



2020年6月号 投信マーケット MAB アナリスト・アイ

2020年6月24日作成



目次

I. 投信マーケットの動き

5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

『投信ランキング～コロナショック編～（速報）』	P 2 6 ~ P 4 4
-------------------------	---------------

I . 投信マーケットの動き

金融市場動向

- 5月の金融市場は、日米欧など先進各国で新型コロナウイルスの新規感染者が減少傾向となり、経済活動再開への動きが強まったことで、リスク選好の流れとなった。
- 株式市場は、日米欧などで新規感染者数が減少傾向となり、経済活動再開の動きが強まったことや、ワクチンの開発期待が高まったことから上昇した。米中関係の悪化や景気先行きを懸念し一時下落する局面もあったが、先進国株式を中心に大幅高となった。
- 債券市場は、小幅に金利が上昇した。株式市場の反発や各国の財政政策による国債増発などが上昇要因となった一方、大規模な金融緩和策が債券市場を下支えし、金利上昇は小幅にとどまった。
- 為替市場は、米ドル・円、ユーロ・円ともに円安となった。米ドルは、世界的な株高を受けて小幅な値動きながら底堅く推移した。ユーロ・円は、域内経済の減速懸念から大きくユーロ安となる局面もあったが、各国での経済活動再開の動きや追加の経済対策への期待を背景に前月末比では円安ユーロ高となった。

投信マーケット動向

- 5月の資金流入動向は5ヵ月連続の流入超となった。複合資産が流入超に転じたことに加え、債券カテゴリーの流出額が縮小したことで、流入額は前月の約800億円から拡大し、約1,200億円となった。
- 資金流入では、前月に資金が流出していた複合資産が当月は流入超に転じた。また、外国株式や不動産投信は前月に引き続き資金が流入したが、外国株式の流入額は押し目買いの動きが弱まったことから2ヵ月連続で縮小した。資金流出では、国内株式が2ヵ月連続で流出超となり、流出額は前月から拡大した。一方で、債券カテゴリーからはハイイールド債券を除き、流出超が継続しているものの、その規模は縮小した。
- 当月のリターンは、国内債券を除く全てのカテゴリーでプラスとなった。新型コロナウイルスの新規感染者が減少傾向となり経済活動再開への動きが強まったことや、ワクチンの開発期待が高まったことなどから、揃って堅調なリターンとなった。他方で、リスク選好の流れとなったことにより、安全資産である国内債券が小幅に下落(金利は小幅上昇)したことから国内債券のリターンはマイナスとなった。

💡 公募投資信託全体では前月と同水準の上昇率

- 先進各国が経済活動制限を緩和したことによる世界経済回復への期待から、公募投信市場全体の値動きを表すMAB投信指数「MAB-FPI」は4.4%のプラスと、前月と同様に大幅な上昇率となった。これにより直近12ヵ月のMAB-FPIのリターンは1.0%のプラスに転じた。
- 一方で、リスク選好地合いが継続したことで国内金利は上昇し、国内債券のリターンは小幅なマイナスとなった。

<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

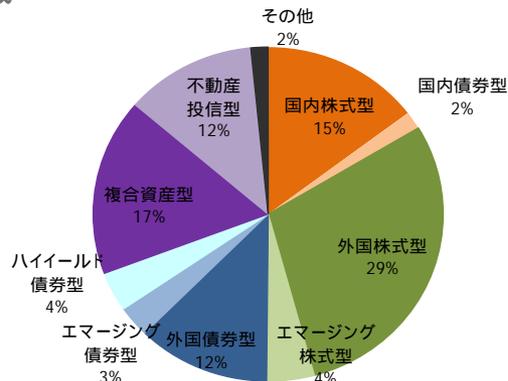
	2019年6月	2019年7月	2019年8月	2019年9月	2019年10月	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	直近3ヵ月	直近6ヵ月	直近12ヵ月
リターン 上位	エマーヅング株式 4.1%	REIT 2.8%	国内債券 0.8%	国内株式 6.1%	国内株式 5.2%	外国株式 3.1%	エマーヅング株式 4.3%	REIT 1.6%	国内債券 0.5%	国内債券 -1.9%	外国株式 10.7%	国内株式 8.9%	国内株式 5.5%	国内債券 -1.3%	国内株式 5.6%
	外国株式 3.6%	エマーヅング債券 2.4%	REIT -0.4%	エマーヅング株式 4.1%	エマーヅング株式 4.1%	国内株式 2.4%	外国株式 3.4%	国内債券 0.2%	外国債券 0.0%	外国債券 -7.7%	エマーヅング株式 9.0%	ハイイールド債券 7.3%	国内債券 -1.7%	外国債券 -2.5%	外国株式 0.4%
	エマーヅング債券 3.0%	外国株式 2.4%	外国債券 -1.8%	REIT 4.1%	外国株式 3.5%	エマーヅング株式 0.4%	ハイイールド債券 3.1%	外国債券 -0.3%	エマーヅング債券 -1.2%	国内株式 -8.6%	国内株式 6.0%	エマーヅング債券 6.9%	外国債券 -3.4%	国内株式 -6.6%	外国債券 0.3%
	国内株式 2.3%	ハイイールド債券 1.8%	ハイイールド債券 -4.6%	外国株式 2.9%	REIT 3.5%	外国債券 0.1%	エマーヅング債券 3.1%	エマーヅング債券 -0.5%	ハイイールド債券 -1.5%	エマーヅング債券 -16.6%	REIT 3.9%	REIT 5.5%	外国株式 -4.1%	外国株式 -8.6%	国内債券 -1.3%
	ハイイールド債券 1.6%	国内株式 1.5%	国内株式 -4.8%	エマーヅング債券 2.9%	エマーヅング債券 2.9%	ハイイールド債券 -0.2%	国内株式 2.1%	外国株式 -0.8%	エマーヅング株式 -3.8%	外国株式 -17.8%	ハイイールド債券 2.9%	外国株式 5.4%	エマーヅング債券 -10.1%	エマーヅング債券 -8.9%	エマーヅング債券 -5.0%
	外国債券 1.0%	外国債券 0.8%	外国株式 -5.7%	ハイイールド債券 2.6%	ハイイールド債券 2.3%	国内債券 -0.3%	外国債券 1.2%	ハイイールド債券 -1.6%	REIT -5.7%	ハイイールド債券 -20.1%	外国債券 1.7%	外国債券 2.9%	ハイイールド債券 -11.8%	ハイイールド債券 -11.8%	ハイイールド債券 -9.0%
	REIT 1.0%	エマーヅング株式 0.5%	エマーヅング債券 -5.8%	外国債券 1.3%	外国債券 1.5%	REIT -0.5%	国内債券 -0.2%	エマーヅング株式 -2.6%	外国株式 -7.0%	エマーヅング株式 -22.7%	エマーヅング債券 0.8%	エマーヅング株式 2.6%	エマーヅング株式 -13.6%	エマーヅング株式 -15.5%	エマーヅング株式 -10.7%
リターン 下位	国内債券 0.4%	国内債券 0.1%	エマーヅング株式 -7.3%	国内債券 -0.7%	国内債券 -0.3%	エマーヅング債券 -0.8%	REIT -0.7%	国内株式 -3.2%	国内株式 -10.4%	REIT -25.5%	国内債券 0.4%	国内債券 -0.2%	REIT -18.3%	REIT -22.2%	REIT -13.8%
MAB-FPI	2.1%	1.6%	-2.7%	2.6%	2.8%	1.4%	1.3%	-0.1%	-4.5%	-11.7%	5.0%	4.4%	-3.2%	-6.4%	1.0%

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

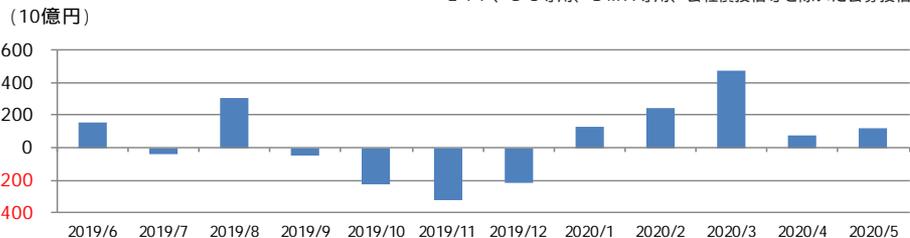
💡 約1,200億円の資金流入超

- 当月の資金流入額は、約1,200億円の資金流入超と5ヵ月連続の流入超となった。複合資産が流入超に転じたことに加え、債券カテゴリーの流出額が縮小したことなどから、前月の約800億円から拡大した。
- 当月は先進各国の経済活動再開やワクチン開発に対する期待などから、株式市場等は続伸し各カテゴリーのリターンは大幅に回復した。

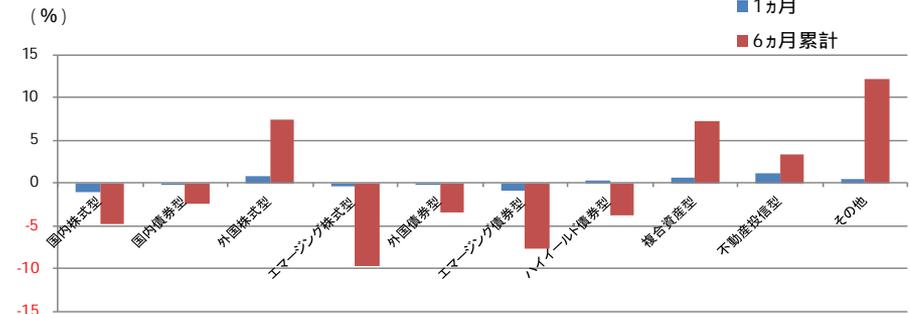
< 残高構成 >



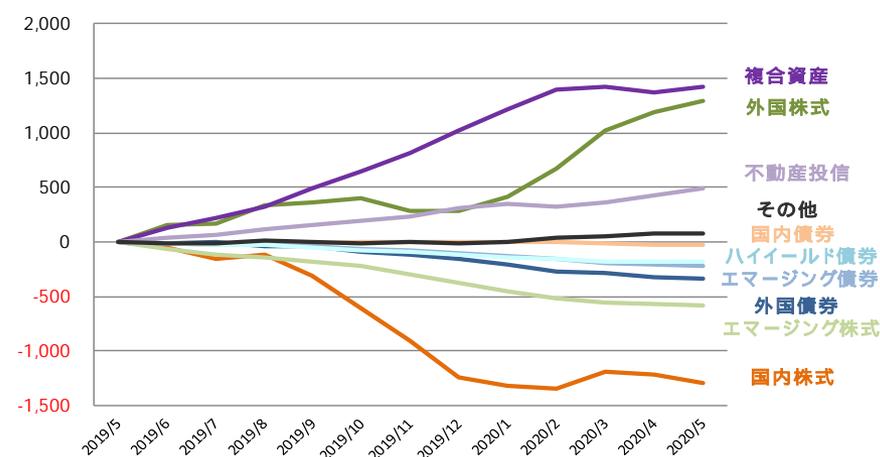
< 資金流入金額推移 >



< 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

💡 外国株式の流入額が減少

- 外国株式や不動産投信は前月に引き続き資金が流入した。しかし、資金流入をけん引してきた外国株式への流入額は、株式市場の上昇に伴い押し目買いの動きが弱まったことから、2ヵ月連続で縮小した。
- 一方、ハイイールド債券を除く債券カテゴリー(国内債券、外国債券、エマージング債券)は流出が継続している。足元で金利低下が進んだことからパフォーマンスは改善したものの、今後の金利低下幅は限定的であるとの見方もあり、資金流出入の大幅な改善には至っていない。

< 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

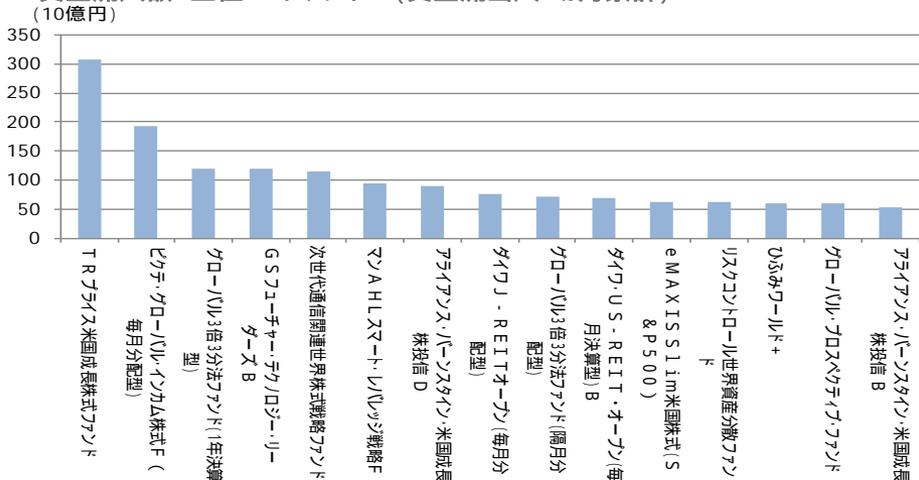
(単位:百万円)

		純資産残高	資金流出入														
			2020/5	2019/6	2019/7	2019/8	2019/9	2019/10	2019/11	2019/12	2020/1	2020/2	2020/3	2020/4	2020/5	直近3ヵ月	直近6ヵ月
国内株式	一般	4,092,795	-47,272	-59,154	-29,255	-58,157	-124,679	-162,725	-175,922	-80,832	-55,982	-11,297	-16,223	-17,126	-44,646	-357,382	-838,624
	小型	789,173	-17,205	-18,337	-14,347	-20,767	-26,329	-36,108	-48,720	-26,539	-10,376	-7,394	-7,918	-21,473	-36,785	-122,420	-255,513
	インデックスその他	2,157,039	14,403	-33,144	86,617	-114,150	-145,487	-104,449	-102,313	23,860	45,314	168,855	-3,331	-30,721	134,803	101,664	-194,546
国内債券	一般	784,148	-13,440	4,726	-3,672	5,951	2,583	1,701	4,498	2,594	-952	-15,612	-6,121	-1,307	-23,040	-16,900	-19,051
外国株式	グローバル・複合地域	10,153,205	156,331	21,395	109,627	-12	8,509	-154,890	-191,467	35,275	123,364	149,923	70,765	14,660	235,348	202,520	343,480
	米国・北米	3,351,497	5,715	-9,906	57,636	22,454	24,892	39,138	191,580	107,852	131,191	201,039	84,411	85,809	371,259	801,882	941,811
	欧州	118,296	-3,485	-4,181	-1,964	-2,849	-3,343	-4,352	-4,178	-4,017	-2,480	-1,532	-755	-148	-2,435	-13,110	-33,284
	アジア・オセアニア	456,025	-1,375	2,680	6,608	2,966	2,632	5,408	2,133	2,312	3,646	2,108	2,373	3,600	8,081	16,172	35,091
エマージング株式	グローバル・複合地域	446,629	-32,903	-34,536	-10,652	-14,900	-15,738	-16,567	-22,006	-17,968	-8,645	-2,714	-781	-2,502	-5,997	-54,616	-179,912
	B R I C S	985,446	-17,345	-11,012	-7,145	-11,888	-22,995	-44,622	-42,787	-48,905	-57,964	-26,711	-5,226	-5,814	-37,751	-187,407	-302,414
	その他	663,222	-11,205	-7,851	-8,866	-9,360	-10,321	-9,879	-11,917	-10,782	-5,945	-9,214	-1,800	171	-10,843	-39,487	-96,969
外国債券	グローバル・複合地域	4,055,448	-16,480	-2,823	-36,819	-14,196	-37,539	-20,718	-17,126	-35,262	-44,187	16,645	-32,053	-4,336	-19,744	-116,319	-244,894
	米国・北米	650,111	15,063	10,894	6,140	4,690	7,036	-853	-5,740	-2,181	-2,890	-11,422	-1,337	753	-12,006	-22,817	20,153
	欧州	156,124	1,829	5,708	9,934	11,436	2,040	9,246	4,166	1,501	-396	-8,058	-1,435	-1,445	-10,938	-5,667	34,526
	アジア・オセアニア	1,048,433	-8,873	-11,846	-8,418	-11,561	-16,574	-16,946	-19,016	-18,287	-13,904	-12,786	-5,713	-4,102	-22,601	-73,808	-148,026
エマージング債券	グローバル・複合地域	647,474	-4,478	-4,356	235	-2,497	-5,077	769	-5,503	-5,799	-6,188	-11,378	-6,267	-3,117	-20,762	-38,252	-53,656
	B R I C S	630,404	-2,726	-9,000	-4,590	-11,657	-16,572	-9,799	-12,549	-12,580	-14,931	-22,044	-11,454	-9,610	-43,108	-83,168	-137,512
	その他	150,135	-408	-1,169	-828	-1,851	-4,431	-6,396	-2,327	-5,411	-4,315	-2,630	-665	-648	-3,943	-15,996	-31,079
ハイイールド債券	グローバル・複合地域	287,602	-2,335	-3,017	-1,743	-1,773	-3,118	-956	-1,891	-703	-1,610	-3,740	-1,642	-547	-5,929	-10,133	-23,075
	米国・北米	1,211,863	-5,003	-5,983	-4,678	-11,220	-15,909	-11,503	-19,887	-15,282	-11,821	-15,167	3,834	7,201	-4,132	-51,122	-105,418
	欧州	250,328	-2,920	-4,517	-1,325	-3,920	-3,303	-3,024	-4,811	-2,874	-2,915	-4,949	-2,711	-2,145	-9,805	-20,405	-39,414
	アジア・オセアニア	62,781	-261	-526	-404	-617	-1,289	-717	-507	-168	-342	-1,435	-447	13	-1,869	-2,886	-6,700
複合資産	バランスファンド	8,224,299	123,228	101,523	102,853	159,591	155,911	173,880	208,847	187,745	177,256	32,901	-57,568	49,611	24,944	598,792	1,415,778
不動産投信	日本	2,174,387	35,299	13,370	11,630	19,317	3,603	-28,858	10,292	21,308	-11,149	30,122	37,551	34,463	102,136	122,587	176,948
	グローバル・複合地域	1,284,392	11,669	14,988	12,762	11,935	13,244	27,382	20,200	11,163	-13,643	-169	10,995	14,108	24,934	42,654	134,634
	米国・北米	1,988,774	-12,468	7,319	9,601	12,267	18,511	40,736	33,428	10,844	1,058	18,278	12,154	16,626	47,058	92,388	168,354
	欧州	19,824	-350	-641	-285	-443	-568	-627	-816	-513	-448	-169	131	15	-23	-1,800	-4,714
アジア・オセアニア	338,516	-2,357	2,990	7,488	4,296	910	4,454	5,814	-2,687	-1,681	-2,070	729	-878	-2,219	-773	17,008	
その他		748,859	-7,622	-5,657	20,931	-12,499	-7,422	5,730	-11,645	16,751	33,287	24,452	17,815	2,692	44,959	83,352	76,813
合計		47,927,229	153,026	-42,063	307,071	-49,414	-220,823	-325,545	-220,170	130,415	242,352	473,832	77,311	123,803	674,946	827,543	649,795

