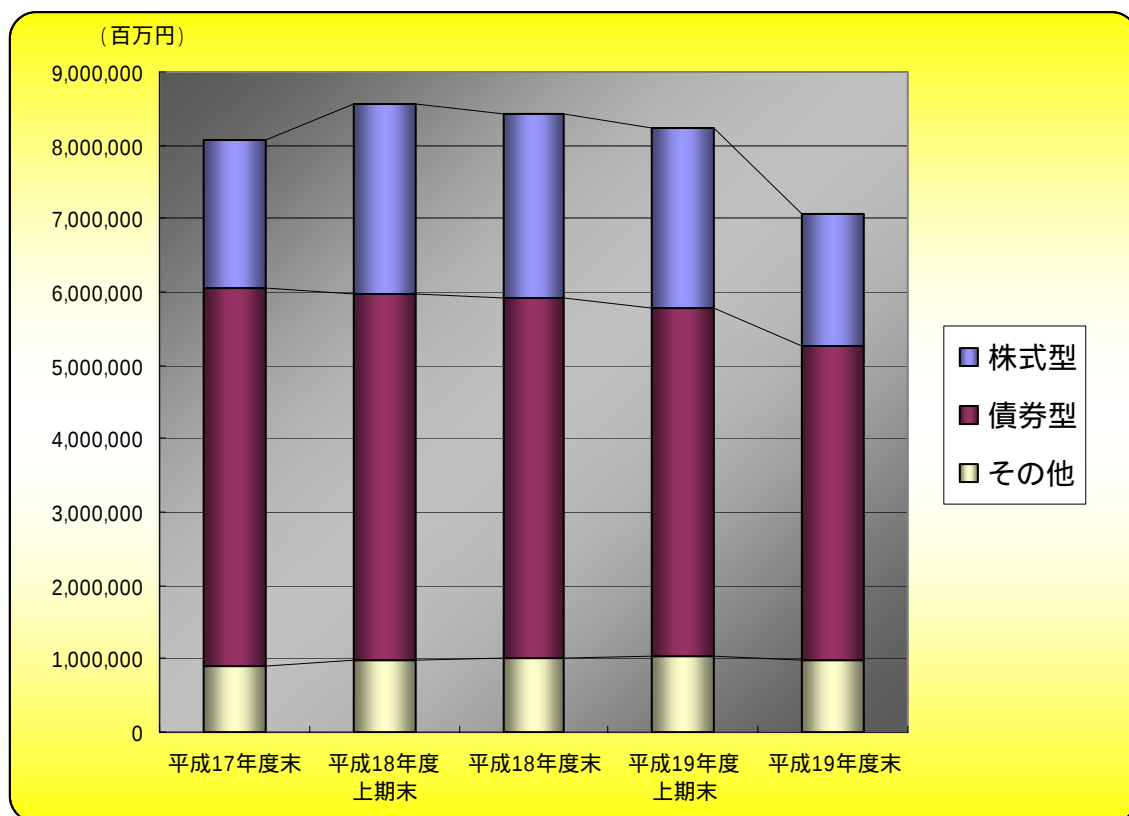


公募外国投資信託証券の状況

1. 概要

(1) 平成 19 年度末時点の純資産総額の動向

平成 19 年度末（20 年 3 月末）時点の公募外国投資信託証券の純資産総額（国内投資者分、以下同じ。）は 7.1 兆円となり、平成 19 年度上期末（19 年 9 月末）時点の 8.2 兆円に比較し 1.1 兆円減少することとなった。また、平成 18 年度末（19 年 3 月末）時点の 8.4 兆円と比較して、1.3 兆円減少した。純資産総額（上期末又は年度末時点）が 8 兆円を下回ったのは、平成 17 年度上期末の 7.5 兆円以来である。



(単位：百万円)

	17 年度末	増減率% (前期比)	18 年度 上期末	増減率% (前期比)	18 年度末	増減率% (前期比)	19 年度 上期末	増減率% (前期比)	19 年度末	増減率% (前期比)
株式型	2,022,445	53.8	2,604,508	28.8	2,513,380	▲ 3.5	2,453,310	▲ 2.4	1,797,286	▲ 26.7
債券型	5,147,014	▲ 6.1	4,976,075	▲ 3.3	4,903,704	▲ 1.5	4,747,897	▲ 3.2	4,282,584	▲ 9.8
その他	898,317	25.0	986,856	9.9	1,015,549	2.9	1,041,466	2.6	984,659	▲ 5.5
合 計	8,067,776	7.4	8,567,439	6.2	8,432,633	▲ 1.6	8,242,673	▲ 2.3	7,064,529	▲ 14.3

(2)「型別」の半期毎の純資産総額の動向

「株式型」、「債券型」及び「その他」のすべてにおいて減少。

(ア)「株式型」

< 18 年度末 > 25,134 億円	⇒	< 19 年度上期末 > 24,533 億円	⇒	< 19 年度末 > 17,973 億円
-------------------------	---	---------------------------	---	-------------------------

