

# 令和元年度第3四半期

---

## 退職等年金給付組合積立金 管理及び運用実績の状況



全国市町村職員共済組合連合会  
National Federation of Mutual Aid Associations for Municipal Personnel

## 目次

・ 運用実績(概要).....	P 2
・ 市場環境.....	P 3
・ 資産構成割合.....	P 4
・ 運用利回り.....	P 5
・ 運用収益額.....	P 7
・ 資産額.....	P 9

※資金運用に関する専門用語の解説については、当連合会ホームページ「資金運用関係情報」の「資金運用用語集」のページに掲載しています。

## 運用実績(概要)

運用利回り + 0. 1 3 %※実現収益率 (簿価)  
(第3四半期)

運用収益額 + 5. 1 9 億円※実現収益額 (簿価)  
(第3四半期)

運用資産残高 4, 1 9 3 億円※簿価  
(第3四半期末)

※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ことが必要です。

(注1) 第3四半期の収益率は期間率です。

(注2) 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3) 実現収益額は、売買損益及び利息・配当金収入等です。

(注4) 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。

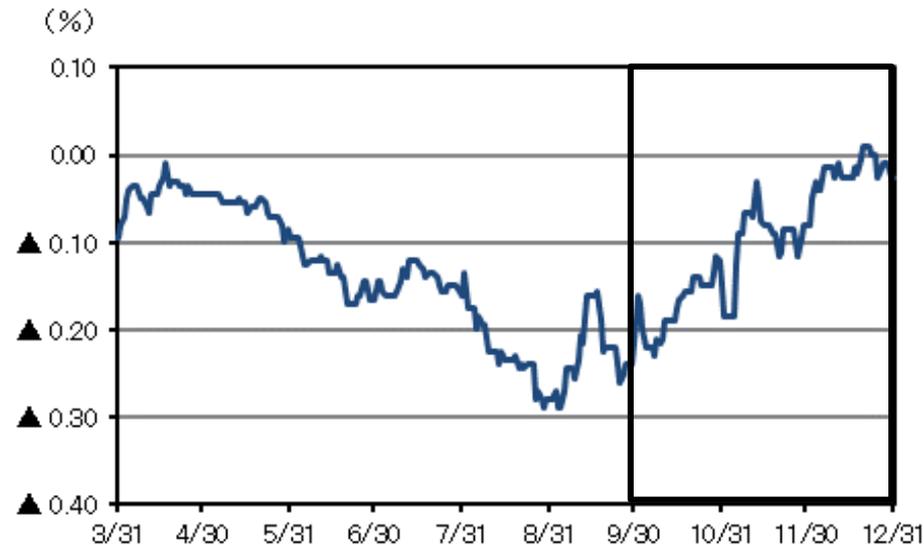
## 市場環境

## ○国内債券市場

10年国債利回りは、10月末に日銀の金融政策決定会合において将来の利下げの可能性が明示され、一時低下する場面もありましたが、米中貿易協議の進展が期待される中、米長期金利につられ期を通じて上昇しました。

## ○日本10年国債利回りの推移

		H31.3月末	R1.6月末	R1.7月末	R1.8月末	R1.9月末	R1.10月末	R1.11月末	R1.12月末
国内債券	10年国債利回り (%)	▲ 0.10	▲ 0.17	▲ 0.16	▲ 0.28	▲ 0.22	▲ 0.15	▲ 0.08	▲ 0.03



(出所) Bloomberg

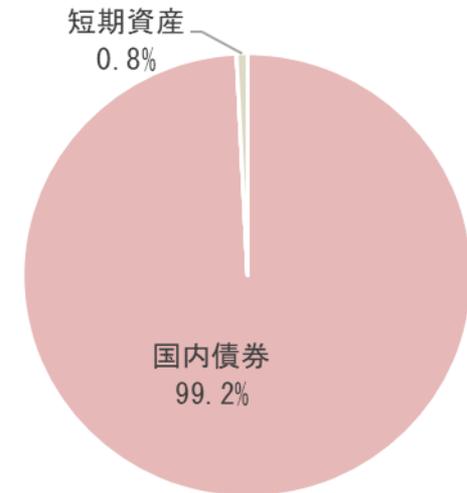
## 資産構成割合

資産ごとの構成割合（簿価）は以下のとおりです。

(単位：%)

	平成30年度	令和元年度			
	年度末	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	97.4	93.5	98.9	99.2	—
短期資産	2.6	6.5	1.1	0.8	—
合計	100.0	100.0	100.0	100.0	—

