

運用資産残高推移

※ 運用資産残高は、運営資金の取り崩しを実施していますが
評価益により、残高は相応に維持できている状況です

* 投資有価証券を含む。

特定事業推進資金の資産構成の推移

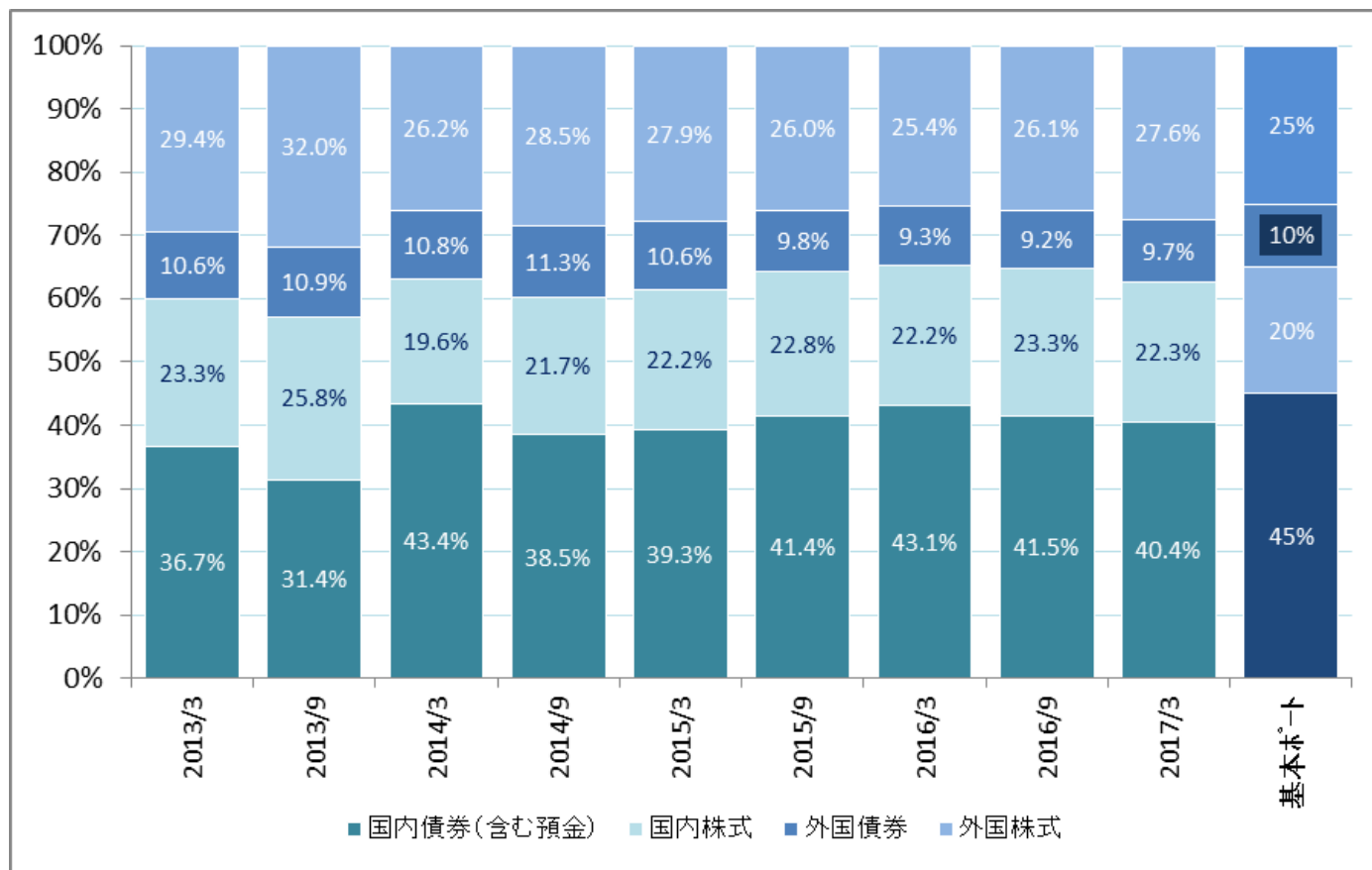
(単位:百万円)

	H20	H21	H22	H23	H24	H25	H26	H27	H28
特定事業推進資金	1,728	1,712	1,596	1,498	1,575	1,697	1,826	1,611	1,598
国内債券	1,614	1,273	705	638	544	442	521	569	487
国内株式	35	162	244	301	367	326	405	357	337
外国債券	—	—	140	147	167	180	194	150	154
外国株式	29	250	229	374	464	437	509	409	457
預貯金	49	27	278	38	33	311	197	125	161

* 投資有価証券を含む。

運用資産残高構成比推移 (除く基本財産)

