

投信概況（2024年2月）

2024年3月

資産運用研究所
野澤 光希

本稿では、ETFを除く公募の追加型株式投資信託について資金動向をまとめた。図表1に純資産総額と純流出入額の直近1年間の推移、図表2に当月（2024年2月）の日興大分類別資金動向、図表3aに日興大分類別の純資産総額シェア、図表3bに当月の日興大分類別純流出入額を示す。

なお、本稿で示す純流出入額のうち、当月分は当社の推計値、その他の月は投資信託協会の公表値を使用した。

～純流入額は2カ月連続で1兆円超え～

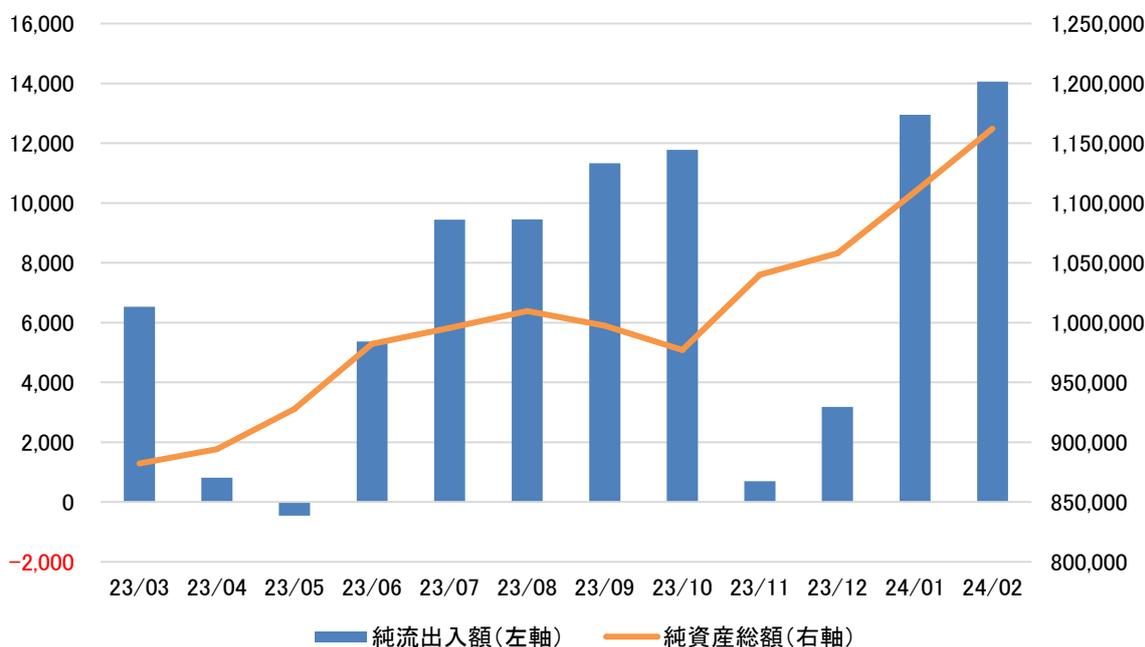
当月のファンド全体の純資産総額は、前月から5.3兆円増加し、過去最高の116兆2,391億円であった。純流出入額は1兆4,063億円の純流入と9カ月連続のプラスで、前月に続き1兆円を超え、直近1年間では最も資金流入額が大きかった。

資金動向を日興大分類別¹に見ると、「国内株式」や「グローバル株式（ヘッジなし）」が純資産総額の大幅増に寄与した。「国内株式」は、日経平均株価が1989年末につけた3万8,915円を超え、およそ34年ぶりに史上最高値を更新したことを背景に、純資産総額は9,369億円増の14兆6,639億円となった。また、「グローバル株式（ヘッジなし）」の純資産総額は、3兆8,303億円増の55兆8,141億円と大幅な増加となり、増減率で見ても+7.37%と日興大分類の中で最も高い増加率であった。なお、全体に占める「グローバル株式（ヘッジなし）」の純資産総額のシェアは48.0%と半数に迫る水準となっている。

