

# インテリジェンス・コラム 第53回

～ 2009年における分配型ファンドの変化 ～

分配型ファンドとは、年4回以上定期的に分配金を配当することを予定しているファンドのことを言う。分配型ファンドはこれまでも順調に純資産総額を伸ばし、オープン投信の中でもその存在感は際立っている。2008年12月末時点では、ファンド数721本、純資産総額は28兆円100億円であった。ファンド数自体はオープン投信の4分の1を占める程度であるが、純資産総額は実に7割を占めるまでになっていた。

2009年においてもこの傾向は変わらず、2009年12月末時点でファンド数864本、純資産総額は33兆7,600億円となっている。ファンド数は142本増加し、純資産総額も5兆7,000億円の増加であった。ただし、その中身をみると分配型ファンドにおいて2008年までと2009年とでは、その内容に大きな変化があることがみえてくる。

図表1、2は2009年1年間に500億円以上純増・純減したファンドのリストである。「2009年新規設定」の列に「★印」を付与しているファンドは2009年中に新規設定されたファンドである。また、行が「青色」のファンドは「通貨選択型ファンド」である。

純増したファンドに「グローバル債券 ハイイールド」、「グローバル債券 エマージング」や「オルタナ投資 グローバルリート」が多く入っているのは過去に多く見られた傾向であるが、2009年は純増トップ10の半数が新規設定ファンドであり、かつそのほとんどが通貨選択型ファンドとなっている。

一方、純減したファンドを見ると、これまで順調に資金流入していたファンドから多額の資金流出が起こっていたことがわかる。例えば、2009年12月末時点においても純資産総額でトップの国際投信投資顧問株式会社の「グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)」であるが、2009年においては4,500億円近い資金が流出した。また野村アセットマネジメント株式会社の「マイストーリー分配型(年6回)Bコース」や日興アセットマネジメント株式会社の「日興スリートップ(隔月分配型)」など分配型ファンドの定番であった複合型ファンドからも多額の資金流出が起こっていた。

このように、分配型ファンド全体としては2009年においても多額の資金流入に成功したが、これまで資金の集中先であったファンドから資金流出が起こり、分配型ファンドの中でも通貨選択型ファンドに資金流入が集中していたことが分かった。実際、2009年において分配型ファンドに2兆7,200億円の純増があったわけだが、そのうち2兆3,500億円の資金が通貨選択型ファンドに集中していたのである。