第3四半期末 運用資産別の構成割合



(参考)国内債券の内訳

(単位:億円)

	令和元年度第3四半期末	
	資産額	構成割合
国内債券	4,160	100.0%
うち 貸付金	829	19.9%

(注1) 基本ポートフォリオは、国内債券100%です。

(注2) 貸付金は、国内債券に含んでいます。

(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。

(注4) 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。

(注5) 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。

## 運用利回り

令和元年度第3四半期の実現収益率は、資産全体で0.13%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：%)

	令和元年度				
	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	0.13	0.13	0.13	—	0.38
国内債券	0.13	0.13	0.13	—	0.39
短期資産	0.00	0.00	0.00	—	0.00

(参考)

(単位：%)

	令和元年度				
	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	0.73	0.55	▲0.60	—	0.60

(注1) 各四半期の収益率は期間率です。

(注2) 「年度計」は令和元年度第3四半期までの収益率です。

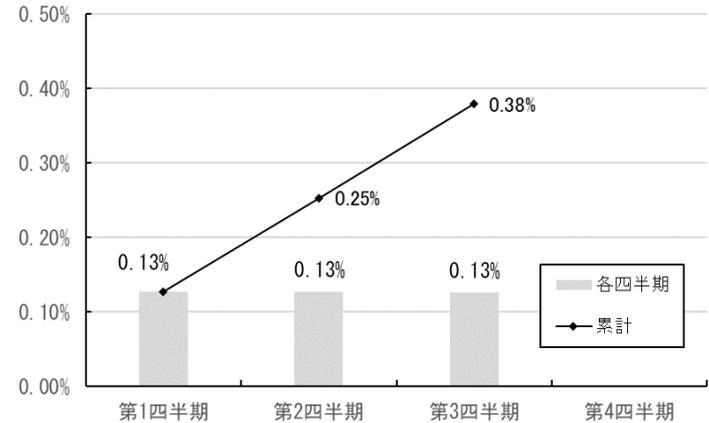
(注3) 実現収益率及び修正総合収益率は、当該期間中に精算された運用手数料等を控除したものです。

(注4) 修正総合収益率は、実現収益率に仮に時価評価を行った場合の評価損益の増減を加味したものです。

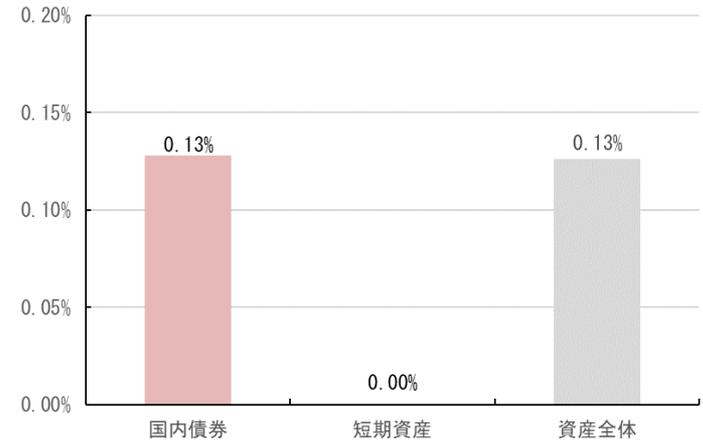
(注5) 貸付金は、国内債券に含んでいます。

(注6) 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。

## 実現収益率の推移



## 第3四半期 資産別実現収益率



## (参考)平成30年度 運用利回り

(単位：%)

	平成30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	0.10	0.10	0.12	0.11	0.43
国内債券	0.10	0.11	0.12	0.12	0.46
短期資産	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(参考)

(単位：%)

	平成30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	0.37	▲1.03	1.62	1.43	2.60

