ	22,328	20,515	1,813	8.84
外国債券(先進国)		17,203	17,073	130	0.76
	ヘッジなし	17,766	17,677	88	0.50
	円ヘッジ	13,714	13,563	151	1.11
エマージング債券		16,515	16,157	357	2.21
	ヘッジなし	17,242	17,028	215	1.26
	円ヘッジ	18,346	17,850	496	2.78
ハイイールド債券		20,785	20,020	765	3.82
	ヘッジなし	22,477	21,851	627	2.87
	円ヘッジ	15,649	15,123	526	3.48
複合資産		16,376	15,975	401	2.51
	ヘッジなし	16,399	16,000	399	2.49
	円ヘッジ	13,955	13,562	393	2.90
国内REIT	10,000 (2003.10.31)	29,685	28,341	1,344	4.74
	ヘッジなし	29,885	28,555	1,329	4.66
外国REIT	10,000 (2003.09.30)	24,593	22,712	1,881	8.28
	ヘッジなし	24,861	22,966	1,895	8.25
	円ヘッジ	16,884	15,433	1,451	9.40
その他		5,556	5,438	118	2.17

※月次リターンの色塗り：ヘッジなし、円ヘッジ両方有るカテゴリーについて、数値が大きい方算出開始時点に記載がない場合、1997年3月31日=10,000

## <1>パフォーマンス・サマリー

### 3. 「大分類（ヘッジ種別）」

#### (2) 期間別リターン

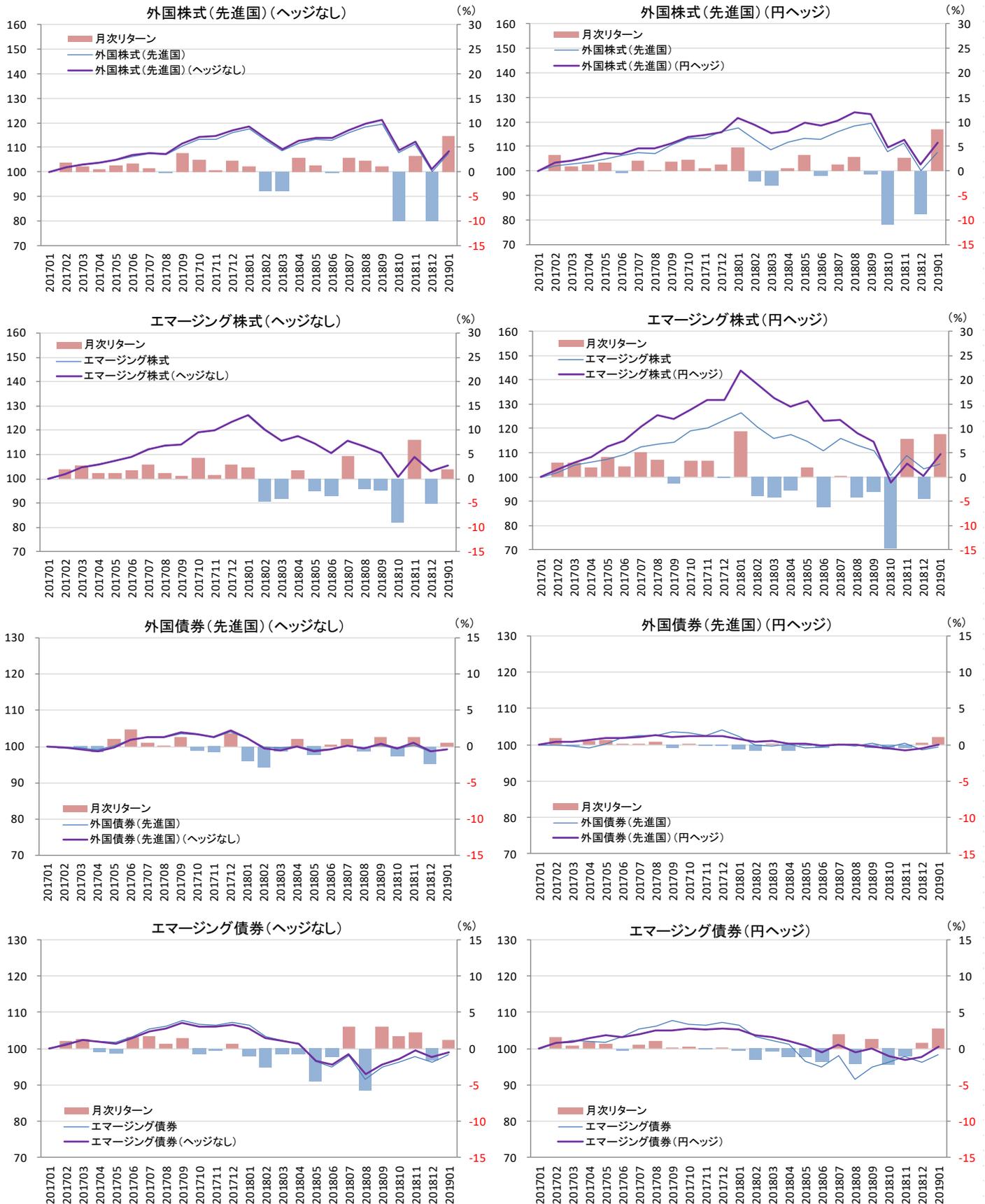
	3か月(%)	6か月(%)	1年(%)	年初来(%)
総合	-0.42	-4.62	-6.72	4.14
国内株式	-5.63	-12.29	-16.54	4.80
ヘッジなし	-5.63	-12.22	-16.04	4.81
国内債券	1.25	0.81	1.10	0.40
ヘッジなし	1.28	0.82	1.17	0.36
外国株式(先進国)	-0.17	-7.25	-8.39	7.50
ヘッジなし	-0.46	-7.42	-8.38	7.25
円ヘッジ	1.71	-7.24	-8.14	8.56
エマージング株式	4.52	-9.03	-16.71	1.99
ヘッジなし	4.48	-9.03	-16.66	1.95
円ヘッジ	12.00	-11.40	-23.97	8.84
外国債券(先進国)	-0.01	-0.72	-2.84	0.76
ヘッジなし	-0.44	-1.01	-3.17	0.50
円ヘッジ	1.03	0.00	-1.63	1.11
エマージング債券	2.19	0.42	-7.47	2.21
ヘッジなし	1.86	0.60	-6.18	1.26
円ヘッジ	2.52	-0.52	-4.46	2.78
ハイイールド債券	-1.50	-1.94	-5.14	3.82
ヘッジなし	-2.62	-2.43	-1.24	2.87
円ヘッジ	-0.26	-1.91	-3.23	3.48
複合資産	-0.16	-2.93	-4.59	2.51
ヘッジなし	-0.30	-2.94	-4.38	2.49
円ヘッジ	0.21	-3.47	-5.93	2.90
国内REIT	6.43	6.21	8.69	4.74
ヘッジなし	6.78	6.42	9.69	4.66
外国REIT	1.79	2.00	6.72	8.28
ヘッジなし	1.67	2.07	7.41	8.25
円ヘッジ	3.93	2.68	6.38	9.40
その他	-3.97	-6.02	-8.65	2.17

