

2024年4月

投信概況（2024年3月）

資産運用研究所
主席研究員
藤原 崇幸

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3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3カ月連続で1兆円超え～

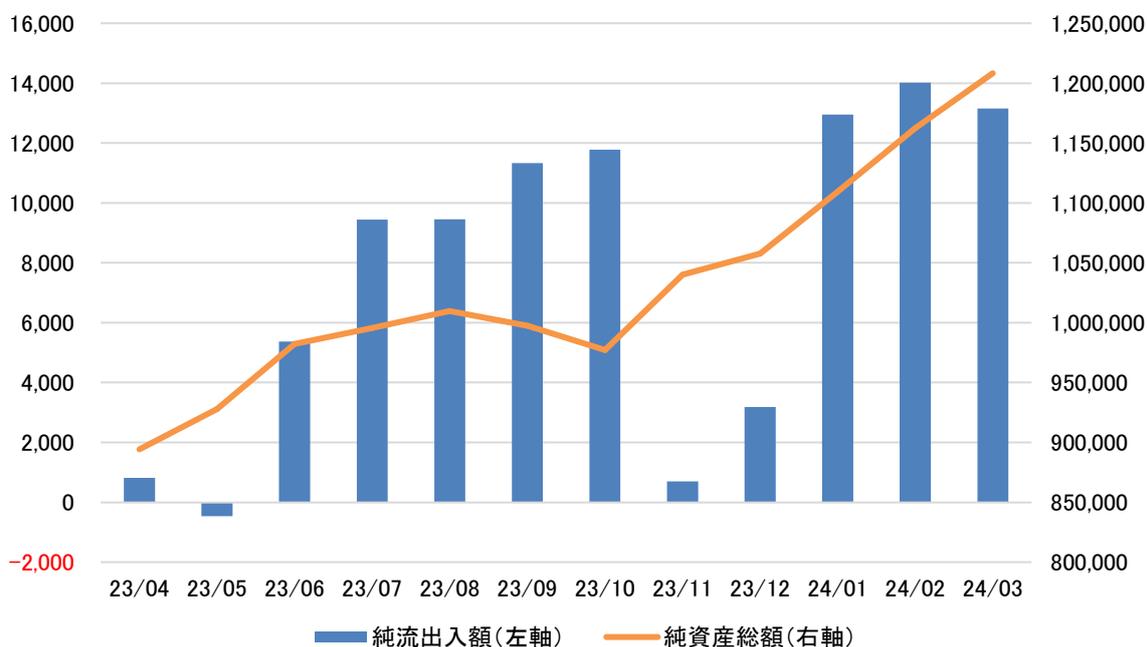
当月のファンド全体の純資産総額は、前月からさらに4.6兆円増加し、過去最高の120兆8,343億円であった。純流出入額は1兆3,155億円の純流入と2023年6月以降10カ月連続のプラスとなり、純流入額は3カ月連続で1兆円を超えた。

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、日経平均株価の終値が3月4日に史上初めて4万円を超え、史上最高値を更新したことを背景に、純資産総額は6,999億円増の15兆3,638億円となった。また、「グローバル株式（ヘッジなし）」の純資産総額は、2兆8,769億円増の58兆6,911億円と大幅な増加となった。なお、増加率で見ると「コモディティ」が前月より+10.98%（716億円増加）となり、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48.6%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45カ月連続の純流入となり、当月は1兆898億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）」（+1,927億円）や「eMAXIS Slim 米国株式（S&P500）」（+1,554億円）の純流入が大きく寄与したことで、7,084億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、前月同様、北米（+1,763億円）とインド（+1,357億円）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、610億円の純流出と2023年2月以降14カ月連続でマイナスとなり、為替ヘッジの有無で明暗が分かれている。

