

日米投信週次概況(2023年5月3日週)

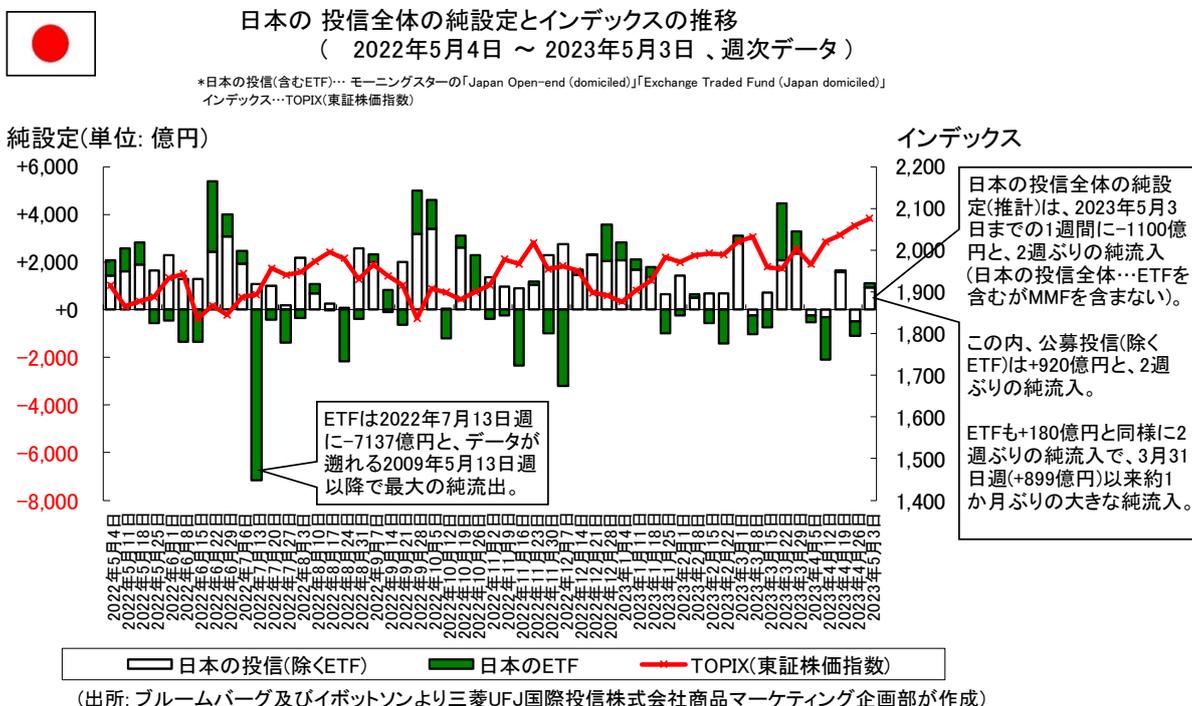
日本では公募投信(除くETF)もETFも2週ぶりの純流入！ 米国ではミューチュアルファンドもETFも純流出の中、日本株・米国中長期債・MMFが純流入！！

三菱UFJ国際投信株式会社 商品マーケティング企画部 松尾健治 (kenji-matsuo@am.mufg.jp)
窪田真美 (mami1-kubota@am.mufg.jp)

- 日本では公募投信(除くETF)もETFも2週ぶりの純流入！ 好リターンの日本株大型ブレンドは純流出も鈍化.....p.1
- 米国ではミューチュアルファンドもETFも純流出の中、日本株・米国中長期債・MMFが純流入!!.....p.3

●日本は2週ぶり純流入！ 好リターンの日本株大型ブレンドは純流出も鈍化傾向

日本の投信全体の純設定/資金フロー(推計)は2023年5月3日までの1週間に-1100億円と、2週ぶりの純流入(日本の投信全体...ETFを含むがMMFを含まない~イボットソン調べ)。この内、**公募投信(除くETF)は+920億円と、2週ぶりの純流入**。ETFも+180億円と同様に2週ぶりの純流入で、3月31日週(+899億円)以来約1か月ぶりの大きな純流入となった。



