

ETF 受益者情報調査（2020年7月）の調査結果について

2020年12月4日
株式会社 東京証券取引所
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

全国の証券取引所では、ETFの保有状況を明らかにするため、ETF受益者情報調査（分布状況調査）を実施した（注1）。

当調査は、拡大する我が国ETF市場において、その保有実態を明らかにすることが今後のETF市場の振興に資すると考えられることから、2012年7月以降毎年実施しているものである。

今回調査対象としたETF銘柄数は、2020年7月31日現在で全国の証券取引所に上場する内国ETFのうち、新規上場日以降2020年7月31日までに初回決算日が到来していないため、上場後の受益者の状況が把握できない銘柄を除いた220銘柄（前年比－5銘柄）である。なお、今回の調査から新たに集計対象となった銘柄は16銘柄、上場廃止銘柄は21銘柄である。

調査結果の概要は、以下のとおりである。

（注）1. 調査対象等の詳細は、資料集巻末の「調査要綱」参照。

2. 本調査における受益者の集計においては、各ETFの受益者数を単純に合算した「延べ人数」となっている。

2. 調査結果の概要

（1）受益者数は、前年比で21万8,375人増加し、94万4,984人となった。

受益者数（延べ人数）は、前年比で21万8,375人増加し、94万4,984人となった（表1、参考3-1）。各区分の受益者数の増減でみると、個人・その他が21万4,471人増加となっており、受益者数の約98%を占める個人・その他の増加が、受益者数全体の増加に影響している状況であった。

また、個人・その他における受益者数及び全投資部門に占めるその割合を連動対象のカテゴリー別でみると（表7、参考3-5、参考3-6）、ETNが約6万7千人、レバレッジ型・インバース型が約5万7千人、コモディティ指数型が約4万7千人増加している状況であった。

所有数別の状況（表3）では、「10単位－49単位」を所有する受益者が27.0%と最も多く、2番目に大きい項目は「100単位－499単位」（20.4%）で、18.9%の

「1単位－4単位」と順番が変動する状況であった。

(2) 受益権口数は、前年比で10億7,744万単位増加し、35億6,159万単位となった。

受益権口数は、前年比で10億7,744万単位増加し、35億6,159万単位となり、調査開始以来初めて30億単位を超える状況となった(表2、参考3-2)。前年比で、個人・その他が4億2,446万単位、信託銀行が3億1,417万単位増加している状況であった。最大の所有セクターである信託銀行よりも、個人・その他の増加口数が多かった結果、受益権口数ベースの所有比率(所有者別の受益権口数合計に占める各部門の所有口数の割合)で見ると、信託銀行が11.5ポイント低下して55.8%となった。

連動対象のカテゴリー別に前年との所有比率の変動状況を見ると(表8、参考1)、都銀・地銀等が、「その他」において15.0ポイント、信託銀行が、「コモディティ指数」において13.4ポイントの低下となる一方、証券会社が、「その他」において14.5ポイント、信託銀行が、「債券指数」において14.0%上昇している状況であった。

(3) 純資産総額は、前年比で5兆6,381億円増加し、43兆9,995億円となった。

2020年7月末の全投資部門の保有純資産総額(調査対象ETFの純資産総額等合計)を見ると(表11)、前年比で5兆6,381億円(14.7%)増加し、43兆9,995億円となった。調査開始以来、11回連続で最高を更新し続けている状況であった(参考3-3)。所有セクター別にみると、信託銀行が前年比で6兆482億円(20.0%)の増加となり、信託銀行の増加が、全投資部門の保有純資産総額の増加に影響している状況であった。

投資部門別の保有比率(保有純資産総額合計に占める各部門の保有純資産総額の割合)の状況としては、最大の所有セクターである信託銀行をみると、前年比3.7ポイント増加の82.5%であった。(表11、参考3-4)。

連動対象のカテゴリー別に前年との保有比率の変動状況を見ると(表13、参考2)、個人・その他が、「その他」において14.6ポイント、証券会社が、「ETN」において14.2ポイントの低下となる一方、個人・その他が、「ETN」において13.7ポイントの上昇している状況であった。

以上

ETF 受益者情報調査（2020年7月） 資料集

ETF Beneficiary Survey (July 2020)

表 1	所有者別受益者数	Number of Beneficiaries by Holder Type	P 1
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

【参考】

1	連動対象のカテゴリ一別にみた所有者別受益権口数の2期比較	2term comparison of Number of Beneficiary Right Units by Holder Type on Linked-Category Basis	8
2	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の2期比較	2term comparison of Net Assets Held by Linked-Category on Investor Type Basis	9
3	所有者別受益者数、投資部門別保有純資産総額及び保有比率の推移	Transition of Number of Beneficiaries by Holder Type, Net Assets and Holding Ratio	10-13

(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。 Notes 1 : The real numbers are rounded down and the composition ratios are rounded off.

2 表中の記号の用法は、次のとおりです。

2 : [0] : less than the unit

「0」 単位未満

[-] : Nil or no value

「-」 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

人,% persons,%

銘柄数	2019年7月 (Jul, 2019)		2020年7月 (Jul, 2020)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	【参考】 株式分布状況調査 2019年度 Shareownership Survey 2019	Number of Listed Issues
							ポイント point		
銘柄数	225		220		-5			3,789	
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	726,609	100.0	944,984	100.0	218,375	30.1	—	100.0	Total (1)+(5)+(6)+(7)
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	0.0	(1) Govt. & Local Govt.
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	10,791	1.5	13,176	1.4	2,385	22.1	-0.1	1.6	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	3,670	0.5	3,741	0.4	71	1.9	-0.1	0.2	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e
a 都銀・地銀等	1,174	0.2	1,186	0.1	12	1.0	-0.1	0.0	a City & Regional Banks
b 信託銀行	220	0.0	220	0.0	0	0.0	0.0	0.1	b Trust Banks
(a+bのうち投資信託分)	44	0.0	42	0.0	-2	-4.5	0.0	0.0	(Out of a+b Investment Trusts)
(a+bのうち年金信託分)	4	0.0	4	0.0	0	0.0	0.0	0.0	(Out of a+b Annuity Trusts)
c 生命保険会社	68	0.0	69	0.0	1	1.5	0.0	0.0	c Life Insurance Companies
d 損害保険会社	36	0.0	35	0.0	-1	-2.8	0.0	0.0	d Non-life Insurance Companies
e その他の金融機関	2,172	0.3	2,231	0.2	59	2.7	-0.1	0.0	e Other Financial Institutions
(3) 証券会社	2,022	0.3	2,100	0.2	78	3.9	-0.1	0.2	(3) Securities Companies
(4) 事業法人等	5,099	0.7	7,335	0.8	2,236	43.9	0.1	1.3	(4) Business Corporations
(6) 外国法人等	5,443	0.7	6,962	0.7	1,519	27.9	0.0	0.9	(6) Foreigners
(7) 個人・その他	710,375	97.8	924,846	97.9	214,471	30.2	0.1	97.5	(7) Individuals

表 2 所有者別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Holder Type

単位,% units,%

銘柄数	2019年7月 (Jul, 2019)		2020年7月 (Jul, 2020)		増減・増減率 Change・% Change		所有比率増減 Change in % of Total	【参考】 株式分布状況調査 2019年度 Shareownership Survey 2019	Number of Listed Issues
							ポイント point		
銘柄数	225		220		-5			3,789	
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	2,484,148,421	100.0	3,561,592,347	100.0	1,077,443,926	43.4	—	100.0	Total (1)+(5)+(6)+(7)
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	0.2	(1) Govt. & Local Govt.
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	2,205,237,106	88.8	2,839,260,308	79.7	634,023,202	28.8	-9.1	53.3	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	2,106,504,519	84.8	2,478,926,469	69.6	372,421,950	17.7	-15.2	27.1	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e
a 都銀・地銀等	217,449,907	8.8	216,510,626	6.1	-939,281	-0.4	-2.7	2.9	a City & Regional Banks
b 信託銀行	1,671,969,785	67.3	1,986,143,698	55.8	314,173,913	18.8	-11.5	19.6	b Trust Banks
(a+bのうち投資信託分)	7,567,558	0.3	12,623,989	0.4	5,056,431	66.8	0.1	7.2	(Out of a+b Investment Trusts)
(a+bのうち年金信託分)	1,745,897	0.1	1,393,743	0.0	-352,154	-20.2	-0.1	1.0	(Out of a+b Annuity Trusts)
c 生命保険会社	44,468,390	1.8	59,259,460	1.7	14,791,070	33.3	-0.1	3.0	c Life Insurance Companies
d 損害保険会社	6,805,853	0.3	7,724,867	0.2	919,014	13.5	-0.1	0.8	d Non-life Insurance Companies
e その他の金融機関	165,810,584	6.7	209,287,818	5.9	43,477,234	26.2	-0.8	0.8	e Other Financial Institutions
(3) 証券会社	65,938,754	2.7	269,270,333	7.6	203,331,579	308.4	4.9	2.5	(3) Securities Companies
(4) 事業法人等	32,793,833	1.3	91,063,506	2.6	58,269,673	177.7	1.3	23.7	(4) Business Corporations
(6) 外国法人等	116,942,887	4.7	135,894,137	3.8	18,951,250	16.2	-0.9	24.5	(6) Foreigners
(7) 個人・その他	161,968,428	6.5	586,437,902	16.5	424,469,474	262.1	10.0	22.1	(7) Individuals

