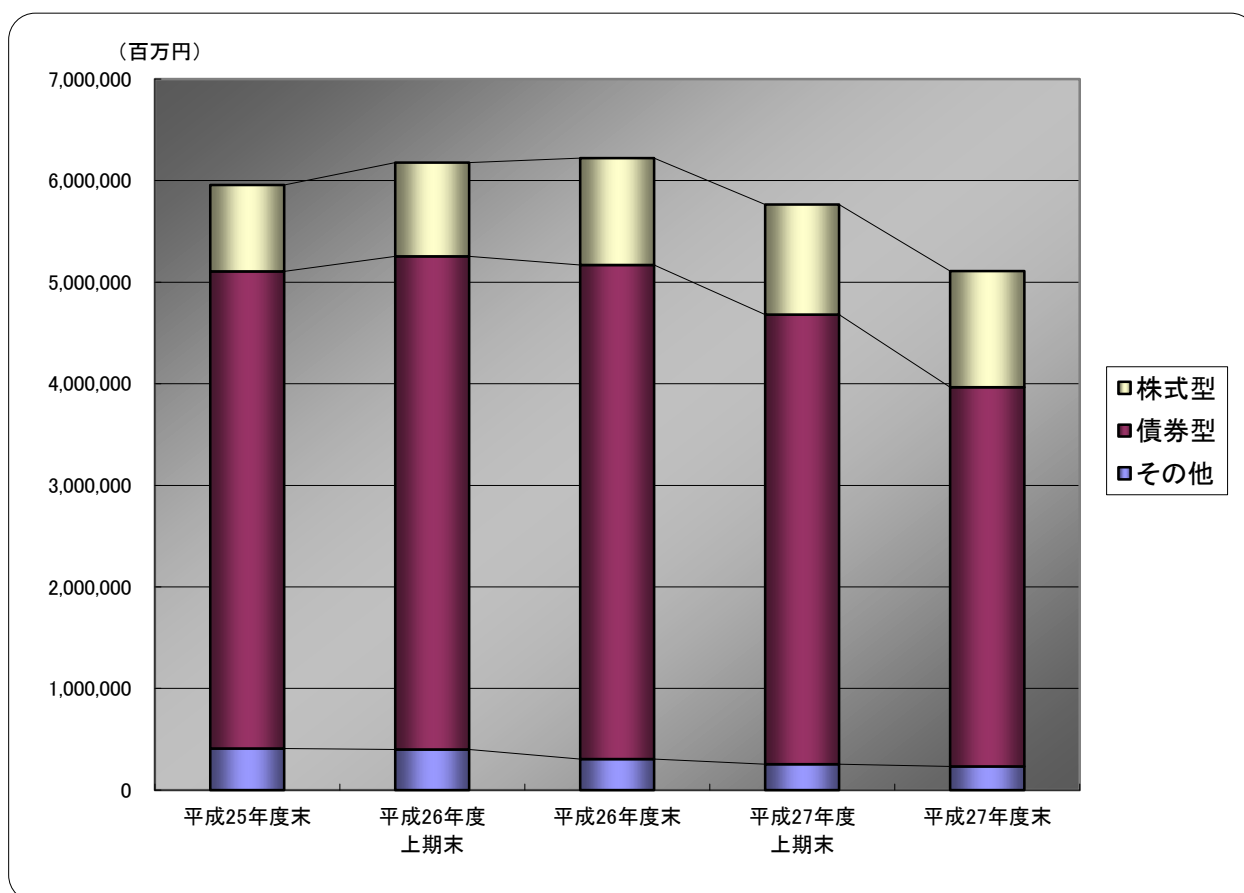


公募外国投資信託証券の状況

1. 概 要

(1) 平成 27 年度末時点の純資産総額の動向

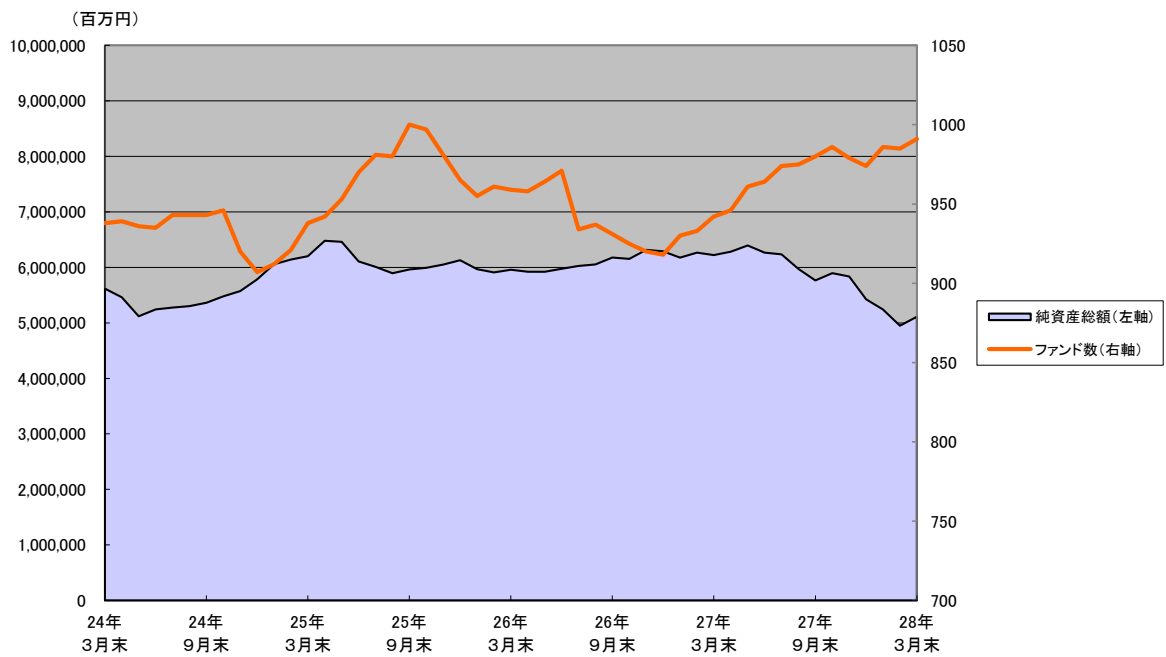
平成 27 年度末（28 年 3 月末）時点の公募外国投資信託証券の純資産総額（国内投資者分、以下同じ。）は 51,106 億円となり、平成 27 年度上期末（27 年 9 月末）時点の 57,651 億円と比較し 6,545 億円の減少となった。一方、ファンド本数は平成 27 年 9 月末の 980 本から 11 本増加し、991 本となった。



