



2019年2月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2019年2月14日作成



目次

I. 投信マーケットの動き

1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

『ファンド数及び信託報酬水準の推移から見る DC専用ファンドの動向』	P 2 6 ~ P 3 2
---------------------------------------	---------------

I . 投信マーケットの動き

金融市場動向

- ❑ 1月の金融市場は、月初には昨年末から続く世界的なリスクオフの流れから、円高進行とともに日本株も下落した。その後は、FRB(米連邦準備制度理事会)のパウエル議長が利上げに慎重な姿勢を示したことや、米中通商交渉において歩み寄りの姿勢がみられたこともあり、過度のリスクオフ地合いは和らいだ。
- ❑ 株式市場は、昨年末の大幅下落から反発する動きとなった。米国では、一部政府機関の閉鎖が続いた一方、FRBが利上げ休止を示唆したことで株価は反発した。日本においても、月初は為替が一時104円台まで円高が進行したこともあり日経平均株価は2万円を割り込む場面もみられたが、その後は企業業績に対する下振れリスクが徐々に織り込まれる中で買い戻しの動きとなった。
- ❑ 債券市場は、世界的に長期金利は低水準で推移した。FRBが利上げに慎重な姿勢を示したことや、英国のEU強硬離脱懸念の高まりを受けて米欧を中心に長期金利が低下した。国内長期金利も、1年3ヵ月ぶりにマイナス圏に沈む場面がみられるなど、低水準で推移した。
- ❑ 為替市場は、米ドル・円、ユーロ・円ともに円高となった。月初には9ヵ月ぶりに105円を割り込むなど、世界景気の先行き不透明感が増す中、安全通貨の円が買われる動きとなった。

投信マーケット動向

- ❑ 1月の資金流入動向は約370億円の流入超と、2ヵ月振りに資金流入を回復した。当月は株式資産を中心に反発するなど、投資環境が好転したことで資金流出傾向に歯止めがかかった。
- ❑ 資金流入では、外国株式、複合資産、国内株式へ資金が流入した。外国株式は前月から小幅ながらも資金流入額が拡大した。複合資産は安定的な資金流入が継続している。
- ❑ 資金流出では、外国債券、エマージング株式、ハイイールド債券から資金が流出した。FRBの利上げ観測が後退したことにより市場は落ち着きを取り戻したが、依然として資金流出は継続している。なお、長期にわたって資金が流出していた不動産投信が流入超に転じている。国内リートやアジアリートへの資金流入が寄与した。
- ❑ リターンでは、先進国株式、不動産投信が上位となった。FRBの利上げ観測後退により市場に安心感が広がり大きく上昇した。他方で、国内株式のリターンは他の株式資産と比べて見劣りする水準となっている。米利上げ観測が後退したことで円高の進行が懸念されたことなどが影響した。

株式・REITを中心に反発

- 当月は米中貿易摩擦問題の進展や米連邦準備制度理事会(FRB)の利上げ観測後退を受け、株式資産を中心に12月の大幅下落から反発した。
- REITの上昇も顕著だった。FRBの政策により金利低下環境が継続するとの見方が強まり、パフォーマンスが大幅に上昇した。

<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

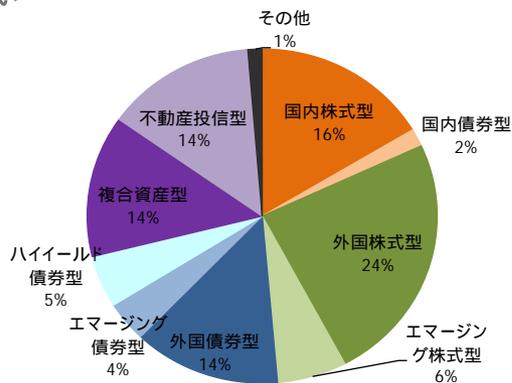
	2018年2月	2018年3月	2018年4月	2018年5月	2018年6月	2018年7月	2018年8月	2018年9月	2018年10月	2018年11月	2018年12月	2019年1月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
リターン 上位	国内債券 0.3%	国内債券 0.1%	外国株式 3.6%	REIT 1.2%	REIT 2.0%	エマーヅング株式 4.5%	外国株式 0.9%	国内株式 5.0%	国内債券 0.1%	エマーヅング株式 6.0%	国内債券 0.3%	外国株式 7.3%	エマーヅング株式 5.5%	REIT 2.3%	REIT 4.2%
	外国債券 -2.5%	REIT 0.0%	国内株式 2.4%	外国株式 0.5%	外国債券 0.3%	外国株式 3.4%	REIT 0.4%	エマーヅング債券 4.5%	エマーヅング債券 0.0%	REIT 3.0%	エマーヅング債券 -2.0%	REIT 7.1%	REIT 3.8%	エマーヅング債券 0.7%	国内債券 0.5%
	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%	エマーヅング株式 5.3%	エマーヅング債券 3.2%	国内債券 0.3%	外国債券 -3.0%
	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%	国内株式 4.7%	国内債券 0.9%	外国債券 -0.8%	ハイイールド債券 -5.0%
	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%	ハイイールド債券 4.2%	ハイイールド債券 0.0%	ハイイールド債券 -1.3%	エマーヅング債券 -6.4%
	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%	エマーヅング債券 3.0%	外国債券 -0.4%	エマーヅング株式 -5.2%	外国株式 -8.4%
	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%	外国債券 1.1%	外国株式 -1.1%	外国株式 -7.3%	エマーヅング株式 -14.8%
リターン 下位	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%	国内債券 0.3%	国内株式 -5.5%	国内株式 -12.0%	国内株式 -16.3%
MAB-FPI	-3.3%	-1.7%	1.7%	-0.3%	0.0%	1.6%	-0.1%	1.5%	-5.5%	2.2%	-6.4%	4.1%	-0.4%	-4.6%	-6.7%

ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信から、円ヘッジ、一部円ヘッジを使用しているファンドを除外したものを対象とし、各期間別の収益率をカテゴリー別に単純平均して作成したランキング表 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あり、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

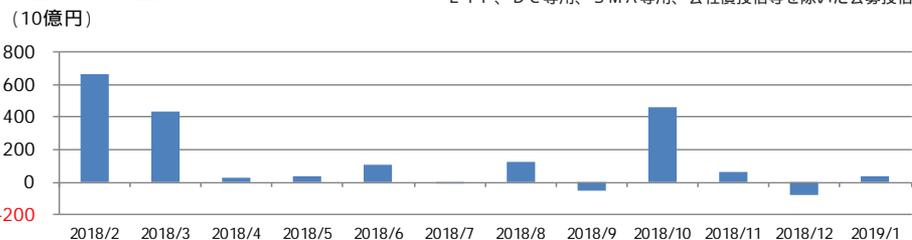
💡 小幅ながらも資金流入を回復

- 当月の資金流入額は約370億円の資金流入超と、2ヵ月ぶりに資金流入を回復した。全体的に資金流出額が減少する中、外国株式、複合資産、国内株式が資金流入をけん引した。
- リターン推移では、当月は全ての資産でプラスのリターンとなり、2018年12月の大幅下落から大きく反発した。

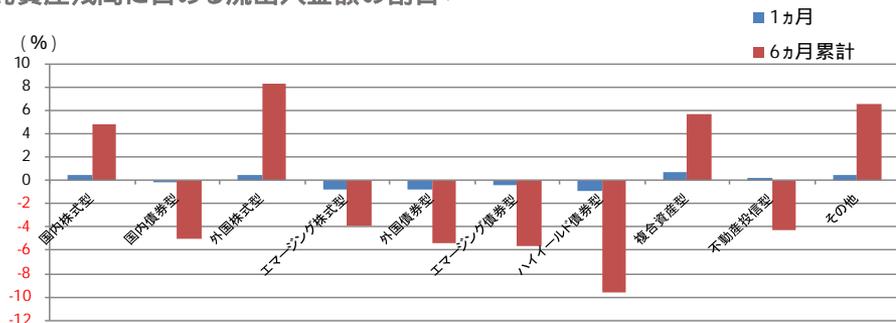
< 残高構成 >



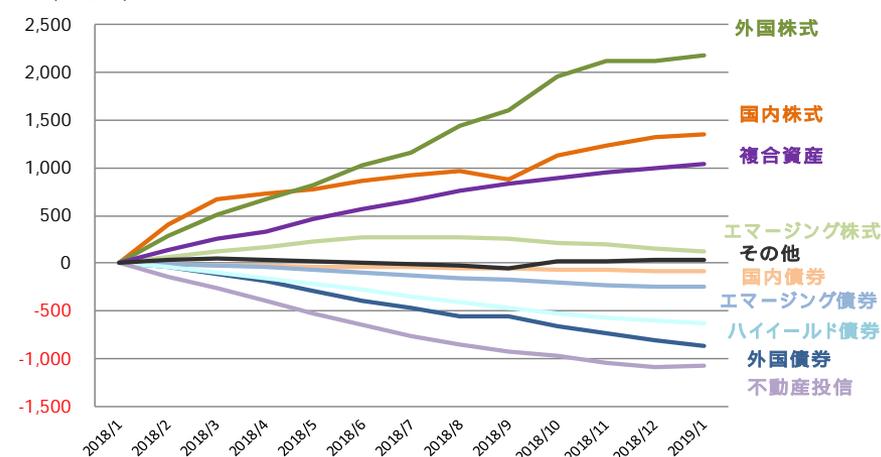
< 資金流入金額推移 >



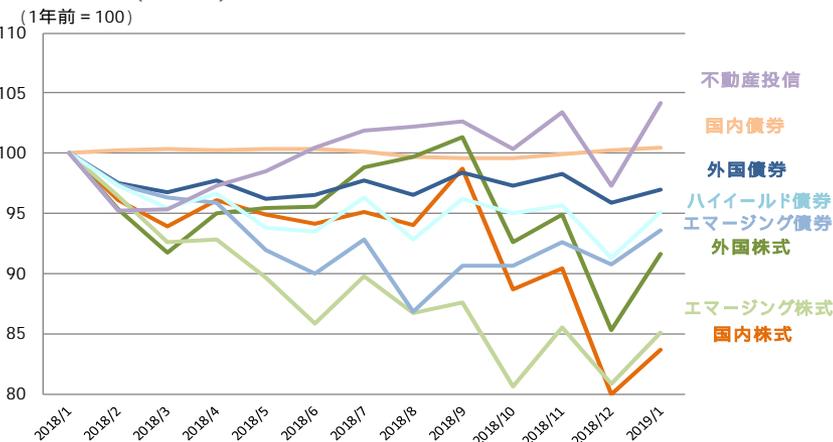
< 純資産残高に占める流入金額の割合 >



< 資金流入 (1年間の累積金額) >



< リターン推移 (1年間) >



ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除く公募投信から、円ヘッジ、一部円ヘッジを使用しているファンドを除外したもの

💡 不動産投信が資金流入超に転じる

- 当月は不動産投信が資金流入超に転じた。不動産投信カテゴリーに資金が流入するのは2016年10月以来となった。国内REITへの流入は前月から継続しているが、「グローバル・複合地域」、「アジア・オセアニア」においても資金流入がみられた。
- 前月、資金流入額が小幅な水準となった外国株式であるが、当月は資金流入額が拡大した。「グローバル・複合地域」において新規設定ファンドが資金を集めた影響が大きい。

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

(単位: 百万円)

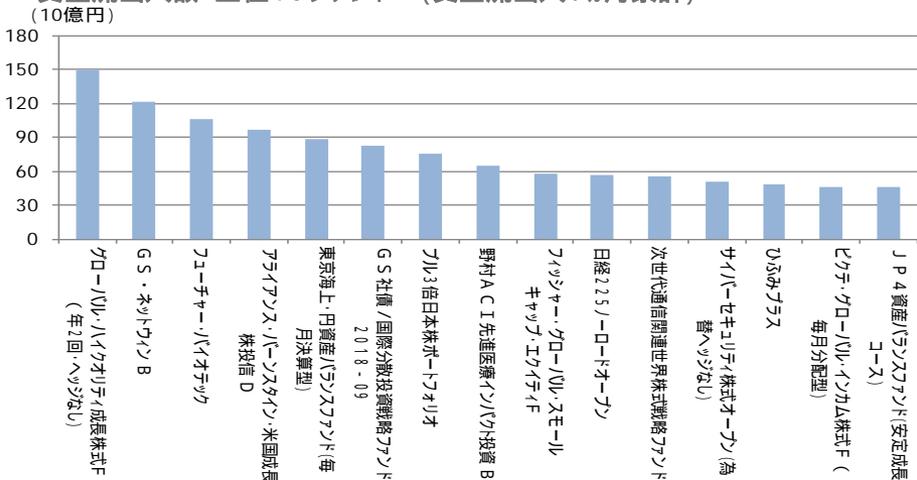
		純資産残高	資金流出入														
			2019/1	2018/2	2018/3	2018/4	2018/5	2018/6	2018/7	2018/8	2018/9	2018/10	2018/11	2018/12	2019/1	直近3ヵ月	直近6ヵ月
国内株式	一般	4,915,799	151,094	116,476	58,563	44,021	45,961	62,210	38,394	-15,122	13,990	31,922	-5,515	10,727	37,134	74,396	552,721
	小型	991,856	32,518	29,771	29,929	28,552	23,224	14,456	4,523	-2,538	14,676	11,274	-3,282	5,836	13,828	30,489	188,939
	インデックスその他	2,262,953	215,947	118,871	-28,299	-23,231	18,197	-9,291	-504	-80,892	235,037	55,276	99,085	15,982	170,343	323,984	616,178
国内債券	一般	810,946	-14,926	-4,589	-8,039	-7,717	-7,515	-141	-5,242	-4,211	-12,740	-9,828	-13,649	-532	-24,009	-46,202	-89,129
外国株式	グローバル・複合地域	8,956,173	278,024	198,324	134,476	107,972	173,118	122,797	209,876	78,255	256,558	105,364	-91	53,293	158,566	703,255	1,717,966
	米国・北米	2,277,544	17,377	12,427	19,392	48,307	45,920	53,135	75,134	97,673	104,996	61,226	20,675	6,713	88,614	366,417	562,975
	欧州	171,309	3,920	575	-1,257	-1,953	-1,332	-3,665	-4,227	-4,139	-3,655	-4,062	-2,995	-3,360	-10,417	-22,438	-26,150
	アジア・オセアニア	644,108	-7,810	9,832	776	-2,187	-13,576	-29,009	-10,449	-2,995	-3,228	-6,527	-6,307	-429	-13,263	-29,935	-71,909
エマージング株式	グローバル・複合地域	720,843	24,957	19,975	17,204	10,603	4,994	-4,731	-4,559	-18,828	-12,416	-10,932	-15,541	-12,157	-38,630	-74,433	-1,431
	B R I C S	1,521,624	31,486	23,487	31,986	33,060	24,096	14,092	-5,002	-6,859	-15,495	-2,662	-18,687	-9,341	-30,690	-58,046	100,161
	その他	930,917	9,303	10,625	2,701	13,265	8,542	-4,868	15,763	995	-4,541	-9,720	-11,256	-4,395	-25,371	-13,154	26,414
外国債券	グローバル・複合地域	4,623,944	-23,936	-40,805	-44,644	-73,213	-78,233	-46,832	-74,569	14,459	-70,262	-50,033	-45,905	-44,555	-140,493	-270,865	-578,528
	米国・北米	717,941	-8,010	-14,771	-14,582	-18,044	-16,856	-18,052	-10,791	-12,386	-20,818	-11,434	-11,412	-7,409	-30,255	-74,250	-164,565
	欧州	96,669	-634	-370	13	2,768	763	6,866	8,100	7,010	784	-330	-9	309	-30	15,864	25,270
	アジア・オセアニア	1,371,705	-12,091	-10,106	-12,472	-16,988	-12,801	-11,450	-12,195	-7,634	-10,668	-19,204	-18,332	-6,694	-44,230	-74,727	-150,635
エマージング債券	グローバル・複合地域	861,105	-3,760	-8,240	-17,593	-16,895	-13,756	-12,365	-13,520	-11,414	-12,305	-9,109	-7,512	-5,808	-22,429	-59,668	-132,277
	B R I C S	884,795	333	268	-2,486	-10,174	-14,114	-9,940	-6,372	-7,849	-10,007	-15,317	-6,960	424	-21,853	-46,081	-82,194
	その他	195,326	-2,458	-2,628	-2,708	-3,314	-3,039	-4,408	-4,068	-3,148	-3,946	-1,489	-1,985	-1,796	-5,270	-16,432	-34,987
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	396,359	-4,409	-9,823	-7,562	-9,552	-8,152	-9,600	-10,609	-7,350	-9,865	-7,447	-5,899	-4,455	-17,801	-45,625	-94,723
	米国・北米	1,615,583	-36,426	-46,028	-38,903	-45,496	-41,337	-42,341	-42,291	-37,810	-39,615	-27,130	-21,057	-12,020	-60,207	-179,923	-430,454
	欧州	391,648	-829	-2,450	-5,762	-6,856	-8,972	-7,126	-10,354	-7,515	-7,223	-5,155	-5,436	-4,158	-14,749	-39,841	-71,836
	アジア・オセアニア	91,383	-2,126	-2,676	-2,273	-3,057	-3,097	-3,231	-4,512	-3,770	-3,353	-2,755	-2,636	-1,693	-7,084	-18,719	-35,179
複合資産	バランスファンド	6,864,428	133,437	127,108	77,384	128,490	108,577	83,770	103,260	72,434	60,968	51,351	44,609	45,582	141,542	378,204	1,036,970
不動産投信	日本	2,363,425	-10,001	-15,762	-16,876	-30,946	-25,168	-20,854	-7,291	-1,358	-11,515	-18,037	9,083	6,927	-2,027	-22,191	-141,798
	グローバル・複合地域	1,631,303	-53,022	-37,466	-22,028	-27,750	-24,897	-27,608	-22,531	-13,520	-6,173	-9,834	-8,509	337	-18,006	-60,230	-253,001
	米国・北米	2,498,134	-78,739	-58,435	-93,980	-61,372	-53,371	-59,286	-58,972	-52,994	-31,182	-38,662	-37,346	-7,413	-83,421	-226,569	-631,752
	欧州	34,117	-599	-527	-772	-957	-826	-1,123	-637	-987	-804	-447	-603	-436	-1,486	-3,914	-8,718
アジア・オセアニア	402,357	-1,945	-4,175	-5,356	-6,124	-9,495	-8,514	-6,040	-1,208	-2,707	-3,876	-3,633	11,919	4,410	-5,545	-41,154	
その他		663,294	28,656	19,323	-19,542	-11,165	-5,443	-22,571	-17,699	-22,791	71,312	6,970	4,162	2,675	13,807	44,629	33,887
合計		49,907,588	665,331	428,211	27,290	40,047	111,412	320	122,616	-56,492	465,803	59,393	-76,943	34,073	16,523	548,450	1,821,061

ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信等を除いた公募投信（以降、特に記載のない場合は本定義による）

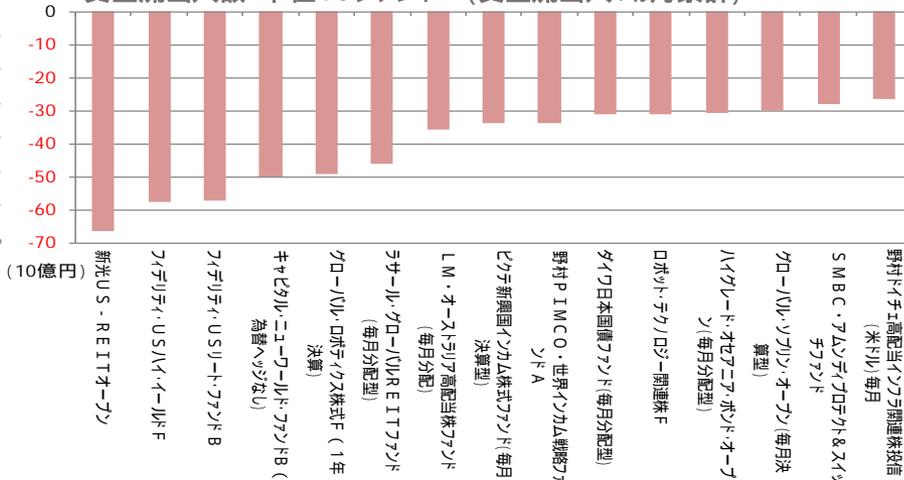
💡 外国株式型が流入上位

- ・ 前月に引き続き、外国株式型が流入上位となった。1位の「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)」、4位の「アライアンス・パースタイン・米国成長株投信D」など、特定のテーマ・業種に関わらず、幅広い銘柄を選定するファンドもランクインしている。
- ・ 資金流出では、不動産投信、ハイイールド債券が上位となった。下位には、「野村PIMCO・世界インカム戦略ファンドA」、「SMBC・アムンディプロテクト&スイッチファンド」など、かつて安定運用を志向する投資家から資金を集めたファンドも散見されている。

< 資金流入額 上位15ファンド > (資金流入6ヵ月累計)

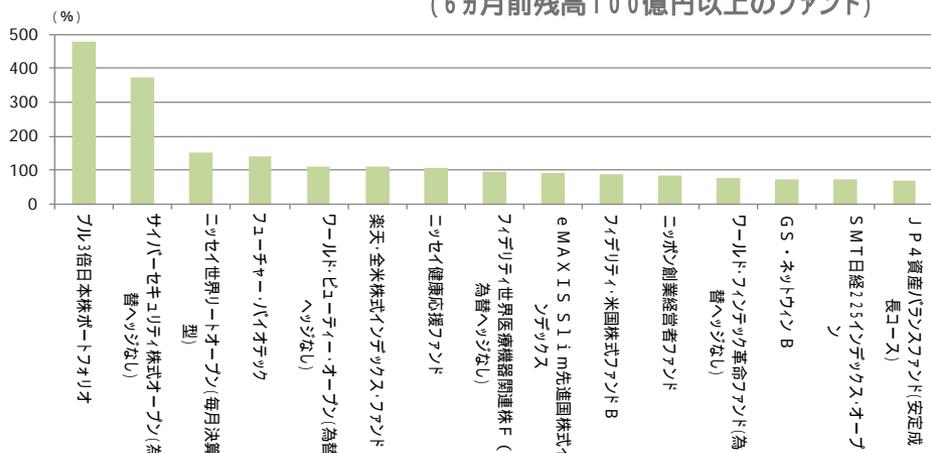


< 資金流出額 下位15ファンド > (資金流出6ヵ月累計)



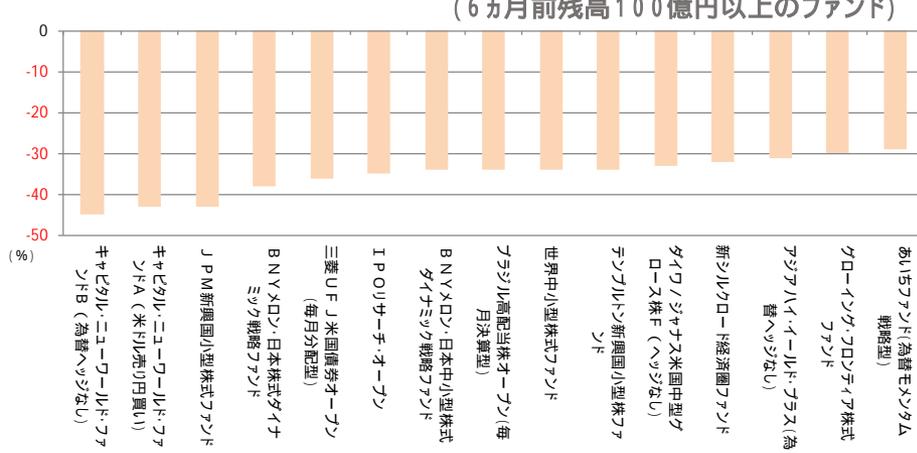
< 資金流入率 上位15ファンド >

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



< 資金流出率 上位15ファンド >

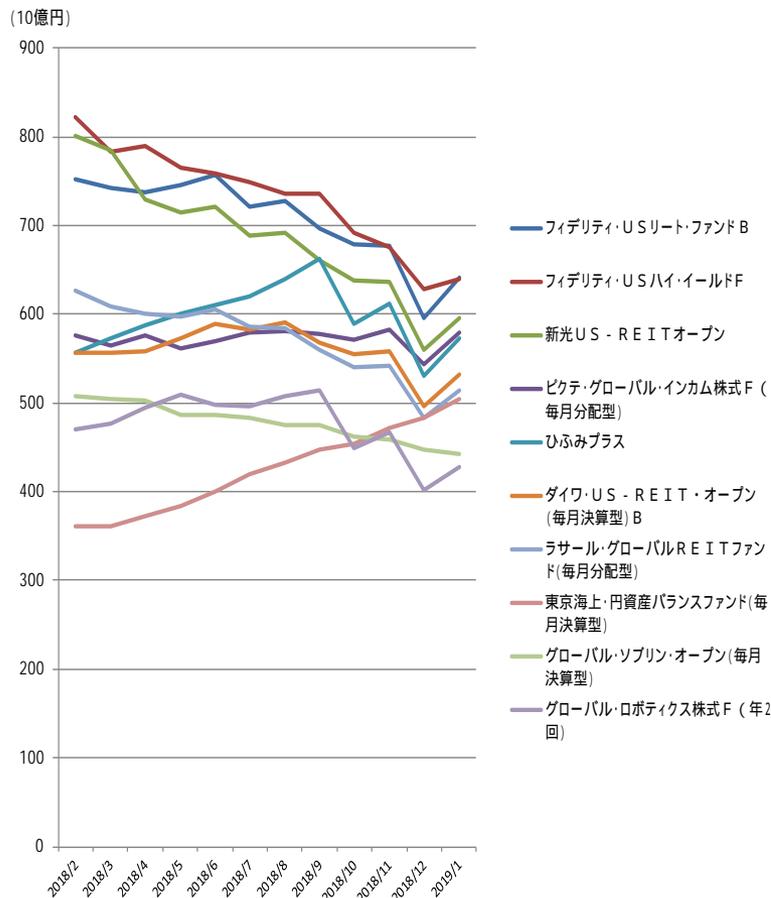
(資金流出6ヵ月累計/純資産残高)
(6ヵ月前残高100億円以上のファンド)



💡 円奏会の純資産残高が5,000億円を突破

- 純資産残高上位では、「東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)(愛称:円奏会)」が当月も資金を集め、純資産残高が5,000億円を突破。
- 1ヵ月リターンでは、世界的なリスクオンの動きから資源関連ファンドが上位となったことに加えて、ブラジル株式も新政権への期待から大幅に上昇している。

<純資産残高 上位10ファンド>



<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	15.1	24.6	4.7	8,524	-173	-978	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	16.7	23.3	0.5	9,875	-733	-4,424	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	17.8	20.7	0.5	35,801	-900	-3,912	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	10.5	18.0	-1.3	20,800	1,861	8,289	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	エマーシング株式型	15.8	15.9	-7.4	9,117	-86	-906	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	6.0	9.3	-8.7	11,090	-296	-1,327	1.44	2	アクティブ
BNY Mellon・米国株式ダイナミック戦略ファンド	BNY Mellon	外国株式型	2.7	8.4	-	18,114	-485	1,446	2.00	1	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	5.1	8.1	-4.8	8,385	-62	-624	1.62	12	アクティブ
(Jムラ・アジアS)ムラ・インドネシア・フォーカス	野村	エマーシング株式型	3.9	7.9	-6.3	4,757	-23	-452	1.78	1	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	4.8	7.9	-4.6	28,830	-440	-2,308	1.67	12	アクティブ
りそなブラジル・ソブリン・ファンド(毎月決算型)	大和	エマーシング債券型	4.6	7.7	-5.5	12,546	-60	-550	1.45	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	不動産投資型	4.3	7.6	10.4	8,597	-8	-245	1.08	12	アクティブ
DIAM J・REITオープン(毎月決算コース)	AM・One	不動産投資型	4.3	7.6	10.4	85,979	-778	-5,162	1.08	12	アクティブ
DIAMストラテジック・REITファンド	AM・One	不動産投資型	4.4	7.6	10.8	8,525	672	43	1.03	2	アクティブ
DIAM J・REITオープン(2ヵ月決算コース)	AM・One	不動産投資型	4.3	7.6	10.4	8,206	51	-33	1.08	6	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			
WT原油先物ファンド(ロング・ポジション)	アストマックス	その他	20.0	-22.9	-15.0	4,354	-33	-566	2.04	1	パッシブ
HSBCブラジルオープン	HSBC	エマーシング株式型	17.8	20.7	0.5	35,801	-900	-3,912	2.05	1	アクティブ
資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド	日興	外国株式型	17.6	-14.9	-20.1	4,650	-12	-248	1.08	12	アクティブ
ブラジル高配当株オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	エマーシング株式型	16.7	23.3	0.5	9,875	-733	-4,424	1.31	12	アクティブ
BNPパリバ・ブラジル・ファンド(株式型)	BNPパリバ	エマーシング株式型	15.8	15.9	-7.4	9,117	-86	-906	1.84	2	アクティブ
野村ドイチエ高配当インフラ関連株投信(BRレアル)毎月	野村	外国株式型	15.6	1.6	-7.8	23,010	-327	-3,899	0.90	12	アクティブ
資源ファンド(株式と通貨)ブラジルレアル	日興	外国株式型	15.5	-11.9	-22.8	16,795	-262	-1,610	1.08	12	アクティブ
資源株ファンド<ブラジルレアル>(毎月分配型)	日興	外国株式型	15.4	-11.9	-22.8	32,597	-222	-5,889	1.08	12	アクティブ
ワールド・ゲノムテクノロジー・オープン A	野村	外国株式型	15.2	-6.3	-10.9	61,236	-301	-2,186	2.05	1	アクティブ
ダイワ・ブラジル株式オープン	大和	エマーシング株式型	15.1	24.6	4.7	8,524	-173	-978	1.81	2	アクティブ
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	14.9	-38.5	-49.5	31,299	-368	14,601	1.22	1	パッシブ
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	三菱UFJ国際	外国株式型	14.8	-7.9	-11.8	6,899	-54	-852	1.17	12	アクティブ
MLP関連証券ファンド(為替ヘッジなし)	三井住友トラスト	外国株式型	14.7	-9.0	-4.3	10,691	-13	-1,845	1.14	12	アクティブ
野村ドイチエ高配当インフラ関連株投信(通貨セレクト)毎月	野村	外国株式型	13.9	-3.7	-7.2	5,050	-94	-975	0.90	12	アクティブ
ワールド・ゲノムテクノロジー・オープン B	野村	外国株式型	13.8	-6.8	-8.8	61,191	-217	-2,585	2.05	1	アクティブ

💡 設定本数、設定額とも増加

- 当月の新規設定は26本と前月(23本)から増加し、設定額についても約510億円と前月(約248億円)から増加した。
- 当月の新規設定ファンドの上位は、いずれも外国株式型であり、「先進国ハイクオリティ成長株式ファンド(ヘッジなし)」「(AM - One)や、医療バイオ系のテーマ型ファンド「グローバル全生物ゲノム株式ファンド(1年決算型)」「(日興)の2本だった。

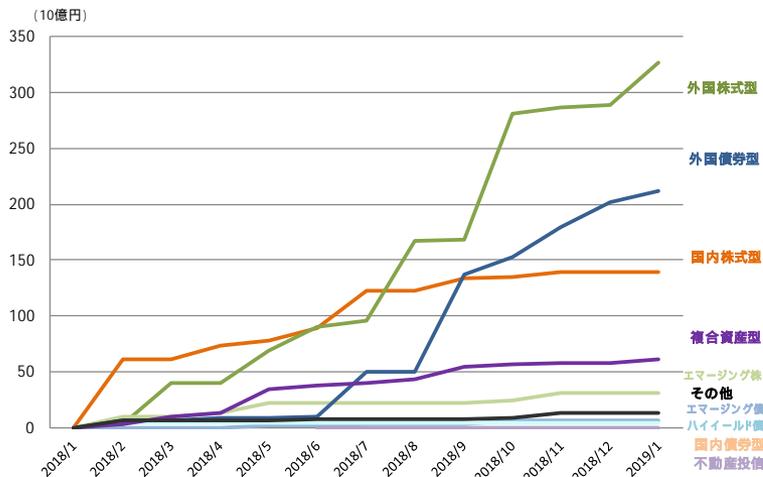
< 新規設定金額、設定本数の推移 >



< 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	1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	136,705	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	81,702	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	63,845	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	50,198	外国株式型	2018/10	追加型
野村ACI先進医療インパクト投資 D	野村	34,507	外国株式型	2018/10	追加型
野村ACI先進医療インパクト投資 A	野村	27,816	外国株式型	2018/10	追加型
先進国ハイクオリティ成長株式ファンド(ヘッジなし)	AM - One	26,216	外国株式型	2019/1	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2018 - 11	AM - One	25,969	外国債券型	2018/11	単位型
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	22,488	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	19,541	外国債券型	2018/12	単位型
りそな日本中小企業株式ファンド	りそなAM	16,322	国内株式型	2018/9	追加型
中国人民元ソブリンオープン	岡三	16,143	エマージング債券型	2018/10	追加型
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	15,622	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	14,864	外国債券型	2018/10	単位型
アムンディ・次世代医療テクノロジーF(限定追加型・繰上償還条件付)	アムンディ	13,852	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	13,550	外国株式型	2018/10	追加型
グローバル全生物ゲノム株式ファンド(1年決算型)	日興	12,109	外国株式型	2019/1	追加型
グローバル・ハイクオリティ成長株式F(年2回・限定代替ヘッジ)	AM - One	10,961	外国株式型	2018/8	追加型
日本新興成長企業株ファンド	野村	10,915	国内株式型	2018/11	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2019 - 01	AM - One	9,845	外国債券型	2019/1	単位型
わたしの未来設計 < 安定重視型 > (分配コース)	三菱UFJ国際	9,455	複合資産型	2018/9	追加型
ダブル・ブレイン	野村	9,075	その他	2018/11	追加型
ダイワ/バリュー・パートナーズ・チャイナ・インベーターF	大和	8,396	エマージング株式型	2018/11	追加型
ニッセイ宇宙関連グローバル株式F(資産成長・ヘッジあり)	ニッセイ	7,856	外国株式型	2018/11	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	6,116	複合資産型	2018/8	追加型
あおぞら・新グローバル分散F(限定追加)2018 - 10	あおぞら	5,764	複合資産型	2018/10	追加型
ニッセイ宇宙関連グローバル株式F(年2回・ヘッジあり)	ニッセイ	5,757	外国株式型	2018/11	追加型
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	5,177	エマージング株式型	2018/10	追加型
NWQフレキシブル・インカムFヘッジなし(毎月)	三井住友トラスト	4,749	複合資産型	2018/12	追加型
人生100年時代・世界分散ファンド(資産成長型)	三井住友	4,705	複合資産型	2018/8	追加型

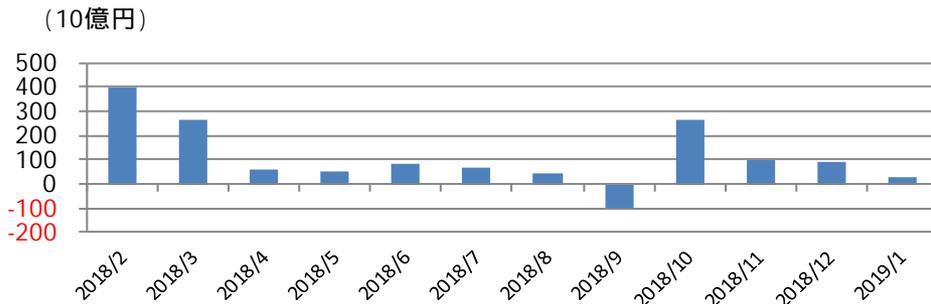
< 新規設定(1年間の累積金額) >



💡 資金流入額は縮小

- 資金流入額は縮小したものの、4ヵ月連続の資金流入超を維持した。前月はインデックスファンドを中心に資金が流入したが、当月は「ひふみプラス」を始めとする、一般的なアクティブファンドも流入上位にランクインした。
- 1ヵ月リターンでは、中小型・テーマ型に分類される株式ファンドのリターンが好調だった。