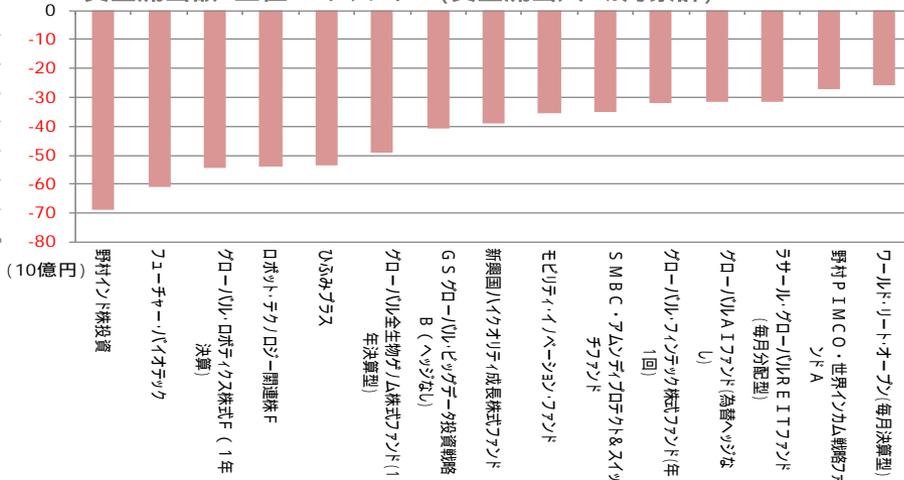
💡 流入・流出ともにランクインファンドに変化は見られず

- 資金流入では、上位の顔ぶれに大きな変化はなく、「TRプライス米国成長株式ファンド」(ティール・ロウ・プライス)が前月に引き続き流入額1位となった。同ファンドはオーソドックスなボトムアップアプローチにより、主に米国株式の中で成長性が高いと判断される株式に投資する。
- 資金流出では、ロボットやバイオ関連のテーマ型ファンドなどから引き続き上位にランクインしている。

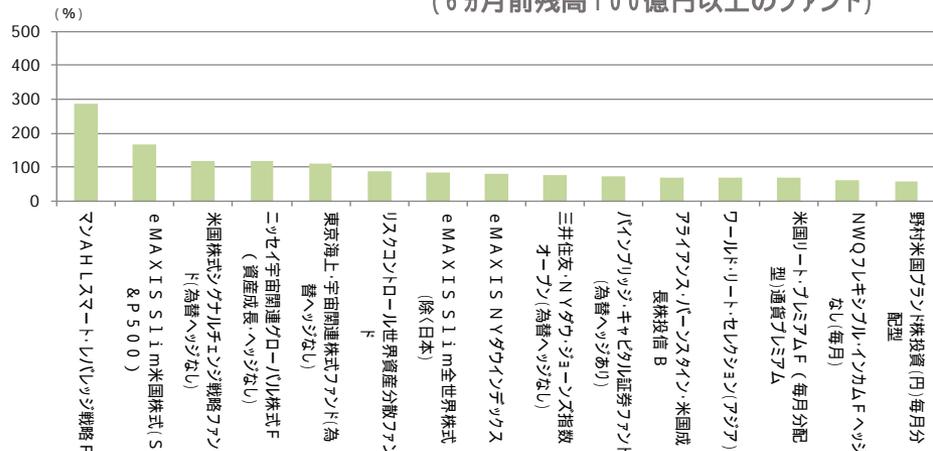
< 資金流入額 上位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計)



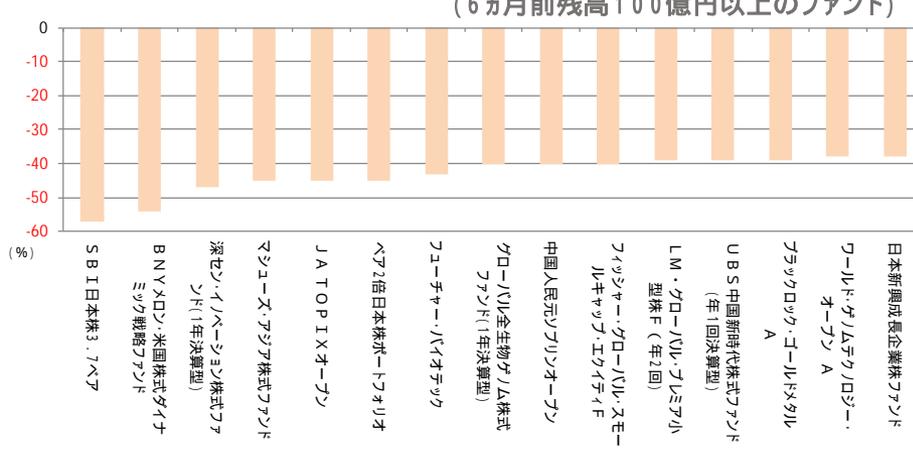
< 資金流出額 上位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計)



< 資金流入率 上位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計/純資産残高) (6ヵ月前残高100億円以上のファンド)



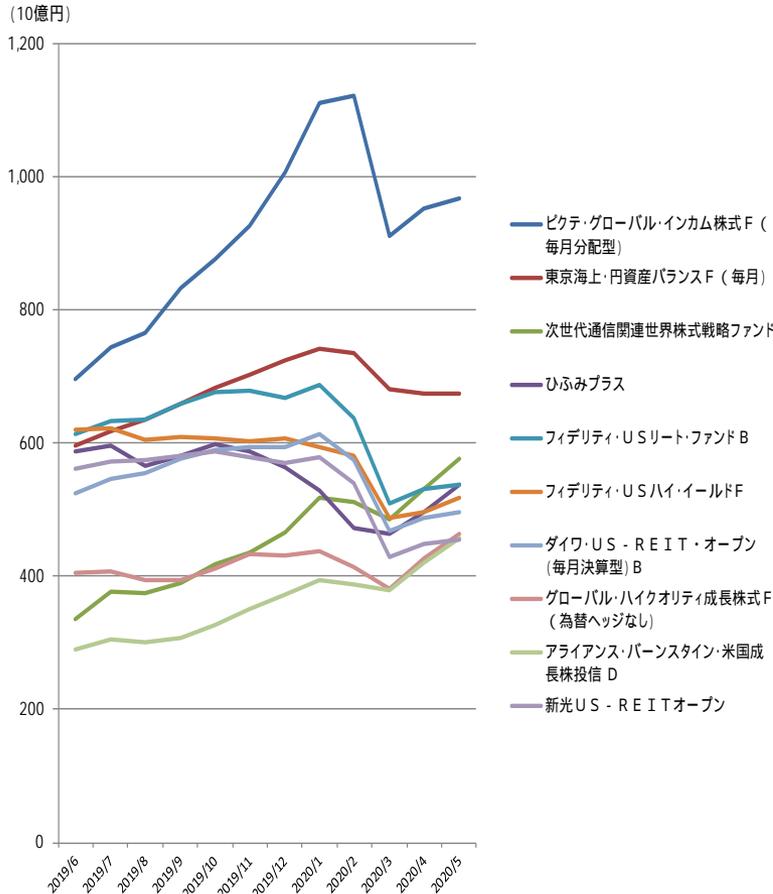
< 資金流出率 上位15ファンド > (資金流出入6ヵ月累計/純資産残高) (6ヵ月前残高100億円以上のファンド)



💡ブル型ファンドがリターン上位に

- 1ヵ月リターンでは、新型コロナウイルスの新規感染者減少に伴い経済活動再開への動きが強まったことで、株式市場は大幅に反発し、「楽天日本株4.3倍ブル」と「SBI日本株4.3ブル」などの日本株のブル型投信が上位を独占した。
- 6ヵ月リターンでは、金に投資するファンドが散見された。新型コロナウイルスおよび香港情勢を巡る米中対立を背景に、リスク回避的な動きなどから金価格が上昇を続けていることが要因となった。

<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			
テトラ・エクイティ	三井住友DS	外国株式型	-10.1	35.9	-	24,260	-1,076	13,199	0.76	1	パッシブ
ブラックロック・ゴールドメタルA	ブラックロック	外国株式型	0.9	34.3	59.5	16,590	-2,747	-6,890	2.23	2	アクティブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	国内株式型	25.2	27.0	24.3	12,812	-428	-1,417	1.67	1	アクティブ
FANG+インテックス・オープン	大和	外国株式型	6.0	26.2	52.6	3,600	-17	-3,181	0.80	1	パッシブ
ブラックロック・ゴールド・ファンド	ブラックロック	外国株式型	2.5	26.0	52.7	18,195	-1,726	-4,682	2.20	1	アクティブ
グローバル・ブラスベクティブ・ファンド	日興	外国株式型	7.2	19.4	32.8	93,955	-27,049	-49,078	1.80	1	アクティブ
世界eコマース関連株式オープン	AM-One	外国株式型	10.6	19.0	-	392,162	20,312	59,409	0.86	1	アクティブ
ビクテ・ゴールド(為替ヘッジあり)	ビクテ	その他	0.6	16.3	29.3	35,483	546	470	0.54	1	パッシブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(ヘッジあり・年1回)	日興	外国株式型	13.5	15.9	29.6	16,180	-795	-5,513	1.93	1	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(ヘッジあり・年2回)	日興	外国株式型	13.5	15.9	29.4	10,738	-429	-1,234	1.93	2	アクティブ
三菱UFJ純金ファンド	三菱UFJ国際	その他	1.2	15.4	29.8	30,474	762	4,751	0.55	1	パッシブ
深セン・イノベーション株式ファンド(1年決算型)	日興	エマージング株式型	1.1	15.3	42.6	26,799	-1,204	-18,064	1.71	1	アクティブ
企業価値成長小型株ファンド	AM-One	国内株式型	19.9	15.0	20.1	19,878	-1,012	-807	1.60	2	アクティブ
USTテクノロジー・イノベーションズF	三井住友DS	外国株式型	9.0	14.7	22.3	26,642	4,894	4,000	1.90	1	アクティブ

<リターン(1ヵ月)上位15ファンド一覧>

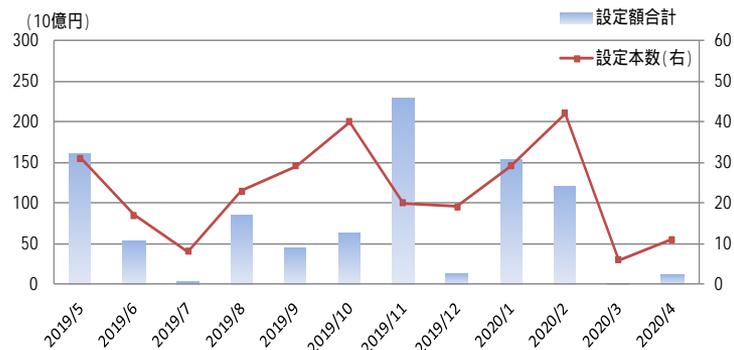
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	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			
楽天日本株4.3倍ブル	楽天	その他	38.9	-45.3	-8.0	41,076	-2,483	14,903	1.24	1	パッシブ
SBI日本株4.3ブル	SBI	その他	38.6	-47.3	-11.4	16,821	-1,271	8,320	0.97	1	パッシブ
楽天日本株トリプルブル	楽天	その他	26.8	-27.1	6.5	8,562	-1,409	75	1.02	1	パッシブ
ブル3倍日本株ポートフォリオ	大和	その他	26.7	-27.7	5.4	44,575	-4,219	-394	1.02	1	パッシブ
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	国内株式型	25.2	27.0	24.3	12,812	-428	-1,417	1.67	1	アクティブ
野村ハイパーブル・ベア7日本ハイパーブル7	野村	その他	22.1	-21.2	8.4	12,422	-2,116	3,974	1.12	1	パッシブ
企業価値成長小型株ファンド	AM-One	国内株式型	19.9	15.0	20.1	19,878	-1,012	-807	1.60	2	アクティブ
野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	野村	国内株式型	18.5	-23.8	-14.3	31,429	-373	-5,532	0.97	12	アクティブ
日本新興成長企業株ファンド	野村	国内株式型	18.3	-0.2	4.5	7,245	-1,016	-4,600	1.82	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	国内株式型	18.0	1.2	5.8	15,715	-182	-1,711	1.67	1	アクティブ
野村エマージング債券投信(メキシコベソ)毎月分配型	T&Dアセット	エマージング債券型	17.7	-13.6	-11.5	5,557	117	1,149	0.97	12	アクティブ
(日本トレンドS)ハイパーウェーブ	日興	その他	17.7	-14.8	10.6	9,677	-529	452	1.01	1	パッシブ
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	三菱UFJ国際	外国株式型	17.1	-25.8	-33.8	16,017	190	-756	1.19	12	アクティブ
IPDリサーチ・オープン	三菱UFJ国際	国内株式型	17.0	-2.8	1.0	3,868	-89	-1,459	1.80	1	アクティブ
東京海上J-REIT投信(ブラジルリアル)毎月分配型	東京海上	不動産投信型	16.9	-38.2	-30.4	11,107	-131	-1,384	0.69	12	アクティブ

💡 設定本数・設定額ともに小幅な増加

- 当月の新規設定本数は11本と、前月の6本から5本増加した。また、新規設定額は約120億円と、前月の約9億円から増加したものの、依然として低水準であった。
- 新規設定ファンドの上位は「GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2020 - 05」となった。設定額は約100億円と当月の新規設定額の大半を占めた。

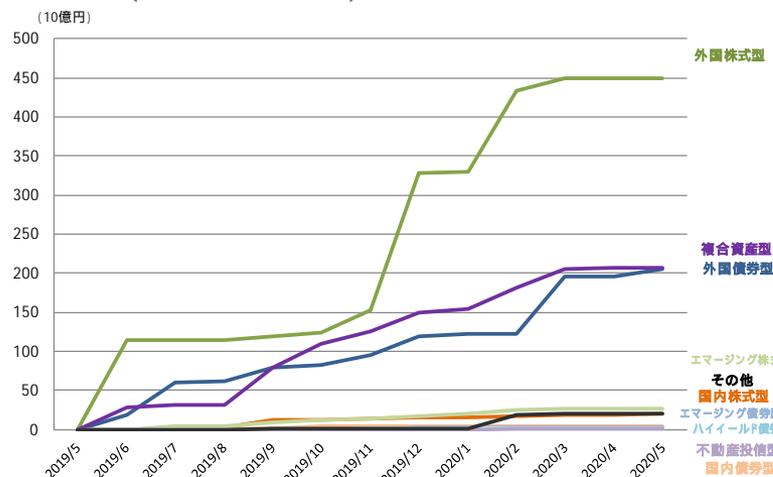
< 新規設定金額、設定本数の推移 >



< 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	5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
TRプライス米国成長株式ファンド	Tロウプライス	315,589	外国株式型	2019/12	追加型
GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ B	GS	125,260	外国株式型	2020/2	追加型
ひふみワールド+	レオス	58,468	外国株式型	2019/12	追加型
GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ A	GS	46,749	外国株式型	2020/2	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2020 - 03	AM - One	35,630	外国債券型	2020/3	単位型
シティグループ社債 / 円建て償還時ターゲットF2020 - 03	三井住友DS	25,893	外国債券型	2020/3	単位型
りそな・リスクコントロールファンド2020 - 03	りそなAM	21,934	複合資産型	2020/3	単位型
国債ロング・ショート2.5戦略ファンド(年2回)	Sストリート	20,071	その他	2020/2	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2019 - 12	AM - One	18,688	外国債券型	2019/12	単位型
フィデリティ・世界割安成長株投信 B (為替ヘッジなし)	フィデリティ	16,377	外国株式型	2020/3	追加型
りそな・リスクコントロールファンド2019 - 12	りそなAM	16,221	複合資産型	2019/12	単位型
米国小型株サステナブルグロース・ファンド	大和	12,390	外国株式型	2019/12	追加型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2020 - 05	AM - One	10,681	外国債券型	2020/5	単位型
フィデリティ・世界割安成長株投信 A (為替ヘッジあり)	フィデリティ	10,260	外国株式型	2020/3	追加型
HSBCグローバル・ターゲット利回り債券F2020 - 03	HSBC	9,433	外国債券型	2020/3	追加型
ワード・イノベーション厳選株式ファンド	三井住友DS	9,103	外国株式型	2020/2	追加型
次世代REITオープン(資産成長・ヘッジなし)	三菱UFJ国際	8,423	不動産投信型	2020/2	追加型
お金のデザイン・グローバル・リアルアセットF(世界の实物資産中心)	お金のデザイン	7,605	複合資産型	2019/12	追加型
あおぞら・新グローバル分散F(限定追加)2020 - 01	あおぞら	7,533	複合資産型	2020/1	追加型
グローバル5.5倍バランスタンド(1年決算型)	日興	5,619	複合資産型	2020/2	追加型
楽天日本株3.8倍ペア	楽天	4,588	その他	2019/12	追加型
MSグローバル・サステイン戦略ファンド(ヘッジなし)	野村	4,030	外国株式型	2020/2	追加型
次世代通信関連アジア株式戦略F	三井住友トラスト	3,846	エマーシング株式型	2020/2	追加型
東洋・中国A株ファンド「創新」2020 - 01	SOMPO	3,481	エマーシング株式型	2020/1	単位型
早期償還条項付・新興国債券戦略1912	新生	3,323	エマーシング債券型	2019/12	追加型
次世代REITオープン(毎月決算・ヘッジなし)	三菱UFJ国際	3,220	不動産投信型	2020/2	追加型
東洋・中国A株ファンド「創新」2019 - 12	SOMPO	3,120	エマーシング株式型	2019/12	単位型
ニッセイ・デンマーク・カバード債券F2019 - 12(ヘッジあり・限定追加型)	ニッセイ	3,087	外国債券型	2019/12	追加型
東洋・中国A株ファンド「創新」2020 - 02	SOMPO	2,909	エマーシング株式型	2020/2	単位型
GS社債 / 国際分散投資戦略ファンド2020 - 01	AM - One	2,649	外国債券型	2020/1	単位型

< 新規設定(1年間の累積金額) >

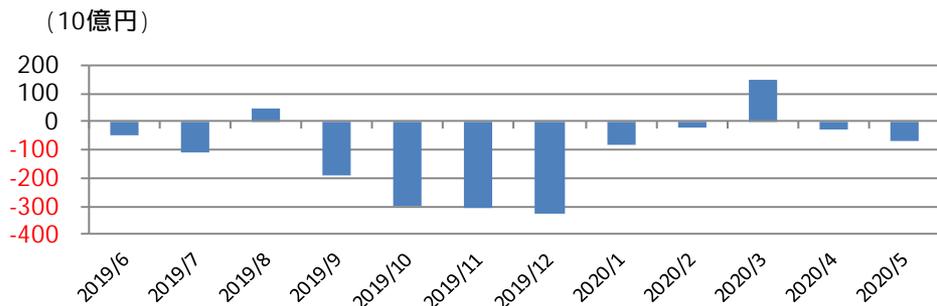




2ヵ月連続の資金流出超

- 当月の資金流入は2ヵ月連続の資金流出超となった。流出額は約700億円と前月の約270億円から倍以上に拡大した。国内株式市場がコロナショックから大幅な回復を見せる中、パッシブファンドを中心に戻り売りの動きが広がった。
- 1ヵ月リターンでは、前月から引き続きマザーズやジャスダックといった新興株市場が堅調となったことで、小型株ファンドが上位を占めた。

