

外郭団体等が保有する仕組債について

1 趣旨

平成 24 年 3 月 16 日開催の政策・総務・財政委員会において、「外郭団体の適正な財産運用の徹底について」の中で外郭団体の仕組債の保有状況等をご報告いたしました。関係団体も含め、各団体が保有する仕組債に関し、改めて詳細な内容についてご報告いたします。

なお、平成 24 年 3 月 30 日に仕組債をはじめとするリスクの高い金融商品の購入を禁止する総務局長通知を各所管局に発し、外郭団体及び関係団体に対して適正な財産運用の徹底を図っております。

2 外郭団体の仕組債の保有状況（別紙 1 参照）

| 項 目 | 内 容 |
|--------------------------------------|---|
| 保有団体数等 | 8 団体／37 件／約 80 億円（平成 23 年 3 月末現在） |
| 発行体及び格付 | <ul style="list-style-type: none"> 発行体は、金融機関や外国の政府系機関など 18 種類 格付は、取得時はすべて A 以上で、平成 24 年 3 月時点でも A 以上のものがほとんどで AAA が 6 種類 投資不適格とされる BB+ 以下のものはノルウェー輸出金融公社の 1 種類（購入時においては、AA+） |
| 購入年月日 | <ul style="list-style-type: none"> 平成 13 年から 22 年まで 10 年程度の間に購入 平成 20 年に購入されたものが最も多く 16 件 |
| 運用期間 | <ul style="list-style-type: none"> ほとんどが 20 年から 30 年の長期間の債券 37 件中、30 件が 30 年の債券 |
| 貸借対照表価額 | <ul style="list-style-type: none"> 貸借対照表に計上した価格を記載 時価を記載している場合などは、額面を補記 |
| 時価（H23.3 末） ※購入した証券会社等に確認した参考値の合計 | <ul style="list-style-type: none"> 概ね時価が簿価よりも下回っている。 時価の合計と簿価の合計の差額は約▲18 億円（▲23%） |
| 当初金利 | <ul style="list-style-type: none"> 当初の 6 ヶ月から 3 年間は、2.5～12% の高い利率が設定 |
| 利率変動要因 | <ul style="list-style-type: none"> ほとんどが円と米ドルまたは円と豪ドルの為替レート |
| 償還金額・通貨 | <ul style="list-style-type: none"> ほとんどの仕組債が円建て債券 償還期限（満期）には額面金額の 100% が償還される商品（一部豪ドルによる償還） |
| 団体の規程や意思決定の状況 | <ul style="list-style-type: none"> すべての団体が資産運用に関する規程等を作成している。 運用方法の決定を行う委員会を設置していないのは 2 団体 稟議書等により代表権を持つ役員の決裁を得ていないのは 1 団体 |
| その他 | <ul style="list-style-type: none"> あらかじめ設定されている条項等により、期限前に早期償還されたものは 5 件 |

3 関係団体の仕組債の保有状況（別紙2参照）

(1) 保有団体数等

3 団体／約 74 億円（平成 23 年 12 月末現在）

(2) 時価（平成 23 年 12 月末現在）

時価の合計は約 61 億円で、差額は約▲13 億円（▲18%）

(3) 株式会社横浜スタジアムについて

株式会社横浜スタジアムについては、公開されている有価証券報告書を参考に資料を作成いたしました。

4 今後の対応

(1) 各団体の対応

- ・為替相場に連動して金利が変動する仕組債については、その動向を常に把握し、状況に応じた検討を行うことのできる仕組みを確立する必要があります。
- ・基本財産や市民等の寄附などを積み立てた基金により運用している場合には、その財産が減少しないよう配慮しながら慎重に対応を判断する必要があります。

(2) 相談体制

団体から相談を受けられる体制を総務局に整備するため、専門家の選定などを進めます。

(3) 財産運用規程等の見直し

- ・平成 24 年 3 月 30 日の通知により、各団体に対して必要に応じ財産運用規程等の見直しを指示しておりますので、今後、見直し状況を把握し、規程どおり運用が行われているか指導してまいります。
- ・具体的には、主に以下の 2 点について規程等に盛り込むよう指導することを想定しております。
 - 仕組債などのようにリスクの高い金融商品の購入について禁止する規定を追加すること
 - 適正と思われる運用対象の場合でも、より安全を期すために、格付けや運用期間などを投資基準として明記すること

