

ETF 受益者情報調査（平成24年7月）の調査結果について

平成24年11月6日
株式会社 東京証券取引所
株式会社 大阪証券取引所
株式会社 名古屋証券取引所
証券会員制法人 福岡証券取引所
証券会員制法人 札幌証券取引所

1. はじめに

我が国証券市場におけるETF市場の拡大を踏まえ、ETFの保有状況を明らかにするため、受益者情報調査（分布状況調査）を初めて実施いたしました。

全国の証券取引所では、上場ETFの保有状況を明らかにするため、上場内国ETF（ETNを含む。以下同じ。）の受益者情報調査（分布状況調査）を実施いたしました。

株式においては、既に各投資者の売買状況を把握するための「投資部門別売買状況」の調査・公表に加え、内国株式の保有構造を把握し、証券諸施策の基礎資料とするため、毎年、株式分布状況調査を実施しております。

一方で、ETFについては、内国ETFに係る「投資部門別売買状況調査」は既に実施しているものの、「株式分布状況調査」と同様の保有構造の把握を目的とした調査はこれまで実施しておりませんでした。上場ETFは、平成24年10月末現在、全国の取引所に140銘柄が上場（外国ETF及びETNを含む。）され、既に一定の市場規模に成長しておりますが、売買実態に加えて、その保有構造を明らかにすることが、今後の市場振興の一助に資するものと考え、今回、本調査を実施することとしたものであります。

なお、本調査は、拡大する我が国ETF市場の基礎資料となるよう当面年2回、7月末日及び1月末日を基準日として、定期的の実施・公表する予定です。

2. 調査結果の概要

(1) 受益者（株式の場合の株主に相当）の大部分を個人が占めており、株式と同様の状況となっています。

受益者の総数（延べ人数、株式分布状況調査における株主数に相当）は36万5,614人で、そのうち個人・その他が35万9千人（98.3%）と、株式分布状況調査の調査結果と同様、個人が受益者の大部分を占めています（表1）。この状況は、連動対象のカテゴリー別においても同様で（表7）、どのカテゴリーにおいても個人・その他の受益者が大部分を占める状況に変わりはありません。

受益者数の状況を所有数別にみると（表3）、10単位－49単位を所有する受益者の割合が36.4%と最も多く、次いで1単位－4単位の21.1%で、49単位以下を所有する比較的小口の受益者数が全体の66.7%となっています。

なお、地方別では、関東、近畿、中部の順となっています（表5）。

（2）口数ベースの所有比率（株式の場合の持株比率に相当）では信託銀行の割合が高く、日本株を連動対象としたETFでも同様となる一方、日本株以外を連動対象としたETFでは個人の所有比率が高くなっています。

口数（単位数）ベースの所有比率（株式分布状況調査における単位数ベースの持株比率に相当）をみると、信託銀行が全体の38.4%を所有し、以下、都銀・地銀等（12.0%）、その他の金融機関（11.1%）、個人・その他（10.7%）、外国法人等（9.8%）の順で、全体の68.9%が金融機関の所有となっています（表2）。

これを連動対象のカテゴリー別にみると（表8）、日本株指数を対象としたETFでは、同様に信託銀行の所有比率が39.9%と最も高く、金融機関全体では71.8%となる一方、日本株指数以外を連動対象としたETFでは個人・その他の所有比率がいずれも50%以上となっています。このほかの特徴点としては、REIT指数を対象としたETFでは、金融機関の所有比率が30.7%と個人・その他に次いで高く、外国株指数を対象としたものでは証券会社（金融商品取引業者）の所有比率が高くなっています。

（3）純資産総額ベースでも金融機関の保有比率が高いなど、口数ベースとほぼ同じ傾向となっています。

平成24年7月末の全投資部門のETF保有金額（調査対象ETF等の純資産総額合計、ただしETNは時価額）は、3兆4,079億円となりました（表11）。投資部門別の保有比率（株式分布状況調査における市場価格ベースの保有比率に相当）をみると、口数ベースの状況と同様、金融機関の保有比率が高く、信託銀行が37.8%、都銀・地銀等が14.6%、その他の金融機関が11.6%で、以下、個人・その他が10.7%、外国法人等が8.5%となっています。

