

日米投信概況

米国で米国株ファンド、デジタル資産/暗号資産ファンド (ビットコインETF中心)に純流入！

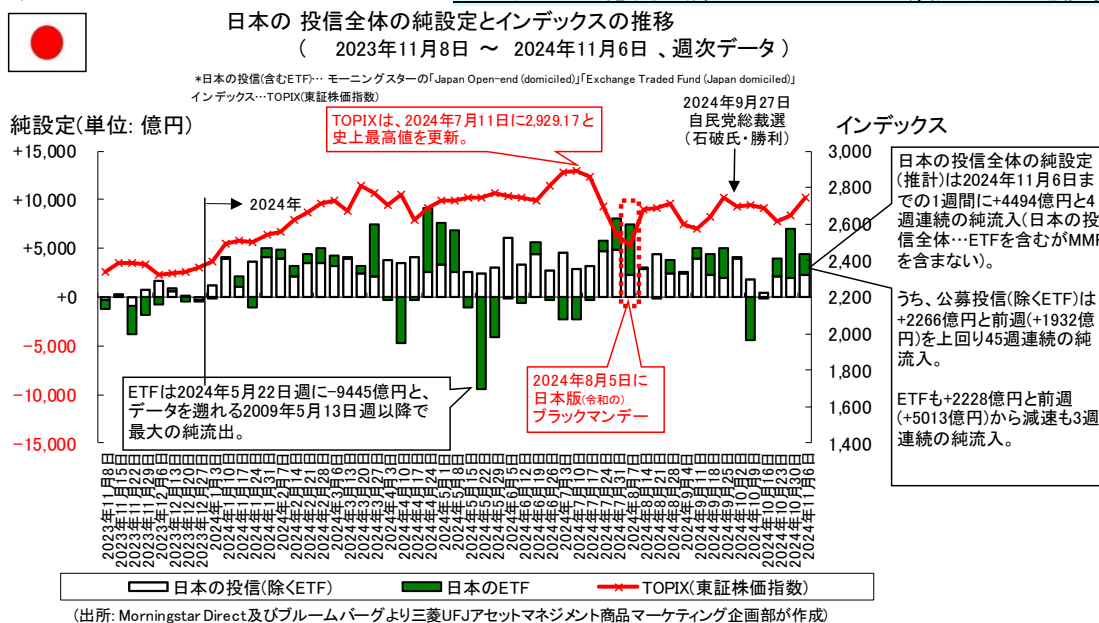
三菱UFJアセットマネジメント株式会社 商品マーケティング企画部 松尾健治 (kenji-matsuo@am.mufg.jp)
窪田真美 (mami1-kubota@am.mufg.jp)

- 日本では米国株が4週ぶりの大きな純流入、日本株は純流入鈍化.....p.1
- 米国で米国株ファンド、デジタル資産/暗号資産ファンド(ビットコインETF中心)に純流入！.....p.3

●日本では米国株が4週ぶりの大きな純流入、日本株は純流入鈍化

日本の投信全体の純設定/資金フロー(推計)は2024年11月6日(水)までの1週間に+4494億円と4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)。 公募投信(除くETF)は+2266億円と前週(+1932億円)を上回り45週連続の純流入(新NISAが始まった2024年1月来純流入)、**ETFも+2228億円と前週(+5013億円)から減速も3週連続純流入**。



公募投信(除くETF)の最新11月6日週の純設定額+2266億円について分類別に見る。純流入1～5位は米国株、グローバル株、日本株大型グロース、商品、コンサバティブ・アセットアロケーション。米国株やグローバル株は前週から流入加速。2024年11月5日に投票が行われた米大統領選は共和党ドナルド・トランプ/Donald Trump氏が勝利した(詳細は2024年11月11日付日本版ISAの道「その413」ビットコインETFの道～トランプ氏は米国を世界のビットコイン超大国にすると言い、日本の国民民主党・玉木氏は暗号資産ETF導入を公約にし、日本の金融庁は暗号資産規制見直しに着手

