

平成29年度第3四半期
退職等年金給付組合積立金 運用状況

 警察共済組合

目 次

1	平成29年度 運用実績概要(第3四半期)	2
2	平成29年度 市場環境(第3四半期)	3
3	平成29年度 資産構成割合	4
4	平成29年度 運用利回り	5
	(参考)平成28年度 運用利回り	6
5	平成29年度 運用収入の額	7
	(参考)平成28年度 運用収入の額	8
6	平成29年度 資産の額	9
	(参考)平成28年度 資産の額	10
7	平成29年度 共済独自資産の状況	11
	(参考)平成28年度 共済独自資産の状況	12
8	資金運用に係る用語の解説	13



1 平成29年度 運用実績概要（第3四半期）

運用収益額 **+1.13億円** ※実現収益額

運用利回り **+0.18%** ※実現収益率

運用資産残高 **689億円** ※簿価

※ 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が、運用に対する組合員等の理解を促進するため、また、情報公開による透明性確保の観点から、四半期ごとに運用状況の公表を行うものです。

（注1） 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。

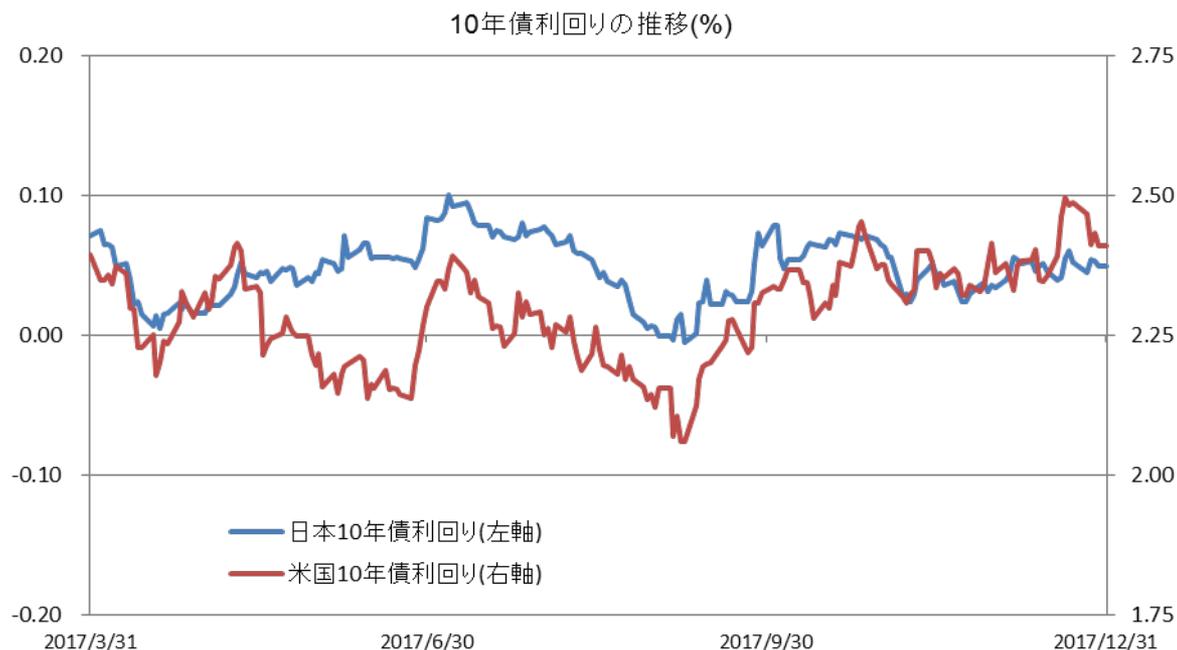


2 平成29年度 市場環境(第3四半期)

【各市場の動き:平成29年10月～平成29年12月】

国内債券: 10年国債利回りは、日銀がイールドカーブ・コントロール政策を継続する中、強い材料もなく方向感に欠ける展開となり、0%～0.1%の間での推移となりました。

参考指標		平成29年9月末	平成29年10月末	平成29年11月末	平成29年12月末
国内債券	新発10年国債利回り(%)	0.06	0.07	0.04	0.05



