

平成28年度第2四半期

---

厚生年金保険給付組合積立金 管理及び運用実績の状況



# 目次

## (地方共済事務局)

- ・平成28年度 第2四半期運用実績(概要) . . . . . P 7
- ・平成28年度 市場環境 (第2四半期) . . . . . P 8
- ・平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の資産構成割合 . . . . . P 9
- ・平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用利回り . . . . . P10
- ・(参考)前年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用利回り . . . . . P11
- ・平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用収入の額 . . . . . P12
- ・(参考)前年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用収入の額 . . . . . P13
- ・平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の資産の額 . . . . . P14
- ・用語解説(50音順)① . . . . . P15
- ・用語解説(50音順)② . . . . . P16

# 目次

## (団体共済部)

・平成28年度 第2四半期運用実績（概要）	P19
・平成28年度 市場環境（第2四半期）①	P20
・平成28年度 市場環境（第2四半期）②	P21
・平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の資産構成割合	P22
・平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用利回り	P23
・（参考）前年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用利回り	P24
・平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用収入の額	P25
・（参考）前年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用収入の額	P26
・平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の資産の額	P27
・用語解説（50音順）①	P28
・用語解説（50音順）②	P29

# 地方共済事務局



## 平成28年度 第2四半期運用実績（概要）

運用収益額  
(第2四半期) ▲ 595百万円 ※総合収益額  
+ 116百万円 ※実現収益額

運用利回り  
(第2四半期) ▲ 0.49% ※修正総合収益率  
+ 0.10% ※実現収益率

運用資産残高  
(第2四半期末) 1,589億円

※ 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。

（ 地方共済事務局においては、積立金が漸次、減少していることから、必要に応じて国内債券を売却し、年金給付に支障が生じないよう対応しております。 ）

# 平成28年度 市場環境 (第2四半期)

## 【国内債券市場の動き (平成28年7月～平成28年9月)】

7月の10年国債利回りは、月末近くに日銀金融政策決定会合を控え、方向感を欠いて推移しました。イタリア銀行の経営不安、イギリス不動産ファンドの解約停止、追加金融緩和期待などが低下要因となる一方で、株高が金利上昇要因となりました。日銀決定会合後の利回りは上昇しました。会合結果がETF購入の倍増に留まった上、9月会合で政策効果の「総合的な検証」を行う方針が示され、緩和姿勢修正の思惑（超長期債購入減額観測など）を呼んだことが影響しました。

利回り上昇傾向は9月21日の決定会合前まで続きました。会合では、10年債を現状程度（ゼロ%程度）で操作する方針が示され、利回りは一時プラス圏に振れました。しかしその後は、米国金利が低下に転じる中で、実際の日銀の出方を試す動き（利回り低下）となりました。



	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末
日本10年国債利回り(%)	▲0.050%	▲0.085%	▲0.120%	▲0.230%	▲0.195%	▲0.070%	▲0.085%



## 平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の資産構成割合

(単位:%)

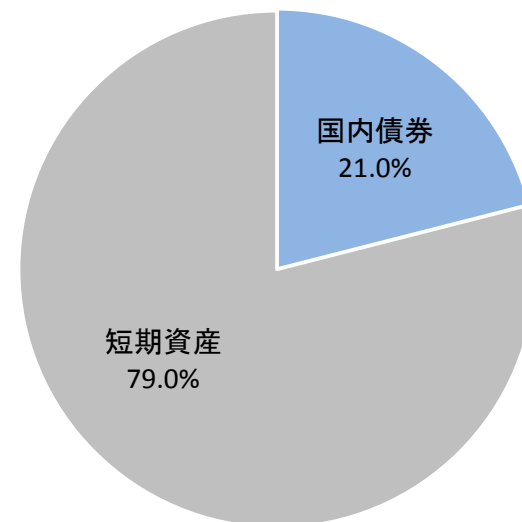
	平成27年度	平成28年度			
	年度末	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	年度末
国内債券	39.1	32.4	21.0	—	—
短期資産	60.9	67.6	79.0	—	—
合計	100.0	100.0	100.0	—	—

