

平成29年度資産運用状況について

清酒製造業退職金共済事業等勘定 給付経理

資産運用に当たっては、中小企業退職金共済法及び関係省令・告示並びに[運用の基本方針](#)に則り実施いたしました。清退共制度の安定的な運営を維持しうる運用収益を確保するため、最適な資産の組み合わせである[基本ポートフォリオ](#)に沿った資産配分を行い運用を実施いたしました。

平成29年度の資産運用は、自家運用では、金利が低迷を続け利回りが低下しました。委託運用では、先進国の緩やかな景気拡大等を背景に、国内株式市況が大きく上昇し収益を確保しました。

平成29年度末の運用資産残高は42億9百万円となり、当期の運用収益は86百万円（運用収入が86百万円、うち金銭信託評価益は78百万円）、決算運用利回りは2.05%となりました。

なお、当期総利益は24百万円、利益剰余金は24億78百万円を計上いたしました。

資産運用の内訳としては、[自家運用](#)は、期末運用資産残高32億67百万円、運用収益8百万円、決算運用利回りは0.23%となりました。

[委託運用](#)は、期末運用資産残高9億42百万円、運用収益78百万円（費用控除後）、決算運用利回りは9.06%となりました。

委託運用のうち金銭信託に係るパフォーマンスは、資産別では国内債券・国内株式ともに[ベンチマーク](#)を上回り、超過収益率の合計は2.61%となりました。

資 産 運 用 状 況

➤平成29年度の資産運用状況は、下表のとおりです。

(単位：百万円)

運用の方法等		資産額	構成比	運用収入 ①	運用費用 ②	運用収益 ①－②	決算運用 利回り	
自 家 運 用	有 価 証 券	国 債	1,515	35.99%	5	-	5 0.30%	
		政 府 保 証 債	899	21.36%	2	-	2 0.30%	
		金 融 債	200	4.75%	1	-	1 0.34%	
		計	2,614	62.10%	8	-	8 0.30%	
	預 金	短 期 運 用	-	-	-	-	-	-
		普 通 預 金	653	15.51%	-	-	-	-
		計	653	15.51%	-	-	-	-
	計		3,267 <3,341>	77.61%	8	-	8 0.23%	
	委 託 運 用	金 銭 信 託	942 <864>	22.39%	78	-	78 9.06%	
	合 計		4,209 <4,205>	100.00%	86	-	86 2.05%	

- (注) 1. 資産額の<>内の金額は、平均残高である。
 2. 決算運用利回りは、運用収益を平均残高で除した数値である。
 3. 単位未満は四捨五入しているため、内訳と計が一致しないことがある。

運用収益及び決算運用利回りの推移

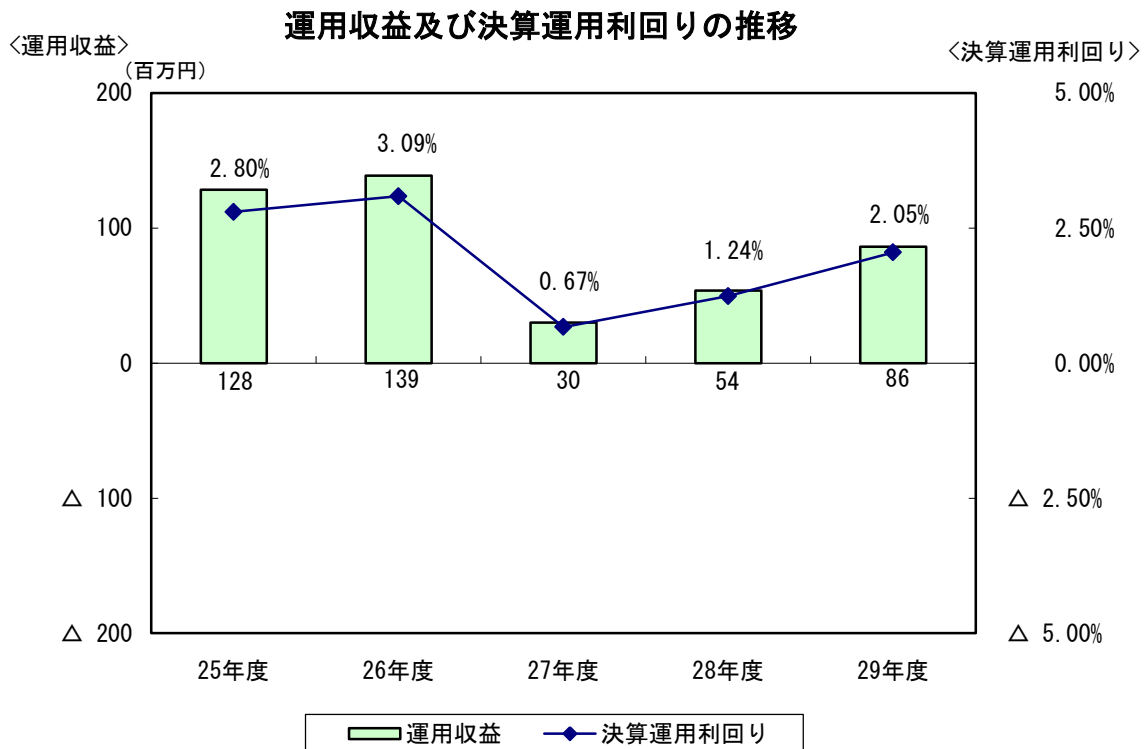
➤ 過去5年間の運用収益及び決算運用利回りの推移は下表のとおりです。

(単位：百万円)