※ ほぼ基本ポートフォリオの中心値に沿った資産配分を継続



* 投資有価証券を含む。

平成28年度の有価証券異動状況 ①

■ 国内債券

<償還>

2016年12月 三菱商事社債（額面1.3億円、利率0.56%）

2016年12月 利付農林債（額面1億円、利率0.50%）

<購入>

2016年12月 オリエンテーションコーポレーション社債
（額面1億円、利率0.68%、償還2021/1）

2017年3月 ソフトバンクグループ社債
（額面5,000万円、利率2.03%、償還2024/3）

■ 国内株式

<売却> ※11月と2月に小幅のリバランス実施

2016年11月 国内株式ETF 10,600口 （約1,600万円）

2017年2月 国内株式ETF 18,070口 （約2,800万円）

平成28年度の有価証券異動状況 ②

■ 外国債券

<償還>

2016年6月 オーストラリア国債 (約1,900万円)

<購入>

2016年6月 外国債券ETF (400口、約2,000万円)

2016年11月~12月 外国債券ETF (190口、約1,500万円)

<解約>

2016年12月 外貨MMF (約17万円)

■ 外国株式

<売却> ※2月に小幅のリバランス実施

2017年2月 外国株式ETF (3,000口、約1,900万円)

資産区分別・勘定別残高（参考）

	国内債券	国内株式	外国債券	外国株式	預金	《合計》
基本財産	335,868,381				274,619	336,143,000
公益目的保有財産	50,070,000	337,054,050	144,272,000	457,536,111	886,762	989,818,923
特定研究事業等	256,359,000				28,641,000	285,000,000
特定年金ライフプラン事業					75,000,000	75,000,000
2020年代前半調査研究	181,490,450				52,509,550	234,000,000
投資有価証券			10,160,000		4,175,952	14,335,952
《合計》	823,787,831	337,054,050	154,432,000	457,536,111	161,487,883	1,934,297,875

有価証券保有明細（参考）①

＜公益目的保有財産＞

＜特定調査研究等事業＞

○ 特定事業推進資金（公益目的保有財産）

資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
国内債券	第51回ソフトバンクグループ	50,000,000	100.14	1.00	50,070,000
国内株式	TOPIX連動型上場投資信託ETF(野村)	215,370	1,565	1.00	337,054,050
外国債券	上場外債ETF	2,840	50,800	1.00	144,272,000
外国株式	アジアースMSCIロイヤETF	34,951	58.2500	111.77	227,552,068
外国株式	アイシェアーズACWI	32,450	63.4100	111.77	229,984,043
有価証券	《有価証券計》				988,932,161
その他	預金	886,762			886,762
	《公益目的保有財産計》				989,818,923

○ 特定事業推進資金（特定調査研究等事業）

資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
国内債券	第3回オリエント・コーポレーション	50,000,000	101.1780	1.00	50,589,000
国内債券	福岡県22年度第8回	100,000,000	104.7400	1.00	104,740,000
国内債券	第144回オリックス	100,000,000	101.0300	1.00	101,030,000
有価証券	《有価証券計》				256,359,000
その他	預金	28,641,000			28,641,000
	《特定調査研究等事業計》				285,000,000

有価証券保有明細（参考）②

＜特定年金ライフプラン事業＞

＜2020年代前半調査研究事業＞ ＜投資有価証券＞

○ 特定事業推進資金(特定年金シニアプラン事業)					
資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
	該当なし				
有価証券	《有価証券計》				0
その他	預金	75,000,000			75,000,000
	《特定年金ライフプラン事業計》				75,000,000
○ 特定事業推進資金(2020年代前半特定調査研究事業)					
資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
国内債券	772回農林債	80,000,000	100.5900	1.00	80,472,000
国内債券	第46回ソフトバンクグループ	50,000,000	100.8589	1.00	50,429,450
国内債券	第3回オリエント・コーポレーション	50,000,000	101.1780	1.00	50,589,000
有価証券	《有価証券計》				181,490,450
その他	預金	52,509,550			52,509,550
	《2020年代前半特定調査研究事業計》				234,000,000
○ その他の固定資産(投資有価証券)					
資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
外国債券	上場外債ETF	200	50,800	1.00	10,160,000
有価証券	《有価証券計》				10,160,000
その他	預金	4,175,952			4,175,952
	《投資有価証券計》				14,335,952

有価証券保有明細（参考）③

＜基本財産＞（簿価評価）

銘柄	額面(千円)	簿価	簿価単価	利率	償還日	年間利息
埼玉県19年度第4回公募公債	50,000	49,975,000	99.950	1.80%	2017/9/27	900,000
311回大阪府公募公債	20,000	19,906,200	99.531	1.68%	2018/2/28	336,000
第10回財形住宅債券	20,000	20,005,041	100.025	0.20%	2019/3/28	40,000
い第777号農林債	70,000	70,033,600	100.048	0.25%	2020/2/27	175,000
い第782号農林債	30,000	30,000,000	100.000	0.27%	2020/7/27	81,000
33回ANAホールディングス社債	50,000	50,000,000	100.000	0.26%	2020/9/11	130,000
利付国庫債券(10年)第312回	70,000	69,874,700	99.821	1.20%	2020/12/20	840,000
第398回大阪府公募公債	25,000	26,073,840	104.295	0.56%	2025/7/30	140,000
＜債券合計・平均＞	335,000	335,868,381	100.259	0.79%		2,642,000
預金		274,619				
＜基本財産計＞		336,143,000				