地方別では、関東地方が74.2%と最も高く、以下、海外（8.5%）、中部（6.2%）、がこれに続いています（表12）。

連動対象のカテゴリー別にみると（表13）、口数ベースの状況と同様に、日本株指数を対象としたETFでは、金融機関の保有比率が高くなる一方、日本株指数以外を連動対象としたETFではどれも個人・その他の保有比率が高くなっています。このほか、REIT指数を対象としたETFではその他の金融機関が15.3%、外国株指数では外国法人等が14.7%とそれぞれ個人・その他に次いで保有比率が高く、また、ETNは、外国法人等の保有比率が96.5%となっています。

以上

ETF受益者情報調査(平成24年7月)資料集

ETF Beneficiary Survey (July 2012)

表 1	所有者別受益者数 Number of Beneficiaries by Holder Type	1ページ
表 2	所有者別受益権口数 Number of Beneficiary Right Units by Holder Type	1
表 3	所有数別受益者数 Number of Beneficiaries by Number Held	2
表 4	所有数別受益権口数 Number of Beneficiary Right Units by Number Held	2
表 5	地方別受益者数 Number of Beneficiaries by Region	3
表 6	地方別受益権口数 Number of Beneficiary Right Units by Region	3
表 7	連動対象のカテゴリ一別にみた所有者別受益者数 Number of Beneficiaries by Holder Type on Linked-Category Basis	4
表 8	連動対象のカテゴリ一別にみた所有者別受益権口数 Number of Beneficiary Right Units by Holder Type on Linked-Category Basis	4
表 9	連動対象のカテゴリ一別にみた所有数別受益者数 Number of Beneficiaries by Number Held on Linked-Category Basis	5
表 10	連動対象のカテゴリ一別にみた所有数別受益権口数 Number of Beneficiary Right Units by Number Held on Linked-Category Basis	5
表 11	投資部門別保有純資産総額 Net Assets Held by Investor Type	6
表 12	地方別保有純資産総額 Net Assets Held by Region	6
表 13	連動対象のカテゴリ一別にみた投資部門別保有純資産総額 Net Assets Held by Linked-Category on Investor Type Basis	7

(注1) 掲載数値の端数処理は、実数値については切捨て、構成比は四捨五入としています。

(注2) 表中の記号の用法は、次のとおりです。

「0」 単位未満

「-」 皆無又は該当数字なし

表 1 所有者別受益者数

Number of Beneficiaries by Holder Type

年度 Survey Year	平成24年7月 (Jul. 2012)		人,% persons.%
			株式分布状況調査 (平成23年度) Shareownership Survey (2011)
銘柄数 Number of Listed Issues	110		3,554
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	365,614	100.0	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	2	0.0	0.0
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	4,539	1.2	2.1
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	1,378	0.4	0.2
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	324	0.1	0.0
b 信託銀行 Trust Banks	72	0.0	0.1
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	7	0.0	0.0
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	3	0.0	0.0
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	26	0.0	0.0
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	24	0.0	0.0
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	932	0.3	0.0
(3) 証券会社 Securities Companies	1,030	0.3	0.2
(4) 事業法人等 Business Corporations	2,131	0.6	1.7
(6) 外国法人等 Foreigners	1,808	0.5	0.6
(7) 個人・その他 Individuals	359,265	98.3	97.3

