

#### 月間投資収益率 (2024年11月末)

| 累積投資<br>収益指数 | 前月末からの投資収益率 |            | 過去からの期間投資収益率 |       |
|--------------|-------------|------------|--------------|-------|
|              | トータル        | キャピタル インカム | 前年度末         | 前年末   |
| 総合 357.991   | -8.80       | -9.65      | 0.85         | -3.46 |

出所: 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング(NFRC)

(注) 投資収益率は年率換算(%)

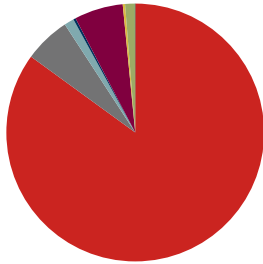
#### ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|            | 翌月ポート<br>(2024年12月) | 当月ポート<br>(2024年11月) | 差      |
|------------|---------------------|---------------------|--------|
| 額面[兆円]     | 1143.38             | 1155.17             | -11.79 |
| デュレーション[年] | 8.78                | 8.61                | 0.16   |
| 修正デュレーション  | 8.71                | 8.55                | 0.16   |
| 時価単価[円]    | 95.49               | 95.54               | -0.05  |
| 利含単価[円]    | 95.72               | 95.78               | -0.05  |
| 残存年数[年]    | 10.34               | 10.16               | 0.18   |
| 利率[%]      | 0.83                | 0.82                | 0.01   |
| 単利[%]      | 1.12                | 1.11                | 0.01   |
| 複利[%]      | 1.09                | 1.07                | 0.01   |
| Tスプレッド[bp] | 4                   | 4                   | 0      |

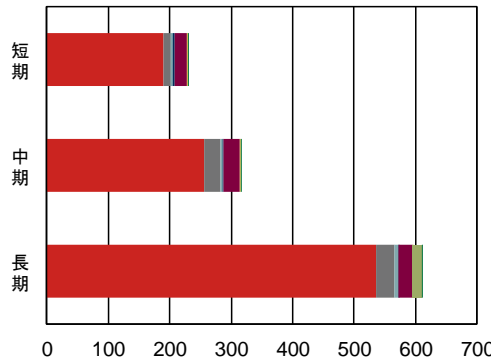
出所: NFRC

(注) デュレーション・修正デュレーションは経過利子込時価総額加重平均、単利・複利・Tスプレッドは時価総額加重平均、それ以外は額面加重平均。

#### 銘柄別額面構成 (2024年11月末)



#### 残存別額面構成 (2024年11月末)



出所: NFRC

出所: NFRC

(兆円)

|     | 国債     | 地方債   | 政保債   | 金融債  | 事業債   | 円建外債 | MBS   | ABS  |
|-----|--------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|
| 構成比 | 85.0%  | 5.8%  | 1.2%  | 0.3% | 6.1%  | 0.3% | 1.2%  | 0.1% |
| 全体  | 982.00 | 66.95 | 14.23 | 3.39 | 70.66 | 3.38 | 13.91 | 0.65 |
| 短期  | 189.30 | 12.69 | 3.31  | 1.98 | 20.82 | 1.89 | -     | 0.17 |
| 中期  | 256.59 | 24.97 | 4.17  | 1.25 | 26.68 | 1.21 | -     | 0.32 |
| 長期  | 536.11 | 29.29 | 6.75  | 0.17 | 23.16 | 0.28 | 13.91 | 0.16 |

出所: NFRC

(兆円)

## 目次

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 銘柄別・投資収益率 投資収益指数               | 2  |
| 総合 残存別・投資収益率 投資収益指数            | 3  |
| 国債 残存別・投資収益率 投資収益指数            | 4  |
| 「除く MBS」残存別・投資収益率 投資収益指数       | 6  |
| 「除く ABS」「SDGs」残存別・投資収益率 投資収益指数 | 7  |
| 「除く国債」残存別・投資収益率 投資収益指数         | 8  |
| 銘柄 残存別・月間投資収益率                 | 9  |
| 「除く(銘柄)」残存別・月間投資収益率            | 9  |
| 事業債 業種別・月間投資収益率                | 10 |
| 事業債 円建外債 格付別・月間投資収益率           | 10 |
| 事業債 円建外債 格付会社別・月間投資収益率         | 11 |
| 銘柄 残存別・ポートフォリオ指標               | 15 |
| 「除く」銘柄 残存別・ポートフォリオ指標           | 16 |
| 特定銘柄 残存別・ポートフォリオ指標             | 19 |
| 事業債 業種別・ポートフォリオ指標              | 21 |
| 事業債 円建外債 格付別・ポートフォリオ指標         | 29 |
| 事業債 格付会社別・ポートフォリオ指標            | 31 |
| 円建外債 格付会社別・ポートフォリオ指標           | 43 |
| NOMURA-BPI 総合・ポートフォリオ指標の推移     | 55 |
| NOMURA-BPI の定義                 | 56 |
| レポートの表記等について                   | 57 |
| NOMURA-BPI のデータ提供について          | 58 |
| ディスクレーマー                       | 59 |

銘柄別・投資収益率(2024年11月末)

|      | 累積投資<br>収益指数 | 前月末からの投資収益率 |       |      | 過去からの投資収益率 |       |
|------|--------------|-------------|-------|------|------------|-------|
|      |              | トータル        | キャピタル | インカム | 前年度末       | 前年末   |
| 総合   | 357.991      | -8.80       | -9.65 | 0.85 | -3.46      | -3.06 |
| 国債   | 368.199      | -8.96       | -9.83 | 0.87 | -3.68      | -3.29 |
| 地方債  | 385.771      | -8.66       | -9.29 | 0.63 | -2.22      | -1.91 |
| 政保債  | 360.281      | -8.37       | -9.13 | 0.76 | -3.04      | -2.51 |
| 金融債  | 271.924      | -5.14       | -5.46 | 0.32 | -0.82      | -0.86 |
| 事業債  | 384.437      | -7.22       | -8.00 | 0.78 | -2.18      | -1.64 |
| 円建外債 | 356.337      | -3.44       | -4.49 | 1.06 | 0.45       | 0.70  |
| MBS  | 122.988      | -8.75       | -9.40 | 0.65 | -2.79      | -2.47 |
| ABS  | 112.940      | -7.00       | -7.76 | 0.76 | -1.14      | -1.12 |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算(%)

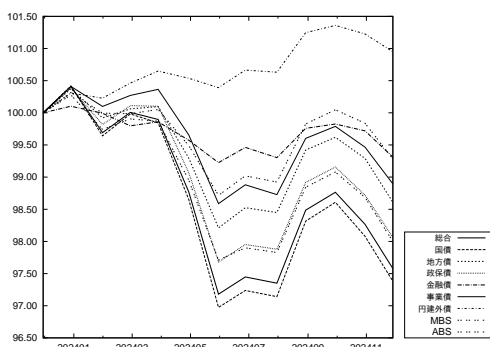
銘柄別・累積投資収益指数の推移

| 年/月/日      | 総合      | 国債      | 地方債     | 政保債     | 金融債     | 事業債     | 円建外債    | MBS     | ABS     |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2023/11/30 | 366.877 | 378.104 | 391.217 | 367.399 | 273.808 | 388.732 | 352.982 | 125.500 | 113.756 |
| 2023/12/29 | 368.384 | 379.681 | 392.689 | 368.807 | 274.089 | 390.324 | 354.068 | 125.847 | 114.116 |
| 2024/01/31 | 365.748 | 376.748 | 390.907 | 366.730 | 273.788 | 389.119 | 353.786 | 125.176 | 113.750 |
| 2024/02/29 | 366.902 | 378.041 | 391.457 | 367.807 | 273.255 | 389.783 | 354.618 | 125.381 | 113.740 |
| 2024/03/29 | 366.497 | 377.512 | 391.595 | 367.776 | 273.423 | 390.152 | 355.274 | 125.336 | 113.814 |
| 2024/04/30 | 362.353 | 373.000 | 388.461 | 363.973 | 272.639 | 387.392 | 354.877 | 124.185 | 113.176 |
| 2024/05/31 | 356.531 | 366.662 | 384.217 | 358.882 | 271.686 | 383.242 | 354.364 | 122.629 | 112.297 |
| 2024/06/28 | 357.511 | 367.658 | 385.446 | 359.874 | 272.337 | 384.383 | 355.328 | 122.865 | 112.641 |
| 2024/07/31 | 357.155 | 367.297 | 385.149 | 359.607 | 271.899 | 383.791 | 355.212 | 122.774 | 112.532 |
| 2024/08/30 | 361.325 | 371.736 | 388.953 | 363.424 | 273.145 | 387.188 | 357.382 | 124.049 | 113.559 |
| 2024/09/30 | 362.344 | 372.840 | 389.729 | 364.301 | 273.331 | 387.914 | 357.782 | 124.344 | 113.809 |
| 2024/10/31 | 360.511 | 370.841 | 388.443 | 362.695 | 273.039 | 386.656 | 357.312 | 123.849 | 113.571 |
| 2024/11/01 | 360.344 | 370.671 | 388.245 | 362.523 | 272.868 | 386.450 | 357.344 | 123.794 | 113.508 |
| 2024/11/05 | 360.545 | 370.880 | 388.502 | 362.733 | 272.976 | 386.664 | 357.573 | 123.764 | 113.585 |
| 2024/11/06 | 359.552 | 369.834 | 387.467 | 361.748 | 272.681 | 385.833 | 357.076 | 123.460 | 113.337 |
| 2024/11/07 | 358.842 | 369.076 | 386.828 | 361.073 | 272.463 | 385.257 | 356.870 | 123.257 | 113.182 |
| 2024/11/08 | 359.000 | 369.244 | 386.951 | 361.219 | 272.488 | 385.427 | 356.816 | 123.315 | 113.211 |
| 2024/11/11 | 359.078 | 369.321 | 387.064 | 361.309 | 272.541 | 385.526 | 356.858 | 123.345 | 113.246 |
| 2024/11/12 | 358.757 | 368.974 | 386.795 | 361.011 | 272.467 | 385.291 | 356.709 | 123.249 | 113.190 |
| 2024/11/13 | 357.916 | 368.087 | 385.944 | 360.216 | 272.225 | 384.589 | 356.442 | 122.980 | 112.986 |
| 2024/11/14 | 357.459 | 367.589 | 385.607 | 359.805 | 272.156 | 384.271 | 356.356 | 122.855 | 112.918 |
| 2024/11/15 | 357.302 | 367.437 | 385.341 | 359.658 | 272.038 | 384.083 | 356.202 | 122.776 | 112.842 |
| 2024/11/18 | 357.263 | 367.389 | 385.356 | 359.612 | 272.065 | 384.085 | 356.273 | 122.773 | 112.856 |
| 2024/11/19 | 357.457 | 367.602 | 385.479 | 359.783 | 272.044 | 384.204 | 356.366 | 122.825 | 112.879 |
| 2024/11/20 | 357.433 | 367.581 | 385.422 | 359.749 | 272.017 | 384.163 | 356.282 | 122.809 | 112.867 |
| 2024/11/21 | 356.920 | 367.054 | 384.809 | 359.233 | 271.782 | 383.656 | 356.084 | 122.621 | 112.707 |
| 2024/11/22 | 357.153 | 367.301 | 385.049 | 359.465 | 271.784 | 383.822 | 356.139 | 122.710 | 112.757 |
| 2024/11/25 | 357.364 | 367.523 | 385.273 | 359.679 | 271.831 | 384.007 | 356.216 | 122.772 | 112.820 |
| 2024/11/26 | 357.640 | 367.821 | 385.471 | 359.945 | 271.880 | 384.208 | 356.191 | 122.866 | 112.872 |
| 2024/11/27 | 357.205 | 367.345 | 385.174 | 359.566 | 271.829 | 383.917 | 356.074 | 122.761 | 112.815 |
| 2024/11/28 | 357.662 | 367.833 | 385.597 | 359.986 | 271.943 | 384.264 | 356.281 | 122.901 | 112.913 |
| 2024/11/29 | 357.991 | 368.199 | 385.771 | 360.281 | 271.924 | 384.437 | 356.337 | 122.988 | 112.940 |

出所:NFRC

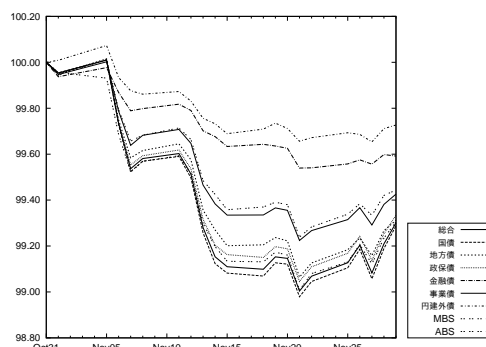
1983年12月末=100。MBSセクターは2003年3月末=100。ABSセクターは2008年3月末=100。

指数の推移(月次) 2023年11月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2024年10月末=100に補正。



出所:NFRC

総合 残存別・投資収益率(2024年11月末)

|           | 累積投資<br>収益指数 | 前月末からの投資収益率 |        |      | 過去からの投資収益率 |       |
|-----------|--------------|-------------|--------|------|------------|-------|
|           |              | トータル        | キャピタル  | インカム | 前年度末       | 前年末   |
| 総合        | 357.991      | -8.80       | -9.65  | 0.85 | -3.46      | -3.06 |
| 短期 (1-3)  | 232.905      | -3.37       | -3.77  | 0.40 | -0.66      | -0.68 |
| 中期 (3-7)  | 333.788      | -7.93       | -8.58  | 0.65 | -1.59      | -1.62 |
| 長期 (7-)   | 522.652      | -11.49      | -12.62 | 1.13 | -5.60      | -4.80 |
| 長期 (7-11) | 191.783      | -10.81      | -11.81 | 1.00 | -2.06      | -1.88 |
| 超長期 (11-) | 229.738      | -11.91      | -13.12 | 1.21 | -7.69      | -6.51 |
| (11-15)   | 221.381      | -11.50      | -12.50 | 1.00 | -3.91      | -3.17 |
| (15-)     | 234.681      | -12.06      | -13.34 | 1.29 | -9.03      | -7.69 |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算(%)

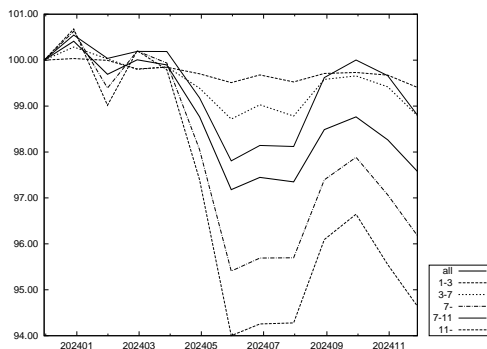
総合 残存別・投資収益指数の推移

| 総合<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期*     |         |          |         |
|-------------|---------|-------------|-------------|------------|---------|---------|----------|---------|
|             |         |             |             |            | (7-11)  | 超長期*    | (11-15)* | (15-)*  |
| 2023/11/30  | 366.877 | 234.294     | 337.869     | 543.408    | 194.102 | 242.740 | 226.749  | 250.768 |
| 2023/12/29  | 368.384 | 234.378     | 338.833     | 546.833    | 195.161 | 244.389 | 228.039  | 252.571 |
| 2024/01/31  | 365.748 | 234.282     | 337.961     | 540.108    | 194.175 | 240.354 | 226.074  | 247.692 |
| 2024/02/29  | 366.902 | 233.846     | 337.190     | 544.488    | 194.470 | 243.240 | 227.529  | 251.157 |
| 2024/03/29  | 366.497 | 233.935     | 337.386     | 543.065    | 194.467 | 242.237 | 227.344  | 249.824 |
| 2024/04/30  | 362.353 | 233.598     | 335.805     | 532.811    | 192.503 | 236.411 | 223.575  | 243.144 |
| 2024/05/31  | 356.531 | 233.147     | 333.537     | 518.449    | 189.847 | 228.179 | 218.413  | 233.650 |
| 2024/06/28  | 357.511 | 233.539     | 334.586     | 519.995    | 190.497 | 228.799 | 218.958  | 234.303 |
| 2024/07/31  | 357.155 | 233.183     | 333.757     | 520.024    | 190.452 | 228.852 | 219.331  | 234.235 |
| 2024/08/30  | 361.325 | 233.616     | 336.453     | 529.251    | 193.364 | 233.256 | 223.302  | 238.836 |
| 2024/09/30  | 362.344 | 233.664     | 336.709     | 531.914    | 194.109 | 234.596 | 224.573  | 240.212 |
| 2024/10/31  | 360.511 | 233.530     | 335.904     | 527.468    | 193.444 | 231.933 | 223.423  | 236.950 |
| 2024/11/01  | 360.344 | 233.403     | 335.651     | 527.325    | 193.367 | 231.889 | 223.301  | 236.935 |
| 2024/11/05  | 360.545 | 233.460     | 335.841     | 527.685    | 193.543 | 232.015 | 223.565  | 237.010 |
| 2024/11/06  | 359.552 | 233.353     | 335.215     | 525.478    | 192.795 | 230.999 | 222.503  | 236.004 |
| 2024/11/07  | 358.842 | 233.255     | 334.770     | 523.915    | 192.411 | 230.173 | 221.922  | 235.078 |
| 2024/11/08  | 359.000 | 233.255     | 334.833     | 524.316    | 192.498 | 230.393 | 222.052  | 235.335 |
| 2024/11/11  | 359.078 | 233.281     | 334.911     | 524.449    | 192.588 | 230.421 | 222.134  | 235.343 |
| 2024/11/12  | 358.757 | 233.254     | 334.756     | 523.684    | 192.435 | 229.991 | 221.795  | 234.874 |
| 2024/11/13  | 357.916 | 233.155     | 334.240     | 521.812    | 191.813 | 229.120 | 220.974  | 233.979 |
| 2024/11/14  | 357.459 | 233.113     | 334.122     | 520.638    | 191.593 | 228.449 | 220.469  | 233.239 |
| 2024/11/15  | 357.302 | 233.050     | 333.872     | 520.466    | 191.361 | 228.498 | 220.289  | 233.376 |
| 2024/11/18  | 357.263 | 233.062     | 333.908     | 520.311    | 191.386 | 228.370 | 220.294  | 233.195 |
| 2024/11/19  | 357.457 | 233.033     | 333.921     | 520.884    | 191.480 | 228.707 | 220.552  | 233.565 |
| 2024/11/20  | 357.433 | 233.039     | 333.855     | 520.867    | 191.445 | 228.721 | 220.559  | 233.582 |
| 2024/11/21  | 356.920 | 232.930     | 333.351     | 519.935    | 191.043 | 228.355 | 220.114  | 233.243 |
| 2024/11/22  | 357.153 | 232.888     | 333.449     | 520.557    | 191.218 | 228.668 | 220.443  | 233.553 |
| 2024/11/25  | 357.364 | 232.888     | 333.595     | 521.037    | 191.404 | 228.871 | 220.700  | 233.737 |
| 2024/11/26  | 357.640 | 232.905     | 333.671     | 521.746    | 191.567 | 229.254 | 221.076  | 234.125 |
| 2024/11/27  | 357.205 | 232.886     | 333.574     | 520.597    | 191.392 | 228.568 | 220.712  | 233.311 |
| 2024/11/28  | 357.662 | 232.932     | 333.820     | 521.654    | 191.690 | 229.098 | 221.076  | 233.909 |
| 2024/11/29  | 357.991 | 232.905     | 333.788     | 522.652    | 191.783 | 229.738 | 221.381  | 234.681 |

出所:NFRC

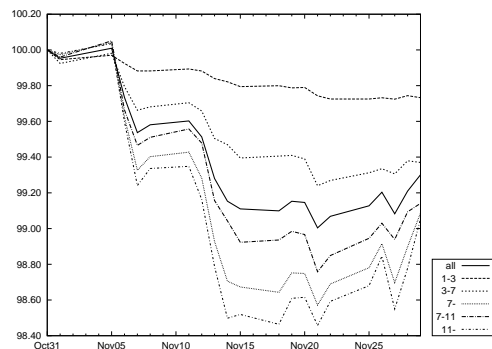
\* は 1995年12月末=100。それ以外は、1983年12月末=100。

指数の推移(月次) 2023年11月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2024年10月末=100に補正。



出所:NFRC

国債 残存別・投資収益率(2024年11月末)

|          | 累積投資<br>収益指数 | 前月末からの投資収益率 |        |      | 過去からの投資収益率 |       |
|----------|--------------|-------------|--------|------|------------|-------|
|          |              | トータル        | キャピタル  | インカム | 前年度末       | 前年末   |
| 国債       | 368.199      | -8.96       | -9.83  | 0.87 | -3.68      | -3.29 |
| 短期(1-3)  | 220.225      | -3.35       | -3.76  | 0.40 | -0.70      | -0.73 |
| 中期(3-7)  | 332.626      | -7.96       | -8.62  | 0.66 | -1.64      | -1.70 |
| 長期(7-)   | 532.596      | -11.62      | -12.78 | 1.16 | -5.83      | -5.05 |
| 長期(7-11) | 190.309      | -10.88      | -11.88 | 1.00 | -2.10      | -1.97 |
| 超長期(11-) | 228.499      | -12.07      | -13.32 | 1.25 | -8.01      | -6.84 |
| (11-15)  | 219.924      | -11.55      | -12.57 | 1.02 | -3.96      | -3.27 |
| (15-)    | 233.596      | -12.25      | -13.58 | 1.33 | -9.46      | -8.10 |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算(%)

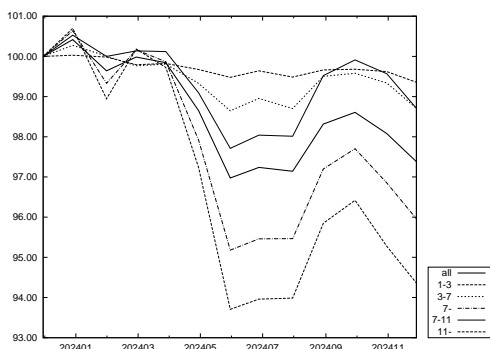
国債 残存別・投資収益指数の推移

| 国債<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期*     |         |          |         |
|-------------|---------|-------------|-------------|------------|---------|---------|----------|---------|
|             |         |             |             |            | (7-11)  | 超長期*    | (11-15)* | (15-)*  |
| 2023/11/30  | 378.104 | 221.653     | 336.972     | 555.024    | 192.800 | 242.152 | 225.500  | 250.540 |
| 2023/12/29  | 379.681 | 221.718     | 337.902     | 558.559    | 193.819 | 243.845 | 226.756  | 252.421 |
| 2024/01/31  | 376.748 | 221.618     | 336.994     | 551.309    | 192.800 | 239.595 | 224.741  | 247.251 |
| 2024/02/29  | 378.041 | 221.194     | 336.185     | 555.938    | 193.064 | 242.595 | 226.168  | 250.893 |
| 2024/03/29  | 377.512 | 221.262     | 336.327     | 554.290    | 193.031 | 241.486 | 225.933  | 249.426 |
| 2024/04/30  | 373.000 | 220.931     | 334.713     | 543.451    | 191.054 | 235.449 | 222.150  | 242.446 |
| 2024/05/31  | 366.662 | 220.496     | 332.417     | 528.266    | 188.388 | 226.914 | 216.973  | 232.523 |
| 2024/06/28  | 367.658 | 220.855     | 333.447     | 529.824    | 189.023 | 227.526 | 217.488  | 233.177 |
| 2024/07/31  | 367.297 | 220.511     | 332.596     | 529.860    | 188.969 | 227.590 | 217.871  | 233.119 |
| 2024/08/30  | 371.736 | 220.909     | 335.296     | 539.477    | 191.879 | 232.100 | 221.835  | 237.873 |
| 2024/09/30  | 372.840 | 220.946     | 335.557     | 542.274    | 192.631 | 233.479 | 223.103  | 239.305 |
| 2024/10/31  | 370.841 | 220.814     | 334.742     | 537.559    | 191.969 | 230.711 | 221.962  | 235.892 |
| 2024/11/01  | 370.671 | 220.694     | 334.486     | 537.415    | 191.890 | 230.670 | 221.838  | 235.882 |
| 2024/11/05  | 370.880 | 220.746     | 334.675     | 537.786    | 192.064 | 230.798 | 222.099  | 235.961 |
| 2024/11/06  | 369.834 | 220.648     | 334.052     | 535.516    | 191.321 | 229.774 | 221.041  | 234.942 |
| 2024/11/07  | 369.076 | 220.555     | 333.608     | 533.884    | 190.940 | 228.927 | 220.463  | 233.985 |
| 2024/11/08  | 369.244 | 220.555     | 333.667     | 534.298    | 191.021 | 229.153 | 220.591  | 234.250 |
| 2024/11/11  | 369.321 | 220.578     | 333.744     | 534.424    | 191.110 | 229.175 | 220.672  | 234.250 |
| 2024/11/12  | 368.974 | 220.553     | 333.589     | 533.623    | 190.958 | 228.733 | 220.333  | 233.766 |
| 2024/11/13  | 368.087 | 220.460     | 333.075     | 531.693    | 190.340 | 227.853 | 219.517  | 232.854 |
| 2024/11/14  | 367.589 | 220.421     | 332.957     | 530.457    | 190.122 | 227.159 | 219.010  | 232.084 |
| 2024/11/15  | 367.437 | 220.361     | 332.706     | 530.305    | 189.890 | 227.223 | 218.831  | 232.241 |
| 2024/11/18  | 367.389 | 220.371     | 332.740     | 530.133    | 189.915 | 227.087 | 218.835  | 232.050 |
| 2024/11/19  | 367.602 | 220.345     | 332.753     | 530.736    | 190.007 | 227.435 | 219.093  | 232.435 |
| 2024/11/20  | 367.581 | 220.351     | 332.690     | 530.725    | 189.974 | 227.452 | 219.101  | 232.456 |
| 2024/11/21  | 367.054 | 220.249     | 332.189     | 529.784    | 189.575 | 227.094 | 218.662  | 232.125 |
| 2024/11/22  | 367.301 | 220.209     | 332.284     | 530.422    | 189.748 | 227.408 | 218.989  | 232.438 |
| 2024/11/25  | 367.523 | 220.208     | 332.429     | 530.914    | 189.934 | 227.612 | 219.243  | 232.624 |
| 2024/11/26  | 367.821 | 220.225     | 332.509     | 531.651    | 190.095 | 228.003 | 219.621  | 233.023 |
| 2024/11/27  | 367.345 | 220.209     | 332.415     | 530.434    | 189.922 | 227.289 | 219.257  | 232.171 |
| 2024/11/28  | 367.833 | 220.251     | 332.660     | 531.536    | 190.218 | 227.833 | 219.620  | 232.788 |
| 2024/11/29  | 368.199 | 220.225     | 332.626     | 532.596    | 190.309 | 228.499 | 219.924  | 233.596 |

出所:NFRC

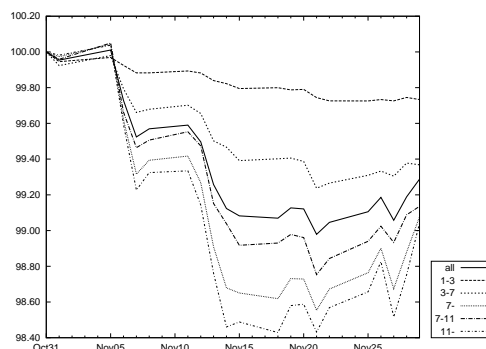
\* は 1995年12月末=100。それ以外は、1983年12月末=100。

指数の推移(月次) 2023年11月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2024年10月末=100に補正。



出所:NFRC

このページは空白です。

「除くMBS」残存別・投資収益率(2024年11月末)

|          | 累積投資<br>収益指数 | 前月末からの投資収益率 |        |      | 過去からの投資収益率 |       |
|----------|--------------|-------------|--------|------|------------|-------|
|          |              | トータル        | キャピタル  | インカム | 前年度末       | 前年末   |
| 除くMBS    | 357.871      | -8.80       | -9.65  | 0.85 | -3.47      | -3.07 |
| 短期(1-3)  | 232.905      | -3.37       | -3.77  | 0.40 | -0.66      | -0.68 |
| 中期(3-7)  | 333.788      | -7.93       | -8.58  | 0.65 | -1.59      | -1.62 |
| 長期(7-)   | 524.444      | -11.56      | -12.70 | 1.14 | -5.67      | -4.86 |
| 長期(7-11) | 191.777      | -10.81      | -11.81 | 1.00 | -2.06      | -1.88 |
| 超長期(11-) | 231.360      | -12.03      | -13.27 | 1.24 | -7.88      | -6.67 |
| (11-15)  | 221.370      | -11.50      | -12.50 | 1.00 | -3.91      | -3.17 |
| (15-)    | 236.493      | -12.23      | -13.55 | 1.32 | -9.36      | -7.97 |

出所:NFRC

NOMURA-BPI 総合からMBSを除いたポートフォリオ。投資収益率は年率換算(%)

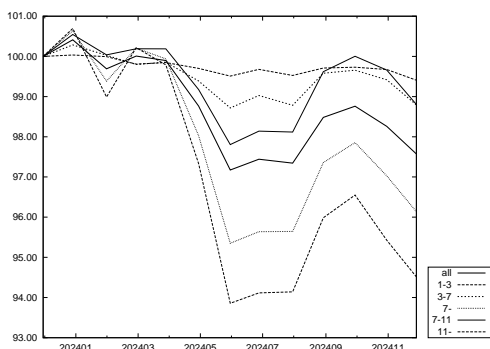
「除くMBS」残存別・投資収益指数の推移

| 除くMBS<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期*     |               |          |         |
|----------------|---------|-------------|-------------|------------|---------|---------------|----------|---------|
|                |         |             |             |            | (7-11)  | 超長期*<br>(11-) | (11-15)* | (15-)*  |
| 2023/11/30     | 366.774 | 234.294     | 337.869     | 545.524    | 194.098 | 244.789       | 226.737  | 253.340 |
| 2023/12/29     | 368.287 | 234.378     | 338.833     | 549.012    | 195.158 | 246.491       | 228.028  | 255.223 |
| 2024/01/31     | 365.643 | 234.282     | 337.961     | 542.163    | 194.171 | 242.313       | 226.063  | 250.100 |
| 2024/02/29     | 366.803 | 233.846     | 337.190     | 546.648    | 194.467 | 245.321       | 227.518  | 253.766 |
| 2024/03/29     | 366.395 | 233.935     | 337.386     | 545.189    | 194.464 | 244.274       | 227.333  | 252.351 |
| 2024/04/30     | 362.243 | 233.598     | 335.805     | 534.764    | 192.498 | 238.257       | 223.564  | 245.365 |
| 2024/05/31     | 356.406 | 233.147     | 333.537     | 520.160    | 189.840 | 229.754       | 218.402  | 235.435 |
| 2024/06/28     | 357.390 | 233.539     | 334.586     | 521.725    | 190.490 | 230.386       | 218.947  | 236.104 |
| 2024/07/31     | 357.033 | 233.183     | 333.757     | 521.764    | 190.445 | 230.448       | 219.320  | 236.041 |
| 2024/08/30     | 361.208 | 233.616     | 336.453     | 531.116    | 193.359 | 234.962       | 223.291  | 240.795 |
| 2024/09/30     | 362.228 | 233.664     | 336.709     | 533.823    | 194.105 | 236.343       | 224.562  | 242.227 |
| 2024/10/31     | 360.391 | 233.530     | 335.904     | 529.304    | 193.440 | 233.593       | 223.412  | 238.813 |
| 2024/11/01     | 360.223 | 233.403     | 335.651     | 529.163    | 193.362 | 233.550       | 223.290  | 238.803 |
| 2024/11/05     | 360.428 | 233.460     | 335.841     | 529.537    | 193.538 | 233.685       | 223.554  | 238.885 |
| 2024/11/06     | 359.434 | 233.353     | 335.215     | 527.299    | 192.790 | 232.644       | 222.492  | 237.849 |
| 2024/11/07     | 358.722 | 233.255     | 334.770     | 525.714    | 192.406 | 231.795       | 221.911  | 236.887 |
| 2024/11/08     | 358.881 | 233.255     | 334.833     | 526.121    | 192.493 | 232.021       | 222.041  | 237.154 |
| 2024/11/11     | 358.959 | 233.281     | 334.911     | 526.254    | 192.583 | 232.048       | 222.123  | 237.158 |
| 2024/11/12     | 358.637 | 233.254     | 334.756     | 525.478    | 192.430 | 231.605       | 221.784  | 236.671 |
| 2024/11/13     | 357.796 | 233.155     | 334.240     | 523.581    | 191.807 | 230.715       | 220.963  | 235.748 |
| 2024/11/14     | 357.337 | 233.113     | 334.122     | 522.388    | 191.588 | 230.022       | 220.458  | 234.976 |
| 2024/11/15     | 357.182 | 233.050     | 333.872     | 522.220    | 191.355 | 230.079       | 220.278  | 235.129 |
| 2024/11/18     | 357.142 | 233.062     | 333.908     | 522.061    | 191.380 | 229.945       | 220.283  | 234.938 |
| 2024/11/19     | 357.337 | 233.033     | 333.921     | 522.644    | 191.474 | 230.293       | 220.542  | 235.325 |
| 2024/11/20     | 357.313 | 233.039     | 333.855     | 522.628    | 191.439 | 230.309       | 220.548  | 235.345 |
| 2024/11/21     | 356.801 | 232.930     | 333.351     | 521.690    | 191.037 | 229.941       | 220.103  | 235.005 |
| 2024/11/22     | 357.033 | 232.888     | 333.449     | 522.320    | 191.212 | 230.261       | 220.433  | 235.324 |
| 2024/11/25     | 357.245 | 232.888     | 333.595     | 522.807    | 191.399 | 230.469       | 220.689  | 235.513 |
| 2024/11/26     | 357.520 | 232.905     | 333.671     | 523.526    | 191.562 | 230.863       | 221.065  | 235.916 |
| 2024/11/27     | 357.084 | 232.886     | 333.574     | 522.356    | 191.387 | 230.153       | 220.702  | 235.062 |
| 2024/11/28     | 357.541 | 232.932     | 333.820     | 523.427    | 191.685 | 230.697       | 221.065  | 235.683 |
| 2024/11/29     | 357.871 | 232.905     | 333.788     | 524.444    | 191.777 | 231.360       | 221.370  | 236.493 |

出所:NFRC

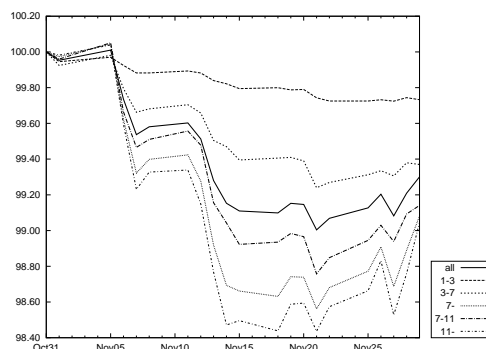
\* は1995年12月末=100。それ以外は、1983年12月末=100。

指数の推移(月次) 2023年11月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2024年10月末=100に補正。



出所:NFRC

「除くABS」「SDGs」残存別・投資収益率(2024年11月末)

|          | 累積投資<br>収益指数 | 前月末からの投資収益率 |        |      | 過去からの投資収益率 |       |
|----------|--------------|-------------|--------|------|------------|-------|
|          |              | トータル        | キャピタル  | インカム | 前年度末       | 前年末   |
| 除くABS    | 358.015      | -8.80       | -9.65  | 0.85 | -3.46      | -3.07 |
| 短期(1-3)  | 232.870      | -3.37       | -3.77  | 0.40 | -0.66      | -0.68 |
| 中期(3-7)  | 333.779      | -7.93       | -8.58  | 0.65 | -1.59      | -1.62 |
| 長期(7-)   | 522.649      | -11.49      | -12.62 | 1.13 | -5.60      | -4.80 |
| 長期(7-11) | 191.776      | -10.81      | -11.81 | 1.00 | -2.06      | -1.88 |
| 超長期(11-) | 229.735      | -11.91      | -13.12 | 1.21 | -7.69      | -6.51 |
| (11-15)  | 221.373      | -11.50      | -12.51 | 1.00 | -3.91      | -3.17 |
| (15-)    | 234.682      | -12.06      | -13.34 | 1.29 | -9.03      | -7.69 |
| SDGs     | 98.121       | -8.24       | -8.86  | 0.62 | -2.29      | -1.89 |

出所:NFRC

「除くABS」はNOMURA-BPI総合からABSを除いたポートフォリオ。投資収益率は年率換算(%)

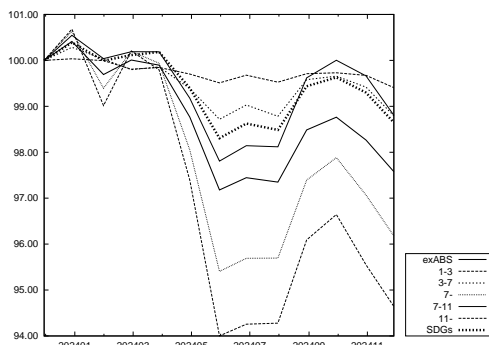
「除くABS」「SDGs」残存別投資収益指数の推移

| 除くABS<br>年/月/日 | 除くABS   | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期*           |               |          |         | SDGs** |
|----------------|---------|-------------|-------------|------------|---------------|---------------|----------|---------|--------|
|                |         |             |             |            | 長期*<br>(7-11) | 超長期*<br>(11-) | (11-15)* | (15-)*  |        |
| 2023/11/30     | 366.905 | 234.260     | 337.862     | 543.410    | 194.096       | 242.738       | 226.740  | 250.770 | 99.468 |
| 2023/12/29     | 368.412 | 234.343     | 338.826     | 546.835    | 195.155       | 244.387       | 228.030  | 252.573 | 99.855 |
| 2024/01/31     | 365.776 | 234.247     | 337.953     | 540.108    | 194.169       | 240.352       | 226.066  | 247.694 | 99.461 |
| 2024/02/29     | 366.930 | 233.811     | 337.182     | 544.489    | 194.464       | 243.238       | 227.521  | 251.159 | 99.583 |
| 2024/03/29     | 366.525 | 233.900     | 337.379     | 543.066    | 194.461       | 242.236       | 227.336  | 249.826 | 99.650 |
| 2024/04/30     | 362.379 | 233.563     | 335.797     | 532.811    | 192.497       | 236.409       | 223.567  | 243.146 | 98.866 |
| 2024/05/31     | 356.555 | 233.112     | 333.529     | 518.448    | 189.841       | 228.177       | 218.404  | 233.652 | 97.783 |
| 2024/06/28     | 357.535 | 233.504     | 334.578     | 519.993    | 190.491       | 228.797       | 218.950  | 234.305 | 98.099 |
| 2024/07/31     | 357.179 | 233.148     | 333.748     | 520.022    | 190.445       | 228.850       | 219.323  | 234.237 | 97.961 |
| 2024/08/30     | 361.350 | 233.581     | 336.445     | 529.249    | 193.358       | 233.253       | 223.294  | 238.838 | 98.908 |
| 2024/09/30     | 362.369 | 233.628     | 336.701     | 531.912    | 194.103       | 234.593       | 224.564  | 240.214 | 99.099 |
| 2024/10/31     | 360.536 | 233.494     | 335.896     | 527.465    | 193.438       | 231.930       | 223.414  | 236.952 | 98.768 |
| 2024/11/01     | 360.368 | 233.368     | 335.642     | 527.322    | 193.360       | 231.886       | 223.292  | 236.937 | 98.714 |
| 2024/11/05     | 360.570 | 233.424     | 335.832     | 527.683    | 193.536       | 232.012       | 223.556  | 237.012 | 98.775 |
| 2024/11/06     | 359.576 | 233.318     | 335.206     | 525.475    | 192.788       | 230.996       | 222.494  | 236.006 | 98.527 |
| 2024/11/07     | 358.866 | 233.220     | 334.761     | 523.912    | 192.404       | 230.170       | 221.913  | 235.080 | 98.374 |
| 2024/11/08     | 359.025 | 233.220     | 334.825     | 524.313    | 192.491       | 230.391       | 222.043  | 235.337 | 98.409 |
| 2024/11/11     | 359.102 | 233.245     | 334.902     | 524.446    | 192.581       | 230.418       | 222.125  | 235.344 | 98.438 |
| 2024/11/12     | 358.781 | 233.219     | 334.747     | 523.681    | 192.429       | 229.988       | 221.787  | 234.876 | 98.371 |
| 2024/11/13     | 357.940 | 233.120     | 334.231     | 521.809    | 191.806       | 229.118       | 220.966  | 233.980 | 98.171 |
| 2024/11/14     | 357.482 | 233.078     | 334.113     | 520.635    | 191.587       | 228.447       | 220.460  | 233.241 | 98.089 |
| 2024/11/15     | 357.326 | 233.015     | 333.863     | 520.464    | 191.355       | 228.496       | 220.280  | 233.377 | 98.026 |
| 2024/11/18     | 357.286 | 233.026     | 333.899     | 520.308    | 191.379       | 228.367       | 220.285  | 233.197 | 98.028 |
| 2024/11/19     | 357.481 | 232.998     | 333.912     | 520.881    | 191.473       | 228.704       | 220.544  | 233.567 | 98.057 |
| 2024/11/20     | 357.457 | 233.004     | 333.846     | 520.864    | 191.438       | 228.718       | 220.550  | 233.583 | 98.042 |
| 2024/11/21     | 356.944 | 232.895     | 333.343     | 519.932    | 191.036       | 228.353       | 220.106  | 233.245 | 97.897 |
| 2024/11/22     | 357.177 | 232.853     | 333.440     | 520.555    | 191.211       | 228.666       | 220.435  | 233.554 | 97.952 |
| 2024/11/25     | 357.388 | 232.853     | 333.586     | 521.034    | 191.398       | 228.868       | 220.691  | 233.738 | 98.005 |
| 2024/11/26     | 357.664 | 232.869     | 333.662     | 521.743    | 191.561       | 229.251       | 221.068  | 234.127 | 98.059 |
| 2024/11/27     | 357.228 | 232.851     | 333.565     | 520.594    | 191.386       | 228.565       | 220.704  | 233.313 | 97.984 |
| 2024/11/28     | 357.686 | 232.897     | 333.811     | 521.651    | 191.684       | 229.096       | 221.067  | 233.911 | 98.083 |
| 2024/11/29     | 358.015 | 232.870     | 333.779     | 522.649    | 191.776       | 229.735       | 221.373  | 234.682 | 98.121 |

出所:NFRC

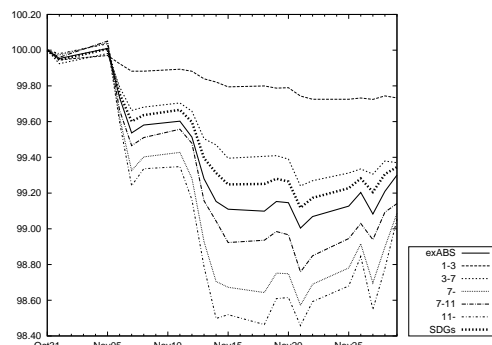
\*は1995年12月末=100。\*\*は2017年12月末=100。それ以外は、1983年12月末=100。

