

ETF 受益者情報調査（平成 26 年 7 月）の調査結果について

平成 26 年 11 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、上場 ETF の保有状況を明らかにするため、上場内国 ETF（JDR 形式による外国 ETF 及び ETN を含む。以下、同じ。（注 1））の受益者情報調査（分布状況調査）を実施した。

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、平成 24 年 7 月以来毎年 1 月及び 7 月の月末を基準に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、平成 26 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、新規上場日以降平成 26 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 154 銘柄（前回調査比 +14 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、株式分布状況調査と同様、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、前回調査比 4 万 2,686 人増加して 44 万 1,114 人となった。

受益者総数（延べ人数）は、前回調査（平成 26 年 1 月基準）に比べて 4 万 2,686 人増加して 44 万 1,114 人となった（表 1）。このうち、個人・その他が全体の 97.9% と受益者の大部分を占めている。

所有数別の状況（表 3）をみると、10 単位－49 単位を所有する受益者が 33.6% と最も多く、次いで 1 単位－4 単位（21.9%）、100 単位－499 単位（18.1%）の順となっている。各区分の受益者数の増減をみると、前回調査に比べすべての区分で増加する結果となったが、構成比の増減では、50 単位以上の所有者の各区分で上昇する一方、49 単位以下の各区分で低下する結果となった。

(2) 受益権口数ベースの所有比率は、都銀・地銀等が大きく上昇する結果となった。

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、表2)は、信託銀行が38.9%と引き続き全投資部門中最大の所有セクターとなっており、以下、都銀・地銀等(21.8%)、外国法人等(9.4%)、個人・その他(8.8%)の順となっている。前回調査との比較では、都銀・地銀等の所有比率が10.7ポイント上昇したのに対し、生命保険会社が4.5ポイント低下、その他の金融機関が1.9ポイントの低下となるなど、都銀・地銀等を除くほとんどの所有者区分で低下する結果となった。

連動対象のカテゴリー別に前回調査との所有比率の変動状況を見ると(表8、参考1)、日本株指数を対象としたETFでは都銀・地銀等が11.0ポイント上昇、同じくREIT指数を対象としたETFで7.1ポイント上昇する一方、ETNで外国法人等が11.3ポイント低下、REIT指数の個人・その他が10.8ポイントの低下などとなっている。

(3) 純資産総額ベースの保有比率は、信託銀行及び都銀・地銀等が上昇する一方、そのほかの部門で低下する結果となった。

平成26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)は、前回調査比1兆6,325億円(21.0%)増加して9兆4,136億円となった(表11)。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)をみると、信託銀行の46.6%を筆頭に、以下、都銀・地銀等が16.5%、その他の金融機関及び外国法人等が8.8%の順となっている。前回調査との比較では、信託銀行が4.4ポイント、都銀・地銀等が4.1ポイントそれぞれ保有比率が上昇する一方、それ以外の部門では低下する結果となった。

連動対象のカテゴリー別に前回調査との保有比率の変動状況(表13、参考2)を見ると、変化幅の大きかった部門は、日本株指数を対象としたETFで信託銀行が4.7ポイント、都銀・地銀等が4.0ポイントそれぞれ上昇し、REIT指数を対象としたETFでも都銀・地銀等が9.0ポイント上昇する一方、ETNで外国法人等が27.8ポイント低下、REIT指数を対象としたETFで個人・その他が8.2ポイントの低下などとなっている。

以上

ETF 受益者情報調査（平成26年7月）資料集

ETF Beneficiary Survey (July 2014)

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ー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ー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ー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	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	7
【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	8
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	9

