

日米投信週次概況(2024年2月7日週)

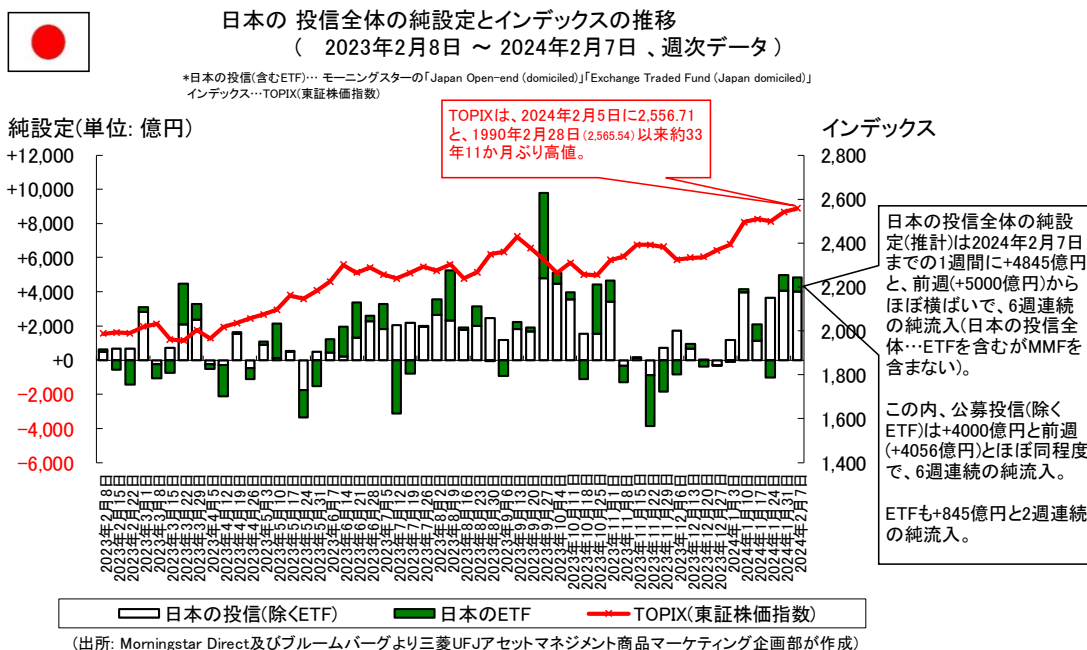
**日本では北米株が5週連続1000億円超(過去最長)だが、
米国では米国株が1年2か月ぶりの大きな純流出！
日本と米国で日本株ファンド人気は継続!!**

三菱UFJアセットマネジメント株式会社 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2月第一週も北米株が純流入トップ、5週連続1000億円超(過去最長)！ 日本株(大型ブレンド)は配当株を中心に2週連続の純流入!!.....p.1
- 米国ではS&P500の上昇が止まらない中、米国株が1年2か月ぶりの大きな純流出！日本株ファンド(ETF)人気は継続!!.....p.3

**●日本では2月第一週も北米株が純流入トップ、5週連続1000億円超(過去最長)！
日本株(大型ブレンド)は配当株を中心に2週連続の純流入!!**

日本の投信全体の純設定/資金フロー(推計)は2024年2月7日までの1週間に+4845億円と、前週(+5000億円)からほぼ横ばいで、6週連続の純流入(日本の投信全体…ETFを含むがMMFを含まない～Morningstar Directより)。この内、**公募投信(除くETF)は+4000億円と前週(+4056億円)とほぼ同程度で、6週連続の純流入。**ETFも+845億円と2週連続の純流入となった。



純流入が続く2月第一週、2月7日週の公募投信(除くETF)純設定額を分類別に見る。純流入1～5位は北米株、グローバル株、日本株大型ブレンド、インド株、モデルート・アグレッシブ・アセットアロケーション。1位の北米株は最新2月7日週に+1931億円と1月10日週(+1830億円)を上回り、週次ベースでは2013年以来11年ぶりの大きな純流入となった。1000億円超の純流入は5週連続と、データを遡れる2009年5月からで最長を更新。