< 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			
ひふみプラス	レオス	6,713	48,631	151,045	572,368	6.6	-15.1	3.24	1.06	アクティブ
MHAM株式インデックスF225	AM-One	3,197	32,856	53,819	177,823	3.7	-7.2	2.16	0.59	パッシブ
東京海上・ジャパン・オーナーズ株式オープン	東京海上	3,142	15,527	22,811	23,764	7.7	-6.7	3.24	1.56	アクティブ
日興・インデックスファンド225	日興	2,914	23,166	44,338	220,169	3.7	-7.2	2.16	0.56	パッシブ
三井住友・中小型株ファンド	三井住友	2,800	12,480	14,196	17,551	3.8	-13.5	3.24	1.62	アクティブ
日本新興成長企業株ファンド	野村	2,147	11,291	11,291	10,915	8.7	-	3.24	1.78	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	2,138	25,394	38,267	118,638	1.5	-6.9	3.24	1.77	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	2,080	27,342	64,372	83,331	8.0	-14.9	3.24	1.84	アクティブ
ニッポン創業経営者ファンド	同三	2,032	14,080	16,153	26,784	5.0	-17.6	3.24	1.56	アクティブ
フィデリティ・日本成長株ファンド	フィデリティ	1,530	3,895	15,818	347,285	6.4	-15.3	3.24	1.65	アクティブ
インフラ関連日本株ファンド	同三	1,397	7,635	12,007	11,023	6.4	-11.0	3.24	1.56	アクティブ
三井住友・225オープン	三井住友	1,346	20,028	28,413	76,441	3.8	-7.2	1.08	0.65	パッシブ
三菱UFJインデックス225オープン	三菱UFJ国際	1,342	15,978	43,055	111,908	3.7	-7.1	1.08	0.67	パッシブ
ひふみ投信	レオス	1,284	2,437	18,610	124,893	6.5	-15.2	0.00	1.06	アクティブ
ストックインデックスF225	大和	1,275	17,086	26,641	87,949	3.7	-7.2	2.16	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			
企業価値成長小型株ファンド	AM-One	6.8	-1.4	-1.5	13,903	968	6,308	1.57	2	アクティブ
シンプレクス・ジャパン・パリュアアップ・ファンド	シンプレクス	3.4	-1.6	-5.7	15,912	3	3	1.97	1	アクティブ
BNY Mellon・日本株式ダイナミック戦略ファンド	BNY Mellon	0.3	-3.6	-11.9	10,095	-339	-6,771	1.88	1	アクティブ
BNY Mellon・日本中小型株式ダイナミック戦略ファンド	BNY Mellon	0.6	-4.0	-12.0	17,865	-1,268	-9,973	1.99	1	アクティブ
東京海上・ジャパン・オーナーズ株式オープン	東京海上	7.7	-6.7	11.0	23,764	3,142	15,527	1.56	2	アクティブ
アムンディ・日経平均オープン	アムンディ	3.8	-6.8	-8.4	13,875	276	4,722	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	1.5	-6.9	-4.6	118,638	2,138	25,394	1.77	1	アクティブ
エス・ビー・日本株オープン225	大和住銀	3.7	-6.9	-8.5	25,213	11	897	0.65	2	パッシブ
りそな・日経225オープン	アムンディ	3.7	-6.9	-8.7	41,831	391	10,700	0.81	1	パッシブ
経い2101	鎌倉	1.9	-6.9	-8.3	37,327	378	2,771	1.08	1	アクティブ
たわらノーロード日経225	AM-One	3.8	-7.1	-8.6	11,742	416	6,014	0.18	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	3.8	-7.1	-8.4	144,463	1,071	13,976	0.27	1	パッシブ
三井住友・日経225オープン	三井住友	3.8	-7.1	-8.6	6,249	70	35	0.76	1	パッシブ
三菱UFJインデックス225オープン	三菱UFJ国際	3.7	-7.1	-8.7	111,908	1,342	15,978	0.67	1	パッシブ
eMAXIS日経225インデックス	三菱UFJ国際	3.8	-7.1	-8.6	33,742	-420	10,528	0.43	1	パッシブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

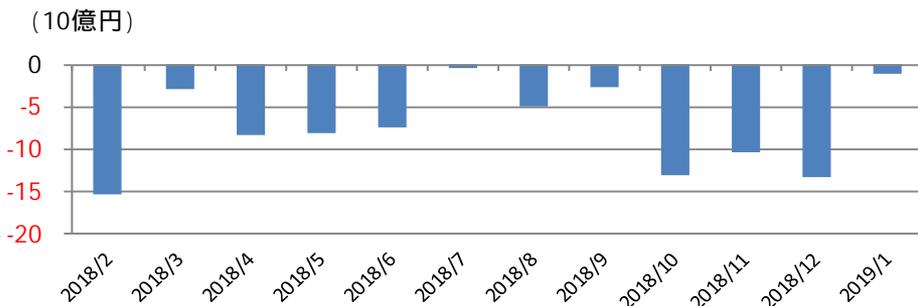
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ダイワ新興企業株ファンド	大和	11.9	-18.4	-27.0	7,021	-20	-342	1.64	1	アクティブ
新世代成長株ファンド(ダイワ大補)	大和	10.9	-17.3	-25.4	11,396	-43	-487	1.64	1	アクティブ
デジタル情報通信革命	大和	10.7	-14.9	-22.0	14,360	-75	-816	1.64	1	アクティブ
ダイワ日本株ストラテジー <ブラジル・レアル> (毎月分配型)	大和	9.5	-7.9	-22.5	4,147	-36	-404	1.46	12	アクティブ
日本エネルギー関連株オープン	三菱UFJ国際	8.8	-20.9	-27.5	30,578	91	4,243	1.57	2	アクティブ
日本株厳選選定・ブラジルレアルコース	大和住銀	8.4	-13.1	-27.6	38,650	-490	-3,512	1.54	12	アクティブ
JPMザ・ジャパン	JPMモルガン	8.2	-20.5	-25.5	81,724	-62	-1,069	1.84	1	アクティブ
JPMザ・ジャパン(年4回決算型)	JPMモルガン	8.2	-20.5	-25.5	97,685	-1,467	-4,595	1.84	4	アクティブ
新光日本小型株ファンド	AM-One	8.1	-9.1	-10.2	15,607	290	3,446	1.73	1	アクティブ
JPME・フロンティア・オープン	JPMモルガン	8.0	-20.1	-25.1	7,283	-30	-46	1.73	1	アクティブ
MHAM新興成長株オープン	AM-One	8.0	-14.9	-11.8	83,331	2,061	27,342	1.84	1	アクティブ
成長株ジャパン・オープン	三菱UFJ国際	7.9	-20.4	-25.3	16,820	-621	-2,263	1.81	1	アクティブ
三菱UFJ・日本株オープン35	三菱UFJ国際	7.9	-19.6	-23.4	5,112	-361	-423	1.62	1	アクティブ
マネックス・日本成長株F	AM-One	7.9	-14.1	-9.8	5,270	24	525	1.59	1	アクティブ
MHAM日本成長株オープン	AM-One	7.8	-15.6	-14.4	30,468	127	4,192	1.67	2	アクティブ

💡 資金流出額が縮小

- ・ 当月は資金流出額が縮小し、10億円の資金流出超と小幅な水準にとどまった。資金流入上位はパッシブファンドが中心となっている。
- ・ 1ヵ月リターンでは、金利が安定推移したこともあり、小幅ながらも多くのファンドがプラスのリターンを確保した。

< 資金流入金額推移 >



< 資金流入 (1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	1,030	3,228	6,936	66,933	0.4	0.9	0.00	0.17	パッシブ
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	977	5,012	11,197	17,064	0.0	0.3	1.08	0.16	アクティブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	530	896	1,519	2,753	0.4	0.9	0.00	0.15	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	489	480	1,523	16,874	0.0	0.3	1.08	0.16	アクティブ
たわらノーロード国内債券	AM - One	326	1,630	3,332	7,173	0.4	0.9	0.00	0.15	パッシブ
バインブリッジ日本住宅金融支援機構ファンド	バインブリッジ	298	194	3,069	17,824	0.3	0.5	1.62	0.51	アクティブ
日本超長期国債ファンド	三井住友	265	-32	-1,833	2,898	0.6	1.4	0.00	0.16	アクティブ
DJAM国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	256	2,207	5,077	23,297	0.4	0.8	0.00	0.32	パッシブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	153	-373	-945	13,912	0.4	0.7	0.00	0.43	パッシブ
ジャパン・ソリッド・オープン	三菱UFJ国際	146	-1,116	-3,051	21,280	0.1	0.4	1.08	0.12	パッシブ
MHAM物産運動国債ファンド	AM - One	139	-2,722	-4,833	28,295	0.2	-1.4	1.08	0.43	アクティブ
Sストリート日本債券インデックス	Sストリート	135	481	579	1,962	0.4	0.9	0.00	0.14	パッシブ
ノーロード明治安田社債アクティブ	明治安田	132	148	720	1,532	0.2	0.6	0.00	0.24	アクティブ
明治安田日本債券オープン(毎月決算型)	明治安田	116	310	722	2,071	0.4	1.1	0.54	0.19	アクティブ
D.L.I.B.・公社債オープン(中期コース)	AM - One	111	160	651	48,406	0.4	0.7	0.00	0.49	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			
ダイワ・円債S超長期国債	大和	1.1	2.0	3.4	4,050	-590	-1,958	0.18	2	アクティブ
ダイワ日本国債15・20年ラダー型	大和	0.9	1.8	2.9	5,994	-486	-620	0.30	4	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	0.5	1.1	2.0	8,161	-171	-451	0.40	2	アクティブ
三菱UFJ日本国債ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.4	1.0	1.5	15,166	-37	-472	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	0.4	0.9	1.3	6,542	108	-65	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	0.4	0.9	1.4	66,933	1,030	3,228	0.17	1	パッシブ
たわらノーロード国内債券	AM - One	0.4	0.9	1.4	7,173	326	1,630	0.15	1	パッシブ
DJAM国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	0.4	0.8	1.2	23,297	256	2,207	0.32	1	パッシブ
SMT国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	0.4	0.8	1.1	20,506	73	1,962	0.40	2	パッシブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	0.4	0.7	1.1	13,912	153	-373	0.43	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	0.4	0.7	1.0	9,048	66	175	0.49	1	パッシブ
ダイワ投信債楽部日本債券インデックス	大和	0.4	0.7	1.0	9,227	102	178	0.49	1	パッシブ
D.L.I.B.・公社債オープン(中期コース)	AM - One	0.4	0.7	1.2	48,406	111	160	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	0.4	0.6	1.0	42,952	-411	-4,485	0.56	12	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型)	大和	0.2	0.5	0.7	12,405	-222	-1,395	0.19	1	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

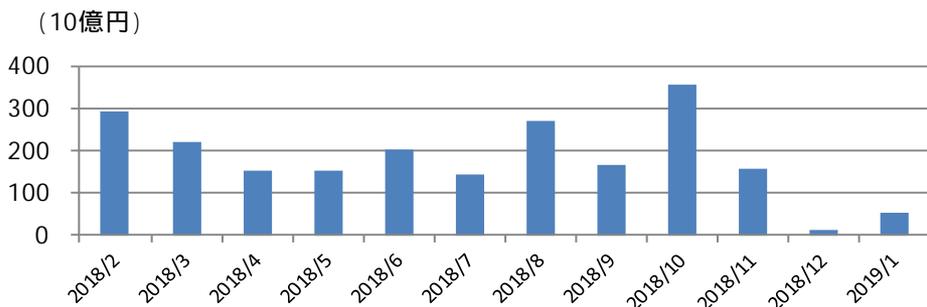
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ダイワ・円債S超長期国債	大和	1.1	2.0	3.4	4,050	-590	-1,958	0.18	2	アクティブ
ダイワ日本国債15・20年ラダー型	大和	0.9	1.8	2.9	5,994	-486	-620	0.30	4	アクティブ
みずほ日本債券アドバンс(豪ドル債券型)	AM - One	0.7	0.3	-0.8	8,939	-129	-879	0.65	12	アクティブ
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	0.6	-0.2	-0.3	24,965	-683	-7,235	0.59	1	アクティブ
エス・ビー・日本債券ファンド	大和住銀	0.5	1.1	2.0	8,161	-171	-451	0.40	2	アクティブ
たわらノーロード国内債券	AM - One	0.4	0.9	1.4	7,173	326	1,630	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	0.4	0.9	1.3	6,542	108	-65	0.15	1	パッシブ
D.L.I.B.・公社債オープン(中期コース)	AM - One	0.4	0.7	1.2	48,406	111	160	0.49	2	アクティブ
三井住友・日本債券インデックスF	三井住友	0.4	0.9	1.4	66,933	1,030	3,228	0.17	1	パッシブ
SMT国内債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	0.4	0.8	1.1	20,506	73	1,962	0.40	2	パッシブ
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	0.4	0.6	1.0	42,952	-411	-4,485	0.56	12	アクティブ
eMAXIS国内債券インデックス	三菱UFJ国際	0.4	0.7	1.1	13,912	153	-373	0.43	1	パッシブ
DJAM国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	0.4	0.8	1.2	23,297	256	2,207	0.32	1	パッシブ
三菱UFJ日本国債ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	0.4	1.0	1.5	15,166	-37	-472	0.13	12	アクティブ
インデックスファンド日本債券(1年決算型)	日興	0.4	0.7	1.0	9,048	66	175	0.49	1	パッシブ

💡 医療・バイオ系ファンドが資金流入・リターンともに堅調

- 当月は前月と比べると資金流入額が拡大したものの、依然として1,000億円を割り込む水準にとどまっている。個別ファンドでは、医療バイオ系のファンドが上位に散見されており、将来的な成長期待を背景に資金流入・リターンともに堅調だった。
- 1ヵ月リターンでは、資源関連ファンドやMLP関連ファンドが資源価格の上昇を背景に大幅にリターンが上昇した。

< 資金流出入金額推移 >



< 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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			
先進国ハイテク成長株ファンド(ヘッジなし)	AM - One	26,216	26,216	26,216	26,216	-	-	3.24	1.84	アクティブ
グローバル全生物ゲム株ファンド(1年決算型)	日興	12,388	12,388	12,388	12,109	-	-	3.24	1.77	アクティブ
ビクテ・グローバル・インカム株ファンド(毎月分配型)	ビクテ	12,203	46,710	62,584	579,051	6.1	1.3	3.78	1.19	アクティブ
野村AIC先進医療インパクト投資 B	野村	5,384	65,106	65,106	63,845	8.4	-	3.24	1.78	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	5,266	21,936	27,899	52,747	12.7	-6.3	3.24	2.05	アクティブ
GS・ネットウインド B	GS	4,236	121,882	178,425	260,285	6.5	-5.8	3.24	2.05	アクティブ
ニッセイ 豪州ハイ・インカム株ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	3,981	24,236	54,293	163,339	5.4	-8.7	3.24	1.19	アクティブ
MAXIS Slim先進国株式インデックス	三菱UFJ国際	3,473	16,335	28,326	31,976	6.5	-6.8	0.00	0.12	パッシブ
GSグローバル・ビッグデータ投資戦略 B(ヘッジなし)	GS	3,461	37,496	27,771	216,512	8.3	-10.5	3.24	1.32	アクティブ
次世代通信関連世界株式戦略ファンド	三井住友トラスト	3,392	55,876	215,681	220,201	9.3	-4.8	3.24	1.17	アクティブ
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	3,219	17,763	30,442	105,954	6.5	-6.8	0.00	0.12	パッシブ
先進国ハイテク成長株ファンド(ヘッジあり)	AM - One	3,002	3,002	3,002	3,002	-	-	3.24	1.84	アクティブ
野村AIC先進医療インパクト投資 D	野村	2,918	35,081	35,081	34,507	8.4	-	3.24	1.78	アクティブ
野村AIC先進医療インパクト投資 A	野村	2,884	27,767	27,767	27,816	9.8	-	3.24	1.78	アクティブ
楽天・全米株式インデックス・ファンド	楽天	2,635	17,723	26,966	32,120	6.4	-5.8	0.00	0.13	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・米園株式ダイナミック戦略ファンド	BNYメロン	2.7	8.4	-	18,114	-485	1,446	2.00	1	アクティブ
ブラックロック・ゴールドメタル A	ブラックロック	3.2	2.3	-8.4	15,326	621	-796	2.19	2	アクティブ
野村ドイチエ 高配当インフラ 関連株投資 (BRレアル) 毎月	野村	15.6	1.6	-7.8	23,010	-327	-3,899	0.90	12	アクティブ
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジあり)	フィデリティ	8.6	1.6	10.0	13,156	189	3,085	1.91	2	アクティブ
ビクテ・グローバル・インカム株ファンド(1年決算型)	ビクテ	6.2	1.3	4.0	9,953	9	-801	1.19	1	アクティブ
ビクテ・グローバル・インカム株ファンド(毎月分配型)	ビクテ	6.1	1.3	4.0	579,051	12,203	46,710	1.19	12	アクティブ
フィデリティ世界医療機器関連株F(為替ヘッジなし)	フィデリティ	7.2	1.3	12.8	34,239	923	18,026	1.91	2	アクティブ
新光ビクテ世界インカム株ファンド(毎月決算型)	AM - One	5.3	1.0	3.9	6,549	11	-142	0.92	12	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	4.2	0.8	-11.3	15,629	-63	379	2.16	1	アクティブ
サイバーセキュリティ株式オープン(為替ヘッジあり)	三菱UFJ国際	11.2	0.4	12.1	21,339	646	15,713	1.84	1	アクティブ
野村ドイチエ 高配当インフラ 関連株投資 (米ドル) 年2回	野村	9.7	0.1	4.1	17,890	-202	-3,136	0.90	2	アクティブ
野村ドイチエ 高配当インフラ 関連株投資 (米ドル) 毎月	野村	9.7	0.1	4.1	130,357	-1,917	-26,632	0.90	12	アクティブ
世界インフラ 関連好配当株式 通貨選択型F(ブラジルレアル)	三井住友トラスト	10.7	-0.1	-10.7	8,651	-67	-486	1.08	12	アクティブ
LM:豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	LM	4.0	-0.3	-1.9	4,749	-218	-1,214	1.78	12	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	3.9	-0.3	-1.9	13,201	63	625	1.19	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