図表1 2009年に500億円以上純増したファンド

No.	2009年 新規設定	ファンド名称	NFI小分類名	純資産総額(億円) 2009年12月末	純増額(億円) 2009年
1	★	野村新興国ハイイールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	グローバル債券 ハイイールド(ヘッジなし)	4,054	3,687
2		ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	3,430	3,323
3	★	SMBC日興グローバル債券ファンド(ブラジルレアル)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	2,793	2,704
4	★	ダイワ外国債券ファンド(毎月分配型)ーダイワスピリットー	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	2,627	2,645
5	★	野村新興国REIT投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	オルタナ投資 グローバルリート(ヘッジなし)	2,765	2,522
6	★	野村新興国債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	2,251	2,199
7		短期高利通債券ファンド(毎月分配型)	グローバル債券 オセアニア通貨連債券(ヘッジなし)	3,484	1,993
8		グローバル・グローバルREITファンド(毎月分配型)	オルタナ投資 グローバルリート(ヘッジなし)	2,501	1,879
9		ダイワ・ブラジル・レアル・ボンド・オープン(毎月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,935	1,868
10		DIAMワールド・リート・インカム・オープン(毎月決算コース)	オルタナ投資 グローバルリート(ヘッジなし)	3,754	1,853
11	★	日興スリートップ(隔月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,973	1,751
12		ハイイールド・オセアニア・ボンド・オープン(毎月分配型)	グローバル債券 オセアニア通貨連債券(ヘッジなし)	6,691	1,707
13		野村世界不動産投資	オルタナ投資 グローバルリート(ヘッジなし)	2,636	1,691
14		グローバル・リート・オープン(毎月決算型)	オルタナ投資 グローバルリート(ヘッジなし)	1,965	1,679
15		フィデリティ・USハイイールド	グローバル債券 ハイイールド(ヘッジなし)	1,852	1,170
16	★	野村IMCO新興国ハイイールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	グローバル債券 ハイイールド(ヘッジなし)	1,229	1,143
17		グローバル好配当株オープン	グローバル株式 日本含む(ヘッジなし)	4,115	1,126
18		高金利通貨ファンド	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,186	1,125
19		欧州ハイイールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	グローバル債券 ハイイールド(ヘッジなし)	1,616	1,006
20		世界銀行債券ファンド(毎月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,549	993
21		三井住友・高利通債券ファンド	グローバル債券 オセアニア通貨連債券(ヘッジなし)	1,537	975
22		エマージング債券ファンド(毎月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,102	944
23		ILM・ブラジル国債ファンド(毎月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	931	888
24		ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)	オルタナ投資 グローバルリート(ヘッジなし)	1,326	816
25	★	新興国公共債オープン(毎月決算型) ブラジルレアルコース(毎月決算型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	768	737
26		新興国国債オープン(毎月決算型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,854	721
27		US高利通債券ファンド	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	860	688
28		SMBC日興グローバル債券ファンド(豪ドル)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	616	624
29	★	野村新興国REIT投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,016	624
30		野村新興国債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,024	619
31	★	野村新興国債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	625	611
32		日興スリートップ(隔月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,198	605
33		フィデリティ・USハイイールド・ファンドB(為替ヘッジなし)	オルタナ投資 グローバルリート(ヘッジなし)	668	600
34	★	野村新興国債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	グローバル債券 日本含む(ヘッジなし)	613	598
35		SMBC日興・HSBCブラジル債券ファンド(毎月決算型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	578	549
36		新光ブラジル債券ファンド	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	908	519
37		IUBSオーストラリア債券オープン(毎月分配型)	グローバル債券 オセアニア通貨連債券(ヘッジなし)	1,140	515

図表2 2009年に500億円以上純減したファンド

No.	2009年 新規設定	ファンド名称	NFI小分類名	純資産総額(億円) 2009年12月末	純増額(億円) 2009年
1		グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)	グローバル債券 日本含む(ヘッジなし)	41,625	-4,483
2		マイストーリー分配型(年6回)Bコース	複合型 グローバル	7,911	-4,314
3		ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)	グローバル債券 日本含む(ヘッジなし)	2,596	-2,512
4		ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)	グローバル債券 日本含む(ヘッジなし)	10,176	-1,819
5		野村新興国債券投資(毎月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,878	-1,774
6		野村世界高金利通貨投資(毎月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,458	-1,409
7		ビクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)	グローバル株式 その他(ヘッジなし)	11,718	-1,359
8		IUBSブラジル・レアル債券投資(毎月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	1,357	-1,239
9		日興スリートップ(隔月分配型)	複合型 グローバル	1,444	-1,210
10		DIAM高利通インカム・オープン(毎月決算コース)	グローバル債券 その他(ヘッジなし)	6,102	-892
11		日興スリートップ(隔月分配型)	グローバル債券 日本含む(ヘッジなし)	742	-742
12		ILM新興国高利通債券投資(毎月決算型)	グローバル債券 高利通債券(ヘッジなし)	1,020	-736
13		ニッセイ高金利国債債券ファンド	グローバル債券 日本含む(ヘッジなし)	3,104	-644
14		モルガン・スタンレー・世界高金利通貨投資(毎月分配型)	グローバル債券 エマージング(ヘッジなし)	561	-591
15		切手・世界資産分散ファンド	複合型 株式、債券、不動産 分散型	3,019	-514
16		世界好配当株投資(毎月分配型)	グローバル株式 日本含む(ヘッジなし)	1,090	-506

インテリジェンス・コラムについての、ご意見、ご質問は fund@nrc.nikko.co.jp までお気軽にご連絡下さい。(図表1～2/出所: 投信協会データを基にNFI作成)

本コラムに示された計算、分析等については、可能な限り正確を期していますが、正確性を保証するものではありません。また本コラムは特定の商品をお勧めするものではありません。本コラムにある情報の使用による結果について、当社は何ら責任を負うものではありませんのでご了承ください。本コラム中に表明された意見は日興フィナンシャル・インテリジェンス株式会社の統一見解を意味するものではありません。