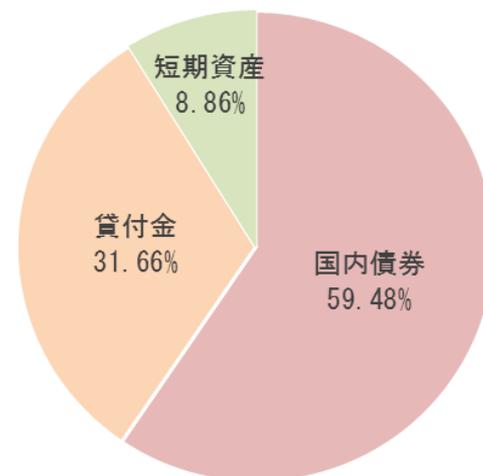
3 平成29年度 資産構成割合

(単位: %)

	平成28年度	平成29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	94.15 (49.01)	90.10 (40.97)	96.03 (36.59)	91.14 (31.66)	— —
短期資産	5.85	9.90	3.97	8.86	—
合計	100.00	100.00	100.00	100.00	—

- (注1) 基本ポートフォリオは、国内債券100%です。
 (注2) 貸付金は、国内債券に含めています。()内は、貸付金を示しています。
 (注3) 数値を四捨五入しているため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。
 (注4) 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5) 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います。

第3四半期末 運用資産別の構成割合



4 平成29年度 運用利回り

- 第3四半期の実現収益率は0.18%となりました。
- 退職等年金給付組合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: %)

	平成29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	0.19	0.18	0.18	—	0.55
国内債券	0.20	0.19	0.19	—	0.58
短期資産	0.00	0.00	0.00	—	0.00

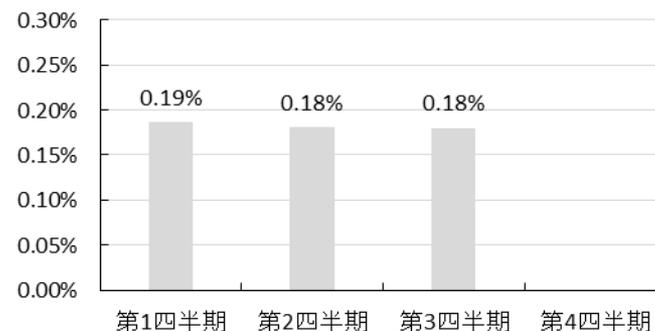
(参考)

(単位: %)

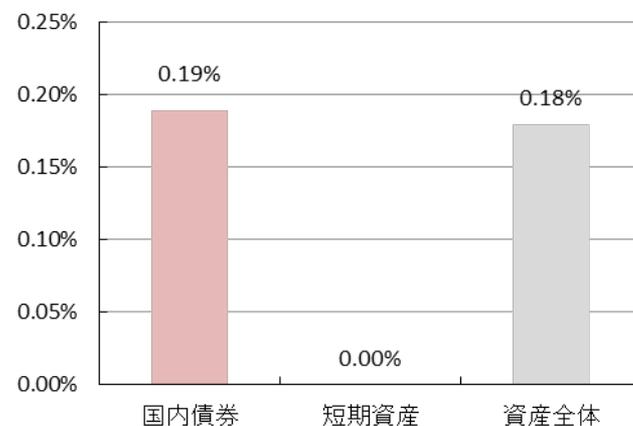
	平成29年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
修正総合収益率	0.51	0.26	0.33	—	1.08

- (注1) 各四半期及び年度計は、期間収益率です。
 (注2) 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3) 貸付金は、国内債券に含めています。
 (注4) 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。

実現収益率



※棒グラフは、各四半期の期間収益率



※第3四半期の資産別の期間収益率



(参考)平成28年度 運用利回り

(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	0.12	0.24	0.12	0.21	0.72
国内債券	0.15	0.28	0.13	0.23	0.81
短期資産	0.00	▲0.00	0.00	0.00	0.00

(参考)

(単位:%)

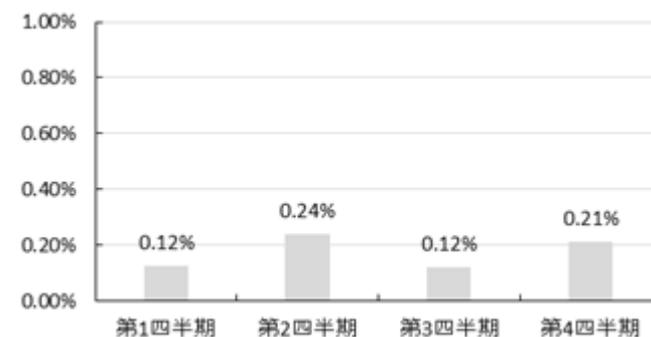
	平成28年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
修正総合収益率	2.77	▲1.87	▲1.44	▲0.32	▲2.02