(注1) 基本ポートフォリオは、国内債券100%です。

ただし、給付等の対応のため、短期資産を保有することができるとしています。

(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。

第2四半期末 運用資産別の構成割合



# 平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用利回り

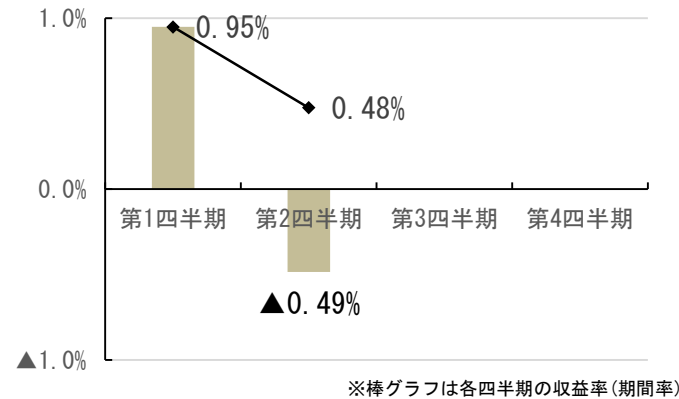
○平成28年度第2四半期の修正総合収益率は、▲0.49%となりました。なお、実現収益率は、0.10%です。  
 ○資産別の修正総合収益率については、国内債券が▲1.75%となりましたが、短期資産が0.00%であったため、全体の修正総合収益率のマイナス幅は▲0.49%に縮まる結果となりました。

(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	2.80	0.10	—	—	2.87
修正総合収益率	0.95	▲0.49	—	—	0.48

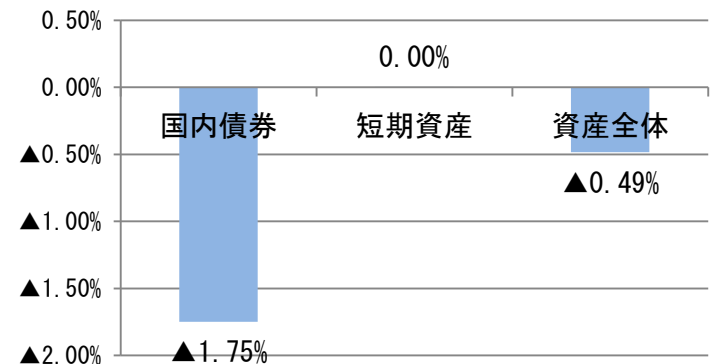
(単位:%)

	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	0.95	▲0.49	—	—	0.48
国内債券	2.11	▲1.75	—	—	1.26
短期資産	0.00	0.00	—	—	0.00



※棒グラフは各四半期の収益率(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) 「年度計」は平成28年度上半期の収益率です。
- (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。



※第2四半期の収益率(期間率)

# (参考) 前年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用利回り

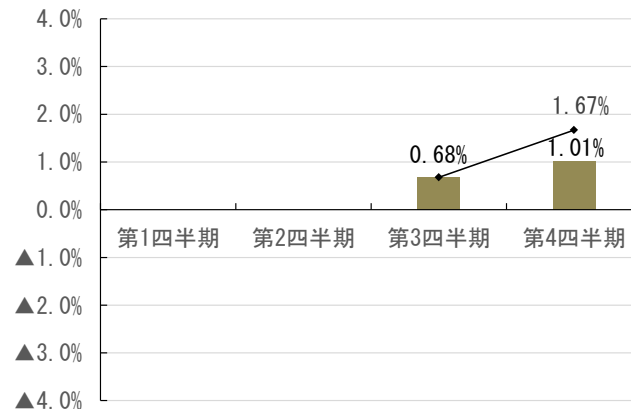
(単位：%)

	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			0.20	1.78	1.91
修正総合収益率			0.68	1.01	1.67

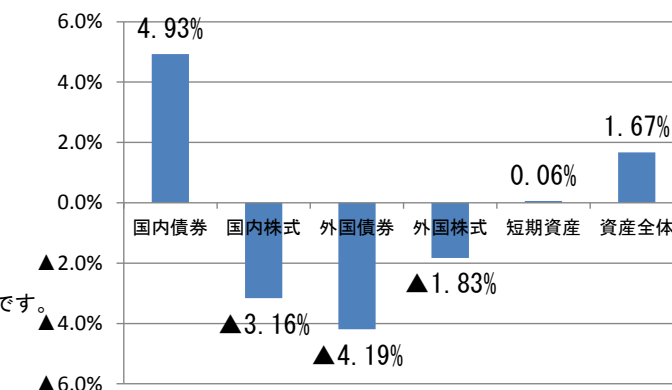
(単位：%)

	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			0.68	1.01	1.67
国内債券			0.99	3.93	4.93
国内株式			9.75	▲11.78	▲3.16
外国債券			▲1.44	▲2.78	▲4.19
外国株式			5.90	▲7.40	▲1.83
短期資産			0.02	0.05	0.06

- (注1) 年金制度が厚生年金保険制度に一元化された平成27年10月以降の収益率です。
- (注2) 「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。



※棒グラフは各四半期の収益率(期間率)  
線グラフは平成27年10月以降の累積収益率



※「年度計」の収益率(期間率)