表3 所有数別受益者数

Number of Beneficiaries by Number Held

人,% persons, %

銘柄数	2019年7月 (Jul, 2019)		2020年7月 (Jul, 2020)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	【参考】 株式分布状況調査 2019年度 Shareownership Survey 2019	Number of Listed Issues
	225		220		-5		ポイント point	3,789	
合計 (1)+(2)+(3)	726,609	100.0	944,984	100.0	218,375	30.1	—	100.0	Total (1)+(2)+(3)
(1) 49単位以下 a+b+c	450,164	62.0	512,097	54.2	61,933	13.8	-7.8	95.6	(1) 49 units or fewer a+b+c
a 1単位 - 4単位	155,292	21.4	178,559	18.9	23,267	15.0	-2.5	66.8	a 1 unit - 4 units
b 5単位 - 9単位	69,040	9.5	78,272	8.3	9,232	13.4	-1.2	11.1	b 5 units - 9 units
c 10単位 - 49単位	225,832	31.1	255,266	27.0	29,434	13.0	-4.1	17.7	c 10 units - 49 units
(2) 50単位 - 99単位	82,048	11.3	94,493	10.0	12,445	15.2	-1.3	2.1	(2) 50 units - 99 units
(3) 100単位以上 d+e+f+g	194,397	26.8	338,394	35.8	143,997	74.1	9.0	2.3	(3) 100 units or more d+e+f+g
d 100単位 - 499単位	134,741	18.5	193,014	20.4	58,273	43.2	1.9	1.8	d 100 units - 499 units
e 500単位 - 999単位	24,905	3.4	48,344	5.1	23,439	94.1	1.7	0.2	e 500 units - 999 units
f 1000単位 - 4999単位	25,839	3.6	70,588	7.5	44,749	173.2	3.9	0.2	f 1000 units - 4999 units
g 5000単位以上	8,912	1.2	26,448	2.8	17,536	196.8	1.6	0.1	g 5000 units or more

表4 所有数別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Number Held

単位,% units,%

銘柄数	2019年7月 (Jul, 2019)		2020年7月 (Jul, 2020)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	【参考】 株式分布状況調査 2019年度 Shareownership Survey 2019	Number of Listed Issues
	225		220		-5		ポイント point	3,789	
合計 (1)+(2)+(3)	2,484,148,421	100.0	3,561,592,347	100.0	1,077,443,926	43.4	—	100.0	Total (1)+(2)+(3)
(1) 49単位以下 a+b+c	5,566,694	0.2	6,318,106	0.2	751,412	13.5	0.0	8.3	(1) 49 units or fewer a+b+c
a 1単位 - 4単位	300,138	0.0	342,508	0.0	42,370	14.1	0.0	1.9	a 1 unit - 4 units
b 5単位 - 9単位	432,939	0.0	490,120	0.0	57,181	13.2	0.0	1.2	b 5 units - 9 units
c 10単位 - 49単位	4,833,617	0.2	5,485,478	0.2	651,861	13.5	0.0	5.3	c 10 units - 49 units
(2) 50単位 - 99単位	5,338,032	0.2	6,164,314	0.2	826,282	15.5	0.0	2.3	(2) 50 units - 99 units
(3) 100単位以上 d+e+f+g	2,473,243,695	99.6	3,549,109,927	99.6	1,075,866,232	43.5	0.0	89.3	(3) 100 units or more d+e+f+g
d 100単位 - 499単位	26,739,187	1.1	39,610,494	1.1	12,871,307	48.1	0.0	5.7	d 100 units - 499 units
e 500単位 - 999単位	16,308,428	0.7	31,554,022	0.9	15,245,594	93.5	0.2	2.5	e 500 units - 999 units
f 1000単位 - 4999単位	49,926,981	2.0	140,394,776	3.9	90,467,795	181.2	1.9	8.8	f 1000 units - 4999 units
g 5000単位以上	2,380,269,099	95.8	3,337,550,635	93.7	957,281,536	40.2	-2.1	72.2	g 5000 units or more

表5 地方別受益者数

Number of Beneficiaries by Region

	2019年7月 (Jul, 2019)		2020年7月 (Jul, 2020)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	【参考】 株式分布状況調査 2019年度 Shareownership Survey 2019	Number of Listed Issues
	225		220		-5		ポイント point	3,789	
合計	726,609	100.0	944,984	100.0	218,375	30.1	—	100.0	Total
北海道	13,998	1.9	19,905	2.1	5,907	42.2	0.2	1.7	Hokkaido
東北	21,419	2.9	29,030	3.1	7,611	35.5	0.2	3.0	Tohoku
関東	370,165	50.9	465,400	49.2	95,235	25.7	-1.7	42.2	Kanto
中部	102,047	14.0	138,460	14.7	36,413	35.7	0.7	17.7	Chubu
近畿	129,710	17.9	171,901	18.2	42,191	32.5	0.3	22.1	Kinki
中国	29,668	4.1	40,051	4.2	10,383	35.0	0.1	4.8	Chugoku
四国	14,729	2.0	20,403	2.2	5,674	38.5	0.2	2.5	Shikoku
九州	41,024	5.6	55,969	5.9	14,945	36.4	0.3	5.3	Kyushu
海外	3,849	0.5	3,865	0.4	16	0.4	-0.1	0.8	Overseas

表6 地方別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Region

	2019年7月 (Jul, 2019)		2020年7月 (Jul, 2020)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	【参考】 株式分布状況調査 2019年度 Shareownership Survey 2019	Number of Listed Issues
	225		220		-5		ポイント point	3,789	
合計	2,484,148,421	100.0	3,561,592,347	100.0	1,077,443,926	43.4	—	100.0	Total
北海道	18,241,163	0.7	40,191,614	1.1	21,950,451	120.3	0.4	0.5	Hokkaido
東北	20,767,509	0.8	34,040,071	1.0	13,272,562	63.9	0.2	0.8	Tohoku
関東	2,065,177,109	83.1	2,793,131,562	78.4	727,954,453	35.2	-4.7	57.0	Kanto
中部	84,928,830	3.4	199,811,496	5.6	114,882,666	135.3	2.2	6.1	Chubu
近畿	102,386,738	4.1	200,033,902	5.6	97,647,164	95.4	1.5	7.6	Kinki
中国	25,263,239	1.0	48,824,331	1.4	23,561,092	93.3	0.4	1.2	Chugoku
四国	16,070,742	0.6	37,961,350	1.1	21,890,608	136.2	0.5	0.9	Shikoku
九州	35,868,815	1.4	74,667,202	2.1	38,798,387	108.2	0.7	1.5	Kyushu
海外	115,444,276	4.6	132,930,819	3.7	17,486,543	15.1	-0.9	24.5	Overseas

表7 運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

人,% persons,%

カテゴリー	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		外国株指数 Foreign Equity Index		債券指数 Bond Index		REIT指数 REIT Index		コモディティ指数 Commodity Index		レバレッジ型・インバース型 Leverage Index/ Inverse Index		その他 Others		ETN ETN		Category
	銘柄数																		
銘柄数	220		80		41		14		18		9		29		5		24		Number of Listed Issues
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	944,984	100.0	221,697	100.0	96,912	100.0	29,940	100.0	66,550	100.0	134,589	100.0	262,790	100.0	21,979	100.0	110,527	100.0	Total (1)+(5)+(6)+(7)
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1) Govt. & Local Govt.
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	13,176	1.4	3,865	1.7	785	0.8	378	1.3	1,776	2.7	1,357	1.0	3,212	1.2	379	1.7	1,424	1.3	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	3,741	0.4	2,136	1.0	98	0.1	81	0.3	1,109	1.7	37	0.0	236	0.1	26	0.1	18	0.0	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e
a 都銀・地銀等	1,186	0.1	603	0.3	29	0.0	25	0.1	438	0.7	5	0.0	81	0.0	5	0.0	—	—	a City & Regional Banks
b 信託銀行	220	0.0	116	0.1	22	0.0	11	0.0	32	0.0	11	0.0	24	0.0	3	0.0	1	0.0	b Trust Banks
(a+bのうち投資信託分)	42	0.0	27	0.0	3	0.0	4	0.0	7	0.0	1	0.0	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Investment Trusts)
(a+bのうち年金信託分)	4	0.0	2	0.0	—	—	—	—	—	—	1	0.0	—	—	1	0.0	—	—	(Out of a+b Annuity Trusts)
c 生命保険会社	69	0.0	55	0.0	—	—	2	0.0	11	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—	c Life Insurance Companies
d 損害保険会社	35	0.0	15	0.0	1	0.0	3	0.0	16	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—	d Non-life Insurance Companies
e その他の金融機関	2,231	0.2	1,347	0.6	46	0.0	40	0.1	612	0.9	21	0.0	131	0.0	17	0.1	17	0.0	e Other Financial Institutions
(3) 証券会社	2,100	0.2	758	0.3	287	0.3	102	0.3	184	0.3	126	0.1	406	0.2	46	0.2	191	0.2	(3) Securities Companies
(4) 事業法人等	7,335	0.8	971	0.4	400	0.4	195	0.7	483	0.7	1,194	0.9	2,570	1.0	307	1.4	1,215	1.1	(4) Business Corporations
(6) 外国法人等	6,962	0.7	2,942	1.3	839	0.9	276	0.9	660	1.0	603	0.4	1,065	0.4	107	0.5	470	0.4	(6) Foreigners
(7) 個人・その他	924,846	97.9	214,890	96.9	95,288	98.3	29,286	97.8	64,114	96.3	132,629	98.5	258,513	98.4	21,493	97.8	108,633	98.3	(7) Individuals

