

2024年5月

投信概況（2024年4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4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4カ月連続で1兆円超え～

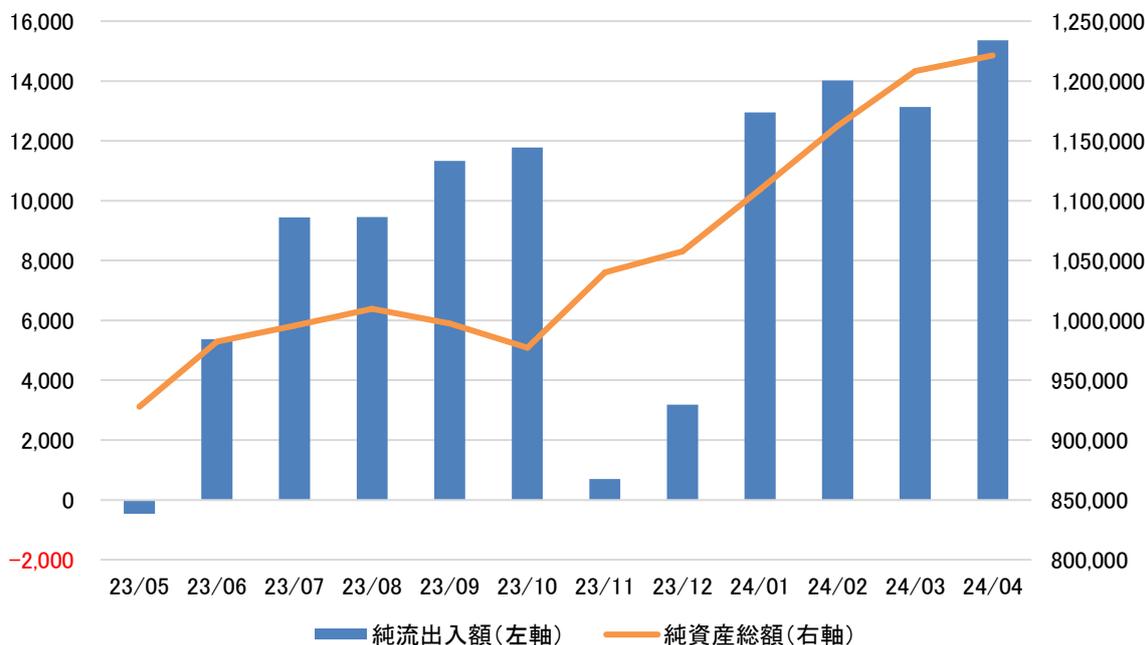
当月は国内外の株式市場がやや軟調となったが、ドルに対して34年ぶりの水準まで円安が加速した影響もあり、当月のファンド全体の純資産総額は、前月から1.3兆円増加、過去最高の122兆1,305億円であった。純流出入額は1兆5,363億円の純流入と2023年6月以降11カ月連続のプラスとなり、純流入額は2024年初から4カ月連続で1兆円を超えた。

資金動向を日興大分類¹に見ると、「グローバル株式（ヘッジなし）」が純資産総額の増加に寄与した。国内外の株式市場が軟調の中、「国内株式」は3,206億円の純流入から純資産総額は前月からわずかな減少に留まり、15兆3,003億円であった。「グローバル株式（ヘッジなし）」は純流入と円安の影響から1兆4,075億円増の60兆986億円であった。なお、増加率で見ると「コモディティ」が前月より+9.61%（696億円増）となり、日興大分類の中で最も高い増加率であった。また、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49.2%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46カ月連続の純流入となり、当月は1兆273億円の純流入であった。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）」（+1,813億円）や「eMAXIS Slim 米国株式（S&P500）」（+1,507億円）の純流入が大きく寄与し、6,831億円の純流入であった。また、アクティブファンドは、前月同様、北米（+1,232億円）とインド（+1,021億円）がけん引役となったが、大型の新規設定ファンドがあったエマージングにも860億円の純流入があった。一方で、「グローバル株式（フルヘッジ）」は、698億円の純流出と2023年2月以降15カ月連続でマイナスとなり、引き続き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）



