

令和5年度第2四半期

経過の長期給付組合積立金 運用実績の状況

目次

(地方共済事務局)

・ 令和5年度 第2四半期運用実績の状況 P 5

目次

(団体共済部)

- ・ 令和5年度 第2四半期運用実績（概要） P 7
- ・ 令和5年度 市場環境（第2四半期）① P 8
- ・ 令和5年度 市場環境（第2四半期）② P 9
- ・ 令和5年度 経過的長期給付組合積立金の資産構成割合 P10
- ・ （参考）前年度 経過的長期給付組合積立金の資産構成割合 P11
- ・ 令和5年度 経過的長期給付組合積立金の運用利回り P12
- ・ （参考）前年度 経過的長期給付組合積立金の運用利回り P13
- ・ 令和5年度 経過的長期給付組合積立金の運用収入の額 P14
- ・ （参考）前年度 経過的長期給付組合積立金の運用収入の額 P15
- ・ 令和5年度 経過的長期給付組合積立金の資産の額 P16
- ・ 用語解説（50音順）① P17
- ・ 用語解説（50音順）② P18

地方共済事務局

令和5年度 第2四半期運用実績の状況

積立金の資産残高は、以下のとおりとなっております。

	令和4年度	令和5年度			
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
資産残高(億円)	17	23	18	—	—

※経過的長期給付組合積立金については、各四半期末において積立金が計上されたものとなっておりますが、各四半期の期中において積立金を給付等に充てたうえで資金が不足する場合があります。地方公務員共済組合連合会から交付金を受けているところです。積立金は、給付等に対応するため、全額を短期資産としています。

なお、上記資産に係る第2四半期の収益は、以下のとおりとなっております。

	令和4年度	令和5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(千円)	1,051	21	20	—	—	41
修正総合収益率(%)	0.07	0.0010	0.0011	—	—	0.0021

※情報公開の観点から、四半期ごとに運用状況の公表を行うものです。

(注1) 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2) 総合収益額は、実現収益額に加え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。

(注3) 修正総合収益率は、時価ベースで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。

团体共济部

令和5年度 第2四半期運用実績（概要）

運用利回り
(第2四半期)

▲ 0.43% ※修正総合収益率
(+ 1.57% ※実現収益率 (簿価))

運用収益額
(第2四半期)

▲ 4億86百万円 ※総合収益額 (時価)
(+ 14億円 ※実現収益額 (簿価))

運用資産残高
(第2四半期末)

1,119億円 ※時価

※ 情報公開の観点から、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ことが必要です。

総合収益額は、各期末時点での時価に基づく評価であるため、評価損益を含んでおり、市場の動向によって変動するものであることに留意が必要です。

(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) 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3) 実現収益額は、売買損益及び利息・配当金収入等です。

令和5年度第2四半期 市場環境①

【各市場の動き（令和5年7月～9月）】

国内債券：10年国債利回りは上昇しました。日銀が7月の金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）の運用の柔軟化を決定したことを受けて上昇（債券価格は下落）しました。

国内株式：国内株式は上昇しました。円安の進行等を受けて日本企業の業績改善への期待が高まったことで堅調となりましたが、金利上昇を受けて米国株式が大きく下落すると、TOPIXは上昇幅を縮小しました。

外国債券：米国10年国債利回りは上昇しました。インフレ率の高止まりから米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融引締め長期化懸念が強まったことや、国債発行増に伴う需給悪化への警戒感から上昇（債券価格は下落）しました。

外国株式：外国株式は下落しました。FRBによる金融引き締め長期化への警戒感や、米国金利上昇に伴い株式の割高感が意識されたことを背景に、米国株を中心に下落しました。

外国為替：ドル円は、日米の金融政策の方向性の違いや日米金利差の拡大などを背景に、円安ドル高の動きが加速しました。ユーロ円は、欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続する中で円安ユーロ高で推移しました。