※期間別リターンの色塗り：ヘッジなし、円ヘッジ両方有るカテゴリーについて、数値が大きい方

<1>パフォーマンス・サマリー

3. 「大分類（ヘッジ種別）」

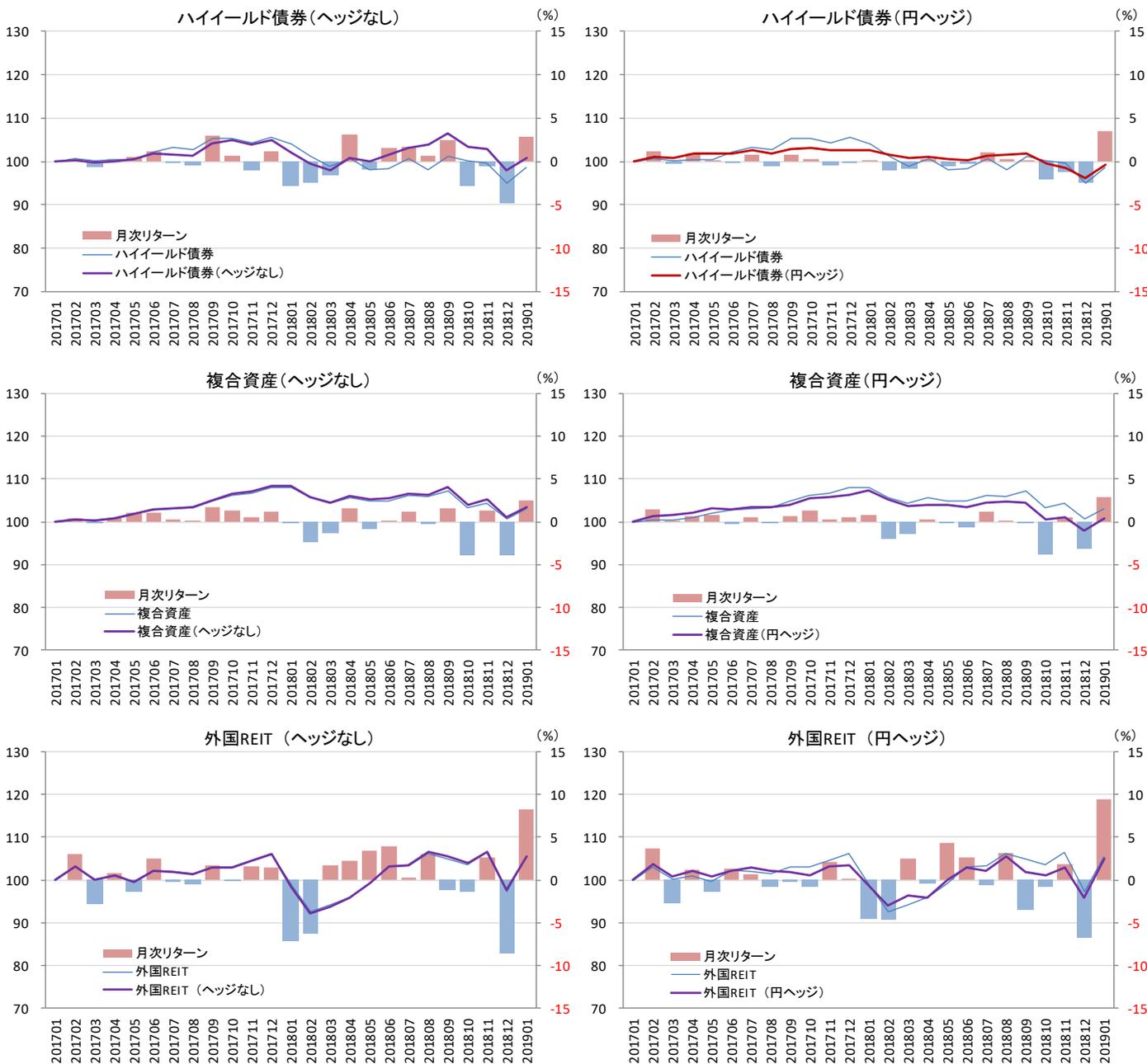
(3) リターン推移（24ヵ月前を100として指数化（折れ線グラフ、左目盛り））



<1>パフォーマンス・サマリー

3. 「大分類（ヘッジ種別）」

(3) リターン推移（24ヵ月前を100として指数化（折れ線グラフ、左目盛り））



## <1>パフォーマンス・サマリー

### 3. 「大分類（ヘッジ種別）」

#### (4) 対「総合」寄与度分析

[当月]

順位		累積 リターン(%)	構成比(%)	寄与度(%)
	総合	4.14		
1	外国株式(先進国)(ヘッジなし)	7.25	18.70	1.36
2	国内株式(ヘッジなし)	4.81	15.46	0.74
3	外国REIT(ヘッジなし)	8.25	7.11	0.59
4	複合資産(ヘッジなし)	2.49	11.54	0.29
5	外国株式(先進国)(円ヘッジ)	8.56	2.22	0.19
6	国内REIT(ヘッジなし)	4.66	3.92	0.18
7	エマージング株式(ヘッジなし)	1.95	5.64	0.11
8	ハイイールド債券(ヘッジなし)	2.87	2.31	0.07
9	外国債券(先進国)(ヘッジなし)	0.50	10.35	0.05
10	複合資産(円ヘッジ)	2.90	1.45	0.04
11	外国債券(先進国)(円ヘッジ)	1.11	3.19	0.04
12	エマージング債券(ヘッジなし)	1.26	2.49	0.03
13	国内債券(ヘッジなし)	0.36	4.70	0.02
14	ハイイールド債券(円ヘッジ)	3.48	0.42	0.01
15	外国REIT(円ヘッジ)	9.40	0.14	0.01
16	エマージング債券(円ヘッジ)	2.78	0.21	0.01
17	エマージング株式(円ヘッジ)	8.84	0.02	0.00
	合計		89.87	3.74

[直近1年間]

順位		累積 リターン(%)	構成比(%)	寄与度(%)
	総合	-6.72		
1	外国REIT(ヘッジなし)	7.41	8.63	0.64
2	国内REIT(ヘッジなし)	9.69	3.77	0.37
3	国内債券(ヘッジなし)	1.17	4.20	0.05
4	外国REIT(円ヘッジ)	6.38	0.16	0.01
5	エマージング株式(円ヘッジ)	-23.97	0.03	-0.01
6	エマージング債券(円ヘッジ)	-4.46	0.27	-0.01
7	ハイイールド債券(円ヘッジ)	-3.23	0.55	-0.02
8	ハイイールド債券(ヘッジなし)	-1.24	2.82	-0.04
9	外国債券(先進国)(円ヘッジ)	-1.63	3.28	-0.05
10	複合資産(円ヘッジ)	-5.93	1.29	-0.08
11	外国株式(先進国)(円ヘッジ)	-8.14	1.63	-0.13
12	エマージング債券(ヘッジなし)	-6.18	2.82	-0.17
13	外国債券(先進国)(ヘッジなし)	-3.17	10.80	-0.34
14	複合資産(ヘッジなし)	-4.38	9.93	-0.44
15	エマージング株式(ヘッジなし)	-16.66	6.24	-1.04
16	外国株式(先進国)(ヘッジなし)	-8.38	17.34	-1.45
17	国内株式(ヘッジなし)	-16.04	14.82	-2.38
	合計		88.58	-5.09

#### ◆計算定義

$$\text{寄与度(％)} = \text{累積リターン(％)} \times \text{スタート時点の純資産額構成比(％)}$$

(\*) 「総合」の累積リターンとカテゴリー別寄与度の合計の差について  
「総合」を構成するカテゴリーのうち、上記では掲載対象外としてしているものがあります。  
また、分析期間が長期になるにつれ、累積計算で発生する交差項の影響が大きくなります。