(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。

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

	平成26年1月 (Jan, 2014)		平成26年7月 (Jul, 2014)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	株式分布状況調査 (平成25年度) Shareownership Survey (2013)
	人	%	persons	%	persons	%		
銘柄数 Number of Listed Issues	140		154		14		ポイント point	3,525
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	398,428	100.0	441,114	100.0	42,686	10.7	—	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	0.0
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	5,283	1.3	6,261	1.4	978	18.5	0.1	2.0
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	1,586	0.4	1,879	0.4	293	18.5	0.0	0.2
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	436	0.1	581	0.1	145	33.3	0.0	0.0
b 信託銀行 Trust Banks	85	0.0	94	0.0	9	10.6	0.0	0.1
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	11	0.0	10	0.0	-1	-9.1	0.0	0.0
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	7	0.0	6	0.0	-1	-14.3	0.0	0.0
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	30	0.0	34	0.0	4	13.3	0.0	0.0
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	18	0.0	19	0.0	1	5.6	0.0	0.0
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	1,017	0.3	1,151	0.3	134	13.2	0.0	0.0
(3) 証券会社 Securities Companies	1,321	0.3	1,379	0.3	58	4.4	0.0	0.2
(4) 事業法人等 Business Corporations	2,376	0.6	3,003	0.7	627	26.4	0.1	1.6
(6) 外国法人等 Foreigners	2,416	0.6	2,867	0.6	451	18.7	0.0	0.7
(7) 個人・その他 Individuals	390,729	98.1	431,986	97.9	41,257	10.6	-0.2	97.2

表 2 所有者別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Holder Type

	平成26年1月 (Jan, 2014)		平成26年7月 (Jul, 2014)		増減・増減率 Change・% Change		所有比率 増減 Change in % of Total	株式分布状況調査 (平成25年度) Shareownership Survey (2013)
	単位	%	units	%	units	%		
銘柄数 Number of Listed Issues	140		154		14		ポイント point	3,525
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	440,382,441	100.0	611,681,850	100.0	171,299,409	38.9	—	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	0.2
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	352,678,777	80.1	499,987,536	81.7	147,308,759	41.8	1.6	48.5
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	310,291,710	70.5	451,133,240	73.8	140,841,530	45.4	3.3	22.8
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	49,015,243	11.1	133,201,964	21.8	84,186,721	171.8	10.7	2.8
b 信託銀行 Trust Banks	175,589,652	39.9	238,023,200	38.9	62,433,548	35.6	-1.0	15.1
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	722,551	0.2	822,400	0.1	99,849	13.8	-0.1	3.9
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	1,215,361	0.3	1,333,222	0.2	117,861	9.7	-0.1	2.0
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	44,656,748	10.1	34,206,757	5.6	-10,449,991	-23.4	-4.5	2.9
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	199,110	0.0	189,200	0.0	-9,910	-5.0	0.0	1.1
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	40,830,957	9.3	45,512,119	7.4	4,681,162	11.5	-1.9	0.8
(3) 証券会社 Securities Companies	32,776,295	7.4	35,552,301	5.8	2,776,006	8.5	-1.6	2.4
(4) 事業法人等 Business Corporations	9,610,772	2.2	13,301,995	2.2	3,691,223	38.4	0.0	23.3
(6) 外国法人等 Foreigners	45,118,164	10.2	57,749,084	9.4	12,630,920	28.0	-0.8	26.9
(7) 個人・その他 Individuals	42,585,500	9.7	53,945,230	8.8	11,359,730	26.7	-0.9	24.3

表3 所有数別受益者数

Number of Beneficiaries by Number Held

	平成26年1月 (Jan, 2014)		平成26年7月 (Jul, 2014)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	人,% persons,%
								株式分布状況調査 (平成25年度) Shareownership Survey (2013)
銘柄数 Number of Listed Issues	140		154		14		ポイント point	3,525
合計 (1)+(2)+(3) Total	398,428	100.0	441,114	100.0	42,686	10.7	—	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	265,861	66.7	285,049	64.6	19,188	7.2	-2.1	95.7
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	89,053	22.4	96,600	21.9	7,547	8.5	-0.5	67.0
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	37,278	9.4	40,337	9.1	3,059	8.2	-0.3	11.0
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	139,530	35.0	148,112	33.6	8,582	6.2	-1.4	17.7
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	44,815	11.2	50,530	11.5	5,715	12.8	0.3	2.0
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	87,752	22.0	105,535	23.9	17,783	20.3	1.9	2.3
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	68,080	17.1	79,883	18.1	11,803	17.3	1.0	1.7
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	9,720	2.4	12,431	2.8	2,711	27.9	0.4	0.2
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	7,440	1.9	10,140	2.3	2,700	36.3	0.4	0.2
g 5000単位以上 5000 units or more	2,512	0.6	3,081	0.7	569	22.7	0.1	0.1

