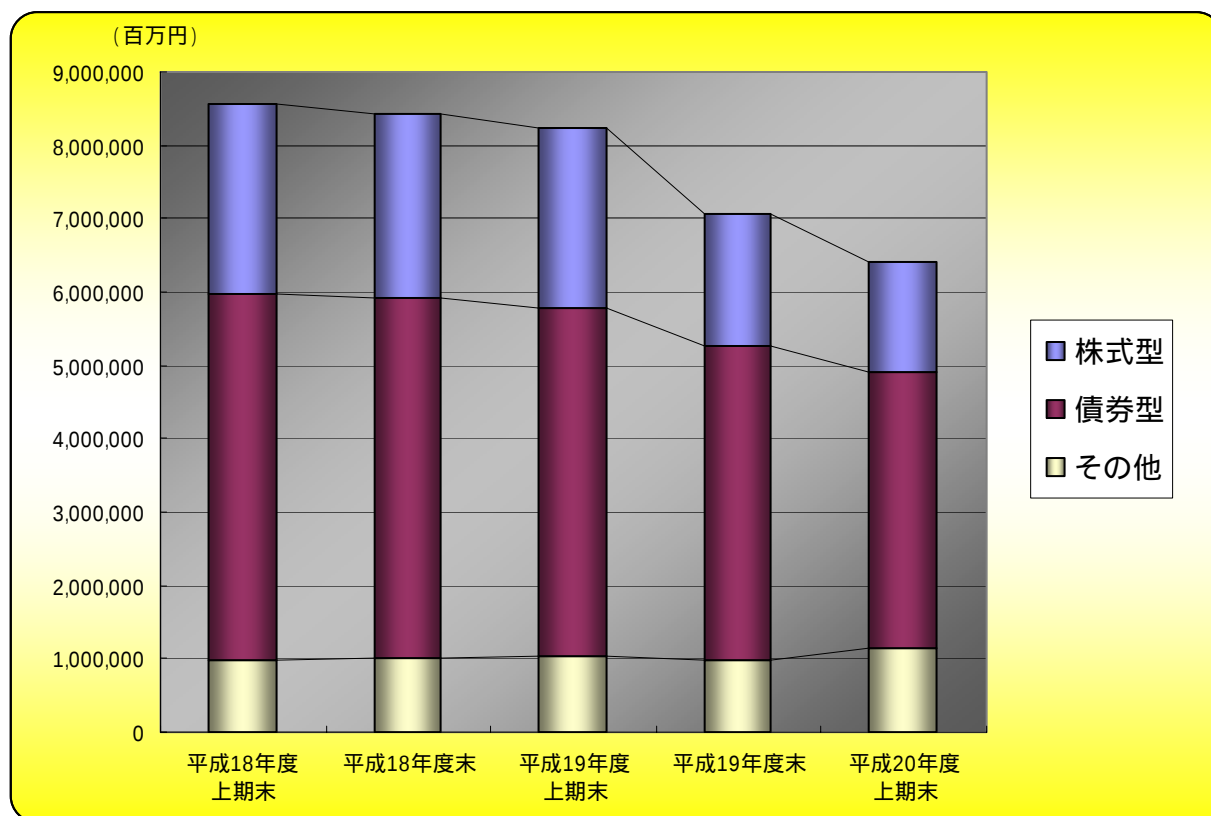


公募外国投資信託証券の状況

1. 概 要

(1) 平成 20 年度上期末時点の純資産総額の動向

平成 20 年度上期末（20 年 9 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 6.4 兆円となり、平成 19 年度末（20 年 3 月末）時点の 7.1 兆円と比較し 7 千億円弱、減少することとなった。また、平成 19 年度上期末（19 年 9 月末）時点の 8.2 兆円と比較して、1.8 兆円減少した。上期末又は年度末時点の純資産総額が 7 兆円を下回ったのは、平成 16 年度末の 6.6 兆円以来である。



(単位：百万円)

	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)	20 年度 上期末	増減率% (前期比)
株式型	2,604,508	28.8	2,513,380	▲ 3.5	2,453,310	▲ 2.4	1,797,286	▲ 26.7	1,484,278	▲ 17.4
債券型	4,976,075	▲ 3.3	4,903,704	▲ 1.5	4,747,897	▲ 3.2	4,282,584	▲ 9.8	3,777,891	▲ 11.8
その他	986,856	9.9	1,015,549	2.9	1,041,466	2.6	984,659	▲ 5.5	1,135,725	15.3
合 計	8,567,439	6.2	8,432,633	▲ 1.6	8,242,673	▲ 2.3	7,064,529	▲ 14.3	6,397,894	▲ 9.4

(2)「型別」の半期毎の純資産総額の動向

「株式型」及び「債券型」が減少となり、「その他」が増加。

(ア)「株式型」

< 19 年度上期末 > 24,533 億円	⇒	< 19 年度末 > 17,973 億円	⇒	< 20 年度上期末 > 14,843 億円
---------------------------	---	-------------------------	---	---------------------------

