

ETF 受益者情報調査（平成 25 年 7 月）の調査結果について

平成 25 年 11 月 1 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（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 月に初めて実施したもので、以後、年 2 回、1 月及び 7 月の月末を基準日として調査することとしているものである。

今回調査対象とした ETF は、平成 25 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 25 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を把握できない銘柄を除いた 128 銘柄（前回調査比 +16 銘柄）となっている。

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 1 万 3, 232 人増加して 38 万 2, 509 人となった。

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、前回調査（平成 25 年 1 月基準）に比べて 1 万 3, 232 人増加して 38 万 2, 509 人となった（表 1）。このうち、個人・その他が 37 万 5, 171 人と全体の 98% を占めており、受益者の大部分が個人・その他となっている。また、連動対象のカテゴリ別（表 7）でも同様に、どのカテゴリにおいても受益者のほとんどが個人・その他となっている。

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 35.4% と最も多く、次いで 1 単位－4 単位（22.5%）、100 単位－499 単位（16.8%）の順となっている。前回調査との増減状況をみると、49 単位以下及び 1,000 単位以上の区分で受益者が増加している。

(2) 受益権口数ベースの所有比率は、生命保険会社及び信託銀行が上昇する一方、都銀・地銀等及び個人・その他などで低下する結果となった。

受益権口数ベース（以下、「口数ベース」という。）の所有比率（表2）については、信託銀行が41.2%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、生命保険会社（10.8%）、外国法人等（10.2%）、都銀・地銀等（9.5%）の順となっている。前回調査との比較では、生命保険会社が4.4ポイント上昇、信託銀行が3.8ポイント上昇する一方、都銀・地銀等が3.0ポイントの低下などとなっている。生命保険会社は、前回調査では都銀・地銀等よりも所有比率が低かったが、今回調査では逆転した結果となった。また、金融機関全体では2.3ポイントの上昇となり、口数ベースでは全体の70%が金融機関の所有となった。

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）、REIT指数を対象としたETFでは、外国法人等が10.5ポイントの上昇と上昇幅がやや大きなものとなった。また、外国株指数を対象としたETFやその他を対象としたETFでは、個人・その他で所有比率がやや低下したものとなったが、なお半数以上を所有する状況となっている。ETNは、外国法人等の所有比率が上昇する一方、個人・その他は低下する結果となった。

(3) 純資産総額ベースでも、信託銀行、生命保険会社の保有比率が上昇するなど口数ベースとほぼ同じ傾向となった。

平成25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、6兆3,312億円と前回調査に比べて1兆8,729億円（42.0%）の増加となった（表11）。投資部門別の保有比率をみると、信託銀行が前回調査比5.3ポイント上昇の42.9%となり、以下、都銀・地銀等が10.8%（前回調査比-4.2ポイント）、その他の金融機関が9.5%（-1.9ポイント）、外国法人等（+0.7ポイント）と生命保険会社（+3.1ポイント）が9.1%の順となっている。この結果、金融機関全体の保有金額は4兆5,853億円と、全体の72.4%（+1.6ポイント）を占めるに至っている。

連動対象のカテゴリー別の状況（表13、参考2）をみると、日本株指数を対象としたETFでは、全体と同様、信託銀行、生命保険会社の保有比率が上昇する一方、都銀・地銀等が低下するなど、口数ベースと同様の動きとなっている。また、REIT指数を対象としたETFにおいても、外国法人等の上昇、都銀・地銀等の低下など、こちらも口数ベースと同様の状況となっているが、保有比率では上昇（4.5ポイント）したその他の金融機関は、口数ベースでは低下（-1.2ポイント）しており、保有金額と口数ベースで逆の結果となった。このほかでは、ETNについては、外国法人等及び個人・その他の2部門で保有比率が99.8%と、大部分を保有する状況となっている。

以上

ETF受益者情報調査(平成25年7月) 資料集

ETF Beneficiary Survey (July 2013)