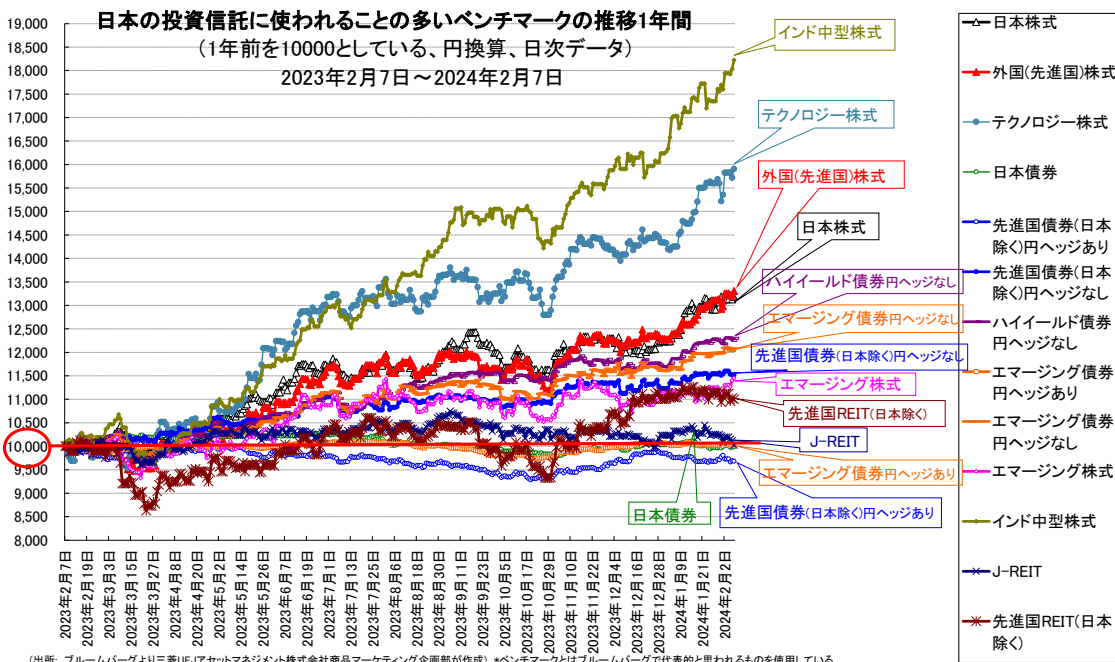
3位日本株大型ブレンドだが、直近3週はインド株を上回る純流入だ (2023年の年間については、2023年12月25日付投信調査レポートNo.406「米国の2023年投信純流入」

トップはS&P500ファンド！ブラックロックとバンガードとフィデリティが覇巻！～ https://www.am.uflj.jp/report/investigate/report_231225.pdf)o 日経平均株価が2024年1月22日に36,546.95円と1990年2月20日(36,895.52円)以来約33年11か月ぶりの高値を付けている中(日本では日本株高時に利食い投信解約が多い中)での純流入だ。個別にみると大きいのは予想配当利回りが相対的に高い銘柄に投資するファンドである。引き続き **NISA/少額投資非課税制度が大きな買い材料** (2024年1月29日付日本版ISAの道その395「日本の1月効果と英国の4月効果の際にNISAとISA!?」～ファンドマネジャーやストラテジストが調査・分析をする世界のファンドフローと規制・制度～」～ http://www.am.uflj.jp/report/investigate/column_240129.pdf)o