- ・ 前年度末比 ▲3,130 億円（増減率 ▲17.4% 減）の減少。
- ・ 前年同期比 ▲9,690 億円（増減率 ▲39.5% 減）の減少。
- ・ 純資産総額は、平成 20 年 9 月末に 14,843 億円となり、平成 17 年 10 月末の 13,633 億円以来の 1.5 兆円割れとなった。

(イ)「債券型」

< 19 年度上期末 > 47,479 億円	⇒	< 19 年度末 > 42,826 億円	⇒	< 20 年度上期末 > 37,779 億円
---------------------------	---	-------------------------	---	---------------------------

- ・ 前年度末比 ▲5,047 億円（増減率 ▲11.8% 減）の減少。
- ・ 前年同期比 ▲9,700 億円（増減率 ▲20.4% 減）の減少。
- ・ 純資産総額は、平成 19 年 9 月末の 38,830 億円以来の 4 兆円割れとなった。

(ウ)「その他」

< 19 年度上期末 > 10,415 億円	⇒	< 19 年度末 > 9,847 億円	⇒	< 20 年度上期末 > 11,357 億円
---------------------------	---	------------------------	---	---------------------------

- ・ 前年度末比 1,510 億円（増減率 15.3% 増）の増加。
- ・ 前年同期比 942 億円（増減率 9.0% 増）の増加。

（注）「その他」は、オルタナティブ・ファンドを指す。

< 参考 > 平成 20 年度上期中における純資産総額の動向

（単位：百万円）

	平成 20 年 4 月末	平成 20 年 5 月末	平成 20 年 6 月末	平成 20 年 7 月末	平成 20 年 8 月末	平成 20 年 9 月末
株式型	1,921,239	1,942,098	1,939,977	1,898,290	1,796,849	1,484,278
債券型	4,430,279	4,490,690	4,430,571	4,352,909	4,223,309	3,777,891
その他	1,021,995	1,016,304	1,027,416	1,141,539	1,126,147	1,135,725
合 計	7,373,513	7,449,092	7,397,964	7,392,738	7,146,305	6,397,894

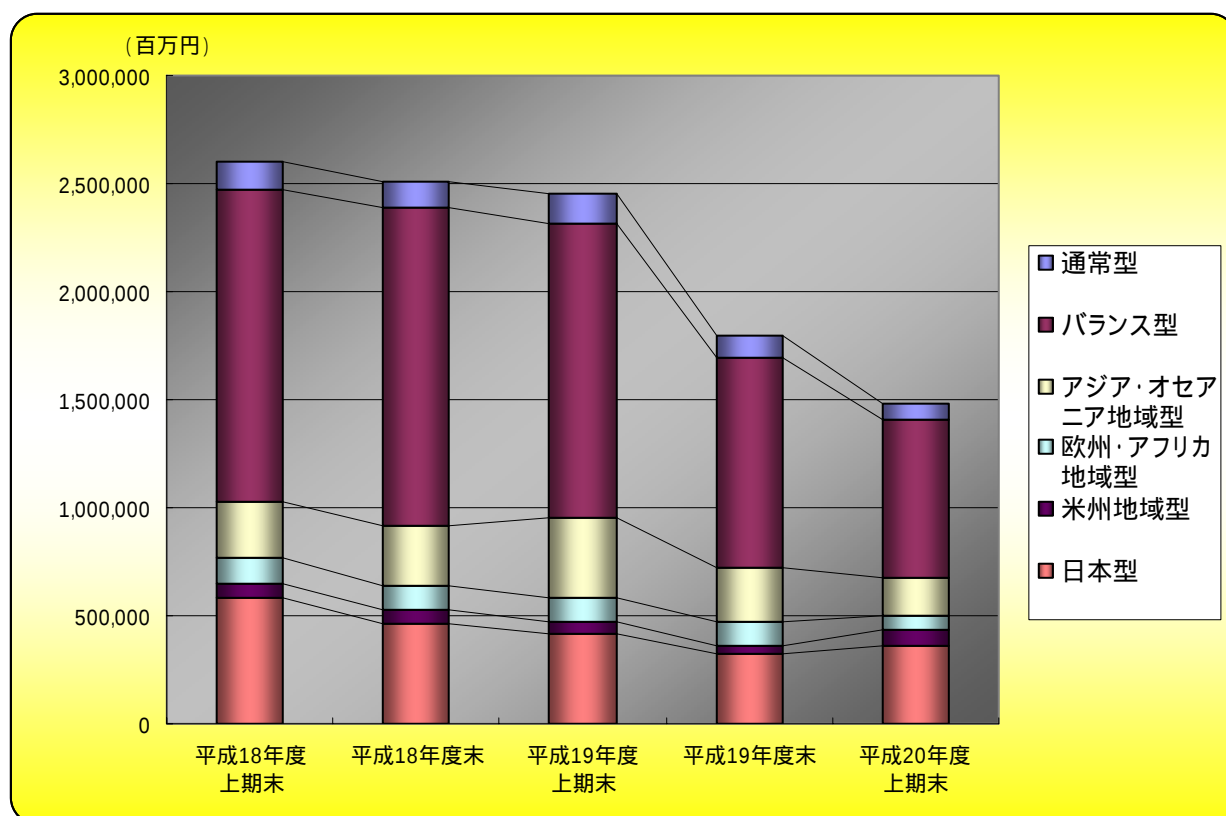
平成 20 年度上期中における純資産総額は、4 月から 5 月にかけては増加し、5 月末時点では 7.4 兆円となった。6 月以降は一転して減少し、9 月末時点においては 6.4 兆円となり、平成 17 年 1 月の 6.4 兆円以来、3 年 9 ヶ月ぶりに 6.5 兆円を下回ることとなった。