基本財産：平成28年度の有価証券異動明細（参考）

- 国内債券

- <償還>

- 2016年 7月 地方債 愛知県23年度第6回公募公債 額面50百万円

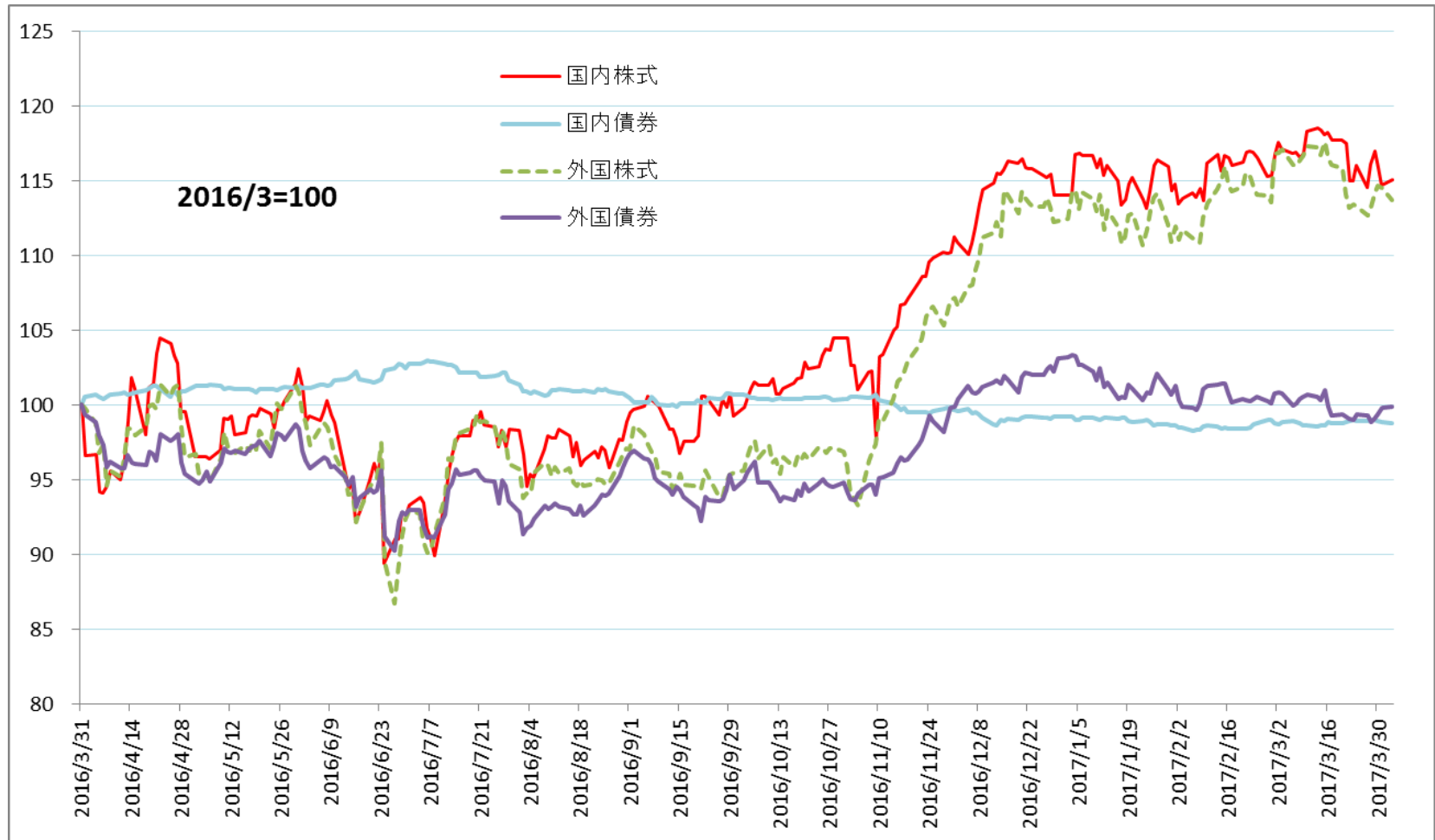
- <購入>

- 2016年 9月 事業債 33回ANAホールディングス社債 額面50百万円

資産価格の動き 2012/3末=100



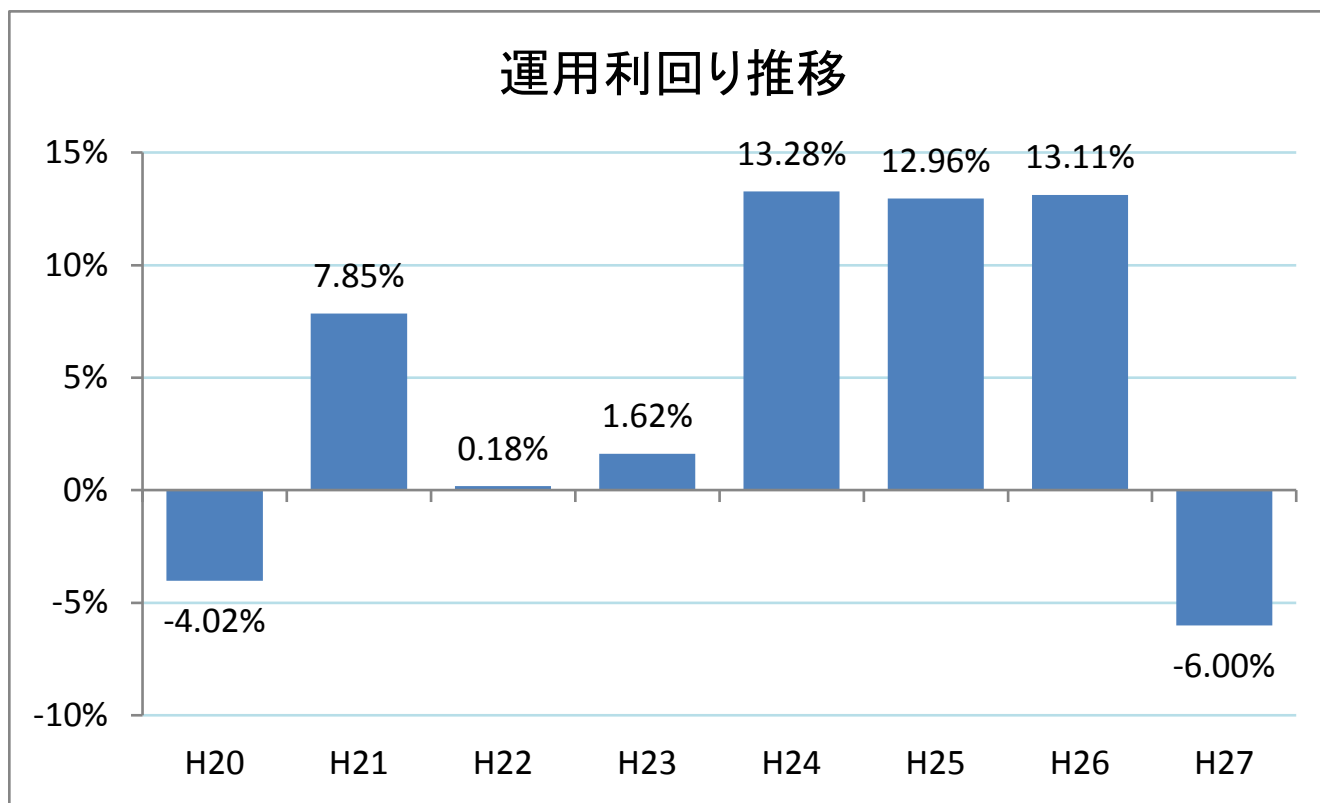
資産価格の動き 2016/3末=100



平成27年度特定事業推進資金の運用状況について

2016年5月24日

特定事業推進資金の運用利回り推移



* 投資有価証券を含む。

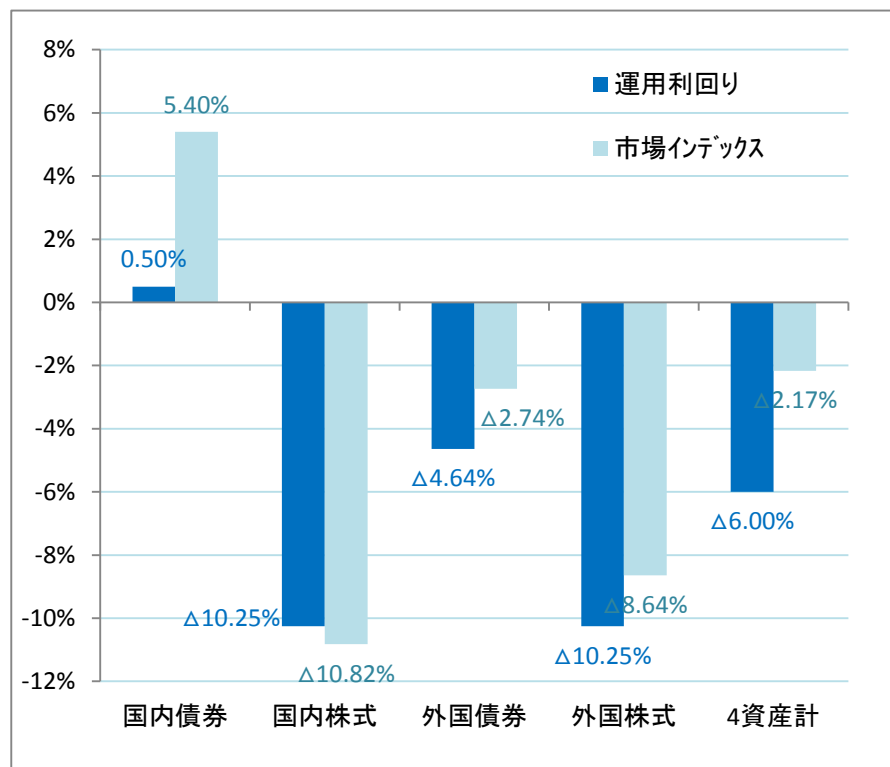
