

【第3編 資産運用 11-51】アクティブ型投信を選ぶ9つの視点（その2）  
投資信託 繰上償還されてしまうファンドの特徴とは？

■純資産総額の大きさの適正な範囲を把握する

①運用成果が良くないファンドの共通点は？

・リターン率が低いファンド

→大型銘柄が多い、かつ純資産総額が低い

■ アクティブ・ファンドの3年リターン率ランキング下位15（2020年5月30日時点）

| 順位 | ファンド名              | 運用会社    | リターン率（年換算） | 純資産総額    |
|----|--------------------|---------|------------|----------|
| 1  | 日本製鉄グループ株式オープン     | アセマネOne | ▲19.01%    | 6.94億円   |
| 2  | UBS 地方銀行株ファンド      | UBSアセマネ | ▲16.01%    | 18.74億円  |
| 3  | ジャパン中小型厳選バリュー株ファンド | イーストスプ  | ▲8.19%     | 26.38億円  |
| 4  | スタイルセレクト・バリューファンド  | 三菱UFJ国際 | ▲6.21%     | 4.2億円    |
| 5  | SRIオープン 未来のちから     | SOMPO   | ▲6.02%     | 7.61億円   |
| 6  | 日本新世紀 日本株バリューファンド  | 三菱UFJ国際 | ▲5.98%     | 9.97億円   |
| 7  | ダイヤセレクト日本株オープン     | 東京海上    | ▲5.89%     | 25.98億円  |
| 8  | 日本株厳選ファンド・円コース     | 三井住友DS  | ▲5.53%     | 386.23億円 |
| 9  | 日本株バリューアップ・セレクト100 | 明治安田    | ▲5.15%     | 6.29億円   |
| 10 | ディープバリュー株オープン      | アセマネOne | ▲4.89%     | 6.02億円   |
| 11 | ダイワ・バリュー株・オープン 底力  | 大和アセマネ  | ▲4.82%     | 120.01億円 |
| 12 | 日本株バリュー・プラスファンド    | SOMPO   | ▲4.62%     | 0.37億円   |
| 13 | 日本配当成長株（配当重視型）     | フィデリティ  | ▲4.36%     | 293.21億円 |
| 14 | 日本株発掘ファンド          | 大和アセマネ  | ▲4.29%     | 231.27億円 |
| 15 | ジャパン・エクセレント        | 大和アセマネ  | ▲4.27%     | 134.51億円 |

SBI証券で取り扱う日本株式を投資対象とする公募投信の中から順位付け（DC、SMA対象商品や通貨選択型等を除く）  
なお「リターン」とはトータルリターンを指し、年率換算した数値である

②なぜ純資産額が小さいと不利なのか？

・そもそも運用成果が悪いパターンもある→その結果、解約につながる

■ アクティブ・ファンドの5年リターン率ランキング上位15（2020年4月30日時点）

| 順位 | ファンド名                | 運用会社    | リターン率（年換算） | 純資産総額    |
|----|----------------------|---------|------------|----------|
| 1  | DIAM 新興市場日本株ファンド     | アセマネOne | 18.21%     | 123.60億円 |
| 2  | ジャパン・オーナーズ株式オープン     | 東京海上    | 17.93%     | 431.42億円 |
| 3  | SBI 中小成長株ファンド j next | SBIアセマネ | 16.98%     | 72.36億円  |
| 4  | グローイング・カバーズ          | 明治安田    | 15.89%     | 533.37億円 |
| 5  | ザ・ファンド@マネックス         | アセマネOne | 14.39%     | 51.80億円  |
| 6  | J-フロンティア             | アセマネOne | 13.96%     | 671.17億円 |
| 7  | 日興グローイング・ベンチャー       | 日興アセマネ  | 13.57%     | 161.07億円 |
| 8  | グローイング・アップ           | 明治安田    | 12.56%     | 227.35億円 |
| 9  | SBI 小型成長株ファンド j cool | SBIアセマネ | 12.36%     | 89.35億円  |
| 10 | MHAM 日本成長株オープン       | アセマネOne | 10.88%     | 264.42億円 |
| 11 | ジャパニーズ・ドリーム・オープン     | 三菱UFJ国際 | 10.25%     | 104.79億円 |
| 12 | 新光 日本小型株ファンド 風物語     | アセマネOne | 10.09%     | 138.18億円 |
| 13 | 新光 小型株オープン 波物語       | アセマネOne | 10.05%     | 24.45億円  |
| 14 | Jオープン（店頭・小型株）        | 三菱UFJ国際 | 9.68%      | 56.31億円  |
| 15 | 日本新興株オープン            | 日興アセマネ  | 9.38%      | 150.65億円 |