指数の推移(月次) 2023年11月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2024年10月末=100に補正。



出所:NFRC



「除く国債」残存別・投資収益率(2024年11月末)

|           | 累積投資<br>収益指数 | 前月末からの投資収益率 |        |      | 過去からの投資収益率 |       |
|-----------|--------------|-------------|--------|------|------------|-------|
|           |              | トータル        | キャピタル  | インカム | 前年度末       | 前年末   |
| 除く国債      | 168.747      | -7.88       | -8.58  | 0.71 | -2.23      | -1.83 |
| 短期 (1-3)  | 132.950      | -3.42       | -3.84  | 0.42 | -0.46      | -0.45 |
| 中期 (3-7)  | 165.393      | -7.81       | -8.42  | 0.61 | -1.36      | -1.27 |
| 長期 (7-)   | 228.878      | -10.57      | -11.52 | 0.95 | -3.96      | -3.07 |
| 長期 (7-11) | 197.407      | -10.31      | -11.28 | 0.97 | -1.75      | -1.29 |
| 超長期 (11-) | 231.185      | -10.73      | -11.67 | 0.94 | -5.33      | -4.16 |

出所:NFRC

NOMURA-BPI 総合から国債を除いたポートフォリオ。投資収益率は年率換算(%)

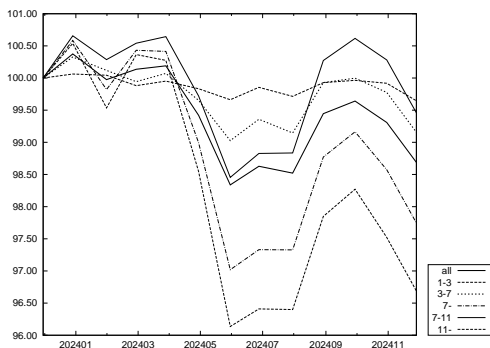
「除く国債」残存別・投資収益指数の推移

| 除く国債<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期*     | 超長期*    |
|---------------|---------|-------------|-------------|------------|---------|---------|
|               |         |             |             |            | (7-11)  | (11-)   |
| 2023/11/30    | 170.991 | 133.422     | 166.800     | 234.156    | 198.481 | 239.103 |
| 2023/12/29    | 171.632 | 133.505     | 167.346     | 235.524    | 199.785 | 240.393 |
| 2024/01/31    | 170.949 | 133.481     | 166.998     | 233.738    | 199.050 | 237.992 |
| 2024/02/29    | 171.225 | 133.263     | 166.706     | 235.165    | 199.556 | 239.975 |
| 2024/03/29    | 171.316 | 133.358     | 166.920     | 235.126    | 199.759 | 239.759 |
| 2024/04/30    | 170.000 | 133.200     | 166.220     | 231.797    | 197.926 | 235.626 |
| 2024/05/31    | 168.150 | 132.971     | 165.176     | 227.176    | 195.414 | 229.863 |
| 2024/06/28    | 168.645 | 133.228     | 165.731     | 227.905    | 196.153 | 230.517 |
| 2024/07/31    | 168.463 | 133.042     | 165.375     | 227.898    | 196.168 | 230.494 |
| 2024/08/30    | 170.044 | 133.325     | 166.683     | 231.281    | 199.021 | 233.959 |
| 2024/09/30    | 170.378 | 133.374     | 166.796     | 232.197    | 199.705 | 234.967 |
| 2024/10/31    | 169.810 | 133.313     | 166.426     | 230.816    | 199.038 | 233.173 |
| 2024/11/01    | 169.725 | 133.241     | 166.307     | 230.746    | 198.970 | 233.109 |
| 2024/11/05    | 169.816 | 133.278     | 166.404     | 230.894    | 199.155 | 233.215 |
| 2024/11/06    | 169.411 | 133.210     | 166.091     | 229.991    | 198.389 | 232.293 |
| 2024/11/07    | 169.146 | 133.152     | 165.871     | 229.431    | 198.000 | 231.656 |
| 2024/11/08    | 169.209 | 133.153     | 165.912     | 229.590    | 198.122 | 231.828 |
| 2024/11/11    | 169.254 | 133.170     | 165.953     | 229.674    | 198.217 | 231.895 |
| 2024/11/12    | 169.141 | 133.156     | 165.876     | 229.407    | 198.066 | 231.567 |
| 2024/11/13    | 168.805 | 133.097     | 165.619     | 228.656    | 197.426 | 230.801 |
| 2024/11/14    | 168.660 | 133.072     | 165.562     | 228.266    | 197.201 | 230.324 |
| 2024/11/15    | 168.563 | 133.036     | 165.443     | 228.122    | 196.974 | 230.256 |
| 2024/11/18    | 168.565 | 133.045     | 165.464     | 228.095    | 196.999 | 230.193 |
| 2024/11/19    | 168.621 | 133.029     | 165.471     | 228.287    | 197.101 | 230.434 |
| 2024/11/20    | 168.599 | 133.030     | 165.432     | 228.260    | 197.059 | 230.421 |
| 2024/11/21    | 168.359 | 132.964     | 165.182     | 227.824    | 196.638 | 230.014 |
| 2024/11/22    | 168.448 | 132.942     | 165.234     | 228.084    | 196.824 | 230.306 |
| 2024/11/25    | 168.536 | 132.944     | 165.307     | 228.286    | 197.016 | 230.497 |
| 2024/11/26    | 168.627 | 132.949     | 165.335     | 228.549    | 197.185 | 230.807 |
| 2024/11/27    | 168.496 | 132.936     | 165.283     | 228.191    | 197.003 | 230.348 |
| 2024/11/28    | 168.665 | 132.965     | 165.406     | 228.577    | 197.308 | 230.760 |
| 2024/11/29    | 168.747 | 132.950     | 165.393     | 228.878    | 197.407 | 231.185 |

出所:NFRC

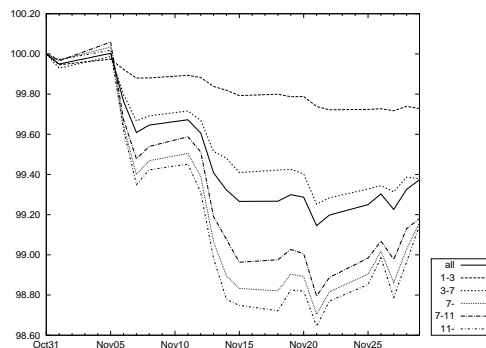
\* は 1995 年 12 月末=100。それ以外は、1993 年 12 月末=100。

指数の推移(月次) 2023年11月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2024年10月末=100に補正。



出所:NFRC

## 銘柄 残存別・月間投資収益率(2024年11月末)

|        | 全体     | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) |        |
|--------|--------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
|        |        |             |             |            | (7-11) | (11-)  |
| 総合     | -8.80  | -3.37       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 国債     | -8.96  | -3.35       | -7.96       | -11.62     | -10.88 | -12.07 |
| 30年国債  | -11.14 | -           | -8.63       | -11.20     | -10.53 | -11.26 |
| 20年国債  | -9.86  | -3.51       | -7.95       | -11.41     | -10.70 | -11.86 |
| 10年国債  | -8.11  | -3.51       | -8.31       | -11.08     | -11.08 | -      |
| 5年国債   | -5.29  | -3.55       | -7.17       | -          | -      | -      |
| 中期国債   | -2.49  | -2.49       | -           | -          | -      | -      |
| 地方債    | -8.66  | -3.73       | -8.34       | -11.18     | -10.77 | -11.63 |
| 東京都債   | -8.20  | -3.48       | -8.29       | -10.83     | -10.70 | -11.04 |
| 五大都市債  | -8.78  | -3.98       | -8.29       | -11.42     | -10.63 | -11.82 |
| その他地方債 | -8.67  | -3.79       | -8.40       | -11.19     | -10.81 | -11.65 |
| 政保債    | -8.37  | -3.67       | -7.68       | -11.33     | -10.75 | -11.62 |
| 公営企業債券 | -5.30  | -3.84       | -6.98       | -          | -      | -      |
| その他政保債 | -8.75  | -3.62       | -7.81       | -11.33     | -10.75 | -11.62 |
| 金融債    | -5.14  | -3.34       | -7.30       | -10.49     | -10.49 | -      |
| 特定金融債  | -      | -           | -           | -          | -      | -      |
| 事業債    | -7.22  | -3.30       | -7.51       | -10.75     | -9.71  | -11.66 |
| 円建外債   | -3.44  | -2.33       | -4.53       | -6.25      | -6.32  | -6.16  |
| MBS    | -8.75  | -           | -           | -8.75      | -4.03  | -8.81  |
| ABS    | -7.00  | -3.12       | -7.59       | -10.17     | -10.01 | -10.38 |

出所:NFRC

## 「除く(銘柄)」残存別・月間投資収益率(2024年11月末)

|           | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) |        |
|-----------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
|           |       |             |             |            | (7-11) | (11-)  |
| 除く国債      | -7.88 | -3.42       | -7.81       | -10.57     | -10.31 | -10.73 |
| 除く30年国債   | -8.38 | -3.37       | -7.92       | -11.62     | -10.83 | -12.40 |
| 除く20年国債   | -8.42 | -3.35       | -7.93       | -11.54     | -10.87 | -11.94 |
| 除く10年国債   | -9.04 | -3.30       | -7.68       | -11.58     | -10.59 | -11.91 |
| 除く5年国債    | -9.23 | -3.30       | -8.10       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除く中期国債    | -8.98 | -3.50       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除く地方債     | -8.81 | -3.35       | -7.90       | -11.51     | -10.81 | -11.92 |
| 除く東京都債    | -8.80 | -3.37       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除く五大都市債   | -8.80 | -3.36       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除くその他地方債  | -8.81 | -3.35       | -7.90       | -11.50     | -10.81 | -11.92 |
| 除く政保債     | -8.81 | -3.36       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除く公営企業債券  | -8.80 | -3.36       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除くその他政保債  | -8.80 | -3.36       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除く金融債     | -8.81 | -3.37       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除く特定金融債   | -8.80 | -3.37       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除く事業債     | -8.90 | -3.37       | -7.97       | -11.52     | -10.86 | -11.92 |
| 除く円建外債    | -8.82 | -3.38       | -7.94       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除くMBS     | -8.80 | -3.37       | -7.93       | -11.56     | -10.81 | -12.03 |
| 除くABS     | -8.80 | -3.37       | -7.93       | -11.49     | -10.81 | -11.91 |
| 除くMBS・ABS | -8.80 | -3.37       | -7.93       | -11.56     | -10.82 | -12.03 |

出所:NFRC

- ・月間投資収益率とは、前月末～今月末までの投資収益率を年率換算(%)。
- ・「除く(銘柄)」とは、NOMURA-BPI 総合から表中の各銘柄を除いたポートフォリオ。例えば、上記の「除く国債」は NOMURA-BPI 総合から国債を除いたポートフォリオの、「除く30年国債」は NOMURA-BPI 総合から30年国債を除いたポートフォリオの投資収益率を表す。
- ・中期国債とは、2年国債・4年国債。
- ・五大都市債とは、大阪市債・名古屋市債・京都市債・神戸市債・横浜市債。
- ・特定金融債とは、格付会社4社の格付が翌月ポートフォリオ確定日において、すべてBBB格相当以下の金融債。ただし、金融債に格付が付されていない場合には、当該金融機関が発行する優先債に対する格付をもとに判断する。

## 事業債 業種別・月間投資収益率(2024年11月末)

|            | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 月間投資収益率 |        |
|------------|-------|-------------|-------------|------------|---------|--------|
|            |       |             |             |            | (7-11)  | (11-)  |
| 事業債 全体     | -7.22 | -3.30       | -7.51       | -10.75     | -9.71   | -11.66 |
| 水産・農林業     | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 鉱業         | -6.67 | -2.03       | -9.08       | -          | -       | -      |
| 建設業        | -6.42 | -3.79       | -7.52       | -10.73     | -10.51  | -11.03 |
| 食料品        | -6.53 | -3.09       | -7.38       | -10.85     | -10.85  | -10.86 |
| 繊維製品       | -6.60 | -4.19       | -6.94       | -11.21     | -10.71  | -11.65 |
| パルプ・紙      | -6.06 | -2.73       | -7.48       | -10.31     | -9.66   | -10.72 |
| 化学         | -7.31 | -3.36       | -7.53       | -12.55     | -10.07  | -15.68 |
| 医薬品        | -7.27 | -2.66       | -8.09       | -10.54     | -10.34  | -10.59 |
| 石油・石炭製品    | -8.06 | -3.44       | -8.10       | -10.04     | -9.95   | -10.40 |
| ゴム製品       | -6.00 | -3.39       | -8.11       | -10.34     | -10.34  | -      |
| ガラス・土石製品   | -7.05 | -3.03       | -7.32       | -10.77     | -10.76  | -10.81 |
| 鉄鋼         | -6.11 | -3.05       | -7.27       | -10.43     | -10.30  | -11.05 |
| 非鉄金属       | -6.32 | -3.50       | -7.76       | -11.10     | -11.10  | -      |
| 金属製品       | -6.28 | -3.69       | -7.70       | -10.22     | -10.22  | -      |
| 機械         | -6.87 | -3.61       | -7.67       | -10.59     | -10.59  | -      |
| 電気機器       | -6.32 | -3.30       | -7.62       | -10.45     | -10.45  | -      |
| 輸送用機器      | -6.44 | -3.74       | -7.90       | -10.62     | -10.52  | -10.78 |
| 精密機器       | -6.64 | -3.35       | -7.81       | -10.16     | -10.16  | -      |
| その他製品      | -8.54 | -3.62       | -8.28       | -11.20     | -       | -11.20 |
| 電気・ガス業     | -6.84 | -3.40       | -6.48       | -9.05      | -7.34   | -10.79 |
| 陸運業        | -9.63 | -3.28       | -7.86       | -11.97     | -10.41  | -12.74 |
| 海運業        | -7.27 | -2.34       | -7.30       | -10.58     | -10.58  | -      |
| 空運業        | -7.38 | -2.32       | -7.23       | -10.07     | -9.96   | -10.17 |
| 倉庫・運輸関連業   | -7.81 | -3.32       | -7.48       | -10.82     | -10.37  | -11.24 |
| 情報・通信業     | -5.78 | -2.87       | -7.11       | -9.33      | -9.73   | -8.34  |
| 卸売業        | -8.03 | -3.24       | -7.58       | -10.57     | -10.38  | -11.04 |
| 小売業        | -9.20 | -3.58       | -9.87       | -25.67     | -29.81  | -11.74 |
| 銀行業        | -5.28 | -2.81       | -7.42       | -10.37     | -10.37  | -      |
| 証券・商品先物取引業 | -2.83 | -2.01       | -5.45       | -7.45      | -7.45   | -      |
| 保険業        | -5.16 | -3.62       | -6.19       | -10.34     | -10.34  | -      |
| その他金融業     | -6.28 | -3.68       | -7.92       | -10.27     | -10.54  | -8.06  |
| 不動産業       | -7.84 | -3.53       | -7.53       | -10.83     | -10.42  | -11.40 |
| サービス業      | -3.48 | -2.01       | -7.18       | 0.64       | 1.04    | -1.59  |
| 財投機関債      | -7.81 | -3.29       | -7.72       | -11.38     | -10.66  | -11.73 |

出所:NFRFC

- ・月間投資収益率とは、前月末～今月末までの投資収益率を年率換算(%)
- ・東証33業種分類を参考にNFRFCで分類。財投機関債には、交通債券・放送債券を含む。

## 事業債 円建外債 格付別・月間投資収益率(2024年11月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 月間投資収益率 |        |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|---------|--------|
|             |       |             |             |            | (7-11)  | (11-)  |
| 事業債・円建外債 全体 | -7.04 | -3.22       | -7.38       | -10.69     | -9.65   | -11.60 |
| AAA～AA 格    | -7.36 | -3.23       | -7.49       | -11.16     | -10.25  | -11.84 |
| AAA 格       | -6.51 | -3.18       | -7.65       | -11.97     | -10.82  | -13.96 |
| AA 格        | -7.60 | -3.25       | -7.43       | -11.07     | -10.15  | -11.69 |
| A 格         | -6.27 | -3.20       | -7.13       | -9.16      | -8.23   | -10.50 |
| 事業債 全体      | -7.22 | -3.30       | -7.51       | -10.75     | -9.71   | -11.66 |
| AAA～AA 格    | -7.47 | -3.27       | -7.58       | -11.17     | -10.28  | -11.84 |
| AAA 格       | -6.51 | -3.18       | -7.65       | -11.97     | -10.82  | -13.96 |
| AA 格        | -7.75 | -3.31       | -7.55       | -11.08     | -10.18  | -11.69 |
| A 格         | -6.56 | -3.38       | -7.35       | -9.31      | -8.31   | -10.76 |
| 円建外債 全体     | -3.44 | -2.33       | -4.53       | -6.25      | -6.32   | -6.16  |
| AAA～AA 格    | -3.66 | -2.55       | -4.90       | -7.16      | -7.03   | -8.95  |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA 格        | -3.66 | -2.55       | -4.90       | -7.16      | -7.03   | -8.95  |
| A 格         | -3.25 | -2.14       | -4.14       | -6.01      | -5.94   | -6.06  |

出所:NFRFC

- ・月間投資収益率とは、前月末～今月末までの投資収益率を年率換算(%)
- ・格付は、格付会社4社の最高格付をもとに分類

## 事業債 円建外債 最高格付別・月間投資収益率(2024年11月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 月間投資収益率 |        |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|---------|--------|
|             |       |             |             |            | (7-11)  | (11-)  |
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA格     | -7.47 | -3.27       | -7.58       | -11.17     | -10.28  | -11.84 |
| AAA~A格      | -7.22 | -3.30       | -7.51       | -10.75     | -9.71   | -11.66 |
| AAA~BBB格    | -7.22 | -3.30       | -7.51       | -10.75     | -9.71   | -11.66 |
| AAA~BB格     | -7.22 | -3.30       | -7.51       | -10.75     | -9.71   | -11.66 |
| AAA格        | -6.51 | -3.18       | -7.65       | -11.97     | -10.82  | -13.96 |
| AA格         | -7.75 | -3.31       | -7.55       | -11.08     | -10.18  | -11.69 |
| A格          | -6.56 | -3.38       | -7.35       | -9.31      | -8.31   | -10.76 |
| BBB格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| BB格         | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B格以下        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA格     | -3.66 | -2.55       | -4.90       | -7.16      | -7.03   | -8.95  |
| AAA~A格      | -3.44 | -2.33       | -4.53       | -6.25      | -6.32   | -6.16  |
| AAA~BBB格    | -3.44 | -2.33       | -4.53       | -6.25      | -6.32   | -6.16  |
| AAA~BB格     | -3.44 | -2.33       | -4.53       | -6.25      | -6.32   | -6.16  |
| AAA格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA格         | -3.66 | -2.55       | -4.90       | -7.16      | -7.03   | -8.95  |
| A格          | -3.25 | -2.14       | -4.14       | -6.01      | -5.94   | -6.06  |
| BBB格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| BB格         | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B格以下        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |

出所:NFRFC

- 月間投資収益率とは、前月末~今月末までの投資収益率を年率換算(%)
- 格付は、格付会社4社の最高格付をもとに分類
- 前ページ下表「格付別・月間投資収益率」と同内容の表である

## 事業債 円建外債 最低格付別・月間投資収益率(2024年11月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 月間投資収益率 |        |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|---------|--------|
|             |       |             |             |            | (7-11)  | (11-)  |
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA格     | -7.46 | -3.38       | -7.78       | -12.37     | -12.12  | -12.62 |
| AAA~A格      | -7.23 | -3.31       | -7.54       | -10.80     | -9.78   | -11.68 |
| AAA~BBB格    | -7.23 | -3.30       | -7.52       | -10.76     | -9.71   | -11.66 |
| AAA~BB格     | -7.22 | -3.30       | -7.51       | -10.75     | -9.71   | -11.66 |
| AAA格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA格         | -7.46 | -3.38       | -7.78       | -12.37     | -12.12  | -12.62 |
| A格          | -7.18 | -3.29       | -7.48       | -10.54     | -9.35   | -11.54 |
| BBB格        | -6.94 | -3.13       | -7.05       | -9.08      | -7.46   | -10.88 |
| BB格         | -6.43 | -           | -6.29       | -7.79      | -       | -7.79  |
| B格以下        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA格     | -3.70 | -2.81       | -5.22       | -7.16      | -7.16   | -      |
| AAA~A格      | -3.37 | -2.27       | -4.85       | -5.69      | -7.04   | -3.94  |
| AAA~BBB格    | -3.44 | -2.33       | -4.53       | -6.25      | -6.32   | -6.16  |
| AAA~BB格     | -3.44 | -2.33       | -4.53       | -6.25      | -6.32   | -6.16  |
| AAA格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA格         | -3.70 | -2.81       | -5.22       | -7.16      | -7.16   | -      |
| A格          | -3.28 | -2.11       | -4.76       | -5.53      | -7.02   | -3.94  |
| BBB格        | -3.57 | -2.46       | -4.00       | -6.86      | -5.57   | -8.65  |
| BB格         | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B格以下        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |

出所:NFRFC

- 月間投資収益率とは、前月末~今月末までの投資収益率を年率換算(%)
- 格付は、格付会社4社の最低格付をもとに分類

## 事業債 円建外債 R&amp;I 格付別・月間投資収益率(2024年11月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 月間投資収益率 |        |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|---------|--------|
|             |       |             |             |            | (7-11)  | (11-)  |
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA 格    | -7.72 | -3.36       | -7.67       | -11.43     | -10.68  | -11.96 |
| AAA~A 格     | -7.35 | -3.38       | -7.54       | -10.90     | -9.91   | -11.71 |
| AAA~BBB 格   | -7.34 | -3.37       | -7.54       | -10.89     | -9.91   | -11.71 |
| AAA~BB 格    | -7.34 | -3.37       | -7.54       | -10.89     | -9.91   | -11.71 |
| AAA 格       | -5.62 | -3.37       | -7.34       | -10.87     | -10.88  | -10.84 |
| AA 格        | -7.77 | -3.36       | -7.68       | -11.44     | -10.67  | -11.97 |
| A 格         | -6.67 | -3.41       | -7.34       | -9.59      | -8.52   | -10.90 |
| BBB 格       | -4.47 | -1.81       | -6.30       | -5.14      | -5.14   | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -5.96 | -2.65       | -7.30       | -8.39      | -7.28   | -10.26 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA 格    | -1.19 | -1.19       | -           | -          | -       | -      |
| AAA~A 格     | -2.72 | -1.50       | -3.88       | -6.88      | -6.88   | -      |
| AAA~BBB 格   | -2.72 | -1.50       | -3.88       | -6.88      | -6.88   | -      |
| AAA~BB 格    | -2.72 | -1.50       | -3.88       | -6.88      | -6.88   | -      |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA 格        | -1.19 | -1.19       | -           | -          | -       | -      |
| A 格         | -2.79 | -1.53       | -3.88       | -6.88      | -6.88   | -      |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -3.64 | -2.55       | -4.77       | -6.18      | -6.20   | -6.16  |

出所:NFRC

- 月間投資収益率とは、前月末~今月末までの投資収益率を年率換算(%)
- 格付は、R&Iの格付をもとにNFRCで分類

## 事業債 円建外債 JCR 格付別・月間投資収益率(2024年11月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 月間投資収益率 |        |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|---------|--------|
|             |       |             |             |            | (7-11)  | (11-)  |
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA 格    | -6.71 | -3.22       | -7.49       | -10.68     | -10.02  | -11.56 |
| AAA~A 格     | -6.61 | -3.13       | -7.36       | -10.20     | -9.38   | -11.30 |
| AAA~BBB 格   | -6.61 | -3.13       | -7.36       | -10.20     | -9.38   | -11.30 |
| AAA~BB 格    | -6.61 | -3.13       | -7.36       | -10.20     | -9.38   | -11.30 |
| AAA 格       | -6.58 | -3.16       | -7.68       | -11.97     | -10.82  | -13.96 |
| AA 格        | -6.79 | -3.26       | -7.36       | -10.25     | -9.71   | -10.90 |
| A 格         | -6.37 | -2.87       | -7.05       | -9.20      | -8.07   | -10.74 |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -8.14 | -3.65       | -7.80       | -11.24     | -10.16  | -11.87 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA 格    | -3.38 | -2.51       | -4.72       | -7.06      | -6.62   | -8.95  |
| AAA~A 格     | -3.66 | -2.55       | -4.57       | -6.27      | -6.44   | -6.16  |
| AAA~BBB 格   | -3.66 | -2.55       | -4.57       | -6.27      | -6.44   | -6.16  |
| AAA~BB 格    | -3.66 | -2.55       | -4.57       | -6.27      | -6.44   | -6.16  |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA 格        | -3.38 | -2.51       | -4.72       | -7.06      | -6.62   | -8.95  |
| A 格         | -3.75 | -2.57       | -4.51       | -6.18      | -6.39   | -6.06  |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -3.32 | -2.20       | -4.52       | -6.19      | -6.19   | -      |

出所:NFRC

- 月間投資収益率とは、前月末~今月末までの投資収益率を年率換算(%)
- 格付は、JCRの格付をもとにNFRCで分類

## 事業債 円建外債 Moody's 格付別・月間投資収益率(2024年11月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 月間投資収益率 |        |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|---------|--------|
|             |       |             |             |            | (7-11)  | (11-)  |
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA格     | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AAA~A格      | -7.50 | -3.33       | -7.47       | -10.82     | -9.78   | -11.48 |
| AAA~BBB格    | -7.47 | -3.34       | -7.41       | -10.71     | -9.61   | -11.43 |
| AAA~BB格     | -7.47 | -3.34       | -7.41       | -10.71     | -9.61   | -11.43 |
| AAA格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA格         | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| A格          | -7.50 | -3.33       | -7.47       | -10.82     | -9.78   | -11.48 |
| BBB格        | -7.09 | -3.44       | -6.94       | -9.08      | -7.53   | -10.62 |
| BB格         | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B格以下        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -7.08 | -3.28       | -7.56       | -10.78     | -9.77   | -11.88 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |        |
| AAA~AA格     | -3.69 | -2.50       | -4.93       | -7.16      | -7.16   | -      |
| AAA~A格      | -3.39 | -2.31       | -4.80       | -5.38      | -6.32   | -3.94  |
| AAA~BBB格    | -3.60 | -2.48       | -4.67       | -6.25      | -6.32   | -6.16  |
| AAA~BB格     | -3.60 | -2.48       | -4.67       | -6.25      | -6.32   | -6.16  |
| AAA格        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA格         | -3.69 | -2.50       | -4.93       | -7.16      | -7.16   | -      |
| A格          | -2.98 | -2.08       | -4.49       | -4.70      | -5.60   | -3.94  |
| BBB格        | -4.09 | -2.99       | -4.40       | -7.42      | -6.32   | -8.65  |
| BB格         | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| B格以下        | -     | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | 0.55  | 0.43        | 0.95        | -          | -       | -      |

出所:NFRFC

- 月間投資収益率は、前月末~今月末までの投資収益率を年率換算(%)
- 格付は、Moody'sの格付をもとにNFRFCで分類

## 事業債 円建外債 S&amp;P 格付別・月間投資収益率(2024年11月末)

|             | 全体     | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 月間投資収益率 |        |
|-------------|--------|-------------|-------------|------------|---------|--------|
|             |        |             |             |            | (7-11)  | (11-)  |
| <b>事業債</b>  |        |             |             |            |         |        |
| AAA~AA格     | -10.69 | -3.43       | -8.28       | -11.68     | -10.37  | -12.46 |
| AAA~A格      | -7.97  | -3.24       | -7.75       | -11.40     | -10.26  | -12.39 |
| AAA~BBB格    | -7.95  | -3.24       | -7.73       | -11.40     | -10.26  | -12.39 |
| AAA~BB格     | -7.92  | -3.24       | -7.67       | -11.38     | -10.26  | -12.35 |
| AAA格        | -      | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA格         | -10.69 | -3.43       | -8.28       | -11.68     | -10.37  | -12.46 |
| A格          | -7.83  | -3.24       | -7.74       | -11.37     | -10.25  | -12.38 |
| BBB格        | -6.43  | -2.82       | -6.87       | -10.66     | -10.49  | -11.05 |
| BB格         | -6.43  | -           | -6.29       | -7.79      | -       | -7.79  |
| B格以下        | -      | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -7.01  | -3.32       | -7.46       | -10.50     | -9.49   | -11.38 |
| <b>円建外債</b> |        |             |             |            |         |        |
| AAA~AA格     | -3.85  | -3.06       | -5.24       | -7.16      | -7.16   | -      |
| AAA~A格      | -3.41  | -2.33       | -4.79       | -5.67      | -7.05   | -3.94  |
| AAA~BBB格    | -3.48  | -2.38       | -4.53       | -6.25      | -6.31   | -6.16  |
| AAA~BB格     | -3.48  | -2.38       | -4.53       | -6.25      | -6.31   | -6.16  |
| AAA格        | -      | -           | -           | -          | -       | -      |
| AA格         | -3.85  | -3.06       | -5.24       | -7.16      | -7.16   | -      |
| A格          | -3.28  | -2.09       | -4.68       | -5.51      | -7.02   | -3.94  |
| BBB格        | -3.61  | -2.49       | -4.03       | -6.86      | -5.57   | -8.65  |
| BB格         | -      | -           | -           | -          | -       | -      |
| B格以下        | -      | -           | -           | -          | -       | -      |
| 格付なし        | -1.35  | -0.75       | -5.20       | -6.82      | -6.82   | -      |

出所:NFRFC

- 月間投資収益率は、前月末~今月末までの投資収益率を年率換算(%)
- 格付は、S&Pの格付をもとにNFRFCで分類

このページは空白です。

## 銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 総合        | 1,155,167    | 95.54       | 95.78       | 10.16       | 0.82      | 1.11      | 1.07      | 8.61       | 8.55  | 8.57  | 4            |
| 短期 (1-3)  | 230,155      | 99.62       | 99.75       | 1.87        | 0.41      | 0.61      | 0.61      | 1.86       | 1.86  | 1.86  | 6            |
| 中期 (3-7)  | 315,181      | 99.71       | 99.90       | 4.72        | 0.66      | 0.73      | 0.73      | 4.64       | 4.62  | 4.64  | 5            |
| 長期 (7-)   | 609,831      | 91.85       | 92.14       | 16.10       | 1.05      | 1.52      | 1.46      | 13.60      | 13.49 | 13.52 | 4            |
| 長期 (7-11) | 211,511      | 100.72      | 101.03      | 8.64        | 1.02      | 0.95      | 0.95      | 8.26       | 8.22  | 8.26  | 3            |
| 超長期 (11-) | 398,320      | 87.14       | 87.42       | 20.05       | 1.07      | 1.87      | 1.77      | 16.88      | 16.73 | 16.74 | 4            |
| (11-15)   | 96,067       | 95.30       | 95.55       | 12.85       | 0.97      | 1.39      | 1.36      | 12.02      | 11.94 | 12.00 | 4            |
| (15-)     | 302,252      | 84.55       | 84.84       | 22.35       | 1.11      | 2.05      | 1.91      | 18.62      | 18.44 | 18.44 | 4            |
| 国債        | 981,997      | 95.47       | 95.72       | 10.65       | 0.84      | 1.10      | 1.06      | 8.99       | 8.92  | 8.94  | 1            |
| 短期 (1-3)  | 189,298      | 99.71       | 99.84       | 1.85        | 0.40      | 0.56      | 0.56      | 1.84       | 1.83  | 1.84  | 1            |
| 中期 (3-7)  | 256,590      | 100.01      | 100.21      | 4.71        | 0.67      | 0.69      | 0.69      | 4.63       | 4.62  | 4.63  | 0            |
| 長期 (7-)   | 536,109      | 91.80       | 92.11       | 16.61       | 1.08      | 1.53      | 1.45      | 13.99      | 13.88 | 13.89 | 1            |
| 長期 (7-11) | 184,416      | 101.04      | 101.36      | 8.65        | 1.03      | 0.91      | 0.92      | 8.26       | 8.22  | 8.26  | 0            |
| 超長期 (11-) | 351,693      | 86.96       | 87.26       | 20.78       | 1.10      | 1.91      | 1.78      | 17.48      | 17.32 | 17.32 | 1            |
| (11-15)   | 83,973       | 95.83       | 96.10       | 12.91       | 0.99      | 1.36      | 1.33      | 12.07      | 11.99 | 12.06 | 1            |
| (15-)     | 267,720      | 84.17       | 84.49       | 23.25       | 1.14      | 2.11      | 1.93      | 19.41      | 19.22 | 19.20 | 1            |
| 地方債       | 66,945       | 96.65       | 96.80       | 7.30        | 0.62      | 0.98      | 0.99      | 6.73       | 6.68  | 6.70  | 12           |
| 短期 (1-3)  | 12,686       | 99.40       | 99.51       | 1.99        | 0.36      | 0.68      | 0.67      | 1.98       | 1.97  | 1.98  | 12           |
| 中期 (3-7)  | 24,974       | 98.43       | 98.55       | 4.91        | 0.50      | 0.81      | 0.80      | 4.84       | 4.82  | 4.84  | 11           |
| 長期 (7-)   | 29,286       | 93.94       | 94.13       | 11.65       | 0.83      | 1.28      | 1.31      | 10.58      | 10.51 | 10.53 | 12           |
| 政保債       | 14,230       | 95.52       | 95.68       | 9.31        | 0.75      | 1.10      | 1.06      | 8.00       | 7.94  | 7.97  | 7            |
| 短期 (1-3)  | 3,311        | 99.14       | 99.19       | 2.04        | 0.20      | 0.63      | 0.63      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 7            |
| 中期 (3-7)  | 4,172        | 99.88       | 100.05      | 4.44        | 0.66      | 0.74      | 0.74      | 4.37       | 4.35  | 4.37  | 6            |
| 長期 (7-)   | 6,747        | 91.04       | 91.26       | 15.90       | 1.07      | 1.59      | 1.50      | 13.65      | 13.53 | 13.58 | 8            |
| 金融債       | 3,391        | 98.36       | 98.43       | 3.10        | 0.32      | 0.89      | 0.88      | 3.06       | 3.04  | 3.06  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 1,976        | 98.78       | 98.82       | 1.98        | 0.18      | 0.81      | 0.81      | 1.97       | 1.96  | 1.97  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 1,247        | 98.02       | 98.13       | 4.21        | 0.48      | 0.96      | 0.95      | 4.16       | 4.14  | 4.16  | 28           |
| 長期 (7-)   | 168          | 95.89       | 96.13       | 8.10        | 0.71      | 1.30      | 1.28      | 7.85       | 7.80  | 7.85  | 41           |
| 事業債       | 70,661       | 95.47       | 95.67       | 7.36        | 0.75      | 1.28      | 1.24      | 6.26       | 6.21  | 6.23  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,822       | 99.18       | 99.31       | 1.94        | 0.47      | 0.91      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 26,676       | 98.18       | 98.37       | 4.67        | 0.69      | 1.08      | 1.08      | 4.58       | 4.55  | 4.58  | 39           |
| 長期 (7-)   | 23,163       | 89.01       | 89.28       | 15.32       | 1.08      | 1.89      | 1.77      | 12.72      | 12.60 | 12.62 | 43           |
| 長期 (7-11) | 9,802        | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.08      | 1.40      | 1.38      | 8.24       | 8.19  | 8.24  | 46           |
| 超長期 (11-) | 13,361       | 82.70       | 82.97       | 20.21       | 1.08      | 2.31      | 2.10      | 16.60      | 16.42 | 16.41 | 40           |
| 円建外債      | 3,377        | 98.87       | 99.16       | 3.51        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.36       | 3.33  | 3.36  | 77           |
| 短期 (1-3)  | 1,893        | 99.30       | 99.56       | 2.15        | 0.97      | 1.29      | 1.29      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 72           |
| 中期 (3-7)  | 1,205        | 98.35       | 98.65       | 3.98        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 3.89       | 3.86  | 3.89  | 76           |
| 長期 (7-)   | 279          | 98.26       | 98.65       | 10.77       | 1.95      | 2.19      | 2.18      | 9.52       | 9.42  | 9.49  | 108          |
| 長期 (7-11) | 162          | 97.52       | 97.94       | 8.53        | 1.56      | 1.93      | 1.91      | 7.95       | 7.88  | 7.95  | 101          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| MBS       | 13,914       | 94.25       | 94.28       | 7.39        | 0.63      | 0.88      | 1.38      | 6.86       | 6.81  | 7.20  | 22           |
| ABS       | 652          | 95.31       | 95.50       | 5.88        | 0.74      | 1.48      | 1.44      | 5.46       | 5.41  | 5.45  | 68           |
| 短期 (1-3)  | 170          | 98.86       | 99.05       | 2.07        | 0.66      | 1.21      | 1.21      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 64           |
| 中期 (3-7)  | 318          | 96.47       | 96.63       | 5.10        | 0.67      | 1.38      | 1.36      | 5.00       | 4.96  | 5.00  | 66           |
| 長期 (7-)   | 165          | 89.44       | 89.69       | 11.32       | 0.94      | 2.00      | 1.88      | 10.29      | 10.19 | 10.28 | 75           |

出所:NFRIC



## 「除く」銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|            | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 除く MBS     | 1,141,252    | 95.56       | 95.79       | 10.19       | 0.82      | 1.11      | 1.07      | 8.64       | 8.57  | 8.59  | 4            |
| 短期 (1-3)   | 230,155      | 99.62       | 99.75       | 1.87        | 0.41      | 0.61      | 0.61      | 1.86       | 1.86  | 1.86  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 315,181      | 99.71       | 99.90       | 4.72        | 0.66      | 0.73      | 0.73      | 4.64       | 4.62  | 4.64  | 5            |
| 長期 (7-)    | 595,916      | 91.79       | 92.09       | 16.30       | 1.06      | 1.54      | 1.46      | 13.76      | 13.65 | 13.67 | 3            |
| 長期 (7-11)  | 211,336      | 100.72      | 101.03      | 8.65        | 1.02      | 0.95      | 0.95      | 8.26       | 8.22  | 8.26  | 3            |
| 超長期 (11-)  | 384,580      | 86.89       | 87.18       | 20.50       | 1.09      | 1.91      | 1.78      | 17.27      | 17.11 | 17.11 | 3            |
| (11-15)    | 96,067       | 95.30       | 95.55       | 12.85       | 0.97      | 1.39      | 1.36      | 12.02      | 11.94 | 12.00 | 4            |
| (15-)      | 288,513      | 84.09       | 84.39       | 23.05       | 1.13      | 2.11      | 1.94      | 19.25      | 19.06 | 19.04 | 3            |
| 除く ABS     | 1,154,515    | 95.54       | 95.78       | 10.16       | 0.82      | 1.11      | 1.07      | 8.62       | 8.55  | 8.57  | 4            |
| 短期 (1-3)   | 229,985      | 99.63       | 99.75       | 1.87        | 0.41      | 0.61      | 0.61      | 1.86       | 1.85  | 1.86  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 314,864      | 99.71       | 99.91       | 4.72        | 0.66      | 0.73      | 0.73      | 4.64       | 4.62  | 4.64  | 5            |
| 長期 (7-)    | 609,666      | 91.85       | 92.14       | 16.10       | 1.05      | 1.52      | 1.46      | 13.60      | 13.49 | 13.52 | 4            |
| 長期 (7-11)  | 211,425      | 100.72      | 101.03      | 8.64        | 1.02      | 0.95      | 0.95      | 8.26       | 8.22  | 8.26  | 3            |
| 超長期 (11-)  | 398,241      | 87.14       | 87.42       | 20.06       | 1.07      | 1.87      | 1.77      | 16.88      | 16.73 | 16.74 | 4            |
| (11-15)    | 96,009       | 95.30       | 95.56       | 12.85       | 0.97      | 1.39      | 1.36      | 12.02      | 11.94 | 12.00 | 4            |
| (15-)      | 302,231      | 84.55       | 84.84       | 22.35       | 1.11      | 2.05      | 1.91      | 18.62      | 18.44 | 18.44 | 4            |
| 除く MBS・ABS | 1,140,600    | 95.56       | 95.79       | 10.19       | 0.82      | 1.11      | 1.07      | 8.64       | 8.57  | 8.59  | 4            |
| 短期 (1-3)   | 229,985      | 99.63       | 99.75       | 1.87        | 0.41      | 0.61      | 0.61      | 1.86       | 1.85  | 1.86  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 314,864      | 99.71       | 99.91       | 4.72        | 0.66      | 0.73      | 0.73      | 4.64       | 4.62  | 4.64  | 5            |
| 長期 (7-)    | 595,752      | 91.79       | 92.09       | 16.30       | 1.06      | 1.54      | 1.46      | 13.77      | 13.65 | 13.67 | 3            |
| 長期 (7-11)  | 211,250      | 100.72      | 101.04      | 8.65        | 1.02      | 0.95      | 0.95      | 8.26       | 8.22  | 8.26  | 3            |
| 超長期 (11-)  | 384,501      | 86.89       | 87.18       | 20.51       | 1.09      | 1.91      | 1.78      | 17.27      | 17.11 | 17.11 | 3            |
| (11-15)    | 96,009       | 95.30       | 95.56       | 12.85       | 0.97      | 1.39      | 1.36      | 12.02      | 11.94 | 12.00 | 4            |
| (15-)      | 288,492      | 84.09       | 84.39       | 23.05       | 1.13      | 2.11      | 1.94      | 19.25      | 19.06 | 19.04 | 3            |
| 除く 国債      | 173,170      | 95.95       | 96.12       | 7.34        | 0.69      | 1.11      | 1.14      | 6.51       | 6.46  | 6.51  | 25           |
| 短期 (1-3)   | 40,857       | 99.23       | 99.35       | 1.97        | 0.42      | 0.83      | 0.83      | 1.96       | 1.96  | 1.96  | 27           |
| 中期 (3-7)   | 58,591       | 98.40       | 98.56       | 4.73        | 0.61      | 0.95      | 0.94      | 4.65       | 4.63  | 4.65  | 25           |
| 長期 (7-)    | 73,722       | 92.19       | 92.39       | 12.37       | 0.90      | 1.42      | 1.48      | 10.78      | 10.69 | 10.79 | 24           |
| 長期 (7-11)  | 27,096       | 98.55       | 98.80       | 8.60        | 0.97      | 1.17      | 1.16      | 8.23       | 8.19  | 8.23  | 25           |
| 超長期 (11-)  | 46,626       | 88.50       | 88.66       | 14.57       | 0.85      | 1.58      | 1.69      | 12.43      | 12.32 | 12.44 | 23           |

