

## 令和7年度資金運用実績

### 1 令和7年度年間運用実績

(単位：億円)

区 分	短期運用		債券等		合 計	
	一日平均 運用額	平均 利回り	一日平均 運用額	平均 利回り	一日平均 運用額	平均 利回り
基 金	5,689	0.549%	2,239	0.839%	7,928	0.631%
繰替運用可能基金	5,518	0.549%	2,239	0.839%	7,757	0.633%
県債管理基金	4,000	0.571%	2,186	0.817%	6,186	0.657%
国経済対策関連基金	572	0.250%	—	—	572	0.250%
そ の 他 基 金	946	0.641%	53	1.770%	999	0.701%
繰替運用不可基金	171	0.535%	—	—	171	0.535%
企 業 庁 等 資 金	435	0.692%	55	0.884%	490	0.714%
合 計	6,124	0.559%	2,294	0.840%	8,418	0.636%

### 2 短期運用内訳

- (1) 繰替運用：平均運用ロット 3, 108億円 (シェア50.8%)  
(2) 預金等：平均運用ロット 3, 016億円 (シェア49.2%)

(単位：億円)

区 分	繰替運用		預金等		合 計	
	一日平均 運用額	平均 利回り	一日平均 運用額	平均 利回り	一日平均 運用額	平均 利回り
基 金	3,108	0.569%	2,581	0.524%	5,689	0.549%
繰替運用可能基金	3,108	0.569%	2,410	0.524%	5,518	0.549%
県債管理基金	1,830	0.655%	2,170	0.500%	4,000	0.571%
国経済対策関連基金	571	0.250%	1	0.210%	572	0.250%
そ の 他 基 金	707	0.606%	239	0.743%	946	0.641%
繰替運用不可基金	—	—	171	0.535%	171	0.535%
企 業 庁 等 資 金	0	0.000%	435	0.692%	435	0.692%
合 計	3,108	0.569%	3,016	0.549%	6,124	0.559%

### 3 新規債券購入

年限	銘柄	種別	金額 (億円)	利率	受渡日
1年	兵庫県道路公社	通常債	9.65	1.110%	R8.3.31
1年	兵庫県住宅供給公社	通常債	11.14	1.110%	R8.3.31
2年	株式会社日本政策金融公庫第101回社債(2年)	通常債	10	0.752%	R7.5.12
2年	第79回日本学生支援債券	通常債	6	0.781%	R7.6.9
2年	株式会社日本政策金融公庫第102回社債	通常債	31	0.811%	R7.8.6
2年	株式会社日本政策投資銀行第204回無担保社債	トランジション	11	0.792%	R7.8.22
2年	第80回日本学生支援債券	通常債	5	0.870%	R7.9.9
2年	日本政策金融公庫第103回社債	通常債	5	0.934%	R7.10.30
2年	第81回 日本学生支援債券	ソーシャル	3	0.944%	R7.11.7
2年	第85回国際協力機構債券	サステナ	5	0.920%	R7.11.27
2年	第190回名古屋高速道路債券	通常債	5	1.033%	R7.12.25
2年	第82回日本学生支援債券	通常債	4	1.186%	R8.2.6
2年	株式会社日本政策金融公庫第105回社債	通常債	5	1.249%	R8.3.9
3年	静岡県第3回公募公債(3年)	通常債	10	0.849%	R7.5.7
3年	株式会社日本政策投資銀行第200回無担保社債	通常債	30	0.908%	R7.7.18
3年	第83回国際協力機構債券	通常債	5	0.923%	R7.8.20
3年	福岡県令和7年第9回公募公債	通常債	20	0.943%	R7.8.20
3年	第206回都市再生債券	通常債	10	1.030%	R7.9.19
3年	静岡県第4回公募公債(3年)	通常債	50	1.030%	R7.9.22
3年	株式会社日本政策投資銀行第205回無担保社債	通常債	5	1.113%	R7.10.23
3年	第209回都市再生債券	通常債	5	1.239%	R7.12.19
3年	株式会社日本政策投資銀行無担保社債208回無担保社債	通常債	15	1.366%	R8.1.23
5年	株式会社日本政策投資銀行第198回無担保社債	通常債	10	1.097%	R7.4.17
5年	神戸市令和7年度第1回公募公債(5年)	通常債	5	1.005%	R7.4.21
5年	福岡県令和7年度第2回公募公債	通常債	5	1.005%	R7.4.22
5年	大阪市令和7年度第1回公募公債(5年)	通常債	5	1.094%	R7.5.21
5年	北海道令和7年度第2回公募公債(5年)	通常債	10	1.176%	R7.5.30
5年	福岡県令和7年度第4回公募公債(5年)	サステナ	5	1.171%	R7.5.30
5年	広島市令和7年度第2回公募公債(5年)	通常債	2	1.126%	R7.7.15
5年	株式会社日本政策投資銀行第201回無担保社債	通常債	5	1.155%	R7.7.18
5年	福井県令和7年度第1回公募公債	通常債	1	1.164%	R7.7.18
5年	福岡県令和7年度第7回公募公債	通常債	10	1.169%	R7.7.18
5年	神奈川県第100回5年公募公債	通常債	7	1.144%	R7.8.18
5年	札幌市令和7年度第4回公募公債(5年)	通常債	5	1.154%	R7.8.19
5年	大阪市令和7年度第3回公募公債(5年)	通常債	3	1.154%	R7.8.20
5年	第84回国際協力機構債券	通常債	5	1.178%	R7.8.20
5年	静岡県第4回公募公債(グリーンボンド・5年)	グリーン	10	1.158%	R7.8.20
5年	神戸市令和7年度第8回公募公債(5年)	通常債	10	1.154%	R7.8.21
5年	埼玉県第1回公募公債(サステナビリティボンド・5年)	サステナ	5	1.168%	R7.8.29
5年	福岡県令和7年度第10回公募公債(グリーンボンド・5年)	グリーン	5	1.240%	R7.8.29
5年	東京都公募公債(東京ソーシャルボンド(5年))第9回	ソーシャル	10	1.268%	R7.9.5
5年	成田国際空港株式会社第60回社債	通常債	20	1.313%	R7.9.16
5年	名古屋市第36回5年公募公債	グリーンネイチャー	5	1.223%	R7.9.22
5年	千葉県令和7年度第5回公募公債	サステナ	20	1.223%	R7.9.25
5年	仙台市第6回グリーンボンド公募公債	グリーン	5	1.223%	R7.9.29
5年	阪神高速道路株式会社第33回社債	サステナ	5	1.445%	R7.10.17
5年	首都高速道路株式会社第36回社債	ソーシャル	3	1.371%	R7.10.23
5年	神奈川県第6回5年公募公債	グリーン	5	1.300%	R7.10.27
5年	埼玉県第7回5年公募公債	通常債	5	1.339%	R7.11.17
5年	埼玉県第7回5年公募公債	通常債	5	1.339%	R7.11.17
5年	札幌市第6回(5年・グリーンボンド)	グリーン	5	1.329%	R7.11.26

