

# ETF 受益者情報調査（平成 26 年 1 月）の調査結果について

平成 26 年 5 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しているものである。

今回調査対象とした ETF の銘柄数は、平成 26 年 1 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 26 年 1 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 140 銘柄（前回調査比 +12 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 1 万 5,919 人増加して 39 万 8,428 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 7 月基準）に比べて 1 万 5,919 人増加して 39 万 8,428 人となった（表 1）。このうち、個人・その他が 39 万 729 人と全体の 98.1% を占めている。

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 35.0% と最も多く、次いで 1 単位－4 単位（22.4%）、100 単位－499 単位（17.1%）の順となっている。各区分の受益者数の増減をみると、すべての区分で増加となった。また、構成比の増減では、100 単位－499 単位の各区分で上昇する一方、49 単位以下の区分で低下する結果となっている。

(2) 受益権口数ベースの所有比率は、都銀・地銀等及び個人・その他が上昇し、信託銀行、生命保険会社などが低下した。

受益権口数ベースの所有比率（表2）は、信託銀行が39.9%と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（11.1%）、外国法人等（10.2%）、生命保険会社（10.1%）の順となっている。前回調査との比較では、都銀・地銀等が1.6ポイント、個人が0.7ポイントそれぞれ上昇したのに対し、信託銀行が1.3ポイント、生命保険会社が0.7ポイント低下した結果となった。

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）、上昇幅の大きな部門は、REIT指数を対象としたETFのその他の金融機関が26.8ポイント上昇、ETNの個人・その他が18.3ポイント上昇となる一方、低下幅の大きな部門はETNの外国法人等が21.3ポイント低下、REIT指数を対象としたETFの個人が12.9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、都銀・地銀等が上昇する一方、生命保険会社・信託銀行が低下する結果となった。

平成26年1月末の全投資部門のETF保有金額（調査対象ETFの純資産総額等合計）は、前回調査比1兆4,499億円（22.9%）増加して7兆7,811億円となった（表11）。投資部門別の保有比率をみると、信託銀行の42.2%を筆頭に、以下、都銀・地銀等が12.4%、その他の金融機関が9.9%、外国法人等が9.5%の順となっている。前回調査との比較では、都銀・地銀等の保有比率が1.6ポイント上昇したのに対し、生命保険会社が1.6ポイント低下、信託銀行が0.7ポイントの低下となっている。この結果、金融機関全体の保有比率は0.3ポイント低下して72.1%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（参考2）を見ると、保有比率の変化幅が大きかった部門は、REIT指数を対象としたETFのその他の金融機関が24.6ポイント上昇、外国株指数を対象としたETFの外国法人等が7.1ポイント上昇した一方、REIT指数を対象としたETFの個人・その他が13.0ポイント低下、外国株指数を対象としたETFの証券会社が5.4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1月)資料集

## ETF Beneficiary Survey (January 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
<b>【参考】</b>		
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。