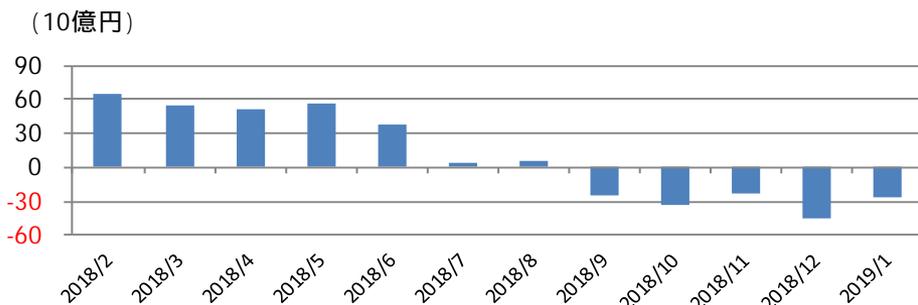
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド	日興	17.6	-14.9	-20.1	4,650	-12	-248	1.08	12	アクティブ
野村ドイチエ 高配当インフラ 関連株投資 (BRレアル) 毎月	野村	15.6	1.6	-7.8	23,010	-327	-3,899	0.90	12	アクティブ
資源ファンド(株式と通貨)ブラジルレアル	日興	15.5	-11.9	-22.8	16,795	-262	-1,610	1.08	12	アクティブ
資源株ファンド<ブラジルレアル>(毎月分配型)	日興	15.4	-11.9	-22.8	32,597	-222	-5,889	1.08	12	アクティブ
ワールド・ゲムテック・ロジック・オープン A	野村	15.2	-6.3	-10.9	61,236	-301	-2,186	2.05	1	アクティブ
米国エネルギー・MLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	三菱UFJ国際	14.8	-7.9	-11.8	6,899	-54	-852	1.17	12	アクティブ
MLP関連証券ファンド(為替ヘッジなし)	三井住友トラスト	14.7	-9.0	-4.3	10,691	-13	-1,845	1.14	12	アクティブ
野村ドイチエ 高配当インフラ 関連株投資(通貨セレクト)毎月	野村	13.9	-3.7	-7.2	5,050	-94	-975	0.90	12	アクティブ
ワールド・ゲムテック・ロジック・オープン B	野村	13.8	-6.8	-8.8	61,191	-217	-2,585	2.05	1	アクティブ
GS MLPインフラ 関連証券ファンド(毎月決算)	GS	13.4	-10.4	-5.9	4,854	-67	-2,169	1.87	12	アクティブ
米国エネルギー・MLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	三菱UFJ国際	13.4	-8.4	-9.4	30,676	-105	-3,584	1.17	12	アクティブ
野村高配当インフラ 関連株プレミアム(通貨S)(毎月分配型)	野村	13.2	-3.9	-7.8	17,580	-355	-2,079	0.95	12	アクティブ
インデックスファンドMLP(毎月分配型)	日興	12.9	-8.5	-7.7	15,185	-2	-1,979	0.81	12	パッシブ
ビクテ・バイオ医薬品F(毎月決算型)ヘッジなし	ビクテ	12.7	-6.3	-4.6	52,747	5,266	21,936	2.05	12	アクティブ
米国エネルギー・革命関連ファンドB(為替ヘッジなし)	野村	12.6	-6.9	-6.9	22,012	-80	-2,233	0.90	12	アクティブ

💡 5ヵ月連続の資金流出超

- 当月は5ヵ月連続の資金流出超と、資金流出傾向が定着しつつある。資金流入上位ファンドでは、インドやベトナムなどアジア圏の株式に投資するファンドがランクインしている。
- 1ヵ月リターンでは、ブラジル株式が上昇した。ボルソナロ新政権が1月1日に発足し、経済政策や財政政策に対する期待が高まっている。

< 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			
スパークス・新・国際優待日本アジア株ファンド	スパークス	3,236	5,170	5,170	5,177	3.6	-	3.24	1.99	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)	T&Dアセット	1,861	8,289	16,773	20,800	10.5	18.0	4.32	1.44	アクティブ
東京海上・ベトナム株式ファンド(年1回決算型)	東京海上	1,257	34,720	34,721	30,464	-2.3	-11.4	3.24	1.73	アクティブ
野村インド株投資	野村	1,023	-16,624	-60,147	411,141	-7.3	-15.2	3.24	2.16	アクティブ
eMAXIS Slim新興国株式インデックス	三菱UFJ国際	1,015	5,312	9,564	12,638	7.0	-5.8	0.00	0.20	パッシブ
高成長インド・中型株式ファンド(年1回決算型)	三井住友	480	1,937	28,807	53,142	-5.5	-13.2	3.78	1.14	アクティブ
DIAMベトナム株式ファンド	AM - One	391	1,028	3,722	5,122	-0.3	-3.8	3.24	1.87	アクティブ
HSBCチャイナオープン	HSBC	381	341	28	11,286	7.2	-10.2	3.24	1.94	アクティブ
インデックスF海外新興国株式	日興	374	1,745	3,437	14,760	7.0	-6.2	3.24	0.59	パッシブ
フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン	フィデリティ	288	310	309	2,638	7.5	-6.0	3.24	1.89	アクティブ
DIAM VIPフォーカス・ファンド	AM - One	258	-201	389	8,109	2.6	0.3	3.24	1.84	アクティブ
(ノムラ・アジアS)ノムラ・インド・フォーカス	野村	223	-5,497	1,015	89,841	-8.0	-17.3	3.24	1.89	アクティブ
つみたて新興国株式	三菱UFJ国際	211	833	1,387	1,506	7.0	-5.9	0.00	0.37	パッシブ
東京海上・ベトナム株式ファンド(年4回決算型)	東京海上	182	5,744	6,244	5,479	-2.3	-11.4	3.24	1.73	アクティブ
E&E・新興国株式ファンド	SBI	159	875	1,643	9,055	7.0	-4.6	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	15.1	24.6	4.7	8,524	-173	-978	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	16.7	23.3	0.5	9,875	-733	-4,424	1.31	12	アクティブ
HSBCブラジルオープン	HSBC	17.8	20.7	0.5	35,801	-900	-3,912	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)	T&Dアセット	10.5	18.0	-1.3	20,800	1,861	8,289	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	15.8	15.9	-7.4	9,117	-86	-906	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	6.0	9.3	-8.7	11,090	-298	-1,327	1.44	2	アクティブ
(ノムラ・アジアS)ノムラ・インドネシア・フォーカス	野村	3.9	7.9	-6.3	4,757	-23	-652	1.78	1	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	11.8	4.0	-5.5	6,715	-175	-626	2.03	1	アクティブ
HSBC新BRICSファンド	HSBC	7.5	0.6	-10.7	5,658	-26	-272	1.46	1	アクティブ
HSBC BRICSオープン	HSBC	7.4	0.6	-10.5	8,480	-57	-262	1.40	1	アクティブ
HSBCロシアオープン	HSBC	11.5	0.4	-3.6	5,972	-78	-435	2.11	1	アクティブ
DIAM VIPフォーカス・ファンド	AM - One	2.6	0.3	-12.6	8,109	-258	-201	1.84	1	アクティブ
フィリピン株式オープン	大和	4.2	0.2	-12.5	6,422	-854	-3,146	1.76	2	アクティブ
日興・新経済成長国エウロペイ・ファンド	三井住友	7.5	-0.1	-13.0	9,655	-135	-825	1.30	1	アクティブ
ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド	ドイチェ	11.3	-0.3	-15.7	7,318	-737	-2,313	2.03	2	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

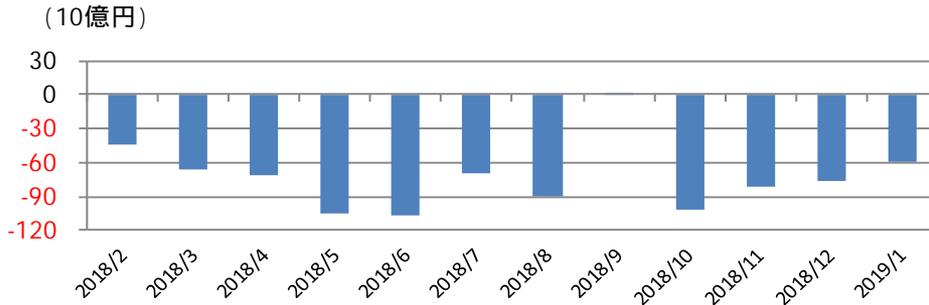
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (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			
HSBCブラジルオープン	HSBC	17.8	20.7	0.5	35,801	-900	-3,912	2.05	1	アクティブ
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	三井住友トラスト	16.7	23.3	0.5	9,875	-733	-4,424	1.31	12	アクティブ
BNPパリバ・ブラジル・ファンド(株式型)	BNPパリバ	15.8	15.9	-7.4	9,117	-86	-906	1.84	2	アクティブ
ダイワ・ブラジル株式オープン	大和	15.1	24.6	4.7	8,524	-173	-978	1.81	2	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	11.8	4.0	-5.5	6,715	-175	-626	2.03	1	アクティブ
HSBCロシアオープン	HSBC	11.5	0.4	-3.6	5,972	-78	-435	2.11	1	アクティブ
ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド	ドイチェ	11.3	-0.3	-15.7	7,318	-737	-2,313	2.03	2	アクティブ
UBS中国A株ファンド(年1回決算型)	UBS	11.1	-10.3	-23.7	6,675	154	548	1.22	1	アクティブ
DWSロシア・欧州新興国株投資	ドイチェ	10.9	-1.0	-16.3	6,607	-107	-582	2.03	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)	T&Dアセット	10.5	18.0	-1.3	20,800	1,861	8,289	1.44	12	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	9.8	-9.3	-17.2	11,245	-36	-864	1.81	1	アクティブ
UBS中国新時代株式ファンド(年1回決算型)	UBS	9.6	-9.6	-	67,710	-716	413	1.87	1	アクティブ
UBS中国新時代株式ファンド(年2回決算型)	UBS	9.6	-9.6	-	18,299	-203	-490	1.87	2	アクティブ
野村アフリカ株投資	野村	9.6	-8.3	-16.9	4,031	-50	-578	2.16	1	アクティブ
チャイナオープン	野村	9.2	-9.8	-23.8	9,867	29	-1,141	1.64	1	アクティブ

💡 4ヵ月連続の資金流出超

- 資金流出額は約600億円と、資金流出傾向が継続している。当月も「GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2019 - 01」が新規設定され、資金流入額1位となった。
- 1ヵ月リターンでは、バンクローンやハイブリッド証券を組み入れたファンドがリターン上位となっている。

< 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			
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2019 - 01	AM - One	9,845	9,845	9,845	9,845	-	-	1.62	0.38	アクティブ
DIA米国債券バリュートンナップ	AM - One	2,268	1,047	1,510	14,256	-0.7	-0.8	0.00	0.49	パッシブ
オーストラリア公社債ファンド	三井住友トラスト	1,502	5,673	5,987	136,034	1.6	-1.5	3.24	1.02	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	1,350	8,745	14,393	14,467	0.5	0.4	1.08	0.52	アクティブ
ニッセイ・デンマーク・カバード債券F(ヘッジあり:資産成長)	ニッセイ	1,238	4,035	5,212	5,266	0.8	1.9	2.16	0.90	アクティブ
三井住友・DC外国債券インデックスファンド	三井住友	801	1,802	4,048	59,260	-0.6	-0.7	0.00	0.23	パッシブ
ニッセイ・デンマーク・カバード債券F(ヘッジあり:3ヵ月決算)	ニッセイ	747	4,377	6,753	6,829	0.8	1.9	2.16	0.90	アクティブ
ダイワ米リート・プラス(毎月分配型)為替ヘッジなし	大和	598	4,888	6,300	9,713	10.2	0.4	3.24	1.22	アクティブ
Sストリート先進国債券インデックス(為替ヘッジあり)	Sストリート	595	1,861	2,551	8,245	0.4	1.2	0.00	0.22	パッシブ
豪ドル年1回決算型ファンド	三菱UFJ国際	507	2,740	5,791	9,283	1.2	-3.2	2.16	1.19	アクティブ
ワールド・ソブリンインカム	岡三	475	-816	-6,411	74,227	-0.4	-1.5	2.16	1.13	アクティブ
野村PIMCO世界インカム戦略ファンドB	野村	483	1,074	3,221	35,821	0.8	0.2	3.24	1.81	アクティブ
豪ドル毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	433	4,953	10,235	73,631	1.2	-3.1	2.16	1.19	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	408	962	7,479	25,138	0.1	-1.4	2.16	1.30	アクティブ
たわら・ロード先進国債券	AM - One	400	2,202	3,568	6,161	-0.6	-0.7	0.00	0.18	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			
ニュージーランド公社債ファンド(毎月分配型)	日興	1.7	2.3	-0.9	5,986	-99	-594	1.34	12	アクティブ
ハイブリッド証券ファンド(ブラジルレアル)	AM - One	6.9	2.0	-11.6	7,828	-59	-502	1.13	12	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	-0.1	1.9	1.1	5,879	100	42	0.46	4	アクティブ
DIAM高格付外債ファンド	AM - One	1.7	1.9	-9.4	7,912	-52	-871	1.46	12	アクティブ
きらばい・デンマーク・インカムファンド(為替ヘッジ型)	ニッセイ	0.8	1.8	-	12,621	-1,220	6,208	0.90	2	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<トルコリラ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.5	1.5	-14.4	5,125	15	-418	1.78	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)	L M	1.4	1.4	-2.0	5,218	15	-346	1.40	12	アクティブ
日本金融ハイブリッド証券オープン(毎月分配型)ヘッジあり	振保・日本興産	2.5	1.4	-1.5	5,616	-67	-907	0.91	12	アクティブ
国際機関債オープン(為替ヘッジあり)	三菱UFJ国際	0.6	1.3	2.0	11,201	-94	-689	0.57	12	アクティブ
Sストリート先進国債券インデックス(為替ヘッジあり)	Sストリート	0.4	1.2	0.8	8,245	595	1,861	0.22	1	パッシブ
コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジ型)	三井住友	1.5	1.1	-1.4	16,391	-437	-2,417	1.07	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	0.1	1.0	-0.5	6,058	1	-369	0.48	2	アクティブ
米国債ファンド(為替ヘッジなし)(毎月決算型)	大和	-1.4	0.9	2.3	6,777	103	133	0.58	12	アクティブ
東京海上Roggeニッポン海外債券ファンド(為替ヘッジあり)	東京海上	0.8	0.9	-1.2	4,944	-4	-1,133	0.89	4	アクティブ
グローバル・ボンド・ポートC	AM - One	0.5	0.8	0.7	7,058	58	439	0.92	2	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

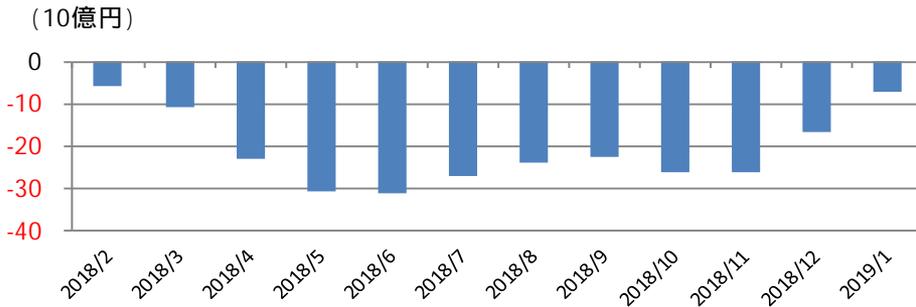
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (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			
ダイワ米リート・プラス(毎月分配型)為替ヘッジなし	大和	10.2	0.4	6.6	9,713	598	4,888	1.22	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<ロシアルーブル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	7.4	-4.8	-9.8	9,800	-10	-1,651	1.78	12	アクティブ
ハイブリッド証券ファンド(ブラジルレアル)	AM - One	6.9	2.0	-11.6	7,828	-59	-502	1.13	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	6.5	0.4	-10.5	8,071	-154	-1,172	1.78	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資 ブラジルレアル(毎月分配型)	UBS	5.5	0.5	-12.8	11,941	-49	-901	0.95	12	アクティブ
パイナップル米国優先証券ファンド(為替ヘッジあり)	パイナップル	3.7	-2.6	-3.5	5,723	-61	-369	1.35	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<トルコリラ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.5	1.5	-14.4	5,125	15	-418	1.78	12	アクティブ
ダイワ外国債券ファンド(毎月分配型)	大和	3.3	-0.5	-7.6	22,559	-255	-2,544	1.40	12	アクティブ
ダイワ新グローバルハイブリッド証券F(為替ヘッジあり)	大和	3.2	-1.4	-5.8	4,970	-75	-998	1.27	2	アクティブ
PIMCOインカム戦略F<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.1	-0.2	-5.0	25,435	17	-645	1.87	12	アクティブ
ビクター資源国ソブリン・ファンド(毎月分配型)	ビクター	2.8	0.3	-4.0	28,455	-374	-4,433	1.13	12	アクティブ
世界標準債券ファンド	日興	2.7	-2.0	-3.9	11,006	-151	-1,471	1.12	12	アクティブ
ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略F(毎月決算型・為替ヘッジあり)	ニッセイ	2.6	-1.2	-4.9	2,590	-2,778	-3,084	1.95	12	アクティブ
ハイブリッド証券ファンド(円)	AM - One	2.6	-0.1	-3.6	12,995	-138	-890	1.13	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<円>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	2.6	-1.5	-2.0	4,547	-58	-760	1.78	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。米中貿易摩擦懸念が一部和らいだことなどが好感されている。1位の「中国人民元ソブリンオープン」は前月と比べ資金流入額が拡大した。
- 1ヵ月リターンでは、ブラジルレアルがボルソナロ新政権への期待から上昇したことを受け、ブラジルレアル債券や通貨選択型のブラジルレアルコーズなどが上位となった。