# 平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用収入の額

○平成28年度第2四半期の総合収益額は、▲595百万円となりました。なお、実現収益額は、116百万円です。  
○資産別の総合収益額については、国内債券で▲595百万円の総合収益額となりました。

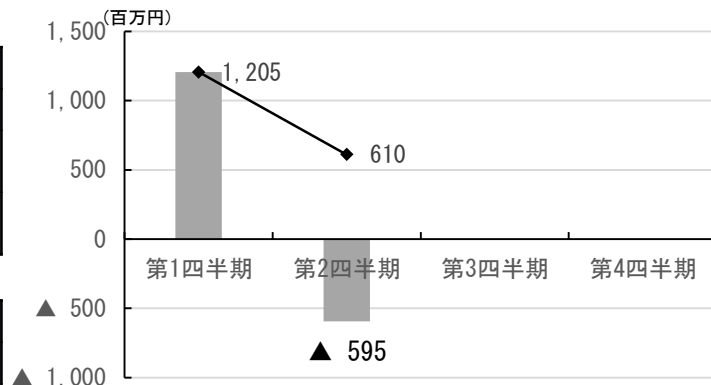
(単位：百万円)

	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	3,386	116	—	—	3,502
総合収益額	1,205	▲595	—	—	610

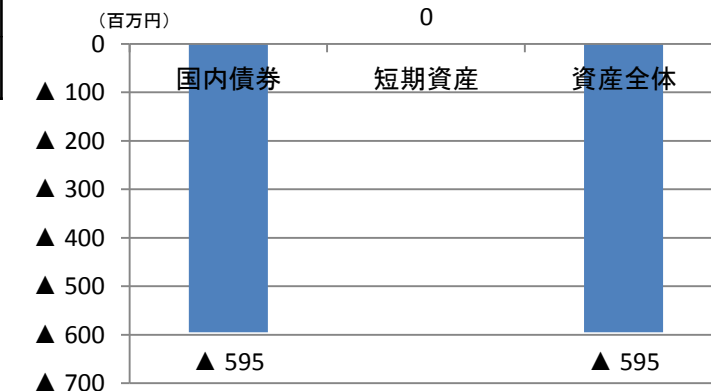
(単位：百万円)

	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
総合収益額	1,205	▲595	—	—	610
国内債券	1,203	▲595	—	—	608
短期資産	2	0	—	—	2

- (注1) 「年度計」は平成28年度上半期の収益額です。
- (注2) 収益額は、運用手数料控除後のものです。
- (注3) 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。



※棒グラフは各四半期の収益額



※第2四半期の収益額

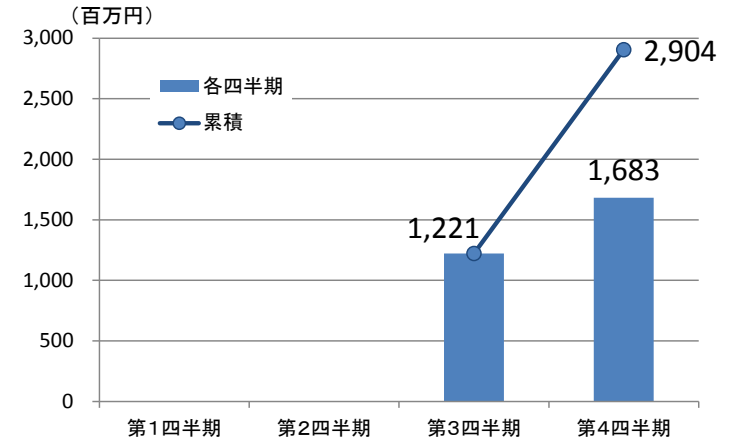
# (参考) 前年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用収入の額

(単位: 百万円)

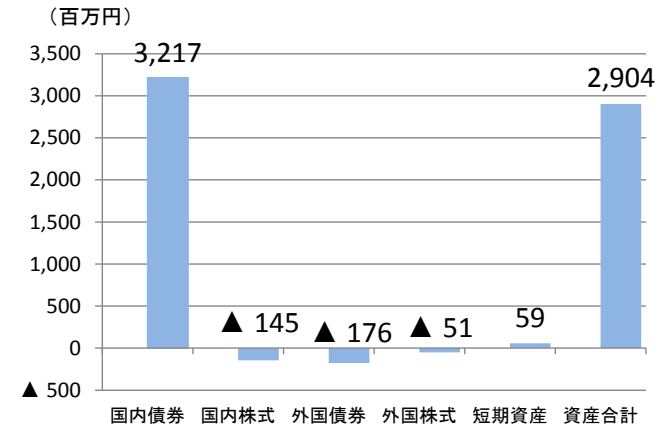
	平成27年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益額			345	2,845	3,190
総合収益額			1,221	1,683	2,904

