

平成28年度 第1四半期

退職等年金給付組合積立金 管理及び運用実績の状況



公立学校共済組合

目次

平成28年度 第1四半期運用実績の概要	2
平成28年度 市場環境（第1四半期）	3
資産の構成割合	4
運用利回り	5
運用収入の額	7
資産額	9
用語解説	10

退職等年金給付組合積立金の運用について

退職等年金給付組合積立金の運用は、国債利回り等に連動する形で給付水準を決めるキャッシュバランス型年金の特性を踏まえ、退職等年金給付事業の運営の安定に資することを目的としています。

制度発足当初は積立金が存在しない状態から始まっていることから、当面、基本ポートフォリオを構成する資産区分については、国内債券のみとしています。

平成28年度 第1四半期運用実績の概要

- 退職等年金給付組合積立金で保有する国内債券は、満期持ち切りを前提とするため、簿価評価としています。
- 第1四半期末の積立金残高は722億円となりました。
- 第1四半期の実現収益額は定期預金の利息収入等のみとなります。当該期間中は、保有する国内債券に利払日があるものではありませんでした。
- 自家運用による運用のみとなります。

(単位：億円)

	平成28年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
簿価残高	722	—	—	—	722
実現収益率	0.00%	—	—	—	0.00%
実現収益額	0	—	—	—	0

(注1) 収益率及び収益額は、当該期間中に精算された運用手数料等を控除したものです。

(注2) 収益率は、各期間に係るものです。

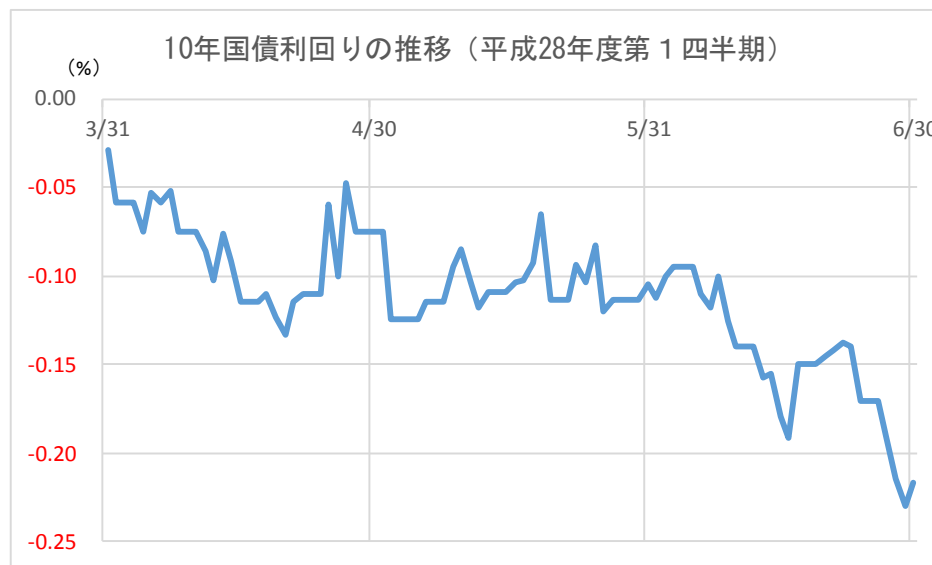
※ 情報公開を徹底する観点から、四半期ごとに運用状況の公表を行うものです。年金積立金は長期的な運用を行うものであり、その運用状況も長期的に判断する必要があります。

【国内債券市場の動き（4月～6月）】

10年国債利回りは、日銀のマイナス金利付き量的・質的金融緩和の効果に加え、6月の英国の国民投票の結果を受けて、リスク回避の動きが強まったことなどから、低下（債券価格は上昇）しました。

○参考指標

	H28年3月末	4月末	5月末	6月末
国内債券 10年国債利回り (%)	-0.03	-0.08	-0.11	-0.22



資産の構成割合

(単位：%)