日本株式を投資対象とする公募投信の中から順位付け（DC、SMA対象商品を除く）  
なお「リターン」とはトータルリターンを指し、年率換算した数値である

・どれくらいの純資産総額があると好ましいのか？

→絶対的な数値はないが、50~100 億円くらいあるファンドが良い

■ あまりにも純資産総額が小さいとどうなるのか？

→繰上償還のリスク

→純資産額や受益権の総口数が繰上償還の条件となる（下記の画像では3項目）

投資信託説明書（交付目論見書）  
使用開始日 2020.4.4

ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型)  
追加型投信／国内／株式

MUFG 三菱UFJ国際投信

お申込みページ

手続・手数料等

信託期間 無期限(2006年3月23日設定)

繰上償還 以下の場合等には、信託期間を繰上げて償還となる場合があります。  
・当ファンドの受益権の総口数が、当初設定時の10分の1または10億円を下回ることとなった場合  
・当ファンドを償還させることが受益者のため有利であると認めるとき  
・やむを得ない事情が発生したとき

決算日 毎年1・4・7・10月の6日(休業日の場合は翌営業日)

収益分配 年4回の決算時に分配を行います。  
販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。

信託金の限度額 1,000億円

純資産総額や受益権の総口数が繰上償還の条件となる

三菱UFJ国際投信「ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型)」  
目論見書 2020年4月30日現在

・このファンドの受益証券の口数を毎月のレポートで確認する

→1口あたりの基準価額＝純資産額÷受益権の総口数

受益権の総口数＝純資産額÷1口あたりの基準価額



★ 1口あたりの基準価額 = 純資産総額 ÷ 受益権の総口数

受益権の総口数 = 純資産総額 ÷ 1口あたりの基準価額

1.45億円 ÷ 0.9518円 = 152,342,929.187

・マザーファンドの情報をみる

投資信託説明書  
(交付目論見書)  
使用開始日 2020.4.4

## ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型)

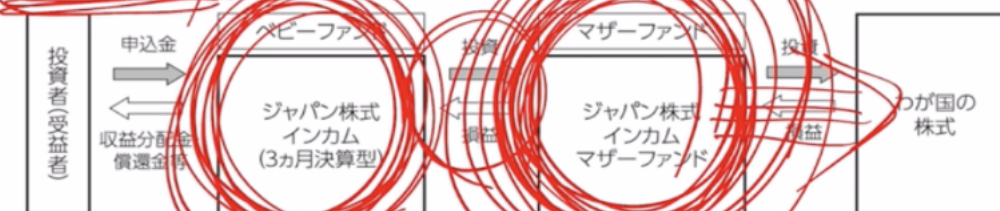
追加型投信/国内/株式

MUFG 三菱UFJ国際投信

### ファンドの目的・特色

#### ● ファンドのしくみ

ファミリーファンド方式により運用を行います。



ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。

三菱UFJ国際投信「ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型) 目論見書(2020年4月)」より

#### 運用報告書(全体版)

### ジャパン株式インカム (3ヵ月決算型)

第55期(決算日:2019年10月7日)

第56期(決算日:2020年1月6日)

MUFG 三菱UFJ国際投信

6ヶ月

#### ○売買及び取引の状況

(2019年7月9日~2020年1月6日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄         | 柄       | 第55期~第56期         |                   |                   |                   |
|------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |         | 設<br>口<br>数<br>千口 | 定<br>金<br>額<br>千円 | 解<br>口<br>数<br>千口 | 約<br>金<br>額<br>千円 |
| ジャパン株式インカム | マザーファンド | 1,311             | 2,317             | 7,465             | 13,993            |