表 2 所有者別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Holder Type

年度 Survey Year	平成24年7月 (Jul. 2012)		単位,% units.%
			株式分布状況調査 (平成23年度) Shareownership Survey (2011)
銘柄数 Number of Listed Issues	110		3,554
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	328,756,823	100.0	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	8,370	0.0	0.1
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	261,461,308	79.5	47.5
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	226,412,085	68.9	22.9
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	39,398,147	12.0	2.7
b 信託銀行 Trust Banks	126,216,372	38.4	15.3
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	70,625	0.0	3.4
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	278,318	0.1	2.6
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	21,126,764	6.4	3.0
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	3,014,650	0.9	1.2
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	36,656,152	11.1	0.7
(3) 証券会社 Securities Companies	24,114,401	7.3	2.1
(4) 事業法人等 Business Corporations	10,934,822	3.3	22.5
(6) 外国法人等 Foreigners	32,088,315	9.8	22.8
(7) 個人・その他 Individuals	35,198,830	10.7	29.5

表3 所有数別受益者数

Number of Beneficiaries by Number Held

年度 Survey Year	平成24年7月 (Jul, 2012)		人,% persons,%
			株式分布状況調査 (平成23年度) Shareownership Survey (2011)
銘柄数 Number of Listed Issues	110		3,554
合計 (1)+(2)+(3) Total	365,614	100.0	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	243,866	66.7	95.7
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	77,310	21.1	66.9
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	33,633	9.2	11.1
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	132,923	36.4	17.6
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	42,520	11.6	2.0
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	79,228	21.7	2.3
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	63,014	17.2	1.8
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	8,389	2.3	0.2
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	5,774	1.6	0.2
g 5000単位以上 5000 units or more	2,051	0.6	0.1

表4 所有数別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Number Held

年度 Survey Year	平成24年7月 (Jul, 2012)		単位,% units,%
			株式分布状況調査 (平成23年度) Shareownership Survey (2011)
銘柄数 Number of Listed Issues	110		3,554
合計 (1)+(2)+(3) Total	328,756,823	100.0	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	3,073,432	0.9	9.3
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	152,108	0.0	2.1
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	209,065	0.1	1.3
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	2,712,259	0.8	5.9
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	2,729,492	0.8	2.5
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	322,953,899	98.2	88.2
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	11,963,427	3.6	6.2
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	5,459,019	1.7	2.8
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	10,412,570	3.2	9.1
g 5000単位以上 5000 units or more	295,118,883	89.8	70.1

表5 地方別受益者数

Number of Beneficiaries by Region

年度 Survey Year	平成24年7月 (Jul, 2012)		人,% persons,%
			株式分布状況調査 (平成23年度) Shareownership Survey (2011)
銘柄数 Number of Listed Issues	110		3,554
合計 Total	365,614	100.0	100.0
北海道 Hokkaido	6,566	1.8	1.5
東北 Tohoku	10,453	2.9	2.8
関東 Kanto	193,828	53.0	41.2
中部 Chubu	50,623	13.8	18.0
近畿 Kinki	64,314	17.6	23.3
中国 Chugoku	13,251	3.6	4.8
四国 Shikoku	6,861	1.9	2.7
九州 Kyushu	17,953	4.9	5.1
海外 Overseas	1,765	0.5	0.6

表6 地方別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Region

年度 Survey Year	平成24年7月 (Jul, 2012)		単位,% units,%
			株式分布状況調査 (平成23年度) Shareownership Survey (2011)
銘柄数 Number of Listed Issues	110		3,554
合計 Total	328,756,823	100.0	100.0
北海道 Hokkaido	1,886,208	0.6	0.9
東北 Tohoku	3,686,123	1.1	0.9
関東 Kanto	240,901,196	73.3	54.3
中部 Chubu	20,039,676	6.1	7.3
近畿 Kinki	15,617,056	4.8	9.6
中国 Chugoku	5,882,561	1.8	1.5
四国 Shikoku	3,732,766	1.1	1.0
九州 Kyushu	5,014,704	1.5	2.1
海外 Overseas	31,996,533	9.7	22.4

