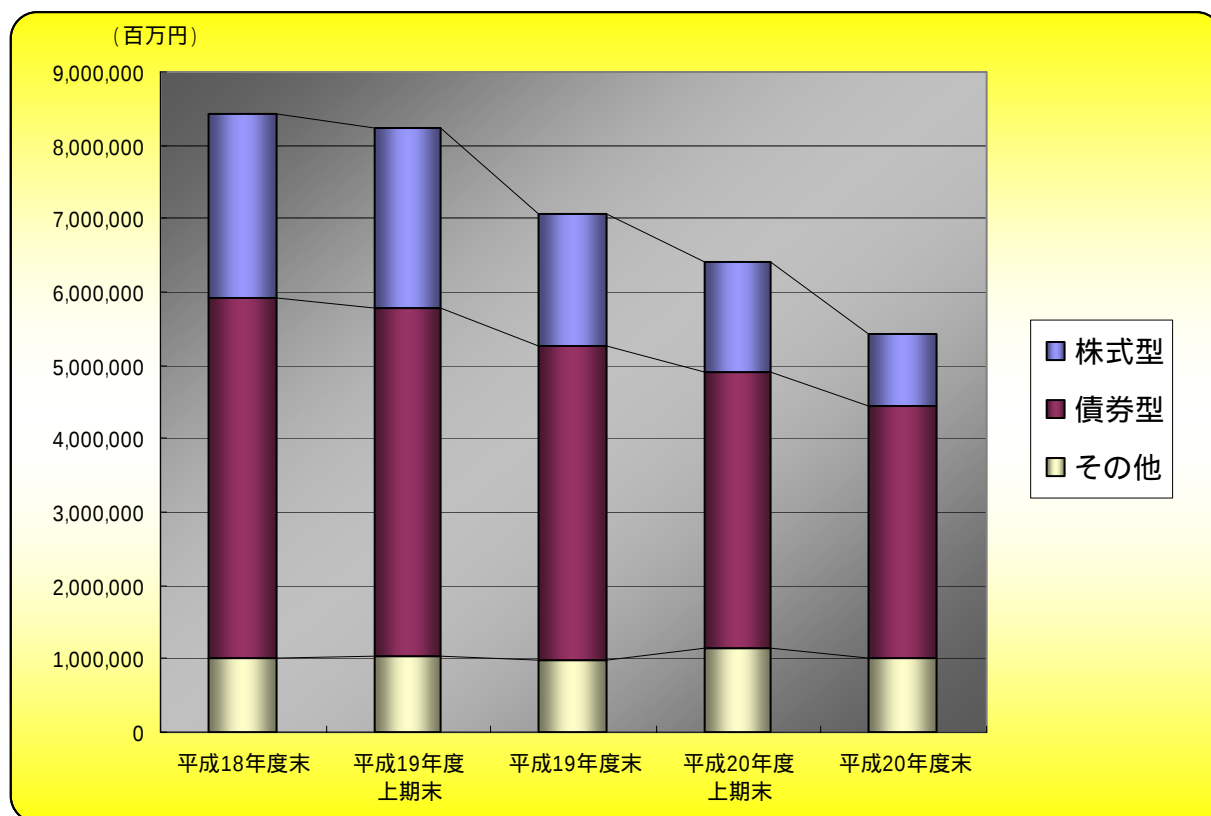


## 公募外国投資信託証券の状況

### 1. 概要

#### (1) 平成 20 年度末時点の純資産総額の動向

平成 20 年度末（21 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 5.4 兆円となり、平成 20 年度上期末（20 年 9 月末）時点の 6.4 兆円と比較し約 1 兆円減少することとなった。また、平成 19 年度末（20 年 3 月末）時点の 7.1 兆円と比較して、約 1.6 兆円減少した。上期末又は年度末時点の純資産総額が 6 兆円を下回ったのは、平成 15 年度末の 5.7 兆円以来である。



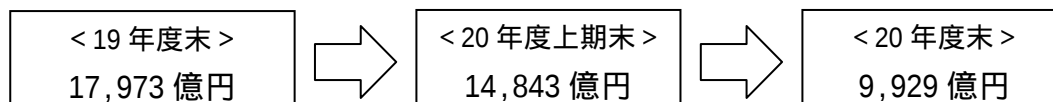
(単位：百万円)

|     | 18 年度末    | 増減率%<br>(前期比) | 19 年度<br>上期末 | 増減率%<br>(前期比) | 19 年度末    | 増減率%<br>(前期比) | 20 年度<br>上期末 | 増減率%<br>(前期比) | 20 年度末    | 増減率%<br>(前期比) |
|-----|-----------|---------------|--------------|---------------|-----------|---------------|--------------|---------------|-----------|---------------|
| 株式型 | 2,513,380 | ▲ 3.5         | 2,453,310    | ▲ 2.4         | 1,797,286 | ▲ 26.7        | 1,484,278    | ▲ 17.4        | 992,913   | ▲ 33.1        |
| 債券型 | 4,903,704 | ▲ 1.5         | 4,747,897    | ▲ 3.2         | 4,282,584 | ▲ 9.8         | 3,777,891    | ▲ 11.8        | 3,446,134 | ▲ 8.8         |
| その他 | 1,015,549 | 2.9           | 1,041,466    | 2.6           | 984,659   | ▲ 5.5         | 1,135,725    | 15.3          | 1,001,134 | ▲ 11.9        |
| 合 計 | 8,432,633 | ▲ 1.6         | 8,242,673    | ▲ 2.3         | 7,064,529 | ▲ 14.3        | 6,397,894    | ▲ 9.4         | 5,440,181 | ▲ 15.0        |