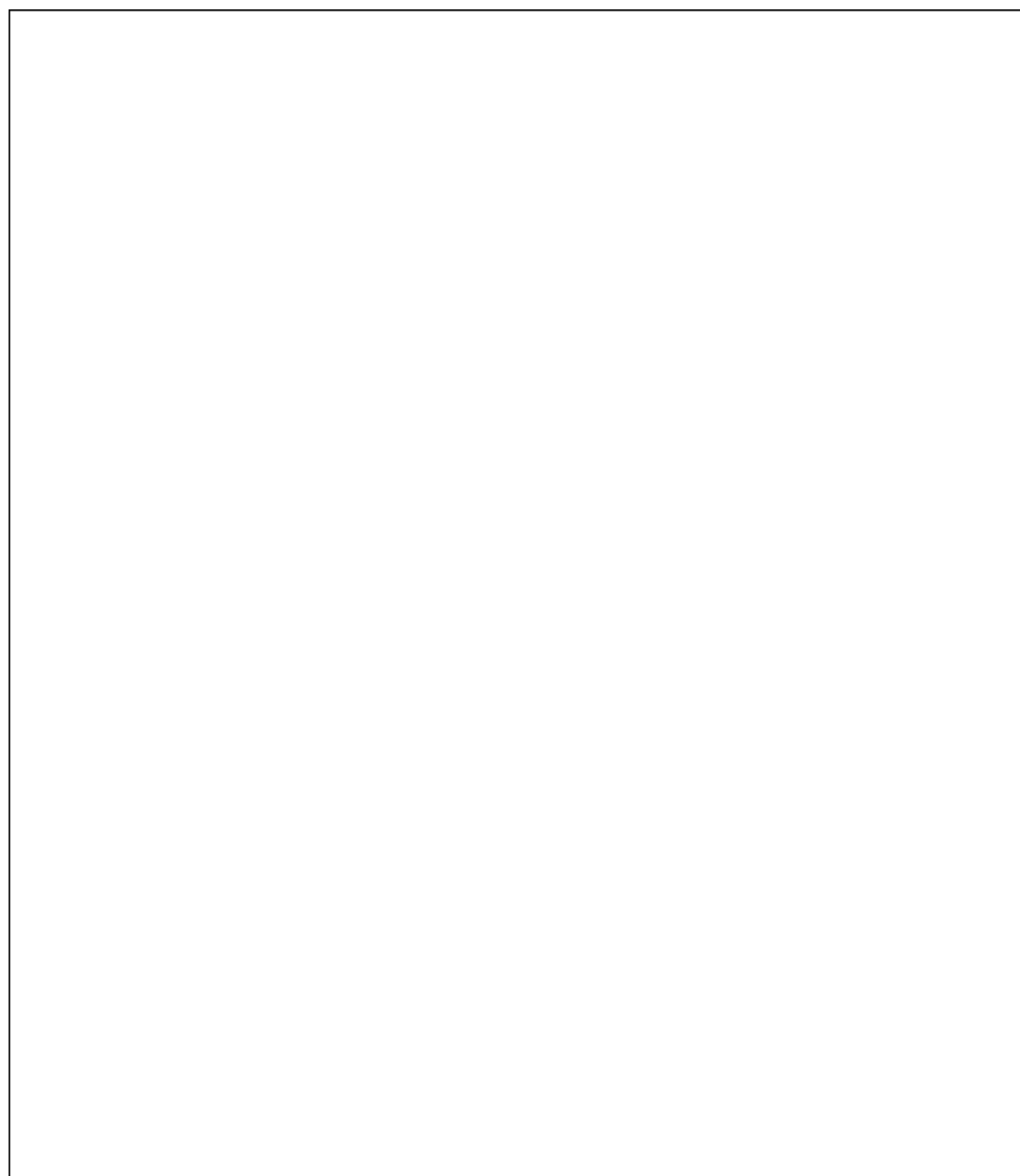