- ・ 前期末比 ▲6,560 億円（増減率 ▲26.7%減）の減少。
- ・ 前年度末比 ▲7,161 億円（増減率 ▲28.5%減）の減少。
- ・ 純資産総額は、平成 20 年 1 月末に 19,677 億円となり、平成 18 年 2 月末の 19,494 億円以来の 2 兆円割れとなった。

(イ)「債券型」

< 18 年度末 > 49,037 億円	⇒	< 19 年度上期末 > 47,479 億円	⇒	< 19 年度末 > 42,826 億円
-------------------------	---	---------------------------	---	-------------------------

- ・ 前期末比 ▲4,653 億円（増減率 ▲9.8%減）の減少。
- ・ 前年度末比 ▲6,211 億円（増減率 ▲12.7%減）の減少。

(ウ)「その他」

< 18 年度末 > 10,155 億円	⇒	< 19 年度上期末 > 10,415 億円	⇒	< 19 年度末 > 9,847 億円
-------------------------	---	---------------------------	---	------------------------

- ・ 前期末比 ▲568 億円（増減率 ▲5.5%減）の減少。
- ・ 前年度末比 ▲308 億円（増減率 ▲3.0%減）の減少。
- ・ 純資産総額は平成 18 年 12 月末以降（平成 19 年 5 月末を除く）1 兆円台で推移してきたが、平成 20 年 1 月末（9,562 億円）以降 9,000 億円台となった。

（注）「その他」は、オルタナティブ・ファンドを指す。

< 参考 > 平成 19 年度下期中における純資産総額の動向

（単位：百万円）

	平成 19 年 10 月末	平成 19 年 11 月末	平成 19 年 12 月末	平成 20 年 1 月末	平成 20 年 2 月末	平成 20 年 3 月末
株式型	2,457,050	2,261,821	2,272,149	1,967,684	1,973,955	1,797,286
債券型	4,770,420	4,559,286	4,611,176	4,394,897	4,366,827	4,282,584
その他	1,006,321	1,000,843	1,049,047	956,177	923,644	984,659
合 計	8,233,791	7,821,950	7,932,372	7,318,758	7,264,426	7,064,529

平成 19 年度下期中における純資産総額の動向は全体を通して減少傾向。

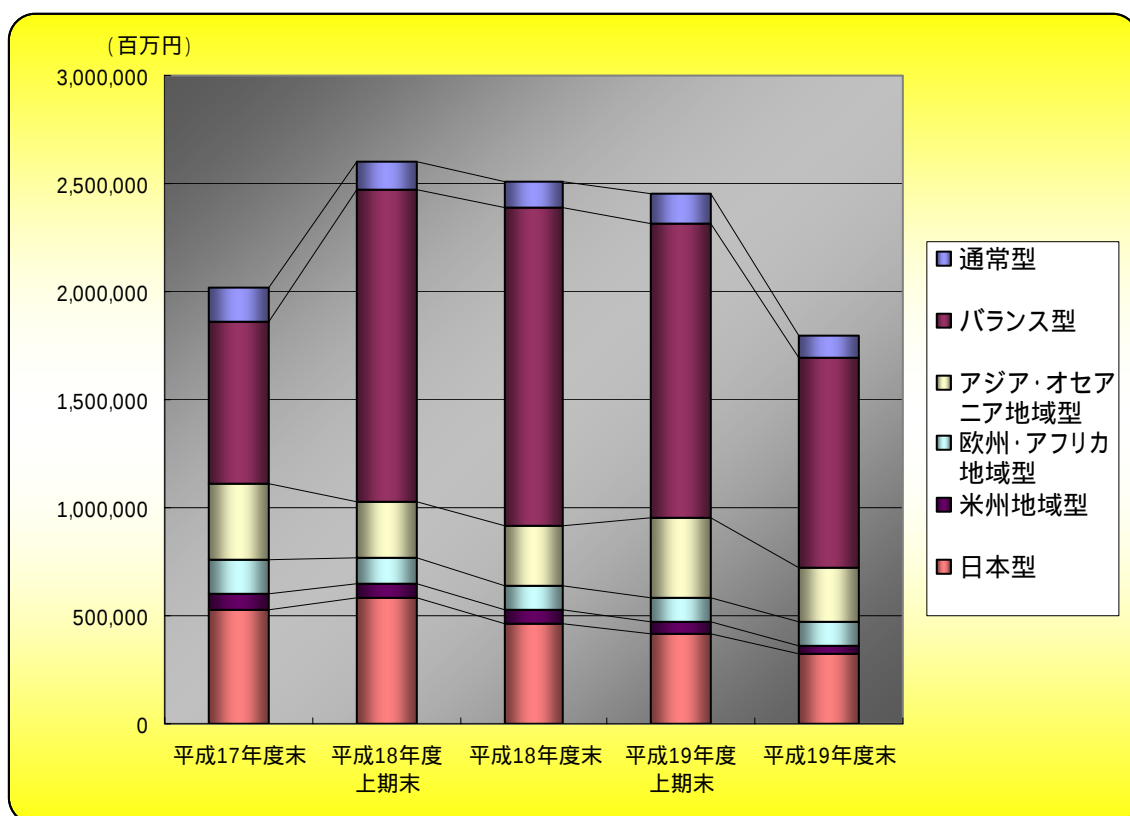
純資産総額は 11 月末時点で 7.8 兆円となり、平成 17 年 12 月の 7.97 兆円以来、2 年 3 ヶ月ぶりに 8 兆円を下回ることとなった。その後、為替相場が円安傾向となり、地域によっては株式相場の上昇もみられたため、12 月末時点においては一時増加に転じたものの、1 月末には再び減少傾向となり、純資産総額は平成 17 年 8 月の 7.3 兆円以来、2 年 5 ヶ月ぶりに 7.5 兆円を下回る残高で推移した。