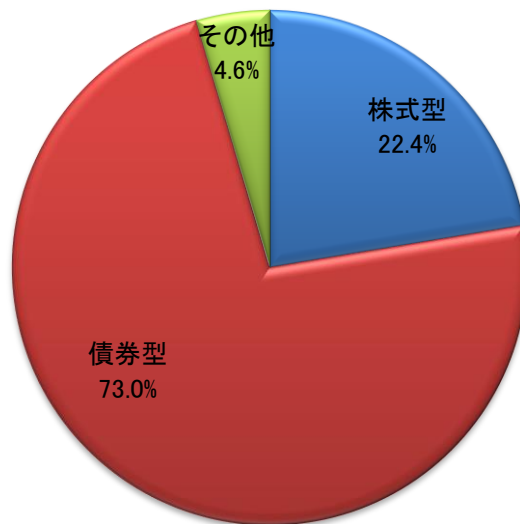
純資産総額の推移（単位：百万円）

	平成 25 年度末	平成 26 年度 上期末	平成 26 年度末	平成 27 年度 上期末	平成 27 年度末
株式型	851,874	921,682	1,054,097	1,082,665	1,143,950
債券型	4,696,966	4,857,175	4,862,743	4,427,929	3,732,597
その他	408,943	398,766	305,265	254,532	234,007
合計	5,957,783	6,177,623	6,222,105	5,765,126	5,110,554

過去 4 年間の純資産総額とファンド数の推移



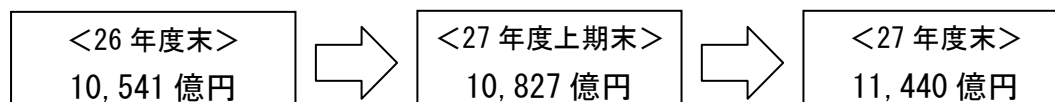
平成27年度末における純資産総額における割合



(2)「型別」の半期毎の純資産総額の動向

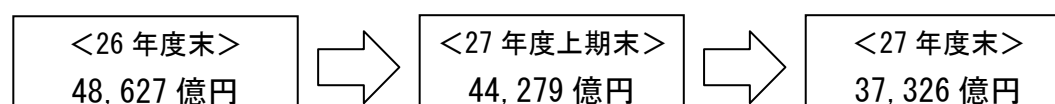
平成 27 年度上期末と比較して、「株式型」は増加したものの、「債券型」及び「その他」は減少となった。全体の純資産総額に占める「株式型」、「債券型」及び「その他」の割合はそれぞれ、22.4%、73.0%、4.6%となった。

(ア)「株式型」



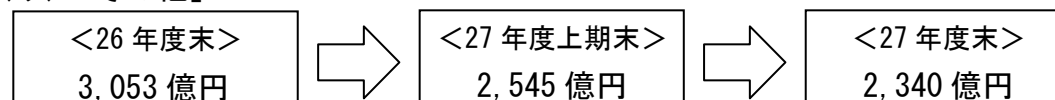
- ・ 27 年度上期末比 613 億円の増加 (5.7%増)
- ・ 26 年度末比 899 億円の増加 (8.5%増)

(イ)「債券型」



- ・ 27 年度上期末比 6,953 億円の減少 (15.7%減)
- ・ 26 年度末比 11,301 億円の減少 (23.2%減)

(ウ)「その他」



- ・ 27 年度上期末比 205 億円の減少 (8.1%減)
- ・ 26 年度末比 713 億円の減少 (23.4%減)

(注)「その他」は、オルタナティブ・ファンド及びいずれの分類にも属さないものを指す。

<参考>平成 27 年度下期中における純資産総額の動向

(単位：百万円)

	平成 27 年 10 月末	平成 27 年 11 月末	平成 27 年 12 月末	平成 28 年 1 月末	平成 28 年 2 月末	平成 28 年 3 月末
株式型	1,164,253	1,186,871	1,171,366	1,125,463	1,068,698	1,143,950
債券型	4,451,622	4,373,109	3,998,438	3,879,385	3,653,874	3,732,597
その他	280,259	276,221	255,532	236,190	226,633	234,007
合計	5,896,134	5,836,201	5,425,336	5,241,038	4,949,205	5,110,554

