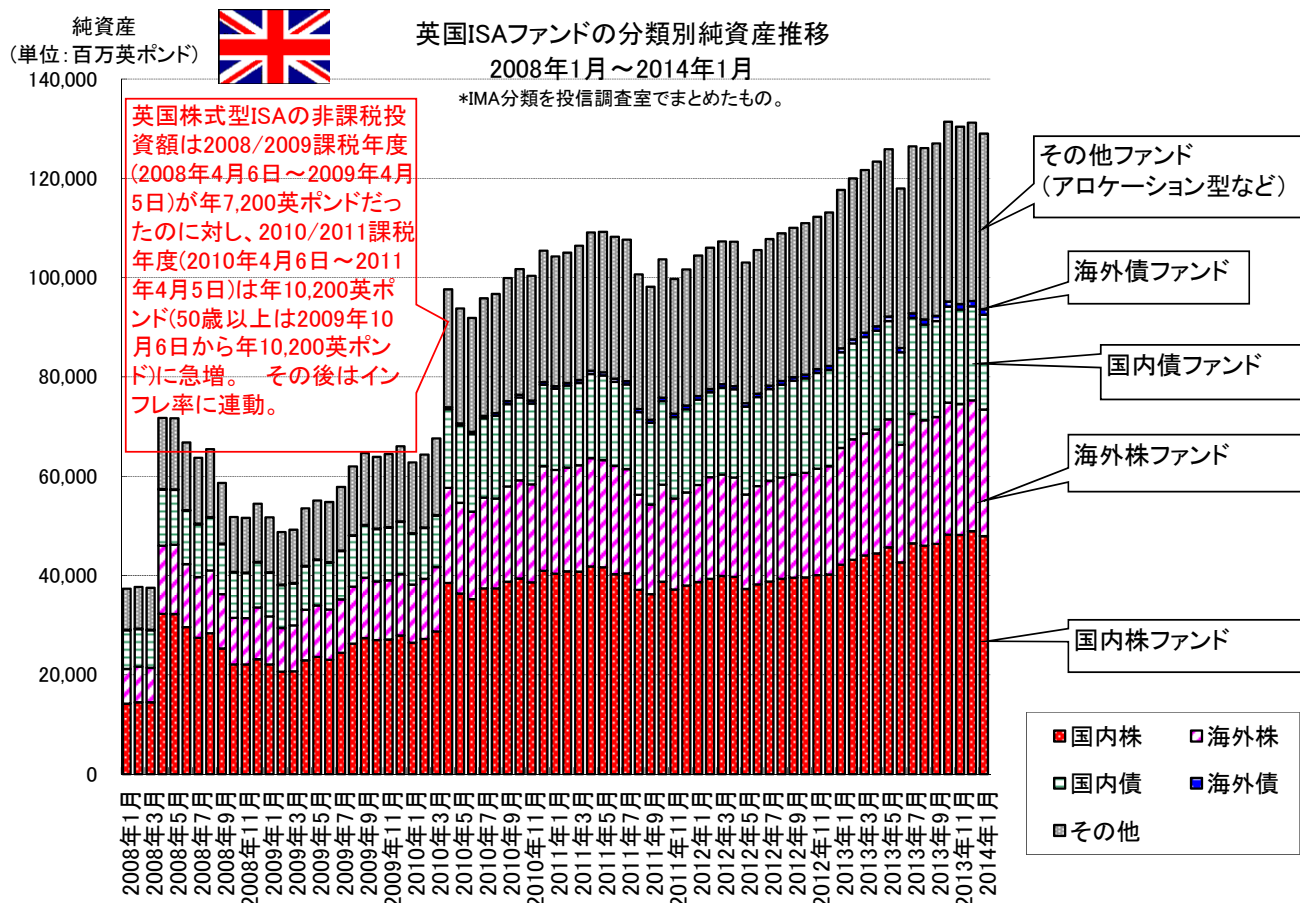


NISA が範としている英国 ISA の最新統計～大分類の純資産推移～

2014年3月4日(月)にNISAが範としている英国ISA/Individual Savings Account(個人貯蓄口座)の2014年1月までの最新統計が英国投資運用業協会/IMAより発表された(*前月2013年12月までの統計は2月17日付日本版ISAの道 その45及び2月24日付日本版ISAの道 その46参照～IMAを含めURLは後述[参考ホームページ])。

