

平成30年度 資金運用実績

1 運用収入の概要

- 運用収入：約 188 百万円(利回り 0.96%)

- 資金別運用収入：

歳計現金等約 36 百万円(利回り 1.26%) 基金約 153 百万円(利回り 0.96%)

- 種類別運用収入：

預金約 5 百万円(構成 2.9%) 債券約 183 百万円(97.1%)

平成30年度 運用収入の内訳(円)

		歳計現金等	基金	計	
運用収入	預金	24,546	5,394,563	5,419,109(2.9%)	
	債券	利息	8,842,449	75,284,391	84,126,840(54.0%)
		売却益	26,677,685	72,019,052	98,696,737(46.0%)
		計	35,520,134	147,303,443	182,823,577(97.1%)
	A 合計(円)		35,544,680	152,698,006	188,242,686(100%)
	利回り(%)A/B		1.26%	0.91%	0.96%
B 平均残高(百万円)		2,832 百万円	16,717 百万円	19,549 百万円	

2 リスク管理実績(国東市年次資金調達・運用戦略 H30/4~現在)

- ① 新規購入：国債および定時償還地方債に限定

実績：20 年国債および定時償還債

- ② [歳計現金等]債券保有上限：公共債 15 億円うち定時償還地方債 4 億円

実績：公共債券 5 億円~9 億円、うち定時償還地方債 2 億円

- ③ [基金]債券保有上限：公共債 107 億円~118 億円うち定時償還地方債 40 億円

実績：公共債券 44 億円~71 億円、うち定時償還地方債 12 億円

- ④ 基金、地方公営企業等の支払資金確保：基金一括運用

受託：市民病院 8 億円、水道事業 9 千万円、工業用水 7 千万円、農業公社 9 千万円

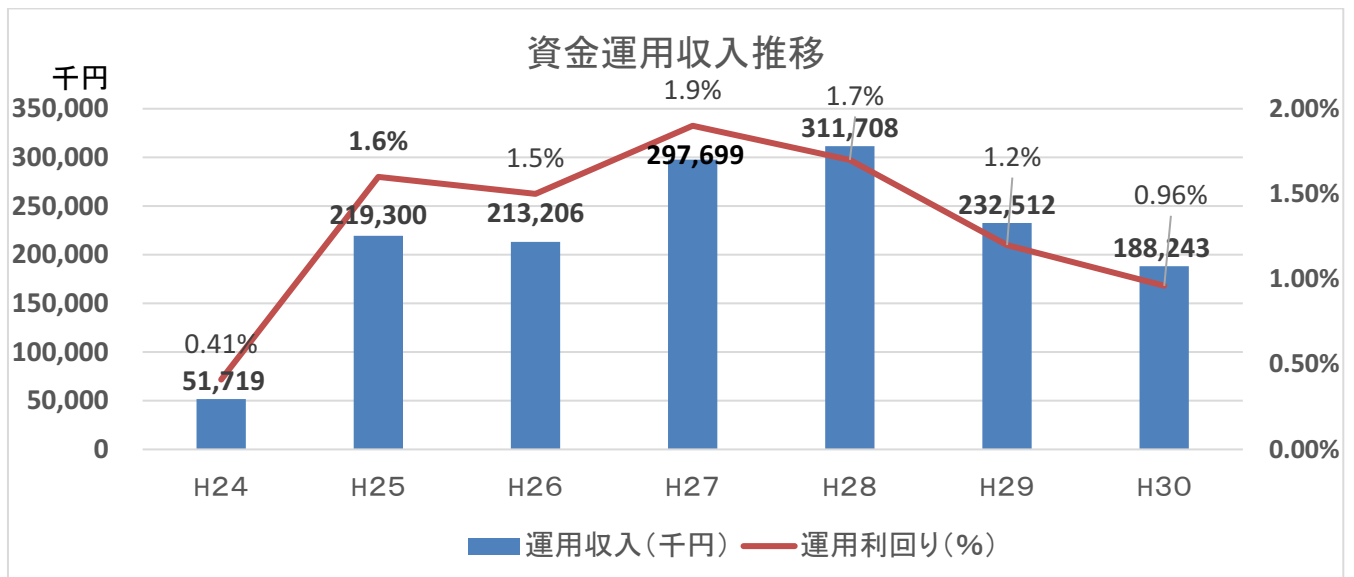
⑤ 歳計現金の支払い資金確保：債券売り現先取引

借入期間	借入額（円）	支払利息（円）	借入利率	借入先
H30/4/18～5/29	680,560,851	-15,289	-0.02%	日興証券
H30/10/17～11/14	664,803,917	-10,200	-0.02%	日興証券
H31/2/13～3/13	555,643,334	-8,525	-0.02%	野村証券
H31/2/18～4/12	683,670,371	-19,855	-0.02%	日興証券
H31/3/13～4/12	1,685,908,071		0.00%	野村証券
H31/3/28～4/25	330,090,709	-2,532	-0.01%	野村証券