純流出入額では、「グローバル株式（ヘッジなし）」が44カ月連続の純流入となり、当月は1兆2,078億円の純流入であった。当月の「グローバル株式（ヘッジなし）」のうち、インデックスファンドは、新NISA対象ファンドである「eMAXIS Slim 全世界株式（オール・カントリー）」（+2,286億円）や「eMAXIS Slim 米国株式（S&P500）」（+1,816億円）の純流入が大きく寄与したことで、8,717億円の純流入となった。また、アクティブファンドは、投資対象国別で見ると、北米（+1,480億円）とインド（+1,275億円）がけん引役となった。一方で、「グローバル株式（フルヘッジ）」は、624億円の純流出と14カ月連続のマイナスで、為替ヘッジの有無で明暗が分かっている。

¹ 日興リサーチセンターが独自に定めたファンド分類のこと。すべての国内籍追加型株式投資信託を対象とし、目論見書の記載事項をベースに、投資対象、投資地域、運用方針、投資手法に着目して分類を行っている。巻末 appendix の URL 参照。

図表1 純資産総額と純流出入額の直近1年間の推移（月末基準、億円）



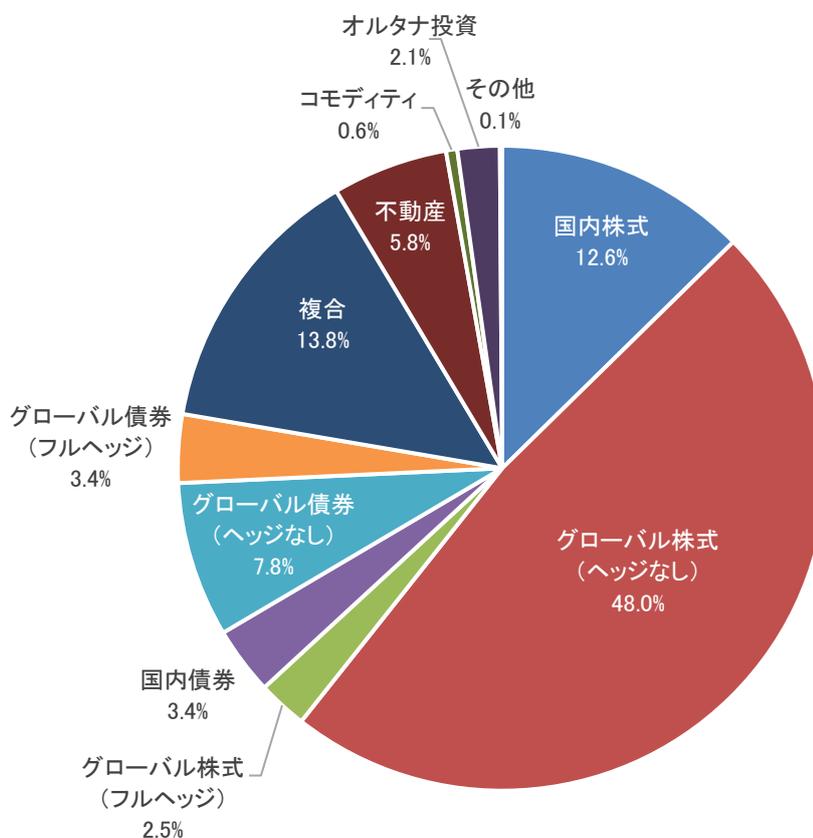
(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

図表2 当月の日興大分類別資金動向（億円）

日興大分類	純資産総額				純流出入額 24/02
	24/01末	24/02末	増減額	増減率	
国内株式	137,270	146,639	9,369	6.83%	1,514
グローバル株式(ヘッジなし)	519,838	558,141	38,303	7.37%	12,078
グローバル株式(フルヘッジ)	28,464	28,677	213	0.75%	-624
国内債券	39,047	39,316	269	0.69%	157
グローバル債券(ヘッジなし)	88,664	90,487	1,822	2.06%	626
グローバル債券(フルヘッジ)	39,930	39,878	-52	-0.13%	130
複合	156,465	160,000	3,535	2.26%	521
不動産	68,195	66,956	-1,239	-1.82%	-332
コモディティ	6,334	6,523	188	2.97%	122
オルタナ投資	23,950	24,462	512	2.14%	-151
その他	1,243	1,313	69	5.57%	21
合計	1,109,400	1,162,391	52,990	4.78%	14,063