(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7月 (Jul, 2013)		平成26年1月 (Jan, 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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	128		140		12		-	3,540
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	382,509	100.0	398,428	100.0	15,919	4.2	-	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	5,043	1.3	5,283	1.3	240	4.8	0.0	2.0
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	1,497	0.4	1,586	0.4	89	5.9	0.0	0.2
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	391	0.1	436	0.1	45	11.5	0.0	0.0
b 信託銀行 Trust Banks	76	0.0	85	0.0	9	11.8	0.0	0.1
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	11	0.0	11	0.0	0	0.0	0.0	0.0
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	6	0.0	7	0.0	1	16.7	0.0	0.0
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	32	0.0	30	0.0	-2	-6.3	0.0	0.0
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	18	0.0	18	0.0	0	0.0	0.0	0.0
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	980	0.3	1,017	0.3	37	3.8	0.0	0.0
(3) 証券会社 Securities Companies	1,250	0.3	1,321	0.3	71	5.7	0.0	0.2
(4) 事業法人等 Business Corporations	2,296	0.6	2,376	0.6	80	3.5	0.0	1.6
(6) 外国法人等 Foreigners	2,295	0.6	2,416	0.6	121	5.3	0.0	0.7
(7) 個人・その他 Individuals	375,171	98.1	390,729	98.1	15,558	4.1	0.0	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7月 (Jul, 2013)		平成26年1月 (Jan, 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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	128		140		12		-	3,540
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	416,189,216	100.0	440,382,441	100.0	24,193,225	5.8	-	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	336,189,910	80.8	352,678,777	80.1	16,488,867	4.9	-0.7	49.3
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	293,898,542	70.6	310,291,710	70.5	16,393,168	5.6	-0.1	23.8
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	39,654,008	9.5	49,015,243	11.1	9,361,235	23.6	1.6	2.9
b 信託銀行 Trust Banks	171,289,103	41.2	175,589,652	39.9	4,300,549	2.5	-1.3	15.7
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	150,374	0.0	722,551	0.2	572,177	380.5	0.2	3.7
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	368,463	0.1	1,215,361	0.3	846,898	229.8	0.2	2.4
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	45,075,648	10.8	44,656,748	10.1	-418,900	-0.9	-0.7	3.1
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	199,110	0.0	199,110	0.0	0	0.0	0.0	1.2
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	37,680,673	9.1	40,830,957	9.3	3,150,284	8.4	0.2	0.9
(3) 証券会社 Securities Companies	32,914,962	7.9	32,776,295	7.4	-138,667	-0.4	-0.5	2.3
(4) 事業法人等 Business Corporations	9,376,406	2.3	9,610,772	2.2	234,366	2.5	-0.1	23.3
(6) 外国法人等 Foreigners	42,617,717	10.2	45,118,164	10.2	2,500,447	5.9	0.0	24.3
(7) 個人・その他 Individuals	37,381,589	9.0	42,585,500	9.7	5,203,911	13.9	0.7	26.2

表3 所有数別受益者数

## Number of Beneficiaries by Number Held

	平成25年7月 (Jul, 2013)		平成26年1月 (Jan, 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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	128		140		12		-	3,540
合計 (1)+(2)+(3) Total	382,509	100.0	398,428	100.0	15,919	4.2	-	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	257,993	67.4	265,861	66.7	7,868	3.0	-0.7	95.7
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	85,948	22.5	89,053	22.4	3,105	3.6	-0.1	67.1
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	36,538	9.6	37,278	9.4	740	2.0	-0.2	11.0
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	135,507	35.4	139,530	35.0	4,023	3.0	-0.4	17.6
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	42,863	11.2	44,815	11.2	1,952	4.6	0.0	2.0
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	81,653	21.3	87,752	22.0	6,099	7.5	0.7	2.3
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	64,093	16.8	68,080	17.1	3,987	6.2	0.3	1.8
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	8,825	2.3	9,720	2.4	895	10.1	0.1	0.2
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	6,497	1.7	7,440	1.9	943	14.5	0.2	0.2
g 5000単位以上 5000 units or more	2,238	0.6	2,512	0.6	274	12.2	0.0	0.1

表4 所有数別受益権口数

## Number of Beneficiary Right Units by Number Held

	平成25年7月 (Jul, 2013)		平成26年1月 (Jan, 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24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	128		140		12		-	3,540
合計 (1)+(2)+(3) Total	416,189,216	100.0	440,382,441	100.0	24,193,225	5.8	-	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	3,151,623	0.8	3,247,053	0.7	95,430	3.0	-0.1	10.0
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	166,525	0.0	171,830	0.0	5,305	3.2	0.0	2.3
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	226,542	0.1	231,030	0.1	4,488	2.0	0.0	1.4
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	2,758,556	0.7	2,844,193	0.6	85,637	3.1	-0.1	6.3
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	2,743,936	0.7	2,873,496	0.7	129,560	4.7	0.0	2.6
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	410,293,657	98.6	434,261,892	98.6	23,968,235	5.8	0.0	87.4
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	12,173,435	2.9	12,977,279	2.9	803,844	6.6	0.0	6.7
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	5,735,458	1.4	6,314,961	1.4	579,503	10.1	0.0	2.9
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	11,964,643	2.9	13,715,222	3.1	1,750,579	14.6	0.2	9.6
g 5000単位以上 5000 units or more	380,420,121	91.4	401,254,430	91.1	20,834,309	5.5	-0.3	68.2

