

平成28年度第1四半期

経過の長期給付組合積立金 運用状況



目次

- ・平成28年度 第1四半期運用実績・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・P 2
- ・平成28年度 市場環境（第1四半期）①・・・・・・・・・・・・・・・・P 3
- ・平成28年度 市場環境（第1四半期）②・・・・・・・・・・・・・・・・P 4
- ・平成28年度 経過的長期給付組合積立金の資産構成割合・・・・・・・・P 5
- ・平成28年度 経過的長期給付組合積立金の運用利回り・・・・・・・・P 6
- ・（参考）前年度 経過的長期給付組合積立金の運用利回り・・・・・・・・P 7
- ・平成28年度 経過的長期給付組合積立金立金の運用収入の額・・・・・・・・P 8
- ・（参考）前年度 経過的長期給付組合積立金立金の運用収入の額・・・・・・・・P 9
- ・平成28年度 経過的長期給付組合積立金の資産の額・・・・・・・・P10
- ・用語解説（50音順）①・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・P11
- ・用語解説（50音順）②・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・P12

平成28年度 第1四半期運用実績（概要）

運用収益額
(第1四半期)

+ 14億円 ※実現収益額
▲ 89億円 ※総合収益額

運用利回り
(第1四半期)

+ 0.53% ※実現収益率
▲ 3.23% ※修正総合収益率

運用資産残高
(第1四半期末)

2,607億円

※ 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。

平成28年度 市場環境 (第1四半期) ①

【各市場の動き (平成28年4月～平成28年6月)】

- 国内債券：10年国債利回りは、日銀の質的・量的緩和の進展に加えて、英国のEU離脱決定に伴うリスク回避の動きが加速したこと等から、利回りは低下（債券価格は上昇）しました。
- 国内株式：国内株式は円高の一巡や消費税導入の先送り観測を好感し、4月後半にかけて上昇する局面もありましたが、期末にかけては米国の利上げ見通しの後退に伴う円高や、英国の国民投票の結果が嫌気され、株価は下落しました。
- 外国債券：米国10年国債利回りは、英国の国民投票の結果を受けた投資家のリスク回避の動きや、米国の利上げ観測の後退等を背景に、利回りが低下（債券価格は上昇）しました。ドイツ10年国債は欧州中央銀行が金融緩和姿勢を継続する中、英国のEU離脱決定を受けたリスク回避の動きが強まり、利回りは低下（債券価格は上昇）しました。
- 外国株式：米国株式は、期央にかけて米国の利上げ気運が高まり、上値を抑えられる展開となりましたが、期末にかけては利上げ観測の後退、および業績回復への期待感を背景に、株価は上昇しました。ドイツ株式はギリシャ情勢の緩和等が好感され、株価が上昇する局面もありましたが、英国のEU離脱の影響が懸念され、株価は下落しました。
- 外国為替：ドル/円は、米国の利上げ観測の後退や、英国のEU離脱に関するリスク回避の動きが強まったこと等を背景に、円高が進行しました。ユーロ/円は日銀の金融政策に関する失望感や、英国のEU離脱に関するリスク回避の動きが強まったこと等から、円高ユーロ安が進展しました。

○ベンチマーク収益率

	平成28年4月～ 平成28年6月
国内債券 NOMURA-BPI総合	2.47%
国内株式 TOPIX(配当込み)	-7.39%
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)	-8.14%
外国株式 MSCI ACWI(除く日本、円ベース、配当込み)	-7.63%