出所:NFRG

- 「除く国債」とは、NOMURA-BPI 総合から国債を除いたポートフォリオ。
- 「除く MBS」とは、NOMURA-BPI 総合から MBS を除いたポートフォリオ。
- 「除く ABS」とは、NOMURA-BPI 総合から ABS を除いたポートフォリオ。
- 「除く MBS・ABS」とは、NOMURA-BPI 総合から MBS および ABS を除いたポートフォリオ。

## 銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 総合        | 1,143,376    | 95.49       | 95.72       | 10.34       | 0.83      | 1.12      | 1.09      | 8.78       | 8.71  | 8.73  | 4            |
| 短期 (1-3)  | 230,643      | 99.59       | 99.72       | 2.07        | 0.41      | 0.62      | 0.62      | 2.06       | 2.06  | 2.06  | 5            |
| 中期 (3-7)  | 310,845      | 99.68       | 99.88       | 4.94        | 0.67      | 0.75      | 0.74      | 4.85       | 4.84  | 4.85  | 5            |
| 長期 (7-)   | 601,889      | 91.75       | 92.05       | 16.30       | 1.07      | 1.54      | 1.47      | 13.76      | 13.65 | 13.67 | 4            |
| 長期 (7-11) | 207,028      | 100.81      | 101.12      | 8.84        | 1.05      | 0.96      | 0.97      | 8.43       | 8.38  | 8.42  | 3            |
| 超長期 (11-) | 394,861      | 87.00       | 87.29       | 20.21       | 1.08      | 1.89      | 1.78      | 17.01      | 16.85 | 16.86 | 4            |
| (11-15)   | 93,857       | 94.53       | 94.77       | 13.04       | 0.93      | 1.41      | 1.38      | 12.23      | 12.14 | 12.21 | 4            |
| (15-)     | 301,004      | 84.66       | 84.95       | 22.44       | 1.12      | 2.05      | 1.92      | 18.67      | 18.49 | 18.49 | 4            |
| 国債        | 970,600      | 95.41       | 95.66       | 10.86       | 0.85      | 1.12      | 1.08      | 9.17       | 9.10  | 9.11  | 1            |
| 短期 (1-3)  | 189,830      | 99.68       | 99.80       | 2.07        | 0.41      | 0.57      | 0.57      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 1            |
| 中期 (3-7)  | 252,456      | 100.00      | 100.21      | 4.97        | 0.68      | 0.70      | 0.70      | 4.87       | 4.86  | 4.87  | 0            |
| 長期 (7-)   | 528,313      | 91.69       | 91.99       | 16.83       | 1.09      | 1.55      | 1.47      | 14.17      | 14.06 | 14.07 | 1            |
| 長期 (7-11) | 180,067      | 101.12      | 101.45      | 8.85        | 1.06      | 0.93      | 0.94      | 8.44       | 8.40  | 8.43  | 0            |
| 超長期 (11-) | 348,246      | 86.80       | 87.10       | 20.96       | 1.10      | 1.93      | 1.79      | 17.63      | 17.46 | 17.46 | 1            |
| (11-15)   | 81,733       | 94.99       | 95.23       | 13.13       | 0.94      | 1.39      | 1.35      | 12.30      | 12.22 | 12.28 | 1            |
| (15-)     | 266,514      | 84.29       | 84.61       | 23.36       | 1.15      | 2.11      | 1.94      | 19.47      | 19.27 | 19.25 | 1            |
| 地方債       | 66,825       | 96.63       | 96.78       | 7.41        | 0.62      | 0.99      | 1.00      | 6.82       | 6.78  | 6.80  | 12           |
| 短期 (1-3)  | 12,884       | 99.38       | 99.48       | 2.13        | 0.37      | 0.68      | 0.68      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 12           |
| 中期 (3-7)  | 24,731       | 98.36       | 98.48       | 5.04        | 0.50      | 0.82      | 0.81      | 4.97       | 4.95  | 4.97  | 11           |
| 長期 (7-)   | 29,210       | 93.95       | 94.15       | 11.74       | 0.84      | 1.29      | 1.32      | 10.66      | 10.58 | 10.61 | 12           |
| 政保債       | 14,373       | 95.55       | 95.71       | 9.33        | 0.75      | 1.10      | 1.06      | 8.02       | 7.97  | 7.99  | 7            |
| 短期 (1-3)  | 3,441        | 99.12       | 99.18       | 2.14        | 0.21      | 0.64      | 0.64      | 2.13       | 2.13  | 2.13  | 7            |
| 中期 (3-7)  | 4,157        | 99.95       | 100.11      | 4.54        | 0.68      | 0.75      | 0.75      | 4.46       | 4.45  | 4.46  | 7            |
| 長期 (7-)   | 6,775        | 91.03       | 91.25       | 15.92       | 1.07      | 1.60      | 1.50      | 13.67      | 13.56 | 13.60 | 8            |
| 金融債       | 3,376        | 98.34       | 98.42       | 3.20        | 0.33      | 0.90      | 0.89      | 3.15       | 3.14  | 3.15  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 1,968        | 98.74       | 98.78       | 2.06        | 0.19      | 0.82      | 0.81      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 1,249        | 97.96       | 98.08       | 4.34        | 0.50      | 0.97      | 0.96      | 4.28       | 4.26  | 4.28  | 28           |
| 長期 (7-)   | 159          | 96.40       | 96.66       | 8.39        | 0.82      | 1.33      | 1.30      | 8.09       | 8.03  | 8.08  | 41           |
| 事業債       | 70,143       | 95.43       | 95.63       | 7.50        | 0.77      | 1.29      | 1.25      | 6.39       | 6.34  | 6.36  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,371       | 99.14       | 99.27       | 2.09        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 26,750       | 98.08       | 98.27       | 4.79        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.70       | 4.67  | 4.70  | 40           |
| 長期 (7-)   | 23,022       | 89.07       | 89.34       | 15.44       | 1.09      | 1.89      | 1.76      | 12.81      | 12.69 | 12.71 | 42           |
| 長期 (7-11) | 9,672        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.11      | 1.38      | 1.37      | 8.35       | 8.29  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 13,350       | 82.67       | 82.94       | 20.26       | 1.08      | 2.32      | 2.11      | 16.63      | 16.45 | 16.45 | 40           |
| 円建外債      | 3,446        | 98.86       | 99.13       | 3.61        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.46       | 3.43  | 3.46  | 76           |
| 短期 (1-3)  | 1,974        | 99.26       | 99.51       | 2.28        | 0.96      | 1.29      | 1.29      | 2.26       | 2.24  | 2.26  | 71           |
| 中期 (3-7)  | 1,189        | 98.28       | 98.57       | 4.10        | 1.00      | 1.44      | 1.43      | 4.01       | 3.98  | 4.01  | 76           |
| 長期 (7-)   | 284          | 98.43       | 98.82       | 10.84       | 1.98      | 2.19      | 2.17      | 9.58       | 9.47  | 9.55  | 107          |
| 長期 (7-11) | 166          | 97.83       | 98.24       | 8.71        | 1.62      | 1.94      | 1.92      | 8.10       | 8.02  | 8.10  | 100          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| MBS       | 13,960       | 94.27       | 94.30       | 7.43        | 0.63      | 0.88      | 1.38      | 6.90       | 6.85  | 7.23  | 22           |
| ABS       | 655          | 95.33       | 95.52       | 5.94        | 0.74      | 1.48      | 1.44      | 5.51       | 5.47  | 5.51  | 68           |
| 短期 (1-3)  | 176          | 98.76       | 98.95       | 2.16        | 0.64      | 1.22      | 1.21      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 64           |
| 中期 (3-7)  | 313          | 96.43       | 96.59       | 5.19        | 0.68      | 1.38      | 1.36      | 5.08       | 5.05  | 5.08  | 66           |
| 長期 (7-)   | 166          | 89.59       | 89.84       | 11.37       | 0.96      | 2.00      | 1.88      | 10.33      | 10.23 | 10.31 | 75           |

出所:NFRG

## 「除く」銘柄残存別・ポートフォリオ指標(2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|            | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 除く MBS     | 1,129,417    | 95.50       | 95.74       | 10.38       | 0.83      | 1.12      | 1.08      | 8.80       | 8.74  | 8.75  | 4            |
| 短期 (1-3)   | 230,643      | 99.59       | 99.72       | 2.07        | 0.41      | 0.62      | 0.62      | 2.06       | 2.06  | 2.06  | 5            |
| 中期 (3-7)   | 310,845      | 99.68       | 99.88       | 4.94        | 0.67      | 0.75      | 0.74      | 4.85       | 4.84  | 4.85  | 5            |
| 長期 (7-)    | 587,929      | 91.69       | 91.99       | 16.51       | 1.08      | 1.55      | 1.47      | 13.93      | 13.82 | 13.83 | 3            |
| 長期 (7-11)  | 206,853      | 100.81      | 101.13      | 8.84        | 1.05      | 0.96      | 0.97      | 8.43       | 8.39  | 8.43  | 3            |
| 超長期 (11-)  | 381,076      | 86.74       | 87.03       | 20.67       | 1.09      | 1.92      | 1.79      | 17.40      | 17.24 | 17.24 | 3            |
| (11-15)    | 93,857       | 94.53       | 94.77       | 13.04       | 0.93      | 1.41      | 1.38      | 12.23      | 12.14 | 12.21 | 4            |
| (15-)      | 287,219      | 84.20       | 84.51       | 23.16       | 1.14      | 2.11      | 1.94      | 19.30      | 19.11 | 19.08 | 3            |
| 除く ABS     | 1,142,721    | 95.49       | 95.72       | 10.34       | 0.83      | 1.12      | 1.09      | 8.78       | 8.72  | 8.73  | 4            |
| 短期 (1-3)   | 230,467      | 99.59       | 99.72       | 2.07        | 0.41      | 0.62      | 0.62      | 2.06       | 2.06  | 2.06  | 5            |
| 中期 (3-7)   | 310,531      | 99.69       | 99.89       | 4.94        | 0.67      | 0.74      | 0.74      | 4.85       | 4.84  | 4.85  | 5            |
| 長期 (7-)    | 601,723      | 91.75       | 92.05       | 16.30       | 1.07      | 1.54      | 1.47      | 13.77      | 13.65 | 13.67 | 4            |
| 長期 (7-11)  | 206,935      | 100.81      | 101.13      | 8.84        | 1.05      | 0.96      | 0.97      | 8.43       | 8.38  | 8.42  | 3            |
| 超長期 (11-)  | 394,788      | 87.01       | 87.29       | 20.21       | 1.08      | 1.88      | 1.78      | 17.01      | 16.85 | 16.87 | 4            |
| (11-15)    | 93,806       | 94.54       | 94.77       | 13.05       | 0.93      | 1.41      | 1.38      | 12.23      | 12.14 | 12.21 | 4            |
| (15-)      | 300,983      | 84.66       | 84.95       | 22.44       | 1.12      | 2.05      | 1.92      | 18.67      | 18.49 | 18.49 | 4            |
| 除く MBS・ABS | 1,128,762    | 95.50       | 95.74       | 10.38       | 0.83      | 1.12      | 1.08      | 8.80       | 8.74  | 8.75  | 4            |
| 短期 (1-3)   | 230,467      | 99.59       | 99.72       | 2.07        | 0.41      | 0.62      | 0.62      | 2.06       | 2.06  | 2.06  | 5            |
| 中期 (3-7)   | 310,531      | 99.69       | 99.89       | 4.94        | 0.67      | 0.74      | 0.74      | 4.85       | 4.84  | 4.85  | 5            |
| 長期 (7-)    | 587,763      | 91.69       | 91.99       | 16.51       | 1.08      | 1.55      | 1.47      | 13.93      | 13.82 | 13.83 | 3            |
| 長期 (7-11)  | 206,760      | 100.81      | 101.13      | 8.84        | 1.05      | 0.96      | 0.97      | 8.43       | 8.39  | 8.43  | 3            |
| 超長期 (11-)  | 381,004      | 86.74       | 87.03       | 20.67       | 1.09      | 1.92      | 1.79      | 17.40      | 17.24 | 17.24 | 3            |
| (11-15)    | 93,806       | 94.54       | 94.77       | 13.05       | 0.93      | 1.41      | 1.38      | 12.23      | 12.14 | 12.21 | 4            |
| (15-)      | 287,198      | 84.20       | 84.51       | 23.16       | 1.14      | 2.11      | 1.94      | 19.30      | 19.11 | 19.08 | 3            |
| 除く 国債      | 172,777      | 95.93       | 96.10       | 7.44        | 0.70      | 1.12      | 1.14      | 6.61       | 6.56  | 6.61  | 25           |
| 短期 (1-3)   | 40,813       | 99.20       | 99.32       | 2.11        | 0.43      | 0.84      | 0.83      | 2.10       | 2.09  | 2.10  | 27           |
| 中期 (3-7)   | 58,388       | 98.32       | 98.48       | 4.86        | 0.61      | 0.96      | 0.95      | 4.77       | 4.75  | 4.77  | 26           |
| 長期 (7-)    | 73,575       | 92.23       | 92.42       | 12.45       | 0.91      | 1.42      | 1.49      | 10.84      | 10.75 | 10.85 | 23           |
| 長期 (7-11)  | 26,961       | 98.68       | 98.92       | 8.72        | 0.99      | 1.17      | 1.16      | 8.33       | 8.28  | 8.33  | 24           |
| 超長期 (11-)  | 46,615       | 88.49       | 88.66       | 14.61       | 0.86      | 1.59      | 1.70      | 12.46      | 12.35 | 12.48 | 23           |

出所:NFRC

- 「除く国債」とは、NOMURA-BPI 総合から国債を除いたポートフォリオ。
- 「除く MBS」とは、NOMURA-BPI 総合から MBS を除いたポートフォリオ。
- 「除く ABS」とは、NOMURA-BPI 総合から ABS を除いたポートフォリオ。
- 「除く MBS・ABS」とは、NOMURA-BPI 総合から MBS および ABS を除いたポートフォリオ。

## 特定銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 30年国債     | 185,912      | 90.82       | 91.22       | 20.60       | 1.46      | 1.86      | 1.76      | 17.03      | 16.87 | 16.88 | 2            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | 3,178        | 110.45      | 110.63      | 6.01        | 2.52      | 0.70      | 0.73      | 5.63       | 5.61  | 5.63  | 1            |
| 長期(7-)    | 182,734      | 90.48       | 90.88       | 20.85       | 1.44      | 1.89      | 1.78      | 17.27      | 17.11 | 17.12 | 2            |
| 長期(7-11)  | 13,761       | 110.58      | 111.19      | 9.35        | 2.16      | 0.94      | 0.99      | 8.52       | 8.47  | 8.51  | 1            |
| 超長期(11-)  | 168,973      | 88.85       | 89.22       | 21.79       | 1.38      | 1.98      | 1.86      | 18.16      | 17.98 | 17.99 | 2            |
| 20年国債     | 298,013      | 97.95       | 98.37       | 10.31       | 1.32      | 1.11      | 1.09      | 9.32       | 9.26  | 9.31  | 0            |
| 短期(1-3)   | 26,467       | 103.08      | 103.75      | 1.95        | 2.16      | 0.56      | 0.56      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 1            |
| 中期(3-7)   | 64,618       | 106.45      | 107.10      | 5.04        | 2.03      | 0.68      | 0.70      | 4.79       | 4.78  | 4.79  | 0            |
| 長期(7-)    | 206,928      | 94.64       | 94.95       | 13.02       | 1.00      | 1.34      | 1.29      | 11.96      | 11.87 | 11.93 | 0            |
| 長期(7-11)  | 72,333       | 104.63      | 105.12      | 8.92        | 1.52      | 0.92      | 0.94      | 8.33       | 8.29  | 8.33  | 0            |
| 超長期(11-)  | 134,594      | 89.26       | 89.49       | 15.23       | 0.71      | 1.60      | 1.52      | 14.24      | 14.13 | 14.20 | 0            |
| 10年国債     | 296,514      | 97.55       | 97.63       | 5.37        | 0.24      | 0.74      | 0.73      | 5.28       | 5.26  | 5.28  | 0            |
| 短期(1-3)   | 68,154       | 99.13       | 99.17       | 1.92        | 0.12      | 0.56      | 0.56      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 1            |
| 中期(3-7)   | 130,038      | 97.09       | 97.13       | 4.92        | 0.10      | 0.70      | 0.69      | 4.90       | 4.88  | 4.90  | 0            |
| 長期(7-)    | 98,321       | 97.05       | 97.21       | 8.35        | 0.50      | 0.90      | 0.89      | 8.16       | 8.13  | 8.16  | 0            |
| 5年国債      | 121,885      | 98.89       | 98.94       | 2.85        | 0.17      | 0.61      | 0.61      | 2.84       | 2.83  | 2.84  | 0            |
| 短期(1-3)   | 63,130       | 98.97       | 98.97       | 1.94        | 0.03      | 0.56      | 0.56      | 1.93       | 1.93  | 1.93  | 1            |
| 中期(3-7)   | 58,755       | 98.80       | 98.91       | 3.83        | 0.33      | 0.66      | 0.66      | 3.80       | 3.79  | 3.80  | 0            |
| 中期国債      | 31,547       | 99.64       | 99.71       | 1.42        | 0.26      | 0.54      | 0.54      | 1.41       | 1.41  | 1.41  | 2            |
| 短期(1-3)   | 31,547       | 99.64       | 99.71       | 1.42        | 0.26      | 0.54      | 0.54      | 1.41       | 1.41  | 1.41  | 2            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 地方公共団体    | 57,034       | 96.75       | 96.89       | 7.11        | 0.58      | 0.96      | 0.98      | 6.59       | 6.55  | 6.56  | 11           |
| 短期(1-3)   | 11,086       | 99.34       | 99.43       | 1.99        | 0.33      | 0.67      | 0.67      | 1.98       | 1.98  | 1.98  | 11           |
| 中期(3-7)   | 21,435       | 98.29       | 98.40       | 4.89        | 0.46      | 0.80      | 0.80      | 4.83       | 4.81  | 4.83  | 10           |
| 長期(7-)    | 24,513       | 94.23       | 94.43       | 11.37       | 0.81      | 1.24      | 1.29      | 10.38      | 10.31 | 10.33 | 12           |
| 東京都債      | 4,634        | 97.99       | 98.17       | 7.06        | 0.70      | 0.97      | 0.95      | 6.45       | 6.41  | 6.43  | 11           |
| 短期(1-3)   | 960          | 99.46       | 99.55       | 1.85        | 0.36      | 0.66      | 0.66      | 1.84       | 1.83  | 1.84  | 12           |
| 中期(3-7)   | 1,980        | 98.46       | 98.59       | 4.85        | 0.50      | 0.80      | 0.79      | 4.78       | 4.76  | 4.78  | 10           |
| 長期(7-)    | 1,694        | 96.60       | 96.91       | 12.61       | 1.13      | 1.34      | 1.31      | 11.12      | 11.04 | 11.08 | 11           |
| 五大都市債     | 6,154        | 96.97       | 97.16       | 8.07        | 0.84      | 1.02      | 1.06      | 7.21       | 7.16  | 7.17  | 12           |
| 短期(1-3)   | 1,253        | 99.76       | 99.92       | 2.09        | 0.56      | 0.68      | 0.68      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 11           |
| 中期(3-7)   | 2,077        | 99.95       | 100.13      | 4.80        | 0.81      | 0.79      | 0.79      | 4.70       | 4.69  | 4.70  | 10           |
| 長期(7-)    | 2,824        | 93.54       | 93.75       | 13.13       | 0.99      | 1.37      | 1.45      | 11.60      | 11.51 | 11.51 | 13           |
| その他地方公共団体 | 46,246       | 96.59       | 96.73       | 6.99        | 0.54      | 0.95      | 0.97      | 6.52       | 6.48  | 6.50  | 11           |
| 短期(1-3)   | 8,873        | 99.26       | 99.34       | 1.99        | 0.29      | 0.67      | 0.67      | 1.99       | 1.98  | 1.99  | 11           |
| 中期(3-7)   | 17,378       | 98.07       | 98.18       | 4.91        | 0.41      | 0.80      | 0.80      | 4.85       | 4.83  | 4.85  | 10           |
| 長期(7-)    | 19,995       | 94.12       | 94.31       | 11.01       | 0.76      | 1.22      | 1.27      | 10.15      | 10.08 | 10.10 | 11           |
| その他地方債    | 9,911        | 96.08       | 96.26       | 8.40        | 0.81      | 1.12      | 1.09      | 7.53       | 7.48  | 7.51  | 16           |
| 短期(1-3)   | 1,599        | 99.87       | 100.05      | 1.94        | 0.63      | 0.71      | 0.71      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 16           |
| 中期(3-7)   | 3,539        | 99.28       | 99.44       | 5.02        | 0.74      | 0.86      | 0.86      | 4.92       | 4.90  | 4.92  | 16           |
| 長期(7-)    | 4,772        | 92.45       | 92.63       | 13.07       | 0.92      | 1.48      | 1.41      | 11.63      | 11.54 | 11.59 | 17           |
| 特定金融債     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 政保地方公営企業債 | 1,505        | 98.53       | 98.56       | 2.89        | 0.16      | 0.67      | 0.67      | 2.87       | 2.86  | 2.87  | 6            |
| 短期(1-3)   | 805          | 98.92       | 98.94       | 2.12        | 0.13      | 0.63      | 0.63      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 7            |
| 中期(3-7)   | 700          | 98.08       | 98.12       | 3.77        | 0.20      | 0.72      | 0.71      | 3.75       | 3.74  | 3.75  | 6            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他政保債    | 12,725       | 95.16       | 95.34       | 10.08       | 0.82      | 1.15      | 1.11      | 8.63       | 8.57  | 8.60  | 7            |
| 短期(1-3)   | 2,506        | 99.21       | 99.27       | 2.02        | 0.23      | 0.63      | 0.63      | 2.01       | 2.01  | 2.01  | 7            |
| 中期(3-7)   | 3,472        | 100.25      | 100.43      | 4.57        | 0.75      | 0.75      | 0.75      | 4.49       | 4.47  | 4.49  | 7            |
| 長期(7-)    | 6,747        | 91.04       | 91.26       | 15.90       | 1.07      | 1.59      | 1.50      | 13.65      | 13.53 | 13.58 | 8            |
| SDGs      | 19,402       | 96.41       | 96.57       | 7.24        | 0.61      | 1.11      | 1.08      | 6.53       | 6.49  | 6.52  | 23           |

出所:NFRC

- 中期国債とは、2年国債・4年国債。
- 五大都市債とは、大阪市債・名古屋市債・京都市債・神戸市債・横浜市債。
- 特定金融債とは、格付会社4社の格付が翌月ポートフォリオ確定日において、すべてBBB格相当以下の金融債。ただし、金融債に格付が付されていない場合には、当該金融機関が発行する優先債に対する格付をもとに判断する。

## 特定銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 30年国債     | 187,009      | 90.87       | 91.26       | 20.64       | 1.46      | 1.86      | 1.76      | 17.05      | 16.89 | 16.90 | 2            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | 3,182        | 110.45      | 110.63      | 6.01        | 2.52      | 0.70      | 0.73      | 5.63       | 5.61  | 5.63  | 1            |
| 長期(7-)    | 183,827      | 90.53       | 90.93       | 20.89       | 1.45      | 1.89      | 1.78      | 17.29      | 17.13 | 17.14 | 2            |
| 長期(7-11)  | 14,873       | 110.67      | 111.31      | 9.48        | 2.17      | 0.96      | 1.00      | 8.61       | 8.57  | 8.61  | 1            |
| 超長期(11-)  | 168,954      | 88.76       | 89.14       | 21.90       | 1.38      | 1.99      | 1.87      | 18.24      | 18.07 | 18.07 | 2            |
| 20年国債     | 296,438      | 97.92       | 98.33       | 10.43       | 1.32      | 1.12      | 1.09      | 9.43       | 9.37  | 9.42  | 0            |
| 短期(1-3)   | 26,692       | 103.40      | 104.08      | 2.18        | 2.17      | 0.57      | 0.58      | 2.13       | 2.12  | 2.13  | 1            |
| 中期(3-7)   | 65,961       | 106.56      | 107.20      | 5.26        | 2.01      | 0.69      | 0.71      | 5.00       | 4.98  | 5.00  | 0            |
| 長期(7-)    | 203,785      | 94.40       | 94.71       | 13.19       | 0.98      | 1.36      | 1.31      | 12.11      | 12.03 | 12.08 | 0            |
| 長期(7-11)  | 72,619       | 104.11      | 104.58      | 9.16        | 1.48      | 0.95      | 0.97      | 8.56       | 8.52  | 8.56  | 0            |
| 超長期(11-)  | 131,166      | 89.02       | 89.25       | 15.41       | 0.71      | 1.62      | 1.53      | 14.41      | 14.30 | 14.37 | 0            |
| 10年国債     | 291,091      | 97.49       | 97.57       | 5.54        | 0.24      | 0.75      | 0.74      | 5.45       | 5.42  | 5.45  | 0            |
| 短期(1-3)   | 67,785       | 98.96       | 99.00       | 2.17        | 0.10      | 0.58      | 0.58      | 2.16       | 2.16  | 2.16  | 1            |
| 中期(3-7)   | 130,731      | 96.90       | 96.93       | 5.18        | 0.10      | 0.71      | 0.70      | 5.15       | 5.13  | 5.15  | 0            |
| 長期(7-)    | 92,575       | 97.25       | 97.42       | 8.51        | 0.55      | 0.92      | 0.90      | 8.30       | 8.26  | 8.30  | 0            |
| 5年国債      | 116,560      | 98.86       | 98.92       | 3.01        | 0.19      | 0.62      | 0.62      | 2.99       | 2.98  | 2.99  | 0            |
| 短期(1-3)   | 63,978       | 98.88       | 98.90       | 2.19        | 0.05      | 0.58      | 0.58      | 2.19       | 2.18  | 2.19  | 1            |
| 中期(3-7)   | 52,582       | 98.84       | 98.95       | 4.00        | 0.36      | 0.67      | 0.67      | 3.97       | 3.96  | 3.97  | 0            |
| 中期国債      | 31,376       | 99.67       | 99.74       | 1.50        | 0.31      | 0.55      | 0.55      | 1.50       | 1.49  | 1.50  | 2            |
| 短期(1-3)   | 31,376       | 99.67       | 99.74       | 1.50        | 0.31      | 0.55      | 0.55      | 1.50       | 1.49  | 1.50  | 2            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 地方公共団体    | 56,992       | 96.73       | 96.88       | 7.21        | 0.59      | 0.97      | 0.98      | 6.68       | 6.64  | 6.65  | 11           |
| 短期(1-3)   | 11,339       | 99.30       | 99.40       | 2.14        | 0.33      | 0.68      | 0.68      | 2.13       | 2.12  | 2.13  | 11           |
| 中期(3-7)   | 21,189       | 98.22       | 98.33       | 5.02        | 0.46      | 0.81      | 0.80      | 4.95       | 4.93  | 4.95  | 10           |
| 長期(7-)    | 24,464       | 94.25       | 94.45       | 11.45       | 0.83      | 1.25      | 1.30      | 10.45      | 10.38 | 10.39 | 12           |
| 東京都債      | 4,494        | 97.94       | 98.13       | 7.28        | 0.72      | 0.98      | 0.96      | 6.65       | 6.61  | 6.63  | 11           |
| 短期(1-3)   | 980          | 99.39       | 99.50       | 2.20        | 0.40      | 0.68      | 0.68      | 2.19       | 2.18  | 2.19  | 11           |
| 中期(3-7)   | 1,925        | 98.36       | 98.50       | 5.15        | 0.51      | 0.81      | 0.80      | 5.07       | 5.05  | 5.07  | 10           |
| 長期(7-)    | 1,589        | 96.52       | 96.83       | 13.00       | 1.17      | 1.38      | 1.34      | 11.42      | 11.34 | 11.37 | 11           |
| 五大都市債     | 6,213        | 96.97       | 97.16       | 8.12        | 0.84      | 1.03      | 1.06      | 7.26       | 7.22  | 7.22  | 12           |
| 短期(1-3)   | 1,261        | 99.77       | 99.93       | 2.19        | 0.56      | 0.68      | 0.68      | 2.17       | 2.17  | 2.17  | 11           |
| 中期(3-7)   | 2,083        | 99.88       | 100.06      | 4.87        | 0.80      | 0.79      | 0.80      | 4.77       | 4.75  | 4.77  | 11           |
| 長期(7-)    | 2,869        | 93.63       | 93.84       | 13.09       | 0.99      | 1.37      | 1.44      | 11.58      | 11.49 | 11.49 | 13           |
| その他地方公共団体 | 46,286       | 96.58       | 96.72       | 7.08        | 0.54      | 0.96      | 0.98      | 6.60       | 6.56  | 6.58  | 11           |
| 短期(1-3)   | 9,098        | 99.23       | 99.31       | 2.12        | 0.29      | 0.68      | 0.68      | 2.11       | 2.11  | 2.11  | 11           |
| 中期(3-7)   | 17,181       | 98.00       | 98.10       | 5.03        | 0.41      | 0.81      | 0.80      | 4.96       | 4.94  | 4.96  | 10           |
| 長期(7-)    | 20,006       | 94.16       | 94.35       | 11.09       | 0.77      | 1.23      | 1.28      | 10.21      | 10.14 | 10.16 | 11           |
| その他地方債    | 9,832        | 96.03       | 96.20       | 8.57        | 0.81      | 1.13      | 1.10      | 7.67       | 7.62  | 7.65  | 16           |
| 短期(1-3)   | 1,545        | 99.94       | 100.12      | 2.10        | 0.64      | 0.72      | 0.72      | 2.09       | 2.08  | 2.09  | 16           |
| 中期(3-7)   | 3,541        | 99.21       | 99.36       | 5.14        | 0.72      | 0.87      | 0.86      | 5.03       | 5.01  | 5.03  | 16           |
| 長期(7-)    | 4,746        | 92.40       | 92.58       | 13.23       | 0.93      | 1.49      | 1.42      | 11.75      | 11.66 | 11.71 | 17           |
| 特定金融債     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 政保地方公営企業債 | 1,465        | 98.49       | 98.52       | 2.94        | 0.16      | 0.68      | 0.67      | 2.92       | 2.91  | 2.92  | 6            |
| 短期(1-3)   | 815          | 98.84       | 98.86       | 2.23        | 0.12      | 0.64      | 0.64      | 2.23       | 2.22  | 2.23  | 7            |
| 中期(3-7)   | 650          | 98.05       | 98.09       | 3.82        | 0.21      | 0.72      | 0.72      | 3.80       | 3.79  | 3.80  | 6            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他政保債    | 12,908       | 95.21       | 95.39       | 10.05       | 0.82      | 1.15      | 1.10      | 8.62       | 8.56  | 8.59  | 7            |
| 短期(1-3)   | 2,626        | 99.21       | 99.27       | 2.11        | 0.24      | 0.64      | 0.64      | 2.10       | 2.10  | 2.10  | 7            |
| 中期(3-7)   | 3,507        | 100.30      | 100.48      | 4.67        | 0.76      | 0.75      | 0.75      | 4.58       | 4.56  | 4.58  | 7            |
| 長期(7-)    | 6,775        | 91.03       | 91.25       | 15.92       | 1.07      | 1.60      | 1.50      | 13.67      | 13.56 | 13.60 | 8            |
| SDGs      | 19,766       | 96.46       | 96.61       | 7.27        | 0.62      | 1.11      | 1.09      | 6.57       | 6.53  | 6.55  | 23           |

出所:NFRG

- 中期国債とは、2年国債・4年国債。
- 五大都市債とは、大阪市債・名古屋市債・京都市債・神戸市債・横浜市債。
- 特定金融債とは、格付会社4社の格付が翌月ポートフォリオ確定日において、すべてBBB格相当以下の金融債。ただし、金融債に格付が付されていない場合には、当該金融機関が発行する優先債に対する格付をもとに判断する。

## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (1/4) (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 事業債 全体    | 70,661       | 95.47       | 95.67       | 7.36        | 0.75      | 1.28      | 1.24      | 6.26       | 6.21  | 6.23  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,822       | 99.18       | 99.31       | 1.94        | 0.47      | 0.91      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 26,676       | 98.18       | 98.37       | 4.67        | 0.69      | 1.08      | 1.08      | 4.58       | 4.55  | 4.58  | 39           |
| 長期 (7-)   | 23,163       | 89.01       | 89.28       | 15.32       | 1.08      | 1.89      | 1.77      | 12.72      | 12.60 | 12.62 | 43           |
| 長期 (7-11) | 9,802        | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.08      | 1.40      | 1.38      | 8.24       | 8.19  | 8.24  | 46           |
| 超長期 (11-) | 13,361       | 82.70       | 82.97       | 20.21       | 1.08      | 2.31      | 2.10      | 16.60      | 16.42 | 16.41 | 40           |
| 水産・農林業    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 鉱業        | 30           | 96.23       | 96.27       | 4.82        | 0.21      | 1.01      | 0.99      | 4.73       | 4.70  | 4.73  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 10           | 99.08       | 99.10       | 1.29        | 0.08      | 0.80      | 0.79      | 1.29       | 1.29  | 1.29  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 20           | 94.81       | 94.85       | 6.58        | 0.28      | 1.12      | 1.09      | 6.52       | 6.49  | 6.52  | 35           |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 建設業       | 1,255        | 97.47       | 97.64       | 4.36        | 0.52      | 1.08      | 1.06      | 4.20       | 4.18  | 4.20  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 485          | 98.84       | 98.96       | 2.25        | 0.36      | 0.91      | 0.90      | 2.24       | 2.23  | 2.24  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 620          | 97.75       | 97.93       | 4.51        | 0.59      | 1.10      | 1.09      | 4.44       | 4.42  | 4.44  | 41           |
| 長期 (7-)   | 150          | 91.89       | 92.20       | 10.58       | 0.75      | 1.58      | 1.51      | 9.95       | 9.87  | 9.94  | 43           |
| 長期 (7-11) | 84           | 96.06       | 96.36       | 8.12        | 0.78      | 1.33      | 1.30      | 7.85       | 7.80  | 7.85  | 44           |
| 超長期 (11-) | 66           | 86.58       | 86.90       | 13.72       | 0.71      | 1.93      | 1.80      | 12.91      | 12.80 | 12.89 | 41           |
| 食料品       | 1,463        | 97.41       | 97.53       | 5.03        | 0.52      | 1.07      | 1.06      | 4.75       | 4.72  | 4.75  | 33           |
| 短期 (1-3)  | 563          | 98.94       | 99.03       | 1.88        | 0.26      | 0.83      | 0.83      | 1.88       | 1.87  | 1.88  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 545          | 97.67       | 97.77       | 4.38        | 0.47      | 1.03      | 1.02      | 4.33       | 4.31  | 4.33  | 34           |
| 長期 (7-)   | 355          | 94.59       | 94.80       | 11.03       | 1.00      | 1.55      | 1.50      | 10.19      | 10.11 | 10.16 | 39           |
| 長期 (7-11) | 215          | 97.48       | 97.68       | 8.60        | 0.95      | 1.28      | 1.27      | 8.25       | 8.20  | 8.25  | 36           |
| 超長期 (11-) | 140          | 90.15       | 90.37       | 14.76       | 1.09      | 1.98      | 1.89      | 13.40      | 13.27 | 13.34 | 43           |
| 繊維製品      | 225          | 97.32       | 97.46       | 4.69        | 0.53      | 1.10      | 1.08      | 4.47       | 4.44  | 4.47  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 80           | 98.71       | 98.83       | 2.43        | 0.33      | 0.88      | 0.88      | 2.42       | 2.41  | 2.42  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 109          | 97.97       | 98.11       | 4.07        | 0.52      | 1.05      | 1.04      | 4.02       | 4.00  | 4.02  | 38           |
| 長期 (7-)   | 36           | 92.30       | 92.47       | 11.56       | 1.03      | 1.75      | 1.68      | 10.76      | 10.67 | 10.75 | 50           |
| 長期 (7-11) | 16           | 98.85       | 98.87       | 8.99        | 1.29      | 1.44      | 1.43      | 8.51       | 8.45  | 8.50  | 48           |
| 超長期 (11-) | 20           | 87.05       | 87.35       | 13.63       | 0.83      | 2.05      | 1.91      | 12.80      | 12.68 | 12.78 | 52           |
| パルプ・紙     | 325          | 96.07       | 96.19       | 4.90        | 0.44      | 1.24      | 1.21      | 4.60       | 4.57  | 4.60  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 125          | 98.64       | 98.70       | 1.80        | 0.28      | 1.05      | 1.04      | 1.79       | 1.78  | 1.79  | 49           |
| 中期 (3-7)  | 145          | 96.30       | 96.43       | 4.76        | 0.43      | 1.19      | 1.17      | 4.68       | 4.65  | 4.68  | 48           |
| 長期 (7-)   | 55           | 89.61       | 89.88       | 12.30       | 0.86      | 1.86      | 1.76      | 11.40      | 11.29 | 11.38 | 52           |
| 長期 (7-11) | 20           | 95.71       | 96.09       | 8.04        | 0.83      | 1.47      | 1.44      | 7.74       | 7.69  | 7.74  | 58           |
| 超長期 (11-) | 35           | 86.12       | 86.33       | 14.74       | 0.88      | 2.11      | 1.96      | 13.72      | 13.59 | 13.69 | 48           |
| 化学        | 2,391        | 95.81       | 95.97       | 5.39        | 0.53      | 1.22      | 1.18      | 5.00       | 4.97  | 5.00  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 745          | 98.89       | 99.00       | 2.03        | 0.34      | 0.91      | 0.90      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 1,078        | 97.35       | 97.51       | 4.57        | 0.51      | 1.10      | 1.09      | 4.51       | 4.48  | 4.51  | 40           |
| 長期 (7-)   | 568          | 88.82       | 89.09       | 11.36       | 0.82      | 1.92      | 1.80      | 10.39      | 10.29 | 10.37 | 67           |
| 長期 (7-11) | 295          | 95.74       | 96.03       | 8.00        | 0.81      | 1.44      | 1.41      | 7.73       | 7.68  | 7.73  | 55           |
| 超長期 (11-) | 273          | 81.34       | 81.60       | 14.97       | 0.83      | 2.54      | 2.30      | 13.77      | 13.61 | 13.74 | 82           |
| 医薬品       | 845          | 96.15       | 96.28       | 5.84        | 0.56      | 1.18      | 1.15      | 5.50       | 5.46  | 5.49  | 40           |
| 短期 (1-3)  | 175          | 99.18       | 99.27       | 1.61        | 0.30      | 0.81      | 0.81      | 1.60       | 1.60  | 1.60  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 545          | 96.65       | 96.77       | 5.55        | 0.56      | 1.15      | 1.13      | 5.44       | 5.41  | 5.44  | 42           |
| 長期 (7-)   | 125          | 89.70       | 89.99       | 13.04       | 0.94      | 1.86      | 1.76      | 11.78      | 11.67 | 11.74 | 48           |
| 長期 (7-11) | 25           | 97.18       | 97.40       | 8.59        | 1.05      | 1.43      | 1.41      | 8.21       | 8.15  | 8.20  | 50           |
| 超長期 (11-) | 100          | 87.82       | 88.14       | 14.15       | 0.91      | 1.98      | 1.85      | 12.77      | 12.64 | 12.72 | 48           |

出所:NFRC

- 東証 33 業種分類を参考に NFRC で分類

## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (1/4) (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 事業債 全体    | 70,143       | 95.43       | 95.63       | 7.50        | 0.77      | 1.29      | 1.25      | 6.39       | 6.34  | 6.36  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,371       | 99.14       | 99.27       | 2.09        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 26,750       | 98.08       | 98.27       | 4.79        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.70       | 4.67  | 4.70  | 40           |
| 長期 (7-)   | 23,022       | 89.07       | 89.34       | 15.44       | 1.09      | 1.89      | 1.76      | 12.81      | 12.69 | 12.71 | 42           |
| 長期 (7-11) | 9,672        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.11      | 1.38      | 1.37      | 8.35       | 8.29  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 13,350       | 82.67       | 82.94       | 20.26       | 1.08      | 2.32      | 2.11      | 16.63      | 16.45 | 16.45 | 40           |
| 水産・農林業    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 鉱業        | 30           | 96.23       | 96.27       | 4.82        | 0.21      | 1.01      | 0.99      | 4.73       | 4.70  | 4.73  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 10           | 99.08       | 99.10       | 1.29        | 0.08      | 0.80      | 0.79      | 1.29       | 1.29  | 1.29  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 20           | 94.81       | 94.85       | 6.58        | 0.28      | 1.12      | 1.09      | 6.52       | 6.49  | 6.52  | 35           |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 建設業       | 1,250        | 97.46       | 97.64       | 4.38        | 0.52      | 1.08      | 1.06      | 4.21       | 4.19  | 4.21  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 505          | 98.80       | 98.93       | 2.30        | 0.36      | 0.91      | 0.91      | 2.29       | 2.28  | 2.29  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 595          | 97.73       | 97.91       | 4.58        | 0.60      | 1.11      | 1.09      | 4.50       | 4.48  | 4.50  | 41           |
| 長期 (7-)   | 150          | 91.89       | 92.20       | 10.58       | 0.75      | 1.58      | 1.51      | 9.95       | 9.87  | 9.94  | 43           |
| 長期 (7-11) | 84           | 96.06       | 96.36       | 8.12        | 0.78      | 1.33      | 1.30      | 7.85       | 7.80  | 7.85  | 44           |
| 超長期 (11-) | 66           | 86.58       | 86.90       | 13.72       | 0.71      | 1.93      | 1.80      | 12.91      | 12.80 | 12.89 | 41           |
| 食料品       | 1,543        | 97.50       | 97.62       | 5.17        | 0.54      | 1.08      | 1.06      | 4.89       | 4.86  | 4.88  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 562          | 98.89       | 98.97       | 1.95        | 0.26      | 0.84      | 0.84      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 606          | 97.86       | 97.97       | 4.56        | 0.52      | 1.02      | 1.01      | 4.50       | 4.48  | 4.50  | 33           |
| 長期 (7-)   | 375          | 94.83       | 95.03       | 10.97       | 1.02      | 1.54      | 1.50      | 10.14      | 10.06 | 10.11 | 39           |
| 長期 (7-11) | 235          | 97.62       | 97.81       | 8.71        | 0.98      | 1.30      | 1.28      | 8.34       | 8.29  | 8.34  | 36           |
| 超長期 (11-) | 140          | 90.15       | 90.37       | 14.76       | 1.09      | 1.98      | 1.89      | 13.40      | 13.27 | 13.34 | 43           |
| 繊維製品      | 225          | 97.32       | 97.46       | 4.69        | 0.53      | 1.10      | 1.08      | 4.47       | 4.44  | 4.47  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 80           | 98.71       | 98.83       | 2.43        | 0.33      | 0.88      | 0.88      | 2.42       | 2.41  | 2.42  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 109          | 97.97       | 98.11       | 4.07        | 0.52      | 1.05      | 1.04      | 4.02       | 4.00  | 4.02  | 38           |
| 長期 (7-)   | 36           | 92.30       | 92.47       | 11.56       | 1.03      | 1.75      | 1.68      | 10.76      | 10.67 | 10.75 | 50           |
| 長期 (7-11) | 16           | 98.85       | 98.87       | 8.99        | 1.29      | 1.44      | 1.43      | 8.51       | 8.45  | 8.50  | 48           |
| 超長期 (11-) | 20           | 87.05       | 87.35       | 13.63       | 0.83      | 2.05      | 1.91      | 12.80      | 12.68 | 12.78 | 52           |
| パルプ・紙     | 325          | 96.07       | 96.19       | 4.90        | 0.44      | 1.24      | 1.21      | 4.60       | 4.57  | 4.60  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 140          | 98.63       | 98.71       | 1.93        | 0.30      | 1.04      | 1.04      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 48           |
| 中期 (3-7)  | 140          | 95.85       | 95.96       | 5.10        | 0.41      | 1.22      | 1.20      | 5.02       | 4.99  | 5.02  | 50           |
| 長期 (7-)   | 45           | 88.80       | 89.10       | 13.47       | 0.98      | 1.98      | 1.86      | 12.43      | 12.31 | 12.41 | 51           |
| 長期 (7-11) | 10           | 98.17       | 98.79       | 9.04        | 1.34      | 1.58      | 1.56      | 8.48       | 8.42  | 8.48  | 61           |
| 超長期 (11-) | 35           | 86.12       | 86.33       | 14.74       | 0.88      | 2.11      | 1.96      | 13.72      | 13.59 | 13.69 | 48           |
| 化学        | 2,291        | 95.65       | 95.82       | 5.58        | 0.54      | 1.24      | 1.20      | 5.18       | 5.15  | 5.18  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 735          | 98.73       | 98.84       | 2.28        | 0.36      | 0.94      | 0.94      | 2.27       | 2.26  | 2.27  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 1,063        | 96.99       | 97.14       | 4.88        | 0.51      | 1.14      | 1.12      | 4.80       | 4.77  | 4.80  | 43           |
| 長期 (7-)   | 493          | 88.15       | 88.43       | 12.02       | 0.88      | 1.99      | 1.86      | 10.95      | 10.85 | 10.93 | 66           |
| 長期 (7-11) | 220          | 96.60       | 96.92       | 8.34        | 0.94      | 1.42      | 1.39      | 8.01       | 7.95  | 8.00  | 51           |
| 超長期 (11-) | 273          | 81.34       | 81.60       | 14.97       | 0.83      | 2.54      | 2.30      | 13.77      | 13.61 | 13.74 | 82           |
| 医薬品       | 815          | 96.02       | 96.16       | 6.02        | 0.57      | 1.20      | 1.17      | 5.67       | 5.63  | 5.66  | 40           |
| 短期 (1-3)  | 165          | 99.05       | 99.15       | 1.89        | 0.32      | 0.84      | 0.83      | 1.88       | 1.87  | 1.88  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 525          | 96.57       | 96.69       | 5.65        | 0.56      | 1.16      | 1.14      | 5.54       | 5.51  | 5.54  | 42           |
| 長期 (7-)   | 125          | 89.70       | 89.99       | 13.04       | 0.94      | 1.86      | 1.76      | 11.78      | 11.67 | 11.74 | 48           |
| 長期 (7-11) | 25           | 97.18       | 97.40       | 8.59        | 1.05      | 1.43      | 1.41      | 8.21       | 8.15  | 8.20  | 50           |
| 超長期 (11-) | 100          | 87.82       | 88.14       | 14.15       | 0.91      | 1.98      | 1.85      | 12.77      | 12.64 | 12.72 | 48           |