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。

(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

人,% persons,%

	平成25年1月 (Jan, 2013)		平成25年7月 (Jul, 2013)		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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	112		128		16		-	3,540
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	369,277	100.0	382,509	100.0	13,232	3.6	-	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	2	0.0	-	-	-2	-100.0	0.0	0.0
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	4,621	1.3	5,043	1.3	422	9.1	0.0	2.0
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	1,374	0.4	1,497	0.4	123	9.0	0.0	0.2
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	344	0.1	391	0.1	47	13.7	0.0	0.0
b 信託銀行 Trust Banks	67	0.0	76	0.0	9	13.4	0.0	0.1
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	10	0.0	11	0.0	1	10.0	0.0	0.0
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	4	0.0	6	0.0	2	50.0	0.0	0.0
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	27	0.0	32	0.0	5	18.5	0.0	0.0
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	24	0.0	18	0.0	-6	-25.0	0.0	0.0
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	912	0.2	980	0.3	68	7.5	0.1	0.0
(3) 証券会社 Securities Companies	1,041	0.3	1,250	0.3	209	20.1	0.0	0.2
(4) 事業法人等 Business Corporations	2,206	0.6	2,296	0.6	90	4.1	0.0	1.6
(6) 外国法人等 Foreigners	1,895	0.5	2,295	0.6	400	21.1	0.1	0.7
(7) 個人・その他 Individuals	362,759	98.2	375,171	98.1	12,412	3.4	-0.1	97.3

表2 所有者別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Holder Type

単位,% units,%

	平成25年1月 (Jan, 2013)		平成25年7月 (Jul, 2013)		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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	112		128		16		-	3,540
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	337,900,470	100.0	416,189,216	100.0	78,288,746	23.2	-	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	8,370	0.0	-	-	-8,370	-100.0	0.0	0.2
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	267,990,727	79.3	336,189,910	80.8	68,199,183	25.4	1.5	49.3
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	230,619,642	68.3	293,898,542	70.6	63,278,900	27.4	2.3	23.8
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	42,113,485	12.5	39,654,008	9.5	-2,459,477	-5.8	-3.0	2.9
b 信託銀行 Trust Banks	126,543,531	37.4	171,289,103	41.2	44,745,572	35.4	3.8	15.7
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	131,749	0.0	150,374	0.0	18,625	14.1	0.0	3.7
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	389,298	0.1	368,463	0.1	-20,835	-5.4	0.0	2.4
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	21,576,764	6.4	45,075,648	10.8	23,498,884	108.9	4.4	3.1
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	3,020,650	0.9	199,110	0.0	-2,821,540	-93.4	-0.9	1.2
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	37,365,212	11.1	37,680,673	9.1	315,461	0.8	-2.0	0.9
(3) 証券会社 Securities Companies	25,991,037	7.7	32,914,962	7.9	6,923,925	26.6	0.2	2.3
(4) 事業法人等 Business Corporations	11,380,048	3.4	9,376,406	2.3	-2,003,642	-17.6	-1.1	23.3
(6) 外国法人等 Foreigners	32,709,323	9.7	42,617,717	10.2	9,908,394	30.3	0.5	24.3
(7) 個人・その他 Individuals	37,192,050	11.0	37,381,589	9.0	189,539	0.5	-2.0	26.2

表3 所有数別受益者数

Number of Beneficiaries by Number Held

人,% persons, %

	平成25年1月 (Jan, 2013)		平成25年7月 (Jul, 2013)		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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	112		128		16		-	3,540
合計 (1)+(2)+(3) Total	369,277	100.0	382,509	100.0	13,232	3.6	-	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	243,784	66.0	257,993	67.4	14,209	5.8	1.4	95.7
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	77,174	20.9	85,948	22.5	8,774	11.4	1.6	67.1
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	33,569	9.1	36,538	9.6	2,969	8.8	0.5	11.0
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	133,041	36.0	135,507	35.4	2,466	1.9	-0.6	17.6
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	43,366	11.7	42,863	11.2	-503	-1.2	-0.5	2.0
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	82,127	22.2	81,653	21.3	-474	-0.6	-0.9	2.3
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	64,987	17.6	64,093	16.8	-894	-1.4	-0.8	1.8
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	8,843	2.4	8,825	2.3	-18	-0.2	-0.1	0.2
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	6,183	1.7	6,497	1.7	314	5.1	0.0	0.2
g 5000単位以上 5000 units or more	2,114	0.6	2,238	0.6	124	5.9	0.0	0.1

