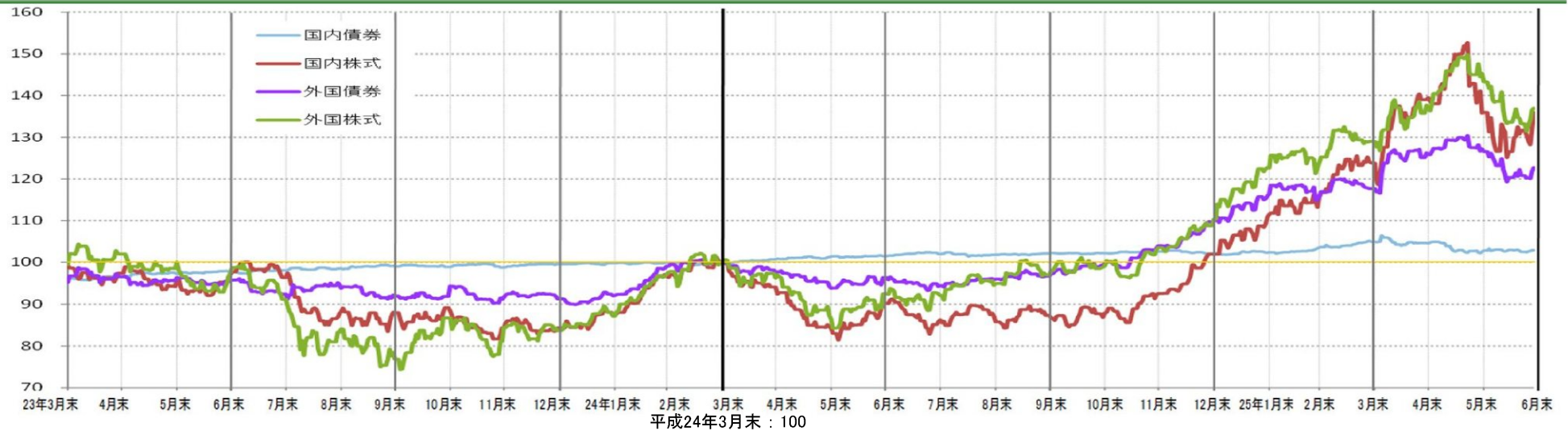


内外株式・債券のベンチマーク推移

平成25年6月30日現在



資産区分	ベンチマーク	平成22年度				平成23年度				平成24年度				平成25年度					
		3月末	6月末	9月末	12月末	3月末	6月末	9月末	12月末	3月末	6月末	3月末	6月末						
国内債券	NOMURA-BPI/Ladder 20年	149	151	153	154	155	157	158	158	163	159								
国内株式	TOPIX(配当込み)	1,103	1,078	976	936	1,109	1,001	969	1,131	1,374	1,508								
外国債券	シティグループ世界国債	291	292	281	279	305	294	295	336	359	375								
外国株式	MSCI-KOKUSAI	1,209	1,187	934	1,017	1,215	1,124	1,179	1,341	1,567	1,664								
ベンチマークの収益率		+0.59%		△1.67%		△1.15%		+2.98%		△1.05%		△0.52%		+3.09%		+9.65%		+0.73%	

平成24年4月から平成25年3月までのベンチマークの動き

(出典: Bloomberg等)

- 【国内債券】** 国内の長期金利は、第3四半期までは前年度から続く欧州財政不安、世界経済の減速懸念や長引く円高の進行などにより投資家のリスク回避志向が高まったことから、世界的に株式売り・債券買いが進行し、低下基調で推移した。その後、国債増発懸念から上昇する局面もあったが、日銀の積極的な金融緩和姿勢が好感されたことなどから堅調に推移し、10年国債利回り一時0.51%まで低下した後、年度末は0.55%となり、25年3月末のベンチマークは24年3月末に比べて上昇した。
- 【国内株式】** 年度初めから欧州財政問題、世界景気の減速懸念により下落基調で推移し、その後10月までは弱含みの展開で推移したが、11月中旬以降、積極的な金融緩和と財政出動による景気回復への期待感から上昇相場に転じ、円安の進行と歩調を合わせて年度末にかけて急上昇し、25年3月末のベンチマークは24年3月末に比べて大きく上昇した。
- 【外国債券】** 主要国の長期金利は前年度末比で低下し、対ドル、対ユーロともに大幅に円安が進行したことにより、25年3月末のベンチマークは24年3月末に比べて大きく上昇した。
 - ・米・独の長期金利は、世界的な景気減速懸念や欧州債務問題を背景に投資家のリスク回避志向が高まり、一時史上最低を更新した。その後は、米国の「財政の崖」をめぐる動きや欧州債務問題の動向に敏感に反応する展開となった。
 - ・為替は、第3四半期までは欧州債務問題への根強い懸念から消去法的に円が買われる展開となり、円高が進行した。11月中旬以降は、積極的な金融緩和策への期待から円安へと転じ、対ドル、対ユーロともに大幅な円安水準で年度末を迎えた。
- 【外国株式】** 5月末までは緩やかな米国景気回復、欧州債務問題を背景に大きく低下したものの、6月以降、各国中央銀行による積極的な金融緩和期待を背景に堅調に推移した。第4四半期には米国の「財政の崖」の一時的な先送りや好調な経済指標を好感して上昇基調を強め、為替相場の大幅な円安の影響もありベンチマークは急回復し、25年3月末のベンチマークは24年3月末に比べて大きく上昇した。

平成24年度 長期給付積立金の運用状況(平成25年3月末現在)

1 資産構成割合の推移

	平成24年3月末		平成24年6月末		平成24年9月末		平成24年12月末		(単位:億円) 平成25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	56,906	61.3%	56,766	65.0%	56,252	63.7%	56,227	62.4%	59,602	61.0%	63%	±6%
国内株式	11,665	12.6%	10,404	11.9%	10,128	11.5%	11,682	13.0%	12,615	12.9%	12%	±5%
外国債券	4,178	4.5%	4,027	4.6%	4,042	4.6%	4,768	5.3%	5,129	5.3%	5%	±3%
外国株式	9,570	10.3%	8,740	10.0%	9,160	10.4%	10,328	11.5%	9,942	10.2%	9%	±5%
貸付金	4,583	4.9%	4,202	4.8%	4,047	4.6%	3,906	4.3%	3,754	3.8%	6%	±3%
短期資産運用等	5,989	6.4%	3,140	3.6%	4,691	5.3%	3,184	3.5%	6,616	6.8%	5%	±2%
合計	92,890	100.0%	87,280	100.0%	88,320	100.0%	90,095	100.0%	97,657	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。

2 運用状況

〈修正総合利回り〉

(参考)

	平成24年度第1四半期 (4月～6月)	平成24年度第2四半期 (7月～9月)	平成24年度第3四半期 (10月～12月)	平成24年度第4四半期 (1月～3月)	平成24年度通期 (4月～3月)	平成23年度
国内債券	+1.16%	+0.54%	+0.04%	+2.00%	+3.78%	+2.82%
国内株式	△10.00%	△3.52%	+16.95%	+21.98%	+22.27%	+1.41%
外国債券	△3.64%	+0.36%	+13.62%	+7.07%	+17.83%	+4.56%
外国株式	△7.54%	+4.93%	+14.09%	+17.89%	+28.28%	+1.12%
貸付金	+0.60%	+0.60%	+0.60%	+0.58%	+2.39%	+2.40%
短期資産運用等	△0.02%	△0.01%	+0.27%	+0.06%	+0.32%	+0.15%
合計	△1.50%	+0.46%	+4.06%	+6.02%	+9.04%	+2.38%

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