出所:NFRG

- 東証 33 業種分類を参考に NFRG で分類

## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (2/4) (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 石油・石炭製品   | 265          | 95.74       | 95.97       | 6.45        | 0.60      | 1.30      | 1.27      | 6.10       | 6.06  | 6.10  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 50           | 98.76       | 98.85       | 2.08        | 0.30      | 0.93      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 95           | 95.97       | 96.06       | 5.36        | 0.39      | 1.17      | 1.14      | 5.28       | 5.25  | 5.28  | 44           |
| 長期 (7-)   | 120          | 94.29       | 94.69       | 9.14        | 0.90      | 1.57      | 1.52      | 8.52       | 8.45  | 8.51  | 58           |
| 長期 (7-11) | 95           | 96.14       | 96.51       | 7.55        | 0.84      | 1.40      | 1.38      | 7.30       | 7.25  | 7.30  | 57           |
| 超長期 (11-) | 25           | 87.28       | 87.76       | 15.19       | 1.13      | 2.27      | 2.13      | 13.63      | 13.48 | 13.57 | 63           |
| ゴム製品      | 330          | 97.80       | 97.88       | 3.61        | 0.39      | 1.01      | 1.00      | 3.55       | 3.53  | 3.55  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 158          | 98.83       | 98.88       | 2.03        | 0.30      | 0.89      | 0.89      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 147          | 97.06       | 97.14       | 4.59        | 0.41      | 1.08      | 1.07      | 4.54       | 4.52  | 4.54  | 38           |
| 長期 (7-)   | 25           | 95.64       | 95.89       | 7.83        | 0.76      | 1.39      | 1.36      | 7.59       | 7.54  | 7.59  | 52           |
| 長期 (7-11) | 25           | 95.64       | 95.89       | 7.83        | 0.76      | 1.39      | 1.36      | 7.59       | 7.54  | 7.59  | 52           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| ガラス・土石製品  | 277          | 96.23       | 96.39       | 5.48        | 0.54      | 1.20      | 1.17      | 5.14       | 5.11  | 5.14  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 83           | 98.89       | 98.94       | 1.86        | 0.27      | 0.88      | 0.88      | 1.85       | 1.84  | 1.85  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 107          | 97.44       | 97.58       | 4.31        | 0.49      | 1.10      | 1.09      | 4.25       | 4.23  | 4.25  | 42           |
| 長期 (7-)   | 87           | 92.21       | 92.50       | 10.36       | 0.87      | 1.65      | 1.57      | 9.63       | 9.55  | 9.62  | 52           |
| 長期 (7-11) | 62           | 96.47       | 96.79       | 8.53        | 0.89      | 1.37      | 1.35      | 8.20       | 8.14  | 8.20  | 44           |
| 超長期 (11-) | 25           | 81.60       | 81.83       | 14.92       | 0.80      | 2.46      | 2.22      | 13.86      | 13.70 | 13.83 | 73           |
| 鉄鋼        | 445          | 97.86       | 98.02       | 4.02        | 0.52      | 1.09      | 1.07      | 3.89       | 3.87  | 3.89  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 160          | 98.83       | 98.92       | 1.90        | 0.28      | 0.91      | 0.91      | 1.89       | 1.88  | 1.89  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 232          | 97.74       | 97.91       | 4.23        | 0.56      | 1.10      | 1.09      | 4.17       | 4.15  | 4.17  | 42           |
| 長期 (7-)   | 53           | 95.51       | 95.80       | 9.46        | 1.09      | 1.58      | 1.54      | 8.87       | 8.80  | 8.87  | 56           |
| 長期 (7-11) | 43           | 97.67       | 97.92       | 8.51        | 1.12      | 1.43      | 1.42      | 8.11       | 8.05  | 8.10  | 52           |
| 超長期 (11-) | 10           | 86.24       | 86.68       | 13.54       | 0.95      | 2.28      | 2.13      | 12.59      | 12.46 | 12.57 | 75           |
| 非鉄金属      | 375          | 97.75       | 97.87       | 4.11        | 0.46      | 1.07      | 1.06      | 4.02       | 4.00  | 4.02  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 165          | 98.63       | 98.71       | 2.14        | 0.30      | 0.97      | 0.96      | 2.13       | 2.12  | 2.13  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 160          | 97.24       | 97.34       | 4.73        | 0.53      | 1.12      | 1.11      | 4.66       | 4.64  | 4.66  | 42           |
| 長期 (7-)   | 50           | 96.49       | 96.80       | 8.62        | 0.81      | 1.26      | 1.24      | 8.31       | 8.26  | 8.31  | 33           |
| 長期 (7-11) | 50           | 96.49       | 96.80       | 8.62        | 0.81      | 1.26      | 1.24      | 8.31       | 8.26  | 8.31  | 33           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 金属製品      | 196          | 98.22       | 98.39       | 3.76        | 0.56      | 1.07      | 1.06      | 3.70       | 3.68  | 3.70  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 75           | 98.68       | 98.78       | 2.23        | 0.36      | 0.98      | 0.98      | 2.21       | 2.20  | 2.21  | 41           |
| 中期 (3-7)  | 112          | 98.15       | 98.37       | 4.47        | 0.68      | 1.11      | 1.10      | 4.40       | 4.37  | 4.40  | 42           |
| 長期 (7-)   | 9            | 95.24       | 95.41       | 7.74        | 0.70      | 1.39      | 1.35      | 7.53       | 7.48  | 7.53  | 53           |
| 長期 (7-11) | 9            | 95.24       | 95.41       | 7.74        | 0.70      | 1.39      | 1.35      | 7.53       | 7.48  | 7.53  | 53           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 機械        | 1,312        | 97.68       | 97.82       | 4.61        | 0.51      | 1.08      | 1.07      | 4.49       | 4.46  | 4.49  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 445          | 98.72       | 98.81       | 2.15        | 0.30      | 0.92      | 0.91      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 600          | 97.25       | 97.38       | 4.71        | 0.49      | 1.09      | 1.07      | 4.65       | 4.62  | 4.65  | 39           |
| 長期 (7-)   | 267          | 96.93       | 97.18       | 8.45        | 0.91      | 1.34      | 1.32      | 8.11       | 8.06  | 8.11  | 42           |
| 長期 (7-11) | 267          | 96.93       | 97.18       | 8.45        | 0.91      | 1.34      | 1.32      | 8.11       | 8.06  | 8.11  | 42           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 電気機器      | 2,090        | 98.09       | 98.24       | 4.06        | 0.53      | 1.05      | 1.04      | 3.97       | 3.94  | 3.96  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 805          | 98.94       | 99.03       | 1.98        | 0.34      | 0.89      | 0.88      | 1.97       | 1.96  | 1.97  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 1,010        | 97.62       | 97.78       | 4.51        | 0.55      | 1.09      | 1.08      | 4.44       | 4.42  | 4.44  | 39           |
| 長期 (7-)   | 275          | 97.33       | 97.65       | 8.50        | 1.02      | 1.40      | 1.38      | 8.12       | 8.07  | 8.12  | 48           |
| 長期 (7-11) | 275          | 97.33       | 97.65       | 8.50        | 1.02      | 1.40      | 1.38      | 8.12       | 8.07  | 8.12  | 48           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 輸送用機器     | 1,127        | 97.10       | 97.24       | 4.35        | 0.43      | 1.12      | 1.10      | 4.16       | 4.13  | 4.16  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 525          | 98.74       | 98.82       | 1.82        | 0.26      | 0.98      | 0.98      | 1.82       | 1.81  | 1.82  | 43           |
| 中期 (3-7)  | 383          | 97.37       | 97.50       | 4.50        | 0.47      | 1.07      | 1.06      | 4.44       | 4.41  | 4.43  | 38           |
| 長期 (7-)   | 219          | 92.72       | 92.98       | 10.18       | 0.79      | 1.57      | 1.51      | 9.62       | 9.55  | 9.61  | 45           |
| 長期 (7-11) | 129          | 96.72       | 97.01       | 8.43        | 0.88      | 1.34      | 1.32      | 8.10       | 8.05  | 8.10  | 42           |
| 超長期 (11-) | 90           | 86.97       | 87.21       | 12.68       | 0.67      | 1.94      | 1.81      | 12.04      | 11.93 | 12.03 | 51           |

出所:NFRC

- 東証 33 業種分類を参考に NFRC で分類



## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (2/4) (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 石油・石炭製品   | 265          | 95.74       | 95.97       | 6.45        | 0.60      | 1.30      | 1.27      | 6.10       | 6.06  | 6.10  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 50           | 98.76       | 98.85       | 2.08        | 0.30      | 0.93      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 95           | 95.97       | 96.06       | 5.36        | 0.39      | 1.17      | 1.14      | 5.28       | 5.25  | 5.28  | 44           |
| 長期 (7-)   | 120          | 94.29       | 94.69       | 9.14        | 0.90      | 1.57      | 1.52      | 8.52       | 8.45  | 8.51  | 58           |
| 長期 (7-11) | 95           | 96.14       | 96.51       | 7.55        | 0.84      | 1.40      | 1.38      | 7.30       | 7.25  | 7.30  | 57           |
| 超長期 (11-) | 25           | 87.28       | 87.76       | 15.19       | 1.13      | 2.27      | 2.13      | 13.63      | 13.48 | 13.57 | 63           |
| ゴム製品      | 330          | 97.80       | 97.88       | 3.61        | 0.39      | 1.01      | 1.00      | 3.55       | 3.53  | 3.55  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 158          | 98.83       | 98.88       | 2.03        | 0.30      | 0.89      | 0.89      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 147          | 97.06       | 97.14       | 4.59        | 0.41      | 1.08      | 1.07      | 4.54       | 4.52  | 4.54  | 38           |
| 長期 (7-)   | 25           | 95.64       | 95.89       | 7.83        | 0.76      | 1.39      | 1.36      | 7.59       | 7.54  | 7.59  | 52           |
| 長期 (7-11) | 25           | 95.64       | 95.89       | 7.83        | 0.76      | 1.39      | 1.36      | 7.59       | 7.54  | 7.59  | 52           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| ガラス・土石製品  | 262          | 96.05       | 96.21       | 5.74        | 0.56      | 1.22      | 1.19      | 5.39       | 5.35  | 5.38  | 43           |
| 短期 (1-3)  | 68           | 98.78       | 98.83       | 2.04        | 0.29      | 0.90      | 0.90      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 107          | 97.44       | 97.58       | 4.31        | 0.49      | 1.10      | 1.09      | 4.25       | 4.23  | 4.25  | 42           |
| 長期 (7-)   | 87           | 92.21       | 92.50       | 10.36       | 0.87      | 1.65      | 1.57      | 9.63       | 9.55  | 9.62  | 52           |
| 長期 (7-11) | 62           | 96.47       | 96.79       | 8.53        | 0.89      | 1.37      | 1.35      | 8.20       | 8.14  | 8.20  | 44           |
| 超長期 (11-) | 25           | 81.60       | 81.83       | 14.92       | 0.80      | 2.46      | 2.22      | 13.86      | 13.70 | 13.83 | 73           |
| 鉄鋼        | 445          | 97.86       | 98.02       | 4.02        | 0.52      | 1.09      | 1.07      | 3.89       | 3.87  | 3.89  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 170          | 98.79       | 98.88       | 1.97        | 0.28      | 0.92      | 0.91      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 222          | 97.72       | 97.89       | 4.28        | 0.57      | 1.10      | 1.09      | 4.22       | 4.20  | 4.22  | 42           |
| 長期 (7-)   | 53           | 95.51       | 95.80       | 9.46        | 1.09      | 1.58      | 1.54      | 8.87       | 8.80  | 8.87  | 56           |
| 長期 (7-11) | 43           | 97.67       | 97.92       | 8.51        | 1.12      | 1.43      | 1.42      | 8.11       | 8.05  | 8.10  | 52           |
| 超長期 (11-) | 10           | 86.24       | 86.68       | 13.54       | 0.95      | 2.28      | 2.13      | 12.59      | 12.46 | 12.57 | 75           |
| 非鉄金属      | 385          | 97.79       | 97.91       | 4.13        | 0.47      | 1.07      | 1.06      | 4.04       | 4.02  | 4.04  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 165          | 98.63       | 98.71       | 2.14        | 0.30      | 0.97      | 0.96      | 2.13       | 2.12  | 2.13  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 170          | 97.35       | 97.46       | 4.74        | 0.54      | 1.11      | 1.10      | 4.67       | 4.64  | 4.67  | 40           |
| 長期 (7-)   | 50           | 96.49       | 96.80       | 8.62        | 0.81      | 1.26      | 1.24      | 8.31       | 8.26  | 8.31  | 33           |
| 長期 (7-11) | 50           | 96.49       | 96.80       | 8.62        | 0.81      | 1.26      | 1.24      | 8.31       | 8.26  | 8.31  | 33           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 金属製品      | 196          | 98.21       | 98.39       | 3.96        | 0.59      | 1.08      | 1.07      | 3.89       | 3.87  | 3.89  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 65           | 98.58       | 98.68       | 2.41        | 0.39      | 1.00      | 1.00      | 2.40       | 2.39  | 2.40  | 41           |
| 中期 (3-7)  | 122          | 98.24       | 98.45       | 4.51        | 0.69      | 1.10      | 1.09      | 4.43       | 4.41  | 4.43  | 41           |
| 長期 (7-)   | 9            | 95.24       | 95.41       | 7.74        | 0.70      | 1.39      | 1.35      | 7.53       | 7.48  | 7.53  | 53           |
| 長期 (7-11) | 9            | 95.24       | 95.41       | 7.74        | 0.70      | 1.39      | 1.35      | 7.53       | 7.48  | 7.53  | 53           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 機械        | 1,277        | 97.64       | 97.78       | 4.70        | 0.52      | 1.09      | 1.07      | 4.59       | 4.56  | 4.59  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 430          | 98.66       | 98.76       | 2.28        | 0.32      | 0.93      | 0.92      | 2.27       | 2.26  | 2.27  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 580          | 97.21       | 97.33       | 4.77        | 0.49      | 1.09      | 1.08      | 4.70       | 4.68  | 4.70  | 39           |
| 長期 (7-)   | 267          | 96.93       | 97.18       | 8.45        | 0.91      | 1.34      | 1.32      | 8.11       | 8.06  | 8.11  | 42           |
| 長期 (7-11) | 267          | 96.93       | 97.18       | 8.45        | 0.91      | 1.34      | 1.32      | 8.11       | 8.06  | 8.11  | 42           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 電気機器      | 1,940        | 97.99       | 98.14       | 4.29        | 0.55      | 1.07      | 1.06      | 4.19       | 4.17  | 4.19  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 760          | 98.77       | 98.87       | 2.31        | 0.37      | 0.92      | 0.91      | 2.30       | 2.29  | 2.30  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 935          | 97.42       | 97.57       | 4.75        | 0.56      | 1.11      | 1.10      | 4.68       | 4.66  | 4.68  | 41           |
| 長期 (7-)   | 245          | 97.73       | 98.07       | 8.68        | 1.10      | 1.41      | 1.39      | 8.27       | 8.21  | 8.26  | 47           |
| 長期 (7-11) | 245          | 97.73       | 98.07       | 8.68        | 1.10      | 1.41      | 1.39      | 8.27       | 8.21  | 8.26  | 47           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 輸送用機器     | 1,147        | 97.14       | 97.28       | 4.36        | 0.44      | 1.12      | 1.10      | 4.17       | 4.14  | 4.17  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 545          | 98.72       | 98.81       | 1.87        | 0.26      | 0.98      | 0.98      | 1.86       | 1.85  | 1.86  | 43           |
| 中期 (3-7)  | 393          | 97.33       | 97.45       | 4.66        | 0.49      | 1.08      | 1.06      | 4.59       | 4.56  | 4.59  | 38           |
| 長期 (7-)   | 209          | 92.67       | 92.94       | 10.33       | 0.81      | 1.58      | 1.52      | 9.75       | 9.67  | 9.74  | 45           |
| 長期 (7-11) | 119          | 96.99       | 97.28       | 8.55        | 0.92      | 1.34      | 1.32      | 8.20       | 8.14  | 8.19  | 41           |
| 超長期 (11-) | 90           | 86.97       | 87.21       | 12.68       | 0.67      | 1.94      | 1.81      | 12.04      | 11.93 | 12.03 | 51           |

出所:NFRC

- 東証 33 業種分類を参考に NFRC で分類

## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (3/4) (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 精密機器      | 240          | 97.75       | 97.86       | 4.28        | 0.58      | 1.12      | 1.11      | 4.17       | 4.15  | 4.17  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 80           | 99.17       | 99.23       | 1.99        | 0.39      | 0.85      | 0.85      | 1.98       | 1.97  | 1.98  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 125          | 97.30       | 97.43       | 4.71        | 0.60      | 1.18      | 1.17      | 4.64       | 4.61  | 4.64  | 48           |
| 長期 (7-)   | 35           | 96.15       | 96.26       | 7.96        | 0.97      | 1.52      | 1.50      | 7.66       | 7.60  | 7.66  | 65           |
| 長期 (7-11) | 35           | 96.15       | 96.26       | 7.96        | 0.97      | 1.52      | 1.50      | 7.66       | 7.60  | 7.66  | 65           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他製品     | 180          | 94.43       | 94.60       | 7.06        | 0.52      | 1.25      | 1.21      | 6.60       | 6.56  | 6.60  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 15           | 98.31       | 98.40       | 2.19        | 0.20      | 1.00      | 1.00      | 2.18       | 2.17  | 2.18  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 120          | 97.44       | 97.64       | 5.02        | 0.52      | 1.06      | 1.04      | 4.95       | 4.92  | 4.95  | 34           |
| 長期 (7-)   | 45           | 85.11       | 85.25       | 14.11       | 0.63      | 1.96      | 1.81      | 13.36      | 13.24 | 13.35 | 38           |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 45           | 85.11       | 85.25       | 14.11       | 0.63      | 1.96      | 1.81      | 13.36      | 13.24 | 13.35 | 38           |
| 電気・ガス業    | 12,198       | 94.47       | 94.64       | 8.06        | 0.82      | 1.43      | 1.38      | 7.05       | 6.99  | 7.03  | 48           |
| 短期 (1-3)  | 2,663        | 99.14       | 99.24       | 2.08        | 0.47      | 0.90      | 0.90      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 4,199        | 97.69       | 97.86       | 4.94        | 0.73      | 1.19      | 1.18      | 4.84       | 4.81  | 4.84  | 48           |
| 長期 (7-)   | 5,336        | 89.60       | 89.82       | 13.49       | 1.06      | 1.92      | 1.81      | 11.69      | 11.58 | 11.64 | 56           |
| 長期 (7-11) | 2,499        | 96.75       | 96.97       | 8.70        | 1.08      | 1.51      | 1.48      | 8.28       | 8.22  | 8.28  | 56           |
| 超長期 (11-) | 2,838        | 83.29       | 83.52       | 17.71       | 1.04      | 2.34      | 2.14      | 15.18      | 15.01 | 15.07 | 55           |
| 陸運業       | 6,526        | 88.96       | 89.20       | 13.92       | 1.03      | 1.64      | 1.51      | 10.40      | 10.30 | 10.27 | 35           |
| 短期 (1-3)  | 734          | 100.28      | 100.50      | 1.96        | 0.91      | 0.83      | 0.83      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 1,765        | 99.95       | 100.18      | 4.94        | 1.05      | 1.02      | 1.01      | 4.81       | 4.79  | 4.81  | 32           |
| 長期 (7-)   | 4,027        | 82.08       | 82.33       | 20.04       | 1.04      | 2.16      | 1.92      | 15.27      | 15.11 | 15.03 | 37           |
| 長期 (7-11) | 1,099        | 99.25       | 99.56       | 8.74        | 1.19      | 1.28      | 1.28      | 8.28       | 8.23  | 8.28  | 35           |
| 超長期 (11-) | 2,928        | 75.64       | 75.87       | 24.28       | 0.98      | 2.58      | 2.24      | 18.71      | 18.49 | 18.35 | 38           |
| 海運業       | 169          | 98.55       | 98.78       | 4.92        | 0.92      | 1.20      | 1.20      | 4.75       | 4.72  | 4.75  | 48           |
| 短期 (1-3)  | 20           | 100.75      | 101.38      | 1.61        | 1.46      | 0.94      | 0.95      | 1.59       | 1.58  | 1.59  | 40           |
| 中期 (3-7)  | 119          | 98.59       | 98.76       | 4.40        | 0.77      | 1.17      | 1.16      | 4.32       | 4.29  | 4.32  | 48           |
| 長期 (7-)   | 30           | 96.93       | 97.10       | 9.17        | 1.14      | 1.52      | 1.50      | 8.71       | 8.64  | 8.70  | 54           |
| 長期 (7-11) | 30           | 96.93       | 97.10       | 9.17        | 1.14      | 1.52      | 1.50      | 8.71       | 8.64  | 8.70  | 54           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 空運業       | 315          | 93.83       | 94.00       | 7.89        | 0.98      | 1.77      | 1.71      | 7.12       | 7.05  | 7.11  | 78           |
| 短期 (1-3)  | 90           | 99.10       | 99.33       | 1.71        | 0.65      | 1.19      | 1.19      | 1.70       | 1.69  | 1.70  | 64           |
| 中期 (3-7)  | 40           | 95.58       | 95.64       | 4.44        | 0.36      | 1.40      | 1.37      | 4.40       | 4.37  | 4.40  | 69           |
| 長期 (7-)   | 185          | 90.89       | 91.06       | 11.64       | 1.28      | 2.17      | 2.06      | 10.61      | 10.50 | 10.59 | 88           |
| 長期 (7-11) | 85           | 98.84       | 98.99       | 9.26        | 1.53      | 1.68      | 1.67      | 8.65       | 8.58  | 8.64  | 70           |
| 超長期 (11-) | 100          | 84.14       | 84.31       | 13.66       | 1.07      | 2.65      | 2.44      | 12.57      | 12.41 | 12.54 | 106          |
| 倉庫・運輸関連業  | 129          | 95.32       | 95.49       | 6.42        | 0.63      | 1.33      | 1.29      | 6.05       | 6.00  | 6.04  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 17           | 99.62       | 99.88       | 2.05        | 0.82      | 1.00      | 1.00      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 46           |
| 中期 (3-7)  | 75           | 96.59       | 96.72       | 4.77        | 0.44      | 1.20      | 1.18      | 4.70       | 4.67  | 4.70  | 50           |
| 長期 (7-)   | 37           | 90.70       | 90.93       | 11.87       | 0.93      | 1.79      | 1.70      | 11.05      | 10.96 | 11.04 | 49           |
| 長期 (7-11) | 17           | 97.82       | 98.07       | 9.09        | 1.18      | 1.45      | 1.44      | 8.62       | 8.56  | 8.62  | 48           |
| 超長期 (11-) | 20           | 84.82       | 85.04       | 14.17       | 0.72      | 2.11      | 1.95      | 13.37      | 13.24 | 13.34 | 51           |
| 情報・通信業    | 2,474        | 96.92       | 97.17       | 4.52        | 0.94      | 1.58      | 1.55      | 4.22       | 4.18  | 4.21  | 86           |
| 短期 (1-3)  | 936          | 99.07       | 99.26       | 1.97        | 0.74      | 1.26      | 1.25      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 70           |
| 中期 (3-7)  | 1,180        | 97.08       | 97.32       | 4.68        | 0.92      | 1.57      | 1.54      | 4.56       | 4.52  | 4.56  | 86           |
| 長期 (7-)   | 358          | 90.77       | 91.20       | 10.67       | 1.50      | 2.53      | 2.38      | 9.46       | 9.34  | 9.44  | 131          |
| 長期 (7-11) | 240          | 95.53       | 95.98       | 8.93        | 1.40      | 2.00      | 1.94      | 8.37       | 8.29  | 8.37  | 100          |
| 超長期 (11-) | 118          | 81.03       | 81.43       | 14.24       | 1.73      | 3.79      | 3.44      | 12.08      | 11.87 | 12.02 | 205          |
| 卸売業       | 1,297        | 97.38       | 97.62       | 6.29        | 0.91      | 1.24      | 1.22      | 5.93       | 5.89  | 5.93  | 43           |
| 短期 (1-3)  | 168          | 99.99       | 100.24      | 1.98        | 0.98      | 0.94      | 0.94      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 672          | 98.83       | 99.05       | 4.67        | 0.84      | 1.12      | 1.11      | 4.57       | 4.54  | 4.57  | 43           |
| 長期 (7-)   | 457          | 94.28       | 94.55       | 10.27       | 0.99      | 1.55      | 1.50      | 9.59       | 9.51  | 9.58  | 45           |
| 長期 (7-11) | 312          | 97.83       | 98.11       | 8.58        | 1.06      | 1.34      | 1.33      | 8.19       | 8.13  | 8.18  | 42           |
| 超長期 (11-) | 145          | 86.66       | 86.90       | 13.90       | 0.82      | 2.05      | 1.91      | 12.98      | 12.86 | 12.96 | 51           |

出所:NFRC

- 東証 33 業種分類を参考に NFRC で分類

## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (3/4) (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 精密機器      | 259          | 97.86       | 97.97       | 4.47        | 0.66      | 1.15      | 1.14      | 4.36       | 4.34  | 4.36  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 70           | 99.15       | 99.21       | 2.13        | 0.43      | 0.85      | 0.85      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 154          | 97.66       | 97.80       | 4.74        | 0.70      | 1.21      | 1.20      | 4.66       | 4.63  | 4.66  | 50           |
| 長期 (7-)   | 35           | 96.15       | 96.26       | 7.96        | 0.97      | 1.52      | 1.50      | 7.66       | 7.60  | 7.66  | 65           |
| 長期 (7-11) | 35           | 96.15       | 96.26       | 7.96        | 0.97      | 1.52      | 1.50      | 7.66       | 7.60  | 7.66  | 65           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他製品     | 180          | 94.43       | 94.60       | 7.06        | 0.52      | 1.25      | 1.21      | 6.60       | 6.56  | 6.60  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 15           | 98.31       | 98.40       | 2.19        | 0.20      | 1.00      | 1.00      | 2.18       | 2.17  | 2.18  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 120          | 97.44       | 97.64       | 5.02        | 0.52      | 1.06      | 1.04      | 4.95       | 4.92  | 4.95  | 34           |
| 長期 (7-)   | 45           | 85.11       | 85.25       | 14.11       | 0.63      | 1.96      | 1.81      | 13.36      | 13.24 | 13.35 | 38           |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 45           | 85.11       | 85.25       | 14.11       | 0.63      | 1.96      | 1.81      | 13.36      | 13.24 | 13.35 | 38           |
| 電気・ガス業    | 12,360       | 94.52       | 94.70       | 8.13        | 0.83      | 1.43      | 1.38      | 7.12       | 7.06  | 7.10  | 48           |
| 短期 (1-3)  | 2,664        | 99.12       | 99.22       | 2.13        | 0.48      | 0.91      | 0.90      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 4,273        | 97.73       | 97.90       | 5.02        | 0.74      | 1.19      | 1.18      | 4.91       | 4.88  | 4.91  | 48           |
| 長期 (7-)   | 5,424        | 89.74       | 89.95       | 13.53       | 1.07      | 1.93      | 1.82      | 11.72      | 11.61 | 11.67 | 56           |
| 長期 (7-11) | 2,534        | 96.73       | 96.94       | 8.76        | 1.09      | 1.52      | 1.49      | 8.34       | 8.27  | 8.33  | 57           |
| 超長期 (11-) | 2,890        | 83.60       | 83.82       | 17.71       | 1.06      | 2.34      | 2.15      | 15.16      | 14.99 | 15.06 | 56           |
| 陸運業       | 6,506        | 88.93       | 89.17       | 13.99       | 1.03      | 1.65      | 1.51      | 10.46      | 10.36 | 10.32 | 35           |
| 短期 (1-3)  | 784          | 100.45      | 100.69      | 2.10        | 0.99      | 0.84      | 0.84      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 27           |
| 中期 (3-7)  | 1,745        | 99.87       | 100.11      | 5.10        | 1.04      | 1.03      | 1.02      | 4.96       | 4.94  | 4.96  | 33           |
| 長期 (7-)   | 3,977        | 81.85       | 82.10       | 20.23       | 1.04      | 2.17      | 1.94      | 15.43      | 15.26 | 15.19 | 37           |
| 長期 (7-11) | 1,039        | 99.19       | 99.49       | 8.84        | 1.19      | 1.29      | 1.29      | 8.37       | 8.32  | 8.37  | 36           |
| 超長期 (11-) | 2,938        | 75.72       | 75.95       | 24.26       | 0.98      | 2.58      | 2.24      | 18.70      | 18.48 | 18.34 | 38           |
| 海運業       | 169          | 98.55       | 98.78       | 4.92        | 0.92      | 1.20      | 1.20      | 4.75       | 4.72  | 4.75  | 48           |
| 短期 (1-3)  | 20           | 100.75      | 101.38      | 1.61        | 1.46      | 0.94      | 0.95      | 1.59       | 1.58  | 1.59  | 40           |
| 中期 (3-7)  | 119          | 98.59       | 98.76       | 4.40        | 0.77      | 1.17      | 1.16      | 4.32       | 4.29  | 4.32  | 48           |
| 長期 (7-)   | 30           | 96.93       | 97.10       | 9.17        | 1.14      | 1.52      | 1.50      | 8.71       | 8.64  | 8.70  | 54           |
| 長期 (7-11) | 30           | 96.93       | 97.10       | 9.17        | 1.14      | 1.52      | 1.50      | 8.71       | 8.64  | 8.70  | 54           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 空運業       | 315          | 93.83       | 94.00       | 7.89        | 0.98      | 1.77      | 1.71      | 7.12       | 7.05  | 7.11  | 78           |
| 短期 (1-3)  | 90           | 99.10       | 99.33       | 1.71        | 0.65      | 1.19      | 1.19      | 1.70       | 1.69  | 1.70  | 64           |
| 中期 (3-7)  | 40           | 95.58       | 95.64       | 4.44        | 0.36      | 1.40      | 1.37      | 4.40       | 4.37  | 4.40  | 69           |
| 長期 (7-)   | 185          | 90.89       | 91.06       | 11.64       | 1.28      | 2.17      | 2.06      | 10.61      | 10.50 | 10.59 | 88           |
| 長期 (7-11) | 85           | 98.84       | 98.99       | 9.26        | 1.53      | 1.68      | 1.67      | 8.65       | 8.58  | 8.64  | 70           |
| 超長期 (11-) | 100          | 84.14       | 84.31       | 13.66       | 1.07      | 2.65      | 2.44      | 12.57      | 12.41 | 12.54 | 106          |
| 倉庫・運輸関連業  | 122          | 95.05       | 95.22       | 6.73        | 0.63      | 1.36      | 1.33      | 6.35       | 6.31  | 6.35  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 18           | 98.93       | 99.13       | 2.87        | 0.68      | 1.05      | 1.05      | 2.84       | 2.82  | 2.84  | 45           |
| 中期 (3-7)  | 67           | 96.39       | 96.51       | 4.97        | 0.45      | 1.23      | 1.21      | 4.91       | 4.88  | 4.91  | 52           |
| 長期 (7-)   | 37           | 90.70       | 90.93       | 11.87       | 0.93      | 1.79      | 1.70      | 11.05      | 10.96 | 11.04 | 49           |
| 長期 (7-11) | 17           | 97.82       | 98.07       | 9.09        | 1.18      | 1.45      | 1.44      | 8.62       | 8.56  | 8.62  | 48           |
| 超長期 (11-) | 20           | 84.82       | 85.04       | 14.17       | 0.72      | 2.11      | 1.95      | 13.37      | 13.24 | 13.34 | 51           |
| 情報・通信業    | 2,394        | 96.84       | 97.09       | 4.64        | 0.95      | 1.60      | 1.57      | 4.33       | 4.29  | 4.32  | 87           |
| 短期 (1-3)  | 921          | 98.97       | 99.16       | 2.13        | 0.76      | 1.28      | 1.27      | 2.11       | 2.10  | 2.11  | 71           |
| 中期 (3-7)  | 1,115        | 97.03       | 97.27       | 4.78        | 0.94      | 1.59      | 1.57      | 4.65       | 4.61  | 4.65  | 88           |
| 長期 (7-)   | 358          | 90.77       | 91.20       | 10.67       | 1.50      | 2.53      | 2.38      | 9.46       | 9.34  | 9.44  | 131          |
| 長期 (7-11) | 240          | 95.53       | 95.98       | 8.93        | 1.40      | 2.00      | 1.94      | 8.37       | 8.29  | 8.37  | 100          |
| 超長期 (11-) | 118          | 81.03       | 81.43       | 14.24       | 1.73      | 3.79      | 3.44      | 12.08      | 11.87 | 12.02 | 205          |
| 卸売業       | 1,282        | 97.33       | 97.56       | 6.38        | 0.90      | 1.25      | 1.23      | 6.02       | 5.98  | 6.02  | 43           |
| 短期 (1-3)  | 143          | 99.86       | 100.04      | 2.15        | 0.89      | 0.96      | 0.96      | 2.13       | 2.12  | 2.13  | 40           |
| 中期 (3-7)  | 687          | 98.80       | 99.01       | 4.69        | 0.84      | 1.12      | 1.12      | 4.59       | 4.56  | 4.59  | 43           |
| 長期 (7-)   | 452          | 94.30       | 94.58       | 10.30       | 0.99      | 1.55      | 1.50      | 9.61       | 9.54  | 9.60  | 44           |
| 長期 (7-11) | 307          | 97.92       | 98.20       | 8.60        | 1.07      | 1.34      | 1.33      | 8.20       | 8.15  | 8.20  | 42           |
| 超長期 (11-) | 145          | 86.66       | 86.90       | 13.90       | 0.82      | 2.05      | 1.91      | 12.98      | 12.86 | 12.96 | 51           |

出所:NFRC

- 東証 33 業種分類を参考に NFRC で分類

## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (4/4) (2024年11月末)

|            | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 小売業        | 1,280        | 97.98       | 98.14       | 3.82        | 0.61      | 1.16      | 1.15      | 3.67       | 3.65  | 3.67  | 50           |
| 短期 (1-3)   | 530          | 99.10       | 99.21       | 1.54        | 0.36      | 0.93      | 0.92      | 1.53       | 1.53  | 1.53  | 41           |
| 中期 (3-7)   | 589          | 97.87       | 98.03       | 4.21        | 0.67      | 1.20      | 1.19      | 4.13       | 4.11  | 4.13  | 52           |
| 長期 (7-)    | 161          | 94.70       | 94.98       | 9.92        | 1.23      | 1.83      | 1.78      | 9.26       | 9.18  | 9.25  | 75           |
| 長期 (7-11)  | 121          | 96.75       | 96.99       | 8.73        | 1.34      | 1.79      | 1.76      | 8.23       | 8.16  | 8.23  | 84           |
| 超長期 (11-)  | 40           | 88.51       | 88.90       | 13.51       | 0.88      | 1.96      | 1.85      | 12.65      | 12.54 | 12.63 | 47           |
| 銀行業        | 1,349        | 99.72       | 100.05      | 3.48        | 1.24      | 1.25      | 1.25      | 3.38       | 3.35  | 3.38  | 62           |
| 短期 (1-3)   | 654          | 100.36      | 100.73      | 1.91        | 1.40      | 1.17      | 1.17      | 1.89       | 1.87  | 1.89  | 62           |
| 中期 (3-7)   | 647          | 99.17       | 99.44       | 4.64        | 1.07      | 1.31      | 1.31      | 4.52       | 4.49  | 4.52  | 62           |
| 長期 (7-)    | 48           | 98.49       | 98.90       | 9.15        | 1.32      | 1.53      | 1.52      | 8.59       | 8.53  | 8.59  | 55           |
| 長期 (7-11)  | 48           | 98.49       | 98.90       | 9.15        | 1.32      | 1.53      | 1.52      | 8.59       | 8.53  | 8.59  | 55           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 証券、商品先物取引業 | 910          | 98.90       | 99.16       | 2.25        | 0.78      | 1.28      | 1.28      | 2.22       | 2.20  | 2.22  | 71           |
| 短期 (1-3)   | 695          | 99.07       | 99.33       | 1.77        | 0.74      | 1.25      | 1.25      | 1.75       | 1.74  | 1.75  | 70           |
| 中期 (3-7)   | 210          | 98.44       | 98.69       | 3.71        | 0.94      | 1.38      | 1.37      | 3.65       | 3.62  | 3.65  | 72           |
| 長期 (7-)    | 5            | 94.16       | 94.37       | 7.76        | 0.90      | 1.76      | 1.71      | 7.49       | 7.43  | 7.49  | 88           |
| 長期 (7-11)  | 5            | 94.16       | 94.37       | 7.76        | 0.90      | 1.76      | 1.71      | 7.49       | 7.43  | 7.49  | 88           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 保険業        | 330          | 97.94       | 97.98       | 3.32        | 0.38      | 1.04      | 1.03      | 3.25       | 3.24  | 3.25  | 41           |
| 短期 (1-3)   | 210          | 98.52       | 98.54       | 2.21        | 0.26      | 0.95      | 0.95      | 2.20       | 2.19  | 2.20  | 37           |
| 中期 (3-7)   | 70           | 98.15       | 98.20       | 3.41        | 0.48      | 1.04      | 1.03      | 3.38       | 3.37  | 3.38  | 40           |
| 長期 (7-)    | 50           | 95.21       | 95.31       | 7.87        | 0.75      | 1.43      | 1.39      | 7.65       | 7.59  | 7.65  | 55           |
| 長期 (7-11)  | 50           | 95.21       | 95.31       | 7.87        | 0.75      | 1.43      | 1.39      | 7.65       | 7.59  | 7.65  | 55           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他金融業     | 6,598        | 98.02       | 98.18       | 3.78        | 0.51      | 1.08      | 1.07      | 3.67       | 3.65  | 3.67  | 42           |
| 短期 (1-3)   | 2,877        | 98.91       | 99.02       | 1.82        | 0.36      | 0.98      | 0.98      | 1.81       | 1.80  | 1.81  | 43           |
| 中期 (3-7)   | 3,090        | 97.74       | 97.92       | 4.51        | 0.57      | 1.09      | 1.07      | 4.44       | 4.41  | 4.44  | 40           |
| 長期 (7-)    | 631          | 95.39       | 95.67       | 9.13        | 0.96      | 1.52      | 1.48      | 8.64       | 8.57  | 8.63  | 52           |
| 長期 (7-11)  | 553          | 96.82       | 97.11       | 8.46        | 0.96      | 1.42      | 1.39      | 8.11       | 8.06  | 8.11  | 49           |
| 超長期 (11-)  | 78           | 85.28       | 85.48       | 13.95       | 0.96      | 2.34      | 2.16      | 12.87      | 12.73 | 12.85 | 76           |
| 不動産業       | 2,640        | 94.85       | 95.06       | 7.45        | 0.75      | 1.36      | 1.31      | 6.45       | 6.40  | 6.42  | 46           |
| 短期 (1-3)   | 556          | 99.27       | 99.38       | 2.14        | 0.56      | 0.96      | 0.96      | 2.13       | 2.12  | 2.13  | 39           |
| 中期 (3-7)   | 1,089        | 97.35       | 97.52       | 4.67        | 0.59      | 1.17      | 1.15      | 4.59       | 4.57  | 4.59  | 47           |
| 長期 (7-)    | 996          | 89.66       | 89.97       | 13.44       | 1.02      | 1.83      | 1.72      | 11.30      | 11.19 | 11.23 | 51           |
| 長期 (7-11)  | 528          | 97.32       | 97.66       | 8.50        | 1.04      | 1.39      | 1.37      | 8.11       | 8.05  | 8.11  | 47           |
| 超長期 (11-)  | 468          | 81.01       | 81.28       | 19.02       | 1.00      | 2.44      | 2.19      | 15.63      | 15.45 | 15.46 | 57           |
| サービス業      | 846          | 92.47       | 92.74       | 5.50        | 0.72      | 2.11      | 1.98      | 5.09       | 5.03  | 5.09  | 125          |
| 短期 (1-3)   | 230          | 97.42       | 97.57       | 2.03        | 0.37      | 1.69      | 1.67      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 111          |
| 中期 (3-7)   | 346          | 96.90       | 97.08       | 4.93        | 0.62      | 1.31      | 1.28      | 4.85       | 4.82  | 4.85  | 58           |
| 長期 (7-)    | 270          | 82.58       | 83.07       | 9.18        | 1.16      | 3.75      | 3.34      | 8.51       | 8.37  | 8.50  | 238          |
| 長期 (7-11)  | 220          | 85.76       | 86.21       | 8.40        | 1.10      | 3.36      | 3.07      | 8.00       | 7.88  | 7.99  | 216          |
| 超長期 (11-)  | 50           | 68.58       | 69.27       | 12.58       | 1.45      | 5.86      | 4.86      | 11.30      | 11.04 | 11.27 | 357          |
| 財投機関債      | 20,230       | 95.54       | 95.77       | 8.97        | 0.81      | 1.18      | 1.14      | 7.47       | 7.41  | 7.42  | 19           |
| 短期 (1-3)   | 5,699        | 99.41       | 99.54       | 1.91        | 0.40      | 0.73      | 0.72      | 1.90       | 1.89  | 1.90  | 17           |
| 中期 (3-7)   | 6,432        | 99.29       | 99.51       | 4.58        | 0.72      | 0.86      | 0.86      | 4.50       | 4.48  | 4.50  | 18           |
| 長期 (7-)    | 8,099        | 89.84       | 90.15       | 17.43       | 1.17      | 1.81      | 1.70      | 14.40      | 14.26 | 14.27 | 21           |
| 長期 (7-11)  | 2,351        | 99.96       | 100.31      | 8.86        | 1.13      | 1.13      | 1.13      | 8.41       | 8.36  | 8.41  | 19           |
| 超長期 (11-)  | 5,748        | 85.70       | 86.00       | 20.93       | 1.18      | 2.13      | 1.98      | 17.26      | 17.08 | 17.07 | 21           |

