

## 平成19年度第1四半期における運用状況

### ○ 平成19年度第1四半期(平成19年4月～6月)のポートフォリオ別の運用状況

#### 1 被保険者ポートフォリオ

平成19年度第1四半期(平成19年4月～6月)における被保険者及び待期者に係る資産の運用状況は、次表のとおり、平成19年6月末の時価総額は1,045億48百万円となり、第1四半期総合収益は17億19百万円となりました。また、修正総合利回りは1.7%となりました。

なお、各ポートフォリオにおける「平成18年度末時価総額①」欄の金額については、現在、所管大臣への決算承認手続き中のものです。

(単位:百万円、%)

| 資 産  | 平成18年度末<br>時価総額 ① | 第1四半期保険料・<br>国庫補助投下額② | 計<br>③(①+②) | 平成19年6月末<br>時価総額 ④ | 時価総額<br>構成割合 | 第1四半期総合収益<br>④-③ | (参考)<br>修正総合<br>利 回 り |
|------|-------------------|-----------------------|-------------|--------------------|--------------|------------------|-----------------------|
| 国内債券 | 72,170            | 2,599                 | 74,769      | 74,611             | 71.4         | -159             | -0.22                 |
| 国内株式 | 15,014            | 113                   | 15,126      | 15,689             | 15.0         | 562              | 3.71                  |
| 外国債券 | 3,694             | -78                   | 3,615       | 3,777              | 3.6          | 162              | 4.40                  |
| 外国株式 | 9,310             | -132                  | 9,178       | 10,330             | 9.9          | 1,153            | 12.40                 |
| 短期資産 | (注)1参照<br>-229    | 369                   | 140         | 141                | 0.1          | 1                | 0.28                  |
| 合 計  | 99,958            | 2,871                 | 102,829     | 104,548            | 100.0        | 1,719            | 1.70                  |

(注) 1. 「平成18年度末時価総額①」の短期資産にあるマイナス表示は、平成18年度決算に基づき、被保険者危険準備金ポートフォリオへの繰入等を行ったためです。

2. 「第1四半期保険料・国庫補助投下額②」では、受給権者ポートフォリオ等への繰入額が除かれています。

3. 有価証券の保管手数料及び外貨流動性預金に係る為替評価損益等は、短期資産で整理しています。

4. 単位未満を四捨五入しているため、合計が合わない場合があります(以下同じ)。

#### 2 被保険者危険準備金ポートフォリオ

平成19年度第1四半期(平成19年4月～6月)における被保険者及び待期者に係る付利準備金及び調整準備金の運用状況は、次表のとおりとなっています。

(単位:千円、%)

| 区 分   | 資 産  | 平成18年度末<br>時価総額 ① | 第1四半期繰入額<br>② | 計<br>③(①+②) | 平成19年6月末<br>時価総額 ④ | 第1四半期総合収益<br>④-③ | (参考)<br>修正総合<br>利 回 り |
|-------|------|-------------------|---------------|-------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| 付利準備金 | 短期資産 | 937,788           | 46            | 937,835     | 939,009            | 1,175            | 0.14                  |
| 調整準備金 | 短期資産 | 466,384           | -685          | 465,699     | 466,285            | 586              | 0.14                  |
| 合 計   |      | 1,404,172         | -638          | 1,403,534   | 1,405,294          | 1,761            | 0.14                  |

(注) 「第1四半期繰入額②」では、被保険者ポートフォリオからの受入額が含まれ、受給権者危険準備金ポートフォリオへの繰入額が除かれています。

3 受給権者ポートフォリオ

平成19年度第1四半期(平成19年4月～6月)における受給権者に係る資産の運用状況は、次表のとおりとなっています。

(単位:千円、%)

| 資 産  | 平成18年度末<br>時価総額 ① | 第1四半期繰入額<br>② | 計<br>③(①+②) | 平成19年6月末<br>時価総額 ④ | 第1四半期総合収益<br>④-③ | (参考)<br>修正総合<br>利 回 り |
|------|-------------------|---------------|-------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| 国内債券 | 167,255           | 74,019        | 241,274     | 237,910            | -3,365           | -1.86                 |
| 短期資産 | 4,338             | 11,389        | 15,727      | 15,737             | 10               | 0.06                  |
| 合 計  | 171,593           | 85,408        | 257,001     | 253,646            | -3,355           | -1.71                 |