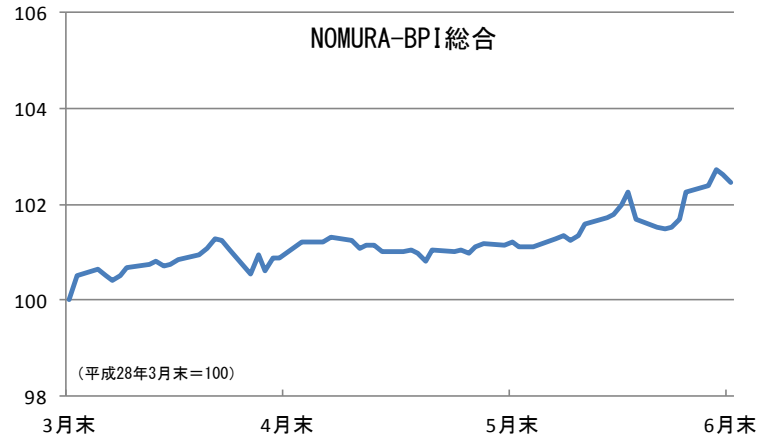
○参考指標

		H28年3月末	H28年4月末	H28年5月末	H28年6月末
国内債券	(10年国債利回り) (%)	-0.03	-0.08	-0.11	-0.22
国内株式	(TOPIX配当なし) (ポイント)	1347.20	1340.55	1379.80	1245.82
	(日経平均株価) (円)	16758.67	16666.05	17234.98	15575.92
外国債券	(米国10年国債利回り) (%)	1.77	1.83	1.85	1.47
	(ドイツ10年国債利回り) (%)	0.15	0.27	0.14	-0.13
外国株式	(NYダウ) (ドル)	17685.09	17773.64	17787.20	17929.99
	(ドイツDAX) (ポイント)	9965.51	10038.97	10262.74	9680.09
外国為替	(ドル/円) (円)	112.39	107.03	110.93	102.64
	(ユーロ/円) (円)	128.07	122.57	123.54	114.08

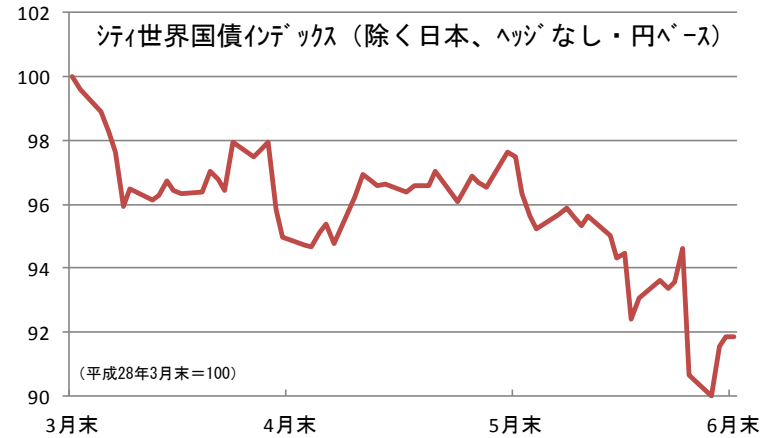
平成28年度 市場環境 (第1四半期) ②

ベンチマークインデックスの推移 (平成28年度第1四半期)