2023年5月3日週の公募投信(除くETF)純設定額を分類別に見る。純流入1~3位はグローバル株、グローバル株-日本を除く、モダレート・アグレッシブ・アセットアロケーション。純流出最大が日本株大型ブレンド。3週連続の純流出も鈍化傾向。2023年5月3日までの1年間で日本の投資信託に使われることの多いベンチマーク10個の中で日本株式のリターンが+12.4%と最も高い(1週間でも+2.6%と最も高い、次頁に図表)。



日本の投信の分類別週間純流出入(純流入の大きい順)

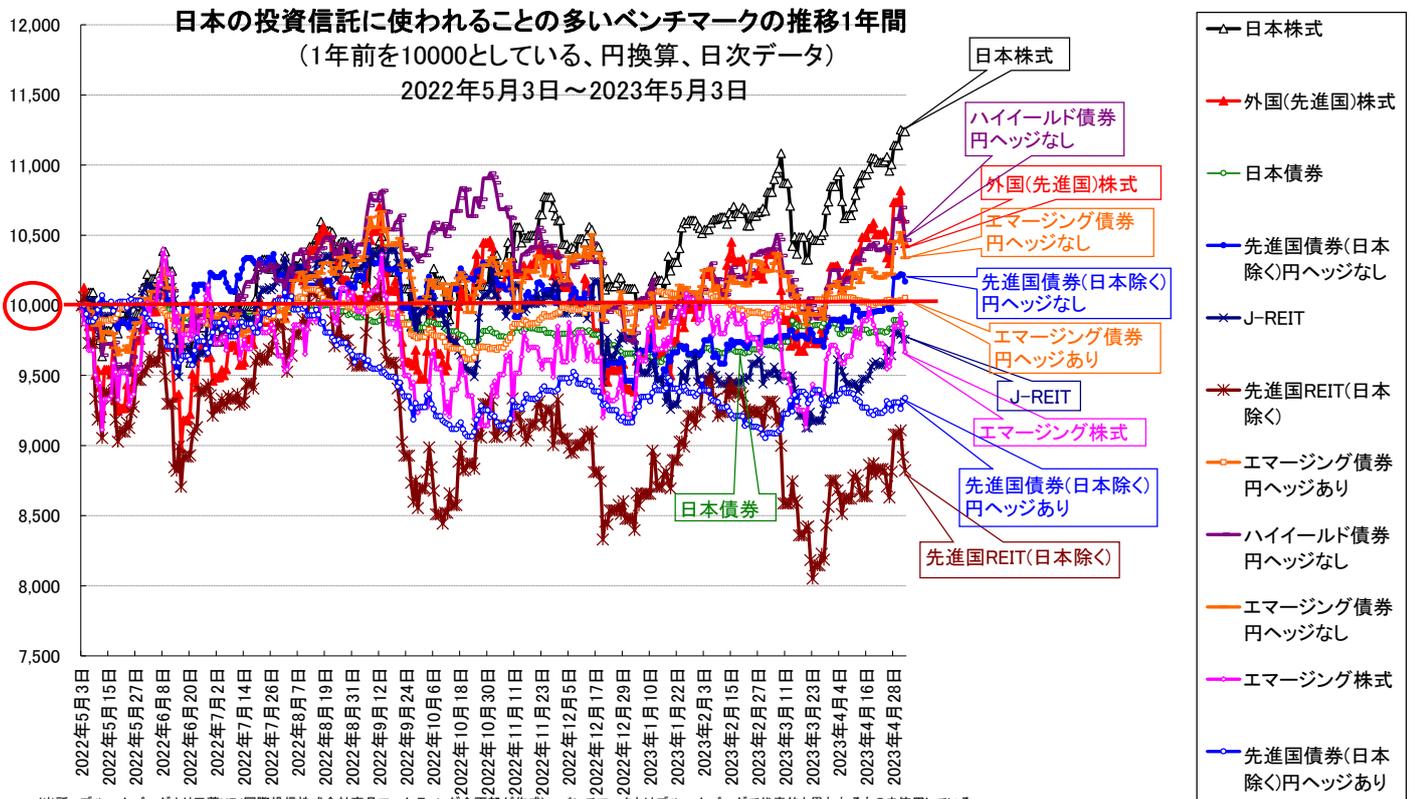
2023-05-03現在

*ETF・MMFを含まない。週次推計の為、月次のものとは異なる。

順位	分類名 (Morningstar Categories)	純流入 最新週 (百万円)	純流入 前週 (百万円)	純流入 4週計 (百万円)	純資産 (百万円)	備考 (和訳は三菱UFJ国際投信商品マーケティング企画部)
上位 10 分類	1 World Equity	+19,334	-4,925	+18,855	16,387,238	グローバル株
	2 World ex-Japan Equity	+15,627	-5,872	+30,390	6,875,937	グローバル株-日本を除く
	3 Moderately Aggressive Allocation	+8,930	+716	+15,076	2,896,073	モデレート・アグレッシブ・アセットアロケーション
	4 India Equity	+8,926	+8,164	+28,438	1,021,834	インド株
	5 Japan Small/Mid-Cap Value Equity	+7,693	+9,706	+29,607	652,523	日本中小型バリュー株
	6 Moderately Conservative Allocation	+7,206	-1,557	+6,385	2,233,988	モデレート・コンサバティブ・アセットアロケーション
	7 North America Equity	+5,808	-25,632	+12,240	10,690,016	北米株
	8 World ex-Japan Bond	+4,791	+1,750	+29,068	2,438,576	グローバル債-日本を除く
	9 Japan Bond Long/Intermediate	+4,698	+673	+1,080	3,418,977	日本中長期債