## (2)「型別」の半期毎の純資産総額の動向

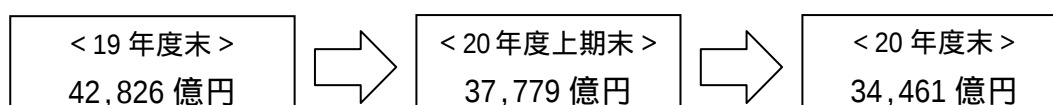
「株式型」、「債券型」及び「その他」の全てが減少。

### (ア)「株式型」



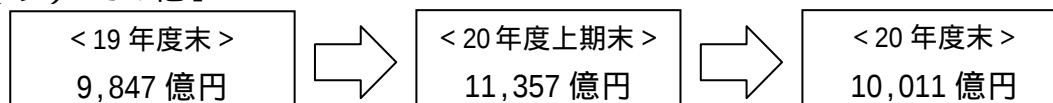
- ・ 前期末比 ▲4,914 億円 (増減率 ▲33.1%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲8,044 億円 (増減率 ▲44.8%減) の減少。

### (イ)「債券型」



- ・ 前期末比 ▲3,318 億円 (増減率 ▲8.8%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲8,365 億円 (増減率 ▲19.5%減) の減少。

### (ウ)「その他」



- ・ 前期末比 ▲1,346 億円 (増減率 ▲11.9%減) の減少。
- ・ 前年度末比 164 億円 (増減率 1.7%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 年度下期中における純資産総額の動向

(単位：百万円)

|     | 平成 20 年<br>10 月末 | 平成 20 年<br>11 月末 | 平成 20 年<br>12 月末 | 平成 21 年<br>1 月末 | 平成 21 年<br>2 月末 | 平成 21 年<br>3 月末 |
|-----|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 株式型 | 1,113,299        | 1,056,125        | 1,020,816        | 942,775         | 946,010         | 992,913         |
| 債券型 | 3,348,188        | 3,250,041        | 3,228,998        | 3,160,967       | 3,384,239       | 3,446,134       |
| その他 | 960,823          | 910,981          | 897,467          | 875,936         | 988,998         | 1,001,134       |
| 合 計 | 5,422,310        | 5,217,147        | 5,147,281        | 4,979,678       | 5,319,247       | 5,440,181       |

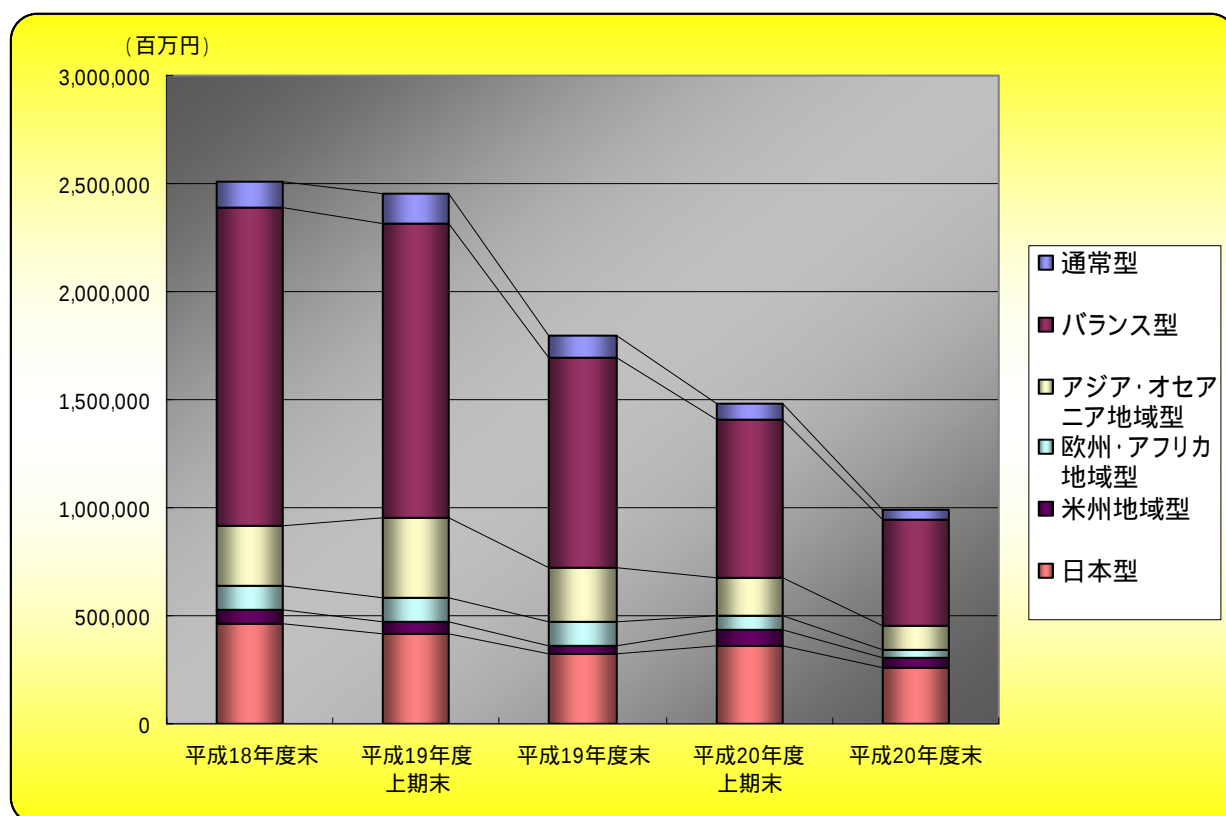
平成 20 年度下期中における純資産総額は、10 月から 1 月にかけては減少し、2 月以降は増加に転じた。1 月末時点における純資産総額は 4.98 兆円となり、平成 15 年 3 月末の 4.95 兆円以来、5 年 10 ヶ月ぶりに 5 兆円を下回ることとなった。