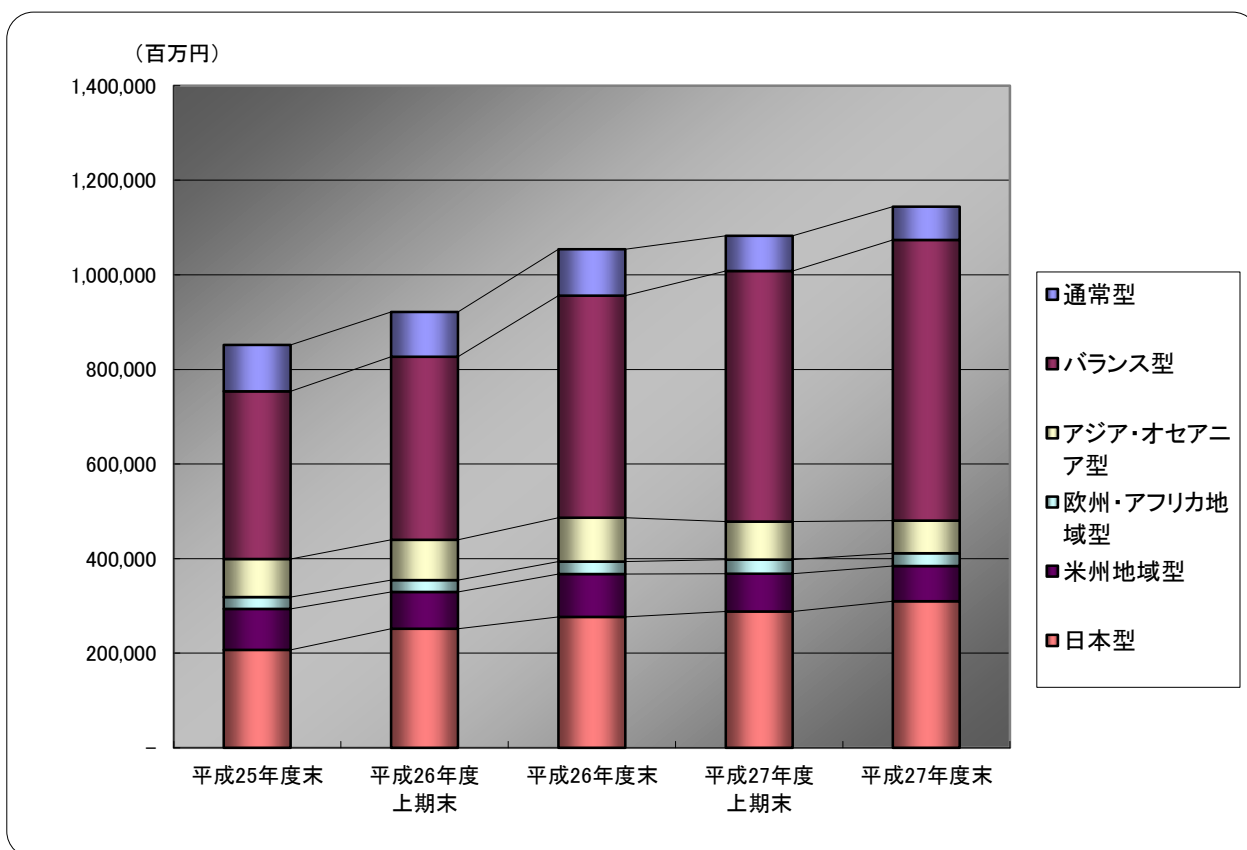
平成 27 年度下期中における純資産総額は、概ね期中を通して減少傾向にあった。

2. 型別の純資産総額の動向

(1) 株式型

① 株式型の純資産総額の動向

株式型の純資産総額は平成 27 年度末（28 年 3 月末）時点において 11,440 億円となり、平成 27 年度上期末（27 年 9 月末）時点の 10,827 億円と比較して、613 億円増加した。株式型外国投資信託の純資産総額は、平成 25 年度末から、4 半期連続で増加となった。



純資産総額(単位：百万円)

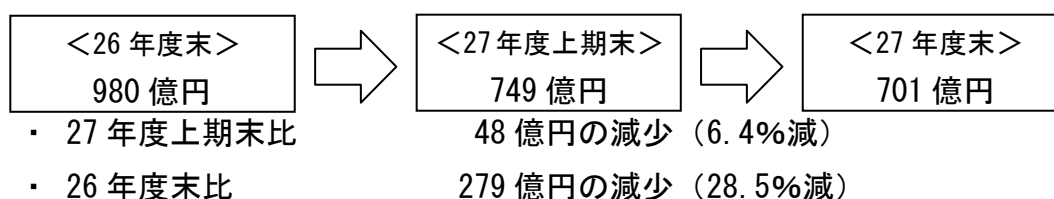
	平成 25 年度末	平成 26 年度 上期末	平成 26 年度末	平成 27 年度 上期末	平成 27 年度末
通常型	98,660	94,950	98,010	74,901	70,057
バランス型	354,577	387,466	469,501	529,940	593,607
アジア・オセアニア地域型	80,224	85,260	92,871	80,492	68,844
欧州・アフリカ地域型	25,068	24,504	26,817	29,820	27,025
米州地域型	86,762	77,921	90,139	79,821	74,998
日本型	206,583	251,581	276,759	287,691	309,419
合計	851,874	921,682	1,054,097	1,082,665	1,143,950

② 株式型の内訳の動向

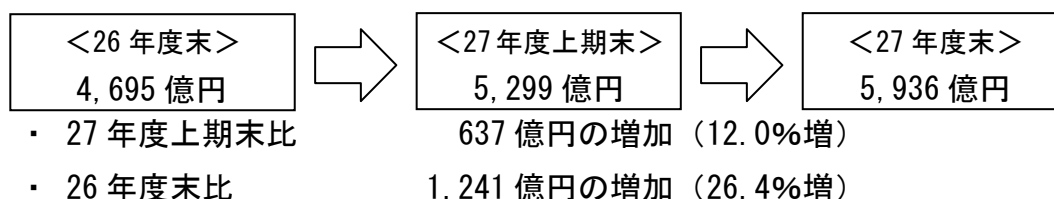
平成 27 年度上期末と比較すると、「バランス型」及び「日本型」は増加したが、「通常型」、「アジア・オセアニア型」、「欧州・アフリカ型」及び「米州地域型」は減少した。全体の純資産総額に占める株式型の割合は 22.4%となった。