表4 所有数別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Number Held

	平成26年1月 (Jan, 2014)		平成26年7月 (Jul, 2014)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	単位,% units,%
								株式分布状況調査 (平成25年度) Shareownership Survey (2013)
銘柄数 Number of Listed Issues	140		154		14		ポイント point	3,525
合計 (1)+(2)+(3) Total	440,382,441	100.0	611,681,850	100.0	171,299,409	38.9	—	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	3,247,053	0.7	3,493,338	0.6	246,285	7.6	-0.1	9.3
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	171,830	0.0	185,515	0.0	13,685	8.0	0.0	2.1
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	231,030	0.1	250,719	0.0	19,689	8.5	-0.1	1.3
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	2,844,193	0.6	3,057,104	0.5	212,911	7.5	-0.1	5.9
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	2,873,496	0.7	3,253,236	0.5	379,740	13.2	-0.2	2.5
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	434,261,892	98.6	604,935,276	98.9	170,673,384	39.3	0.3	88.3
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	12,977,279	2.9	15,374,642	2.5	2,397,363	18.5	-0.4	6.2
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	6,314,961	1.4	8,059,161	1.3	1,744,200	27.6	-0.1	2.8
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	13,715,222	3.1	18,336,705	3.0	4,621,483	33.7	-0.1	9.4
g 5000単位以上 5000 units or more	401,254,430	91.1	563,164,768	92.1	161,910,338	40.4	1.0	69.9

表5 地方別受益者数

Number of Beneficiaries by Region

	平成26年1月 (Jan, 2014)		平成26年7月 (Jul, 2014)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	人,% persons.%
								株式分布状況調査 (平成25年度) Shareownership Survey (2013)
銘柄数 Number of Listed Issues	140		154		14		ポイント point	3,525
合計 Total	398,428	100.0	441,114	100.0	42,686	10.7	—	100.0
北海道 Hokkaido	7,219	1.8	7,893	1.8	674	9.3	0.0	1.6
東北 Tohoku	11,457	2.9	12,599	2.9	1,142	10.0	0.0	2.9
関東 Kanto	211,618	53.1	229,616	52.1	17,998	8.5	-1.0	41.3
中部 Chubu	54,642	13.7	60,391	13.7	5,749	10.5	0.0	17.9
近畿 Kinki	69,358	17.4	78,965	17.9	9,607	13.9	0.5	23.0
中国 Chugoku	14,831	3.7	18,013	4.1	3,182	21.5	0.4	4.9
四国 Shikoku	7,517	1.9	8,687	2.0	1,170	15.6	0.1	2.7
九州 Kyushu	19,509	4.9	22,375	5.1	2,866	14.7	0.2	5.1
海外 Overseas	2,277	0.6	2,575	0.6	298	13.1	0.0	0.7

表6 地方別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Region

	平成26年1月 (Jan, 2014)		平成26年7月 (Jul, 2014)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	単位,% units.%
								株式分布状況調査 (平成25年度) Shareownership Survey (2013)
銘柄数 Number of Listed Issues	140		154		14		ポイント point	3,525
合計 Total	440,382,441	100.0	611,681,850	100.0	171,299,409	38.9	—	100.0
北海道 Hokkaido	2,333,121	0.5	2,974,071	0.5	640,950	27.5	0.0	0.5
東北 Tohoku	3,462,853	0.8	4,478,723	0.7	1,015,870	29.3	-0.1	0.9
関東 Kanto	308,727,408	70.1	452,264,286	73.9	143,536,878	46.5	3.8	53.1
中部 Chubu	17,722,405	4.0	22,614,446	3.7	4,892,041	27.6	-0.3	6.7
近畿 Kinki	44,136,361	10.0	46,975,965	7.7	2,839,604	6.4	-2.3	8.3
中国 Chugoku	7,147,227	1.6	8,422,098	1.4	1,274,871	17.8	-0.2	1.3
四国 Shikoku	4,232,601	1.0	5,165,019	0.8	932,418	22.0	-0.2	0.9
九州 Kyushu	7,650,136	1.7	11,335,767	1.9	3,685,631	48.2	0.2	1.5
海外 Overseas	44,970,329	10.2	57,451,475	9.4	12,481,146	27.8	-0.8	26.8