～) <http://www.am.mufg.jp/report/invest/>)。 **11月6日までの1週間に米国株には+1164億円と4週ぶりの大きな純流入**(←10月30日週+597億円←10月23日週+778億円←10月16日週+941億円←10月9日週+1444億円)。日本株大型グロースは3週連続の純流入。日本株大型グロースは、9月25日週**-185億円**、石破茂氏が自民党新総裁に勝利した10月2日週**-415億円**、衆議院解散の10月9日週**-336億円**、10月16日週**-490億円**と、4週連続純流出だったが、(2024年10月27日)投開票の衆院選前10月23日週に+378億円と純流入となった。10月30日週+155億円に続き**11月6日週は+114億円と日本株大型グロースの純流入は鈍化**。

日経平均は10月25日に37,913.92円と衆議院解散前日10月8日から-2.62%下となり、逆張り買いが出た可能性が高く、その後、共和党ドナルド・トランプ氏が米大統領選に勝利した11月6日に日経平均は39,381.67円と10月25日から+4.13%上となっている (2024年10月15日付日本版ISAの道 その41「石破政権は新しい資本主義を加速、資産運用立国を引き継ぎ発展、投資大国日本を実現～林芳正内閣官房長官と加藤勝信財務相兼金融

担当相と赤沢亮正経済再生担当相、金融行政方針も継承～」～ <https://www.um.mufj.co.jp/report/investigate/>)



日本の投信の分類別週間純流出入(純流入の大きい順)

