

平成25年度 長期給付積立金の運用状況

1 本連合会における長期給付積立金の運用

本連合会は、年金給付を円滑に行っていくために必要な総合収益の確保を目的として、安全かつ効率的な方法により運用を行うため、「長期給付積立金に関する基本運用方針」を定め、長期的な観点から策定した基本ポートフォリオ(※)に基づく資金運用を行っています。

※ 基本ポートフォリオとは、債券や株式のように特性の異なる複数の資産に分散投資し、リスク(*1)の水準をコントロールしながら、時価ベースの総合収益(*2)を確保するため、長期的な観点から資産構成割合を定めたもの

*1 リスク……収益率の変動の程度

*2 総合収益…時価(市場において、債券や株式が売買される価格)で算出した収益のことで、実現収益(実際に収入された収益)に未収収益(未だ収入されてはいないが発生している収益)の増減額と評価損益(取得時の価格である簿価と評価時の価格である時価の差)の増減額を加えて算出

2 運用の状況

(1) 運用形態別

(単位: 億円)

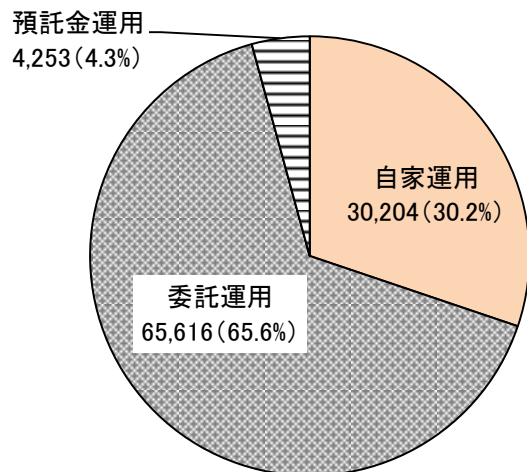
	平成25年度末					(参考)平成24年度末				
	時価総額		簿価		評価損益	時価総額		簿価		評価損益
		構成割合		構成割合			構成割合		構成割合	
自家運用	30,204	30.2%	27,992	30.8%	2,146	31,973	32.7%	29,555	32.2%	2,352
委託運用	65,616	65.6%	58,508	64.5%	6,812	60,484	61.9%	57,066	62.1%	3,138
生命保険	—	—	—	—	—	0	0.0%	0	0.0%	0
預託金運用	4,253	4.3%	4,253	4.7%	0	5,200	5.3%	5,200	5.7%	0
合計	100,074	100.0%	90,753	100.0%	8,958	97,657	100.0%	91,821	100.0%	5,490

注 それぞれの項目は、単位未満について四捨五入しているため、必ずしも合計と一致しない。

※時価総額・・・時価に未収収益を含めた額

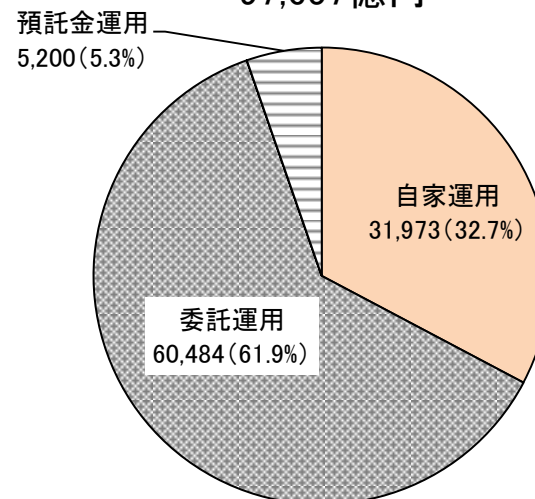
<平成25年度末時価総額>

100,074億円



<平成24年度末時価総額>

97,657億円



(2) 資産区分別

	平成25年度末				
	時価総額		簿 価		評価 損益
		構成比		構成比	
国内債券	60,839	60.8%	57,403	63.3%	3,288
国内株式	13,498	13.5%	11,668	12.9%	1,696
外国債券	5,516	5.5%	4,661	5.1%	800
外国株式	11,461	11.5%	8,264	9.1%	3,171
貸付金	2,957	3.0%	2,957	3.3%	0
短期資産運用等	5,803	5.8%	5,800	6.4%	2
合 計	100,074	100.0%	90,753	100.0%	8,958

(単位: 億円)

	(参考)平成24年度末				
	時価総額		簿 価		評価 損益
		構成比		構成比	
国内債券	59,602	61.0%	55,625	60.6%	3,829
国内株式	12,615	12.9%	12,126	13.2%	367
外国債券	5,129	5.3%	4,645	5.1%	433
外国株式	9,942	10.2%	9,056	9.9%	861
貸付金	3,754	3.8%	3,754	4.1%	0
短期資産運用等	6,616	6.8%	6,616	7.2%	△ 0
合 計	97,657	100.0%	91,821	100.0%	5,490

