

2016年3月29日

関係各位

Morningstar, Inc.

イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社

米国モーニングスター、グローバル・フロー・レポート 2015 を発表 ～全体の資金流入が細る中、株式ファンドの資金流入がトップ～

大手投資調査会社の米国モーニングスター(Morningstar, Inc. NASDAQ: MORN)は、世界の投資信託とETFを含む上場投資商品(ETP)の資金動向についての第4回年次調査レポート『グローバル・フロー・レポート 2015』を発表した。

- ・2015年の世界の投資信託およびETPに対する資金純流入額は9,490億ドルで、2014年の資金流入額(1兆4,000億ドル)に比べ大幅に減少した。
- ・米国の投資信託およびETPへの資金流入額は2,630億ドルとなり、2014年の5,800億ドルから減少した。モーニングスターの調査対象地域の中では、アジア地域が成長率(前年末の純資産総額に対する資金純流入の割合)が最も高く、18.6%となった。

モーニングスターのシニア・マーケット・アナリストのアリーナ・レイミーは次のように述べている。

「2015年は、米国および欧州の金融政策の変更、世界経済の減速、原油をはじめとする商品価格の下落の影響から、世界の市場の不確実性が増した一年であった。これらのことから、2015年は2014年に比べ資金流入額が減少し、また市場のパフォーマンス悪化により純資産総額も減少した。2014年は米国籍のファンドに対する資金純流入額が最も大きかったが、2015年はそのような傾向は見られず、世界的に資金純流入額は少なく、各地域で大きな差はなかった。資産クラス別で見ると、株式ファンドへの資金純流入額が最も多く3,050億ドルとなったが、2014年の4,760億ドルに比べると減少した。」

世界の投信資金動向、その他のハイライト

- ・アロケーション型ファンドの資金純流入額は1,710億ドルとなり、債券型ファンドの1,320億ドルを上回り、2番目に資金純流入額が多い分類となった。アロケーション型が債券型を上回る資金純流入額となったのは、2014年とは大きく異なる傾向である。
- ・オルタナティブ・ファンドは2014年に続き二桁台の成長率を記録し、成長率は資産クラスの中で最も高かった。これは株式および債券市場の不確実性が増す中で、投資家が分散投資の機会および安定したリターンを求めたことによる。

- インデックス運用への人気が続く中、バンガードはファンド業界におけるリーダーとしての地位を、確固たるものとし続けている。同社の資金純流入額 2,510 億ドルのうち大部分がパッシブ・ファンドのものであるが、同社のアクティブ・ファンドも資金純流入額が 150 億ドルとなった。また、2015 年のアクティブ・ファンドの提供者で資金純流入額が多かったのは、フィデリティの 570 億ドル、次いで JP モルガンの 230 億ドルであった。
- 全ての地域で、純資産総額に占めるパッシブ・ファンドの割合は株式が債券よりも高かった。また、米国が他の地域に比べ純資産総額に占めるパッシブ・ファンドの割合が最も高かった。2015 年は、米国ではアクティブ・ファンドは資金純流出となったが、パッシブ・ファンドは 4,000 億ドルの資金純流入となった。ただし、米国以外の地域では、米国のようなはっきりとした傾向は見られなかった。
- 世界の ETP の純資産総額は、2015 年末で約 3 兆ドルであった。株式型の ETP が純資産総額の大半を占めているが、債券型およびオルタナティブ型の ETP も順調に純資産総額を増やしている。

モーニングスターのグローバル・フロー・レポートは、世界 82 の国籍にまたがる 3,800 社以上の運用会社が運用する 22 万本以上のシェアクラスを含む 9 万 2,000 以上のポートフォリオについての報告に基づいている。また、モーニングスターは各ファンドについて純資産額とパフォーマンスの変動に基づいて、ETF については発行済み株式数の変動に基づいて、独自に資金の流入流出を推計しており、本調査ではその推計値を用いている。

- レポート全文(英語):

<http://corporate1.morningstar.com/ResearchArticle.aspx?documentId=746378>

- モーニングスター提供の資金動向について:<http://global.morningstar.com/assetflows>

本資料に含まれる情報は、モーニングスター、および(または)コンテンツ・プロバイダーが著作権を有しており、無断でのコピー、再配布は損害賠償、著作権法の罰則の対象となります。モーニングスター、ならびにコンテンツ・プロバイダーは、本資料の内容の正確性、完全性、適時性を保証するものではなく、本資料を用いたいかなる行為による損害、損失に一切の責任を負いません。また、過去のパフォーマンスは将来のリターンを保証するものではないことにご留意ください。

Morningstar, Inc.について

モーニングスターは中立的な投資調査を提供する大手企業で、北米、ヨーロッパ、オーストラリア、アジアの 27 カ国で拠点を展開しています。同社は、個人投資家、ファイナンシャル・アドバイザー、機関投資家の皆様に対してさまざまなプロダクトやサービスを提供しております。同社が提供している約 510,000 種類の金融商品のデータは株式、投資信託およびその類似商品を網羅しており、リアルタイム配信する世界各国の市場データには、外国為替や米国債市場のほか、株式、指数、先物、オプション、コモディティ、貴金属など 1,700 万近い種類があります。また、モーニングスターは投資顧問登録を持つ子会社を通じて資産運用サービスも手がけており、2015 年 12 月 31 日現在、資産総額約 1,800 億ドルの助言・運用をしています。

イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社について

イボットソン・アソシエイツ・ジャパンは、米国 Morningstar グループ Morningstar Investment Management LLC の日本法人です。詳細については弊社ウェブサイトをご参照ください。<https://www.ibbotson.co.jp/about>

お問い合わせ先：イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社 島田 知保

Tel: 03-6826-7096 E-mail: jitri@ibbotson.co.jp