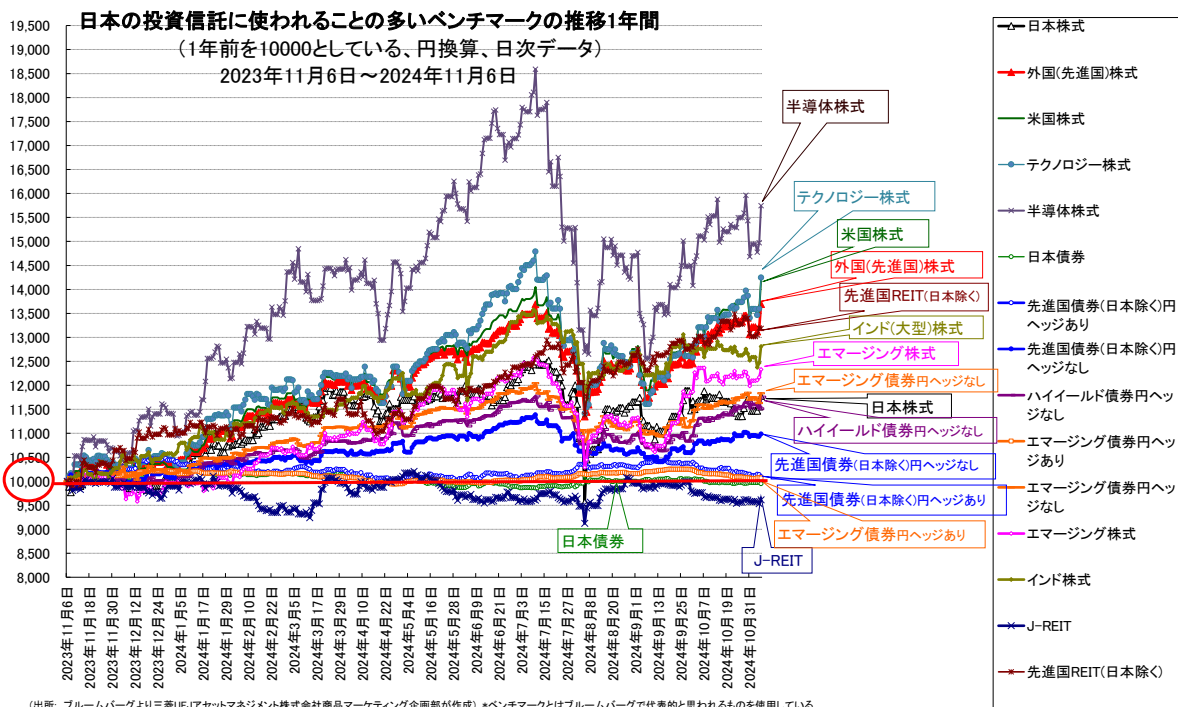
2024-11-06現在

*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	US Equity	+116,389	+59,730	+348,043	21,552,016	米国株
2	World Equity	+81,021	+42,777	+250,106	17,891,951	グローバル株
3	Japan Large-Cap Growth Equity	+11,379	+15,527	+15,390	6,272,493	日本株大型グロース
4	Commodity	+6,694	+8,756	+26,813	1,029,820	商品
5	Conservative Allocation	+6,645	+2,556	+4,957	2,185,054	コンサバティブ・アセットアロケーション
6	Moderately Aggressive Allocation	+5,655	+9,635	+27,718	4,561,987	モデレート・アグレッシブ・アセットアロケーション
7	World Bond	+5,343	+1,562	+9,641	1,804,766	グローバル債
8	US REIT	+5,114	+2,959	+19,705	2,534,457	米国REIT
9	Japan Large-Cap Blend Equity	+4,697	+4,483	+6,012	4,809,328	日本株大型ブレンド
10	Moderate Allocation	+4,662	+7,477	+18,573	3,545,197	モデレート・アセットアロケーション
20	India Equity	+729	+3,370	+10,906	3,071,589	インド株
69	Greater China Equity	-591	-479	-2,922	111,410	中国株
77	US Equity - JPY Hedged	-1,301	-1,780	-7,320	659,230	米国株-円ヘッジ
78	World Equity - JPY Hedged	-1,424	-1,195	-2,985	632,340	グローバル株-円ヘッジ
79	World Hybrid Security - JPY hedged	-1,618	-1,391	-5,565	321,125	グローバル・ハイブリッド証券-円ヘッジ
80	Japan Small/Mid-Cap Growth Equity	-1,885	-2,823	-9,318	1,796,102	日本中小型グロース株
81	World ex-Japan Bond - JPY Hedged	-2,476	-6,992	-19,812	1,300,694	グローバル債-日本を除く-円ヘッジ
82	Japan Small/Mid-Cap Value Equity	-2,863	-2,194	-6,828	1,204,396	日本中小型バリュー株
83	Other Equity	-2,880	-5,981	-19,577	1,374,673	その他株
84	Risk Control Allocation	-3,086	-3,059	-11,549	1,224,282	リスク・コントロール・アセットアロケーション
85	Japan REIT	-3,583	-4,392	-11,301	2,102,143	日本REIT
86	World Specialty Equity	-12,261	+20,131	-69,513	12,858,301	グローバル・特定テーマ/セクター株
全86分類の合計		+226,655	+193,214	+681,182	135,022,686	
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)	+0.46	+2.53	+0.33			
S&P500	+2.00	+0.28	+2.43			
MSCI ワールド	+1.25	+0.25	+1.03			

(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。



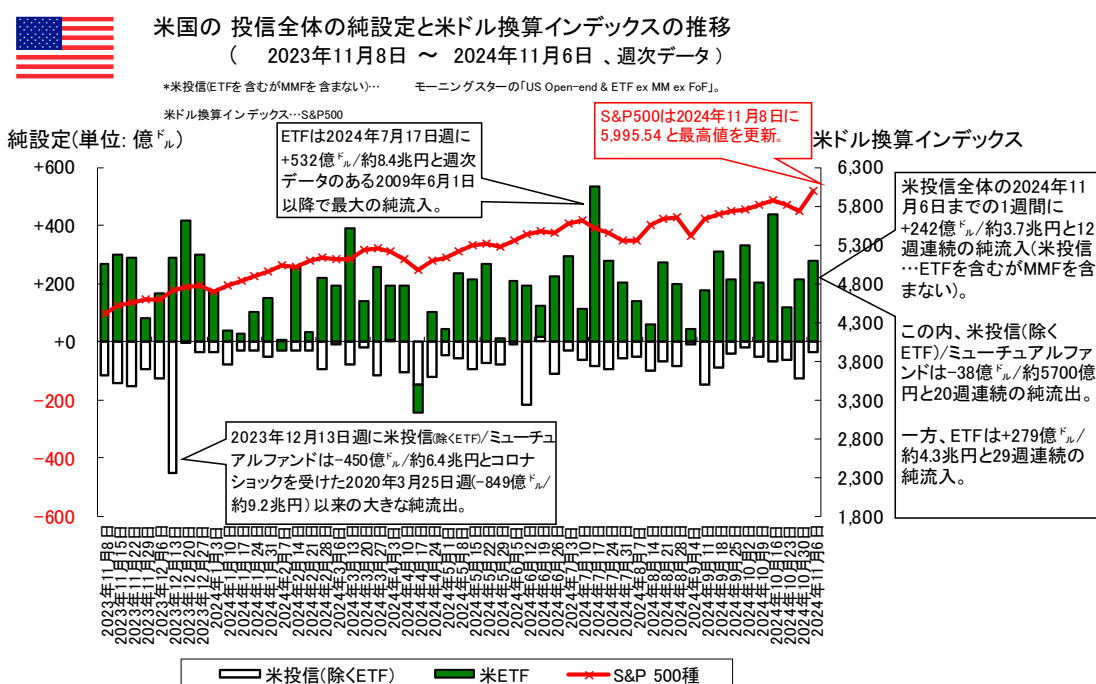
●米国で米国株ファンド、デジタル資産/暗号資産ファンド(ビットコインETF中心)に純流入！

