

# 欧州上場ETFが提供する 幅広い選択肢 眠りから覚め、変革の中にある欧州

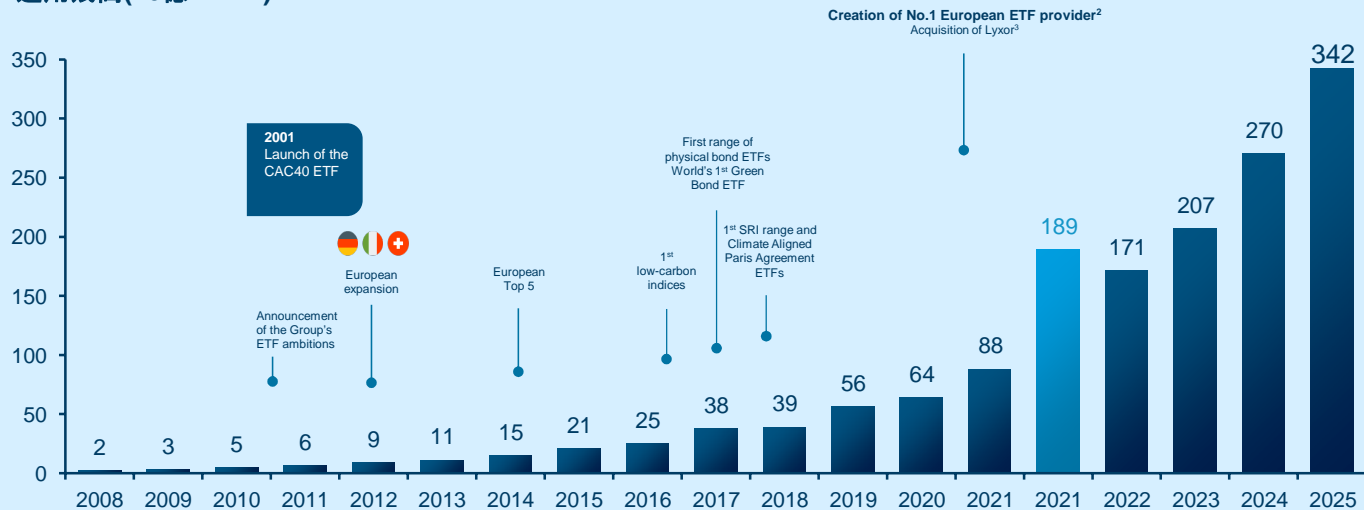
Gaëtan Delculée,  
Global Head of ETF, Indexing, Sales, Amundi