【ベンチマーク収益率】

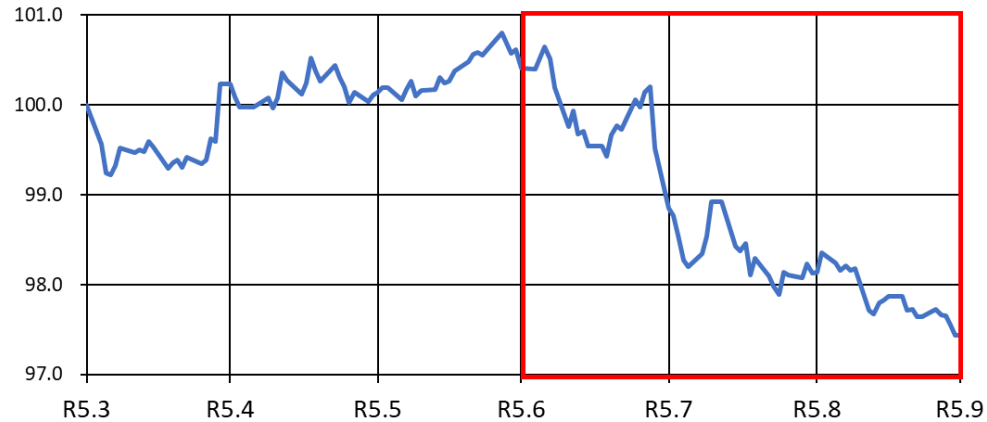
【参考指標】

		令和5年 7月～9月	R5年6月末	R5年7月末	R5年8月末	R5年9月末	
国内債券 NOMURA-BPI 総合		▲2.97%	国内債券 (10年国債利回り) (%)	0.40	0.61	0.65	0.77
			国内株式 (TOPIX 配当なし) (ポイント)	2,288.60	2,322.56	2,332.00	2,323.39
国内株式 TOPIX (配当込み)		2.45%	国内株式 (日経平均株価) (円)	33,189.04	33,172.22	32,619.34	31,857.62
			外国債券 (米国10年国債利回り) (%)	3.84	3.96	4.11	4.57
外国債券 FTSE世界国債インデックス (除く日本、中国、ヘッジなし・円ベース)		▲0.97%	外国債券 (ドイツ10年国債利回り) (%)	2.39	2.49	2.47	2.84
			外国株式 (NYダウ) (ドル)	34,407.60	35,559.53	34,721.91	33,507.50
外国株式 MSCI ACWI (除く日本、円ベース、配当込み)		▲0.27%	外国株式 (ドイツDAX) (ポイント)	16,147.90	16,446.83	15,947.08	15,386.58
			外国為替 (ドル/円) (円)	144.54	142.08	145.59	149.23
			外国為替 (ユーロ/円) (円)	157.69	156.65	158.01	157.99