表7 連動対象のカテゴリ別にみた所有者別受益者数

Number of Beneficiaries by Holder Type on Linked-Category Basis

人% persons%

カテゴリ category	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		REIT指数 REIT Index		外国株指数 Foreign Equity Index		その他 Others		ETN ETN	
銘柄数 Number of Listed Issues	110		67		3		19		11		10	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	365,614	100.0	227,598	100.0	14,423	100.0	81,654	100.0	40,933	100.0	1,006	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	2	0.0	2	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	4,539	1.2	3,119	1.4	154	1.1	712	0.9	521	1.3	33	3.3
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	1,378	0.4	1,269	0.6	25	0.2	50	0.1	26	0.1	8	0.8
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	324	0.1	311	0.1	9	0.1	4	0.0	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	72	0.0	57	0.0	2	0.0	7	0.0	6	0.0	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	7	0.0	5	0.0	2	0.0	—	—	—	—	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	3	0.0	3	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	26	0.0	26	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	24	0.0	23	0.0	—	—	1	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	932	0.3	852	0.4	14	0.1	38	0.0	20	0.0	8	0.8
(3) 証券会社 Securities Companies	1,030	0.3	597	0.3	41	0.3	217	0.3	153	0.4	22	2.2
(4) 事業法人等 Business Corporations	2,131	0.6	1,253	0.6	88	0.6	445	0.5	342	0.8	3	0.3
(6) 外国法人等 Foreigners	1,808	0.5	1,456	0.6	60	0.4	177	0.2	102	0.2	13	1.3
(7) 個人・その他 Individuals	359,265	98.3	223,021	98.0	14,209	98.5	80,765	98.9	40,310	98.5	960	95.4

表8 連動対象のカテゴリ別にみた所有者別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Holder Type on Linked-Category Basis

単位% units%

カテゴリ category	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		REIT指数 REIT Index		外国株指数 Foreign Equity Index		その他 Others		ETN ETN	
銘柄数 Number of Listed Issues	110		67		3		19		11		10	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	328,756,823	100.0	312,119,615	100.0	1,477,853	100.0	5,296,918	100.0	8,637,437	100.0	1,225,000	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	8,370	0.0	8,370	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	261,461,308	79.5	255,468,291	81.8	648,526	43.9	2,028,212	38.3	3,303,253	38.2	13,026	1.1
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	226,412,085	68.9	224,044,344	71.8	453,162	30.7	255,298	4.8	1,653,486	19.1	5,795	0.5
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	39,398,147	12.0	39,151,866	12.5	235,473	15.9	10,808	0.2	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	126,216,372	38.4	124,616,701	39.9	11,480	0.8	69,509	1.3	1,518,682	17.6	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	70,625	0.0	59,145	0.0	11,480	0.8	—	—	—	—	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	278,318	0.1	278,318	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	21,126,764	6.4	21,126,764	6.8	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	3,014,650	0.9	3,013,650	1.0	—	—	1,000	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	36,656,152	11.1	36,135,363	11.6	206,209	14.0	173,981	3.3	134,804	1.6	5,795	0.5
(3) 証券会社 Securities Companies	24,114,401	7.3	21,651,435	6.9	117,759	8.0	1,683,880	31.8	654,117	7.6	7,210	0.6
(4) 事業法人等 Business Corporations	10,934,822	3.3	9,772,512	3.1	77,605	5.3	89,034	1.7	995,650	11.5	21	0.0
(6) 外国法人等 Foreigners	32,088,315	9.8	30,059,667	9.6	47,062	3.2	434,426	8.2	387,554	4.5	1,159,606	94.7
(7) 個人・その他 Individuals	35,198,830	10.7	26,583,287	8.5	782,265	52.9	2,834,280	53.5	4,946,630	57.3	52,368	4.3

