

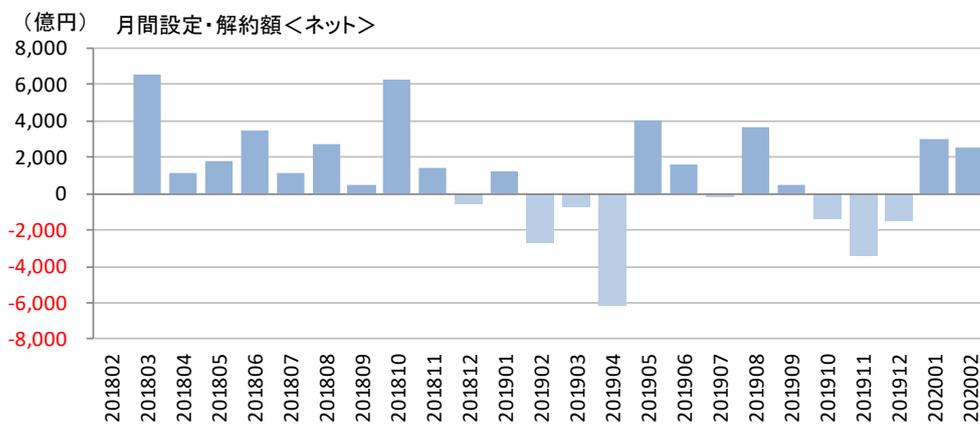
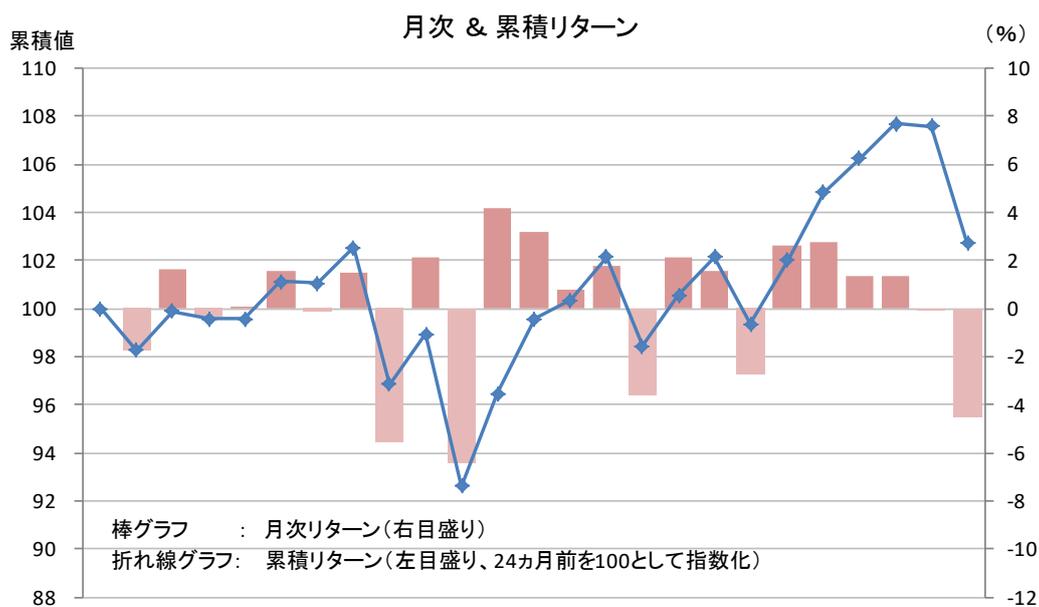
投信指数 MAB-FPI

パフォーマンス・サマリー

— Vol.1 ファンド大分類 編 —

2020年2月

「総合」 **-4.52 %**
 (前月 **-0.08 %**)



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.13 |
| 2. 「大分類（ヘッジ種別）」 | ・ ・ ・ ・ ・ | P.16 |

<3>設定・解約額 [ネット金額]

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 1. 「総合」および「大分類」 | ・ ・ ・ ・ ・ | P.20 |
| 2. 「大分類（ヘッジ種別）」 | ・ ・ ・ ・ ・ | P.20 |

<4>純資産額、ファンド本数

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 1. 「総合」および「大分類」 | ・ ・ ・ ・ ・ | P.21 |
| 2. 「大分類（ヘッジ種別）」 | ・ ・ ・ ・ ・ | P.21 |

<5>属性、指標等

| | | |
|-----------------|-----------|------|
| 1. 「総合」および「大分類」 | ・ ・ ・ ・ ・ | P.22 |
| 2. 「大分類（ヘッジ種別）」 | ・ ・ ・ ・ ・ | P.22 |

2020年2月のMAB-FPI

<1>パフォーマンス・サマリー

2月のMAB-FPI「総合」は21日に算出来高値となる13,973ポイントを付けるも、その後月末までの4営業日で-986ポイント(-7.1%)と大幅に下落。前月末比では4.52%下落し12,987ポイントと年初来安値で終えた。13,000ポイント割れは2019年10月15日(12,981ポイント)以来。

純資産総額は前月末に比べ2兆9,308億円減少し、62兆5,994億円となった。

「大分類別」では、プラスとなったカテゴリーは国内債券+0.57%、外国債券(先進国)+0.24%の2つのみで、9つのカテゴリーでマイナスとなった。このうち大きく下落したのは国内株式-10.19%、国内REIT-8.12%、外国株式(先進国)-6.10%、外国REIT-5.58%など。

<2>リスク・サマリー

「総合」のリスク推移は、概ね横ばい。

「大分類別」では外国債券(先進国)で引き続き低下傾向がみられる一方、国内株式の3年および国内REITの3年と5年で上昇傾向がみられる。

<3>設定・解約額[ネット金額] (弊社推計値)

「総合」は+2,497億円と、前月に続いて流入超となった。

「大分類別」では、外国株式(先進国)+2,618億円、複合資産+1,605億円など、これら2つのカテゴリーへの流入超が続く一方、エマージング株式-747億円、外国債券(先進国)-642億円、エマージング債券-237億円など6つのカテゴリーで流出超となった。

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』

(<https://www.mab.jp/business/information/summary/>)

<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 |
|---------------|--------|-------------|---------------|
| 12,987 | 13,602 | -615 | -4.52% |

◇累積リターン

| | |
|-----|--------|
| 3か月 | -3.33% |
| 6か月 | +3.36% |
| 1年 | +3.17% |
| 年初来 | -4.60% |

◇年初来高値/安値

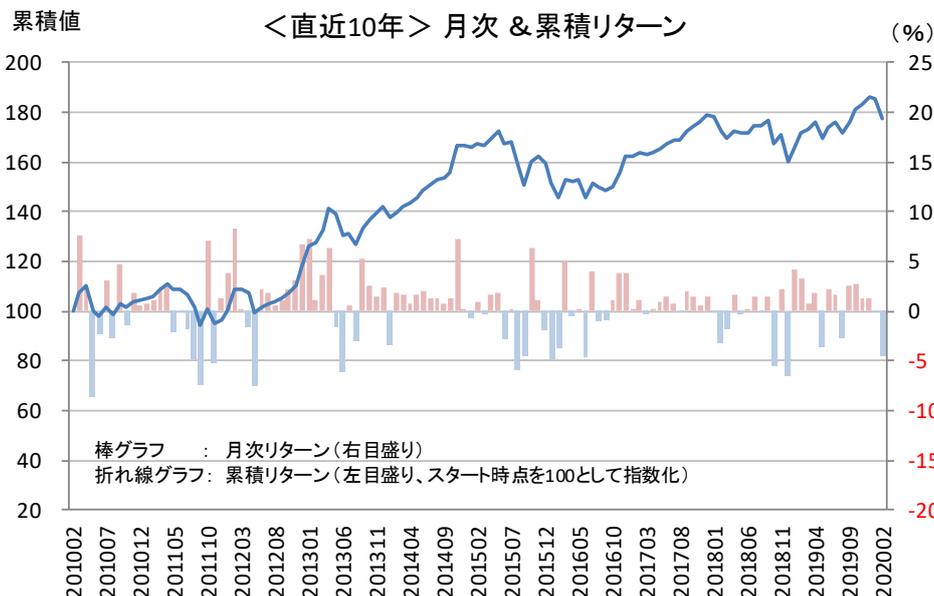
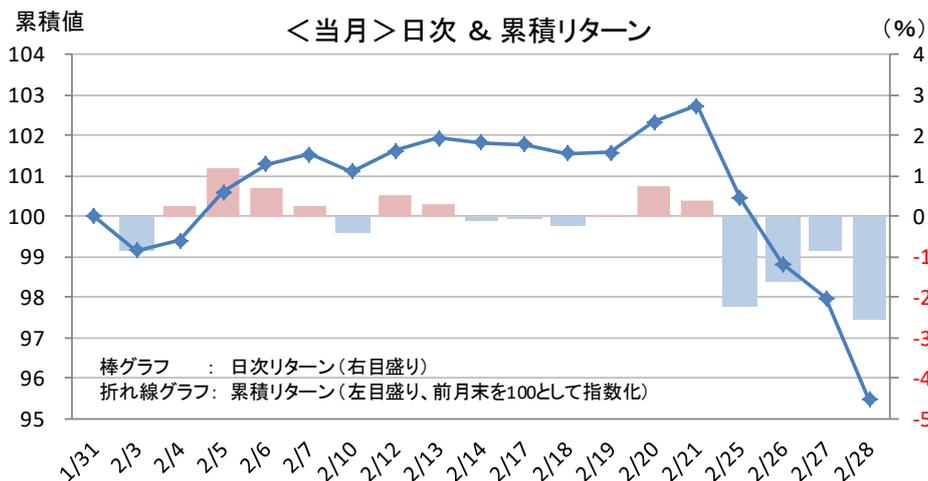
| 日付 | 指数 | 累積リターン |
|---------------|--------|--------|
| 高値 2020/02/21 | 13,973 | +2.64% |
| 安値 2020/02/28 | 12,987 | -4.60% |

◇純資産総額

| 当月末 | 前月末 | 増減 |
|------------|------------|------------|
| 62兆5,994億円 | 65兆5,302億円 | -2兆9,308億円 |

◇月間設定・解約額<ネット>

| | |
|---------|----------|
| (弊社推計値) | +2,497億円 |
|---------|----------|



<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 | 12,987 | 13,602 | -615 | -4.52 |
| 国内株式 | 14,457 | 16,097 | -1,641 | -10.19 |
| 国内債券 | 13,462 | 13,386 | 76 | 0.57 |
| 外国株式(先進国) | 14,728 | 15,685 | -956 | -6.10 |
| エマージング株式 | 14,630 | 15,068 | -439 | -2.91 |
| 外国債券(先進国) | 18,016 | 17,974 | 43 | 0.24 |
| エマージング債券 | 17,272 | 17,438 | -166 | -0.95 |
| ハイイールド債券 | 21,725 | 22,024 | -299 | -1.36 |
| 複合資産 | 17,243 | 17,753 | -510 | -2.87 |
| 国内REIT 10,000 (2003.10.31) | 33,514 | 36,477 | -2,964 | -8.12 |
| 外国REIT 10,000 (2003.09.30) | 26,549 | 28,118 | -1,570 | -5.58 |
| その他 | 5,868 | 5,983 | -115 | -1.93 |

