

平成26年度第1四半期の再資源化預託金等の資産構成及び運用成果の評価

本評価は、資金管理法の業務を行う本財団資金管理センターにおいて、財務計画担当が作成した平成26年度再資源化預託金等運用計画に基づき、運用担当が実行した平成26年度第1四半期の再資源化預託金等の運用の結果について、経理担当及びリスク管理担当の検証も経たうえで行うものである。

1. 平成26年度第1四半期の再資源化預託金等収支実績(現金受渡ベース)及び運用可能額^(注1)

(単位:億円)

| | 実績(a) | 計画(b) | (a)-(b) |
|--------------------------------|-------|-------|---------|
| 新車購入時預託 | 156 | 147 | 9 |
| 引取時預託 | 1 | 1 | 0 |
| 運用収入 | 28 | 28 | △0 |
| 債券満期償還金 | 181 | 181 | - |
| 収入合計 (A) | 367 | 358 | 9 |
| 預託金払渡支出 | 103 | 113 | △10 |
| 預託金輸出返還支出 | 41 | 38 | 3 |
| 他会計への繰入金支出 | 2 | 2 | △0 |
| 支出合計 (B) | 146 | 152 | △6 |
| 前期からの繰越額: 前期末入金額等 (C) | 102 | 109 | △7 |
| 前期からの繰越額: 流動性確保額 (D) | 20 | 20 | - |
| 当期末入金額 (E) | 46 | 37 | 9 |
| 当期流動性確保額 (F) | 25 | 25 | - |
| 当期運用可能額(A)-(B)+(C)+(D)-(E)-(F) | 272 | 273 | △1 |

2. 平成26年度第1四半期の再資源化預託金等債券運用実績^(注1)

平成26年度再資源化預託金等運用計画における①平成26年度末の保有債券簿価残高の資産構成目標【10年ラダー型の資産構成】及び②平成26年度新規取得債券の種別構成目標【市場における残存年限10年債券の種別構成比に準じた種別構成】を達成するため、次の運用を実施した。

(1) 第1四半期の債券取得実績

(単位:億円)

| | | |
|--------|-----|--------|
| 運用可能額 | 272 | |
| 債券取得額 | 272 | 100.0% |
| 国債 | 252 | 92.4% |
| 政府保証債 | 21 | 7.6% |
| 次期繰越額等 | 0.2 | |

(2) 第1四半期の取り組み

- ① 【10年ラダー型の資産構成】を完成させるため、272億円の全額を年限10年の債券取得に充てた。(別添1参照)
- ② 次期繰越額等0.2億円については、債券による運用を次期に繰越した額及び債券取得時における経過利息^(注2)の支払額の合計額。

3. 平成26年度第1四半期末における資産構成の評価

保有債券簿価残高の10年ラダー型の資産構成は、平成26年度再資源化預託金等運用計画における平成26年度末目標に向けて構築の途上にある。(別添1、2参照)

なお、保有債券簿価残高は、平成26年度第1四半期末における償却原価法による償却後のものである。

《平成26年度第1四半期末における保有債券簿価残高の年限別構成実績》

| 年限 (平成26年度末 基準) | 債券満期 償還年度 | 保有債券 簿価残高 (億円) | 構成比 | | |
|-----------------------|--------------|----------------------|--------|------------------|---------|
| | | | 実績(a) | 平成26年度 末目標(b) | (a)-(b) |
| | 平成26年度 | 680 | | | |
| 1年 | 平成27年度 | 883 | | | |
| 2年 | 平成28年度 | 883 | 12.0% | 11.1% | 0.9 |
| 3年 | 平成29年度 | 883 | 12.0% | 11.1% | 0.9 |
| 4年 | 平成30年度 | 883 | 12.0% | 11.1% | 0.9 |
| 5年 | 平成31年度 | 883 | 12.0% | 11.1% | 0.9 |
| 6年 | 平成32年度 | 883 | 12.0% | 11.1% | 0.9 |
| 7年 | 平成33年度 | 883 | 12.0% | 11.1% | 0.9 |
| 8年 | 平成34年度 | 883 | 12.0% | 11.1% | 0.9 |
| 9年 | 平成35年度 | 883 | 12.0% | 11.1% | 0.9 |
| 10年 | 平成36年度 | 272 | 3.7% | 11.1% | △ 7.4 |
| 計 | | 8,898 | 100.0% | 100.0% | |