< 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			
中国人民元ソブリンオープン	同 三	5,384	15,923	15,923	16,143	1.1	-	3.24	1.23	アクティブ
LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)	L M	1,377	247	-1,986	45,430	4.6	5.5	3.78	1.67	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	634	2,578	4,532	7,925	4.5	-2.0	3.78	1.00	アクティブ
野村エマージング債券投信(トルコリラ)毎月分配型	T & Dアセット	301	-244	-1,286	12,185	4.3	2.1	3.24	0.95	アクティブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	265	-797	-240	38,751	3.1	-2.4	3.78	1.00	アクティブ
SMT新興国債券インデックス・オープン	三井住友トラスト	156	519	1,117	6,981	2.7	-0.2	3.24	0.65	パッシブ
野村エマージング債券投信(インドネシアルピア)毎月分配型	野 村	116	35	-233	1,579	6.0	4.1	3.24	0.95	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	99	495	933	4,353	2.4	-0.5	3.24	0.56	パッシブ
GSエマージング通貨債券ファンド年2回決算コース	G S	90	385	775	773	3.1	-2.4	3.78	1.00	アクティブ
インド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	90	-1,459	408	28,942	-3.1	-0.8	3.24	1.62	アクティブ
ブラデスコブラジル債券ファンド(成長重視型)	三菱UFJ国際	72	37	54	1,205	5.1	8.2	3.24	1.62	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	71	-3	-238	2,931	4.4	2.5	3.24	1.64	アクティブ
野村P.MCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨)毎月	野 村	70	-280	-1,250	4,317	3.1	1.7	3.24	1.85	アクティブ
Sストリート新興国債券インデックス	Sストリート	67	379	1,434	2,261	1.6	-0.5	0.00	0.13	パッシブ
三菱UFJインド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	64	-43	3	5,755	-1.3	-2.1	3.24	1.19	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			
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	5.1	8.1	-4.8	8,385	-62	-424	1.62	12	アクティブ
HSBCブラジル債券オープン(毎月決算)	HSBC	4.8	7.9	-4.6	28,830	-440	-2,308	1.67	12	アクティブ
りそなブラジル・ソブリン・ファンド(毎月決算型)	大 和	4.6	7.7	-5.5	12,546	-60	-650	1.45	12	アクティブ
ダイワ・ブラジルレアル債オープン(毎月分配型)	大 和	4.6	7.3	-5.9	41,174	-143	-1,825	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	4.6	7.3	-6.0	98,375	-714	-5,469	1.45	12	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM-One	5.3	7.2	-6.2	52,803	-846	-5,892	1.30	12	アクティブ
LM・ブラジル国債ファンド(毎月分配)	L M	4.6	5.5	-5.7	45,430	377	247	1.67	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)	ドイツェ	4.7	4.8	-8.0	10,292	-2	134	1.29	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	4.2	4.2	-7.3	10,987	-139	-2,299	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	4.2	4.2	-7.3	31,203	-327	-6,675	1.67	12	アクティブ
ダイワ・ブラジルレアル債(毎月分配型) 100	大 和	4.8	2.4	-8.5	6,437	-55	-149	1.22	12	アクティブ
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大 和	6.3	2.3	-30.0	14,260	16	475	1.45	12	アクティブ
野村エマージング債券投信(トルコリラ)毎月分配型	T & Dアセット	4.3	2.1	-16.5	12,185	301	-244	0.95	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(トルコリラ)	日 興	4.3	2.0	-16.6	36,599	-417	-3,452	1.73	12	アクティブ
野村エマージング債券投信(ブラジルレアル)毎月分配型	野 村	7.1	1.7	-14.3	10,282	-109	-1,128	0.95	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

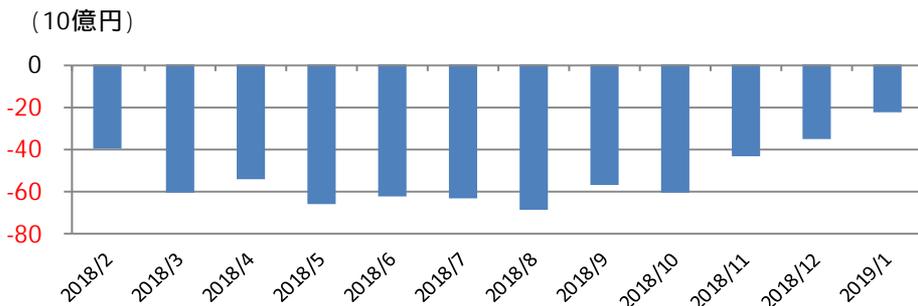
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流出入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
SMB・日興ニューワールド債券ファンド(ブラジルレアル)	三井住友	7.5	0.9	-12.4	30,660	-281	-2,506	1.07	12	アクティブ
DIAM新興国ソブリンオープン<ブラジルレアル>	AM-One	7.4	1.1	-12.2	11,898	-128	-465	1.13	12	アクティブ
三菱UFJ新興国債券ファンド<ブラジルレアル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	7.3	1.4	-12.3	48,818	-893	-3,471	1.64	12	アクティブ
通貨選択E&Fブラジルレアルコース(毎月分配型)	大和住銀	7.2	1.0	-13.4	32,533	-497	-4,942	1.60	12	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF毎月(ブラジルレアル)	日 興	7.2	1.7	-11.9	5,129	-53	-419	1.73	12	アクティブ
野村エマージング債券投信(ブラジルレアル)毎月分配型	野 村	7.1	1.7	-14.3	10,282	-109	-1,128	0.95	12	アクティブ
野村エマージング債券投信(ブラジルレアル)毎月分配型	T & Dアセット	6.8	1.5	-12.8	38,241	-311	-3,261	0.95	12	アクティブ
DWSロシア・グローバル債券投信(年2回決算型)	ドイツェ	6.5	-4.8	-10.7	9,634	-255	-2,144	1.20	2	アクティブ
DWSロシア・グローバル債券投信(毎月分配型)	ドイツェ	6.5	-4.8	-10.7	20,042	-616	-4,326	1.20	12	アクティブ
トルコ・ボンド・オープン(毎月決算型)	大 和	6.3	2.3	-30.0	14,260	16	475	1.45	12	アクティブ
野村エマージング債券投信(メキシコペソ)毎月分配型	T & Dアセット	6.0	-1.0	1.0	4,332	-17	-428	0.95	12	アクティブ
P.MCOニューワールドインカムF<メキシコペソ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	5.5	-0.7	2.3	8,095	-77	-1,053	1.78	12	アクティブ
新光ブラジル債券ファンド	AM-One	5.3	7.2	-6.2	52,803	-846	-5,892	1.30	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	5.1	8.1	-4.8	8,385	-62	-424	1.62	12	アクティブ
ダイワ・ブラジルレアル債(毎月分配型) 100	大 和	4.8	2.4	-8.5	6,437	-55	-149	1.22	12	アクティブ

💡 資金流出額が縮小傾向

- 資金流出額は3ヵ月連続で縮小した。FRBの金融政策によって金利が安定的に推移するとの見方も強まり、資金流出額が縮小している。
- 1ヵ月リターンでは、中堅企業や新興企業に投融資するBDCに投資するファンドが上位となった一方、通貨選択型のブラジルレアルコースが上位となった。

< 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 / バッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
DWS欧州ハイールド債券F(トルコリラ) (毎月分配型)	ドイツ	720	3,425	6,838	10,367	3.1	-0.7	3.24	1.16	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(米ドル) 毎月分配型	野村	391	4,726	4,190	22,495	2.6	-1.9	3.24	0.95	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	348	498	-803	18,234	7.9	-0.2	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	132	-573	-2,105	5,328	3.9	-1.7	3.24	0.95	アクティブ
フィデリティ・USハイールドF(資産成長型)	フィデリティ	125	-1,423	-1,849	24,844	3.3	-2.3	3.24	1.62	アクティブ
米国ハイールド債券オープン トルコリラ (毎月決算型)	三菱UFJ国際	102	-505	-1,713	8,201	5.5	0.9	3.24	1.06	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(トルコリラ) 年2回決算型	野村	97	-536	-1,346	4,014	3.8	-1.3	3.24	0.95	アクティブ
新・ミュージック米国BDC(ヘッジあり)年2回決算	日興	69	-319	-1,637	1,637	9.3	-6.0	3.24	2.00	アクティブ
ハイールド・ボンドオープンA	フィデリティ	65	169	64	5,852	2.9	-2.2	3.24	1.67	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<アジア通貨> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	63	-118	-139	911	2.5	0.1	3.24	1.85	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<トルコリラ> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	53	-430	-991	4,280	3.5	1.7	3.24	1.85	アクティブ
ダイワ米国高金利社債F(トルコリラ) (毎月分配型)	大和	52	165	-391	1,214	6.0	1.0	3.24	1.17	アクティブ
野村アジアハイールド債券投資(円) 毎月分配	野村	43	-128	-285	2,008	2.5	0.2	3.24	0.90	アクティブ
ニッセイ米ドル建て短期ハイールド債券F(通貨プレミアム)	ニッセイ	42	-81	-215	915	1.5	-2.0	3.24	1.22	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(メキシコペソ) 年2回決算型	野村	41	-107	-477	748	7.1	-1.3	3.24	0.95	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 / バッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
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	5.9	2.5	-12.4	5,845	-58	-487	0.99	12	アクティブ
アムンディ・欧州ハイールド債券F(トルコリラ)	アムンディ	2.9	2.0	-14.3	66,792	-236	-6,824	1.09	12	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<トルコリラ> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	3.5	1.7	-16.5	4,280	53	-430	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	2.4	1.6	-6.8	11,381	-141	-1,277	0.99	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	7.9	1.6	-9.8	8,631	-65	-1,077	1.65	12	アクティブ
新光グローバルハイールド債券ファンド(ブラジルレアル)	AM-One	8.2	1.5	-10.1	8,593	-171	-1,041	1.17	12	アクティブ
ダイワ/フィデリティ・アジアハイールド債券F(ブラジルレアル) (毎月分配型)	大和	7.9	1.4	-13.8	5,599	-68	-505	1.17	12	アクティブ
PIMCO米国ハイールド債券通貨選択型F(ブラジルレアル)	三井住友トラスト	8.3	1.1	-10.6	29,856	-296	-2,971	1.73	12	アクティブ
三井住友・米国ハイールド債券・ブラジルレアルファンド	三井住友	8.2	1.1	-10.8	6,834	-196	-1,485	1.75	12	アクティブ
米国ハイールド債券オープン トルコリラ (毎月決算型)	三菱UFJ国際	5.5	0.9	-14.8	8,201	102	-505	1.06	12	アクティブ
米国ハイールド債券オープン ブラジルレアル (毎月決算型)	三菱UFJ国際	7.8	0.7	-10.1	4,761	15	-486	1.06	12	アクティブ
エマーゼン・ハイールド・ボンド・ファンド(ブラジルレアル)	日興	7.3	0.7	-15.3	13,210	-72	-584	1.11	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	3.1	0.7	-3.3	9,321	-65	-470	0.84	12	アクティブ
三菱UFJ新興国高利回り社債F<ブラジルレアル> (毎月分配型)	三菱UFJ国際	6.5	0.6	-12.7	36,303	-379	-5,368	1.85	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	5.9	0.5	-11.4	27,559	-297	-3,014	1.09	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

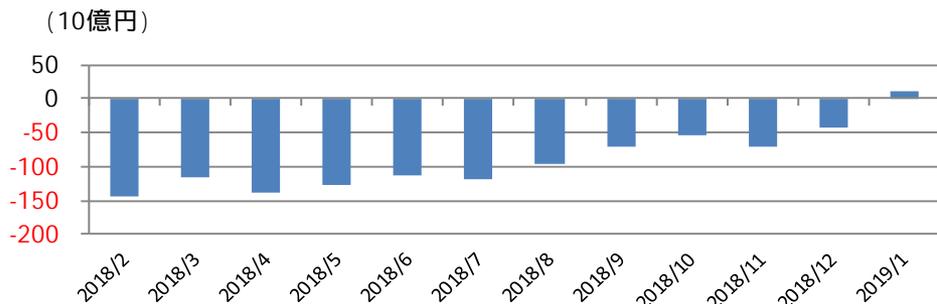
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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 / バッジ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ミュージック米国BDC(ヘッジあり) 毎月分配	日興	9.8	-5.3	-0.8	4,427	-85	-1,279	2.00	12	アクティブ
ダイワ米国高金利社債F(ブラジルレアル) (毎月分配型)	大和	8.6	0.2	-10.9	10,913	-240	-2,254	1.17	12	アクティブ
米国ハイールド債券ファンド(ブラジルレアル)	AM-One	8.6	-0.8	-13.3	21,808	-366	-3,117	0.95	12	アクティブ
ミュージック米国BDC(毎月分配)	日興	8.5	-5.4	2.1	12,140	-310	-3,601	2.00	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(ブラジルレアル) 毎月分配型	野村	8.4	-0.0	-12.9	20,036	-189	-1,623	0.95	12	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(ブラジルレアル) 年2回決算型	野村	8.3	0.3	-10.8	8,535	-201	-1,716	0.95	2	アクティブ
野村米国ハイールド債券投資(ブラジルレアル) 毎月分配型	野村	8.3	0.3	-10.8	101,290	-144	-17,176	0.95	12	アクティブ
PIMCO米国ハイールド債券通貨選択型F(ブラジルレアル)	三井住友トラスト	8.3	1.1	-10.6	29,856	-296	-2,971	1.73	12	アクティブ
三井住友・米国ハイールド債券・ブラジルレアルファンド	三井住友	8.2	1.1	-10.8	6,834	-196	-1,485	1.75	12	アクティブ
新光グローバルハイールド債券ファンド(ブラジルレアル)	AM-One	8.2	1.5	-10.1	8,593	-171	-1,041	1.17	12	アクティブ
新・ミュージック米国BDC(ヘッジなし) 毎月分配	日興	8.1	-6.0	1.4	10,648	-134	-2,029	2.00	12	アクティブ
ダイワ/フィデリティ・アジアハイールド債券F(ブラジルレアル) (毎月分配型)	大和	7.9	1.4	-13.8	5,599	-68	-505	1.17	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	7.9	1.6	-9.8	8,631	-65	-1,077	1.65	12	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	7.9	-0.2	-10.9	18,234	348	498	0.95	12	アクティブ
米国ハイールド債券オープン ブラジルレアル (毎月決算型)	三菱UFJ国際	7.8	0.7	-10.1	4,761	15	-486	1.06	12	アクティブ

💡 約2年半ぶりの資金流入に転じる

- 2016年10月以来、約2年半ぶりの資金流入に転じた。資金流入をけん引したのはアジアリートと国内リートであり、1位の「国際アジア・リートF<インド・ルビー>」は当月だけで約100億円の資金を集めた。
- 1ヵ月リターンでは、米国およびグローバル地域のリートを中心にリターンは好調だった。米FRBによる利上げ観測の後退によって金利が低下したことでパフォーマンスが改善した。

< 資金流出入金額推移 >



< 資金流出入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

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

ファンド名	運用会社	資金流入 (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			
国際アジアリートF<インド・ルビー> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	10,106	8,483	-10,270	89,644	4.8	1.5	3.24	1.22	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	7,838	13,589	-11,960	287,122	5.4	6.7	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	5,166	24,259	26,718	193,933	4.6	6.5	2.16	0.78	パッシブ
国際アジアリートF<ヘッジなし> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	3,760	5,487	4,802	8,841	6.4	3.3	3.24	1.22	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	3,286	15,426	18,685	194,933	8.8	2.3	2.70	0.92	パッシブ
しんきんリートオープン (毎月決算型)	しんきん	3,083	22,418	39,808	260,558	4.5	6.1	2.16	1.03	アクティブ
ダイワ・US - REIT・オープン (毎月決算型) B	大和	2,795	-26,188	-22,740	532,821	8.2	3.6	3.24	1.64	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	2,454	13,393	17,642	19,937	4.4	7.1	3.24	0.97	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	2,281	22,376	27,462	33,740	9.9	-2.0	3.24	0.95	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	2,092	7,874	7,691	32,184	5.4	6.7	3.24	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	1,450	3,346	3,779	35,389	4.0	5.2	3.24	1.03	アクティブ
国際アジアリートF<大> (毎月決算型)	三菱UFJ国際	784	662	290	2,111	6.2	2.5	3.24	1.22	アクティブ
DIAMストラテジックJ - REITファンド	AM - One	672	43	-1,477	8,525	4.4	7.6	3.24	1.03	アクティブ
厳選割安J - REITファンド2019-01(繰上償還条件付)	三井住友トラスト	644	644	644	657	-	-	2.16	1.03	アクティブ
ニッセイリートオープン (毎月分配型)	ニッセイ	644	-2,660	-10,270	50,113	4.4	5.7	2.16	1.08	アクティブ

< リターン(6ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
DIAM J - REITアクティブファンド (毎月決算型)	AM - One	4.3	7.6	10.4	8,597	-8	-245	1.08	12	アクティブ
DIAM J - REITオープン (毎月決算コース)	AM - One	4.3	7.6	10.4	85,979	-778	-5,162	1.08	12	アクティブ
DIAMストラテジックJ - REITファンド	AM - One	4.4	7.6	10.8	8,525	672	43	1.03	2	アクティブ
DIAM J - REITオープン (2ヵ月決算コース)	AM - One	4.3	7.6	10.4	8,206	51	-33	1.08	6	アクティブ
野村リートファンド	野村	5.0	7.4	11.3	7,414	8	-421	1.08	2	アクティブ
J - REITオープン (資産成長型)	野村	5.0	7.3	11.2	5,635	-69	-663	1.08	2	アクティブ
J - REITオープン (毎月決算型)	野村	5.0	7.3	11.1	6,388	15	-127	1.08	12	アクティブ
J - REITオープン (年4回決算型)	野村	5.0	7.3	11.2	12,019	-68	-746	1.08	4	アクティブ
Jリートファンド	三井住友トラスト	4.8	7.2	10.6	62,572	-657	-7,673	0.81	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	4.4	7.1	10.9	19,937	2,454	13,393	0.97	12	アクティブ
通貨選択型リート・ファンド (毎月分配型) ブラジルレアル	AM - One	8.0	7.1	-1.8	55,795	-2,195	-5,141	0.84	12	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	4.5	6.9	9.8	6,377	-438	-777	1.08	1	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	4.5	6.8	9.8	94,222	307	-1,746	1.08	4	アクティブ
(野村インデックスF)J - REIT	野村	4.7	6.8	10.3	5,963	-30	-165	0.43	1	パッシブ
eMAXIS国内リートインデックス	三菱UFJ国際	4.6	6.8	10.3	11,057	23	-516	0.43	1	パッシブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