	10 World High Yield Bond US	+4,450	+6,393	+17,542	1,035,643	米国ハイイールド債
下位 10 分類	84 Alt-Market Neutral	-735	+9	-982	21,507	オルタナティブ・マーケット・ニュートラル
	85 Japan Bond - Short Term - Bond IT	-792	-197	-3,577	507,056	日本債-短期-公社債
	86 Tactical Allocation	-1,400	-2,981	-9,091	1,308,157	タクティカル・アロケーション
	87 North America Equity - JPY Hedged	-1,439	-3,528	-6,148	962,617	北米株-円ヘッジ
	88 World REIT	-1,574	-1,538	+25,723	1,647,359	グローバルREIT
	89 World Hybrid Security - Other	-1,644	-2,219	-6,771	317,630	グローバル・ハイブリッド証券-その他
	90 Risk Control Allocation	-2,030	-4,196	-9,141	1,465,015	リスク・コントロール・アセットアロケーション
	91 World Other Equity	-3,100	-6,363	-13,512	951,824	その他グローバル株
	92 World Equity - JPY Hedged	-3,815	-5,097	-17,077	1,500,116	グローバル株-円ヘッジ
	93 Japan Large-Cap Blend Equity	-12,000	-16,779	-27,281	6,662,797	日本株大型ブレンド
全93分類の合計		+92,007	-48,728	+168,836	91,749,189	
指数名		リターン※ 最新週 (%)	リターン※ 前週 (%)	リターン※ 4週 (%)		
TOPIX (東証株価指数)		+2.55	-0.81	+4.63		
S&P500		+0.87	-2.35	+0.08		
MSCI ワールド		+0.65	-1.82	+0.63		

(出所: ブルームバーグ、イボットソンより三菱UFJ国際投信株式会社商品マーケティング企画部が作成)

※現地通貨(MSCI ワールドは米ドル)ベース、配当込み指数。



●米国ではミューチュアルファンドもETFも純流出の中、日本株・米國中長期債・MMFが純流入!!