(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			1,221	1,683	2,904
国内債券			656	2,562	3,217
国内株式			443	▲ 588	▲ 145
外国債券			▲ 60	▲ 116	▲ 176
外国株式			166	▲ 217	▲ 51
短期資産			16	42	59



※棒グラフは各四半期の収益額  
線グラフは平成27年10月以降の累積収益額



- (注1) 年金制度が厚生年金保険制度に一元化された平成27年10月以降の収益額です。
- (注2) 「年度計」は平成27年度下半期の収益額です。
- (注3) 収益額は、運用手数料控除後のものです。
- (注4) 実現収益額は、売買損益及び利息・配当金収入等です。
- (注5) 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。

※「年度計」の収益額

## 平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の資産の額

(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	303	339	36	305	334	29	—	—	—	—	—	—
短期資産	709	709	0	1,255	1,255	0	—	—	—	—	—	—
合計	1,012	1,048	36	1,560	1,589	29	—	—	—	—	—	—

(参考)

(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							629	665	40	581	639	57
国内株式							34	50	16	0	0	0
外国債券							38	42	4	0	0	0
外国株式							16	29	13	0	0	0
短期資産							910	910	0	996	996	0
合計							1,622	1,696	73	1,577	1,635	58

(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(平成28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) 平成28年度より、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

- 厚生年金保険給付組合積立金  
組合が厚生年金保険給付のため管理運用する積立金です。
- 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  
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。  
(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。地方共済事務局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。

国内債券

#### ・ NOMURA-BPI 総合

野村証券株式会社が作成・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、野村証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証券株式会社は、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証券株式会社は、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。

### ○ 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。



# 团体共济部



## 平成28年度 第2四半期運用実績（概要）

運用収益額  
(第2四半期)                    + 7億70百万円 ※総合収益額  
  +            93百万円 ※実現収益額

運用利回り  
(第2四半期)                    + 1.01% ※修正総合収益率  
  + 0.12% ※実現収益率

運用資産残高                    776億円  
(第2四半期末)

※ 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。

## 平成28年度 市場環境 (第2四半期) ①

### 【各市場の動き (平成28年7月～平成28年9月)】

- 国内債券：10年国債利回りは、日銀が9月に総括的な検証を実施すると発表したことから金融政策の先行き不透明感が強まり、利回りは上昇 (債券価格は低下)しました。
- 国内株式：国内株式は、6月の英国の国民投票を受けた大幅下落からの反動もあり、株価は上昇したものの、9月は円高が進行したことから、上昇幅を縮めました。
- 外国債券：米国10年国債利回りは、英国の国民投票を受けた利回り大幅低下からの反動に加え、堅調な米国経済指標を受けた追加利上げ観測から利回りは上昇 (債券価格は低下)しました。ドイツ10年国債も期中は利回りが上昇していたものの、9月の米連邦準備制度理事会 (FRB) による利上げ見送りを受けて、上昇幅を縮めました。
- 外国株式：米国株式は、6月の英国の国民投票を受けた大幅下落からの反動や原油価格の反発もあり株価は上昇しました。ドイツ株式も同様に大幅下落からの反動などから上昇しました。
- 外国為替：ドル/円は、FRBによる9月利上げ観測の高まりなどから、円安ドル高が進んだものの、FRBの9月利上げ見送りを受けて、円高ドル安となりました。ユーロ/円は、欧州の堅調な経済指標を受けてユーロ高円安となったものの、9月は日銀がマイナス金利の深堀りを見送ったことから、円高ユーロ安となりました。

### ○ベンチマーク収益率

	平成28年7月～ 平成28年9月
国内債券 NOMURA-BPI総合	-1.75%
国内株式 TOPIX (配当込み)	7.13%
外国債券 シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)	-0.62%
外国株式 MSCI ACWI (除く日本、円ベース、配当込み)	3.79%