表4 所有数別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Number Held

単位,% units, %

	平成25年1月 (Jan, 2013)		平成25年7月 (Jul, 2013)		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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	112		128		16		-	3,540
合計 (1)+(2)+(3) Total	337,900,470	100.0	416,189,216	100.0	78,288,746	23.2	-	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	3,081,237	0.9	3,151,623	0.8	70,386	2.3	-0.1	10.0
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	151,432	0.0	166,525	0.0	15,093	10.0	0.0	2.3
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	208,619	0.1	226,542	0.1	17,923	8.6	0.0	1.4
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	2,721,186	0.8	2,758,556	0.7	37,370	1.4	-0.1	6.3
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	2,787,288	0.8	2,743,936	0.7	-43,352	-1.6	-0.1	2.6
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	332,031,945	98.3	410,293,657	98.6	78,261,712	23.6	0.3	87.4
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	12,390,238	3.7	12,173,435	2.9	-216,803	-1.7	-0.8	6.7
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	5,758,824	1.7	5,735,458	1.4	-23,366	-0.4	-0.3	2.9
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	11,209,432	3.3	11,964,643	2.9	755,211	6.7	-0.4	9.6
g 5000単位以上 5000 units or more	302,673,451	89.6	380,420,121	91.4	77,746,670	25.7	1.8	68.2

表5 地方別受益者数

Number of Beneficiaries by Region

	平成25年1月 (Jan, 2013)		平成25年7月 (Jul, 2013)		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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	112		128		16		-	3,540
合計 Total	369,277	100.0	382,509	100.0	13,232	3.6	-	100.0
北海道 Hokkaido	6,597	1.8	6,870	1.8	273	4.1	0.0	1.6
東北 Tohoku	10,605	2.9	10,936	2.9	331	3.1	0.0	2.8
関東 Kanto	195,675	53.0	203,176	53.1	7,501	3.8	0.1	41.2
中部 Chubu	51,067	13.8	52,486	13.7	1,419	2.8	-0.1	18.0
近畿 Kinki	64,911	17.6	66,693	17.4	1,782	2.7	-0.2	23.1
中国 Chugoku	13,497	3.7	14,092	3.7	595	4.4	0.0	4.9
四国 Shikoku	6,969	1.9	7,282	1.9	313	4.5	0.0	2.7
九州 Kyushu	18,080	4.9	18,775	4.9	695	3.8	0.0	5.1
海外 Overseas	1,876	0.5	2,199	0.6	323	17.2	0.1	0.7

表6 地方別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Region

	平成25年1月 (Jan, 2013)		平成25年7月 (Jul, 2013)		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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	112		128		16		-	3,540
合計 Total	337,900,470	100.0	416,189,216	100.0	78,288,746	23.2	-	100.0
北海道 Hokkaido	1,900,637	0.6	2,046,353	0.5	145,716	7.7	-0.1	0.5
東北 Tohoku	3,761,840	1.1	3,273,324	0.8	-488,516	-13.0	-0.3	1.0
関東 Kanto	246,756,792	73.0	294,302,554	70.7	47,545,762	19.3	-2.3	54.5
中部 Chubu	20,627,765	6.1	15,745,502	3.8	-4,882,263	-23.7	-2.3	6.9
近畿 Kinki	16,697,056	4.9	42,653,773	10.2	25,956,717	155.5	5.3	8.9
中国 Chugoku	6,346,355	1.9	6,036,350	1.5	-310,005	-4.9	-0.4	1.4
四国 Shikoku	3,766,733	1.1	3,504,002	0.8	-262,731	-7.0	-0.3	0.9
九州 Kyushu	5,447,907	1.6	6,162,184	1.5	714,277	13.1	-0.1	1.6
海外 Overseas	32,595,385	9.6	42,465,174	10.2	9,869,789	30.3	0.6	24.3