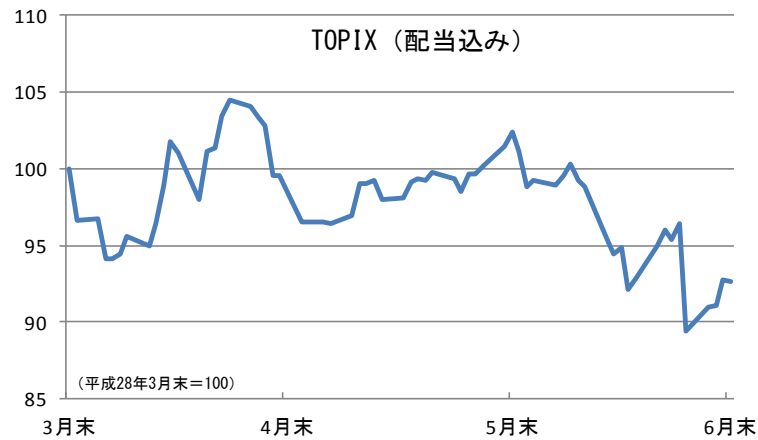
【国内債券】



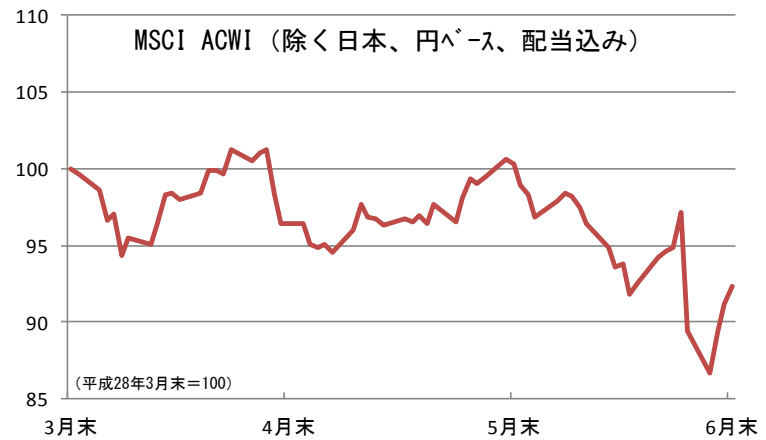
【外国債券】



【国内株式】



【外国株式】

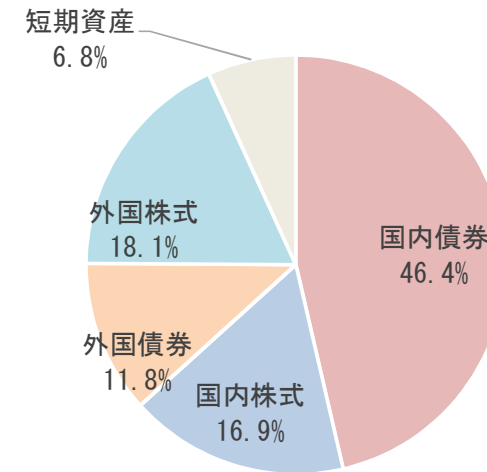


平成28年度 経過的長期給付組合積立金の資産構成割合

(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	46.2	46.4	—	—	—
国内株式	17.3	16.9	—	—	—
外国債券	12.1	11.8	—	—	—
外国株式	18.4	18.1	—	—	—
短期資産	6.1	6.8	—	—	—
合計	100.0	100.0	—	—	—

第1四半期末 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)。
- (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 経過的長期給付組合積立金の運用利回り

○平成28年度第1四半期の実現収益率は、0.53%となりました。なお、修正総合収益率は、▲3.23%です。
 ○資産別の修正総合収益率については、国内債券が1.35%となりましたが、国内株式は▲8.11%、
 外国債券は▲8.20%、外国株式は▲7.56%、短期資産は▲0.07%となりました。

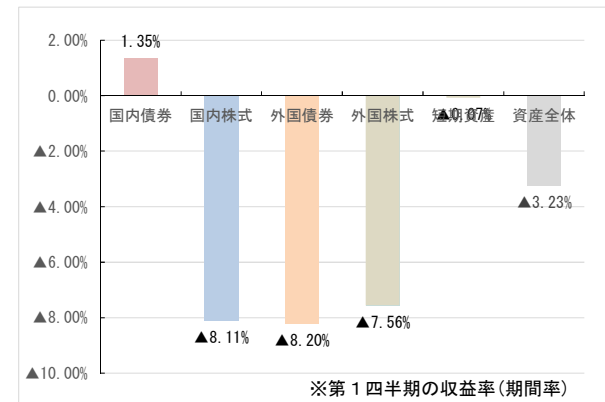
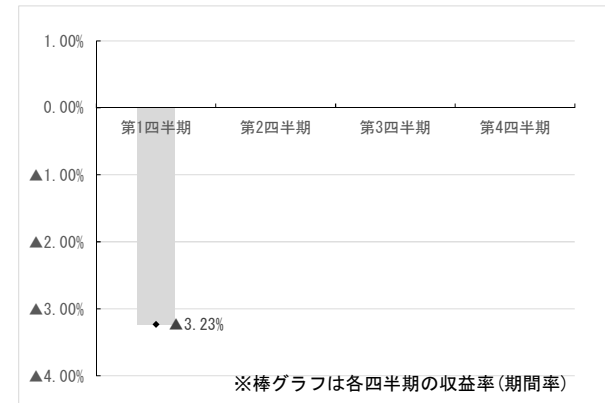
(単位：%)

	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	0.53	—	—	—	0.53
修正総合収益率	▲3.23	—	—	—	▲3.23

(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	▲3.23	—	—	—	▲3.23
国内債券	1.35	—	—	—	1.35
国内株式	▲8.11	—	—	—	▲8.11
外国債券	▲8.20	—	—	—	▲8.20
外国株式	▲7.56	—	—	—	▲7.56
短期資産	▲0.07	—	—	—	▲0.07