出所:NFRC

- 東証 33 業種分類を参考に NFRC で分類
- 財投機関債には、交通債券・放送債券を含む

## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (4/4) (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|            | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 小売業        | 1,020        | 97.60       | 97.76       | 4.53        | 0.68      | 1.25      | 1.23      | 4.35       | 4.32  | 4.35  | 54           |
| 短期 (1-3)   | 310          | 98.56       | 98.64       | 2.15        | 0.36      | 1.04      | 1.03      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 46           |
| 中期 (3-7)   | 559          | 97.83       | 98.00       | 4.34        | 0.69      | 1.21      | 1.19      | 4.26       | 4.23  | 4.26  | 52           |
| 長期 (7-)    | 151          | 94.78       | 95.06       | 10.11       | 1.28      | 1.85      | 1.80      | 9.41       | 9.33  | 9.41  | 75           |
| 長期 (7-11)  | 111          | 97.04       | 97.28       | 8.89        | 1.42      | 1.81      | 1.78      | 8.35       | 8.27  | 8.34  | 85           |
| 超長期 (11-)  | 40           | 88.51       | 88.90       | 13.51       | 0.88      | 1.96      | 1.85      | 12.65      | 12.54 | 12.63 | 47           |
| 銀行業        | 1,415        | 99.69       | 100.00      | 3.57        | 1.22      | 1.24      | 1.24      | 3.47       | 3.44  | 3.47  | 61           |
| 短期 (1-3)   | 654          | 100.36      | 100.73      | 1.91        | 1.40      | 1.17      | 1.17      | 1.89       | 1.87  | 1.89  | 62           |
| 中期 (3-7)   | 713          | 99.15       | 99.41       | 4.72        | 1.05      | 1.29      | 1.29      | 4.59       | 4.56  | 4.59  | 60           |
| 長期 (7-)    | 48           | 98.49       | 98.90       | 9.15        | 1.32      | 1.53      | 1.52      | 8.59       | 8.53  | 8.59  | 55           |
| 長期 (7-11)  | 48           | 98.49       | 98.90       | 9.15        | 1.32      | 1.53      | 1.52      | 8.59       | 8.53  | 8.59  | 55           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 証券、商品先物取引業 | 860          | 98.83       | 99.05       | 2.42        | 0.77      | 1.29      | 1.29      | 2.38       | 2.37  | 2.38  | 71           |
| 短期 (1-3)   | 626          | 98.96       | 99.19       | 1.89        | 0.69      | 1.26      | 1.25      | 1.87       | 1.86  | 1.87  | 70           |
| 中期 (3-7)   | 229          | 98.55       | 98.77       | 3.77        | 0.98      | 1.39      | 1.38      | 3.70       | 3.68  | 3.70  | 72           |
| 長期 (7-)    | 5            | 94.16       | 94.37       | 7.76        | 0.90      | 1.76      | 1.71      | 7.49       | 7.43  | 7.49  | 88           |
| 長期 (7-11)  | 5            | 94.16       | 94.37       | 7.76        | 0.90      | 1.76      | 1.71      | 7.49       | 7.43  | 7.49  | 88           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 保険業        | 330          | 97.94       | 97.98       | 3.32        | 0.38      | 1.04      | 1.03      | 3.25       | 3.24  | 3.25  | 41           |
| 短期 (1-3)   | 210          | 98.52       | 98.54       | 2.21        | 0.26      | 0.95      | 0.95      | 2.20       | 2.19  | 2.20  | 37           |
| 中期 (3-7)   | 70           | 98.15       | 98.20       | 3.41        | 0.48      | 1.04      | 1.03      | 3.38       | 3.37  | 3.38  | 40           |
| 長期 (7-)    | 50           | 95.21       | 95.31       | 7.87        | 0.75      | 1.43      | 1.39      | 7.65       | 7.59  | 7.65  | 55           |
| 長期 (7-11)  | 50           | 95.21       | 95.31       | 7.87        | 0.75      | 1.43      | 1.39      | 7.65       | 7.59  | 7.65  | 55           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他金融業     | 6,673        | 98.03       | 98.19       | 4.08        | 0.56      | 1.10      | 1.09      | 3.96       | 3.94  | 3.96  | 42           |
| 短期 (1-3)   | 2,787        | 98.80       | 98.91       | 2.05        | 0.38      | 1.00      | 0.99      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 43           |
| 中期 (3-7)   | 3,226        | 97.68       | 97.85       | 4.72        | 0.61      | 1.11      | 1.10      | 4.64       | 4.61  | 4.64  | 41           |
| 長期 (7-)    | 660          | 96.49       | 96.74       | 9.53        | 1.10      | 1.49      | 1.46      | 8.95       | 8.88  | 8.94  | 46           |
| 長期 (7-11)  | 582          | 97.99       | 98.25       | 8.93        | 1.12      | 1.39      | 1.37      | 8.49       | 8.44  | 8.49  | 43           |
| 超長期 (11-)  | 78           | 85.28       | 85.48       | 13.95       | 0.96      | 2.34      | 2.16      | 12.87      | 12.73 | 12.85 | 76           |
| 不動産業       | 2,640        | 94.85       | 95.06       | 7.45        | 0.75      | 1.36      | 1.31      | 6.45       | 6.40  | 6.42  | 46           |
| 短期 (1-3)   | 556          | 99.27       | 99.38       | 2.14        | 0.56      | 0.96      | 0.96      | 2.13       | 2.12  | 2.13  | 39           |
| 中期 (3-7)   | 1,110        | 97.30       | 97.48       | 4.72        | 0.59      | 1.17      | 1.16      | 4.64       | 4.61  | 4.64  | 47           |
| 長期 (7-)    | 975          | 89.55       | 89.86       | 13.58       | 1.03      | 1.84      | 1.72      | 11.40      | 11.29 | 11.33 | 51           |
| 長期 (7-11)  | 507          | 97.43       | 97.78       | 8.56        | 1.06      | 1.38      | 1.36      | 8.16       | 8.11  | 8.16  | 46           |
| 超長期 (11-)  | 468          | 81.01       | 81.28       | 19.02       | 1.00      | 2.44      | 2.19      | 15.63      | 15.45 | 15.46 | 57           |
| サービス業      | 881          | 92.75       | 93.01       | 5.47        | 0.73      | 2.06      | 1.93      | 5.07       | 5.02  | 5.07  | 120          |
| 短期 (1-3)   | 241          | 97.51       | 97.66       | 2.11        | 0.39      | 1.66      | 1.63      | 2.10       | 2.09  | 2.10  | 107          |
| 中期 (3-7)   | 455          | 94.30       | 94.53       | 5.34        | 0.71      | 1.78      | 1.70      | 5.18       | 5.13  | 5.18  | 99           |
| 長期 (7-)    | 185          | 82.72       | 83.20       | 10.17       | 1.22      | 3.47      | 3.05      | 9.33       | 9.19  | 9.32  | 200          |
| 長期 (7-11)  | 135          | 87.96       | 88.36       | 9.28        | 1.13      | 2.78      | 2.53      | 8.76       | 8.65  | 8.76  | 155          |
| 超長期 (11-)  | 50           | 68.58       | 69.27       | 12.58       | 1.45      | 5.86      | 4.86      | 11.30      | 11.04 | 11.27 | 357          |
| 財投機関債      | 20,011       | 95.48       | 95.71       | 9.11        | 0.81      | 1.19      | 1.15      | 7.60       | 7.54  | 7.55  | 19           |
| 短期 (1-3)   | 5,654        | 99.43       | 99.56       | 2.06        | 0.42      | 0.74      | 0.73      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 17           |
| 中期 (3-7)   | 6,239        | 99.24       | 99.45       | 4.69        | 0.71      | 0.87      | 0.87      | 4.60       | 4.58  | 4.60  | 18           |
| 長期 (7-)    | 8,118        | 89.86       | 90.17       | 17.43       | 1.17      | 1.81      | 1.70      | 14.40      | 14.27 | 14.28 | 21           |
| 長期 (7-11)  | 2,443        | 100.02      | 100.37      | 8.97        | 1.14      | 1.14      | 1.14      | 8.51       | 8.46  | 8.50  | 19           |
| 超長期 (11-)  | 5,675        | 85.48       | 85.78       | 21.07       | 1.18      | 2.15      | 1.99      | 17.38      | 17.20 | 17.19 | 21           |

出所:NFRC

- 東証 33 業種分類を参考に NFRC で分類
- 財投機関債には、交通債券・放送債券を含む

## 事業債 円建外債 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 53,086       | 95.26       | 95.46       | 7.90        | 0.75      | 1.23      | 1.18      | 6.58       | 6.53  | 6.54  | 31           |
| 短期 (1-3)  | 15,650       | 99.29       | 99.42       | 1.95        | 0.46      | 0.84      | 0.84      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 19,316       | 98.46       | 98.65       | 4.66        | 0.68      | 1.01      | 1.00      | 4.57       | 4.55  | 4.57  | 32           |
| 長期 (7-)   | 18,120       | 88.37       | 88.65       | 16.49       | 1.07      | 1.85      | 1.72      | 13.45      | 13.32 | 13.33 | 32           |
| 長期 (7-11) | 6,970        | 98.28       | 98.57       | 8.69        | 1.04      | 1.27      | 1.26      | 8.29       | 8.24  | 8.29  | 34           |
| 超長期 (11-) | 11,150       | 82.18       | 82.45       | 21.37       | 1.08      | 2.29      | 2.07      | 17.31      | 17.13 | 17.10 | 31           |
| AAA~A 格   | 74,037       | 95.62       | 95.83       | 7.18        | 0.77      | 1.28      | 1.24      | 6.12       | 6.07  | 6.09  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 22,715       | 99.19       | 99.33       | 1.96        | 0.51      | 0.94      | 0.94      | 1.94       | 1.94  | 1.94  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,881       | 98.19       | 98.38       | 4.64        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.55       | 4.52  | 4.55  | 41           |
| 長期 (7-)   | 23,442       | 89.12       | 89.40       | 15.27       | 1.09      | 1.89      | 1.77      | 12.68      | 12.56 | 12.58 | 44           |
| 長期 (7-11) | 9,963        | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.09      | 1.41      | 1.39      | 8.24       | 8.18  | 8.24  | 47           |
| 超長期 (11-) | 13,479       | 82.85       | 83.11       | 20.16       | 1.09      | 2.31      | 2.10      | 16.54      | 16.36 | 16.36 | 40           |
| AAA~BBB 格 | 74,037       | 95.62       | 95.83       | 7.18        | 0.77      | 1.28      | 1.24      | 6.12       | 6.07  | 6.09  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 22,715       | 99.19       | 99.33       | 1.96        | 0.51      | 0.94      | 0.94      | 1.94       | 1.94  | 1.94  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,881       | 98.19       | 98.38       | 4.64        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.55       | 4.52  | 4.55  | 41           |
| 長期 (7-)   | 23,442       | 89.12       | 89.40       | 15.27       | 1.09      | 1.89      | 1.77      | 12.68      | 12.56 | 12.58 | 44           |
| 長期 (7-11) | 9,963        | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.09      | 1.41      | 1.39      | 8.24       | 8.18  | 8.24  | 47           |
| 超長期 (11-) | 13,479       | 82.85       | 83.11       | 20.16       | 1.09      | 2.31      | 2.10      | 16.54      | 16.36 | 16.36 | 40           |
| AAA~BB 格  | 74,037       | 95.62       | 95.83       | 7.18        | 0.77      | 1.28      | 1.24      | 6.12       | 6.07  | 6.09  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 22,715       | 99.19       | 99.33       | 1.96        | 0.51      | 0.94      | 0.94      | 1.94       | 1.94  | 1.94  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,881       | 98.19       | 98.38       | 4.64        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.55       | 4.52  | 4.55  | 41           |
| 長期 (7-)   | 23,442       | 89.12       | 89.40       | 15.27       | 1.09      | 1.89      | 1.77      | 12.68      | 12.56 | 12.58 | 44           |
| 長期 (7-11) | 9,963        | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.09      | 1.41      | 1.39      | 8.24       | 8.18  | 8.24  | 47           |
| 超長期 (11-) | 13,479       | 82.85       | 83.11       | 20.16       | 1.09      | 2.31      | 2.10      | 16.54      | 16.36 | 16.36 | 40           |
| AAA 格     | 11,605       | 96.76       | 96.90       | 5.37        | 0.44      | 0.96      | 0.93      | 4.61       | 4.58  | 4.58  | 22           |
| 短期 (1-3)  | 4,515        | 99.02       | 99.08       | 1.86        | 0.20      | 0.75      | 0.75      | 1.85       | 1.84  | 1.85  | 20           |
| 中期 (3-7)  | 5,222        | 98.06       | 98.21       | 4.52        | 0.47      | 0.90      | 0.90      | 4.46       | 4.44  | 4.46  | 22           |
| 長期 (7-)   | 1,868        | 87.70       | 87.98       | 16.23       | 0.94      | 1.71      | 1.56      | 12.58      | 12.46 | 12.43 | 28           |
| 長期 (7-11) | 1,066        | 97.50       | 97.78       | 8.54        | 0.87      | 1.20      | 1.18      | 8.21       | 8.16  | 8.21  | 28           |
| 超長期 (11-) | 802          | 74.67       | 74.96       | 26.45       | 1.04      | 2.59      | 2.22      | 20.15      | 19.91 | 19.74 | 27           |
| AA 格      | 41,481       | 94.84       | 95.06       | 8.61        | 0.83      | 1.30      | 1.25      | 7.14       | 7.08  | 7.10  | 34           |
| 短期 (1-3)  | 11,135       | 99.40       | 99.55       | 1.98        | 0.56      | 0.88      | 0.88      | 1.97       | 1.96  | 1.97  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 14,094       | 98.61       | 98.81       | 4.71        | 0.76      | 1.05      | 1.04      | 4.62       | 4.59  | 4.62  | 36           |
| 長期 (7-)   | 16,252       | 88.45       | 88.72       | 16.52       | 1.08      | 1.87      | 1.74      | 13.55      | 13.42 | 13.43 | 33           |
| 長期 (7-11) | 5,904        | 98.42       | 98.71       | 8.72        | 1.08      | 1.28      | 1.27      | 8.30       | 8.25  | 8.30  | 35           |
| 超長期 (11-) | 10,348       | 82.76       | 83.03       | 20.97       | 1.09      | 2.27      | 2.06      | 17.12      | 16.93 | 16.91 | 31           |
| A 格       | 20,952       | 96.54       | 96.75       | 5.36        | 0.81      | 1.43      | 1.40      | 4.98       | 4.94  | 4.98  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 7,065        | 98.96       | 99.13       | 1.98        | 0.62      | 1.17      | 1.16      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 61           |
| 中期 (3-7)  | 8,565        | 97.57       | 97.77       | 4.59        | 0.76      | 1.30      | 1.29      | 4.49       | 4.47  | 4.49  | 61           |
| 長期 (7-)   | 5,321        | 91.66       | 91.94       | 11.11       | 1.16      | 2.03      | 1.93      | 10.13      | 10.03 | 10.11 | 81           |
| 長期 (7-11) | 2,993        | 96.03       | 96.34       | 8.57        | 1.19      | 1.75      | 1.70      | 8.12       | 8.05  | 8.11  | 79           |
| 超長期 (11-) | 2,328        | 86.04       | 86.30       | 14.37       | 1.12      | 2.43      | 2.26      | 13.02      | 12.88 | 12.98 | 83           |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社 4 社の最高格付をもとに分類

事業債 円建外債 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 52,765       | 95.22       | 95.42       | 8.05        | 0.76      | 1.24      | 1.19      | 6.72       | 6.66  | 6.68  | 31           |
| 短期 (1-3)  | 15,420       | 99.26       | 99.39       | 2.12        | 0.48      | 0.86      | 0.85      | 2.10       | 2.09  | 2.10  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 19,163       | 98.44       | 98.62       | 4.78        | 0.69      | 1.02      | 1.01      | 4.69       | 4.67  | 4.69  | 32           |
| 長期 (7-)   | 18,182       | 88.41       | 88.68       | 16.51       | 1.07      | 1.86      | 1.73      | 13.48      | 13.35 | 13.35 | 32           |
| 長期 (7-11) | 7,076        | 98.34       | 98.62       | 8.79        | 1.06      | 1.28      | 1.27      | 8.37       | 8.32  | 8.37  | 34           |
| 超長期 (11-) | 11,106       | 82.08       | 82.35       | 21.44       | 1.08      | 2.30      | 2.08      | 17.37      | 17.19 | 17.16 | 31           |
| AAA~A 格   | 73,589       | 95.59       | 95.79       | 7.32        | 0.78      | 1.30      | 1.25      | 6.25       | 6.20  | 6.22  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 22,344       | 99.15       | 99.29       | 2.10        | 0.53      | 0.96      | 0.95      | 2.09       | 2.08  | 2.09  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,939       | 98.09       | 98.28       | 4.76        | 0.71      | 1.12      | 1.11      | 4.67       | 4.64  | 4.67  | 42           |
| 長期 (7-)   | 23,306       | 89.18       | 89.45       | 15.38       | 1.10      | 1.89      | 1.77      | 12.77      | 12.64 | 12.67 | 43           |
| 長期 (7-11) | 9,838        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.12      | 1.39      | 1.38      | 8.35       | 8.29  | 8.34  | 45           |
| 超長期 (11-) | 13,468       | 82.82       | 83.08       | 20.20       | 1.09      | 2.32      | 2.11      | 16.58      | 16.40 | 16.40 | 41           |
| AAA~BBB 格 | 73,589       | 95.59       | 95.79       | 7.32        | 0.78      | 1.30      | 1.25      | 6.25       | 6.20  | 6.22  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 22,344       | 99.15       | 99.29       | 2.10        | 0.53      | 0.96      | 0.95      | 2.09       | 2.08  | 2.09  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,939       | 98.09       | 98.28       | 4.76        | 0.71      | 1.12      | 1.11      | 4.67       | 4.64  | 4.67  | 42           |
| 長期 (7-)   | 23,306       | 89.18       | 89.45       | 15.38       | 1.10      | 1.89      | 1.77      | 12.77      | 12.64 | 12.67 | 43           |
| 長期 (7-11) | 9,838        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.12      | 1.39      | 1.38      | 8.35       | 8.29  | 8.34  | 45           |
| 超長期 (11-) | 13,468       | 82.82       | 83.08       | 20.20       | 1.09      | 2.32      | 2.11      | 16.58      | 16.40 | 16.40 | 41           |
| AAA~BB 格  | 73,589       | 95.59       | 95.79       | 7.32        | 0.78      | 1.30      | 1.25      | 6.25       | 6.20  | 6.22  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 22,344       | 99.15       | 99.29       | 2.10        | 0.53      | 0.96      | 0.95      | 2.09       | 2.08  | 2.09  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,939       | 98.09       | 98.28       | 4.76        | 0.71      | 1.12      | 1.11      | 4.67       | 4.64  | 4.67  | 42           |
| 長期 (7-)   | 23,306       | 89.18       | 89.45       | 15.38       | 1.10      | 1.89      | 1.77      | 12.77      | 12.64 | 12.67 | 43           |
| 長期 (7-11) | 9,838        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.12      | 1.39      | 1.38      | 8.35       | 8.29  | 8.34  | 45           |
| 超長期 (11-) | 13,468       | 82.82       | 83.08       | 20.20       | 1.09      | 2.32      | 2.11      | 16.58      | 16.40 | 16.40 | 41           |
| AAA 格     | 11,669       | 96.77       | 96.90       | 5.58        | 0.48      | 0.98      | 0.95      | 4.82       | 4.79  | 4.80  | 22           |
| 短期 (1-3)  | 4,525        | 98.95       | 99.02       | 2.08        | 0.23      | 0.76      | 0.76      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 19           |
| 中期 (3-7)  | 5,157        | 98.10       | 98.25       | 4.69        | 0.51      | 0.92      | 0.91      | 4.62       | 4.60  | 4.62  | 22           |
| 長期 (7-)   | 1,987        | 88.32       | 88.59       | 15.89       | 0.96      | 1.70      | 1.56      | 12.40      | 12.29 | 12.26 | 29           |
| 長期 (7-11) | 1,185        | 97.56       | 97.81       | 8.74        | 0.91      | 1.23      | 1.22      | 8.38       | 8.33  | 8.38  | 29           |
| 超長期 (11-) | 802          | 74.67       | 74.96       | 26.45       | 1.04      | 2.59      | 2.22      | 20.15      | 19.91 | 19.74 | 27           |
| AA 格      | 41,095       | 94.79       | 95.00       | 8.74        | 0.84      | 1.31      | 1.26      | 7.27       | 7.21  | 7.22  | 34           |
| 短期 (1-3)  | 10,895       | 99.39       | 99.55       | 2.13        | 0.59      | 0.90      | 0.89      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 14,006       | 98.57       | 98.76       | 4.82        | 0.76      | 1.06      | 1.05      | 4.72       | 4.69  | 4.72  | 36           |
| 長期 (7-)   | 16,195       | 88.42       | 88.69       | 16.59       | 1.09      | 1.88      | 1.75      | 13.61      | 13.48 | 13.49 | 33           |
| 長期 (7-11) | 5,890        | 98.49       | 98.78       | 8.80        | 1.09      | 1.29      | 1.28      | 8.37       | 8.32  | 8.37  | 35           |
| 超長期 (11-) | 10,304       | 82.66       | 82.93       | 21.04       | 1.09      | 2.28      | 2.07      | 17.18      | 17.00 | 16.98 | 31           |
| A 格       | 20,824       | 96.52       | 96.73       | 5.48        | 0.83      | 1.44      | 1.41      | 5.09       | 5.05  | 5.08  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 6,925        | 98.90       | 99.07       | 2.08        | 0.62      | 1.17      | 1.17      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 61           |
| 中期 (3-7)  | 8,776        | 97.32       | 97.52       | 4.72        | 0.77      | 1.34      | 1.32      | 4.62       | 4.59  | 4.62  | 63           |
| 長期 (7-)   | 5,124        | 91.91       | 92.20       | 11.37       | 1.21      | 2.01      | 1.92      | 10.33      | 10.23 | 10.31 | 77           |
| 長期 (7-11) | 2,762        | 96.75       | 97.05       | 8.77        | 1.25      | 1.69      | 1.65      | 8.28       | 8.21  | 8.28  | 73           |
| 超長期 (11-) | 2,361        | 86.26       | 86.52       | 14.40       | 1.15      | 2.43      | 2.26      | 13.03      | 12.88 | 12.99 | 84           |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社 4 社の最高格付をもとに分類

## 事業債 最高格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|          | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA格  | 51,540       | 95.15       | 95.35       | 8.04        | 0.74      | 1.23      | 1.18      | 6.69       | 6.63  | 6.65  | 30           |
| 短期(1-3)  | 14,779       | 99.29       | 99.41       | 1.93        | 0.44      | 0.83      | 0.83      | 1.92       | 1.92  | 1.92  | 27           |
| 中期(3-7)  | 18,700       | 98.45       | 98.63       | 4.68        | 0.67      | 1.00      | 0.99      | 4.59       | 4.57  | 4.59  | 31           |
| 長期(7-)   | 18,061       | 88.34       | 88.61       | 16.52       | 1.07      | 1.85      | 1.72      | 13.47      | 13.34 | 13.35 | 32           |
| 長期(7-11) | 6,915        | 98.28       | 98.56       | 8.69        | 1.04      | 1.27      | 1.26      | 8.29       | 8.24  | 8.29  | 34           |
| 超長期(11-) | 11,146       | 82.17       | 82.44       | 21.37       | 1.08      | 2.29      | 2.07      | 17.32      | 17.13 | 17.10 | 31           |
| AAA~A格   | 70,661       | 95.47       | 95.67       | 7.36        | 0.75      | 1.28      | 1.24      | 6.26       | 6.21  | 6.23  | 39           |
| 短期(1-3)  | 20,822       | 99.18       | 99.31       | 1.94        | 0.47      | 0.91      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 36           |
| 中期(3-7)  | 26,676       | 98.18       | 98.37       | 4.67        | 0.69      | 1.08      | 1.08      | 4.58       | 4.55  | 4.58  | 39           |
| 長期(7-)   | 23,163       | 89.01       | 89.28       | 15.32       | 1.08      | 1.89      | 1.77      | 12.72      | 12.60 | 12.62 | 43           |
| 長期(7-11) | 9,802        | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.08      | 1.40      | 1.38      | 8.24       | 8.19  | 8.24  | 46           |
| 超長期(11-) | 13,361       | 82.70       | 82.97       | 20.21       | 1.08      | 2.31      | 2.10      | 16.60      | 16.42 | 16.41 | 40           |
| AAA~BBB格 | 70,661       | 95.47       | 95.67       | 7.36        | 0.75      | 1.28      | 1.24      | 6.26       | 6.21  | 6.23  | 39           |
| 短期(1-3)  | 20,822       | 99.18       | 99.31       | 1.94        | 0.47      | 0.91      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 36           |
| 中期(3-7)  | 26,676       | 98.18       | 98.37       | 4.67        | 0.69      | 1.08      | 1.08      | 4.58       | 4.55  | 4.58  | 39           |
| 長期(7-)   | 23,163       | 89.01       | 89.28       | 15.32       | 1.08      | 1.89      | 1.77      | 12.72      | 12.60 | 12.62 | 43           |
| 長期(7-11) | 9,802        | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.08      | 1.40      | 1.38      | 8.24       | 8.19  | 8.24  | 46           |
| 超長期(11-) | 13,361       | 82.70       | 82.97       | 20.21       | 1.08      | 2.31      | 2.10      | 16.60      | 16.42 | 16.41 | 40           |
| AAA~BB格  | 70,661       | 95.47       | 95.67       | 7.36        | 0.75      | 1.28      | 1.24      | 6.26       | 6.21  | 6.23  | 39           |
| 短期(1-3)  | 20,822       | 99.18       | 99.31       | 1.94        | 0.47      | 0.91      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 36           |
| 中期(3-7)  | 26,676       | 98.18       | 98.37       | 4.67        | 0.69      | 1.08      | 1.08      | 4.58       | 4.55  | 4.58  | 39           |
| 長期(7-)   | 23,163       | 89.01       | 89.28       | 15.32       | 1.08      | 1.89      | 1.77      | 12.72      | 12.60 | 12.62 | 43           |
| 長期(7-11) | 9,802        | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.08      | 1.40      | 1.38      | 8.24       | 8.19  | 8.24  | 46           |
| 超長期(11-) | 13,361       | 82.70       | 82.97       | 20.21       | 1.08      | 2.31      | 2.10      | 16.60      | 16.42 | 16.41 | 40           |
| AAA格     | 11,605       | 96.76       | 96.90       | 5.37        | 0.44      | 0.96      | 0.93      | 4.61       | 4.58  | 4.58  | 22           |
| 短期(1-3)  | 4,515        | 99.02       | 99.08       | 1.86        | 0.20      | 0.75      | 0.75      | 1.85       | 1.84  | 1.85  | 20           |
| 中期(3-7)  | 5,222        | 98.06       | 98.21       | 4.52        | 0.47      | 0.90      | 0.90      | 4.46       | 4.44  | 4.46  | 22           |
| 長期(7-)   | 1,868        | 87.70       | 87.98       | 16.23       | 0.94      | 1.71      | 1.56      | 12.58      | 12.46 | 12.43 | 28           |
| 長期(7-11) | 1,066        | 97.50       | 97.78       | 8.54        | 0.87      | 1.20      | 1.18      | 8.21       | 8.16  | 8.21  | 28           |
| 超長期(11-) | 802          | 74.67       | 74.96       | 26.45       | 1.04      | 2.59      | 2.22      | 20.15      | 19.91 | 19.74 | 27           |
| AA格      | 39,935       | 94.68       | 94.89       | 8.82        | 0.83      | 1.31      | 1.26      | 7.30       | 7.24  | 7.26  | 33           |
| 短期(1-3)  | 10,265       | 99.41       | 99.56       | 1.97        | 0.55      | 0.87      | 0.86      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 31           |
| 中期(3-7)  | 13,478       | 98.60       | 98.80       | 4.74        | 0.75      | 1.04      | 1.03      | 4.65       | 4.62  | 4.65  | 35           |
| 長期(7-)   | 16,193       | 88.41       | 88.69       | 16.55       | 1.08      | 1.87      | 1.74      | 13.58      | 13.45 | 13.45 | 33           |
| 長期(7-11) | 5,849        | 98.42       | 98.71       | 8.72        | 1.07      | 1.28      | 1.27      | 8.31       | 8.25  | 8.30  | 35           |
| 超長期(11-) | 10,344       | 82.76       | 83.02       | 20.97       | 1.09      | 2.27      | 2.06      | 17.12      | 16.93 | 16.92 | 31           |
| A格       | 19,121       | 96.33       | 96.53       | 5.51        | 0.77      | 1.41      | 1.38      | 5.12       | 5.08  | 5.11  | 63           |
| 短期(1-3)  | 6,043        | 98.90       | 99.05       | 1.95        | 0.53      | 1.11      | 1.11      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 56           |
| 中期(3-7)  | 7,976        | 97.55       | 97.74       | 4.64        | 0.74      | 1.28      | 1.26      | 4.54       | 4.52  | 4.54  | 58           |
| 長期(7-)   | 5,102        | 91.37       | 91.66       | 11.10       | 1.12      | 2.01      | 1.91      | 10.14      | 10.04 | 10.13 | 79           |
| 長期(7-11) | 2,887        | 95.99       | 96.30       | 8.56        | 1.17      | 1.73      | 1.69      | 8.12       | 8.06  | 8.12  | 78           |
| 超長期(11-) | 2,215        | 85.36       | 85.61       | 14.40       | 1.05      | 2.43      | 2.24      | 13.11      | 12.96 | 13.07 | 81           |
| BBB格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社4社の最高格付をもとに分類



## 事業債 最高格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 51,095       | 95.10       | 95.30       | 8.20        | 0.76      | 1.24      | 1.19      | 6.84       | 6.78  | 6.79  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 14,455       | 99.26       | 99.38       | 2.10        | 0.46      | 0.84      | 0.84      | 2.09       | 2.08  | 2.09  | 27           |
| 中期 (3-7)  | 18,531       | 98.43       | 98.61       | 4.80        | 0.68      | 1.01      | 1.00      | 4.71       | 4.69  | 4.71  | 31           |
| 長期 (7-)   | 18,109       | 88.37       | 88.64       | 16.54       | 1.07      | 1.86      | 1.73      | 13.50      | 13.37 | 13.38 | 32           |
| 長期 (7-11) | 7,007        | 98.34       | 98.62       | 8.79        | 1.06      | 1.28      | 1.27      | 8.37       | 8.32  | 8.37  | 34           |
| 超長期 (11-) | 11,102       | 82.08       | 82.35       | 21.44       | 1.08      | 2.30      | 2.08      | 17.38      | 17.19 | 17.16 | 31           |
| AAA~A 格   | 70,143       | 95.43       | 95.63       | 7.50        | 0.77      | 1.29      | 1.25      | 6.39       | 6.34  | 6.36  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,371       | 99.14       | 99.27       | 2.09        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 26,750       | 98.08       | 98.27       | 4.79        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.70       | 4.67  | 4.70  | 40           |
| 長期 (7-)   | 23,022       | 89.07       | 89.34       | 15.44       | 1.09      | 1.89      | 1.76      | 12.81      | 12.69 | 12.71 | 42           |
| 長期 (7-11) | 9,672        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.11      | 1.38      | 1.37      | 8.35       | 8.29  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 13,350       | 82.67       | 82.94       | 20.26       | 1.08      | 2.32      | 2.11      | 16.63      | 16.45 | 16.45 | 40           |
| AAA~BBB 格 | 70,143       | 95.43       | 95.63       | 7.50        | 0.77      | 1.29      | 1.25      | 6.39       | 6.34  | 6.36  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,371       | 99.14       | 99.27       | 2.09        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 26,750       | 98.08       | 98.27       | 4.79        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.70       | 4.67  | 4.70  | 40           |
| 長期 (7-)   | 23,022       | 89.07       | 89.34       | 15.44       | 1.09      | 1.89      | 1.76      | 12.81      | 12.69 | 12.71 | 42           |
| 長期 (7-11) | 9,672        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.11      | 1.38      | 1.37      | 8.35       | 8.29  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 13,350       | 82.67       | 82.94       | 20.26       | 1.08      | 2.32      | 2.11      | 16.63      | 16.45 | 16.45 | 40           |
| AAA~BB 格  | 70,143       | 95.43       | 95.63       | 7.50        | 0.77      | 1.29      | 1.25      | 6.39       | 6.34  | 6.36  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,371       | 99.14       | 99.27       | 2.09        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 26,750       | 98.08       | 98.27       | 4.79        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.70       | 4.67  | 4.70  | 40           |
| 長期 (7-)   | 23,022       | 89.07       | 89.34       | 15.44       | 1.09      | 1.89      | 1.76      | 12.81      | 12.69 | 12.71 | 42           |
| 長期 (7-11) | 9,672        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.11      | 1.38      | 1.37      | 8.35       | 8.29  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 13,350       | 82.67       | 82.94       | 20.26       | 1.08      | 2.32      | 2.11      | 16.63      | 16.45 | 16.45 | 40           |
| AAA 格     | 11,669       | 96.77       | 96.90       | 5.58        | 0.48      | 0.98      | 0.95      | 4.82       | 4.79  | 4.80  | 22           |
| 短期 (1-3)  | 4,525        | 98.95       | 99.02       | 2.08        | 0.23      | 0.76      | 0.76      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 19           |
| 中期 (3-7)  | 5,157        | 98.10       | 98.25       | 4.69        | 0.51      | 0.92      | 0.91      | 4.62       | 4.60  | 4.62  | 22           |
| 長期 (7-)   | 1,987        | 88.32       | 88.59       | 15.89       | 0.96      | 1.70      | 1.56      | 12.40      | 12.29 | 12.26 | 29           |
| 長期 (7-11) | 1,185        | 97.56       | 97.81       | 8.74        | 0.91      | 1.23      | 1.22      | 8.38       | 8.33  | 8.38  | 29           |
| 超長期 (11-) | 802          | 74.67       | 74.96       | 26.45       | 1.04      | 2.59      | 2.22      | 20.15      | 19.91 | 19.74 | 27           |
| AA 格      | 39,425       | 94.60       | 94.82       | 8.97        | 0.84      | 1.32      | 1.27      | 7.45       | 7.38  | 7.40  | 33           |
| 短期 (1-3)  | 9,931        | 99.40       | 99.55       | 2.11        | 0.57      | 0.88      | 0.88      | 2.10       | 2.09  | 2.10  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 13,373       | 98.56       | 98.75       | 4.85        | 0.75      | 1.05      | 1.04      | 4.75       | 4.72  | 4.75  | 35           |
| 長期 (7-)   | 16,122       | 88.38       | 88.65       | 16.62       | 1.09      | 1.88      | 1.75      | 13.64      | 13.51 | 13.51 | 33           |
| 長期 (7-11) | 5,822        | 98.49       | 98.78       | 8.80        | 1.09      | 1.29      | 1.28      | 8.37       | 8.32  | 8.37  | 34           |
| 超長期 (11-) | 10,300       | 82.66       | 82.92       | 21.05       | 1.09      | 2.28      | 2.07      | 17.18      | 17.00 | 16.98 | 31           |
| A 格       | 19,048       | 96.32       | 96.52       | 5.63        | 0.79      | 1.42      | 1.39      | 5.23       | 5.18  | 5.22  | 63           |
| 短期 (1-3)  | 5,916        | 98.85       | 98.99       | 2.05        | 0.53      | 1.12      | 1.12      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 8,220        | 97.29       | 97.49       | 4.77        | 0.75      | 1.32      | 1.30      | 4.67       | 4.64  | 4.67  | 61           |
| 長期 (7-)   | 4,913        | 91.63       | 91.91       | 11.36       | 1.16      | 1.99      | 1.90      | 10.35      | 10.25 | 10.33 | 75           |
| 長期 (7-11) | 2,665        | 96.72       | 97.02       | 8.77        | 1.23      | 1.67      | 1.63      | 8.29       | 8.22  | 8.28  | 71           |
| 超長期 (11-) | 2,248        | 85.60       | 85.85       | 14.43       | 1.08      | 2.43      | 2.25      | 13.11      | 12.97 | 13.07 | 82           |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRG

- 格付は、格付会社4社の最高格付をもとに分類

## 事業債 最低格付別・ポートフォリオ指標 (2024 年 11 月末)

|             | 額面<br>(10 億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA ~ AA 格  | 12,147        | 95.14       | 95.31       | 6.99        | 0.65      | 1.20      | 1.16      | 5.76       | 5.72  | 5.72  | 35           |
| 短期 (1-3)    | 3,885         | 99.17       | 99.30       | 1.94        | 0.44      | 0.87      | 0.87      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 32           |
| 中期 (3-7)    | 4,926         | 98.11       | 98.27       | 4.51        | 0.63      | 1.06      | 1.05      | 4.43       | 4.41  | 4.43  | 37           |
| 長期 (7-)     | 3,336         | 86.06       | 86.30       | 16.52       | 0.93      | 1.88      | 1.73      | 13.13      | 13.00 | 12.98 | 37           |
| 長期 (7-11)   | 1,480         | 97.10       | 97.36       | 8.62        | 0.93      | 1.32      | 1.30      | 8.27       | 8.21  | 8.26  | 39           |
| 超長期 (11-)   | 1,856         | 77.25       | 77.48       | 22.81       | 0.93      | 2.45      | 2.15      | 17.99      | 17.79 | 17.71 | 35           |
| AAA ~ A 格   | 68,645        | 95.46       | 95.66       | 7.37        | 0.75      | 1.27      | 1.23      | 6.26       | 6.21  | 6.23  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 20,490        | 99.19       | 99.32       | 1.94        | 0.47      | 0.91      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 35           |
| 中期 (3-7)    | 25,627        | 98.16       | 98.34       | 4.67        | 0.68      | 1.07      | 1.06      | 4.58       | 4.56  | 4.58  | 38           |
| 長期 (7-)     | 22,529        | 89.01       | 89.29       | 15.36       | 1.08      | 1.89      | 1.76      | 12.74      | 12.62 | 12.64 | 42           |
| 長期 (7-11)   | 9,506         | 97.65       | 97.94       | 8.66        | 1.08      | 1.40      | 1.38      | 8.25       | 8.19  | 8.24  | 46           |
| 超長期 (11-)   | 13,024        | 82.71       | 82.97       | 20.26       | 1.08      | 2.31      | 2.09      | 16.61      | 16.43 | 16.43 | 39           |
| AAA ~ BBB 格 | 70,421        | 95.45       | 95.65       | 7.36        | 0.75      | 1.27      | 1.23      | 6.26       | 6.21  | 6.23  | 39           |
| 短期 (1-3)    | 20,822        | 99.18       | 99.31       | 1.94        | 0.47      | 0.91      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 26,461        | 98.16       | 98.34       | 4.67        | 0.68      | 1.08      | 1.07      | 4.58       | 4.56  | 4.58  | 38           |
| 長期 (7-)     | 23,138        | 89.00       | 89.28       | 15.32       | 1.08      | 1.89      | 1.76      | 12.72      | 12.60 | 12.62 | 43           |
| 長期 (7-11)   | 9,802         | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.08      | 1.40      | 1.38      | 8.24       | 8.19  | 8.24  | 46           |
| 超長期 (11-)   | 13,336        | 82.68       | 82.95       | 20.22       | 1.08      | 2.31      | 2.10      | 16.60      | 16.42 | 16.42 | 39           |
| AAA ~ BB 格  | 70,661        | 95.47       | 95.67       | 7.36        | 0.75      | 1.28      | 1.24      | 6.26       | 6.21  | 6.23  | 39           |
| 短期 (1-3)    | 20,822        | 99.18       | 99.31       | 1.94        | 0.47      | 0.91      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 26,676        | 98.18       | 98.37       | 4.67        | 0.69      | 1.08      | 1.08      | 4.58       | 4.55  | 4.58  | 39           |
| 長期 (7-)     | 23,163        | 89.01       | 89.28       | 15.32       | 1.08      | 1.89      | 1.77      | 12.72      | 12.60 | 12.62 | 43           |
| 長期 (7-11)   | 9,802         | 97.60       | 97.90       | 8.65        | 1.08      | 1.40      | 1.38      | 8.24       | 8.19  | 8.24  | 46           |
| 超長期 (11-)   | 13,361        | 82.70       | 82.97       | 20.21       | 1.08      | 2.31      | 2.10      | 16.60      | 16.42 | 16.41 | 40           |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 12,147        | 95.14       | 95.31       | 6.99        | 0.65      | 1.20      | 1.16      | 5.76       | 5.72  | 5.72  | 35           |
| 短期 (1-3)    | 3,885         | 99.17       | 99.30       | 1.94        | 0.44      | 0.87      | 0.87      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 32           |
| 中期 (3-7)    | 4,926         | 98.11       | 98.27       | 4.51        | 0.63      | 1.06      | 1.05      | 4.43       | 4.41  | 4.43  | 37           |
| 長期 (7-)     | 3,336         | 86.06       | 86.30       | 16.52       | 0.93      | 1.88      | 1.73      | 13.13      | 13.00 | 12.98 | 37           |
| 長期 (7-11)   | 1,480         | 97.10       | 97.36       | 8.62        | 0.93      | 1.32      | 1.30      | 8.27       | 8.21  | 8.26  | 39           |
| 超長期 (11-)   | 1,856         | 77.25       | 77.48       | 22.81       | 0.93      | 2.45      | 2.15      | 17.99      | 17.79 | 17.71 | 35           |
| A 格         | 56,499        | 95.53       | 95.74       | 7.45        | 0.77      | 1.29      | 1.24      | 6.37       | 6.32  | 6.34  | 39           |
| 短期 (1-3)    | 16,605        | 99.19       | 99.32       | 1.94        | 0.48      | 0.92      | 0.91      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 20,701        | 98.17       | 98.36       | 4.71        | 0.69      | 1.08      | 1.07      | 4.62       | 4.60  | 4.62  | 38           |
| 長期 (7-)     | 19,193        | 89.52       | 89.81       | 15.16       | 1.11      | 1.89      | 1.77      | 12.68      | 12.55 | 12.58 | 43           |
| 長期 (7-11)   | 8,025         | 97.75       | 98.05       | 8.66        | 1.11      | 1.41      | 1.39      | 8.24       | 8.18  | 8.24  | 47           |
| 超長期 (11-)   | 11,168        | 83.61       | 83.89       | 19.84       | 1.10      | 2.28      | 2.08      | 16.40      | 16.23 | 16.23 | 40           |
| BBB 格       | 1,775         | 95.02       | 95.20       | 7.24        | 0.76      | 1.41      | 1.36      | 6.41       | 6.36  | 6.40  | 51           |
| 短期 (1-3)    | 333           | 98.59       | 98.72       | 2.03        | 0.42      | 1.12      | 1.12      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 55           |
| 中期 (3-7)    | 834           | 98.18       | 98.34       | 4.58        | 0.73      | 1.16      | 1.15      | 4.50       | 4.47  | 4.49  | 47           |
| 長期 (7-)     | 609           | 88.74       | 88.96       | 13.72       | 1.00      | 1.96      | 1.83      | 11.98      | 11.87 | 11.93 | 55           |
| 長期 (7-11)   | 296           | 96.21       | 96.41       | 8.54        | 0.99      | 1.52      | 1.49      | 8.18       | 8.12  | 8.18  | 58           |
| 超長期 (11-)   | 313           | 81.67       | 81.90       | 18.63       | 1.00      | 2.44      | 2.21      | 16.22      | 16.04 | 16.11 | 52           |
| BB 格        | 240           | 100.14      | 100.55      | 5.50        | 2.26      | 2.08      | 2.08      | 4.98       | 4.92  | 4.97  | 133          |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | 215           | 101.00      | 101.47      | 4.33        | 2.25      | 1.98      | 1.99      | 4.13       | 4.09  | 4.13  | 131          |
| 長期 (7-)     | 25            | 92.71       | 92.71       | 15.49       | 2.37      | 3.06      | 2.96      | 12.94      | 12.75 | 12.86 | 146          |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | 25            | 92.71       | 92.71       | 15.49       | 2.37      | 3.06      | 2.96      | 12.94      | 12.75 | 12.86 | 146          |
| B 格以下       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社 4 社の最低格付をもとに分類

