

ETF 多様化のための 告示改正案

制度調査部
金本 悠希

新たに 22 の指数を ETF の株価指数として指定

【要約】

2007年12月19日、金融庁はこのETFの拡大を認める告示改正案を公表した。

改正案は、ETFの対象となる株価指数として22の指数を新たに追加するものである。

改正案は、2008年1月24日までパブリックコメントに付された後、提出された意見を踏まえた上で、速やかに施行することとされている。

ETF 多様化のための告示改正案

投資信託は原則として金銭信託でなければならないが、金融庁長官が指定する株価指数に連動する現物拋出型の上場投資信託は、いわゆるETF（株価指数連動型上場投資信託 Exchange Traded Fund）として投資信託と認められている（投資信託及び投資法人に関する法律8条1項、投資信託及び投資法人に関する法律施行令12条2号）。

現在、金融庁長官が指定する株価指数として、日経平均株価、東証株価指数など12の指数（後述）が指定されている。

2007年12月19日、金融庁はこのETFの対象を拡大する告示改正案を公表した¹。

具体的には、金融庁長官が指定する株価指数として、以下の22の指数（下表太字部分）を加えるとしている。

金融庁長官が指定する株価指数

改正案	改正前
日経平均株価	日経平均株価
東証株価指数	東証株価指数
日経株価指数 300	日経株価指数 300
S&P/TOPIX 150	S&P/TOPIX 150
FTSE 日本指数	FTSE 日本指数

¹ 金融庁 HP 参照 (<http://www.fsa.go.jp/news/19/syouken/20071219-4.html>)。



TOPIX Core 30	TOPIX Core 30
TOPIX 100	
TOPIX Mid400	
TOPIX Small	
TOPIX-17 食品	
TOPIX-17 エネルギー資源	
TOPIX-17 建設・資材	
TOPIX-17 素材・化学	
TOPIX-17 医薬品	
TOPIX-17 自動車・輸送機	
TOPIX-17 鉄鋼・非鉄	
TOPIX-17 機械	
TOPIX-17 電機・精密	
TOPIX-17 情報通信・サービスその他	
TOPIX-17 電力・ガス	
21 TOPIX-17 運輸・物流	
22 TOPIX-17 商社・卸売	
23 TOPIX-17 小売	
24 TOPIX-17 銀行	
25 TOPIX-17 金融(除く銀行)	
26 TOPIX-17 不動産	
27 東証電気機器株価指数	東証電気機器株価指数
28 東証輸送用機器株価指数	東証輸送用機器株価指数
29 東証銀行業株価指数	東証銀行業株価指数
30 東証第二部株価指数	
31 Russell/Nomura Small Cap Core インデックス	Russell/Nomura Small Cap Core インデックス
32 S&P 日本新興株 100 指数	
33 Dow Jones Industrial Average	Dow Jones Industrial Average
34 Nasdaq-100 Index	Nasdaq-100 Index

この改正案は、2008年1月24日までパブリックコメントに付された後、提出された意見を踏まえた上で、速やかに施行することとされている。施行後に、東京証券取引所などの金融商品取引所で新しいETFが上場されれば、投資家も新ETFを売買できることとなる。

なお、最近発表された、金融審議会の「金融審議会金融分科会第一部会報告～我が国・金融資本市場の競争力強化に向けて～」²や、金融庁の「金融・資本市場競争力強化プラン」³において、ETFを多様化することが提言されていた。

たとえば、金融審議会の報告では、具体的には以下のように、ETFの株価指数の個別指定をやめ包括的に指定することが提言されている。

現行制度上、現物設定・現物交換型の投資信託の連動対象となる株価指数は、金融庁長官が個別に指定（告示）しているが、時機に応じた迅速な商品設定を可能とするため、適切な価格形成や相場操縦防止の観点から問題のない範囲で、対象となる株価指数を包括的に定めるなどの方策を講じることが適当である。

また、「金融・資本市場競争力強化プラン」は、ETFを多様化するために、株価指数連動型ETFの多様化以外にも、以下の項目についても提言している。

株式以外の上場有価証券を投資対象とするETFの解禁

商品先物等を投資対象とするETFの解禁

² 金融庁 HP 参照 (http://www.fsa.go.jp/singi/singi_kinyu/tosin/20071218-1.html) 。

³ 金融庁 HP 参照 (<http://www.fsa.go.jp/policy/competitiveness/index.html>) 。