

運用の基本方針に基づいた定常時における再資源化預託金等の資産保有イメージ
(ただし、運用利息は捨象)

5年経過時点(2009年12月末)のイメージ

	全体構成比
預託金等の残高総額	100%
●長期資金(債券)	98.2%
・国債	75.8%
・地方債	5.8%
・特別の法律により設立された法人の 発行する債券 (政府保証債・財投機関債)	8.7%
・金融債	1.1%
・社債	6.8%
●短期資金(預貯金・CP)	1.8%

市場における債券発行残高実績表

1. 2003 年 11 月時点の債券発行残高実績

表1 市場構成比

種別分類	発行額	種別構成比	種別内構成	発行額	種別内構成比
国債	3,301,790	70.1%	国債 2/3年	392,000	11.9%
			国債 4/5/6年	870,000	26.3%
			国債 10/20/30年	2,019,112	61.2%
			承継国債	20,678	0.6%
地方債	215,462	4.6%	東京都	60,350	28.0%
			六大都市	46,160	21.4%
			その他地方債	108,952	50.6%
政府関係機関債					
(政府保証債)	343,780	7.3%	公営企業	166,522	48.4%
			道路	18,840	5.5%
			その他政保債	158,418	46.1%
(財投機関債)	43,345	0.9%	AAA格	14,220	32.8%
			AA格	18,535	42.8%
			A格	1,750	4.0%
			格付けなし	8,840	20.4%
金融債	239,466	5.1%	商中	56,971	23.8%
			全信連	44,972	18.8%
			農中	42,228	17.6%
			東京三菱銀	3,390	1.4%
			興銀	75,782	31.6%
			長銀	6,880	2.9%
			日債銀	9,243	3.9%
事業債	520,959	11.1%	AAA格	14,350	2.8%
			AA格	263,470	50.6%
			うち電力	149,550	28.7%
			A格	174,894	33.6%
			BBB格	52,980	10.2%
			BB格	6,265	1.2%
			格付なし	9,000	1.7%
円建外債	48,400	1.0%	円建外債	48,400	100.0%
合計	4,713,202	100.0%	合計	4,862,752	-

発行額:単位[億円]

(※)事業債の格付けは、「R&I」と「JCR」の格付けのいずれか低いほうを採用。

2. 資金管理センターの運用の基本方針(案)の要件に該当する債券発行残高実績 (2003 年 11 月時点)

市場全体から「運用の基本方針(案)の要件に該当する債券」を絞り込み、その条件下での種別構成を示している。具体的には、政府保証のある債券、又はAA格以上の債券を対象とし、円建外債は対象から除外した。なお、運用は10年ラダー型を想定しているため、1年以上10年以下の銘柄の発行額に特定している。

表2 投資対象(※)種別構成比

種別分類	発行額	種別構成比	種別内構成	発行額	発行額
国債	2,620,876	77.2%	国債 2/3年	208,000	7.9%
			国債 4/5/6年	809,000	30.9%
			国債 10/20/30年	1,587,610	60.6%
			承継国債	16,266	0.6%
地方債	198,792	5.9%	東京都	55,050	27.7%
			六大都市	42,210	21.2%
			その他地方債	101,532	51.1%
政府関係機関債					
(政府保証債)	302,840	8.9%	公営企業	149,925	49.5%
			道路	17,770	5.9%
			その他政保債	135,145	44.6%
(財投機関債)	29,705	0.9%	AAA格	13,120	44.2%
			AA格	16,585	55.8%
			A格	0	0.0%
			格付けなし	0	0.0%
金融債	36,015	1.1%	商中	0	0.0%
			全信連	36,015	100.0%
			農中	0	0.0%
			東京三菱銀	0	0.0%
			興銀	0	0.0%
			長銀	0	0.0%
			日債銀	0	0.0%
事業債	204,970	6.0%	AAA格	13,850	6.8%
			AA格	191,120	93.2%
			うち電力	98,630	48.1%
			A格	0	0.0%
			BBB格	0	0.0%
			BB格	0	0.0%
			格付なし	0	0.0%
円建外債	-	-	円建外債	-	-
合計	3,393,198	100.0%	合計	788,589	-

発行額:単位[億円]

(※)投資対象は、政府保証のある債券、及び格付けがAA以上とした。

・地方債:AA相当とした。

ただし、共同発行地方債の格付けは確認することが出来なかったため、これも含めた。

・金融債:4社の格付けから全信連、及び東京三菱が投資対象となるが、東京三菱は残存1年未満であったため、対象は全信連のみとなった。

・事業債:電力債(R&I AA相当) NTT(S&P AA- / Moodys Aa2)