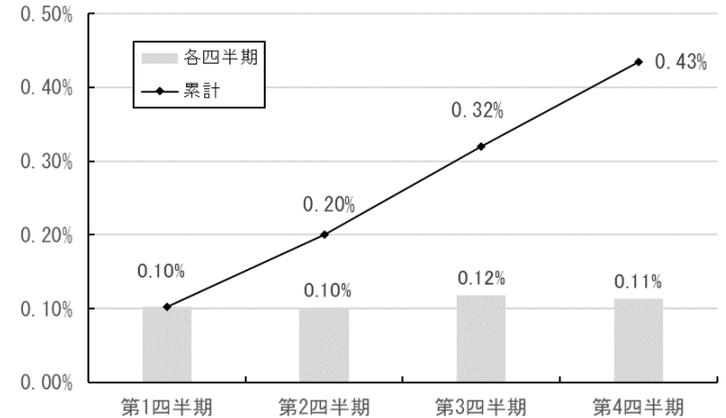
(注1) 各四半期の収益率は期間率です。

(注2) 貸付金は、国内債券に含んでいます。

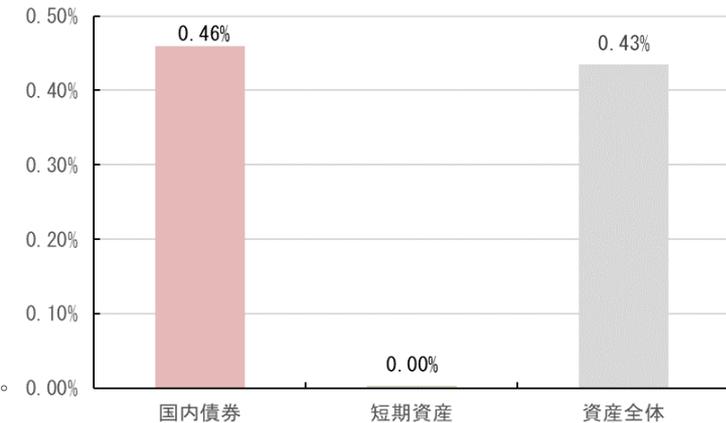
(注3) 実現収益率及び修正総合収益率は、当該期間中に精算された運用手数料等を控除したものです。

(注4) 修正総合収益率は、実現収益率に仮に時価評価を行った場合の評価損益の増減を加味したものです。

## 実現収益率の推移



## 平成30年度 資産別実現収益率



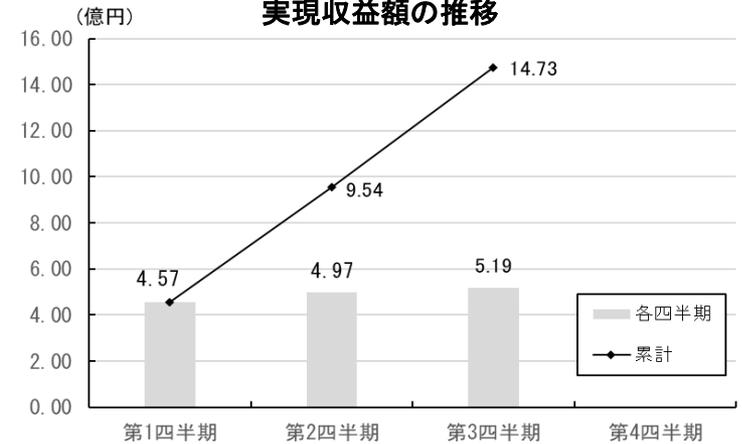
## 運用収益額

令和元年度第3四半期の実現収益額は、資産全体で5.19億円となりました。  
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：億円)

	令和元年度				
	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	4.57	4.97	5.19	—	14.73
国内債券	4.57	4.97	5.19	—	14.72
短期資産	0.00	0.00	0.00	—	0.00

## 実現収益額の推移

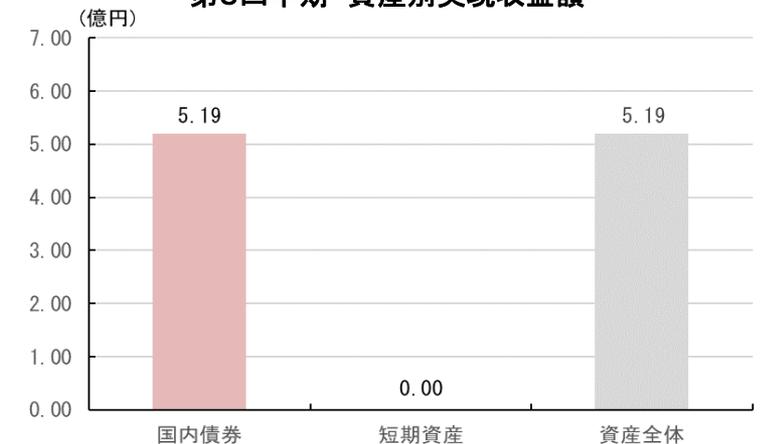


(参考)

(単位：億円)

	令和元年度				
	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	26.68	22.20	▲25.28	—	23.59

## 第3四半期 資産別実現収益額



- (注1) 「年度計」は令和元年度第3四半期までの収益額です。  
(注2) 実現収益額及び総合収益額は、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3) 実現収益額は、売買損益及び利息・配当金収入等です。  
(注4) 総合収益額は、実現収益額に仮に時価評価を行った場合の評価損益の増減を加味したものです。  
(注5) 貸付金は、国内債券に含んでいます。  
(注6) 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7) 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)平成30年度 運用収益額