藤川 克己,  
アムンディ・ジャパン 代表取締役社長 兼 CEO



# アムンディ - 欧州を代表するETFプロバイダー

## 運用残高(10億ユーロ)



**4,800** パッシブ  
運用残高<sup>4</sup>  
億ユーロ

**No.1** 欧州系  
ETF運用会社<sup>2</sup>

**3,420** ETF  
運用残高<sup>5</sup>  
億ユーロ

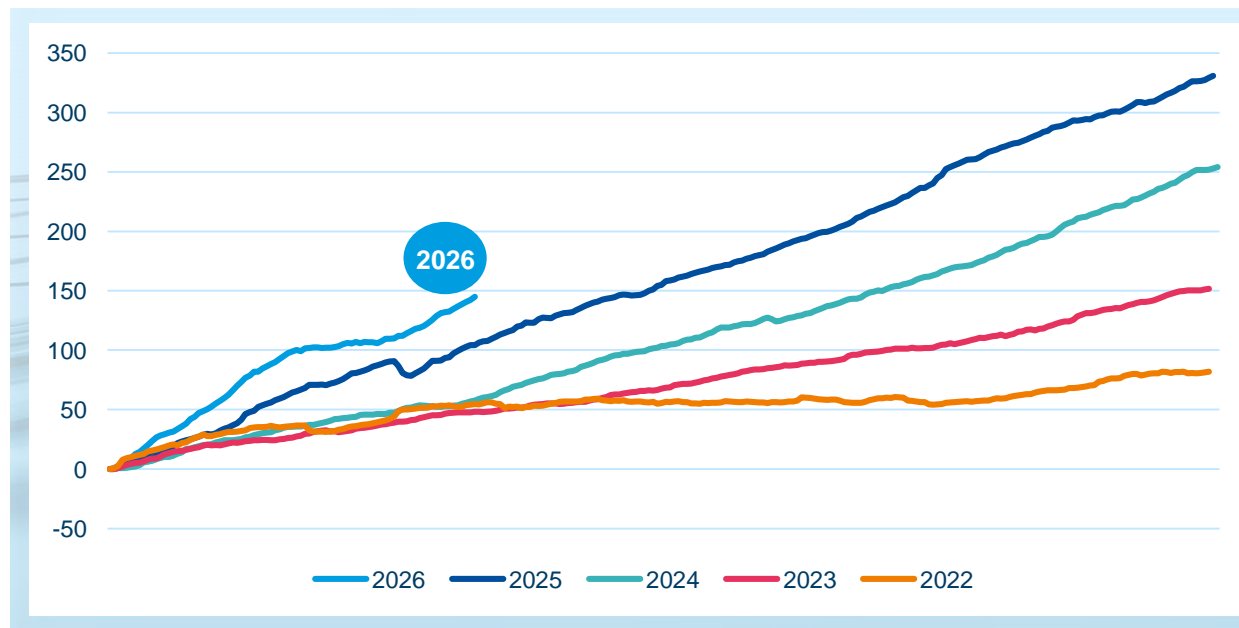
**300+** ETF本数<sup>5</sup>

1. Source: Amundi, ETC included, as of 31/12/2025. 2. Source: ETFGI, November 2025, Amundi is the leading European headquartered ETF provider within the European market. 3. 2021: Acquisition of Lyxor AM with assets under management of €101 billion, i.e. 54% of total assets under management in 2021. 4. Source: Amundi, as of 30/09/2025. 5. Source: Amundi, ETC included, as of 31/12/2025.

Information given for indicative purposes only, may change without prior notice. Information on Amundi's responsible investing can be found on [amundiETF.com](http://amundiETF.com) and [amundi.com](http://amundi.com).