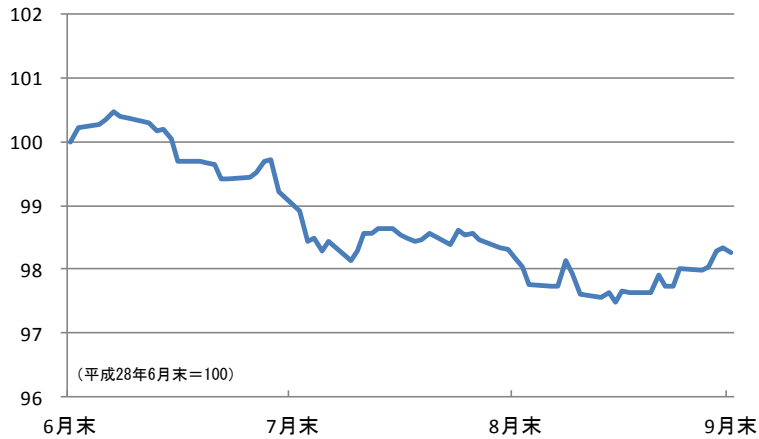
### ○参考指標

		H28年6月末	H28年7月末	H28年8月末	H28年9月末
国内債券	(10年国債利回り) (%)	-0.22	-0.19	-0.06	-0.09
	(TOPIX配当なし) (ポイント)	1245.82	1322.74	1329.54	1322.78
国内株式	(日経平均株価) (円)	15575.92	16569.27	16887.40	16449.84
外国債券	(米国10年国債利回り) (%)	1.47	1.45	1.58	1.59
	(ドイツ10年国債利回り) (%)	-0.13	-0.12	-0.07	-0.12
外国株式	(NYダウ) (ドル)	17929.99	18432.24	18400.88	18308.15
	(ドイツDAX) (ポイント)	9680.09	10337.5	10592.69	10511.02
外国為替	(ドル/円) (円)	102.64	102.53	103.44	101.30
	(ユーロ/円) (円)	114.08	114.6	115.18	113.80

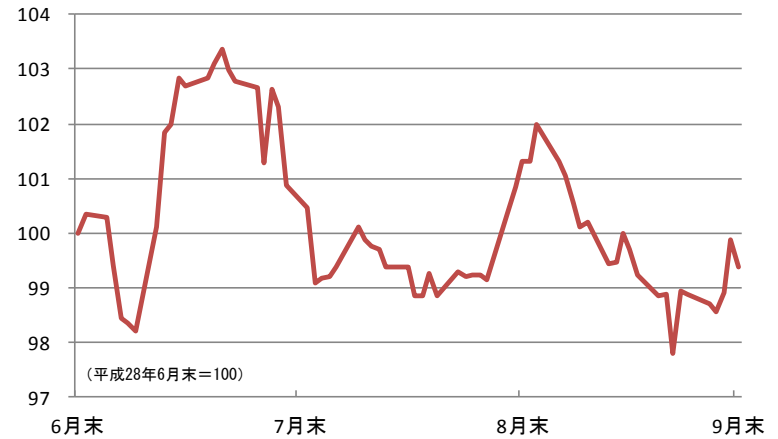
# 平成28年度 市場環境 (第2四半期) ②

ベンチマークインデックスの推移 (平成28年度第2四半期)