英国ISAファンドの純資産を大分類で見たのが下記グラフである。2014年1月末の純資産の大きい順に、国内株ファンド、その他ファンド、海外株ファンド、国内債ファンドとなっており、純資産全体は総じて拡大傾向となっている。尚、2010年4月に段差を見せて急増しているのは非課税投資額の引き上げによるところが大きい。英国株式型ISAの非課税投資額は2008/2009課税年度(2008年4月6日～2009年4月5日)が年7,200英ポンドだったのに対し、2010/2011課税年度(2010年4月6日～2011年4月5日)は年10,200英ポンド(50歳以上は2009年10月6日から年10,200英ポンド)に急増している(*その後はインフレ率に連動)。日本でも今後、このような非課税投資額の引き上げがあれば、段差をつけて急増する可能性があり期待したいものである。

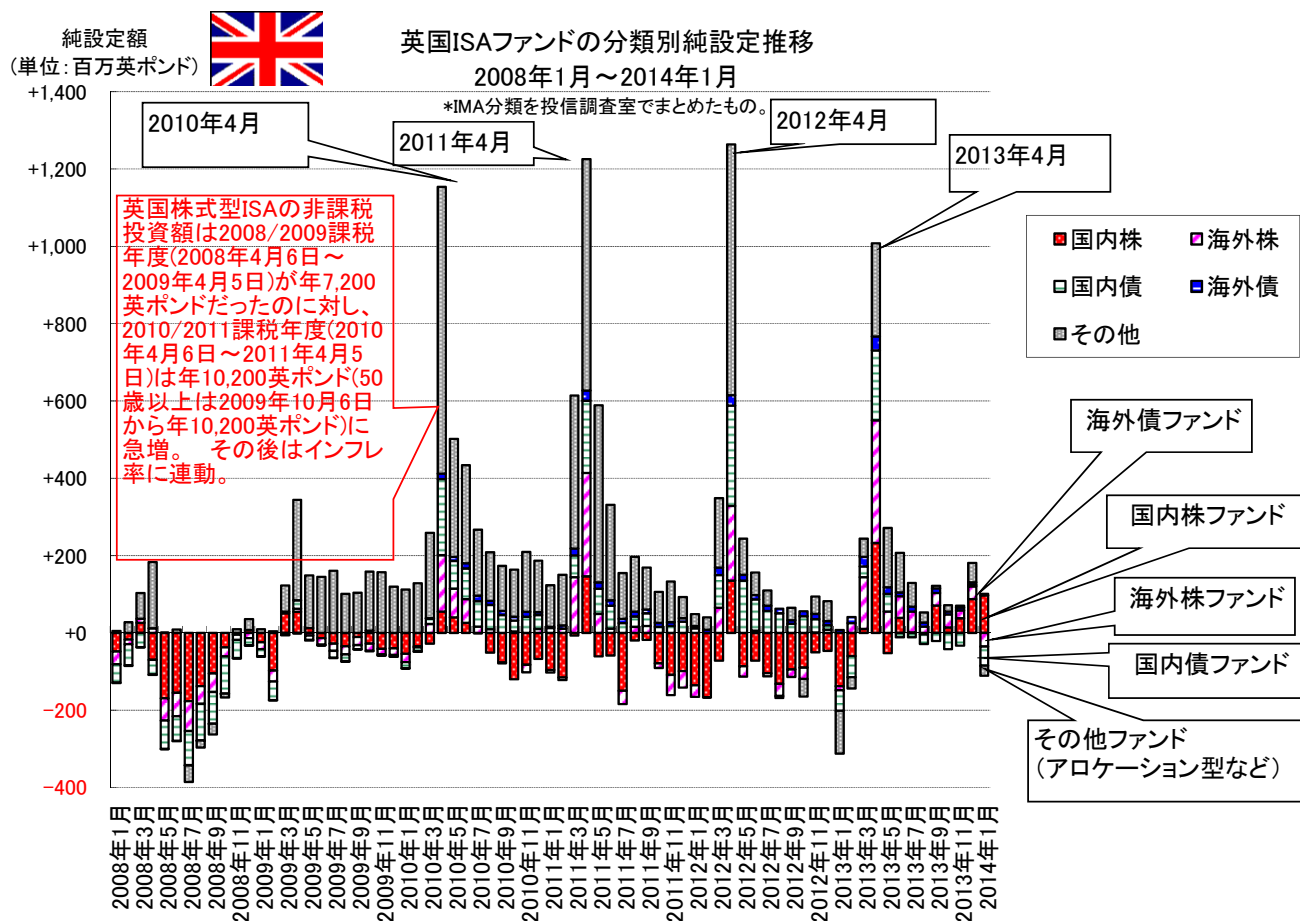


(出所: 英国投資運用業協会/IMAより国際投信投資顧問株式会社投信調査室が作成)

NISA が範としている英国 ISA の最新統計～大分類の純設定推移～

英国 ISA ファンドの純設定を大分類で見たのが下記グラフである。2014年1月の純設定の大きい順に、国内株ファンド、海外債ファンド、その他ファンド(*純流出)、海外株ファンド(*純流出)、国内債ファンド(*純流出)となっている。

英国 ISA ファンドの国内株(不動産含む)ファンドは毎年4月に純流入で、それ以外で純流出となる傾向が多かったが(毎年4月5日の課税年度終了と4月6日の課税年度開始の関係)、それが薄れている様である。