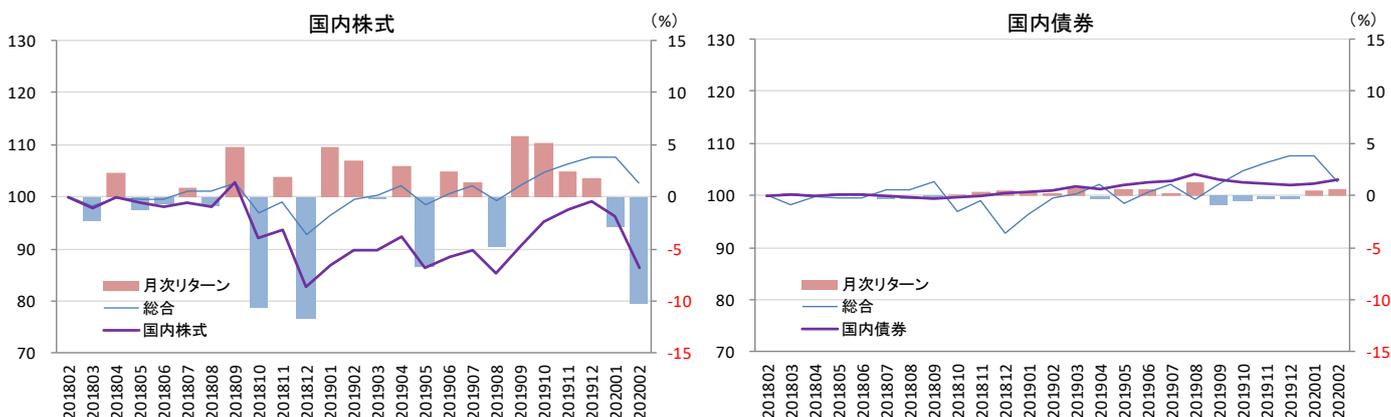
※算出開始時点に記載がない場合、1997年3月31日=10,000
[色塗りの基準]月次リターン>総合

(2) 期間別リターン

| | 3カ月(%) | 6カ月(%) | 1年(%) | 年初来(%) |
|-----------|--------|--------|-------|--------|
| 総合 | -3.33 | 3.36 | 3.17 | -4.60 |
| 国内株式 | -11.33 | 1.15 | -3.80 | -12.84 |
| 国内債券 | 0.71 | -1.05 | 1.95 | 1.05 |
| 外国株式(先進国) | -2.79 | 7.11 | 5.50 | -5.57 |
| エマージング株式 | -1.31 | 9.47 | 3.77 | -4.51 |
| 外国債券(先進国) | 1.09 | 2.50 | 3.44 | 0.37 |
| エマージング債券 | 0.80 | 5.10 | 2.39 | -1.72 |
| ハイイールド債券 | -0.16 | 3.42 | 1.41 | -2.73 |
| 複合資産 | -1.95 | 1.89 | 3.28 | -2.66 |
| 国内REIT | -7.57 | -1.03 | 12.19 | -5.04 |
| 外国REIT | -4.52 | 0.85 | 5.17 | -3.66 |
| その他 | -1.04 | 2.59 | 3.33 | -2.26 |

※[色塗りの基準]期間別リターン>総合

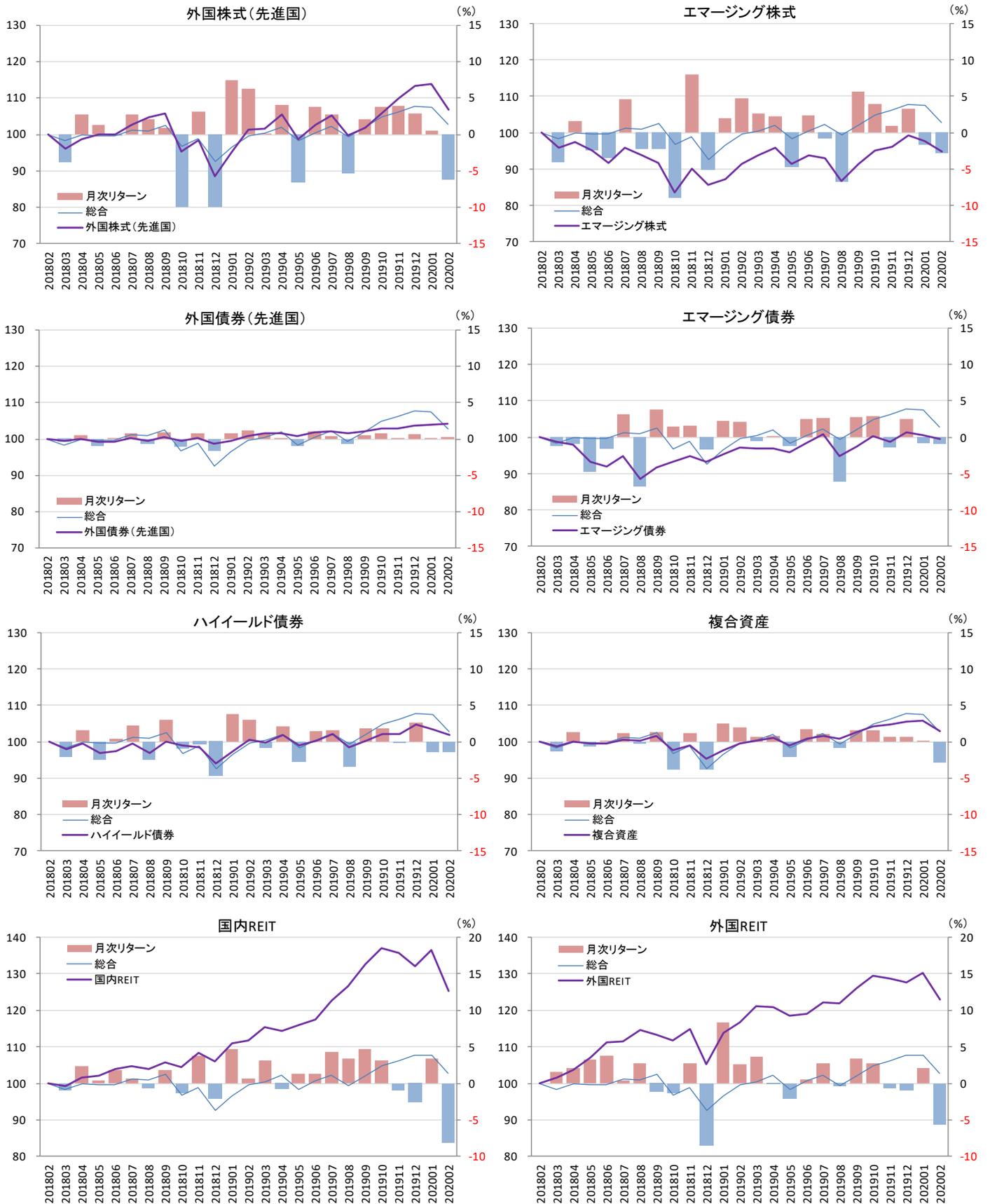
(3) リターン推移 (24カ月前を100として指数化 (折れ線グラフ、左目盛り))



<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))



<1>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 | -4.52 | | |
| 1 | 国内債券 | 0.57 | 5.23 | 0.03 |
| 2 | 外国債券(先進国) | 0.24 | 12.83 | 0.02 |
| 3 | エマージング債券 | -0.95 | 2.83 | -0.03 |
| 4 | その他 | -1.93 | 1.96 | -0.04 |
| 5 | ハイイールド債券 | -1.36 | 3.32 | -0.05 |
| 6 | エマージング株式 | -2.91 | 4.54 | -0.13 |
| 7 | 国内REIT | -8.12 | 4.70 | -0.39 |
| 8 | 外国REIT | -5.58 | 7.78 | -0.44 |
| 9 | 複合資産 | -2.87 | 16.72 | -0.48 |
| 10 | 国内株式 | -10.19 | 14.71 | -1.50 |
| 11 | 外国株式(先進国) | -6.10 | 25.36 | -1.53 |
| | 合計 | | 100.00 | -4.52 |

[直近1年間]

| 順位 | | 累積 リターン(%) | 構成比(%) | 寄与度(%) |
|----|-----------|---------------|--------|--------|
| | 総合 | 3.17 | | |
| 1 | 外国株式(先進国) | 5.50 | 23.81 | 1.23 |
| 2 | 国内REIT | 12.19 | 4.59 | 0.51 |
| 3 | 複合資産 | 3.28 | 15.20 | 0.46 |
| 4 | 外国債券(先進国) | 3.44 | 13.51 | 0.44 |
| 5 | 外国REIT | 5.17 | 7.67 | 0.39 |
| 6 | エマージング株式 | 3.77 | 5.09 | 0.20 |
| 7 | 国内債券 | 1.95 | 5.32 | 0.10 |
| 8 | エマージング債券 | 2.39 | 3.09 | 0.07 |
| 9 | その他 | 3.33 | 2.00 | 0.07 |
| 10 | ハイイールド債券 | 1.41 | 3.65 | 0.05 |
| 11 | 国内株式 | -3.80 | 16.07 | -0.34 |
| | 合計 | | 100.00 | 3.17 |