表8 運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

単位,% units,%

カテゴリー	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		外国株指数 Foreign Equity Index		債券指数 Bond Index		REIT指数 REIT Index		コモディティ指数 Commodity Index		レバレッジ型・インバース型 Leverage Index/ Inverse Index		その他 Others		ETN ETN		Category
	銘柄数																		
銘柄数	220		80		41		14		18		9		29		5		24		Number of Listed Issues
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	3,561,592,347	100.0	2,311,727,870	100.0	14,681,842	100.0	25,977,941	100.0	194,131,990	100.0	157,521,506	100.0	380,943,850	100.0	6,692,348	100.0	469,915,000	100.0	Total (1)+(5)+(6)+(7)
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1) Govt. & Local Govt.
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	2,839,260,308	79.7	2,217,932,324	95.9	5,281,491	36.0	21,026,792	80.9	185,614,762	95.6	41,934,025	26.6	176,558,350	46.3	2,725,668	40.7	188,186,896	40.0	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	2,478,926,469	69.6	2,196,351,263	95.0	4,305,159	29.3	14,169,663	54.5	179,709,776	92.6	11,246,798	7.1	66,761,387	17.5	1,251,615	18.7	5,130,808	1.1	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e
a 都銀・地銀等	216,510,626	6.1	99,320,796	4.3	3,025,811	20.6	5,284,630	20.3	80,784,736	41.6	1,375,518	0.9	26,350,835	6.9	368,300	5.5	—	—	a City & Regional Banks
b 信託銀行	1,986,143,698	55.8	1,951,319,533	84.4	260,457	1.8	3,875,166	14.9	3,764,402	1.9	7,513,949	4.8	19,367,827	5.1	35,864	0.5	6,500	0.0	b Trust Banks
(a+bのうち投資信託分)	12,623,989	0.4	4,148,810	0.2	8,195	0.1	3,593,408	13.8	332,297	0.2	4,541,279	2.9	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Investment Trusts)
(a+bのうち年金信託分)	1,393,743	0.0	19,307	0.0	—	—	—	—	—	—	1,340,702	0.9	—	—	33,734	0.5	—	—	(Out of a+b Annuity Trusts)
c 生命保険会社	59,259,460	1.7	54,548,686	2.4	—	—	25,995	0.1	4,514,779	2.3	—	—	—	—	170,000	2.5	—	—	c Life Insurance Companies
d 損害保険会社	7,724,867	0.2	881,961	0.0	9,000	0.1	2,037,000	7.8	4,796,906	2.5	—	—	—	—	—	—	—	—	d Non-life Insurance Companies
e その他の金融機関	209,287,818	5.9	90,280,287	3.9	1,009,891	6.9	2,946,872	11.3	85,848,953	44.2	2,357,331	1.5	21,042,725	5.5	677,451	10.1	5,124,308	1.1	e Other Financial Institutions
(3) 証券会社	269,270,333	7.6	14,079,985	0.6	748,254	5.1	152,925	0.6	4,426,627	2.3	14,601,503	9.3	72,599,665	19.1	1,317,571	19.7	161,343,803	34.3	(3) Securities Companies
(4) 事業法人等	91,063,506	2.6	7,501,076	0.3	228,078	1.6	6,704,204	25.8	1,478,359	0.8	16,085,724	10.2	37,197,298	9.8	156,482	2.3	21,712,285	4.6	(4) Business Corporations
(6) 外国法人等	135,894,137	3.8	76,748,439	3.3	4,206,740	28.7	3,104,462	12.0	4,459,940	2.3	21,625,665	13.7	20,485,039	5.4	1,108,774	16.6	4,155,078	0.9	(6) Foreigners
(7) 個人・その他	586,437,902	16.5	17,047,107	0.7	5,193,611	35.4	1,846,687	7.1	4,057,288	2.1	93,961,816	59.7	183,900,461	48.3	2,857,906	42.7	277,573,026	59.1	(7) Individuals

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	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		外国株指数 Foreign Equity Index		債券指数 Bond Index		REIT指数 REIT Index		コモディティ指数 Commodity Index		レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index		その他 Others		ETN ETN		Category
	銘柄数																		
銘柄数	220		80		41		14		18		9		29		5		24		Number of Listed Issues
合計 (1)+(2)+(3)	944,984	100.0	221,697	100.0	96,912	100.0	29,940	100.0	66,550	100.0	134,589	100.0	262,790	100.0	21,979	100.0	110,527	100.0	Total (1)+(2)+(3)
(1) 49単位以下 a+b+c	512,097	54.2	155,758	70.3	75,836	78.3	23,821	79.6	50,901	76.5	48,744	36.2	117,945	44.9	14,122	64.3	24,970	22.6	(1) 49 units or fewer a+b+c
a 1単位 - 4単位	178,559	18.9	55,768	25.2	29,718	30.7	10,368	34.6	21,222	31.9	15,648	11.6	34,288	13.0	4,709	21.4	6,838	6.2	a 1 unit - 4 units
b 5単位 - 9単位	78,272	8.3	23,308	10.5	12,956	13.4	4,204	14.0	8,487	12.8	6,102	4.5	17,559	6.7	2,481	11.3	3,175	2.9	b 5 units - 9 units
c 10単位 - 49単位	255,266	27.0	76,682	34.6	33,162	34.2	9,249	30.9	21,192	31.8	26,994	20.1	66,098	25.2	6,932	31.5	14,957	13.5	c 10 units - 49 units
(2) 50単位 - 99単位	94,493	10.0	24,861	11.2	9,052	9.3	2,431	8.1	5,783	8.7	12,417	9.2	28,821	11.0	2,532	11.5	8,596	7.8	(2) 50 units - 99 units
(3) 100単位以上 d+e+f+g	338,394	35.8	41,078	18.5	12,024	12.4	3,688	12.3	9,866	14.8	73,428	54.6	116,024	44.2	5,325	24.2	76,961	69.6	(3) 100 units or more d+e+f+g
d 100単位 - 499単位	193,014	20.4	31,349	14.1	10,077	10.4	2,884	9.6	6,985	10.5	41,391	30.8	66,064	25.1	4,063	18.5	30,201	27.3	d 100 units - 499 units
e 500単位 - 999単位	48,344	5.1	4,175	1.9	1,117	1.2	405	1.4	1,001	1.5	11,782	8.8	17,778	6.8	682	3.1	11,404	10.3	e 500 units - 999 units
f 1000単位 - 4999単位	70,588	7.5	3,225	1.5	683	0.7	258	0.9	805	1.2	16,361	12.2	24,572	9.4	493	2.2	24,191	21.9	f 1000 units - 4999 units
g 5000単位以上	26,448	2.8	2,329	1.1	147	0.2	141	0.5	1,075	1.6	3,894	2.9	7,610	2.9	87	0.4	11,165	10.1	g 5000 units or more