事業債 最低格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 12,054       | 95.06       | 95.23       | 7.16        | 0.66      | 1.21      | 1.17      | 5.93       | 5.88  | 5.89  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 3,801        | 99.11       | 99.23       | 2.13        | 0.45      | 0.89      | 0.88      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 4,947        | 98.01       | 98.17       | 4.68        | 0.63      | 1.07      | 1.06      | 4.60       | 4.57  | 4.60  | 37           |
| 長期 (7-)   | 3,306        | 85.98       | 86.22       | 16.64       | 0.94      | 1.90      | 1.74      | 13.22      | 13.09 | 13.08 | 37           |
| 長期 (7-11) | 1,450        | 97.14       | 97.40       | 8.74        | 0.95      | 1.33      | 1.31      | 8.37       | 8.31  | 8.36  | 39           |
| 超長期 (11-) | 1,856        | 77.25       | 77.48       | 22.81       | 0.93      | 2.45      | 2.15      | 17.99      | 17.79 | 17.71 | 35           |
| AAA~A 格   | 68,069       | 95.42       | 95.62       | 7.51        | 0.76      | 1.28      | 1.24      | 6.40       | 6.35  | 6.36  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,038       | 99.15       | 99.28       | 2.09        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 25,651       | 98.06       | 98.24       | 4.80        | 0.69      | 1.09      | 1.08      | 4.71       | 4.68  | 4.71  | 39           |
| 長期 (7-)   | 22,380       | 89.06       | 89.33       | 15.48       | 1.09      | 1.88      | 1.76      | 12.83      | 12.70 | 12.72 | 41           |
| 長期 (7-11) | 9,387        | 97.92       | 98.21       | 8.79        | 1.11      | 1.38      | 1.37      | 8.35       | 8.30  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 12,993       | 82.65       | 82.92       | 20.31       | 1.08      | 2.31      | 2.10      | 16.65      | 16.47 | 16.46 | 39           |
| AAA~BBB 格 | 69,903       | 95.41       | 95.61       | 7.51        | 0.76      | 1.29      | 1.24      | 6.40       | 6.35  | 6.37  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,371       | 99.14       | 99.27       | 2.09        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 26,535       | 98.06       | 98.24       | 4.80        | 0.69      | 1.10      | 1.09      | 4.70       | 4.68  | 4.70  | 40           |
| 長期 (7-)   | 22,997       | 89.06       | 89.34       | 15.44       | 1.09      | 1.89      | 1.76      | 12.81      | 12.69 | 12.71 | 42           |
| 長期 (7-11) | 9,672        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.11      | 1.38      | 1.37      | 8.35       | 8.29  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 13,325       | 82.65       | 82.92       | 20.27       | 1.08      | 2.32      | 2.10      | 16.64      | 16.46 | 16.45 | 40           |
| AAA~BB 格  | 70,143       | 95.43       | 95.63       | 7.50        | 0.77      | 1.29      | 1.25      | 6.39       | 6.34  | 6.36  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 20,371       | 99.14       | 99.27       | 2.09        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 26,750       | 98.08       | 98.27       | 4.79        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.70       | 4.67  | 4.70  | 40           |
| 長期 (7-)   | 23,022       | 89.07       | 89.34       | 15.44       | 1.09      | 1.89      | 1.76      | 12.81      | 12.69 | 12.71 | 42           |
| 長期 (7-11) | 9,672        | 97.89       | 98.18       | 8.78        | 1.11      | 1.38      | 1.37      | 8.35       | 8.29  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 13,350       | 82.67       | 82.94       | 20.26       | 1.08      | 2.32      | 2.11      | 16.63      | 16.45 | 16.45 | 40           |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 12,054       | 95.06       | 95.23       | 7.16        | 0.66      | 1.21      | 1.17      | 5.93       | 5.88  | 5.89  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 3,801        | 99.11       | 99.23       | 2.13        | 0.45      | 0.89      | 0.88      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 4,947        | 98.01       | 98.17       | 4.68        | 0.63      | 1.07      | 1.06      | 4.60       | 4.57  | 4.60  | 37           |
| 長期 (7-)   | 3,306        | 85.98       | 86.22       | 16.64       | 0.94      | 1.90      | 1.74      | 13.22      | 13.09 | 13.08 | 37           |
| 長期 (7-11) | 1,450        | 97.14       | 97.40       | 8.74        | 0.95      | 1.33      | 1.31      | 8.37       | 8.31  | 8.36  | 39           |
| 超長期 (11-) | 1,856        | 77.25       | 77.48       | 22.81       | 0.93      | 2.45      | 2.15      | 17.99      | 17.79 | 17.71 | 35           |
| A 格       | 56,015       | 95.50       | 95.70       | 7.59        | 0.78      | 1.30      | 1.25      | 6.50       | 6.45  | 6.47  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 16,237       | 99.16       | 99.29       | 2.08        | 0.49      | 0.93      | 0.92      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 20,705       | 98.07       | 98.26       | 4.83        | 0.70      | 1.10      | 1.09      | 4.73       | 4.71  | 4.73  | 40           |
| 長期 (7-)   | 19,074       | 89.59       | 89.87       | 15.27       | 1.12      | 1.88      | 1.77      | 12.76      | 12.64 | 12.66 | 42           |
| 長期 (7-11) | 7,937        | 98.06       | 98.36       | 8.80        | 1.14      | 1.39      | 1.38      | 8.35       | 8.29  | 8.35  | 44           |
| 超長期 (11-) | 11,137       | 83.55       | 83.83       | 19.89       | 1.10      | 2.29      | 2.09      | 16.45      | 16.27 | 16.27 | 40           |
| BBB 格     | 1,834        | 95.13       | 95.31       | 7.37        | 0.79      | 1.42      | 1.37      | 6.54       | 6.48  | 6.52  | 51           |
| 短期 (1-3)  | 333          | 98.54       | 98.66       | 2.09        | 0.41      | 1.13      | 1.12      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 884          | 97.98       | 98.15       | 4.71        | 0.76      | 1.21      | 1.20      | 4.61       | 4.59  | 4.61  | 51           |
| 長期 (7-)   | 617          | 89.21       | 89.42       | 14.03       | 1.03      | 1.91      | 1.80      | 12.21      | 12.09 | 12.15 | 49           |
| 長期 (7-11) | 285          | 96.91       | 97.10       | 8.60        | 0.98      | 1.40      | 1.38      | 8.23       | 8.17  | 8.22  | 47           |
| 超長期 (11-) | 332          | 82.59       | 82.83       | 18.70       | 1.07      | 2.43      | 2.21      | 16.23      | 16.04 | 16.11 | 52           |
| BB 格      | 240          | 100.14      | 100.55      | 5.50        | 2.26      | 2.08      | 2.08      | 4.98       | 4.92  | 4.97  | 133          |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | 215          | 101.00      | 101.47      | 4.33        | 2.25      | 1.98      | 1.99      | 4.13       | 4.09  | 4.13  | 131          |
| 長期 (7-)   | 25           | 92.71       | 92.71       | 15.49       | 2.37      | 3.06      | 2.96      | 12.94      | 12.75 | 12.86 | 146          |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 25           | 92.71       | 92.71       | 15.49       | 2.37      | 3.06      | 2.96      | 12.94      | 12.75 | 12.86 | 146          |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社4社の最低格付をもとに分類

## 事業債 R&amp;I 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|          | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA～AA格  | 41,872       | 94.99       | 95.21       | 8.53        | 0.78      | 1.23      | 1.18      | 6.99       | 6.93  | 6.94  | 28           |
| 短期(1-3)  | 11,739       | 99.34       | 99.47       | 1.95        | 0.45      | 0.80      | 0.80      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 25           |
| 中期(3-7)  | 14,503       | 98.84       | 99.04       | 4.63        | 0.72      | 0.97      | 0.96      | 4.54       | 4.52  | 4.54  | 28           |
| 長期(7-)   | 15,631       | 88.16       | 88.45       | 17.09       | 1.09      | 1.86      | 1.73      | 13.80      | 13.66 | 13.66 | 30           |
| 長期(7-11) | 5,765        | 98.67       | 98.97       | 8.75        | 1.07      | 1.24      | 1.23      | 8.33       | 8.28  | 8.33  | 31           |
| 超長期(11-) | 9,865        | 82.03       | 82.30       | 21.97       | 1.11      | 2.29      | 2.07      | 17.64      | 17.44 | 17.40 | 29           |
| AAA～A格   | 64,386       | 95.36       | 95.56       | 7.59        | 0.76      | 1.27      | 1.22      | 6.42       | 6.37  | 6.39  | 37           |
| 短期(1-3)  | 18,758       | 99.20       | 99.33       | 1.95        | 0.45      | 0.88      | 0.88      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 33           |
| 中期(3-7)  | 23,758       | 98.29       | 98.48       | 4.68        | 0.70      | 1.06      | 1.06      | 4.59       | 4.56  | 4.59  | 37           |
| 長期(7-)   | 21,871       | 88.89       | 89.17       | 15.60       | 1.08      | 1.88      | 1.75      | 12.90      | 12.77 | 12.79 | 40           |
| 長期(7-11) | 9,022        | 97.80       | 98.08       | 8.69        | 1.07      | 1.36      | 1.34      | 8.28       | 8.22  | 8.27  | 42           |
| 超長期(11-) | 12,849       | 82.64       | 82.91       | 20.46       | 1.09      | 2.31      | 2.10      | 16.74      | 16.55 | 16.54 | 38           |
| AAA～BBB格 | 64,548       | 95.36       | 95.56       | 7.58        | 0.76      | 1.27      | 1.23      | 6.41       | 6.36  | 6.38  | 37           |
| 短期(1-3)  | 18,820       | 99.19       | 99.32       | 1.95        | 0.46      | 0.89      | 0.89      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 33           |
| 中期(3-7)  | 23,846       | 98.28       | 98.47       | 4.67        | 0.70      | 1.07      | 1.06      | 4.59       | 4.56  | 4.59  | 37           |
| 長期(7-)   | 21,882       | 88.89       | 89.16       | 15.60       | 1.08      | 1.88      | 1.76      | 12.90      | 12.77 | 12.79 | 40           |
| 長期(7-11) | 9,033        | 97.77       | 98.06       | 8.69        | 1.07      | 1.36      | 1.35      | 8.28       | 8.22  | 8.27  | 43           |
| 超長期(11-) | 12,849       | 82.64       | 82.91       | 20.46       | 1.09      | 2.31      | 2.10      | 16.74      | 16.55 | 16.54 | 38           |
| AAA～BB格  | 64,548       | 95.36       | 95.56       | 7.58        | 0.76      | 1.27      | 1.23      | 6.41       | 6.36  | 6.38  | 37           |
| 短期(1-3)  | 18,820       | 99.19       | 99.32       | 1.95        | 0.46      | 0.89      | 0.89      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 33           |
| 中期(3-7)  | 23,846       | 98.28       | 98.47       | 4.67        | 0.70      | 1.07      | 1.06      | 4.59       | 4.56  | 4.59  | 37           |
| 長期(7-)   | 21,882       | 88.89       | 89.16       | 15.60       | 1.08      | 1.88      | 1.76      | 12.90      | 12.77 | 12.79 | 40           |
| 長期(7-11) | 9,033        | 97.77       | 98.06       | 8.69        | 1.07      | 1.36      | 1.35      | 8.28       | 8.22  | 8.27  | 43           |
| 超長期(11-) | 12,849       | 82.64       | 82.91       | 20.46       | 1.09      | 2.31      | 2.10      | 16.74      | 16.55 | 16.54 | 38           |
| AAA格     | 885          | 97.84       | 97.92       | 3.65        | 0.32      | 0.91      | 0.90      | 3.56       | 3.54  | 3.56  | 26           |
| 短期(1-3)  | 465          | 98.85       | 98.90       | 1.97        | 0.20      | 0.81      | 0.81      | 1.97       | 1.96  | 1.97  | 25           |
| 中期(3-7)  | 320          | 97.71       | 97.79       | 4.33        | 0.42      | 0.94      | 0.93      | 4.28       | 4.26  | 4.28  | 26           |
| 長期(7-)   | 100          | 93.51       | 93.79       | 9.31        | 0.57      | 1.31      | 1.27      | 8.98       | 8.92  | 8.98  | 29           |
| 長期(7-11) | 70           | 95.85       | 96.16       | 8.22        | 0.62      | 1.18      | 1.16      | 7.99       | 7.95  | 7.99  | 28           |
| 超長期(11-) | 30           | 88.05       | 88.27       | 11.84       | 0.45      | 1.66      | 1.56      | 11.49      | 11.40 | 11.48 | 32           |
| AA格      | 40,987       | 94.93       | 95.15       | 8.64        | 0.79      | 1.24      | 1.19      | 7.07       | 7.01  | 7.02  | 28           |
| 短期(1-3)  | 11,274       | 99.36       | 99.49       | 1.95        | 0.46      | 0.80      | 0.80      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 25           |
| 中期(3-7)  | 14,183       | 98.86       | 99.07       | 4.64        | 0.72      | 0.97      | 0.96      | 4.55       | 4.53  | 4.55  | 28           |
| 長期(7-)   | 15,531       | 88.13       | 88.41       | 17.14       | 1.10      | 1.86      | 1.73      | 13.83      | 13.69 | 13.69 | 30           |
| 長期(7-11) | 5,695        | 98.70       | 99.00       | 8.75        | 1.08      | 1.24      | 1.24      | 8.33       | 8.28  | 8.33  | 31           |
| 超長期(11-) | 9,835        | 82.01       | 82.28       | 22.00       | 1.11      | 2.29      | 2.07      | 17.66      | 17.46 | 17.42 | 29           |
| A格       | 22,514       | 96.05       | 96.23       | 5.85        | 0.71      | 1.34      | 1.31      | 5.37       | 5.33  | 5.36  | 53           |
| 短期(1-3)  | 7,019        | 98.96       | 99.09       | 1.95        | 0.46      | 1.02      | 1.01      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 46           |
| 中期(3-7)  | 9,255        | 97.43       | 97.60       | 4.74        | 0.67      | 1.22      | 1.20      | 4.65       | 4.63  | 4.65  | 52           |
| 長期(7-)   | 6,240        | 90.73       | 90.97       | 11.86       | 1.04      | 1.92      | 1.83      | 10.71      | 10.61 | 10.69 | 66           |
| 長期(7-11) | 3,256        | 96.26       | 96.50       | 8.59        | 1.06      | 1.57      | 1.54      | 8.18       | 8.12  | 8.18  | 63           |
| 超長期(11-) | 2,984        | 84.69       | 84.92       | 15.44       | 1.02      | 2.36      | 2.18      | 13.86      | 13.70 | 13.80 | 69           |
| BBB格     | 162          | 95.80       | 96.14       | 3.55        | 1.00      | 2.21      | 2.15      | 3.42       | 3.38  | 3.42  | 152          |
| 短期(1-3)  | 63           | 97.39       | 97.70       | 1.97        | 0.82      | 2.19      | 2.17      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 161          |
| 中期(3-7)  | 88           | 96.88       | 97.23       | 4.24        | 1.12      | 1.91      | 1.88      | 4.13       | 4.09  | 4.13  | 121          |
| 長期(7-)   | 11           | 78.05       | 78.53       | 7.05        | 1.07      | 5.36      | 4.77      | 6.73       | 6.57  | 6.73  | 401          |
| 長期(7-11) | 11           | 78.05       | 78.53       | 7.05        | 1.07      | 5.36      | 4.77      | 6.73       | 6.57  | 6.73  | 401          |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし     | 6,113        | 96.55       | 96.75       | 4.95        | 0.71      | 1.36      | 1.33      | 4.65       | 4.62  | 4.65  | 62           |
| 短期(1-3)  | 2,002        | 99.00       | 99.14       | 1.82        | 0.58      | 1.14      | 1.13      | 1.80       | 1.79  | 1.80  | 59           |
| 中期(3-7)  | 2,830        | 97.32       | 97.48       | 4.60        | 0.63      | 1.24      | 1.22      | 4.52       | 4.49  | 4.52  | 54           |
| 長期(7-)   | 1,281        | 91.04       | 91.38       | 10.61       | 1.07      | 2.06      | 1.93      | 9.81       | 9.71  | 9.79  | 85           |
| 長期(7-11) | 769          | 95.63       | 96.02       | 8.27        | 1.22      | 1.88      | 1.80      | 7.85       | 7.78  | 7.85  | 92           |
| 超長期(11-) | 512          | 84.14       | 84.41       | 14.11       | 0.85      | 2.36      | 2.15      | 13.14      | 13.00 | 13.11 | 73           |

出所:NFRC

- 格付は、R&Iの格付をもとにNFRCで分類

事業債 R&I 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 41,935       | 94.98       | 95.19       | 8.64        | 0.79      | 1.24      | 1.19      | 7.10       | 7.04  | 7.05  | 28           |
| 短期 (1-3)  | 11,674       | 99.34       | 99.47       | 2.10        | 0.47      | 0.81      | 0.81      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 14,567       | 98.78       | 98.98       | 4.76        | 0.72      | 0.98      | 0.97      | 4.67       | 4.64  | 4.67  | 28           |
| 長期 (7-)   | 15,695       | 88.20       | 88.49       | 17.10       | 1.10      | 1.86      | 1.73      | 13.81      | 13.68 | 13.67 | 30           |
| 長期 (7-11) | 5,893        | 98.71       | 99.01       | 8.85        | 1.09      | 1.25      | 1.24      | 8.42       | 8.37  | 8.42  | 31           |
| 超長期 (11-) | 9,802        | 81.89       | 82.16       | 22.06       | 1.11      | 2.30      | 2.08      | 17.71      | 17.52 | 17.47 | 29           |
| AAA~A 格   | 64,326       | 95.35       | 95.55       | 7.71        | 0.77      | 1.28      | 1.23      | 6.53       | 6.48  | 6.49  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 18,484       | 99.18       | 99.32       | 2.07        | 0.47      | 0.89      | 0.89      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 23,957       | 98.25       | 98.44       | 4.78        | 0.70      | 1.07      | 1.06      | 4.69       | 4.66  | 4.69  | 37           |
| 長期 (7-)   | 21,886       | 88.94       | 89.21       | 15.66       | 1.09      | 1.88      | 1.76      | 12.95      | 12.83 | 12.84 | 40           |
| 長期 (7-11) | 9,048        | 97.91       | 98.19       | 8.80        | 1.09      | 1.37      | 1.35      | 8.37       | 8.31  | 8.37  | 42           |
| 超長期 (11-) | 12,838       | 82.61       | 82.88       | 20.50       | 1.09      | 2.32      | 2.10      | 16.78      | 16.59 | 16.58 | 39           |
| AAA~BBB 格 | 64,507       | 95.35       | 95.55       | 7.69        | 0.77      | 1.28      | 1.23      | 6.52       | 6.47  | 6.49  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 18,547       | 99.18       | 99.31       | 2.07        | 0.47      | 0.90      | 0.89      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 24,075       | 98.24       | 98.42       | 4.78        | 0.70      | 1.08      | 1.07      | 4.69       | 4.66  | 4.69  | 38           |
| 長期 (7-)   | 21,886       | 88.94       | 89.21       | 15.66       | 1.09      | 1.88      | 1.76      | 12.95      | 12.83 | 12.84 | 40           |
| 長期 (7-11) | 9,048        | 97.91       | 98.19       | 8.80        | 1.09      | 1.37      | 1.35      | 8.37       | 8.31  | 8.37  | 42           |
| 超長期 (11-) | 12,838       | 82.61       | 82.88       | 20.50       | 1.09      | 2.32      | 2.10      | 16.78      | 16.59 | 16.58 | 39           |
| AAA~BB 格  | 64,507       | 95.35       | 95.55       | 7.69        | 0.77      | 1.28      | 1.23      | 6.52       | 6.47  | 6.49  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 18,547       | 99.18       | 99.31       | 2.07        | 0.47      | 0.90      | 0.89      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 24,075       | 98.24       | 98.42       | 4.78        | 0.70      | 1.08      | 1.07      | 4.69       | 4.66  | 4.69  | 38           |
| 長期 (7-)   | 21,886       | 88.94       | 89.21       | 15.66       | 1.09      | 1.88      | 1.76      | 12.95      | 12.83 | 12.84 | 40           |
| 長期 (7-11) | 9,048        | 97.91       | 98.19       | 8.80        | 1.09      | 1.37      | 1.35      | 8.37       | 8.31  | 8.37  | 42           |
| 超長期 (11-) | 12,838       | 82.61       | 82.88       | 20.50       | 1.09      | 2.32      | 2.10      | 16.78      | 16.59 | 16.58 | 39           |
| AAA 格     | 955          | 97.92       | 98.00       | 3.70        | 0.35      | 0.91      | 0.90      | 3.61       | 3.59  | 3.61  | 26           |
| 短期 (1-3)  | 485          | 98.87       | 98.92       | 2.01        | 0.22      | 0.81      | 0.81      | 2.00       | 2.00  | 2.00  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 370          | 97.86       | 97.94       | 4.40        | 0.46      | 0.94      | 0.94      | 4.35       | 4.33  | 4.35  | 26           |
| 長期 (7-)   | 100          | 93.51       | 93.79       | 9.31        | 0.57      | 1.31      | 1.27      | 8.98       | 8.92  | 8.98  | 29           |
| 長期 (7-11) | 70           | 95.85       | 96.16       | 8.22        | 0.62      | 1.18      | 1.16      | 7.99       | 7.95  | 7.99  | 28           |
| 超長期 (11-) | 30           | 88.05       | 88.27       | 11.84       | 0.45      | 1.66      | 1.56      | 11.49      | 11.40 | 11.48 | 32           |
| AA 格      | 40,980       | 94.91       | 95.12       | 8.75        | 0.80      | 1.24      | 1.19      | 7.18       | 7.12  | 7.13  | 28           |
| 短期 (1-3)  | 11,189       | 99.36       | 99.50       | 2.10        | 0.48      | 0.81      | 0.81      | 2.09       | 2.08  | 2.09  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 14,197       | 98.81       | 99.01       | 4.77        | 0.72      | 0.98      | 0.97      | 4.68       | 4.65  | 4.68  | 28           |
| 長期 (7-)   | 15,595       | 88.17       | 88.45       | 17.15       | 1.10      | 1.86      | 1.73      | 13.84      | 13.71 | 13.70 | 30           |
| 長期 (7-11) | 5,823        | 98.75       | 99.04       | 8.86        | 1.09      | 1.25      | 1.25      | 8.43       | 8.38  | 8.42  | 31           |
| 超長期 (11-) | 9,772        | 81.87       | 82.14       | 22.09       | 1.11      | 2.30      | 2.08      | 17.73      | 17.54 | 17.49 | 29           |
| A 格       | 22,391       | 96.04       | 96.22       | 5.96        | 0.72      | 1.35      | 1.32      | 5.48       | 5.43  | 5.47  | 54           |
| 短期 (1-3)  | 6,810        | 98.91       | 99.04       | 2.04        | 0.47      | 1.02      | 1.02      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 46           |
| 中期 (3-7)  | 9,390        | 97.43       | 97.59       | 4.82        | 0.68      | 1.22      | 1.21      | 4.72       | 4.69  | 4.72  | 52           |
| 長期 (7-)   | 6,191        | 90.79       | 91.03       | 12.02       | 1.07      | 1.94      | 1.85      | 10.84      | 10.73 | 10.81 | 66           |
| 長期 (7-11) | 3,155        | 96.40       | 96.65       | 8.70        | 1.11      | 1.59      | 1.56      | 8.27       | 8.20  | 8.26  | 64           |
| 超長期 (11-) | 3,036        | 84.96       | 85.19       | 15.48       | 1.04      | 2.37      | 2.19      | 13.87      | 13.72 | 13.81 | 69           |
| BBB 格     | 181          | 96.15       | 96.48       | 3.69        | 1.03      | 2.13      | 2.07      | 3.56       | 3.52  | 3.56  | 143          |
| 短期 (1-3)  | 63           | 97.39       | 97.70       | 1.97        | 0.82      | 2.19      | 2.17      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 161          |
| 中期 (3-7)  | 118          | 95.49       | 95.83       | 4.60        | 1.13      | 2.09      | 2.02      | 4.43       | 4.38  | 4.43  | 134          |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 5,636        | 96.30       | 96.50       | 5.28        | 0.74      | 1.41      | 1.38      | 4.97       | 4.94  | 4.97  | 64           |
| 短期 (1-3)  | 1,824        | 98.72       | 98.87       | 2.23        | 0.61      | 1.19      | 1.19      | 2.21       | 2.20  | 2.21  | 62           |
| 中期 (3-7)  | 2,676        | 96.66       | 96.85       | 4.91        | 0.68      | 1.36      | 1.33      | 4.80       | 4.77  | 4.80  | 64           |
| 長期 (7-)   | 1,136        | 91.57       | 91.90       | 11.07       | 1.10      | 1.93      | 1.81      | 10.17      | 10.08 | 10.16 | 69           |
| 長期 (7-11) | 624          | 97.67       | 98.04       | 8.57        | 1.30      | 1.62      | 1.57      | 8.08       | 8.01  | 8.07  | 67           |
| 超長期 (11-) | 512          | 84.14       | 84.41       | 14.11       | 0.85      | 2.36      | 2.15      | 13.14      | 13.00 | 13.11 | 73           |

出所:NFRC

- 格付は、R&Iの格付をもとに NFRC で分類

## 事業債 JCR 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA～AA 格  | 30,223       | 96.26       | 96.41       | 5.87        | 0.57      | 1.13      | 1.10      | 5.21       | 5.17  | 5.20  | 34           |
| 短期 (1-3)  | 10,276       | 99.11       | 99.21       | 1.91        | 0.36      | 0.85      | 0.85      | 1.90       | 1.89  | 1.90  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 12,711       | 97.72       | 97.87       | 4.66        | 0.54      | 1.03      | 1.02      | 4.58       | 4.56  | 4.58  | 34           |
| 長期 (7-)   | 7,236        | 89.63       | 89.87       | 13.62       | 0.93      | 1.75      | 1.64      | 11.60      | 11.50 | 11.54 | 41           |
| 長期 (7-11) | 3,827        | 96.99       | 97.23       | 8.54        | 0.92      | 1.33      | 1.31      | 8.20       | 8.14  | 8.19  | 40           |
| 超長期 (11-) | 3,409        | 81.36       | 81.59       | 19.33       | 0.94      | 2.32      | 2.09      | 16.16      | 15.99 | 16.01 | 43           |
| AAA～A 格   | 42,264       | 96.18       | 96.35       | 5.82        | 0.65      | 1.23      | 1.20      | 5.23       | 5.19  | 5.22  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 13,845       | 99.05       | 99.16       | 1.92        | 0.41      | 0.92      | 0.92      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 17,686       | 97.68       | 97.84       | 4.66        | 0.62      | 1.12      | 1.11      | 4.58       | 4.56  | 4.58  | 43           |
| 長期 (7-)   | 10,733       | 89.99       | 90.25       | 12.76       | 1.00      | 1.88      | 1.77      | 11.10      | 11.00 | 11.05 | 58           |
| 長期 (7-11) | 5,763        | 96.26       | 96.52       | 8.57        | 1.01      | 1.52      | 1.48      | 8.19       | 8.13  | 8.18  | 57           |
| 超長期 (11-) | 4,970        | 82.72       | 82.97       | 17.63       | 1.00      | 2.38      | 2.16      | 15.04      | 14.87 | 14.92 | 59           |
| AAA～BBB 格 | 42,264       | 96.18       | 96.35       | 5.82        | 0.65      | 1.23      | 1.20      | 5.23       | 5.19  | 5.22  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 13,845       | 99.05       | 99.16       | 1.92        | 0.41      | 0.92      | 0.92      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 17,686       | 97.68       | 97.84       | 4.66        | 0.62      | 1.12      | 1.11      | 4.58       | 4.56  | 4.58  | 43           |
| 長期 (7-)   | 10,733       | 89.99       | 90.25       | 12.76       | 1.00      | 1.88      | 1.77      | 11.10      | 11.00 | 11.05 | 58           |
| 長期 (7-11) | 5,763        | 96.26       | 96.52       | 8.57        | 1.01      | 1.52      | 1.48      | 8.19       | 8.13  | 8.18  | 57           |
| 超長期 (11-) | 4,970        | 82.72       | 82.97       | 17.63       | 1.00      | 2.38      | 2.16      | 15.04      | 14.87 | 14.92 | 59           |
| AAA～BB 格  | 42,264       | 96.18       | 96.35       | 5.82        | 0.65      | 1.23      | 1.20      | 5.23       | 5.19  | 5.22  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 13,845       | 99.05       | 99.16       | 1.92        | 0.41      | 0.92      | 0.92      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 17,686       | 97.68       | 97.84       | 4.66        | 0.62      | 1.12      | 1.11      | 4.58       | 4.56  | 4.58  | 43           |
| 長期 (7-)   | 10,733       | 89.99       | 90.25       | 12.76       | 1.00      | 1.88      | 1.77      | 11.10      | 11.00 | 11.05 | 58           |
| 長期 (7-11) | 5,763        | 96.26       | 96.52       | 8.57        | 1.01      | 1.52      | 1.48      | 8.19       | 8.13  | 8.18  | 57           |
| 超長期 (11-) | 4,970        | 82.72       | 82.97       | 17.63       | 1.00      | 2.38      | 2.16      | 15.04      | 14.87 | 14.92 | 59           |
| AAA 格     | 11,130       | 96.68       | 96.82       | 5.48        | 0.45      | 0.96      | 0.94      | 4.69       | 4.66  | 4.66  | 22           |
| 短期 (1-3)  | 4,230        | 99.03       | 99.09       | 1.84        | 0.20      | 0.74      | 0.74      | 1.84       | 1.83  | 1.84  | 19           |
| 中期 (3-7)  | 5,032        | 98.04       | 98.19       | 4.54        | 0.47      | 0.90      | 0.90      | 4.48       | 4.46  | 4.48  | 22           |
| 長期 (7-)   | 1,868        | 87.70       | 87.98       | 16.23       | 0.94      | 1.71      | 1.56      | 12.58      | 12.46 | 12.43 | 28           |
| 長期 (7-11) | 1,066        | 97.50       | 97.78       | 8.54        | 0.87      | 1.20      | 1.18      | 8.21       | 8.16  | 8.21  | 28           |
| 超長期 (11-) | 802          | 74.67       | 74.96       | 26.45       | 1.04      | 2.59      | 2.22      | 20.15      | 19.91 | 19.74 | 27           |
| AA 格      | 19,093       | 96.01       | 96.17       | 6.10        | 0.65      | 1.23      | 1.19      | 5.52       | 5.48  | 5.51  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 6,047        | 99.16       | 99.29       | 1.95        | 0.48      | 0.92      | 0.92      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 7,678        | 97.52       | 97.66       | 4.74        | 0.59      | 1.12      | 1.11      | 4.65       | 4.63  | 4.65  | 42           |
| 長期 (7-)   | 5,368        | 90.30       | 90.52       | 12.72       | 0.93      | 1.77      | 1.67      | 11.28      | 11.17 | 11.23 | 46           |
| 長期 (7-11) | 2,761        | 96.79       | 97.02       | 8.54        | 0.94      | 1.37      | 1.35      | 8.19       | 8.14  | 8.19  | 45           |
| 超長期 (11-) | 2,607        | 83.41       | 83.63       | 17.14       | 0.91      | 2.25      | 2.05      | 15.07      | 14.91 | 14.98 | 47           |
| A 格       | 12,041       | 95.98       | 96.19       | 5.70        | 0.83      | 1.50      | 1.46      | 5.29       | 5.24  | 5.28  | 70           |
| 短期 (1-3)  | 3,569        | 98.89       | 99.02       | 1.96        | 0.53      | 1.12      | 1.12      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 4,975        | 97.57       | 97.77       | 4.68        | 0.82      | 1.35      | 1.33      | 4.58       | 4.55  | 4.58  | 65           |
| 長期 (7-)   | 3,497        | 90.74       | 91.04       | 10.98       | 1.15      | 2.15      | 2.04      | 10.08      | 9.98  | 10.07 | 92           |
| 長期 (7-11) | 1,936        | 94.81       | 95.11       | 8.62        | 1.17      | 1.90      | 1.84      | 8.17       | 8.09  | 8.16  | 92           |
| 超長期 (11-) | 1,562        | 85.71       | 85.98       | 13.92       | 1.11      | 2.50      | 2.31      | 12.71      | 12.56 | 12.67 | 91           |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 28,397       | 94.41       | 94.66       | 9.64        | 0.91      | 1.34      | 1.29      | 7.81       | 7.75  | 7.75  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 6,977        | 99.42       | 99.60       | 1.98        | 0.59      | 0.90      | 0.90      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 8,990        | 99.17       | 99.40       | 4.67        | 0.83      | 1.01      | 1.01      | 4.57       | 4.55  | 4.57  | 32           |
| 長期 (7-)   | 12,430       | 88.16       | 88.45       | 17.53       | 1.15      | 1.90      | 1.76      | 14.14      | 14.01 | 14.00 | 30           |
| 長期 (7-11) | 4,039        | 99.53       | 99.86       | 8.78        | 1.19      | 1.25      | 1.24      | 8.32       | 8.27  | 8.32  | 31           |
| 超長期 (11-) | 8,391        | 82.69       | 82.96       | 21.74       | 1.13      | 2.27      | 2.06      | 17.52      | 17.33 | 17.29 | 28           |

出所:NFRC

- 格付は、JCR の格付をもとに NFRC で分類

## 事業債 JCR 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 30,430       | 96.26       | 96.41       | 6.01        | 0.59      | 1.14      | 1.11      | 5.35       | 5.31  | 5.33  | 34           |
| 短期 (1-3)  | 10,282       | 99.03       | 99.13       | 2.09        | 0.38      | 0.86      | 0.86      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 12,828       | 97.74       | 97.88       | 4.79        | 0.56      | 1.04      | 1.03      | 4.71       | 4.69  | 4.71  | 34           |
| 長期 (7-)   | 7,320        | 89.77       | 90.00       | 13.65       | 0.95      | 1.75      | 1.65      | 11.63      | 11.53 | 11.56 | 41           |
| 長期 (7-11) | 3,892        | 97.09       | 97.33       | 8.64        | 0.95      | 1.33      | 1.32      | 8.28       | 8.22  | 8.28  | 40           |
| 超長期 (11-) | 3,428        | 81.45       | 81.68       | 19.33       | 0.95      | 2.32      | 2.09      | 16.17      | 15.99 | 16.01 | 43           |
| AAA~A 格   | 42,460       | 96.18       | 96.35       | 5.95        | 0.66      | 1.24      | 1.21      | 5.35       | 5.31  | 5.34  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 13,830       | 98.99       | 99.09       | 2.07        | 0.42      | 0.93      | 0.92      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 17,969       | 97.58       | 97.75       | 4.80        | 0.64      | 1.14      | 1.13      | 4.71       | 4.68  | 4.71  | 44           |
| 長期 (7-)   | 10,661       | 90.17       | 90.42       | 12.91       | 1.02      | 1.87      | 1.76      | 11.21      | 11.11 | 11.16 | 56           |
| 長期 (7-11) | 5,631        | 96.65       | 96.90       | 8.70        | 1.03      | 1.48      | 1.45      | 8.30       | 8.24  | 8.29  | 53           |
| 超長期 (11-) | 5,030        | 82.91       | 83.16       | 17.62       | 1.01      | 2.38      | 2.16      | 15.02      | 14.86 | 14.90 | 59           |
| AAA~BBB 格 | 42,460       | 96.18       | 96.35       | 5.95        | 0.66      | 1.24      | 1.21      | 5.35       | 5.31  | 5.34  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 13,830       | 98.99       | 99.09       | 2.07        | 0.42      | 0.93      | 0.92      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 17,969       | 97.58       | 97.75       | 4.80        | 0.64      | 1.14      | 1.13      | 4.71       | 4.68  | 4.71  | 44           |
| 長期 (7-)   | 10,661       | 90.17       | 90.42       | 12.91       | 1.02      | 1.87      | 1.76      | 11.21      | 11.11 | 11.16 | 56           |
| 長期 (7-11) | 5,631        | 96.65       | 96.90       | 8.70        | 1.03      | 1.48      | 1.45      | 8.30       | 8.24  | 8.29  | 53           |
| 超長期 (11-) | 5,030        | 82.91       | 83.16       | 17.62       | 1.01      | 2.38      | 2.16      | 15.02      | 14.86 | 14.90 | 59           |
| AAA~BB 格  | 42,460       | 96.18       | 96.35       | 5.95        | 0.66      | 1.24      | 1.21      | 5.35       | 5.31  | 5.34  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 13,830       | 98.99       | 99.09       | 2.07        | 0.42      | 0.93      | 0.92      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 17,969       | 97.58       | 97.75       | 4.80        | 0.64      | 1.14      | 1.13      | 4.71       | 4.68  | 4.71  | 44           |
| 長期 (7-)   | 10,661       | 90.17       | 90.42       | 12.91       | 1.02      | 1.87      | 1.76      | 11.21      | 11.11 | 11.16 | 56           |
| 長期 (7-11) | 5,631        | 96.65       | 96.90       | 8.70        | 1.03      | 1.48      | 1.45      | 8.30       | 8.24  | 8.29  | 53           |
| 超長期 (11-) | 5,030        | 82.91       | 83.16       | 17.62       | 1.01      | 2.38      | 2.16      | 15.02      | 14.86 | 14.90 | 59           |
| AAA 格     | 11,569       | 96.75       | 96.89       | 5.61        | 0.48      | 0.98      | 0.95      | 4.84       | 4.81  | 4.82  | 22           |
| 短期 (1-3)  | 4,465        | 98.96       | 99.03       | 2.08        | 0.23      | 0.76      | 0.76      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 19           |
| 中期 (3-7)  | 5,117        | 98.10       | 98.25       | 4.70        | 0.51      | 0.92      | 0.91      | 4.63       | 4.61  | 4.63  | 22           |
| 長期 (7-)   | 1,987        | 88.32       | 88.59       | 15.89       | 0.96      | 1.70      | 1.56      | 12.40      | 12.29 | 12.26 | 29           |
| 長期 (7-11) | 1,185        | 97.56       | 97.81       | 8.74        | 0.91      | 1.23      | 1.22      | 8.38       | 8.33  | 8.38  | 29           |
| 超長期 (11-) | 802          | 74.67       | 74.96       | 26.45       | 1.04      | 2.59      | 2.22      | 20.15      | 19.91 | 19.74 | 27           |
| AA 格      | 18,860       | 95.95       | 96.11       | 6.25        | 0.66      | 1.24      | 1.20      | 5.67       | 5.62  | 5.65  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 5,818        | 99.09       | 99.22       | 2.10        | 0.49      | 0.94      | 0.93      | 2.09       | 2.08  | 2.09  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 7,710        | 97.49       | 97.64       | 4.85        | 0.60      | 1.13      | 1.11      | 4.77       | 4.74  | 4.77  | 42           |
| 長期 (7-)   | 5,332        | 90.30       | 90.53       | 12.81       | 0.94      | 1.77      | 1.68      | 11.35      | 11.25 | 11.31 | 46           |
| 長期 (7-11) | 2,706        | 96.89       | 97.12       | 8.60        | 0.96      | 1.38      | 1.36      | 8.23       | 8.18  | 8.23  | 45           |
| 超長期 (11-) | 2,626        | 83.52       | 83.74       | 17.16       | 0.92      | 2.25      | 2.06      | 15.08      | 14.92 | 14.99 | 47           |
| A 格       | 12,030       | 95.97       | 96.18       | 5.79        | 0.84      | 1.51      | 1.47      | 5.37       | 5.32  | 5.36  | 70           |
| 短期 (1-3)  | 3,548        | 98.85       | 98.98       | 2.02        | 0.54      | 1.13      | 1.12      | 2.01       | 2.00  | 2.01  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 5,141        | 97.20       | 97.41       | 4.82        | 0.83      | 1.41      | 1.38      | 4.70       | 4.67  | 4.70  | 69           |
| 長期 (7-)   | 3,341        | 91.04       | 91.33       | 11.28       | 1.19      | 2.12      | 2.01      | 10.31      | 10.21 | 10.30 | 87           |
| 長期 (7-11) | 1,740        | 95.65       | 95.94       | 8.83        | 1.23      | 1.81      | 1.76      | 8.34       | 8.26  | 8.33  | 83           |
| 超長期 (11-) | 1,602        | 86.04       | 86.32       | 13.94       | 1.14      | 2.49      | 2.31      | 12.70      | 12.56 | 12.67 | 91           |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 27,683       | 94.28       | 94.53       | 9.89        | 0.92      | 1.36      | 1.30      | 8.02       | 7.95  | 7.96  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 6,540        | 99.46       | 99.64       | 2.12        | 0.62      | 0.91      | 0.91      | 2.10       | 2.09  | 2.10  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 8,781        | 99.10       | 99.33       | 4.78        | 0.83      | 1.02      | 1.02      | 4.68       | 4.65  | 4.68  | 33           |
| 長期 (7-)   | 12,361       | 88.12       | 88.41       | 17.62       | 1.15      | 1.90      | 1.77      | 14.22      | 14.08 | 14.07 | 29           |
| 長期 (7-11) | 4,041        | 99.62       | 99.96       | 8.90        | 1.21      | 1.25      | 1.25      | 8.42       | 8.37  | 8.42  | 31           |
| 超長期 (11-) | 8,320        | 82.53       | 82.80       | 21.86       | 1.13      | 2.28      | 2.07      | 17.61      | 17.42 | 17.38 | 28           |