< 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			
フィデリティ・国内成長株ファンド	フィデリティ	2,811	-7,916	-12,236	378,611	7.8	-3.4	3.30	1.68	アクティブ
トヨタ自動車 / トヨタグループ株式ファンド	三井住友DS	1,156	6,951	-2,240	77,182	4.2	-14.3	1.65	0.76	パッシブ
eMAXIS Slim 国内株式 (TOPIX)	三菱UFJ国際	1,080	6,354	9,261	18,215	6.8	-6.7	0.00	0.15	パッシブ
三井住友・OC つみたえCNI SA・日本株インデックスF	三井住友DS	928	4,985	9,757	33,949	6.8	-6.8	0.00	0.18	パッシブ
年金積立Nゴース	日興	921	1,694	2,290	29,142	8.7	-3.5	2.20	0.90	アクティブ
年金インデックスファンド日本株式 (TOPIX運動型)	日興	829	1,727	15,176	58,207	6.8	-6.8	0.00	0.15	パッシブ
つみたて日本株式 (日経平均)	三菱UFJ国際	799	4,188	7,265	12,436	8.3	-5.0	0.00	0.20	パッシブ
ニッセイ日本株ファンド	ニッセイ	654	-594	5,448	82,123	6.3	-8.4	0.00	1.10	アクティブ
ミュータント	日興	598	6,785	6,520	10,446	16.6	5.5	3.30	1.98	アクティブ
ニッセイTOPIXインデックスF<購入・換金手数料なし>	ニッセイ	591	3,632	4,744	28,529	6.8	-6.8	0.00	0.15	パッシブ
りそなつみたて国内株式アクティブF	りそなAM	502	502	502	523	-	-	0.00	0.83	アクティブ
DCニッセイ日経225インデックスファンドB	ニッセイ	388	1,170	2,746	6,645	8.3	-5.0	0.00	0.21	パッシブ
たわらノード日経225	AM-One	383	6,788	8,676	22,822	8.4	-5.1	0.00	0.19	パッシブ
大和住銀D国内株式ファンド	三井住友DS	371	904	1,113	14,917	5.0	-10.5	0.00	1.05	アクティブ
ニュー・ニッセイ日本小型株ファンド	カレラ	292	410	410	422	4.1	-	3.30	1.47	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			
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	25.2	27.0	24.3	12,812	-428	-1,417	1.67	1	アクティブ
企業価値成長小型株ファンド	AM-One	19.9	15.0	20.1	19,878	-1,012	-807	1.60	2	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	BNYMロン	10.1	12.2	12.6	7,513	-666	-3,678	2.02	1	アクティブ
ファンド・メガ・テック	AM-One	11.4	7.8	17.1	6,501	-18	-245	1.65	2	アクティブ
BNY Mellon・日本株式ダイナミック戦略ファンド	BNYMロン	6.4	7.5	7.8	6,316	-471	-2,524	1.91	1	アクティブ
新世代成長株ファンド(ダイワ大輔)	大和	15.4	7.1	6.3	10,865	-42	-476	1.67	1	アクティブ
新光日本小型株ファンド	AM-One	14.3	3.6	15.2	14,048	-529	-1,945	1.76	1	アクティブ
DIAM・成長株オープン(出世株)	AM-One	11.5	3.5	18.7	5,196	-15	-187	1.76	1	アクティブ
ダイワ新興企業株ファンド	大和	15.7	2.8	3.7	5,814	-75	-677	1.67	1	アクティブ
SBI中小型成長株ファンドジェイネクスト	SBI	12.3	2.8	20.8	7,518	170	-494	1.65	1	アクティブ
日本中小型株ファンド	ちばぎんAM	11.7	2.2	15.4	11,939	-83	-1,777	1.58	1	アクティブ
J・エクイティ	三菱UFJ国際	9.3	2.0	16.8	6,190	-3	-188	1.76	2	アクティブ
GS日本フォーカス・グロース(年2回決算)	GS	8.4	1.8	18.7	5,538	-89	-605	1.68	2	アクティブ
未来変革日本株ファンド	AM-One	10.6	1.6	14.4	18,568	-787	-4,187	1.58	2	アクティブ
新成長株ファンド	明治安田	13.0	1.5	19.2	52,188	-4,677	-24,531	1.87	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

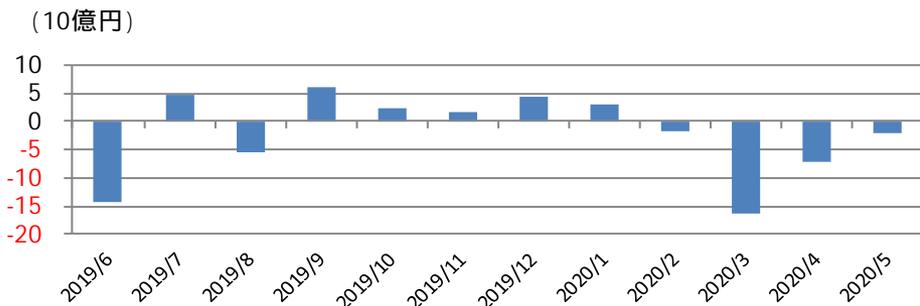
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	25.2	27.0	24.3	12,812	-428	-1,417	1.67	1	アクティブ
企業価値成長小型株ファンド	AM-One	19.9	15.0	20.1	19,878	-1,012	-807	1.60	2	アクティブ
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	野村	18.5	-23.8	-14.3	31,429	-373	-5,532	0.97	12	アクティブ
日本新興成長企業株ファンド	野村	18.3	-0.2	4.5	7,245	-1,016	-4,600	1.82	1	アクティブ
日本新興株オープン	日興	18.0	1.2	5.8	15,715	-182	-1,711	1.67	1	アクティブ
IPORサーチ・オープン	三菱UFJ国際	17.0	-2.8	1.0	3,868	-69	-1,459	1.80	1	アクティブ
国際・キャピタル日本株式オープン<ロシアルール>(毎月決算型)	三菱UFJ国際	16.2	-13.6	0.0	3,572	-95	-829	1.19	12	アクティブ
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクト)年2回決算型	野村	15.9	-23.4	-11.7	4,976	-44	-921	0.97	2	アクティブ
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクト)毎月分配型	野村	15.8	-23.4	-11.7	33,598	-105	-3,667	0.97	12	アクティブ
野村リアルグローブ・オープン	野村	15.8	-1.7	11.3	13,384	-455	-1,021	1.65	1	アクティブ
ダイワ新興企業株ファンド	大和	15.7	2.8	3.7	5,814	-75	-677	1.67	1	アクティブ
小型株ファンド	明治安田	15.7	-10.6	-8.5	23,076	-1,071	-5,110	1.87	1	アクティブ
ダイワ新成長株主還元株ファンド 株主の微笑み	大和	15.6	0.5	6.7	9,061	-87	-931	1.65	4	アクティブ
りそな日本中小型株式ファンド	りそなAM	15.6	-2.4	7.6	17,242	-87	-572	1.98	1	アクティブ
新世代成長株ファンド(ダイワ大輔)	大和	15.4	7.1	6.3	10,865	-42	-476	1.67	1	アクティブ



1ヵ月リターンは多くのファンドでマイナス

- 当月の資金流入は4ヵ月連続の資金流出超となった。流出額は約20億円となったが、前月の約70億円から更に縮小した。
- 1ヵ月リターンでは、上位5ファンドを除いてマイナスのリターンとなった。日銀が国債買い入れを増額すると発表した一方、経済活動再開への期待の高まりや株価上昇などを背景に、もみ合いながらも国内金利が小幅に上昇したことで債券価格は下落した。

<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			
マニユライフ・円ハイブリッド債券インカム・ファンド(3ヵ月決算)	マニユライフ	558	1,683	2,854	2,816	0.1	-1.3	2.20	0.59	アクティブ
たわらノーロード国内債券	AM - One	281	2,305	4,891	14,204	-0.5	-0.9	0.00	0.15	パッシブ
DLLB・公社債オープン(中期コース)	AM - One	239	-141	844	50,134	-0.4	-1.0	0.00	0.50	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	188	1,674	5,158	8,212	-0.3	-1.4	0.55	0.20	アクティブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	139	1,320	4,495	8,600	-0.4	-0.9	0.00	0.13	パッシブ
DJAM国内債券パッシブ・ファンド	AM - One	132	-1,987	408	25,072	-0.5	-1.0	0.00	0.33	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	120	102	1,228	8,078	-0.5	-0.9	0.00	0.13	パッシブ
マニユライフ・円ハイブリッド債券インカム・ファンド(年1回決算)	マニユライフ	118	3,710	7,574	7,455	0.1	-1.2	2.20	0.59	アクティブ
Smart - i 国内債券インデックス	りそねAM	103	265	540	741	-0.4	-0.9	0.00	0.13	パッシブ
明治安田日本債券ファンド	明治安田	101	394	765	4,681	-0.5	-1.5	0.55	0.61	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	101	-55	-3,951	13,765	-0.4	-0.9	0.00	0.13	アクティブ
シェアーズ国内債券	ブラックロック	99	34	112	1,008	-0.5	-0.9	0.00	0.30	パッシブ
S&Pトール日本債券インデックス	S&Pトール	91	681	780	2,731	-0.5	-0.9	0.00	0.14	パッシブ
日本債券ファンド	AM - One	61	166	1,517	6,534	-0.5	-1.0	0.00	0.27	パッシブ
明治安田日本債券オープン(年1回決算型)	明治安田	44	321	495	519	-0.3	-1.3	1.10	0.20	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			
DLLB・公社債オープン(短期コース)	AM - One	0.2	-0.1	-0.1	21,678	-608	-1,779	0.33	2	アクティブ
ニッセイ国内債券アルファ	ニッセイ	-0.3	-0.1	0.3	6,333	-31	-562	0.61	2	アクティブ
ジャパン・ソブリン・オープン	三菱UFJ国際	-0.2	-0.4	-0.6	19,086	-135	-822	0.12	12	パッシブ
ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)	三菱UFJ国際	-0.3	-0.4	-0.6	7,293	-14	431	0.12	1	パッシブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	-0.0	-0.5	-0.8	11,482	-25	-924	0.55	2	アクティブ
パインブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	パインブリッジ	-0.2	-0.5	-0.6	12,584	-307	-487	0.52	2	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	-0.2	-0.6	-0.7	21,083	-362	-2,029	0.16	1	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン	ニッセイ	-0.2	-0.6	-0.7	55,690	-417	-4,854	0.16	12	アクティブ
ニッセイ日本債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	-0.2	-0.6	-0.7	14,465	-77	-1,800	0.16	12	アクティブ
ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型)	大和	-0.3	-0.6	-0.8	184,398	-936	-11,162	0.20	12	パッシブ
ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型)	大和	-0.3	-0.6	-0.8	13,054	-184	-695	0.20	1	アクティブ
エス・ピー - 日本債券ファンド	三井住友DS	-0.5	-0.8	-0.2	7,464	43	-52	0.41	2	アクティブ
たわらノーロード国内債券	AM - One	-0.5	-0.9	-0.7	14,204	281	2,305	0.15	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	-0.9	-0.6	13,765	101	-55	0.13	12	アクティブ
eMAXIS Slim国内債券インデックス	三菱UFJ国際	-0.4	-0.9	-0.7	8,600	139	1,320	0.13	1	パッシブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

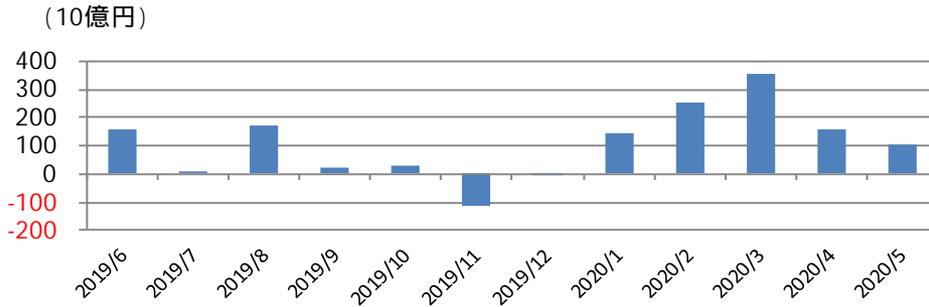
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
みずほ日本債券アドバンс(豪ドル債券型)	AM - One	0.7	-1.1	-0.5	6,386	-21	-515	0.66	12	アクティブ
債券コア・セレクション	三井住友トラスト	0.3	-2.3	-1.5	13,139	-53	-942	0.61	1	アクティブ
DLLB・公社債オープン(短期コース)	AM - One	0.2	-0.1	-0.1	21,678	-608	-1,779	0.33	2	アクティブ
大和・日本国債運動国債ファンド	大和	0.1	-2.4	-3.3	7,402	-19	-846	0.43	2	アクティブ
MHAM物価連動国債ファンド	AM - One	0.1	-2.3	-3.3	21,616	-80	-2,129	0.44	2	アクティブ
しんきん公共債ファンド	しんきん	-0.0	-0.5	-0.8	11,482	-25	-924	0.55	2	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン(年1回決算型)	ニッセイ	-0.2	-0.6	-0.7	21,083	-362	-2,029	0.16	1	アクティブ
ニッセイ日本インカムオープン	ニッセイ	-0.2	-0.6	-0.7	55,690	-417	-4,854	0.16	12	アクティブ
ニッセイ日本債券ファンド(毎月決算型)	ニッセイ	-0.2	-0.6	-0.7	14,465	-77	-1,800	0.16	12	アクティブ
ジャパン・ソブリン・オープン	三菱UFJ国際	-0.2	-0.4	-0.6	19,086	-135	-822	0.12	12	パッシブ
パインブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	パインブリッジ	-0.2	-0.5	-0.6	12,584	-307	-487	0.52	2	アクティブ
ニッセイ国内債券アルファ	ニッセイ	-0.3	-0.1	0.3	6,333	-31	-562	0.61	2	アクティブ
ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)	三菱UFJ国際	-0.3	-0.4	-0.6	7,293	-14	431	0.12	1	パッシブ
明治安田日本債券オープン(毎月決算型)	明治安田	-0.3	-1.4	-0.6	8,212	188	1,674	0.20	12	アクティブ
東京海上・円建て投資適格債券ファンド(年1回決算型)	東京海上	-0.3	-1.3	-1.2	6,392	-4	486	0.57	2	アクティブ

💡 資金流入額が縮小傾向

- 当月の資金流入は5ヵ月連続の資金流入超となった。前月から引き続き株価が堅調に推移したことで利益確定売りの動きもあったことから、流入額は前月の約1,580億円から減少し約1,000億円となった。
- 1ヵ月リターンでは、コロナショックを契機に拡大が期待されるフィンテック・eコマース関連の株式に投資するファンドが上位にランクインした。

< 資金流出入金額推移 >



< 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			
TRプライス米国成長株式ファンド	トウクプライス	20,729	307,332	307,332	315,589	6.8	-	3.30	1.46	アクティブ
グローバル・プロスペクティブ・ファンド	日興	20,312	59,409	313,966	392,162	10.6	19.0	3.30	0.86	アクティブ
GS・ネットウィン B	G S	15,470	50,260	76,382	435,779	6.9	11.5	3.30	2.09	アクティブ
ビクテ・グローバル・インカム株式F (毎月分配型)	ビクテ	11,948	192,192	457,872	968,394	1.6	-7.4	3.85	1.21	アクティブ
eMAXIS Slim 米国株式 (S & P 500)	三菱UFJ国際	9,699	63,405	78,879	101,896	3.9	-5.0	0.00	0.10	パッシブ
アライアンス・バースタイン・米国成長株投信 D	アライアンス	7,439	90,636	143,328	457,189	7.9	8.9	3.30	1.73	アクティブ
GS・ネットウィン A	G S	6,241	14,890	7,903	140,333	6.2	12.7	3.30	2.09	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	5,785	31,467	45,034	167,305	4.3	-7.6	0.00	0.10	パッシブ
eMAXIS Slim 先進国株式インデックス	三菱UFJ国際	5,765	34,554	53,170	98,889	4.3	-7.6	0.00	0.10	パッシブ
楽天・全米株式インデックス・ファンド	楽天	5,745	36,339	56,284	101,873	4.3	-5.7	0.00	0.13	パッシブ
アライアンス・バースタイン・米国成長株投信 B	アライアンス	5,624	54,460	76,423	143,573	7.9	8.9	3.30	1.73	アクティブ
USテクノロジー・イノベーターズF	三井住友DS	4,894	4,000	1,856	26,642	9.0	14.7	3.30	1.90	アクティブ
SBI・バンガード・S & P 500インデックスF	SBI	4,842	31,850	36,700	37,182	4.0	-5.0	0.00	0.06	パッシブ
GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ B	G S	4,074	119,255	119,255	125,260	10.3	-	3.30	1.79	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	4,073	114,973	212,293	575,997	7.8	4.9	3.30	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			
テトラ・エクイティ	三井住友DS	-10.1	35.9	-	24,260	-1,076	13,199	0.76	1	パッシブ
ブラックロック・ゴールドメタル A	ブラックロック	0.9	34.3	59.5	16,590	-2,747	-6,890	2.23	2	アクティブ
FANG+インデックス・オープン	大和	6.0	26.2	52.6	3,600	-17	-3,181	0.80	1	パッシブ
ブラックロック・ゴールド・ファンド	ブラックロック	2.5	26.0	52.7	18,195	-1,726	-4,682	2.20	1	アクティブ
グローバル全生物ゲノム株式ファンド(1年決算型)	日興	7.2	19.4	32.8	93,955	-27,049	-49,078	1.80	1	アクティブ
グローバル・プロスペクティブ・ファンド	日興	10.6	19.0	-	392,162	20,312	59,409	0.86	1	アクティブ
世界eコマース関連株式オープン	AM-One	12.5	18.5	24.3	54,404	-6,903	-22,969	1.76	1	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(ヘッジあり・年1回)	日興	13.5	15.9	29.6	16,180	-795	-5,513	1.93	1	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(ヘッジあり・年2回)	日興	13.5	15.9	29.4	10,738	-429	-1,234	1.93	2	アクティブ
USテクノロジー・イノベーターズF	三井住友DS	9.0	14.7	22.3	26,642	4,894	4,000	1.90	1	アクティブ
米国NASDAQオープン B	野村	7.5	14.4	27.2	8,633	945	1,300	1.69	2	アクティブ
グローバル・モビリティ・サービス株式F(1年決算型)	日興	6.5	14.0	38.3	42,381	-2,199	-21,511	1.93	1	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(年1回)	日興	14.2	14.0	29.0	171,935	-4,516	-32,092	1.93	1	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(年2回)	日興	14.2	13.8	28.4	121,114	-527	821	1.93	2	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	4.2	13.7	31.5	35,024	-2,411	-18,689	2.09	1	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

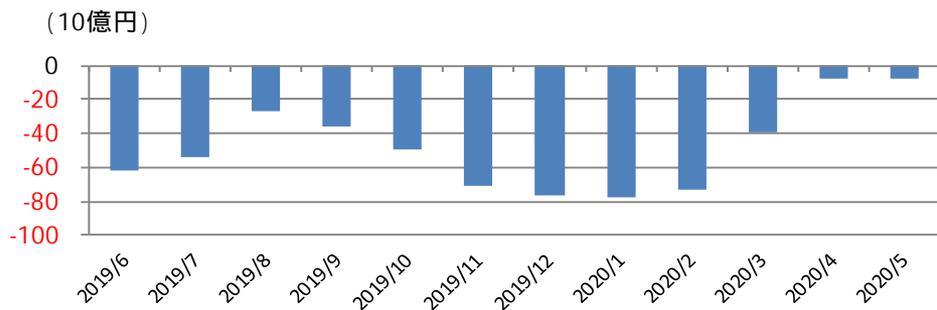
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
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	17.1	-25.8	-33.8	16,017	190	-756	1.19	12	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(年2回)	日興	14.2	13.8	28.4	121,114	-527	821	1.93	2	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(年1回)	日興	14.2	14.0	29.0	171,935	-4,516	-32,092	1.93	1	アクティブ
米国エネルギー・革命関連ファンドB(ヘッジなし)	野村	13.7	-22.9	-30.7	11,882	-70	-897	0.91	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(ブラジルリアル)	三井住友トラスト	13.6	-38.0	-35.5	3,795	2	-200	1.10	12	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(ヘッジあり・年2回)	日興	13.5	15.9	29.4	10,738	-429	-1,234	1.93	2	アクティブ
グローバル・フィンテック株式ファンド(ヘッジあり・年1回)	日興	13.5	15.9	29.6	16,180	-795	-5,513	1.93	1	アクティブ
野村米国ブランド株投資(アジア通貨) 毎月分配型	野村	13.4	5.7	23.0	28,888	-424	-3,440	1.02	12	アクティブ
世界eコマース関連株式オープン	AM-One	12.5	18.5	24.3	54,404	-6,903	-22,969	1.76	1	アクティブ
野村ドイチェ・高配当インフラ 関連株投信(Bリアル) 毎月	野村	12.4	-25.0	-22.0	12,624	-100	-1,441	0.91	12	アクティブ
ニッセイA 関連株式ファンド(年2回・ヘッジなし)	ニッセイ	12.4	9.0	20.4	5,943	-245	-1,373	1.29	2	アクティブ
ニッセイA 関連株式ファンド(為替ヘッジなし)	ニッセイ	12.4	9.2	20.6	46,624	-341	-8,034	1.29	1	アクティブ
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクト) 毎月分配	野村	11.9	-25.9	-19.1	35,844	-192	-5,219	0.97	12	アクティブ
LM・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算)	L M	11.7	-23.2	-19.8	21,800	329	2,842	1.83	2	アクティブ
LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配)	L M	11.6	-22.8	-19.4	182,641	1,521	1,309	1.83	12	アクティブ