<全世界の株式等に投資するグローバル型>

(ア)「通常型」…株式のみに投資

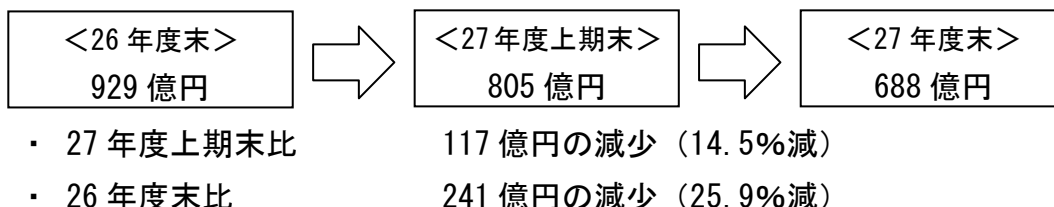


(イ)「バランス型」…株式の他、債券等にも投資

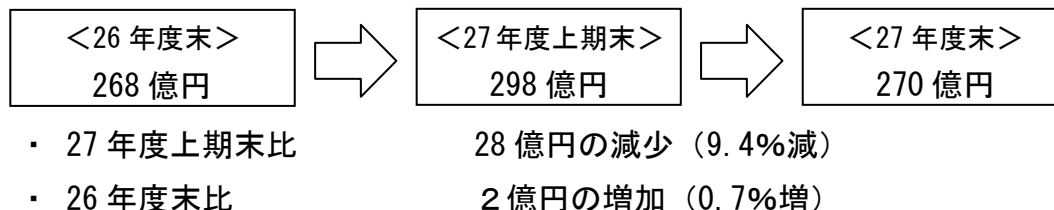


<特定の地域の株式等に投資する地域別型>

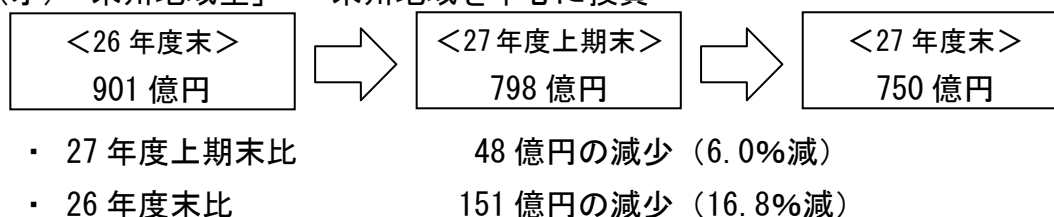
(ウ)「アジア・オセアニア型」…アジア・オセアニア地域を中心に投資



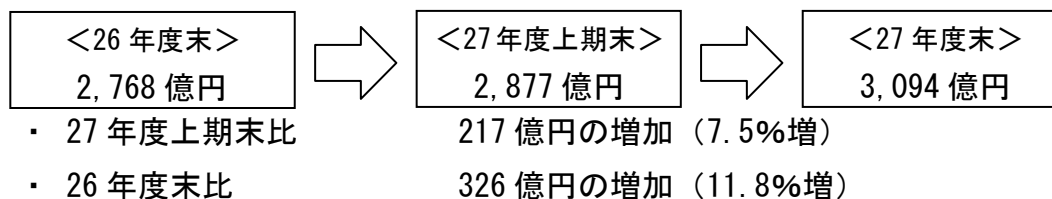
(エ)「欧州・アフリカ型」…欧州・アフリカ地域を中心に投資



(オ)「米州地域型」…米州地域を中心に投資



(力)「日本型」…日本の株式を中心に投資



<参考>平成 27 年度下期中における「株式型」の純資産総額の動向

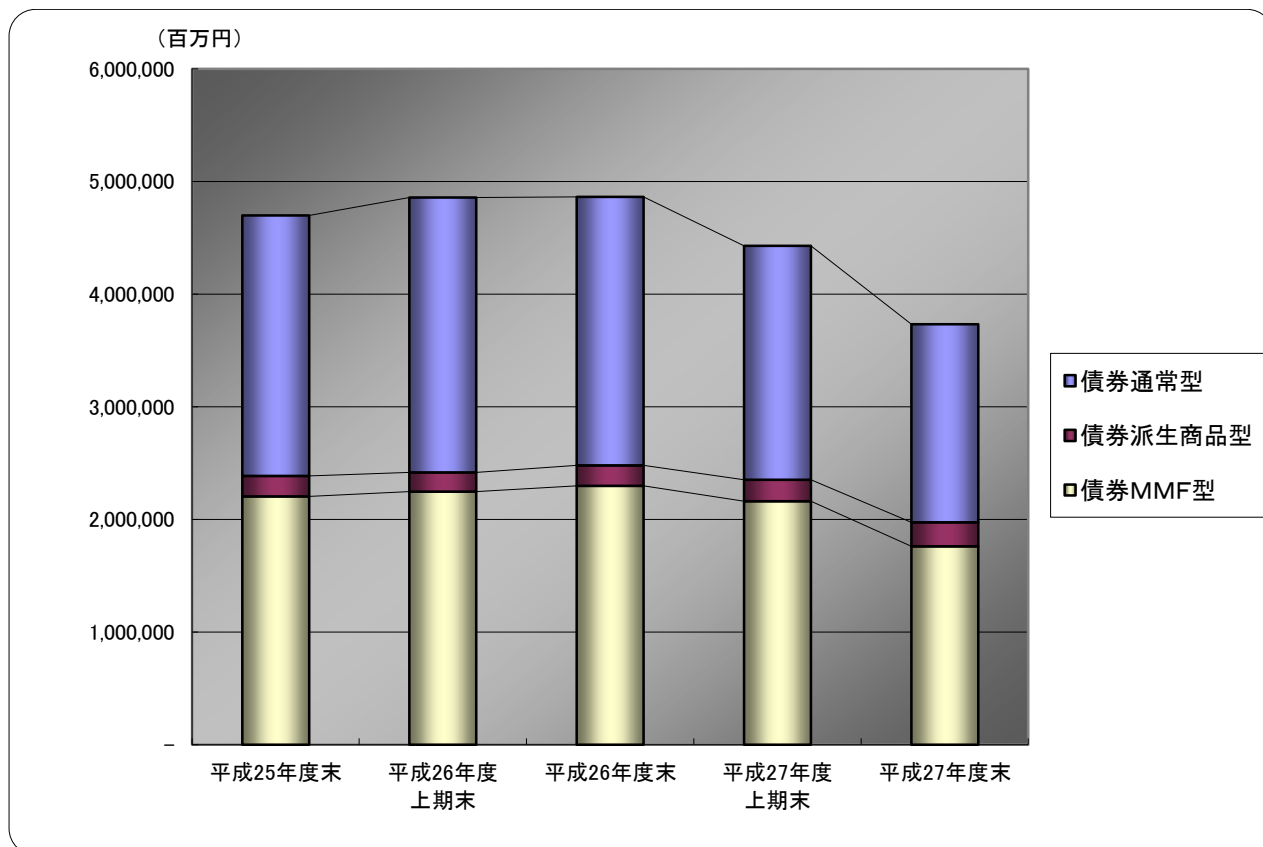
(単位:百万円)