<2>リスク・サマリー

1. 「総合」 & 「大分類」

(1) 期間別リスク・リターン

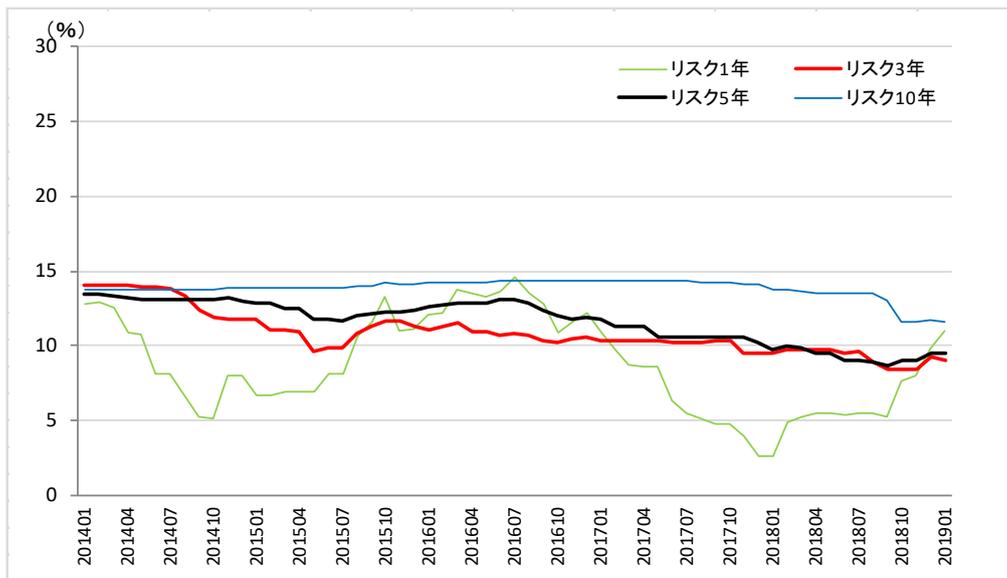
	累積リターン(%)			リスク(%)			シャープ・レシオ		
	3年	5年	10年	3年	5年	10年	3年	5年	10年
総合	9.98	21.00	106.80	9.04	9.50	11.66	0.36	0.41	0.64
国内株式	17.06	37.25	147.74	15.50	15.72	17.67	0.35	0.42	0.53
国内債券	2.19	6.66	17.05	1.68	1.47	1.48	0.46	0.88	1.04
外国株式(先進国)	21.51	25.26	135.67	13.62	14.47 ↑	16.33	0.50	0.32	0.55
エマージング株式	23.19	25.04	142.05	14.01 ↓	15.06	19.57 ↓	0.52	0.30	0.47
外国債券(先進国)	-1.51	3.87	53.46	5.41	5.72	8.60 ↓	-0.08	0.13	0.50
エマージング債券	16.14	12.71	80.96	9.19 ↓	10.79	13.12 ↓	0.56	0.22	0.46
ハイイールド債券	15.93	16.27	143.48	9.00	9.55	12.46	0.57	0.32	0.74
複合資産	7.05	17.69	95.25	6.38	7.11	9.64 ↓	0.37	0.47	0.71
国内REIT	14.38	42.09	190.48	7.98	8.93	17.36	0.58	0.82	0.65
外国REIT	9.68	45.32	256.71	13.52 ↑	14.00 ↑	18.16 ↓	0.23	0.55	0.74

※[色塗りの基準] 累積リターン> 総合、リスク<総合、シャープ・レシオ>=0.5

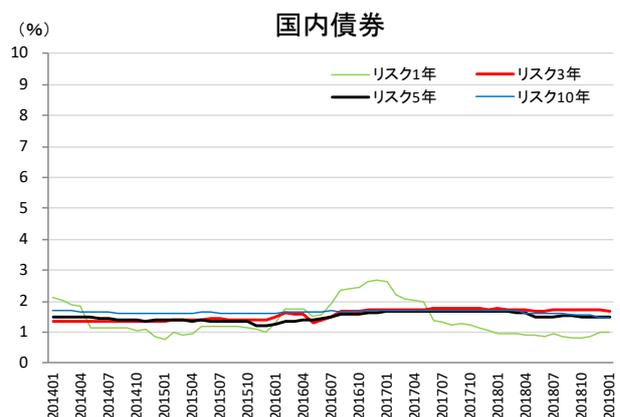
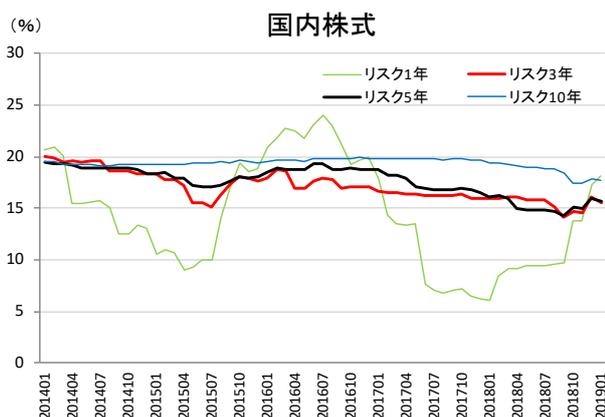
[リスクの矢印] 直近6ヵ月間のリスク推移の傾向を表したもの ↑：上昇傾向、↓：低下傾向

(2) リスク推移(直近5年間、月次リターン・ベース)