# 欧州市場のETFは拡大が続く

## European UCITS ETF Market

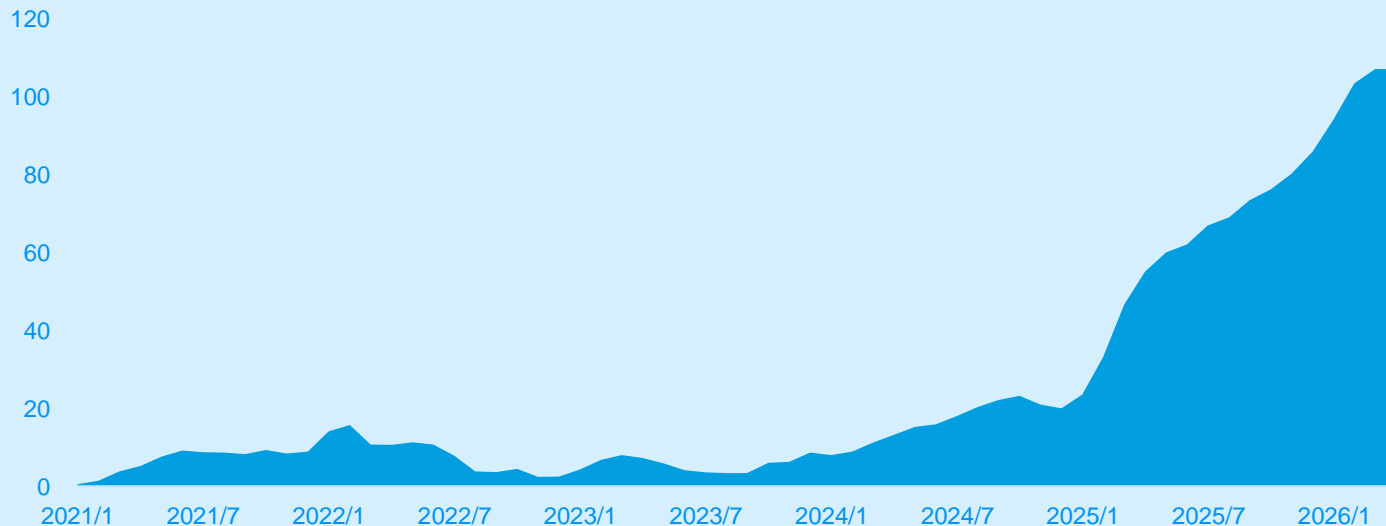


2026年フロー  
+1,450億ユーロ  
vs €104 Bn in 2025

Source: Amundi, data as of 01/05/2026. Past market trends are not a reliable indicator of future ones. Information given for illustrative purposes only, may change without prior notice.

# 欧州株ETF- 2021年以降の累積フロー

累積フロー<sup>1</sup> (10億ユーロ)