◆計算定義

$$\text{日次寄与度(}\%) = \text{日次リターン(}\%) \times \text{前日の純資産額構成比}$$

当月および直近1年間の寄与度は、日次寄与度について累積計算したものと
また、上表の「構成比(%)」は期間中の平均値

＜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 | 12,987 | 13,602 | -615 | -4.52 | |
| 国内株式 | 14,457 | 16,097 | -1,641 | -10.19 | |
| ヘッジなし | 14,855 | 16,571 | -1,716 | -10.35 | |
| 国内債券 | 13,462 | 13,386 | 76 | 0.57 | |
| ヘッジなし | 13,556 | 13,475 | 82 | 0.61 | |
| 外国株式(先進国) | 14,728 | 15,685 | -956 | -6.10 | |
| ヘッジなし | 17,108 | 18,205 | -1,097 | -6.03 | |
| 円ヘッジ | 13,393 | 14,316 | -924 | -6.45 | |
| エマージング株式 | 14,630 | 15,068 | -439 | -2.91 | |
| ヘッジなし | 14,149 | 14,574 | -425 | -2.92 | |
| 円ヘッジ | 23,670 | 23,721 | -51 | -0.21 | |
| 外国債券(先進国) | 18,016 | 17,974 | 43 | 0.24 | |
| ヘッジなし | 18,517 | 18,472 | 45 | 0.24 | |
| 円ヘッジ | 14,610 | 14,542 | 67 | 0.46 | |
| エマージング債券 | 17,272 | 17,438 | -166 | -0.95 | |
| ヘッジなし | 18,094 | 18,253 | -159 | -0.87 | |
| 円ヘッジ | 19,788 | 19,776 | 12 | 0.06 | |
| ハイイールド債券 | 21,725 | 22,024 | -299 | -1.36 | |
| ヘッジなし | 24,161 | 24,327 | -166 | -0.68 | |
| 円ヘッジ | 16,469 | 16,621 | -152 | -0.91 | |
| 複合資産 | 17,243 | 17,753 | -510 | -2.87 | |
| ヘッジなし | 17,259 | 17,808 | -549 | -3.08 | |
| 円ヘッジ | 14,748 | 15,074 | -326 | -2.16 | |
| 国内REIT | 10,000 (2003.10.31) | 33,514 | 36,477 | -2,964 | -8.12 |
| ヘッジなし | 10,000 (2003.10.31) | 33,791 | 36,865 | -3,075 | -8.34 |
| 外国REIT | 10,000 (2003.09.30) | 26,549 | 28,118 | -1,570 | -5.58 |
| ヘッジなし | 10,000 (2003.09.30) | 26,896 | 28,505 | -1,609 | -5.64 |
| 円ヘッジ | 10,000 (2003.10.31) | 17,969 | 19,009 | -1,039 | -5.47 |
| その他 | | 5,868 | 5,983 | -115 | -1.93 |

※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

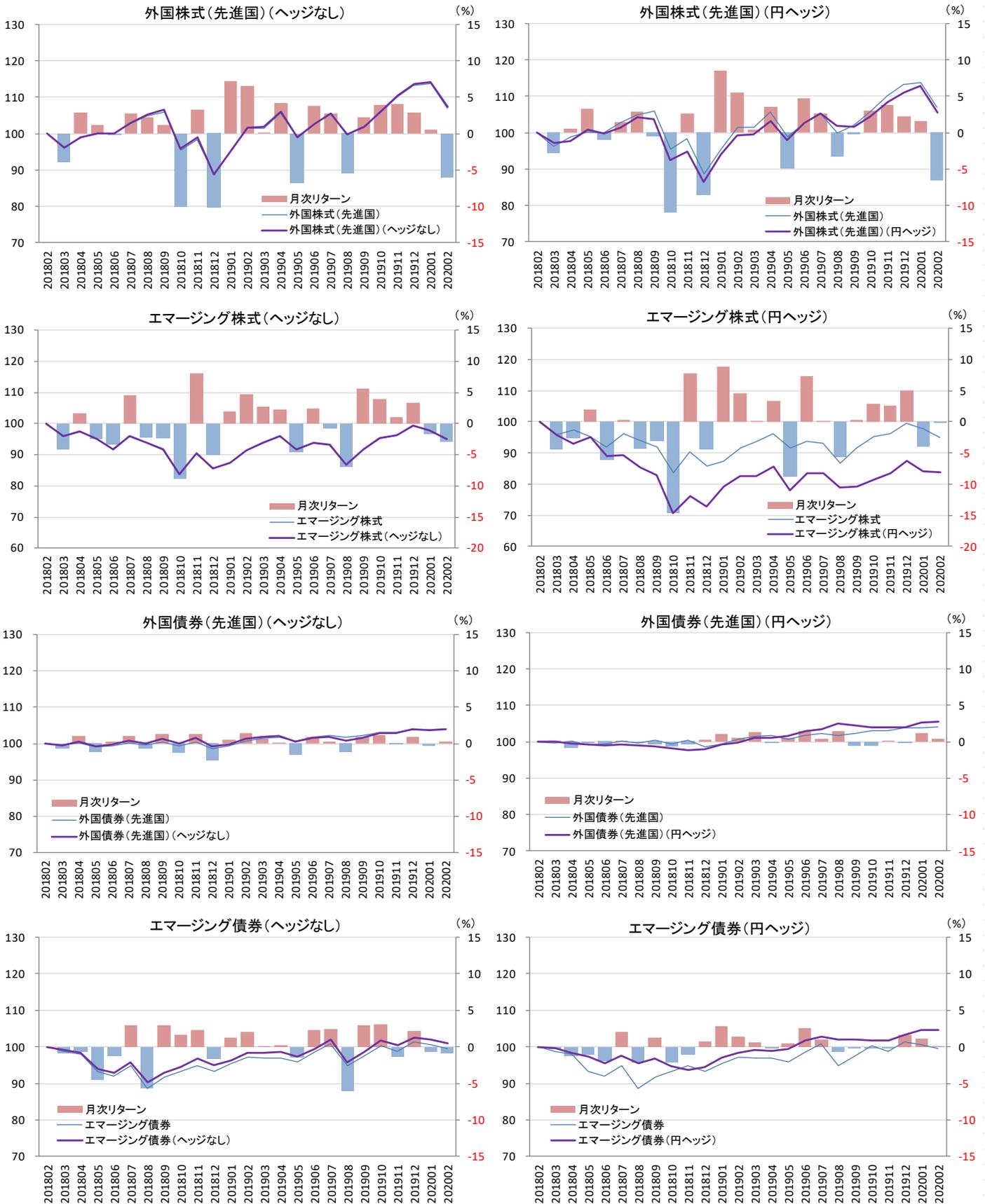
| | 3か月(%) | 6か月(%) | 1年(%) | 年初来(%) |
|-----------|--------|--------|-------|--------|
| 総合 | -3.33 | 3.36 | 3.17 | -4.60 |
| 国内株式 | -11.33 | 1.15 | -3.80 | -12.84 |
| ヘッジなし | -11.47 | 0.78 | -3.70 | -12.87 |
| 国内債券 | 0.71 | -1.05 | 1.95 | 1.05 |
| ヘッジなし | 0.70 | -1.03 | 1.73 | 1.04 |
| 外国株式(先進国) | -2.79 | 7.11 | 5.50 | -5.57 |
| ヘッジなし | -2.79 | 7.65 | 5.60 | -5.56 |
| 円ヘッジ | -2.80 | 3.60 | 6.38 | -4.97 |
| エマージング株式 | -1.31 | 9.47 | 3.77 | -4.51 |
| ヘッジなし | -1.31 | 9.50 | 3.80 | -4.50 |
| 円ヘッジ | 0.54 | 6.28 | 1.44 | -4.25 |
| 外国債券(先進国) | 1.09 | 2.50 | 3.44 | 0.37 |
| ヘッジなし | 0.94 | 3.16 | 2.69 | 0.01 |
| 円ヘッジ | 1.61 | 0.62 | 5.95 | 1.64 |
| エマージング債券 | 0.80 | 5.10 | 2.39 | -1.72 |
| ヘッジなし | 0.59 | 5.47 | 2.78 | -1.51 |
| 円ヘッジ | 2.90 | 2.53 | 6.32 | 1.19 |
| ハイイールド債券 | -0.16 | 3.42 | 1.41 | -2.73 |
| ヘッジなし | 0.63 | 4.29 | 3.77 | -1.33 |
| 円ヘッジ | 0.46 | 0.90 | 3.52 | -0.81 |
| 複合資産 | -1.95 | 1.89 | 3.28 | -2.66 |
| ヘッジなし | -2.23 | 2.09 | 3.09 | -2.91 |
| 円ヘッジ | -0.92 | 0.61 | 4.13 | -1.80 |
| 国内REIT | -7.57 | -1.03 | 12.19 | -5.04 |
| ヘッジなし | -7.77 | -1.41 | 12.51 | -5.09 |
| 外国REIT | -4.52 | 0.85 | 5.17 | -3.66 |
| ヘッジなし | -4.59 | 0.93 | 5.38 | -3.65 |
| 円ヘッジ | -4.23 | -2.06 | 5.32 | -2.18 |
| その他 | -1.04 | 2.59 | 3.33 | -2.26 |

※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）」

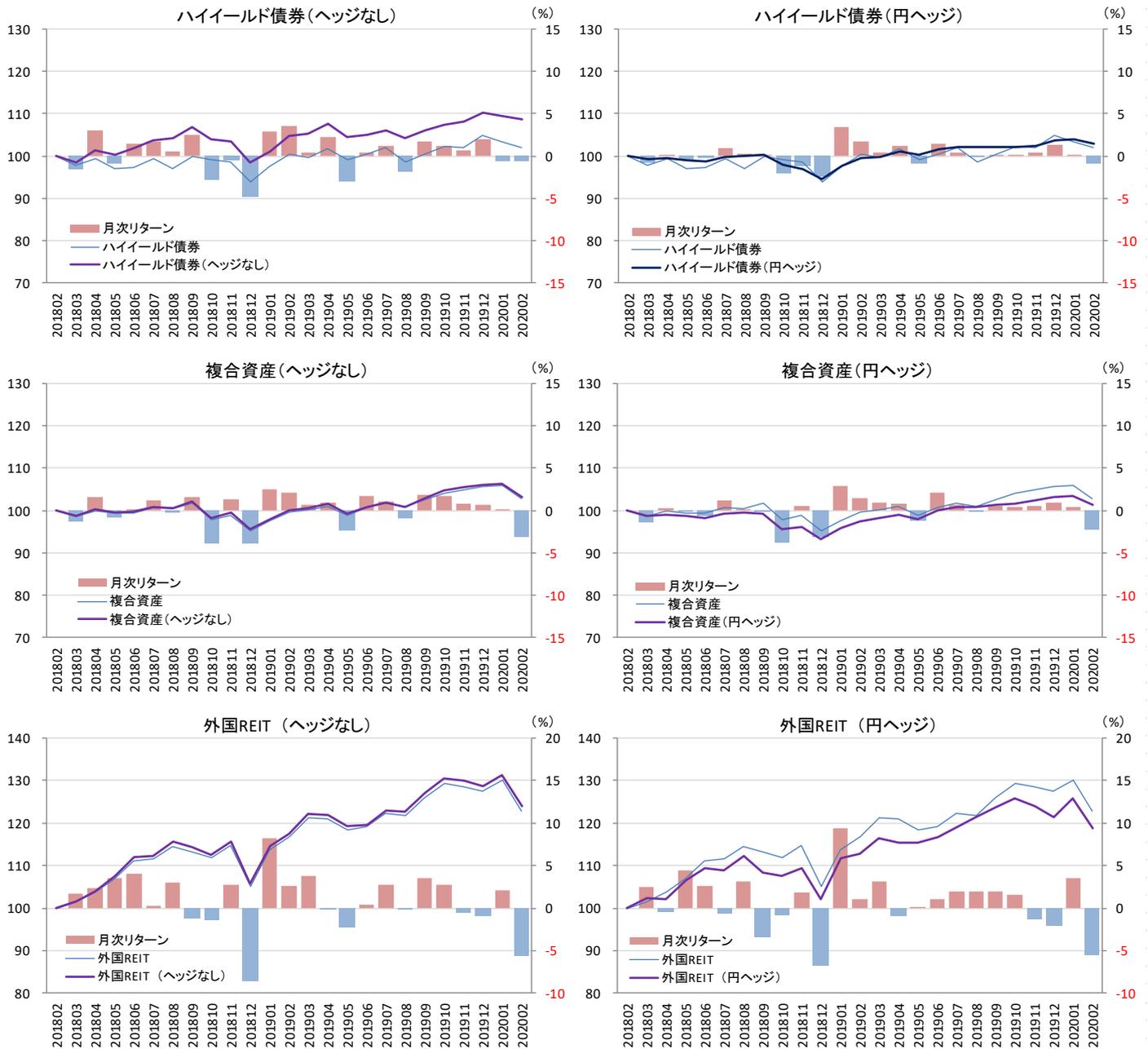
(3) リターン推移（24ヵ月前を100として指数化（折れ線グラフ、左目盛り））