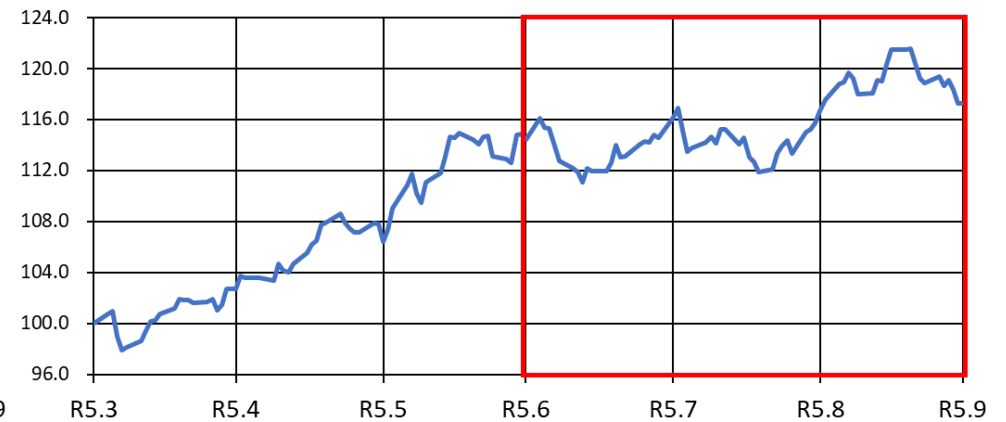
令和5年度第2四半期 市場環境②

ベンチマークインデックスの推移

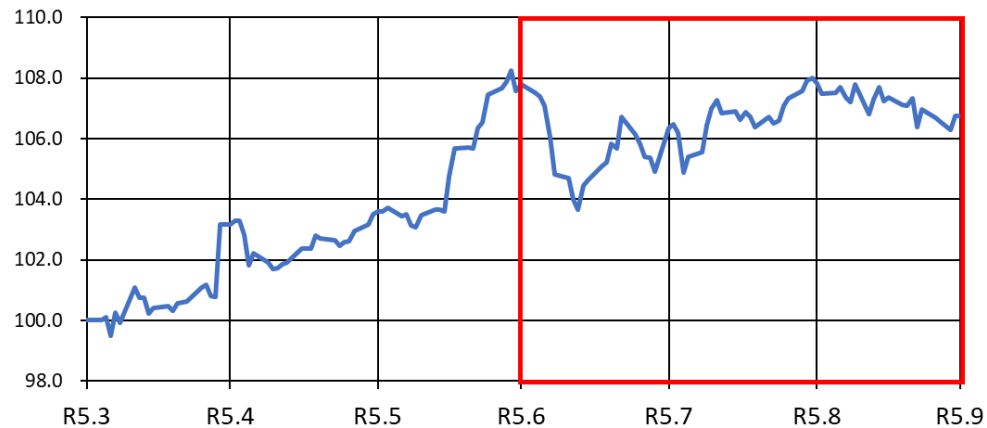
【国内債券】 (令和5年3月末 = 100)



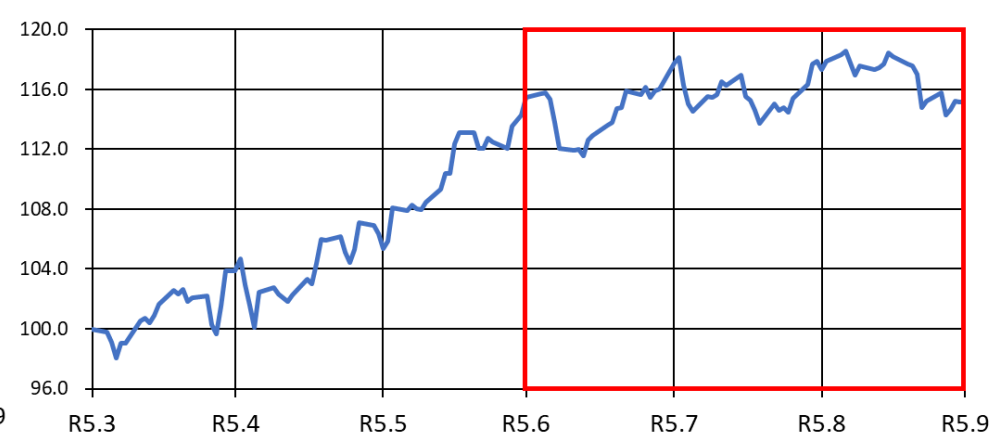
【国内株式】 (令和5年3月末 = 100)



【外国債券】 (令和5年3月末 = 100)



【外国株式】 (令和5年3月末 = 100)



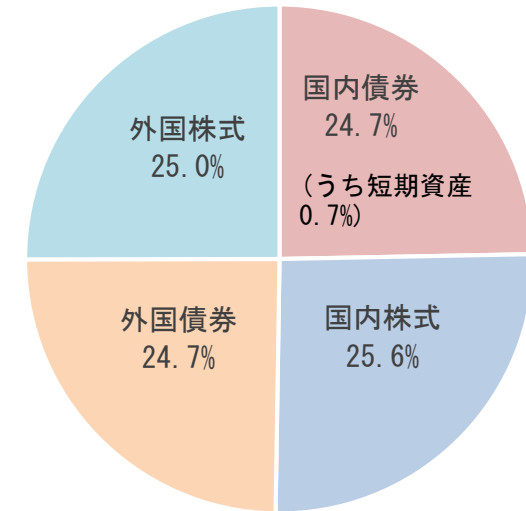
令和5年度 経過的長期給付組合積立金の資産構成割合

	令和5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	24.7	24.7	—	—
うち短期資産	1.0	0.7	—	—
国内株式	25.1	25.6	—	—
外国債券	24.4	24.7	—	—
外国株式	25.7	25.0	—	—
合計	100.0	100.0	—	—