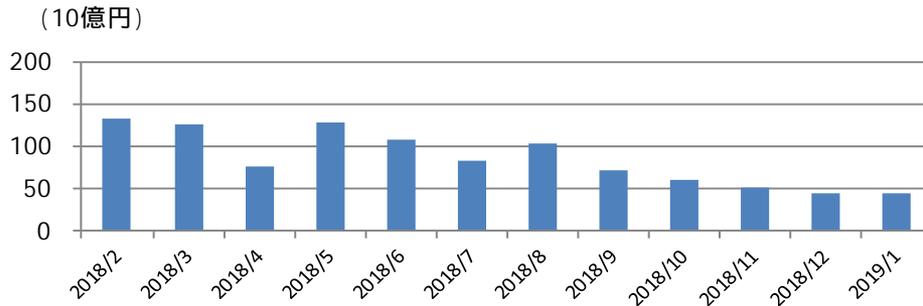
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルレアル) (毎月分配型)	ドイチェ	13.4	3.8	-5.6	9,769	-174	-1,715	1.17	12	アクティブ
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクト)毎月分配	野村	12.6	-1.8	-3.2	13,277	-417	-1,352	0.95	12	アクティブ
通貨選択型米国リート・クワトロ (毎月分配)	大和	12.6	0.2	-6.5	58,292	-330	-9,779	1.22	12	アクティブ
フィデリティ・USリート・ファンドA	フィデリティ	10.3	2.5	6.8	12,891	-59	-1,660	1.51	12	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	9.9	-2.0	4.1	33,740	2,281	22,376	0.95	12	アクティブ
GS米国REITファンドA (毎月分配型・為替ヘッジあり)	GS	9.9	4.6	9.7	17,181	-2,236	-4,139	1.54	12	アクティブ
ダイワ・US - REIT・オープン (毎月決算型) A	大和	9.8	4.1	8.2	4,838	32	-339	1.64	12	アクティブ
楽天USリート・トリプルエンジン・プラス(レアル)毎月分配型	楽天	9.5	3.5	-2.9	4,864	30	-725	1.33	12	アクティブ
ニッセイグローバルリートインデックスF<購入・換金手数料なし>	ニッセイ	9.4	1.7	6.9	5,496	-104	191	0.29	1	パッシブ
S&MグローバルREITインデックス・オープン	三井住友トラスト	9.2	2.1	7.8	15,696	92	411	0.59	2	パッシブ
eMAXIS先進国リートインデックス	三菱UFJ国際	9.2	2.0	7.6	8,957	26	-220	0.65	1	パッシブ
日興・AMPグローバルREITファンド毎月分配型A	日興	9.2	1.1	5.8	40,626	-145	-2,184	1.62	12	アクティブ
フィデリティ・USリート・ファンドD(資産成長型) (為替ヘッジなし)	フィデリティ	9.1	2.4	10.1	7,876	-38	-1,504	1.44	1	アクティブ
フィデリティ・USリート・ファンドB	フィデリティ	9.0	2.3	10.0	640,832	-2,091	-57,226	1.51	12	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	8.8	2.3	7.5	194,933	3,286	15,426	0.92	12	パッシブ

💡 安定的な資金流入が続く

- 資金流入額は同月水準を維持した。「東京海上・円資産バランスファンド」が1位、2位にランクインしており、他のファンドを大きく上回る資金を集めている。
- 1ヵ月リターンでは、相場環境が良好であったことで、株式資産のウェイトが高いバランスファンドのリターンが好調だった。

< 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	16,479	89,021	153,865	504,110	1.4	0.3	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	7,310	41,480	71,761	124,678	1.4	0.3	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	4,387	46,476	74,595	109,129	2.4	-4.4	1.08	0.50	パッシブ
財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型	日興	4,249	26,054	54,680	358,882	2.6	-0.8	3.24	1.03	パッシブ
スマート・ファイブ(毎月決算型)	日興	3,843	36,869	106,726	296,256	2.2	0.7	2.16	1.08	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	2,700	28,598	51,831	84,861	1.5	-2.4	1.08	0.50	パッシブ
野村世界6資産分散投信(安定コース)	野村	2,148	12,919	16,690	61,169	2.1	-0.7	1.62	0.67	パッシブ
セゾン・バンガード・グローバル(バランスファンド)	セゾン	1,626	8,813	17,689	166,796	2.3	-4.6	0.00	0.50	パッシブ
NWQフレキシブル・インカムFヘッジなし(毎月)	三井住友トラスト	1,535	4,685	4,685	4,749	3.0	-	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	1,404	18,729	32,040	59,970	1.7	-2.1	3.78	1.11	アクティブ
eMAXIS Slim(バランス(8資産均等型))	三菱UFJ国際	1,322	6,758	12,345	20,727	4.3	-1.6	0.00	0.17	パッシブ
あおぞら・新グローバル分散F(限定追加)2019-01	あおぞら	1,294	1,294	1,294	-	-	-	2.70	1.08	アクティブ
J P 4資産バランスファンド(成長コース)	J P 投信	1,238	16,271	27,916	45,354	3.1	-6.7	1.08	0.50	パッシブ
分散名人(国内重視型)	ちばぎんAM	1,214	1,214	1,214	1,214	-	-	2.16	0.91	アクティブ
NWQフレキシブル・インカムFヘッジなし(年1回)	三井住友トラスト	1,153	3,033	3,033	3,074	3.0	-	3.24	1.11	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	0.3	1.0	0.7	8,890	32	235	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	2.1	1.0	2.1	4,902	-22	-233	1.08	12	アクティブ
スマート・ファイブ(毎月決算型)	日興	2.2	0.7	-0.6	296,256	3,843	36,869	1.08	12	アクティブ
スマート・ファイブ(1年決算型)	日興	2.3	0.7	-0.6	35,586	703	5,797	1.08	1	アクティブ
フィン・ブレンド(毎月分配型)	日興	2.2	0.7	-0.6	26,193	604	1,144	1.08	12	アクティブ
フィン・ブレンド(資産成長型)	日興	2.2	0.7	-0.6	14,699	94	582	1.08	1	アクティブ
ブレンドシックス	スカイオーシャン	1.7	0.6	-0.4	41,122	416	3,152	0.95	2	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	1.4	0.3	0.5	504,110	16,479	89,021	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	1.4	0.3	0.4	124,678	7,310	41,480	0.91	1	アクティブ
分散名人	ちばぎんAM	4.2	0.2	-	7,213	-6	900	0.91	1	アクティブ
リスク抑制世界6資産バランスファンド	AM - One	0.8	0.2	-0.5	112,738	-401	11,433	0.75	6	アクティブ
投資のソムリエ	AM - One	1.4	-0.0	-0.6	115,700	743	10,900	1.51	2	アクティブ
アセットアロケーション・ファンド(安定型)	三井住友	1.4	-0.2	-2.5	22,974	-302	-3,696	1.00	1	アクティブ
YMアセット・バランスファンド(安定タイプ)	ワイエムAM	2.0	-0.3	-2.4	7,539	-12	-226	1.11	1	パッシブ
三菱UFJ(バランス・イノベーション)(債券重視型)	三菱UFJ国際	0.2	-0.5	-1.2	20,700	-81	-1,670	1.13	1	アクティブ

< リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧 >

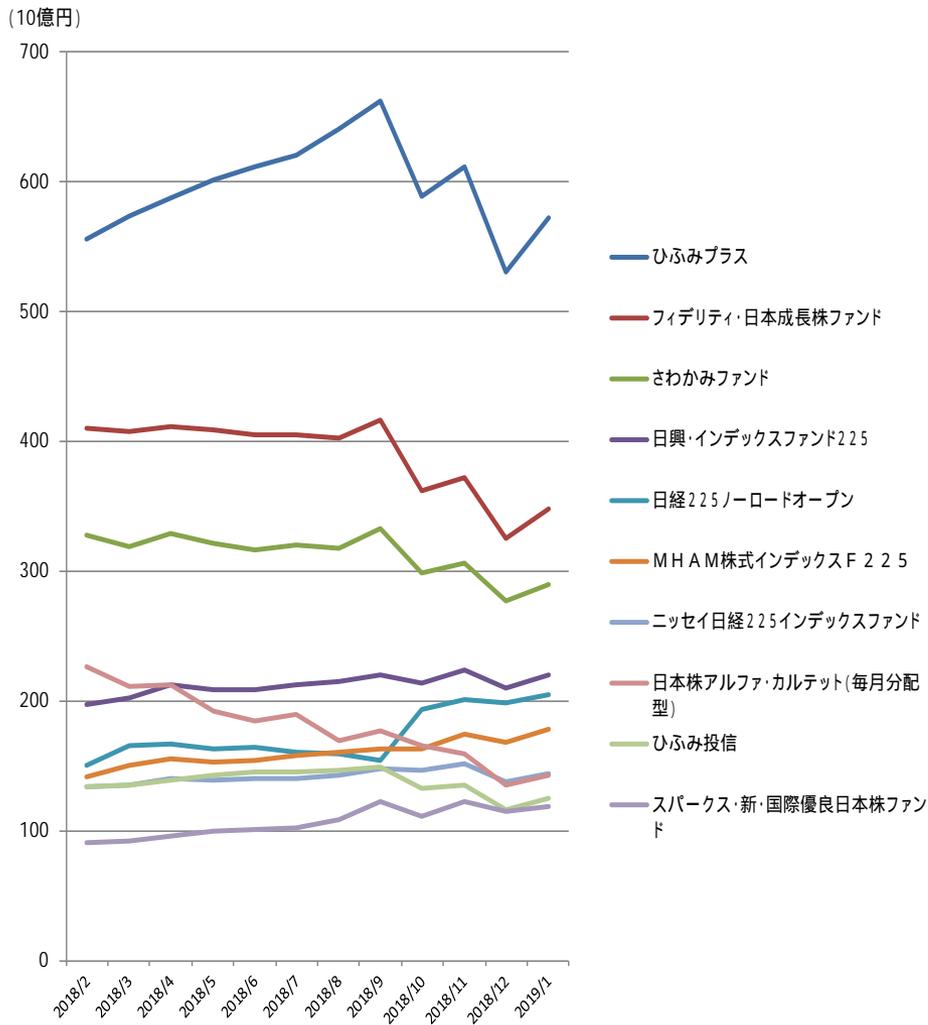
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
日興アッシュメア新興国財産3分法F毎月分配型(ブラジルリアル)	日興	7.8	-1.3	-12.9	17,360	-126	-880	1.07	12	アクティブ
エマージング・プラス(成長戦略)	日興	7.2	-4.0	-11.1	8,467	-47	-468	0.82	12	アクティブ
日興US日本株式リスク・コントロール・ファンド	UBS	6.9	-10.3	-15.2	5,450	-41	-453	1.84	1	アクティブ
リソナラップ型ファンド(成長型)	リソナAM	5.8	-4.8	-5.3	7,670	225	1,016	1.19	1	アクティブ
グローバル・メガビース	日興	5.8	-5.1	-	25,147	-293	1,444	1.66	1	アクティブ
ハッピーエイジング・ファンド20	損保・日本興業	5.6	-8.6	-11.4	10,086	74	445	1.59	1	アクティブ
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	5.5	-3.4	-2.8	13,587	-59	-472	1.54	12	アクティブ
いちよし日本好配当株&リートファンド年4回決算型	いちよし	5.2	-3.6	-5.8	4,334	29	-629	1.34	4	アクティブ
(野村インテックスF)内外7資産バランス・為替ヘッジ型	野村	5.1	-0.5	-0.4	8,606	143	1,455	0.54	1	パッシブ
インカムビルダー(毎月決算型)世界通貨分散	AM - One	5.1	-5.2	-11.4	7,548	-36	-532	1.22	12	アクティブ
のむらつ・ファンド(積極型)	野村	4.8	-4.8	-4.9	25,375	363	2,236	1.49	1	アクティブ
GSトータル・リターン積極(年2回決算)	GS	4.8	-5.1	-7.2	5,056	111	279	1.54	2	アクティブ
UBSニュー・メジャー(バランス・ファンド)(毎月分配型)	UBS	4.7	-2.4	-9.6	8,799	-51	-495	1.90	12	アクティブ
ビクテインカム・コレクション・ファンド(毎月分配型)	ビクテ	4.6	-3.1	-7.9	15,373	-146	-1,190	1.24	12	アクティブ
野村世界6資産分散投信(成長コース)	野村	4.6	-5.5	-6.4	33,593	284	1,639	0.82	6	パッシブ

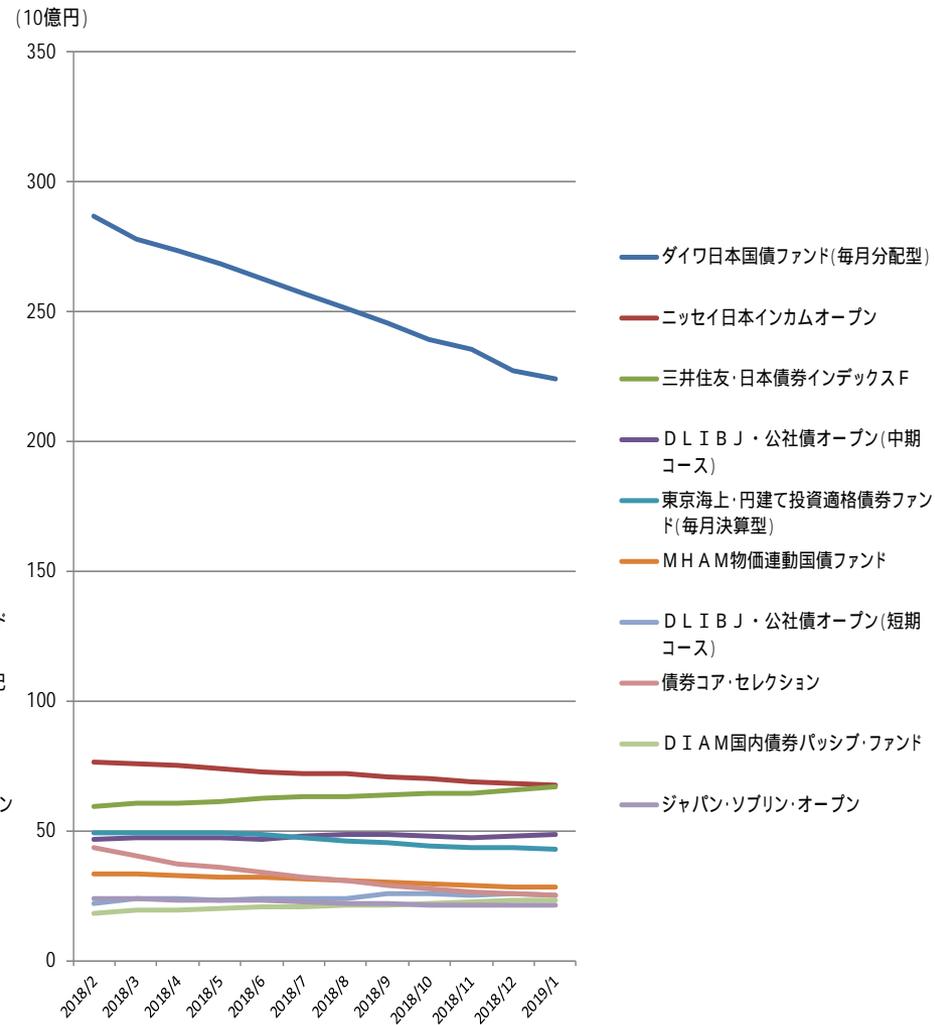
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移 1