(参考)

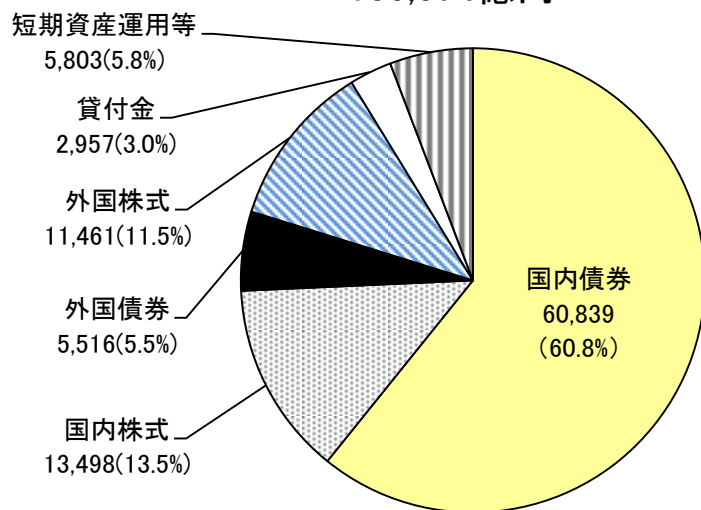
基本ポートフォリオ	
中心値	許容乖離幅
63%	±6.0%
12%	±5.0%
5%	±3.0%
9%	±5.0%
6%	±3.0%
5%	±2.0%
100%	—

注 1 それぞれの項目は、単位未満について四捨五入しているため、必ずしも合計と一致しない。

2 基本ポートフォリオは、平成22年5月10日の改正後の基本ポートフォリオである。

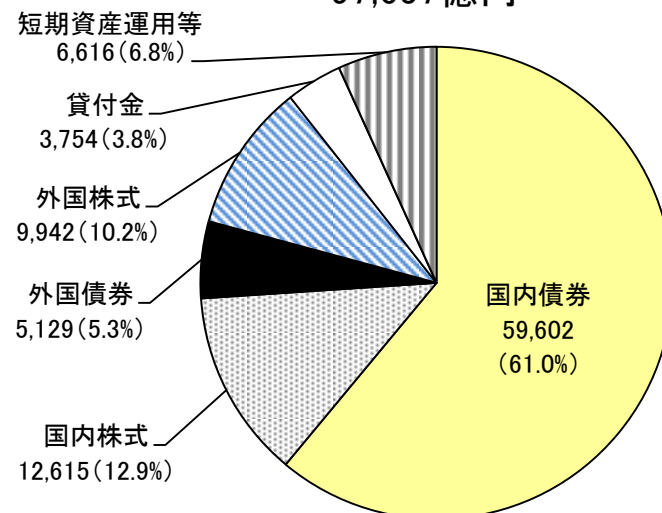
<平成25年度末時価総額>

100,074億円



<平成24年度末時価総額>

97,657億円



○平成25年度 資産区分別時価総額及び構成割合の推移

	平成25年3月末		→	平成25年6月末		→	平成25年9月末		→	平成25年12月末		→	(単位:億円) 平成26年3月末		(参考) 基本ポートフォリオ	
	時価総額	構成割合		時価総額	構成割合		時価総額	構成割合		時価総額	構成割合		時価総額	構成割合	中心値	許容乖離幅
国内債券	59,602	61.0%		58,665	62.0%		59,684	61.2%		60,536	61.1%		60,839	60.8%	63%	±6%
国内株式	12,615	12.9%		12,788	13.5%		13,610	14.0%		14,516	14.7%		13,498	13.5%	12%	±5%
外国債券	5,129	5.3%		5,317	5.6%		5,079	5.2%		5,491	5.5%		5,516	5.5%	5%	±3%
外国株式	9,942	10.2%		9,573	10.1%		10,236	10.5%		11,486	11.6%		11,461	11.5%	9%	±5%
貸付金	3,754	3.8%		3,363	3.6%		3,230	3.3%		3,087	3.1%		2,957	3.0%	6%	±3%
短期資産運用等	6,616	6.8%		4,932	5.2%		5,689	5.8%		3,943	4.0%		5,803	5.8%	5%	±2%
合計	97,657	100.0%		94,638	100.0%		97,529	100.0%		99,059	100.0%		100,074	100.0%	100%	—