米投信全体の純設定/資金フロー(推計)は2024年11月6日までの1週間に+242億ドル/約3.7兆円と12週連続純流入

(米投信…ETFを含むがMMFを含まない～Morningstar Directより)。うち、米投信(除くETF)/ミューチュアルファンドは-38億ドル/約5700億円と20週連続の純流出。一方、ETFは+279億ドル/約4.3兆円と29週連続の純流入となった(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！」～ https://www.am.mf.co.jp/report/investigate/okumura_211127.pdf)

NYダウは2024年11月8日に43,988.99米ドルと最高値を更新。2024年8月5日の直近安値(38,703.27米ドル)から+13.7%上。S&P500も2024年11月8日に5,995.54と最高値を更新。2024年8月5日の直近安値(5,186.33)から+15.6%上。



(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Morningstar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信による推計であり、随時更新される(本レポートは作成時点の最新値を使用)。

その中、2024年11月6日週の投信全体(含むETF、除くMMF)純設定額を分類別に見る。米国株は+93億ドルと前週+11億ドルから加速、セクター株は+1億ドルと小幅ながら4週ぶりの純流入。一方、外国株は-9億ドルと2週連続純流出。

債券は+158億ドルと23週連続の純流入で2021年2月3日週(+200億ドル)以来3年9か月ぶりの大きな純流入。オルタナティブは+5億ドルと9週連続の純流入、コモディティは-9億ドルと12週ぶりの純流出。

投資対象をより細かく分類別に見る。純流入1～3位は、米国大型ブレンド株(S&P500連動など)、米国超短期債、米国中長期コアプラス債。

先述の通り、日本の公募投信(除くETF)は、純流入トップ3は米国株、グローバル株、日本株大型グロースだった。一方、米国籍の投信も純流入の上位に米国や外国株(ブレンド株～S&P500連動など)が占めていたが、純流出の大きいのも米国や外国株(グロース株やバリュー株)であった。



米投信の分類別週間純流出入(純流入の大きい順)