💡 小幅な資金流出超にとどまる

- 当月の資金流入は1年9ヵ月連続の資金流出超となった。流出額は約80億円と前月同様の小幅な水準となった。
- 1ヵ月リターンでは、前月から引き続きベトナム株式ファンドが上位7ファンドを占めた。新型コロナウイルス感染者数が突出して低位で抑えられており、同国の成長性にも期待が集まっている。

< 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			
次世代通信関連アジア株式戦略F	三井住友トラスト	1,979	3,694	3,694	3,846	8.1	-	3.30	1.28	アクティブ
eMAXIS Slim新興国株式インデックス	三菱UFJ国際	1,425	6,837	12,341	26,299	1.1	-13.2	0.00	0.21	パッシブ
HSBCインドオープン	HSBC	854	-763	-80	45,056	-0.4	-30.0	3.85	2.20	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	677	2,201	9,801	13,307	8.4	-34.1	4.40	1.46	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	490	7,188	11,741	25,720	10.6	-16.4	3.30	1.88	アクティブ
SMT新興国株式インデックス・オープン	三井住友トラスト	380	1,302	1,610	19,192	1.1	-13.3	3.30	0.66	パッシブ
インデックスF海外新興国株式	日興	373	1,481	3,230	17,211	1.0	-13.3	3.30	0.61	パッシブ
つみたて新興国株式	三菱UFJ国際	329	1,697	3,001	4,693	1.1	-13.3	0.00	0.37	パッシブ
SBI: 新興国株式インデックスF	SBI	270	1,387	2,262	3,616	0.2	-14.7	0.00	0.07	パッシブ
HSBCブラジルオープン	HSBC	258	-2,371	-4,337	17,588	3.4	-39.8	3.85	2.09	アクティブ
たわらノーロード新興国株式	AM - One	248	792	1,499	6,226	0.6	-15.2	0.00	0.37	パッシブ
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	208	746	1,211	6,688	3.4	-35.7	3.85	1.33	アクティブ
華流国混イノベーション株式ファンド(1年決算型)	日興	199	199	199	199	-	-	3.30	1.71	アクティブ
新生・UTIインディファンド	新生	194	-2,776	-2,716	19,286	-0.0	-21.9	3.85	1.25	アクティブ
アムンディ・リモナイド・ファンド	アムンディ	185	-1,256	-1,583	17,295	-0.7	-25.0	3.30	1.24	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			
深セン・イノベーション株式ファンド(1年決算型)	日興	1.1	15.3	42.6	26,799	-1,204	-18,064	1.71	1	アクティブ
ダイワ・パビュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーション	大和	2.2	13.6	31.9	4,639	-513	-5,965	1.24	2	アクティブ
アジア・ヘルスケア株式ファンド	日興	0.1	8.2	18.0	11,159	-261	-1,524	1.16	2	アクティブ
三井住友・ニュー・チャイナ・ファンド	三井住友DS	0.9	5.2	16.3	18,233	-139	-1,609	1.98	1	アクティブ
新興国ハイクオリティ成長株式ファンド	AM - One	6.8	1.6	19.9	80,240	-4,989	-39,177	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	0.5	1.1	16.6	8,972	-480	-4,837	1.90	2	アクティブ
UBS中国新時代株式ファンド(年1回決算型)	UBS	0.5	0.9	16.4	32,501	-2,362	-19,858	1.90	1	アクティブ
アジア製造業ファンド	ベアリングス	3.1	-1.8	13.6	6,000	10	-681	1.76	1	アクティブ
UBS中国株式ファンド	UBS	-0.7	-2.4	12.2	11,103	155	-665	1.84	1	アクティブ
中華圏株式ファンド(毎月分配型)	日興	-2.0	-2.5	6.7	35,263	45	-856	1.10	12	アクティブ
ダイワ・ミレーアセット・亜細亜株式ファンド	大和	3.7	-2.7	10.9	4,830	-54	-816	1.24	2	アクティブ
JPMアジア株・アクティブ・オープン	JPMオルガン	-0.0	-3.6	10.1	20,713	103	-1,346	1.68	2	アクティブ
HSBC中国株式ファンド(3ヵ月決算型)	HSBC	-0.9	-3.7	9.7	5,392	-5	-346	1.96	4	アクティブ
HSBCチャイナオープン	HSBC	-0.9	-3.7	9.7	10,901	-18	-495	1.98	1	アクティブ
チャイナ騰飛(チャイナ・エクイティ・オープン)	三井住友DS	-1.8	-3.9	5.2	5,261	-24	-361	1.67	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

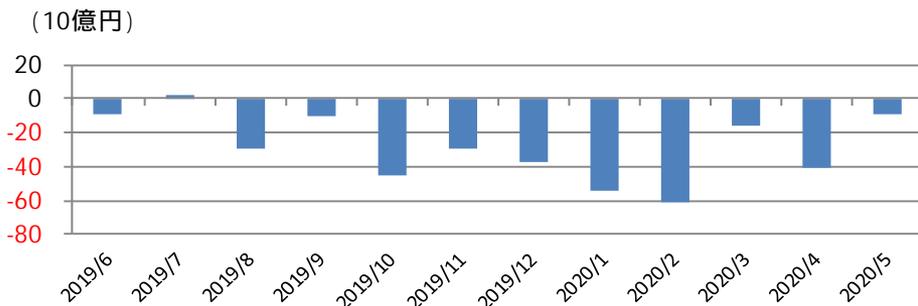
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
SMAMベトナム株式ファンド	三井住友DS	12.7	-15.8	-19.4	7,381	-155	-637	1.96	1	アクティブ
ベトナム株ファンド	大和	12.6	-12.6	-14.7	12,905	-123	-610	1.79	2	アクティブ
東京海上・ベトナム株式ファンド(年1回決算型)	東京海上	12.5	-15.3	-17.1	33,971	-447	350	1.76	1	アクティブ
東京海上・ベトナム株式ファンド(年4回決算型)	東京海上	12.4	-15.3	-17.0	5,188	-71	-455	1.76	4	アクティブ
DIAMベトナム株式ファンド	AM - One	12.1	-12.3	-15.3	6,520	-59	44	1.90	1	アクティブ
CAMベトナムファンド	CAM	11.9	-16.4	-14.8	4,335	-4	-138	2.62	2	アクティブ
ベトナム成長株インカムファンド	CAM	10.6	-16.4	-14.0	25,720	490	7,188	1.88	4	アクティブ
HSBCロシアオープン	HSBC	9.1	-13.1	-2.4	5,046	13	-239	2.15	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	8.4	-34.1	-31.8	13,307	677	2,201	1.46	12	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	8.4	-29.2	-29.5	5,978	-27	-585	1.46	2	アクティブ
ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド	ドイチェ	8.1	-18.6	-11.1	4,665	5	-532	2.07	2	アクティブ
DWSロシア・欧州新興国株投資	ドイチェ	8.1	-18.9	-11.3	4,153	-15	-625	2.07	1	アクティブ
テンブルトン新興国小型株ファンド	三菱UFJ国際	7.0	-20.3	-21.9	3,800	-24	-531	1.96	1	アクティブ
新興国ハイクオリティ成長株式ファンド	AM - One	6.8	1.6	19.9	80,240	-4,989	-39,177	1.87	1	アクティブ
グロウイング・フロンティア株式ファンド	三井住友DS	6.7	-20.3	-18.2	5,226	-82	-1,126	1.13	1	アクティブ



資金流出額が大幅に縮小

- 当月の資金流入は10ヵ月連続の資金流出超となり、流出額は前月から大幅に縮小し約90億円となった。当月に新規設定された「GS社債/国際分散投資戦略ファンド2020-05」(AM-One)が約100億円の資金を集め1ヵ月の流入額首位となった。
- 1ヵ月リターンでは、前月同様バンクローンや公益企業関連ファンドが上位にランクインした。また、原油安や資金流出懸念から大幅に下落していた一部の新興国通貨(ブラジル、ロシアなど)で運用する通貨選択型ファンドも散見された。

<資金流入金額推移>



<資金流入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

ファンド名	運用会社	資金流入 (百万円)			純資産残高 (百万円)	リターン (%)		販売手数料 (上限%)	運用管理費用 (%)	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
GS社債/国際分散投資戦略ファンド2020-05	AM-One	10,681	10,681	10,681	10,681	-	-	1.65	0.34	アクティブ
ダイワ米国リート・プラス(毎月分配型)為替ヘッジなし	大和	2,006	21,860	91,604	87,355	6.1	-22.0	3.30	1.24	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	706	14,193	28,029	54,947	2.3	-1.0	2.20	1.32	アクティブ
S&P500先進国債券インデックス(為替ヘッジあり)	S&Pリート	516	2,248	3,593	12,408	-0.1	3.5	0.00	0.22	パッシブ
三井住友DC外国債券インデックスファンド	三井住友DS	466	807	2,195	66,951	1.4	2.0	0.00	0.23	パッシブ
MAXIS Sim先進国債券インデックス	三菱UFJ国際	459	2,941	5,349	9,776	1.4	2.0	0.00	0.15	パッシブ
バインブリッジ・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジあり)	バインブリッジ	447	8,208	17,332	18,519	3.0	-4.9	3.30	1.46	アクティブ
たわらノード先進国債券	AM-One	401	2,973	5,680	14,029	1.4	2.0	0.00	0.19	パッシブ
ダイワ米国リート・プラス(年2回決算型)為替ヘッジなし	大和	340	1,340	7,753	8,474	6.1	-21.5	3.30	1.24	アクティブ
ニッセイ外国債券インデックスF<購入・換金手数料なし>	ニッセイ	283	990	2,053	13,193	1.4	2.0	0.00	0.15	パッシブ
たわらノード先進国債券<為替ヘッジあり>	AM-One	204	1,003	2,532	7,081	-0.1	3.4	0.00	0.22	パッシブ
ダイワ米国リート・プラス(毎月分配型)為替ヘッジあり	大和	180	2,239	11,847	12,047	5.5	-19.6	3.30	1.24	アクティブ
S&P500米国社債インデックス・オープン(ヘッジあり)	S&Pリート	149	460	1,578	4,009	1.6	1.6	0.00	0.32	パッシブ
グローバル・ボンド・ポートD	AM-One	140	372	703	11,974	1.8	2.1	1.10	0.94	アクティブ
バインブリッジ・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジなし)	バインブリッジ	133	930	2,097	2,982	3.8	-6.1	3.30	1.46	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			
ダイワ米国債7-10年ラダー型(部分為替ヘッジあり)	大和	-0.2	8.0	11.4	6,830	22	46	0.47	4	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	0.1	6.3	10.3	7,041	-92	-1,075	0.59	12	パッシブ
三菱UFJグローバル・ボンド・オープン(年1回決算型)	三菱UFJ国際	2.0	5.7	9.6	11,408	-7	-826	1.21	1	アクティブ
三菱UFJグローバル・ボンド・オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.0	5.7	9.6	114,978	-632	-8,563	1.21	12	アクティブ
三菱UFJ先進国高金利債券ファンド(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.0	5.7	9.6	53,650	-233	-6,438	1.21	12	アクティブ
三菱UFJ米国債券オープン(毎月分配型)	三菱UFJ国際	-0.1	5.2	8.8	6,788	7	-1,628	1.10	12	パッシブ
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	4.8	6.0	5,271	1	-998	0.48	2	アクティブ
コーポレート・ボンド・インカム(ヘッジ型)	三井住友DS	1.3	4.4	8.0	15,082	-207	-1,829	1.09	12	アクティブ
コーポレート・ボンド・インカム(ノーフヘッジ型)	三井住友DS	2.0	3.8	9.1	31,852	-311	-2,018	1.09	12	アクティブ
S&P500先進国債券インデックス(為替ヘッジあり)	S&Pリート	-0.1	3.5	6.4	12,408	518	2,248	0.22	1	パッシブ
たわらノード先進国債券<為替ヘッジあり>	AM-One	-0.1	3.4	6.4	7,081	204	1,003	0.22	1	パッシブ
グローバル・ボンド・ポートC	AM-One	0.3	3.3	6.3	8,439	68	298	0.94	2	アクティブ
ルームス米国投資適格債券ファンド(毎月決算型)	AM-One	1.4	3.0	8.2	5,488	-55	-219	1.49	12	アクティブ
ニッセイ高金利債券ファンド	ニッセイ	1.7	2.9	6.7	26,074	-118	-1,703	1.21	12	アクティブ
USストラテジック・インカム・ファンドB(ヘッジなし)	AM-One	1.8	2.7	7.0	10,562	-8	-421	0.81	12	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

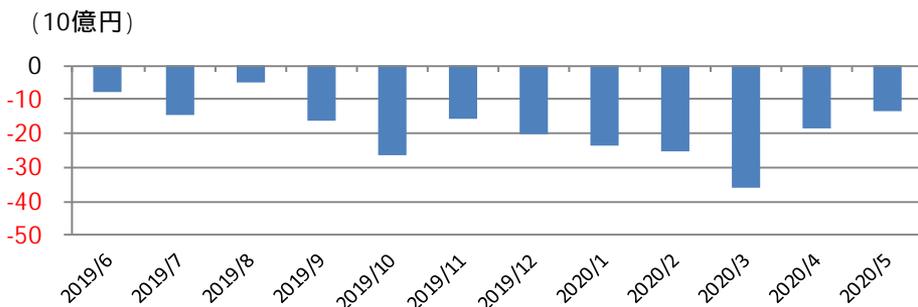
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
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	9.9	-18.6	-16.9	6,820	-65	-666	0.97	12	アクティブ
ビクテ資源国ソリン・ファンド(毎月分配型)	ビクテ	7.3	-4.2	-0.8	21,050	-60	-1,819	1.16	12	アクティブ
世界標準債券ファンド	日興	7.2	-4.4	1.5	8,029	2	-419	1.14	12	アクティブ
三菱UFJ米国バンクローンF<ロシアループル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	7.2	-13.5	-9.0	6,103	4	-505	1.82	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	7.0	-20.3	-20.5	4,391	-39	-346	1.16	12	アクティブ
ダイワ米国リート・プラス(毎月分配型)為替ヘッジなし	大和	6.1	-22.0	-14.9	87,355	2,009	21,860	1.24	12	アクティブ
ダイワ米国リート・プラス(年2回決算型)為替ヘッジなし	大和	6.1	-21.5	-14.6	8,474	340	1,340	1.24	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	5.9	-15.6	-6.2	3,654	-10	-277	1.82	12	アクティブ
ダイワ米国リート・プラス(毎月分配型)為替ヘッジあり	大和	5.5	-19.6	-13.6	12,047	160	2,239	1.24	12	アクティブ
ダイワ外国債券ファンド(毎月分配型)	大和	5.4	-6.9	2.0	16,874	-38	-896	1.43	12	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	5.2	-9.6	-7.2	17,989	-451	-3,132	1.90	12	アクティブ
ムラフランドマスターズ世界債券B	野村	5.2	-3.6	-1.1	13,478	-23	-514	0.83	12	アクティブ
HSBCニューリダーズ・ソリン・オープン(毎月決算型)	HSBC	4.5	-5.5	-2.3	5,924	-61	-499	1.75	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	4.3	-24.7	-28.2	3,586	-23	-466	1.82	12	アクティブ
UBS世界公共インフラ債券投資豪ドル(毎月分配型)	UBS	4.3	-3.7	-0.8	12,262	-59	-1,084	0.97	12	アクティブ

💡 資金流出額は縮小傾向

- 当月の資金流入は1年2ヵ月連続の資金流出超となった。流出額は前月の約180億円から減少し、約130億円の資金が流出した。
- 1ヵ月リターンでは、主要国での経済活動再開への期待などを背景に、通貨選択型などメキシコペソやブラジルレアルで運用するファンドが上位にランクインした。

< 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			
iFree 新興国債券インデックス	大和	131	449	845	3,602	6.2	-5.7	0.00	0.24	パッシブ
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	117	1,149	1,963	5,557	17.7	-13.6	3.30	0.97	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	92	122	120	6,893	6.2	-6.4	3.30	0.66	パッシブ
GSエマージング通貨債券ファンド	G S	85	-1,248	-1,929	30,691	7.1	-6.3	3.85	1.02	アクティブ
インデックスF海外新興国債券(1年決算型)	日興	70	352	902	5,466	6.2	-5.8	3.30	0.57	パッシブ
Sストリート 新興国債券インデックス	Sストリート	59	245	-184	2,063	5.1	-5.0	0.00	0.13	パッシブ
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	三菱UFJ国際	56	-2,503	-989	11,896	7.7	-5.0	3.30	1.73	アクティブ
日興ビムコ・ハイインカム・ソブリンF(毎月円ヘッジ)	日興	52	82	-182	4,336	6.1	-5.1	3.30	1.76	アクティブ
(通貨選択E B F) 中国元コース(毎月分配型)	三井住友DS	50	1	-6	261	7.3	-9.8	3.30	1.63	アクティブ
eMAXIS 新興国債券インデックス	三菱UFJ国際	38	68	62	5,555	6.3	-5.9	0.00	0.66	パッシブ
三菱UFJ 新興国債券ファンド<米ドル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	35	1,397	3,571	4,525	8.2	-4.8	3.30	1.67	アクティブ
eMAXIS 新興国債券インデックス(為替ヘッジあり)	三菱UFJ国際	27	154	244	648	7.2	-5.0	0.00	0.66	パッシブ
PIMCO 新興国ハイインカム債券ファンド(1年決算型)	日興	21	364	2,789	2,586	6.1	-8.6	3.30	1.68	アクティブ
(野村インデックスF) 新興国債券	野村	20	140	-1	1,190	6.3	-5.8	1.10	0.66	パッシブ
短期ソブリン債券オープン(毎月分配型)	三菱UFJ国際	17	-91	-155	850	5.3	-7.2	3.30	1.36	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			
グローバル・エマージング・ボンド	三菱UFJ国際	4.8	1.5	3.3	15,260	-76	-659	1.67	12	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1210	野村	4.1	-0.2	2.5	6,793	-70	-474	1.16	4	アクティブ
野村エマージング・ソブリン円投資型1211	野村	4.1	-0.2	2.5	6,319	-70	-586	1.16	4	アクティブ
中国人民元ソブリンオープン	岡三	-2.4	-1.2	-1.0	25,372	-2,643	-17,431	1.25	2	アクティブ
アジア社債ファンドA(為替ヘッジあり)	日興	2.5	-2.0	-0.5	6,108	-2	-376	1.02	12	アクティブ
国際インド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.7	-2.4	-0.1	12,339	-34	-1,900	1.65	12	アクティブ
インド債券オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.8	-2.4	-0.1	25,263	-81	-1,745	1.65	12	アクティブ
インド債券オープン(年1回決算型)	三菱UFJ国際	2.8	-2.4	-0.1	5,733	-37	-557	1.65	1	アクティブ
ニッセイ・インド債券オープン(毎月決算型)	ニッセイ	1.8	-2.5	0.5	5,432	-342	-746	1.58	12	アクティブ
アジア社債ファンドB(為替ヘッジなし)	日興	3.5	-2.6	-0.2	17,741	-14	-1,382	1.02	12	アクティブ
HSBCインド債券オープン(1年決算)	HSBC	1.5	-3.3	-0.7	4,753	-73	-534	1.20	1	アクティブ
HSBCインド債券オープン(毎月決算型)	HSBC	1.5	-3.3	-0.8	5,557	-59	-470	1.20	12	アクティブ
アジア(シフィック・ソブリン・オープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	2.9	-3.6	2.2	9,071	-39	-439	1.65	12	アクティブ
新興国債券オープン(毎月決算型)	岡三	5.6	-4.1	2.3	4,979	-28	-363	1.43	12	アクティブ
野村新興国債券投信Aコース(毎月分配型)	野村	6.4	-4.1	-1.8	11,065	-39	-1,064	1.78	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