① 「総合」



② 「大分類」

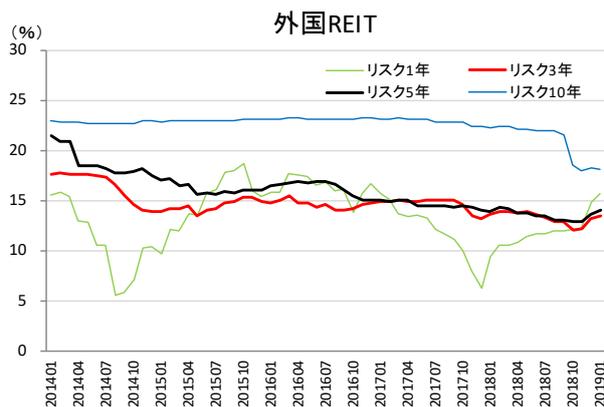
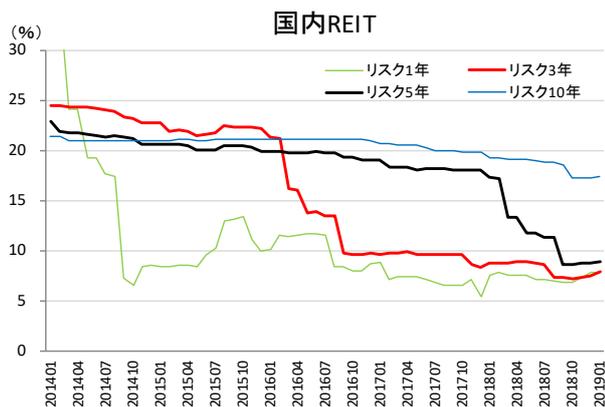
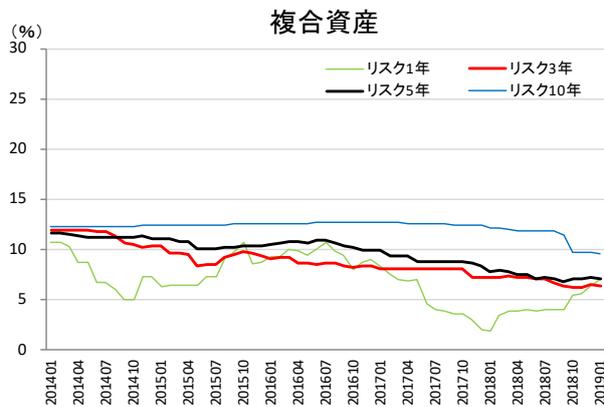
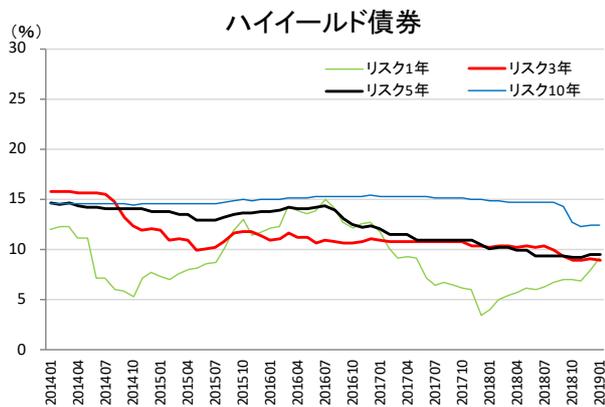
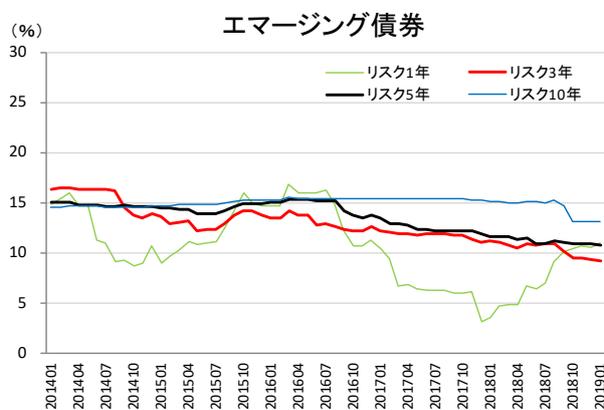
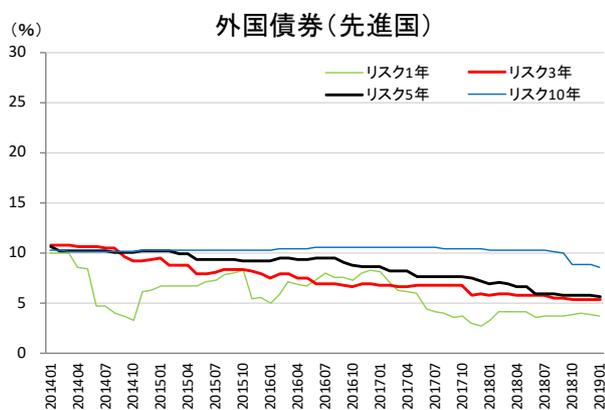
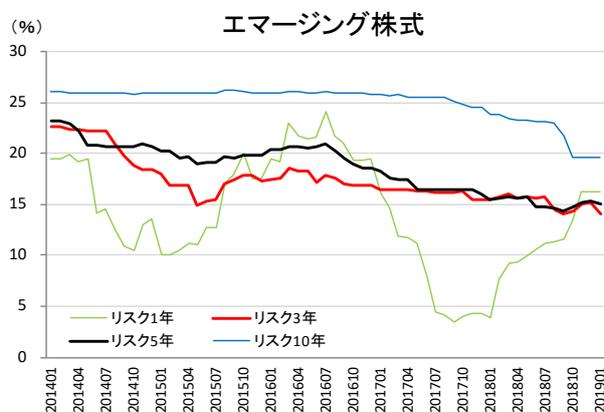
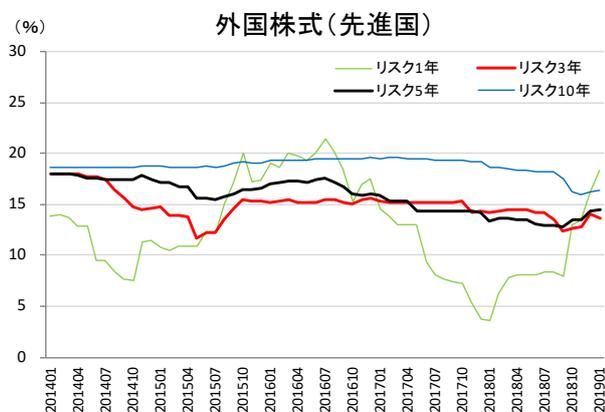


<2> リスク・サマリー

1. 「総合」 & 「大分類」

(2) リスク推移 (直近5年間、月次リターン・ベース)

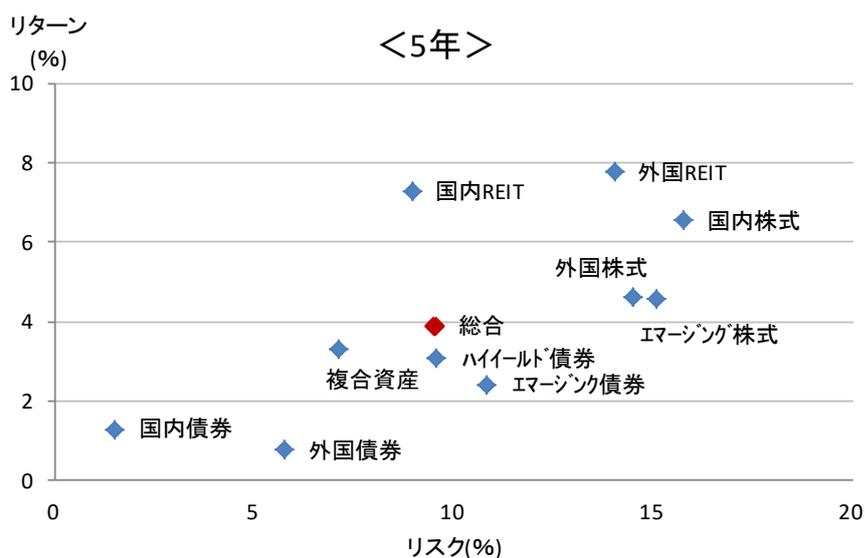
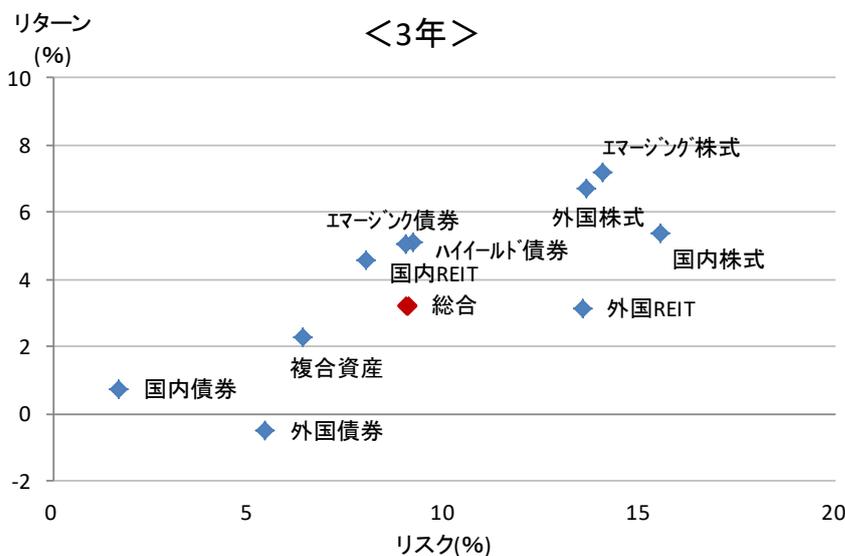
② 「大分類」



<2> リスク・サマリー

1. 「総合」 & 「大分類」

(3) リスク・リターン マップ (3年、5年)



	リターン(%)		リスク(%)	
	3年	5年	3年	5年
総合	3.22	3.89	9.04	9.50
国内株式	5.39	6.54	15.50	15.72
国内債券	0.72	1.30	1.68	1.47
外国株式(先進国)	6.71	4.61	13.62	14.47
エマーシング株式	7.20	4.57	14.01	15.06
外国債券(先進国)	-0.51	0.76	5.41	5.72
エマーシング債券	5.12	2.42	9.19	10.79
ハイールド債券	5.05	3.06	9.00	9.55
複合資産	2.30	3.31	6.38	7.11
国内REIT	4.58	7.28	7.98	8.93
外国REIT	3.13	7.76	13.52	14.00

