

地方公務員共済 令和5年度第1四半期

退職等年金給付積立金 管理及び運用実績の状況



地方公務員共済組合連合会
Pension Fund Association for Local Government Officials

令和5年度第1四半期 運用実績 (概要)

運用利回り + 0.11% ※実現収益率 (簿価)
(第1四半期)

運用収入額 + 24億円 ※実現収益額 (簿価)
(第1四半期)

運用資産残高 2兆1,524億円 ※簿価
(第1四半期末)

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。
退職等年金給付積立金は、国内債券の満期持ち切りでの運用を前提とするため、簿価評価としています。

(注1) 運用利回り及び運用収入額は、運用手数料等控除後のものです。

(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) 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。

令和5年度第1四半期 市場環境①

【各市場の動き（令和5年4月～6月）】

- 国内債券：10年国債利回りは上昇しました。日銀の政策修正観測から上昇（債券価格は下落）しましたが、日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことを受け、上昇幅を縮小しました。
- 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や、割安感等に着目した海外投資家からの資金流入が拡大したことなどを背景に上昇しました。
- 外国債券：米国10年国債利回りは上昇しました。製造業を中心に景況感の悪化がみられたものの、インフレ率が高止まりする中、米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化懸念が強まり上昇（債券価格は下落）しました。
- 外国株式：外国株式は上昇しました。FRBによる金融引き締め継続への警戒感や米政府の債務上限問題が重石となり、上値の重くなる局面もみられましたが、底堅い米国景気や企業業績を背景に上昇しました。
- 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、円安基調で推移しました。ユーロ円は、欧州中央銀行（ECB）が利上げ継続姿勢を明確にする中、円安ユーロ高の動きが加速しました。

【ベンチマーク収益率】

	令和5年4月 ～令和5年6月
国内債券 NOMURA-BPI総合	0.41%
国内株式 TOPIX（配当込み）	14.45%
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）	7.80%
外国株式 MSCI ACWI （除く日本、円ベース、配当込み）	15.49%

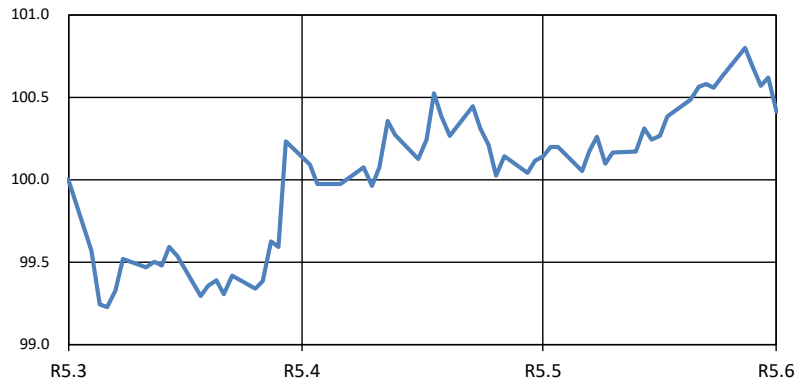
【参考指標】

		R5年3月末	R5年4月末	R5年5月末	R5年6月末
国内債券	（10年国債利回り）（%）	0.35	0.39	0.44	0.40
国内株式	（TOPIX配当なし）（ポイント）	2,003.50	2,057.48	2,130.63	2,288.60
	（日経平均株価）（円）	28,041.48	28,856.44	30,887.88	33,189.04
外国債券	（米国10年国債利回り）（%）	3.47	3.42	3.64	3.84
	（ドイツ10年国債利回り）（%）	2.29	2.31	2.28	2.39
外国株式	（NYダウ）（ドル）	33,274.15	34,098.16	32,908.27	34,407.60
	（ドイツDAX）（ポイント）	15,628.84	15,922.38	15,664.02	16,147.90
外国為替	（ドル/円）（円）	133.10	136.19	139.71	144.53
	（ユーロ/円）（円）	144.59	150.21	148.93	157.70