- (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年度第1四半期の収益率です。
 (注3) 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。



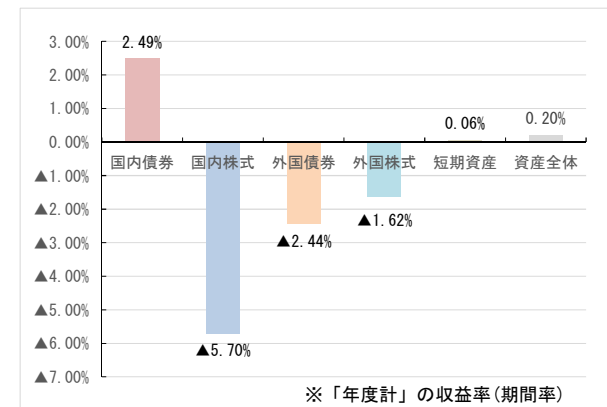
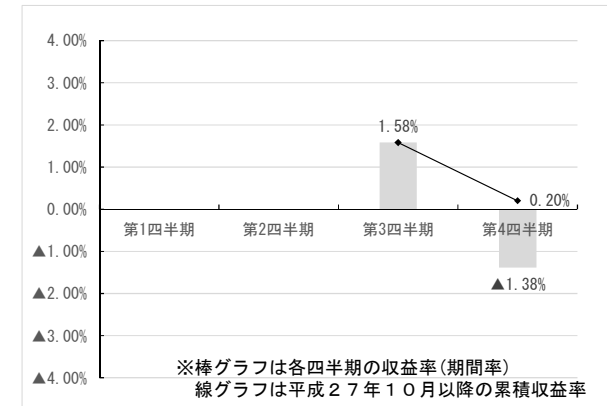
(参考) 前年度 経過的長期給付組合積立金の運用利回り

(単位：%)

	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			0.98	1.08	2.05
修正総合収益率			1.58	▲1.38	0.20

(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			1.58	▲1.38	0.20
国内債券			0.65	1.97	2.49
国内株式			8.42	▲10.90	▲5.70
外国債券			▲1.45	▲1.05	▲2.44
外国株式			2.73	▲3.02	▲1.62
短期資産			0.03	0.04	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) 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。

平成28年度 経過的長期給付組合積立金の運用収入の額

○平成28年度第1四半期の実現収益額は、14億円となりました。なお、総合収益額は、▲89億円です。
 ○資産別の総合収益額については、国内債券が17億円となりましたが、国内株式は▲39億円、外国債券は▲28億円、外国株式は▲39億円、短期資産は▲0億円となりました。

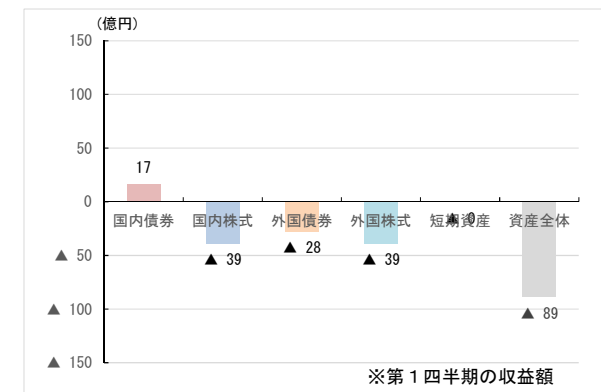
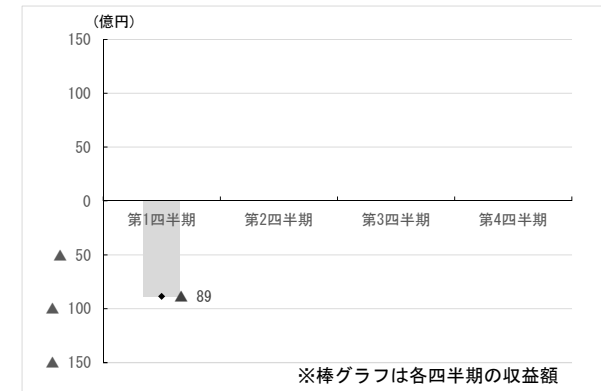
(単位：億円)