	平成27年度末	平成28年度			
		第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	年度末
国内債券	80.36	74.60	—	—	—
短期資産	19.64	25.40	—	—	—
合計	100.00	100.00	—	—	—

(注1) 基本ポートフォリオは、国内債券100% (±0%) です。

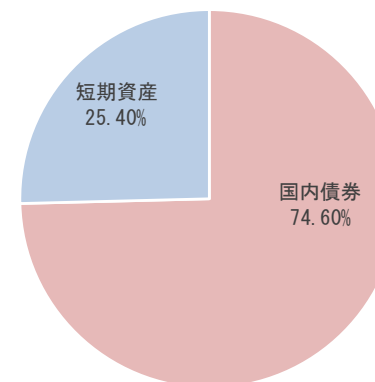
ただし、年金給付等への対応のため必要な限度で、短期資産を保有することができるものとします。

(注2) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(注3) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。

(注4) 平成28年度から各ファンドで保有する短期資産は、原則として該当する資産区分に計上しています。

第1四半期末 運用資産別の構成割合



運用利回り

- 第1四半期の実現収益額が定期預金の利息収入等のみであったため、実現収益率は0.00%となりました。
- 退職等年金給付組合積立金で保有する国内債券は、満期持ち切りを前提とするため、簿価評価としています。

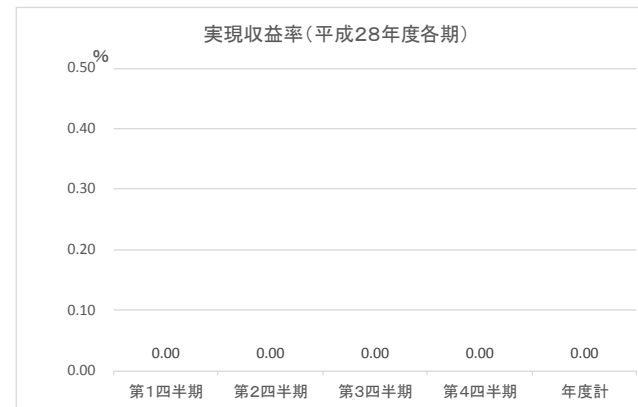
(単位：%)

	平成28年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益率	0.00	—	—	—	0.00
国内債券	0.00	—	—	—	0.00
短期資産	0.00	—	—	—	0.00

(注1) 収益率は、運用手数料控除後のものです。

(注2) 各四半期及び年度計の収益率は期間率です。

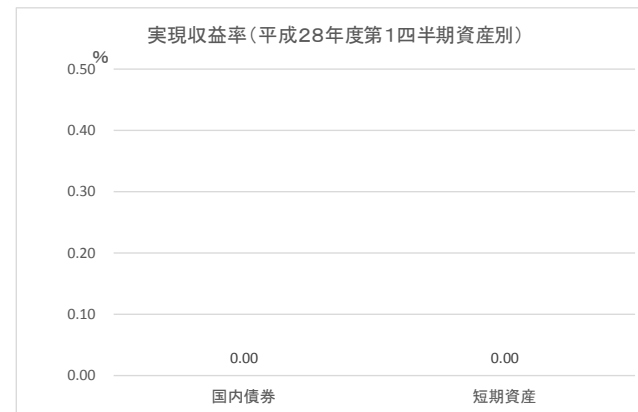
(注3) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。



(参考)

(単位：%)

	平成28年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
修正総合収益率	3.35	—	—	—	3.35