< 純資産残高上位10ファンド1 >

国内株式



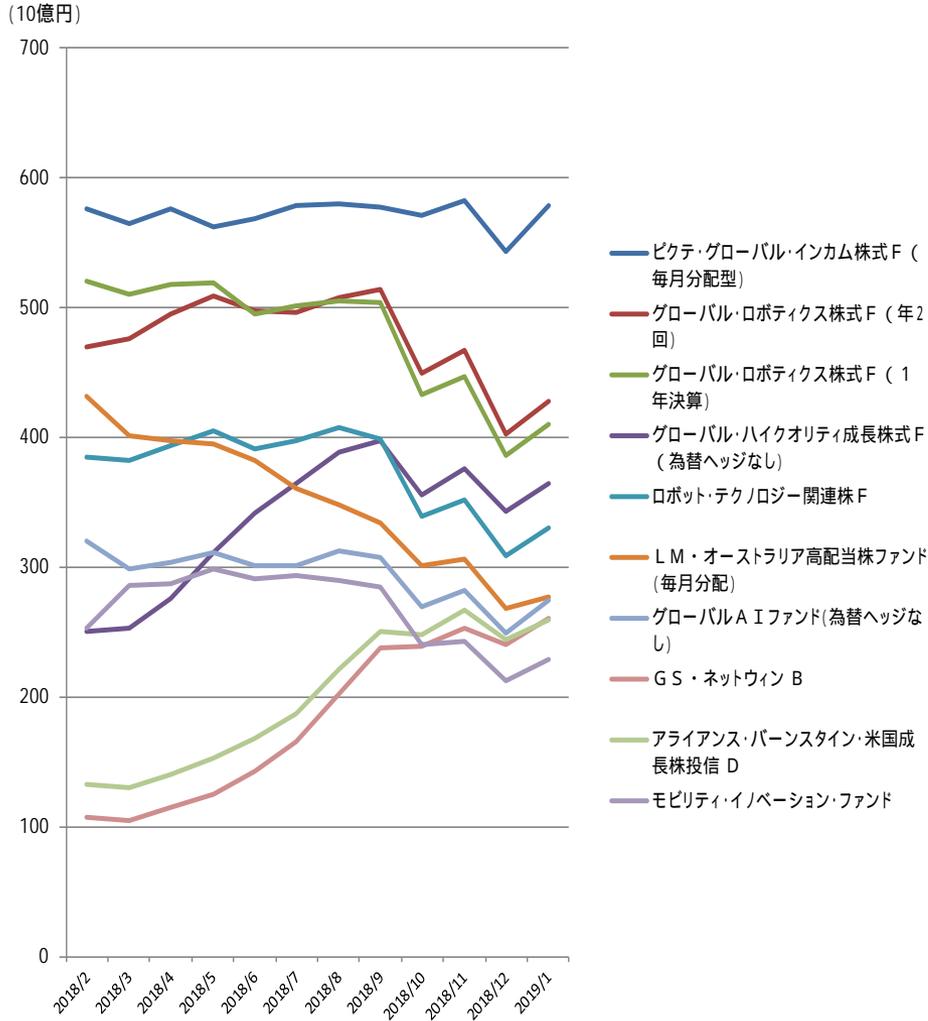
国内債券



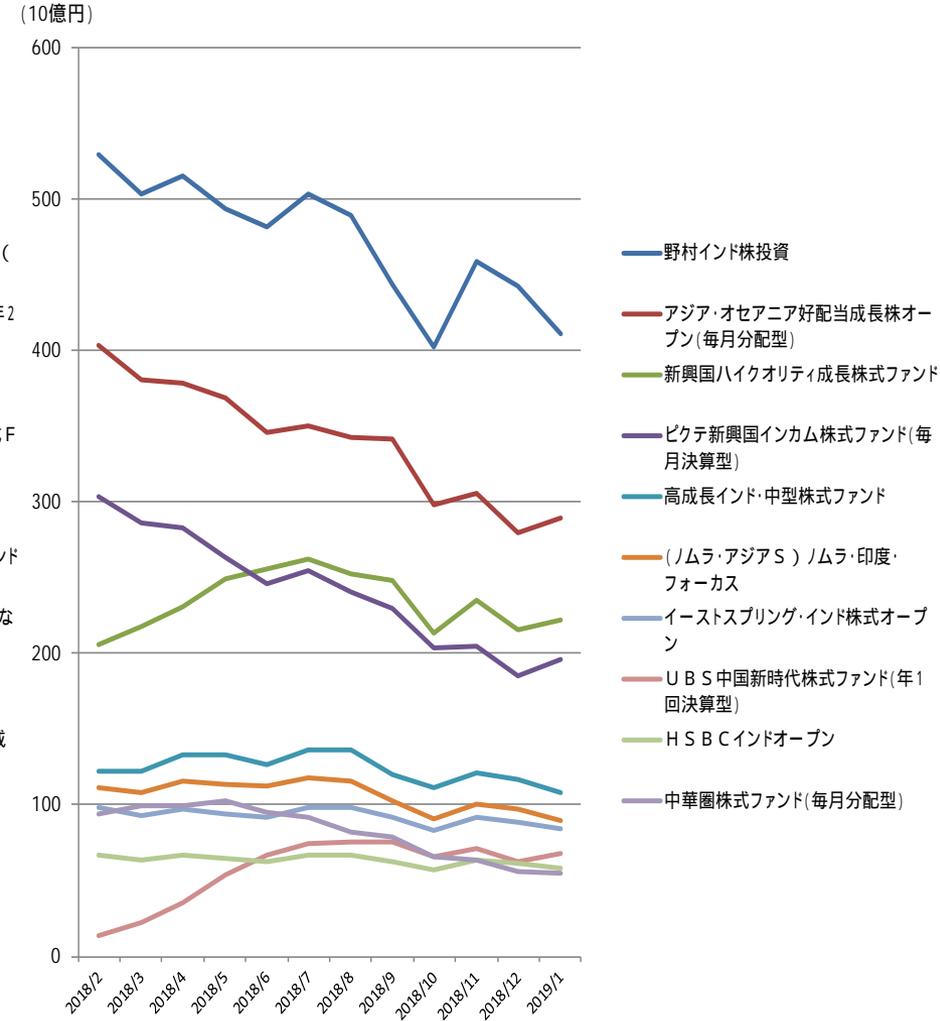
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移2