表7 連動対象のカテゴリー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 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	154		84		6		30		11		23	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	441,114	100.0	283,094	100.0	26,477	100.0	86,148	100.0	41,292	100.0	4,103	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	6,261	1.4	4,432	1.6	410	1.5	842	1.0	445	1.1	132	3.2
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	1,879	0.4	1,630	0.6	164	0.6	52	0.1	19	0.0	14	0.3
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	581	0.1	494	0.2	83	0.3	4	0.0	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	94	0.0	73	0.0	6	0.0	9	0.0	6	0.0	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	10	0.0	6	0.0	—	—	3	0.0	1	0.0	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	6	0.0	4	0.0	—	—	1	0.0	1	0.0	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	34	0.0	34	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	19	0.0	18	0.0	—	—	1	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	1,151	0.3	1,011	0.4	75	0.3	38	0.0	13	0.0	14	0.3
(3) 証券会社 Securities Companies	1,379	0.3	798	0.3	67	0.3	290	0.3	129	0.3	95	2.3
(4) 事業法人等 Business Corporations	3,003	0.7	2,004	0.7	179	0.7	500	0.6	297	0.7	23	0.6
(6) 外国法人等 Foreigners	2,867	0.6	2,211	0.8	149	0.6	327	0.4	124	0.3	56	1.4
(7) 個人・その他 Individuals	431,986	97.9	276,451	97.7	25,918	97.9	84,979	98.6	40,723	98.6	3,915	95.4

表8 連動対象のカテゴリー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 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	154		84		6		30		11		23	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	611,681,850	100.0	577,103,776	100.0	8,826,878	100.0	13,394,575	100.0	8,724,621	100.0	3,632,000	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	499,987,536	81.7	487,566,962	84.5	6,597,073	74.7	2,086,387	15.6	3,381,469	38.8	355,645	9.8
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	451,133,240	73.8	442,867,495	76.7	6,066,162	68.7	417,827	3.1	1,738,671	19.9	43,085	1.2
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	133,201,964	21.8	130,251,651	22.6	2,869,299	32.5	81,014	0.6	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	238,023,200	38.9	236,216,193	40.9	20,451	0.2	76,148	0.6	1,710,408	19.6	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	822,400	0.1	183,649	0.0	—	—	5,691	0.0	633,060	7.3	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	1,333,222	0.2	487,030	0.1	—	—	63,200	0.5	782,992	9.0	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	34,206,757	5.6	34,206,757	5.9	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	189,200	0.0	188,200	0.0	—	—	1,000	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	45,512,119	7.4	42,004,694	7.3	3,176,412	36.0	259,665	1.9	28,263	0.3	43,085	1.2
(3) 証券会社 Securities Companies	35,552,301	5.8	33,259,228	5.8	364,481	4.1	1,347,299	10.1	323,944	3.7	257,349	7.1
(4) 事業法人等 Business Corporations	13,301,995	2.2	11,440,239	2.0	166,430	1.9	321,261	2.4	1,318,854	15.1	55,211	1.5
(6) 外国法人等 Foreigners	57,749,084	9.4	51,288,287	8.9	1,096,220	12.4	3,012,801	22.5	447,065	5.1	1,904,711	52.4
(7) 個人・その他 Individuals	53,945,230	8.8	38,248,527	6.6	1,133,585	12.8	8,295,387	61.9	4,896,087	56.1	1,371,644	37.8

