

## 岩崎会長記者会見の概要

日 時：平成 29 年 9 月 13 日（水） 15 時～15 時 25 分

場 所：東京証券取引所ビル地下 1 階 兜倶楽部

（質疑応答）

記者：

公募投信の純資産総額が 2 年 3 ヶ月ぶりに過去最高を更新したということだが、これは ETF の残高が増加したことが大きく寄与していると思う。投資信託の現状について、純資産総額が過去最高となった背景を含めてどのように考えているのかお伺いしたい。

岩崎会長：

先月の会見でも述べたことだが、現状では ETF の純資産総額は約 25 兆円と以前よりも大きく増加している。ご指摘頂いたように、公募投信の純資産総額が増加したのは、ETF の残高が大きくなったからである。日銀が ETF を大量に購入したため、公募投信残高が過去最高を更新したのだが、このことは大変望ましいと考えている。公募投信の純資産総額は増えているという印象を与えるかもしれないが、時系列のデータを見ると別の側面が分かる。バブル期のピークの 1989 年には約 58 兆円であったが、現在は約 102 兆円と 1.7 倍の伸びとなっている。しかし、米国のミューチュアル・ファンドの残高は、同じ期間で 1 兆ドル弱だったものが約 17 兆ドルとなっており、17 倍の伸びを示している。日本の公募投信残高が増えていることは間違いないが、米国との差は歴然としている。その要因の 1 つは、米国の純資産総額全体の約 47% が確定拠出年金（DC）や個人退職勘定（IRA）で占められていることである。こういった制度による長期・積立投資がミューチュアル・ファンドの残高の伸びに貢献している。我が国でもつみたて NISA などの制度が普及していけば、公募投信残高はもっと大きくなるのではないかと期待している。

記者：

米国と比べると投資信託の普及は不十分であるということだが、今後、協会の活動の中で取り組んでいきたいことは何かお伺いしたい。

岩崎会長：

本会では資産運用業強化委員会を設置して、我が国の資産運用業の運用力強化や投資家からの信頼向上に向けた課題として、投資信託の併合・償還に係る実務上の問題点、証券投資法人制度の活用、投信の運営に係る合理化・効率化などを検討している。こうした課題に関しては、業界関係者から指摘されていたが解決には至らなかった。なぜなら資産運用業という業態のみで解決できる性格のものではなかったからである。例えば、販売会社や信託銀行と協力しないと解決できない課題もある。今後、これらの課題について業態を跨いで議論し、より一層踏み込んで検討を進めていきたい。

記者：

個人投資家によるETFの購入が増えていると思うが、ETFの普及が進んできたことに対し、どのように考えているのかお伺いしたい。

岩崎会長：

ETFの純資産総額は約25兆円であるが、そのうち日銀以外の投資家が保有している残高は約10兆円である。この中には個人投資家だけではなく、機関投資家が保有しているETFも含まれている。ETFは流動性が高く、コストも低い点が魅力であり、個人投資家の間でも人気が出てきていると認識している。ETFの商品性を生かして、更なる普及拡大のためには、販売会社で検討されていくことも考えられる。

記者：

つみたてNISAが来年1月から始まるが、先程、米国のミューチュアル・ファンドに占める確定拠出年金(DC)や個人退職勘定(IRA)の割合が大きく、安定した資金流入源になっているという話があった。つみたてNISAが今後公募投信残高にどの程度影響を与えているのかお伺いしたい。

岩崎会長：

本会の会員会社がつみたてNISAに関して調査しているが、20年間利用するという前提で約11兆円の資金流入があると試算している。若年層がつみたてNISAを通じて投資信託を購入することで、今までとは大きく異なる状況になるのではないかと思う。もちろんこの数字は確定したものではないが、投資信託の普及が今後大きく進むことを示す数字であると考えている。

岩崎会長：

前回、前々回の会見の時に、兜倶楽部の記者の皆様へ投資信託協会の活動についてお知らせし、今後対応すべき課題について一緒に議論していきたいと申し上げたが、投資信託の現状や課題をさらにご理解して頂く機会を作りたいと考えている。具体的には、兜倶楽部の記者の皆様と本会の会員代表者との懇談会を開催する予定であり、この懇談会については今後継続して開催していきたい。また、投資信託の概況に関しては定例会見で説明しているが、今後はそれよりも早い段階で公募投資信託の純資産総額を開示したいと考えている。10月から速報ベースの数字を毎月第1営業日に皆様にお知らせしたい。定例会見はこれまで通り毎月第9営業日に行い、そのときに詳細等を説明したい。記者の皆様により関心を持って頂けると大変ありがたい。

以上