● 日本の投信の分類別週間純流入(純流入の大きい順) 2024-02-07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アセットマネジメント商品マーケティング企画部)
1	North America Equity	+193,088	+124,286	+561,590	15,917,641	北米株
2	World Equity	+135,218	+74,178	+398,683	21,497,085	グローバル株
3	Japan Large-Cap Blend Equity	+38,273	+81,366	+130,504	8,880,229	日本株大型ブレンド
4	India Equity	+36,046	+50,234	+161,478	2,421,035	インド株
5	Moderately Aggressive Allocation	+11,034	+14,159	+41,047	3,626,959	モデレート・アグレッシブ・アセットアロケーション
6	Japan Large-Cap Value Equity	+7,568	+4,761	+18,203	282,427	日本株大型バリュー
7	World ex-Japan Bond	+7,253	+7,730	+26,362	2,796,758	グローバル債-日本を除く
8	Japan Bond - Long/Intermediate	+5,384	+2,939	+3,241	3,869,266	日本債-中長期
9	Moderate Allocation	+4,426	+11,026	+33,781	3,204,383	モデレート・アセットアロケーション
10	World Bond	+3,589	+737	+33,382	1,594,916	グローバル債
84	Conservative Allocation	-2,474	-1,281	-12,603	2,171,059	コンサバティブ・アセットアロケーション
85	Japan Small/Mid-Cap Blend Equity	-2,603	+1,761	-2,408	662,652	日本中小型ブレンド株
86	World Other Equity	-3,635	-4,571	-16,052	898,355	その他グローバル株
87	World REIT	-3,891	-1,282	-15,060	1,710,969	グローバルREIT
88	Japan REIT	-4,055	-2,285	-17,827	2,355,091	日本REIT
89	Risk Control Allocation	-4,710	-4,897	-18,015	1,318,524	リスク・コントロール・アセットアロケーション
90	World ex-Japan Equity	-5,055	+38,225	+81,227	9,209,981	グローバル株-日本を除く
91	North America Equity - JPY Hedged	-5,128	-6,230	-21,847	943,285	北米株-円ヘッジ
92	World Equity - JPY Hedged	-7,188	-8,811	-34,797	1,415,533	グローバル株-円ヘッジ
93	World ex-Japan Equity - JPY Hedged	-9,560	+16	-11,597	407,040	グローバル株-日本を除く-円ヘッジ
全93分類の合計		+399,964	+405,635	+1,280,824	112,112,499	
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)		-0.04	+0.87	+4.32		
S&P500		+3.10	-0.45	+4.49		
MSCI ワールド		+1.88	+0.07	+3.34		

(出所: Morningstar Direct及びブルームバーグより三菱UFJアセットマネジメント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S&P500の上昇が止まらない中、米国株が1年2か月ぶりの大きな純流出！日本株ファンド(ETF)人気は継続!!

米投信全体の純設定/資金フロー(推計)は、2024年2月7日までの1週間に-43億ドル/約6392億円と3週ぶりの純流出(米投信…ETFを含むがMMFを含まない～Morningstar Directより)。この内、**米投信(除くETF)/ミューチュアルファンドは+2億ドル/約350億円と小幅ながら昨年2023年6月21日週以来33週ぶりの純流入**。一方、**ETFは-45億ドル/約6742億円と昨年2023年9月20日週以来20週ぶりの純流出**となった(継続的なミューチュアルファンドの純流出とETFの純流入にはミューチュアルファンドからETFへのコンバージョン/転換も寄与…2023年11月

