

平成24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

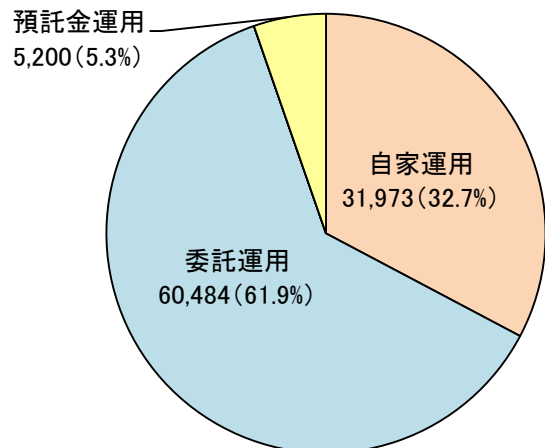
(単位: 億円)

	平成24年度末					(参考)平成23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	31,973	32.7%	29,555	32.2%	2,352	31,301	33.7%	29,899	31.7%	1,336
委託運用	60,484	61.9%	57,066	62.1%	3,138	55,270	59.5%	58,123	61.6%	△ 3,133
生命保険	0	0.0%	0	0.0%	0	101	0.1%	101	0.1%	0
預託金運用	5,200	5.3%	5,200	5.7%	0	6,217	6.7%	6,217	6.6%	0
合計	97,657	100.0%	91,821	100.0%	5,490	92,890	100.0%	94,341	100.0%	△ 1,796

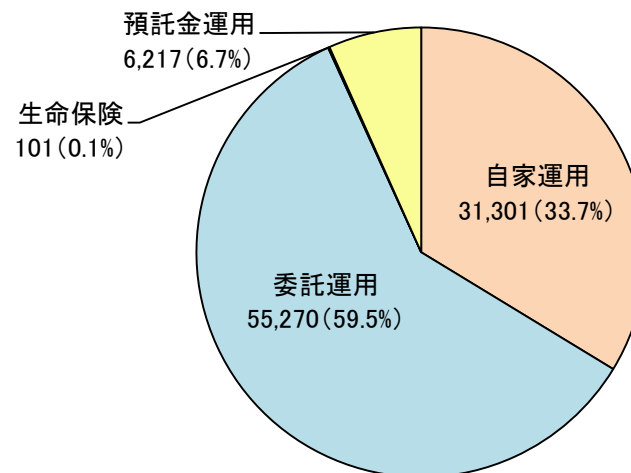
注 それぞれの項目は、単位未満について四捨五入しているため、必ずしも合計と一致しない。

※時価総額・・・時価に未収収益を含めた額

<平成24年度末時価総額>
97,657億円



<平成23年度末時価総額>
92,890億円



(2) 資産区分別

	平成24年度末				
	時価総額		簿 価		評価 損益
	構成比		構成比		
国内債券	59,602	61.0%	55,625	60.6%	3,829
国内株式	12,615	12.9%	12,126	13.2%	367
外国債券	5,129	5.3%	4,645	5.1%	433
外国株式	9,942	10.2%	9,056	9.9%	861
貸付金	3,754	3.8%	3,754	4.1%	0
短期資産運用等	6,616	6.8%	6,616	7.2%	△ 0
合 計	97,657	100.0%	91,821	100.0%	5,490

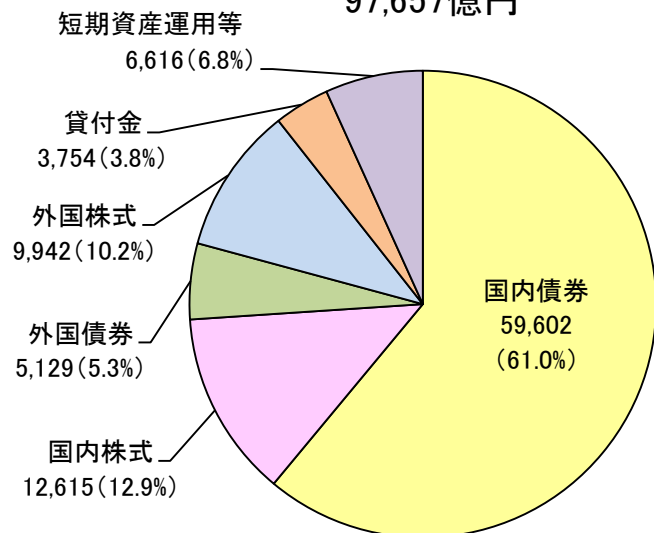
	(参考)平成23年度末					(参考)	
	時価総額		簿 価		評価 損益	基本ポートフォリオ	
	構成比		構成比			中心値	許容乖離幅
	56,906	61.3%	54,225	57.5%	2,525	63%	±6.0%
	11,665	12.6%	14,143	15.0%	△ 2,610	12%	±5.0%
	4,178	4.5%	4,351	4.6%	△ 216	5%	±3.0%
	9,570	10.3%	11,050	11.7%	△ 1,496	9%	±5.0%
	4,583	4.9%	4,583	4.9%	0	6%	±3.0%
	5,989	6.4%	5,988	6.3%	1	5%	±2.0%
	92,890	100.0%	94,341	1.0	△ 1,796	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。