表 9 連動対象のカテゴリ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	154		84		6		30		11		23	
合計 (1)+(2)+(3) Total	441,114	100.0	283,094	100.0	26,477	100.0	86,148	100.0	41,292	100.0	4,103	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	285,049	64.6	168,128	59.4	20,868	78.8	64,301	74.6	29,103	70.5	2,649	64.6
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	96,600	21.9	51,359	18.1	8,330	31.5	23,345	27.1	12,333	29.9	1,233	30.1
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	40,337	9.1	21,862	7.7	3,255	12.3	10,683	12.4	4,156	10.1	381	9.3
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	148,112	33.6	94,907	33.5	9,283	35.1	30,273	35.1	12,614	30.5	1,035	25.2
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	50,530	11.5	35,814	12.7	2,514	9.5	8,186	9.5	3,703	9.0	313	7.6
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	105,535	23.9	79,152	28.0	3,095	11.7	13,661	15.9	8,486	20.6	1,141	27.8
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	79,883	18.1	59,865	21.1	2,537	9.6	10,460	12.1	6,379	15.4	642	15.6
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	12,431	2.8	9,469	3.3	233	0.9	1,554	1.8	1,002	2.4	173	4.2
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	10,140	2.3	7,399	2.6	195	0.7	1,362	1.6	952	2.3	232	5.7
g 5000単位以上 5000 units or more	3,081	0.7	2,419	0.9	130	0.5	285	0.3	153	0.4	94	2.3

表 10 連動対象のカテゴリ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	154		84		6		30		11		23	
合計 (1)+(2)+(3) Total	611,681,850	100.0	577,103,776	100.0	8,826,878	100.0	13,394,575	100.0	8,724,621	100.0	3,632,000	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	3,493,338	0.6	2,205,613	0.4	224,100	2.5	730,045	5.5	308,656	3.5	24,924	0.7
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	185,515	0.0	98,943	0.0	15,714	0.2	45,866	0.3	22,881	0.3	2,111	0.1
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	250,719	0.0	136,084	0.0	20,046	0.2	66,447	0.5	25,810	0.3	2,332	0.1
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	3,057,104	0.5	1,970,586	0.3	188,340	2.1	617,732	4.6	259,965	3.0	20,481	0.6
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	3,253,236	0.5	2,306,310	0.4	159,622	1.8	531,214	4.0	235,856	2.7	20,234	0.6
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	604,935,276	98.9	572,591,853	99.2	8,443,156	95.7	12,133,316	90.6	8,180,109	93.8	3,586,842	98.8
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	15,374,642	2.5	11,593,497	2.0	453,506	5.1	1,981,259	14.8	1,222,542	14.0	123,838	3.4
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	8,059,161	1.3	6,147,618	1.1	149,056	1.7	1,007,202	7.5	640,944	7.3	114,341	3.1
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	18,336,705	3.0	13,267,076	2.3	365,073	4.1	2,569,503	19.2	1,683,585	19.3	451,468	12.4
g 5000単位以上 5000 units or more	563,164,768	92.1	541,583,662	93.8	7,475,521	84.7	6,575,352	49.1	4,633,038	53.1	2,897,195	79.8

