

令和7年12月末 資産構成割合状況表及び運用実績表

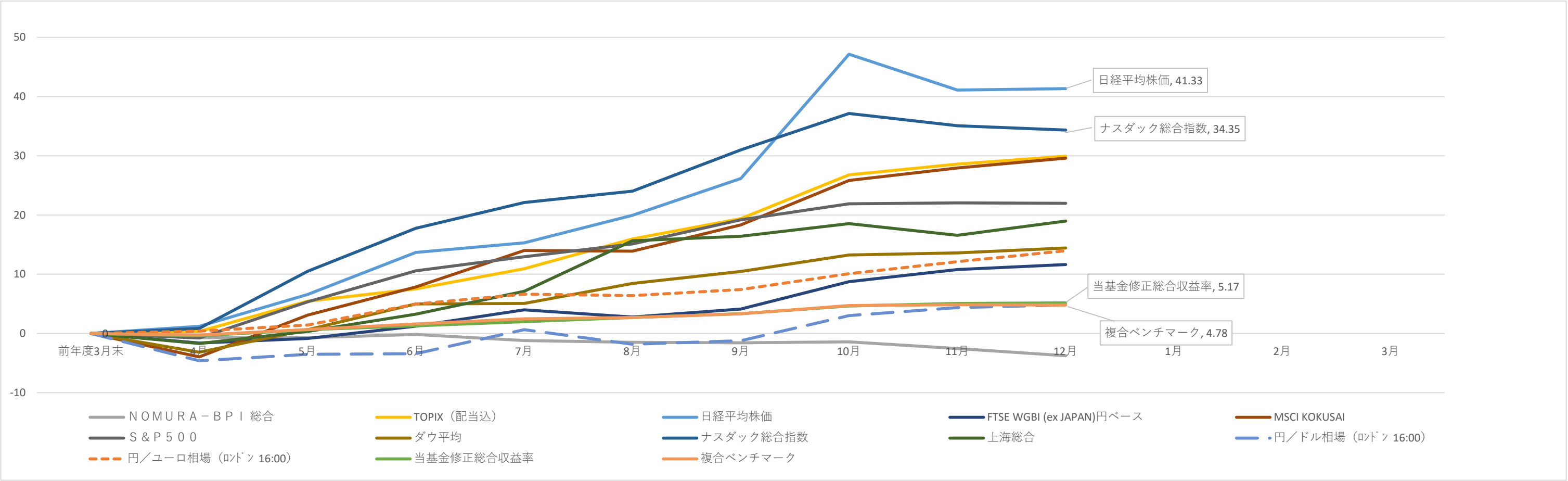
(単位：百万円)

	内容	国内債券	国内株式	外国債券	外国株式	短期資産	一般勘定	オルタナ	合計	修正 総合収益率	ファンド単体 収益率	比較対象	超過収益
三菱UFJ信託銀行	パッシブバランス	1,266	187	455	781	1,241			3,931	6.89%	---	---	---
	モルガンスタンレー									1.99%	---	29.60%	---
	クオリティスプレッド	616				0			616	0.91%	0.91%	▲3.76%	+4.67%
	レラティブバリュー							308	308	0.46%	0.46%	1.50%	▲1.04%
	BAAM					0		328	328	5.51%	5.51%	1.50%	+4.01%
みずほ信託銀行	国内債券パッシブ					0			0	0.34%	---	---	---
	44公社債口	508				0			508	1.81%	1.81%	▲3.76%	+5.57%
	GLPファンド					39		518	557	3.84%	4.09%	1.50%	+2.60%
	ヒューリック					5		121	126	2.84%	2.90%	1.50%	+1.41%
	東京建物					4		81	85	2.90%	3.00%	1.50%	+1.50%
	野村不動産					16		275	291	6.68%	6.91%	1.50%	+5.41%
	大和証券マンションファンド					6		129	135	6.01%	6.15%	1.50%	+4.65%
りそな銀行	国内債券パッシブ	292				40			332	▲4.77%	---	---	---
	国内株式A口		364						364	25.64%	34.49%	29.92%	+4.57%
	ブルックフィールド（インフラ）					-10		587	577	3.15%	3.14%	1.50%	+1.64%
	JR東日本私募REIT					4		206	210	3.58%	3.63%	1.50%	+2.13%
三井住友信託銀行	ブルーベイ			379					379	9.75%	9.76%	11.63%	▲1.87%
	ブルデンシャル									2.73%	---	11.63%	---
	マッコーリー（インフラ）					92		827	919	5.13%	5.13%	1.50%	+3.64%
	三菱商事私募REIT					3		61	64	3.06%	3.18%	1.50%	+1.69%
スパークス	長期厳選投資		279			59			338	24.77%	27.21%	29.92%	▲2.71%
第一生命	新一般勘定						604		604	0.19%	---	---	---
日本生命	新一般勘定						367		367	0.38%	---	---	---
	新一般勘定（2022）						1,296		1,296	0.38%	---	---	---
明治安田生命	新一般勘定						101		101	100.00%	---	---	---
合計	---	21.6%	6.7%	6.7%	6.3%	12.1%	19.0%	27.7%	100.0%	5.17%	複合ベンチマーク	超過収益	
		2,682	830	835	781	1,499	2,369	3,441	12,437		4.78%	+0.38%	
	政策アセットミックス判定	OK	OK	OK	OK	要調整	OK	OK		修正 総合収益額			
	実践ポートフォリオ判定	OK	OK	OK	OK	要調整	OK	OK		635			