(注1) 各四半期及び年度計は、期間収益率です。

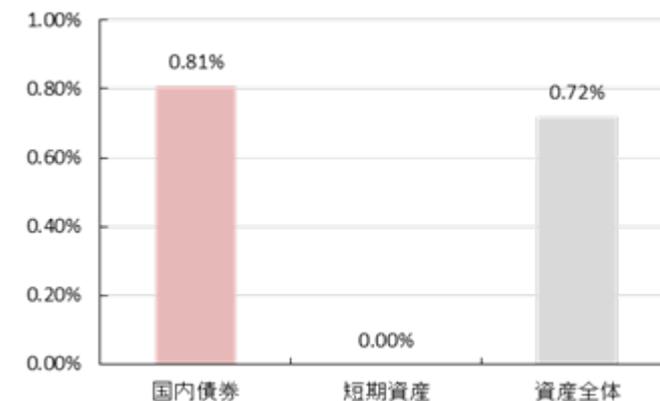
(注2) 修正総合収益率は、実現収益率に時価評価による評価損益の増減を加味したものです。

(注3) 貸付金は、国内債券に含めています。

実現収益率



※棒グラフは、各四半期の期間収益率



※年度計の資産別の期間収益率



5 平成29年度 運用収入の額

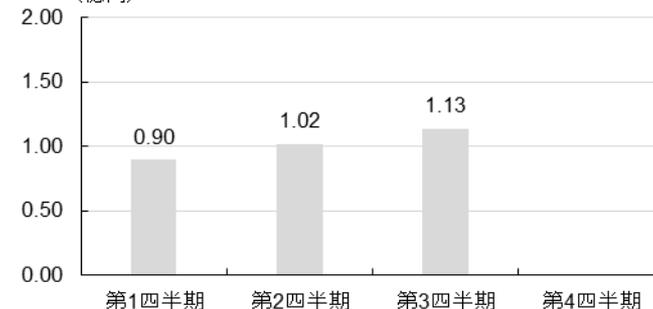
- 第3四半期の実現収益額は1.13億円となりました。
- 退職等年金給付組合積立金で保有する国内債券は、満期持ち切りを前提とするため、簿価評価としています。

(単位: 億円)

	平成29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	0.90	1.02	1.13	-	3.05
国内債券	0.90	1.02	1.13	-	3.05
短期資産	0.00	0.00	0.00	-	0.00

実現収益額

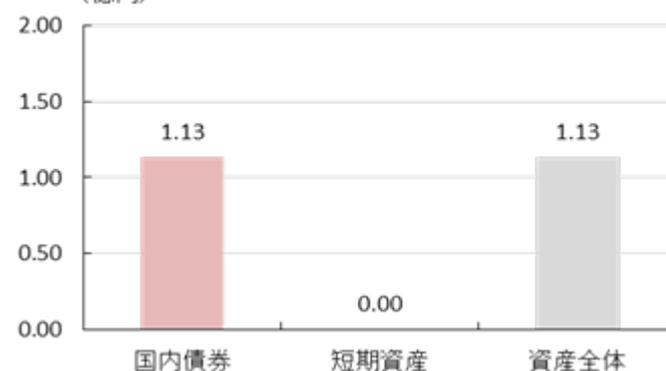
(億円)



第1四半期 第2四半期 第3四半期 第4四半期

※棒グラフは、各四半期の期間収益額

(億円)



※第3四半期の資産別の期間収益額

(参考)

(単位: 億円)

	平成29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	2.44	1.44	2.08	-	5.96

- (注1) 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2) 貸付金は、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。
- (注4) 数値を四捨五入しているため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