## 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 年度末（21 年 3 月末）時点において 1 兆円となり、平成 20 年度上期末（20 年 9 月末）時点の 1.5 兆円と比較して、約 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)

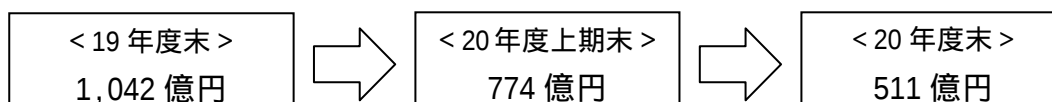
|           | 18 年度末    | 増減率%<br>(前期比) | 19 年度<br>上期末 | 増減率%<br>(前期比) | 19 年度末    | 増減率%<br>(前期比) | 20 年度<br>上期末 | 増減率%<br>(前期比) | 20 年度末  | 増減率%<br>(前期比) |
|-----------|-----------|---------------|--------------|---------------|-----------|---------------|--------------|---------------|---------|---------------|
| 通常型       | 127,404   | ▲ 6.2         | 138,197      | 8.5           | 104,209   | ▲ 24.6        | 77,437       | ▲ 25.7        | 51,118  | ▲ 34.0        |
| バランス型     | 1,466,408 | 1.6           | 1,361,041    | ▲ 7.2         | 971,610   | ▲ 28.6        | 726,314      | ▲ 25.2        | 487,883 | ▲ 32.8        |
| アジア・オセアニア | 276,309   | 7.0           | 368,068      | 33.2          | 252,615   | ▲ 31.4        | 179,814      | ▲ 28.8        | 111,927 | ▲ 37.8        |
| 欧州アフリカ型   | 117,150   | ▲ 1.2         | 118,391      | 1.1           | 105,816   | ▲ 10.6        | 69,328       | ▲ 34.5        | 34,624  | ▲ 50.1        |
| 米州地域型     | 63,811    | ▲ 3.0         | 55,127       | ▲ 13.6        | 36,454    | ▲ 33.9        | 73,388       | 101.3         | 47,101  | ▲ 35.8        |
| 日本型       | 462,298   | ▲ 20.6        | 412,486      | ▲ 10.8        | 326,582   | ▲ 20.8        | 357,997      | 9.6           | 260,260 | ▲ 27.3        |
| 合 計       | 2,513,380 | ▲ 3.5         | 2,453,310    | ▲ 2.4         | 1,797,286 | ▲ 26.7        | 1,484,278    | ▲ 17.4        | 992,913 | ▲ 33.1        |

## 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」、「欧州アフリカ型」、「米州地域型」及び「日本型」の全てが減少。

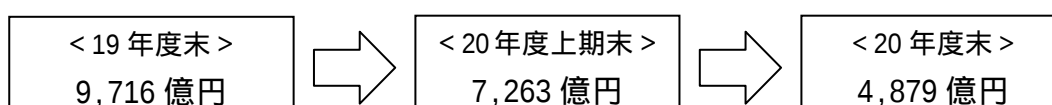
### < 全世界的に投資するグローバル型 >

#### (ア)「通常型」…株式のみに投資



- ・ 前期末比 ▲263 億円 (増減率▲34.0%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲531 億円 (増減率▲51.0%減) の減少。

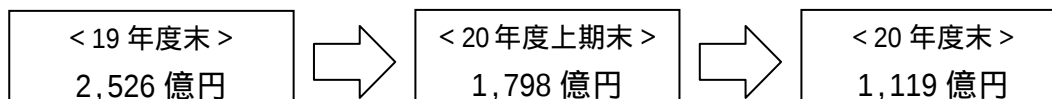
#### (イ)「バランス型」…株式の他、債券等にも投資



- ・ 前期末比 ▲2,384 億円 (増減率▲24.8%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲4,837 億円 (増減率▲49.8%減) の減少。

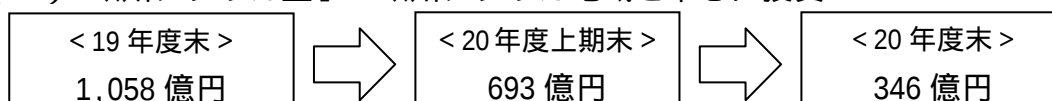
### < 特定の地域の株式に投資する地域別型 >

#### (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



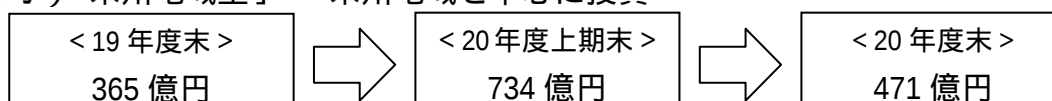
- ・ 前期末比 ▲679 億円 (増減率▲27.0%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲1,407 億円 (増減率▲55.7%減) の減少。

#### (エ)「欧州アフリカ型」…欧州アフリカ地域を中心に投資



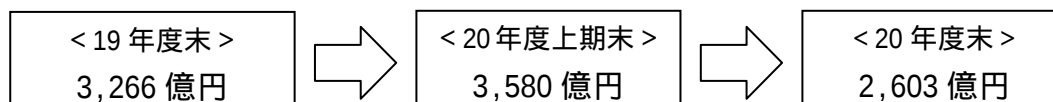
- ・ 前期末比 ▲347 億円 (増減率▲32.8%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲712 億円 (増減率▲67.3%減) の減少。