2. 型式別の純資産総額の動向

(1) 株式型

株式型の純資産総額の動向

株式型の純資産総額は平成 19 年度末（20 年 3 月末）時点において、1.8 兆円となり、平成 19 年度上期末時点の 2.5 兆円と比較すると、4 分の 1 以上（▲0.7 兆円、▲26.7%）の減少となった。純資産総額（上期末又は年度末時点）が 2 兆円を下回ったのは平成 17 年度上期末の 1.3 兆円以来である。



(単位：百万円)

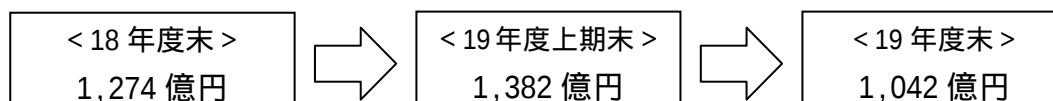
	17 年度末	増減率% (前期比)	18 年度 上期末	増減率% (前期比)	18 年度末	増減率% (前期比)	19 年度 上期末	増減率% (前期比)	19 年度末	増減率% (前期比)
通常型	160,229	▲14.6	135,806	▲15.2	127,404	▲6.2	138,197	8.5	104,209	▲24.6
バランス型	753,596	45.2	1,443,682	91.6	1,466,408	1.6	1,361,041	▲7.2	971,610	▲28.6
アジア・オセアニア	346,945	24.7	258,261	▲25.6	276,309	7.0	368,068	33.2	252,615	▲31.4
欧州アフリカ型	163,602	9.8	118,547	▲27.5	117,150	▲1.2	118,391	1.1	105,816	▲10.6
米州地域型	71,456	▲9.4	65,754	▲8.0	63,811	▲3.0	55,127	▲13.6	36,454	▲33.9
日本型	526,617	415.4	582,458	10.6	462,298	▲20.6	412,486	▲10.8	326,582	▲20.8
合 計	2,022,445	53.8	2,604,508	28.8	2,513,380	▲3.5	2,453,310	▲2.4	1,797,286	▲26.7

株式型の内訳の動向

「通常型」、「バランス型」及び「地域別型」のすべてにおいて減少。

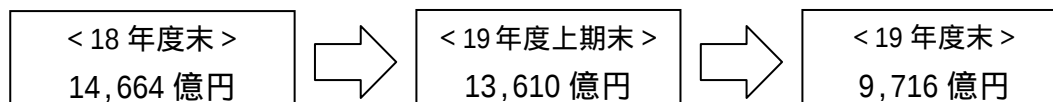
< 全世界的に投資するグローバル型 >

(ア)「通常型」…株式のみに投資



- ・ 前期末比 ▲340 億円 (増減率 ▲24.6%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲232 億円 (増減率 ▲18.2%減) の減少。

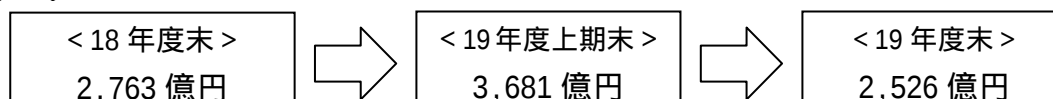
(イ)「バランス型」…株式の他、債券等にも投資



- ・ 前期末比 ▲3,894 億円 (増減率 ▲28.6%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲4,948 億円 (増減率 ▲33.7%減) の減少。
- ・ 純資産総額は平成 17 年度末の 7,536 億円以来の 1 兆円割れとなった。

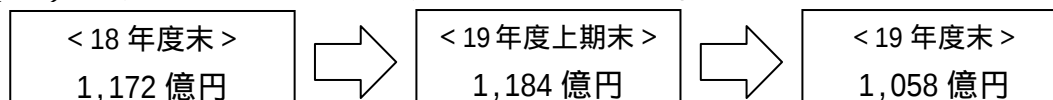
< 特定の地域の株式に投資する地域別型 >

(ウ)「アジア・オセアニア型」…アジア・オセアニア地域を中心に投資



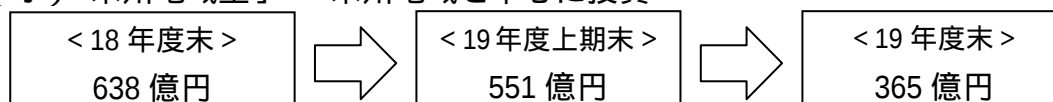
- ・ 前期末比 ▲1,155 億円 (増減率 ▲31.4%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲237 億円 (増減率 ▲8.6%減) の減少。