<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 | -4.52 | | |
| 1 | 国内債券(ヘッジなし) | 0.61 | 4.44 | 0.03 |
| 2 | 外国債券(先進国)(ヘッジなし) | 0.24 | 8.62 | 0.02 |
| 3 | 外国債券(先進国)(円ヘッジ) | 0.46 | 2.89 | 0.01 |
| 4 | 国内債券(円ヘッジ) | 0.35 | 0.79 | 0.00 |
| 5 | その他(円ヘッジ) | 0.85 | 0.36 | 0.00 |
| 6 | エマージング株式(円ヘッジ) | -0.21 | 0.02 | 0.00 |
| 7 | エマージング債券(円ヘッジ) | 0.06 | 0.17 | 0.00 |
| 8 | ハイイールド債券(円ヘッジ) | -0.91 | 0.34 | -0.00 |
| 9 | 外国REIT(円ヘッジ) | -5.47 | 0.25 | -0.01 |
| 10 | ハイイールド債券(ヘッジなし) | -0.68 | 1.96 | -0.01 |
| 11 | エマージング債券(ヘッジなし) | -0.87 | 2.13 | -0.02 |
| 12 | 複合資産(円ヘッジ) | -2.16 | 1.50 | -0.03 |
| 13 | その他(ヘッジなし) | -2.60 | 1.33 | -0.03 |
| 14 | エマージング株式(ヘッジなし) | -2.92 | 4.52 | -0.13 |
| 15 | 外国株式(先進国)(円ヘッジ) | -6.45 | 2.54 | -0.16 |
| 16 | 国内REIT(ヘッジなし) | -8.34 | 4.46 | -0.38 |
| 17 | 外国REIT(ヘッジなし) | -5.64 | 7.23 | -0.41 |
| 18 | 複合資産(ヘッジなし) | -3.08 | 13.97 | -0.43 |
| 19 | 外国株式(先進国)(ヘッジなし) | -6.03 | 21.95 | -1.31 |
| 20 | 国内株式(ヘッジなし) | -10.35 | 13.95 | -1.45 |
| | 合計 | | 93.41 | -4.32 |

[直近1年間]

| 順位 | | 累積 リターン(%) | 構成比(%) | 寄与度(%) |
|----|------------------|---------------|--------|--------|
| | 総合 | 3.17 | | |
| 1 | 外国株式(先進国)(ヘッジなし) | 5.60 | 20.54 | 1.08 |
| 2 | 国内REIT(ヘッジなし) | 12.51 | 4.31 | 0.48 |
| 3 | 外国REIT(ヘッジなし) | 5.38 | 7.13 | 0.37 |
| 4 | 複合資産(ヘッジなし) | 3.09 | 12.61 | 0.36 |
| 5 | 外国債券(先進国)(ヘッジなし) | 2.69 | 9.25 | 0.24 |
| 6 | エマージング株式(ヘッジなし) | 3.80 | 5.06 | 0.20 |
| 7 | 外国債券(先進国)(円ヘッジ) | 5.95 | 3.00 | 0.16 |
| 8 | 外国株式(先進国)(円ヘッジ) | 6.38 | 2.42 | 0.15 |
| 9 | ハイイールド債券(ヘッジなし) | 3.77 | 2.08 | 0.07 |
| 10 | 国内債券(ヘッジなし) | 1.73 | 4.51 | 0.07 |
| 11 | エマージング債券(ヘッジなし) | 2.78 | 2.31 | 0.06 |
| 12 | 複合資産(円ヘッジ) | 4.13 | 1.41 | 0.05 |
| 13 | その他(ヘッジなし) | 2.01 | 1.42 | 0.03 |
| 14 | その他(円ヘッジ) | 7.95 | 0.39 | 0.03 |
| 15 | 国内債券(円ヘッジ) | 3.12 | 0.81 | 0.02 |
| 16 | ハイイールド債券(円ヘッジ) | 3.52 | 0.37 | 0.01 |
| 17 | エマージング債券(円ヘッジ) | 6.32 | 0.19 | 0.01 |
| 18 | 外国REIT(円ヘッジ) | 5.32 | 0.18 | 0.00 |
| 19 | エマージング株式(円ヘッジ) | 1.44 | 0.02 | 0.00 |
| 20 | 国内株式(ヘッジなし) | -3.70 | 15.14 | -0.30 |
| | 合計 | | 93.41 | 3.12 |

◆計算定義

$$\text{日次寄与度(％)} = \text{日次リターン(％)} \times \text{前日の純資産額構成比}$$

当月および直近1年間の寄与度は、日次寄与度について累積計算したものと
また、上表の「構成比(％)」は期間中の平均値

<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

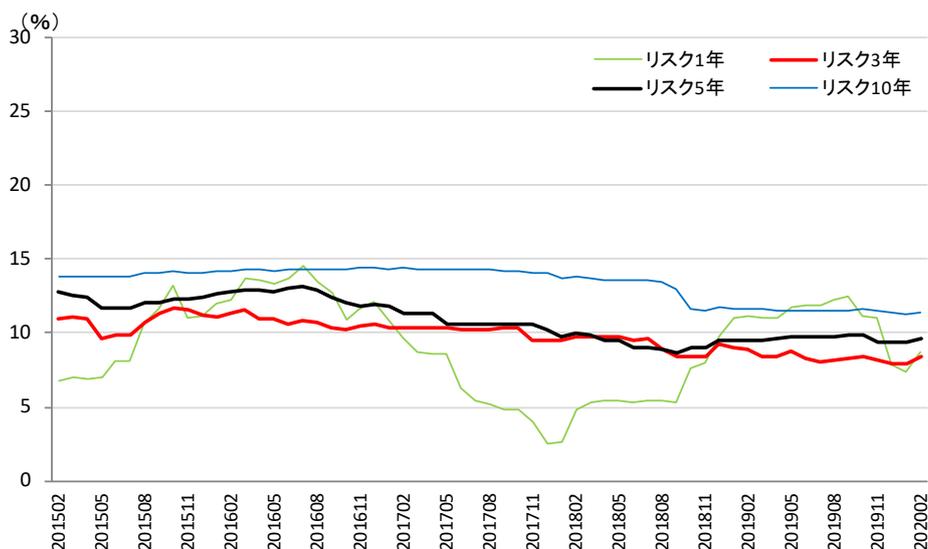
| | 累積リターン(%) | | | リスク(%) | | | シャープ・レシオ | | |
|-----------|-----------|-------|--------|---------|--------|-------|----------|-------|------|
| | 3年 | 5年 | 10年 | 3年 | 5年 | 10年 | 3年 | 5年 | 10年 |
| 総合 | 8.24 | 5.98 | 77.20 | 8.41 | 9.66 | 11.40 | 0.32 | 0.12 | 0.51 |
| 国内株式 | 5.36 | 9.17 | 105.39 | 15.33 ↑ | 16.59 | 17.53 | 0.12 | 0.11 | 0.42 |
| 国内債券 | 3.37 | 6.41 | 16.79 | 1.50 | 1.71 | 1.57 | 0.78 | 0.74 | 0.98 |
| 外国株式(先進国) | 18.42 | 12.87 | 112.51 | 13.91 | 15.12 | 16.18 | 0.42 | 0.16 | 0.48 |
| エマージング株式 | 12.28 | 3.34 | 52.17 | 13.04 | 15.31 | 17.90 | 0.31 | 0.04 | 0.24 |
| 外国債券(先進国) | 4.18 | -2.75 | 38.64 | 3.19 ↓ | 4.86 ↓ | 8.01 | 0.45 | -0.11 | 0.41 |
| エマージング債券 | 1.57 | 3.92 | 46.00 | 8.52 | 10.59 | 12.71 | 0.07 | 0.08 | 0.30 |
| ハイイールド債券 | 2.28 | 5.70 | 80.40 | 7.16 | 9.50 | 11.87 | 0.11 | 0.12 | 0.51 |
| 複合資産 | 7.92 | 5.78 | 69.99 | 5.31 | 6.78 | 9.22 | 0.49 | 0.17 | 0.59 |
| 国内REIT | 21.47 | 21.47 | 210.07 | 9.52 ↑ | 9.46 ↑ | 16.12 | 0.71 | 0.42 | 0.74 |
| 外国REIT | 10.46 | 10.99 | 167.10 | 11.50 | 13.11 | 15.40 | 0.30 | 0.16 | 0.67 |

※[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

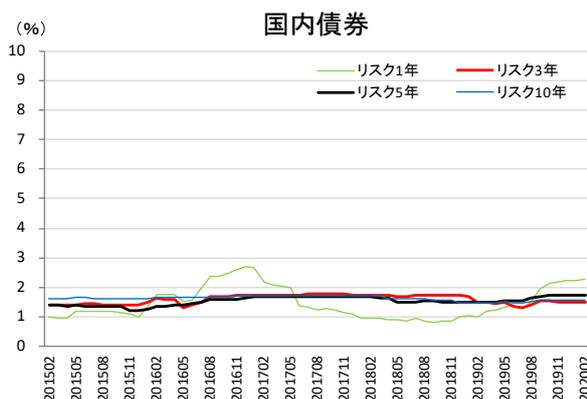
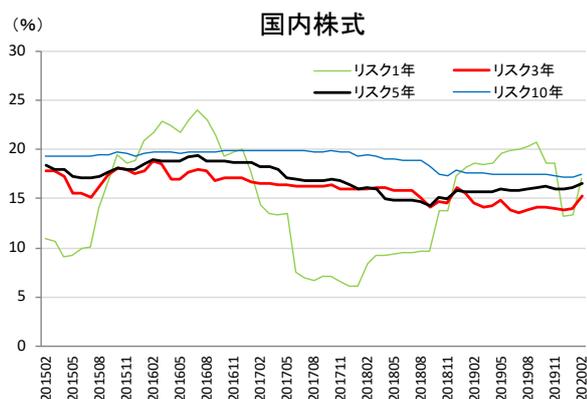
[リスクの矢印] 直近6ヵ月間のリスク推移の傾向を表したもの ↑：上昇傾向、↓：低下傾向