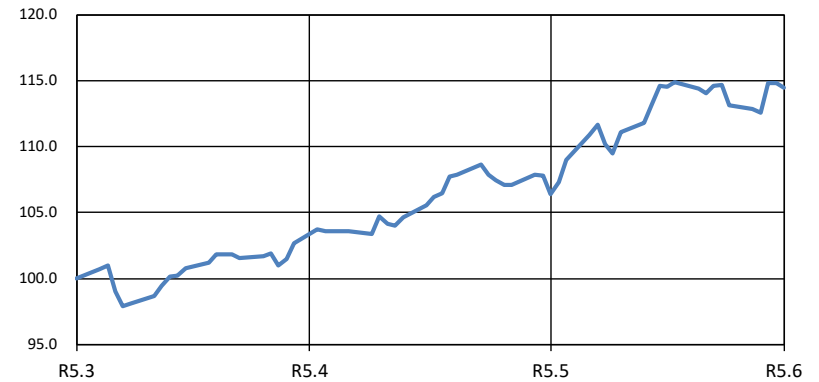
令和5年度第1四半期 市場環境②

ベンチマークインデックスの推移

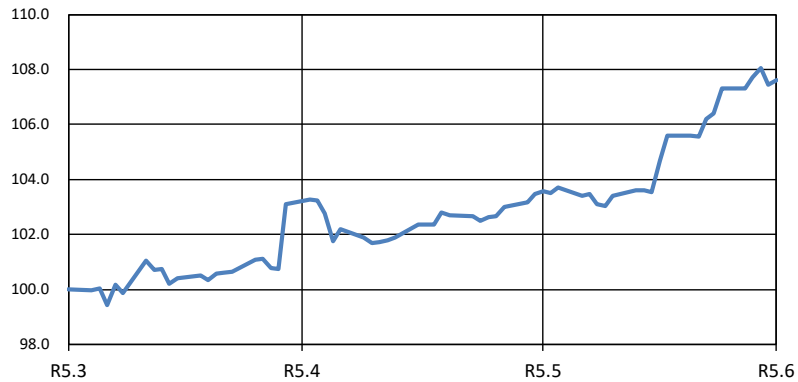
【国内債券】 (令和5年3月末=100)



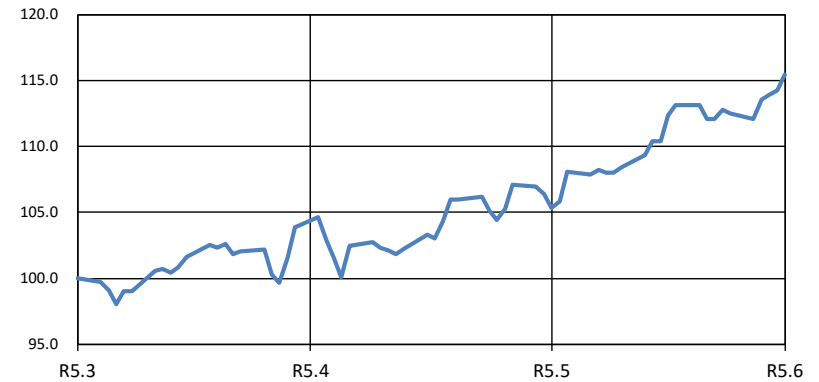
【国内株式】 (令和5年3月末=100)



【外国債券】 (令和5年3月末=100)



【外国株式】 (令和5年3月末=100)

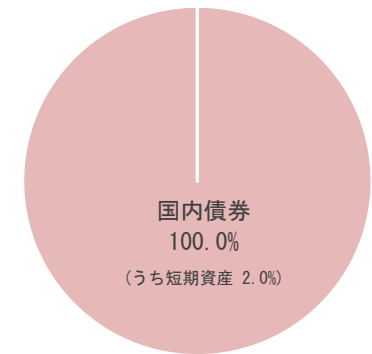


令和5年度 資産構成割合

(単位：%)

	令和4年度末	令和5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	100.0	100.0	—	—	—	100.0
うち短期資産	(1.3)	(2.0)	—	—	—	
合計	100.0	100.0	—	—	—	100.0

第1四半期末 運用資産別の構成割合



(注1) 貸付金・投資不動産については、国内債券に含めています。

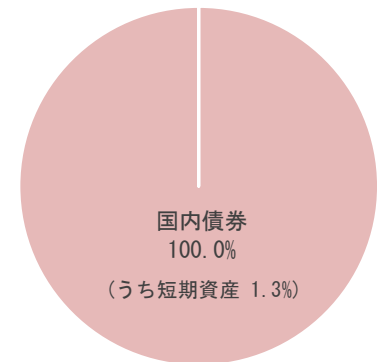
(注2) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。

