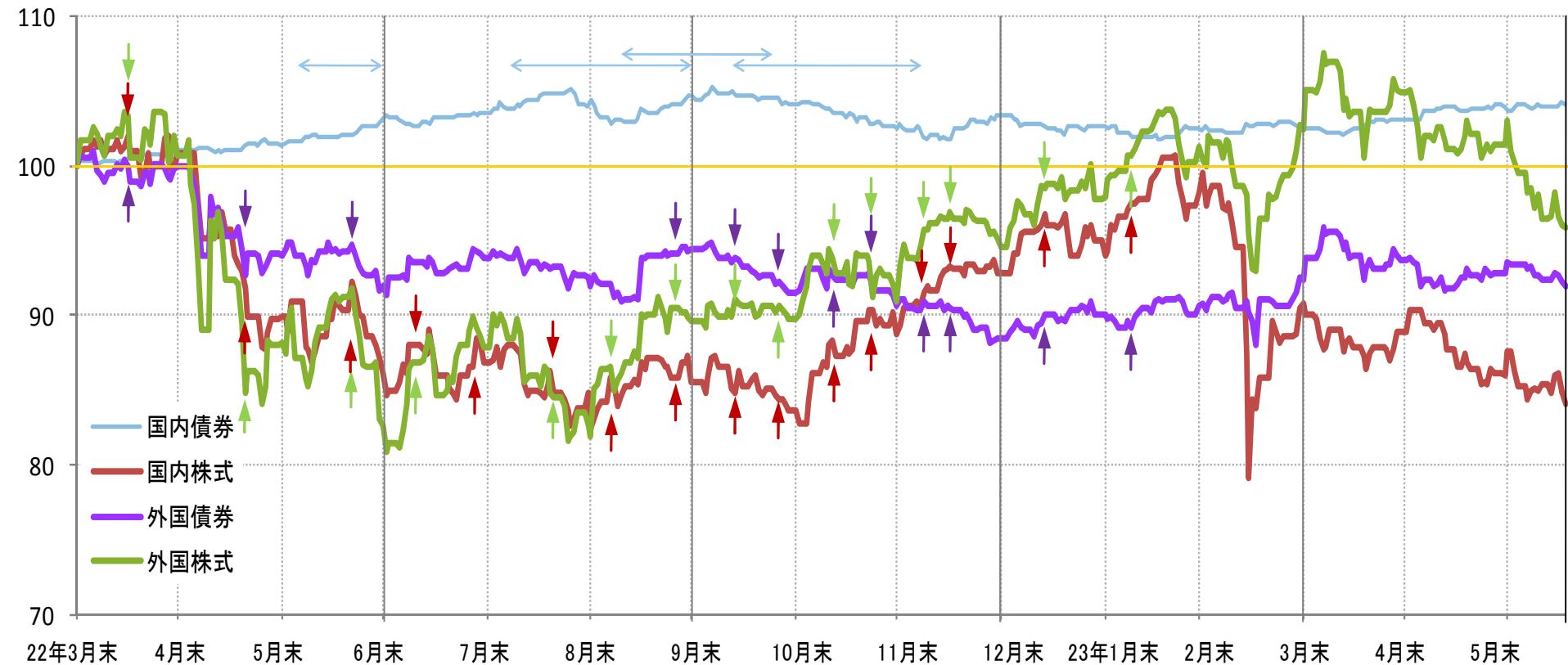


# 内外株式・債券のベンチマーク推移

平成23年6月17日現在



(出典:Bloomberg等)

資産区分	ベンチマーク	平成21年度		平成22年度			平成23年度	
		3月末	6月末	9月末	12月末	3月末	5月末	6月17日
国内債券	NOMURA-BPI/Ladder 20年	145	150	152	150	149	151	151
国内株式	TOPIX(配当込み)	1,215	1,046	1,039	1,127	1,103	1,064	1,022
外国債券	シティグループ世界国債	314	289	297	278	291	294	289
外国株式	MSCI-KOKUSAI	1,181	975	1,057	1,116	1,209	1,216	1,132