平成27年度のパフォーマンス①

- ※ 平成27年度の特定期間推進資金の運用利回りは△6.00%となりました
 - ※ 国内株式を除く3資産の運用利回りが市場インデックスを下回りました
 - ※ 国内債券は、短期債中心の運用としていたことによるものです
 - ※ 外国債券は、米・独・豪3か国の短期の国債での運用となっていたことによるものです
 - ※ 外国株式は、一部を新興国株式を含むETFで運用していたことによるものです
- ※ 外国債券については、保有国債の償還時にWGBI連動のETFに切り替えを行っています

	運用利回り	市場インデックス	差異
国内債券	0.50%	5.40%	△4.90%
国内株式	△10.25%	△10.82%	0.57%
外国債券	△4.64%	△2.74%	△1.90%
外国株式	△10.25%	△8.64%	△1.61%
4資産計	△6.00%	△2.17%	△3.83%

* 投資有価証券を含む。

平成27年度のパフォーマンス ②



* 投資有価証券を含む。

《ベンチマーク》

国内債券：NOMURA-BPI総合

国内株式：TOPIX(配当込み)

外国債券：シティグループ世界国債インデックス
(日本を除く・円換算)

外国株式：MSCI-Kokusai
(円換算・配当再投資・GROSS)

《収益率計算式》

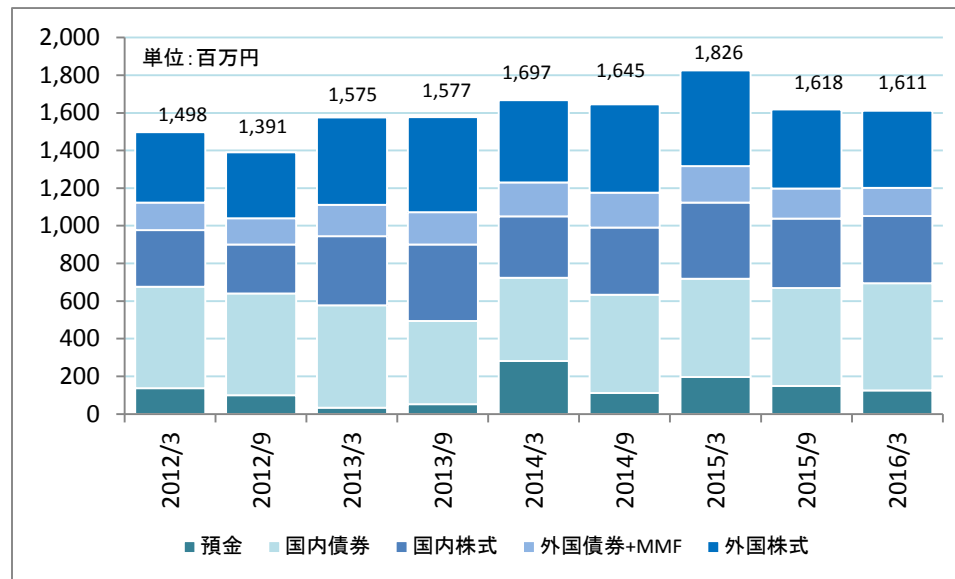
$$\text{収益率} = \frac{\text{当期利息配当収入} + \text{当期実現損益} + \text{当期評価損益}}{\text{期中平均元本}} \times 100$$