3 運用収入の推移

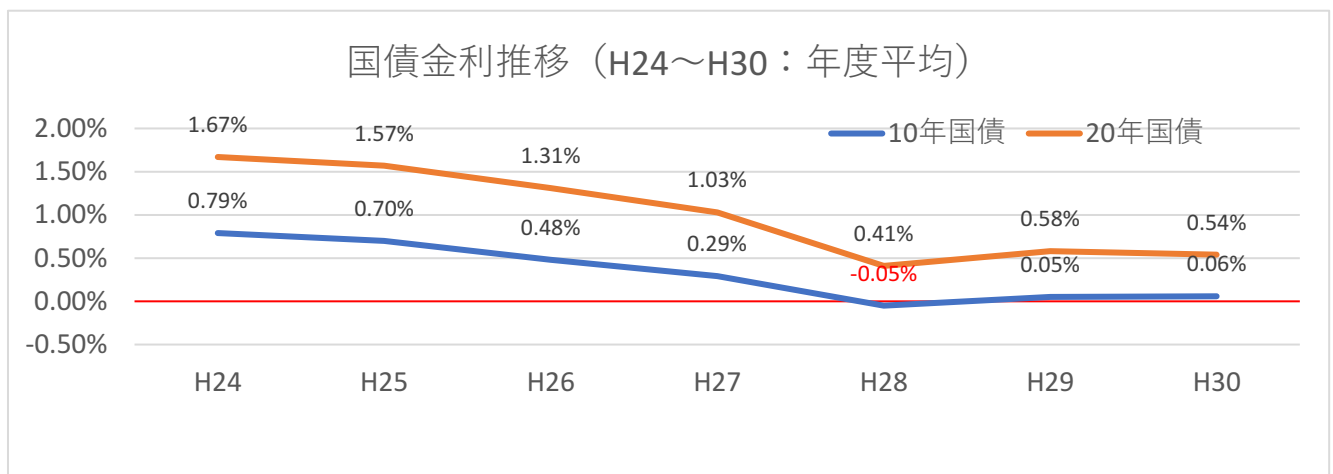
① 運用収入(利回り)：ピーク＝H28/約3億12百万円(1.7%)