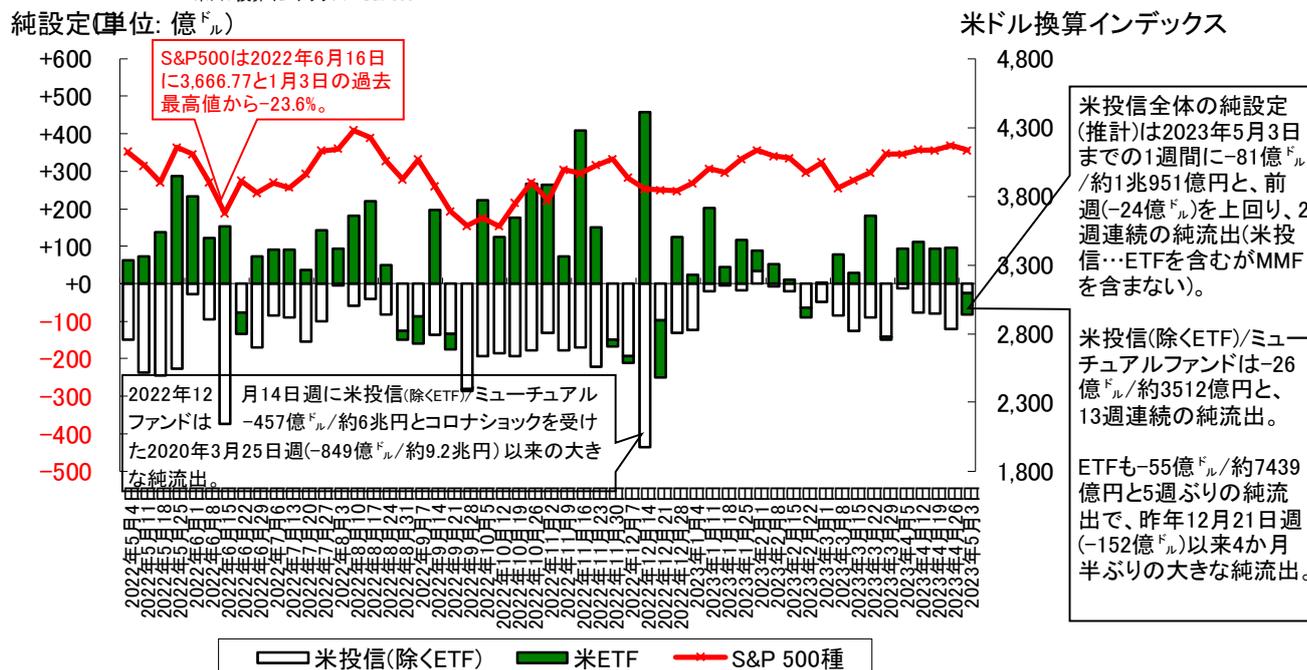
米投信全体の純設定(推計)は2023年5月3日までの1週間に-81億^{ドル}/約1兆951億円と、前週(-24億^{ドル})を上回り、2週連続の純流出(米投信…ETFを含むがMMFを含まない～イボットソン調べ)。この内、**米投信(除くETF)/ミューチュアルファンドは-26億^{ドル}/約3512億円と、13週連続の純流出で、前週(-121億^{ドル})から純流出減速。**ETFも-55億^{ドル}/約7439億円と5週ぶりの純流出で、昨年2022年12月21日週(-152億^{ドル})以来4か月半ぶりの大きな純流出となった。



米国の投信全体の純設定と米ドル換算インデックスの推移 (2022年5月4日～2023年5月3日、週次データ)

*米投信(ETFを含むがMMFを含まない)… モーニングスターの「US Open-end & ETF ex MM ex FoF」。

米ドル換算インデックス…S&P500



(出所: ブルームバーグ及びイボットソンより三菱UFJ国際投信株式会社商品マーケティング企画部が作成)

*米モーニングスターが発表する週次の純設定額(推計)は、算出時点で入手できる投信による推計であり、随時更新される(本レポートは作成時点の最新値を使用)。

2023年5月3日週の投信全体純設定額を分類別に見る。**米国株が-106億^{ドル}と、4週ぶりの純流出で昨年2022年12月以来の大きな純流出**(週次ベースで今年最大の純流出)。**外国株は-14億^{ドル}と2週連続の純流出、コモディティは-0.8億^{ドル}と2週ぶり純流出。**一方、**債券は+60億^{ドル}と2週連続の純流入で加速。**非伝統的株式は+7億^{ドル}と長期連続の純流入。