(エ)「欧州アフリカ型」…欧州アフリカ地域を中心に投資



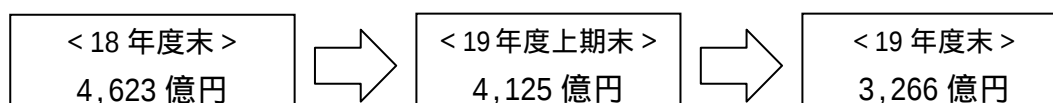
- ・ 前期末比 ▲126 億円 (増減率 ▲10.6%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲114 億円 (増減率 ▲9.7%減) の減少。

(オ)「米州地域型」…米州地域を中心に投資



- ・ 前期末比 ▲186 億円（増減率▲33.8%減）の減少。
- ・ 前年度末比▲273 億円（増減率▲42.8%減）の減少。
- ・ 純資産総額は平成 19 年 11 月末に 484 億円となり、平成 16 年 4 月末の 490 億円以来の 500 億円割れとなった。

(カ)「日本型」…日本の株式を中心に投資



- ・ 前期末比 ▲859 億円（増減率▲20.8%減）の減少。
- ・ 前年度末比▲1,357 億円（増減率▲29.4%減）の減少。
- ・ 純資産総額は平成 17 年 12 月末以来（平成 19 年 7 月末及び 8 月末を除く）、4,000 億円台で推移していきだが、平成 19 年 11 月末（3,838 億円）以降 3000 億円台となった。

< 参考 > 平成 19 年度下期中に新規設定された「株式型」の期末残高（前期比）

（単位：百万円）

	平成 19 年度上期中		平成 19 年度下期中		前期比 （期末残高）
	期末残高	本数	期末残高	本数	
通常型	0	0	343	4	343
バランス型	0	0	1,853	4	1,853
アジア・オセアニア型	40,510	6	7,104	3	▲33,406
欧州アフリカ型	974	1	2,278	2	1,304
米州地域型	0	0	0	0	0
日本型	1,415	1	1,067	1	▲348
合 計	42,899	8	12,645	14	▲30,254

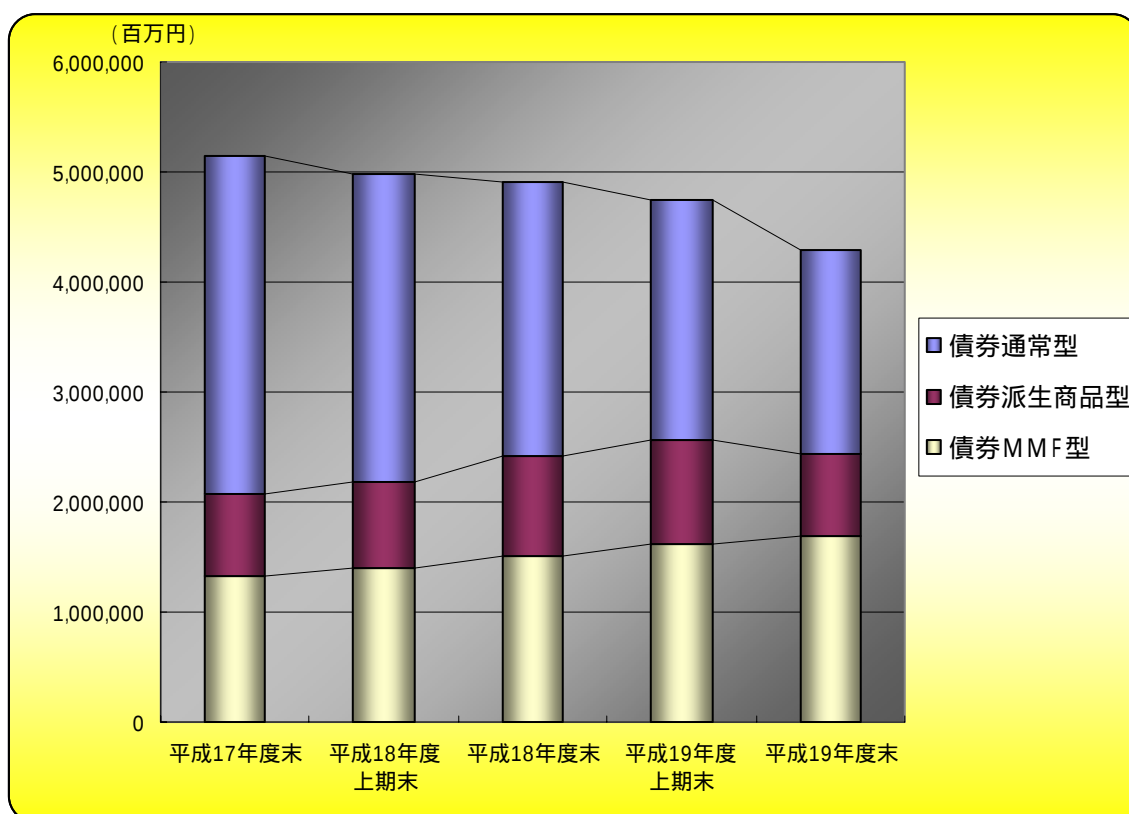
平成 19 年度下期中における新規ファンド設定について、平成 19 年度上期中と比較してみると