	国内債券	国内株式	外国債券	外国株式	短期資産	一般勘定	オルタナ	合計
政策アセットミックス	13%	11%	13%	11%	2%	20%	30%	100%
実践ポートフォリオ	24%	7%	10%	7%	2%	20%	30%	100%

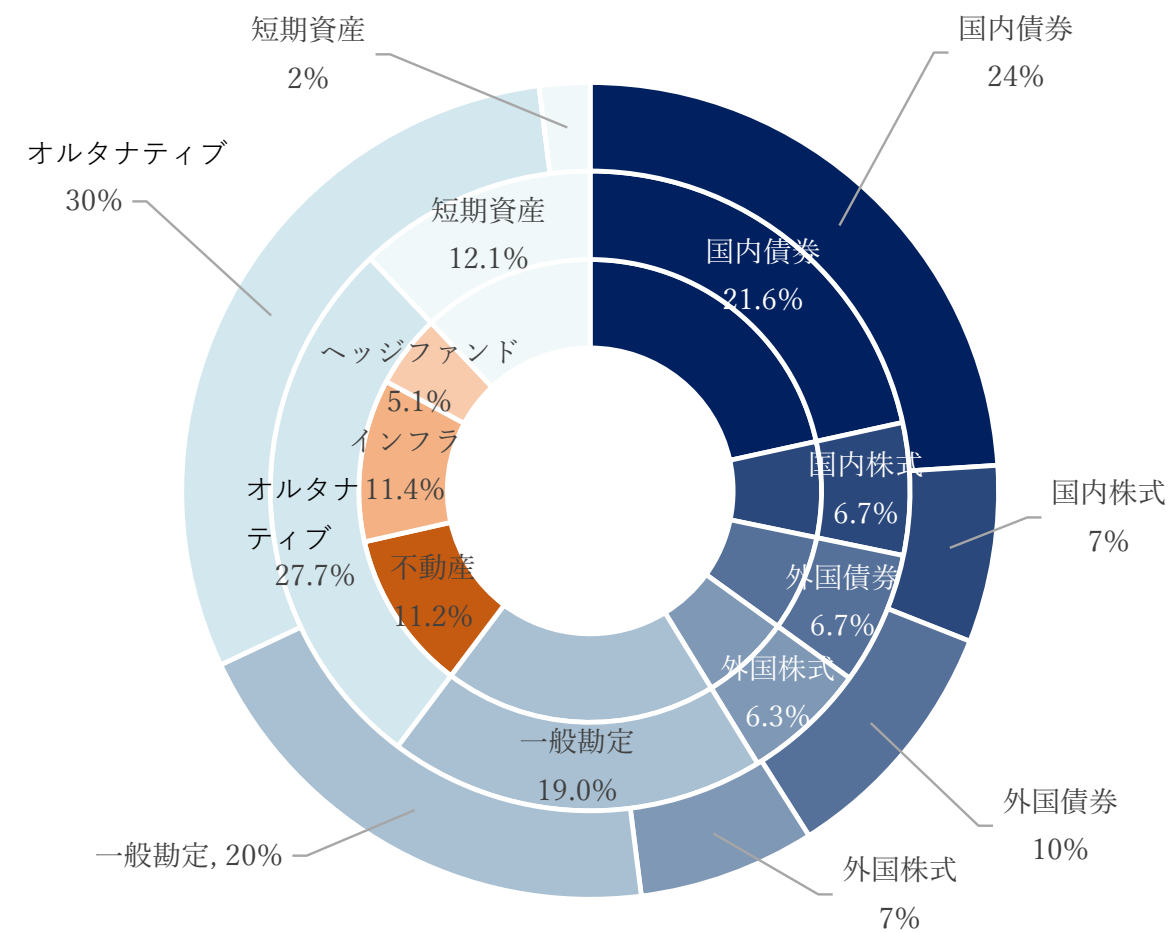
ベンチマーク推移

	市場インデックス	前年度3月末	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	年度利回り (%)
国内債券	NOMURA－BPI 総合	349.16	346.68	346.68	348.51	344.96	343.89	343.62	344.19	340.28	336.03				-3.76
	新発10年国債利回り	1.49	1.310	1.500	1.420	1.550	1.600	1.650	1.660	1.810	2.060				－
国内株式	TOPIX(配当込)	4,626.52	4,641.96	4,878.83	4,974.53	5,132.22	5,363.98	5,523.68	5,865.99	5,949.55	6,010.98				29.92
	日経平均株価	35,617.56	36,045.38	37,965.10	40,487.39	41,069.82	42,718.47	44,932.63	52,411.34	50,253.91	50,339.48				41.33
外国債券	FTSE WGBI (ex JAPAN)円ベース	598.49	588.81	593.42	605.84	622.40	615.14	623.22	650.84	663.03	668.12				11.63
	米国10年国債利回り	4.210	4.160	4.400	4.230	4.380	4.230	4.150	4.080	4.020	4.170				－
外国株式	MSCI KOKUSAI	8,617.13	8,276.19	8,883.19	9,292.92	9,823.83	9,813.95	10,196.35	10,842.91	11,024.03	11,167.74				29.60