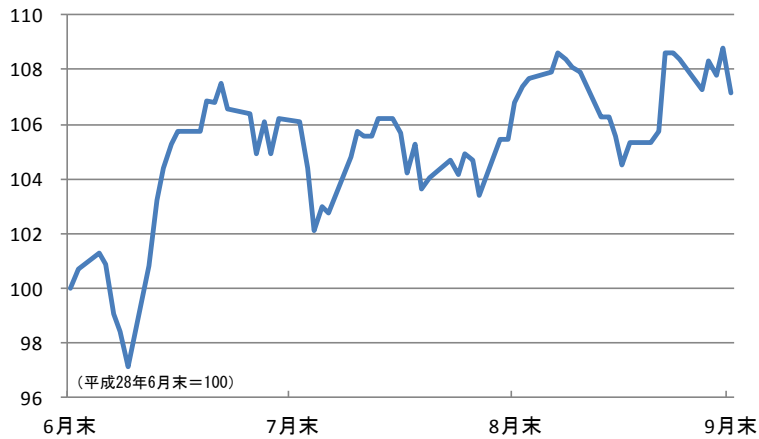
【国内債券】



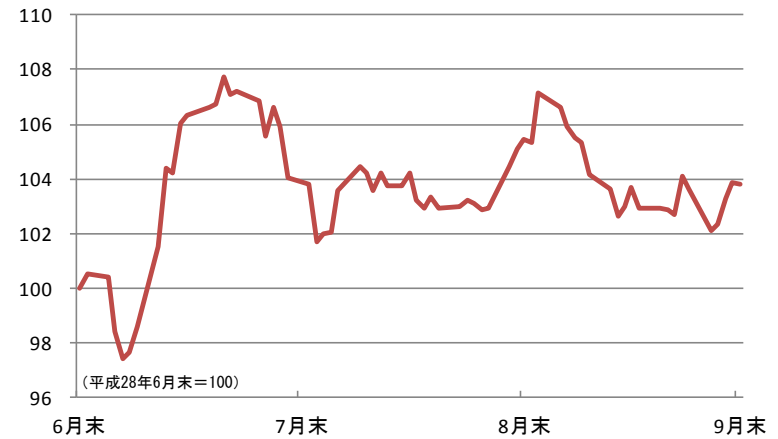
【外国債券】



【国内株式】



【外国株式】

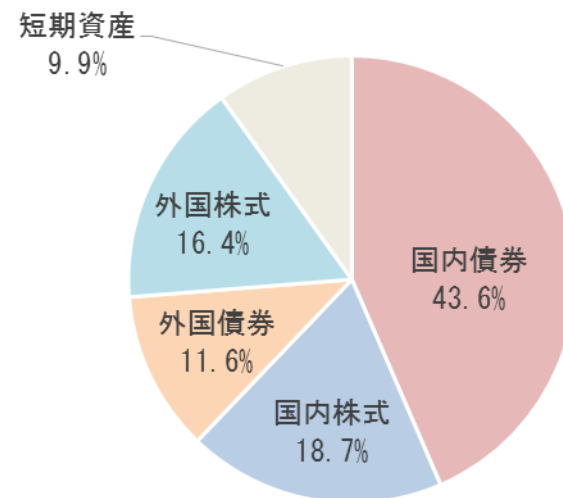


## 平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の資産構成割合

(単位：%)

	平成27年度	平成28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	41.9	45.8	43.6	—	—
国内株式	18.1	18.0	18.7	—	—
外国債券	12.2	12.0	11.6	—	—
外国株式	16.5	16.3	16.4	—	—
短期資産	11.3	7.9	9.9	—	—
合計	100.0	100.0	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は、国内債券35% (±15%)、国内株式25% (±14%)、外国債券15% (±6%)、外国株式25% (±12%) です (括弧内は、許容乖離幅)。ただし、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) 平成28年度より、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。

# 平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用利回り

○平成28年度第2四半期の修正総合収益率は、1.01%となりました。なお、実現収益率は、0.12%です。  
 ○資産別の修正総合収益率については、国内債券が▲1.74%、国内株式が7.12%、外国債券が▲0.58%、外国株式が3.74%となりました。

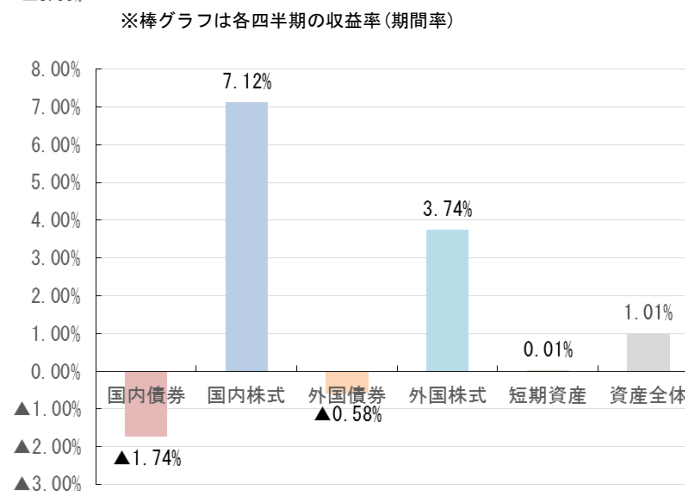
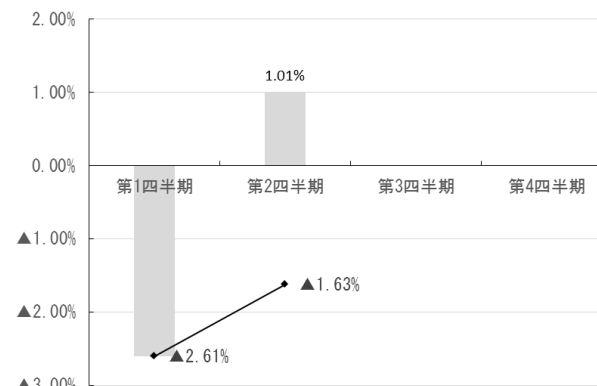
(単位：%)

	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	0.12	—	—	▲0.00
修正総合収益率	▲2.61	1.01	—	—	▲1.63

(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	▲2.61	1.01	—	—	▲1.63
国内債券	2.51	▲1.74	—	—	0.73
国内株式	▲7.38	7.12	—	—	▲0.75
外国債券	▲8.22	▲0.58	—	—	▲8.79
外国株式	▲7.68	3.74	—	—	▲4.21
短期資産	0.02	0.01	—	—	0.03

- (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」は平成28年度上半期の収益率です。
- (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 厚生年金保険給付組合積立金の運用利回り