※リスク、リターンは年率換算値

<2> リスク・サマリー

2. 「大分類（ヘッジ種別）」

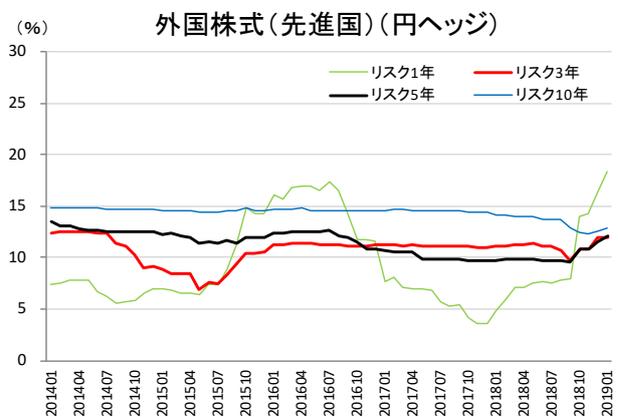
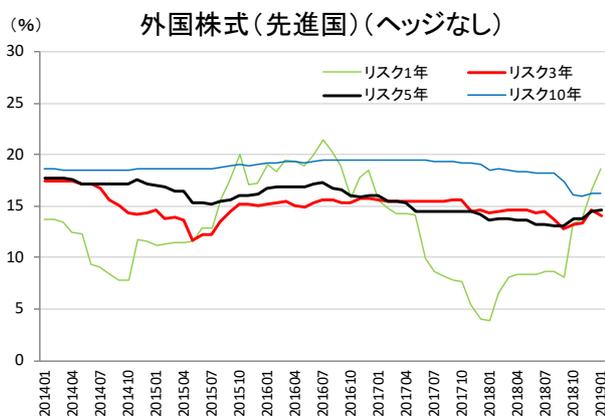
(1) 期間別リスク・リターン

	累積リターン(%)			リスク(%)			シャープ・レシオ		
	3年	5年	10年	3年	5年	10年	3年	5年	10年
総合	9.98	21.00	106.80	9.04	9.50	11.66	0.36	0.41	0.64
国内株式	17.06	37.25	147.74	15.50	15.72	17.67	0.35	0.42	0.53
ヘッジなし	17.18	38.21	154.40	15.26	14.99	17.12	0.36	0.45	0.57
国内債券	2.19	6.66	17.05	1.68	1.47	1.48	0.46	0.88	1.04
ヘッジなし	2.25	6.66	16.85	1.71	1.50	1.50	0.46	0.87	1.02
外国株式(先進国)	21.51	25.26	135.67	13.62	14.47	↑ 16.33	0.50	0.32	0.55
ヘッジなし	20.78	26.18	146.02	14.09	14.69	↑ 16.28	0.46	0.32	0.58
円ヘッジ	26.34	19.17	119.08	11.93	12.17	↑ 12.86	0.68	0.29	0.63
エマージング株式	23.19	25.04	142.05	14.01	↓ 15.06	19.57	0.52	0.30	0.47
ヘッジなし	23.19	25.15	142.47	14.02	↓ 15.07	19.61	0.52	0.30	0.47
円ヘッジ	28.84	21.04	136.63	17.29	17.89	↑ 18.44	0.51	0.22	0.49
外国債券(先進国)	-1.51	3.87	53.46	5.41	5.72	8.60	-0.08	0.13	0.50
ヘッジなし	-2.50	3.53	54.16	6.79	6.89	9.19	-0.12	0.10	0.48
円ヘッジ	2.12	3.99	33.97	2.38	2.36	3.12	0.32	0.33	0.94
エマージング債券	16.14	12.71	80.96	9.19	↓ 10.79	13.12	0.56	0.22	0.46
ヘッジなし	14.00	12.53	73.12	9.00	↓ 10.43	12.72	0.50	0.23	0.44
円ヘッジ	10.59	11.47	61.02	5.25	5.40	6.11	0.66	0.41	0.79
ハイイールド債券	15.93	16.27	143.48	9.00	9.55	12.46	0.57	0.32	0.74
ヘッジなし	10.76	20.73	158.41	9.87	9.44	10.84	0.36	0.41	0.91
円ヘッジ	12.94	8.98	80.89	4.50	4.64	5.78	0.93	0.37	1.05
複合資産	7.05	17.69	95.25	6.38	7.11	9.64	0.37	0.47	0.71
ヘッジなし	7.09	18.82	103.75	6.85	7.46	9.62	0.34	0.47	0.76
円ヘッジ	6.72	8.19	44.10	4.53	5.03	6.01	0.49	0.32	0.61
国内REIT	14.38	42.09	190.48	7.98	8.93	17.36	0.58	0.82	0.65
ヘッジなし	13.97	42.46	192.44	7.86	8.71	16.99	0.57	0.84	0.66
外国REIT	9.68	45.32	256.71	13.52	↑ 14.00	↑ 18.16	0.23	0.55	0.74
ヘッジなし	9.38	46.26	259.73	13.72	↑ 14.14	↑ 18.06	0.22	0.56	0.75
円ヘッジ	12.62	23.55	134.74	11.60	↑ 11.48	18.37	0.35	0.38	0.48