表5 地方別受益者数

Number of Beneficiaries by Region

	平成25年7月 (Jul, 2013)		平成26年1月 (Jan, 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24年度) Shareownership Survey (2012)
	人	% persons	人	% persons	人	% persons		
銘柄数 Number of Listed Issues	128		140		12		-	3,540
合計 Total	382,509	100.0	398,428	100.0	15,919	4.2	-	100.0
北海道 Hokkaido	6,870	1.8	7,219	1.8	349	5.1	0.0	1.6
東北 Tohoku	10,936	2.9	11,457	2.9	521	4.8	0.0	2.8
関東 Kanto	203,176	53.1	211,618	53.1	8,442	4.2	0.0	41.2
中部 Chubu	52,486	13.7	54,642	13.7	2,156	4.1	0.0	18.0
近畿 Kinki	66,693	17.4	69,358	17.4	2,665	4.0	0.0	23.1
中国 Chugoku	14,092	3.7	14,831	3.7	739	5.2	0.0	4.9
四国 Shikoku	7,282	1.9	7,517	1.9	235	3.2	0.0	2.7
九州 Kyushu	18,775	4.9	19,509	4.9	734	3.9	0.0	5.1
海外 Overseas	2,199	0.6	2,277	0.6	78	3.5	0.0	0.7

表6 地方別受益権口数

Number of Beneficiary Right Units by Region

	平成25年7月 (Jul, 2013)		平成26年1月 (Jan, 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24年度) Shareownership Survey (2012)
	単位	% units	単位	% units	単位	% units		
銘柄数 Number of Listed Issues	128		140		12		-	3,540
合計 Total	416,189,216	100.0	440,382,441	100.0	24,193,225	5.8	-	100.0
北海道 Hokkaido	2,046,353	0.5	2,333,121	0.5	286,768	14.0	0.0	0.5
東北 Tohoku	3,273,324	0.8	3,462,853	0.8	189,529	5.8	0.0	1.0
関東 Kanto	294,302,554	70.7	308,727,408	70.1	14,424,854	4.9	-0.6	54.5
中部 Chubu	15,745,502	3.8	17,722,405	4.0	1,976,903	12.6	0.2	6.9
近畿 Kinki	42,653,773	10.2	44,136,361	10.0	1,482,588	3.5	-0.2	8.9
中国 Chugoku	6,036,350	1.5	7,147,227	1.6	1,110,877	18.4	0.1	1.4
四国 Shikoku	3,504,002	0.8	4,232,601	1.0	728,599	20.8	0.2	0.9
九州 Kyushu	6,162,184	1.5	7,650,136	1.7	1,487,952	24.1	0.2	1.6
海外 Overseas	42,465,174	10.2	44,970,329	10.2	2,505,155	5.9	0.0	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	140		76		4		30		11		19	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	398,428	100.0	240,085	100.0	24,655	100.0	90,391	100.0	40,846	100.0	2,451	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	5,283	1.3	3,528	1.5	349	1.4	894	1.0	447	1.1	65	2.7
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	1,586	0.4	1,390	0.6	112	0.5	57	0.1	22	0.1	5	0.2
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	436	0.1	379	0.2	52	0.2	5	0.0	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	85	0.0	64	0.0	6	0.0	8	0.0	7	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	3	0.0	1	0.0	—	—
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	7	0.0	5	0.0	—	—	1	0.0	1	0.0	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	30	0.0	30	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	1,017	0.3	900	0.4	54	0.2	43	0.0	15	0.0	5	0.2
(3) 証券会社 Securities Companies	1,321	0.3	779	0.3	57	0.2	305	0.3	133	0.3	47	1.9
(4) 事業法人等 Business Corporations	2,376	0.6	1,359	0.6	180	0.7	532	0.6	292	0.7	13	0.5
(6) 外国法人等 Foreigners	2,416	0.6	1,779	0.7	142	0.6	327	0.4	124	0.3	44	1.8
(7) 個人・その他 Individuals	390,729	98.1	234,778	97.8	24,164	98.0	89,170	98.6	40,275	98.6	2,342	95.6