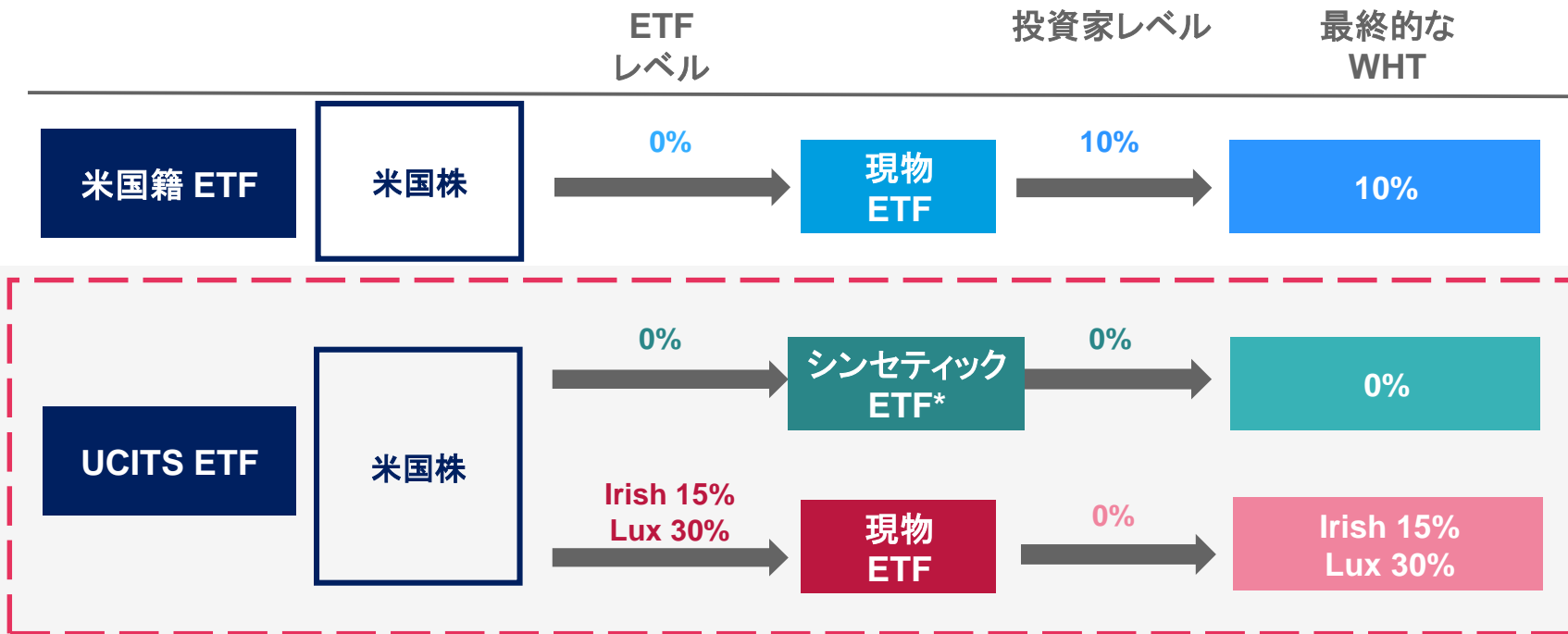


**1,070** 欧州株ETF  
億ユーロ 累積フロー

1. Source: Amundi, ETC included, as of 31/12/2025. 2. Source: ETFGI, November 2025, Amundi is the leading European headquartered ETF provider within the European market. 3. 2021: Acquisition of Lyxor AM with assets under management of €101 billion, i.e. 54% of total assets under management in 2021. 4. Source: Amundi, as of 30/09/2025. 5. Source: Amundi, ETC included, as of 31/12/2025.

Information given for indicative purposes only, may change without prior notice. Information on Amundi's responsible investing can be found on [amundiETF.com](https://amundiETF.com) and [amundi.com](https://amundi.com).

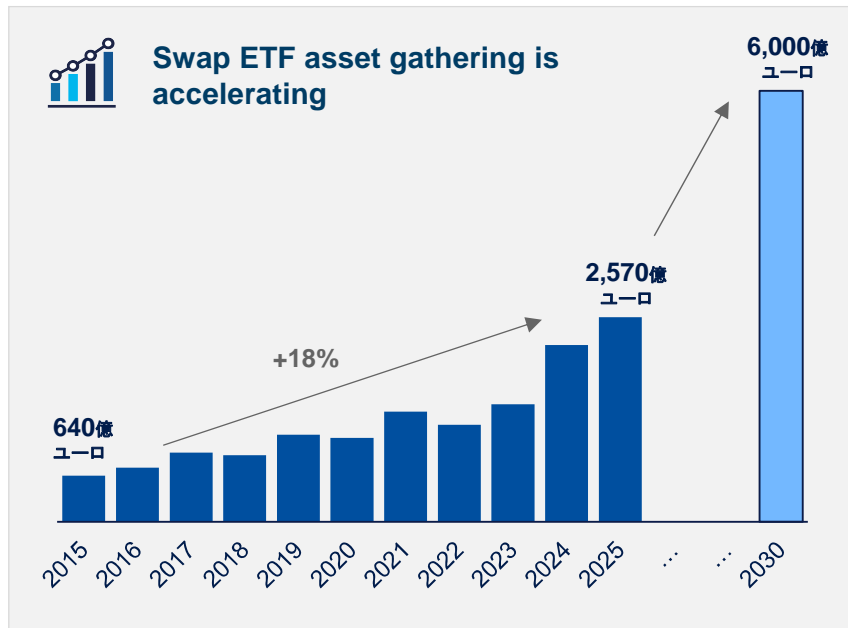
# シンセティックETFの特徴



\* In a synthetic structure, the swap counterparty receives close to 100% of US dividends because the ETF tracks a so-called 'Qualified index' (such as S&P 500) respective to the US '871m' regulation. Section 871m is a US anti-avoidance tax law aimed at preventing the circumventing of withholding tax on US source dividends, by imposing a US withholding tax on "dividend equivalent payments" made from certain qualifying financial instruments. However, financial instruments referencing "qualifying indexes" (rather than specific US equities) are out of scope of the 871m regulations.