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	128		74		3		21		11		19	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	382,509	100.0	241,262	100.0	22,625	100.0	81,625	100.0	34,874	100.0	2,123	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	5,043	1.3	3,475	1.4	294	1.3	784	1.0	430	1.2	60	2.8
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	1,497	0.4	1,343	0.6	81	0.4	47	0.1	22	0.1	4	0.2
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	391	0.1	349	0.1	39	0.2	3	0.0	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	76	0.0	61	0.0	5	0.0	5	0.0	5	0.0	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	11	0.0	5	0.0	2	0.0	4	0.0	—	—	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	6	0.0	5	0.0	1	0.0	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	32	0.0	32	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	18	0.0	17	0.0	—	—	1	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	980	0.3	884	0.4	37	0.2	38	0.0	17	0.0	4	0.2
(3) 証券会社 Securities Companies	1,250	0.3	774	0.3	60	0.3	244	0.3	125	0.4	47	2.2
(4) 事業法人等 Business Corporations	2,296	0.6	1,358	0.6	153	0.7	493	0.6	283	0.8	9	0.4
(6) 外国法人等 Foreigners	2,295	0.6	1,762	0.7	122	0.5	243	0.3	121	0.3	47	2.2
(7) 個人・その他 Individuals	375,171	98.1	236,025	97.8	22,209	98.2	80,598	98.7	34,323	98.4	2,016	95.0

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	128		74		3		21		11		19	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	416,189,216	100.0	395,391,631	100.0	2,753,490	100.0	7,830,616	100.0	7,542,479	100.0	2,671,000	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	336,189,910	80.8	330,060,021	83.5	1,348,685	49.0	1,997,404	25.5	2,741,127	36.3	42,673	1.6
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	293,898,542	70.6	291,243,718	73.7	1,102,833	40.1	505,608	6.5	1,043,061	13.8	3,322	0.1
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	39,654,008	9.5	38,766,464	9.8	881,152	32.0	6,392	0.1	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	171,289,103	41.2	170,210,997	43.0	11,568	0.4	71,457	0.9	995,081	13.2	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	150,374	0.0	78,887	0.0	5,995	0.2	65,492	0.8	—	—	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	368,463	0.1	367,763	0.1	700	0.0	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	45,075,648	10.8	45,075,648	11.4	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	199,110	0.0	198,110	0.1	—	—	1,000	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	37,680,673	9.1	36,992,499	9.4	210,113	7.6	426,759	5.4	47,980	0.6	3,322	0.1
(3) 証券会社 Securities Companies	32,914,962	7.9	31,046,631	7.9	135,535	4.9	1,262,596	16.1	443,779	5.9	26,421	1.0
(4) 事業法人等 Business Corporations	9,376,406	2.3	7,769,672	2.0	110,317	4.0	229,200	2.9	1,254,287	16.6	12,930	0.5
(6) 外国法人等 Foreigners	42,617,717	10.2	38,314,437	9.7	398,711	14.5	833,392	10.6	800,839	10.6	2,270,338	85.0
(7) 個人・その他 Individuals	37,381,589	9.0	27,017,173	6.8	1,006,094	36.5	4,999,820	63.8	4,000,513	53.0	357,989	13.4

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 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	128		74		3		21		11		19	
合計 (1)+(2)+(3) Total	382,509	100.0	241,262	100.0	22,625	100.0	81,625	100.0	34,874	100.0	2,123	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	257,993	67.4	149,668	62.0	17,789	78.6	63,606	77.9	25,537	73.2	1,393	65.6
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	85,948	22.5	44,683	18.5	6,809	30.1	22,745	27.9	11,027	31.6	684	32.2
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	36,538	9.6	18,840	7.8	2,817	12.5	10,857	13.3	3,825	11.0	199	9.4
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	135,507	35.4	86,145	35.7	8,163	36.1	30,004	36.8	10,685	30.6	510	24.0
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	42,863	11.2	30,206	12.5	2,108	9.3	7,485	9.2	2,875	8.2	189	8.9
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	81,653	21.3	61,388	25.4	2,728	12.1	10,534	12.9	6,462	18.5	541	25.5
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	64,093	16.8	48,058	19.9	2,301	10.2	8,669	10.6	4,730	13.6	335	15.8
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	8,825	2.3	6,755	2.8	213	0.9	1,029	1.3	740	2.1	88	4.1
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	6,497	1.7	4,715	2.0	158	0.7	711	0.9	834	2.4	79	3.7
g 5000単位以上 5000 units or more	2,238	0.6	1,860	0.8	56	0.2	125	0.2	158	0.5	39	1.8