(単位：%)

基本 ポートフォリオ
25.0
25.0
25.0
25.0
100.0

第2四半期末 運用資産別の構成割合

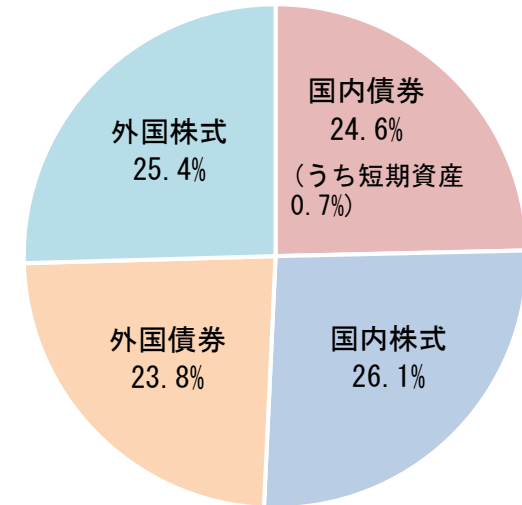


- (注1) 基本ポートフォリオの許容乖離幅は、国内債券±20%、国内株式±12%、外国債券±9%、外国株式±11%です。
なお、給付等の対応のため、短期資産を保有することができることとしています。
- (注2) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。
- (注3) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。
- (注4) 各ファンドで保有する短期資産は、原則として該当する資産区分に計上しております。

(参考) 前年度 経過的長期給付組合積立金の資産構成割合

	令和4年度				基本 ポートフォリオ
	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	25.6	25.4	25.7	24.6	25.0 (うち短期資産 0.7%)
うち短期資産	1.1	0.7	1.1	0.7	
国内株式	24.2	24.4	25.6	26.1	25.0
外国債券	25.7	25.5	24.0	23.8	25.0
外国株式	24.5	24.7	24.7	25.4	25.0
合計	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

令和4年度末 運用資産別の構成割合



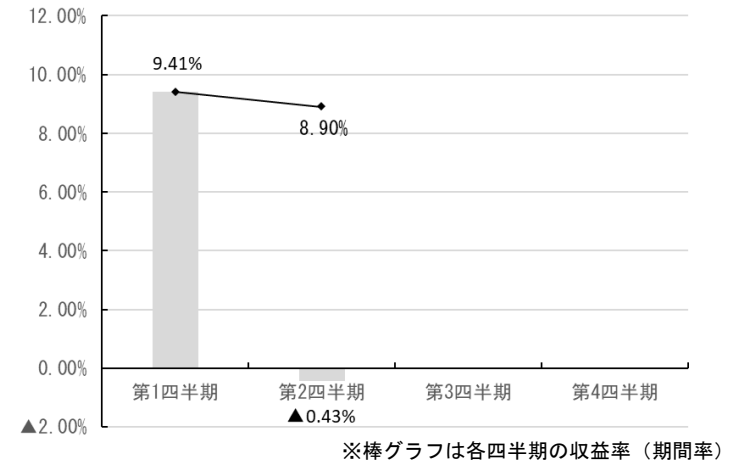
- (注1) 基本ポートフォリオの許容乖離幅は、国内債券±20%、国内株式±12%、外国債券±9%、外国株式±11%です。
なお、給付等の対応のため、短期資産を保有することができることとしています。
- (注2) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。
- (注3) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。
- (注4) 各ファンドで保有する短期資産は、原則として該当する資産区分に計上しております。