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20年度上期末（20年9月末）時点において1.5兆円となり、平成19年度末（20年3月末）時点の1.8兆円と比較して、0.5兆円減少した。上期末又は年度末時点における純資産総額は平成18年度末（19年3月末）以降、連続で減少。



(単位：百万円)

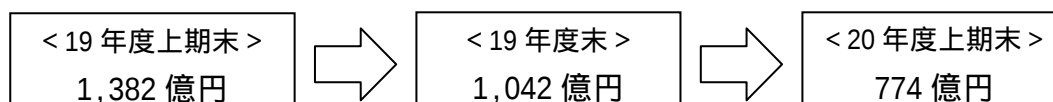
	18年度上期末	増減率% (前期比)	18年度末	増減率% (前期比)	19年度上期末	増減率% (前期比)	19年度末	増減率% (前期比)	20年度上期末	増減率% (前期比)
通常型	135,806	▲15.2	127,404	▲6.2	138,197	8.5	104,209	▲24.6	77,437	▲25.7
バランス型	1,443,682	91.6	1,466,408	1.6	1,361,041	▲7.2	971,610	▲28.6	726,314	▲25.2
アジア・オセアニア	258,261	▲25.6	276,309	7.0	368,068	33.2	252,615	▲31.4	179,814	▲28.8
欧州アフリカ型	118,547	▲27.5	117,150	▲1.2	118,391	1.1	105,816	▲10.6	69,328	▲34.5
米州地域型	65,754	▲8.0	63,811	▲3.0	55,127	▲13.6	36,454	▲33.9	73,388	101.3
日本型	582,458	10.6	462,298	▲20.6	412,486	▲10.8	326,582	▲20.8	357,997	9.6
合計	2,604,508	28.8	2,513,380	▲3.5	2,453,310	▲2.4	1,797,286	▲26.7	1,484,278	▲17.4

株式型の内訳の動向

「通常型」、「バランス型」、「アジア・オセアニア型」及び「欧州アフリカ型」は減少したが、「米州地域型」及び「日本型」が増加。

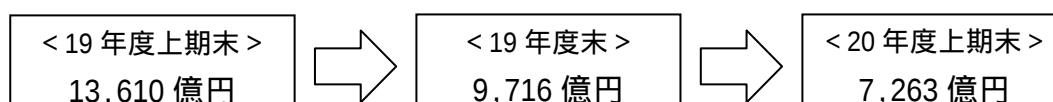
< 全世界的に投資するグローバル型 >

(ア)「通常型」…株式のみに投資



- ・ 前年度末比▲268 億円（増減率▲25.7%減）の減少。
- ・ 前年同期比▲608 億円（増減率▲44.0%減）の減少。
- ・ 純資産総額は、平成 20 年 8 月末に 992 億円となり、平成 13 年 1 月末の 753 億円以来の 1,000 億円割れとなった。

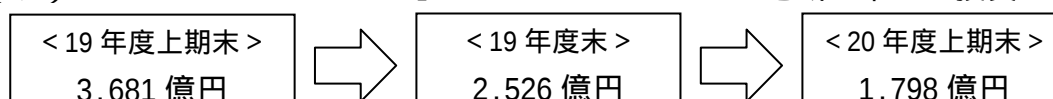
(イ)「バランス型」…株式の他、債券等にも投資



- ・ 前年度末比▲2,453 億円（増減率▲25.2%減）の減少。
- ・ 前年同期比▲6,347 億円（増減率▲46.6%減）の減少。

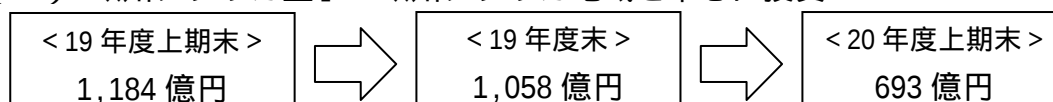
< 特定の地域の株式に投資する地域別型 >

(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



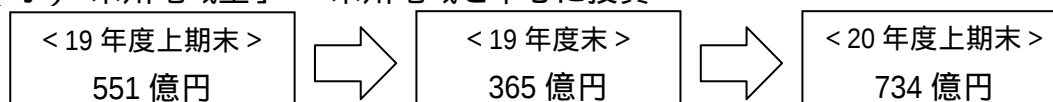
- ・ 前年度末比▲728 億円（増減率▲28.8%減）の減少。
- ・ 前年同期比▲1,883 億円（増減率▲51.2%減）の減少。

