

# 長期経理資産運用状況

## 1. 運用結果

平成23年度の長期経理資産運用における運用収益は265億円、簿価ベースの運用利回りで0.45%、時価ベースの修正総合利回りで1.44%となりました。

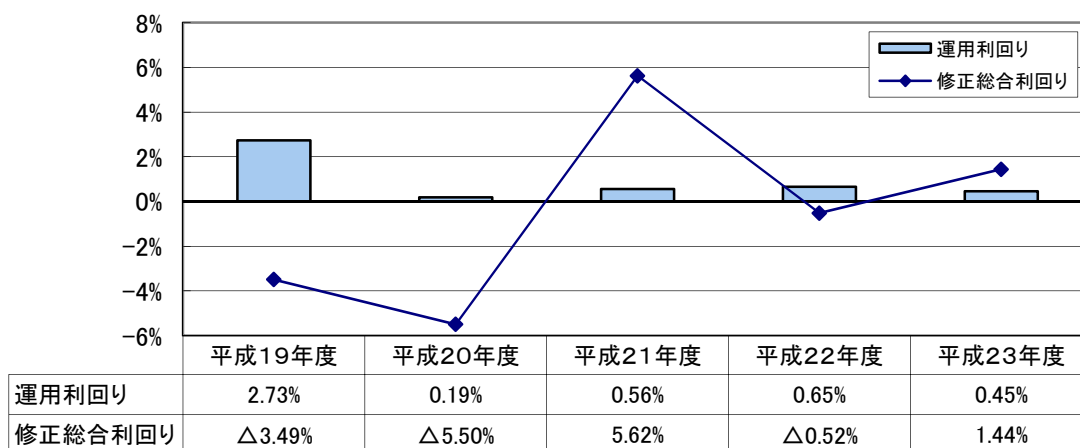
| 区 分       | 平成22年度 | 平成23年度 | 対前年度増減  |
|-----------|--------|--------|---------|
| 運 用 収 益   | 403億円  | 265億円  | △138億円  |
| 運 用 利 回 り | 0.65%  | 0.45%  | △0.20   |
| 総 合 収 益   | △322億円 | 843億円  | 1,165億円 |
| 修正総合利回り   | △0.52% | 1.44%  | 1.96    |

※ 運用利回り … 簿価ベースの実現利回り。

※ 総合収益 … 運用収益に評価損益の増減を考慮した金額。

※ 修正総合利回り … 評価損益の増減を考慮した時価ベースの利回り。

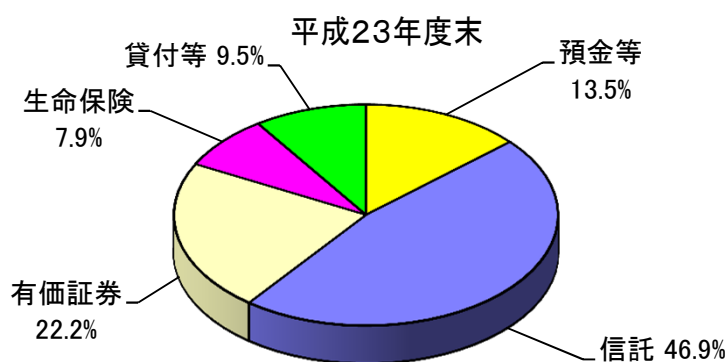
〈運用利回り及び修正総合利回りの推移〉



## 2. 資産構成の状況

(1) 運用形態別の資産構成

| 運用形態    | 平成23年度末   |        |          |
|---------|-----------|--------|----------|
|         | 時価残高      | 構成比率   | 対前年度増減額  |
| 預 金 等   | 7,740億円   | 13.5%  | 476億円    |
| 信 託     | 2兆6,904億円 | 46.9%  | △713億円   |
| 有 価 証 券 | 1兆2,710億円 | 22.2%  | △1,110億円 |
| 生 命 保 険 | 4,553億円   | 7.9%   | 284億円    |
| 貸 付 等   | 5,457億円   | 9.5%   | △1,339億円 |
| 計       | 5兆7,364億円 | 100.0% | △2,402億円 |

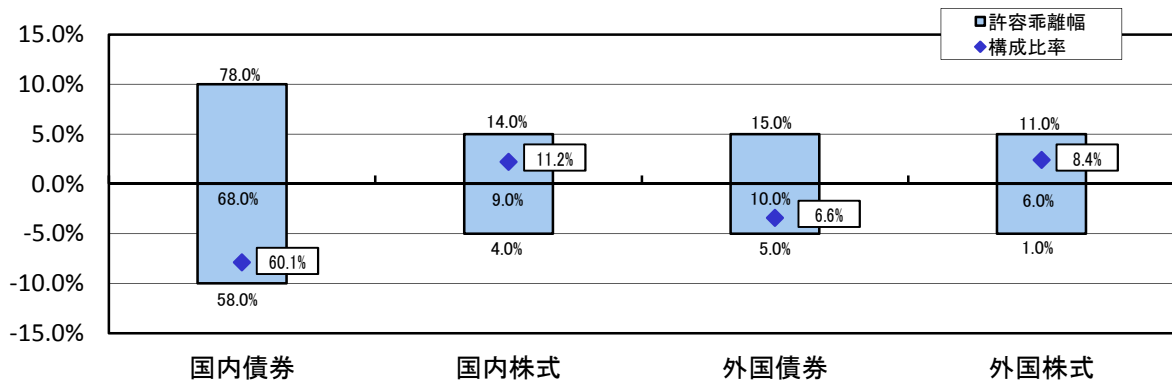


(2) 資産区分別の資産構成

| 資産区分  | 平成23年度末   |        | 対前年度末<br>構成比率 | 基本ポートフォリオ  |           |
|-------|-----------|--------|---------------|------------|-----------|
|       | 時価残高      | 構成比率   |               | 資産配<br>分中心 | 許容<br>乖離幅 |
| 国内債券  | 3兆4,505億円 | 60.1%  | △1.4          | 68.0%      | ±10%      |
| 転換社債等 | 0億円       | 0.0%   | △0.1          | 2.0%       | ±2%       |
| 国内株式  | 6,412億円   | 11.2%  | 0.2           | 9.0%       | ±5%       |
| 外国債券  | 3,763億円   | 6.6%   | △0.1          | 10.0%      | ±5%       |
| 外国株式  | 4,846億円   | 8.4%   | 0.0           | 6.0%       | ±5%       |
| 短期資産  | 7,838億円   | 13.7%  | 1.4           | 5.0%       | —         |
| 計     | 5兆7,364億円 | 100.0% | —             | 100.0%     | —         |

※ 国内債券には生命保険、貸付等を含む。

〈基本ポートフォリオの中心値からの乖離状況(平成23年度末時点)〉



(3) 評価損益の状況

| 資産区分  | 平成23年度末   |         |        |
|-------|-----------|---------|--------|
|       | 簿価残高      | 評価損益    | 評価損益率  |
| 国内債券  | 3兆3,076億円 | 1,428億円 | 4.3%   |
| 転換社債等 | 0億円       | 0億円     | 0.0%   |
| 国内株式  | 7,114億円   | △702億円  | △9.9%  |
| 外国債券  | 4,384億円   | △620億円  | △14.1% |
| 外国株式  | 4,859億円   | △13億円   | △0.3%  |
| 短期資産  | 7,838億円   | 0億円     | 0.0%   |
| 計     | 5兆7,271億円 | 93億円    | 0.2%   |

〈評価損益額及び評価損益率の推移〉