→ H30/約1億88百万円(0.96%)に低下



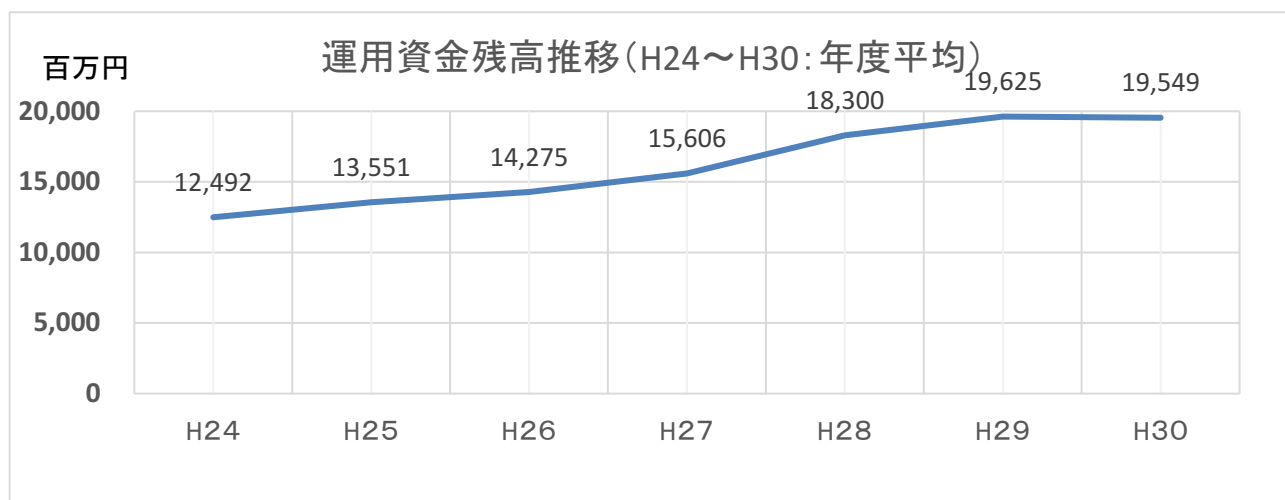
② 市場利回り低下：10年国債は0%前後

:20年国債は1.6%から0.4%に低下



③ 運用資金の増加：市場利回り低下により、債権運用に活用でない

- ・ 地方公営企業等から運用受託：約 11 億円
- ・ ふるさと応援寄付金の増加 etc

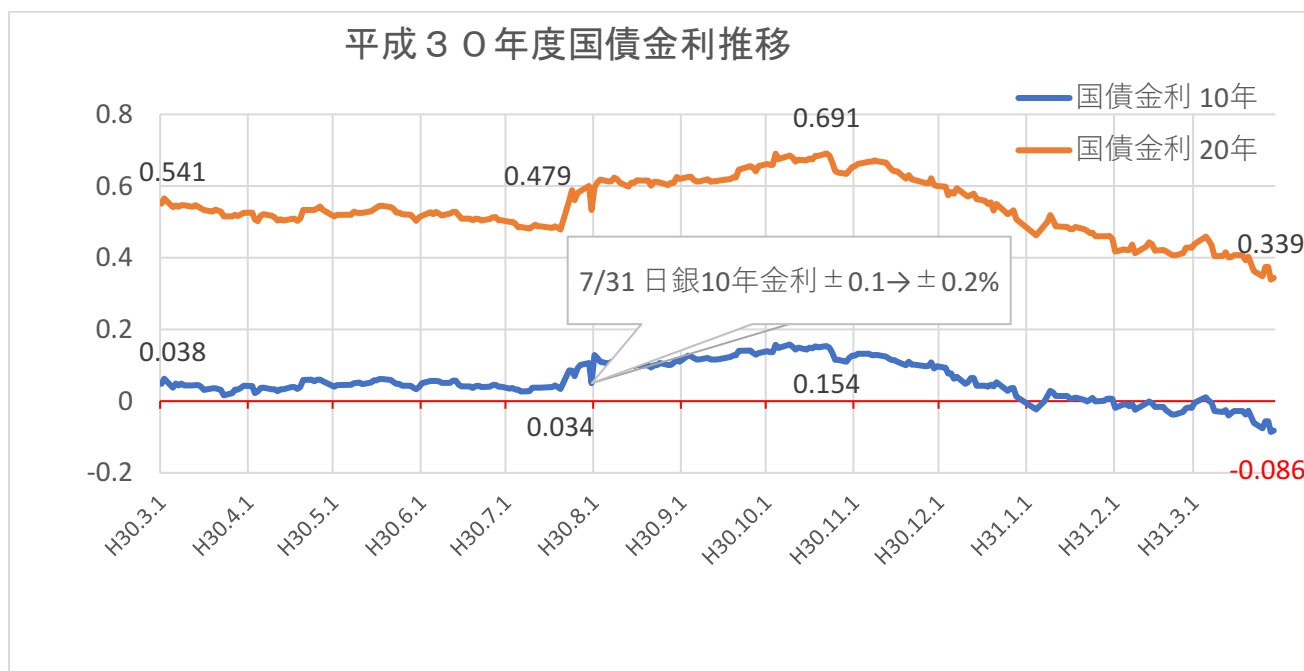


※運用資金 = 歳計現金残高 + 基金残高

4 H30年度 債券取引

① 債券売買のタイミング

- ・ 市場金利：低い範囲で大きく変動
- ・ 購入の機会：市場金利が高いとき→債券価格低下
- ・ 売却の機会：市場金利が低いとき→債券価格上昇



- ・金利上昇による価格低下リスク回避のため、短期保有債券売却が多かった

債券価格は市場金利に反比例する

$$\text{債券価格} = \frac{100\text{円} + \text{表面利率} \times \text{残存年数}}{100\text{円} + \text{市場利回り} \times \text{残存年数}} \times 100$$

※額面=100円の時

※表面利率：毎年支払われる利子の額面に対する割合、満期まで変わらない
市場利回り：流通市場での債券利回りは常に変動してる

② 購入

- ・ 1億円ずつ分散投資
- ・ 20年国債 23件額面 23億円、定時償還地方債 10件額面 14億円

区分	種別	件数	額面	購入額	備考
歳計現金	20年国債	2件	200,000,000	196,794,000	利回 0.590%
	定時償還地方債	2件	200,000,000	200,000,000	利回 0.557%~0.709%、償還年限 25年~30年
基金	20年国債	21件	2,100,000,000	2,089,959,000	利回 0.545%~0.630%
	定時償還地方債	8件	1,200,000,000	1,200,000,000	利回 0.380%~0.788%、償還年限 20年~30年
計		33件	3,700,000,000	3,686,753,000	

③ 売却

長期保有債券：8件、売却益約 88 百万円（売上高利益率 6.7%）

短期保有債券：17件、売却益約 7 百万円（売上高利益率 0.4%）

区分	種別	件数	売却額	簿価	売却益	売上高利益率	平均保有年数
歳入歳出外現金	長期保有	1件	226,268,000	200,000,000	26,268,000	11.6%	3.45年
	短期保有	1件	98,856,000	98,446,315	409,685	0.4%	0.36年
基金	長期保有	7件	1,083,008,000	1,015,493,500	67,514,500	6.2%	3.36年
	短期保有	16件	1,595,402,000	1,590,897,448	4,504,552	0.3%	0.19年
計		24件	3,003,534,000	2,904,837,263	98,696,737	3.3%	

※長期保有：保有期間が1年超

短期保有：保有期間が1年以下