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	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		外国株指数 Foreign Equity Index		債券指数 Bond Index		REIT指数 REIT Index		コモディティ指数 Commodity Index		レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index		その他 Others		ETN ETN		Category
	銘柄数																		
銘柄数	220		80		41		14		18		9		29		5		24		Number of Listed Issues
合計 (1)+(2)+(3)	3,561,592,347	100.0	2,311,727,870	100.0	14,681,842	100.0	25,977,941	100.0	194,131,990	100.0	157,521,506	100.0	380,943,850	100.0	6,692,348	100.0	469,915,000	100.0	Total (1)+(2)+(3)
(1) 49単位以下 a+b+c	6,318,106	0.2	1,858,033	0.1	841,863	5.7	245,594	0.9	526,923	0.3	657,676	0.4	1,639,211	0.4	177,367	2.7	371,439	0.1	(1) 49 units or fewer a+b+c
a 1単位 - 4単位	342,508	0.0	106,970	0.0	57,048	0.4	20,478	0.1	40,456	0.0	29,038	0.0	66,714	0.0	9,162	0.1	12,642	0.0	a 1 unit - 4 units
b 5単位 - 9単位	490,120	0.0	145,581	0.0	81,902	0.6	26,731	0.1	52,983	0.0	38,052	0.0	109,608	0.0	15,401	0.2	19,862	0.0	b 5 units - 9 units
c 10単位 - 49単位	5,485,478	0.2	1,605,482	0.1	702,913	4.8	198,385	0.8	433,484	0.2	590,586	0.4	1,462,889	0.4	152,804	2.3	338,935	0.1	c 10 units - 49 units
(2) 50単位 - 99単位	6,164,314	0.2	1,624,190	0.1	600,448	4.1	162,948	0.6	374,913	0.2	800,882	0.5	1,864,135	0.5	166,722	2.5	570,076	0.1	(2) 50 units - 99 units
(3) 100単位以上 d+e+f+g	3,549,109,927	99.6	2,308,245,647	99.8	13,239,531	90.2	25,569,399	98.4	193,230,154	99.5	156,062,948	99.1	377,440,504	99.1	6,348,259	94.9	468,973,485	99.8	(3) 100 units or more d+e+f+g
d 100単位 - 499単位	39,610,494	1.1	6,011,923	0.3	1,923,128	13.1	572,341	2.2	1,332,132	0.7	8,634,576	5.5	13,815,393	3.6	814,180	12.2	6,506,821	1.4	d 100 units - 499 units
e 500単位 - 999単位	31,554,022	0.9	2,756,107	0.1	724,295	4.9	272,372	1.0	646,296	0.3	7,649,690	4.9	11,653,974	3.1	446,823	6.7	7,404,465	1.6	e 500 units - 999 units
f 1000単位 - 4999単位	140,394,776	3.9	6,208,698	0.3	1,209,485	8.2	466,123	1.8	1,584,925	0.8	30,854,107	19.6	49,093,728	12.9	874,226	13.1	50,103,484	10.7	f 1000 units - 4999 units
g 5000単位以上	3,337,550,635	93.7	2,293,268,919	99.2	9,382,623	63.9	24,258,563	93.4	189,666,801	97.7	108,924,575	69.1	302,877,409	79.5	4,213,030	63.0	404,958,715	86.2	g 5000 units or more

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

百万円,% ¥ mil.,%

銘柄数	2019年7月 (Jul, 2019)		2020年7月 (Jul, 2020)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	【参考】 株式分布状況調査 2019年度 Shareownership Survey 2019	Number of Listed Issues
	225		220		-5		ポイント point	3,789	
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	38,361,431	100.0	43,999,544	100.0	5,638,113	14.7	—	100.0	Total (1)+(5)+(6)+(7)
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	0.0	—	0.1	(1) Govt. & Local Govt.
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	36,224,596	94.4	41,881,873	95.2	5,657,277	15.6	0.8	53.8	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	35,503,409	92.5	41,112,014	93.4	5,608,605	15.8	0.9	29.5	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e
a 都銀・地銀等	2,641,260	6.9	1,980,143	4.5	-661,117	-25.0	-2.4	2.9	a City & Regional Banks
b 信託銀行	30,236,228	78.8	36,284,433	82.5	6,048,205	20.0	3.7	21.7	b Trust Banks
(a+bのうち投資信託分)	87,974	0.2	112,877	0.3	24,903	28.3	0.1	8.7	(Out of a+b Investment Trusts)
(a+bのうち年金信託分)	9,541	0.0	12,475	0.0	2,934	30.8	0.0	1.0	(Out of a+b Annuity Trusts)
c 生命保険会社	593,914	1.5	635,475	1.4	41,561	7.0	-0.1	3.2	c Life Insurance Companies
d 損害保険会社	35,494	0.1	49,267	0.1	13,773	38.8	0.0	1.0	d Non-life Insurance Companies
e その他の金融機関	1,996,511	5.2	2,162,693	4.9	166,182	8.3	-0.3	0.7	e Other Financial Institutions
(3) 証券会社	481,550	1.3	519,355	1.2	37,805	7.9	-0.1	2.0	(3) Securities Companies
(4) 事業法人等	239,637	0.6	250,503	0.6	10,866	4.5	0.0	22.3	(4) Business Corporations
(6) 外国法人等	1,154,669	3.0	903,666	2.1	-251,003	-21.7	-0.9	29.6	(6) Foreigners
(7) 個人・その他	982,165	2.6	1,214,003	2.8	231,838	23.6	0.2	16.5	(7) Individuals

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

百万円,% ¥ mil.,%

銘柄数	2019年7月 (Jul, 2019)		2020年7月 (Jul, 2020)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	【参考】 株式分布状況調査 2019年度 Shareownership Survey 2019	Number of Listed Issues
	225		220		-5		ポイント point	3,789	
合計	38,361,431	100.0	43,999,544	100.0	5,638,113	14.7	—	100.0	Total
北海道	161,780	0.4	172,496	0.4	10,716	6.6	0.0	0.4	Hokkaido
東北	192,209	0.5	177,742	0.4	-14,467	-7.5	-0.1	0.5	Tohoku
関東	34,540,113	90.0	40,327,481	91.7	5,787,368	16.8	1.7	53.4	Kanto
中部	781,670	2.0	901,383	2.0	119,713	15.3	0.0	6.2	Chubu
近畿	821,898	2.1	800,361	1.8	-21,537	-2.6	-0.3	7.2	Kinki
中国	268,063	0.7	231,646	0.5	-36,417	-13.6	-0.2	0.9	Chugoku
四国	162,071	0.4	182,317	0.4	20,246	12.5	0.0	0.8	Shikoku
九州	287,608	0.7	313,704	0.7	26,096	9.1	0.0	1.0	Kyushu
海外	1,146,016	3.0	892,410	2.0	-253,606	-22.1	-1.0	29.7	Overseas

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

百万円,% ¥ mil.%,

カテゴリー	合計 Total		日本株指数 Japanese Equity Index		外国株指数 Foreign Equity Index		債券指数 Bond Index		REIT指数 REIT Index		コモディティ指数 Commodity Index		レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index		その他 Others		ETN ETN		Category
銘柄数	220		80		41		14		18		9		29		5		24		Number of Listed Issues
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	43,999,544	100.0	40,732,022	100.0	162,126	100.0	146,144	100.0	1,413,931	100.0	340,279	100.0	887,360	100.0	33,110	100.0	284,568	100.0	Total (1)+(5)+(6)+(7)
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1) Govt. & Local Govt.
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	41,881,873	95.2	39,672,451	97.4	61,829	38.1	112,746	77.1	1,353,638	95.7	124,475	36.6	386,049	43.5	19,255	58.2	151,427	53.2	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	41,112,014	93.4	39,431,338	96.8	46,394	28.6	87,312	59.7	1,301,601	92.1	63,730	18.7	165,003	18.6	14,103	42.6	2,530	0.9	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e
a 都銀・地銀等	1,980,143	4.5	1,212,231	3.0	29,777	18.4	31,739	21.7	620,800	43.9	2,825	0.8	77,684	8.8	5,085	15.4	—	—	a City & Regional Banks
b 信託銀行	36,284,433	82.5	36,142,322	88.7	4,825	3.0	13,009	8.9	32,565	2.3	54,336	16.0	36,836	4.2	511	1.5	26	0.0	b Trust Banks
(a+bのうち投資信託分)	112,877	0.3	56,290	0.1	1,617	1.0	11,337	7.8	4,097	0.3	39,534	11.6	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Investment Trusts)
(a+bのうち年金信託分)	12,475	0.0	300	0.0	—	—	—	—	—	—	11,671	3.4	—	—	504	1.5	—	—	(Out of a+b Annuity Trusts)
c 生命保険会社	635,475	1.4	595,264	1.5	—	—	401	0.3	38,453	2.7	—	—	—	—	1,355	4.1	—	—	c Life Insurance Companies
d 損害保険会社	49,267	0.1	19,932	0.0	199	0.1	4,910	3.4	24,224	1.7	—	—	—	—	—	—	—	—	d Non-life Insurance Companies
e その他の金融機関	2,162,693	4.9	1,461,586	3.6	11,591	7.1	37,252	25.5	585,557	41.4	6,567	1.9	50,482	5.7	7,151	21.6	2,503	0.9	e Other Financial Institutions
(3) 証券会社	519,355	1.2	164,531	0.4	9,619	5.9	1,320	0.9	32,481	2.3	19,776	5.8	150,466	17.0	4,481	13.5	136,678	48.0	(3) Securities Companies
(4) 事業法人等	250,503	0.6	76,581	0.2	5,815	3.6	24,113	16.5	19,555	1.4	40,968	12.0	70,580	8.0	669	2.0	12,218	4.3	(4) Business Corporations
(6) 外国法人等	903,666	2.1	767,249	1.9	17,315	10.7	8,873	6.1	19,317	1.4	20,431	6.0	63,896	7.2	3,743	11.3	2,837	1.0	(6) Foreigners
(7) 個人・その他	1,214,003	2.8	292,321	0.7	82,981	51.2	24,524	16.8	40,975	2.9	195,372	57.4	437,413	49.3	10,111	30.5	130,303	45.8	(7) Individuals