(エ)「欧州アフリカ型」…欧州アフリカ地域を中心に投資



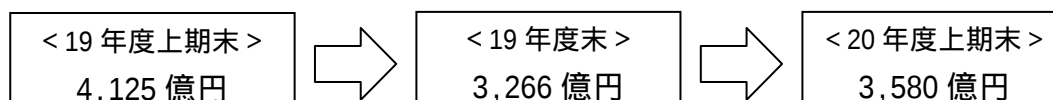
- ・ 前年度末比▲365 億円（増減率▲34.5%減）の減少。
- ・ 前年同期比▲491 億円（増減率▲41.5%減）の減少。

(オ)「米州地域型」…米州地域を中心に投資



- ・ 前年度末比 369 億円（増減率 101.1%増）の増加。
- ・ 前年同期比 183 億円（増減率 33.2%増）の増加。

(カ)「日本型」…日本の株式を中心に投資



- ・ 前年度末比 314 億円（増減率 9.6%増）の増加。
- ・ 前年同期比 ▲545 億円（増減率 ▲13.2%減）の減少。

< 参考 > 平成 20 年度上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 年度下期中		平成 20 年度上期中		前期比 （期末残高）
	期末残高	本数	期末残高	本数	
通常型	343	4	0	0	▲343
バランス型	1,853	4	1,240	1	▲613
アジア・オセアニア型	7,104	3	11,047	4	3,943
欧州アフリカ型	2,278	2	648	1	▲1,630
米州地域型	0	0	45,238	2	45,238
日本型	1,067	1	84,116	8	83,049
合 計	12,645	14	142,289	16	129,644

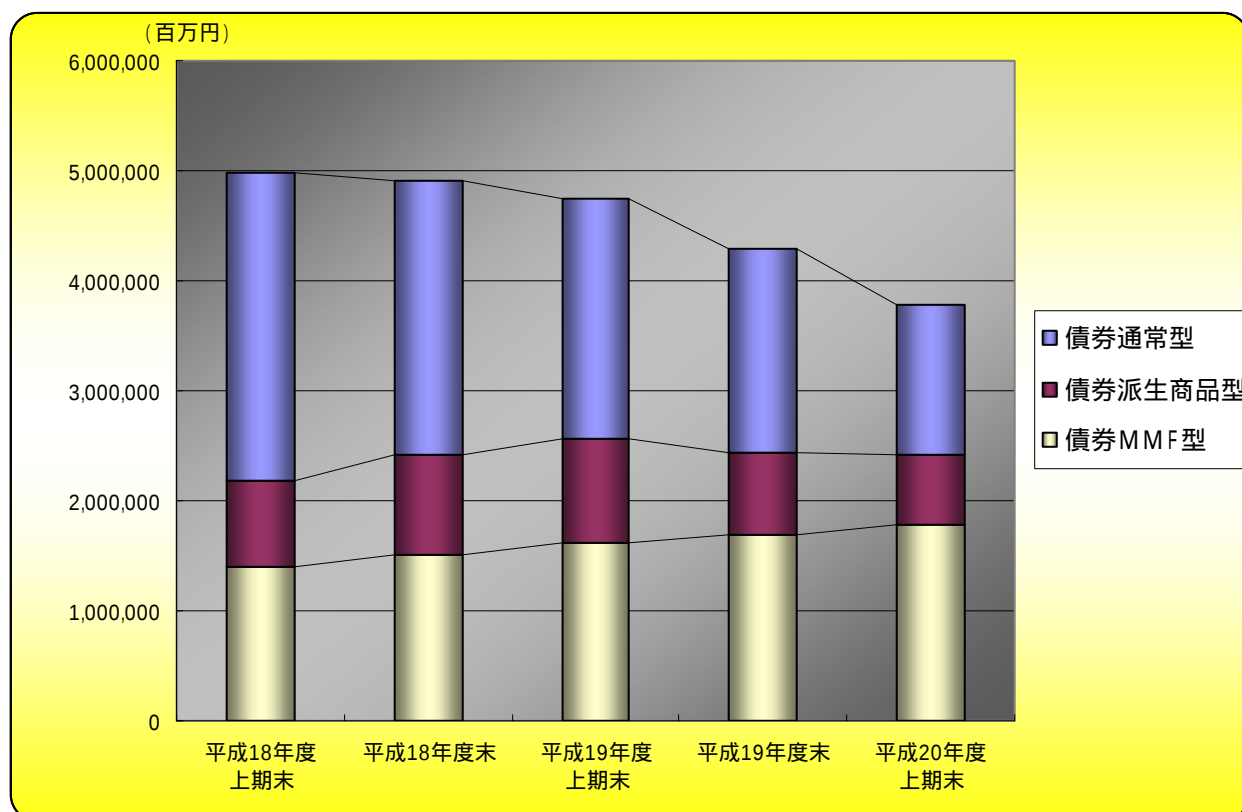
平成 20 年度上期中における新規ファンド設定について、平成 19 年度下期中と比較してみると