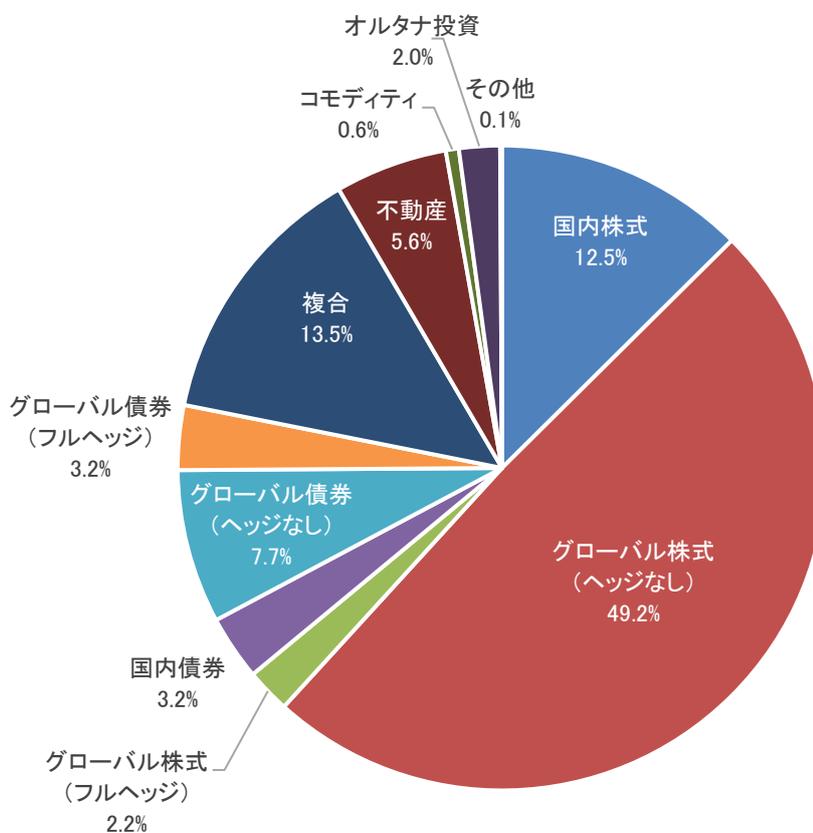
(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

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 24/04
	24/03末	24/04末	増減額	増減率	
国内株式	153,638	153,003	-635	-0.41%	3,206
グローバル株式(ヘッジなし)	586,911	600,986	14,075	2.40%	10,273
グローバル株式(フルヘッジ)	28,749	27,015	-1,734	-6.03%	-698
国内債券	39,502	39,481	-21	-0.05%	420
グローバル債券(ヘッジなし)	92,211	94,215	2,004	2.17%	565
グローバル債券(フルヘッジ)	40,120	39,584	-536	-1.34%	-18
複合	164,249	164,546	297	0.18%	553
不動産	69,312	68,514	-798	-1.15%	269
コモディティ	7,239	7,934	696	9.61%	220
オルタナ投資	25,107	24,901	-206	-0.82%	714
その他	1,305	1,125	-180	-13.77%	-143
合計	1,208,343	1,221,305	12,962	1.07%	15,363