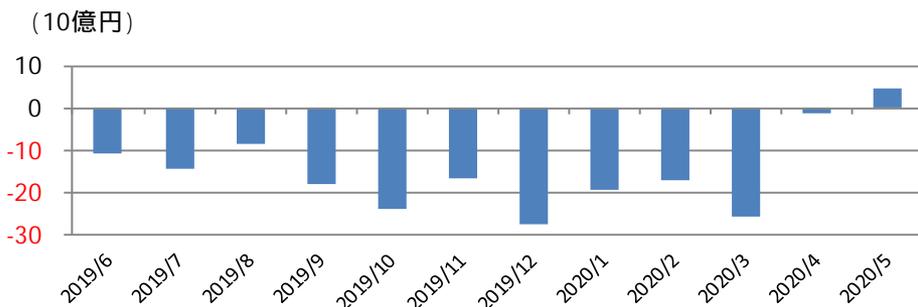
ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
野村エマージング債券投信(メキシコペソ)毎月分配型	T&Dアセット	17.7	-13.6	-11.5	5,557	117	1,149	0.97	12	アクティブ
PIMCOニューワールドハイインカムF<メキシコペソ>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	15.5	-17.3	-13.9	5,166	-75	-511	1.82	12	アクティブ
野村エマージング債券投信(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	14.7	-28.2	-29.8	5,466	-78	-838	0.97	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	14.6	-19.5	-22.6	5,813	-18	-534	1.16	12	アクティブ
メキシコ債券オープン(資産成長型)	三井住友DS	11.6	-7.7	-0.6	6,377	-18	-1,612	1.36	2	アクティブ
メキシコ債券オープン(毎月分配型)	三井住友DS	11.5	-7.7	-0.6	29,878	-259	-3,623	1.36	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	11.4	-16.2	-7.0	13,116	-246	205	0.97	12	アクティブ
(通貨選択E B F) トルコリラコース(毎月分配型)	三井住友DS	11.1	-19.1	-8.5	6,567	-71	-967	1.63	12	アクティブ
(通貨選択E B F) 豪ドルコース(毎月分配型)	三井住友DS	10.2	-11.9	-10.8	12,311	-61	-1,492	1.63	12	アクティブ
野村新エマージング債券投信(円)毎月分配型	野村	10.2	-7.2	-5.3	4,740	-23	-323	0.97	12	アクティブ
三菱UFJ 新興国債券ファンド<豪ドル>(毎月分配型)	三菱UFJ国際	9.8	-7.9	-7.3	11,545	-14	-1,259	1.67	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	9.7	-16.1	-4.9	25,284	-54	-3,864	1.76	12	アクティブ
(通貨選択E B F) ブラジルレアルコース(毎月分配型)	三井住友DS	9.7	-26.7	-28.5	15,603	-111	-1,474	1.63	12	アクティブ
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	野村	9.6	-9.5	-2.3	7,368	-91	-806	1.02	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	9.6	-23.2	-25.8	15,949	-320	-3,808	0.97	12	アクティブ



2017年9月以来の資金流入超

- 当月の資金流出入は、2017年9月以来の資金流入超となった。コロナショックによるデフォルトリスクの高まりから信用スプレッドが拡大し割安感が高まっていたことなどから、当月は約45億円の資金が流入した。
- 1ヵ月リターンでは、信用スプレッドの拡大に加えて、原油価格の回復などから前月までの大幅下落から買い戻されたブラジルレアルの通貨選択型ファンドが上位にランクインした。

<資金流出入金額推移>



<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			
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドル)毎月分配型	野村	3,113	7,597	19,488	42,439	5.7	-6.8	3.30	0.97	アクティブ
フィデリティUSハイ・イールドF	フィデリティ	1,917	-9,439	-13,465	519,010	5.3	-7.0	3.30	1.74	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投信(円)年2回決算型	野村	1,406	2,424	2,428	7,587	5.1	-6.7	3.30	0.97	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドル)年2回決算型	野村	1,024	1,725	3,015	7,989	5.7	-6.9	3.30	0.97	アクティブ
フィデリティUSハイ・イールドF(資産成長型)	フィデリティ	901	2,542	6,489	32,933	5.3	-7.1	3.30	1.65	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投信(円)毎月分配型	野村	716	-738	-3,500	19,995	5.2	-6.5	3.30	0.97	アクティブ
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドル)年2回決算型	野村	241	345	353	437	5.9	-3.6	3.30	0.97	アクティブ
みずほUSハイ・イールドオープン(年1回決算型)ヘッジなし	AM-One	130	-62	-83	2,585	6.0	-6.2	3.30	1.49	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソ)年2回決算型	野村	123	288	21	763	17.3	-20.3	3.30	0.97	アクティブ
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドル)毎月分配型	野村	96	6	28	785	5.3	-4.9	3.30	0.97	アクティブ
GSハイ・イールド・ボンド・ファンド	GS	83	-1,365	-2,747	42,001	5.7	-7.3	3.85	0.99	アクティブ
フィデリティUSハイ・イールドF(資産成長型)(ヘッジあり)	フィデリティ	74	80	85	113	4.3	-5.6	3.30	1.65	アクティブ
ボンド・ゼロトリプル(資産成長型)	三井住友DS	65	3,718	4,775	3,963	0.8	-15.1	2.20	0.76	パッシブ
フィデリティグローバルハイ・イールドF(毎月決算型)	フィデリティ	59	-2,090	-6,005	53,211	5.6	-7.5	3.30	0.86	アクティブ
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクト)毎月分配	野村	58	403	1,005	2,420	6.5	-7.1	3.30	0.91	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			
ビムコハイ・インカム毎月分配型ファンド	三菱UFJ国際	3.8	-1.6	1.4	65,000	-234	-2,284	1.43	12	アクティブ
バインブリッジ米国テックスター・野村ハイ・イールドヘッジあり・早期償還特約付	バインブリッジ	4.1	-2.8	-0.5	4,157	-12	-750	1.46	4	アクティブ
アライアンスB・グローバルハイ・インカム・オープンA	アライアンス	4.5	-2.9	0.4	14,518	4	-385	1.71	12	アクティブ
T・ロウ・プライスUSインカムファンド	三井住友DS	3.1	-3.0	1.0	6,946	-21	-186	1.71	12	アクティブ
米国短期ハイ・イールド債券オープン	岡三	4.1	-3.2	-2.5	6,462	21	138	1.35	2	アクティブ
三井住友 米国ハイ・イールド債券ファンド(為替ヘッジ型)	三井住友DS	5.0	-3.6	-0.1	7,251	6	-648	1.76	12	アクティブ
PIMCO米国ハイ・イールド債券通貨選択型F(米ドル)	三井住友トラスト	4.9	-3.6	-0.3	6,822	31	144	1.76	12	アクティブ
ビムコハイ・イールド・ファンドA	日興	5.1	-3.7	-0.1	5,663	1	-227	1.65	12	アクティブ
ビムグローバルハイ・イールド・ファンド(毎月分配型)	三菱UFJ国際	5.1	-4.4	-1.1	30,222	12	-1,480	1.54	12	アクティブ
イーストスプリング米国高利回り社債オープン	イーストスプリ	5.0	-4.5	-0.1	18,589	-53	-890	1.82	12	アクティブ
みずほUSハイ・イールドオープンA(ヘッジあり)	AM-One	5.4	-5.0	-2.2	21,352	-18	-1,688	1.54	12	アクティブ
アライアンスハイ・インベストメン・ハイ・イールド・オープン	アライアンス	6.8	-5.3	-1.2	10,580	-12	-185	1.71	12	アクティブ
リソナアジアハイ・イールド債券F(アジア通貨)	SOMPO	6.5	-5.6	-3.5	7,982	-19	-687	1.01	12	アクティブ
高利回り社債オープン・為替ヘッジ(毎月分配型)	野村	4.6	-5.7	-5.5	11,410	18	-1,117	1.87	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券ファンド円	AM-One	5.8	-6.0	-3.4	4,717	-29	-205	0.97	12	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

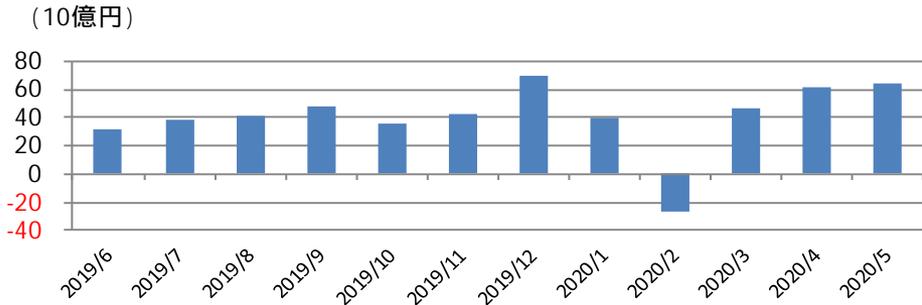
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアル)年2回決算型	野村	13.6	-26.6	-26.9	4,146	-37	-1,130	0.97	2	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	13.4	-26.5	-26.8	44,032	-683	-11,585	0.97	12	アクティブ
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアル)毎月分配型	野村	12.9	-24.5	-24.3	10,824	-17	-1,382	0.97	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクト)毎月分配型	野村	12.8	-18.1	-15.1	6,925	-80	-405	0.97	12	アクティブ
新・ミューズニッチ米国BDC(ヘッジなし)毎月分配	日興	12.7	-23.9	-18.9	5,191	-37	-1,558	2.04	12	アクティブ
ミューズニッチ米国BDC(毎月分配)	日興	12.5	-23.0	-18.1	6,081	-69	-920	2.04	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券ファンドブラジルレアル	AM-One	11.7	-23.9	-25.7	10,655	-258	-1,255	0.97	12	アクティブ
野村グローバルハイ・イールド債券投信(資源国通貨)毎月分配型	野村	11.4	-18.7	-16.8	38,464	-139	-3,732	0.86	12	アクティブ
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクト)毎月分配	野村	11.4	-17.5	-13.9	3,884	-31	-173	0.91	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	10.9	-24.8	-27.4	4,732	-45	-690	1.19	12	アクティブ
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラ)毎月分配型	野村	10.4	-16.2	-2.6	8,319	-294	-2,419	0.97	12	アクティブ
米国ハイ・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	9.7	-15.4	-4.7	5,393	10	-236	1.08	12	アクティブ
米国ハイ・イールド債券ファンド 豪ドル	AM-One	9.2	-9.1	-7.9	17,394	-74	-1,397	0.97	12	アクティブ
エマージングハイ・イールド・ボンド・ファンド(ブラジルレアル)	日興	8.1	-24.0	-25.4	7,404	25	-233	1.13	12	アクティブ
三菱UFJ新興高利回り社債F(ブラジルレアル)(毎月分配型)	三菱UFJ国際	8.0	-27.2	-29.6	16,926	-53	-2,657	1.88	12	アクティブ

💡 3ヵ月連続の資金流入超

- 当月の資金流入は3ヵ月連続の資金流入超となった。流入額は前月と同水準となり、約640億円の資金が流入した。
- 1ヵ月リターンでは、前月同様に豪州REITが上位にランクインしたことに加え、国内REITが上位にランクインした。緊急事態宣言の解除を受け、経済活動再開への動きが好感された。

< 資金流出入金額推移 >



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

< 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			
ダイワJ-REITオープン (毎月分配型)	大和	11,117	75,598	153,603	289,346	8.2	-22.0	2.20	0.79	パッシブ
J-REITリサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	8,720	34,024	32,909	314,711	7.6	-20.5	3.30	1.10	アクティブ
ダイワ・US-REITオープン (毎月決算型) B	大和	7,806	68,460	129,352	495,675	2.2	-18.8	3.30	1.67	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	4,094	20,695	55,151	537,034	1.6	-18.5	3.85	1.54	アクティブ
J-REITリサーチ・オープン (年1回決算型)	三井住友トラスト	3,054	12,323	6,842	51,125	7.6	-20.8	3.30	1.10	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	2,612	33,023	61,638	79,200	3.9	-26.6	3.30	0.97	アクティブ
しんきんリートオープン (毎月決算型)	しんきん	2,605	8,492	29,611	239,047	7.0	-22.3	2.20	1.05	アクティブ
新光US-REITオープン	AM-One	1,993	-1,258	-6,434	454,980	2.5	-15.9	3.30	1.68	アクティブ
バインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ F	バインブリッジ	1,619	9,600	22,440	32,151	3.2	2.2	3.85	1.74	アクティブ
次世代REITオープン (資産成長・ヘッジなし)	三菱UFJ国際	1,333	8,411	8,411	8,423	5.0	-	3.30	1.69	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	1,328	13,509	31,440	164,136	1.6	-23.6	2.75	0.94	パッシブ
東京海上・グローバルヘルスケアREIT (毎月決算型)	東京海上	1,316	14,347	41,290	37,657	3.7	-21.0	3.30	1.75	アクティブ
東京海上・グローバルヘルスケアREIT (年1回決算型)	東京海上	1,213	11,396	28,330	25,768	3.7	-21.1	3.30	1.75	アクティブ
MHAM J-REITインデックスファンド (毎月決算型)	AM-One	862	-4,677	-18,733	92,991	8.1	-21.5	2.20	0.72	パッシブ
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	705	4,213	9,856	16,050	1.4	-18.5	3.85	1.46	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			
バインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ F	バインブリッジ	3.2	2.2	15.7	32,151	1,619	9,600	1.74	1	アクティブ
インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型) (円投資型)	岡三	6.8	-13.0	-1.2	4,212	-3	-386	1.60	12	アクティブ
インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型) (米ドル)	岡三	7.2	-13.9	-1.2	10,357	-12	-1,678	1.60	12	アクティブ
明治安田米園リート・インカム・プレミアム F (毎月決算型)	明治安田	3.2	-14.7	-0.7	5,858	-4	345	1.13	12	アクティブ
アジアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	-0.8	-15.5	-11.9	7,279	32	255	1.63	12	アクティブ
新光US-REITオープン (年1回決算型)	AM-One	2.4	-15.6	-8.4	7,984	187	664	1.65	1	アクティブ
新光US-REITオープン	AM-One	2.5	-15.9	-8.6	454,980	1,993	-1,258	1.68	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	1.0	-16.5	-9.2	29,011	507	6,457	1.54	12	アクティブ
フィデリティ・USリート・ファンド C (資産成長型) (為替ヘッジあり)	フィデリティ	0.9	-16.5	-9.1	7,778	325	1,508	1.46	1	アクティブ
ダイワ世界リート・ファンド (毎月分配型)	大和	3.0	-16.6	-7.0	9,997	2	1,212	1.63	12	アクティブ
アジア好利回リート・ファンド	三井住友DS	5.9	-16.7	-11.8	120,284	82	-5,278	1.13	12	アクティブ
ダイワ・US-REITオープン (毎月決算型) A	大和	1.6	-16.8	-10.0	8,063	205	1,578	1.67	12	アクティブ
ワールド・リート・セレクション (米園)	岡三	1.5	-17.8	-8.0	38,995	389	2,280	1.65	12	アクティブ
アジアリート・ファンド (毎月分配型)	日興	1.4	-18.2	-14.1	6,610	193	789	0.99	12	アクティブ
ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型)	大和	2.5	-18.3	-9.6	61,835	-69	-7,085	1.63	12	アクティブ

< リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧 >

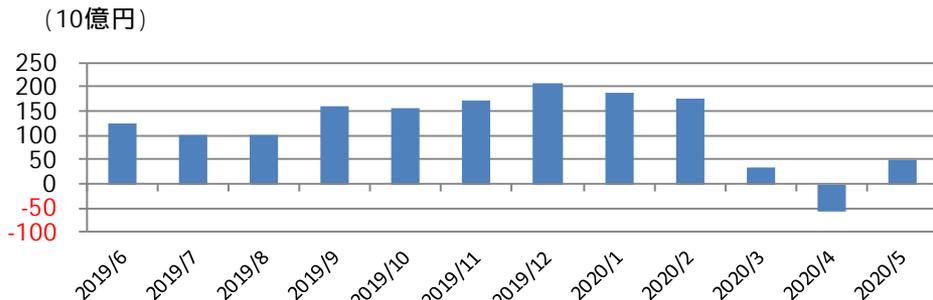
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

ファンド名	運用会社	リターン (%)			純資産残高 (百万円)	資金流入 (百万円)		運用管理費用 (%)	決算回数	アクティブ / パッシブ
		1ヵ月	6ヵ月	1年		1ヵ月	6ヵ月			
東京海上J-REIT投信 (ブラジルレアル) 毎月分配型	東京海上	16.9	-38.2	-30.4	11,107	-131	-1,384	0.69	12	アクティブ
DIAMオーストラリアリートオープン (A-REIT)	AM-One	15.6	-23.8	-19.2	16,079	28	-398	1.74	12	アクティブ
ニッセイ・オーストラリアリート・オープン (毎月決算型)	ニッセイ	15.1	-29.1	-24.2	7,453	13	-1,000	1.13	12	アクティブ
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	三井住友トラスト	13.5	-28.3	-23.5	25,318	205	901	1.13	12	アクティブ
東京海上J-REIT投信 (インドネシアルピア) 毎月分配型	東京海上	12.6	-26.1	-10.3	4,440	31	666	0.69	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	10.8	-35.3	-29.7	21,335	28	-2,151	0.86	12	アクティブ
楽天USリート・トリプルエンジン (レアル) 毎月分配型	楽天	10.3	-40.6	-40.5	10,850	-27	-2,218	1.54	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	9.9	-30.0	-23.0	7,327	-121	-603	0.97	12	アクティブ
東京海上J-REIT投信 (豪ドル) 毎月分配型	東京海上	9.6	-26.4	-16.0	14,764	-52	-1,878	0.69	12	アクティブ
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	9.6	-36.5	-32.9	4,211	-58	-663	1.19	12	アクティブ
J-REITオープン (資産成長型)	野村	9.3	-20.4	-6.3	5,004	-35	-224	1.10	2	アクティブ
J-REITオープン (年1回決算型)	野村	9.3	-20.3	-6.3	9,725	-8	-1,014	1.10	4	アクティブ
J-REITオープン (毎月決算型)	野村	9.3	-20.3	-6.3	5,874	98	143	1.10	12	アクティブ
野村リート・ファンド	野村	9.1	-20.3	-6.3	8,025	515	1,088	1.10	2	アクティブ
りそなリート・アクティブ・オープン	AM-One	8.8	-22.0	-9.0	85,930	205	2,082	1.10	12	アクティブ