2024-11-06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。

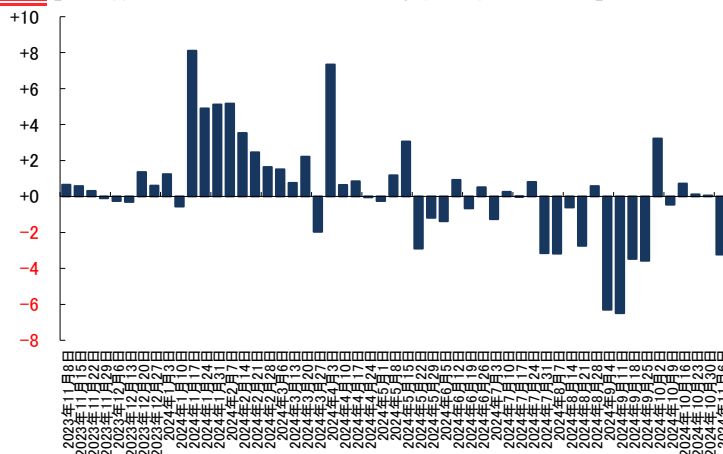
順位	分類名 (Morningstar Categories)	純流入 最新週 (百万ドル)	純流入 前週 (百万ドル)	純流入 4週計 (百万ドル)	純資産 (百万ドル)	備考 (和訳は三菱UFJアセットマネジメント商品マーケティング企画部)
1	Large Blend	+12,565	+2,204	+35,693	4,728,784	米国大型ブレンド株(S&P500連動など)
2	Ultrashort Bond	+3,809	+867	+6,465	333,420	米国超短期債
3	Intermediate Core-Plus Bond	+2,653	+2,438	+7,829	614,540	米国中長期コアプラス債
4	Intermediate Core Bond	+2,232	+2,168	+7,498	718,718	米国中長期コア債
5	Mid-Cap Blend	+1,590	+1,080	+3,488	410,750	米国中型ブレンド株
6	Foreign Large Blend	+1,571	+252	+5,497	1,011,367	外国大型ブレンド株
7	Muni National Interm	+1,377	+1,351	+4,304	237,041	米国全米地方債
8	High Yield Bond	+1,254	-831	+1,101	299,167	米国ハイイールド債
9	Diversified Emerging Mkts	+1,174	+133	+1,911	582,848	グローバル・エマージング株
10	Industrials	+1,017	-645	+542	53,388	農業・インフラ・輸送等
17	Technology	+615	+41	+1,008	372,462	米国テクノロジー株
22	Digital Assets	+240	+2,378	+5,141	92,770	デジタル資産(ビットコイン等)
39	Equity Energy	+62	-486	-1,740	61,366	エネルギー株(非MLP)
40	Energy Limited Partnership	+61	+1	-90	39,094	エネルギー株(MLP)
85	India Equity	-52	-84	-179	20,764	インド株
104	China Region	-250	-301	+956	37,780	中国株
111	Japan Stock	-323	+5	-234	35,010	日本株
114	Financial	-451	+249	+866	91,298	金融株
115	Trading--Inverse Equity	-528	+36	-482	9,865	トレーディングインバース株式(ベア型)
116	Moderate Allocation	-537	-272	-1,310	497,003	モデレート・アセットアロケーション(株50~70%)
117	Corporate Bond	-584	+1,022	-1,057	164,620	社債
118	Mid-Cap Growth	-612	-353	-1,311	348,393	米国中型グロース株
119	Commodities Focused	-998	+236	+1,446	150,412	商品・フォーカス
120	Mid-Cap Value	-1,251	+1,344	-311	290,131	米国中型バリュー株
121	Foreign Large Growth	-1,292	-528	-2,123	381,875	外国株大型グロース株
122	Large Value	-1,353	-754	-3,129	1,497,142	米国大型バリュー株
123	Large Growth	-1,933	-1,641	-5,462	2,264,913	米国大型グロース株
	全123分類の合計	+24,113	+8,539	+75,196	20,935,569	
	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)	+0.46	+2.53	+0.33		
	S&P500	+2.00	+0.28	+2.43		
	MSCI ワールド	+1.25	+0.25	+1.03		

(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)

日本株は最新11月6日週に-3億ドル/約492億円と、4週ぶり純流出となり全123分類中111位(←前週は+500万ドルと49位)。うち、日本株投信(除くETF)/ミューチュアルファンドは+506万ドルと3週連続の純流入。一方、日本株ETFは-3億ドルと4週ぶり純流出で、9月下旬以来の大きな純流出となった。

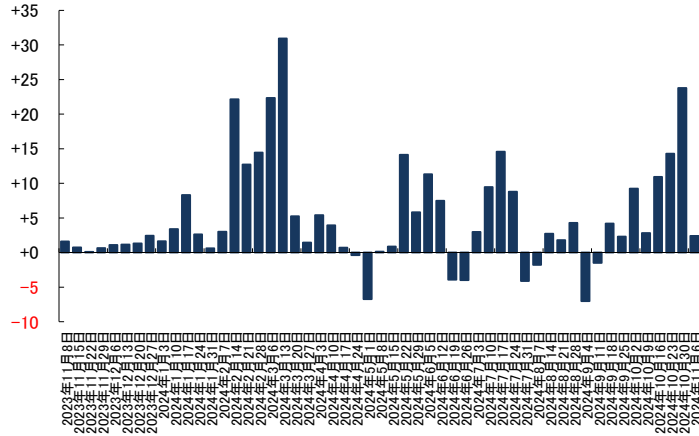
【日本株ファンドの過去1年間の週次純設定推移(単位億ドル)】



(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)

22位のデジタル資産(ビットコイン等)は最新11月6日週に+2億ドル/約367億円と8週連続の純流入。前週10月30日週に+24億ドルと2024年3月13日週(+31億ドル)以来8か月ぶりの大きな純流入。デジタル資産(ビットコイン等)は、大半がETFであり、「iShares Bitcoin Trust ETF (IBIT)」などビットコインETFが大きい。