表9 連動対象のカテゴリー別にみた所有数別受益者数

Number of Beneficiaries by Number Held on Linked-Category Basis

人,% persons,%

カテゴリー category	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		REIT指数 REIT Index		外国株指数 Foreign Equity Index		その他 Others		ETN ETN	
銘柄数 Number of Listed Issues	110		67		3		19		11		10	
合計 (1)+(2)+(3) Total	365,614	100.0	227,598	100.0	14,423	100.0	81,654	100.0	40,933	100.0	1,006	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	243,866	66.7	135,561	59.6	10,892	75.5	67,751	83.0	28,847	70.5	815	81.0
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	77,310	21.1	36,326	16.0	4,067	28.2	24,826	30.4	11,635	28.4	456	45.3
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	33,633	9.2	15,943	7.0	1,664	11.5	11,770	14.4	4,157	10.2	99	9.8
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	132,923	36.4	83,292	36.6	5,161	35.8	31,155	38.2	13,055	31.9	260	25.8
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	42,520	11.6	30,560	13.4	1,443	10.0	6,736	8.2	3,727	9.1	54	5.4
(3) 100単位以上 d+e+ff+g 100 units or more	79,228	21.7	61,477	27.0	2,088	14.5	7,167	8.8	8,359	20.4	137	13.6
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	63,014	17.2	48,630	21.4	1,763	12.2	6,398	7.8	6,120	15.0	103	10.2
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	8,389	2.3	6,712	2.9	176	1.2	472	0.6	1,019	2.5	10	1.0
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	5,774	1.6	4,356	1.9	124	0.9	239	0.3	1,044	2.6	11	1.1
g 5000単位以上 5000 units or more	2,051	0.6	1,779	0.8	25	0.2	58	0.1	176	0.4	13	1.3

表10 連動対象のカテゴリー別にみた所有数別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Number Held on Linked-Category Basis

単位,% units,%

カテゴリー category	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		REIT指数 REIT Index		外国株指数 Foreign Equity Index		その他 Others		ETN ETN	
銘柄数 Number of Listed Issues	110		67		3		19		11		10	
合計 (1)+(2)+(3) Total	328,756,823	100.0	312,119,615	100.0	1,477,853	100.0	5,296,918	100.0	8,637,437	100.0	1,225,000	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	3,073,432	0.9	1,878,262	0.6	124,692	8.4	746,935	14.1	317,302	3.7	6,241	0.5
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	152,108	0.0	70,994	0.0	7,901	0.5	50,408	1.0	22,028	0.3	777	0.1
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	209,065	0.1	99,023	0.0	10,453	0.7	73,302	1.4	25,688	0.3	599	0.0
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	2,712,259	0.8	1,708,245	0.5	106,338	7.2	623,225	11.8	269,586	3.1	4,865	0.4
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	2,729,492	0.8	1,965,528	0.6	92,268	6.2	432,096	8.2	236,244	2.7	3,356	0.3
(3) 100単位以上 d+e+ff+g 100 units or more	322,953,899	98.2	308,275,825	98.8	1,260,893	85.3	4,117,887	77.7	8,083,891	93.6	1,215,403	99.2
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	11,963,427	3.6	9,337,107	3.0	322,360	21.8	1,106,612	20.9	1,179,053	13.7	18,295	1.5
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	5,459,019	1.7	4,382,420	1.4	112,770	7.6	303,074	5.7	654,752	7.6	6,003	0.5
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	10,412,570	3.2	7,869,100	2.5	207,375	14.0	440,755	8.3	1,870,975	21.7	24,365	2.0
g 5000単位以上 5000 units or more	295,118,883	89.8	286,687,198	91.9	618,388	41.8	2,267,446	42.8	4,379,111	50.7	1,166,740	95.2