	平成 27 年 10 月末	平成 27 年 11 月末	平成 27 年 12 月末	平成 28 年 1 月末	平成 28 年 2 月末	平成 28 年 3 月末
通常型	79,138	77,677	72,915	67,868	63,581	70,057
バランス型	558,780	574,418	581,887	569,854	560,012	593,607
アジア・オセアニア地域型	83,797	81,761	77,827	71,640	64,394	68,844
欧州・アフリカ地域型	31,360	31,683	29,898	28,558	26,317	27,025
米州地域型	87,014	86,629	82,133	76,164	71,323	74,998
日本型	324,164	334,703	326,706	311,379	283,071	309,419
合計	1,164,253	1,186,871	1,171,366	1,125,463	1,068,698	1,143,950

(2) 債券型

①債券型の純資産総額の動向

債券型の純資産総額は平成 27 年度末（28 年 3 月末）時点において 37,326 億円となり、平成 27 年度上期末（27 年 9 月末）時点の、44,279 億円と比較すると 6,953 億円の減少となった。債券型外国投資信託の純資産総額は、平成 26 年度末まで 2 半期連続で増加していたが、2 半期連続で減少となった。



純資産総額(単位：百万円)

	平成 25 年度末	平成 26 年度 上期末	平成 26 年度末	平成 27 年度 上期末	平成 27 年度末
債券通常型	2, 312, 687	2, 441, 546	2, 384, 229	2, 077, 140	1, 758, 431
債券派生商品型	180, 731	170, 504	181, 038	188, 489	214, 178
債券MMF型	2, 203, 548	2, 245, 125	2, 297, 476	2, 162, 300	1, 759, 988
合計	4, 696, 966	4, 857, 175	4, 862, 743	4, 427, 929	3, 732, 597

②債券型の内訳の動向

平成 27 年度上期末と比較して、「債券派生商品型」は増加したが、「債券通常型」及び「債券MMF型」は減少した。全体の純資産総額に占める債券型の割合は、73.0%となった。

(ア)「債券通常型」…確定利付証券のみで運用

<26 年度末> 23,842 億円	⇒	<27 年度上期末> 20,771 億円	⇒	<27 年度末> 17,584 億円
-----------------------	---	-------------------------	---	-----------------------

- ・ 27 年度上期末比 3,187 億円の減少 (15.3%減)
- ・ 26 年度末比 6,258 億円の減少 (26.2%減)

(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

<26 年度末> 1,810 億円	⇒	<27 年度上期末> 1,885 億円	⇒	<27 年度末> 2,142 億円
----------------------	---	------------------------	---	----------------------

- ・ 27 年度上期末比 257 億円の増加 (13.6%増)
- ・ 26 年度末比 332 億円の増加 (18.3%増)

(ウ)「債券MMF型」…毎日分配の月末再投資型のみ

<26 年度末> 22,975 億円	⇒	<27 年度上期末> 21,623 億円	⇒	<27 年度末> 17,600 億円
-----------------------	---	-------------------------	---	-----------------------