# スワップ型ETFの活用が拡大

資金流入の勢いが強く、2030年までに6,000億ユーロを超えると予想



## スワップ型ETF活用のトレンド

### 1. 効率性

- ✓ スワップ型ETFの仕組みは、特定のエクスポージャーにおいて、現物型ETFに比べていくつかの利点があります（特にパフォーマンス面）。

### 2. 構造上の進化

- ✓ 欧州のシンセティック・レプリケーションは、10年以上にわたり、堅牢性と透明性を高めてきました。

### 3. 規制環境

- ✓ スワップ型レプリケーションは、資産運用および銀行セクターにおける現行規制を完全に遵守しています。

### 4. 投資家の選好

- ✓ 多くの投資家はますます高度化しており、各モデルの違いを理解した上で、この仕組みに安心感を持っています。

Source: Amundi, Bloomberg as of 31/08/2025. Past performance does not predict future returns. Past market trends are not a reliable indicator of future ones. Investment involves risks. For more information, please refer to the Risk section below.

# Amundiはスワップ型ETFを牽引しています<sup>1</sup>

スワップ型ETFのうち、40%のシェアを獲得

## リーディングポジションと実績

- 24年の運用実績 — 初のスワップ型ETFを投入
- 最大の運用資産残高 (AUM: 1,300億ユーロ超)
- 最多の商品ラインアップ (110本超)

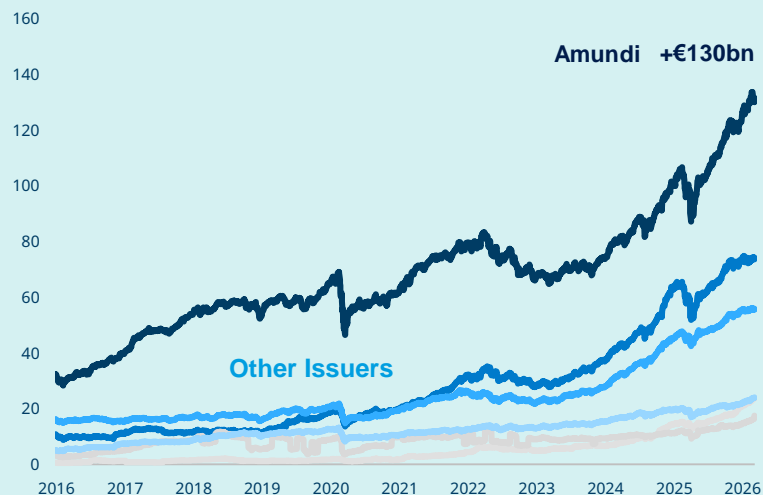
## 強固な運用基盤

- 厳格なカウンターパーティー選定・モニタリングを伴う、複数スワップ・カウンターパーティーモデル
- 厳格な日次リセット・モデル
- 厳格な代替バスケット規則および管理体制

## 独自の組織・インフラ

- 社内運用による柔軟性とイノベーション機会の確保
- 効率的な組織体制 — 専任のPMおよび運用監督チーム
- 専用ツール — Alto独自のグローバル・システム

## スワップ型ETF残高 (€10億ユーロ)



Source: Amundi, Bloomberg as of 16/03/2026. Past performance does not predict future returns. Past market trends are not a reliable indicator of future ones. Investment involves risks. For more information, please refer to the Risk section below. 1 Based on AUM as of 16/03/2026

# Amundiの中核的な2つの強みを融合、最適な価値を提供します

## Amundi ETF, グローバルなカバレッジ



- 欧州No.1のETFプロバイダー、運用資産：3,130億ユーロ
- 全資産クラスにまたがる300本超のETF（ESG、気候、テーマ投資を含む）
- 主要取引所に上場
- 経験豊富で信頼できる指数プロバイダーのみを採用