表 1 1 投資部門別保有純資産総額
Net Assets Held by Investor Type

年度 Survey Year	平成24年7月 (Jul, 2012)		億円% ¥100 mil.% 株式分布状況調査 (平成23年度) Shareownership Survey (2011)
	銘柄数 Number of Listed Issues	110	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	34,079	100.0	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	0	0.0	0.3
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	27,525	80.8	53.1
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	24,081	70.7	29.4
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	4,981	14.6	3.9
b 信託銀行 Trust Banks	12,873	37.8	18.6
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	13	0.0	4.5
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	21	0.1	3.0
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	2,007	5.9	4.3
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	280	0.8	1.8
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	3,937	11.6	0.8
(3) 証券会社 Securities Companies	2,420	7.1	2.0
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,024	3.0	21.6
(6) 外国法人等 Foreigners	2,903	8.5	26.3
(7) 個人・その他 Individuals	3,649	10.7	20.4

表 1 2 地方別保有純資産総額
Net Assets Held by Region

年度 Survey Year	平成24年7月 (Jul, 2012)		億円% ¥100 mil.% 株式分布状況調査 (平成23年度) Shareownership Survey (2011)
	銘柄数 Number of Listed Issues	110	
合計 Total	34,079	100.0	100.0
北海道 Hokkaido	207	0.6	0.4
東北 Tohoku	386	1.1	0.6
関東 Kanto	25,281	74.2	53.7
中部 Chubu	2,128	6.2	7.3
近畿 Kinki	1,570	4.6	8.3
中国 Chugoku	701	2.1	1.3
四国 Shikoku	407	1.2	1.0
九州 Kyushu	511	1.5	1.3
海外 Overseas	2,883	8.5	26.1

表 1 3 連動対象のカテゴリー別にみた投資部門別保有純資産総額

Net Assets Held by Linked-Category on Investor Type Basis

億円, % ¥100 mil., %

カテゴリー category	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		REIT指数 REIT Index		外国株指数 Foreign Equity Index		その他 Others		ETN ETN	
銘柄数 Number of Listed Issues	110		67		3		19		11		10	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	34,079	100.0	32,614	100.0	258	100.0	621	100.0	539	100.0	45	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	0	0.0	0	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	27,525	80.8	27,110	83.1	112	43.7	130	21.0	171	31.8	0	0.5
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	24,081	70.7	23,901	73.3	77	29.9	31	5.0	71	13.3	0	0.3
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	4,981	14.6	4,943	15.2	36	14.1	1	0.2	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	12,873	37.8	12,801	39.3	1	0.5	7	1.3	62	11.6	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	13	0.0	11	0.0	1	0.5	—	—	—	—	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	21	0.1	21	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	2,007	5.9	2,007	6.2	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	280	0.8	280	0.9	—	—	0	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	3,937	11.6	3,866	11.9	39	15.3	22	3.6	9	1.7	0	0.3
(3) 証券会社 Securities Companies	2,420	7.1	2,259	6.9	23	9.2	85	13.7	51	9.6	0	0.2
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,024	3.0	950	2.9	12	4.7	14	2.3	47	8.9	0	0.0
(6) 外国法人等 Foreigners	2,903	8.5	2,739	8.4	6	2.5	91	14.7	22	4.2	43	96.5
(7) 個人・その他 Individuals	3,649	10.7	2,763	8.5	138	53.8	399	64.2	345	64.0	1	3.0

【調査要綱】

1. 調査対象

平成24年7月末現在において、全国の証券取引所（東京、大阪、名古屋、福岡、札幌）に上場する内国ETF及びETN。ただし、取引所への新規上場日以降平成24年7月31日までに決算日が到来していないため、上場後の受益者の状況を把握することができない銘柄を除く。

2. データの取得方法

調査対象ETFの信託受託会社（信託銀行）が、受益者名簿の記載に従って、それぞれ受託しているETFのデータを決算日ごとに集約し、電子媒体等を使って直接提出を受けることで取得している。

3. 調査内容の概要

(1) 調査データの内容

各調査対象ETFの1売買単位口数以上を所有する受益者について、受益者名簿の記載に基づき以下の所有者（投資家）属性に区分し、その受益者数及び受益権口数（各銘柄の1売買単位口数を1単位として集計。）を調査する。また、当該データを元に、全体の所有者別受益者数の状況や所有者別受益権口数を純資産総額で換算した投資部門別保有純資産額・保有比率等の各種データについて集計を行う（注）。