注 それぞれの項目は、単位未満について四捨五入しているため、必ずしも合計と一致しない。

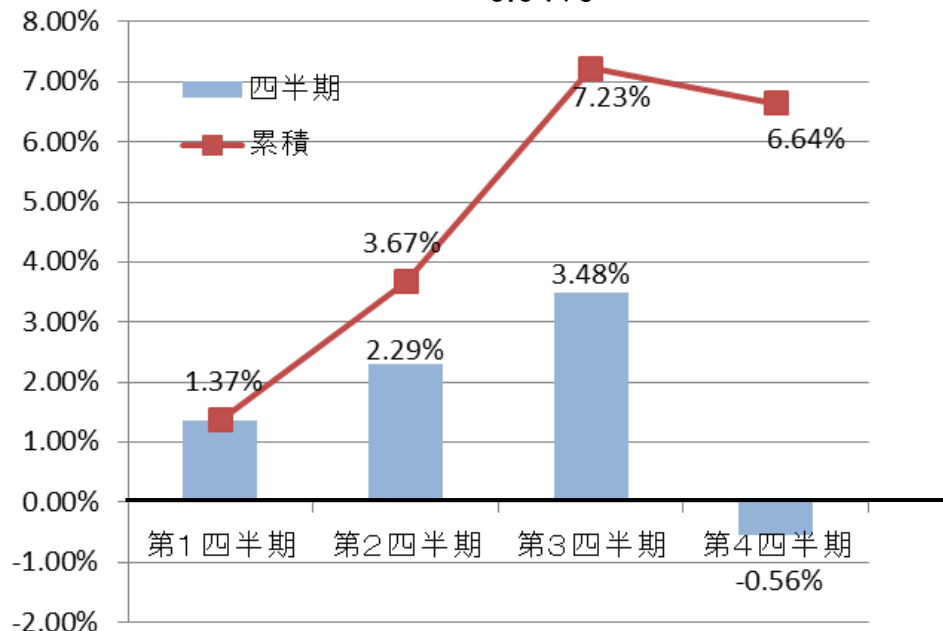
3 運用利回りの状況

<運用利回り>

	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度	平成25年度
修正総合利回り	△4.60%	+5.69%	+0.80%	+2.38%	+9.04%	+6.64%
総利回り	+0.65%	+1.07%	+1.03%	+0.79%	+0.91%	+3.20%

<平成25年度修正総合利回り>

+6.64%



$$\text{修正総合利回り} = \frac{\text{実現損益} + \text{未収収益増減} + \text{評価損益増減}}{\text{簿価平残} + \text{前期末未収収益} + \text{前期末評価損益}} \times 100(\%)$$

$$\text{総利回り} = \frac{\text{実現損益} + \text{未収収益増減}}{\text{簿価平残}} \times 100(\%)$$

(1) 運用形態別修正総合利回り

	平成25年度	平成24年度
自家運用	+0.84%	+4.44%
委託運用	+9.77%	+12.16%
生命保険	-	-
預託金運用	+2.05%	+2.10%
合計	+6.64%	+9.04%

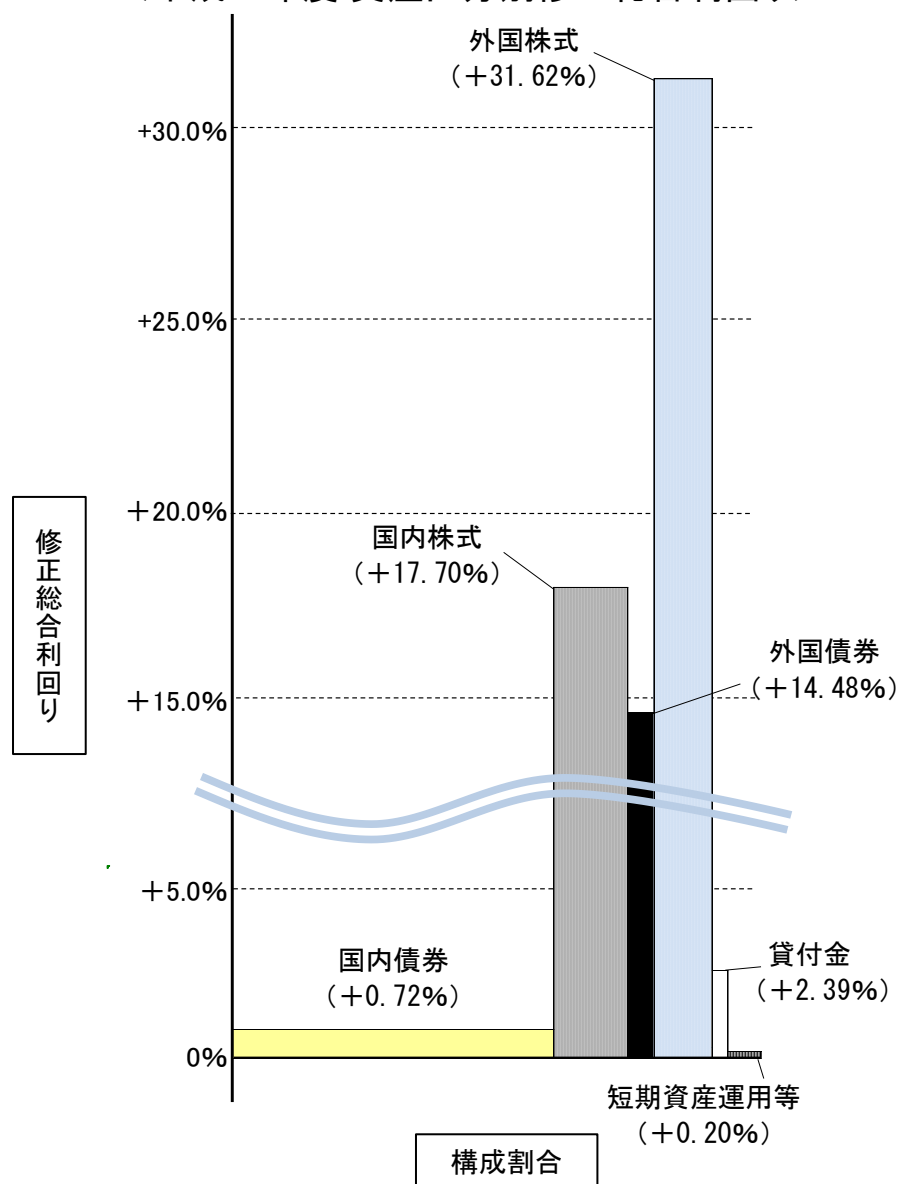
(参考)