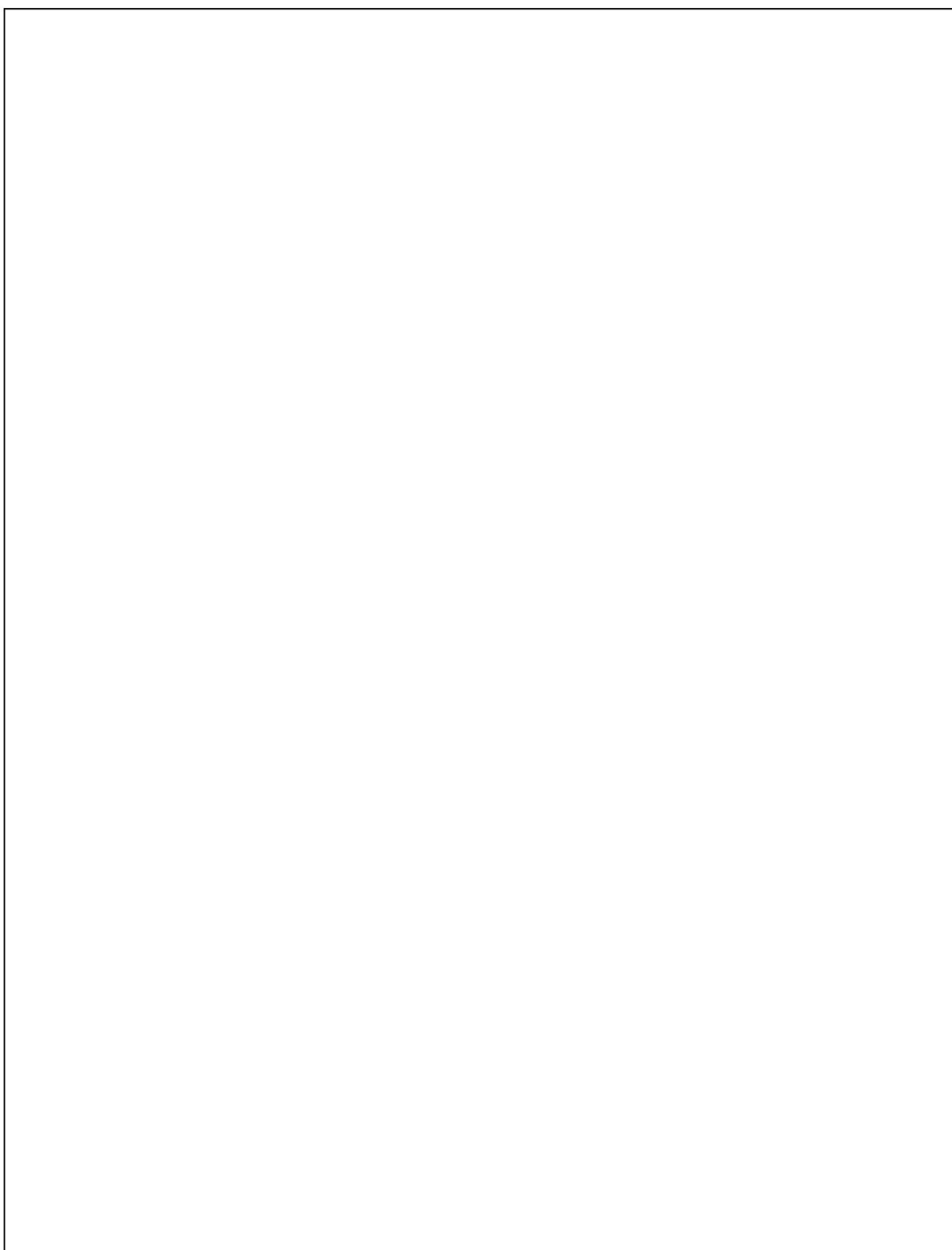
#### ○組入資産の明細