(単位：億円)

	平成30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	2.64	2.86	3.65	3.84	13.00
国内債券	2.64	2.86	3.65	3.84	12.99
短期資産	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01

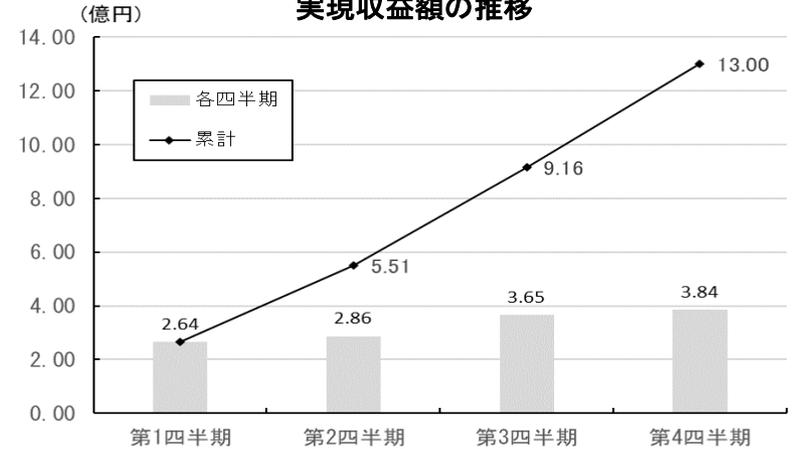
(参考)

(単位：億円)

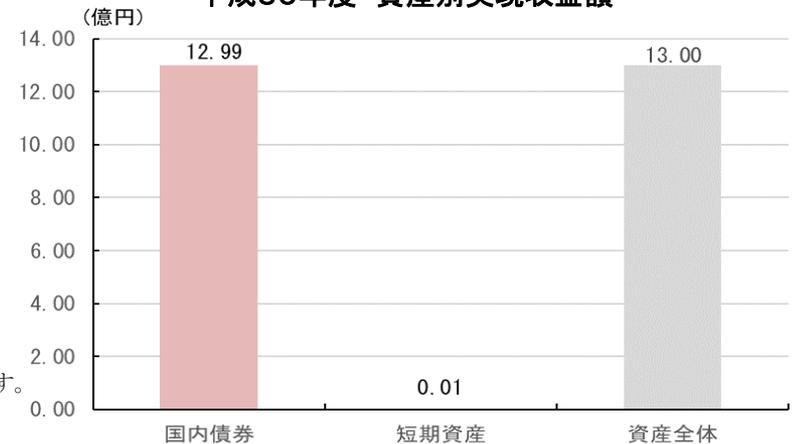
	平成30年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額	9.55	▲30.14	49.65	48.93	77.98

- (注1) 実現収益額及び総合収益額は、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) 実現収益額は、売買損益及び利息・配当金収入等です。  
(注3) 貸付金は、国内債券に含んでいます。  
(注4) 総合収益額は、実現収益額に仮に時価評価を行った場合の評価損益の増減を加味したものです。  
(注5) 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。

## 実現収益額の推移



## 平成30年度 資産別実現収益額



## 資産額

資産ごとの簿価、時価総額及び評価損益は以下のとおりです。

(単位：億円)

	令和元年度											
	第1四半期末			第2四半期末			第3四半期末			年度末		
	簿価	時価総額	評価損益	簿価	時価総額	評価損益	簿価	時価総額	評価損益	簿価	時価総額	評価損益
国内債券	3,445	3,541	96	3,966	4,077	111	4,160	4,243	83	—	—	—
短期資産	239	239	0	43	43	0	33	33	0	—	—	—
合計	3,684	3,780	96	4,008	4,119	111	4,193	4,276	83	—	—	—

(参考)平成30年度

(単位：億円)

	平成30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	時価総額	評価損益	簿価	時価総額	評価損益	簿価	時価総額	評価損益	簿価	時価総額	評価損益
国内債券	2,569	2,585	16	2,968	2,948	▲19	3,040	3,069	29	3,457	3,528	71
短期資産	97	97	0	13	13	0	122	122	0	93	93	0
合計	2,666	2,682	16	2,981	2,962	▲19	3,163	3,192	29	3,550	3,621	71

(注1) 貸付金は、国内債券に含んでいます。

(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) 時価総額及び評価損益は、仮に時価評価を行った場合の参考です。

(注4) 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。

(注5) 上記数値(令和元年度)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。