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 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	128		74		3		21		11		19	
合計 (1)+(2)+(3) Total	416,189,216	100.0	395,391,631	100.0	2,753,490	100.0	7,830,616	100.0	7,542,479	100.0	2,671,000	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	3,151,623	0.8	1,955,739	0.5	195,898	7.1	726,867	9.3	260,768	3.5	12,351	0.5
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	166,525	0.0	85,876	0.0	13,141	0.5	45,770	0.6	20,579	0.3	1,159	0.0
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	226,542	0.1	116,697	0.0	17,319	0.6	67,766	0.9	23,560	0.3	1,200	0.0
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	2,758,556	0.7	1,753,166	0.4	165,438	6.0	613,331	7.8	216,629	2.9	9,992	0.4
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	2,743,936	0.7	1,933,759	0.5	132,870	4.8	482,831	6.2	181,873	2.4	12,603	0.5
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	410,293,657	98.6	391,502,133	99.0	2,424,722	88.1	6,620,918	84.6	7,099,838	94.1	2,646,046	99.1
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	12,173,435	2.9	9,195,546	2.3	406,448	14.8	1,599,867	20.4	899,396	11.9	72,178	2.7
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	5,735,458	1.4	4,399,200	1.1	135,119	4.9	667,191	8.5	477,385	6.3	56,563	2.1
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	11,964,643	2.9	8,678,876	2.2	304,831	11.1	1,338,852	17.1	1,490,867	19.8	151,217	5.7
g 5000単位以上 5000 units or more	380,420,121	91.4	369,228,511	93.4	1,578,324	57.3	3,015,008	38.5	4,232,190	56.1	2,366,088	88.6

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25年1月 (Jan, 2013)		平成25年7月 (Jul, 2013)		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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	112		128		16		-	3,540
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	44,583	100.0	63,312	100.0	18,729	42.0	-	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	1	0.0	-	-	-1	-100.0	0.0	0.2
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	36,178	81.1	52,161	82.4	15,983	44.2	1.3	51.6
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	31,571	70.8	45,853	72.4	14,282	45.2	1.6	28.0
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	6,682	15.0	6,853	10.8	171	2.6	-4.2	3.8
b 信託銀行 Trust Banks	16,759	37.6	27,192	42.9	10,433	62.3	5.3	17.7
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	24	0.1	27	0.0	3	12.5	-0.1	4.5
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	38	0.1	44	0.1	6	15.8	0.0	2.5
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	2,694	6.0	5,735	9.1	3,041	112.9	3.1	4.1
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	364	0.8	39	0.1	-325	-89.3	-0.7	1.6
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	5,071	11.4	6,032	9.5	961	19.0	-1.9	0.8
(3) 証券会社 Securities Companies	3,260	7.3	4,952	7.8	1,692	51.9	0.5	2.0
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,345	3.0	1,355	2.1	10	0.7	-0.9	21.7
(6) 外国法人等 Foreigners	3,760	8.4	5,787	9.1	2,027	53.9	0.7	28.0
(7) 個人・その他 Individuals	4,644	10.4	5,363	8.5	719	15.5	-1.9	20.2

表12 地方別保有純資産総額

Net Assets Held by Region

億円,% ¥100 mil.,%

	平成25年1月 (Jan, 2013)		平成25年7月 (Jul, 2013)		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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	112		128		16		-	3,540
合計 Total	44,583	100.0	63,312	100.0	18,729	42.0	-	100.0
北海道 Hokkaido	265	0.6	342	0.5	77	29.1	-0.1	0.4
東北 Tohoku	500	1.1	505	0.8	5	1.0	-0.3	0.6
関東 Kanto	33,106	74.3	46,300	73.1	13,194	39.9	-1.2	52.4
中部 Chubu	2,729	6.1	2,479	3.9	-250	-9.2	-2.2	7.4
近畿 Kinki	2,091	4.7	5,483	8.7	3,392	162.2	4.0	7.9
中国 Chugoku	945	2.1	1,044	1.6	99	10.5	-0.5	1.2
四国 Shikoku	521	1.2	596	0.9	75	14.4	-0.3	0.9
九州 Kyushu	690	1.5	796	1.3	106	15.4	-0.2	1.3
海外 Overseas	3,733	8.4	5,762	9.1	2,029	54.4	0.7	27.9