※[色塗りの基準] 累積リターン>総合、リスク<総合、シャープ・レシオ>=0.5

[リスクの矢印] 直近6ヵ月間のリスク推移の傾向を表したもの ↑：上昇傾向、↓：低下傾向

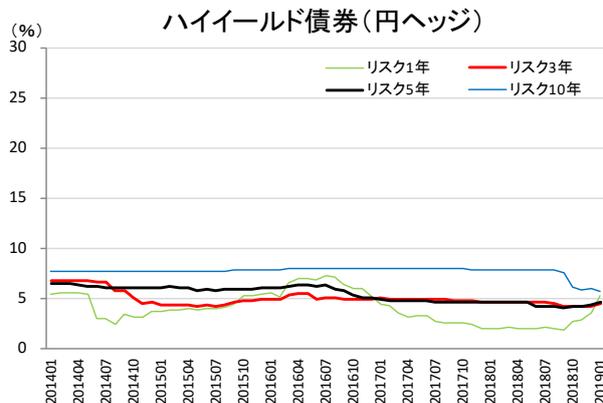
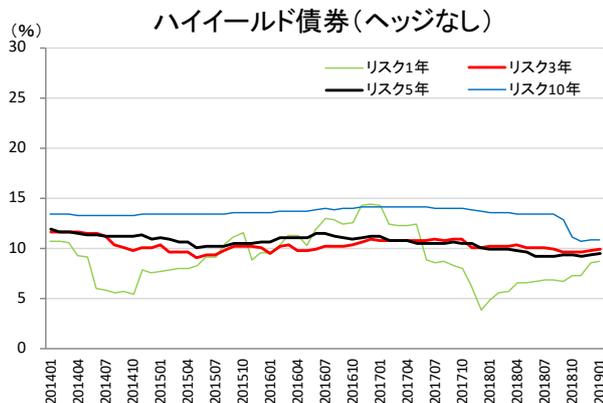
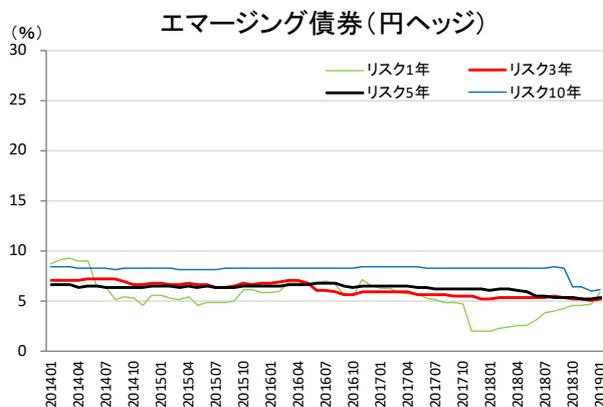
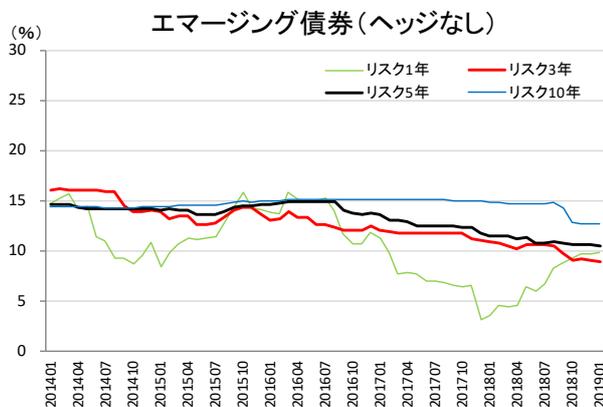
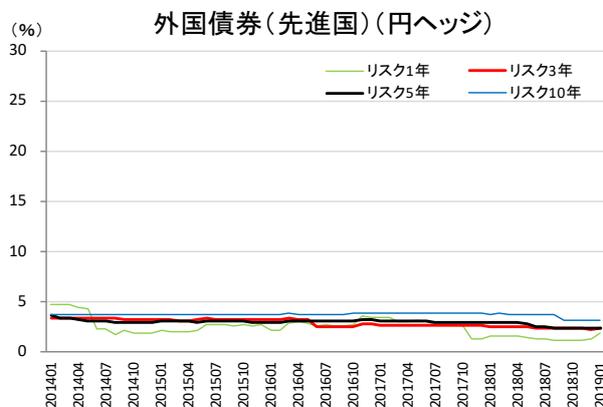
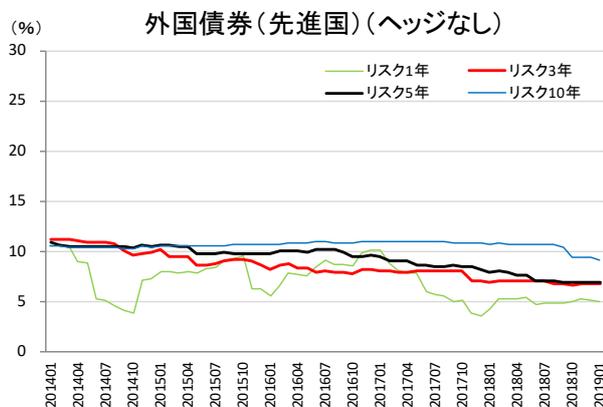
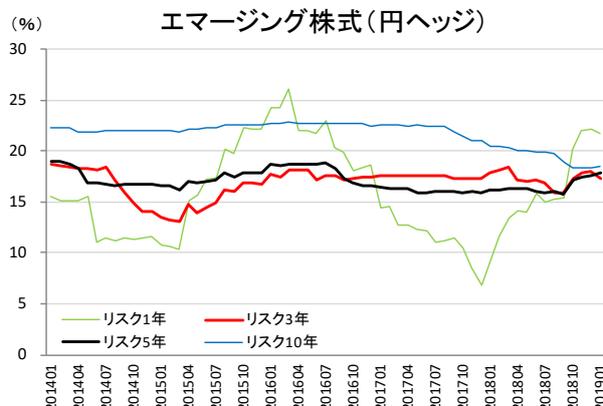
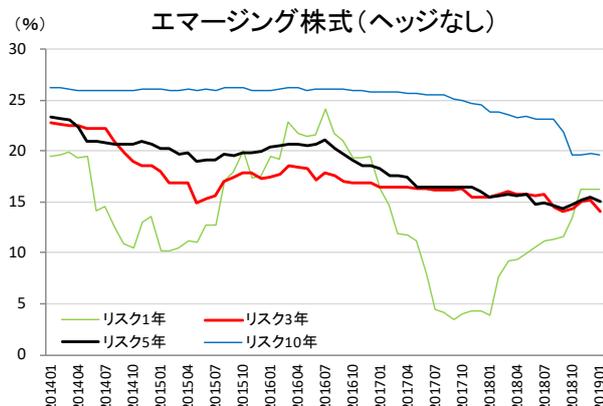
(2) リスク推移 (直近5年間、月次リターン・ベース)



<2> リスク・サマリー

2. 「大分類（ヘッジ種別）」

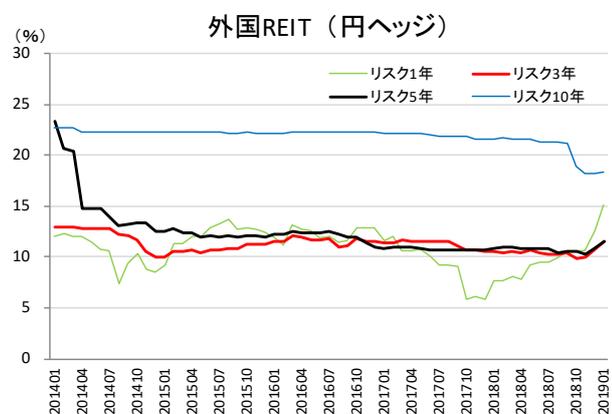
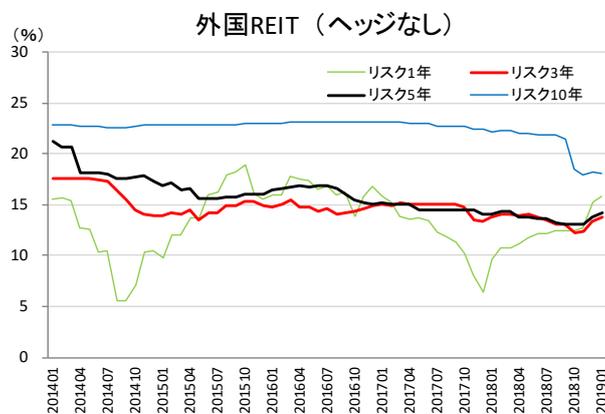
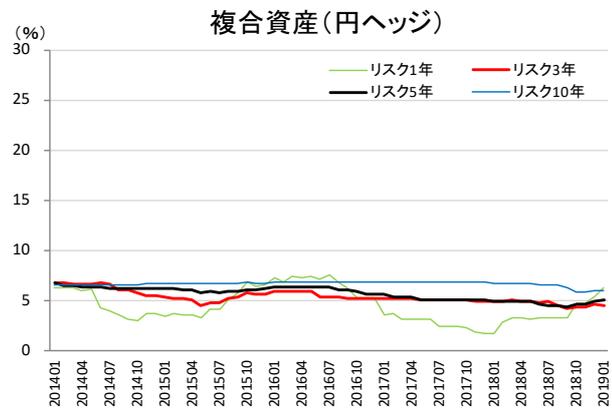
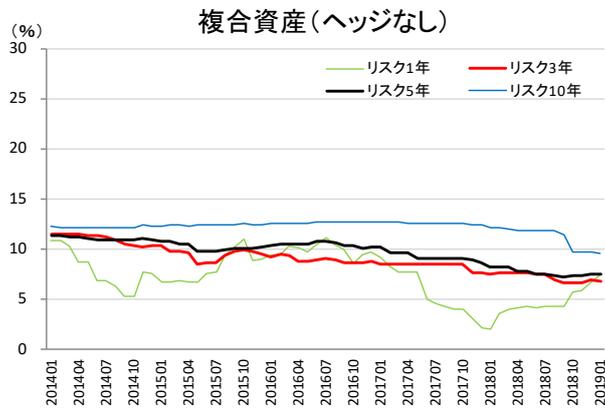
(2) リスク推移（直近5年間、月次リターン・ベース）