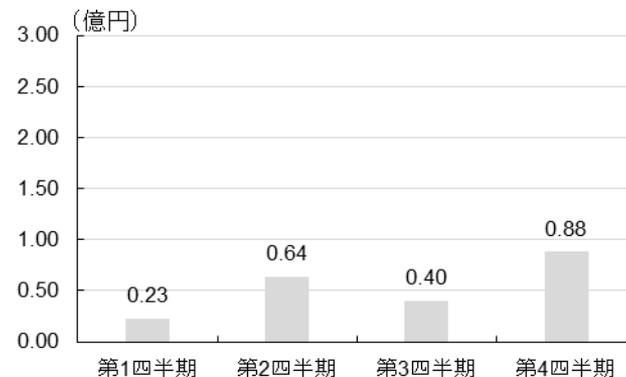


(参考)平成28年度 運用収入の額

(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	0.23	0.64	0.40	0.88	2.15
国内債券	0.23	0.64	0.40	0.88	2.15
短期資産	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

実現収益額



※棒グラフは、各四半期の期間収益額

(参考)

(単位: 億円)

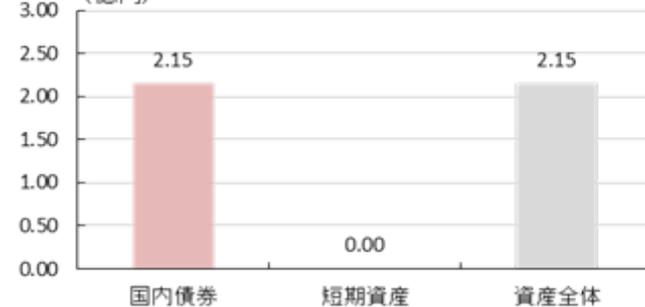
	平成28年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額	5.20	▲5.15	▲4.83	▲1.31	▲6.10

(注1) 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2) 貸付金は、国内債券に含めています。

(注3) 数値を四捨五入しているため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(億円)



※年度計の資産別の年間収益額



6 平成29年度 資産の額

(単位: 億円)

	平成29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	479 (218)	477 (219)	▲2 (1)	572 (218)	571 (219)	▲2 (1)	628 (218)	628 (220)	0 (2)	—	—	—
短期資産	53	53	0	24	24	0	61	61	0	—	—	—
合計	532 (218)	530 (219)	▲2 (1)	596 (218)	594 (219)	▲2 (1)	689 (218)	689 (220)	0 (2)	—	—	—

(注1) 簿価管理のため、時価は参考数値です。

(注2) 貸付金は、国内債券に含めています。()内は、貸付金を示しています。

(注3) 数値を四捨五入しているため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(注4) 時価には、未収収益が含まれています。

(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)平成28年度 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	183 (99)	192 (99)	9 (0)	273 (143)	276 (144)	3 (1)	326 (171)	324 (172)	▲2 (1)	419 (218)	414 (218)	▲5 (0)
短期資産	51	51	0	24	24	0	64	64	0	26	26	0
合計	234 (99)	243 (99)	9 (0)	300 (143)	300 (144)	3 (1)	389 (171)	388 (172)	▲2 (1)	445 (218)	440 (218)	▲5 (0)

- (注1) 簿価管理のため、時価は参考数値です。
 (注2) 貸付金は、国内債券に含めています。()内は、貸付金を示しています。
 (注3) 数値を四捨五入しているため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。
 (注4) 時価には、未収収益が含まれています。



平成29年度 共済独自資産の状況

(単位:%)

実現収益率	平成29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
貸付金	0.25	0.25	0.25	—	0.75

(単位:億円)

実現収益額	平成29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
貸付金	0.54	0.55	0.55	—	1.64

(単位:億円)

運用資産額	平成29年度			
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	年度末
貸付金	218.00	218.00	218.00	—

(注) 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)平成28年度 共済独自資産の状況

(単位:%)

実現収益率	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
貸付金	0.25	0.27	0.24	0.24	0.98

(単位:億円)

実現収益額	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
貸付金	0.21	0.32	0.37	0.47	1.37

(単位:億円)

運用資産額	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
貸付金	98.63	143.13	171.13	218.00



7 資金運用に係る用語の解説

- 基本ポートフォリオ

統計的な手法により定めた、最適と考えられる資産構成割合(時価ベース)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味し、時価に基づく収益を把握するための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)

$$\text{修正総合収益率} = (\text{売買損益} + \text{利息} \cdot \text{配当金収入} + \text{未収収益増減} + \text{評価損益増減}) / (\text{簿価平均残高} + \text{前期末未収収益} + \text{前期末評価損益})$$

- 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簿価平均残高で除した簿価ベースの比率です。

- 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 + 評価損益増減

