

寄附金資金運用報告書(令和4年度上半期[4月-9月])

(単位:千円)

寄附金種類	基本ポートフォリオ区分	実践ポートフォリオ投資対象資産(戦略)	基本ポートフォリオ保有割合	A元本投資額	投資来評価損益			今期(4-9月期)運用実績				
					B簿価額(割合)(%)	C時価額(割合)(%)	D評価損益(C-B)	H総合収益(運用コストを含む)(E+F+G)			修正総合収益率	
								E利息配当収益	F売却益	G評価損益増減		
東大基金	円ベース債券	先進国債券	60%	3,300,000	3,295,220 29.8%	2,881,264 23.5%	-413,956	0	0	-196,366	-196,366	-6.38%
		クレジット(債券マルチ)		3,300,000	3,376,721 30.5%	3,087,499 25.2%	-289,223	8,302	0	-361,377	-353,075	-10.26%
	グローバル株式	グローバル株式(内外上場株式)	20%	2,200,000	2,181,793 19.7%	3,345,017 27.3%	1,163,223	0	0	-168,844	-168,844	-4.81%
	オルタナティブ	プライベート・エクイティ	20%	1,100,452	1,100,005 9.9%	1,768,889 14.5%	668,884	0	0	63,175	63,175	3.70%
		不動産		1,094,911	1,114,760 10.1%	1,153,055 9.4%	38,295	19,784	0	-450	19,333	1.71%
	小計			100%	10,995,363	11,068,500 100.0%	12,235,724 100.0%	1,167,224	28,086	0	-663,863	-635,777
目的指定寄附金	満期保有目的債券		-	12,000,000	12,000,111	12,238,000	237,889	61,353	-	-	61,353	0.51%
	債券パッシブファンド		-	14,700,000	15,142,780	12,831,814	-2,310,967	0	0	-1,194,209	-1,194,209	-8.51%
	単独運用金銭信託		-	700,000	742,447	749,463	7,016	2,306	-	-2,360	-54	-0.01%
	小計		-	27,400,000	27,885,338	25,819,276	-2,066,062	63,659	0	-1,196,569	-1,132,910	-4.06%
合計				38,395,363	38,953,838	38,055,001	-898,838	91,745	0	-1,860,432	-1,768,687	-4.54%

【概況コメント】

今四半期(7~9月)の株式市場は、7月に米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げが行われると景気後退懸念から金利が低下し、利上げ加速懸念が後退したため大きく上昇した。8~9月はFRB議長が金融引き締めに積極的なタカ派姿勢を示し、利上げの長期継続が警戒されたため急落したが、7月の上昇分が大きく外国株式は四半期で小幅な上昇となった。国内では、円安による業績改善期待などから7~8月にかけて上昇したものの、9月の主要先進国での利上げから世界経済の減速懸念が強まったため大幅に下落、四半期でも下落となった。

債券市場では、7月はFRB議長が利上げ速度を緩める発言をしたことで金利が低下したが、8~9月はインフレ抑止のために積極的な金融引き締めが長引くとの見方が強まり、主要先進国で金利が大きく上昇した。国内でも欧米での金利上昇を受け金利は上昇基調となったが、日銀の連続指値買いオペもあり10年国債を中心に上昇幅が抑えられた。

為替市場では、米長期金利の上昇から日米の金利差拡大が意識され対ドルで円安に進展、欧州でも8~9月は金利が上昇したものの7月の金利低下に伴う円高進展が大きかったため四半期では小幅に円高となった。

・国内株式は▲0.8%の下落となった一方、外国株式は+0.2%と小幅に上昇

・国内債券は▲0.7%の下落

・外国債券ヘッジありでは円安進展がマイナスに寄与し国債型で▲5.4%、総合型で▲4.8%の下落となった一方、ヘッジなしでは国債型で▲1.7%、総合型で▲0.9%とマイナス幅を抑制

・為替では対ドルで+6.5%、対ユーロで▲0.2%

* 利息配当収益 = 利息・配当金収入 + 未収収益増減

* 未収収益増減 = 当期末未収収益 - 前期末未収収益

* 評価損益増減 = 当期末評価損益 - 前期末評価損益

* 修正総合収益率 = 今期収益額 / 元本平均残高