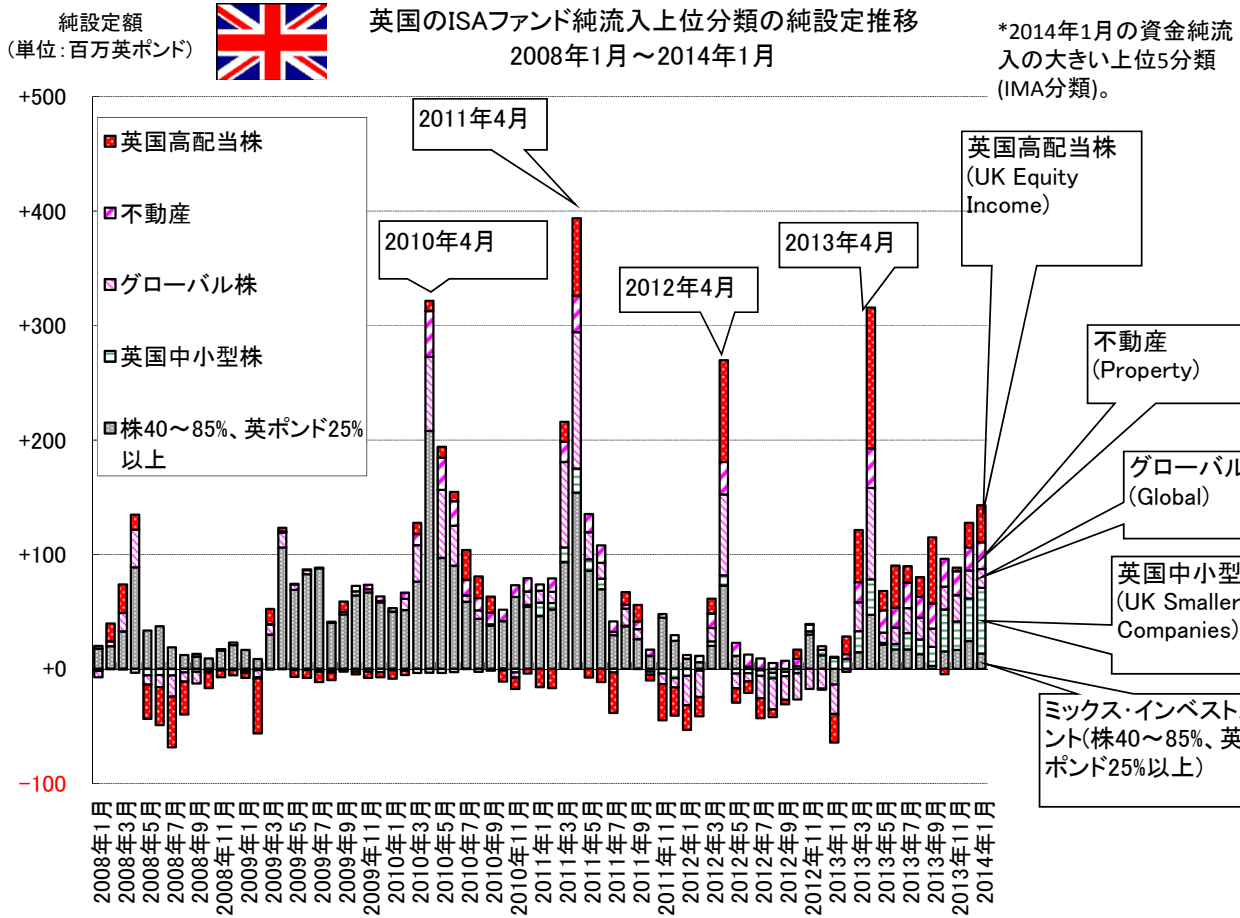


(出所: 英国投資運用業協会/IMAより国際投信投資顧問株式会社投信調査室が作成)

NISA が範としている英国 ISA の最新統計～詳細分類の純設定推移～

上記英国 ISA ファンドの純設定について詳細分類で見ると、2014年1月の純設定の大きい順に、「英国中小型株」、2位は「英国高配当株」、3位は「不動産」、4位は「グローバル株」、5位は「株 40～85%、英ポンド 25%以上」となっている。

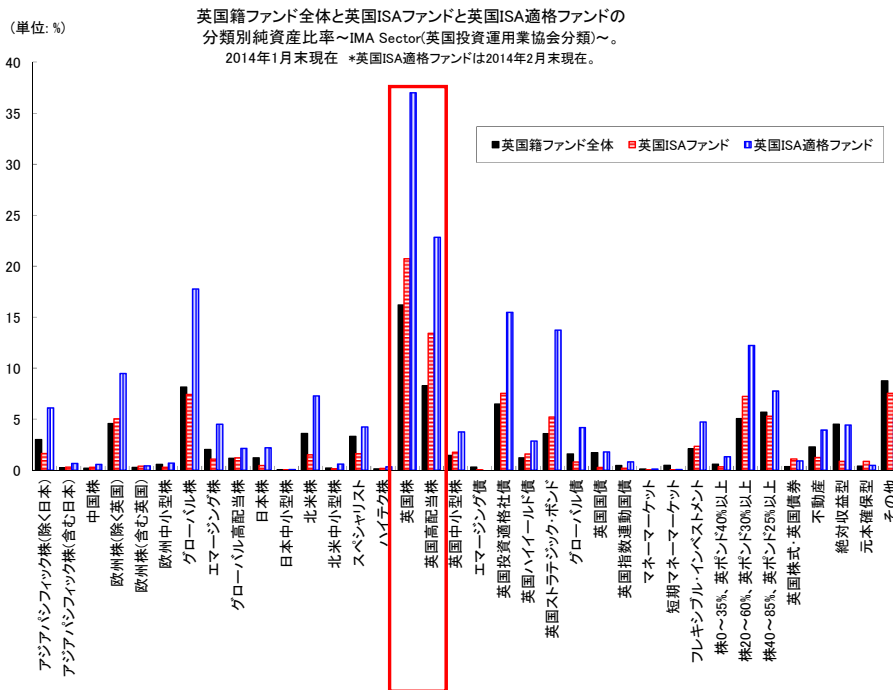
上位5分類についての純設定推移を見たのが次頁グラフであるが、2011年頃まで堅調な純設定であった「その他ファンド」に含まれている「株 40～85%、英ポンド 25%以上」がどんどん細っていき、一方、「国内株」に含まれている「英国中小型株」や「英国高配当株」がどんどん増えている事がわかる。この様に英国 ISA ファンドも傾向が大きく変わる。