	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	14	—	—	—	14
総合収益額	▲89	—	—	—	▲89

(単位：億円)

	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	▲89	—	—	—	▲89
国内債券	17	—	—	—	17
国内株式	▲39	—	—	—	▲39
外国債券	▲28	—	—	—	▲28
外国株式	▲39	—	—	—	▲39
短期資産	▲0	—	—	—	▲0

- (注1) 「年度計」は平成28年度第1四半期の収益額です。
 (注2) 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) 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。



(参考) 前年度 経過的長期給付組合積立金の運用収入の額

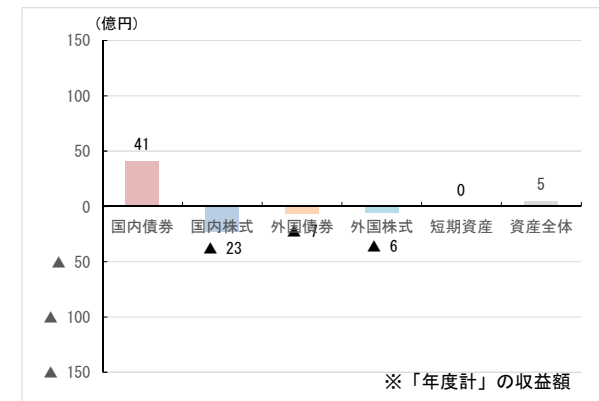
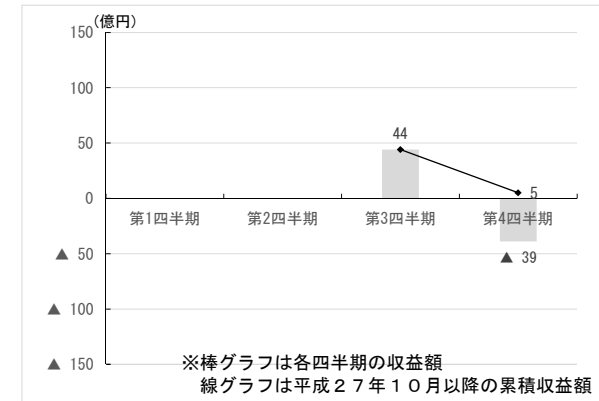
(単位：億円)

	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			26	29	54
総合収益額			44	▲39	5

(単位：億円)

	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			44	▲39	5
国内債券			12	29	41
国内株式			29	▲52	▲23
外国債券			▲4	▲3	▲7
外国株式			7	▲13	▲6
短期資産			0	0	0

- (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、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) 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。



平成28年度 経過的長期給付組合積立金の資産の額

(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							1,605	1,649	44	1,242	1,283	41
国内株式							373	417	44	486	480	▲6
外国債券							254	279	25	316	335	19
外国株式							286	351	65	460	511	50
短期資産							112	112	0	168	168	0
合計							2,631	2,807	177	2,673	2,777	104

(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	1,158	1,209	51	—	—	—	—	—	—	—	—	—
国内株式	486	441	▲45	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外国債券	318	308	▲10	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外国株式	464	472	7	—	—	—	—	—	—	—	—	—
短期資産	178	177	▲0	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	2,604	2,607	3	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(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

- 経過的長期給付組合積立金
東京都職員共済組合が管理運用する年金積立金で、被用者年金一元化に際し仕分けられた旧職域部分の年金積立金です。
- 厚生年金保険給付組合積立金
東京都職員共済組合が管理運用する年金積立金で、被用者年金一元化に際し仕分けられた厚生年金部分の年金積立金です。
- 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）
- 退職等年金給付組合積立金
東京都職員共済組合が管理運用する年金積立金で、被用者年金一元化の際に新たに創設された民間の企業年金に相当する年金積立金で、退職給付の一部となっています。

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。東京都職員共済組合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。

※東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）の商標又は標章に関するすべての権利は株東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、株東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、株東京証券取引所は、本件商品の発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

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）

シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

※シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、Citigroup Index LLC（以下CitiIndex）により開発、算出および公表されている債券インデックスです。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、CitiIndex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CitiIndex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。