■外郭団体仕組債保有状況

※格付は原則、スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)のものを記載

平成23年3月末現在

| 団体名 | 発行体等 | 格付 | | 購入年月日 | 期間 | 貸借対照表価額 (千円) | 【参考値】時価 (千円) | 当初 金利 | 利率変動 要因 | 償還 金額 | 償還 通貨 | 備考 |
|-----------------------------|--------------------------------------|-----|-------|-----------|---------|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|------------|----------|---|
| | | 取得時 | H24.3 | | | | | | | | | |
| 公益財団法人横浜市国際 交流協会 | ノルウェー輸出金融公社 | AA+ | BB+ | H14.11.14 | 20年 | 100,000 | / | 3% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | ノルウェー輸出金融公社 | AA+ | BB+ | H15.8.27 | 20年 | 100,000 | | 3% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | フィンランド地方金融公社 | AAA | AAA | H20.1.22 | 30年 | 100,000 | | 5% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | 小計 | | | | | 300,000 | | 254,824 | | | | |
| 公益財団法人横浜観光コ ンベンション・ビューロー | 横浜市(平成19年度第15回 事業公債) | AA- | AA- | H20.5.28 | 20年 | 100,000 | / | 4% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | デンマーク地方金融公社 | AAA | AAA | H15.3.20 | 30年 | 77,278 額面【100,000】 | | 3.5% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 貸借対照表に時価で計上 |
| | フィンランド地方金融公社 | AAA | AAA | H20.9.16 | 30年 | 200,000 | | 5% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | 国際金融公社 | AAA | / | H20.10.22 | 30年 | 95,698 額面【100,000】 | | 3% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 既発債を購入 H24.3 早期償還済 |
| | ドイツ復興金融公庫 | AAA | / | H22.10.14 | 25年 | 97,621 額面【100,000】 | | 3.5% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 既発債を購入 H24.3 早期償還済 |
| 小計 | | | | | 570,597 | 498,244 | | | | | | |
| 株式会社横浜インポート マート | 三菱東京UFJ銀行為替ターン(継続判 定特約付)自由金利型定期預金 | A | A+ | H18.3.30 | 20年 | 500,000 | / | 2.5% (6月) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 定期預金であるため、償還金額・ 通貨は参考で記載 |
| | JPモルガン・インターナショナル・デリ バティブス | AA | A+ | H19.7.25 | 30年 | 200,000 | | 3% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 記載の格付は保証体であるJPモ ルガンチェース銀行のもの |
| | 大和証券エスエムビーシー(株) | A | *BBB | H20.3.12 | 30年 | 200,000 | | 3% (6月) | 日経平均株 価 | 額面 100% | 円 | 現在の格付は合併先の大和 証券株式会社のもの ※格付H24.4.2時点 |
| | 小計 | | | | | 900,000 | | 731,289 | | | | |
| 財団法人木原記念横浜生 命科学振興財団 | ノルウェー輸出金融公社 | AA+ | BB+ | H18.8.24 | 30年 | 64,740 額面【100,000】 | / | 5.45% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 貸借対照表に時価で計上 |
| | スウェーデン地方金融公社 | AAA | AAA | H18.8.24 | 30年 | 72,860 額面【100,000】 | | 5.5% (7月) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 貸借対照表に時価で計上 |
| | 小計 | | | | | 137,600 | | 137,600 | | | | |
| 社会福祉法人 横浜市社会福祉協議会 | ノルウェー地方金融公社 | AAA | AAA | H16.9.14 | 30年 | 500,000 | / | 4.4% (3年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | スウェーデン地方金融公社 | AAA | AAA | H17.1.11 | 30年 | 100,000 | | 4.5% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | 横浜市(平成19年度第15回 事業公債) | AA- | AA- | H20.5.28 | 20年 | 500,000 | | 4% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | 国際復興開発銀行 | AAA | / | H20.7.17 | 30年 | 100,000 | | 3.2% (2年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | H23.9 早期償還済 |
| | 小計 | | | | | 1,200,000 | | 895,081 | | | | |
| 公益財団法人横浜市緑の 協会 | アビー・ナショナル・トレジャー・サー ビス・ピーエルシー | Aa2 | A1 | H13.12.20 | 30年 | 150,000 | / | 6% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 格付はムーディーズを記載 |
| | 国際金融公社 | AAA | AAA | H14.2.4 | 30年 | 100,000 | | 4% (3年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | 国際金融公社 | AAA | AAA | H14.5.8 | 30年 | 300,000 | | 5% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | ニューサウスウェールズ州財務公 社 | AAA | / | H21.6.12 | 30年 | 83,060 額面【100,000】 | | 2.6% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 既発債を購入 H23.7 早期償還済 |
| | 小計 | | | | | 633,060 | | 510,967 | | | | |