【参考】

1 連動対象のカテゴリー別にみた所有者別受益権口数の2期比較
2term comparison of Number of Beneficiary Right Units by Holder Type on Linked-Category Basis

2020年7月(Jul, 2020)

単位:% units,% 所有比率増減 Change in % of Total ポイント point

カテゴリー	日本株指数 Japanese Equity Index		外国株指数 Foreign Equity Index		債券指数 Bond Index		REIT指数 REIT Index		コモディティ指数 Commodity Index		レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index		その他 Others		ETN ETN		Category		日本株 指数 Japanese Equity Index	外国株 指数 Foreign Equity Index	債券指 数 Bond Index	REIT指 数 REIT Index	コモディ ティ指 数 Commodi ty Index	レバレッ ジ型・ インバ ース型 Leverage Index/ Inverse Index	その他 Others	ETN ETN
	銘柄数	80	41	100.0	14	100.0	18	100.0	9	100.0	29	100.0	5	100.0	24	100.0	Number of Listed Issues	Total (1)+(5)+(6)+(7)								
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	2,311,727,870	100.0	14,681,842	100.0	25,977,941	100.0	194,131,990	100.0	157,521,506	100.0	380,943,850	100.0	6,692,348	100.0	469,915,000	100.0	Total (1)+(5)+(6)+(7)	0.6								
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1) Govt. & Local Govt.	—								
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	2,217,932,324	95.9	5,281,491	36.0	21,026,792	80.9	185,614,762	95.6	41,934,025	26.6	176,558,350	46.3	2,725,668	40.7	188,186,896	40.0	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)	9.5								
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	2,196,351,263	95.0	4,305,159	29.3	14,169,663	54.5	179,709,776	92.6	11,246,798	7.1	66,761,387	17.5	1,251,615	18.7	5,130,808	1.1	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e	8.2								
a 都銀・地銀等	99,320,796	4.3	3,025,811	20.6	5,284,630	20.3	80,784,736	41.6	1,375,518	0.9	26,350,835	6.9	368,300	5.5	—	—	a City & Regional Banks	5.9								
b 信託銀行	1,951,319,533	84.4	260,457	1.8	3,875,166	14.9	3,764,402	1.9	7,513,949	4.8	19,367,827	5.1	35,864	0.5	6,500	0.0	b Trust Banks	-0.1								
(a+b)のうち投資信託分	4,148,810	0.2	8,195	0.1	3,593,408	13.8	332,297	0.2	4,541,279	2.9	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Investment Trusts)	0.1								
(a+b)のうち年金信託分	19,307	0.0	—	—	—	—	—	—	1,340,702	0.9	—	—	33,734	0.5	—	—	(Out of a+b Annuity Trusts)	—								
c 生命保険会社	54,548,686	2.4	—	—	25,995	0.1	4,514,779	2.3	—	—	—	—	170,000	2.5	—	—	c Life Insurance Companies	—								
d 損害保険会社	881,961	0.0	9,000	0.1	2,037,000	7.8	4,796,906	2.5	—	—	—	—	—	—	—	—	d Non-life Insurance Companies	0.1								
e その他の金融機関	90,280,287	3.9	1,009,891	6.9	2,946,872	11.3	85,848,953	44.2	2,357,331	1.5	21,042,725	5.5	677,451	10.1	5,124,308	1.1	e Other Financial Institutions	2.5								
(3) 証券会社	14,079,985	0.6	748,254	5.1	152,925	0.6	4,426,627	2.3	14,601,503	9.3	72,599,665	19.1	1,317,571	19.7	161,343,803	34.3	(3) Securities Companies	0.9								
(4) 事業法人等	7,501,076	0.3	228,078	1.6	6,704,204	25.8	1,478,359	0.8	16,085,724	10.2	37,197,298	9.8	156,482	2.3	21,712,285	4.6	(4) Business Corporations	0.4								
(6) 外国法人等	76,748,439	3.3	4,206,740	28.7	3,104,462	12.0	4,459,940	2.3	21,625,665	13.7	20,485,039	5.4	1,108,774	16.6	4,155,078	0.9	(6) Foreigners	-6.7								
(7) 個人・その他	17,047,107	0.7	5,193,611	35.4	1,846,687	7.1	4,057,288	2.1	93,961,816	59.7	183,900,461	48.3	2,857,906	42.7	277,573,026	59.1	(7) Individuals	-2.7								

2019年7月(Jul, 2019)

単位:% units,%

カテゴリー	日本株指数 Japanese Equity Index		外国株指数 Foreign Equity Index		債券指数 Bond Index		REIT指数 REIT Index		コモディティ指数 Commodity Index		レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index		その他 Others		ETN ETN		Category	
	銘柄数	96	36	100.0	12	100.0	15	100.0	9	100.0	29	100.0	5	100.0	23	100.0	Number of Listed Issues	
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	2,034,151,441	100.0	11,254,176	100.0	12,489,835	100.0	148,910,850	100.0	32,229,262	100.0	212,673,457	100.0	1,764,400	100.0	30,675,000	100.0	Total (1)+(5)+(6)+(7)	
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1) Govt. & Local Govt.	
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	1,939,075,575	95.3	2,983,128	26.5	8,089,928	64.8	144,005,542	96.7	12,346,142	38.3	82,363,198	38.7	943,760	53.5	15,429,833	50.3	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)	
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	1,911,548,185	94.0	2,369,154	21.1	5,091,347	40.8	138,577,575	93.1	6,517,335	20.2	41,535,241	19.5	758,999	43.0	106,683	0.3	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e	
a 都銀・地銀等	143,732,923	7.1	1,655,076	14.7	3,041,910	24.4	59,198,672	39.8	109,336	0.3	9,350,910	4.4	361,080	20.5	—	—	a City & Regional Banks	
b 信託銀行	1,626,357,263	80.0	215,568	1.9	112,987	0.9	13,180,656	8.9	5,879,992	18.2	26,193,570	12.3	28,899	1.6	850	0.0	b Trust Banks	
(a+b)のうち投資信託分	3,541,210	0.2	3,488	0.0	32,987	0.3	73,294	0.0	3,916,579	12.2	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Investment Trusts)	
(a+b)のうち年金信託分	36,883	0.0	—	—	—	—	—	—	1,680,115	5.2	—	—	28,899	1.6	—	—	(Out of a+b Annuity Trusts)	
c 生命保険会社	40,312,550	2.0	—	—	10,000	0.1	3,975,840	2.7	—	—	—	—	170,000	9.6	—	—	c Life Insurance Companies	
d 損害保険会社	368,273	0.0	—	—	1,026,000	8.2	5,261,580	3.5	—	—	150,000	0.1	—	—	—	—	d Non-life Insurance Companies	
e その他の金融機関	100,777,176	5.0	498,510	4.4	900,450	7.2	56,960,827	38.3	528,007	1.6	5,840,761	2.7	199,020	11.3	105,833	0.3	e Other Financial Institutions	
(3) 証券会社	20,365,230	1.0	475,908	4.2	89,714	0.7	2,431,973	1.6	1,258,810	3.9	27,094,008	12.7	92,031	5.2	14,131,080	46.1	(3) Securities Companies	
(4) 事業法人等	7,162,160	0.4	138,066	1.2	2,908,867	23.3	2,995,994	2.0	4,569,997	14.2	13,733,949	6.5	92,730	5.3	1,192,070	3.9	(4) Business Corporations	
(6) 外国法人等	77,208,601	3.8	3,980,217	35.4	3,079,794	24.7	2,398,512	1.6	1,566,425	4.9	27,992,213	13.2	51,330	2.9	665,795	2.2	(6) Foreigners	
(7) 個人・その他	17,867,265	0.9	4,290,831	38.1	1,320,113	10.6	2,506,796	1.7	18,316,695	56.8	102,318,046	48.1	769,310	43.6	14,579,372	47.5	(7) Individuals	

【参考】

2 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の2期比較
2term comparison of Net Assets Held by Linked-Category on Investor Type Basis