より投資対象を細かく見る。米投信(含むETF、除くMMF)の分類別純設定額は下記の通り。**純流入1～3位は米國中長期コア債、米國中長期コアプラス債、トレーディングインバース株式(ベア型)。****純流出1～3位は米国大型ブレンド株(S&P500連動など)、米国大型バリュー株、グローバル大型ブレンド株。**



米投信の分類別週間純流出(純流入の大きい順)

2023-05-03現在

*ETFを含むがMMFを含まない。週次推計の為、月次のものとは異なる。

順位	分類名 (Morningstar Categories)	純流入 最新週 (百万ドル)	純流入 前週 (百万ドル)	純流入 4週計 (百万ドル)	純資産 (百万ドル)	備考 (和訳は三菱UFJ国際投信商品マーケティング企画部)	
上位 10 分類 ↑	1 Intermediate Core Bond	+2,917	+1,731	+7,980	567,814	米国中長期コア債	
	2 Intermediate Core-Plus Bond	+2,347	+764	+4,655	535,589	米国中長期コアプラス債	
	3 Trading--Inverse Equity	+1,026	-96	+1,566	22,430	トレーディングインバース株式(ベア型)	
	4 Ultrashort Bond	+896	-616	-2,751	278,773	米国超短期債	
	5 Derivative Income	+787	+735	+2,509	55,300	デリバティブ・インカム	
	6 Intermediate Government	+662	+329	+1,219	171,957	米国中長期国債(4-6年)	
	7 Nontraditional Bond	+539	-250	-178	99,935	非伝統的債(絶対収益型など)	
	8 Large Growth	+533	-1,076	-4,540	1,467,318	米国大型グロース株	
	9 Consumer Defensive	+474	-53	+1,342	34,437	ディフェンシブ消費財株	
	10 Muni National Interim	+449	+664	-1,178	216,936	米国全米地方債	
44 Japan Stock	+3	+73	+282	22,399	日本株		
下位 10 分類 ↓	112 Equity Energy	-651	-1,034	-2,243	60,691	エネルギー株(非MLP)	
	113 Technology	-674	-657	-2,368	205,983	米国テクノロジー株	
	114 High Yield Bond	-723	+434	+2,766	235,335	米国ハイイールド債	
	115 Trading--Leveraged Equity	-813	+322	-180	48,411	トレーディングレバレッジ株式(ブル型)	
	116 Short-Term Bond	-823	-656	-2,874	357,594	米国短期債	
	117 Corporate Bond	-1,041	-1,011	-483	141,893	社債	
	118 Small Blend	-1,287	+1,420	+358	341,664	米国小型ブレンド株	
	119 Global Large-Stock Blend	-1,466	-346	-1,975	222,440	グローバル大型ブレンド株	
	120 Large Value	-1,636	-1,673	-5,485	1,228,662	米国大型バリュー株	
	121 Large Blend	-6,729	+4,954	+6,228	2,991,930	米国大型ブレンド株(S&P500連動など)	
	全121分類の合計		-8,124	-2,382	-5,751	16,030,900	
	指数名		リターン※ 最新週 (%)	リターン※ 前週 (%)	リターン※ 4週 (%)		
TOPIX (東証株価指数)		+2.55	-0.81	+4.63			
S&P500		+0.87	-2.35	+0.08			
MSCI ワールド		+0.65	-1.82	+0.63			

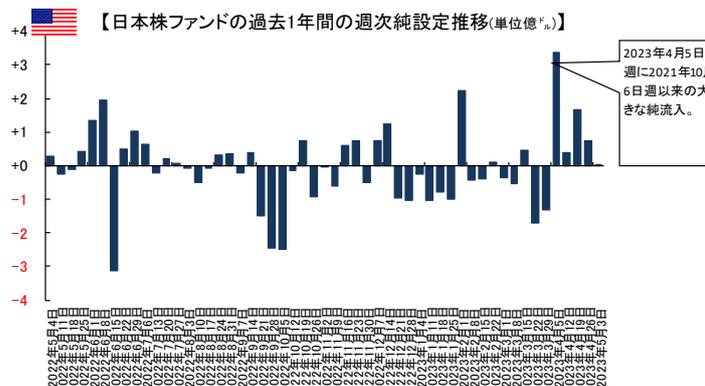
(出所: ブルームバーグ、イボットソンより三菱UFJ国際投信株式会社商品マーケティング企画部が作成)