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）



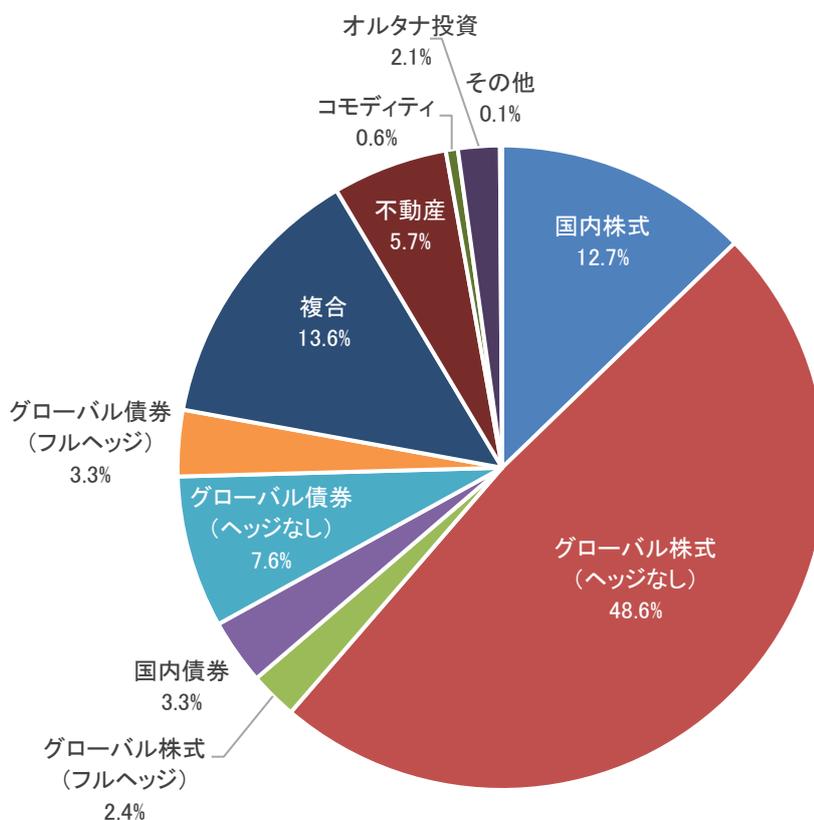
(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

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 24/03
	24/02末	24/03末	増減額	増減率	
国内株式	146,639	153,638	6,999	4.77%	1,247
グローバル株式(ヘッジなし)	558,141	586,911	28,769	5.15%	10,898
グローバル株式(フルヘッジ)	28,677	28,749	72	0.25%	-610
国内債券	39,316	39,502	185	0.47%	208
グローバル債券(ヘッジなし)	90,487	92,211	1,724	1.91%	618
グローバル債券(フルヘッジ)	39,878	40,120	242	0.61%	101
複合	160,000	164,249	4,250	2.66%	623
不動産	66,956	69,312	2,356	3.52%	43
コモディティ	6,523	7,239	716	10.98%	172
オルタナ投資	24,462	25,107	646	2.64%	-112
その他	1,313	1,305	-8	-0.59%	-32
合計	1,162,391	1,208,343	45,952	3.95%	13,155

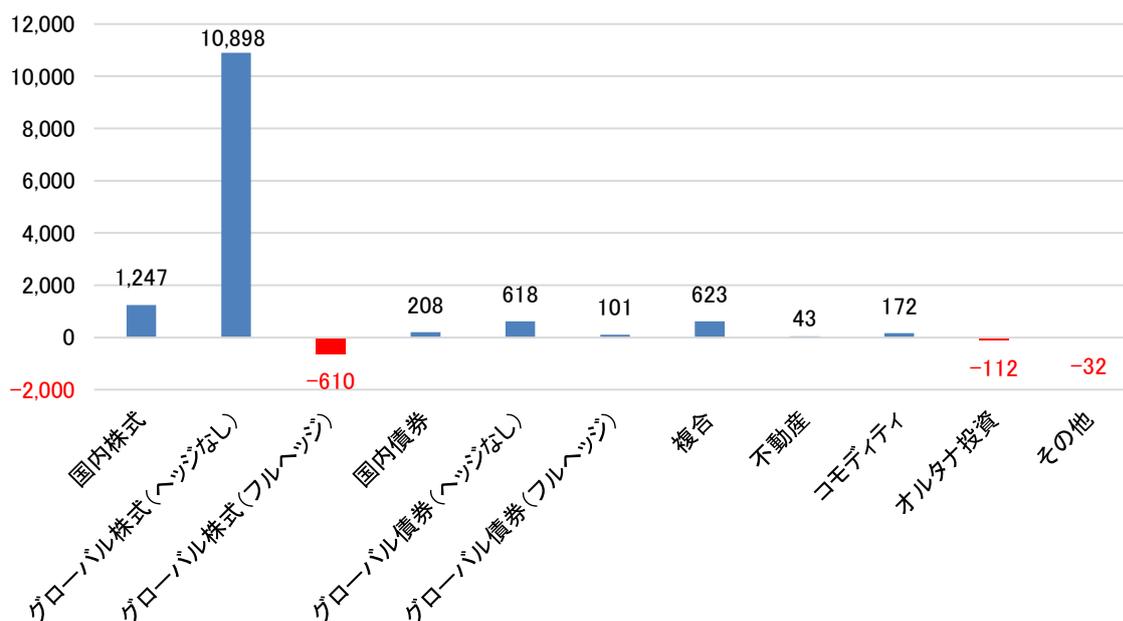
(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