(出所: 英国投資運用業協会/IMAより国際投信投資顧問株式会社投信調査室が作成)

NISA が範としている英国 ISA の最新統計～英国籍全体や適格ファンドとの比較～

以上の英国 ISA ファンドを英国籍ファンドや英国 ISA 適格ファンド(※1 参照)と比較しながら見る。英国籍ファンド全体より、英国 ISA ファンド及び英国 ISA 適格ファンドの構成比率が高い分類は、英国株である。



(出所: 英国投資運用業協会/IMA及びIbbotsonより国際投信投資顧問株式会社投信調査室が作成)

次に個別ではどうか？ 英国 ISA ファンドの個別明細は発表されていないので、英国 ISA 適格ファンドの純資産上位30
ファンドを見る。これは既に2014年2月分まで発表されている。ISA 適格ファンドは、ISA 専用ファンドでないため、
ISA 以外で保有する分を含むその純資産はかなり大きくなるのだが、個別ファンドの商品性(分類など)は参考となる。

先の英国 ISA ファンドの統計も示していた通り、英国 ISA 適格ファンドの純資産上位 30 ファンドには英国高配当株や
英国株がズラリと並んでいる。ただ、1位は「英国ストラテジック・ボンド」である(*20位も該当)。英国ストラテジック・
ボンドとは、ハイイールド債を含む社債、外債、株に投資するファンドで、米国で人気のストラテジックインカムと似ている
(*米国のストラテジックインカム…先進国の国債からハイイールド債、エマージング債券まで複数の債券資産クラスに分
散投資するものでマルチセクターボンドとも呼ばれるもの)。