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	128		74		3		21		11		19	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	63,312	100.0	61,261	100.0	734	100.0	637	100.0	505	100.0	173	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	52,161	82.4	51,458	84.0	403	55.0	149	23.5	149	29.6	0	0.2
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	45,853	72.4	45,432	74.2	334	45.5	34	5.4	52	10.4	0	0.0
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	6,853	10.8	6,622	10.8	229	31.3	0	0.1	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	27,192	42.9	27,135	44.3	3	0.4	7	1.1	46	9.2	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	27	0.0	19	0.0	1	0.2	6	1.1	—	—	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	44	0.1	43	0.1	0	0.1	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,735	9.1	5,735	9.4	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	39	0.1	39	0.1	—	—	0	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	6,032	9.5	5,898	9.6	101	13.8	26	4.1	5	1.1	0	0.0
(3) 証券会社 Securities Companies	4,952	7.8	4,772	7.8	45	6.2	103	16.3	31	6.2	0	0.1
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,355	2.1	1,253	2.0	24	3.3	11	1.8	65	13.0	0	0.0
(6) 外国法人等 Foreigners	5,787	9.1	5,436	8.9	83	11.3	54	8.6	44	8.8	168	97.4
(7) 個人・その他 Individuals	5,363	8.5	4,367	7.1	247	33.7	432	67.9	311	61.6	4	2.4

【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25年7月(Jul, 2013)

単位% units.%

構成比増減

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	74	3	21	11	19									
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	395,391,631	100.0	2,753,490	100.0	7,830,616	100.0	7,542,479	100.0	2,671,000	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	330,060,021	83.5	1,348,685	49.0	1,997,404	25.5	2,741,127	36.3	42,673	1.6	1.3	-4.1	-0.9	0.6	-1.2
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	291,243,718	73.7	1,102,833	40.1	505,608	6.5	1,043,061	13.8	3,322	0.1	2.1	-5.1	-0.1	0.6	-0.1
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	38,766,464	9.8	881,152	32.0	6,392	0.1	—	—	—	—	-3.2	-4.0	0.0	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	170,210,997	43.0	11,568	0.4	71,457	0.9	995,081	13.2	—	—	3.6	0.0	0.0	0.6	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	78,887	0.0	5,995	0.2	65,492	0.8	—	—	—	—	0.0	-0.2	0.0	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	367,763	0.1	700	0.0	—	—	—	—	—	—	0.0	0.0	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	45,075,648	11.4	—	—	—	—	—	—	—	—	4.6	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	198,110	0.1	—	—	1,000	0.0	—	—	—	—	-0.8	—	0.0	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	36,992,499	9.4	210,113	7.6	426,759	5.4	47,980	0.6	3,322	0.1	-2.1	-1.2	-0.1	0.0	-0.1
(3) 証券会社 Securities Companies	31,046,631	7.9	135,535	4.9	1,262,596	16.1	443,779	5.9	26,421	1.0	0.3	1.1	-0.6	-0.4	-0.7
(4) 事業法人等 Business Corporations	7,769,672	2.0	110,317	4.0	229,200	2.9	1,254,287	16.6	12,930	0.5	-1.1	-0.2	-0.2	0.3	-0.3
(6) 外国法人等 Foreigners	38,314,437	9.7	398,711	14.5	833,392	10.6	800,839	10.6	2,270,338	85.0	0.2	10.5	2.8	1.5	11.0
(7) 個人・その他 Individuals	27,017,173	6.8	1,006,094	36.5	4,999,820	63.8	4,000,513	53.0	357,989	13.4	-1.5	-6.3	-2.1	-2.2	-9.8

平成25年1月(Jan, 2013)

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	68	3	20	11	10				
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	318,778,804	100.0	1,858,304	100.0	7,816,001	100.0	7,922,361	100.0	1,525,000	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	8,370	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	262,072,458	82.2	987,528	53.1	2,061,298	26.4	2,827,290	35.7	42,153	2.8
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	228,220,651	71.6	839,482	45.2	513,607	6.6	1,042,740	13.2	3,162	0.2
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	41,438,074	13.0	669,019	36.0	6,392	0.1	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	125,468,041	39.4	7,150	0.4	73,357	0.9	994,983	12.6	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	59,145	0.0	7,150	0.4	65,454	0.8	—	—	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	389,298	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	21,576,764	6.8	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	3,019,650	0.9	—	—	1,000	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	36,718,122	11.5	163,313	8.8	432,858	5.5	47,757	0.6	3,162	0.2
(3) 証券会社 Securities Companies	24,095,177	7.6	70,345	3.8	1,302,632	16.7	496,821	6.3	26,062	1.7
(4) 事業法人等 Business Corporations	9,756,630	3.1	77,701	4.2	245,059	3.1	1,287,729	16.3	12,929	0.8
(6) 外国法人等 Foreigners	30,175,225	9.5	74,553	4.0	607,258	7.8	723,391	9.1	1,128,896	74.0
(7) 個人・その他 Individuals	26,522,751	8.3	796,223	42.8	5,147,445	65.9	4,371,680	55.2	353,951	23.2