- 設定本数、期末残高ともに増加となった。
- 一本当りの期末残高も平成 19 年度下期中の設定分は 9 億円だったのに対し、平成 20 年度上期中の設定分は 89 億円となり、大幅に増加した。
- 近年、新規設定が少なかった「米州地域型」及び「日本型」の新規設定が大幅に増えており、前期中と比較して期末残高が増加する要因となった。

(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 20 年度上期末（20 年 9 月末）時点において、3.8 兆円となり、平成 19 年度末（20 年 3 月末）時点の 4.3 兆円と比較すると▲0.5 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（18 年 3 月末）以降、連続で減少。



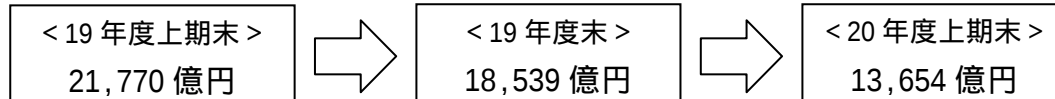
(単位：百万円)

	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)	20 年度 上期末	増減率% (前期比)
債券通常型	2,793,765	▲8.9	2,485,863	▲11.0	2,176,987	▲12.4	1,853,885	▲14.8	1,365,441	▲26.3
債券派生商品型	782,738	4.1	910,077	16.3	949,427	4.3	734,748	▲22.6	634,033	▲13.7
債券MMF型	1,399,572	5.3	1,507,764	7.7	1,621,483	7.5	1,693,951	4.5	1,778,417	5.0
合 計	4,976,075	▲3.3	4,903,704	▲1.5	4,747,897	▲3.2	4,282,584	▲9.8	3,777,891	▲11.8

債券型の内訳の動向

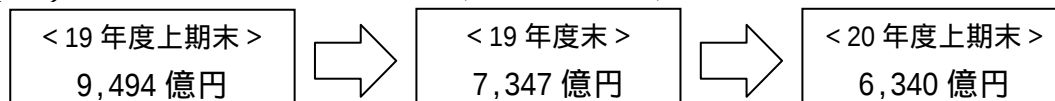
「債券MMF型」が増加。「債券通常型」及び「債券派生商品型」が減少。

(ア)「債券通常型」…確定利付証券のみで運用



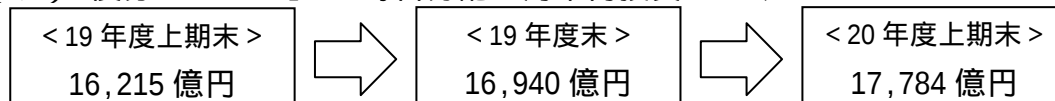
- ・ 前年度末比▲4,885 億円（増減率▲26.3%減）の減少。
- ・ 前年同期比▲8,116 億円（増減率▲37.3%減）の減少。