2020年7月(Jul, 2020)

百万円,% ¥ mil.%

保有比率増減 Change in % of Total

ポイント・point

カテゴリー	日本株指数 Japanese Equity Index	外国株指数 Foreign Equity Index	債券指数 Bond Index	REIT指数 REIT Index	コモディティ指数 Commodity Index	レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index	その他 Others	ETN ETN	Category	日本株 指数 Japanese Equity Index	外国株 指数 Foreign Equity Index	債券指 数 Bond Index	REIT指 数 REIT Index	コモディ ティ指 数 Commodit y Index	レバレッ ジ型・ インバ ース型 Leverage Index/ Inverse Index	その他 Others	ETN ETN																	
銘柄数	80	41	14	18	9	29	5	24	Number of Listed Issues																									
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	40,732,022	100.0	162,126	100.0	146,144	100.0	1,413,931	100.0	340,279	100.0	887,360	100.0	33,110	100.0	284,568	100.0	24	Total (1)+(5)+(6)+(7)																
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1) Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—				
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	39,672,451	97.4	61,829	38.1	112,746	77.1	1,353,638	95.7	124,475	36.6	386,049	43.5	19,255	58.2	151,427	53.2	24	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)	1.2	10.3	14.2	-0.1	-5.6	2.1	6.5	-13.6								
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	39,431,338	96.8	46,394	28.6	87,312	59.7	1,301,601	92.1	63,730	18.7	165,003	18.6	14,103	42.6	2,530	0.9	24	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e	1.6	9.2	11.5	2.6	-6.0	-2.5	1.1	0.5								
a 都銀・地銀等	1,212,231	3.0	29,777	18.4	31,739	21.7	620,800	43.9	2,825	0.8	77,684	8.8	5,085	15.4	—	—	—	a City & Regional Banks	-2.5	10.9	-0.5	3.2	0.4	-2.7	-2.7	—								
b 信託銀行	36,142,322	88.7	4,825	3.0	13,009	8.9	32,565	2.3	54,336	16.0	36,836	4.2	511	1.5	26	0.0	—	b Trust Banks	4.4	1.8	6.2	-3.7	-6.5	-0.1	0.4	0.0								
(a+b)のうち投資信託分	56,290	0.1	1,617	1.0	11,337	7.8	4,097	0.3	39,534	11.6	—	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Investment Trusts)	-0.1	0.8	7.2	0.2	-3.4	—	—	—								
(a+b)のうち年金信託分	300	0.0	—	—	—	—	—	—	11,671	3.4	—	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Annuity Trusts)	0.0	—	—	—	-3.1	—	0.4	—								
c 生命保険会社	595,264	1.5	—	—	401	0.3	38,453	2.7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	c Life Insurance Companies	0.0	—	0.0	-0.2	—	—	0.5	—								
d 損害保険会社	19,932	0.0	199	0.1	4,910	3.4	24,224	1.7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	d Non-life Insurance Companies	0.0	0.1	0.5	-0.1	—	0.0	—	—								
e その他の金融機関	1,461,586	3.6	11,591	7.1	37,252	25.5	585,557	41.4	6,567	1.9	50,482	5.7	7,151	21.6	2,503	0.9	—	e Other Financial Institutions	-0.3	-3.7	5.5	3.2	0.2	0.4	2.9	0.5								
(3) 証券会社	164,531	0.4	9,619	5.9	1,320	0.9	32,481	2.3	19,776	5.8	150,466	17.0	4,481	13.5	136,678	48.0	—	(3) Securities Companies	-0.3	-0.1	-0.3	0.6	2.1	3.4	7.6	-14.2								
(4) 事業法人等	76,581	0.2	5,815	3.6	24,113	16.5	19,555	1.4	40,968	12.0	70,580	8.0	669	2.0	12,218	4.3	—	(4) Business Corporations	0.0	1.2	3.0	-3.1	-1.9	1.3	-2.2	0.0								
(6) 外国法人等	767,249	1.9	17,315	10.7	8,873	6.1	19,317	1.4	20,431	6.0	63,896	7.2	3,743	11.3	2,837	1.0	—	(6) Foreigners	-1.0	-1.0	-3.6	0.2	1.8	-0.9	8.0	0.0								
(7) 個人・その他	292,321	0.7	82,981	51.2	24,524	16.8	40,975	2.9	195,372	57.4	437,413	49.3	10,111	30.5	130,303	45.8	—	(7) Individuals	-0.2	-9.2	-10.6	-0.1	3.8	-1.2	-14.6	13.7								

2019年7月(Jul, 2019)

百万円,% ¥ mil.%

カテゴリー	日本株指数 Japanese Equity Index	外国株指数 Foreign Equity Index	債券指数 Bond Index	REIT指数 REIT Index	コモディティ指数 Commodity Index	レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index	その他 Others	ETN ETN	Category									
銘柄数	96	36	12	15	9	29	5	23	Number of Listed Issues									
合計 (1)+(5)+(6)+(7)	35,693,575	100.0	95,479	100.0	89,602	100.0	1,369,925	100.0	131,500	100.0	807,429	100.0	42,770	100.0	131,148	100.0	23	Total (1)+(5)+(6)+(7)
(1) 政府・地方公共団体	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1) Govt. & Local Govt.
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4)	34,329,507	96.2	26,586	27.8	56,342	62.9	1,312,576	95.8	55,505	42.2	334,313	41.4	22,095	51.7	87,670	66.8	23	(5) Domestic Corporation Subtotal (2)+(3)+(4)
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e	33,994,232	95.2	18,565	19.4	43,183	48.2	1,226,680	89.5	32,464	24.7	170,004	21.1	17,757	41.5	521	0.4	23	(2) Financial Institutions a+b+c+d+e
a 都銀・地銀等	1,956,125	5.5	7,147	7.5	19,918	22.2	557,268	40.7	552	0.4	92,490	11.5	7,758	18.1	—	—	—	a City & Regional Banks
b 信託銀行	30,085,671	84.3	1,146	1.2	2,428	2.7	82,179	6.0	29,648	22.5	34,686	4.3	462	1.1	4	0.0	—	b Trust Banks
(a+b)のうち投資信託分	66,043	0.2	146	0.2	528	0.6	1,476	0.1	19,779	15.0	—	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Investment Trusts)
(a+b)のうち年金信託分	594	0.0	—	—	—	—	—	—	8,485	6.5	—	—	—	—	—	—	—	(Out of a+b Annuity Trusts)
c 生命保険会社	552,376	1.5	—	—	256	0.3	39,750	2.9	—	—	—	—	—	—	—	—	—	c Life Insurance Companies
d 損害保険会社	8,536	0.0	—	—	2,634	2.9	24,141	1.8	—	—	182	0.0	—	—	—	—	—	d Non-life Insurance Companies
e その他の金融機関	1,391,523	3.9	10,271	10.8	17,945	20.0	523,340	38.2	2,263	1.7	42,644	5.3	8,006	18.7	516	0.4	—	e Other Financial Institutions
(3) 証券会社	251,762	0.7	5,701	6.0	1,086	1.2	23,896	1.7	4,825	3.7	110,175	13.6	2,538	5.9	81,564	62.2	—	(3) Securities Companies
(4) 事業法人等	83,513	0.2	2,319	2.4	12,072	13.5	61,999	4.5	18,214	13.9	54,133	6.7	1,800	4.2	5,584	4.3	—	(4) Business Corporations
(6) 外国法人等	1,044,336	2.9	11,195	11.7	8,685	9.7	16,932	1.2	5,477	4.2	65,318	8.1	1,403	3.3	1,321	1.0	—	(6) Foreigners
(7) 個人・その他	319,731	0.9	57,697	60.4	24,575	27.4	40,416	3.0	70,518	53.6	407,797	50.5	19,270	45.1	42,157	32.1	—	(7) Individuals

【参考】

3-1 所有者別受益者数の推移

Transition of Number of Beneficiaries by Holder Type

人 persons

	合計 Total	政府・地方 公共団体 Govt. & Local Govt.	a 都銀・ 地銀等 City & Regional Banks	b 信託銀行 Trust Banks	a+bのうち		生命保険 会社 Life Insurance Cos.	損害保険 会社 Non-life Insurance Cos.	その他の 金融機関 Other Financial Inst.	証券会社 Securities Companies	事業法人等 Business Corporations	外国法人等 Foreigners	個人・ その他 Individuals
					投資信託 Investment Trusts	年金信託 Annuity Trusts							
					2012/7	365,614							
2013/1	369,277	2	344	67	10	4	27	24	912	1,041	2,206	1,895	362,759
2013/7	382,509	—	391	76	11	6	32	18	980	1,250	2,296	2,295	375,171
2014/1	398,428	—	436	85	11	7	30	18	1,017	1,321	2,376	2,416	390,729
2014/7	441,114	—	581	94	10	6	34	19	1,151	1,379	3,003	2,867	431,986
2015/1	482,091	—	636	103	14	6	36	20	1,272	1,412	3,214	3,135	472,263
2015/7	572,086	—	659	141	19	7	39	28	1,277	1,612	3,831	3,546	560,953
2016/7	852,521	—	849	179	18	7	47	29	1,811	1,932	6,673	4,450	836,551
2017/7	744,325	1	930	182	23	5	57	21	1,584	1,864	5,356	4,381	729,949
2018/7	701,109	—	1,126	207	34	4	59	29	2,032	2,014	4,963	4,751	685,928
2019/7	726,609	—	1,174	220	44	4	68	36	2,172	2,022	5,099	5,443	710,375
2020/7	944,984	—	1,186	220	42	4	69	35	2,231	2,100	7,335	6,962	924,846