| 団体名 | 発行体等 | 格付 | | 購入年月日 | 期間 | 貸借対照表価額 (千円) | 【参考値】時価 (千円) | 当初 金利 | 利率変動 要因 | 償還 金額 | 償還 通貨 | 備考 |
|---------------------|------------------------------|-----|-------|-----------|-----|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|------------|----------|-------------------------------|
| | | 取得時 | H24.3 | | | | | | | | | |
| 財団法人ケーブルシティ横浜 | ノルウェー輸出金融公社 | AA+ | BB+ | H15.4.15 | 30年 | 300,000 | / | 3% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | ノルウェー輸出金融公社 | AA+ | BB+ | H15.12.19 | 30年 | 400,000 | | 4% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | スウェーデン輸出信用銀行 | AA+ | AA+ | H15.12.16 | 30年 | 100,000 | | 3.7% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | スウェーデン地方金融公社 | Aaa | AAA | H15.12.9 | 30年 | 100,000 | | 3.3% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 格付はムーディーズを記載 |
| | トウキョウマリン・フィナンシャル ソリューションズ | AA | AA- | H20.2.26 | 30年 | 300,000 | | 5% (6ヵ月) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | スウェーデン輸出信用銀行 | AA+ | AA+ | H20.2.27 | 30年 | 500,000 | | 10% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 1,111万 | 豪ドル | |
| | オーストラリア・コモンウェルス銀 行 | AA | / | H20.3.4 | 30年 | 300,000 | | 8% (3年) | 円/豪ドル為 替連動 | ※ | 円 | ※額面100%×Fxm÷60円 H24.3 早期償還 |
| | スウェーデン輸出信用銀行 | AA+ | AA+ | H20.3.6 | 30年 | 300,000 | | 12% (2年) | 円/豪ドル為 替連動 | 500万 | 豪ドル | |
| | フィンランド地方金融公社 | AAA | AAA | H20.4.16 | 30年 | 300,000 | | 10% (6ヵ月) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | オーストラリア・コモンウェルス銀 行 | AA | AA- | H20.8.14 | 30年 | 98,160 額面【200,000】 | | 12% (2年) | 円/豪ドル為 替連動 | 286万 | 豪ドル | 21年度に減損処理 |
| | 野村ヨーロッパファイナンスNV | A- | A- | H20.8.18 | 30年 | 300,000 | | 8% (3年) | 円/豪ドル為 替連動 | 429万 | 豪ドル | |
| | フィンランド地方金融公社 | AAA | AAA | H20.9.3 | 30年 | 200,000 | | 8.95% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 444万 | 豪ドル | |
| | ロイヤルバンクオブスコット ランド | A+ | A | H21.3.11 | 10年 | 200,000 | | 9% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | 331万 | 豪ドル | |
| | フィンランド地方金融公社 | AAA | AAA | H21.7.29 | 30年 | 300,000 | | 5% (1年) | 円/豪ドル為 替連動 | ※ | 円 | ※額面100%×Fxm÷55円 |
| 小計 | | | | | | 3,698,160 | 2,733,535 | | | | | |
| 公益財団法人帆船日本丸 記念財団 | ノルウェー輸出金融公社 | AA+ | BB+ | H18.6.23 | 30年 | 100,000 | / | 4% (1年) | 円/米ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | ドイツ復興金融公庫 | AAA | AAA | H20.7.10 | 30年 | 500,000 | | 6% (8ヵ月) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | |
| | 小計 | | | | | | | 600,000 | 444,128 | | | |