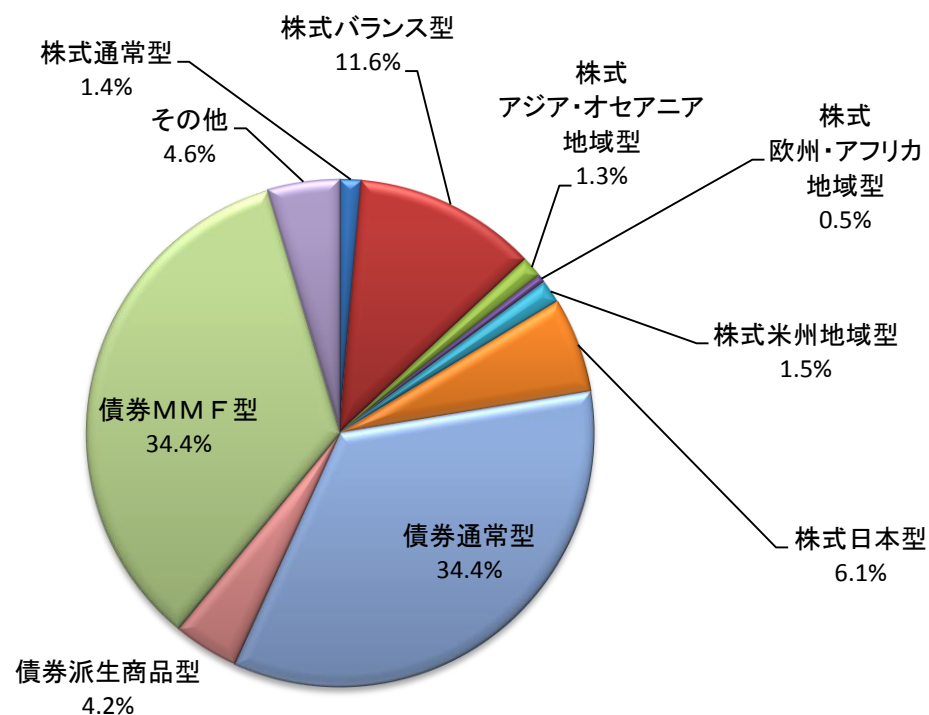
- ・ 27 年度上期末比 4,023 億円の減少 (18.6%減)
- ・ 26 年度末比 5,375 億円の減少 (23.4%減)

<参考>平成 27 年度上期中における「債券型」の純資産総額の動向

(単位:百万円)

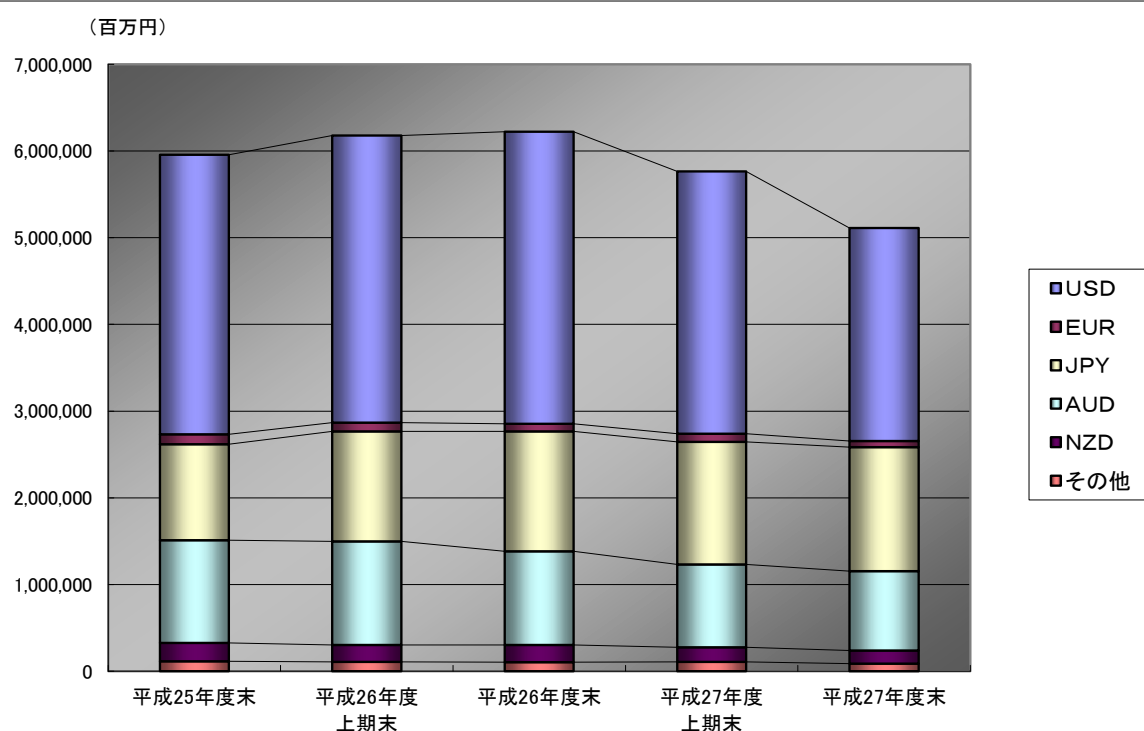
	平成 27 年 10 月末	平成 27 年 11 月末	平成 27 年 12 月末	平成 28 年 1 月末	平成 28 年 2 月末	平成 28 年 3 月末
債券通常型	2,089,279	2,044,564	1,897,508	1,832,445	1,713,937	1,758,431
債券派生商品型	193,927	198,821	194,088	198,862	201,320	214,178
債券MMF型	2,168,416	2,129,724	1,906,842	1,848,078	1,738,617	1,759,988
合計	4,451,622	4,373,109	3,998,438	3,879,385	3,653,874	3,732,597

種類別純資産総額比率（平成28年3月末時点）



3. 通貨別の純資産総額の動向

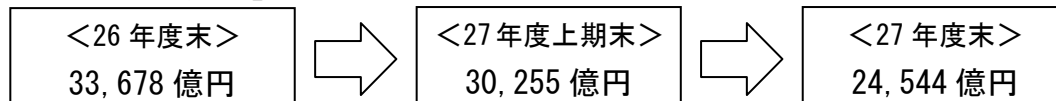
純資産総額については通貨別にそれぞれ増減がみられるものの、各通貨の純資産総額全体に占める割合については、前期末とほぼ同水準となっている。なお、純資産総額全体に占める米ドル建の割合は、48.0%となっている。（12 ページ参照）



純資産総額(単位：百万円)