## 平成22年度 長期給付積立金の運用状況(平成23年3月末現在)

### 1 資産構成割合の推移

	平成22年3月末			平成22年6月末			平成22年9月末			平成22年12月末			平成23年2月末			平成23年3月末		(参考)
	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		時価総額	構成割合	
国内債券	62,970	66.1%		62,899	69.8%		61,441	66.5%		58,966	64.2%		58,448	62.9%		57,826	61.8%	基本ポートフォリオ
国内株式	7,753	8.1%		7,337	8.1%		8,588	9.3%		10,854	11.8%		12,033	12.9%		11,100	11.9%	中心値
外国債券	3,299	3.5%		3,232	3.6%		3,364	3.6%		3,490	3.8%		3,759	4.0%		3,852	4.1%	許容乖離幅
外国株式	7,055	7.4%		6,246	6.9%		7,182	7.8%		8,196	8.9%		9,072	9.8%		9,182	9.8%	63% ±6%
貸付金	6,628	7.0%		6,166	6.8%		5,978	6.5%		5,798	6.3%		5,661	6.1%		5,560	5.9%	12% ±5%
短期資産運用等	7,498	7.9%		4,273	4.7%		5,840	6.3%		4,545	4.9%		4,003	4.3%		6,070	6.5%	5% ±3%
合計	95,204	100.0%		90,153	100.0%		92,393	100.0%		91,849	100.0%		92,975	100.0%		93,590	100.0%	9% ±5%

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 平成23年3月末の時価総額及び構成割合は特殊要因である東日本大震災による変動があるため、平成22年12月末と震災発生直前の数値とが比較できるよう平成23年2月末を掲載している。

## 2 運用状況

〈修正総合利回り〉

(参考)

	平成22年度第1四半期 (4~6月)	平成22年度第2四半期 (7~9月)	平成22年度第3四半期 (10~12月)	平成22年度第4四半期 (1~3月)	平成22年度通期 (4月~3月)	平成21年度
国 内 債 券	+2.43%	+1.08%	△0.82%	△0.90%	+1.92%	+1.96%
国 内 株 式	△14.40%	△0.67%	+9.21%	△2.48%	△6.50%	+32.80%
外 国 債 券	△7.90%	+2.61%	△6.38%	+4.57%	△6.73%	+0.15%
外 国 株 式	△17.71%	+8.24%	+5.54%	+8.09%	+4.15%	+45.54%
貸 付 金	+0.60%	+0.60%	+0.60%	+0.58%	+2.40%	+2.40%
短期資産運用等	△0.09%	+0.05%	△0.01%	+0.03%	△0.03%	+0.26%
合 计	△1.27%	+1.40%	+0.62%	+0.07%	+0.80%	+5.69%

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

〈信託運用の收益率〉

(参考)

	平成22年度第1四半期 (4月～6月)		平成22年度第2四半期 (7月～9月)		平成22年度第3四半期 (10月～12月)		平成22年度第4四半期 (1～3月)		平成22年度通期 (4月～3月)			平成21年度		
	時 間 加 重 収 益 率	ペ ン チ マー ク 収 益 率	時 間 加 重 収 益 率	ペ ン チ マー ク 収 益 率	時 間 加 重 収 益 率	ペ ン チ マー ク 収 益 率	時 間 加 重 収 益 率	ペ ン チ マー ク 収 益 率	時 間 加 重 収 益 率①	ペ ン チ マー ク 収 益 率②	超 過 収 益 率 ①-②	時 間 加 重 収 益 率①	ペ ン チ マー ク 収 益 率②	超 過 収 益 率 ①-②
アクティブ	+2.37%	+1.95%	+1.24%	+0.93%	△0.23%	△0.50%	△0.53%	△1.69%	+2.86%	+0.65%	+2.21%	+4.52%	+4.38%	+0.15%
パッシブ	+2.44%	+3.12%	+1.14%	+1.46%	△0.80%	△1.15%	△0.85%	△0.74%	+1.90%	+2.66%	△0.76%	+2.63%	+1.56%	+1.07%
国内債券	+2.43%	+3.12%	+1.14%	+1.46%	△0.79%	△1.15%	△0.84%	△0.74%	+1.92%	+2.66%	△0.74%	+2.67%	+1.56%	+1.10%
アクティブ	△14.35%	△13.94%	△0.72%	△0.59%	+9.95%	+8.46%	△2.11%	△2.18%	△8.49%	△9.23%	+0.75%	+35.96%	+28.47%	+7.49%
パッシブ	△14.18%	△13.94%	△0.87%	△0.59%	+8.16%	+8.46%	△2.42%	△2.18%	△10.21%	△9.23%	△0.97%	+28.13%	+28.47%	△0.34%
国内株式	△14.25%	△13.94%	△0.82%	△0.59%	+8.87%	+8.46%	△2.27%	△2.18%	△9.52%	△9.23%	△0.29%	+32.07%	+28.47%	+3.60%
外国債券	△7.81%	△7.99%	+2.59%	+2.59%	△6.38%	△6.24%	+4.57%	+4.48%	△7.41%	△7.54%	+0.13%	+0.15%	+0.18%	△0.03%
アクティブ	△17.55%	△17.39%	+8.10%	+8.41%	+6.39%	+5.56%	+7.40%	+8.33%	+1.85%	+2.41%	△0.56%	+44.72%	+46.75%	△2.03%
パッシブ	△17.62%	△17.39%	+8.17%	+8.41%	+5.35%	+5.56%	+8.26%	+8.33%	+1.63%	+2.41%	△0.77%	+46.28%	+46.75%	△0.47%
外国株式	△17.61%	△17.39%	+8.16%	+8.41%	+5.44%	+5.56%	+8.19%	+8.33%	+1.65%	+2.41%	△0.76%	+46.09%	+46.75%	△0.66%