(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」

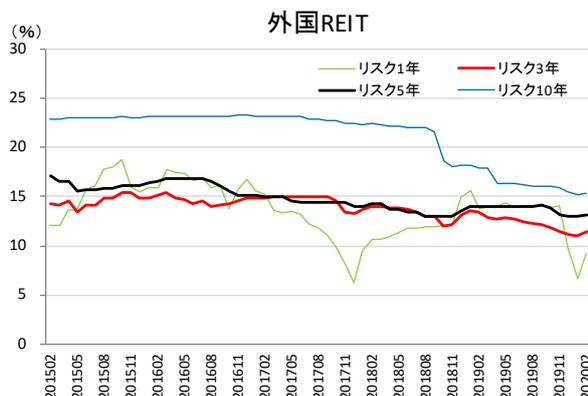
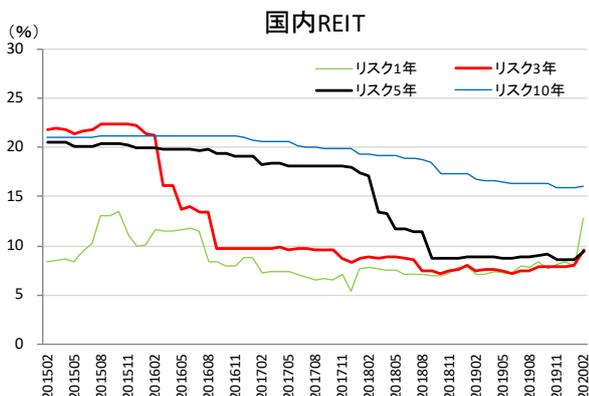
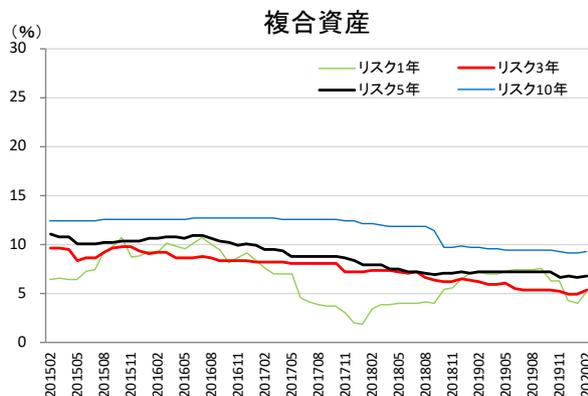
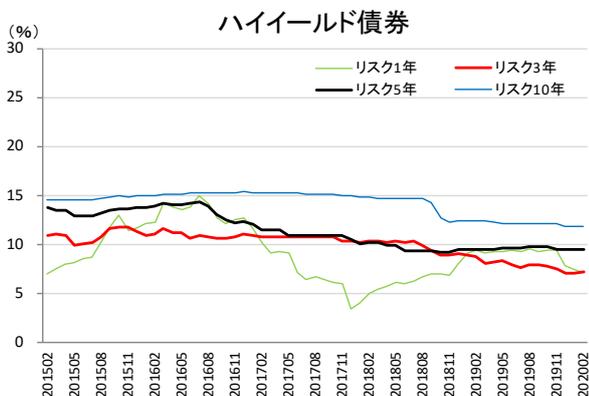
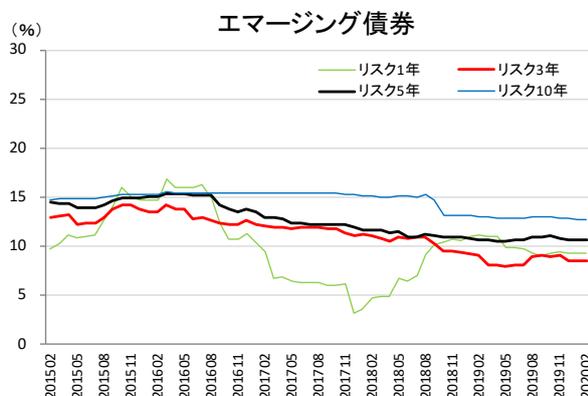
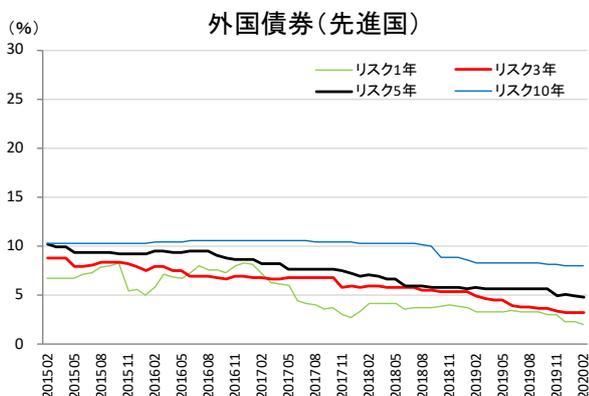
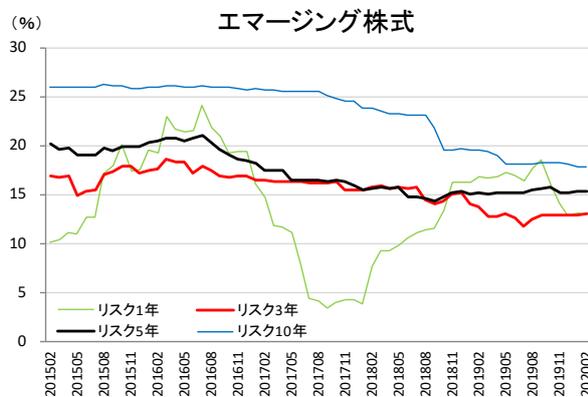
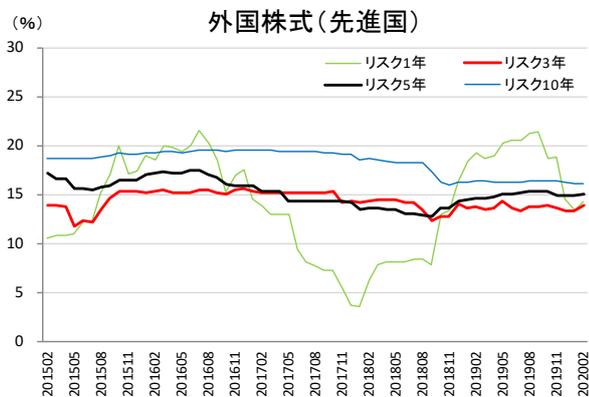


<2> リスク・サマリー

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)

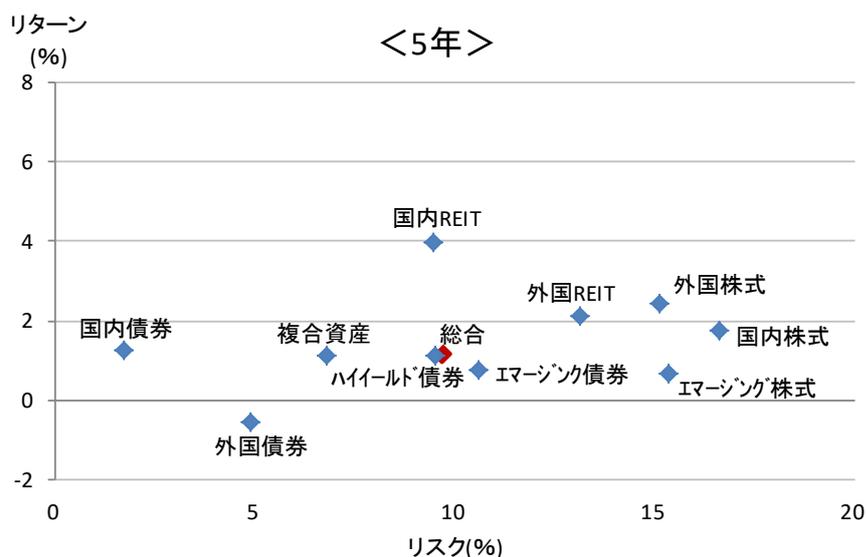
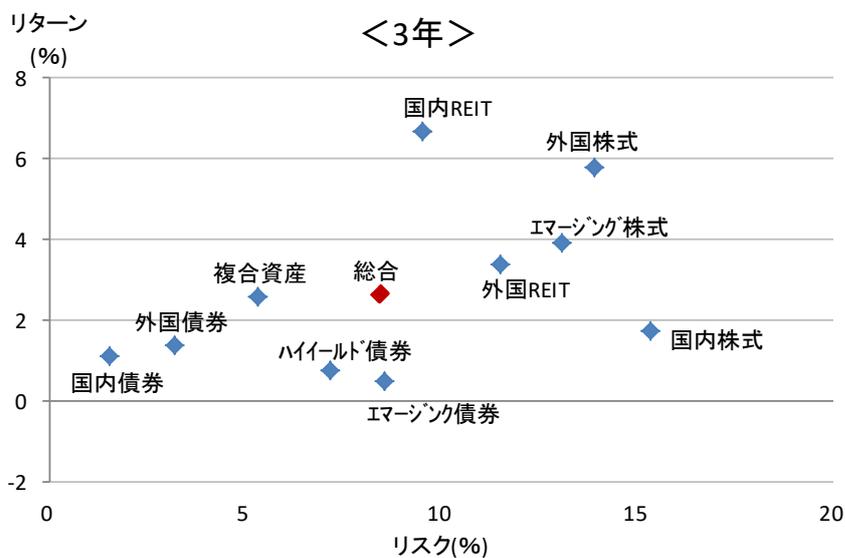
② 「大分類」



<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 | 2.67 | 1.17 | 8.41 | 9.66 |
| 国内株式 | 1.76 | 1.77 | 15.33 | 16.59 |
| 国内債券 | 1.11 | 1.25 | 1.50 | 1.71 |
| 外国株式(先進国) | 5.80 | 2.45 | 13.91 | 15.12 |
| エマーシング株式 | 3.94 | 0.66 | 13.04 | 15.31 |
| 外国債券(先進国) | 1.37 | -0.56 | 3.19 | 4.86 |
| エマーシング債券 | 0.52 | 0.77 | 8.52 | 10.59 |
| ハイールド債券 | 0.75 | 1.11 | 7.16 | 9.50 |
| 複合資産 | 2.57 | 1.13 | 5.31 | 6.78 |
| 国内REIT | 6.70 | 3.97 | 9.52 | 9.46 |
| 外国REIT | 3.37 | 2.11 | 11.50 | 13.11 |