- 設定本数は増加したものの、期末残高は 3 分の 1 以下となった。
- 一本当りの期末残高も平成 19 年度上期中の設定分は 54 億円だったのに対し、平成 19 年度下期中の設定分は 9 億円と、大幅に減少した。
- 特に「アジア・オセアニア型」については設定本数が▲3 本減少し、期末残高が約 6 分の 1 になった。

(2) 債券型

債券型の純資産総額の動向

債券型の純資産総額は平成 19 年度末（20 年 3 月末）時点において、4.3 兆円となり、平成 19 年度上期末時点の 4.7 兆円と比較すると▲0.4 兆円の減少となった。上期末又は年度末時点の純資産総額は平成 17 年度末以降、連続で減少。



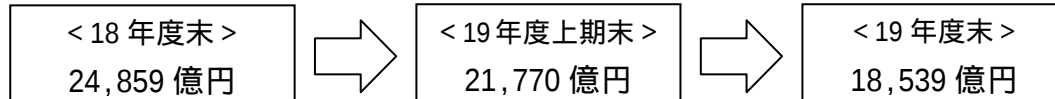
(単位：百万円)

	17 年度末	増減率% (前期比)	18 年度 上期末	増減率% (前期比)	18 年度末	増減率% (前期比)	19 年度 上期末	増減率% (前期比)	19 年度末	増減率% (前期比)
債券通常型	3,065,606	▲12.6	2,793,765	▲8.9	2,485,863	▲11.0	2,176,987	▲12.4	1,853,885	▲14.8
債券派生商品型	751,875	20.1	782,738	4.1	910,077	16.3	949,427	4.3	734,748	▲22.6
債券MMF型	1,329,533	▲1.4	1,399,572	5.3	1,507,764	7.7	1,621,483	7.5	1,693,951	4.5
合 計	5,147,014	▲6.1	4,976,075	▲3.3	4,903,704	▲1.5	4,747,897	▲3.2	4,282,584	▲9.8

債券型の内訳の動向

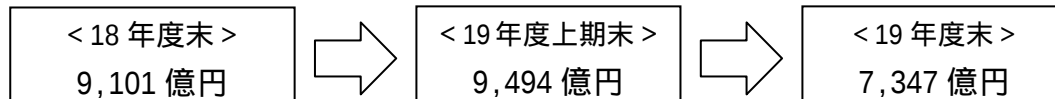
「債券MMF型」が増加。「債券通常型」及び「債券派生商品型」が減少。

(ア)「債券通常型」…確定利付証券のみで運用



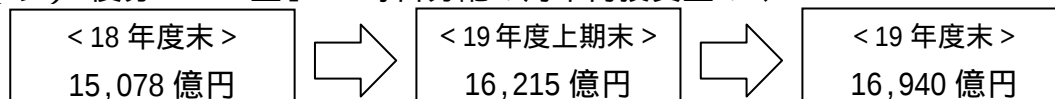
- ・ 前期末比 ▲3,231 億円（増減率▲14.8%減）の減少。
- ・ 前年度末比▲6,320 億円（増減率▲25.4%減）の減少。
- ・ 純資産総額は平成 20 年 1 月末に 19,180 億円となり、平成 14 年 2 月末の 19,701 億円以来の 2 兆円割れとなった。

(イ)「債券派生商品型」…先物、オプション、仕組債など派生商品で運用



- ・ 前期末比 ▲2,147 億円（増減率▲22.6%減）の減少。
- ・ 前年度末比▲1,753 億円（増減率▲19.3%減）の減少。
- ・ 純資産総額は平成 20 年 2 月末に 7,915 億円となり、平成 18 年 11 月末の 7,926 億円以来の 8,000 億円割れとなった。