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

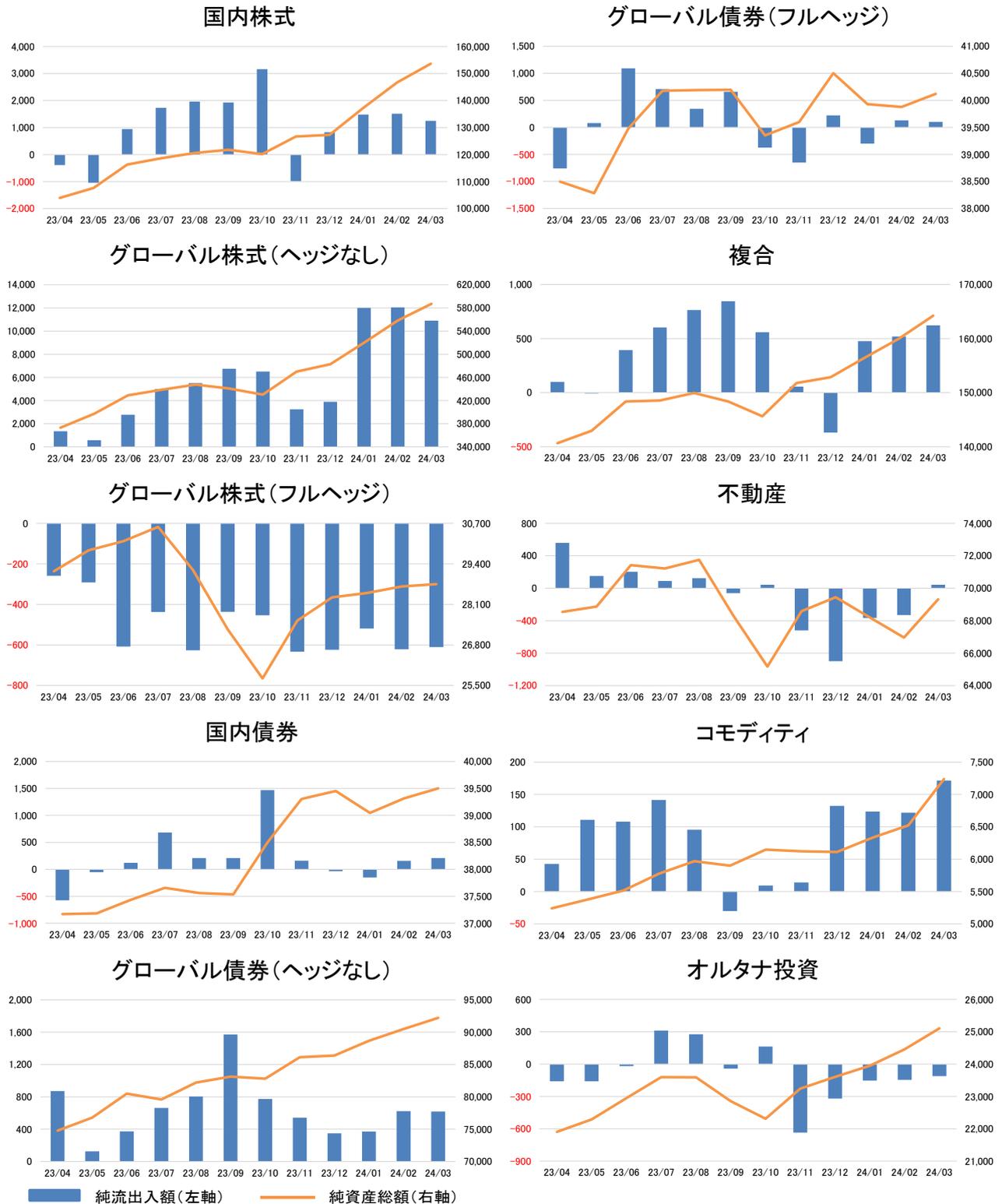
図表 3b 当月の日興大分類別純流出入額（億円）



(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	29,291	1,927	○	○
2	eMAXIS Slim 米国株式(S&P500)	三菱UFJアセット	41,202	1,554	○	○
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	26,591	763		
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	12,820	503		
5	インド小型厳選株式ファンド	アムンディ	338	334		○
6	半導体関連 世界株式戦略ファンド	三井住友トラスト	2,064	323		○
7	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	2,780	312		○
8	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	11,896	297		○
9	楽天・S&P500インデックス・ファンド	楽天	1,307	262	○	○
10	日本好配当リバランスオープンII	SBI岡三	244	237		○

(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)	純流出額 (億円)	NISA	
					つみたて	成長
1	あおぞら・新グローバル分散ファンド(限定追加型)2021-04	あおぞら	73	-181		
2	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	9,092	-145		
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	11,328	-142		○
4	ダイワファンドラップ 日本株式セレクト	大和アセット	7,195	-141		
5	投資のソムリエ	アセットOne	4,037	-96		○
6	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	4,665	-90		○
7	ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス	大和アセット	2,006	-90		
8	東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)	東京海上	3,276	-86		
9	(ラップ専用)SBI・新興国株式	SBI	188	-81		
10	GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Bコース(為替ヘッジなし)	ゴールドマン	2,542	-78		○

(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)