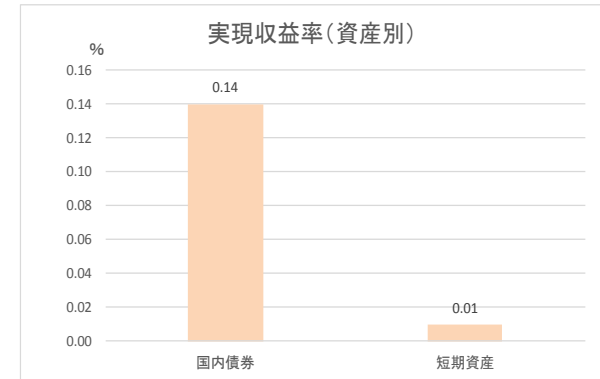
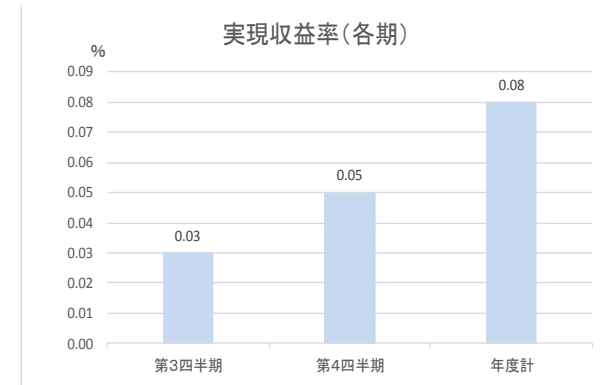
(参考) 平成27年度の運用利回り

(単位：%)

	平成27年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益率			0.03	0.05	0.08
国内債券			0.11	0.07	0.14
短期資産			0.00	0.01	0.01

(注1) 「第3四半期」・「第4四半期」は期間率です。また、「年度計」は平成27年度下半期の期間率です。

(注2) 収益率は、運用手数料控除後のものです。



(参考)

(単位：%)

	平成27年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
修正総合収益率			0.20	2.77	3.82

運用収入の額

- 第1四半期の実現収益額は定期預金の利息収入等のみとなります。当該期間中は、保有する国内債券に利払日があるものはありませんでした。
- 退職等年金給付組合積立金で保有する国内債券は、満期持ち切りを前提とするため、簿価評価としています。

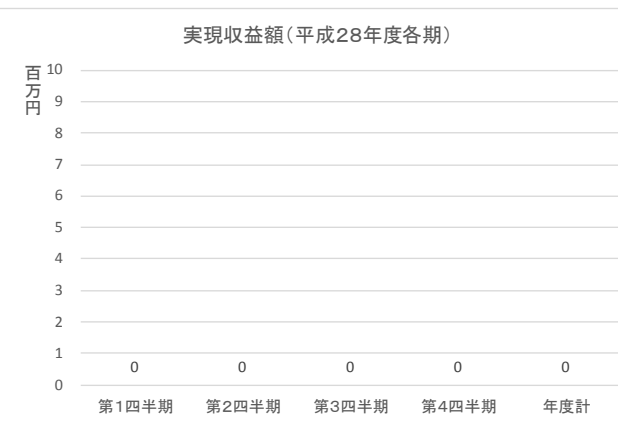
(単位：百万円)

	平成28年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益額	0	—	—	—	0
国内債券	0	—	—	—	0
短期資産	0	—	—	—	0

(注1) 収益額は、運用手数料控除後のものです。

(注2) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

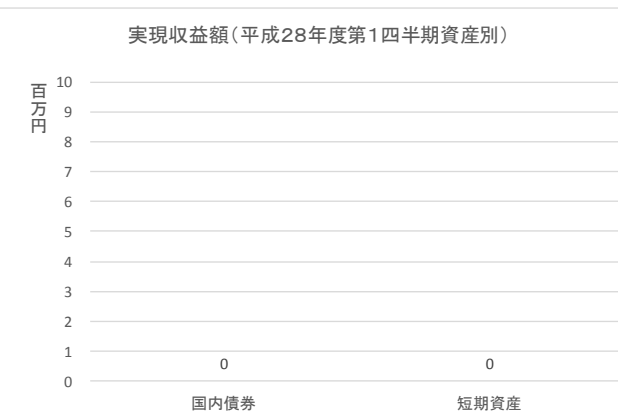
(注3) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。



(参考)

(単位：億円)

