

平成26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)

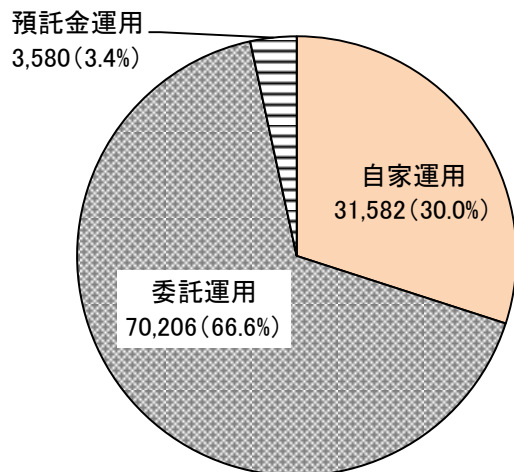
	平成26年度末					(参考)平成25年度末				
	時価総額		簿価		評価損益	時価総額		簿価		評価損益
	構成割合		構成割合			構成割合		構成割合		
自家運用	31,582	30.0%	28,865	32.0%	2,650	30,204	30.2%	27,992	30.8%	2,146
委託運用	70,206	66.6%	57,870	64.1%	12,049	65,616	65.6%	58,508	64.5%	6,812
生命保険	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
預託金運用	3,580	3.4%	3,580	4.0%	0	4,253	4.3%	4,253	4.7%	0
合計	105,367	100.0%	90,314	100.0%	14,700	100,074	100.0%	90,753	100.0%	8,958

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

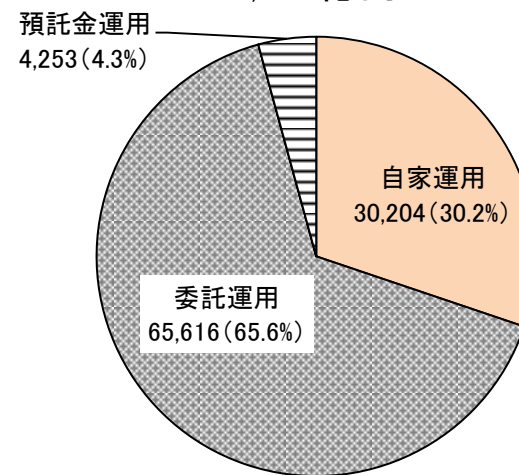
<平成26年度末時価総額>

105,367億円



<平成25年度末時価総額>

100,074億円



(2) 資産区分別

(単位: 億円)

(参考)

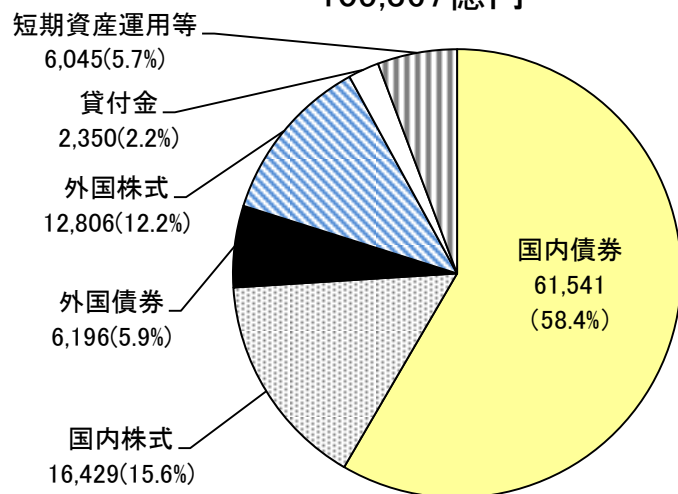
	平成26年度末					(参考)平成25年度末					基本ポートフォリオ	
	時価総額		簿価		評価 損益	時価総額		簿価		評価 損益	中心値	許容乖離幅
		構成比		構成比			構成比		構成比			
国内債券	61,541	58.4%	57,594	63.8%	3,813	60,839	60.8%	57,403	63.3%	3,288	63%	±6.0%
国内株式	16,429	15.6%	11,385	12.6%	4,907	13,498	13.5%	11,668	12.9%	1,696	12%	±5.0%
外国債券	6,196	5.9%	5,018	5.6%	1,124	5,516	5.5%	4,661	5.1%	800	5%	±3.0%
外国株式	12,806	12.2%	7,925	8.8%	4,853	11,461	11.5%	8,264	9.1%	3,171	9%	±5.0%
貸付金	2,350	2.2%	2,350	2.6%	0	2,957	3.0%	2,957	3.3%	0	6%	±3.0%
短期資産運用等	6,045	5.7%	6,043	6.7%	2	5,803	5.8%	5,800	6.4%	2	5%	±2.0%
合計	105,367	100.0%	90,314	100.0%	14,700	100,074	100.0%	90,753	100.0%	8,958	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。