英国ISA適格ファンドの純資産上位30ファンド
*英ポンド建てのファンド(Oldest Share Class)。

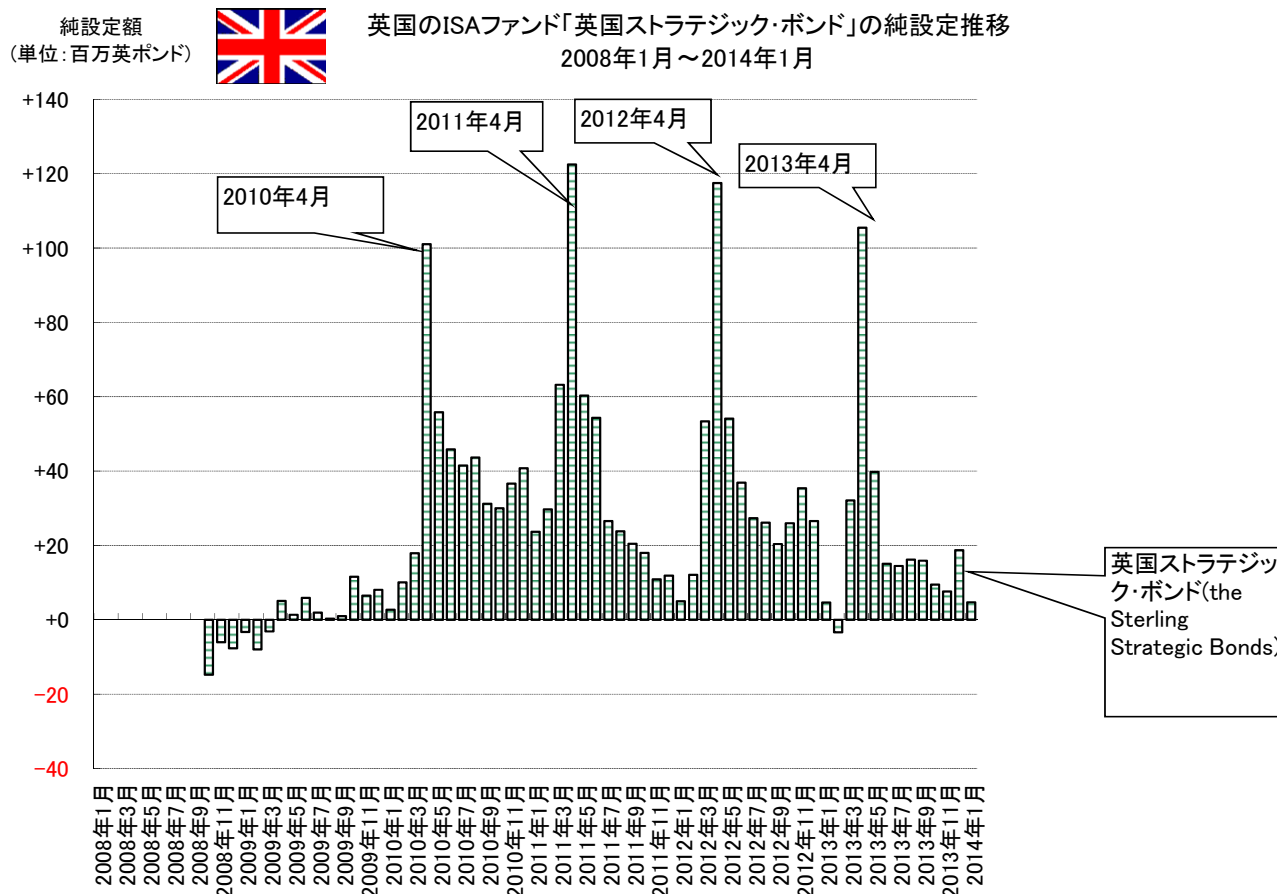


2014年2月末現在

	ファンド(クラス)名	IMA分類 (英国投資運用業 協会分類)	投信会社名	設定日	純資産 (ファンド) (百万円)	コスト (Total Expense Ratio, %)	申込 手数料最 大(%)	信託 報酬率 (年 率%)
1	M&G Optimal Income A Acc	英国ストラテジック・ボンド	M&G Group	2006/12/8	3,274,468	1.41	3.00	1.26
2	IP High Income Inc	英国高配当株	Invesco Fund Managers Limited	1988/2/6	2,359,716	-	5.00	1.51
3	IP Income Inc	英国高配当株	Invesco Fund Managers Limited	1979/6/16	1,608,011	-	5.00	1.51
4	Newton Real Return GBP	絶対収益型	BNY Mellon Asset Management Ltd.	1993/8/31	1,540,283	-	0.00	1.00
5	M&G Global Dividend A Acc	グローバル株	M&G Group	2008/7/18	1,456,360	1.66	4.00	1.80
6	M&G Recovery A Acc	英国株	M&G Group	1969/5/23	1,207,606	1.65	4.00	1.50
7	Artemis Income Inc	英国高配当株	Artemis Fund Managers Limited	2000/6/6	1,141,280	-	5.25	1.50
8	First State Asia Pacific Ldrs A 兎	アジアパシフィック株(除く日本)	First State Investments (UK) Ltd	2003/12/1	995,777	-	4.00	1.54
9	IP Corporate Bond Acc	英国投資適格社債	Invesco Fund Managers Limited	1995/7/24	958,950	-	5.00	1.01
10	Halifax UK Growth B	英国株	HBOS Investment Fund Managers Limited	2002/9/16	932,299	-	5.00	0.50
11	St James's Place Intl Equity Acc	グローバル株	St James's Place Group	1997/1/21	917,309	-	5.00	2.00
12	M&G Corporate Bond A Acc	英国投資適格社債	M&G Group	1994/4/15	876,746	1.16	3.00	1.00
13	M&G Strategic Corporate Bond A Acc	英国投資適格社債	M&G Group	2004/2/20	849,535	-	3.00	1.01
14	AXA Framlington UK Select Opps R Acc	英国株	AXA Investment Managers UK Ltd.	1969/1/13	823,414	-	5.25	1.50
15	St James's Place Equity Income Acc	英国株	St James's Place Group	1997/1/21	810,831	-	5.00	1.50