年限	銘柄	種別	金額 (億円)	利率	受渡日
5年	信託受益権（神戸市）	通常債	30	1.546%	R7.12.19
5年	神奈川県第102回5年公募公債	通常債	5	1.483%	R7.12.19
5年	京都市令和7年度第4回公募公債	通常債	5	1.649%	R8.1.23
5年	大阪市第4回公募公債（グリーンボンド）	グリーン	5	1.713%	R8.1.27
5年	中部国際空港第14回社債	ソーシャル	5	1.833%	R8.2.25
5年	千葉市令和7年度第9回公募公債	通常債	4	1.766%	R8.2.26
5年	第46回兵庫県住宅供給公社債【既発債（残1年）】	通常債	0.21	0.140%	R8.3.12
5年	第50回兵庫県住宅供給公社債【既発債（残2年）】	通常債	2.98	0.580%	R8.3.12
10年	神奈川県第267回公募公債	通常債	10	1.557%	R7.5.20
10年	埼玉県第5回10年公募公債	通常債	5	1.577%	R7.5.20
10年	大阪市令和7年度第6回公募公債	通常債	5	1.806%	R7.11.19
10年	第174回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	サステナ	5	1.700%	R7.5.29
10年	名古屋市第532回10年公募公債	通常債	5	1.704%	R7.6.20
10年	第72回独立行政法人福祉医療機構債券	ソーシャル	10	1.667%	R7.6.20
10年	群馬県公募公債（10年）第3回	グリーン	5	1.617%	R7.7.15
10年	福岡県令和7年度第11回公募公債（グリーンボンド・10年）	グリーン	5	1.729%	R7.8.29
10年	成田国際空港株式会社第61回社債	通常債	15	1.815%	R7.9.16
10年	愛知県令和7年度第9回公募公債	通常債	5	1.761%	R7.9.24
10年	千葉県令和7年度第6回公募公債	通常債	10	1.796%	R7.10.24
10年	名古屋市第534回10年公募公債	通常債	10	2.002%	R7.12.22
10年	福岡市2025年度第7回公募公債（グリーンボンド・10年）	グリーン	5	2.416%	R8.1.30
10年	北海道令和7年度第12回公募公債	通常債	5	2.354%	R8.2.27
20年	神奈川県第54回20年公募公債	通常債	10	2.538%	R7.7.23
20年	第45回川崎市20年公募公債	通常債	5	2.657%	R7.11.18
20年	愛知県令和7年度第13回公募公債（20年）	通常債	5	2.667%	R7.11.18
20年	第27回大阪府公募公債（20年）	通常債	10	2.667%	R7.11.20
20年	第195回利付国債（20年）	通常債	4.5	2.968%	R8.2.27
20年	第195回利付国債（20年）	通常債	4.5	2.968%	R8.2.27
30年	愛知県令和7年度第6回公募公債（30年）	通常債	10	2.870%	R7.7.11
30年	大阪市第20回30年公募公債	通常債	5	3.114%	R7.8.18
計			668	1.363%	利率は 加重平均
（うちSDGs債）			(157)	1.348%	
うち1年債			21	1.110%	
うち2年債			90	0.874%	
うち3年債			150	1.022%	
うち5年債			253	1.285%	
うち10年債			100	1.808%	
うち20年債			39	2.702%	
うち30年債			15	2.951%	