令和5年度 経過的長期給付組合積立金の運用利回り

○令和5年度第2四半期の修正総合収益率は、▲0.43%となりました。なお、実現収益率は、+1.57%です。
 ○資産別の修正総合収益率については、国内債券が▲2.83%、国内株式が+2.43%、外国債券が▲0.99%、外国株式が▲0.34%となりました。

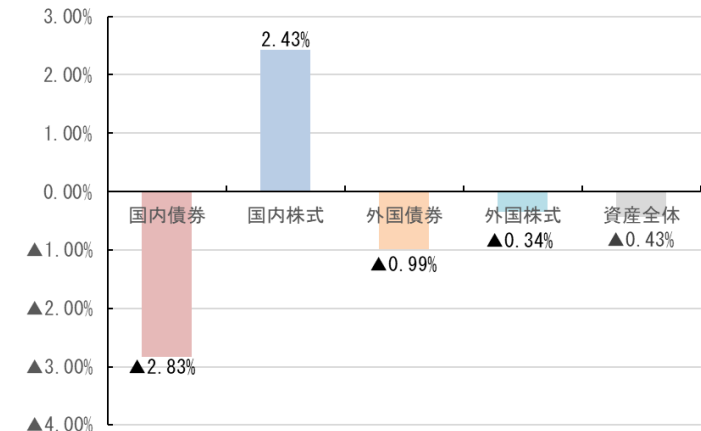
(単位：%)

	令和5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	9.41	▲0.43	—	—	8.90
国内債券	0.42	▲2.83	—	—	▲2.53
うち短期資産	0.01	0.01	—	—	0.02
国内株式	14.21	2.43	—	—	17.13
外国債券	7.81	▲0.99	—	—	6.57
外国株式	15.21	▲0.34	—	—	14.97



(単位：%)

	令和5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	2.21	1.57	—	—	3.78

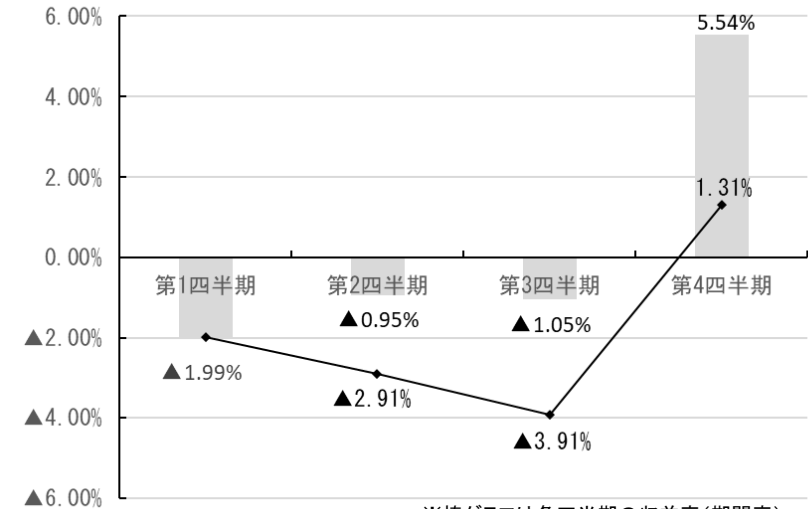


- (注1) 各四半期および「年度計」の収益率は期間率です。
- (注2) 「年度計」は令和5年度第2四半期までの収益率です。
- (注3) 収益率は、運用手数料控除後のものです。
- (注4) 修正総合収益率は、実現収益率に時価評価による評価損益の増減を加味したものです。
- (注5) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。

(参考) 前年度 経過的長期給付組合積立金の運用利回り

(単位：%)