< 純資産残高上位10ファンド2 >

外国株式

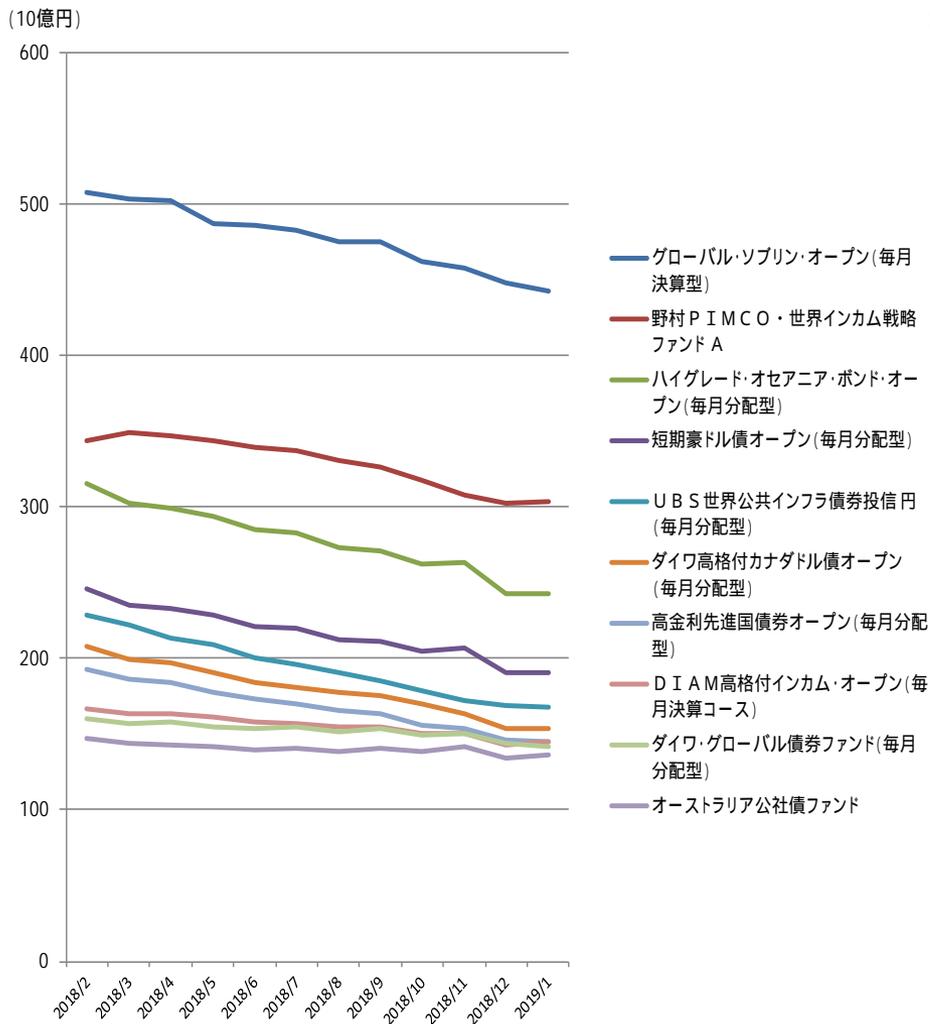


エマージング株式

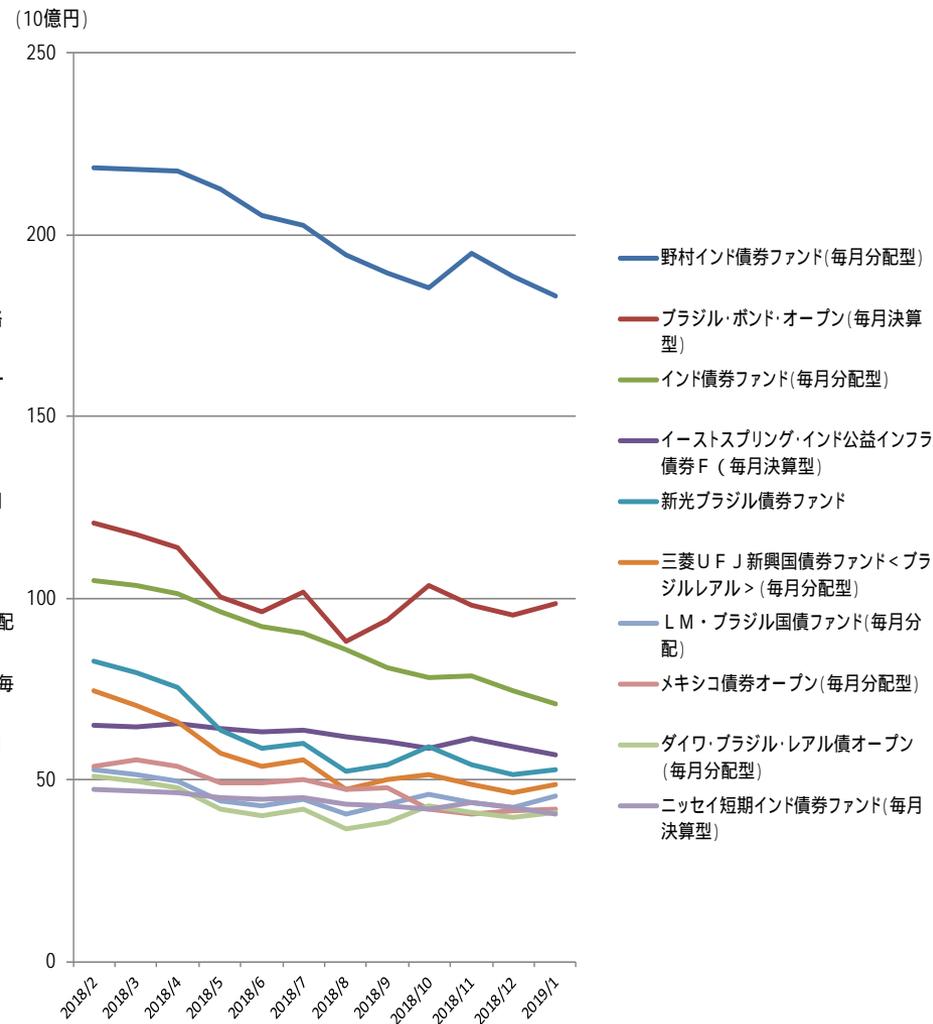


< 純資産残高上位10ファンド3 >

外国債券

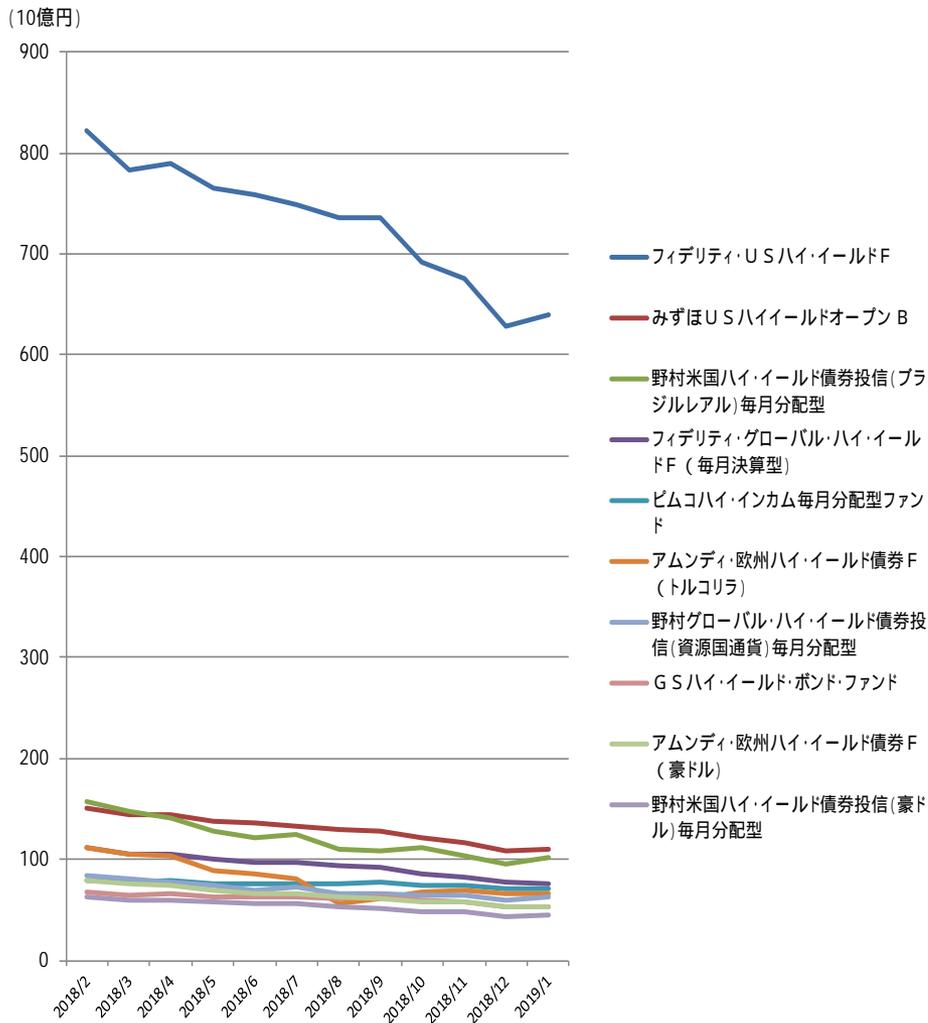


エマージング債券

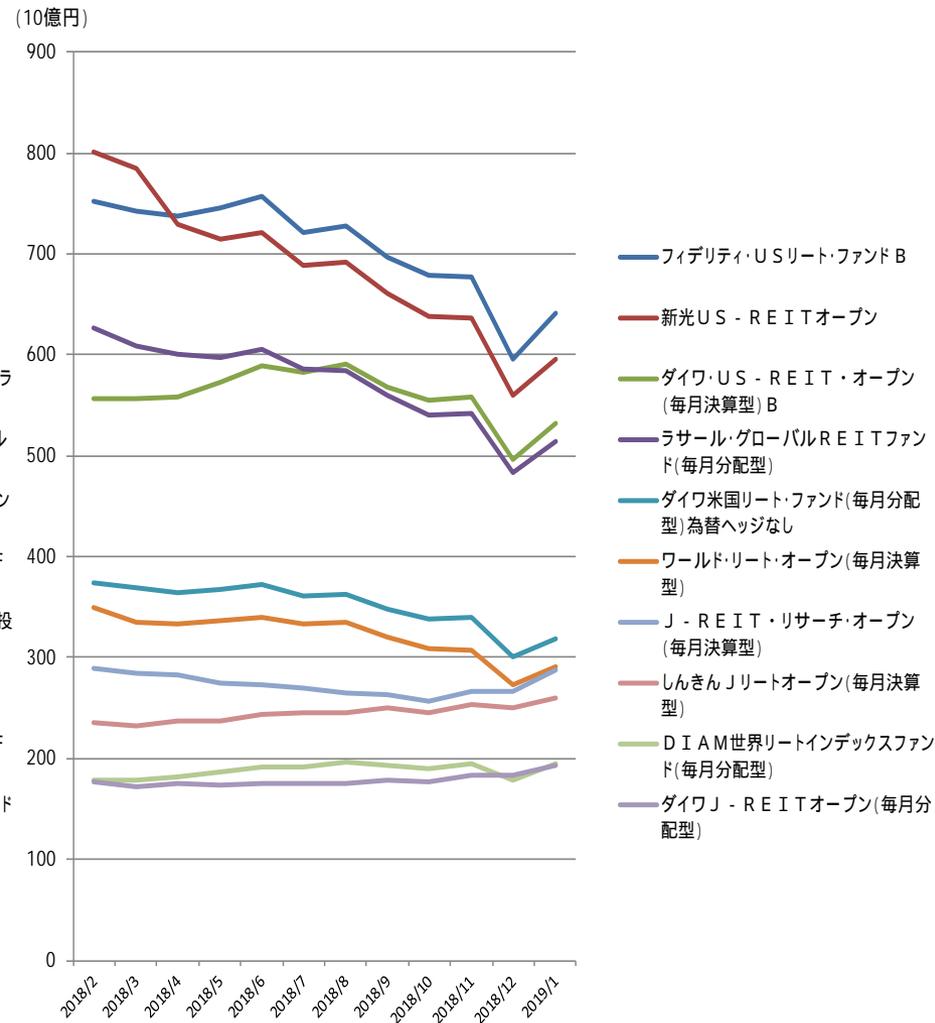


< 純資産残高上位10ファンド >

ハイイールド債券

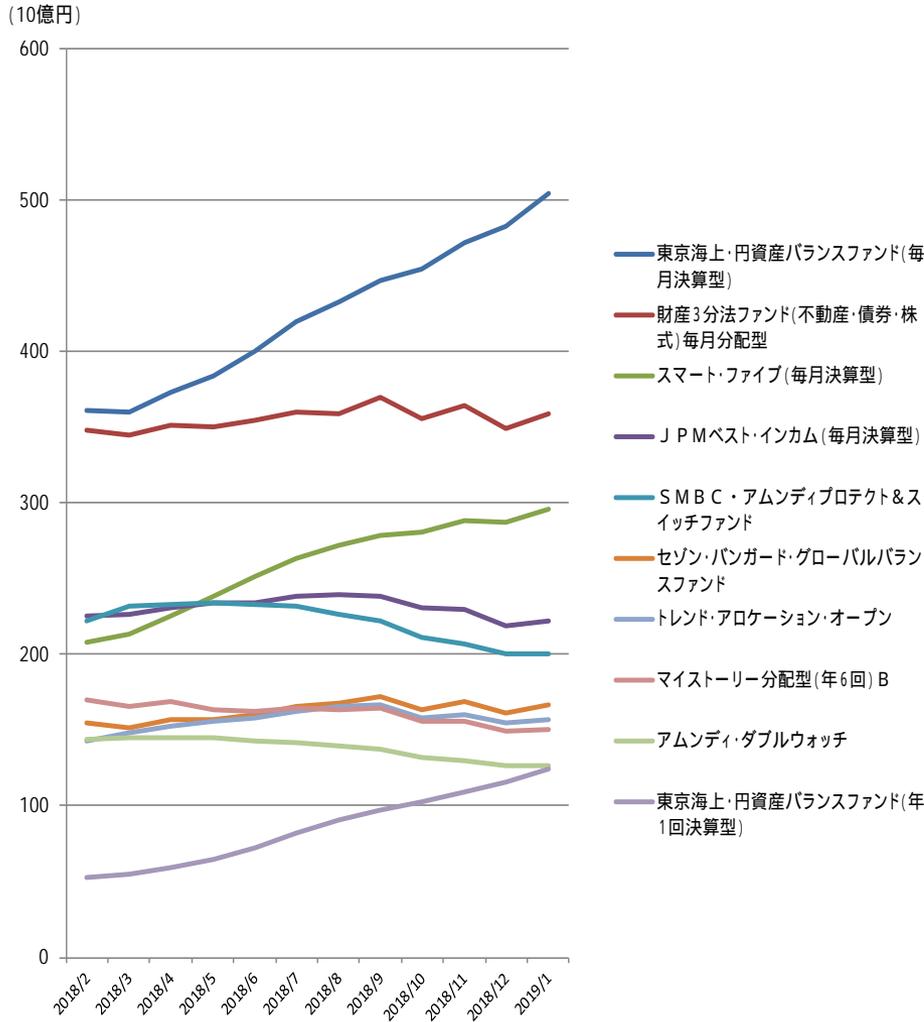


不動産投信

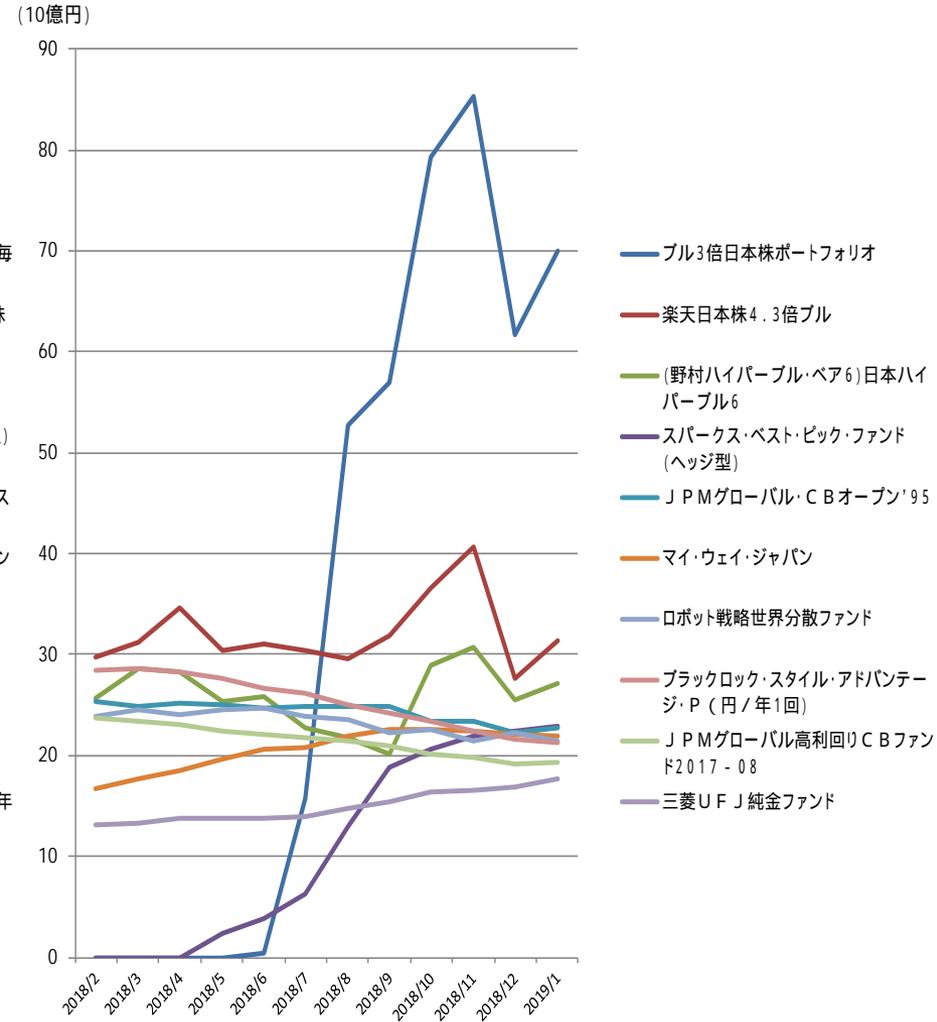


< 純資産残高上位10ファンド5 >

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2月 今月のトピック

『ファンド数及び信託報酬水準の推移から見る DC専用ファンドの動向』

アナリスト 吉田 開

2019年2月12日作成

過去10年間の各年末時点のDC専用ファンドの本数や信託報酬の水準からDC専用ファンドの動向を確認する。

『ポイント』

- 2009年末との比較では、パッシブファンドの本数の増加が顕著であった。2009年末にはDC専用ファンドの中でアクティブファンドが過半数を占めていたが、2018年末にはパッシブファンドが過半数を占めるようになった。
- 以前より、DC専用ファンドの信託報酬は低い水準にあったにもかかわらず、DC専用ファンドの信託報酬の下げが顕著であった。
- 信託報酬の受け手別の内訳をみると、サービス差別化の余地が小さい受託会社（信託銀行など）の下落率が一番大きくなっている。販売会社（運営管理機関）は、ラインナップに加えるファンドを選択できる立場にあることから、自らの信託報酬の下げが小さいファンドを選択でき、下落率が抑制される可能性がある。しかし実際には、販売会社ではなく、委託会社（運用会社）分の下落率が一番小さい。その要因として、アクティブファンドにおいて委託会社の下落率が非常に小さくなっていることから、アクティブファンドでは商品性や委託会社の負担、運用面への影響も考慮して信託報酬が設定されていると考えられる。
- 資産分類別では、複合資産のファンド本数の増加が顕著であり、ファンドの増加にあわせて信託報酬の水準も低下している。一方、国内株式などのアクティブファンドでは信託報酬の低下を明確に確認できなかった。

■DC専用ファンド及びDC専用を除く公募ファンドの本数の推移

今回のトピックでは、ETF、ラップ専用、単位型を除く国内籍の公募ファンドを分析対象とする。過去10年間の各年末時点で運用が行われているファンドについて、公募ファンドをDC専用とそれ以外に分類して集計を行った。

まず、DC専用ファンドとそれ以外の公募ファンドの本数の推移について確認する。DC専用を除く公募ファンドの本数は2009年末比で本数が2,418本から4,670本と大きく増加している。DC専用ファンドについても増加しているものの、DC専用を除く公募ファンドほどの伸びはない。

公募ファンド全体に共通して言えることとして、パッシブファンドの本数の伸びが顕著である。特に、DC専用ファンドでは、2009年末時点においてアクティブファンドが全体の過半数を占めていたが、2018年末時点では、パッシブファンドが過半数を占めるようになっている。

2018年末時点で運用期間が10年を超えるファンドの本数を表の右側に示した。DC専用ファンドには長期間の運用実績を有するファンドが多く存在している。安定した資金流入が継続しやすいという特徴に加えて、DC運用ではより長期的な運用視点に立つことから、安易にラインナップを変更したり、ファンドの償還を行えないことを反映している。

DC専用ファンド及びDC専用を除く公募ファンドの設定本数の推移

DC専用ファンド

(本)

	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末	2013年末	2014年末	2015年末	2016年末	2017年末	2018年末
全体	318	327	334	342	354	361	375	388	409	426
パッシブ	156	165	171	177	181	183	194	197	208	222
アクティブ	162	162	163	165	173	178	181	191	201	204

2018年末時点 運用期間10年超 ファンド	
本数	割合
299	70.2%
150	67.6%
149	73.0%

DC専用を除く公募ファンド

(本)

	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末	2013年末	2014年末	2015年末	2016年末	2017年末	2018年末
全体	2418	2663	2991	3206	3758	4121	4392	4547	4621	4670
パッシブ	284	323	342	354	425	471	493	529	598	623
アクティブ	2134	2340	2649	2852	3333	3650	3899	4018	4023	4047

本数	割合
1212	26.0%
159	25.5%
1053	26.0%

■DC専用ファンド及びDC専用を除く公募ファンドの信託報酬水準の推移

ここでは、DC専用ファンドとDC専用を除く公募ファンドの信託報酬(平均値)の推移について確認する。なお、2013年末から2014年末にかけては消費増税の影響(5%→8%)により増税分の信託報酬が上昇していることに留意したい。

DC専用ファンドはDC専用を除く公募ファンドと比較して信託報酬が低い水準にある。DC運用の特徴として、受益者が一度指定した運用商品を変更することが少なく、安定した資金流入が期待できることなどが信託報酬の水準が異なる要因として挙げられる。

次に、DC専用ファンドとDC専用を除く公募ファンドの信託報酬の下落幅について確認したい。上記の要因から2009年末時点でDC専用ファンドの信託報酬は既に低い水準にある。また、前の頁で確認した通り、DC専用ファンドについては償還や新規設定が通常の公販ファンドに比べて少なく、新規設定したファンドの信託報酬が平均値へ与える影響が少ない。それにもかかわらず、DC専用ファンドの信託報酬平均の下げ幅は0.093%(2009年末0.853%→2018年末0.760%)と、DC専用を除く公募ファンドの下げ幅0.076%(2009年末1.309%→2018年末1.233%)を上回っており、DC専用ファンドの信託報酬の下げが顕著に表れている。DCは公的年金の上乗せという性格を持つことから、DC専用ファンドに対する信託報酬引き下げの社会的ニーズが公販ファンドと比較して大きかったことが理由として考えられる。

DC専用ファンド及び公募ファンドの平均信託報酬の推移

DC専用ファンド

(%)

	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末	2013年末	2014年末	2015年末	2016年末	2017年末	2018年末
全体	0.853	0.825	0.822	0.814	0.812	0.831	0.812	0.806	0.781	0.760
パッシブ	0.422	0.419	0.420	0.413	0.409	0.416	0.408	0.390	0.380	0.372
アクティブ	1.269	1.239	1.244	1.244	1.233	1.258	1.246	1.235	1.195	1.181

DC専用を除く公募ファンド

(%)

	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末	2013年末	2014年末	2015年末	2016年末	2017年末	2018年末
全体	1.309	1.287	1.273	1.267	1.259	1.287	1.288	1.267	1.244	1.233
パッシブ	0.797	0.795	0.790	0.792	0.751	0.765	0.750	0.694	0.618	0.580
アクティブ	1.377	1.355	1.335	1.326	1.324	1.354	1.356	1.343	1.338	1.334

■DC専用ファンドの信託報酬(受け手別内訳)の推移

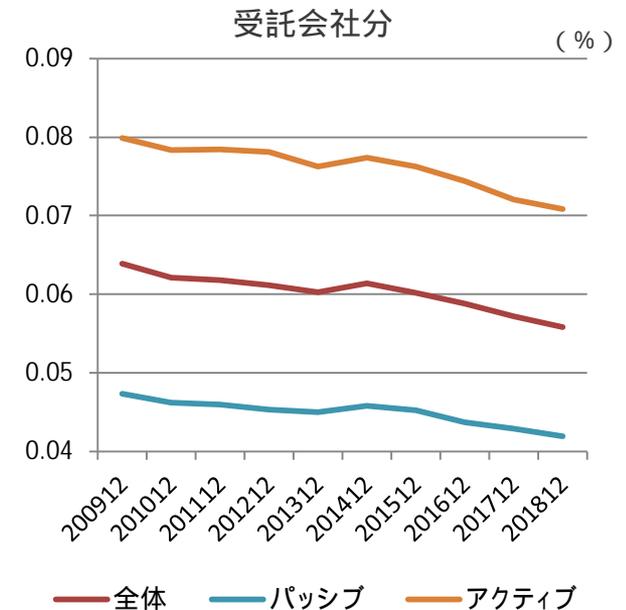
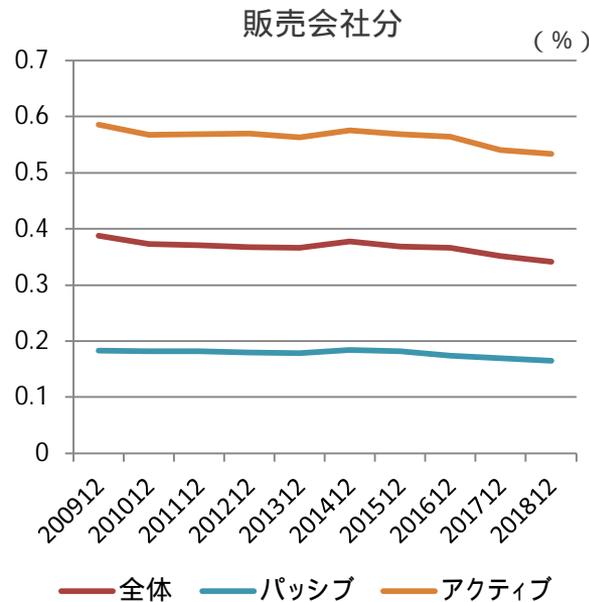
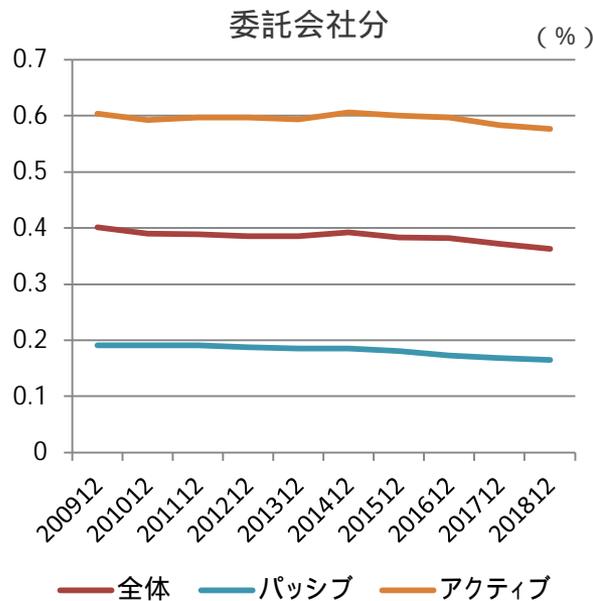
次に、DC専用ファンドの信託報酬の受け手別内訳を確認する。前の頁と同様に、2013年末から2014年末にかけて消費増税の影響(5%→8%)により信託報酬が増税分上昇しており、その変化がグラフに表れていることに留意したい。

受託会社(信託銀行など)は、サービス差別化の余地が小さいことから、信託報酬の受け手三者の中で一番大きな下落率となっている(①)。

通常であれば、販売会社(運営管理機関)はラインナップに加えるファンドを選択できる立場にあり、自ら受け取れる信託報酬の減少が少ないファンドを選択できることから、販売会社分の下落率が抑制される可能性がある。しかし、実際には、委託会社(運用会社)分の下落率が一番小さい。その要因として、アクティブファンドで、委託会社の下落率が非常に小さくなっており(②)、アクティブファンドでは、商品性や委託会社の負担、運用面への影響を考慮して委託会社にとって痛みの少ない信託報酬の水準が設定されていると考えられる。

DC専用ファンド信託報酬内訳
受け手別下落率
(2009年末 2019年末)
(%)

	委託会社	販売会社	受託会社
全体	-9.7%	-12.0%	>-12.7%
パッシブ	-13.7%	-9.7%	-11.3%
アクティブ	-4.4%	-8.9%	-11.4%



■DC専用ファンドの本数及び信託報酬平均の推移(資産分類別)

2009年末から2018年末の推移を確認すると、複合資産でパッシブ・アクティブともに本数の増加が顕著である。増加に合わせて信託報酬平均も下がっている(①)。パッシブファンドではすべての資産分類で信託報酬の低下が見られるが、アクティブファンドでは信託報酬の低下が明確に表れていない資産も散見される。特に、複合資産に次いで設定本数の多い国内株式アクティブファンドでは本数が増加しているが、信託報酬水準の低下は明確には確認できない(②)。

資産分類	A/P		2009年末	2010年末	2011年末	2012年末	2013年末	2014年末	2015年末	2016年末	2017年末	2018年末	
国内株式	パッシブ	本数(本)	39	40	41	40	40	41	43	43	43	44	
		信託報酬平均(%)	0.458	0.451	0.460	0.451	0.450	0.455	0.447	0.438	0.431	0.425	
	アクティブ	本数(本)	50	50	51	51	51	51	51	51	57	57	58
		信託報酬平均(%)	1.422	1.422	1.427	1.427	1.429	1.469	1.470	1.454	1.454	1.443	
国内債券	パッシブ	本数(本)	18	20	20	21	22	22	22	22	23	23	23
		信託報酬平均(%)	0.279	0.278	0.278	0.271	0.264	0.272	0.272	0.245	0.236	0.236	
	アクティブ	本数(本)	14	14	14	13	13	13	13	13	13	14	14
		信託報酬平均(%)	0.617	0.617	0.609	0.598	0.598	0.615	0.615	0.598	0.594	0.594	
外国株式 (先進国)	パッシブ	本数(本)	16	18	19	19	19	19	20	20	20	21	
		信託報酬平均(%)	0.444	0.442	0.433	0.433	0.431	0.443	0.432	0.403	0.403	0.391	
	アクティブ	本数(本)	23	21	21	21	21	22	21	23	24	24	
		信託報酬平均(%)	1.559	1.558	1.558	1.558	1.558	1.577	1.569	1.558	1.511	1.507	
外国債券 (先進国)	パッシブ	本数(本)	17	19	20	20	20	20	21	21	21	22	
		信託報酬平均(%)	0.417	0.412	0.403	0.403	0.402	0.413	0.404	0.384	0.364	0.355	
	アクティブ	本数(本)	14	14	14	16	18	18	18	18	20	21	
		信託報酬平均(%)	1.133	1.133	1.122	1.113	1.058	1.086	1.076	1.076	1.015	1.006	
エマージング 株式	パッシブ	本数(本)	3	4	5	5	5	5	5	5	5	6	
		信託報酬平均(%)	0.777	0.761	0.678	0.630	0.622	0.639	0.638	0.638	0.638	0.584	
	アクティブ	本数(本)	2	2	3	3	3	3	3	3	3	2	2
		信託報酬平均(%)	1.601	1.601	1.582	1.582	1.582	1.627	1.627	1.627	1.712	1.712	
エマージング 債券	パッシブ	本数(本)	2	4	5	5	5	5	5	5	5	5	
		信託報酬平均(%)	0.719	0.662	0.607	0.571	0.565	0.581	0.581	0.581	0.581	0.581	
	アクティブ	本数(本)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		信託報酬平均(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
REIT	パッシブ	本数(本)	7	6	6	8	8	8	9	9	10	11	
		信託報酬平均(%)	0.720	0.700	0.700	0.667	0.644	0.593	0.590	0.590	0.542	0.490	
	アクティブ	本数(本)	8	7	7	7	7	7	7	8	9	9	
		信託報酬平均(%)	1.151	1.203	1.203	1.203	1.203	1.237	1.237	1.183	1.181	1.181	
複合資産	パッシブ	本数(本)	54	54	55	59	62	63	69	71	81	90	
		信託報酬平均(%)	0.368	0.368	0.371	0.369	0.370	0.379	0.368	0.350	0.345	0.342	
	アクティブ	本数(本)	50	53	52	53	59	63	67	68	74	75	
		信託報酬平均(%)	1.204	1.118	1.122	1.125	1.123	1.139	1.121	1.092	1.039	1.014	

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