	平成28年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額	19	—	—	—	19



(参考) 平成27年度の運用収入の額

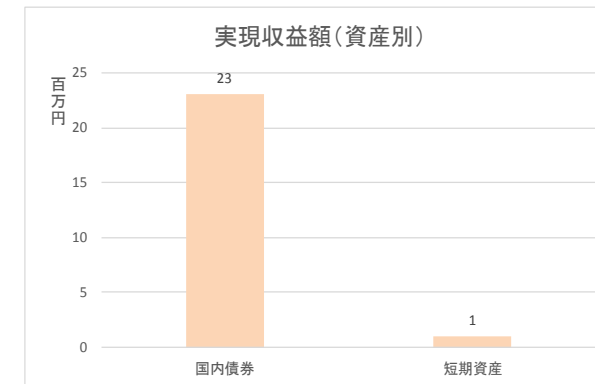
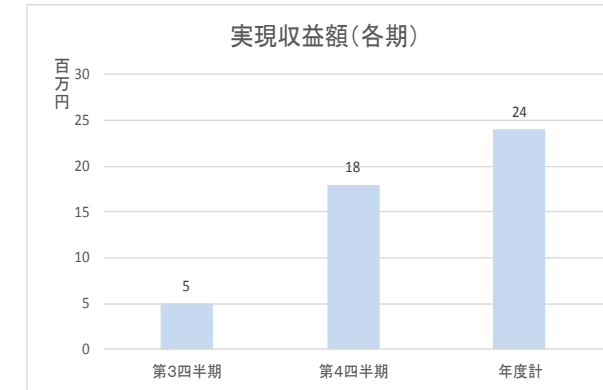
(単位：百万円)

	平成27年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益額			5	18	24
国内債券			5	18	23
短期資産			0	1	1

(注1) 「年度計」は平成27年度下半期の収益額です。

(注2) 収益額は、運用手数料控除後のものです。

(注3) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。



(参考)

(単位：百万円)

	平成27年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額			31	1,033	1,064

資産額

(単位：億円)

	平成27年度											
	第1四半期末			第2四半期末			第3四半期末			年度末		
	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益
国内債券							90	90	0	360	370	10
短期資産							204	204	0	88	88	0
合計							294	294	0	448	458	10

(注) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(単位：億円)

	平成28年度											
	第1四半期末			第2四半期末			第3四半期末			年度末		
	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益
国内債券	539	568	30	—	—	—	—	—	—	—	—	—
短期資産	183	183	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	722	752	30	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(注) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

- 実現収益率
運用成果を測定する尺度の1つです。売買損益及び利息・配当金収入等の実現収益額を元本（簿価）平均残高で除した元本（簿価）ベースの比率です。
- 修正総合収益率
運用成果を測定する尺度の1つです。実現収益額に資産の時価評価による評価損益増減を加え、時価に基づく収益を把握し、それを元本平均残高に前期末未収収益と前期末評価損益を加えたもので除した時価ベースの比率です。算出が比較的容易なことから、運用の効率性を表す時価ベースの資産価値の変化を把握する指標として用いられます。
（計算式）
$$\text{修正総合収益率} = \left\{ \text{売買損益} + \text{利息・配当金収入} + \text{未収収益増減（当期末未収収益} - \text{前期末未収収益）} \right. \\ \left. + \text{評価損益増減（当期末評価損益} - \text{前期末評価損益）} \right\} / \left(\text{元本平均残高} + \text{前期末未収収益} + \text{前期末評価損益} \right)$$
- 総合収益額
実現収益額に資産の時価評価による評価損益を加味することにより、時価に基づく収益把握を行ったものです。
（計算式）
$$\text{総合収益額} = \text{売買損益} + \text{利息・配当金収入} + \text{未収収益増減（当期末未収収益} - \text{前期末未収収益）} \\ + \text{評価損益増減（当期末評価損益} - \text{前期末評価損益）}$$
- 退職等年金給付組合積立金
組合が年金払い退職給付のため管理運用する積立金です。