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

億円,% ¥100 mil.,%

	平成26年1月 (Jan, 2014)		平成26年7月 (Jul, 2014)		増減・増減率 Change・% Change		保有比率 増減 Change in % of Total	株式分布状況調査 (平成25年度) Shareownership Survey (2013)
銘柄数 Number of Listed Issues	140		154		14		ポイント point	3,525
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	77,811	100.0	94,136	100.0	16,325	21.0	—	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	0.2
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	63,588	81.7	79,718	84.7	16,130	25.4	3.0	50.2
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	56,086	72.1	73,014	77.6	16,928	30.2	5.5	26.7
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	9,654	12.4	15,528	16.5	5,874	60.8	4.1	3.6
b 信託銀行 Trust Banks	32,846	42.2	43,867	46.6	11,021	33.6	4.4	17.2
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	53	0.1	60	0.1	7	13.2	0.0	4.8
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	87	0.1	111	0.1	24	27.6	0.0	2.1
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,805	7.5	5,293	5.6	-512	-8.8	-1.9	3.7
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	46	0.1	38	0.0	-8	-17.4	-0.1	1.4
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	7,733	9.9	8,285	8.8	552	7.1	-1.1	0.7
(3) 証券会社 Securities Companies	5,823	7.5	4,755	5.1	-1,068	-18.3	-2.4	2.3
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,678	2.2	1,949	2.1	271	16.2	-0.1	21.3
(6) 外国法人等 Foreigners	7,393	9.5	8,267	8.8	874	11.8	-0.7	30.8
(7) 個人・その他 Individuals	6,828	8.8	6,150	6.5	-678	-9.9	-2.3	18.7

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

億円,% ¥100 mil.,%

	平成26年1月 (Jan, 2014)		平成26年7月 (Jul, 2014)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	株式分布状況調査 (平成25年度) Shareownership Survey (2013)
銘柄数 Number of Listed Issues	140		154		14		ポイント point	3,525
合計 Total	77,811	100.0	94,136	100.0	16,325	21.0	—	100.0
北海道 Hokkaido	452	0.6	502	0.5	50	11.1	-0.1	0.4
東北 Tohoku	611	0.8	736	0.8	125	20.5	0.0	0.6
関東 Kanto	57,055	73.3	71,401	75.8	14,346	25.1	2.5	50.5
中部 Chubu	3,142	4.0	3,401	3.6	259	8.2	-0.4	7.2
近畿 Kinki	5,988	7.7	6,358	6.8	370	6.2	-0.9	7.6
中国 Chugoku	1,384	1.8	1,505	1.6	121	8.7	-0.2	1.1
四国 Shikoku	771	1.0	728	0.8	-43	-5.6	-0.2	0.8
九州 Kyushu	1,039	1.3	1,275	1.4	236	22.7	0.1	1.2
海外 Overseas	7,364	9.5	8,228	8.7	864	11.7	-0.8	30.7

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	154		84		6		30		11		23	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	94,136	100.0	90,533	100.0	1,911	100.0	913	100.0	589	100.0	187	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	79,718	84.7	77,840	86.0	1,508	78.9	165	18.1	180	30.6	23	12.6
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	73,014	77.6	71,494	79.0	1,402	73.4	33	3.7	82	14.0	1	0.7
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	15,528	16.5	14,831	16.4	689	36.1	7	0.8	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	43,867	46.6	43,774	48.4	3	0.2	10	1.1	79	13.4	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	60	0.1	29	0.0	—	—	2	0.2	29	5.0	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	111	0.1	67	0.1	—	—	7	0.8	36	6.1	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,293	5.6	5,293	5.8	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	38	0.0	38	0.0	—	—	0	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	8,285	8.8	7,555	8.3	709	37.1	15	1.7	3	0.5	1	0.7
(3) 証券会社 Securities Companies	4,755	5.1	4,520	5.0	75	3.9	114	12.5	23	4.0	21	11.4
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,949	2.1	1,825	2.0	30	1.6	17	1.9	74	12.7	0	0.5
(6) 外国法人等 Foreigners	8,267	8.8	7,794	8.6	163	8.6	141	15.5	37	6.4	130	69.2
(7) 個人・その他 Individuals	6,150	6.5	4,898	5.4	239	12.5	606	66.4	371	63.0	34	18.2

【参考】

1 運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

平成26年7月(Jul, 2014)