※現地通貨(MSCI ワールドは米ドルベース、配当込み指数)

米国株が今年最大の純流出となり、グローバル株の流出も継続。「米金融当局は利上げ停止に前向きなシグナルを送っているかもしれないが、株式にまだ買いを入れる時期ではないと、バンク・オブ・アメリカ(BofA)の投資ストラテジスト、マイケル・ハートネット氏が論じた。インフレ率の高止まりやリセッション(景気後退)懸念から、株式投資ファンドの資金流出が加速していることが背景だ。BofAがEPFRグローバルのデータを基にまとめたレポートによると、世界の株式ファンドからは3日までの1週間に66億ドル(約8900億円)が引き揚げられ、約2カ月ぶりの大幅流出となった。」

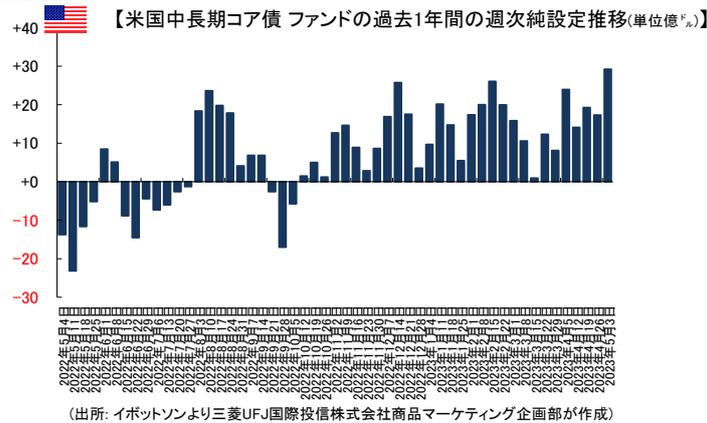
(2023年5月5日付ブルームバーグ「米利上げ停止でも株購入は尚早、「最後の利上げ」で売りを一BofA」~<https://www.bloomberg.co.jp/news/articles/2023-05-05/RU6IDIT0AFB401>)と報じられている。

日本の投資信託に使われることの多いベンチマークで好パフォーマンス(推移1年間)となっている日本株式は小幅ながら5週連続純流入となっている。



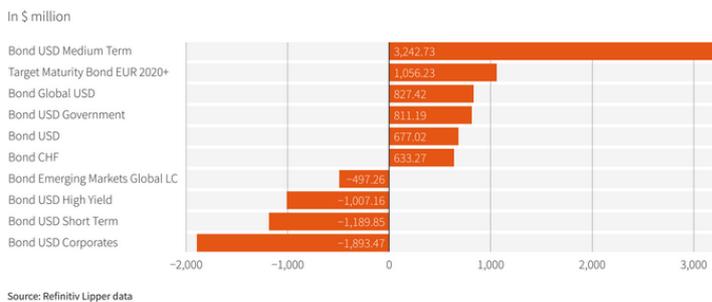
(出所: イボットソンより三菱UFJ国際投信株式会社商品マーケティング企画部が作成)

その中、純流入1位は米国中長期コア債。**米国中長期コア債ファンドは、最新2023年5月3日週に+29億ドルと2022年3月30日週(+36億ドル)以来約1年強ぶりの大きな純流入となった。**



ロイターはリフィニティブ・リッパーのデータをもとに、世界の債券ファンドにフローについて報じていた。2023年5月3日週は、ガバメントbondや中期債ファンドにそれぞれ20億ドルが流入、一方でハイイールド債(ジャンク債)から9億ドルが流出したと言う(2023年5月5日付ロイター「Global equity funds see biggest weekly outflow in five weeks」~<https://www.reuters.com/markets/us/global-markets-flows-2023-05-05/>)。