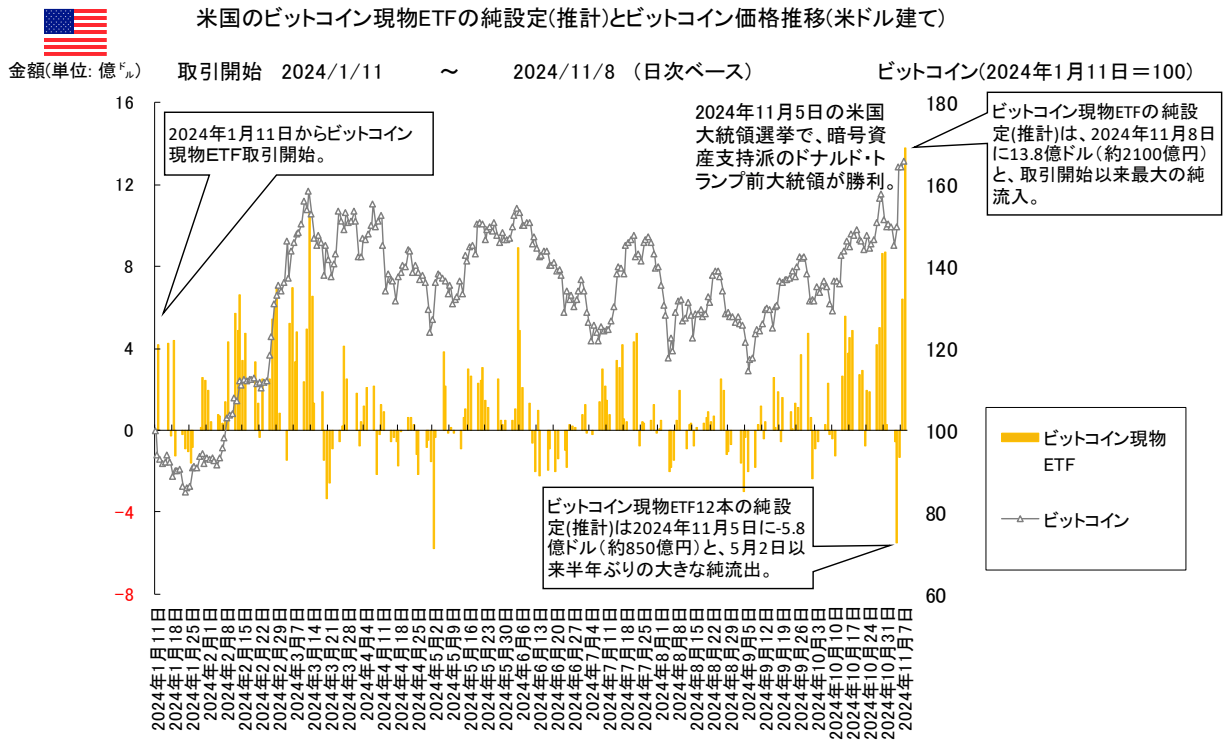
【デジタル資産(ビットコイン等)ファンドの過去1年間の週次純設定推移(単位億ドル)】



(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)

2024年1月11日、米国の証券取引所で、暗号資産ビットコインの現物を裏付け資産とする上場投資信託(ETF) 11銘柄の取引が開始された。米国のビットコイン現物ETF全体の純設定(推計)を日次でみると、ビットコイン現物ETFの純設定(推計)は、10月31日+8.7億ドルと大きな純流入の後、11月1日+3000万ドル、大統領選挙の直前11月4日**-5800万ドル**、暗号資産を推進するトランプ氏が大統領選に勝利した11月5日**-5.5億ドル**、11月6日**-1.3億ドル**、11月7日+6.4億ドル、**11月8日は+13.8億ドル/約2100億円と、取引開始以来最大の純流入となった**(詳細は2024年11月11日付日本版ISAの道 その413「ビットコインETF

の道〜トランプ氏は米国を世界のビットコイン超大国にすると言い、日本の国民民主党・玉木氏は暗号資産ETF導入を公約にし、日本の金融庁は暗号資産規制見直しに着手〜」<https://www.amf.jg/reports/investing/>)



(出所: ブルームバーグ、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