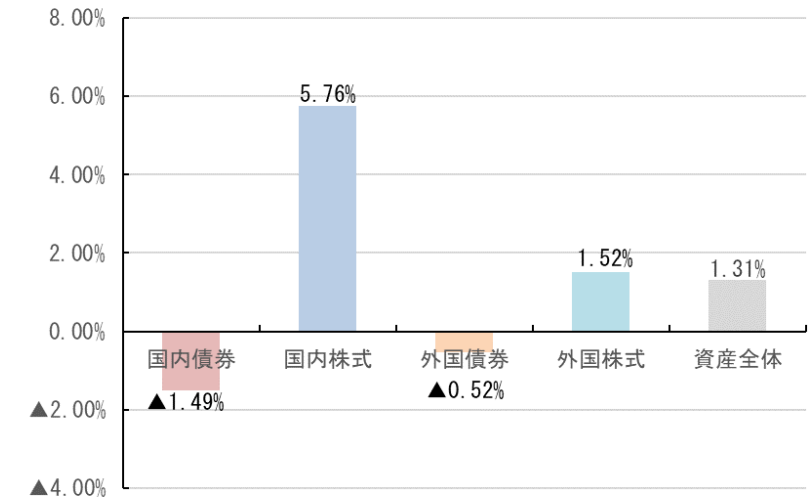
	令和4年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
修正総合収益率	▲1.99	▲0.95	▲1.05	5.54	1.31
国内債券	▲1.19	▲0.56	▲1.81	2.13	▲1.49
うち短期資産	0.01	0.01	0.02	0.01	0.04
国内株式	▲3.68	▲0.78	3.23	7.19	5.76
外国債券	2.67	▲1.82	▲5.52	4.47	▲0.52
外国株式	▲5.54	▲0.60	0.07	8.39	1.52



※棒グラフは各四半期の収益率(期間率)

(単位：%)

	令和4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	1.27	0.88	0.93	0.77	3.85



※年度の収益率(期間率)

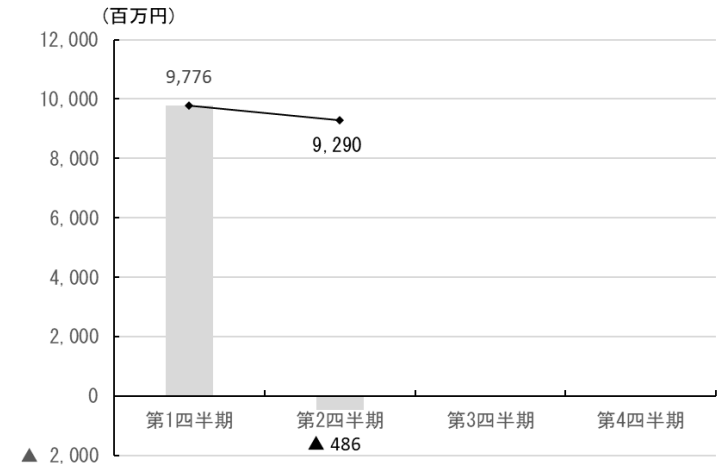
- (注1) 各四半期および「年度計」の収益率は期間率です。
- (注2) 収益率は、運用手数料控除後のものです。
- (注3) 修正総合収益率は、実現収益率に時価評価による評価損益の増減を加味したものです。

令和5年度 経過的長期給付組合積立金の運用収入の額

○令和5年度第2四半期の総合収益額は、▲4億86百万円となりました。なお、実現収益額は、+14億円です。
 ○資産別の総合収益額については、国内債券が▲7億98百万円、国内株式が+6億86百万円、外国債券が▲2億75百万円、外国株式が▲99百万円となりました。

(単位：百万円)

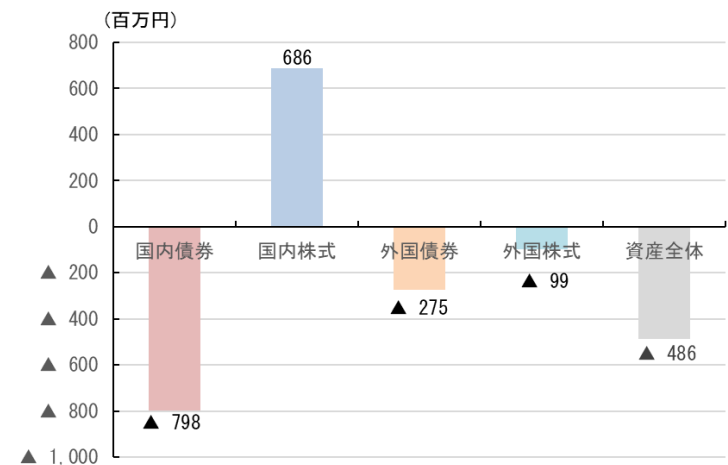
	令和5年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額	9,776	▲486	—	—	9,290
国内債券	110	▲798	—	—	▲688
うち短期資産	0	0	—	—	0
国内株式	3,739	686	—	—	4,425
外国債券	1,947	▲275	—	—	1,672
外国株式	3,980	▲99	—	—	3,881