(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



- ・ 前年度末比▲1,007 億円（増減率▲13.7%減）の減少。
- ・ 前年同期比▲3,154 億円（増減率▲33.2%減）の減少。

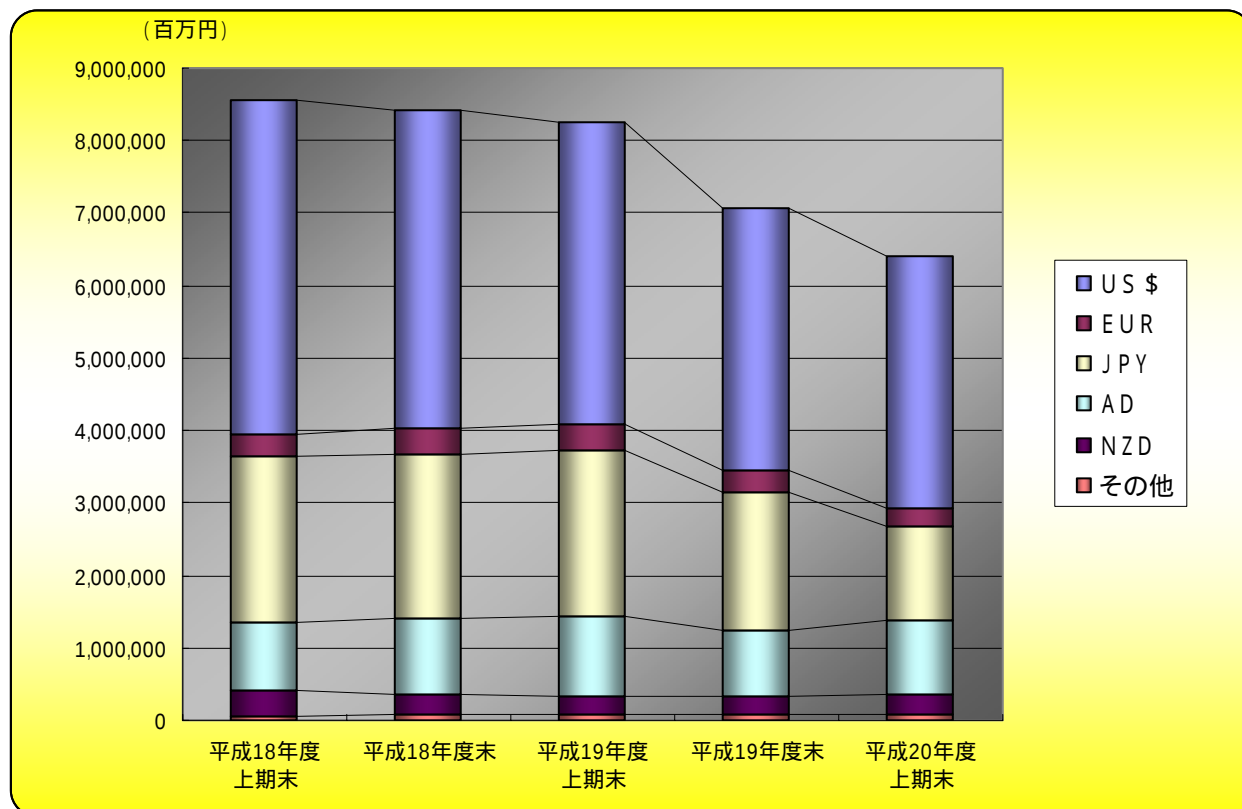
(ウ)「債券MMF型」…毎日分配の月末再投資型のみ



- ・ 前年度末比 844 億円（増減率 5.0%増）の増加。
- ・ 前年同期比 1,569 億円（増減率 9.7%増）の増加。

3. 通貨別の純資産総額の動向

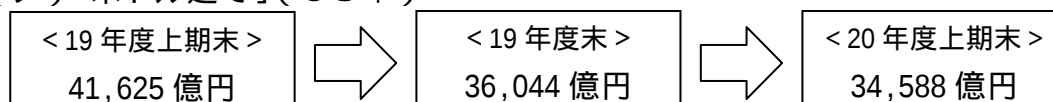
純資産総額については通貨別にそれぞれ増減がみられるものの、各通貨の純資産総額全体に占める割合については、米ドル建て及び豪ドル建ての割合が2.5%以上増加し、円建ての割合が▲6.4%減少。(10ページ参照)



(単位：百万円)

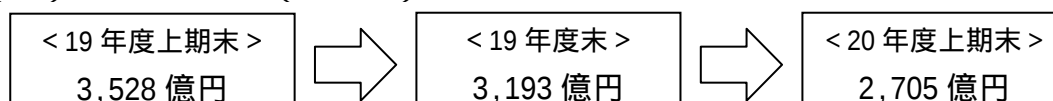
	18年度上期末	増減率% (前期比)	18年度末	増減率% (前期比)	19年度上期末	増減率% (前期比)	19年度末	増減率% (前期比)	20年度上期末	増減率% (前期比)
US\$	4,625,628	▲3.7	4,410,480	▲4.7	4,162,519	▲5.6	3,604,417	▲13.4	3,458,795	▲4.0
EUR	310,053	▲0.1	339,296	9.4	352,828	4.0	319,293	▲9.5	270,509	▲15.3
JPY	2,271,464	33.7	2,284,307	0.6	2,301,950	0.8	1,887,987	▲18.0	1,301,395	▲31.1
AD	944,874	7.0	1,033,782	9.4	1,099,992	6.4	919,178	▲16.4	1,012,652	10.2
NZD	346,420	20.1	284,220	▲18.0	240,773	▲15.3	246,546	2.4	270,898	9.9
その他	69,000	▲18.6	80,548	16.7	84,611	5.0	87,108	3.0	83,645	▲4.0
合計	8,567,439	6.2	8,432,633	▲1.6	8,242,673	▲2.3	7,064,529	▲14.3	6,397,894	▲9.4

(ア)「米ドル建て」(US\$)



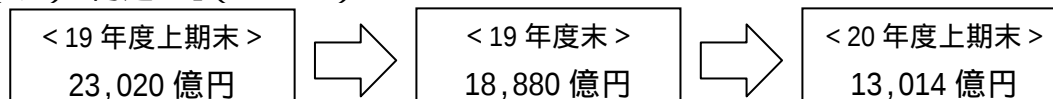
- ・ 前年度末比▲1,456 億円 (増減率▲4.0%減) の減少。
- ・ 前年同期比▲7,037 億円 (増減率▲16.9%減) の減少。