(2) 資産区分別修正総合利回り

	平成25年度	平成24年度
国内債券	+0.72%	+3.78%
国内株式	+17.70%	+22.27%
外国債券	+14.48%	+17.83%
外国株式	+31.62%	+28.28%
貸付金	+2.39%	+2.39%
短期資産運用等	+0.20%	+0.32%
合計	+6.64%	+9.04%

(参考)

<平成25年度 資産区分別修正総合利回り>



○平成25年度 資産区分別修正総合利回りの推移

	第1四半期 (4～6月)	第2四半期 (7～9月)	第3四半期 (10～12月)	第4四半期 (1～3月)	平成25年度通期 (4月～3月)
国内債券	△1.32%	+1.06%	+0.18%	+0.79%	+0.72%
国内株式	+9.91%	+5.90%	+8.85%	△7.16%	+17.70%
外国債券	+3.89%	+1.84%	+8.01%	+0.52%	+14.48%
外国株式	+6.59%	+7.24%	+16.17%	△0.31%	+31.62%
貸付金	+0.60%	+0.60%	+0.60%	+0.58%	+2.39%
短期資産運用等	+0.09%	△0.01%	+0.16%	△0.05%	+0.20%
合計	+1.37%	+2.29%	+3.48%	△0.56%	+6.64%

4 委託機関の状況

(26年3月末現在)

ファンド種別		委託運用機関	資産管理機関	
投資対象	スタイル			
国内債券	アクティブ	大和住銀投信投資顧問	三菱UFJ信託銀行	
		野村アセットマネジメント		
	三井住友アセットマネジメント			
	パッシブ	野村アセットマネジメント		三菱UFJ信託銀行
国内株式	アクティブ	アムデイズジャパン	三菱UFJ信託銀行	
		ライアンス・パートナーズ		
		インベスコ投信投資顧問		
		JPMorganアセット・マネジメント		
		シュローダー・インベストメント・マネジメント		
		DIAMアセットマネジメント		
		大和住銀投信投資顧問		
		野村アセットマネジメント		
		みずほ信託銀行		
		三井住友信託銀行		
	三菱UFJ信託銀行			
	りそな銀行			
	パッシブ	みずほ信託銀行		みずほ信託銀行
		三井住友信託銀行		三井住友信託銀行
外国債券	アクティブ	ライアンス・パートナーズ	三菱UFJ信託銀行	
	パッシブ	みずほ信託銀行	みずほ信託銀行	
		りそな銀行	りそな銀行	
外国株式	アクティブ	ウェリントン・インターナショナル・マネジメント・カンパニー	三菱UFJ信託銀行	
		MFS・インベストメント・マネジメント		
		ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ		
	ナイクス・アセット・マネジメント			
	パッシブ	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ		三井住友信託銀行
三井住友信託銀行				
		17社	4社	

(注) 委託運用機関の記載順序は、50音順です。

※ アクティブ運用とは、ベンチマーク(市場全体の動向を表す指数)を基準としつつも、銘柄構成やその時価構成割合をベンチマークと異なるものとすることにより、ベンチマークを上回る運用収益を目指すもの

※ パッシブ運用とは、銘柄構成やその時価構成割合をベンチマークと同様にするにより、ベンチマークと同程度の運用収益を目指すもの