(注)「第1四半期繰入額②」では、被保険者ポートフォリオからの受入額が含まれています。

4 受給権者危険準備金ポートフォリオ

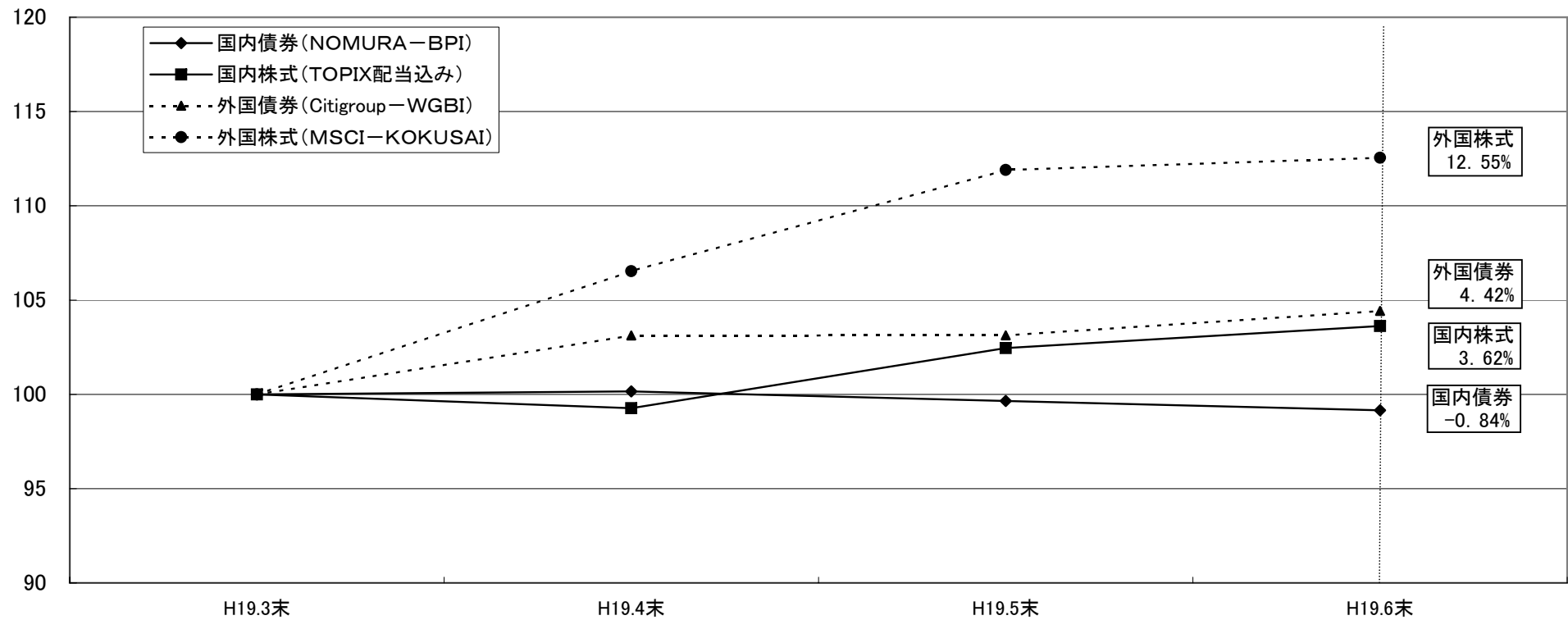
平成19年度第1四半期(平成19年4月～6月)における受給権者に係る調整準備金の運用状況は、次表のとおりとなっています。

(単位:千円、%)

| 区 分   | 資 産  | 平成18年度末<br>時価総額 ① | 第1四半期繰入額<br>② | 計<br>③(①+②) | 平成19年6月末<br>時価総額 ④ | 第1四半期総合収益<br>④-③ | (参考)<br>修正総合<br>利 回 り |
|-------|------|-------------------|---------------|-------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| 調整準備金 | 短期資産 | 86,327            | 10,632        | 96,959      | 97,064             | 104              | 0.12                  |

(注)「第1四半期繰入額②」では、被保険者ポートフォリオ等からの受入額が含まれています。

## ベンチマーク・インデックスの推移 (H19.3末=100)



### ○運用環境

|                  | 平成19年3月末       | 平成19年6月末       |
|------------------|----------------|----------------|
| 国内債券(新発10年国債利回り) | 1.649 %        | 1.870 %        |
| (NOMURA-BPI総合)   | 301.889 ポイント   | 299.346 ポイント   |
| 国内株式(日経225)      | 17,287.65 円    | 18,138.36 円    |
| (TOPIX配当込)       | 2,015.42 ポイント  | 2,088.42 ポイント  |
| 外国債券(米国10年国債利回り) | 4.645 %        | 5.030 %        |
| (Citigroup-WGBI) | 336.32 ポイント    | 351.20 ポイント    |
| 外国株式(NYダウ)       | 12,354.35 ドル   | 13,408.62 ドル   |
| (MSCI-KOKUSAI)   | 1,706.059 ポイント | 1,920.203 ポイント |
| 為替レート(対ドル)       | 118.08 円       | 123.50 円       |
| (対ユーロ)           | 157.17 円       | 166.79 円       |

## 用語の説明

### ○ ポートフォリオ

性質が同じ資金をまとめて運用するための運用単位のこと(同義語 ファンド)。

### ○ 総合収益

利息、配当金や売買損益といった実現損益だけではなく、評価損益や未収収益を加味した収益のこと。

### ○ 修正総合利回り

総合収益を運用元本に時価の概念を加味した残高で割って算出した収益率のこと。運用成績の開示に広く用いられている。

修正総合利回り = (総合収益) ÷ (運用元本平均残高 + 前期末評価損益 + 前期末未収収益)

### ○ ベンチマーク・インデックス

各資産を代表する銘柄から構成される指標のこと。それぞれの資産を運用する基準として、基金が採用しているものである。

#### \* NOMURA-BPI総合

野村証券金融経済研究所が作成している国内債券市場の指標。国内で発行された残存1年以上の固定利付債から構成される。国内債券市場の代表的な指標である。

#### \* TOPIX(配当込)

東京証券取引所が作成している国内株式市場の指標。東証一部全上場銘柄から構成される。国内株式市場の代表的な指標である。

#### \* Citigroup-WGBI(日本を除く)

シティグループが作成している外国債券市場の指標。主要先進国(除く日本)が発行する国債から構成される。外国債券市場の代表的な指標である。

#### \* MSCI-KOKUSAI(配当込)

モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル社が作成している外国株式市場の指標。主要各国(除く日本)の証券取引所上場銘柄から構成される。外国株式市場の代表的な指標である。