【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

平成25年7月(Jul, 2013)

億円, % ¥100 mil., %

構成比増減

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	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	銘柄数 Number of Listed Issues	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	銘柄数 Number of Listed Issues	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	銘柄数 Number of Listed Issues	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	銘柄数 Number of Listed Issues	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total					
銘柄数 Number of Listed Issues	74		3		21		11		19						
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	61,261	100.0	734	100.0	637	100.0	505	100.0	173	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	51,458	84.0	403	55.0	149	23.5	149	29.6	0	0.2	0.8	-1.9	0.6	-0.1	-0.3
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	45,432	74.2	334	45.5	34	5.4	52	10.4	0	0.0	1.1	-2.4	-0.5	1.3	0.0
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	6,622	10.8	229	31.3	0	0.1	—	—	—	—	-4.5	-7.0	0.0	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	27,135	44.3	3	0.4	7	1.1	46	9.2	—	—	5.3	0.2	-0.2	1.1	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	19	0.0	1	0.2	6	1.1	—	—	—	—	0.0	0.0	-0.2	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	43	0.1	0	0.1	—	—	—	—	—	—	0.0	0.1	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,735	9.4	—	—	—	—	—	—	—	—	3.1	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	39	0.1	—	—	0	0.0	—	—	—	—	-0.8	—	0.0	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	5,898	9.6	101	13.8	26	4.1	5	1.1	0	0.0	-2.1	4.5	-0.4	0.1	0.0
(3) 証券会社 Securities Companies	4,772	7.8	45	6.2	103	16.3	31	6.2	0	0.1	0.6	0.8	1.5	-2.5	-0.3
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,253	2.0	24	3.3	11	1.8	65	13.0	0	0.0	-0.9	-0.4	-0.4	1.2	-0.1
(6) 外国法人等 Foreigners	5,436	8.9	83	11.3	54	8.6	44	8.8	168	97.4	0.5	8.5	1.6	1.1	4.7
(7) 個人・その他 Individuals	4,367	7.1	247	33.7	432	67.9	311	61.6	4	2.4	-1.3	-6.5	-2.2	-1.0	-4.4

平成25年1月(Jan, 2013)

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	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	銘柄数 Number of Listed Issues	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	銘柄数 Number of Listed Issues	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	銘柄数 Number of Listed Issues	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	銘柄数 Number of Listed Issues	合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total
銘柄数 Number of Listed Issues	68		3		20		11		10	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	42,825	100.0	381	100.0	735	100.0	594	100.0	47	100.0
(1) 政府・地方公共団体 Govt. & Local Govt.	1	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—
(5) 国内法人小計 (2)+(3)+(4) Domestic Corporation Subtotal	35,615	83.2	217	56.9	168	22.9	176	29.7	0	0.5
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	31,291	73.1	182	47.9	43	5.9	54	9.1	0	0.0
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	6,535	15.3	146	38.3	0	0.1	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	16,700	39.0	0	0.2	9	1.3	48	8.1	—	—
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	14	0.0	0	0.2	9	1.3	—	—	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	38	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	2,694	6.3	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	364	0.9	—	—	0	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	4,997	11.7	35	9.3	32	4.5	5	1.0	0	0.0
(3) 証券会社 Securities Companies	3,079	7.2	20	5.4	108	14.8	51	8.7	0	0.4
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,245	2.9	14	3.7	16	2.2	70	11.8	0	0.1
(6) 外国法人等 Foreigners	3,608	8.4	10	2.8	51	7.0	46	7.7	44	92.7
(7) 個人・その他 Individuals	3,600	8.4	153	40.2	515	70.1	372	62.6	3	6.8

【調査要綱】

1. 調査対象

平成25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25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25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25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25年1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25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25年7月末以外のETFについては、平成25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