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	140		76		4		30		11		19	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	440,382,441	100.0	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	352,678,777	80.1	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	310,291,710	70.5	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	49,015,243	11.1	47,684,388	11.6	1,247,463	25.4	83,392	0.6	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	175,589,652	39.9	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)	722,551	0.2	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)	1,215,361	0.3	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	10.1	44,656,748	10.9	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	199,110	0.0	198,110	0.0	—	—	1,000	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	40,830,957	9.3	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	32,776,295	7.4	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	9,610,772	2.2	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	45,118,164	10.2	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	42,585,500	9.7	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

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

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	
	人% persons%											
銘柄数 Number of Listed Issues	140		76		4		30		11		19	
合計 (1)+(2)+(3) Total	398,428	100.0	240,085	100.0	24,655	100.0	90,391	100.0	40,846	100.0	2,451	100.0
(1) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	265,861	66.7	148,813	62.0	18,980	77.0	68,182	75.4	28,449	69.6	1,437	58.6
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	89,053	22.4	44,608	18.6	7,137	28.9	24,736	27.4	11,837	29.0	735	30.0
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	37,278	9.4	18,673	7.8	2,955	12.0	11,385	12.6	4,074	10.0	191	7.8
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	139,530	35.0	85,532	35.6	8,888	36.0	32,061	35.5	12,538	30.7	511	20.8
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	44,815	11.2	30,039	12.5	2,490	10.1	8,360	9.2	3,751	9.2	175	7.1
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	87,752	22.0	61,233	25.5	3,185	12.9	13,849	15.3	8,646	21.2	839	34.2
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	68,080	17.1	47,883	19.9	2,636	10.7	10,633	11.8	6,504	15.9	424	17.3
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	9,720	2.4	6,715	2.8	276	1.1	1,565	1.7	1,017	2.5	147	6.0
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	7,440	1.9	4,731	2.0	191	0.8	1,363	1.5	973	2.4	182	7.4
g 5000単位以上 5000 units or more	2,512	0.6	1,904	0.8	82	0.3	288	0.3	152	0.4	86	3.5

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

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	
	単位% units%											
銘柄数 Number of Listed Issues	140		76		4		30		11		19	
合計 (1)+(2)+(3) Total	440,382,441	100.0	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) 49単位以下 a+b+c 49 units or fewer	3,247,053	0.7	1,942,379	0.5	214,583	4.4	771,444	5.6	306,265	3.5	12,382	0.3
a 1単位 - 4単位 1 unit - 4 units	171,830	0.0	85,655	0.0	13,833	0.3	49,004	0.4	22,133	0.3	1,205	0.0
b 5単位 - 9単位 5 units - 9 units	231,030	0.1	115,693	0.0	18,182	0.4	70,768	0.5	25,232	0.3	1,155	0.0
c 10単位 - 49単位 10 units - 49 units	2,844,193	0.6	1,741,031	0.4	182,568	3.7	651,672	4.8	258,900	3.0	10,022	0.3
(2) 50単位 - 99単位 50 units - 99 units	2,873,496	0.7	1,922,895	0.5	158,232	3.2	542,429	4.0	238,526	2.7	11,414	0.3
(3) 100単位以上 d+e+f+g 100 units or more	434,261,892	98.6	405,508,353	99.1	4,529,075	92.4	12,340,810	90.4	8,161,450	93.7	3,722,204	99.4
d 100単位 - 499単位 100 units - 499 units	12,977,279	2.9	9,168,673	2.2	470,775	9.6	2,008,924	14.7	1,243,220	14.3	85,687	2.3
e 500単位 - 999単位 500 units - 999 units	6,314,961	1.4	4,373,079	1.1	178,381	3.6	1,014,577	7.4	651,057	7.5	97,867	2.6
f 1000単位 - 4999単位 1000 units - 4999 units	13,715,222	3.1	8,695,782	2.1	381,551	7.8	2,573,549	18.8	1,723,297	19.8	341,043	9.1
g 5000単位以上 5000 units or more	401,254,430	91.1	383,270,819	93.6	3,498,368	71.4	6,743,760	49.4	4,543,876	52.2	3,197,607	85.4