<2> リスク・サマリー

2. 「大分類（ヘッジ種別）」

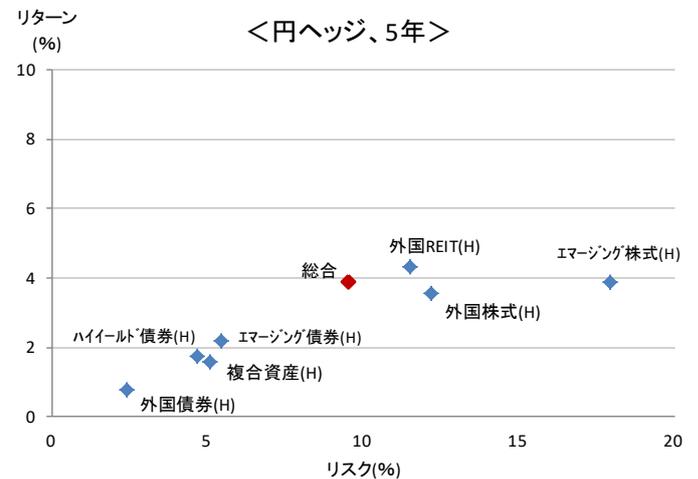
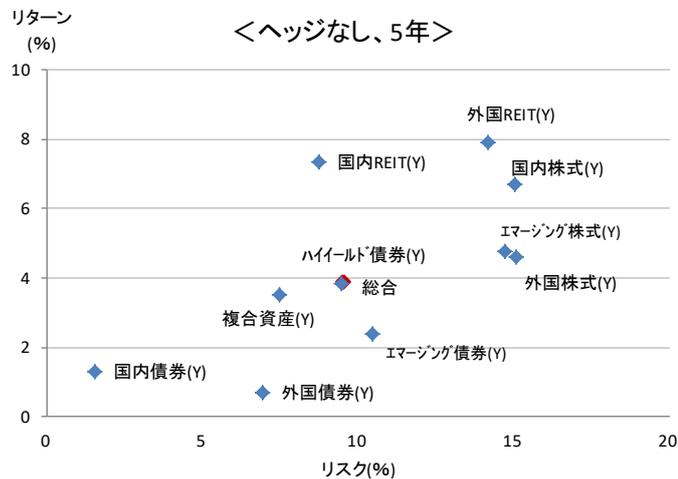
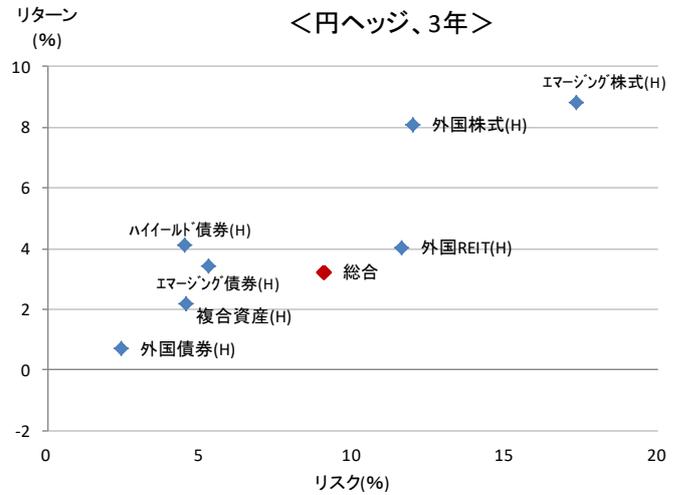
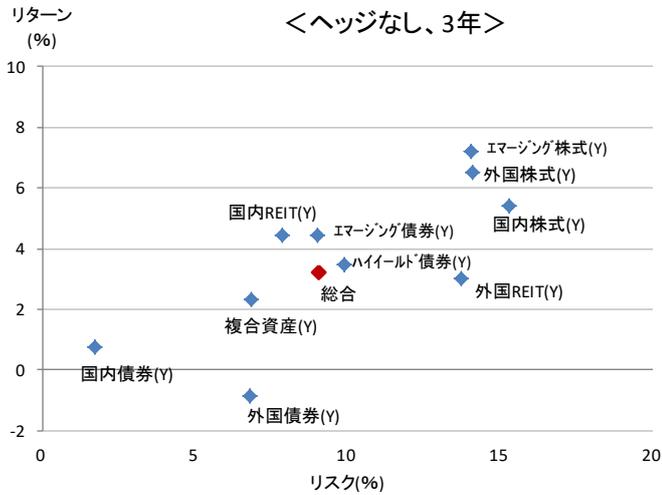
(2) リスク推移（直近5年間、月次リターン・ベース）



<2> リスク・サマリー

2. 「大分類（ヘッジ種別）」

(3) リスク・リターン マップ（3年、5年）



<ヘッジなし>	リターン(%)		リスク(%)	
	3年	5年	3年	5年
総合	3.22	3.89	9.04	9.50
国内株式(Y)	5.43	6.69	15.26	14.99
国内債券(Y)	0.74	1.30	1.71	1.50
外国株式(先進国)(Y)	6.50	4.76	14.09	14.69
エマージング株式(Y)	7.20	4.59	14.02	15.07
外国債券(先進国)(Y)	-0.84	0.70	6.79	6.89
エマージング債券(Y)	4.47	2.39	9.00	10.43
ハイイールド債券(Y)	3.47	3.84	9.87	9.44
複合資産(Y)	2.31	3.51	6.85	7.46
国内REIT(Y)	4.46	7.33	7.86	8.71
外国REIT(Y)	3.03	7.90	13.72	14.14

<円ヘッジ>	リターン(%)		リスク(%)	
	3年	5年	3年	5年
総合	3.22	3.89	9.04	9.50
外国株式(先進国)(H)	8.10	3.57	11.93	12.17
エマージング株式(H)	8.81	3.89	17.29	17.89
外国債券(先進国)(H)	0.70	0.79	2.38	2.36
エマージング債券(H)	3.41	2.20	5.25	5.40
ハイイールド債券(H)	4.14	1.73	4.50	4.64
複合資産(H)	2.19	1.59	4.53	5.03
外国REIT(H)	4.04	4.32	11.60	11.48

※リスク、リターンは年率換算値

### <3> 設定・解約額 [ネット金額]

#### 1. 「総合」および「大分類」

(単位:億円)	当月	3ヵ月	6ヵ月	1年
総合	1,189	1,972	11,398	33,046
国内株式	611	3,049	6,153	16,115
国内債券	-83	-272	525	2,434
外国株式(先進国)	973	3,194	11,950	24,679
エマージング株式	-240	-899	-1,355	1,450
外国債券(先進国)	-562	-2,653	-4,405	-6,659
エマージング債券	-67	-472	-1,127	-2,252
ハイイールド債券	-225	-985	-2,747	-6,053
複合資産	667	1,835	4,606	12,393
国内REIT	18	-52	-122	-1,167
外国REIT	86	-957	-2,874	-9,126
その他	12	183	794	1,232