	S & P 500	5,611.85	5,569.06	5,911.69	6,204.95	6,339.39	6,460.26	6,688.46	6,840.20	6,849.09	6,845.50				21.98
	ダウ平均	42,001.76	40,669.36	42,270.07	44,094.77	44,130.98	45,544.88	46,397.89	47,562.87	47,716.42	48,063.29				14.43
	ナスダック総合指数	17,299.29	17,446.34	19,113.77	20,369.73	21,122.45	21,455.55	22,660.01	23,724.96	23,365.69	23,241.99				34.35
	上海総合	3,335.75	3,279.03	3,347.49	3,444.43	3,573.21	3,857.93	3,882.78	3,954.79	3,888.60	3,968.84				18.98
為替	円／ドル相場(ロンドン 16:00)	149.54	142.64	144.29	144.45	150.49	146.82	147.69	154.05	156.05	156.74				4.82
	円／ユーロ相場(ロンドン 16:00)	161.53	162.15	163.81	169.56	172.25	171.86	173.53	177.81	181.10	184.09				13.97
当基金修正総合収益率 A(%)		0.96	▲ 0.41	0.65	1.28	1.99	2.68	3.33	4.64	5.06	5.17				
複合ベンチマーク B(%)		0.27	▲ 0.27	0.67	1.61	2.47	2.69	3.30	4.71	4.85	4.78				
A-B(%)		0.69	▲ 0.13	▲ 0.03	▲ 0.33	▲ 0.48	▲ 0.01	0.03	▲ 0.07	0.21	0.38				

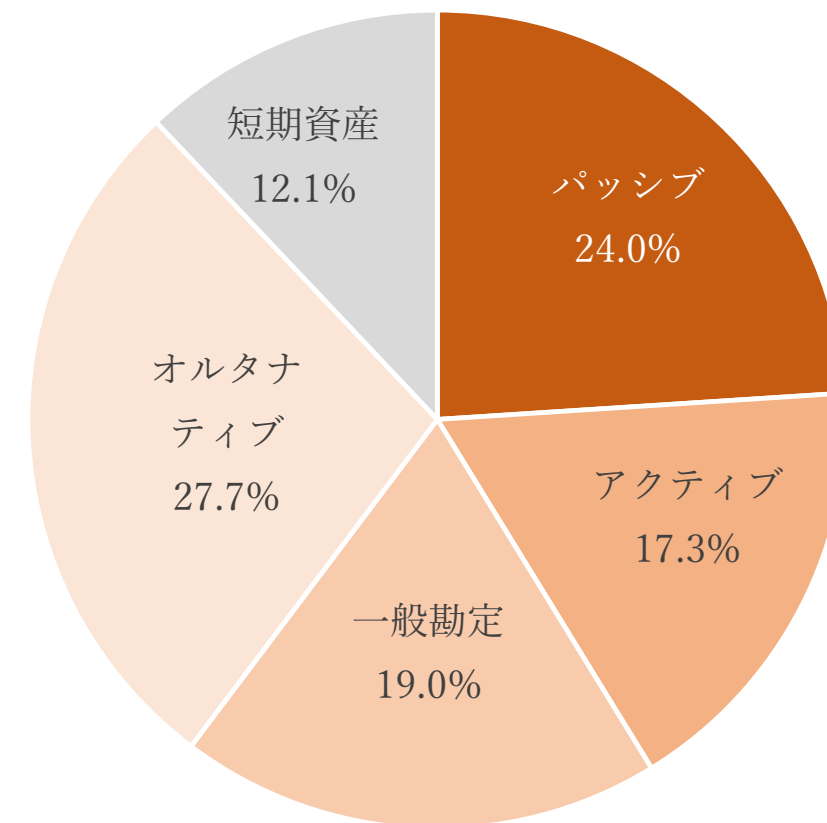


# 令和7年12月末 資産構成グラフ

## 資産別構成



## スタイル別構成比率



一番外側の円は実践ポートフォリオ  
2番目は実際の構成比  
3番目は内訳を表しています。