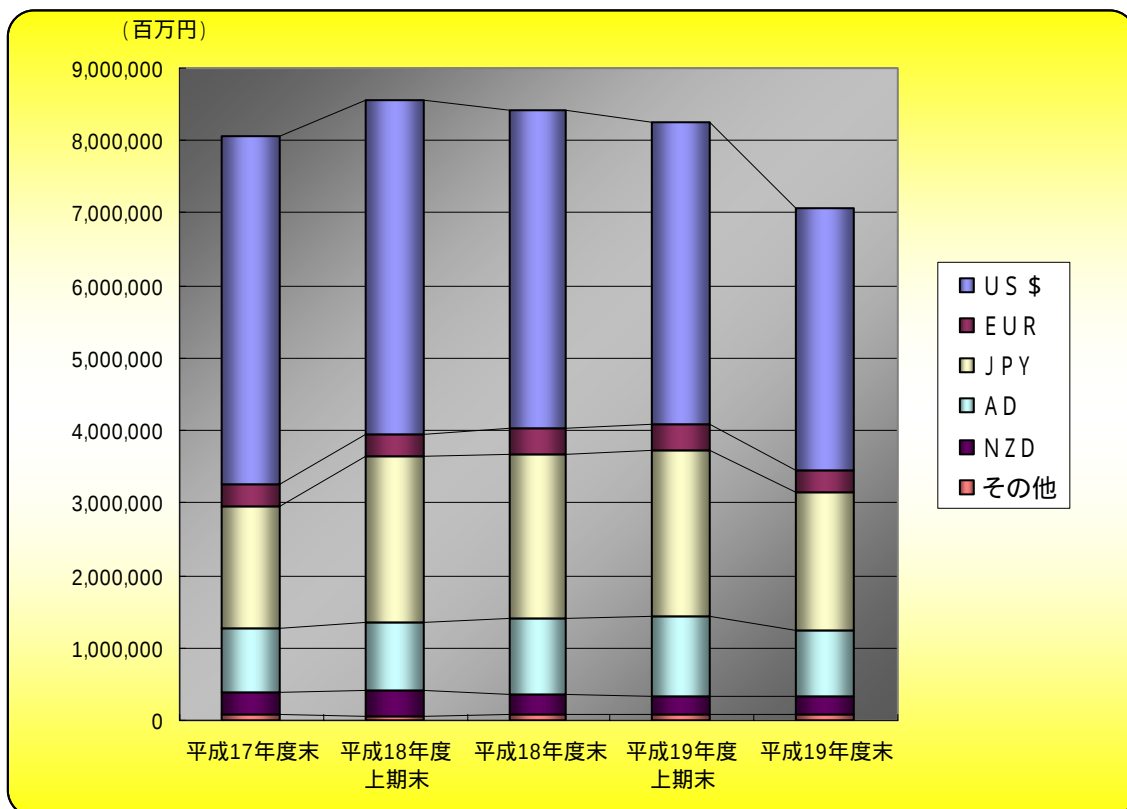
(ウ)「債券MMF型」…毎日分配の月末再投資型のみ



- ・ 前期末比 725 億円（増減率4.5%増）の増加。
- ・ 前年度末比 1,862 億円（増減率12.3%増）の増加。

3. 通貨別の純資産総額の動向

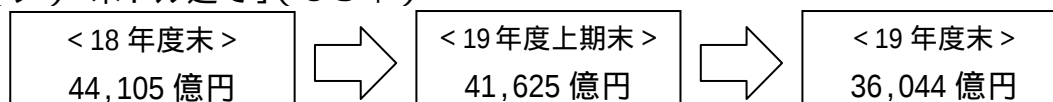
純資産総額については通貨別にそれぞれ増減がみられるものの、各通貨の純資産総額全体に占める割合については、これまでと同水準で推移している。
(10ページ参照)



(単位：百万円)

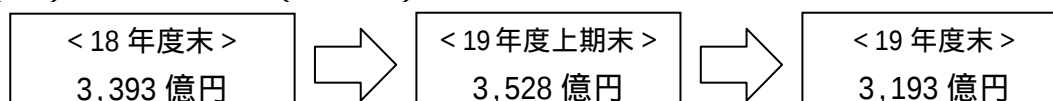
	17年度末	増減率% (前期比)	18年度 上期末	増減率% (前期比)	18年度末	増減率% (前期比)	19年度 上期末	増減率% (前期比)	19年度末	増減率% (前期比)
US\$	4,801,542	▲4.9	4,625,628	▲3.7	4,410,480	▲4.7	4,162,519	▲5.6	3,604,417	▲13.4
EUR	310,332	3.8	310,053	▲0.1	339,296	9.4	352,828	4.0	319,293	▲9.5
JPY	1,699,273	30.9	2,271,464	33.7	2,284,307	0.6	2,301,950	0.8	1,887,987	▲18.0
AD	883,261	21.7	944,874	7.0	1,033,782	9.4	1,099,992	6.4	919,178	▲16.0
NZD	288,528	272.2	346,420	20.1	284,220	▲18.0	240,773	▲15.3	246,546	2.4
その他	84,739	28.1	69,000	▲18.6	80,548	16.7	84,611	5.0	87,108	3.0
合計	8,067,675	7.4	8,567,439	6.2	8,432,633	▲1.6	8,242,673	▲2.3	7,064,529	▲14.3

(ア)「米ドル建て」(U S \$)



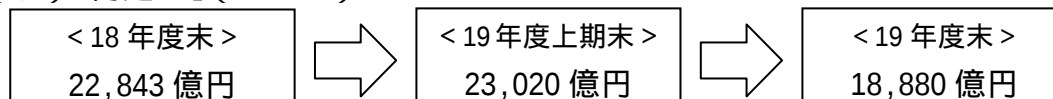
- ・ 前期末比 ▲5,581 億円 (増減率 ▲ 1 3 . 4 % 減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲8,061 億円 (増減率 ▲ 1 8 . 3 % 減) の減少。

(イ)「ユーロ建て」(E U R)