#### 2. 「大分類 (ヘッジ種別)」

(単位:億円)	当月	3ヵ月	6ヵ月	1年
総合	1,189	1,972	11,398	33,046
国内株式	611	3,049	6,153	16,115
ヘッジなし	633	3,265	6,728	17,096
国内債券	-83	-272	525	2,434
ヘッジなし	-12	-254	-283	12
外国株式(先進国)	973	3,194	11,950	24,679
ヘッジなし	947	2,954	10,641	21,048
円ヘッジ	76	469	1,891	5,074
エマージング株式	-240	-899	-1,355	1,450
ヘッジなし	-241	-888	-1,340	1,406
円ヘッジ	0	-12	-16	44
外国債券(先進国)	-562	-2,653	-4,405	-6,659
ヘッジなし	-300	-1,556	-2,718	-5,004
円ヘッジ	-223	-820	-1,235	-1,551
エマージング債券	-67	-472	-1,127	-2,252
ヘッジなし	-14	-282	-647	-1,079
円ヘッジ	-24	-66	-146	-322
ハイイールド債券	-225	-985	-2,747	-6,053
ヘッジなし	-105	-468	-1,329	-2,965
円ヘッジ	-39	-146	-356	-802
複合資産	667	1,835	4,606	12,393
ヘッジなし	706	1,931	4,330	10,066
円ヘッジ	-71	-191	-151	943
国内REIT	18	-52	-122	-1,167
ヘッジなし	65	86	177	-596
外国REIT	86	-957	-2,874	-9,126
ヘッジなし	9	-982	-2,692	-8,458
円ヘッジ	-16	-62	-87	-193
その他	12	183	794	1,232

## &lt;4&gt; 純資産額、ファンド本数

## 1. 「総合」および「大分類」

	純資産額 (億円)	構成比(%)		本数	構成比(%)	構成比(%)
総合	615,511	100.00		5,485	100.00	
国内株式	103,474	16.8		882	16.1	
国内債券	32,997	5.4		131	2.4	
外国株式(先進国)	139,299	22.6		962	17.5	
エマージング株式	33,897	5.5		373	6.8	
外国債券(先進国)	87,581	14.2		891	16.2	
エマージング債券	20,128	3.3		310	5.7	
ハイイールド債券	25,116	4.1		318	5.8	
複合資産	86,342	14.0		954	17.4	
国内REIT	26,233	4.3		124	2.3	
外国REIT	48,097	7.8		308	5.6	
その他	12,347	2.0		232	4.2	

## 2. 「大分類 (ヘッジ種別)」

	純資産額 (億円)	構成比		本数	構成比	
総合	615,511	100.0%		5,485	100.0%	
国内株式	103,474	16.8%		882	16.1%	
ヘッジなし	96,516	15.7%		782	14.3%	
国内債券	32,997	5.4%		131	2.4%	
ヘッジなし	27,891	4.5%		125	2.3%	
外国株式(先進国)	139,299	22.6%		962	17.5%	
ヘッジなし	119,339	19.4%		675	12.3%	
円ヘッジ	14,337	2.3%		212	3.9%	
エマージング株式	33,897	5.5%		373	6.8%	
ヘッジなし	33,685	5.5%		358	6.5%	
円ヘッジ	157	0.0%		8	0.1%	
外国債券(先進国)	87,581	14.2%		891	16.2%	
ヘッジなし	61,056	9.9%		497	9.1%	
円ヘッジ	18,812	3.1%		301	5.5%	
エマージング債券	20,128	3.3%		310	5.7%	
ヘッジなし	14,833	2.4%		179	3.3%	
円ヘッジ	1,254	0.2%		37	0.7%	
ハイイールド債券	25,116	4.1%		318	5.8%	
ヘッジなし	13,861	2.3%		91	1.7%	
円ヘッジ	2,534	0.4%		94	1.7%	
複合資産	86,342	14.0%		954	17.4%	
ヘッジなし	70,600	11.5%		788	14.4%	
円ヘッジ	8,764	1.4%		100	1.8%	
国内REIT	26,233	4.3%		124	2.3%	
ヘッジなし	24,157	3.9%		104	1.9%	
外国REIT	48,097	7.8%		308	5.6%	
ヘッジなし	45,046	7.3%		202	3.7%	
円ヘッジ	880	0.1%		70	1.3%	
その他	12,347	2.0%		232	4.2%	

## &lt; 5 &gt; 属性、指標等（平均値）

## 1. 「総合」および「大分類」

	基準価額(円)	設定来 年数(年)	実績分配金 利回り(%)	予想分配金 利回り(%)	運用管理費用 合計(%)
総合	10,974	7.6	4.22	5.02	1.318
国内株式	13,349	10.7	1.76	2.58	1.188
国内債券	11,091	10.0	0.37	0.37	0.358
外国株式(先進国)	11,568	6.2	4.22	5.22	1.619
エマージング株式	11,368	8.1	3.44	4.85	1.821
外国債券(先進国)	9,548	7.1	3.21	3.60	1.146
エマージング債券	8,497	7.6	8.18	10.14	1.593
ハイイールド債券	8,530	7.7	9.10	10.87	1.678
複合資産	11,220	7.5	1.57	1.76	1.124
国内REIT	12,931	7.2	9.82	10.66	0.961
外国REIT	10,444	6.1	12.83	14.20	1.553

## 2. 「大分類（ヘッジ種別）」

	基準価額(円)	設定来 年数(年)	実績分配金 利回り(%)	予想分配金 利回り(%)	運用管理費用 合計(%)
総合	10,974	7.6	4.22	5.02	1.318
国内株式	13,349	10.7	1.76	2.58	1.188
ヘッジなし	13,673	11.3	1.08	1.40	1.154
国内債券	11,091	10.0	0.37	0.37	0.358
ヘッジなし	11,147	10.3	0.44	0.44	0.329
外国株式(先進国)	11,568	6.2	4.22	5.22	1.619
ヘッジなし	12,022	6.6	4.19	5.21	1.598
円ヘッジ	11,267	5.1	3.03	3.45	1.702
エマージング株式	11,368	8.1	3.44	4.85	1.821
ヘッジなし	11,433	8.1	3.44	4.85	1.822
円ヘッジ	11,613	10.4	2.14	2.90	1.702
外国債券(先進国)	9,548	7.1	3.21	3.60	1.146
ヘッジなし	9,650	8.6	3.90	4.39	1.107
円ヘッジ	9,723	5.0	1.35	1.42	1.099
エマージング債券	8,497	7.6	8.18	10.14	1.593
ヘッジなし	8,640	7.2	7.78	9.43	1.553
円ヘッジ	8,712	8.1	4.81	5.34	1.676
ハイイールド債券	8,530	7.7	9.10	10.87	1.678
ヘッジなし	8,973	8.5	9.11	10.33	1.664
円ヘッジ	8,826	7.5	4.73	5.13	1.661
複合資産	11,220	7.5	1.57	1.76	1.124
ヘッジなし	11,452	7.9	1.66	1.86	1.059
円ヘッジ	10,419	4.8	1.14	1.26	1.393
国内REIT	12,931	7.2	9.82	10.66	0.961
ヘッジなし	13,255	7.5	9.28	9.74	0.924
外国REIT	10,444	6.1	12.83	14.20	1.553
ヘッジなし	10,429	6.3	12.76	13.92	1.548
円ヘッジ	10,168	5.0	4.31	4.46	1.343

(注1) 平均値

基準価額(円)と設定来年数(年)は単純平均値

実績分配金利回り(%)、予想分配金利回り(%)、運用管理費用(%)は純資産額加重平均値

(注2) 色塗りの基準

運用管理費用合計は総合より低い場合、それ以外は総合より数値が大きい場合

(注3) 運用管理費用合計

目論見書等に記載のある実質値を集計

(注4) 分配金利回り(%)

実績分配金利回り(%)=(実績分配金×(決算回数÷実績計算回数))÷1年前もしくは設定日の基準価額×100

予想分配金利回り(%)=(実績分配金×(決算回数÷実績計算回数))÷当月末の基準価額×100

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

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