運用の方法等		25年度	26年度	27年度	28年度	29年度
自家運用	有価証券	35	36	32	9	8
	預金	0	0	0	-	-
	計	35	36	32	9	8
委託運用	金銭信託	93	103	△ 3	45	78
	生命保険資産	-	-	-	-	-
	計	93	103	△ 3	45	78
運用収益の合計		128	139	30	54	86

決算運用利回り	2.80%	3.09%	0.67%	1.24%	2.05%
---------	-------	-------	-------	-------	-------

- (注) 1. 運用収益は費用控除後の額である。
 2. 単位未満は四捨五入しているため、内訳と計が一致しないことがある。



自家運用資産の構成状況

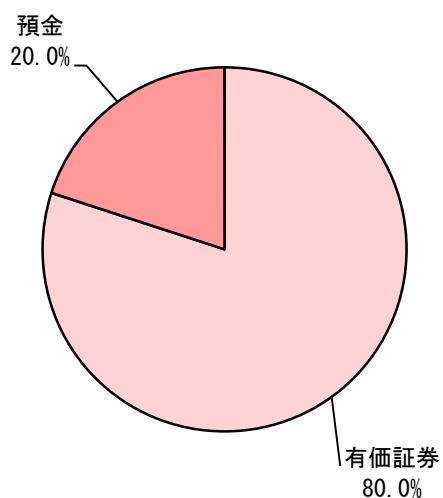
➤ **自家運用**は、元本の償還や利払いが確実な国債を中心に運用し、平成29年度末の資産額は32億67百万円で、国債の割合は46.4%となっています。

(単位：百万円)

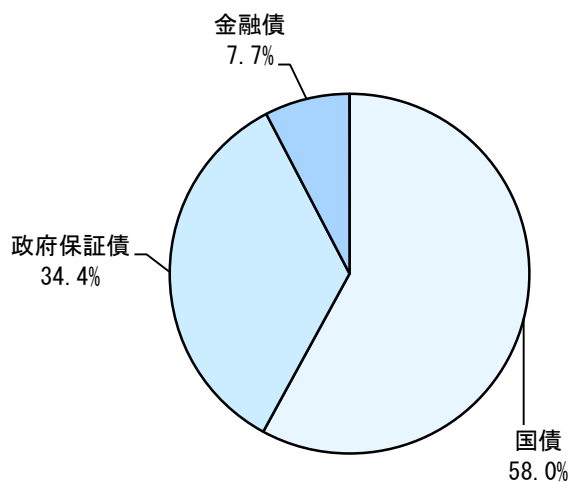
運用の方法等		資産額	構成比	
			有価証券構成比	
自家 運用 有 価 証 券	国債	1,515	46.4%	58.0%
	政府保証債	899	27.5%	34.4%
	金融債	200	6.1%	7.7%
	計	2,614	80.0%	100.0%
自家 運用 預 金	短期運用	-	-	
	普通預金	653	20.0%	
	計	653	20.0%	
合計		3,267	100.0%	

(注) 単位未満は四捨五入しているため、内訳と計が一致しないことがある。

自家運用構成比



有価証券構成比



委託運用資産の構成状況

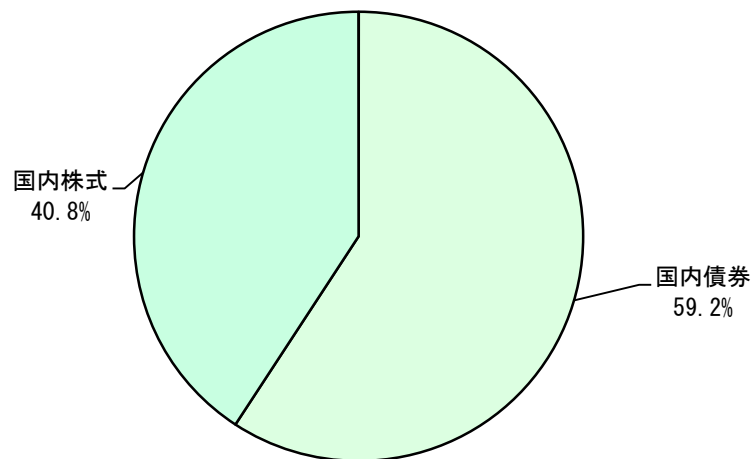
➤平成29年度末の委託運用のうち、金銭信託は、銀行(1社)に運用を委託し、資産額は9億42百万円となっています。

(単位：百万円)