Global bond fund flows in the week ended May 3

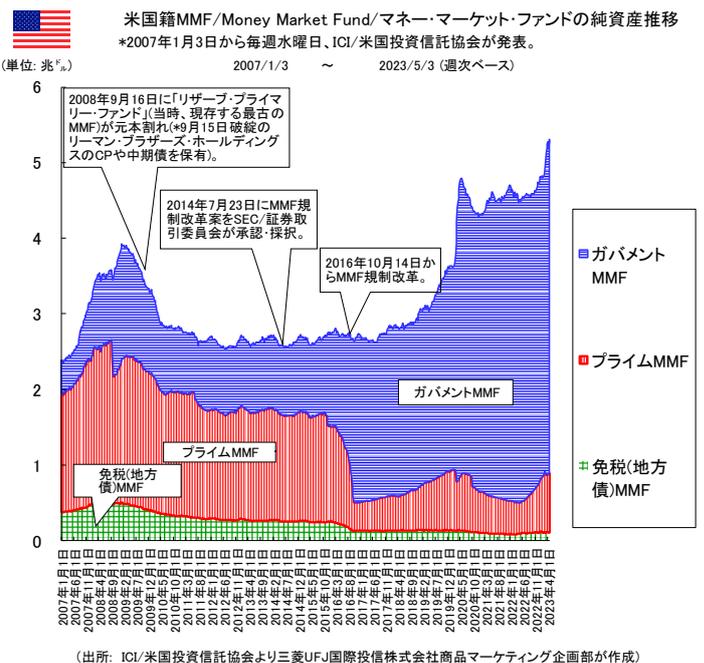


(出所:2023年5月5日付ロイター「Global equity funds see biggest weekly outflow in five weeks」)

なお、以上の米投信純設定(イボットソン調べ)には含まないが、マネー・マーケット・ファンド/MMFに引き続き資金が集まっている。米国投資信託協会(ICI)によると、**米国のMMF残高は2023年5月3日週に、472億ドル/約6.3兆円増加して、5兆3097億ドル/約716兆円と過去最高を更新。**2023年4月12日につけたこれまでの最高額5兆2774億ドル/約706兆円を上回った。

MMFについては2023年4月17日付投信調査レポートNo.394「日米投信週次概況(2023年4月12日週)米国で金融株ファンドに2か月ぶりの大きな純流入!米国MMFの最新動向と各種ランキング」

(https://www.am.mufg.jp/text/oshirase_230417_2.pdf)、2023年2月27日付日本版ISAの道 その375「世界のファンド(含むMMF)流動性管理 米国の投信改革案も英国の資産運用制度改革案も スウィング・プライシング! 非上場株/VC・PE投資は流動性管理と共に」(https://www.am.mufg.jp/text/oshirase_230227_2.pdf)を参照の事。



以上

三菱UFJ国際投信【投信調査コラム】日本版ISAの道(及び投信調査レポートの一部)のバックナンバー:

「各年… <https://www.am.mufg.jp/market/report/investigate.html> 、
<https://www.am.mufg.jp/smp/market/report/investigate.html> 」。

三菱UFJ国際投信株式会社 商品マーケティング企画部 企画グループ

松尾 健治(kenji-matsuo@am.mufg.jp)、

窪田 真美(mami1-kubota@am.mufg.jp)。

本資料に関してご留意頂きたい事項

- 本資料は、内外の資産運用に関連する情報提供のために三菱UFJ国際投信が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。本資料は、投資勧誘を目的とするものではありません。
- 本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆様の実質的な投資成果を示すものではありません。市況の変動等により、方針通りの運用が行われない場合もあります。
- 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 投資信託は値動きのある有価証券を投資対象としているため、当該資産の価格変動や為替相場の変動等により基準価額は変動します。従って投資元本が保証されているわけではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。
- 投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- クローズド期間のある投資信託は、クローズド期間中は換金の請求を受け付けることができませんのでご注意ください。投資信託は、ご購入時・保有時・ご換金時に手数料等の費用をご負担いただく場合があります。

本資料中で使用している指数について

- TOPIX(東証株価指数)に関する知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
- MSCI ワールド インデックスに対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。



三菱UFJ国際投信

三菱UFJ国際投信株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号
加入協会：一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会