注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。

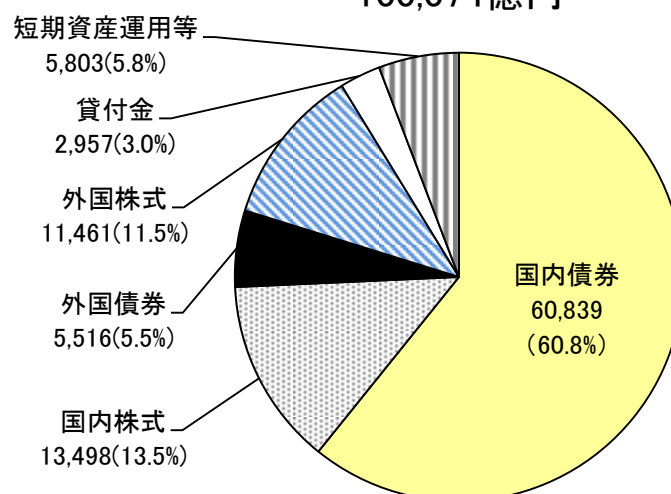
<平成26年度末時価総額>

105,367億円



<平成25年度末時価総額>

100,074億円



○平成26年度 資産区分別時価総額及び構成割合の推移

	平成26年3月末		→	平成26年6月末		→	平成26年9月末		→	平成26年12月末		→	(単位:億円) 平成27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	60,839	60.8%		61,039	62.7%		60,929	60.7%		61,992	60.7%		61,541	58.4%	63%	±6%
国内株式	13,498	13.5%		13,189	13.5%		13,974	13.9%		14,831	14.5%		16,429	15.6%	12%	±5%
外国債券	5,516	5.5%		5,545	5.7%		5,819	5.8%		6,396	6.3%		6,196	5.9%	5%	±3%
外国株式	11,461	11.5%		11,047	11.3%		11,269	11.2%		12,581	12.3%		12,806	12.2%	9%	±5%
貸付金	2,957	3.0%		2,653	2.7%		2,546	2.5%		2,456	2.4%		2,350	2.2%	6%	±3%
短期資産運用等	5,803	5.8%		3,926	4.0%		5,781	5.8%		3,836	3.8%		6,045	5.7%	5%	±2%
合計	100,074	100.0%		97,399	100.0%		100,318	100.0%		102,093	100.0%		105,367	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。

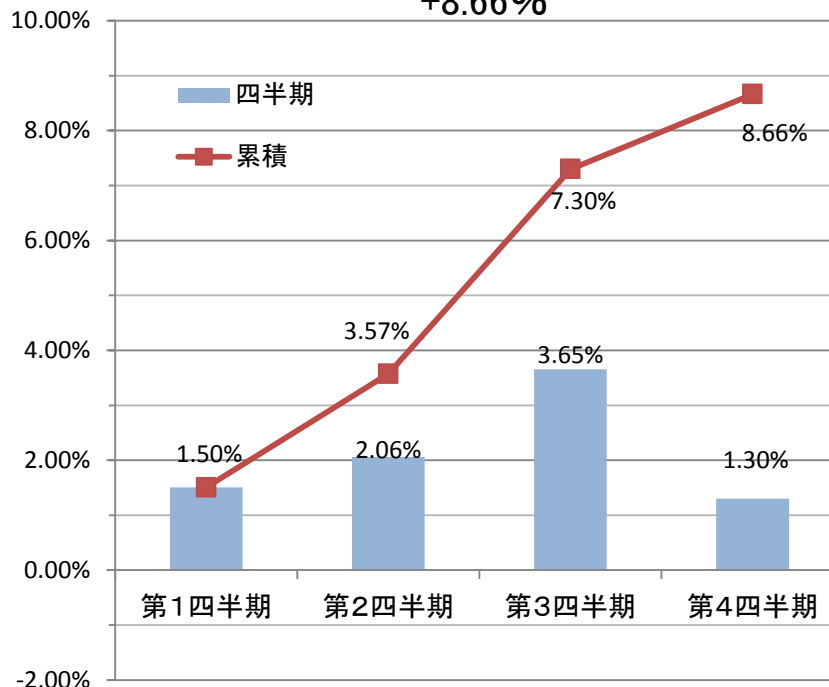
3 運用利回りの状況

<運用利回り>

	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度	平成25年度	平成26年度
修正総合利回り	+5.69%	+0.80%	+2.38%	+9.04%	+6.64%	+8.66%
総利回り	+1.07%	+1.03%	+0.79%	+0.91%	+3.20%	+3.12%

<平成26年度修正総合利回り>

+8.66%



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

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

(1) 運用形態別修正総合利回り

(参考)