3-2 所有者別受益権口数の推移

Transition of Number of Beneficiary Right Units by Holder Type

単位 units

	合計 Total	政府・地方 公共団体 Govt. & Local Govt.	a 都銀・ 地銀等 City & Regional Banks	b 信託銀行 Trust Banks	a+bのうち		生命保険 会社 Life Insurance Cos.	損害保険 会社 Non-life Insurance Cos.	その他の 金融機関 Other Financial Inst.	証券会社 Securities Companies	事業法人等 Business Corporations	外国法人等 Foreigners	個人・ その他 Individuals
					投資信託 Investment Trusts	年金信託 Annuity Trusts							
					2012/7	328,756,823							
2013/1	337,900,470	8,370	42,113,485	126,543,531	131,749	389,298	21,576,764	3,020,650	37,365,212	25,991,037	11,380,048	32,709,323	37,192,050
2013/7	416,189,216	—	39,654,008	171,289,103	150,374	368,463	45,075,648	199,110	37,680,673	32,914,962	9,376,406	42,617,717	37,381,589
2014/1	440,382,441	—	49,015,243	175,589,652	722,551	1,215,361	44,656,748	199,110	40,830,957	32,776,295	9,610,772	45,118,164	42,585,500
2014/7	611,681,850	—	133,201,964	238,023,200	822,400	1,333,222	34,206,757	189,200	45,512,119	35,552,301	13,301,995	57,749,084	53,945,230
2015/1	608,809,681	—	95,189,554	244,691,810	1,070,956	2,079,540	34,425,957	179,900	51,003,508	39,944,600	14,574,960	64,456,417	64,342,975
2015/7	793,537,238	—	115,367,013	379,780,145	1,106,046	1,836,106	18,674,185	699,773	46,282,106	48,659,676	13,454,360	81,924,238	88,695,742
2016/7	1,169,893,646	—	143,973,023	535,228,989	1,745,690	1,437,268	21,596,153	1,498,592	74,430,166	81,801,553	30,439,859	77,184,137	203,741,174
2017/7	1,651,193,482	300	165,241,965	892,720,728	3,709,218	1,161,880	34,177,717	251,019	77,533,170	91,598,900	36,994,286	118,738,173	233,937,224
2018/7	1,917,111,146	—	208,277,107	1,228,305,341	6,070,564	1,295,227	30,506,660	607,670	109,774,896	72,674,124	31,928,349	85,798,086	149,238,913
2019/7	2,484,148,421	—	217,449,907	1,671,969,785	7,567,558	1,745,897	44,468,390	6,805,853	165,810,584	65,938,754	32,793,833	116,942,887	161,968,428
2020/7	3,561,592,347	—	216,510,626	1,986,143,698	12,623,989	1,393,743	59,259,460	7,724,867	209,287,818	269,270,333	91,063,506	135,894,137	586,437,902

【参考】

3-3 投資部門別保有純資産総額の推移

Transition of Net Assets Held by Investor Type

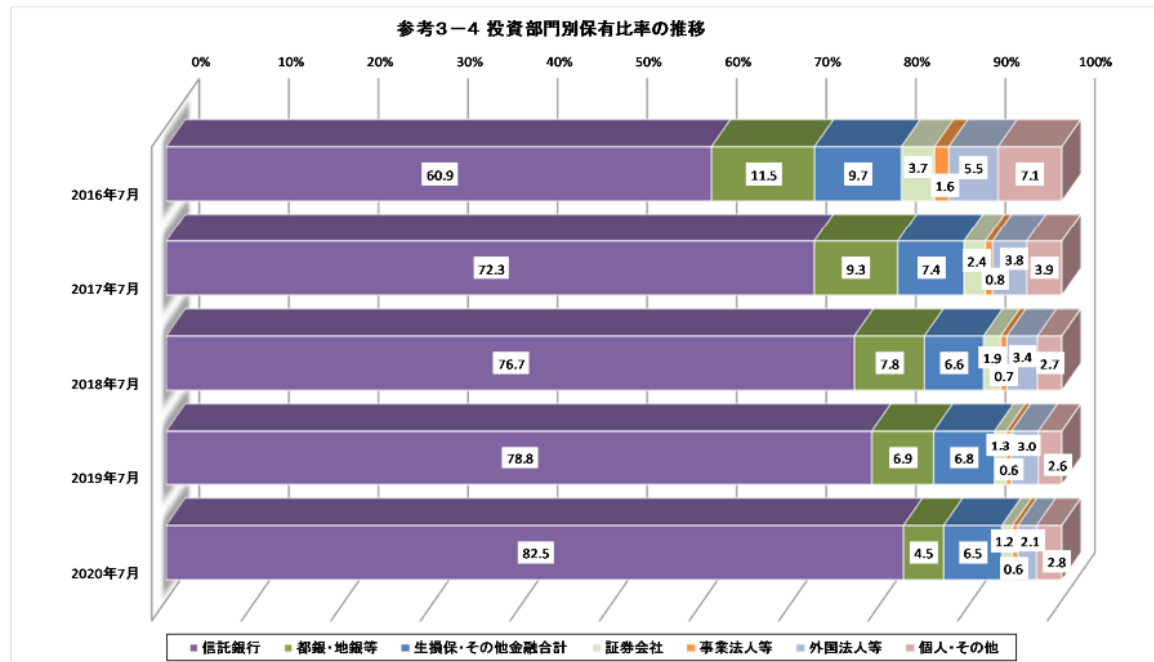
百万円,% ¥ mil.,%

	合計 Total	政府・地方 公共団体 Govt. & Local Govt.	a 都銀・ 地銀等 City & Regional Banks	b 信託銀行 Trust Banks	a+bのうち		生命保険 会社 Life Insurance Cos.	損害保険 会社 Non-life Insurance Cos.	その他の 金融機関 Other Financial Inst.	証券会社 Securities Companies	事業法人等 Business Corporations	外国法人等 Foreigners	個人・ その他 Individuals
					投資信託 Investment Trusts	年金信託 Annuity Trusts							
2012/7	3,407,965	97	498,129	1,287,390	1,300	2,102	200,776	28,065	393,789	242,005	102,434	290,370	364,904
2013/1	4,458,395	132	668,221	1,675,965	2,473	3,886	269,402	36,421	507,168	326,048	134,576	376,039	464,419
2013/7	6,331,247	—	685,336	2,719,262	2,788	4,448	573,593	3,957	603,224	495,279	135,525	578,765	536,303
2014/1	7,781,103	—	965,408	3,284,657	5,333	8,795	580,576	4,692	773,318	582,358	167,870	739,341	682,880
2014/7	9,413,654	—	1,552,858	4,386,760	6,081	11,110	529,324	3,897	828,584	475,510	194,933	826,766	615,017
2015/1	11,083,645	—	1,650,934	5,201,292	9,758	17,274	550,773	4,351	968,702	596,270	244,945	1,068,503	797,873
2015/7	15,376,416	—	1,984,909	8,822,656	13,451	13,135	436,087	25,815	995,419	739,964	189,551	1,262,410	919,601
2016/7	15,908,925	—	1,826,922	9,683,018	17,427	10,783	392,277	10,748	1,143,406	589,824	256,213	872,651	1,133,862
2017/7	25,298,486	1	2,353,911	18,293,796	38,925	6,103	576,185	7,421	1,294,887	611,742	204,415	957,800	998,325
2018/7	34,952,197	—	2,729,526	26,824,636	75,422	6,526	571,181	11,941	1,740,967	673,769	259,284	1,192,208	948,681
2019/7	38,361,431	—	2,641,260	30,236,228	87,974	9,541	593,914	35,494	1,996,511	481,550	239,637	1,154,669	982,165
2020/7	43,999,544	—	1,980,143	36,284,433	112,877	12,475	635,475	49,267	2,162,693	519,355	250,503	903,666	1,214,003