①政府・地方公共団体：国・都道府県・市町村

②金融機関：金融機関の内訳は下記のとおり

○都銀・地銀等：銀行法及び長期信用銀行法に規定する国内普通銀行

○信託銀行：社団法人信託協会加盟の信託銀行

○投資信託：投信法（「投資信託及び投資法人に関する法律」）に規定する委託者の信託財産であって、信託業務を営む銀行を名義人とするもの

○年金信託：厚生年金保険法に規定する厚生年金基金及び確定給付企業年金法・確定拠出年金法に規定する企業年金のうち、信託業務を営む銀行を名義人とするもの

○生命保険会社：保険業法に規定する生命保険会社

○損害保険会社：保険業法に規定する損害保険会社

○その他の金融機関：上記以外の金融機関。具体的には、信用金庫、信用組合、農林系金融機関、各種共済、政府系金融機関等

③証券会社：金融商品取引法に規定する金融商品取引業者たる証券会社

④事業法人等：②及び③以外の法人格を有するすべての国内法人

⑤外国法人等：外国の法律に基づき設立された法人、外国の政府・地方公共団体及び法人格を有しない団体、並びに居住の内外を問わず日本以外の国籍を有する個人

⑥個人・その他：居住の内外を問わず日本国籍の個人及び国内の法人格を有しない団体

（注）本調査においては、「純資産総額ベース」での調査結果と「単位数ベース」での調査結果の両方を掲載しているが、どちらの基準に基づいて作成した資料かが判別できるようにするため、受益者の属性別の区分について、純資産総額ベースでは「投資部門」、単位数ベースでは「所有者」と同じ区分でありながら異なった表現を用いている。また、各区分の持分の割合についても、純資産総額ベースでは「保有比率」、単位数ベースでは「所有比率」と使い分けている。

(2) 受益者数及び単位数の集計時点並びに受益者数の計算方法

本調査で使用する受益者数及び単位数は、各調査対象ETFの平成24年7月31日以前に到来した最終決算日現在の受益者名簿に基づき算出した数値である。また、受益者数については、ETF間の名寄せを行うことができないため、全ETF合計の算出にあたっては、各ETFの受益者数を単純に合算した「延べ人数」を用いている。そのため、1人で10銘柄保有している受益者は、全ETFの合計において10名の受益者としてカウントしている。

(3) 投資部門別保有金額及び保有比率の計算方法

以下の①～④の手順で計算する。

- ① 信託受託会社から取得したデータに基づき、調査対象ETFごとに決算日現在の単位数ベースでの所有比率を算出する。
- ② 調査対象上場ETFの平成24年7月末現在の純資産総額（又は時価額、以下同じ）に、①で算出した単位数ベースでの所有比率を乗じることで、個別ETFにかかる平成24年7月末現在の投資部門ごとの保有純資産額を算出する。
- ③ ②で算出した各ETFの投資部門ごとの保有純資産額について、調査対象全ETFの合算を行い、全ETFの投資部門別保有純資産額を算出する。
- ④ ③で算出した全ETFの投資部門別保有純資産額を、全ETFの純資産総額で除することで市場全体の投資部門別保有比率を算出する。

なお、上記②に記載のとおり、個別ETFの投資部門別保有純資産額の計算において使用している純資産総額は、平成24年7月末現在のものであるが、所有比率は各ETFの決算日時点のデータしか取得できないため、決算日が平成24年7月末以外のETFについては、平成24年7月末においても所有比率に変化がないものとみなして計算を行っている。

以上

(Outline of Survey)

1. Scope of Survey

Domestic ETFs/ETNs listed on Japanese stock exchanges (Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo) as of the end of July 2012. However, these exclude issues for which beneficiary conditions cannot be grasped following listing due to the accounting period not arriving by July 31, 2012 following listing on an exchange.