合計 8,039,417 6,205,668 差額 ▲ 1,833,749 Fxm=償還時点の為替レート

■関係団体仕組債保有状況

平成23年12月末現在

| 団体名 | 発行体等 | 格付 | | 購入年月日 | 期間 | 取得価額 (簿価):千円 | 【参考値】時価 (千円) | 当初 金利 | 利率変動 要因 | 償還 金額 | 償還 通貨 | 備考 | | |
|----------------------|---|-----|-------|-----------|-----|-----------------------|-----------------|---|------------------|------------|----------|---------------------------|--|--|
| | | 取得時 | H24.3 | | | | | | | | | | | |
| 財団法人 横浜市老人 クラブ連合会 | シルフリミテッド (シリーズ818) | A2 | A2 | H23.2.24 | 10年 | 100,000 | / | 3.5% (8ヵ月) | 4%-6ヵ月円 LIBOR | 額面 100% | 円 | 格付はムーディーズを記載 (担保証券の格付) | | |
| | シルフリミテッド (シリーズ965) | Aa3 | A1 | H23.9.8 | 10年 | 97,700 額面【100,000】 | | 3.6% (4ヵ月) | 4%-6ヵ月円 LIBOR | 額面 100% | 円 | 格付はムーディーズを記載 (担保証券の格付) | | |
| | 野村ヨーロッパファイナンスN V | AA- | AA- | H21.12.27 | 30年 | 100,000 | | 5% (3年) | 円/豪ドル為 替連動 | 額面 100% | 円 | 格付は日本格付研究所を記載 (債券の格付) | | |
| | 小計 | | | | | 297,700 | | 265,620 | | | | | | |
| 財団法人 横浜市交 通局協力会 | ドイツ復興金融公庫 | AAA | / | H17.10.26 | 30年 | 100,000 | 62,570 | 4% (2年) | 円/米ドル為 替連動 | 182万 | 米ドル | H24.3 売却済 | | |
| 株式会社横浜スタジ アム | <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; width: fit-content; margin: auto;"> <p style="margin: 0;">確認中</p> <p style="margin: 0;">※別紙有価証券報告書抜粋参照</p> </div> | | | | | | / | <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; width: fit-content; margin: auto;"> <p style="margin: 0;">確認中</p> <p style="margin: 0;">※別紙有価証券報告書抜粋参照</p> </div> | | | | | | |
| | 小計 | | | | | 7,052,905 | | 5,814,221 | | | | | | |

合計 7,450,605 6,142,411 差額 ▲ 1,308,194

当連結会計年度（平成23年1月31日）

有価証券

1. 満期保有目的の債券

| | 種類 | 連結貸借対照表計上額 (千円) | 時価 (千円) | 差額 (千円) |
|------------------------------|-------------|--------------------|------------------|-------------------|
| 時価が連結貸借対 照表計上額を超え るもの | (1) 国債・地方債等 | 1,600,000 | 1,614,304 | 14,304 |
| | (2) 社債 | 1,585,592 | 1,604,313 | 18,720 |
| | (3) その他 | — | — | — |
| | 小計 | 3,185,592 | 3,218,617 | 33,024 |
| 時価が連結貸借対 照表計上額を超え ないもの | (1) 国債・地方債等 | 500,000 | 492,471 | △7,528 |
| | (2) 社債 | <u>7,052,905</u> | <u>5,814,221</u> | <u>△1,238,684</u> |
| | (3) その他 | — | — | — |
| | 小計 | 7,552,905 | 6,306,692 | △1,246,212 |
| 合計 | | 10,738,497 | 9,525,309 | △1,213,187 |