#### (オ)「米州地域型」…米州地域を中心に投資



- ・ 前期末比 ▲263 億円 (増減率▲72.0%減) の減少。
- ・ 前年度末比 106 億円 (増減率29.0%増) の増加。

(カ)「日本型」…日本の株式を中心に投資



- ・ 前期末比 ▲977 億円 (増減率 ▲27.3%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲663 億円 (増減率 ▲20.3%減) の減少。

#### < 参考 1 > 平成 20 年度下期中における「株式型」の純資産総額の動向

(単位：百万円)

|            | 平成 20 年<br>9 月末 | 平成 20 年<br>10 月末 | 平成 20 年<br>11 月末 | 平成 20 年<br>12 月末 | 平成 21 年<br>1 月末 | 平成 21 年<br>2 月末 | 平成 21 年<br>3 月末 |
|------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 通常型        | 77,437          | 59,160           | 54,604           | 51,956           | 49,105          | 48,945          | 51,118          |
| バランス型      | 726,314         | 586,688          | 555,638          | 513,396          | 484,227         | 478,392         | 487,883         |
| アジア・オセアニア型 | 179,814         | 115,148          | 104,314          | 107,121          | 98,279          | 101,075         | 111,927         |
| 欧州・アフリカ型   | 69,328          | 42,038           | 37,337           | 35,485           | 31,074          | 31,416          | 34,624          |
| 米州地域型      | 73,388          | 60,198           | 49,363           | 44,327           | 46,127          | 46,845          | 47,101          |
| 日本型        | 357,997         | 250,067          | 254,869          | 268,531          | 233,963         | 239,337         | 260,260         |
| 合 計        | 1,484,278       | 1,113,299        | 1,056,125        | 1,020,816        | 942,775         | 946,010         | 992,913         |

#### < 参考 2 > 平成 20 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 20 年度上期中 |    | 平成 20 年度下期中 |    | 前期比<br>( 期末残高 ) |
|------------|-------------|----|-------------|----|-----------------|
|            | 期末残高        | 本数 | 期末残高        | 本数 |                 |
| 通常型        | 0           | 0  | 4           | 1  | 4               |
| バランス型      | 1,240       | 1  | 3,429       | 4  | 2,189           |
| アジア・オセアニア型 | 11,047      | 4  | 384         | 1  | ▲10,663         |
| 欧州アフリカ型    | 648         | 1  | 0           | 0  | ▲648            |
| 米州地域型      | 45,238      | 2  | 0           | 0  | ▲45,238         |
| 日本型        | 84,116      | 8  | 0           | 0  | ▲84,116         |
| 合 計        | 142,289     | 16 | 3,817       | 6  | ▲138,472        |

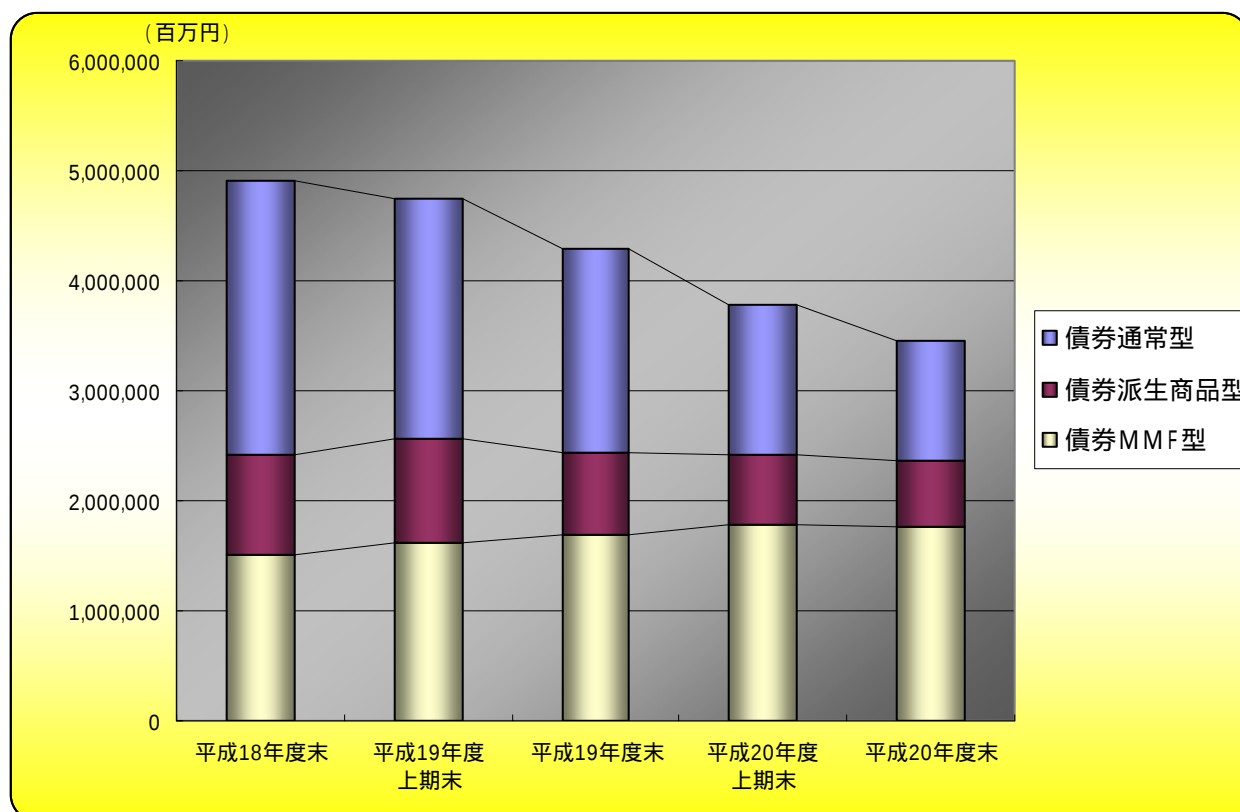
平成 20 年度下期中における新規ファンド設定について、平成 20 年度上期中と比較してみると