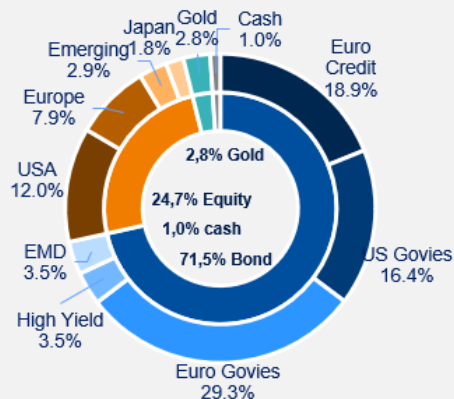
## 投資ソリューション35年超の実績

- 運用資産：1,700億ユーロ
- アドバイザリー残高：約5,000億ユーロ
- ソリューション分野で40年以上の経験
- Amundiの総合力を活用する120名超の専門家
- アドバイザリーから実行までの包括的な投資ソリューション

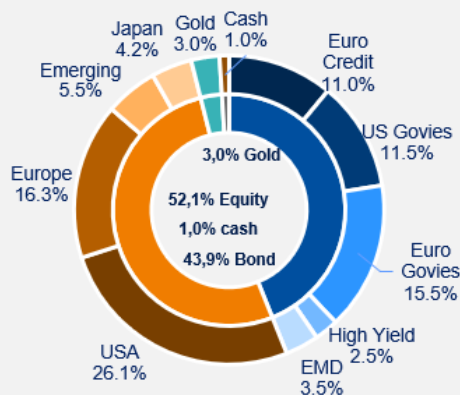
1. Source: Based on ETFGI data as of end-June 2025, Amundi ETF is the largest Europe-based ETF provider in the European market. 2. Source: Amundi ETF, including ETC Gold, as of December 2025. 3. Euronext Paris, Xetra, London Stock Exchange, Borsa Italiana, SIX, Euronext Amsterdam, Bolsa Mexicana de Valores. 4. Access to Assets under Advisory as of June 2025, depending on where advisory services are provided on assets that Amundi may or may not manage. Information and data are for indicative purposes only and are subject to change without notice. 5. Data as of June 2025. For illustrative purposes only, may be changed without prior notice.