単位,% units,%

所有比率増減

ポイントpoint

カテゴリー Category	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		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	84	6	30	11	23									
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	577,103,776	100.0	8,826,878	100.0	13,394,575	100.0	8,724,621	100.0	3,632,000	100.0	-	-	-	-	-
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	487,566,962	84.5	6,597,073	74.7	2,086,387	15.6	3,381,469	38.8	355,645	9.8	0.6	7.3	0.1	-0.5	5.2
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	442,867,495	76.7	6,066,162	68.7	417,827	3.1	1,738,671	19.9	43,085	1.2	2.2	8.6	0.0	-0.2	0.3
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	130,251,651	22.6	2,869,299	32.5	81,014	0.6	-	-	-	-	11.0	7.1	0.0	-	-
b 信託銀行 Trust Banks	236,216,193	40.9	20,451	0.2	76,148	0.6	1,710,408	19.6	-	-	-1.6	-0.1	0.1	0.0	-
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	183,649	0.0	-	-	5,691	0.0	633,060	7.3	-	-	0.0	-0.1	0.0	0.0	-
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	487,030	0.1	-	-	63,200	0.5	782,992	9.0	-	-	0.0	-	0.0	0.0	-
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	34,206,757	5.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.0	-	-	-	-
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	188,200	0.0	-	-	1,000	0.0	-	-	-	-	0.0	-	0.0	-	-
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	42,004,694	7.3	3,176,412	36.0	259,665	1.9	28,263	0.3	43,085	1.2	-2.2	1.6	0.0	-0.2	0.3
(3) 証券会社 Securities Companies	33,259,228	5.8	364,481	4.1	1,347,299	10.1	323,944	3.7	257,349	7.1	-1.7	-0.3	0.1	-0.3	4.6
(4) 事業法人等 Business Corporations	11,440,239	2.0	166,430	1.9	321,261	2.4	1,318,854	15.1	55,211	1.5	0.1	-1.0	0.0	0.0	0.2
(6) 外国法人等 Foreigners	51,288,287	8.9	1,096,220	12.4	3,012,801	22.5	447,065	5.1	1,904,711	52.4	-0.6	3.4	-0.7	1.1	-11.3
(7) 個人・その他 Individuals	38,248,527	6.6	1,133,585	12.8	8,295,387	61.9	4,896,087	56.1	1,371,644	37.8	0.0	-10.8	0.6	-0.7	6.1

平成26年1月(Jan, 2014)

単位,% units,%

カテゴリー Category	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	76	4	30	11	19				
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	409,373,627	100.0	4,901,890	100.0	13,654,683	100.0	8,706,241	100.0	3,746,000	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	343,667,490	83.9	3,302,589	67.4	2,118,631	15.5	3,417,298	39.3	172,769	4.6
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	305,139,054	74.5	2,945,287	60.1	421,816	3.1	1,751,904	20.1	33,649	0.9
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	47,684,388	11.6	1,247,463	25.4	83,392	0.6	-	-	-	-
b 信託銀行 Trust Banks	173,790,284	42.5	13,814	0.3	75,048	0.5	1,710,506	19.6	-	-
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	78,887	0.0	4,913	0.1	5,691	0.0	633,060	7.3	-	-
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	369,169	0.1	-	-	63,200	0.5	782,992	9.0	-	-
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	44,656,748	10.9	-	-	-	-	-	-	-	-
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	198,110	0.0	-	-	1,000	0.0	-	-	-	-
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	38,809,524	9.5	1,684,010	34.4	262,376	1.9	41,398	0.5	33,649	0.9
(3) 証券会社 Securities Companies	30,749,394	7.5	214,855	4.4	1,370,701	10.0	349,116	4.0	92,229	2.5
(4) 事業法人等 Business Corporations	7,779,042	1.9	142,447	2.9	326,114	2.4	1,316,278	15.1	46,891	1.3
(6) 外国法人等 Foreigners	38,776,968	9.5	442,088	9.0	3,166,542	23.2	345,210	4.0	2,387,356	63.7
(7) 個人・その他 Individuals	26,929,169	6.6	1,157,213	23.6	8,369,510	61.3	4,943,733	56.8	1,185,875	31.7

【参考】

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

平成26年7月(Jul, 2014)