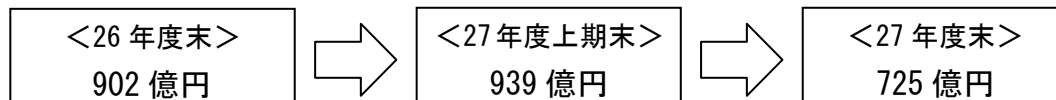
	平成 25 年度末	平成 26 年度 上期末	平成 26 年度末	平成 27 年度 上期末	平成 27 年度末
U S D	3, 227, 048	3, 312, 532	3, 367, 794	3, 025, 535	2, 454, 367
E U R	112, 006	97, 904	90, 206	93, 931	72, 466
J P Y	1, 107, 120	1, 271, 292	1, 382, 003	1, 414, 532	1, 430, 161
A U D	1, 186, 858	1, 195, 118	1, 081, 444	956, 102	915, 797
N Z D	211, 698	192, 513	195, 453	169, 331	150, 881
その他	113, 053	108, 264	105, 205	105, 695	86, 882
合計	5, 957, 783	6, 177, 623	6, 222, 105	5, 765, 126	5, 110, 554

(ア)「米ドル建て」(USD)



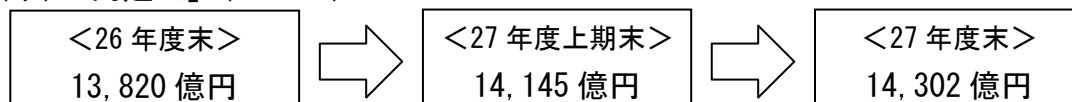
- ・ 27 年度上期末比 5,711 億円の減少 (18.9%減)
- ・ 26 年度末比 9,134 億円の減少 (27.1%減)

(イ)「ユーロ建て」(EUR)



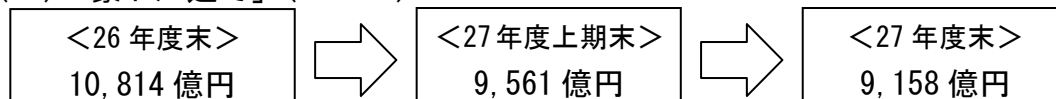
- ・ 27 年度上期末比 214 億円の減少 (22.8%減)
- ・ 26 年度末比 177 億円の減少 (19.6%減)

(ウ)「円建て」(JPY)



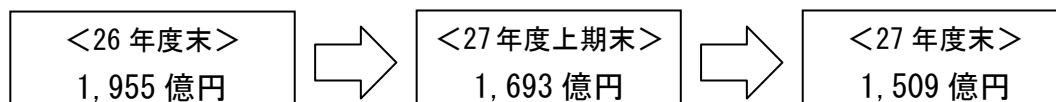
- ・ 27 年度上期末比 157 億円の増加 (1.1%増)
- ・ 26 年度末比 482 億円の増加 (3.5%増)

(エ)「豪ドル建て」(AUD)



- ・ 27 年度上期末比 403 億円の減少 (4.2%減)
- ・ 26 年度末比 1,656 億円の減少 (15.3%減)

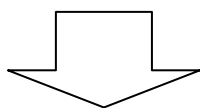
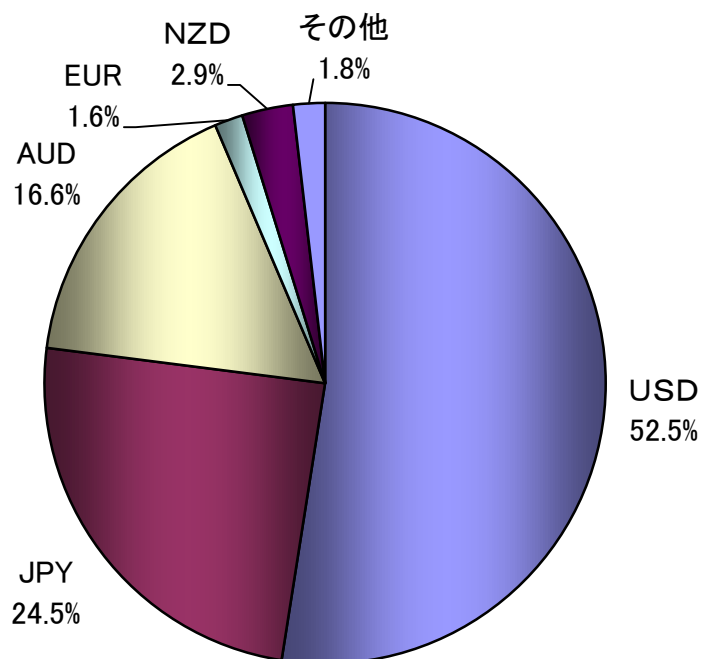
(オ)「ニュージーランド・ドル建て」(NZD)



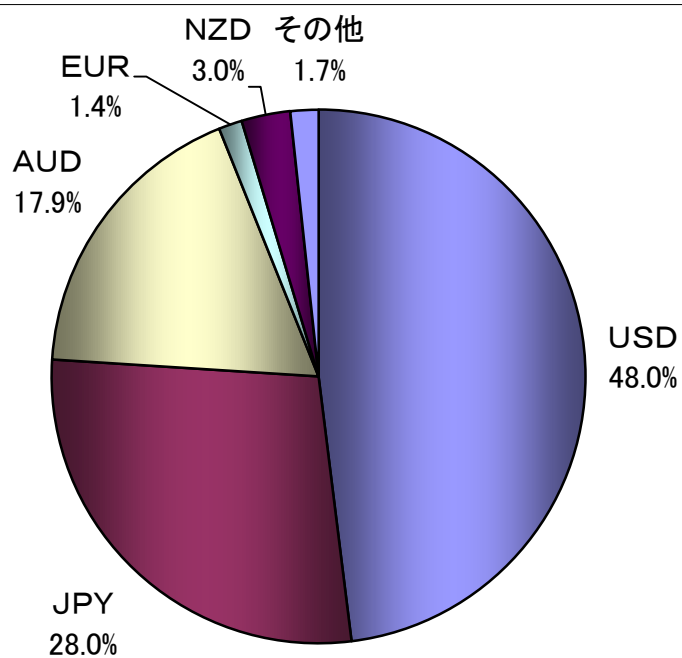
- ・ 27 年度上期末比 184 億円の減少 (10.9%減)
- ・ 26 年度末比 446 億円の減少 (22.8%減)