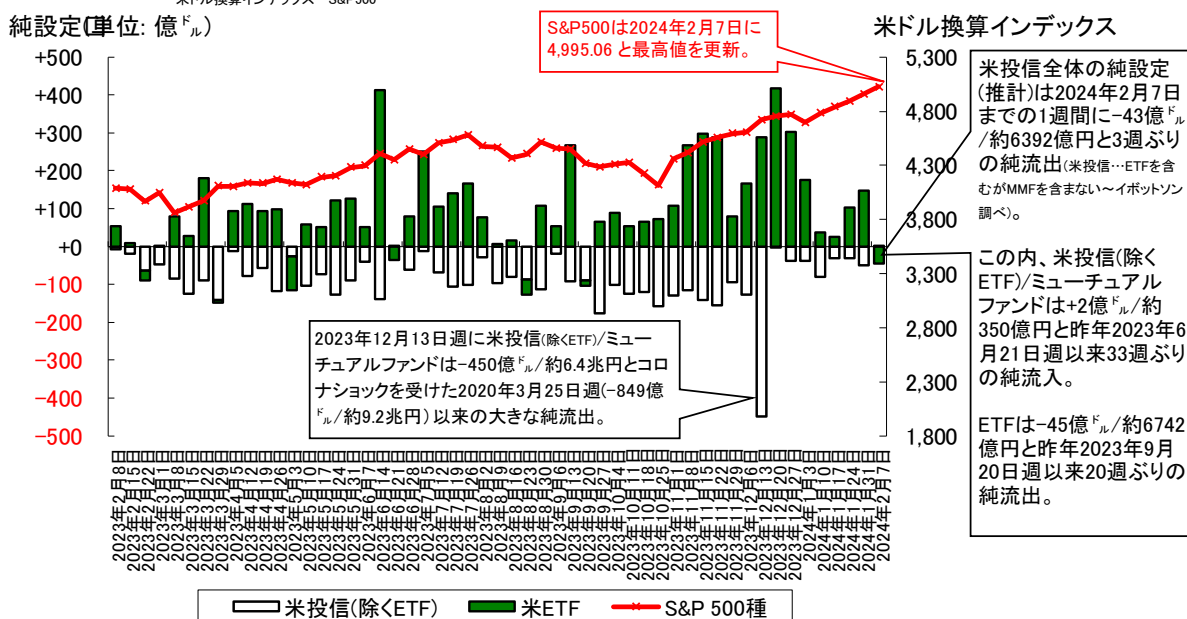
27日付日本版ISAの道 その391「アクティブ運用型ETFが米国を中心に世界で急増！」～ http://www.am.mufc.jp/report/investigate/column_21127.pdf)o



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
(2023年2月8日～2024年2月7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: Morningstar Direct及びブルームバーグより三菱UFJアセットマネジメント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資による推計であり、随時更新される(本レポートは作成時点の最新値を使用)。

2024年2月7日週の投信全体純設定額を分類別に見る。米国株は-145億ドルと、3週ぶり純流出で、2022年12月以来1年2か月ぶりの大きな純流出(ミューチュアルファンドもETFも純流出)。セクター株は-14億ドルと3週ぶり、コモディティは-5億ドルと2週連続の純流出。一方、外国株は+15億ドルと2週連続純流入。債券は+103億ドルと8週連続の純流入で加速傾向。

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次頁の通り。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、米国ハイイールド債。一方、純流出1～3位は米国大型ブレンド株(S&P500連動など)、米国小型ブレンド株、米国超短期債。

米国では、S&P500が2024年2月7日に4,995.06と最高値を更新(2月9日に5,026.61と最高値を更新)するなか、米国株が1年2か月ぶりの大きな純流出へ転じている。一方、外国株が2週連続純流入で、日本株は4週連続の純流入だ。日本株は最新2月7日週に+5億ドル/約771億円と4週連続の純流入となり、全121分類中10位。その内、日本株ETFが+5億ドルと4週連続の純流入(1月17日週に+8億ドル/約1200億円と、昨年2023年6月14日週+11億ドル以来7か月半ぶりの大きな純流入)。日本株投信(除くETF)/ミューチュアルファンドは+400万ドルと、小幅ながら5週連続の純流入となった。

米投信の分類別週間純流出入(純流入の大きい順)