○各資産のベンチマークは以下のとおり。

国内債券:NOMURA-BPI/Ladder 20年 (ただし、アクティブはNOMURA-BPI/Extended 事業債)

国内株式:TOPIX(配当込み)

外国債券:シティグループ世界国債インデックス(円換算、除く日本)

外国株式:MSCI KOKUSAI(円換算、配当再投資税引き前)

### 3 パフォーマンス評価要因分析

〈平成22年度第4四半期〉

	資産構成割合			収益率			パフォーマンス評価要因分析		
	連合会ポートフォリオ ①	基本ポートフォリオ ②	乖離幅 ③=①-②	連合会ポートフォリオ ④	ベンチマーク ⑤	超収益過率 ⑥=④-⑤	資産配分要因 ⑧=(⑤-⑦)×③	個別資産要因 ⑨=②×⑥	複合要因 ⑩=①×⑥-⑨
国内債券	63.3%	63%	+0.3%	△0.90%	△0.74%	△0.17%	△0.00%	△0.10%	△0.00%
国内株式	12.0%	12%	+0.0%	△2.48%	△2.18%	△0.30%	△0.00%	△0.04%	△0.00%
外国債券	3.9%	5%	△1.1%	+4.57%	+4.48%	+0.09%	△0.05%	+0.00%	△0.00%
外国株式	9.0%	9%	+0.0%	+8.09%	+8.33%	△0.24%	+0.00%	△0.02%	△0.00%
貸付金	6.1%	6%	+0.1%	+0.58%	+0.58%	+0.00%	+0.00%	+0.00%	+0.00%
短期資産運用等	5.6%	5%	+0.6%	+0.03%	+0.10%	△0.07%	△0.00%	△0.00%	△0.00%
合計	100.0%	100%	-	+0.07%	⑦ +0.29%	△0.21%	△0.05%	△0.16%	△0.00%

注1 資産構成割合の連合会ポートフォリオは、簿価平残に前期末の未収収益・評価損益を加えたもの。

2 収益率の連合会ポートフォリオは、修正総合利回り。

3 収益率のベンチマーク合計は、各資産のベンチマーク收益率を基本ポートフォリオの資産構成割合により加重平均した値。

4 貸付金のベンチマーク收益率は、貸付金收益率の実績値。

5 短期資産運用等のベンチマーク收益率は、無担保コール翌日物金利の平均値。

<通期>

	資産構成割合			収益率			パフォーマンス評価要因分析		
	連合会ポートフォリオ ①	基本ポートフォリオ ②	乖離幅 ③=①-②	連合会ポートフォリオ ④	ベンチマーク ⑤	超収益過率 ⑥=④-⑤	資産配分要因 ⑧=(⑤-⑦)×③	個別資産要因 ⑨=②×⑥	複合要因 ⑩=①×⑥-⑨
国内債券	64.6%	63%	+1.6%	+1.92%	+2.66%	△0.74%	+0.03%	△0.46%	△0.01%
国内株式	10.6%	12%	△1.4%	△6.50%	△9.23%	+2.74%	+0.13%	+0.33%	△0.04%
外国債券	3.9%	5%	△1.1%	△6.73%	△7.54%	+0.81%	+0.09%	+0.04%	△0.01%
外国株式	8.6%	9%	△0.4%	+4.15%	+2.41%	+1.74%	△0.01%	+0.16%	△0.01%
貸付金	6.4%	6%	+0.4%	+2.40%	+2.40%	+0.00%	+0.01%	+0.00%	+0.00%
短期資産運用等	5.8%	5%	+0.8%	△0.03%	+0.10%	△0.13%	△0.00%	△0.01%	△0.00%
合計	100.0%	100%	-	+0.80%	⑦ +0.56%	+0.25%	+0.26%	+0.05%	△0.07%

注1 資産構成割合の連合会ポートフォリオは、簿価平残に前期末の未収収益・評価損益を加えたもの。

2 収益率の連合会ポートフォリオは、修正総合利回り。

3 収益率のベンチマーク合計は、各資産のベンチマーク収益率を基本ポートフォリオの資産構成割合により加重平均した値。

4 貸付金のベンチマーク収益率は、貸付金収益率の実績値。

5 短期資産運用等のベンチマーク収益率は、無担保コール翌日物金利の平均値。