※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）」

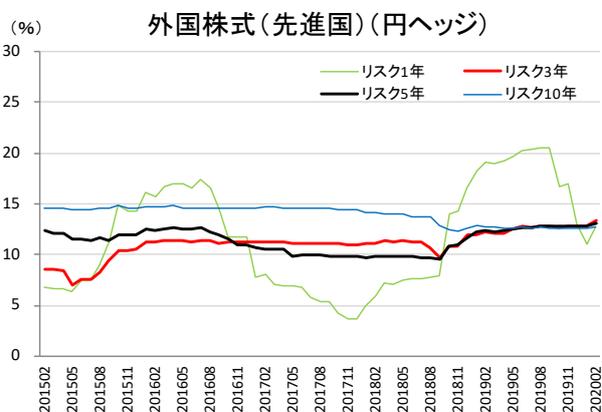
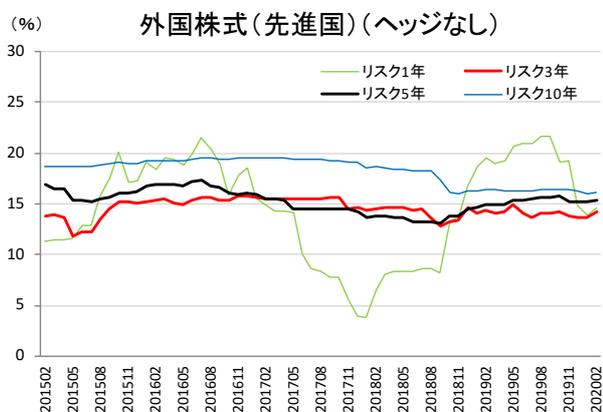
(1) 期間別リスク・リターン

| | 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 | 8.24 | 5.98 | 77.20 | 8.41 | 9.66 | 11.40 | 0.32 | 0.12 | 0.51 |
| 国内株式 | 5.36 | 9.17 | 105.39 | 15.33 | ↑ 16.59 | 17.53 | 0.12 | 0.11 | 0.42 |
| ヘッジなし | 6.59 | 12.09 | 111.30 | 15.22 | ↑ 15.95 | 16.96 | 0.14 | 0.15 | 0.46 |
| 国内債券 | 3.37 | 6.41 | 16.79 | 1.50 | 1.71 | 1.57 | 0.78 | 0.74 | 0.98 |
| ヘッジなし | 3.21 | 6.31 | 16.59 | 1.46 | 1.71 | 1.57 | 0.76 | 0.74 | 0.97 |
| 外国株式(先進国) | 18.42 | 12.87 | 112.51 | 13.91 | 15.12 | 16.18 | 0.42 | 0.16 | 0.48 |
| ヘッジなし | 19.69 | 15.09 | 122.61 | 14.16 | 15.32 | 16.16 | 0.44 | 0.19 | 0.51 |
| 円ヘッジ | 21.22 | 19.89 | 95.48 | 13.38 | 13.13 | 12.72 | 0.50 | 0.28 | 0.54 |
| エマージング株式 | 12.28 | 3.34 | 52.17 | 13.04 | 15.31 | 17.90 | 0.31 | 0.04 | 0.24 |
| ヘッジなし | 12.34 | 3.38 | 52.27 | 13.04 | 15.31 | 17.94 | 0.31 | 0.05 | 0.24 |
| 円ヘッジ | 12.62 | 10.65 | 59.40 | 17.69 | 18.62 | 17.55 | 0.23 | 0.11 | 0.27 |
| 外国債券(先進国) | 4.18 | -2.75 | 38.64 | 3.19 | ↓ 4.86 | ↓ 8.01 | 0.45 | -0.11 | 0.41 |
| ヘッジなし | 3.70 | -4.41 | 38.61 | 4.20 | ↓ 5.95 | ↓ 8.65 | 0.30 | -0.15 | 0.38 |
| 円ヘッジ | 5.61 | 5.39 | 26.94 | 2.11 | 2.47 | 2.78 | 0.89 | 0.44 | 0.86 |
| エマージング債券 | 1.57 | 3.92 | 46.00 | 8.52 | 10.59 | 12.71 | 0.07 | 0.08 | 0.30 |
| ヘッジなし | 2.87 | 3.23 | 40.86 | 7.98 | 10.15 | 12.30 | 0.13 | 0.07 | 0.28 |
| 円ヘッジ | 6.64 | 14.06 | 44.31 | 4.12 | ↓ 5.08 | 5.82 | 0.54 | 0.53 | 0.64 |
| ハイイールド債券 | 2.28 | 5.70 | 80.40 | 7.16 | 9.50 | 11.87 | 0.11 | 0.12 | 0.51 |
| ヘッジなし | 7.90 | 10.14 | 105.05 | 6.72 | 9.08 | 10.16 | 0.39 | 0.22 | 0.73 |
| 円ヘッジ | 3.39 | 11.15 | 53.96 | 3.69 | 4.49 | 5.41 | 0.32 | 0.48 | 0.81 |
| 複合資産 | 7.92 | 5.78 | 69.99 | 5.31 | 6.78 | 9.22 | 0.49 | 0.17 | 0.59 |
| ヘッジなし | 8.43 | 6.15 | 77.15 | 5.63 | 7.14 | 9.22 | 0.50 | 0.17 | 0.64 |
| 円ヘッジ | 5.14 | 5.65 | 35.27 | 4.55 | 5.03 | 5.66 | 0.38 | 0.22 | 0.54 |
| 国内REIT | 21.47 | 21.47 | 210.07 | 9.52 | ↑ 9.46 | ↑ 16.12 | 0.71 | 0.42 | 0.74 |
| ヘッジなし | 22.60 | 22.95 | 212.63 | 9.69 | ↑ 9.40 | ↑ 15.75 | 0.73 | 0.45 | 0.77 |
| 外国REIT | 10.46 | 10.99 | 167.10 | 11.50 | 13.11 | 15.40 | 0.30 | 0.16 | 0.67 |
| ヘッジなし | 10.89 | 11.50 | 168.91 | 11.70 | 13.28 | 15.42 | 0.30 | 0.17 | 0.67 |
| 円ヘッジ | 7.68 | 11.24 | 84.36 | 10.59 | 10.91 | 11.91 | 0.24 | 0.20 | 0.53 |

※[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

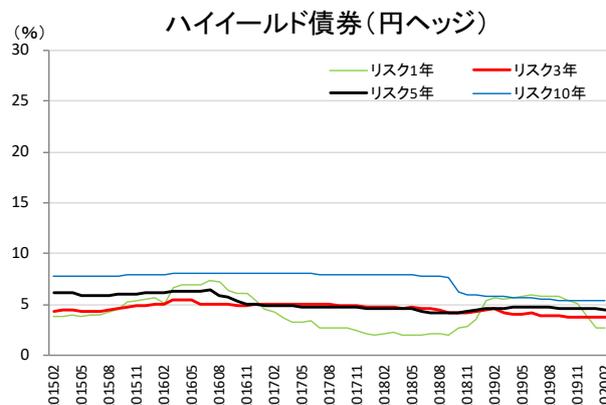
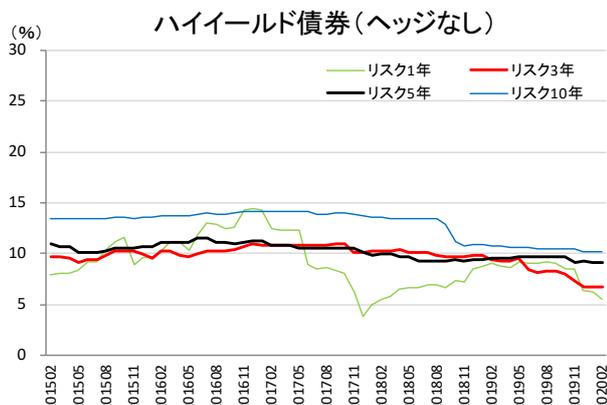
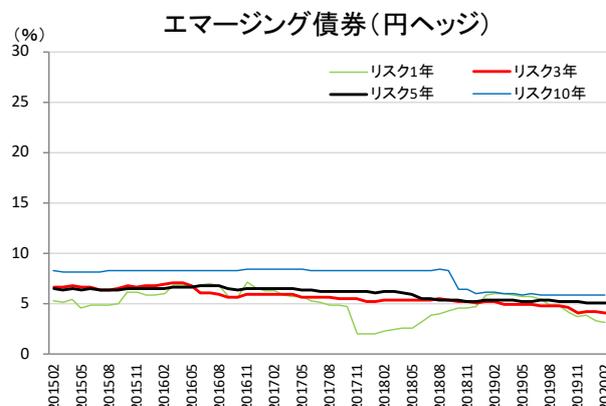
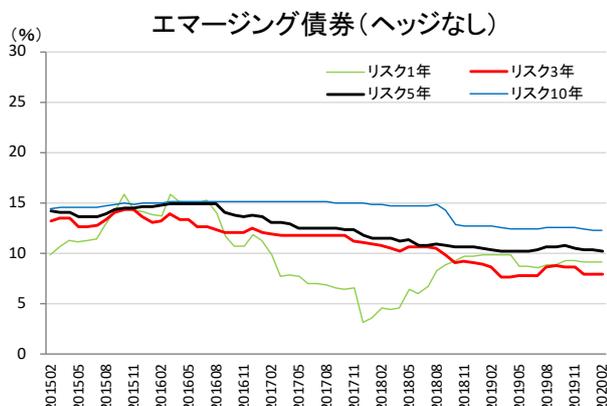
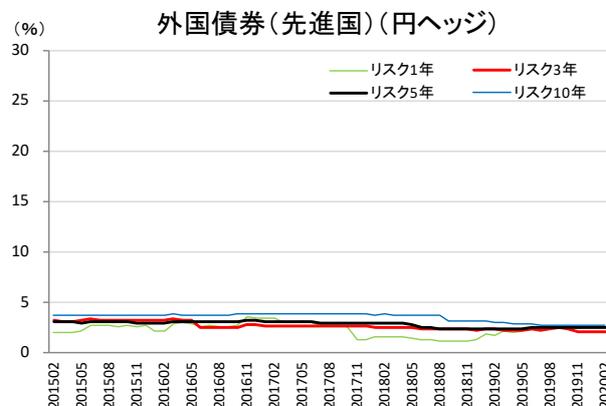
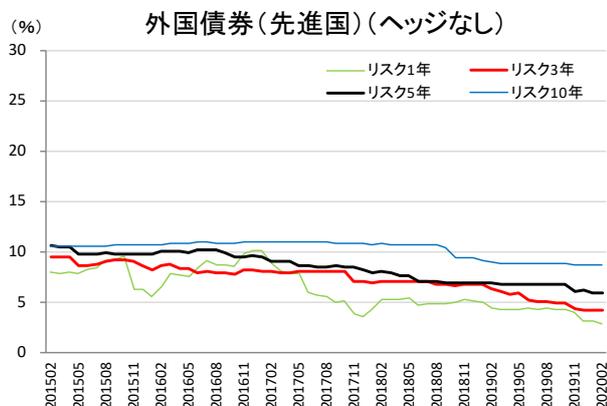
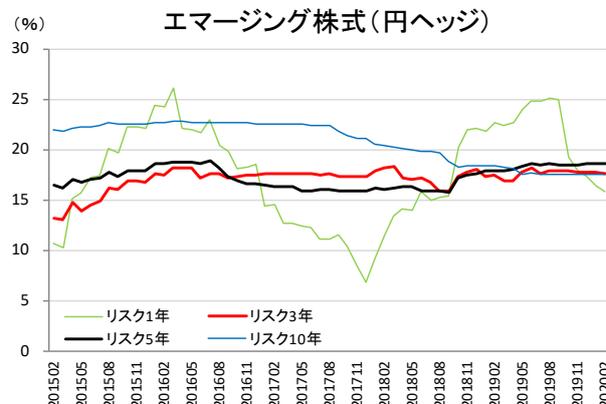
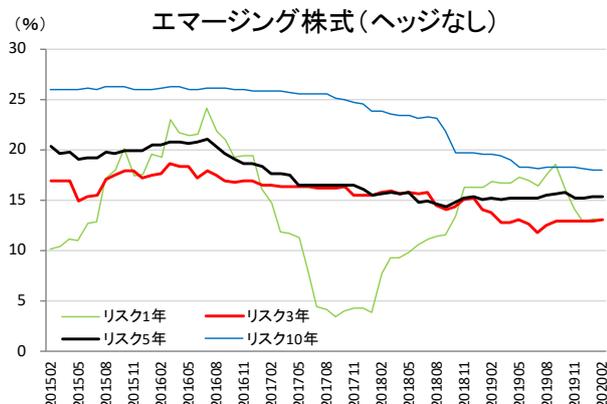
(2) リスク推移 (直近5年間、月次リターン・ベース)