再び資金流入超に転じる

- 当月の資金流入は、約500億円の資金が流入した。前月に3年4か月ぶりの資金流出超となったが、当月は再び資金流入超へ転じた。
- 1ヵ月リターンでは、「エマージング・プラス(成長戦略)」、「日興アッシュモア新興国財産3分法F毎月分配型(ブラジルリアル)」が第1位、第2位となった。いずれも新興国を投資対象とした高リスクのファンドである。

<資金流入金額推移>



<資金流入(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

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			
マン AHLスマート・レバレッジ戦略F	大和	9,448	94,631	126,872	124,262	0.8	-1.9	3.30	1.24	アクティブ
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)	三井住友DS	6,084	15,385	17,270	18,059	-0.7	14.7	3.30	1.18	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	4,734	39,130	73,345	204,415	1.2	2.1	3.30	1.54	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	2,997	22,301	22,259	84,553	0.3	0.0	3.85	1.13	アクティブ
eMAXIS Slim(バランス)(3資産均等型)	三菱UFJ国際	2,843	16,167	27,132	51,609	3.6	-8.9	0.00	0.15	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	2,342	28,218	56,012	69,460	3.1	-5.8	3.30	1.13	アクティブ
セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド	セゾン	2,114	7,134	14,520	198,636	3.6	-2.5	0.00	0.51	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	2,007	17,476	29,476	366,710	5.7	-6.4	3.30	1.05	パッシブ
リスク抑制世界8資産バランスファンド	AM-One	1,807	6,229	16,109	134,773	0.5	1.3	1.10	0.76	アクティブ
のむらつ・ファンド(普通型)	野村	1,452	8,830	12,376	90,813	2.7	-5.2	1.10	1.35	アクティブ
つみたて8資産均等バランス	三菱UFJ国際	1,331	7,336	12,747	20,858	3.6	-9.1	0.00	0.24	パッシブ
世界経済インテックスファンド	三井住友トラスト	1,173	3,647	5,273	66,421	3.1	-4.7	3.30	0.55	パッシブ
東京海上・円資産バランスF(年1回)	東京海上	1,095	47,738	134,921	287,677	0.2	-7.6	1.65	0.92	アクティブ
スマート・ファイブ(毎月決算型)	日興	945	8,511	39,444	343,281	0.5	-1.5	2.20	1.10	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	808	7,440	16,910	24,811	3.1	-5.9	3.30	1.13	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			
ダイワDBモメンタム戦略ファンド(為替ヘッジあり)	大和	2.2	7.5	10.5	15,516	-666	-3,013	1.18	2	アクティブ
ダイワDBモメンタム戦略ファンド(為替ヘッジなし)	大和	3.0	6.3	10.8	30,876	-1,146	-8,929	1.18	2	アクティブ
投資のソムリエ	AM-One	1.2	2.1	6.3	204,415	4,734	39,130	1.54	2	アクティブ
三菱UFJバランスインカムオープン(毎月決算型)	三菱UFJ国際	3.9	2.0	9.2	17,742	-36	-659	1.32	12	アクティブ
リスク抑制世界8資産バランスファンド	AM-One	0.5	1.3	5.3	134,773	1,607	6,229	0.76	6	アクティブ
四国アライアンス地域創生ファンド(年1回決算型)	大和	4.8	0.7	10.6	4,980	2	-873	1.00	1	アクティブ
クルーズコントロール	AM-One	1.0	0.5	1.2	19,011	-101	-2,046	1.54	2	アクティブ
野村カルミニミック・ファンドA	野村	2.3	0.3	5.1	11,610	-76	-1,607	0.99	2	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	0.3	0.0	4.6	84,553	2,997	22,301	1.13	2	アクティブ
日興BR・ハイ・クオリティ・アロケーションF(限定為替ヘッジ)	三井住友DS	3.0	-0.2	5.9	7,268	-235	-1,005	2.07	1	アクティブ
ビクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)	ビクテ	1.1	-0.2	4.5	55,655	-213	-2,381	0.97	12	アクティブ
マルチアセット・ストラテジー・ファンド	GCI	-0.0	-0.2	0.1	16,661	-5	1,112	0.88	2	アクティブ
ビクテ・アセット・アロケーション・ファンド(1年決算型)	ビクテ	1.1	-0.2	4.5	18,766	-42	-1,655	0.97	1	アクティブ
リそなラップ型ファンド(安定型)	リそなAM	0.9	-1.1	1.1	29,332	-290	773	0.66	1	アクティブ
ブレンドシックス	スティーブ・ジョンソン	0.7	-1.2	2.8	79,342	228	11,660	0.97	2	アクティブ

<リターン(1ヵ月) 上位15ファンド一覧>

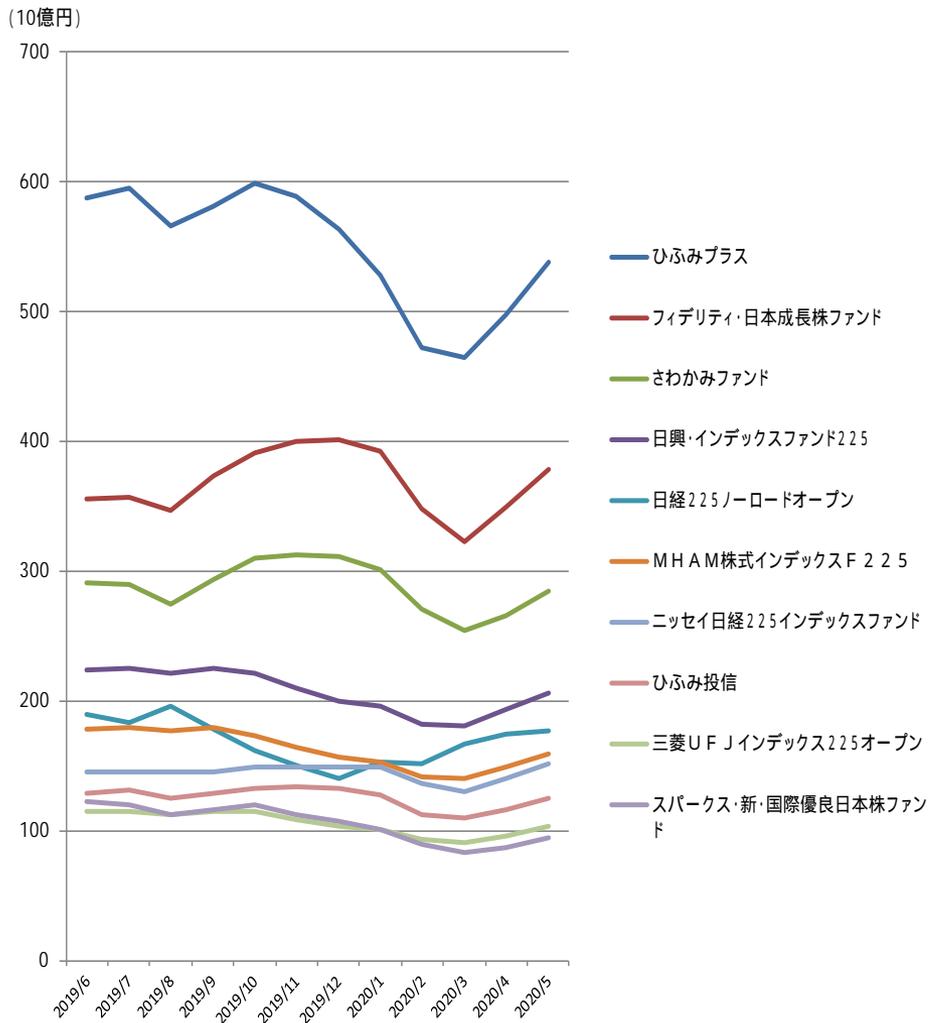
6ヵ月前の純資産残高50億円以上から抽出

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			
エマージング・プラス(成長戦略)	日興	13.0	-20.6	-18.8	4,940	20	-250	0.84	12	アクティブ
日興アッシュモア新興国財産3分法F毎月分配型(ブラジルリアル)	日興	10.5	-24.0	-24.1	9,692	-5	-428	1.09	12	アクティブ
インカムビルダー(毎月決算型)世界通貨分散	AM-One	10.5	-17.9	-17.0	4,714	-30	-537	1.24	12	アクティブ
オーストラリア好利回り3資産バランス(年2回)	三菱UFJ国際	7.3	-13.7	-10.9	13,921	1	-735	1.65	2	アクティブ
インカムビルダー(年1回決算型)為替ヘッジなし	AM-One	7.2	-11.8	-10.9	4,374	-60	-383	1.24	1	アクティブ
ニッセイオーストラリア好利回り資産F(毎月決算型)	ニッセイ	7.0	-12.4	-9.9	18,918	-26	-911	1.16	12	アクティブ
グローバル・メガビース	日興	6.9	-3.7	3.1	14,775	-14	-5,170	1.69	1	アクティブ
マイストーリー分配型(年6回)B	野村	6.3	-4.0	0.6	134,570	-372	-5,944	0.84	6	アクティブ
ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(成長型)	大和	6.1	-8.9	-0.8	4,248	-11	-400	1.28	2	アクティブ
財産四分法ファンド(毎月決算型)	三井住友トラスト	5.8	-6.4	1.3	12,197	-29	-687	1.08	12	アクティブ
財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型	日興	5.7	-6.4	2.8	368,710	2,007	17,476	1.05	12	パッシブ
財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)資産成長型	日興	5.6	-6.0	3.0	16,078	279	2,590	1.05	1	パッシブ
ライフ・ジャーニー(かして(育てる)コース)	三井住友DS	5.4	-6.8	1.2	8,535	49	-74	1.13	2	アクティブ
ライフ・ジャーニー(かして(使う)コース)	三井住友DS	5.4	-6.6	1.4	8,629	18	-15	1.13	6	アクティブ
JPF4資産バランスファンド(成長コース)	JPF投信	5.0	-4.0	4.7	44,271	429	530	0.51	6	パッシブ

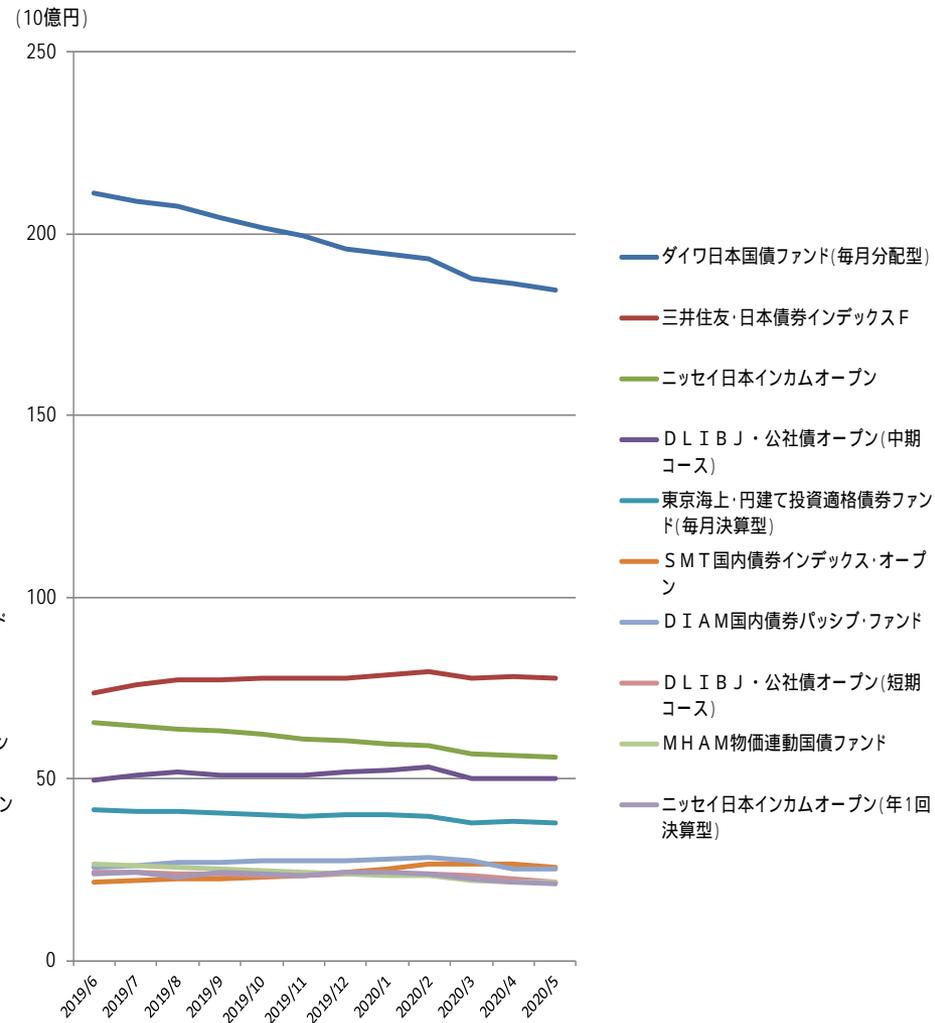
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移1

< 純資産残高上位10ファンド1 >

国内株式



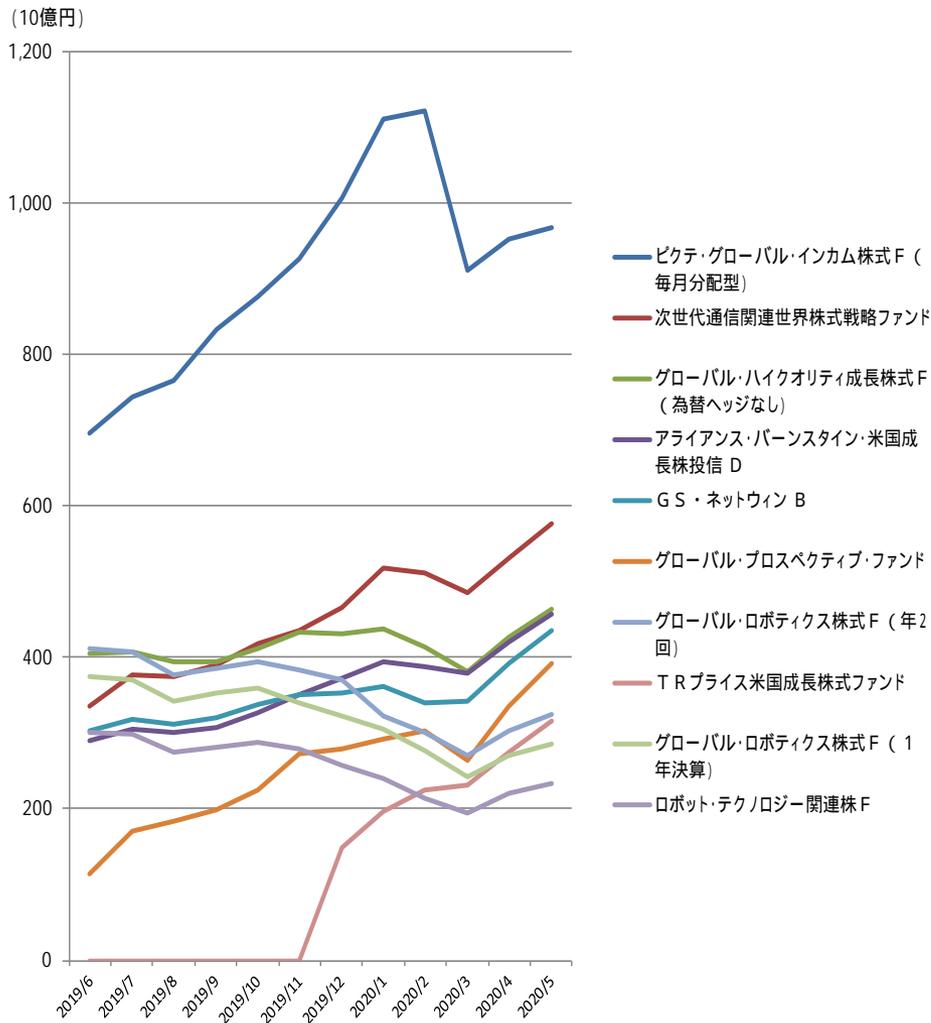
国内債券



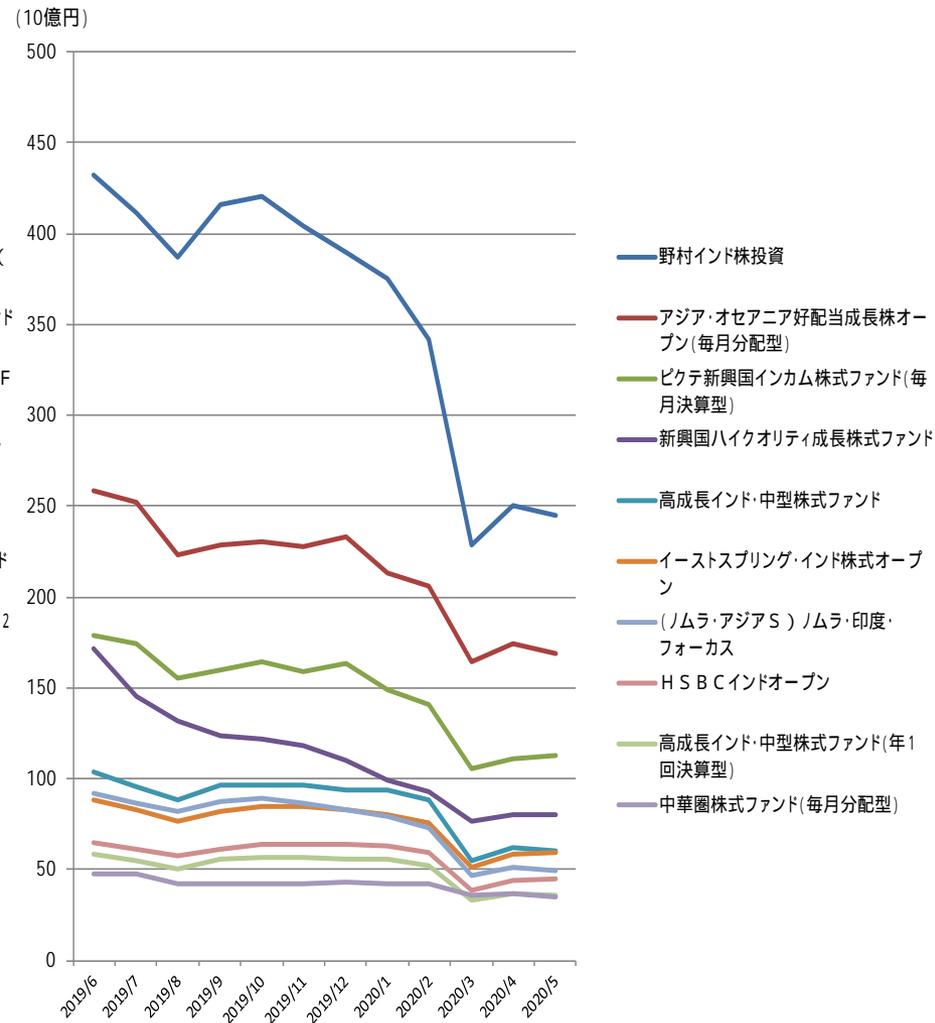
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移2