表 1 1 投資部門別保有純資産総額

## Net Assets Held by Investor Type

	平成25年7月 (Jul. 2013)		平成26年1月 (Jan. 2014)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	億円,% ¥100 mil.% 株式分布状況調査 (平成24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	128		140		12		-	3,540
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	63,312	100.0	77,811	100.0	14,499	22.9	-	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	52,161	82.4	63,588	81.7	11,427	21.9	-0.7	51.6
(2) 金融機関小計 a+b+c+d+e Financial Institutions	45,853	72.4	56,086	72.1	10,233	22.3	-0.3	28.0
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	6,853	10.8	9,654	12.4	2,801	40.9	1.6	3.8
b 信託銀行 Trust Banks	27,192	42.9	32,846	42.2	5,654	20.8	-0.7	17.7
(a+bのうち投資信託分) (Out of a+b Investment Trusts)	27	0.0	53	0.1	26	96.3	0.1	4.5
(a+bのうち年金信託分) (Out of a+b Annuity Trusts)	44	0.1	87	0.1	43	97.7	0.0	2.5
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,735	9.1	5,805	7.5	70	1.2	-1.6	4.1
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	39	0.1	46	0.1	7	17.9	0.0	1.6
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	6,032	9.5	7,733	9.9	1,701	28.2	0.4	0.8
(3) 証券会社 Securities Companies	4,952	7.8	5,823	7.5	871	17.6	-0.3	2.0
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,355	2.1	1,678	2.2	323	23.8	0.1	21.7
(6) 外国法人等 Foreigners	5,787	9.1	7,393	9.5	1,606	27.8	0.4	28.0
(7) 個人・その他 Individuals	5,363	8.5	6,828	8.8	1,465	27.3	0.3	20.2

表12 地方別保有純資産総額

## Net Assets Held by Region

	平成25年7月 (Jul. 2013)		平成26年1月 (Jan. 2014)		増減・増減率 Change・% Change		構成比増減 Change in % of Total	億円,% ¥100 mil.% 株式分布状況調査 (平成24年度) Shareownership Survey (2012)
銘柄数 Number of Listed Issues	128		140		12		-	3,540
合計 Total	63,312	100.0	77,811	100.0	14,499	22.9	-	100.0
北海道 Hokkaido	342	0.5	452	0.6	110	32.2	0.1	0.4
東北 Tohoku	505	0.8	611	0.8	106	21.0	0.0	0.6
関東 Kanto	46,300	73.1	57,055	73.3	10,755	23.2	0.2	52.4
中部 Chubu	2,479	3.9	3,142	4.0	663	26.7	0.1	7.4
近畿 Kinki	5,483	8.7	5,988	7.7	505	9.2	-1.0	7.9
中国 Chugoku	1,044	1.6	1,384	1.8	340	32.6	0.2	1.2
四国 Shikoku	596	0.9	771	1.0	175	29.4	0.1	0.9
九州 Kyushu	796	1.3	1,039	1.3	243	30.5	0.0	1.3
海外 Overseas	5,762	9.1	7,364	9.5	1,602	27.8	0.4	27.9