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。

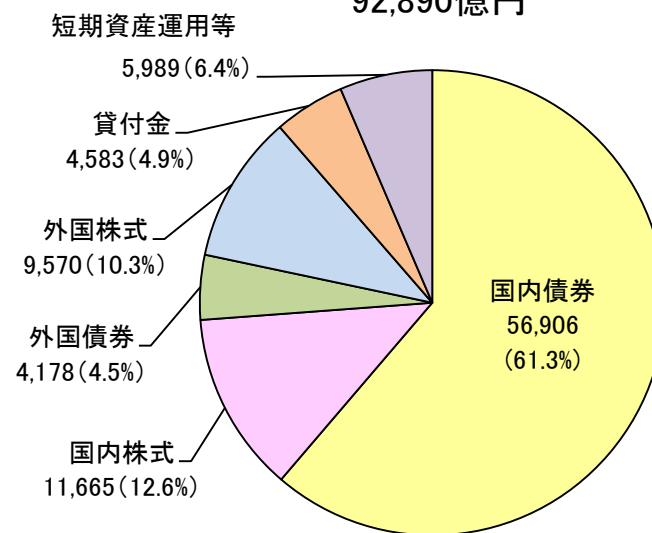
<平成24年度末時価総額>

97,657億円



<平成23年度末時価総額>

92,890億円



○平成24年度 資産区分別時価総額及び構成割合の推移

	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%	—

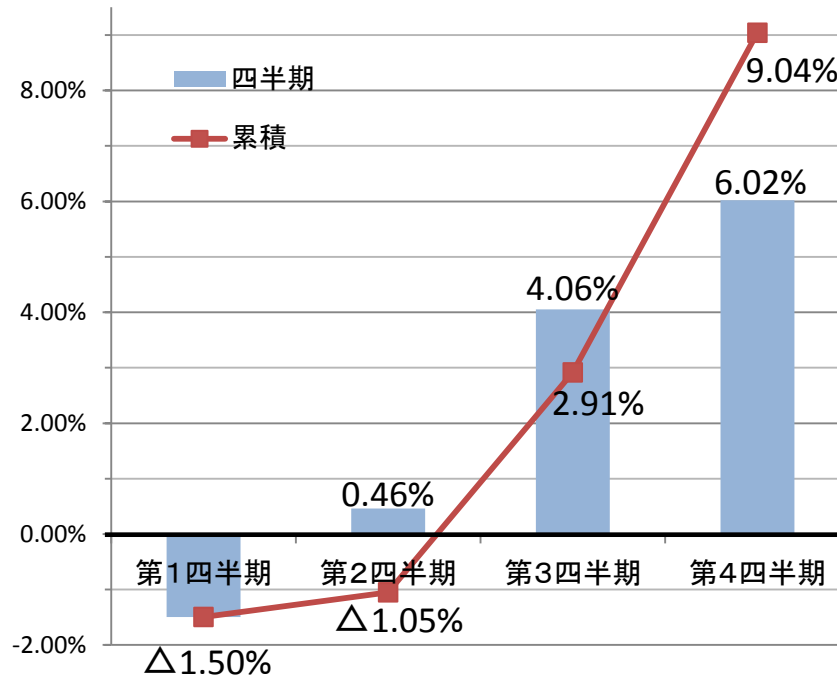
注 それぞれの項目は、単位未満について四捨五入しているため、必ずしも合計と一致しない。

3 運用利回りの状況

<運用利回り>

	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
修正総合利回り	△1.57%	△4.60%	+5.69%	+0.80%	+2.38%	+9.04%
総利回り	+1.54%	+0.65%	+1.07%	+1.03%	+0.79%	+0.91%