期中平均元本 = 積数の総計 ÷ 365

積数 = 前期末時価(新規購入の場合は”取得時の時価”) × 保有日数

運用資産残高推移

※ 昨年度はマイナスの運用利回りとなりましたが、
運営資金取り崩し後でも中期的には運用残高を維持できてきています



* 投資有価証券を含む。

特定事業推進資金の資産構成の推移

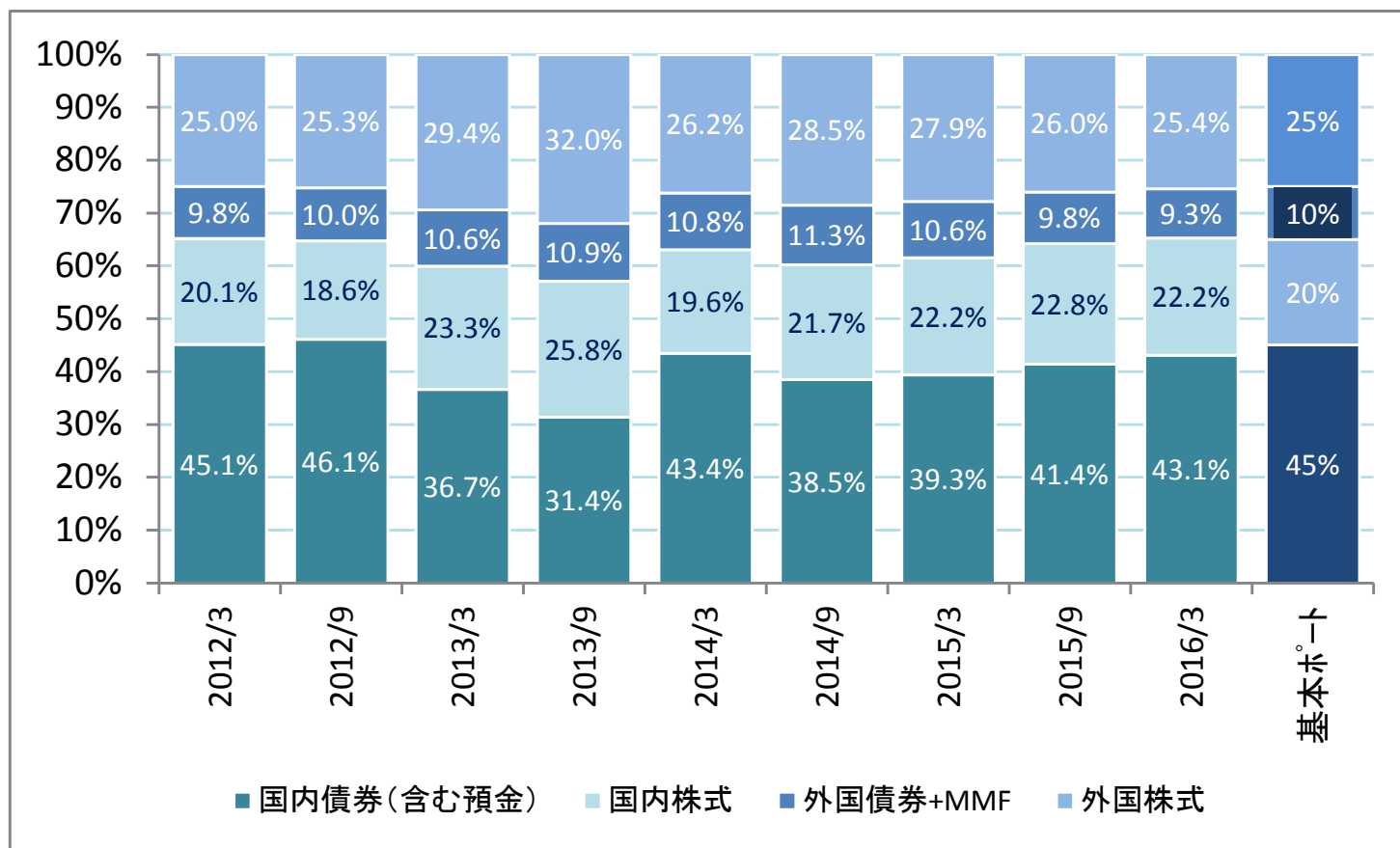
(単位:百万円)

年度末	H20	H21	H22	H23	H24	H25	H26	H27
特定事業推進資金	1,728	1,712	1,596	1,498	1,575	1,697	1,826	1,611
国内債券	1,614	1,273	705	638	544	442	521	569
国内株式	35	162	244	301	367	326	405	357
外国債券	-	-	140	147	167	180	194	150
外国株式	29	250	229	374	464	437	509	409
預貯金	49	27	278	38	33	311	197	125

* 投資有価証券を含む。

運用資産残高構成比推移 (除く基本財産)

※ 急速な株高と円安が進んだ2013年度下期には大きなリバランスを実施



* 投資有価証券を含む。

2015年度の有価証券異動状況 (資産クラス別)

- ※ 4月にリバランスで外国株式を売却
- ※ 外国債券の償還を受け、外国債券ETFを購入
- ※ 利息収入確保のためソフトバンク債を購入

• 国内債券

<購入>

2015年11月 ソフトバンク債(額面5,000万円、利率1.26%, 2019年9月償還)

• 国内株式

該当なし

• 外国債券

<償還>

2015年4月 ドイツ国債 額面25万ユーロ (約0.3億円)

2015年9月 米国国債 額面115万米ドル (約1.3億円)

<購入>

2015年9月~11月 外国債券ETF(計2,350口、約1.36億円)

• 外国株式

<売却>

2015年4月 外国株式ETF (6,000口、約0.4億円)

2015年度の有価証券異動明細 (勘定別)

- 特定事業推進資金(公益目的保有財産)