※ 年限の平均は、6.21年

#### 4 資金運用のためのIR受け入れ

No.	実施日	時間	投資家名	投資家属性	実施方法
1	2024/4/15	10:00-11:00	新関西国際空港(株)	財投機関等	対面
2	2024/5/10	16:00-16:45	福岡県	地方公的	web会議
3	2024/5/28	16:00-17:00	日本政策投資銀行	財投機関等	web会議
4	2024/6/21	13:30-14:30	中日本高速道路(株)	財投機関等	対面
5	2024/7/30	13:30-14:30	東日本高速道路(株)	財投機関等	web会議
6	2024/7/30	16:00-17:00	(独)国際協力機構	財投機関等	web会議
7	2024/8/2	13:30-14:30	中部国際空港(株)	財投機関等	web会議
8	2024/9/5	9:30-10:30	首都高速(株)	財投機関等	web会議
9	2024/9/12	11:00-12:00	西日本高速道路(株)	財投機関等	対面
10	2024/11/14	14:30-15:30	(独)都市再生機構	財投機関等	対面
11	2024/12/13	13:30-14:30	成田国際空港(株)	財投機関等	対面
12	2024/12/20	13:00-14:00	日本政策投資銀行	財投機関等	web会議
13	2025/2/7	16:00-16:30	東京都	地方公的	web会議
14	2025/4/30	13:00-14:00	福祉医療機構	財投機関等	web会議
15	2025/5/7	13:15-14:15	鉄道・運輸機構(JR TT)	財投機関等	web会議
16	2025/5/9	16:00-17:00	福岡県	地方公的	web会議
17	2025/6/17	12:30-14:00	群馬県	地方公的	対面
18	2025/7/31	13:30-14:30	札幌市	地方公的	対面
19	2025/8/28	16:30-17:30	神奈川県住宅供給公社	財投機関等	対面
20	2025/9/24	14:30-15:30	日本政策投資銀行(DBJ)	財投機関等	対面
21	2025/11/6	13:30-15:30	(独)都市再生機構(UR)	財投機関等	対面
22	2026/2/13	16:00-17:00	(独)日本高速道路保有・債務返済機構	財投機関等	対面
23	2026/3/3	9:30-10:00	(独)日本学生支援機構(JASSO)	財投機関等	対面

# 令和8年度資金運用計画

## 1 各資金の令和7年度末見込み金額

(単位：億円)

区 分		計	現金	有価証券	物品等	貸付金
基 金	繰替運用可能基金	7,484	4,970	2,457	38	19
	繰替運用不可基金	189	169	0	4	10
	小 計	7,673	5,139	2,457	42	29
企業庁等資金		749	699	50	-	-
合 計		8,422	5,838	2,507	42	29

## 2 各資金の運用計画

### (1) 基金 (7,168億円) ※令和8年度当初見込み

#### ① 繰替運用可能基金：6,987億円

- ・歳計現金の収支不足対策として、繰替運用を引き続き行い、さらに運用可能な資金が生じる場合は、金融機関への預金運用を行う。歳計現金不足額は減少傾向にあり、預金へのシフトを進める。
- ・債券運用については、歳計現金の収支状況・金利動向に配慮しつつ、長期的な観点で計画的に取り組む。運用に際しては、保有債券の年限・銘柄等のバランス、及びSDGsの観点にも留意する。

#### (R8年度新規購入計画案)

(単位：億円)

2・3年債	5年債	10年債	20年債	30年債	計
250	250	100	40	15	655

- ・県債管理基金以外の基金において、債券を新規購入していないことから、各基金所管課と協議のうえ、債券による運用を検討。

#### ② 繰替運用不可基金：181億円

(市町財政等調整基金、災害救助基金、介護保険財政安定化基金、後期高齢者医療財政安定化基金、地域創生基金(電力移出県等交付金分)、環境保全基金(電力移出県等交付金分))

- ・金融機関において中長期(3～6カ月程度)預金運用を行う。

### (2) 企業庁等資金 (749億円)

歳計現金の動向を見極め、繰替運用又は金融機関への短期運用を行う。