- 設定本数、期末残高ともに大幅に減少。
- 一本当たりの期末残高も平成 20 年度上期中の設定分は 89 億円だったのに対し、平成 20 年度下期中の設定分は 6 億円となり、大幅に減少した。
- 特定の地域の株式に投資する地域別型の本数が減少し、バランス型の本数が増加した。

## (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 年度末（21 年 3 月末）時点において、3.4 兆円となり、平成 20 年度上期末（20 年 9 月末）時点の 3.8 兆円と比較すると約 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（18 年 3 月末）以降、連続で減少。



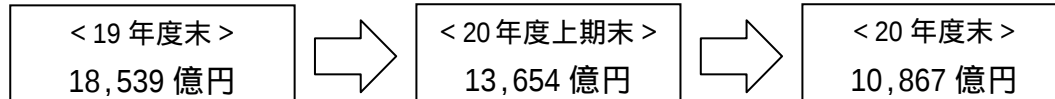
(単位：百万円)

|         | 18 年度末    | 増減率%<br>(前期比) | 19 年度<br>上期末 | 増減率%<br>(前期比) | 19 年度末    | 増減率%<br>(前期比) | 20 年度<br>上期末 | 増減率%<br>(前期比) | 20 年度末    | 増減率%<br>(前期比) |
|---------|-----------|---------------|--------------|---------------|-----------|---------------|--------------|---------------|-----------|---------------|
| 債券通常型   | 2,485,863 | ▲ 11.0        | 2,176,987    | ▲ 12.4        | 1,853,885 | ▲ 14.8        | 1,365,441    | ▲ 26.3        | 1,086,740 | ▲ 20.4        |
| 債券派生商品型 | 910,077   | 16.3          | 949,427      | 4.3           | 734,748   | ▲ 22.6        | 634,033      | ▲ 13.7        | 597,391   | ▲ 5.8         |
| 債券MMF型  | 1,507,764 | 7.7           | 1,621,483    | 7.5           | 1,693,951 | 4.5           | 1,778,417    | 5.0           | 1,762,003 | ▲ 0.9         |
| 合 計     | 4,903,704 | ▲ 1.5         | 4,747,897    | ▲ 3.2         | 4,282,584 | ▲ 9.8         | 3,777,891    | ▲ 11.8        | 3,446,134 | ▲ 8.8         |

## 債券型の内訳の動向

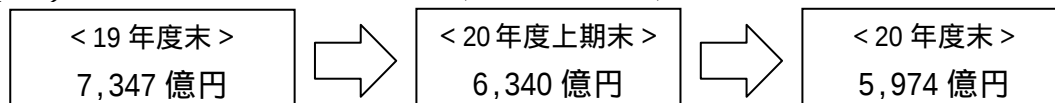
「債券通常型」、「債券派生商品型」及び「債券MMF型」の全てが減少。

(ア)「債券通常型」…確定利付証券のみで運用



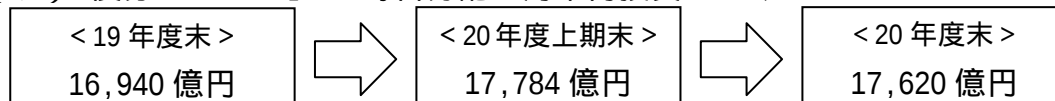
- ・ 前期末比 ▲2,787 億円 (増減率 ▲20.4%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲7,672 億円 (増減率 ▲41.4%減) の減少。

(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



- ・ 前期末比 ▲366 億円 (増減率 ▲5.8%減) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲1,373 億円 (増減率 ▲18.7%減) の減少。