＜参考＞通貨別の純資産総額の割合変化

平成 27 年度上期末（平成 27 年 9 月末）



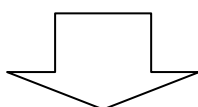
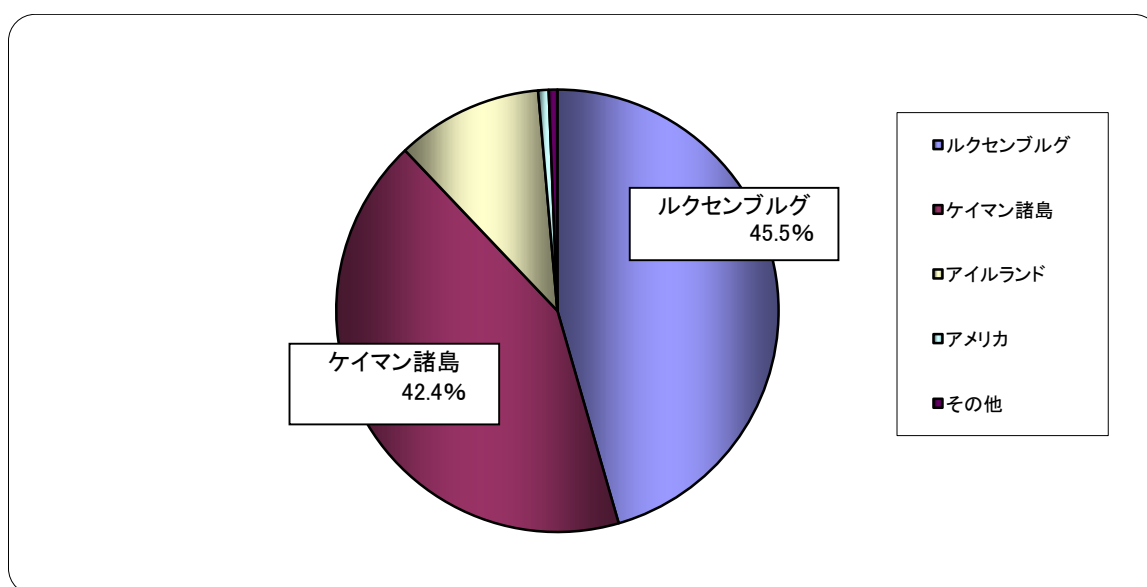
平成 27 年度末（平成 28 年 3 月末）



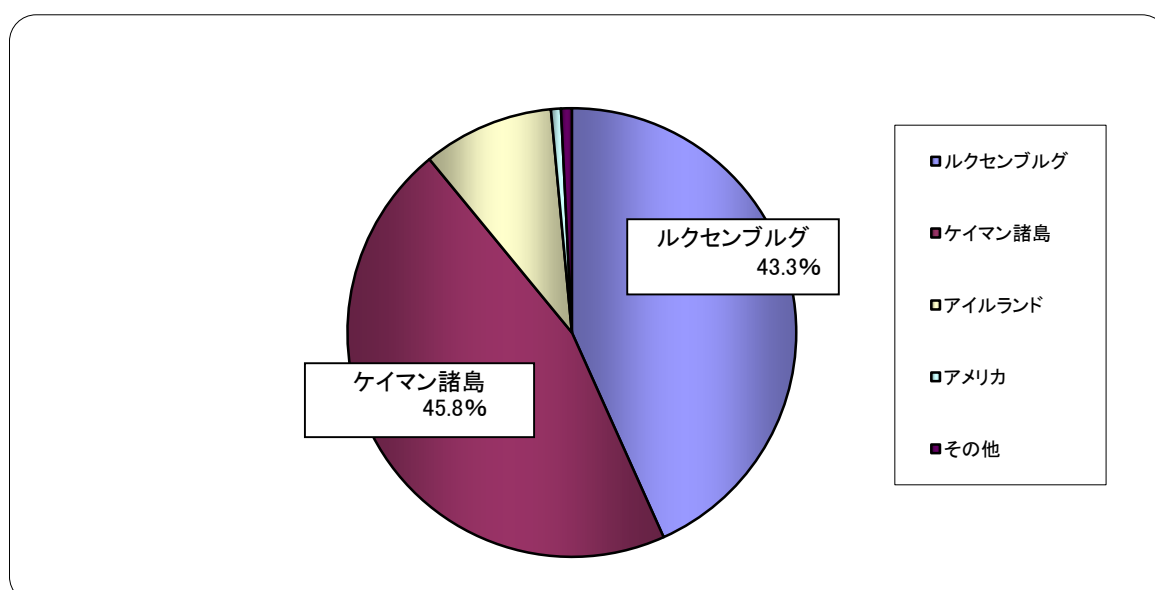
4. 設定国別の純資産総額の割合比較

平成 27 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 27 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 割超を占めている。純資産総額における割合は、ルクセンブルグ籍については平成 27 年度上期末比 2.2%の減少、ケイマン諸島籍については同 3.4%の増加となった。

平成 27 年度上期末（平成 27 年 9 月末）



平成 27 年度末（平成 28 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