<2> リスク・サマリー

2. 「大分類（ヘッジ種別）」

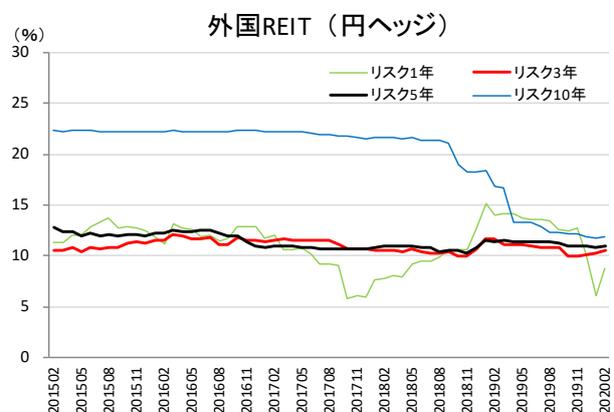
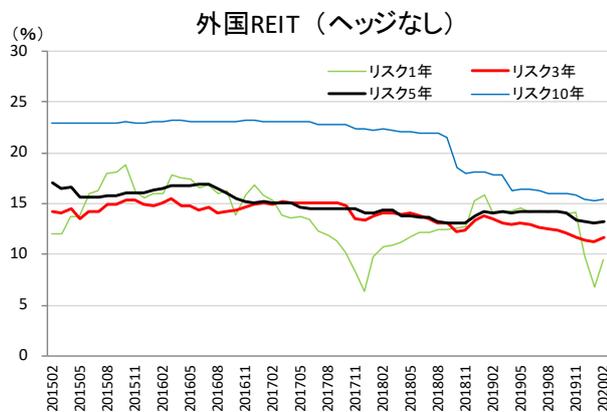
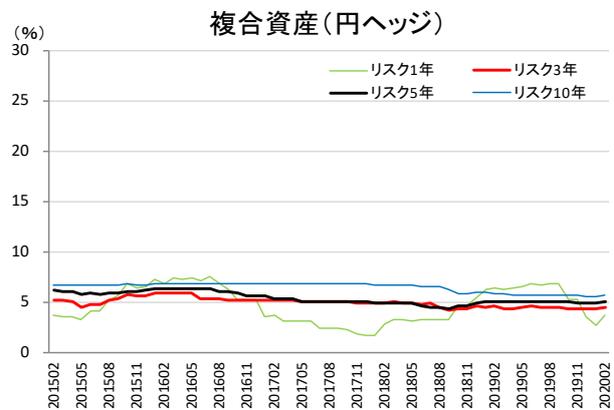
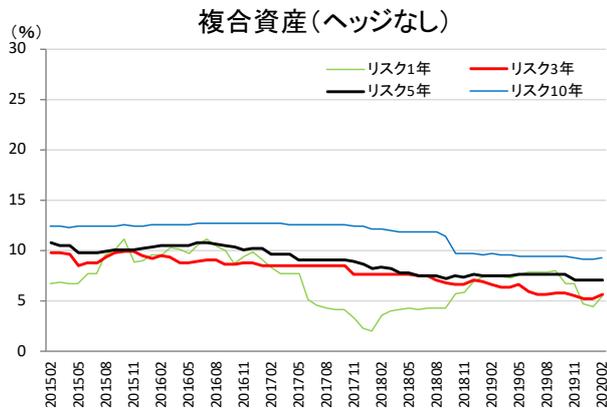
(2) リスク推移（直近5年間、月次リターン・ベース）



<2> リスク・サマリー

2. 「大分類（ヘッジ種別）」

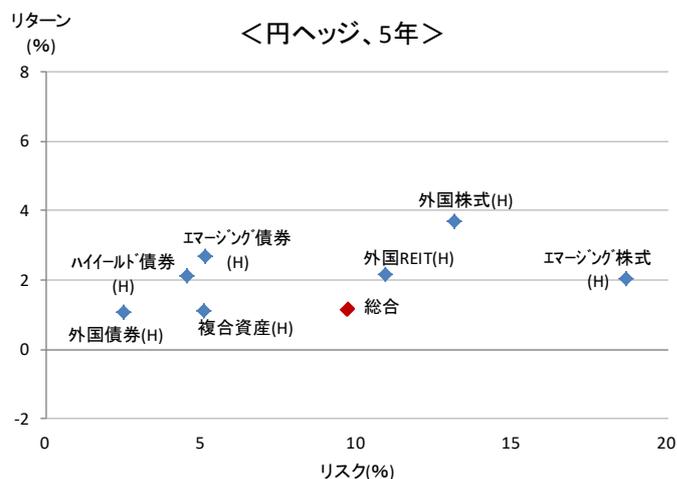
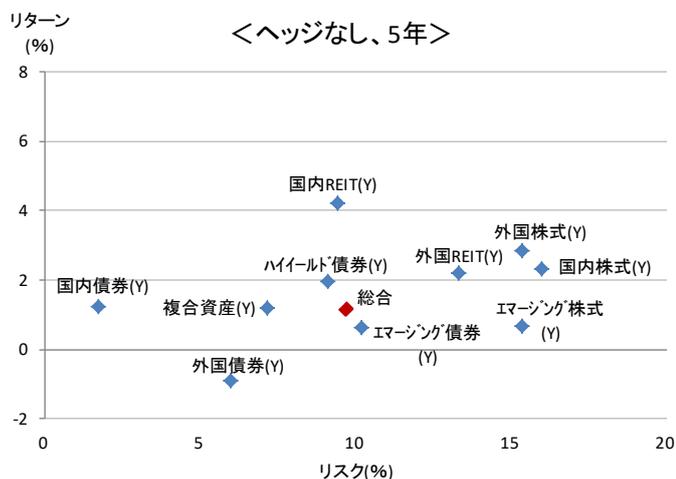
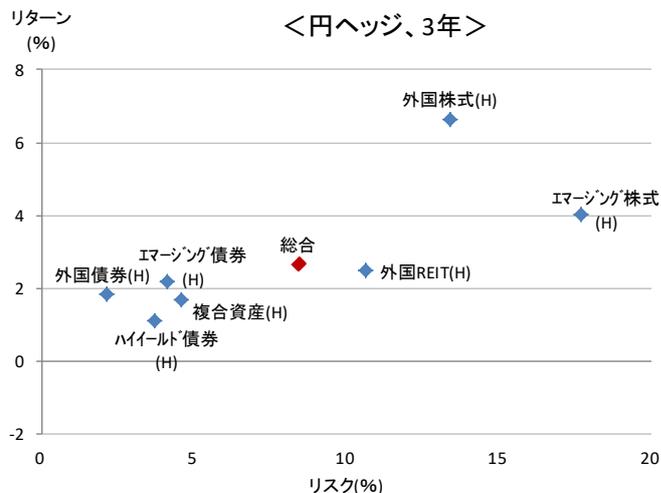
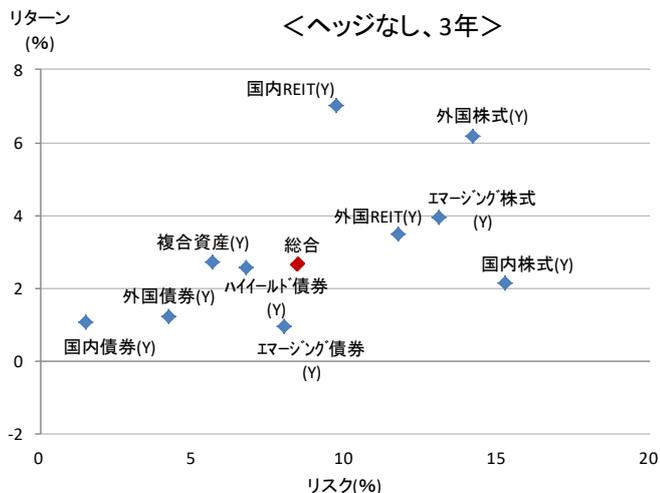
(2) リスク推移（直近5年間、月次リターン・ベース）



<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 | 2.67 | 1.17 | 8.41 | 9.66 |
| 国内株式(Y) | 2.15 | 2.31 | 15.22 | 15.95 |
| 国内債券(Y) | 1.06 | 1.23 | 1.46 | 1.71 |
| 外国株式(先進国)(Y) | 6.17 | 2.85 | 14.16 | 15.32 |
| エマージング株式(Y) | 3.95 | 0.67 | 13.04 | 15.31 |
| 外国債券(先進国)(Y) | 1.22 | -0.90 | 4.20 | 5.95 |
| エマージング債券(Y) | 0.95 | 0.64 | 7.98 | 10.15 |
| ハイイールド債券(Y) | 2.57 | 1.95 | 6.72 | 9.08 |
| 複合資産(Y) | 2.73 | 1.20 | 5.63 | 7.14 |
| 国内REIT(Y) | 7.03 | 4.22 | 9.69 | 9.40 |
| 外国REIT(Y) | 3.50 | 2.20 | 11.70 | 13.28 |

| <円ヘッジ> | リターン(%) | | リスク(%) | |
|--------------|---------|------|--------|-------|
| | 3年 | 5年 | 3年 | 5年 |
| 総合 | 2.67 | 1.17 | 8.41 | 9.66 |
| 外国株式(先進国)(H) | 6.62 | 3.69 | 13.38 | 13.13 |
| エマージング株式(H) | 4.04 | 2.04 | 17.69 | 18.62 |
| 外国債券(先進国)(H) | 1.84 | 1.06 | 2.11 | 2.47 |
| エマージング債券(H) | 2.17 | 2.67 | 4.12 | 5.08 |
| ハイイールド債券(H) | 1.12 | 2.14 | 3.69 | 4.49 |
| 複合資産(H) | 1.68 | 1.10 | 4.55 | 5.03 |
| 外国REIT(H) | 2.50 | 2.15 | 10.59 | 10.91 |