<平成24年度修正総合利回り>
+9.04%



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

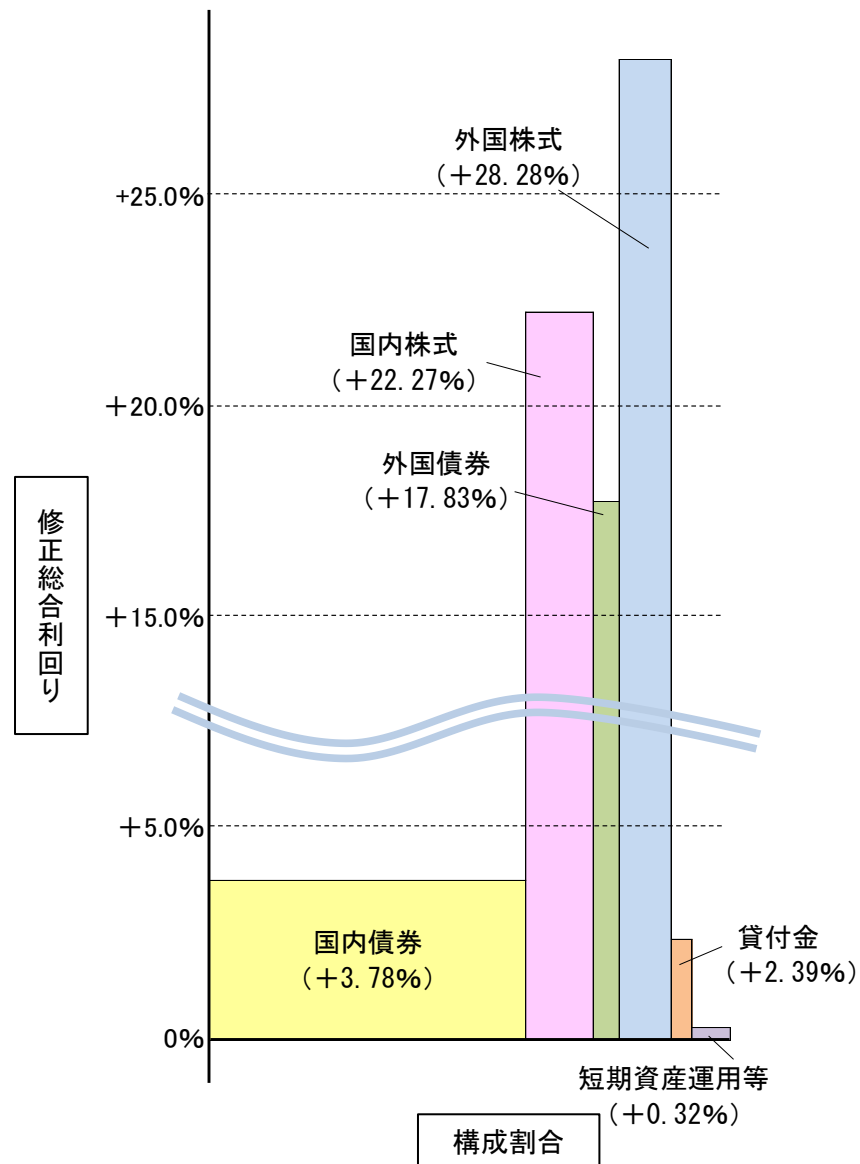
$$\text{総利回り} = \frac{\text{実現損益} + \text{未収収益増減}}{\text{簿価平残}} \times 100(\%)$$

(1) 運用形態別修正総合利回り

(参考)

	平成24年度	平成23年度
自家運用	+4.44%	+3.91%
委託運用	+12.16%	+1.63%
生命保険	-	+1.55%
預託金運用	+2.10%	+2.13%
合計	+9.04%	+2.38%

<平成24年度 資産区分別修正総合利回り>



(2) 資産区分別修正総合利回り

(参考)

	平成24年度	平成23年度
国内債券	+3.78%	+2.82%
国内株式	+22.27%	+1.41%
外国債券	+17.83%	+4.56%
外国株式	+28.28%	+1.12%
貸付金	+2.39%	+2.40%
短期資産運用等	+0.32%	+0.15%
合計	+9.04%	+2.38%

○平成24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24年度通期 (4月～3月)
国内債券	+1.16%	+0.54%	+0.04%	+2.00%	+3.78%
国内株式	△10.00%	△3.52%	+16.95%	+21.98%	+22.27%
外国債券	△3.64%	+0.36%	+13.62%	+7.07%	+17.83%
外国株式	△7.54%	+4.93%	+14.09%	+17.89%	+28.28%
貸付金	+0.60%	+0.60%	+0.60%	+0.58%	+2.39%
短期資産運用等	△0.02%	△0.01%	+0.27%	+0.06%	+0.32%
合計	△1.50%	+0.46%	+4.06%	+6.02%	+9.04%

4 委託機関の状況

(25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	アクティブ	大和住銀投信投資顧問	三菱UFJ信託銀行
		野村アセットマネジメント	
		三井住友アセットマネジメント	
	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	アムデイズキャピタル	三菱UFJ信託銀行
		アライアンス・パートナーズ	
		インベスコ投信投資顧問	
		JPMorganアセットマネジメント	
		シュローター・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	
		DIAMアセットマネジメント	
		大和住銀投信投資顧問	
		東京海上アセットマネジメント投信	
		野村アセットマネジメント	
		みずほ信託銀行	
	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
		ビムコジャパンリミテッド	
	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・マネージメント・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	
		ニッセイ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	
		20社	4社

※ 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

(注) 委託運用機関の記載順序は、50音順です。