< 純資産残高上位10ファンド2 >

外国株式



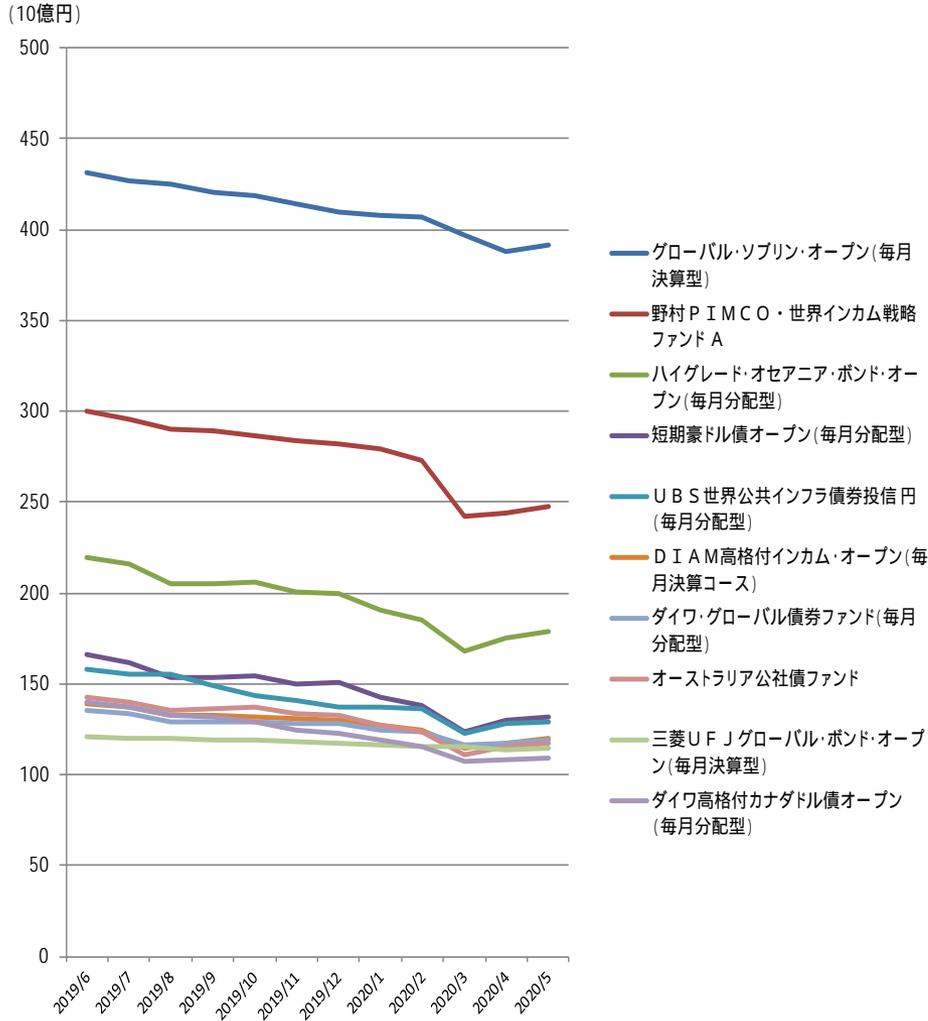
エマージング株式



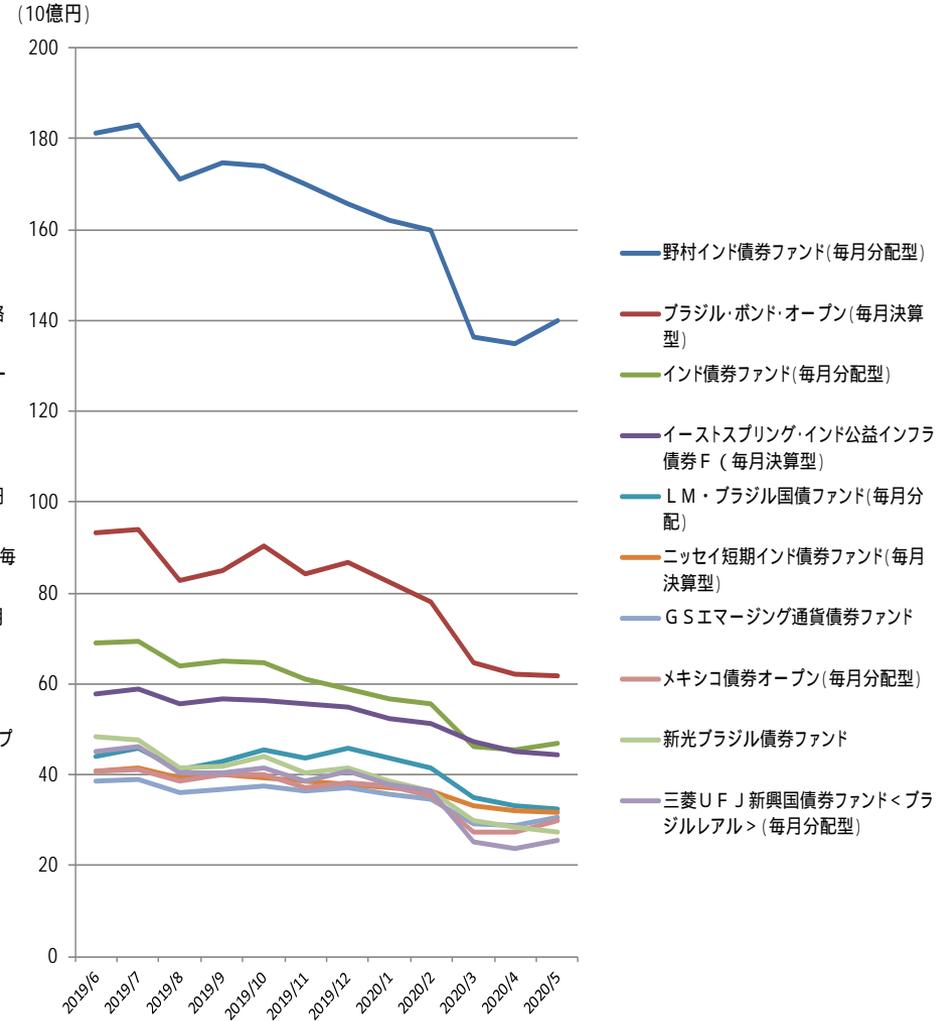
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移③

< 純資産残高上位10ファンド3 >

外国債券



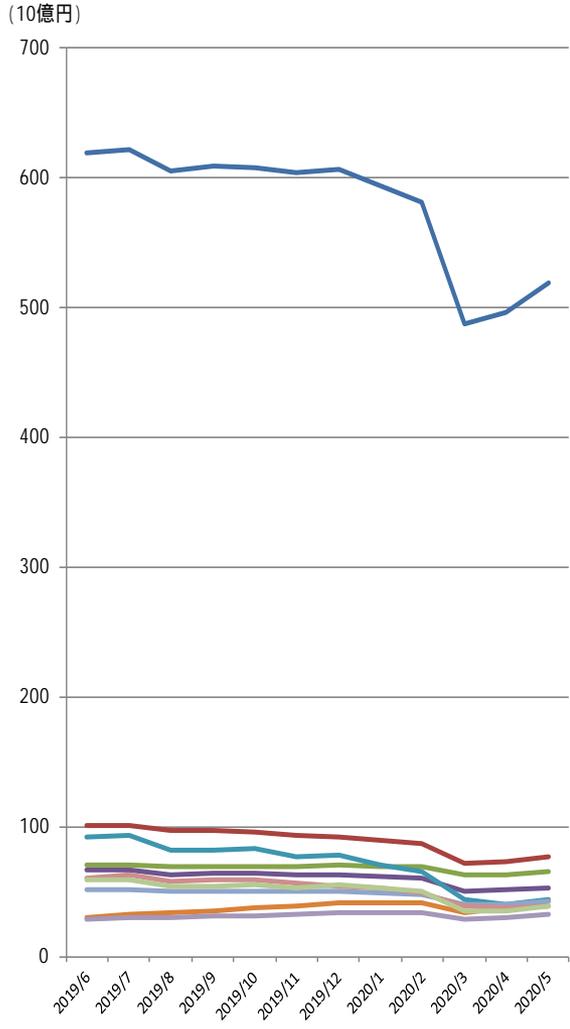
エマージング債券



【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移4

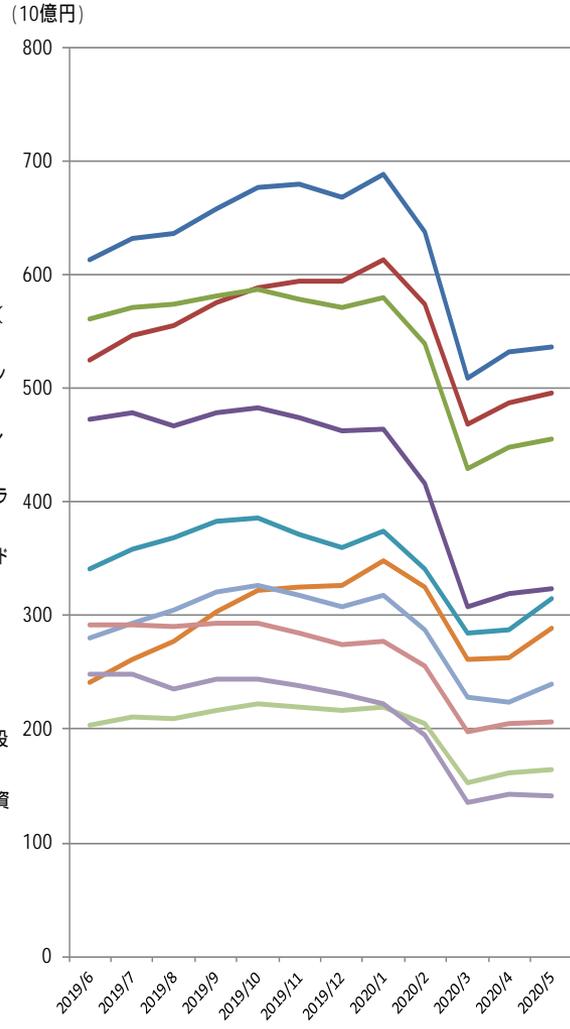
< 純資産残高上位10ファンド4 >

ハイイールド債券



- フィデリティ・U Sハイ・イールドF
- みずほU Sハイ・イールドオープンB (ヘッジなし)
- ビムコハイ・インカム毎月分配型ファンド
- フィデリティ・グローバル・ハイ・イールドF (毎月決算型)
- 野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアル)毎月分配型
- 野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドル)毎月分配型
- GSハイ・イールド・ボンド・ファンド
- アムンディ・欧州ハイ・イールド債券F (トルコリラ)
- 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨)毎月分配型
- フィデリティ・U Sハイ・イールドF (資産成長型)

不動産投信

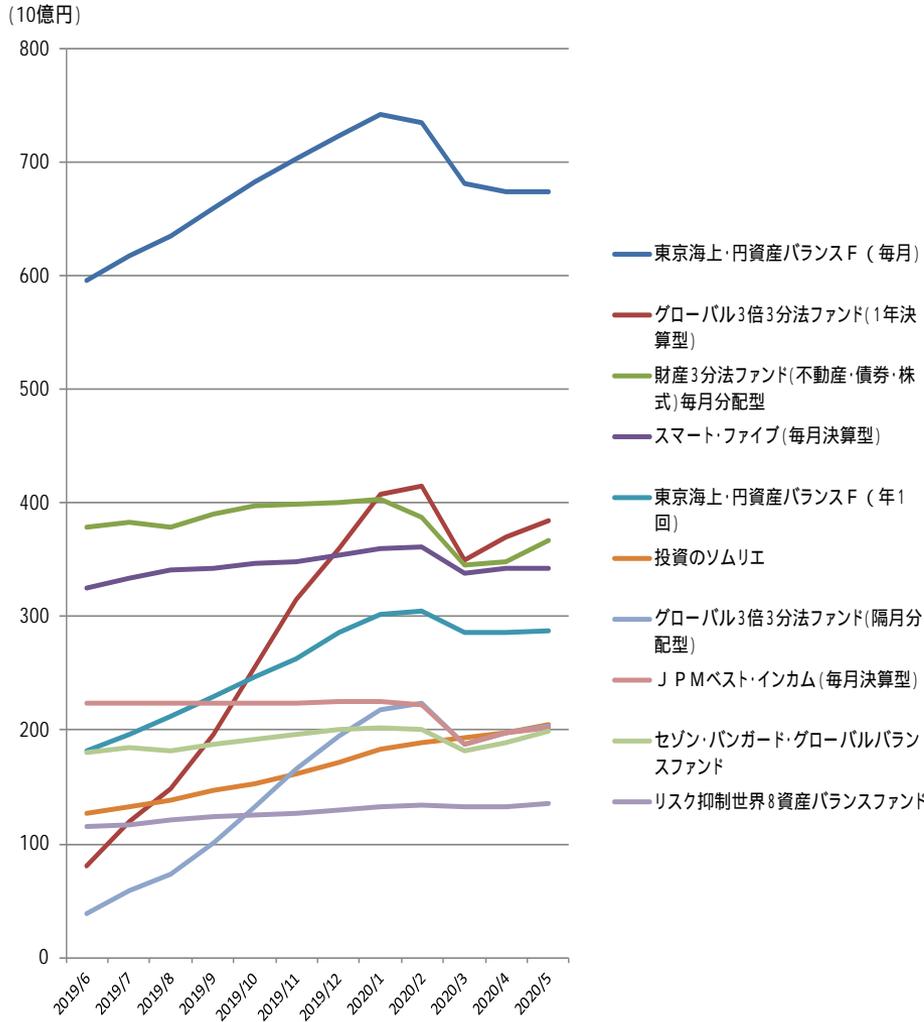


- フィデリティ・U Sリート・ファンド B
- ダイワ・U S - REIT・オープン(毎月決算型) B
- 新光U S - REITオープン
- ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)
- J - REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)
- ダイワJ - REITオープン(毎月分配型)
- しんきんJリートオープン(毎月決算型)
- ダイワ米国リート・ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなし
- D I A M世界リートインデックスファンド(毎月分配型)
- ワールド・リート・オープン(毎月決算型)

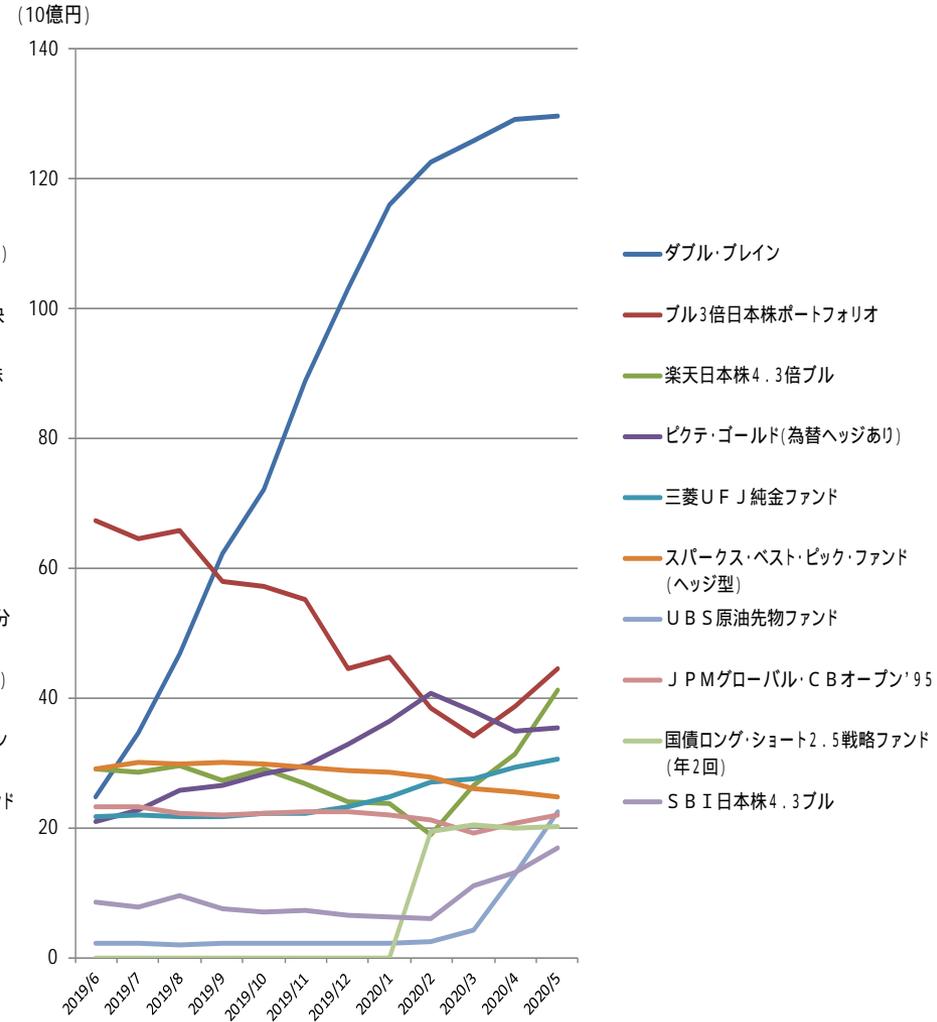
【ご参考】資産ごとの純資産残高上位ファンドの推移5

< 純資産残高上位10ファンド >

複合資産



その他



国内株式型

国内株式を主たる投資対象とするファンド。

国内債券型

国内債券を主たる投資対象とするファンド。

外国株式型

外国株式のうち、先進国の株式を主たる投資対象とするファンド。先進国とはMSCI - KOKUSAI構成国とします。

エマージング株式型

外国株式のうち、新興国の株式を主たる投資対象とするファンド。新興国とはMSCIワールドに含まれない国とします。

外国債券型

外国債券のうち、先進国の債券を主たる投資対象とするファンド。先進国とはFTSE世界国債指数採用国とニュージーランドとします。

エマージング債券型

外国債券のうち、新興国の債券を主たる投資対象とするファンド。新興国とはFTSE世界国債指数に含まれない国からニュージーランドを除いた国とします。

ハイイールド債券型

外国債券のうち、ハイイールド債券を主な投資対象とするファンド。ハイイールド債券とはエマージング債券を含めて格付けBB以下の投資不適格債とします。

複合資産型

株式および債券を主たる投資対象とするバランス型ファンド。

REIT(不動産投信型)

REITを主たる投資対象とするファンド。国内REIT、外国REIT双方を含みます。

その他

上記いずれの分類にも属さないファンド。CBファンドもこの分類に入ります。

Ⅱ . 今月のトピック

2020年6月 今月のトピック

『投信ランキング～コロナショック編～（速報）』

アナリスト 瀬山 太郎

2020年6月24日作成

コロナショック前後において際立ったリターンとなったファンドを確認する。

『ポイント』

- | 新型コロナウイルスの影響により金融市場が大きく変動した4ヵ月間（2月～5月）について、以下の視点でランキングを行い、上位ファンドを抽出した。
 - ・最も下落の大きかったファンド、小さかったファンド
 - ・下落からの戻りが大きかったファンド
 - ・4ヵ月間で最も上昇したファンド
- | 国内債券や先進国債券などの比較的ディフェンシブな資産に投資するファンドでは、保有する債券種別の違いによってリターンの格差が大きいことが確認された。
- | 一方で、リスク性資産や複合資産などでは、独自の商品性によって際立った上昇（下落）となったファンドも多くみられた。

■ランキングのカテゴリ

ランキングの作成にあたり、11のカテゴリを以下①～③に分類することとした。



対象ファンドは、ETF、DC専用、SMA専用、公社債投信、単位型、ブルベア型、通貨選択型、コモディティ等を除く公募投信
 分配コース違いや実質的な投資対象が同一のファンドは残高の大きい方、ヘッジ有無違いは順位の高い方のみを抽出