(参考) 令和4年度 資産構成割合

(単位：%)

	令和3年度末	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	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
うち短期資産	(1.7)	(2.4)	(1.3)	(2.1)	(1.3)	
合計	100.0	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



令和5年度 運用利回り

- 令和5年度第1四半期の実現収益率（簿価）は、0.11%となりました。
 ○退職等年金給付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（簿価）	0.11	—	—	—	0.11
国内債券	0.11	—	—	—	0.11
うち短期資産	(0.00)	—	—	—	(0.00)

(参考)

(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	0.81	—	—	—	0.81

- (注1) 各四半期及び年度計の運用利回りは、期間率であり、運用手数料等控除後のものです。
 (注2) 修正総合収益率は、実現収益率（簿価）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) 令和4年度 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
実現収益率(簿価)	0.10	0.10	0.10	0.11	0.41
国内債券	0.10	0.10	0.10	0.11	0.41
うち短期資産	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)

(参考)

(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	▲1.40	▲0.90	▲2.85	2.60	▲2.42

令和5年度 運用収入額

- 令和5年度第1四半期の実現収益額（簿価）は、24億円となりました。
 ○退職等年金給付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（簿価）	24	—	—	—	24
国内債券	24	—	—	—	24
うち短期資産	(0)	—	—	—	(0)

（参考）

（単位：億円）

	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（時価）	166	—	—	—	166

（注1）実現収益額（簿価）は、売買損益及び利息収入等であり、運用手数料等控除後のものです。

（注2）総合収益額（時価）は、実現収益額（簿価）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あり、運用手数料等控除後のものです。

（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) 令和4年度 運用収入額

(単位：億円)

	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(簿価)	18	19	20	22	79
国内債券	18	19	20	22	79
うち短期資産	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)

(参考)

(単位：億円)

	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(時価)	▲255	▲169	▲545	503	▲466

令和5年度 資産額

(単位：億円)

	令和4年度末			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	簿価	時価	評価損益
国内債券	20,929	20,182	▲747	21,524	20,943	▲581	—	—	—	—	—	—	—	—	—
うち短期資産	(274)	(274)	(0)	(436)	(436)	(0)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	20,929	20,182	▲747	21,524	20,943	▲581	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(注1) 時価及び評価損益は、仮に時価評価を行った場合の参考です。

(注2) 貸付金・投資不動産については、国内債券に含めています。

(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) 令和4年度 資産額

(単位: 億円)

	令和3年度末			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	簿価	時価	評価 損益
国内債券	18,121	17,920	▲202	18,744	18,287	▲458	19,448	18,789	▲659	20,174	18,967	▲1,207	20,929	20,182	▲747
うち短期資産	(305)	(305)	(0)	(458)	(458)	(0)	(245)	(245)	(0)	(432)	(432)	(0)	(274)	(274)	(0)
合計	18,121	17,920	▲202	18,744	18,287	▲458	19,448	18,789	▲659	20,174	18,967	▲1,207	20,929	20,182	▲747

用語解説 (50音順)

- 実現収益率
 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）ベースの収益率です。
- 修正総合収益率
 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)

$$\text{修正総合収益率} = \{ \text{売買損益} + \text{利息} \cdot \text{配当金収入} + \text{未収収益増減} (\text{当期末未収収益} - \text{前期末未収収益}) + \text{評価損益増減} (\text{当期末評価損益} - \text{前期末評価損益}) \} \div (\text{元本} (\text{簿価}) \text{平均残高} + \text{前期末未収収益} + \text{前期末評価損益})$$
- 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した、時価に基づく収益額です。
 (計算式)
$$\text{総合収益額} = \text{売買損益} + \text{利息} \cdot \text{配当金収入} + \text{未収収益増減} (\text{当期末未収収益} - \text{前期末未収収益}) + \text{評価損益増減} (\text{当期末評価損益} - \text{前期末評価損益})$$
- 退職等年金給付積立金
 被用者年金一元化後、組合等が退職等年金給付のため積立を開始し、管理運用している退職等年金給付組合積立金と、地共連が組合等の退職等年金給付のための資金が不足した場合に必要な額を交付するためなどに積み立てている退職等年金給付調整積立金を合わせたものです。