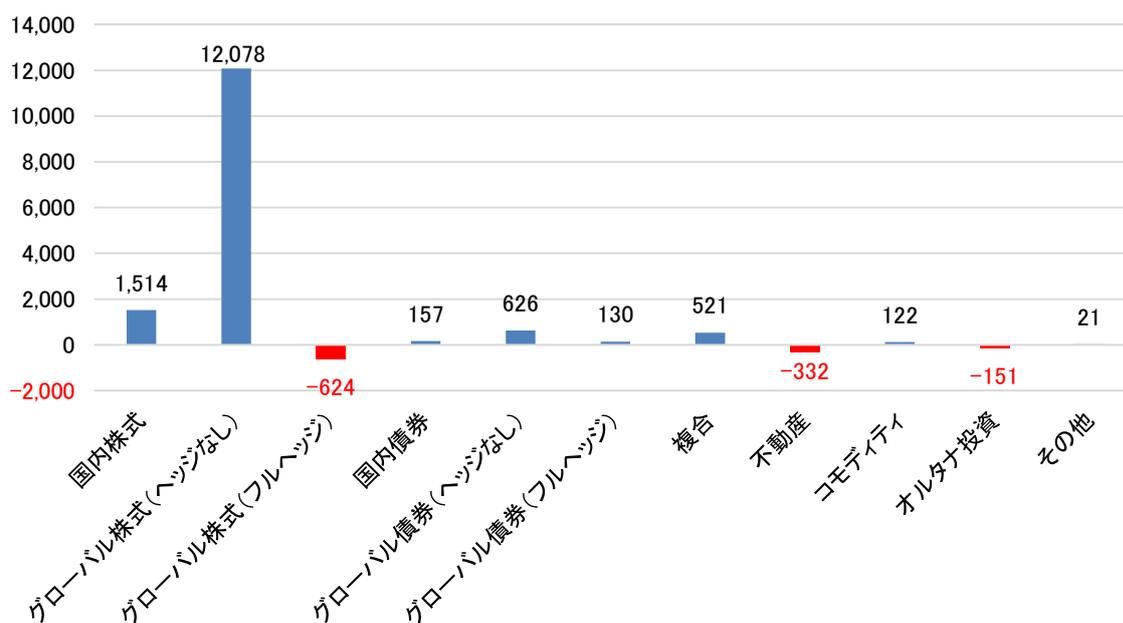
(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