16	L&G UK Index I Acc	英国株	Legal & General(Unit Trust Managers)Ltd.	1992/9/24	810,553	-	0.00	0.15
17	St James's Place UK High Income Acc	英国高配当株	St James's Place Group	1991/12/6	784,074	-	5.00	1.65
18	Jupiter Merlin Income Portfolio Acc	株20~60%、英ポンド30%以上	Jupiter Unit Trust Managers Ltd.	1992/9/14	781,252	-	5.25	1.50
19	Scottish Widows Corporate Bd B Acc	英国投資適格社債	Scottish Widows Unit Trust Managers Ltd	1995/8/18	775,525	-	7.00	2.51
20	IP Monthly Income Plus 3 Inc	英国ストラテジック・ボンド	Invesco Fund Managers Limited	1999/2/6	680,768	1.44	5.00	1.26
21	Royal London FTSE 350 Tracker Z Inc	英国株	Royal London Asset Management Ltd.	2008/11/5	602,386	-	0.00	0.10
22	First State Global Emerg Mkts Ldrs A GBP	エマージング株	First State Investments (UK) Ltd	2003/12/1	548,882	-	4.00	1.54
23	M&G Global Basics A Acc	グローバル株	M&G Group	1973/2/28	544,170	-	4.00	1.50
24	Fidelity MoneyBuilder Income	英国投資適格社債	Fidelity (FIL Investment SVCS (UK) Ltd)	1995/10/3	534,128	-	0.00	0.81
25	Halifax UK Equity Income C	英国高配当株	HBOS Investment Fund Managers Limited	2002/9/16	516,806	-	0.00	1.50
26	Scottish Widows UK Growth A	英国株	Scottish Widows Unit Trust Managers Ltd	1994/11/1	496,172	-	7.00	2.51
27	Fidelity Special Situations	英国株	Fidelity (FIL Investment SVCS (UK) Ltd)	1979/12/17	495,917	-	3.50	1.51
28	Newton Balanced GBP	株40~85%、英ポンド25%以上	BNY Mellon Asset Management Ltd.	1986/11/4	495,084	-	0.00	1.50
29	CF Ruffer Total Return O Acc	株20~60%、英ポンド30%以上	Ruffer LLP (Capita)	2000/9/29	490,551	-	5.00	1.50
30	IP Distribution Acc Gross	株20~60%、英ポンド30%以上	Invesco Fund Managers Limited	2004/1/26	483,353	-	5.00	1.39
	1520本 * 純資産は合計、その他は単純平均。			1999/12/2	103,103,552	0.35	3.62	1.31