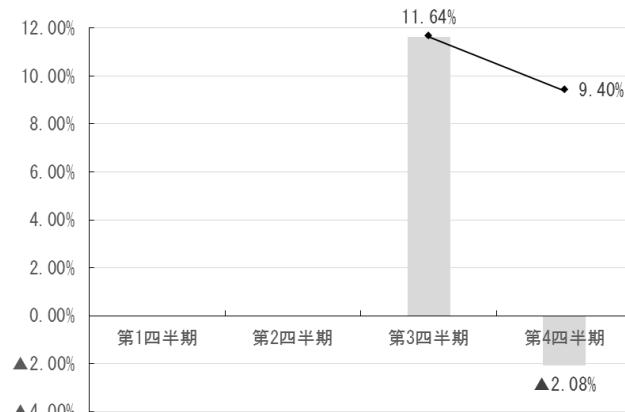
(単位：%)

	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			9.54	0.57	10.02
修正総合収益率			11.64	▲2.08	9.40

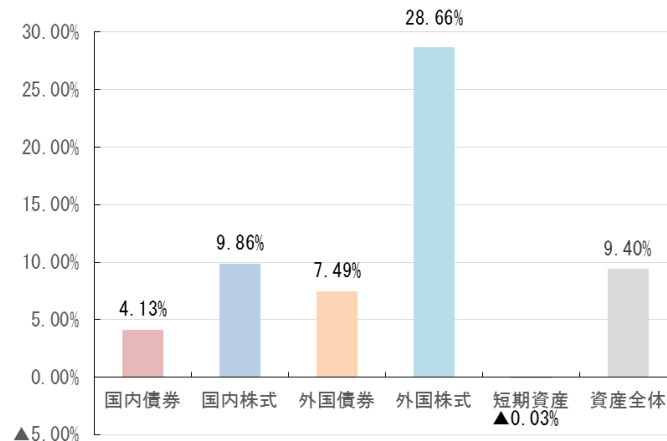
(単位：%)

	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			11.64	▲2.08	9.40
国内債券			0.30	3.79	4.13
国内株式			22.89	▲12.05	9.86
外国債券			8.75	▲1.26	7.49
外国株式			34.32	▲5.65	28.66
短期資産			0.05	▲0.08	▲0.03

- (注1) 年金制度が厚生年金保険制度に一元化された平成27年10月以降の収益率です。
- (注2) 「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。



※棒グラフは各四半期の収益率(期間率)  
線グラフは平成27年10月以降の累積収益率



※「年度計」の収益率(期間率)



# 平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用収入の額

○平成28年度第2四半期の総合収益額は、7億70百万円となりました。なお、実現収益額は、93百万円です。  
 ○資産別の総合収益額については、国内債券が▲5億99百万円、国内株式が9億60百万円、外国債券が▲52百万円、外国株式が4億60百万円となりました。

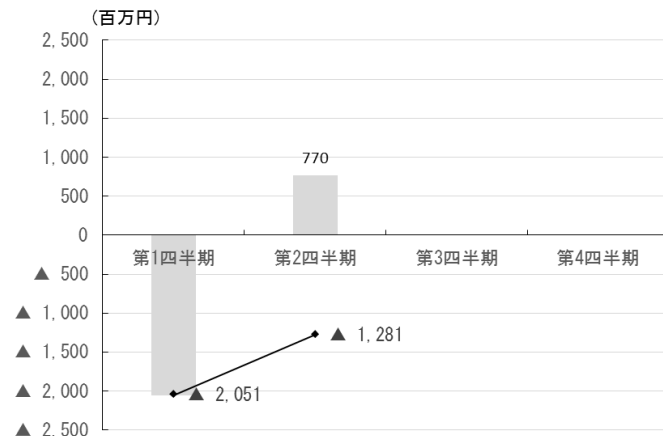
(単位：百万円)

	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	▲3	93	—	—	89
総合収益額	▲2,051	770	—	—	▲1,281

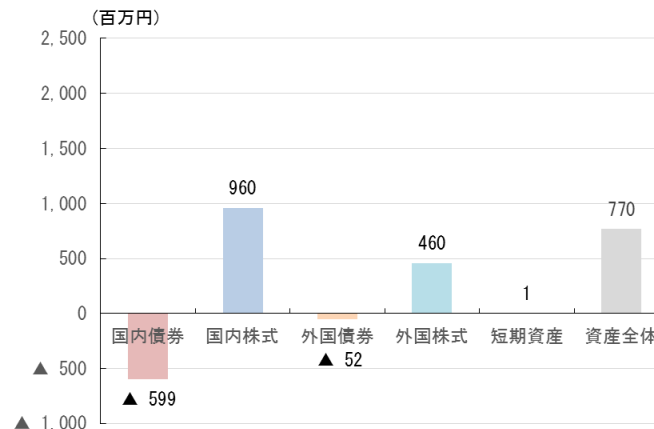
(単位：百万円)