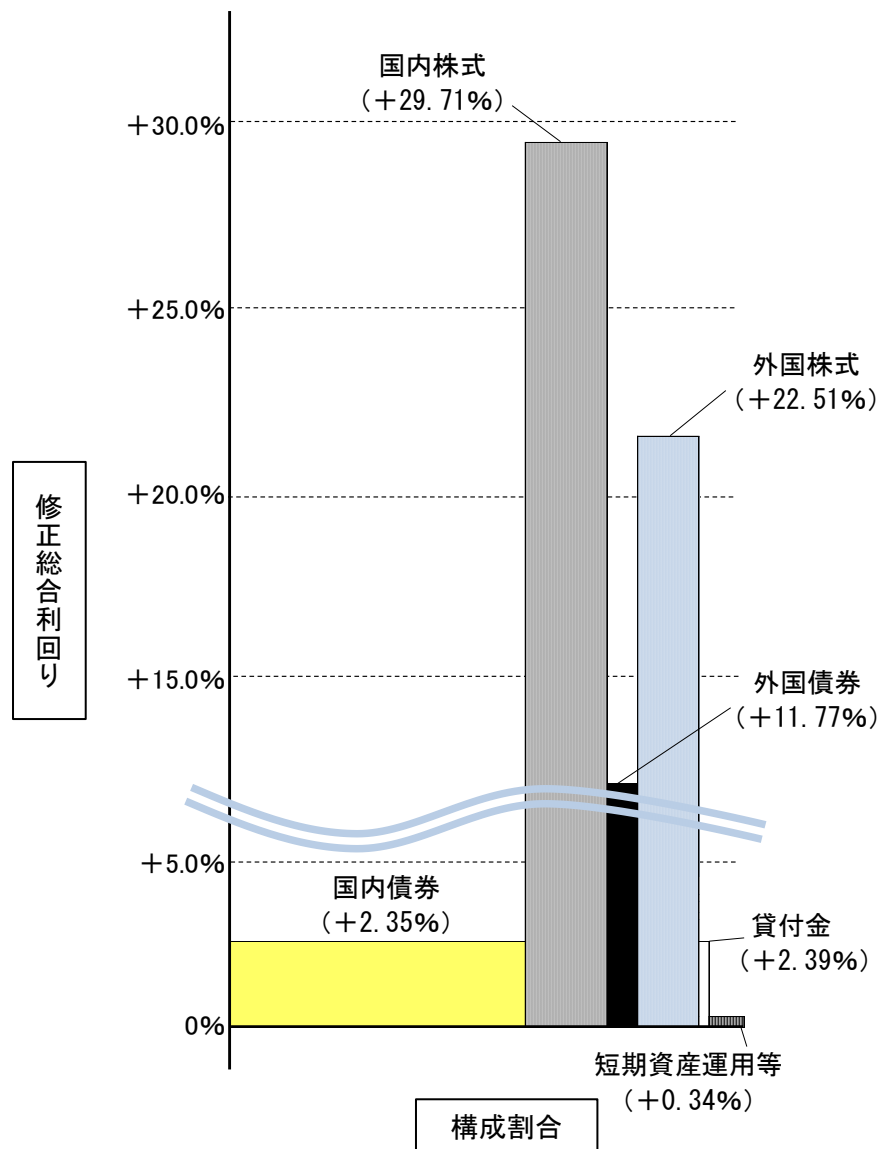
	平成26年度	平成25年度
自家運用	+3.27%	+0.84%
委託運用	+11.44%	+9.77%
生命保険	-	-
預託金運用	+2.01%	+2.05%
合計	+8.66%	+6.64%

(2) 資産区分別修正総合利回り

(参考)

	平成26年度	平成25年度
国内債券	+2.35%	+0.72%
国内株式	+29.71%	+17.70%
外国債券	+11.77%	+14.48%
外国株式	+22.51%	+31.62%
貸付金	+2.39%	+2.39%
短期資産運用等	+0.34%	+0.20%
合計	+8.66%	+6.64%

<平成26年度 資産区分別修正総合利回り>



○平成26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26年度通期 (4～3月)
国内債券	+0.74%	+0.48%	+1.54%	△0.41%	+2.35%
国内株式	+5.03%	+5.95%	+6.19%	+10.41%	+29.71%
外国債券	+0.49%	+5.34%	+9.25%	△3.12%	+11.77%
外国株式	+3.01%	+5.77%	+11.26%	+1.88%	+22.51%
貸付金	+0.60%	+0.60%	+0.60%	+0.58%	+2.39%
短期資産運用等	△0.03%	+0.15%	+0.22%	△0.02%	+0.34%
合計	+1.50%	+2.06%	+3.65%	+1.30%	+8.66%

4 委託機関の状況

(27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	パッシブ	野村アセットマネジメント	三菱UFJ信託銀行
		三菱UFJ信託銀行	
国内株式	アクティブ	インベスコ・アセット・マネジメント	三菱UFJ信託銀行
		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	
		野村アセットマネジメント	
		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	アライアンス・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	ウエルトン・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	
		14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ことにより、ベンチマークと同程度の運用収益を目指すもの