# ETFを活用したアセットアロケーションのアドバイザーの実例

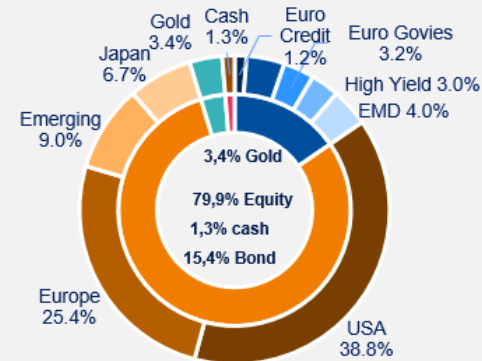
## Conservative



## Balanced



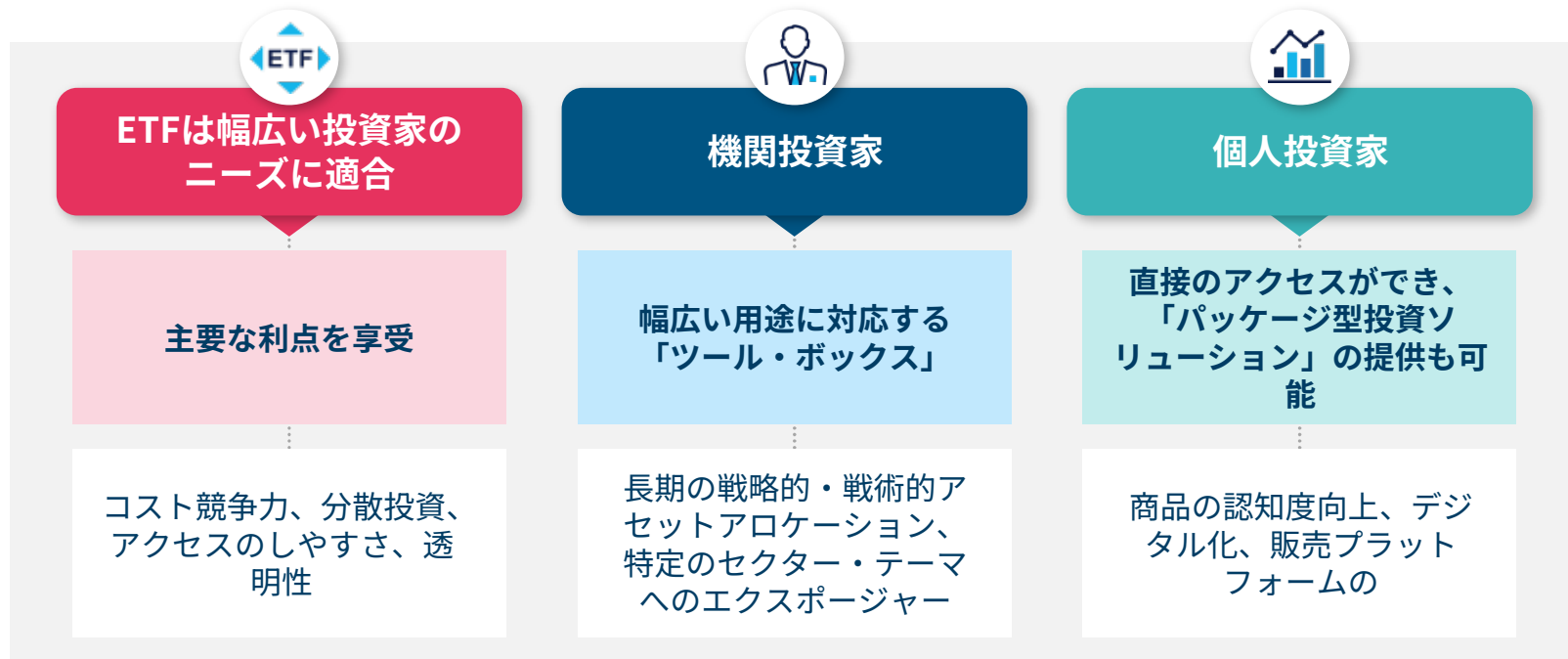
## Growth



Source: Amundi, for illustrative purpose only, as of 31-03-2026

パフォーマンス実績のある既存のアセットアロケーションだけでなく、皆様の期待リターン・制約に応じたオーダーメイドのアセットアロケーションを提供することができます。

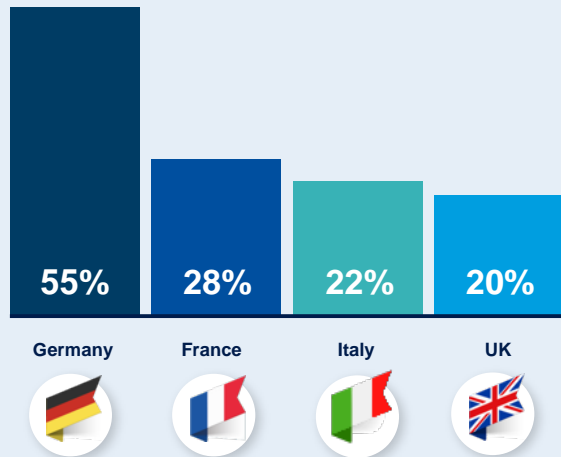
# ETFは、幅広い投資家に拡大



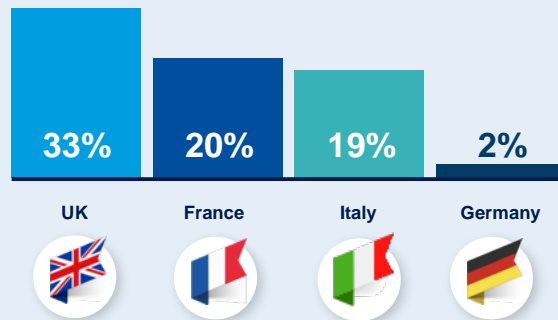
Source: Amundi. Ma

# ETFの活用が進むも、市場には、なお大きな成長余地がある

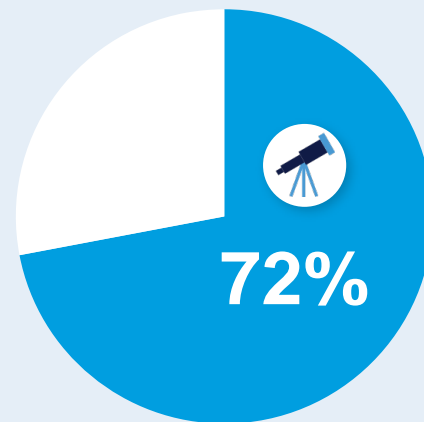
## ETFの活用割合



## ETFを認知していない投資家



## ETFを理解している投資家の72%が今後12か月以内の購入を検討\*



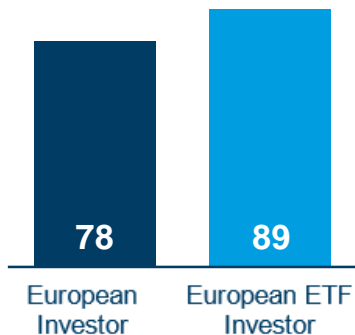
Sources : Amundi - Yougov (polls 2025). \* Investors in France, Germany, Italy, UK.

# ETF投資家は、よりデジタル志向です

## 利用状況



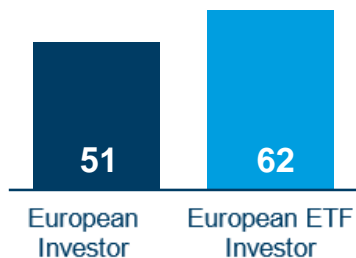
デジタルプラットフォームを通じて投資した投資家の割合