(イ)「ユーロ建て」(EUR)



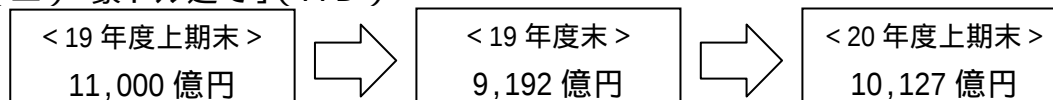
- ・ 前年度末比▲488 億円 (増減率▲15.3%減) の減少。
- ・ 前年同期比▲823 億円 (増減率▲23.3%減) の減少。

(ウ)「円建て」(JPY)



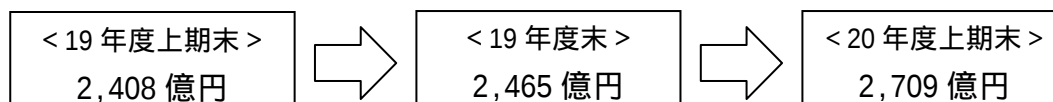
- ・ 前年度末比▲5,866 億円 (増減率▲31.1%減) の減少。
- ・ 前年同期比▲10,006 億円 (増減率▲43.5%減) の減少。
- ・ 平成 20 年度上期中におけるファンドの償還 (平成 20 年 3 月末残高 3,165 億円) が影響。

(エ)「豪ドル建て」(AUD)



- ・ 前年度末比 935 億円 (増減率 10.2%増) の増加。
- ・ 前年同期比▲873 億円 (増減率▲7.9%減) の減少。

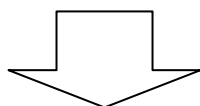
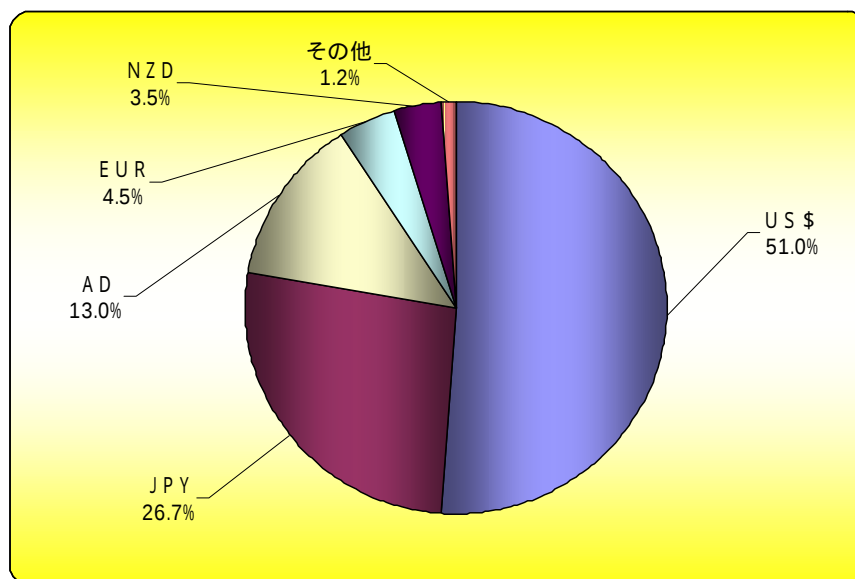
(オ)「ニュージーランド・ドル建て」(NZD)



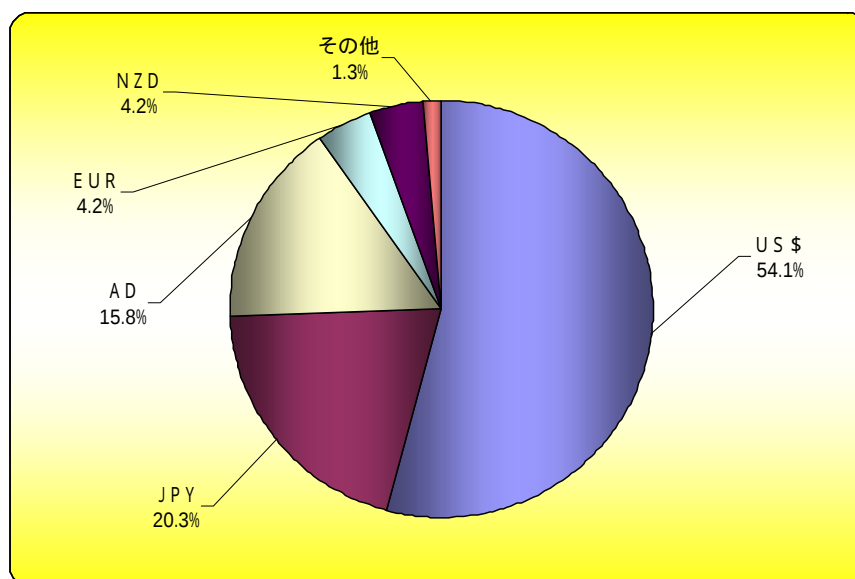
- ・ 前年度末比 244 億円 (増減率 9.9%増) の増加。
- ・ 前年同期比 301 億円 (増減率 12.5%増) の増加。