- ＜購入＞

- 2015年9月～11月 外国債券ETF(計2,350口、約1.36億円)

- ＜売却＞

- 2015年4月 外国株式ETF (6,000口、約0.4億円)

- ＜償還＞

- 2015年9月 米国国債 額面105万米ドル(約1.2億円)

- 特定事業推進資金(特定調査研究等事業)

- 該当なし

- 特定事業推進資金(特定年金ライフプラン事業)

- ＜償還＞

- 2015年4月 ドイツ国債 額面25万ユーロ(約0.3億円)

- 2015年9月 米国国債 額面10万米ドル(約0.1億円)

- 特定事業推進資金(2020年代前半)

- ＜購入＞

- 2015年11月 ソフトバンク債(額面5,000万円、利率1.26%、2019年9月償還)

資産区分別・勘定別残高（参考）

	国内債券	国内株式	外国債券	外国株式	預金	《合計》
基本財産	335,868,381				274,619	336,143,000
公益目的保有財産		330,348,590	128,780,000	425,492,020	28,924,612	913,545,222
特定研究事業等	368,607,600				11,392,400	380,000,000
特定年金ライフプラン事業	70,189,000		1,984,159		27,826,841	100,000,000
2020年代前半調査研究	130,808,050		8,909,947		52,282,003	192,000,000
投資有価証券		10,575,290	10,121,008		4,888,478	25,584,776
《合計》	905,473,031	340,923,880	149,795,114	425,492,020	125,588,953	1,947,272,998

有価証券保有明細（参考）①

<公益目的保有財産>

<特定調査研究等事業>

○ 特定事業推進資金(公益目的保有財産)

資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
国内株式	TOPIX連動型上場投資信託ETF(野村)	236,470	1,397	1.00	330,348,590
外国債券	上場外債ETF	2,350	54,800	1.00	128,780,000
外国株式	アイシェアス`MSCIコクサイETF	37,951	51.8400	112.37	221,074,472
外国株式	アイシェアーズACWI	32,450	56.0600	112.37	204,417,548
有価証券	《有価証券計》				884,620,610
その他	預金	28,924,612			28,924,612
	《公益目的保有財産計》				913,545,222

○ 特定事業推進資金(特定調査研究等事業)

資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
国内債券	三菱商事77回	130,000,000	100.2820	1.00	130,366,600
国内債券	オリックス144回	100,000,000	102.3200	1.00	102,320,000
国内債券	福岡県22年度第8回	100,000,000	105.8400	1.00	105,840,000
国内債券	739回農林債	30,000,000	100.2700	1.00	30,081,000
有価証券	《有価証券計》				368,607,600
その他	預金	9,538,300			11,392,400
	《特定調査研究等事業計》				380,000,000

有価証券保有明細（参考）②

＜特定年金ライフプラン事業＞

＜2020年代前半調査研究事業＞ ＜投資有価証券＞

○ 特定事業推進資金(特定年金ライフプラン事業)					
資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
国内債券	739回農林債	70,000,000	100.2700	1.00	70,189,000
外国債券	豪州国債	21,000	100.5280	86.05	1,816,591
その他	外貨MMF	167,568			167,568
有価証券	《有価証券計》				72,173,159
その他	預金	27,826,841			27,826,841
《特定年金ライフプラン事業計》					100,000,000
○ 特定事業推進資金(2020年代前半特定調査研究事業)					
資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
国内債券	772回農林債	80,000,000	100.7100	1.00	80,568,000
国内債券	第46回ソフトバンクグループ	50,000,000	100.4801	1.00	50,240,050
外国債券	豪州国債	103,000	100.5280	86.05	8,909,947
有価証券	《有価証券計》				139,717,997
その他	預金	52,282,003			52,282,003
《2020年代前半特定調査研究事業計》					192,000,000
○ その他の固定資産(投資有価証券)					
資産区分	銘柄	口数／額面	単価	為替	残高
国内株式	TOPIX運動型上場投資信託ETF(野村)	7,570	1,397	1.00	10,575,290
外国債券	豪州国債	117,000	100.5280	86.05	10,121,008
有価証券	《有価証券計》				20,696,298
その他	預金	4,888,478			4,888,478
《投資有価証券計》					25,584,776

有価証券保有明細（参考）③

＜基本財産＞（簿価評価）

銘柄	額面(千円)	簿価	簿価単価	利率	償還日	年間利息
愛知県23年度第6回公募公債5年	50,000	50,000,000	100.000	0.40%	2016/7/14	200,000
埼玉県19年度第4回公募公債	50,000	49,975,000	99.950	1.80%	2017/9/27	900,000
311回大阪府公募公債	20,000	19,906,200	99.531	1.68%	2018/2/28	336,000
第10回財形住宅債券	20,000	20,005,041	100.025	0.20%	2019/3/28	40,000
い第777号農林債	70,000	70,033,600	100.048	0.25%	2020/2/27	175,000
い第782号農林債	30,000	30,000,000	100.000	0.27%	2020/7/27	81,000
利付国庫債券(10年)第312回	70,000	69,874,700	99.821	1.20%	2020/10/30	840,000
第398回大阪府公募公債	26,000	26,073,840	100.284	0.56%	2025/7/30	145,600
《債券合計・平均》	336,000	335,868,381	99.961	0.81%		2,717,600
預金		274,619				
《基本財産計》		336,143,000				