## 浸透度



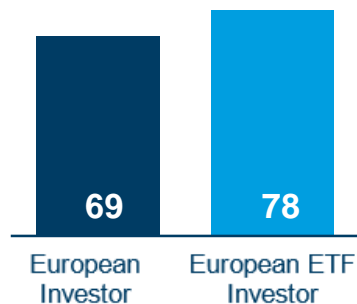
オンラインで投資された資産の割合



## 情報



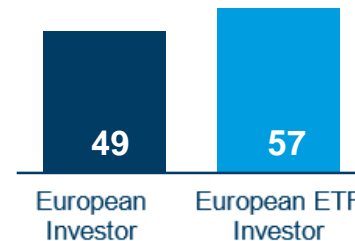
投資情報の収集・調査・助言をオンラインで行う個人投資家の割合



## 推奨



デジタル投資アプリまたはプラットフォームを家族や友人に勧めた個人投資家の割合



## ご留意事項

本資料は、プロダクトに関する情報提供資料です。

本資料でご紹介するプロダクトは、特定のお客様の特定の投資目的および財務状況または要望を考慮して作成されたものではありません。したがって当該プロダクトのご検討に際しては、お客様ご自身の投資目的および財務状況に照らして、当該プロダクトのリスクおよび妥当性を十分にご考慮ください。

本資料でご紹介するプロダクトの価格は上昇することも下落することもあります。したがって受け取り金額が、当初投資された金額を下回ることがあります。

本資料中には、特定の資産、市場等に関する予測および将来見通しが含まれていることがありますが、実際に生起する事象はかなり相違することがあります。

本資料中のいかなる内容も、将来の投資収益等を示唆または保証するものではありません。

本資料は、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性について保証するものではありません。

本資料に記載されている内容は、全て本資料作成日以前のものであり、今後予告なしに変更される可能性があります。

弊社は、本資料に含まれる情報から生じるいかなる責務（直接的、間接的を問わず）を負うものではありません。

弊社の許可なく、本資料を複製または再配布することはできません。

資料No5511652