2024-02-07現在

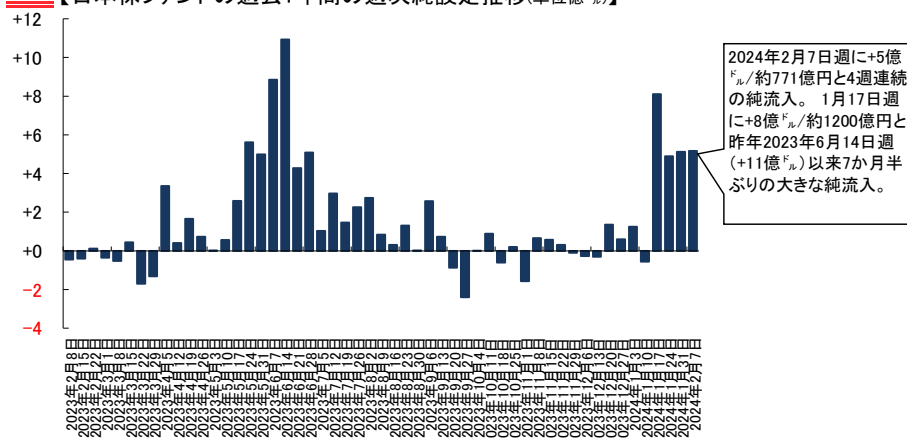
*ETFを含むがMMFを含まない。週次推計の為、月次のものとは異なる。

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アセットマネジメント商品マーケティング企画部)
1	Intermediate Core Bond	+3,718	+1,205	+7,333	627,717	米国中長期コア債
2	Intermediate Core-Plus Bond	+3,392	+3,654	+7,820	571,510	米国中長期コアプラス債
3	High Yield Bond	+2,301	+3,454	+8,001	264,280	米国ハイイールド債
4	Long Government	+1,490	+877	+2,556	120,484	米国長期国債(6年超)
5	Health	+992	-590	-501	138,033	ヘルスケア株
6	Multisector Bond	+804	+583	+1,849	124,297	マルチセクター債
7	Consumer Defensive	+711	-21	+462	27,700	ディフェンシブ消費財株
8	Foreign Large Blend	+624	+881	+2,426	908,975	外国大型ブレンド株
9	Target Maturity	+551	+194	+2,024	37,033	ターゲット・マチュリティ
10	Japan Stock	+516	+512	+2,327	34,351	日本株
112	Corporate Bond	-795	-268	+1,504	155,314	社債
113	Digital Assets	-814	-1,734	-6,589	33,849	デジタル資産
114	Real Estate	-823	+29	-891	85,460	米国REIT
115	Equity Energy	-1,004	+563	-981	61,719	エネルギー株(非MLP)
116	Short Government	-1,389	-101	-1,022	74,213	米国短期国債
117	Large Growth	-1,467	-3,125	-2,989	1,927,941	米国大型グロース株
118	Large Value	-1,825	+2,304	-4,761	1,294,612	米国大型バリュー株
119	Ultrashort Bond	-1,973	-5,038	-3,628	292,071	米国超短期債
120	Small Blend	-2,643	-27	-3,622	398,239	米国小型ブレンド株
121	Large Blend	-8,365	+3,334	-6,135	3,802,957	米国大型ブレンド株(S&P500連動など)
全121分類の合計		-4,281	+7,980	+5,368	18,050,615	
	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)	-0.04	+0.87	+4.32		
	S&P500	+3.10	-0.45	+4.49		
	MSCI ワールド	+1.88	+0.07	+3.34		

(出所: Morningstar Direct及びブルームバーグより三菱UFJアセットマネジメント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。

【日本株ファンドの過去1年間の週次純設定推移(単位億ドル)】



(出所: Morningstar Directより三菱UFJアセットマネジメント商品マーケティング企画部が作成)

以上

三菱UFJアセットマネジメント【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:

「 <https://www.am.mufg.jp/report/investigate/> 」。

三菱UFJアセットマネジメント株式会社 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)。

本資料に関してご留意頂きたい事項

■本資料はNISA(少額投資非課税制度)など内外の資産運用に関する情報提供のために、三菱UFJアセットマネジメント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。販売会社が投資勧誘に使用することを想定して作成したものではありません。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。

■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。

■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。

■本資料に示す意見等は、特に断りのない限り本資料作成日現在の筆者の見解です。

■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。

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アセットマネジメント

三菱UFJアセットマネジメント株式会社
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