

メリルリンチ・ウェルス・マネジメントとキャップジェミニが 第13回ワールド・ウェルス・レポートを発表

**世界の富裕層人口および保有資産高は2005年の水準以下に縮小
富裕層個人の保有資産は32兆8,000億ドルに減少**

**世界の富裕層人口は現在、860万人に； 保有資産高は2013年までに
48兆5,000億ドルに達すると予測**

2008年、日本の富裕層人口は9.9%減少し、151万人から136万人へ

東京 2009年6月25日 — 年間を通して、例外的な規模の市場変動を経験した2008年の影響を受けて、世界の富裕層個人¹の人口は前年に比べ14.9%減少し、超富裕層個人²の人口も24.6%減少したことが、メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメントおよびキャップジェミニによって発表された第13回ワールド・ウェルス・レポートによって明らかになった。また、富裕層人口の減少と同様、その保有資産高も19.5%減少し32兆8,000億ドルとなった。このようなかつてない減少により、好調だった2006年、2007年の2年にわたる増加分がすべて帳消しとなり、富裕層個人の人口および保有資産高は、いずれも2005年末の水準を下回った。

超富裕層個人については、富裕層個人全体の中でも、その保有資産においてより広範囲にわたる損失を被った。超富裕層個人の人口の減少と同様に、その保有資産も23.9%減少した。

¹主な居住用不動産を除いて、最低100万米ドル以上の純資産を保有する個人

²主な居住用不動産を除いて、最低3,000万米ドル以上の純資産を保有する個人

日本は引き続きアジア太平洋地域の富裕層個人の人口の 50%以上を占めており、日本の減少率は比較的穏やかで、他のアジア地域の国々とは極めて対照的である。日本への影響の度合いが小さかったのは、2007年からのマクロ経済成長の減速により、すでに伸び悩んでいたためである。

2008年末の日本の富裕層個人の人口は、前年の151万人から136万人に減少した。この減少は、実質GDPが2007年の2.4%成長から、2008年は0.7%のマイナス成長となり、また、株価の下落により株式時価総額が、40%を超える大幅な減少となったことが主な要因である。

キャップジェミニ グローバル・フィナンシャル・サービス、マネージングディレクターのバートランド・ラヴェイジールは次のように述べた。「今年のワールド・ウェルス・レポートでは、近年のレポートと比べ、明らかな変化が見られる。著しい市場変動の一年を経て、富裕層個人の行動や優先順位に転換が見られる。現在、ウェルス・マネジメント会社やアドバイザーたちには、顧客に対して現状の不安定な経済環境の下でも支援を提供することで、増大する彼らの懸念を理解し、また効果的に解決していくという機会があり、それは将来にわたって継続して信頼関係を構築する好機でもある。」

世界の富裕層個人の人口は依然集中しているが、シフトしている

北米、アジア、欧州の3地域は、引き続き世界全体の富裕層個人の人口の大部分を占めている。上位3カ国 - 米国、日本、ドイツ - を合わせると2008年の富裕層個人の人口の54%に達しており、2007年の53.3%からわずかではあるが上昇した。中国の富裕層個人の人口は2008年には英国を追い抜き世界第4位となった。香港の富裕層個人の人口は最も大きく減少し、61.3%減の3万7,000人となった。

米国の富裕層個人の人口は2008年に18.5%減少したが、依然、一国としては最大の250万人にのぼる富裕層人口を抱えており、世界全体の28.7%を占めている。欧州では富裕層個人の人口の減少率は国によって違いが見られる：フランスでは12.6%減少する一方、ドイツはわずかに2.7%の減少であった。

世界経済の回復に伴って増加に転じると予想される富裕層個人の資産

富裕層個人の金融資産全体は年率8.1%で増加して2013年には48兆5,000億ドルに達すると予想される。富裕層個人の資産の成長をリードするのは北米とアジア太平洋地域であると予想され、とりわけアジア太平洋地域は2013年までに北米を上回ることが予測されている。これら地域の成長を牽引するのは米国の個人消費の拡大のほか、既に消費者需要が活発化している中国経済の自律性である。

富裕層個人の資産は現預金、債券および国内投資に避難

富裕層個人は2008年に世界全体で株式の保有を減らす一方で、より安全かつ単純な投資の割合を増やした。より多くの所得が債券投資、現預金および流動資産に配分された。さらに、富裕

層個人は若干ではあるが金融資産を不動産保有に振り向けた。世界全体の富裕層個人のポートフォリオに占める不動産の割合は、2007年より4%上昇し18%に達した。

現預金への配分は大幅に増加し、世界全体の富裕層個人のポートフォリオに占める現預金の割合は21%となり、2006年の水準から7ポイント上昇した。伝統的に貯蓄率の高い日本は、富裕層個人のポートフォリオに占める現預金の割合が最も高く30%に達した。これに対して、北米の富裕層個人のポートフォリオに占める現預金の比率は最も低かった。(2007年から3ポイント増の14%)

メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメント、プレジデントのダン・ソントグは次のように述べた。「昨年は保全の年であり、上昇の年ではなかった。安全な避難先がない中で、富裕層個人はポートフォリオにおける現預金を大幅に増加する結果に至った。市場が回復に向かうにつれて、富裕層個人は柔軟に投資戦略を見直し、新しい、発展段階の投資機会にもあらためて向かうであろう。」

#

注1. 調査方法

ワールド・ウェルス・レポートは世界の71カ国を調査対象としており、世界全体の国民総所得の98%、株式時価総額の99%を網羅している。

メリルリンチ/キャップジェミニの調査チームは、1980年代にメリルリンチに対するコンサルティング業務を通じて開発されたキャップジェミニ・ローレンツ曲線手法を用い、富の規模とその成長を推定している。同手法は、マクロレベルで富裕層の金融資産を算定するために毎年更新されている。

この分析モデルは二段階で構成される。まず国別に富の総額を推定し、次にその国の成人人口における富の分布状況を推定する。国別の富の総額は、国際通貨基金や世界銀行などの機関が公表している様々な国民所得統計類を用いて、毎年の国民貯蓄を算定し、それに基づいて推計される。長期間にわたってこの数値を加算し、その国の蓄積された金融資産を求める。こうして簿価ベースの金融資産が求められる。金融資産の最終的な数字は、株式資産の市場価値が反映されるように、世界の株価指数に基づいて調整される。

成人人口における富の分布状況は国ごとに異なるため、富と所得の既知の関係に基づき、成人人口における富の分布状況を推定する。所得分布データは、世界銀行、グローバル・インサイトおよび各国の国民統計から入手している。それらのデータにローレンツ曲線を当てはめ、各国ごとに成人人口における富の分布状況を把握する。富の全体に占める金融資産の割合を求めるために、データが入手できる国々の統計値を用いて、それらの国々の金融資産の額を計算し、こうして求めた結果を（データが入手できない）その他の国々に当てはめている。

メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメントとは

メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメント(GWM)は、世界各国の個人および企業を対象に総合的なウェルス・マネジメントと投資サービスを提供する世界有数のプロバイダーである。約 16,000 人のファイナンシャル・アドバイザーを擁し、1 兆 1,000 億ドル以上の顧客資産を預かる GWM は業界の中で世界最大の企業の一つである。GWM の預かり資産の 3 分の 2 以上は、100 万ドル以上の純資産を保有する顧客からの預かり資産である。GWM 傘下のプライベート・バンキング&インベストメント・グループは、ブティックに関する造詣と第一級の国際的金融サービス会社の資源を備え、超富裕層の各顧客に適したソリューションを提供している。これらの顧客に対しては、160 以上のプライベート・ウェルス・アドバイザー・チームに加え、投資運用管理、集中的株式管理、世代間の資産承継戦略などの分野の専門家がサービスを提供している。メリルリンチ・グローバル・ウェルス・マネジメントは、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの傘下にある。

キャップジェミニとは

キャップジェミニは、コンサルティング、テクノロジー、及びアウトソーシング・サービスを提供する世界最先端の企業として、キャップジェミニは顧客がテクノロジーを通じて自らを変革し、業績を上げていくことを可能にします。コラボラティブ・ビジネス・エクスペリエンスと名付けた独自の手法、および競争力のある価格で正しい経営資源を正しい場所において提供するグローバル・デリバリー・モデル、Rightshore®を通じて、顧客が高水準の業績を達成する自由度を上げるための洞察や能力を提供します。現在 30 カ国に拠点を擁し 2008 年の世界全体の通期収益は 87 億ユーロで、従業員数は 90,000 人を超えている。キャップジェミニの詳細については www.capgemini.com で知ることができます。

キャップジェミニの金融サービス・グローバル・ビジネス部門 (FS GBU) は、金融サービス業界に対して、長年にわたる業界での深い実績を基に、改良されたサービスのオフリング、次世代のグローバル展開などに関わるサービスを提供している。世界全体で 12,000 人のネットワークを擁し、900 を超える顧客にサービスを提供しており、FS GBU は銀行、保険、資本市場におけるリーディングカンパニーと協力し、有形資産価値を創り上げている。詳細については www.capgemini.com/financialservices で知ることができます。

Rightshore ® はキャップジェミニの登録商標です。

□ 2009ワールド・ウェルス・レポートは、以下のURLよりダウンロードが可能です。
www.capgemini.com/worldwealthreport.

#