	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
総合収益額	▲2,051	770	—	—	▲1,281
国内債券	843	▲599	—	—	244
国内株式	▲1,070	960	—	—	▲109
外国債券	▲804	▲52	—	—	▲856
外国株式	▲1,021	460	—	—	▲562
短期資産	1	1	—	—	2

- (注1) 「年度計」は平成28年度上半期の収益額です。
- (注2) 収益額は、運用手数料控除後のものです。
- (注3) 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4) 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。



※棒グラフは各四半期の収益額



※第2四半期の収益額

# (参考) 前年度 厚生年金保険給付組合積立金の運用収入の額

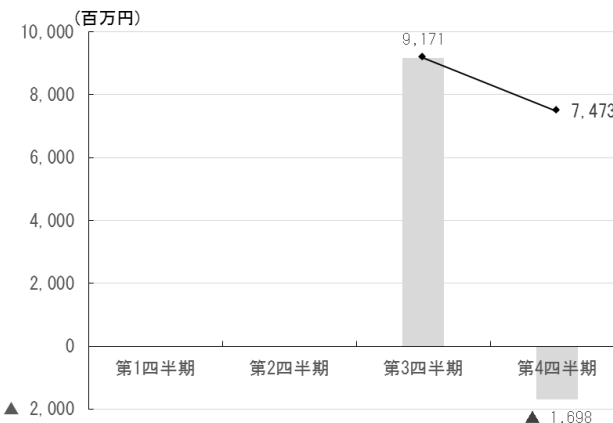
(単位：百万円)

	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			7,516	452	7,968
総合収益額			9,171	▲1,698	7,473

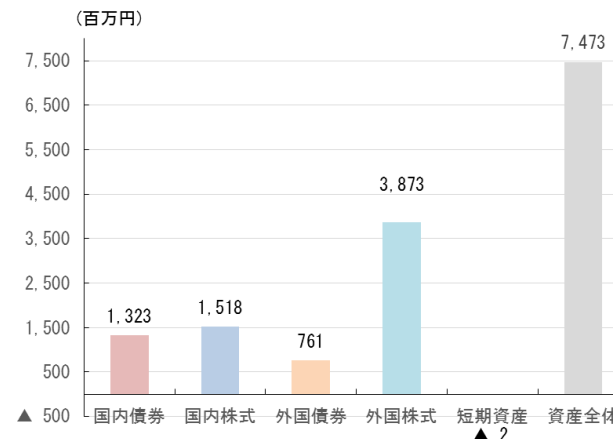
(単位：百万円)

	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			9,171	▲1,698	7,473
国内債券			95	1,228	1,323
国内株式			3,518	▲2,000	1,518
外国債券			887	▲126	761
外国株式			4,666	▲793	3,873
短期資産			4	▲7	▲2

- (注1) 年金制度が厚生年金保険制度に一元化された平成27年10月以降の収益額です。
- (注2) 「年度計」は平成27年度下半期の収益額です。
- (注3) 収益額は、運用手数料控除後のものです。
- (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。



※棒グラフは各四半期の収益額  
線グラフは平成27年10月以降の累積収益額



※「年度計」の収益額

# 平成28年度 厚生年金保険給付組合積立金の資産の額

(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	322	344	22	323	338	15	—	—	—	—	—	—
国内株式	156	135	▲21	156	145	▲11	—	—	—	—	—	—
外国債券	101	90	▲11	100	90	▲10	—	—	—	—	—	—
外国株式	138	122	▲16	139	127	▲12	—	—	—	—	—	—
短期資産	60	60	0	77	77	0	—	—	—	—	—	—
合計	777	752	▲25	795	776	▲19	—	—	—	—	—	—

(参考)

(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							320	323	3	322	336	14
国内株式							154	165	11	155	145	▲10
外国債券							101	100	▲1	102	98	▲4
外国株式							135	139	4	137	132	▲5
短期資産							77	77	0	91	91	0
合計							787	804	17	807	802	▲5

(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(平成28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) 平成28年度より、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

- 厚生年金保険給付組合積立金  
組合が厚生年金保険給付のため管理運用する積立金です。
- 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  
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。  
(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

野村証券株式会社が作成・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、野村証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証券株式会社は、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証券株式会社は、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

##### ・ シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

Citigroup Index 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、Citigroup Index 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Citigroup Index 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。