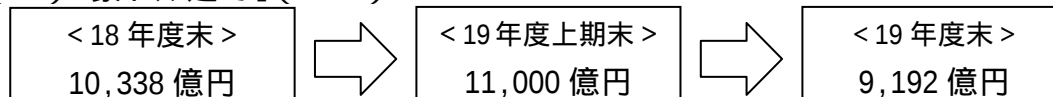
- ・ 前期末比 335 億円 (増減率 ▲ 9 . 5 % 減) の減少。
- ・ 前年度末比 200 億円 (増減率 ▲ 5 . 9 % 減) の減少。

(ウ)「円建て」(J P Y)



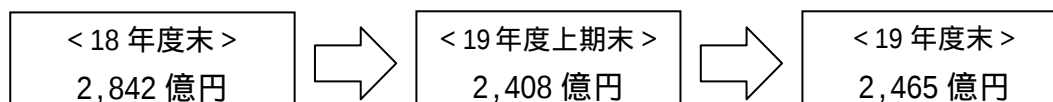
- ・ 前期末比 ▲4,140 億円 (増減率 ▲ 1 8 . 0 % 減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲3,963 億円 (増減率 ▲ 1 7 . 3 % 減) の減少。

(エ)「豪ドル建て」(A D)



- ・ 前期末比 ▲1,808 億円 (増減率 ▲ 1 6 . 4 % 減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲1,146 億円 (増減率 ▲ 1 1 . 1 % 増) の増加。

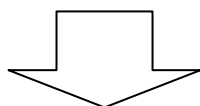
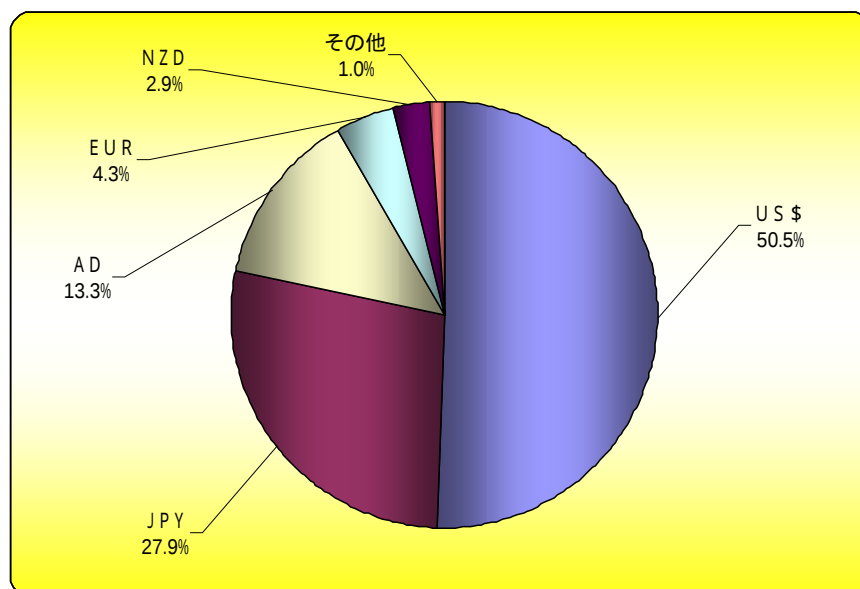
(オ)「ニュージーランド・ドル建て」(N Z D)



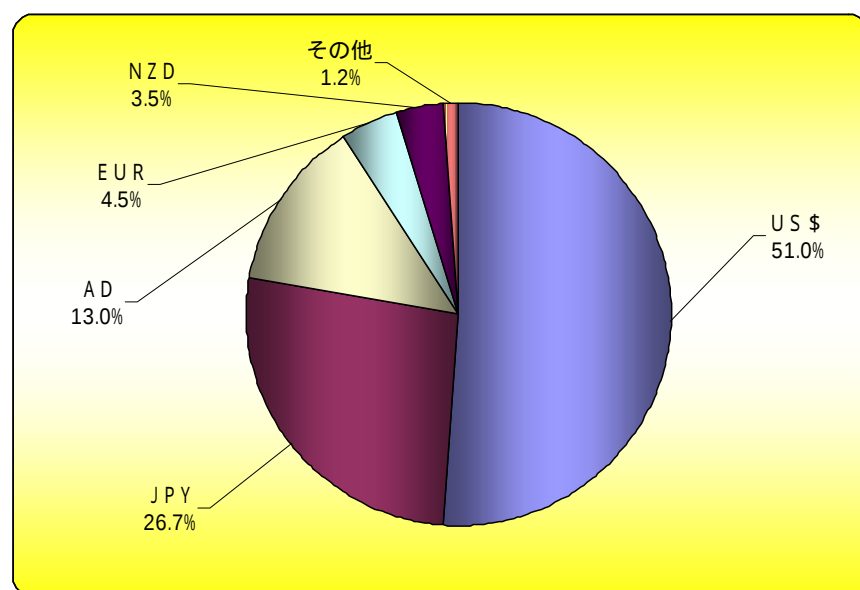
- ・ 前期末比 57 億円 (増減率 2 . 4 % 増) の増加。
- ・ 前年度末比 ▲377 億円 (増減率 ▲ 1 3 . 3 % 減) の減少。