【参考】平成 26 年度第 1 四半期末における保有債券簿価残高の種別構成実績

| 債券種別 | 保有債券簿価残高 (億円) | 構成比 |
|-----------|------------------|--------|
| 国債 | 7,081 | 79.6% |
| 政府保証債 | 682 | 7.7% |
| 格付け制限あり債券 | 1,135 | 12.8% |
| 計 | 8,898 | 100.0% |

◎償却原価法について

債券を額面より高い価額で取得した場合には、償還時に額面と取得価額に差額相当分の償還差損が発生し、額面より低い価額で取得した場合には、償還時に額面と取得価額の差額相当分の償還差益が発生する。償却原価法とは、この差損益の計上に際して、償還時に一度に計上しないで、償還日までの期間に応じて均等に償却する方法。

4. 平成 26 年度における新規取得債券の種別構成の評価^(注1)

平成 26 年度新規取得債券の種別構成は、平成 26 年度再資源化預託金等運用計画における平成 26 年度末目標に沿った構成となっている。

《平成 26 年度第 1 四半期末の新規取得債券の種別構成実績》

| 債券種別 | 取得簿価 (億円) | 構成比 | |
|-------|--------------|--------|---------------|
| | | 実績 | 平成26年度末 目標 |
| 国債 | 252 | 92.4% | 92.4% |
| 政府保証債 | 21 | 7.6% | 7.6% |
| 計 | 272 | 100.0% | 100.0% |

5. 平成 26 年度第 1 四半期の運用成果

平成 26 年度末に 10 年ラダー型の資産構成を完成させること、及び平成 26 度新規取得債券を市場における残存年限 10 年債券の種別構成比に準じた種別構成とすることを目標に運用した結果、平成 26 度第 1 四半期に取得した債券の実績最終利回りは 0.60%となっており、概ね市場の金利を踏まえたものとなっている。

| 実績最終利回り(a) | 評価指標利回り(b) | (a) - (b) |
|------------|------------|-----------|
| 0.60% | 0.56% | 0.04 |

◎実績最終利回り

平成 26 年度第 1 四半期に取得したそれぞれの債券の最終利回り(単利)^(注3)をそれぞれの取得価額で加重平均したものの。

◎評価指標利回り

平成 26 年度第 1 四半期の市場における日々の 10 年利付国債の 2 年から 10 年までの各年限の最終利回り(単利)(出所:QUICK)を、平成 26 年度第 1 四半期における各年限の債券の取得比率実績により加重平均したものの。

【参考 1】平成 26 年度第 1 四半期の市場における日々の 10 年利付国債の残存年数別最終利回り(単利)(出所:QUICK)の単純平均値

| | | | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2 年 | 3 年 | 4 年 | 5 年 | 6 年 | 7 年 | 8 年 | 9 年 | 10 年 |
| 0.08% | 0.10% | 0.14% | 0.18% | 0.23% | 0.32% | 0.43% | 0.52% | 0.60% |

【参考 2】平成 26 年度第 1 四半期末における保有債券全体の最終利回り(単利)

平成 26 年度第 1 四半期末において再資源化預託金等特別会計が保有する債券全体の最終利回り(単利)は、1.19%である。

| | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 平成16年度末 | 平成17年度末 | 平成18年度末 | 平成19年度末 | 平成20年度末 | 平成21年度末 |
| 0.77% | 0.90% | 1.15% | 1.24% | 1.32% | 1.37% |
| 平成22年度末 | 平成23年度末 | 平成24年度末 | 平成25年度末 | | |
| 1.37% | 1.35% | 1.29% | 1.21% | | |

(注 1)額の表示について

億円未満を四捨五入して表示しているため、合計額等に差異が生じることがある。

(注 2)経過利息

利付債券を売買するとき、債券の買い手は前回利払日の翌日から受渡日までの日数(経過日数)について日割計算された利息相当分を債券の売り手に支払う。この利息相当分を経過利息という。

(注 3)最終利回り(単利)の計算

$$\text{最終利回り(単利)} = \frac{\text{年利息} + \frac{\text{額面} - \text{取得価額}}{\text{残存年数}}}{\text{取得価額}} \times 100(\%)$$

(年当たり)

(※)最終利回り(単利)とは、債券取得時点から償還までに受け取る利息と債券の取得価額が額面を上回っている場合又は下回っている場合の償還差益の合計額が、1 年当たりで取得価額に対してどれだけの割合になるかを表したものの。

以上