運用の方法等		資産額	金銭信託 構成比	
委託 運用	金銭 信託	国内債券	558	59.2%
		国内株式	384	40.8%
		合計	942	100.0%

(注) 単位未満は四捨五入しているため、内訳と計が一致しないことがある。

金銭信託構成比



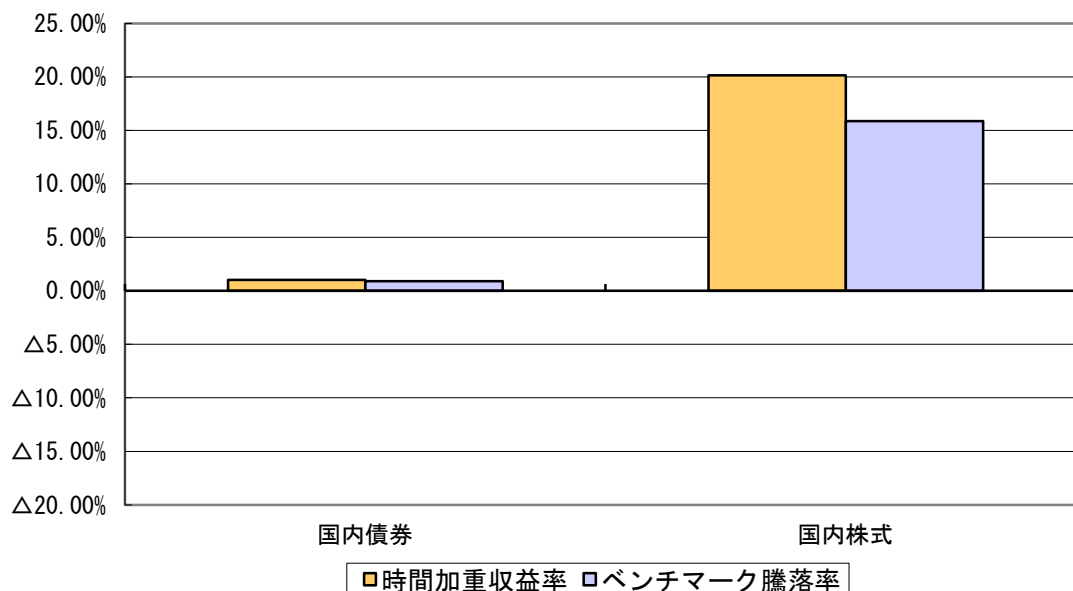
金 銭 信 託 の 収 益 率

➤平成29年度は、委託運用資産のうち金銭信託の収益率（[時間加重収益率](#)）は、資産別にみると国内債券・国内株式とも[ベンチマーク](#)を上回りました。また、時間加重収益率の資産合計は9.36%となり、全体でもベンチマークに対する超過収益率は2.61%となりました。

資産区分		時間加重収益率	ベンチマーク騰落率	超過収益率
金 銭 信 託	国 内 債 券	1.03%	0.90%	0.13%
	国 内 株 式	20.16%	15.87%	4.30%
	合 計	9.36%	6.75%	2.61%

- (注) 1. 超過収益率の合計は、基本ポートフォリオに定める各資産の資産配分で加重した合計値である。
 2. 清退共資産における各資産のベンチマークは以下の通りである。
 国内債券：[NOMURA-BPI（総合）](#)
 国内株式：[TOPIX（配当込み）](#)

金 銭 信 託 の 収 益 率



運用資産の構成状況

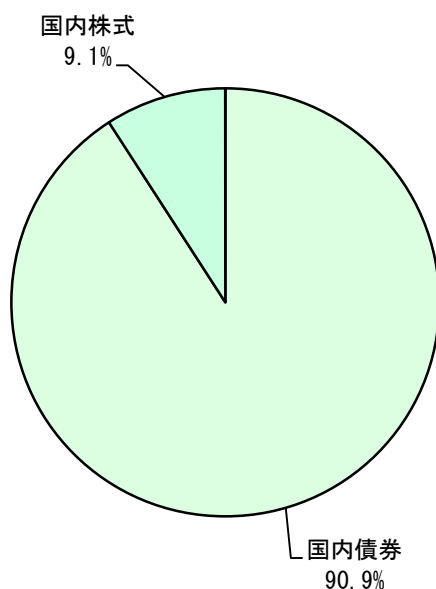
➤平成29年度末の資産構成状況は、[基本ポートフォリオ](#)に定める資産配分に対する[乖離許容幅](#)の範囲内を維持しました。

(単位：百万円)

資産区分	基本ポートフォリオ	乖離許容幅	資産額	資産構成比	乖離状況
国内債券	93.9%	+2.0% ~ -4.5%	3,825	90.9%	△ 3.0%
国内株式	6.1%	+4.5% ~ -2.0%	384	9.1%	3.0%
合計	100.0%	—	4,209	100.0%	—

- (注) 1. 国内債券には、預金が含まれている。
2. 単位未満は四捨五入しているため、内訳と計が一致しないことがある。

資産構成比



基本ポートフォリオ乖離状況