【参考】

3-4 投資部門別保有比率の推移
Transition of Holding Ratio

	政府・地方 公共団体 Govt. & Local Govt.	金融機関 小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	a 都銀・ 地銀等 City & Regional Banks	b 信託銀行 Trust Banks	a+bのうち		c 生命保険 会社 Life Insurance Cos.	d 損害保険 会社 Non-life Insurance Cos.	e その他の 金融機関 Other Financial Inst.	証券会社 Securities Companies	事業法人等 Business Corporations	外国法人等 Foreigners	個人・ その他 Individuals
					投資信託 Investment Trusts	年金信託 Annuity Trusts							
					%								
2012/7	0.0	70.7	14.6	37.8	0.0	0.1	5.9	0.8	11.6	7.1	3.0	8.5	10.7
2013/1	0.0	70.8	15.0	37.6	0.1	0.1	6.0	0.8	11.4	7.3	3.0	8.4	10.4
2013/7	—	72.4	10.8	42.9	0.0	0.1	9.1	0.1	9.5	7.8	2.1	9.1	8.5
2014/1	—	72.1	12.4	42.2	0.1	0.1	7.5	0.1	9.9	7.5	2.2	9.5	8.8
2014/7	—	77.6	16.5	46.6	0.1	0.1	5.6	0.0	8.8	5.1	2.1	8.8	6.5
2015/1	—	75.6	14.9	46.9	0.1	0.2	5.0	0.0	8.7	5.4	2.2	9.6	7.2
2015/7	—	79.8	12.9	57.4	0.1	0.1	2.8	0.2	6.5	4.8	1.2	8.2	6.0
2016/7	—	82.1	11.5	60.9	0.1	0.1	2.5	0.1	7.2	3.7	1.6	5.5	7.1
2017/7	0.0	89.0	9.3	72.3	0.2	0.0	2.3	0.0	5.1	2.4	0.8	3.8	3.9
2018/7	—	91.2	7.8	76.7	0.2	0.0	1.6	0.0	5.0	1.9	0.7	3.4	2.7
2019/7	—	92.5	6.9	78.8	0.2	0.0	1.5	0.1	5.2	1.3	0.6	3.0	2.6
2020/7	—	93.4	4.5	82.5	0.3	0.0	1.4	0.1	4.9	1.2	0.6	2.1	2.8



【参考】

3-5 連動対象のカテゴリ別にみた「個人・その他」の受益者数の推移

Transition of Number of Beneficiaries by Individuals on Linked-Category Basis

人 persons

	合計 Total	日本株指数 Japanese Equity Index	外国株指数 Foreign Equity Index	債券指数 Bond Index	REIT指数 REIT Index	コモディティ指数 Commodity Index	レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index	その他 Others	ETN ETN
2012/7	359,265	222,876	78,447	2,812	14,209	37,498	—	2,463	960
2013/1	362,759	222,331	77,798	2,907	14,379	34,485	—	9,102	1,757
2013/7	375,171	223,190	71,653	3,445	22,209	30,878	12,511	9,269	2,016
2014/1	390,729	221,873	78,799	3,891	24,164	36,384	13,097	10,179	2,342
2014/7	431,986	209,349	74,608	5,026	25,918	35,697	67,238	10,235	3,915
2015/1	472,263	220,253	84,128	8,733	28,091	47,765	67,210	11,754	4,329
2015/7	560,953	205,460	81,608	9,515	32,199	79,592	98,892	11,697	41,990
2016/7	836,551	251,232	90,158	13,904	34,884	123,698	228,806	13,563	80,306
2017/7	729,949	209,454	89,408	17,363	38,643	116,639	178,114	19,524	60,804
2018/7	685,928	210,652	76,240	20,676	45,359	92,190	175,520	18,181	47,110
2019/7	710,375	215,563	81,350	25,317	47,934	84,845	200,692	13,776	40,898
2020/7	924,846	214,890	95,288	29,286	64,114	132,629	258,513	21,493	108,633

3-6 連動対象のカテゴリ別にみた「個人・その他」の受益者数の増減状況

Comparison Quantity of Beneficiaries by Individuals on Linked-Category Basis

人 persons

	合計 Total	日本株指数 Japanese Equity Index	外国株指数 Foreign Equity Index	債券指数 Bond Index	REIT指数 REIT Index	コモディティ指数 Commodity Index	レバレッジ型・ インバース型 Leverage Index/ Inverse Index	その他 Others	ETN ETN
2012/7	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2013/1	3,494	-545	-649	95	170	-3,013	—	6,639	797
2013/7	-99	859	-6,145	538	7,830	-3,607	—	167	259
2014/1	15,558	-1,317	7,146	446	1,955	5,506	586	910	326
2014/7	41,257	-12,524	-4,191	1,135	1,754	-687	54,141	56	1,573
2015/1	40,277	10,904	9,520	3,707	2,173	12,068	-28	1,519	414
2015/7	88,690	-14,793	-2,520	782	4,108	31,827	31,682	-57	37,661
2016/7	275,598	45,772	8,550	4,389	2,685	44,106	129,914	1,866	38,316
2017/7	-106,602	-41,778	-750	3,459	3,759	-7,059	-50,692	5,961	-19,502
2018/7	-44,021	1,198	-13,168	3,313	6,716	-24,449	-2,594	-1,343	-13,694
2019/7	24,447	4,911	5,110	4,641	2,575	-7,345	25,172	-4,405	-6,212
2020/7	214,471	-673	13,938	3,969	16,180	47,784	57,821	7,717	67,735

※数値は前回調査比の状況である。

【調査要綱】

1. 調査対象

2020年7月末現在において、全国の証券取引所（東京、名古屋、福岡、札幌）に上場する内国ETF（JDR形式による外国ETFを含む。）及びETN。ただし、取引所への新規上場日以降2020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：投資信託（「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、労働金庫、農林系金融機関、政府系金融機関、証券金融会社等

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、「受益権口数ベース」での調査結果と「純資産総額ベース」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、受益権口数ベースでは「所有者」、純資産総額ベースでは「投資部門」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、受益権口数ベースでは「所有比率」、純資産総額ベースでは「保有比率」と使い分けている。

(2) 連動対象のカテゴリー

各調査対象ETFについて、連動対象のカテゴリーを以下のとおり区分している。

カテゴリー	対象指標
日本株指数	日本株指数（市場別）
	日本株指数（規模別）
	日本株指数（業種別）
	日本株指数（テーマ別）
外国株指数	外国株指数（VIX型指数を除く）
債券指数	国内債券指数
	外国債券指数
REIT指数	REIT指数
コモディティ指数	商品・商品指数
レバレッジ型・インバース型	レバレッジ型・インバース型指数（外国株指数を含む）
その他	エンハンスト型指数
	VIX型指数
ETN	ETN

（参考）東京証券取引所では、一定の基準に基づき「長期投資に向いている銘柄」を選定している。詳細については、以下の「長期投資に向いている銘柄について」を参照。

https://www.jpx.co.jp/tvdivq000003cak/long_term.pdf

(3) 受益者数及び受益権口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受益権口数は、各調査対象ETFの2020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。

(4) 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受益権口数ベースでの所有比率を算出する。

② 調査対象上場ETFの2020年7月末現在の純資産総額に、①で算出した受益権口数ベースでの所有比率を乗じることで、個別ETFにかかる2020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、2020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2020年7月末以外のETFについては、2020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, including Foreign ETFs in JDR form, listed on Japanese stock exchanges (Tokyo, Nagoya, Fukuoka, Sapporo) as of the end of July 2020. However, these exclude issues for which beneficiary conditions cannot be grasped following listing due to the accounting period not arriving by July 31, 2020 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, labour bank, agriculture-related financial institutions, government-related financial institutions, and securities finance company, 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.

Note:

This survey provides you with both "Number of Beneficiary Right Units" and "Net asset values"- based results. In this survey, we adopt "Holder type" in "Number of Beneficiary Right Units" - based results and adopt "Investor Type" in "Net asset values" - based results respectively, so that you can easily recognize that each data in the survey refers to which type of result. The classification of the two words is the same.

(2) Linked-Category

Category	Indicator
Japanese Equity Index	Japanese Equity Index (Market)
	Japanese Equity Index (Size)
	Japanese Equity Index (Sector)
	Japanese Equity Index (Theme)
Foreign Equity Index	Foreign Equity Index (excluding Volatility Index)
Bond Index	Japanese Bond Index
	Foreign Bond Index
REIT Index	REIT Index
Commodity Index	Commodity / Commodity Index
Leverage Index/Inverse Index	Leveraged / Inverse Index (including Foreign Equity Index)
Others	Enhanced Index
	Volatility Index
ETN	ETN

(3) 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, 2020 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.

(4) 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 2020 are calculated by multiplying the unit-based holding ratio calculated in 1. by the net asset amount as of the end of July 2020 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 2020. 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 2020 are deemed to have no change in holding ratio at the end of July 2020.