(2020年1月6日現在)

#### 親投資信託残高

| 銘柄         | 柄       | 第54期末        |                   | 第56期末        |                   |
|------------|---------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
|            |         | 口<br>数<br>千口 | 評<br>価<br>額<br>千円 | 口<br>数<br>千口 | 評<br>価<br>額<br>千円 |
| ジャパン株式インカム | マザーファンド | 105,922      | 105,922           | 99,762       | 194,014           |

三菱UFJ国際投信「ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型) 目論見書(2020年4月)」より



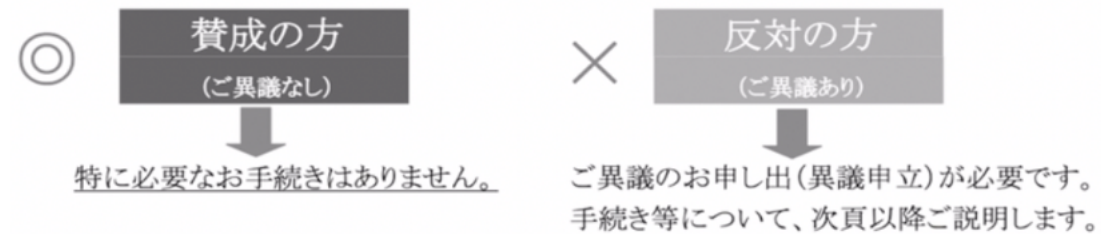
繰上償還が決定されるまでのフロー

1.お知らせしたいこと

「ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型)」の運用終了期日の前倒し(繰上償還)について

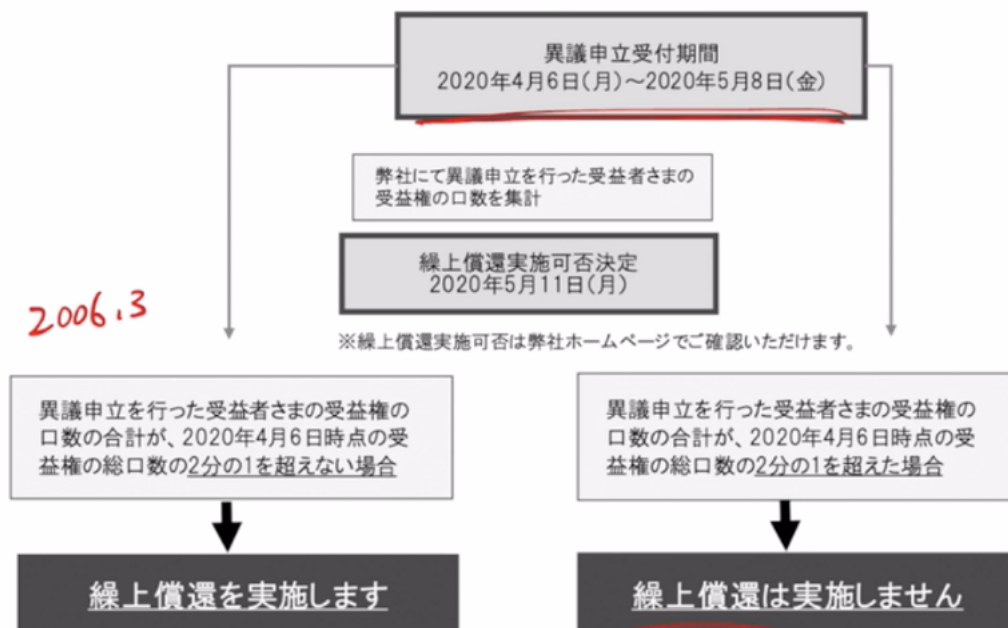
2.お願いしたいこと

「ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型)」の運用終了期日の前倒し(繰上償還)についての賛成(ご異議なし)/反対(ご異議あり)のご判断



三菱UFJ国際投信「ご保有の投資信託「ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型)」  
についてのお知らせ(2020年4月6日)」より

- ・設定日が2007年9月29日以前→反対が2分の1超なら繰上償還しない
- ・設定日が2007年9月30日以降→反対が3分の1超なら繰上償還しない



設定日が2007年9月29日以前 → 反対が2分の1超なら繰上償還しない

設定日が2007年9月30日以降 → 反対が3分の1超なら繰上償還しない

三菱UFJ国際投信「ご保有の投資信託「ジャパン株式インカム(3ヵ月決算型)」