(出所: ibbotsonより国際投信投資顧問株式会社投信調査室が作成)

最後に、参考として、英国 ISA ファンド「英国ストラテジック・ボンド」の純設定を掲載しておくが、こうして、統計をよく見ていると、意外に知られていない事が出てくるもの。引き続き、こうした統計をしっかりと見ていき、少額投資非課税制度(日本版 ISA=NISA)の参考にしていきたいものである。



(出所: 英国投資運用業協会/IMAより国際投信投資顧問株式会社投信調査室が作成)

※1: 英国 ISA 適格ファンド…英国 ISA「適格」のファンドとなるには基準があつて、それは「ISA としての手数料 (Charges) が年 1%以下、最低預入額(Access)が 500 ポンド以下、その他条件(Terms)として 50%以上を EU 取引所上場株式等に投資している事」であり、これを「fair Charges, easy Access and decent Terms」の CAT 基準と言う。

[参考ホームページ]

英国投資運用業協会(Investment Management Association/IMA)…「 <http://www.investmentfunds.org.uk/>」、2014年2月17日付日本版ISAの道 その45「NISAが範としている英国ISAではここ3年、内外の高配当株志向が高まっている。その理由は何故?」…「 <http://www.kokusai-am.co.jp/news/jisa/pdf/140217.pdf>」、2014年2月24日付日本版ISAの道 その46「NISAが範とする英国の金融業界改革!世界屈指の保険・年金大国を支えるIFAと英国ISAを支えるファンド・プラットフォームに今また新しい改革(RDR)が!!」…「 <http://www.kokusai-am.co.jp/news/jisa/pdf/140224.pdf>」。

以上

(投信調査室 松尾、窪田)