2. Method of Data Collection

Data is gathered from the trustee company (trust bank) of each ETF contained in this survey which gathers the data for each day of the ETF's accounting period according to the beneficiary registry and that data are submitted directly via digital media, etc.

3. Outline of Survey Contents

(1) Survey Data Contents

This survey was conducted regarding beneficiaries of the relevant ETFs on the basis of the number of beneficiaries and number of beneficiary rights held, using the following beneficiary classifications based on the description in the beneficiary registry. Additionally, based on such data, holding net asset values/holding ratio by beneficiary type, etc. is calculated with total net asset value conversion applied to the overall number of beneficiaries and the number of beneficiary right units by beneficiary type. (Note)

The definition of each investor category presented in the survey is as follows:

- ① Government and local government: National, prefectural, and municipal governments
- ② Financial institutions
 - > City, regional banks, etc.: Regular Japanese banks licensed under the Banking Act and the Long-Term Credit Bank Act.
 - > Trust banks: Trust banks that are members of the Trust Companies Association of Japan
 - > Investment trusts: Trust assets of trustors that are stipulated in the Investment Trust Act (Act on Investment Trusts and Investment Corporations), and whose nominees (trustees) are banks that conduct trust business
 - > Annuity trusts: Employees' pension funds that are stipulated in the Employees' Pension Insurance Act, and corporate pensions stipulated in the Defined-Benefit Corporate Pension Act or the Defined Contribution Pension Act, whose nominees (trustees) are banks that conduct trust business. (excluding public pensions under management)
 - > Life insurance companies: Life insurance companies that are stipulated in the Insurance Business Act
 - > Non-life insurance companies: Non-life insurance companies that are stipulated in the Insurance Business Act
 - > Other financial institutions: Financial institutions other than those stipulated above, including credit unions (shinkin banks), credit associations, agriculture-related financial institutions, mutual aid associations, and government-related financial institutions, etc.
- ③ Securities companies: Securities companies that are financial instruments business operators as stipulated in the Financial Instruments and Exchange Act.
- ④ Business corporations: All companies incorporated in Japan other than those described in ② and ③ above.
- ⑤ Foreign corporations: Corporations that were established based on foreign laws; foreign and municipal governments, and entities that are not incorporated; and individuals whose nationalities are other than Japanese, regardless of their place of residence.
- ⑥ Individuals and others: Individuals and non-incorporated groups with Japanese nationality, regardless of their place of residence.

(2) Time of Collection of Number of Beneficiaries and Units, and Method of Calculating Number of Beneficiaries

The number of beneficiaries and units used in this survey were calculated based on the beneficiary registry as of the last day of the accounting period which arrived before July 31, 2012 for the relevant ETFs. Additionally, because names of beneficiaries cannot be aggregated between ETFs, the number of beneficiaries is a simple total of each ETF's beneficiaries. As such, an investor who is a beneficiary for 10 ETF issues would be counted 10 times.

(3) Calculation Method for Amount Held and Holding Ratio by Investor Type

Calculations are performed as follows in 1. to 4. below.

- ① Unit-based holding ratios are calculated for the accounting period of each ETF based on data acquired from trustee companies.
- ② Net assets held by investor type for each ETF as of the end of July 2012 are calculated by multiplying the unit-based holding ratio calculated in 1. by the net asset amount as of the end of July 2012 calculated for each relevant ETF.
- ③ The net assets held by investor type for all ETFs will be calculated by totaling the net assets held by investor type of each ETF calculated in 2.
- ④ The holding ratio by investor type for the overall market is calculated by dividing the net assets held by investor type for all ETFs calculated in 3. by the net asset amount of all ETFs.

As written in the above 2., the amount of net assets used in totals of net assets held by investor type for individual ETFs is current as of the end of July 2012. However, because only data at the end of the accounting period of each ETF can be acquired regarding holding ratios, ETFs whose accounting periods end after July 2012 are deemed to have no change in holding ratio at the end of July 2012.