■ランキングの指標

次に、前頁の3つの分類それぞれについて、以下の指標を用いて実績が際立った銘柄を確認した。

最大下落率

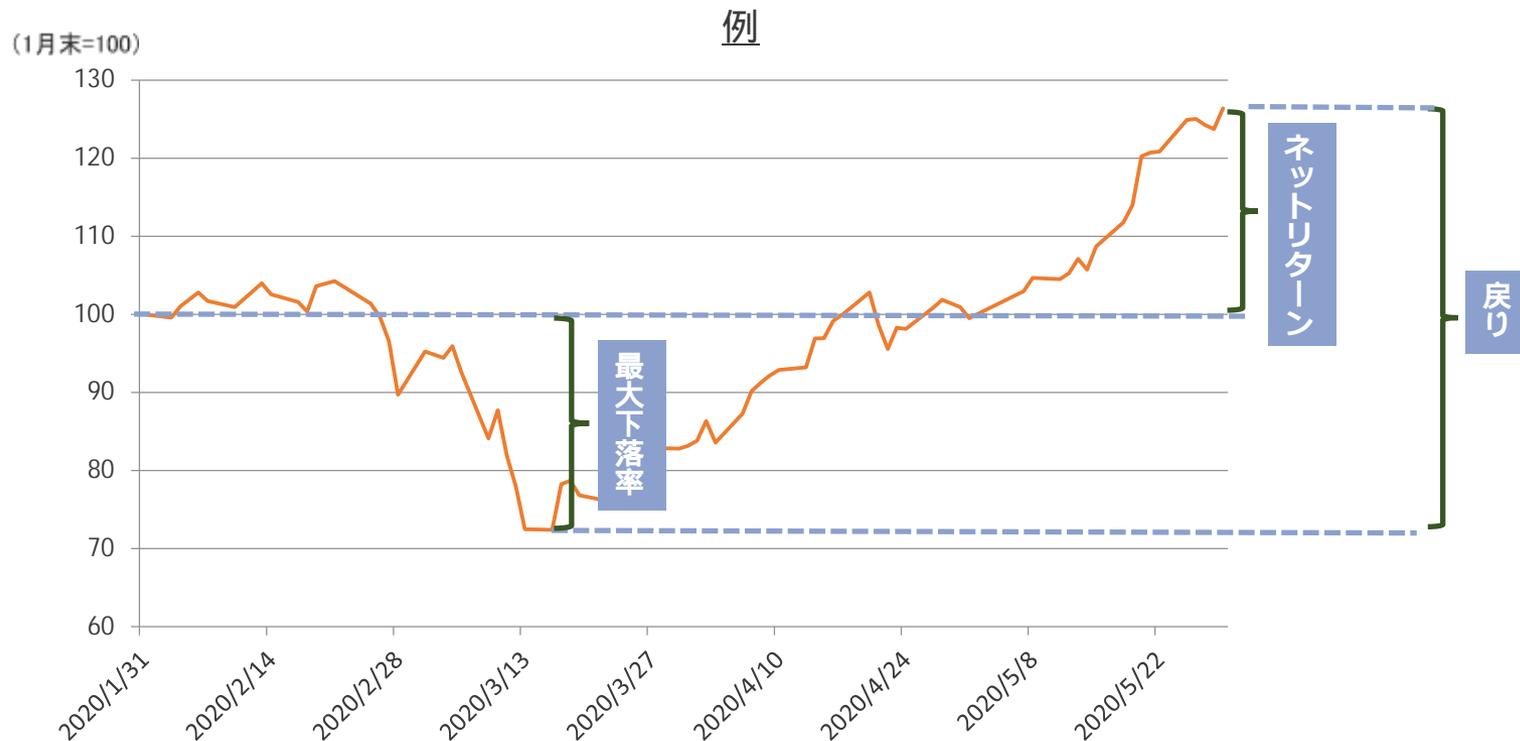
1月末から最も下落した日までのリターン

戻り

最大下落率の絶対値 + ネットリターン

ネットリターン

1月末から5月末のリターン



例示は「D I A M新興市場日本株ファンド」

①ディフェンシブ資産

国内債券
先進国債券

■どんなファンドが大きく下落したか/下落しなかったか

まず、最大下落率の大きかった/小さかったファンドを確認する。

ファンド名	運用会社名	カテゴリ	最大下落率	戻り	ネットリターン
パインブリッジ米国優先証券ファンド(ラストリゾート(最後の楽園))	パインブリッジ	先進国債券	-26.8%	20.6%	-6.2%
パインブリッジ・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジなし)	パインブリッジ	先進国債券	-26.4%	18.7%	-7.7%
グローバルC o C o 債ファンド円ヘッジコース	日興	先進国債券	-22.9%	18.7%	-4.2%
欧州バンクローン・オープン(為替ヘッジあり)	三井住友D S	先進国債券	-22.8%	10.7%	-12.1%
ノルディック社債ファンド為替ヘッジなし	野村	先進国債券	-22.0%	9.0%	-13.0%
ダイワ米国国債ファンド - ラダー10 - (為替ヘッジあり)	大和	先進国債券	-0.4%	4.4%	3.9%
D I A M毎月分配債券ファンド(円パワーズ)	A M-O n e	国内債券	-0.3%	1.0%	0.8%
D I A M円ストラテジー債券ファンド(円クルーズ)	A M-O n e	先進国債券	-0.2%	1.8%	1.6%
リビング・アース戦略ファンド(年2回決算コース)	T & D	先進国債券	-0.1%	0.5%	0.4%
日本公共債ファンド2020(ふるさと紀行)	日興	国内債券	-0.1%	0.0%	-0.1%

- 優先証券やCoCo債など、資本性の高い債券(ハイブリッド証券)に投資するファンドが最も下落した。クレジットリスクが急速に意識され、スプレッドが一時的に急拡大したためである。
- 一方で長期金利の上昇は限られたため、国内債券や高格付け債券に投資するファンドの下落率は低い。
- 最大下落率の大きかったファンドのネットリターンは依然マイナスであるが、下落の小さかったファンドは小幅ながらも5本中4本がプラスとなっている。

■戻りが大きかったファンドは？

次に、最大下落率からの戻りが大きい順にランキングした。

ファンド名	運用会社名	カテゴリ	最大下落率	戻り	ネットリターン
パインブリッジ米国優先証券ファンド(ラストリゾート(最後の楽園))	パインブリッジ	先進国債券	-26.8%	20.6%	-6.2%
パインブリッジ・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジあり)	パインブリッジ	先進国債券	-25.5%	19.1%	-6.4%
グローバルC o C o債ファンド円ヘッジコース	日興	先進国債券	-22.9%	18.7%	-4.2%
三菱UFJ / AMPグローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)(世界のいしずえ)	三菱UFJ国際	先進国債券	-17.7%	15.2%	-2.4%
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	野村	先進国債券	-17.1%	15.0%	-2.1%

- 下落率の大きかったハイブリッド証券は、戻りも最も大きくなった。FRB等の大規模な金融政策や各国政府の財政政策によって、流動性不安やデフォルトリスクが後退したためである。
- ただし、ネットリターンはいずれもマイナスであり、1月末水準を依然として下回っている。政策期待は買戻しの材料にはなったものの、クレジットリスクの高まりを完全に払しょくするには至らなかった。

■4か月間で最も上昇したのは？

最後に、4か月間で最も上昇したファンドを確認する。

ファンド名	運用会社名	カテゴリ	最大下落率	戻り	ネットリターン
ダイワ米国国債7 - 10年ラダー型ファンド(部分為替ヘッジあり) - USトライアングル -	大和	先進国債券	-0.5%	6.9%	6.4%
米国国債ファンド為替ヘッジあり(年1回決算型)	大和	先進国債券	-0.6%	6.5%	5.8%
三菱UFJグローバル・ボンド・オープン(毎月決算型)(花こよみ)	三菱UFJ国際	先進国債券	-2.3%	7.0%	4.7%
USストラテジック・インカム・アルファ毎月決算型	AM-One	先進国債券	-4.0%	8.3%	4.2%
三菱UFJ米国債券オープン(毎月分配型)	三菱UFJ国際	先進国債券	-1.0%	5.2%	4.1%

- 米国国債ファンドが3本ランクインした。
 - 大規模な金融緩和政策を背景に米国金利が大きく低下し、長期国債や高格付債のウエイトが大きいファンドのリターンは良好となった。
- ✓ 「ディフェンシブ資産」のランキングでは、保有する債券種別の違いにより上昇・下落の格差が相応に大きいことが確認された。

②リスク性資産

国内株式
先進国株式
新興国株式
国内REIT
外国REIT
新興国債券
ハイイールド債券

■どんなファンドが大きく下落したか/下落しなかったか

まず、最大下落率の大きかった/小さかったファンドを確認する。

ファンド名	運用会社名	カテゴリ	最大下落率	戻り	ネットリターン
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジなし(エネルギー・ラッシュ)	三菱UFJ国際	先進国株式	-64.0%	38.1%	-26.0%
米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)(THEMLPB)	ドイツェ	先進国株式	-63.7%	32.9%	-30.9%
米国エネルギー・ハイインカム・ファンド(エネハイ)	リクソー	先進国株式	-62.4%	32.2%	-30.2%
米国エネルギー革命関連ファンドBコース(為替ヘッジなし)(エネルギーレボリューション)	野村	先進国株式	-61.4%	34.9%	-26.5%
インデックスファンドMLP(毎月分配型)	日興	先進国株式	-58.6%	34.0%	-24.5%
BNYメロン・日本中小型株式ダイナミック戦略ファンド(風神雷神)	BNYメロン	国内株式	-5.0%	18.8%	13.8%
BNYメロン・日本株式ダイナミック戦略ファンド(臨機応変)	BNYメロン	国内株式	-4.3%	13.4%	9.1%
中国人民元ソブリンオープン(夢元)	岡三	新興国債券	-4.1%	1.5%	-2.6%
BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド(亜米利加)	BNYメロン	先進国株式	-3.1%	8.5%	5.4%
テトラ・エクイティ	三井住友DS	先進国株式	-1.6%	35.4%	33.7%

- 上位5本すべてがMLPに投資するファンド。原油価格の急落に伴い最大で6割以上下落した。5月末現在では半値以上を戻しているものの、ネットリターンとしては依然大きくマイナスとなっている。
- 一方、最大下落率の小さかったファンドには、BNYメロンの「ダイナミック戦略ファンド」3本と、「テトラエクイティ」がランクイン。いずれも相場の局面判断によっては先物の売建を行うファンドで、この戦略が奏功しネットリターンもプラスとなった。

■戻りが大きかったファンドは？

次に、最大下落率からの戻りが大きい順にランキングした。

ファンド名	運用会社名	カテゴリー	最大下落率	戻り	ネットリターン
DIAM新興市場日本株ファンド	AM-One	国内株式	-27.6%	54.0%	26.4%
グローバル・プロスペクティブ・ファンド(イノベティブ・フューチャー)	日興	先進国株式	-34.5%	48.0%	13.5%
厳選ジャパン	AM-One	国内株式	-33.7%	47.2%	13.5%
米国IPOニューステージ・ファンド<為替ヘッジあり>(資産成長型)	三菱UFJ国際	先進国株式	-35.2%	46.7%	11.4%
企業価値成長小型株ファンド(眼力)	AM-One	国内株式	-29.6%	44.7%	15.1%

- 2位の「グローバル・プロスペクティブ・ファンド」を除いて、すべて小型株に投資しているファンドである。中でも「DIAM新興市場日本株ファンド」の戻り、リターンが突出しているが、5月末現在買付停止中である。
- いずれのファンドも、ネットリターンは1割以上のプラスとなっている。社会構造の変化によって強みを発揮する、「ウイズコロナ関連」などともいわれる銘柄群に投資をしていたことで良好なリターンを獲得したものと考えられる。

■4か月間で最も上昇したのは？

最後に、4か月間で最も上昇したファンド(ネットリターン)を確認する。

ファンド名	運用会社名	カテゴリ	最大下落率	戻り	ネットリターン
テトラ・エクイティ	三井住友D S	先進国株式	-1.6%	35.4%	33.7%
D I A M新興市場日本株ファンド	A M-O n e	国内株式	-27.6%	54.0%	26.4%
ブラックロック・ゴールド・メタル・オープンAコース	ブラックロック・ ジャパン	先進国株式	-21.4%	44.6%	23.2%
グローバル全生物ゲノム株式ファンド(1年決算型)	日興	先進国株式	-24.8%	43.6%	18.9%
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	三井住友トラスト	先進国株式	-24.7%	43.1%	18.3%

- 最大下落率が最も低かった「テトラ・エクイティ」がネットリターン1位、下落からの戻りが最も大きかった「DIA M新興市場日本株ファンド」が2位となった。
- 3位から5位は、金、バイオ、スタートアップと、それぞれ全く異なるテーマ株式ファンドがランクインしている。金は、米金利の低下により相対的に魅力度が上昇し、2012年ぶりに高値を更新。金鉱企業の株式に投資する「ゴールドメタル」(3位)には大きく追い風となった。
- 「テトラ・エクイティ」を除く4ファンドは、最大下落率も相応に大きい。戻りがこれを大きく上回ったことでネットリターン上位となっている。
- ✓ 「リスク性資産」のランキングでは、特定のテーマや先物の売建を活用するファンドを中心に、先進国および国内株式ファンドが存在感を発揮した。

③複合資産ほか

複合資産
その他

■どんなファンドが大きく下落したか/下落しなかったか

まず、最大下落率の大きかった/小さかったファンドを確認する。

ファンド名	運用会社名	カテゴリ	最大下落率	戻り	ネットリターン
ダイワ米国リート・プラス(毎月分配型)為替ヘッジなし	大和	複合資産	-48.0%	23.7%	-24.3%
BNPパリバ・ブラジル・ファンド(バランス型)	BNPパリバ	複合資産	-39.4%	10.2%	-29.1%
エマージング・プラス・成長戦略コース	日興	複合資産	-36.9%	13.0%	-23.9%
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<ヘッジなし>	AM-One	複合資産	-36.1%	22.7%	-13.4%
グローバル3倍3分法ファンド(1年決算型)	日興	複合資産	-35.0%	21.4%	-13.6%
スパークス・ベスト・ピック・ファンド(ヘッジ型)	スパークス	その他	-0.8%	6.5%	5.6%
MHAMライフナビゲーション2020(ライフナビ2020)	AM-One	複合資産	-0.7%	0.1%	-0.6%
マクロ・トータル・リターン・ファンド	三菱UFJ国際	その他	-0.3%	2.6%	2.2%
ほくよう資産形成応援ファンド(ほくよう未来への翼)	ちばぎん	複合資産	-0.3%	1.2%	0.9%
あい・パワーファンド(iパワー)	あいグローバル	その他	-0.0%	1.3%	1.3%

- 最大下落率1位の「米国リート・プラス」、4位の「ダブルライン」、5位の「グロ3」はいずれも実質的に投資金額の100%を超えて投資する、「レババラ型」であった。コロナショック下ではすべての資産が売られる局面があったため、一時的に分散メリットが失われ、最大下落率は大きくなった。
- 前出2分類と同様、下落上位はネットリターンでもマイナスであるが、下落が小さかったファンドは5本中4本がプラスのリターンとなった。うち3本は、株価指数先物や通貨の売建を活用している。

■戻りが大きかったファンドは？

次に、最大下落率からの戻りが大きい順にランキングした。

ファンド名	運用会社名	カテゴリ	最大下落率	戻り	ネットリターン
楽天・米国レバレッジバランス・ファンド(USA360)	楽天	複合資産	-21.0%	25.5%	4.5%
ダイワ米国リート・プラス(毎月分配型)為替ヘッジあり	大和	複合資産	-47.3%	25.3%	-22.0%
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>	AM-One	複合資産	-36.1%	22.7%	-13.4%
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)(USブレイン5)	三井住友DS	その他	-13.5%	21.7%	8.2%
グローバル3倍3分法ファンド(1年決算型)	日興	複合資産	-35.0%	21.4%	-13.6%

- 上位5ファンドすべてが「レババラ型」となった。
- 5ファンドはそれぞれ組入資産やその比率、実質的な投資相当額が異なっており、最大下落率やネットリターンも明暗が分かれている。
- 「USブレイン5」(4位)や「USA360」(1位)は、パフォーマンスが良好だった米国国債への実質投資比率が高いため、他の3ファンドや前頁の下落率上位ファンドと比べると下落が抑制された。その後の回復局面で米国株式の戻りを取ることもでき、ネットリターンがプラスとなった。
- 一方で、REITの組入が大きい「米国リート・プラス」(2位)のネットリターンは大きくマイナスとなっている。

■4カ月間で最も上昇したのは？

最後に、4カ月間で最も上昇したファンドを確認する。

ファンド名	運用会社名	カテゴリ	最大下落率	戻り	ネットリターン
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)(USブレイン5)	三井住友DS	その他	-13.5%	21.7%	8.2%
スパークス・ベスト・ピック・ファンド(ヘッジ型)	スパークス	その他	-0.8%	6.5%	5.6%
日本株ロングショート戦略ファンド(いつつぼし)	ファイブスター	その他	-13.6%	19.1%	5.5%
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)(USブレイン3)	三井住友DS	その他	-8.5%	13.2%	4.8%
楽天・米国レバレッジバランス・ファンド(USA360)	楽天	複合資産	-21.0%	25.5%	4.5%

- 1位、4位、5位の3ファンドは、下落からの戻り上位にも顔を出した「レババラ型」となった。
- 一方、2位の「ベスト・ピック」と「いつつぼし」は、それぞれ運用手法が異なるものの、いずれも日本株で絶対収益の獲得を目指すファンドである。「ベスト・ピック」は最大下落率の小ささでも上位であった。
- ✓ 「複合資産ほか」にランクインしたファンドは、独自の手法や資産配分で運用されていることが特徴。したがって、コロナショック下のネットリターンが同じくらいのファンド同士でも、違う期間では全く別の動きとなる、といったことが単資産ファンドよりも起こりやすい点には注意が必要である。

■まとめ

【最大下落率とネットリターン】

- ◆ 最大下落率が上位となったファンドは、下値からは相応に戻ってきたものの、いずれの分類でもすべてネットリターンはマイナスで、1月末水準を回復するまでには至っていない。
- ◆ 一方で、最大下落率が特に小さかったファンドは、ネットリターンがプラスとなったファンドが多い。なかでも、「リスク性資産」や「複合資産ほか」では、株式先物等の売建を含んだ戦略を取っているファンドのプラスリターンが目立った。

【戻り上位とネットリターン】

- ◆ 下落からの戻りが特に大きかったファンドのネットリターンは、「ディフェンシブ資産」ではマイナスにとどまったが、「リスク性資産」では大きくプラスになり、明暗が分かれた。
- ◆ 「ディフェンシブ資産」の戻り上位は政策決定を受けた単なる買戻しという側面が強かった一方で、「リスク性資産」の戻り上位はコロナショック前後における社会構造の変化を織り込んでいった結果とも推察される。

■最後に

- ◆ コロナショック下におけるリターンや最大下落率にはファンドの特徴が大きく表れているため、ファンド選定の際の参考情報として有用である。
- ◆ 一方、短期の実績だけではファンドの良し悪しは測れない。商品性や長期のリスクリターンをよく確認したうえで投資行動をとることが肝要である。

- Ⅰ 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。
- Ⅰ 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、当該情報の真実性・正確性をMABにて調査・確認したものではありません。
- Ⅰ 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。
- Ⅰ 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。
- Ⅰ 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。
- Ⅰ 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

アナリストグループ

瀬山・標(しめぎ)・木村・碓

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 <https://www.mab.jp/>

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