(ウ)「債券MMF型」…毎日分配の月末再投資型のみ



- ・ 前期末比 ▲164 億円 (増減率 ▲0.9%減) の減少。
- ・ 前年度末比 680 億円 (増減率 4.0%増) の増加。

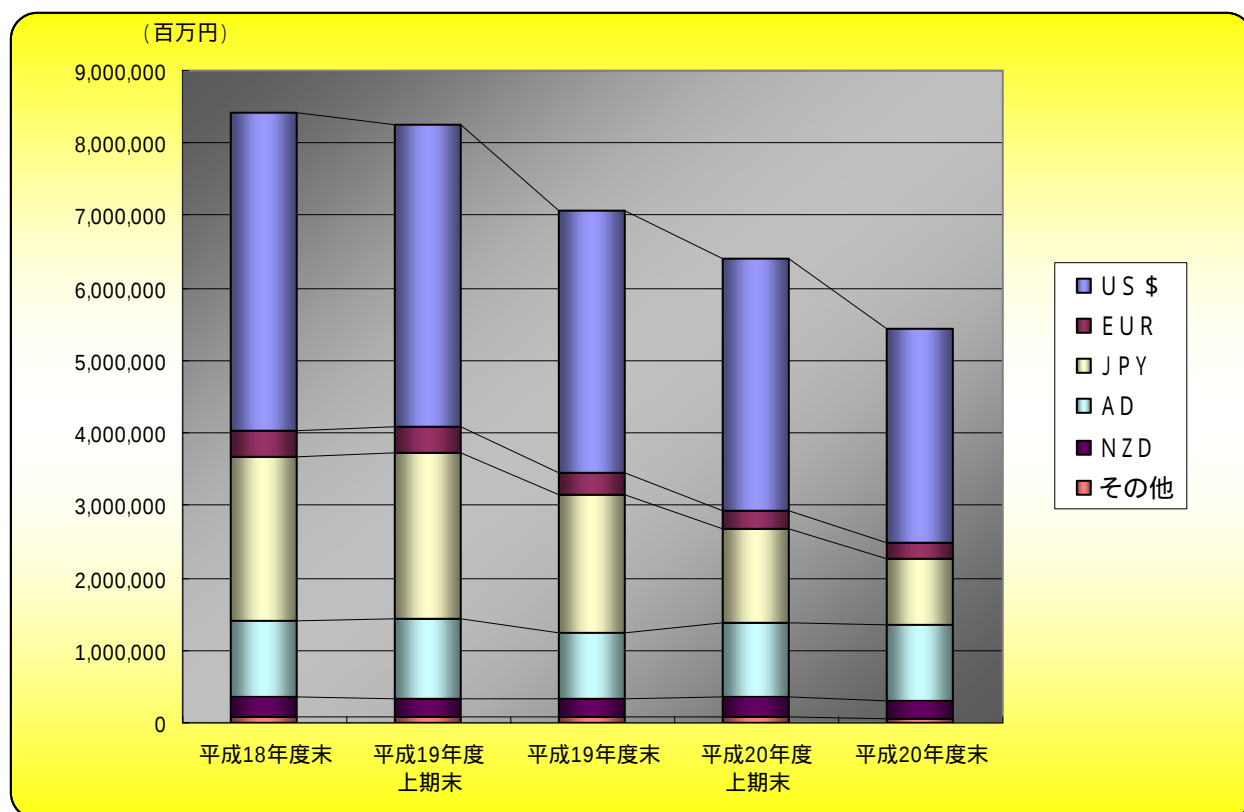
## < 参考 > 平成 20 年度下期中における「債券型」の純資産総額の動向

(単位：百万円)

|       | 平成 20 年<br>9 月末 | 平成 20 年<br>10 月末 | 平成 20 年<br>11 月末 | 平成 20 年<br>12 月末 | 平成 21 年<br>1 月末 | 平成 21 年<br>2 月末 | 平成 21 年<br>3 月末 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 通常型   | 1,365,441       | 1,131,452        | 1,058,623        | 1,035,888        | 1,007,731       | 1,071,957       | 1,086,740       |
| 派生商品型 | 634,033         | 571,723          | 549,031          | 550,614          | 550,711         | 597,041         | 597,391         |
| MMF 型 | 1,778,417       | 1,645,013        | 1,642,387        | 1,642,496        | 1,602,525       | 1,715,241       | 1,762,003       |
| 合 計   | 3,777,891       | 3,348,188        | 3,250,041        | 3,228,998        | 3,160,967       | 3,384,239       | 3,446,134       |

### 3. 通貨別の純資産総額の動向

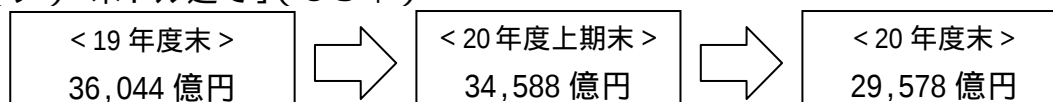
純資産総額については豪ドル建てが増加したが、その他の通貨については、減少となった。各通貨の純資産総額全体に占める割合については、豪ドル建ての割合が3.5%増加し、円建ての割合が▲3.6%減少した。(10ページ参照)



(単位：百万円)

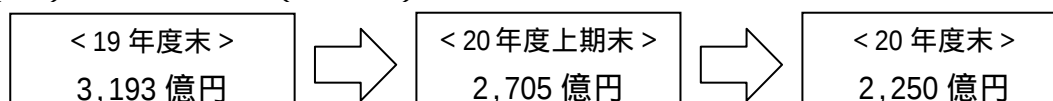
|      | 18 年度末    | 増減率%<br>(前期比) | 19 年度<br>上期末 | 増減率%<br>(前期比) | 19 年度末    | 増減率%<br>(前期比) | 20 年度<br>上期末 | 増減率%<br>(前期比) | 20 年度末    | 増減率%<br>(前期比) |
|------|-----------|---------------|--------------|---------------|-----------|---------------|--------------|---------------|-----------|---------------|
| US\$ | 4,410,480 | ▲4.7          | 4,162,519    | ▲5.6          | 3,604,417 | ▲13.4         | 3,458,795    | ▲4.0          | 2,957,832 | ▲14.5         |
| EUR  | 339,296   | 9.4           | 352,828      | 4.0           | 319,293   | ▲9.5          | 270,509      | ▲15.3         | 225,014   | ▲16.8         |
| JPY  | 2,284,307 | 0.6           | 2,301,950    | 0.8           | 1,887,987 | ▲18.0         | 1,301,395    | ▲31.1         | 910,715   | ▲30.0         |
| AD   | 1,033,782 | 9.4           | 1,099,992    | 6.4           | 919,178   | ▲16.4         | 1,012,652    | 10.2          | 1,050,940 | 3.8           |
| NZD  | 284,220   | ▲18.0         | 240,773      | ▲15.3         | 246,546   | 2.4           | 270,898      | 9.9           | 239,252   | ▲11.7         |
| その他  | 80,548    | 16.7          | 84,611       | 5.0           | 87,108    | 3.0           | 83,645       | ▲4.0          | 56,428    | ▲32.5         |
| 合計   | 8,432,633 | ▲1.6          | 8,242,673    | ▲2.3          | 7,064,529 | ▲14.3         | 6,397,894    | ▲9.4          | 5,440,181 | ▲15.0         |