2. その他有価証券

| | 種類 | 連結貸借対照表計上額 (千円) | 取得原価 (千円) | 差額 (千円) |
|--------------------------------|--------|--------------------|-----------|---------|
| 連結貸借対照表計 上額が取得原価を 超えないもの | (1) 株式 | 940 | 2,080 | 1,140 |
| 合計 | | 940 | 2,080 | 1,140 |

(注) 非上場株式等（連結貸借対照表計上額572,680千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

| 銘柄 | | 券面総額 (千円) | 貸借対照表計上額 (千円) | |
|-------------------|-------------------|---|---------------|---------|
| 投資有価証券 | 満期保有 目的の債 券 | 平成18年度第4回「ハマ債5」 | 200,000 | 200,000 |
| | | 平成19年度第1回「ハマ債5」 | 100,000 | 100,000 |
| | | 平成19年度第2回「ハマ債5」 | 200,000 | 200,000 |
| | | 平成19年度第3回「ハマ債5」 | 300,000 | 300,000 |
| | | 平成20年度第1回「ハマ債5」 | 100,000 | 100,000 |
| | | 平成20年度第2回「ハマ債5」 | 100,000 | 100,000 |
| | | 平成22年度第3回「ハマ債5」 | 500,000 | 500,000 |
| | | 野村ホールディングス第一回無担保社債 | 500,000 | 508,984 |
| | | Nomura Europe Finance N.V. ユーロ円債 | 500,000 | 500,000 |
| | | Nomura Europe Finance N.V. ユーロ円債 | 400,000 | 400,000 |
| | | Nomura Europe Finance N.V. ユーロ円債 | 200,000 | 200,000 |
| | | Nomura Europe Finance N.V. ユーロ円債 | 100,000 | 100,000 |
| | | 世界銀行 (国際復興開発銀行) ユーロ円債 | 500,000 | 500,000 |
| | | 世界銀行 (国際復興開発銀行) ユーロ円債 | 200,000 | 200,000 |
| | | ノルウェー地方金融公社 ユーロ円債 | 500,000 | 500,000 |
| | | オーストラリア・コモンウェルス銀行 ユーロ円債 | 300,000 | 300,000 |
| | | オーストラリア・コモンウェルス銀行 ユーロ円債 | 300,000 | 300,000 |
| | | オーストラリア・コモンウェルス銀行 ユーロ円債 | 500,000 | 500,000 |
| | | オーストラリア・コモンウェルス銀行 ユーロ円債 | 500,000 | 500,000 |
| | | ユーピーエス・エイ・ジー ジャーニー支 店 ユーロ円債 | 500,000 | 500,000 |
| | | S G A ソシエテ・ジェネラル・アクセプ タンス ユーロ円債 | 200,000 | 200,000 |
| | | ベアー・スターンズ・グローバル・アセッ ト・ホールディングス・リミテッド ユー ロ円債 | 200,000 | 200,000 |
| | | 三井住友銀行期限前償還条項付社債 | 50,000 | 50,000 |
| | | みずほ証券・りそな銀行劣後シングルクレ ジットリンク債 | 300,000 | 300,000 |
| | | G Eキャピタルコーポレーショングローバ ル円建債 | 30,000 | 27,802 |
| | | みずほ証券・農林中金劣後シングルクレ ジットリンク債 | 200,000 | 200,000 |
| | | みずほ証券・東芝シングルクレジットリン ク債 | 300,000 | 300,000 |
| | | 第22回シティーグループインク円貨社債 | 500,000 | 503,529 |
| | | みずほ証券 リバースフローター債 | 100,000 | 100,000 |
| | | 第55回アコム社債 | 300,000 | 298,218 |
| | | ドイツ銀行発行クレジットリンク債 | 100,000 | 100,000 |
| | | R B Sステップアップ・ユーラブル債 | 200,000 | 200,000 |
| | | 三菱UFJセキュリティーズインターナ ショナル | 400,000 | 400,000 |
| 日興コーディアル証券円貨建債 | 500,000 | 500,000 | | |
| 東京海上日動火災保険グッドチャンス | 50,000 | 50,000 | | |
| 小計 | 9,930,000 | 9,938,534 | | |
| 計 | 11,230,000 | 11,238,497 | | |