< 参考 > 通貨別の純資産総額の割合変化

平成 19 年度上期末（平成 19 年 9 月末）



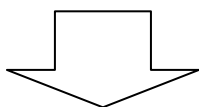
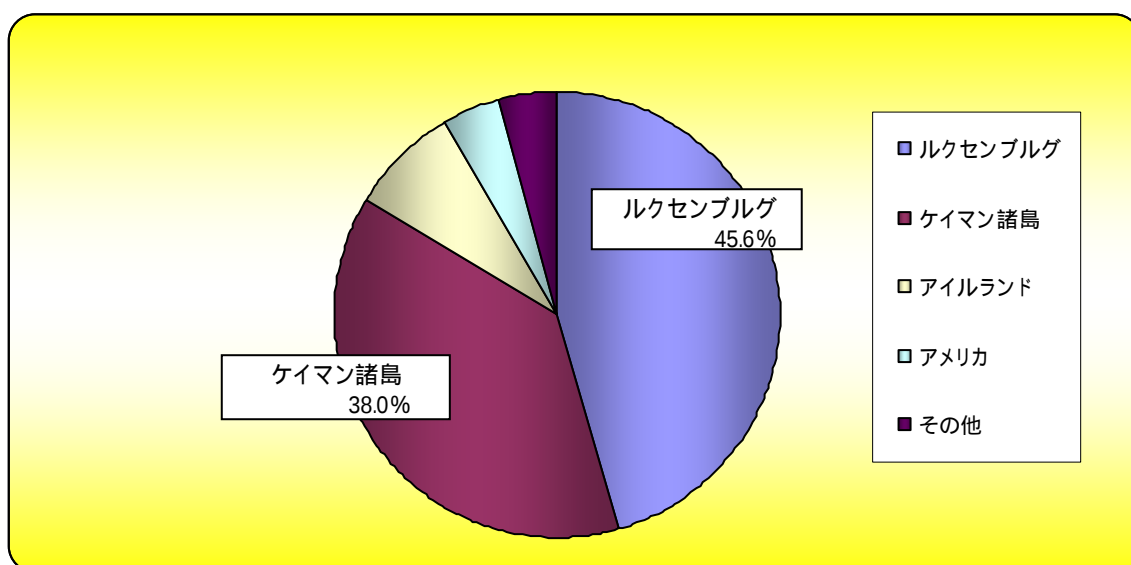
平成 19 年度末（平成 20 年 3 月末）



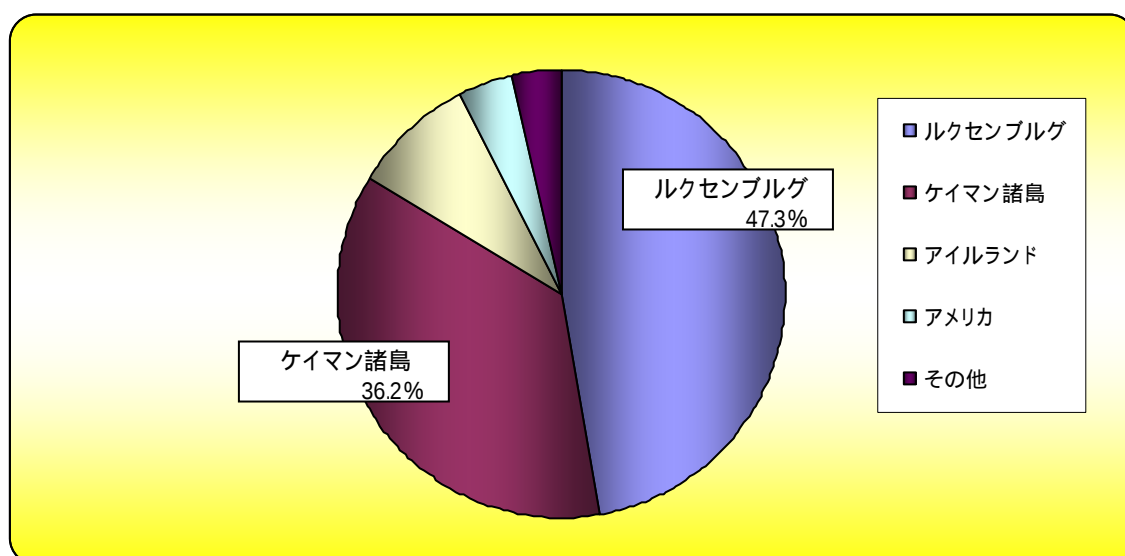
4 . 設定国別の純資産総額の割合比較

平成 19 年度末における純資産総額の割合を設定国別にみると、平成 19 年度上期末と同様にルクセンブルグ籍とケイマン諸島籍で全体の 8 割強を占めている。ルクセンブルグ籍については平成 19 年度上期末比 1.7% の増加、ケイマン諸島籍については同 ▲1.8% の減少となっている。

平成 19 年度上期末（平成 19 年 9 月末）



平成 19 年度末（平成 20 年 3 月末）



以 上

<参考> 公募外国投資信託証券の純資産総額（国内投資者分）の動向