(ア)「米ドル建て」( U S \$ )



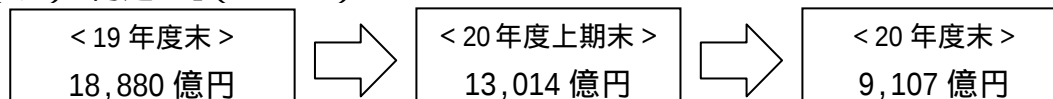
- ・ 前期末比 ▲5,010 億円 ( 増減率 ▲ 1 4 . 5 % 減 ) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲6,466 億円 ( 増減率 ▲ 1 7 . 9 % 減 ) の減少。

(イ)「ユーロ建て」( E U R )



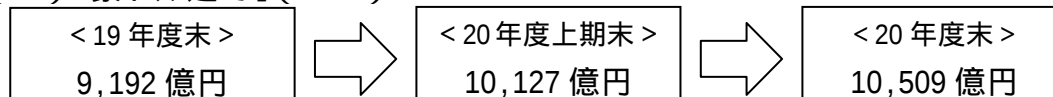
- ・ 前期末比 ▲455 億円 ( 増減率 ▲ 1 6 . 8 % 減 ) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲943 億円 ( 増減率 ▲ 2 9 . 5 % 減 ) の減少。

(ウ)「円建て」( J P Y )



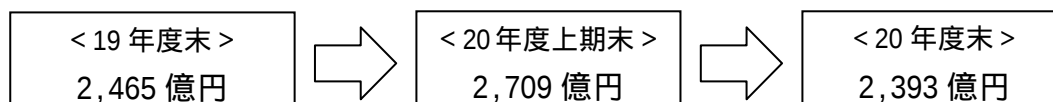
- ・ 前期末比 ▲3,907 億円 ( 増減率 ▲ 3 0 . 0 % 減 ) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲9,773 億円 ( 増減率 ▲ 5 1 . 8 % 減 ) の減少。

(エ)「豪ドル建て」( A D )



- ・ 前期末比 382 億円 ( 増減率 3 . 8 % 増 ) の増加。
- ・ 前年度末比 1,317 億円 ( 増減率 1 4 . 3 % 増 ) の増加。

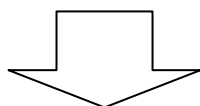
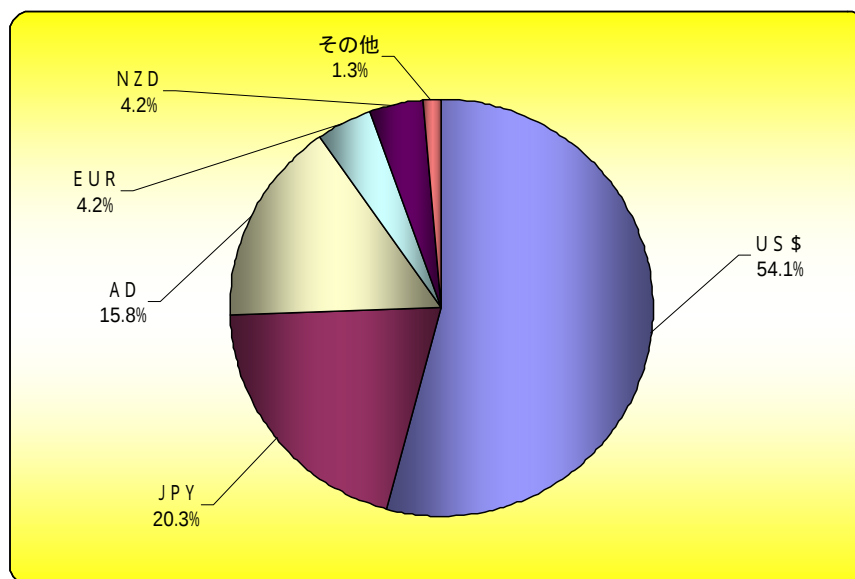
(オ)「ニュージーランド・ドル建て」( N Z D )



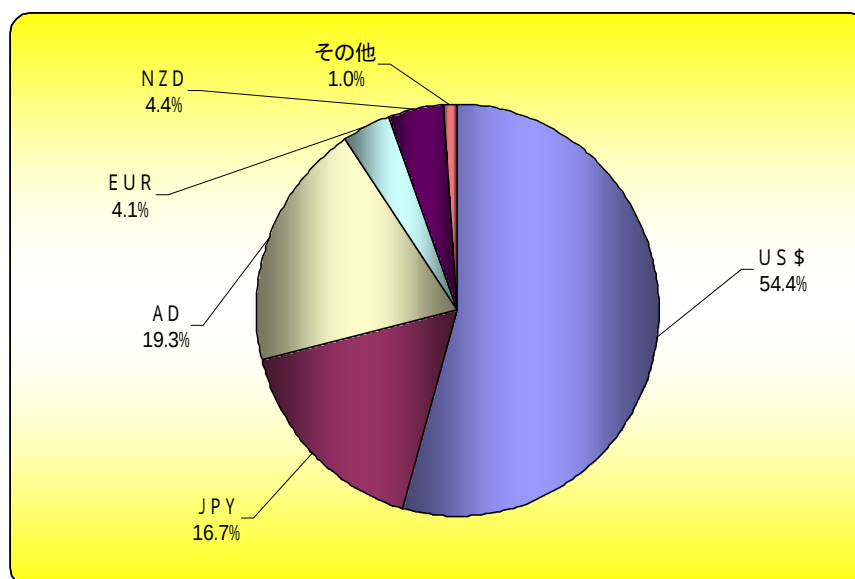
- ・ 前期末比 ▲316 億円 ( 増減率 ▲ 1 1 . 7 % 減 ) の減少。
- ・ 前年度末比 ▲72 億円 ( 増減率 ▲ 2 . 9 % 減 ) の減少。