※棒グラフは各四半期の収益額

(単位：百万円)

	令和5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	1,949	1,400	—	—	3,349



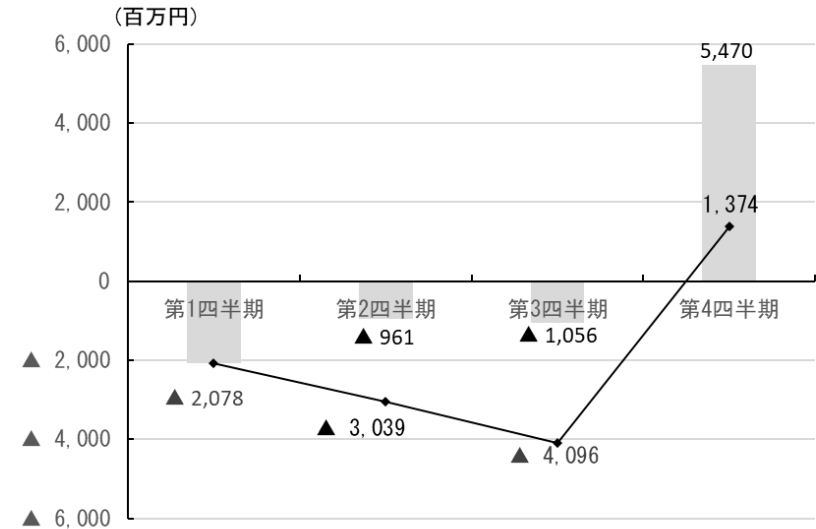
※第2四半期の収益額

- (注1) 「年度計」は令和5年度第2四半期までの収益額です。
- (注2) 収益額は、運用手数料控除後のものです。
- (注3) 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、実現収益額に時価評価による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。
- (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。

(参考) 前年度 経過的長期給付組合積立金の運用収入の額

(単位：百万円)

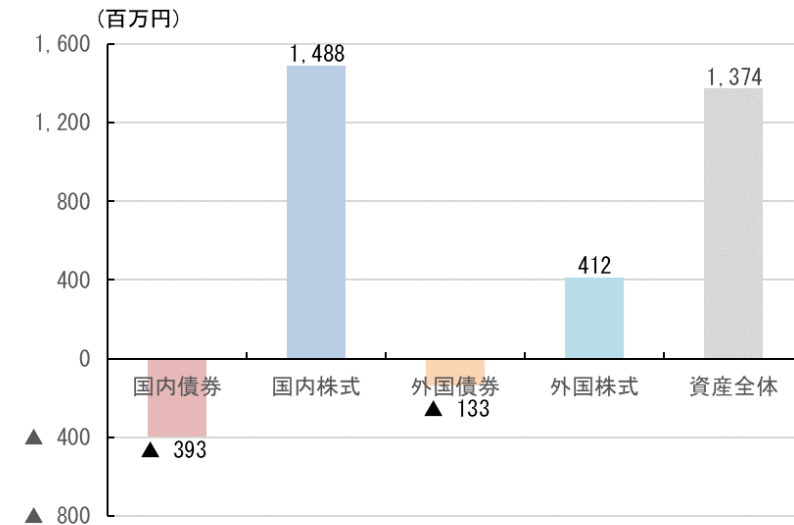
	令和4年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額	▲2,078	▲961	▲1,056	5,470	1,374
国内債券	▲315	▲144	▲470	537	▲393
うち短期資産	0	0	0	0	0
国内株式	▲939	▲191	796	1,822	1,488
外国債券	680	▲477	▲1,399	1,063	▲133
外国株式	▲1,504	▲149	18	2,047	412