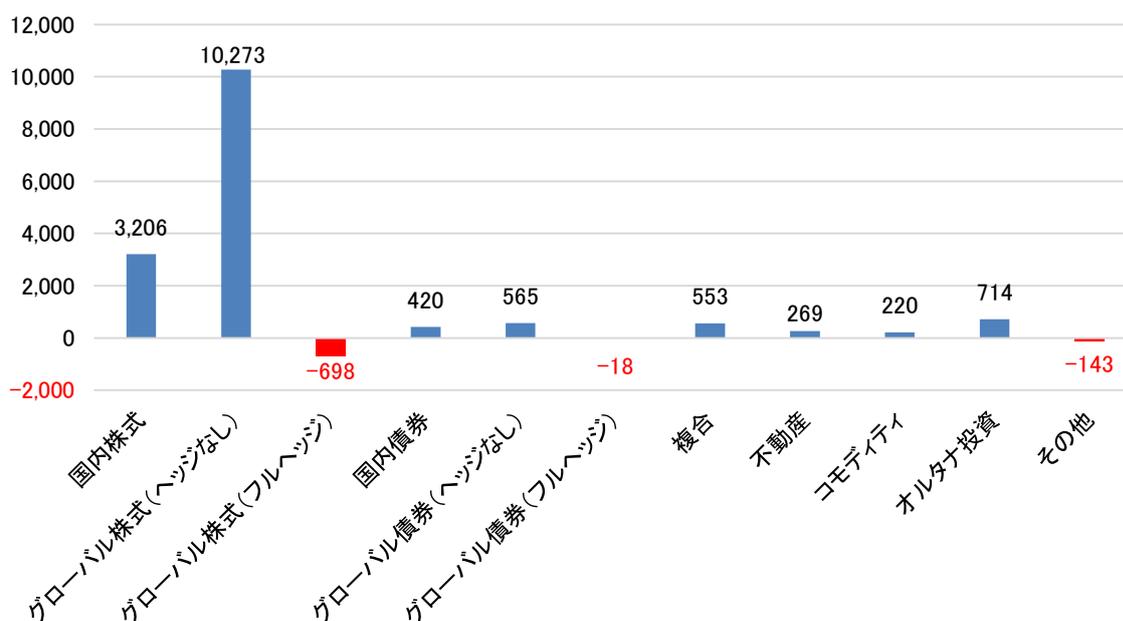
(出所) 投資信託協会より日興リサーチセンター作成

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

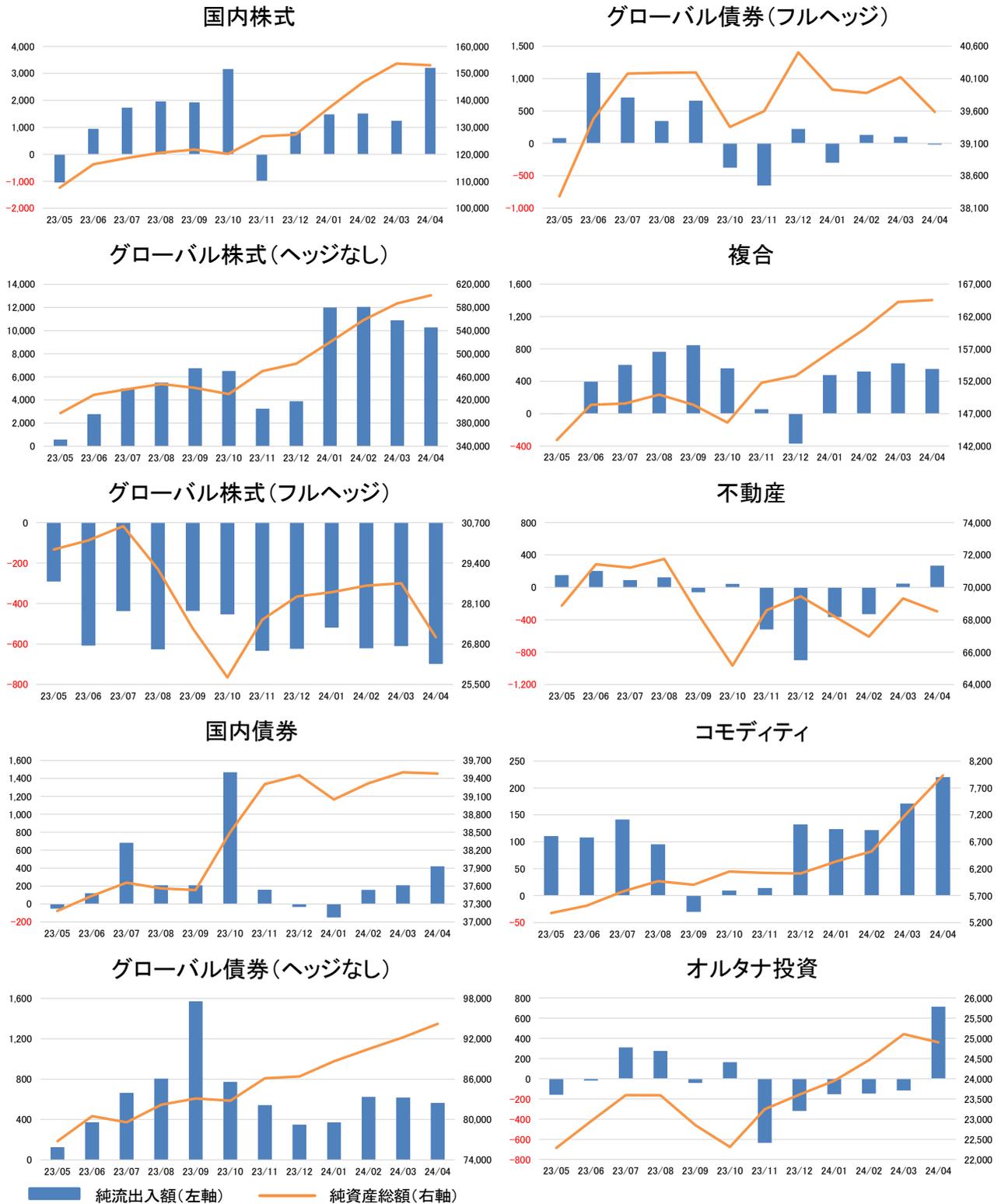
図表 3b 当月の日興大分類別純流出入額（億円）



(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	31,596	1,813	○	○
2	eMAXIS Slim 米国株式(S&P500)	三菱UFJアセット	43,131	1,507	○	○
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	26,619	979		
4	フィデリティ・新興国中小型成長株投信	フィデリティ	859	840		○
5	日経225ノーロードオープン	アセットOne	3,183	521		○
6	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	13,476	499		
7	SMBCファンドラップ・米国債	三井住友DS	1,118	323		
8	楽天日本株4.3倍ブル	楽天	815	299		
9	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	12,107	265		○
10	SBI・V・S&P500インデックス・ファンド	SBI	15,663	250	○	○

(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	SMBCファンドラップ・米国株	三井住友DS	1,560	-235		
2	SMBCファンドラップ・日本バリュー株	三井住友DS	1,935	-221		
3	FWりそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし)	りそなアセット	227	-197		
4	FWりそな国内株式アクティブファンド	りそなアセット	513	-162		
5	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	9,199	-158		
6	SMBCファンドラップ・日本グロース株	三井住友DS	739	-153		
7	FWりそな国内株式インデックスファンド	りそなアセット	716	-135		
8	あおぞら・新グローバル分散ファンド(限定追加型)2022-04	あおぞら	61	-124		
9	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	11,174	-109		○
10	国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	三井住友トラスト	2,161	-102		

(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)