< 参考 > 通貨別の純資産総額の割合変化

平成 19 年度末（平成 20 年 3 月末）



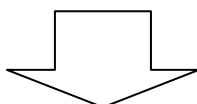
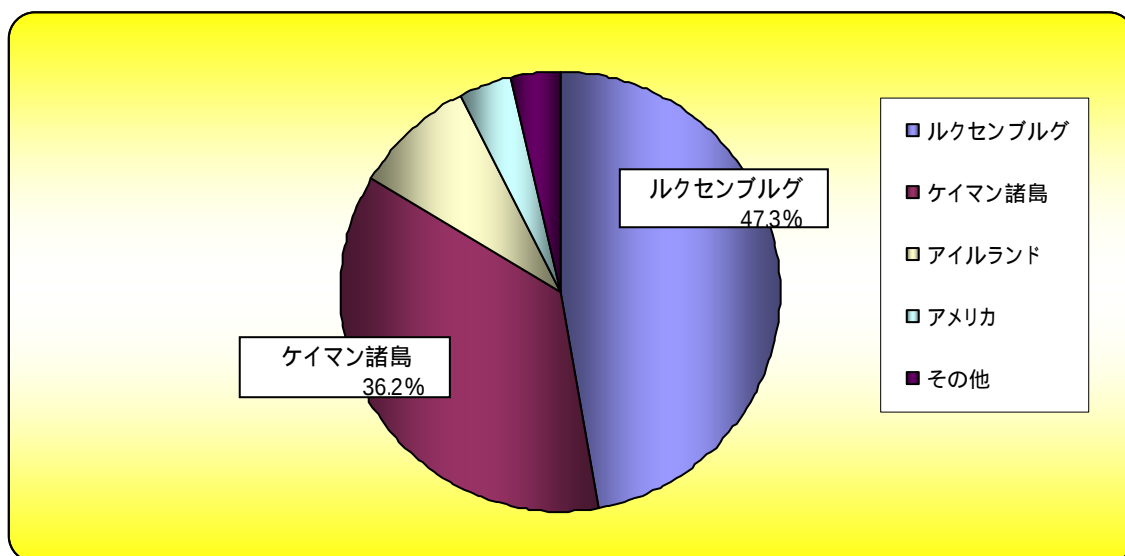
平成 20 年度上期末（平成 20 年 9 月末）



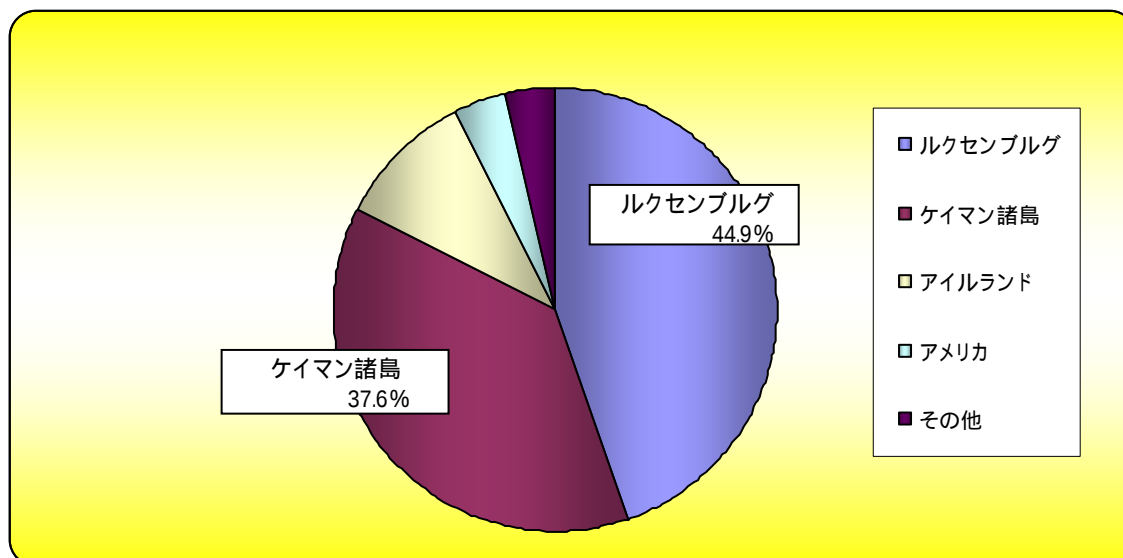
4 . 設定国別の純資産総額の割合比較

平成 20 年度上期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 年度末比 ▲ 2 . 4 % の減少、ケイマン諸島籍については同 1 . 4 % の増加となっている。

平成 19 年度末（平成 20 年 3 月末）



平成 20 年度上期末（平成 20 年 9 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