億円,% ¥100 mil.,%

保有比率増減

ポイントpoint

カテゴリー Category	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		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	84	6	30	11	23	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	90,533	100.0	1,911						100.0	913
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	77,840	86.0	1,508	78.9	165	18.1	180	30.6	23	12.6	2.9	5.9	1.6	-0.6	12.3		
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	71,494	79.0	1,402	73.4	33	3.7	82	14.0	1	0.7	5.5	7.7	0.0	-0.1	0.6		
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	14,831	16.4	689	36.1	7	0.8	—	—	—	—	4.0	9.0	0.0	—	—		
b 信託銀行 Trust Banks	43,774	48.4	3	0.2	10	1.1	79	13.4	—	—	4.7	0.0	-0.2	0.3	—		
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	29	0.0	—	—	2	0.2	29	5.0	—	—	0.0	-0.1	-0.1	0.2	—		
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	67	0.1	—	—	7	0.8	36	6.1	—	—	0.0	—	-0.2	0.1	—		
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,293	5.8	—	—	—	—	—	—	—	—	-1.9	—	—	—	—		
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	38	0.0	—	—	0	0.0	—	—	—	—	-0.1	—	0.0	—	—		
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	7,555	8.3	709	37.1	15	1.7	3	0.5	1	0.7	-1.3	-1.3	0.1	-0.5	0.6		
(3) 証券会社 Securities Companies	4,520	5.0	75	3.9	114	12.5	23	4.0	21	11.4	-2.5	-1.1	1.6	-0.8	11.2		
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,825	2.0	30	1.6	17	1.9	74	12.7	0	0.5	-0.1	-0.6	0.0	0.4	0.4		
(6) 外国法人等 Foreigners	7,794	8.6	163	8.6	141	15.5	37	6.4	130	69.2	-0.7	2.2	-0.2	1.8	-27.8		
(7) 個人・その他 Individuals	4,898	5.4	239	12.5	606	66.4	371	63.0	34	18.2	-2.2	-8.2	-1.4	-1.2	15.5		

平成26年1月(Jan, 2014)

億円,% ¥100 mil.,%

カテゴリー Category	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	76	4	30	11	19
	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	74,983	100.0	1,345	100.0	768	100.0	528	100.0	184						
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	62,314	83.1	981	73.0	126	16.5	164	31.2	0	0.3	—	—	—	—	—	
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	55,098	73.5	884	65.7	28	3.7	74	14.1	0	0.1	—	—	—	—	—	
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	9,282	12.4	364	27.1	6	0.8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
b 信託銀行 Trust Banks	32,764	43.7	3	0.2	9	1.3	69	13.1	—	—	—	—	—	—	—	
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	24	0.0	0	0.1	1	0.3	25	4.8	—	—	—	—	—	—	—	
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	48	0.1	—	—	7	1.0	31	6.0	—	—	—	—	—	—	—	
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,805	7.7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	46	0.1	—	—	0	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	7,199	9.6	516	38.4	12	1.6	5	1.0	0	0.1	—	—	—	—	—	
(3) 証券会社 Securities Companies	5,646	7.5	67	5.0	83	10.9	25	4.8	0	0.2	—	—	—	—	—	
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,569	2.1	29	2.2	14	1.9	65	12.3	0	0.1	—	—	—	—	—	
(6) 外国法人等 Foreigners	6,983	9.3	85	6.4	120	15.7	24	4.6	179	97.0	—	—	—	—	—	
(7) 個人・その他 Individuals	5,684	7.6	278	20.7	521	67.8	339	64.2	4	2.7	—	—	—	—	—	

【調査要綱】

1. 調査対象

平成26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平成26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、「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) 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の平成26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の平成26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にかかる平成26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26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26年7月末以外のETFについては、平成26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, Nagoya, Fukuoka, Sapporo) as of the end of July 2014. However, these exclude issues for which beneficiary conditions cannot be grasped following listing due to the accounting period not arriving by July 31, 2014 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, 2014 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 2014 are calculated by multiplying the unit-based holding ratio calculated in 1. by the net asset amount as of the end of July 2014 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 2014. 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 2014 are deemed to have no change in holding ratio at the end of July 2014.