< 参考 > 通貨別の純資産総額の割合変化

平成 20 年度上期末（平成 20 年 9 月末）



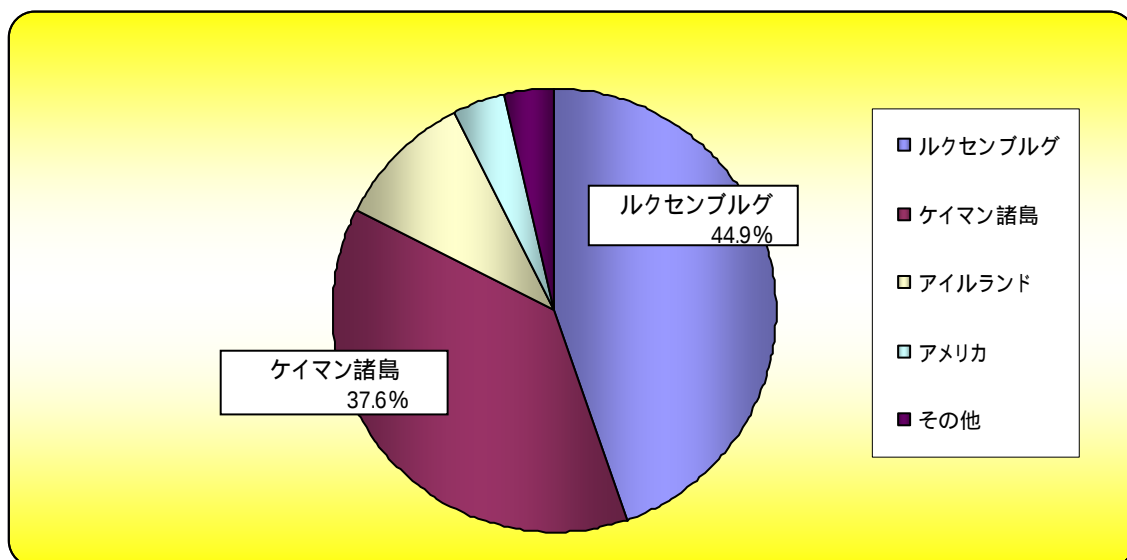
平成 20 年度末（平成 21 年 3 月末）



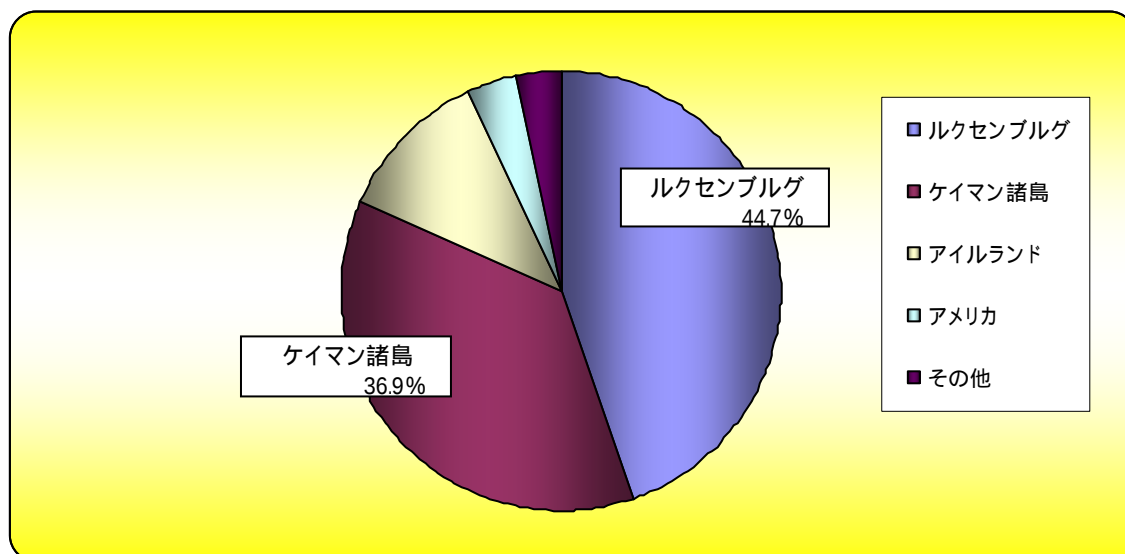
#### 4 . 設定国別の純資産総額の割合比較

平成 20 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 20 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 割を占めている。ルクセンブルグ籍については平成 20 年度上期末比 ▲ 0 . 2 % の減少、ケイマン諸島籍については同 ▲ 0 . 7 % の減少となっている。

##### 平成 20 年度上期末（平成 20 年 9 月末）



##### 平成 20 年度末（平成 21 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