※棒グラフは各四半期の収益額

(単位：百万円)

	令和4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	1,101	760	813	673	3,347



※「年度計」の収益額

- (注1) 収益額は、運用手数料控除後のものです。
- (注2) 総合収益額は、実現収益額に時価評価による評価損益の増減を加味したものです。
- (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。

令和5年度 経過的長期給付組合積立金の資産の額

(単位：億円)

	令和5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	286	279	▲7	292	276	▲16	—	—	—	—	—	—
うち短期資産	11	11	0	8	8	0	—	—	—	—	—	—
国内株式	194	283	89	192	286	94	—	—	—	—	—	—
外国債券	263	275	12	270	277	7	—	—	—	—	—	—
外国株式	144	290	146	141	280	139	—	—	—	—	—	—
合計	888	1,127	240	896	1,119	223	—	—	—	—	—	—

(参考)

(単位：億円)

	令和4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	266	260	▲6	263	255	▲8	267	254	▲13	264	255	▲8
うち短期資産	11	11	0	7	7	0	11	11	0	7	7	0
国内株式	202	246	44	203	244	41	207	252	45	211	271	59
外国債券	250	261	11	253	256	4	249	236	▲13	253	247	▲6
外国株式	149	249	100	151	248	97	149	243	94	150	264	114
合計	868	1,017	149	870	1,004	134	873	986	113	879	1,037	158

(注1) 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2) 上記数値(令和5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。

(注3) 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おります。

用語解説（50音順）①

- **基本ポートフォリオ**
統計的な手法により定めた、最も適格と考えられる資産構成比(時価ベース)。
- **経過的長期給付組合積立金**
組合が旧職域部分の給付(経過的長期経理)のため管理運用する積立金。
- **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) 修正総合収益率 = { 売買損益 + 利息・配当金収入 + 未収収益増減(当期末未収収益 - 前期末未収収益) + 評価損益増減(当期末評価損益 - 前期末評価損益) } / (元本(簿価)平均残高 + 前期末未収収益 + 前期末評価損益)
- **総合収益額**
実現収益額に加え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) 総合収益額 = 売買損益 + 利息・配当金収入 + 未収収益増減(当期末未収収益 - 前期末未収収益) + 評価損益増減(当期末評価損益 - 前期末評価損益)

用語解説（50音順）②

○ ベンチマーク

運用成果を評価する際に、相対比較の対象となる基準指標のことをいい、市場の動きを代表する指標を使用しています。団体共済部で採用している各運用資産のベンチマークは以下のとおりです。

1 国内債券

- ・ NOMURA-BPI 総合

野村證券株式会社が作成・公表している国内債券のベンチマークです。

※NOMURA-BPI 総合は、その著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

株式会社野村総合研究所及び野村證券株式会社は、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。

また、株式会社野村総合研究所及び野村證券株式会社は、当該指数に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該指数の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

2 国内株式

- ・ TOPIX（配当込み）

東京証券取引所が作成・公表している国内株式のベンチマークです。

※TOPIX配当指数の指数値の標章は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、指数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利及びTOPIX

配当指数等の標章に関するすべての権利は東京証券取引所が有します。

3 外国債券

- ・ FTSE世界国債インデックス（除く日本、中国、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCが作成・公表している外国債券のベンチマークです。

※このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としておりFTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

4 外国株式

- ・ MSCI ACWI（除く日本、円ベース、配当込み）

MSCI Incが作成・公表している日本を除く先進国及び新興国で構成された外国株式のベンチマークです。

○ ベンチマーク収益率

ベンチマークの騰落率、いわゆる市場平均収益率のことです。

経過的長期給付組合積立金の運用状況については、この運用報告書を含め、当組合のインターネット・ホームページ（<https://dankyo.chikyosai.or.jp/>）に掲載していますので、ご参照ください。