図表 3a 日興大分類別の純資産総額シェア（当月末基準）



(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

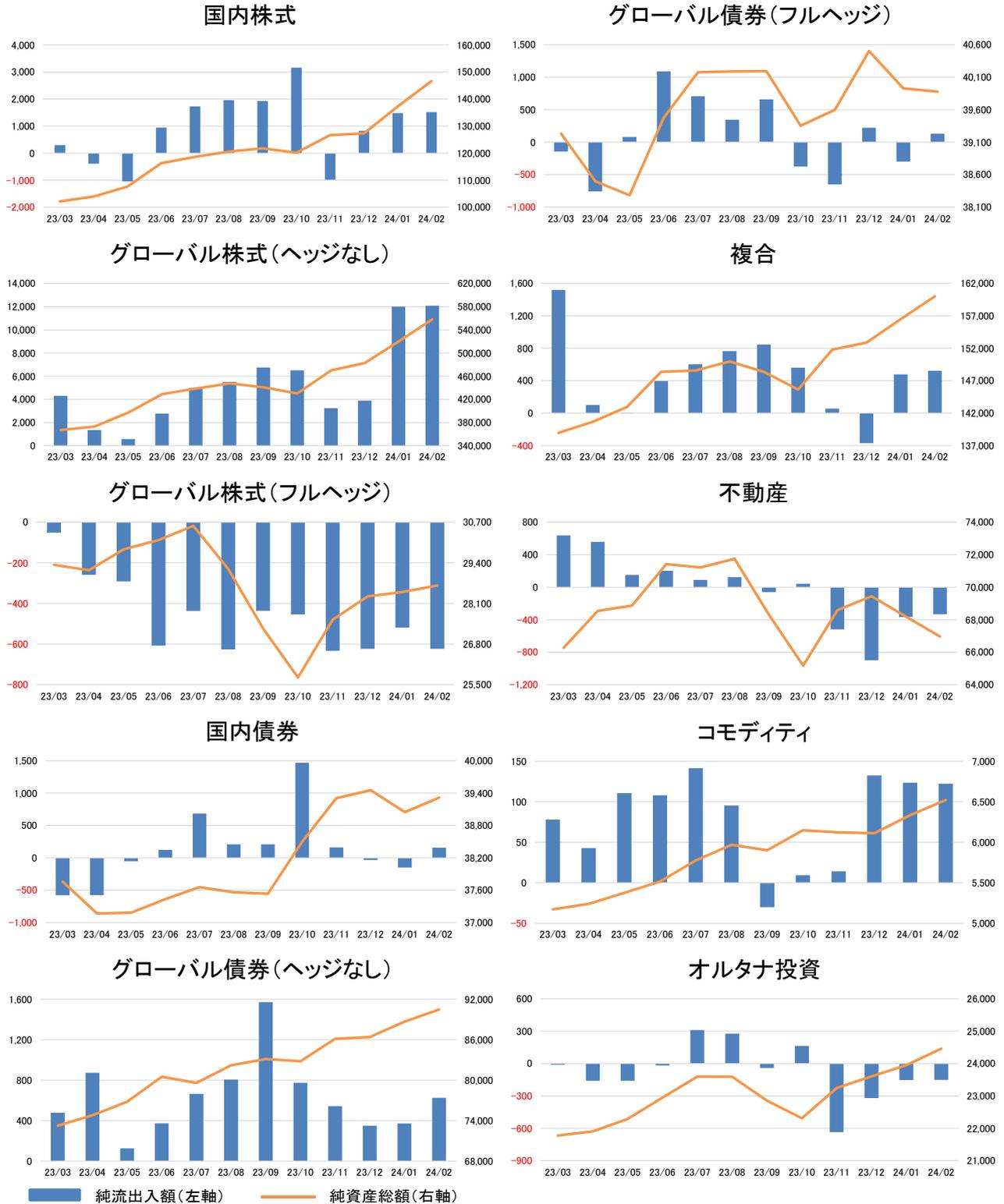
図表 3b 当月の日興大分類別純流出入額（億円）



(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

Appendix

図表 I 日興大分類別の純資産総額と純流出入額の直近 1 年間の推移 (月末基準、億円)



(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

図表Ⅱ 当月の資金流入ランキング 10

No.	ファンド名	運用会社	純資産総額 (億円)	純流入額 (億円)	NISA	
					つみたて	成長
1	eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー)	三菱UFJアセット	26,248	2,286	○	○
2	eMAXIS Slim 米国株式(S&P500)	三菱UFJアセット	37,975	1,816	○	○
3	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし)予想分配金提示型	アライアンス	25,642	638		
4	インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	インベスコ	12,119	507		
5	半導体関連 世界株式戦略ファンド	三井住友トラスト	1,671	461		○
6	楽天・S&P500インデックス・ファンド	楽天	994	389	○	○
7	iFreeNext FANG+インデックス	大和アセット	1,278	388	○	○
8	野村世界業種別投資シリーズ(世界半導体株投資)	野村アセット	2,248	313		○
9	HSBC インド・インフラ株式オープン	HSBC	1,250	305		○
10	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)	アライアンス	11,247	296		○

(出所) 金融庁、投資信託協会より日興リサーチセンター作成

図表Ⅲ 当月の資金流出ランキング 10

No.	ファンド名	運用会社	純資産総額 (億円)	純流入額 (億円)	NISA	
					つみたて	成長
1	ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)	ピクテ	8,919	-142		
2	野村ファンドラップ外国株 Bコース	野村アセット	2,348	-137		
3	グローバルESGハイクオリティ成長株式ファンド(為替ヘッジなし)	アセットOne	11,283	-128		○
4	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	4,534	-117		○
5	野村外国株インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	野村アセット	2,562	-105		
6	iFreeレバレッジ NASDAQ100	大和アセット	2,568	-104		
7	投資のソムリエ	アセットOne	4,078	-95		○
8	野村ファンドラップ外国株 Aコース	野村アセット	992	-91		
9	ダイワJ-REITオープン(毎月分配型)	大和アセット	3,019	-91		
10	あおぞら・新グローバル分散ファンド(限定追加型)2021-01	あおぞら	24	-79		

(出所) 金融庁、投資信託協会より日興リサーチセンター作成

日興分類について

日興分類については下記 URL をご参照ください。

<https://www.nikko-research.co.jp/fund/sorting/>

(END)