表 1 3 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

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	140		76		4		30		11		19	
合計 (1)+(5)+(6)+(7) Total	77,811	100.0	74,983	100.0	1,345	100.0	768	100.0	528	100.0	184	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	63,588	81.7	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	56,086	72.1	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	9,654	12.4	9,282	12.4	364	27.1	6	0.8	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	32,846	42.2	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 )	53	0.1	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 )	87	0.1	48	0.1	—	—	7	1.0	31	6.0	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,805	7.5	5,805	7.7	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	46	0.1	46	0.1	—	—	0	0.0	—	—	—	—
e その他の金融機関 Other Financial Institutions	7,733	9.9	7,199	9.6	516	38.4	12	1.6	5	1.0	0	0.1
(3) 証券会社 Securities Companies	5,823	7.5	5,646	7.5	67	5.0	83	10.9	25	4.8	0	0.2
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,678	2.2	1,569	2.1	29	2.2	14	1.9	65	12.3	0	0.1
(6) 外国法人等 Foreigners	7,393	9.5	6,983	9.3	85	6.4	120	15.7	24	4.6	179	97.0
(7) 個人・その他 Individuals	6,828	8.8	5,684	7.6	278	20.7	521	67.8	339	64.2	4	2.7

【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1月(Jan, 2014)

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	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	0.4	18.4	-10.0	3.0	3.0
(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	0.8	20.0	-3.4	6.3	0.8
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	47,684,388	11.6	1,247,463	25.4	83,392	0.6	—	—	—	—	1.8	-6.6	0.5	—	—
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	—	—	-0.5	-0.1	-0.4	6.4	—
(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	—	—	0.0	-0.1	-0.8	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	—	—	0.0	0.0	0.5	9.0	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	44,656,748	10.9	—	—	—	—	—	—	—	—	-0.5	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	198,110	0.0	—	—	1,000	0.0	—	—	—	—	-0.1	—	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	0.1	26.8	-3.5	-0.1	0.8
(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	-0.4	-0.5	-6.1	-1.9	1.5
(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	-0.1	-1.1	-0.5	-1.5	0.8
(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	-0.2	-5.5	12.6	-6.6	-21.3
(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	-0.2	-12.9	-2.5	3.8	18.3

平成25年7月(Jul, 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	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.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(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
(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
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	38,766,464	9.8	881,152	32.0	6,392	0.1	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	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 )	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 )	367,763	0.1	700	0.0	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	45,075,648	11.4	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	198,110	0.1	—	—	1,000	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
(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
(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
(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
(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

## 【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	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	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

構成比増減

ポイントpoint

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
—	—	—	—	—
-0.9	18.0	-7.0	1.6	0.1
-0.7	20.2	-1.7	3.7	0.1
1.6	-4.2	0.7	—	—
-0.6	-0.2	0.2	3.9	—
0.0	-0.1	-0.8	4.8	—
0.0	-0.1	1.0	6.0	—
-1.7	—	—	—	—
0.0	—	0.0	—	—
0.0	24.6	-2.5	-0.1	0.1
-0.3	-1.2	-5.4	-1.4	0.1
0.1	-1.1	0.1	-0.7	0.1
0.4	-4.9	7.1	-4.2	-0.4
0.5	-13.0	-0.1	2.6	0.3

平成25年7月(Jul. 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	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.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(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
(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
a 都銀・地銀等 City & Regional Banks	6,622	10.8	229	31.3	0	0.1	—	—	—	—
b 信託銀行 Trust Banks	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 )	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 )	43	0.1	0	0.1	—	—	—	—	—	—
c 生命保険会社 Life Insurance Companies	5,735	9.4	—	—	—	—	—	—	—	—
d 損害保険会社 Non-life Insurance Companies	39	0.1	—	—	0	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
(3) 証券会社 Securities Companies	4,772	7.8	45	6.2	103	16.3	31	6.2	0	0.1
(4) 事業法人等 Business Corporations	1,253	2.0	24	3.3	11	1.8	65	13.0	0	0.0
(6) 外国法人等 Foreigners	5,436	8.9	83	11.3	54	8.6	44	8.8	168	97.4
(7) 個人・その他 Individuals	4,367	7.1	247	33.7	432	67.9	311	61.6	4	2.4

## 【調査要綱】

### 1. 調査対象

平成26年1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及びETN。ただし、取引所への新規上場日以降平成26年1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26年1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26年1月末現在の純資産総額に、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26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26年1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1月末以外のETFについては、平成26年1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