※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 | 2,497 | 3,993 | -264 | 1,971 |
| 国内株式 | -138 | -4,133 | -12,098 | -14,992 |
| 国内債券 | 48 | 459 | 854 | 1,203 |
| 外国株式(先進国) | 2,618 | 4,512 | 4,470 | 7,354 |
| エマージング株式 | -747 | -2,349 | -4,001 | -6,923 |
| 外国債券(先進国) | -642 | -1,222 | -2,044 | -3,575 |
| エマージング債券 | -237 | -664 | -1,200 | -1,331 |
| ハイイールド債券 | -168 | -613 | -1,190 | -2,320 |
| 複合資産 | 1,605 | 6,634 | 12,660 | 18,603 |
| 国内REIT | -98 | 211 | 110 | 1,591 |
| 外国REIT | 6 | 822 | 2,131 | 2,143 |
| その他 | 251 | 337 | 45 | 218 |

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 | 2,497 | 3,993 | -264 | 1,971 |
| 国内株式 | -138 | -4,133 | -12,098 | -14,992 |
| ヘッジなし | -28 | -3,662 | -11,077 | -13,361 |
| 国内債券 | 48 | 459 | 854 | 1,203 |
| ヘッジなし | -8 | 202 | 989 | 1,231 |
| 外国株式(先進国) | 2,618 | 4,512 | 4,470 | 7,354 |
| ヘッジなし | 2,215 | 3,997 | 3,561 | 6,933 |
| 円ヘッジ | 115 | 419 | 1,049 | 942 |
| エマージング株式 | -747 | -2,349 | -4,001 | -6,923 |
| ヘッジなし | -742 | -2,330 | -3,966 | -6,860 |
| 円ヘッジ | -5 | -17 | -29 | -54 |
| 外国債券(先進国) | -642 | -1,222 | -2,044 | -3,575 |
| ヘッジなし | -443 | -1,163 | -2,077 | -3,621 |
| 円ヘッジ | -210 | -137 | -76 | -274 |
| エマージング債券 | -237 | -664 | -1,200 | -1,331 |
| ヘッジなし | -184 | -499 | -932 | -865 |
| 円ヘッジ | -16 | -38 | -71 | -148 |
| ハイイールド債券 | -168 | -613 | -1,190 | -2,320 |
| ヘッジなし | -48 | -189 | -341 | -741 |
| 円ヘッジ | -24 | -46 | -121 | -315 |
| 複合資産 | 1,605 | 6,634 | 12,660 | 18,603 |
| ヘッジなし | 1,166 | 5,399 | 10,823 | 17,051 |
| 円ヘッジ | 319 | 779 | 1,077 | 765 |
| 国内REIT | -98 | 211 | 110 | 1,591 |
| ヘッジなし | -67 | 294 | 331 | 2,051 |
| 外国REIT | 6 | 822 | 2,131 | 2,143 |
| ヘッジなし | 15 | 760 | 1,765 | 1,629 |
| 円ヘッジ | 37 | 185 | 584 | 725 |
| その他 | 251 | 337 | 45 | 218 |

<4> 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(%) |
|-----------|--------------|--------|--|-------|--------|
| 総合 | 625,994 | 100.0 | | 5,438 | 100.0 |
| 国内株式 | 87,562 | 14.0 | | 886 | 16.3 |
| 国内債券 | 34,796 | 5.6 | | 136 | 2.5 |
| 外国株式(先進国) | 155,741 | 24.9 | | 1,002 | 18.4 |
| エマーシング株式 | 28,256 | 4.5 | | 352 | 6.5 |
| 外国債券(先進国) | 84,149 | 13.4 | | 840 | 15.4 |
| エマーシング債券 | 18,144 | 2.9 | | 298 | 5.5 |
| ハイイールド債券 | 21,194 | 3.4 | | 307 | 5.6 |
| 複合資産 | 107,544 | 17.2 | | 994 | 18.3 |
| 国内REIT | 28,272 | 4.5 | | 122 | 2.2 |
| 外国REIT | 47,400 | 7.6 | | 291 | 5.4 |
| その他 | 12,935 | 2.1 | | 210 | 3.9 |

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 | 625,994 | 100.0 | | 5,438 | 100.0 |
| 国内株式 | 87,562 | 14.0 | | 886 | 16.3 |
| ヘッジなし | 83,018 | 13.3 | | 788 | 14.5 |
| 国内債券 | 34,796 | 5.6 | | 136 | 2.5 |
| ヘッジなし | 29,541 | 4.7 | | 127 | 2.3 |
| 外国株式(先進国) | 155,741 | 24.9 | | 1,002 | 18.4 |
| ヘッジなし | 134,629 | 21.5 | | 712 | 13.1 |
| 円ヘッジ | 15,481 | 2.5 | | 213 | 3.9 |
| エマーシング株式 | 28,256 | 4.5 | | 352 | 6.5 |
| ヘッジなし | 28,103 | 4.5 | | 338 | 6.2 |
| 円ヘッジ | 109 | 0.0 | | 7 | 0.1 |
| 外国債券(先進国) | 84,149 | 13.4 | | 840 | 15.4 |
| ヘッジなし | 56,506 | 9.0 | | 466 | 8.6 |
| 円ヘッジ | 18,998 | 3.0 | | 286 | 5.3 |
| エマーシング債券 | 18,144 | 2.9 | | 298 | 5.5 |
| ヘッジなし | 13,669 | 2.2 | | 182 | 3.3 |
| 円ヘッジ | 1,118 | 0.2 | | 34 | 0.6 |
| ハイイールド債券 | 21,194 | 3.4 | | 307 | 5.6 |
| ヘッジなし | 12,602 | 2.0 | | 91 | 1.7 |
| 円ヘッジ | 2,164 | 0.3 | | 88 | 1.6 |
| 複合資産 | 107,544 | 17.2 | | 994 | 18.3 |
| ヘッジなし | 89,555 | 14.3 | | 826 | 15.2 |
| 円ヘッジ | 9,783 | 1.6 | | 98 | 1.8 |
| 国内REIT | 28,272 | 4.5 | | 122 | 2.2 |
| ヘッジなし | 26,759 | 4.3 | | 103 | 1.9 |
| 外国REIT | 47,400 | 7.6 | | 291 | 5.4 |
| ヘッジなし | 44,016 | 7.0 | | 193 | 3.5 |
| 円ヘッジ | 1,572 | 0.3 | | 66 | 1.2 |
| その他 | 12,935 | 2.1 | | 210 | 3.9 |

< 5 > 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 | 11,340 | 8.3 | 3.84 | 4.16 | 1.283 |
| 国内株式 | 13,039 | 11.4 | 1.20 | 1.46 | 1.156 |
| 国内債券 | 11,218 | 10.5 | 0.33 | 0.33 | 0.358 |
| 外国株式(先進国) | 12,241 | 6.6 | 4.45 | 4.84 | 1.580 |
| エマーゼン株式 | 11,703 | 8.9 | 2.90 | 3.41 | 1.819 |
| 外国債券(先進国) | 9,977 | 8.1 | 2.64 | 2.77 | 1.124 |
| エマーゼン債券 | 8,847 | 8.4 | 6.70 | 7.26 | 1.595 |
| ハイイールド債券 | 8,676 | 8.7 | 8.68 | 9.61 | 1.696 |
| 複合資産 | 11,564 | 7.9 | 1.68 | 1.71 | 1.051 |
| 国内REIT | 14,324 | 8.3 | 9.97 | 10.18 | 0.957 |
| 外国REIT | 10,943 | 7.1 | 10.97 | 12.06 | 1.565 |

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 | 11,340 | 8.3 | 3.84 | 4.16 | 1.283 |
| 国内株式 | 13,039 | 11.4 | 1.20 | 1.46 | 1.156 |
| ヘッジなし | 13,286 | 12.0 | 0.67 | 0.73 | 1.128 |
| 国内債券 | 11,218 | 10.5 | 0.33 | 0.33 | 0.358 |
| ヘッジなし | 11,286 | 11.0 | 0.38 | 0.39 | 0.321 |
| 外国株式(先進国) | 12,241 | 6.6 | 4.45 | 4.84 | 1.580 |
| ヘッジなし | 12,756 | 6.9 | 4.42 | 4.81 | 1.554 |
| 円ヘッジ | 11,854 | 6.0 | 3.88 | 3.91 | 1.703 |
| エマーゼン株式 | 11,703 | 8.9 | 2.90 | 3.41 | 1.819 |
| ヘッジなし | 11,777 | 8.9 | 2.90 | 3.42 | 1.820 |
| 円ヘッジ | 12,174 | 12.2 | 1.86 | 1.88 | 1.736 |
| 外国債券(先進国) | 9,977 | 8.1 | 2.64 | 2.77 | 1.124 |
| ヘッジなし | 10,111 | 9.8 | 3.19 | 3.36 | 1.097 |
| 円ヘッジ | 10,142 | 5.9 | 1.26 | 1.22 | 1.034 |
| エマーゼン債券 | 8,847 | 8.4 | 6.70 | 7.26 | 1.595 |
| ヘッジなし | 8,932 | 8.0 | 6.43 | 6.88 | 1.551 |
| 円ヘッジ | 9,186 | 9.2 | 4.17 | 4.14 | 1.694 |
| ハイイールド債券 | 8,676 | 8.7 | 8.68 | 9.61 | 1.696 |
| ヘッジなし | 9,352 | 9.1 | 8.74 | 9.34 | 1.684 |
| 円ヘッジ | 9,081 | 8.4 | 3.97 | 4.03 | 1.674 |
| 複合資産 | 11,564 | 7.9 | 1.68 | 1.71 | 1.051 |
| ヘッジなし | 11,761 | 8.3 | 1.77 | 1.80 | 0.968 |
| 円ヘッジ | 10,913 | 5.3 | 1.33 | 1.33 | 1.490 |
| 国内REIT | 14,324 | 8.3 | 9.97 | 10.18 | 0.957 |
| ヘッジなし | 14,628 | 8.5 | 9.86 | 10.01 | 0.932 |
| 外国REIT | 10,943 | 7.1 | 10.97 | 12.06 | 1.565 |
| ヘッジなし | 11,012 | 7.3 | 10.95 | 11.99 | 1.558 |
| 円ヘッジ | 10,444 | 5.9 | 4.04 | 4.11 | 1.452 |

(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

目録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 川眞田 隆志

電話番号 : 03-6721-1013

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 : <https://www.mab.jp/business/information/mab-fpi/>

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