基本財産：2015年度の有価証券異動明細（参考）

- 国内債券

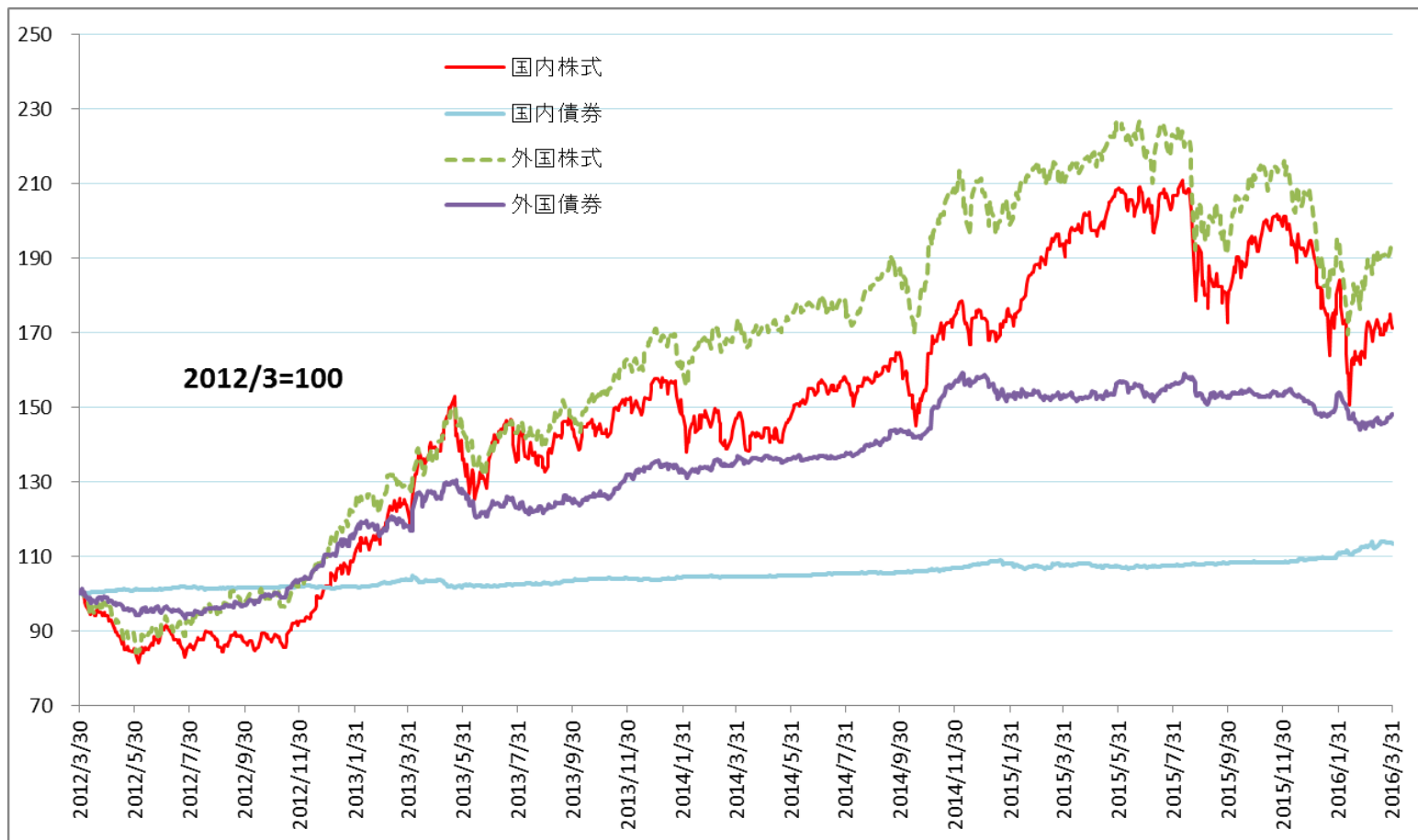
- <償還>

2015年 5月	地方債	名古屋市平成16年度第3回事業公債	額面26百万円
2015年 6月	国債	第89回利付国債	額面30百万円
2015年10月	地方債	大阪府第66回公募公債	額面20百万円

- <購入>

2015年 7月	地方債	大阪府大398回公募公債	額面26百万円
2015年 7月	金融債	い第782号5年農林債	額面30百万円
2015年11月	金融債	第10回財形住宅債券	額面20百万円

資産価格の動き 2012/3末=100



資産価格の動き 2015/3末=100