出所:NFRC

- 格付は、JCR の格付をもとに NFRC で分類

## 事業債 Moody's 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 24,274       | 95.54       | 95.76       | 8.55        | 0.81      | 1.22      | 1.17      | 7.15       | 7.09  | 7.10  | 25           |
| 短期 (1-3)  | 6,846        | 99.34       | 99.46       | 1.96        | 0.44      | 0.79      | 0.79      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 7,949        | 98.89       | 99.09       | 4.61        | 0.70      | 0.92      | 0.92      | 4.53       | 4.51  | 4.53  | 23           |
| 長期 (7-)   | 9,479        | 90.00       | 90.30       | 16.61       | 1.17      | 1.83      | 1.72      | 13.69      | 13.56 | 13.58 | 29           |
| 長期 (7-11) | 3,344        | 99.33       | 99.64       | 8.77        | 1.13      | 1.23      | 1.22      | 8.34       | 8.28  | 8.33  | 29           |
| 超長期 (11-) | 6,135        | 84.92       | 85.21       | 20.88       | 1.20      | 2.21      | 2.03      | 17.10      | 16.92 | 16.92 | 29           |
| AAA~BBB 格 | 26,127       | 95.55       | 95.76       | 8.46        | 0.82      | 1.23      | 1.19      | 7.10       | 7.04  | 7.06  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 7,116        | 99.32       | 99.44       | 1.96        | 0.43      | 0.79      | 0.79      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 8,910        | 98.89       | 99.09       | 4.61        | 0.73      | 0.96      | 0.96      | 4.52       | 4.50  | 4.52  | 27           |
| 長期 (7-)   | 10,102       | 89.95       | 90.24       | 16.44       | 1.16      | 1.84      | 1.73      | 13.59      | 13.47 | 13.48 | 31           |
| 長期 (7-11) | 3,629        | 99.14       | 99.44       | 8.76        | 1.12      | 1.24      | 1.24      | 8.33       | 8.28  | 8.32  | 31           |
| 超長期 (11-) | 6,473        | 84.79       | 85.08       | 20.75       | 1.19      | 2.23      | 2.05      | 17.05      | 16.87 | 16.86 | 30           |
| AAA~BB 格  | 26,127       | 95.55       | 95.76       | 8.46        | 0.82      | 1.23      | 1.19      | 7.10       | 7.04  | 7.06  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 7,116        | 99.32       | 99.44       | 1.96        | 0.43      | 0.79      | 0.79      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 8,910        | 98.89       | 99.09       | 4.61        | 0.73      | 0.96      | 0.96      | 4.52       | 4.50  | 4.52  | 27           |
| 長期 (7-)   | 10,102       | 89.95       | 90.24       | 16.44       | 1.16      | 1.84      | 1.73      | 13.59      | 13.47 | 13.48 | 31           |
| 長期 (7-11) | 3,629        | 99.14       | 99.44       | 8.76        | 1.12      | 1.24      | 1.24      | 8.33       | 8.28  | 8.32  | 31           |
| 超長期 (11-) | 6,473        | 84.79       | 85.08       | 20.75       | 1.19      | 2.23      | 2.05      | 17.05      | 16.87 | 16.86 | 30           |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 24,274       | 95.54       | 95.76       | 8.55        | 0.81      | 1.22      | 1.17      | 7.15       | 7.09  | 7.10  | 25           |
| 短期 (1-3)  | 6,846        | 99.34       | 99.46       | 1.96        | 0.44      | 0.79      | 0.79      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 7,949        | 98.89       | 99.09       | 4.61        | 0.70      | 0.92      | 0.92      | 4.53       | 4.51  | 4.53  | 23           |
| 長期 (7-)   | 9,479        | 90.00       | 90.30       | 16.61       | 1.17      | 1.83      | 1.72      | 13.69      | 13.56 | 13.58 | 29           |
| 長期 (7-11) | 3,344        | 99.33       | 99.64       | 8.77        | 1.13      | 1.23      | 1.22      | 8.34       | 8.28  | 8.33  | 29           |
| 超長期 (11-) | 6,135        | 84.92       | 85.21       | 20.88       | 1.20      | 2.21      | 2.03      | 17.10      | 16.92 | 16.92 | 29           |
| BBB 格     | 1,854        | 95.62       | 95.81       | 7.33        | 0.94      | 1.43      | 1.39      | 6.48       | 6.43  | 6.46  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 270          | 98.87       | 98.96       | 2.05        | 0.33      | 0.88      | 0.87      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 961          | 98.93       | 99.14       | 4.56        | 1.03      | 1.28      | 1.28      | 4.44       | 4.42  | 4.44  | 59           |
| 長期 (7-)   | 623          | 89.09       | 89.29       | 13.91       | 1.05      | 1.95      | 1.83      | 12.11      | 11.99 | 12.05 | 54           |
| 長期 (7-11) | 285          | 96.91       | 97.10       | 8.60        | 0.98      | 1.40      | 1.38      | 8.23       | 8.17  | 8.22  | 47           |
| 超長期 (11-) | 338          | 82.49       | 82.70       | 18.40       | 1.11      | 2.49      | 2.27      | 15.95      | 15.77 | 15.84 | 60           |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 44,534       | 95.42       | 95.61       | 6.71        | 0.71      | 1.30      | 1.26      | 5.76       | 5.72  | 5.74  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 13,707       | 99.10       | 99.24       | 1.93        | 0.49      | 0.97      | 0.97      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 17,766       | 97.83       | 98.01       | 4.70        | 0.67      | 1.15      | 1.13      | 4.61       | 4.58  | 4.61  | 45           |
| 長期 (7-)   | 13,061       | 88.28       | 88.55       | 14.46       | 1.01      | 1.93      | 1.80      | 12.03      | 11.91 | 11.94 | 52           |
| 長期 (7-11) | 6,173        | 96.70       | 96.99       | 8.59        | 1.06      | 1.50      | 1.47      | 8.19       | 8.13  | 8.19  | 56           |
| 超長期 (11-) | 6,888        | 80.74       | 80.98       | 19.71       | 0.97      | 2.40      | 2.15      | 16.15      | 15.97 | 15.96 | 49           |

出所:NFRC

- 格付は、Moody's の格付をもとに NFRC で分類



事業債 Moody's 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 24,157       | 95.51       | 95.73       | 8.65        | 0.82      | 1.22      | 1.18      | 7.24       | 7.18  | 7.20  | 25           |
| 短期 (1-3)  | 6,813        | 99.35       | 99.47       | 2.08        | 0.45      | 0.80      | 0.79      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 7,844        | 98.86       | 99.06       | 4.71        | 0.70      | 0.93      | 0.93      | 4.62       | 4.60  | 4.62  | 24           |
| 長期 (7-)   | 9,500        | 90.00       | 90.29       | 16.62       | 1.17      | 1.83      | 1.72      | 13.71      | 13.58 | 13.59 | 29           |
| 長期 (7-11) | 3,408        | 99.37       | 99.67       | 8.84        | 1.13      | 1.23      | 1.23      | 8.39       | 8.34  | 8.39  | 29           |
| 超長期 (11-) | 6,092        | 84.76       | 85.05       | 20.97       | 1.19      | 2.22      | 2.04      | 17.19      | 17.01 | 17.00 | 29           |
| AAA~BBB 格 | 26,049       | 95.53       | 95.74       | 8.57        | 0.83      | 1.24      | 1.20      | 7.20       | 7.14  | 7.16  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 7,083        | 99.33       | 99.44       | 2.08        | 0.45      | 0.80      | 0.80      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 8,825        | 98.87       | 99.07       | 4.70        | 0.74      | 0.97      | 0.96      | 4.61       | 4.59  | 4.61  | 28           |
| 長期 (7-)   | 10,142       | 89.96       | 90.25       | 16.46       | 1.16      | 1.84      | 1.73      | 13.61      | 13.48 | 13.50 | 31           |
| 長期 (7-11) | 3,693        | 99.18       | 99.47       | 8.82        | 1.12      | 1.24      | 1.24      | 8.38       | 8.33  | 8.38  | 31           |
| 超長期 (11-) | 6,449        | 84.68       | 84.96       | 20.83       | 1.19      | 2.24      | 2.06      | 17.12      | 16.94 | 16.94 | 30           |
| AAA~BB 格  | 26,049       | 95.53       | 95.74       | 8.57        | 0.83      | 1.24      | 1.20      | 7.20       | 7.14  | 7.16  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 7,083        | 99.33       | 99.44       | 2.08        | 0.45      | 0.80      | 0.80      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 8,825        | 98.87       | 99.07       | 4.70        | 0.74      | 0.97      | 0.96      | 4.61       | 4.59  | 4.61  | 28           |
| 長期 (7-)   | 10,142       | 89.96       | 90.25       | 16.46       | 1.16      | 1.84      | 1.73      | 13.61      | 13.48 | 13.50 | 31           |
| 長期 (7-11) | 3,693        | 99.18       | 99.47       | 8.82        | 1.12      | 1.24      | 1.24      | 8.38       | 8.33  | 8.38  | 31           |
| 超長期 (11-) | 6,449        | 84.68       | 84.96       | 20.83       | 1.19      | 2.24      | 2.06      | 17.12      | 16.94 | 16.94 | 30           |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 24,157       | 95.51       | 95.73       | 8.65        | 0.82      | 1.22      | 1.18      | 7.24       | 7.18  | 7.20  | 25           |
| 短期 (1-3)  | 6,813        | 99.35       | 99.47       | 2.08        | 0.45      | 0.80      | 0.79      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 7,844        | 98.86       | 99.06       | 4.71        | 0.70      | 0.93      | 0.93      | 4.62       | 4.60  | 4.62  | 24           |
| 長期 (7-)   | 9,500        | 90.00       | 90.29       | 16.62       | 1.17      | 1.83      | 1.72      | 13.71      | 13.58 | 13.59 | 29           |
| 長期 (7-11) | 3,408        | 99.37       | 99.67       | 8.84        | 1.13      | 1.23      | 1.23      | 8.39       | 8.34  | 8.39  | 29           |
| 超長期 (11-) | 6,092        | 84.76       | 85.05       | 20.97       | 1.19      | 2.22      | 2.04      | 17.19      | 17.01 | 17.00 | 29           |
| BBB 格     | 1,893        | 95.67       | 95.86       | 7.49        | 0.95      | 1.44      | 1.40      | 6.61       | 6.56  | 6.60  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 270          | 98.81       | 98.89       | 2.12        | 0.31      | 0.89      | 0.88      | 2.11       | 2.10  | 2.11  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 981          | 98.94       | 99.15       | 4.64        | 1.04      | 1.28      | 1.28      | 4.53       | 4.50  | 4.53  | 59           |
| 長期 (7-)   | 642          | 89.34       | 89.55       | 14.09       | 1.08      | 1.96      | 1.84      | 12.24      | 12.12 | 12.18 | 53           |
| 長期 (7-11) | 285          | 96.91       | 97.10       | 8.60        | 0.98      | 1.40      | 1.38      | 8.23       | 8.17  | 8.22  | 47           |
| 超長期 (11-) | 357          | 83.30       | 83.52       | 18.48       | 1.16      | 2.48      | 2.27      | 15.97      | 15.79 | 15.86 | 59           |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 44,093       | 95.37       | 95.56       | 6.87        | 0.73      | 1.32      | 1.28      | 5.92       | 5.87  | 5.89  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 13,288       | 99.04       | 99.18       | 2.09        | 0.50      | 0.99      | 0.98      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 17,926       | 97.69       | 97.87       | 4.84        | 0.68      | 1.17      | 1.16      | 4.74       | 4.72  | 4.74  | 47           |
| 長期 (7-)   | 12,880       | 88.36       | 88.62       | 14.63       | 1.04      | 1.93      | 1.79      | 12.16      | 12.05 | 12.07 | 51           |
| 長期 (7-11) | 5,979        | 97.10       | 97.38       | 8.76        | 1.10      | 1.47      | 1.45      | 8.33       | 8.27  | 8.33  | 52           |
| 超長期 (11-) | 6,901        | 80.80       | 81.04       | 19.72       | 0.98      | 2.40      | 2.15      | 16.16      | 15.98 | 15.97 | 49           |

出所:NFRC

- 格付は、Moody's の格付をもとに NFRC で分類

## 事業債 S&amp;P 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 851          | 84.36       | 84.64       | 17.46       | 0.98      | 1.88      | 1.68      | 13.33      | 13.19 | 13.18 | 31           |
| 短期 (1-3)  | 40           | 102.15      | 102.94      | 2.07        | 1.75      | 0.80      | 0.81      | 2.02       | 2.02  | 2.02  | 24           |
| 中期 (3-7)  | 115          | 95.97       | 96.03       | 5.33        | 0.22      | 1.00      | 0.98      | 5.28       | 5.26  | 5.28  | 28           |
| 長期 (7-)   | 696          | 81.42       | 81.70       | 20.35       | 1.06      | 2.13      | 1.88      | 15.71      | 15.54 | 15.52 | 32           |
| 長期 (7-11) | 212          | 100.33      | 100.61      | 8.54        | 1.25      | 1.21      | 1.21      | 8.09       | 8.04  | 8.09  | 30           |
| 超長期 (11-) | 484          | 73.14       | 73.42       | 25.52       | 0.98      | 2.69      | 2.29      | 20.28      | 20.03 | 19.98 | 33           |
| AAA~A 格   | 16,361       | 94.13       | 94.35       | 8.89        | 0.76      | 1.24      | 1.18      | 7.24       | 7.18  | 7.19  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 4,038        | 99.51       | 99.64       | 1.91        | 0.48      | 0.79      | 0.78      | 1.90       | 1.89  | 1.90  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 5,629        | 98.58       | 98.79       | 4.84        | 0.67      | 0.96      | 0.96      | 4.75       | 4.73  | 4.75  | 27           |
| 長期 (7-)   | 6,694        | 87.15       | 87.42       | 16.52       | 1.00      | 1.82      | 1.67      | 13.27      | 13.14 | 13.14 | 30           |
| 長期 (7-11) | 2,738        | 98.88       | 99.18       | 8.59        | 1.08      | 1.21      | 1.21      | 8.19       | 8.14  | 8.19  | 30           |
| 超長期 (11-) | 3,956        | 79.03       | 79.29       | 22.00       | 0.94      | 2.34      | 2.07      | 17.67      | 17.48 | 17.43 | 30           |
| AAA~BBB 格 | 16,576       | 94.18       | 94.39       | 8.84        | 0.75      | 1.24      | 1.18      | 7.20       | 7.14  | 7.15  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 4,088        | 99.51       | 99.64       | 1.90        | 0.48      | 0.79      | 0.79      | 1.89       | 1.89  | 1.89  | 24           |
| 中期 (3-7)  | 5,764        | 98.57       | 98.77       | 4.82        | 0.67      | 0.97      | 0.96      | 4.73       | 4.71  | 4.73  | 27           |
| 長期 (7-)   | 6,724        | 87.18       | 87.46       | 16.49       | 1.00      | 1.82      | 1.67      | 13.25      | 13.13 | 13.12 | 30           |
| 長期 (7-11) | 2,758        | 98.87       | 99.18       | 8.59        | 1.08      | 1.21      | 1.21      | 8.19       | 8.14  | 8.18  | 30           |
| 超長期 (11-) | 3,966        | 79.05       | 79.30       | 21.98       | 0.94      | 2.34      | 2.07      | 17.66      | 17.47 | 17.41 | 30           |
| AAA~BB 格  | 16,816       | 94.26       | 94.48       | 8.79        | 0.78      | 1.25      | 1.19      | 7.16       | 7.10  | 7.11  | 29           |
| 短期 (1-3)  | 4,088        | 99.51       | 99.64       | 1.90        | 0.48      | 0.79      | 0.79      | 1.89       | 1.89  | 1.89  | 24           |
| 中期 (3-7)  | 5,979        | 98.66       | 98.87       | 4.80        | 0.72      | 1.00      | 1.00      | 4.71       | 4.69  | 4.71  | 31           |
| 長期 (7-)   | 6,749        | 87.20       | 87.48       | 16.49       | 1.00      | 1.82      | 1.67      | 13.25      | 13.12 | 13.12 | 30           |
| 長期 (7-11) | 2,758        | 98.87       | 99.18       | 8.59        | 1.08      | 1.21      | 1.21      | 8.19       | 8.14  | 8.18  | 30           |
| 超長期 (11-) | 3,991        | 79.13       | 79.39       | 21.94       | 0.95      | 2.35      | 2.08      | 17.62      | 17.43 | 17.38 | 31           |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 851          | 84.36       | 84.64       | 17.46       | 0.98      | 1.88      | 1.68      | 13.33      | 13.19 | 13.18 | 31           |
| 短期 (1-3)  | 40           | 102.15      | 102.94      | 2.07        | 1.75      | 0.80      | 0.81      | 2.02       | 2.02  | 2.02  | 24           |
| 中期 (3-7)  | 115          | 95.97       | 96.03       | 5.33        | 0.22      | 1.00      | 0.98      | 5.28       | 5.26  | 5.28  | 28           |
| 長期 (7-)   | 696          | 81.42       | 81.70       | 20.35       | 1.06      | 2.13      | 1.88      | 15.71      | 15.54 | 15.52 | 32           |
| 長期 (7-11) | 212          | 100.33      | 100.61      | 8.54        | 1.25      | 1.21      | 1.21      | 8.09       | 8.04  | 8.09  | 30           |
| 超長期 (11-) | 484          | 73.14       | 73.42       | 25.52       | 0.98      | 2.69      | 2.29      | 20.28      | 20.03 | 19.98 | 33           |
| A 格       | 15,510       | 94.67       | 94.88       | 8.42        | 0.74      | 1.21      | 1.16      | 6.94       | 6.88  | 6.89  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 3,998        | 99.49       | 99.61       | 1.90        | 0.47      | 0.78      | 0.78      | 1.89       | 1.89  | 1.89  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 5,514        | 98.64       | 98.84       | 4.83        | 0.68      | 0.96      | 0.96      | 4.74       | 4.72  | 4.74  | 27           |
| 長期 (7-)   | 5,998        | 87.81       | 88.09       | 16.07       | 0.99      | 1.79      | 1.65      | 13.01      | 12.89 | 12.88 | 29           |
| 長期 (7-11) | 2,526        | 98.75       | 99.06       | 8.60        | 1.06      | 1.21      | 1.21      | 8.20       | 8.15  | 8.19  | 30           |
| 超長期 (11-) | 3,472        | 79.85       | 80.10       | 21.51       | 0.94      | 2.30      | 2.04      | 17.34      | 17.15 | 17.10 | 29           |
| BBB 格     | 215          | 97.69       | 97.88       | 4.35        | 0.58      | 1.11      | 1.10      | 4.18       | 4.15  | 4.18  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 50           | 98.94       | 99.01       | 1.79        | 0.28      | 0.88      | 0.88      | 1.78       | 1.77  | 1.78  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 135          | 97.97       | 98.17       | 4.03        | 0.59      | 1.09      | 1.08      | 3.97       | 3.94  | 3.96  | 42           |
| 長期 (7-)   | 30           | 94.37       | 94.66       | 10.05       | 1.08      | 1.64      | 1.59      | 9.34       | 9.27  | 9.34  | 56           |
| 長期 (7-11) | 20           | 98.43       | 98.65       | 8.30        | 1.15      | 1.36      | 1.35      | 7.92       | 7.86  | 7.92  | 47           |
| 超長期 (11-) | 10           | 86.24       | 86.68       | 13.54       | 0.95      | 2.28      | 2.13      | 12.59      | 12.46 | 12.57 | 75           |
| BB 格      | 240          | 100.14      | 100.55      | 5.50        | 2.26      | 2.08      | 2.08      | 4.98       | 4.92  | 4.97  | 133          |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | 215          | 101.00      | 101.47      | 4.33        | 2.25      | 1.98      | 1.99      | 4.13       | 4.09  | 4.13  | 131          |
| 長期 (7-)   | 25           | 92.71       | 92.71       | 15.49       | 2.37      | 3.06      | 2.96      | 12.94      | 12.75 | 12.86 | 146          |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 25           | 92.71       | 92.71       | 15.49       | 2.37      | 3.06      | 2.96      | 12.94      | 12.75 | 12.86 | 146          |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 53,845       | 95.84       | 96.04       | 6.91        | 0.75      | 1.29      | 1.25      | 5.98       | 5.93  | 5.96  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 16,735       | 99.10       | 99.23       | 1.95        | 0.47      | 0.94      | 0.94      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 20,697       | 98.04       | 98.22       | 4.63        | 0.68      | 1.11      | 1.10      | 4.54       | 4.51  | 4.54  | 41           |
| 長期 (7-)   | 16,414       | 89.75       | 90.03       | 14.84       | 1.11      | 1.92      | 1.80      | 12.51      | 12.39 | 12.42 | 48           |
| 長期 (7-11) | 7,043        | 97.11       | 97.39       | 8.68        | 1.08      | 1.48      | 1.45      | 8.27       | 8.21  | 8.26  | 53           |
| 超長期 (11-) | 9,370        | 84.22       | 84.49       | 19.48       | 1.13      | 2.30      | 2.11      | 16.19      | 16.01 | 16.02 | 43           |

出所:NFRC

- 格付は、S&P の格付をもとに NFRC で分類

事業債 S&P 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 851          | 84.36       | 84.64       | 17.46       | 0.98      | 1.88      | 1.68      | 13.33      | 13.19 | 13.18 | 31           |
| 短期 (1-3)  | 40           | 102.15      | 102.94      | 2.07        | 1.75      | 0.80      | 0.81      | 2.02       | 2.02  | 2.02  | 24           |
| 中期 (3-7)  | 135          | 97.35       | 97.53       | 5.59        | 0.46      | 1.01      | 1.00      | 5.50       | 5.47  | 5.50  | 28           |
| 長期 (7-)   | 676          | 80.71       | 80.98       | 20.74       | 1.03      | 2.17      | 1.92      | 16.06      | 15.88 | 15.87 | 32           |
| 長期 (7-11) | 192          | 99.81       | 100.04      | 8.69        | 1.19      | 1.22      | 1.22      | 8.25       | 8.20  | 8.25  | 30           |
| 超長期 (11-) | 484          | 73.14       | 73.42       | 25.52       | 0.98      | 2.69      | 2.29      | 20.28      | 20.03 | 19.98 | 33           |
| AAA~A 格   | 16,246       | 94.08       | 94.30       | 9.10        | 0.78      | 1.26      | 1.20      | 7.43       | 7.37  | 7.38  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 3,867        | 99.46       | 99.59       | 2.16        | 0.51      | 0.80      | 0.80      | 2.14       | 2.14  | 2.14  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 5,607        | 98.61       | 98.80       | 4.99        | 0.69      | 0.97      | 0.97      | 4.89       | 4.87  | 4.89  | 27           |
| 長期 (7-)   | 6,772        | 87.27       | 87.54       | 16.47       | 1.00      | 1.82      | 1.67      | 13.25      | 13.12 | 13.11 | 30           |
| 長期 (7-11) | 2,846        | 98.81       | 99.10       | 8.71        | 1.09      | 1.23      | 1.22      | 8.30       | 8.24  | 8.29  | 30           |
| 超長期 (11-) | 3,926        | 78.91       | 79.16       | 22.09       | 0.94      | 2.35      | 2.08      | 17.74      | 17.54 | 17.49 | 30           |
| AAA~BBB 格 | 16,461       | 94.13       | 94.34       | 9.04        | 0.77      | 1.25      | 1.20      | 7.39       | 7.33  | 7.34  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 3,927        | 99.45       | 99.58       | 2.16        | 0.51      | 0.80      | 0.80      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 5,732        | 98.59       | 98.79       | 4.97        | 0.69      | 0.98      | 0.97      | 4.87       | 4.85  | 4.87  | 28           |
| 長期 (7-)   | 6,802        | 87.30       | 87.58       | 16.44       | 1.00      | 1.82      | 1.67      | 13.23      | 13.10 | 13.10 | 30           |
| 長期 (7-11) | 2,866        | 98.81       | 99.10       | 8.71        | 1.09      | 1.23      | 1.22      | 8.29       | 8.24  | 8.29  | 30           |
| 超長期 (11-) | 3,936        | 78.92       | 79.18       | 22.07       | 0.94      | 2.35      | 2.08      | 17.72      | 17.53 | 17.48 | 30           |
| AAA~BB 格  | 16,701       | 94.22       | 94.43       | 8.99        | 0.80      | 1.27      | 1.21      | 7.35       | 7.29  | 7.30  | 29           |
| 短期 (1-3)  | 3,927        | 99.45       | 99.58       | 2.16        | 0.51      | 0.80      | 0.80      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 5,947        | 98.68       | 98.88       | 4.94        | 0.74      | 1.01      | 1.01      | 4.84       | 4.82  | 4.84  | 31           |
| 長期 (7-)   | 6,827        | 87.32       | 87.59       | 16.43       | 1.01      | 1.82      | 1.68      | 13.23      | 13.10 | 13.10 | 30           |
| 長期 (7-11) | 2,866        | 98.81       | 99.10       | 8.71        | 1.09      | 1.23      | 1.22      | 8.29       | 8.24  | 8.29  | 30           |
| 超長期 (11-) | 3,961        | 79.01       | 79.27       | 22.03       | 0.95      | 2.36      | 2.09      | 17.69      | 17.49 | 17.44 | 31           |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 851          | 84.36       | 84.64       | 17.46       | 0.98      | 1.88      | 1.68      | 13.33      | 13.19 | 13.18 | 31           |
| 短期 (1-3)  | 40           | 102.15      | 102.94      | 2.07        | 1.75      | 0.80      | 0.81      | 2.02       | 2.02  | 2.02  | 24           |
| 中期 (3-7)  | 135          | 97.35       | 97.53       | 5.59        | 0.46      | 1.01      | 1.00      | 5.50       | 5.47  | 5.50  | 28           |
| 長期 (7-)   | 676          | 80.71       | 80.98       | 20.74       | 1.03      | 2.17      | 1.92      | 16.06      | 15.88 | 15.87 | 32           |
| 長期 (7-11) | 192          | 99.81       | 100.04      | 8.69        | 1.19      | 1.22      | 1.22      | 8.25       | 8.20  | 8.25  | 30           |
| 超長期 (11-) | 484          | 73.14       | 73.42       | 25.52       | 0.98      | 2.69      | 2.29      | 20.28      | 20.03 | 19.98 | 33           |
| A 格       | 15,395       | 94.62       | 94.83       | 8.64        | 0.77      | 1.23      | 1.17      | 7.14       | 7.09  | 7.10  | 27           |
| 短期 (1-3)  | 3,827        | 99.43       | 99.56       | 2.16        | 0.50      | 0.80      | 0.80      | 2.15       | 2.14  | 2.15  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 5,472        | 98.64       | 98.83       | 4.97        | 0.69      | 0.97      | 0.97      | 4.88       | 4.85  | 4.87  | 27           |
| 長期 (7-)   | 6,096        | 88.00       | 88.27       | 15.99       | 1.00      | 1.78      | 1.65      | 12.96      | 12.84 | 12.83 | 30           |
| 長期 (7-11) | 2,654        | 98.74       | 99.03       | 8.71        | 1.08      | 1.23      | 1.22      | 8.30       | 8.25  | 8.29  | 30           |
| 超長期 (11-) | 3,442        | 79.72       | 79.97       | 21.61       | 0.94      | 2.31      | 2.05      | 17.41      | 17.22 | 17.17 | 29           |
| BBB 格     | 215          | 97.69       | 97.88       | 4.35        | 0.58      | 1.11      | 1.10      | 4.18       | 4.15  | 4.18  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 60           | 98.80       | 98.89       | 2.00        | 0.29      | 0.90      | 0.90      | 1.99       | 1.98  | 1.99  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 125          | 97.96       | 98.16       | 4.10        | 0.60      | 1.09      | 1.08      | 4.04       | 4.02  | 4.04  | 42           |
| 長期 (7-)   | 30           | 94.37       | 94.66       | 10.05       | 1.08      | 1.64      | 1.59      | 9.34       | 9.27  | 9.34  | 56           |
| 長期 (7-11) | 20           | 98.43       | 98.65       | 8.30        | 1.15      | 1.36      | 1.35      | 7.92       | 7.86  | 7.92  | 47           |
| 超長期 (11-) | 10           | 86.24       | 86.68       | 13.54       | 0.95      | 2.28      | 2.13      | 12.59      | 12.46 | 12.57 | 75           |
| BB 格      | 240          | 100.14      | 100.55      | 5.50        | 2.26      | 2.08      | 2.08      | 4.98       | 4.92  | 4.97  | 133          |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | 215          | 101.00      | 101.47      | 4.33        | 2.25      | 1.98      | 1.99      | 4.13       | 4.09  | 4.13  | 131          |
| 長期 (7-)   | 25           | 92.71       | 92.71       | 15.49       | 2.37      | 3.06      | 2.96      | 12.94      | 12.75 | 12.86 | 146          |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 25           | 92.71       | 92.71       | 15.49       | 2.37      | 3.06      | 2.96      | 12.94      | 12.75 | 12.86 | 146          |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 53,442       | 95.81       | 96.00       | 7.04        | 0.76      | 1.30      | 1.26      | 6.10       | 6.05  | 6.07  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 16,444       | 99.06       | 99.20       | 2.07        | 0.48      | 0.95      | 0.95      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 20,804       | 97.91       | 98.09       | 4.75        | 0.69      | 1.13      | 1.12      | 4.66       | 4.63  | 4.66  | 43           |
| 長期 (7-)   | 16,195       | 89.80       | 90.07       | 15.02       | 1.13      | 1.91      | 1.80      | 12.64      | 12.52 | 12.55 | 46           |
| 長期 (7-11) | 6,806        | 97.50       | 97.79       | 8.81        | 1.11      | 1.45      | 1.43      | 8.38       | 8.32  | 8.37  | 50           |
| 超長期 (11-) | 9,389        | 84.22       | 84.48       | 19.51       | 1.14      | 2.30      | 2.11      | 16.22      | 16.04 | 16.05 | 44           |

出所:NFRC

- 格付は、S&P の格付をもとに NFRC で分類

円建外債 最高格付別・ポートフォリオ指標 (2024 年 11 月末)

|             | 額面<br>(10 億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA - AA 格  | 1,546         | 99.07       | 99.31       | 3.16        | 0.85      | 1.16      | 1.16      | 3.09       | 3.08  | 3.09  | 54           |
| 短期 (1-3)    | 870           | 99.29       | 99.51       | 2.17        | 0.74      | 1.08      | 1.08      | 2.15       | 2.13  | 2.15  | 51           |
| 中期 (3-7)    | 616           | 98.83       | 99.10       | 4.04        | 0.95      | 1.24      | 1.23      | 3.95       | 3.93  | 3.95  | 56           |
| 長期 (7-)     | 60            | 98.21       | 98.64       | 8.73        | 1.36      | 1.60      | 1.59      | 8.16       | 8.10  | 8.16  | 67           |
| 長期 (7-11)   | 55            | 98.41       | 98.81       | 8.34        | 1.31      | 1.55      | 1.53      | 7.89       | 7.83  | 7.89  | 65           |
| 超長期 (11-)   | 4             | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| AAA - A 格   | 3,377         | 98.87       | 99.16       | 3.51        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.36       | 3.33  | 3.36  | 77           |
| 短期 (1-3)    | 1,893         | 99.30       | 99.56       | 2.15        | 0.97      | 1.29      | 1.29      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 72           |
| 中期 (3-7)    | 1,205         | 98.35       | 98.65       | 3.98        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 3.89       | 3.86  | 3.89  | 76           |
| 長期 (7-)     | 279           | 98.26       | 98.65       | 10.77       | 1.95      | 2.19      | 2.18      | 9.52       | 9.42  | 9.49  | 108          |
| 長期 (7-11)   | 162           | 97.52       | 97.94       | 8.53        | 1.56      | 1.93      | 1.91      | 7.95       | 7.88  | 7.95  | 101          |
| 超長期 (11-)   | 118           | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA - BBB 格 | 3,377         | 98.87       | 99.16       | 3.51        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.36       | 3.33  | 3.36  | 77           |
| 短期 (1-3)    | 1,893         | 99.30       | 99.56       | 2.15        | 0.97      | 1.29      | 1.29      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 72           |
| 中期 (3-7)    | 1,205         | 98.35       | 98.65       | 3.98        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 3.89       | 3.86  | 3.89  | 76           |
| 長期 (7-)     | 279           | 98.26       | 98.65       | 10.77       | 1.95      | 2.19      | 2.18      | 9.52       | 9.42  | 9.49  | 108          |
| 長期 (7-11)   | 162           | 97.52       | 97.94       | 8.53        | 1.56      | 1.93      | 1.91      | 7.95       | 7.88  | 7.95  | 101          |
| 超長期 (11-)   | 118           | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA - BB 格  | 3,377         | 98.87       | 99.16       | 3.51        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.36       | 3.33  | 3.36  | 77           |
| 短期 (1-3)    | 1,893         | 99.30       | 99.56       | 2.15        | 0.97      | 1.29      | 1.29      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 72           |
| 中期 (3-7)    | 1,205         | 98.35       | 98.65       | 3.98        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 3.89       | 3.86  | 3.89  | 76           |
| 長期 (7-)     | 279           | 98.26       | 98.65       | 10.77       | 1.95      | 2.19      | 2.18      | 9.52       | 9.42  | 9.49  | 108          |
| 長期 (7-11)   | 162           | 97.52       | 97.94       | 8.53        | 1.56      | 1.93      | 1.91      | 7.95       | 7.88  | 7.95  | 101          |
| 超長期 (11-)   | 118           | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 1,546         | 99.07       | 99.31       | 3.16        | 0.85      | 1.16      | 1.16      | 3.09       | 3.08  | 3.09  | 54           |
| 短期 (1-3)    | 870           | 99.29       | 99.51       | 2.17        | 0.74      | 1.08      | 1.08      | 2.15       | 2.13  | 2.15  | 51           |
| 中期 (3-7)    | 616           | 98.83       | 99.10       | 4.04        | 0.95      | 1.24      | 1.23      | 3.95       | 3.93  | 3.95  | 56           |
| 長期 (7-)     | 60            | 98.21       | 98.64       | 8.73        | 1.36      | 1.60      | 1.59      | 8.16       | 8.10  | 8.16  | 67           |
| 長期 (7-11)   | 55            | 98.41       | 98.81       | 8.34        | 1.31      | 1.55      | 1.53      | 7.89       | 7.83  | 7.89  | 65           |
| 超長期 (11-)   | 4             | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| A 格         | 1,831         | 98.71       | 99.04       | 3.81        | 1.24      | 1.63      | 1.62      | 3.59       | 3.55  | 3.58  | 96           |
| 短期 (1-3)    | 1,022         | 99.31       | 99.61       | 2.14        | 1.16      | 1.47      | 1.47      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 90           |
| 中期 (3-7)    | 589           | 97.84       | 98.19       | 3.92        | 1.05      | 1.64      | 1.62      | 3.82       | 3.79  | 3.82  | 97           |
| 長期 (7-)     | 220           | 98.27       | 98.66       | 11.32       | 2.12      | 2.35      | 2.33      | 9.89       | 9.77  | 9.86  | 119          |
| 長期 (7-11)   | 106           | 97.06       | 97.48       | 8.63        | 1.69      | 2.14      | 2.11      | 7.99       | 7.90  | 7.98  | 120          |
| 超長期 (11-)   | 113           | 99.40       | 99.76       | 13.85       | 2.52      | 2.55      | 2.54      | 11.63      | 11.48 | 11.57 | 119          |
| BBB 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社 4 社の最高格付をもとに分類

## 円建外債 最高格付別・ポートフォリオ指標(2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 1,670        | 99.06       | 99.29       | 3.31        | 0.87      | 1.18      | 1.18      | 3.24       | 3.22  | 3.24  | 55           |
| 短期(1-3)   | 965          | 99.29       | 99.50       | 2.34        | 0.78      | 1.10      | 1.10      | 2.31       | 2.30  | 2.31  | 52           |
| 中期(3-7)   | 632          | 98.80       | 99.04       | 4.16        | 0.96      | 1.26      | 1.25      | 4.07       | 4.04  | 4.07  | 58           |
| 長期(7-)    | 73           | 98.20       | 98.58       | 8.94        | 1.40      | 1.64      | 1.62      | 8.35       | 8.28  | 8.34  | 68           |
| 長期(7-11)  | 69           | 98.36       | 98.72       | 8.64        | 1.36      | 1.59      | 1.58      | 8.14       | 8.07  | 8.13  | 67           |
| 超長期(11-)  | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| AAA~A 格   | 3,446        | 98.86       | 99.13       | 3.61        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.46       | 3.43  | 3.46  | 76           |
| 短期(1-3)   | 1,974        | 99.26       | 99.51       | 2.28        | 0.96      | 1.29      | 1.29      | 2.26       | 2.24  | 2.26  | 71           |
| 中期(3-7)   | 1,189        | 98.28       | 98.57       | 4.10        | 1.00      | 1.44      | 1.43      | 4.01       | 3.98  | 4.01  | 76           |
| 長期(7-)    | 284          | 98.43       | 98.82       | 10.84       | 1.98      | 2.19      | 2.17      | 9.58       | 9.47  | 9.55  | 107          |
| 長期(7-11)  | 166          | 97.83       | 98.24       | 8.71        | 1.62      | 1.94      | 1.92      | 8.10       | 8.02  | 8.10  | 100          |
| 超長期(11-)  | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BBB 格 | 3,446        | 98.86       | 99.13       | 3.61        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.46       | 3.43  | 3.46  | 76           |
| 短期(1-3)   | 1,974        | 99.26       | 99.51       | 2.28        | 0.96      | 1.29      | 1.29      | 2.26       | 2.24  | 2.26  | 71           |
| 中期(3-7)   | 1,189        | 98.28       | 98.57       | 4.10        | 1.00      | 1.44      | 1.43      | 4.01       | 3.98  | 4.01  | 76           |
| 長期(7-)    | 284          | 98.43       | 98.82       | 10.84       | 1.98      | 2.19      | 2.17      | 9.58       | 9.47  | 9.55  | 107          |
| 長期(7-11)  | 166          | 97.83       | 98.24       | 8.71        | 1.62      | 1.94      | 1.92      | 8.10       | 8.02  | 8.10  | 100          |
| 超長期(11-)  | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BB 格  | 3,446        | 98.86       | 99.13       | 3.61        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.46       | 3.43  | 3.46  | 76           |
| 短期(1-3)   | 1,974        | 99.26       | 99.51       | 2.28        | 0.96      | 1.29      | 1.29      | 2.26       | 2.24  | 2.26  | 71           |
| 中期(3-7)   | 1,189        | 98.28       | 98.57       | 4.10        | 1.00      | 1.44      | 1.43      | 4.01       | 3.98  | 4.01  | 76           |
| 長期(7-)    | 284          | 98.43       | 98.82       | 10.84       | 1.98      | 2.19      | 2.17      | 9.58       | 9.47  | 9.55  | 107          |
| 長期(7-11)  | 166          | 97.83       | 98.24       | 8.71        | 1.62      | 1.94      | 1.92      | 8.10       | 8.02  | 8.10  | 100          |
| 超長期(11-)  | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 1,670        | 99.06       | 99.29       | 3.31        | 0.87      | 1.18      | 1.18      | 3.24       | 3.22  | 3.24  | 55           |
| 短期(1-3)   | 965          | 99.29       | 99.50       | 2.34        | 0.78      | 1.10      | 1.10      | 2.31       | 2.30  | 2.31  | 52           |
| 中期(3-7)   | 632          | 98.80       | 99.04       | 4.16        | 0.96      | 1.26      | 1.25      | 4.07       | 4.04  | 4.07  | 58           |
| 長期(7-)    | 73           | 98.20       | 98.58       | 8.94        | 1.40      | 1.64      | 1.62      | 8.35       | 8.28  | 8.34  | 68           |
| 長期(7-11)  | 69           | 98.36       | 98.72       | 8.64        | 1.36      | 1.59      | 1.58      | 8.14       | 8.07  | 8.13  | 67           |
| 超長期(11-)  | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| A 格       | 1,776        | 98.67       | 98.98       | 3.90        | 1.23      | 1.64      | 1.63      | 3.67       | 3.63  | 3.66  | 96           |
| 短期(1-3)   | 1,009        | 99.23       | 99.52       | 2.23        | 1.13      | 1.48      | 1.47      | 2.20       | 2.19  | 2.20  | 90           |
| 中期(3-7)   | 556          | 97.70       | 98.04       | 4.03        | 1.04      | 1.65      | 1.64      | 3.93       | 3.90  | 3.93  | 97           |
| 長期(7-)    | 211          | 98.51       | 98.90       | 11.50       | 2.18      | 2.38      | 2.36      | 10.00      | 9.88  | 9.97  | 121          |
| 長期(7-11)  | 98           | 97.47       | 97.90       | 8.77        | 1.80      | 2.18      | 2.16      | 8.08       | 7.99  | 8.07  | 123          |
| 超長期(11-)  | 113          | 99.40       | 99.76       | 13.85       | 2.52      | 2.55      | 2.54      | 11.63      | 11.48 | 11.57 | 119          |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRG

- 格付は、格付会社4社の最高格付をもとに分類

## 円建外債 最低格付別・ポートフォリオ指標 (2024 年 11 月末)

|             | 額面<br>(10 億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA ~ AA 格  | 472           | 99.08       | 99.31       | 3.10        | 0.79      | 1.10      | 1.10      | 3.05       | 3.03  | 3.05  | 49           |
| 短期 (1-3)    | 309           | 99.36       | 99.59       | 2.31        | 0.77      | 1.07      | 1.06      | 2.29       | 2.28  | 2.29  | 49           |
| 中期 (3-7)    | 149           | 98.66       | 98.88       | 4.28        | 0.81      | 1.16      | 1.15      | 4.20       | 4.18  | 4.20  | 48           |
| 長期 (7-)     | 14            | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 長期 (7-11)   | 14            | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA ~ A 格   | 2,221         | 99.26       | 99.51       | 3.29        | 0.96      | 1.24      | 1.24      | 3.18       | 3.16  | 3.18  | 61           |
| 短期 (1-3)    | 1,325         | 99.41       | 99.65       | 2.10        | 0.88      | 1.16      | 1.16      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 60           |
| 中期 (3-7)    | 756           | 98.74       | 99.03       | 4.00        | 0.94      | 1.26      | 1.25      | 3.92       | 3.89  | 3.92  | 59           |
| 長期 (7-)     | 141           | 100.64      | 100.85      | 10.68       | 1.87      | 1.88      | 1.89      | 9.54       | 9.45  | 9.51  | 80           |
| 長期 (7-11)   | 82            | 97.66       | 97.96       | 8.41        | 1.23      | 1.58      | 1.57      | 7.97       | 7.91  | 7.97  | 67           |
| 超長期 (11-)   | 59            | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| AAA ~ BBB 格 | 3,377         | 98.87       | 99.16       | 3.51        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.36       | 3.33  | 3.36  | 77           |
| 短期 (1-3)    | 1,893         | 99.30       | 99.56       | 2.15        | 0.97      | 1.29      | 1.29      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 72           |
| 中期 (3-7)    | 1,205         | 98.35       | 98.65       | 3.98        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 3.89       | 3.86  | 3.89  | 76           |
| 長期 (7-)     | 279           | 98.26       | 98.65       | 10.77       | 1.95      | 2.19      | 2.18      | 9.52       | 9.42  | 9.49  | 108          |
| 長期 (7-11)   | 162           | 97.52       | 97.94       | 8.53        | 1.56      | 1.93      | 1.91      | 7.95       | 7.88  | 7.95  | 101          |
| 超長期 (11-)   | 118           | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA ~ BB 格  | 3,377         | 98.87       | 99.16       | 3.51        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.36       | 3.33  | 3.36  | 77           |
| 短期 (1-3)    | 1,893         | 99.30       | 99.56       | 2.15        | 0.97      | 1.29      | 1.29      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 72           |
| 中期 (3-7)    | 1,205         | 98.35       | 98.65       | 3.98        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 3.89       | 3.86  | 3.89  | 76           |
| 長期 (7-)     | 279           | 98.26       | 98.65       | 10.77       | 1.95      | 2.19      | 2.18      | 9.52       | 9.42  | 9.49  | 108          |
| 長期 (7-11)   | 162           | 97.52       | 97.94       | 8.53        | 1.56      | 1.93      | 1.91      | 7.95       | 7.88  | 7.95  | 101          |
| 超長期 (11-)   | 118           | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 472           | 99.08       | 99.31       | 3.10        | 0.79      | 1.10      | 1.10      | 3.05       | 3.03  | 3.05  | 49           |
| 短期 (1-3)    | 309           | 99.36       | 99.59       | 2.31        | 0.77      | 1.07      | 1.06      | 2.29       | 2.28  | 2.29  | 49           |
| 中期 (3-7)    | 149           | 98.66       | 98.88       | 4.28        | 0.81      | 1.16      | 1.15      | 4.20       | 4.18  | 4.20  | 48           |
| 長期 (7-)     | 14            | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 長期 (7-11)   | 14            | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格         | 1,750         | 99.31       | 99.57       | 3.34        | 1.01      | 1.28      | 1.28      | 3.22       | 3.20  | 3.22  | 64           |
| 短期 (1-3)    | 1,016         | 99.43       | 99.66       | 2.04        | 0.91      | 1.19      | 1.19      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 63           |
| 中期 (3-7)    | 606           | 98.76       | 99.07       | 3.93        | 0.98      | 1.28      | 1.28      | 3.85       | 3.83  | 3.85  | 62           |
| 長期 (7-)     | 127           | 100.99      | 101.21      | 10.97       | 1.97      | 1.93      | 1.94      | 9.74       | 9.64  | 9.71  | 83           |
| 長期 (7-11)   | 68            | 97.73       | 98.05       | 8.50        | 1.29      | 1.63      | 1.61      | 8.03       | 7.97  | 8.03  | 71           |
| 超長期 (11-)   | 59            | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| BBB 格       | 1,155         | 98.13       | 98.50       | 3.94        | 1.24      | 1.75      | 1.74      | 3.71       | 3.67  | 3.70  | 107          |
| 短期 (1-3)    | 568           | 99.04       | 99.38       | 2.26        | 1.17      | 1.59      | 1.59      | 2.23       | 2.21  | 2.23  | 101          |
| 中期 (3-7)    | 450           | 97.69       | 98.03       | 3.94        | 1.08      | 1.72      | 1.71      | 3.84       | 3.81  | 3.84  | 105          |
| 長期 (7-)     | 138           | 95.83       | 96.41       | 10.86       | 2.05      | 2.53      | 2.48      | 9.50       | 9.38  | 9.47  | 139          |
| 長期 (7-11)   | 79            | 97.38       | 97.91       | 8.65        | 1.89      | 2.29      | 2.27      | 7.94       | 7.85  | 7.93  | 135          |
| 超長期 (11-)   | 59            | 93.74       | 94.40       | 13.84       | 2.25      | 2.87      | 2.79      | 11.69      | 11.53 | 11.63 | 143          |
| BB 格        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社 4 社の最低格付をもとに分類

円建外債 最低格付別・ポートフォリオ指標(2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 467          | 99.07       | 99.30       | 3.12        | 0.79      | 1.10      | 1.10      | 3.07       | 3.05  | 3.07  | 48           |
| 短期(1-3)   | 304          | 99.36       | 99.59       | 2.33        | 0.77      | 1.06      | 1.06      | 2.31       | 2.30  | 2.31  | 48           |
| 中期(3-7)   | 149          | 98.66       | 98.88       | 4.28        | 0.81      | 1.16      | 1.15      | 4.20       | 4.18  | 4.20  | 48           |
| 長期(7-)    | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 長期(7-11)  | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,280        | 99.23       | 99.47       | 3.42        | 0.97      | 1.25      | 1.25      | 3.31       | 3.29  | 3.31  | 61           |
| 短期(1-3)   | 1,383        | 99.39       | 99.62       | 2.25        | 0.89      | 1.17      | 1.17      | 2.22       | 2.21  | 2.22  | 59           |
| 中期(3-7)   | 751          | 98.61       | 98.88       | 4.16        | 0.94      | 1.28      | 1.27      | 4.07       | 4.04  | 4.07  | 60           |
| 長期(7-)    | 145          | 100.89      | 101.11      | 10.82       | 1.92      | 1.88      | 1.89      | 9.65       | 9.56  | 9.62  | 79           |
| 長期(7-11)  | 87           | 98.25       | 98.55       | 8.77        | 1.36      | 1.61      | 1.60      | 8.25       | 8.19  | 8.25  | 67           |
| 超長期(11-)  | 59           | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| AAA~BBB 格 | 3,446        | 98.86       | 99.13       | 3.61        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.46       | 3.43  | 3.46  | 76           |
| 短期(1-3)   | 1,974        | 99.26       | 99.51       | 2.28        | 0.96      | 1.29      | 1.29      | 2.26       | 2.24  | 2.26  | 71           |
| 中期(3-7)   | 1,189        | 98.28       | 98.57       | 4.10        | 1.00      | 1.44      | 1.43      | 4.01       | 3.98  | 4.01  | 76           |
| 長期(7-)    | 284          | 98.43       | 98.82       | 10.84       | 1.98      | 2.19      | 2.17      | 9.58       | 9.47  | 9.55  | 107          |
| 長期(7-11)  | 166          | 97.83       | 98.24       | 8.71        | 1.62      | 1.94      | 1.92      | 8.10       | 8.02  | 8.10  | 100          |
| 超長期(11-)  | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BB 格  | 3,446        | 98.86       | 99.13       | 3.61        | 1.06      | 1.42      | 1.41      | 3.46       | 3.43  | 3.46  | 76           |
| 短期(1-3)   | 1,974        | 99.26       | 99.51       | 2.28        | 0.96      | 1.29      | 1.29      | 2.26       | 2.24  | 2.26  | 71           |
| 中期(3-7)   | 1,189        | 98.28       | 98.57       | 4.10        | 1.00      | 1.44      | 1.43      | 4.01       | 3.98  | 4.01  | 76           |
| 長期(7-)    | 284          | 98.43       | 98.82       | 10.84       | 1.98      | 2.19      | 2.17      | 9.58       | 9.47  | 9.55  | 107          |
| 長期(7-11)  | 166          | 97.83       | 98.24       | 8.71        | 1.62      | 1.94      | 1.92      | 8.10       | 8.02  | 8.10  | 100          |
| 超長期(11-)  | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 467          | 99.07       | 99.30       | 3.12        | 0.79      | 1.10      | 1.10      | 3.07       | 3.05  | 3.07  | 48           |
| 短期(1-3)   | 304          | 99.36       | 99.59       | 2.33        | 0.77      | 1.06      | 1.06      | 2.31       | 2.30  | 2.31  | 48           |
| 中期(3-7)   | 149          | 98.66       | 98.88       | 4.28        | 0.81      | 1.16      | 1.15      | 4.20       | 4.18  | 4.20  | 48           |
| 長期(7-)    | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 長期(7-11)  | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 1,813        | 99.27       | 99.51       | 3.50        | 1.02      | 1.29      | 1.29      | 3.37       | 3.35  | 3.37  | 64           |
| 短期(1-3)   | 1,079        | 99.40       | 99.63       | 2.22        | 0.92      | 1.20      | 1.20      | 2.20       | 2.18  | 2.20  | 63           |
| 中期(3-7)   | 602          | 98.60       | 98.88       | 4.13        | 0.97      | 1.31      | 1.30      | 4.03       | 4.01  | 4.03  | 63           |
| 長期(7-)    | 132          | 101.27      | 101.48      | 11.12       | 2.03      | 1.93      | 1.95      | 9.85       | 9.75  | 9.82  | 82           |
| 長期(7-11)  | 73           | 98.42       | 98.73       | 8.92        | 1.44      | 1.66      | 1.65      | 8.36       | 8.29  | 8.35  | 71           |
| 超長期(11-)  | 59           | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| BBB 格     | 1,166        | 98.12       | 98.46       | 3.99        | 1.22      | 1.74      | 1.73      | 3.75       | 3.72  | 3.75  | 106          |
| 短期(1-3)   | 591          | 98.95       | 99.25       | 2.37        | 1.11      | 1.58      | 1.57      | 2.34       | 2.32  | 2.34  | 99           |
| 中期(3-7)   | 437          | 97.72       | 98.05       | 4.00        | 1.10      | 1.72      | 1.71      | 3.90       | 3.86  | 3.90  | 104          |
| 長期(7-)    | 138          | 95.83       | 96.41       | 10.86       | 2.05      | 2.53      | 2.48      | 9.50       | 9.38  | 9.47  | 139          |
| 長期(7-11)  | 79           | 97.38       | 97.91       | 8.65        | 1.89      | 2.29      | 2.27      | 7.94       | 7.85  | 7.93  | 135          |
| 超長期(11-)  | 59           | 93.74       | 94.40       | 13.84       | 2.25      | 2.87      | 2.79      | 11.69      | 11.53 | 11.63 | 143          |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社 4 社の最低格付をもとに分類

## 円建外債 R&amp;I 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 30           | 99.96       | 100.50      | 1.60        | 1.37      | 1.41      | 1.41      | 1.58       | 1.56  | 1.58  | 87           |
| 短期 (1-3)  | 30           | 99.96       | 100.50      | 1.60        | 1.37      | 1.41      | 1.41      | 1.58       | 1.56  | 1.58  | 87           |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 740          | 98.66       | 99.05       | 2.92        | 0.98      | 1.41      | 1.40      | 2.85       | 2.83  | 2.85  | 80           |
| 短期 (1-3)  | 394          | 99.25       | 99.63       | 1.90        | 0.95      | 1.31      | 1.30      | 1.88       | 1.87  | 1.88  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 317          | 98.26       | 98.65       | 3.74        | 1.02      | 1.52      | 1.51      | 3.66       | 3.63  | 3.66  | 85           |
| 長期 (7-)   | 29           | 94.99       | 95.39       | 7.93        | 0.96      | 1.70      | 1.66      | 7.61       | 7.55  | 7.61  | 81           |
| 長期 (7-11) | 29           | 94.99       | 95.39       | 7.93        | 0.96      | 1.70      | 1.66      | 7.61       | 7.55  | 7.61  | 81           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~BBB 格 | 740          | 98.66       | 99.05       | 2.92        | 0.98      | 1.41      | 1.40      | 2.85       | 2.83  | 2.85  | 80           |
| 短期 (1-3)  | 394          | 99.25       | 99.63       | 1.90        | 0.95      | 1.31      | 1.30      | 1.88       | 1.87  | 1.88  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 317          | 98.26       | 98.65       | 3.74        | 1.02      | 1.52      | 1.51      | 3.66       | 3.63  | 3.66  | 85           |
| 長期 (7-)   | 29           | 94.99       | 95.39       | 7.93        | 0.96      | 1.70      | 1.66      | 7.61       | 7.55  | 7.61  | 81           |
| 長期 (7-11) | 29           | 94.99       | 95.39       | 7.93        | 0.96      | 1.70      | 1.66      | 7.61       | 7.55  | 7.61  | 81           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~BB 格  | 740          | 98.66       | 99.05       | 2.92        | 0.98      | 1.41      | 1.40      | 2.85       | 2.83  | 2.85  | 80           |
| 短期 (1-3)  | 394          | 99.25       | 99.63       | 1.90        | 0.95      | 1.31      | 1.30      | 1.88       | 1.87  | 1.88  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 317          | 98.26       | 98.65       | 3.74        | 1.02      | 1.52      | 1.51      | 3.66       | 3.63  | 3.66  | 85           |
| 長期 (7-)   | 29           | 94.99       | 95.39       | 7.93        | 0.96      | 1.70      | 1.66      | 7.61       | 7.55  | 7.61  | 81           |
| 長期 (7-11) | 29           | 94.99       | 95.39       | 7.93        | 0.96      | 1.70      | 1.66      | 7.61       | 7.55  | 7.61  | 81           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 30           | 99.96       | 100.50      | 1.60        | 1.37      | 1.41      | 1.41      | 1.58       | 1.56  | 1.58  | 87           |
| 短期 (1-3)  | 30           | 99.96       | 100.50      | 1.60        | 1.37      | 1.41      | 1.41      | 1.58       | 1.56  | 1.58  | 87           |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 710          | 98.60       | 98.98       | 2.98        | 0.97      | 1.41      | 1.40      | 2.91       | 2.89  | 2.91  | 80           |
| 短期 (1-3)  | 364          | 99.20       | 99.56       | 1.93        | 0.92      | 1.30      | 1.29      | 1.90       | 1.89  | 1.90  | 74           |
| 中期 (3-7)  | 317          | 98.26       | 98.65       | 3.74        | 1.02      | 1.52      | 1.51      | 3.66       | 3.63  | 3.66  | 85           |
| 長期 (7-)   | 29           | 94.99       | 95.39       | 7.93        | 0.96      | 1.70      | 1.66      | 7.61       | 7.55  | 7.61  | 81           |
| 長期 (7-11) | 29           | 94.99       | 95.39       | 7.93        | 0.96      | 1.70      | 1.66      | 7.61       | 7.55  | 7.61  | 81           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 2,637        | 98.93       | 99.20       | 3.68        | 1.08      | 1.42      | 1.41      | 3.50       | 3.47  | 3.50  | 76           |
| 短期 (1-3)  | 1,499        | 99.31       | 99.55       | 2.22        | 0.97      | 1.29      | 1.29      | 2.19       | 2.18  | 2.19  | 71           |
| 中期 (3-7)  | 888          | 98.38       | 98.66       | 4.06        | 0.99      | 1.40      | 1.39      | 3.97       | 3.95  | 3.97  | 73           |
| 長期 (7-)   | 250          | 98.64       | 99.03       | 11.10       | 2.07      | 2.25      | 2.23      | 9.74       | 9.63  | 9.71  | 111          |
| 長期 (7-11) | 132          | 98.08       | 98.49       | 8.66        | 1.69      | 1.98      | 1.96      | 8.03       | 7.95  | 8.02  | 105          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |

出所:NFRC

- 格付は、R&Iの格付をもとに NFRC で分類



## 円建外債 R&amp;I 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 236          | 99.33       | 99.72       | 3.08        | 1.20      | 1.40      | 1.39      | 2.97       | 2.94  | 2.96  | 77           |
| 短期 (1-3)  | 166          | 99.66       | 100.02      | 2.18        | 1.15      | 1.31      | 1.31      | 2.15       | 2.14  | 2.15  | 73           |
| 中期 (3-7)  | 55           | 98.89       | 99.30       | 4.05        | 1.20      | 1.50      | 1.49      | 3.94       | 3.91  | 3.94  | 82           |
| 長期 (7-)   | 15           | 97.31       | 97.95       | 9.45        | 1.72      | 2.06      | 2.03      | 8.52       | 8.43  | 8.50  | 105          |
| 長期 (7-11) | 11           | 97.97       | 98.59       | 7.74        | 1.62      | 1.92      | 1.90      | 7.25       | 7.18  | 7.24  | 108          |
| 超長期 (11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| AAA~A 格   | 891          | 98.70       | 99.06       | 3.13        | 1.00      | 1.41      | 1.41      | 3.04       | 3.02  | 3.04  | 79           |
| 短期 (1-3)  | 505          | 99.23       | 99.56       | 2.17        | 0.93      | 1.30      | 1.30      | 2.15       | 2.13  | 2.15  | 72           |
| 中期 (3-7)  | 351          | 98.15       | 98.53       | 3.93        | 1.04      | 1.54      | 1.52      | 3.84       | 3.81  | 3.84  | 86           |
| 長期 (7-)   | 35           | 96.58       | 97.13       | 8.79        | 1.41      | 1.87      | 1.84      | 8.16       | 8.08  | 8.15  | 92           |
| 長期 (7-11) | 31           | 96.71       | 97.24       | 8.11        | 1.33      | 1.80      | 1.77      | 7.66       | 7.59  | 7.66  | 91           |
| 超長期 (11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| AAA~BBB 格 | 891          | 98.70       | 99.06       | 3.13        | 1.00      | 1.41      | 1.41      | 3.04       | 3.02  | 3.04  | 79           |
| 短期 (1-3)  | 505          | 99.23       | 99.56       | 2.17        | 0.93      | 1.30      | 1.30      | 2.15       | 2.13  | 2.15  | 72           |
| 中期 (3-7)  | 351          | 98.15       | 98.53       | 3.93        | 1.04      | 1.54      | 1.52      | 3.84       | 3.81  | 3.84  | 86           |
| 長期 (7-)   | 35           | 96.58       | 97.13       | 8.79        | 1.41      | 1.87      | 1.84      | 8.16       | 8.08  | 8.15  | 92           |
| 長期 (7-11) | 31           | 96.71       | 97.24       | 8.11        | 1.33      | 1.80      | 1.77      | 7.66       | 7.59  | 7.66  | 91           |
| 超長期 (11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| AAA~BB 格  | 891          | 98.70       | 99.06       | 3.13        | 1.00      | 1.41      | 1.41      | 3.04       | 3.02  | 3.04  | 79           |
| 短期 (1-3)  | 505          | 99.23       | 99.56       | 2.17        | 0.93      | 1.30      | 1.30      | 2.15       | 2.13  | 2.15  | 72           |
| 中期 (3-7)  | 351          | 98.15       | 98.53       | 3.93        | 1.04      | 1.54      | 1.52      | 3.84       | 3.81  | 3.84  | 86           |
| 長期 (7-)   | 35           | 96.58       | 97.13       | 8.79        | 1.41      | 1.87      | 1.84      | 8.16       | 8.08  | 8.15  | 92           |
| 長期 (7-11) | 31           | 96.71       | 97.24       | 8.11        | 1.33      | 1.80      | 1.77      | 7.66       | 7.59  | 7.66  | 91           |
| 超長期 (11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 236          | 99.33       | 99.72       | 3.08        | 1.20      | 1.40      | 1.39      | 2.97       | 2.94  | 2.96  | 77           |
| 短期 (1-3)  | 166          | 99.66       | 100.02      | 2.18        | 1.15      | 1.31      | 1.31      | 2.15       | 2.14  | 2.15  | 73           |
| 中期 (3-7)  | 55           | 98.89       | 99.30       | 4.05        | 1.20      | 1.50      | 1.49      | 3.94       | 3.91  | 3.94  | 82           |
| 長期 (7-)   | 15           | 97.31       | 97.95       | 9.45        | 1.72      | 2.06      | 2.03      | 8.52       | 8.43  | 8.50  | 105          |
| 長期 (7-11) | 11           | 97.97       | 98.59       | 7.74        | 1.62      | 1.92      | 1.90      | 7.25       | 7.18  | 7.24  | 108          |
| 超長期 (11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| A 格       | 655          | 98.47       | 98.82       | 3.14        | 0.92      | 1.42      | 1.41      | 3.07       | 3.05  | 3.07  | 79           |
| 短期 (1-3)  | 339          | 99.02       | 99.33       | 2.17        | 0.83      | 1.29      | 1.29      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 72           |
| 中期 (3-7)  | 296          | 98.01       | 98.39       | 3.90        | 1.01      | 1.54      | 1.53      | 3.82       | 3.79  | 3.82  | 87           |
| 長期 (7-)   | 20           | 96.04       | 96.53       | 8.31        | 1.18      | 1.73      | 1.69      | 7.89       | 7.82  | 7.88  | 82           |
| 長期 (7-11) | 20           | 96.04       | 96.53       | 8.31        | 1.18      | 1.73      | 1.69      | 7.89       | 7.82  | 7.88  | 82           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 2,555        | 98.91       | 99.15       | 3.78        | 1.08      | 1.42      | 1.41      | 3.60       | 3.57  | 3.60  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 1,469        | 99.27       | 99.49       | 2.32        | 0.97      | 1.29      | 1.29      | 2.30       | 2.28  | 2.30  | 71           |
| 中期 (3-7)  | 838          | 98.34       | 98.59       | 4.17        | 0.98      | 1.40      | 1.39      | 4.08       | 4.05  | 4.08  | 72           |
| 長期 (7-)   | 248          | 98.69       | 99.06       | 11.13       | 2.06      | 2.24      | 2.22      | 9.78       | 9.67  | 9.75  | 110          |
| 長期 (7-11) | 135          | 98.10       | 98.47       | 8.85        | 1.68      | 1.97      | 1.95      | 8.20       | 8.12  | 8.19  | 102          |
| 超長期 (11-) | 113          | 99.40       | 99.76       | 13.85       | 2.52      | 2.55      | 2.54      | 11.63      | 11.48 | 11.57 | 119          |

出所:NFRC

- 格付は、R&Iの格付をもとに NFRC で分類

## 円建外債 JCR 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|          | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA格  | 293          | 99.06       | 99.40       | 3.13        | 0.99      | 1.29      | 1.29      | 3.03       | 3.01  | 3.03  | 67           |
| 短期(1-3)  | 200          | 99.46       | 99.76       | 2.20        | 0.92      | 1.19      | 1.19      | 2.18       | 2.17  | 2.18  | 62           |
| 中期(3-7)  | 71           | 98.81       | 99.24       | 3.99        | 1.08      | 1.40      | 1.39      | 3.89       | 3.87  | 3.89  | 73           |
| 長期(7-)   | 22           | 96.17       | 96.67       | 8.72        | 1.36      | 1.90      | 1.86      | 8.05       | 7.97  | 8.04  | 95           |
| 長期(7-11) | 18           | 96.31       | 96.75       | 7.52        | 1.21      | 1.78      | 1.75      | 7.16       | 7.10  | 7.16  | 94           |
| 超長期(11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| AAA~A格   | 1,175        | 98.86       | 99.17       | 4.30        | 1.37      | 1.70      | 1.69      | 3.98       | 3.94  | 3.98  | 99           |
| 短期(1-3)  | 696          | 99.45       | 99.72       | 2.26        | 1.24      | 1.49      | 1.49      | 2.22       | 2.21  | 2.22  | 92           |
| 中期(3-7)  | 279          | 97.75       | 98.09       | 4.19        | 1.13      | 1.72      | 1.71      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 104          |
| 長期(7-)   | 200          | 98.36       | 98.75       | 11.56       | 2.17      | 2.39      | 2.37      | 10.04      | 9.92  | 10.00 | 121          |
| 長期(7-11) | 82           | 97.06       | 97.48       | 8.28        | 1.70      | 2.15      | 2.12      | 7.70       | 7.61  | 7.69  | 124          |
| 超長期(11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BBB格 | 1,175        | 98.86       | 99.17       | 4.30        | 1.37      | 1.70      | 1.69      | 3.98       | 3.94  | 3.98  | 99           |
| 短期(1-3)  | 696          | 99.45       | 99.72       | 2.26        | 1.24      | 1.49      | 1.49      | 2.22       | 2.21  | 2.22  | 92           |
| 中期(3-7)  | 279          | 97.75       | 98.09       | 4.19        | 1.13      | 1.72      | 1.71      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 104          |
| 長期(7-)   | 200          | 98.36       | 98.75       | 11.56       | 2.17      | 2.39      | 2.37      | 10.04      | 9.92  | 10.00 | 121          |
| 長期(7-11) | 82           | 97.06       | 97.48       | 8.28        | 1.70      | 2.15      | 2.12      | 7.70       | 7.61  | 7.69  | 124          |
| 超長期(11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BB格  | 1,175        | 98.86       | 99.17       | 4.30        | 1.37      | 1.70      | 1.69      | 3.98       | 3.94  | 3.98  | 99           |
| 短期(1-3)  | 696          | 99.45       | 99.72       | 2.26        | 1.24      | 1.49      | 1.49      | 2.22       | 2.21  | 2.22  | 92           |
| 中期(3-7)  | 279          | 97.75       | 98.09       | 4.19        | 1.13      | 1.72      | 1.71      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 104          |
| 長期(7-)   | 200          | 98.36       | 98.75       | 11.56       | 2.17      | 2.39      | 2.37      | 10.04      | 9.92  | 10.00 | 121          |
| 長期(7-11) | 82           | 97.06       | 97.48       | 8.28        | 1.70      | 2.15      | 2.12      | 7.70       | 7.61  | 7.69  | 124          |
| 超長期(11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA格      | 293          | 99.06       | 99.40       | 3.13        | 0.99      | 1.29      | 1.29      | 3.03       | 3.01  | 3.03  | 67           |
| 短期(1-3)  | 200          | 99.46       | 99.76       | 2.20        | 0.92      | 1.19      | 1.19      | 2.18       | 2.17  | 2.18  | 62           |
| 中期(3-7)  | 71           | 98.81       | 99.24       | 3.99        | 1.08      | 1.40      | 1.39      | 3.89       | 3.87  | 3.89  | 73           |
| 長期(7-)   | 22           | 96.17       | 96.67       | 8.72        | 1.36      | 1.90      | 1.86      | 8.05       | 7.97  | 8.04  | 95           |
| 長期(7-11) | 18           | 96.31       | 96.75       | 7.52        | 1.21      | 1.78      | 1.75      | 7.16       | 7.10  | 7.16  | 94           |
| 超長期(11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| A格       | 881          | 98.80       | 99.09       | 4.68        | 1.50      | 1.83      | 1.82      | 4.30       | 4.26  | 4.29  | 110          |
| 短期(1-3)  | 496          | 99.44       | 99.70       | 2.28        | 1.37      | 1.61      | 1.61      | 2.24       | 2.22  | 2.24  | 104          |
| 中期(3-7)  | 208          | 97.39       | 97.70       | 4.25        | 1.15      | 1.83      | 1.81      | 4.14       | 4.10  | 4.14  | 114          |
| 長期(7-)   | 178          | 98.63       | 99.01       | 11.91       | 2.27      | 2.45      | 2.43      | 10.28      | 10.16 | 10.24 | 124          |
| 長期(7-11) | 64           | 97.28       | 97.69       | 8.50        | 1.83      | 2.25      | 2.22      | 7.84       | 7.76  | 7.84  | 132          |
| 超長期(11-) | 113          | 99.40       | 99.76       | 13.85       | 2.52      | 2.55      | 2.54      | 11.63      | 11.48 | 11.57 | 119          |
| BBB格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし     | 2,202        | 98.88       | 99.16       | 3.10        | 0.89      | 1.27      | 1.26      | 3.03       | 3.01  | 3.03  | 64           |
| 短期(1-3)  | 1,196        | 99.21       | 99.47       | 2.09        | 0.81      | 1.18      | 1.17      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 61           |
| 中期(3-7)  | 926          | 98.53       | 98.82       | 3.91        | 0.95      | 1.34      | 1.34      | 3.84       | 3.81  | 3.84  | 68           |
| 長期(7-)   | 79           | 98.00       | 98.40       | 8.78        | 1.41      | 1.71      | 1.70      | 8.22       | 8.15  | 8.21  | 77           |
| 長期(7-11) | 79           | 98.00       | 98.40       | 8.78        | 1.41      | 1.71      | 1.70      | 8.22       | 8.15  | 8.21  | 77           |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、JCRの格付をもとにNFRCで分類

## 円建外債 JCR 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 325          | 99.11       | 99.42       | 3.18        | 1.02      | 1.30      | 1.29      | 3.08       | 3.06  | 3.08  | 67           |
| 短期 (1-3)  | 224          | 99.48       | 99.75       | 2.32        | 0.95      | 1.20      | 1.20      | 2.29       | 2.28  | 2.29  | 62           |
| 中期 (3-7)  | 79           | 98.87       | 99.27       | 4.07        | 1.11      | 1.41      | 1.41      | 3.97       | 3.95  | 3.97  | 74           |
| 長期 (7-)   | 22           | 96.17       | 96.67       | 8.72        | 1.36      | 1.90      | 1.86      | 8.05       | 7.97  | 8.04  | 95           |
| 長期 (7-11) | 18           | 96.31       | 96.75       | 7.52        | 1.21      | 1.78      | 1.75      | 7.16       | 7.10  | 7.16  | 94           |
| 超長期 (11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| AAA~A 格   | 1,206        | 98.88       | 99.18       | 4.28        | 1.37      | 1.69      | 1.68      | 3.97       | 3.93  | 3.97  | 99           |
| 短期 (1-3)  | 732          | 99.42       | 99.69       | 2.30        | 1.24      | 1.49      | 1.49      | 2.27       | 2.25  | 2.27  | 91           |
| 中期 (3-7)  | 274          | 97.81       | 98.13       | 4.26        | 1.15      | 1.71      | 1.69      | 4.14       | 4.11  | 4.14  | 102          |
| 長期 (7-)   | 200          | 98.36       | 98.75       | 11.56       | 2.17      | 2.39      | 2.37      | 10.04      | 9.92  | 10.00 | 121          |
| 長期 (7-11) | 82           | 97.06       | 97.48       | 8.28        | 1.70      | 2.15      | 2.12      | 7.70       | 7.61  | 7.69  | 124          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BBB 格 | 1,206        | 98.88       | 99.18       | 4.28        | 1.37      | 1.69      | 1.68      | 3.97       | 3.93  | 3.97  | 99           |
| 短期 (1-3)  | 732          | 99.42       | 99.69       | 2.30        | 1.24      | 1.49      | 1.49      | 2.27       | 2.25  | 2.27  | 91           |
| 中期 (3-7)  | 274          | 97.81       | 98.13       | 4.26        | 1.15      | 1.71      | 1.69      | 4.14       | 4.11  | 4.14  | 102          |
| 長期 (7-)   | 200          | 98.36       | 98.75       | 11.56       | 2.17      | 2.39      | 2.37      | 10.04      | 9.92  | 10.00 | 121          |
| 長期 (7-11) | 82           | 97.06       | 97.48       | 8.28        | 1.70      | 2.15      | 2.12      | 7.70       | 7.61  | 7.69  | 124          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BB 格  | 1,206        | 98.88       | 99.18       | 4.28        | 1.37      | 1.69      | 1.68      | 3.97       | 3.93  | 3.97  | 99           |
| 短期 (1-3)  | 732          | 99.42       | 99.69       | 2.30        | 1.24      | 1.49      | 1.49      | 2.27       | 2.25  | 2.27  | 91           |
| 中期 (3-7)  | 274          | 97.81       | 98.13       | 4.26        | 1.15      | 1.71      | 1.69      | 4.14       | 4.11  | 4.14  | 102          |
| 長期 (7-)   | 200          | 98.36       | 98.75       | 11.56       | 2.17      | 2.39      | 2.37      | 10.04      | 9.92  | 10.00 | 121          |
| 長期 (7-11) | 82           | 97.06       | 97.48       | 8.28        | 1.70      | 2.15      | 2.12      | 7.70       | 7.61  | 7.69  | 124          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 325          | 99.11       | 99.42       | 3.18        | 1.02      | 1.30      | 1.29      | 3.08       | 3.06  | 3.08  | 67           |
| 短期 (1-3)  | 224          | 99.48       | 99.75       | 2.32        | 0.95      | 1.20      | 1.20      | 2.29       | 2.28  | 2.29  | 62           |
| 中期 (3-7)  | 79           | 98.87       | 99.27       | 4.07        | 1.11      | 1.41      | 1.41      | 3.97       | 3.95  | 3.97  | 74           |
| 長期 (7-)   | 22           | 96.17       | 96.67       | 8.72        | 1.36      | 1.90      | 1.86      | 8.05       | 7.97  | 8.04  | 95           |
| 長期 (7-11) | 18           | 96.31       | 96.75       | 7.52        | 1.21      | 1.78      | 1.75      | 7.16       | 7.10  | 7.16  | 94           |
| 超長期 (11-) | 4            | 95.60       | 96.33       | 13.84       | 1.99      | 2.41      | 2.36      | 11.87      | 11.73 | 11.82 | 100          |
| A 格       | 881          | 98.80       | 99.09       | 4.68        | 1.50      | 1.83      | 1.82      | 4.30       | 4.26  | 4.29  | 110          |
| 短期 (1-3)  | 508          | 99.40       | 99.66       | 2.30        | 1.36      | 1.62      | 1.62      | 2.26       | 2.24  | 2.26  | 104          |
| 中期 (3-7)  | 196          | 97.38       | 97.68       | 4.33        | 1.16      | 1.83      | 1.81      | 4.21       | 4.17  | 4.21  | 114          |
| 長期 (7-)   | 178          | 98.63       | 99.01       | 11.91       | 2.27      | 2.45      | 2.43      | 10.28      | 10.16 | 10.24 | 124          |
| 長期 (7-11) | 64           | 97.28       | 97.69       | 8.50        | 1.83      | 2.25      | 2.22      | 7.84       | 7.76  | 7.84  | 132          |
| 超長期 (11-) | 113          | 99.40       | 99.76       | 13.85       | 2.52      | 2.55      | 2.54      | 11.63      | 11.48 | 11.57 | 119          |
| BBB 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 2,240        | 98.84       | 99.10       | 3.26        | 0.89      | 1.27      | 1.26      | 3.18       | 3.16  | 3.18  | 64           |
| 短期 (1-3)  | 1,242        | 99.17       | 99.40       | 2.27        | 0.79      | 1.17      | 1.17      | 2.25       | 2.24  | 2.25  | 60           |
| 中期 (3-7)  | 914          | 98.43       | 98.71       | 4.05        | 0.96      | 1.36      | 1.35      | 3.96       | 3.94  | 3.96  | 68           |
| 長期 (7-)   | 84           | 98.59       | 98.98       | 9.13        | 1.54      | 1.73      | 1.72      | 8.49       | 8.42  | 8.48  | 76           |
| 長期 (7-11) | 84           | 98.59       | 98.98       | 9.13        | 1.54      | 1.73      | 1.72      | 8.49       | 8.42  | 8.48  | 76           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、JCR の格付をもとに NFRC で分類

## 円建外債 Moody's 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 1,326        | 99.04       | 99.27       | 3.16        | 0.81      | 1.14      | 1.14      | 3.09       | 3.08  | 3.09  | 52           |
| 短期 (1-3)  | 717          | 99.23       | 99.43       | 2.13        | 0.69      | 1.06      | 1.06      | 2.11       | 2.10  | 2.11  | 50           |
| 中期 (3-7)  | 564          | 98.83       | 99.08       | 4.04        | 0.93      | 1.22      | 1.21      | 3.96       | 3.93  | 3.96  | 54           |
| 長期 (7-)   | 45           | 98.52       | 98.87       | 8.48        | 1.24      | 1.45      | 1.44      | 8.05       | 7.99  | 8.04  | 55           |
| 長期 (7-11) | 45           | 98.52       | 98.87       | 8.48        | 1.24      | 1.45      | 1.44      | 8.05       | 7.99  | 8.04  | 55           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,277        | 99.23       | 99.48       | 3.34        | 0.96      | 1.24      | 1.24      | 3.23       | 3.21  | 3.23  | 61           |
| 短期 (1-3)  | 1,326        | 99.42       | 99.64       | 2.11        | 0.86      | 1.14      | 1.14      | 2.09       | 2.07  | 2.09  | 57           |
| 中期 (3-7)  | 795          | 98.68       | 98.98       | 3.97        | 0.94      | 1.28      | 1.27      | 3.89       | 3.87  | 3.89  | 61           |
| 長期 (7-)   | 157          | 100.41      | 100.66      | 10.60       | 1.89      | 1.92      | 1.93      | 9.48       | 9.39  | 9.45  | 85           |
| 長期 (7-11) | 98           | 97.78       | 98.12       | 8.66        | 1.37      | 1.71      | 1.69      | 8.13       | 8.06  | 8.12  | 78           |
| 超長期 (11-) | 59           | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| AAA~BBB 格 | 3,246        | 98.89       | 99.17       | 3.56        | 1.04      | 1.39      | 1.38      | 3.41       | 3.38  | 3.40  | 74           |
| 短期 (1-3)  | 1,792        | 99.32       | 99.56       | 2.17        | 0.93      | 1.25      | 1.25      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 68           |
| 中期 (3-7)  | 1,175        | 98.38       | 98.69       | 3.98        | 0.99      | 1.42      | 1.41      | 3.89       | 3.87  | 3.89  | 75           |
| 長期 (7-)   | 279          | 98.26       | 98.65       | 10.77       | 1.95      | 2.19      | 2.18      | 9.52       | 9.42  | 9.49  | 108          |
| 長期 (7-11) | 162          | 97.52       | 97.94       | 8.53        | 1.56      | 1.93      | 1.91      | 7.95       | 7.88  | 7.95  | 101          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BB 格  | 3,246        | 98.89       | 99.17       | 3.56        | 1.04      | 1.39      | 1.38      | 3.41       | 3.38  | 3.40  | 74           |
| 短期 (1-3)  | 1,792        | 99.32       | 99.56       | 2.17        | 0.93      | 1.25      | 1.25      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 68           |
| 中期 (3-7)  | 1,175        | 98.38       | 98.69       | 3.98        | 0.99      | 1.42      | 1.41      | 3.89       | 3.87  | 3.89  | 75           |
| 長期 (7-)   | 279          | 98.26       | 98.65       | 10.77       | 1.95      | 2.19      | 2.18      | 9.52       | 9.42  | 9.49  | 108          |
| 長期 (7-11) | 162          | 97.52       | 97.94       | 8.53        | 1.56      | 1.93      | 1.91      | 7.95       | 7.88  | 7.95  | 101          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 1,326        | 99.04       | 99.27       | 3.16        | 0.81      | 1.14      | 1.14      | 3.09       | 3.08  | 3.09  | 52           |
| 短期 (1-3)  | 717          | 99.23       | 99.43       | 2.13        | 0.69      | 1.06      | 1.06      | 2.11       | 2.10  | 2.11  | 50           |
| 中期 (3-7)  | 564          | 98.83       | 99.08       | 4.04        | 0.93      | 1.22      | 1.21      | 3.96       | 3.93  | 3.96  | 54           |
| 長期 (7-)   | 45           | 98.52       | 98.87       | 8.48        | 1.24      | 1.45      | 1.44      | 8.05       | 7.99  | 8.04  | 55           |
| 長期 (7-11) | 45           | 98.52       | 98.87       | 8.48        | 1.24      | 1.45      | 1.44      | 8.05       | 7.99  | 8.04  | 55           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 951          | 99.50       | 99.78       | 3.60        | 1.17      | 1.38      | 1.38      | 3.41       | 3.39  | 3.41  | 73           |
| 短期 (1-3)  | 608          | 99.64       | 99.88       | 2.08        | 1.06      | 1.23      | 1.23      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 67           |
| 中期 (3-7)  | 231          | 98.32       | 98.73       | 3.81        | 0.97      | 1.44      | 1.43      | 3.73       | 3.70  | 3.73  | 77           |
| 長期 (7-)   | 112          | 101.16      | 101.37      | 11.45       | 2.15      | 2.10      | 2.12      | 10.04      | 9.93  | 10.00 | 96           |
| 長期 (7-11) | 53           | 97.16       | 97.50       | 8.80        | 1.49      | 1.92      | 1.90      | 8.19       | 8.12  | 8.19  | 97           |
| 超長期 (11-) | 59           | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| BBB 格     | 969          | 98.09       | 98.44       | 4.08        | 1.23      | 1.74      | 1.73      | 3.83       | 3.79  | 3.82  | 105          |
| 短期 (1-3)  | 466          | 99.04       | 99.34       | 2.34        | 1.12      | 1.56      | 1.55      | 2.31       | 2.29  | 2.31  | 97           |
| 中期 (3-7)  | 380          | 97.76       | 98.10       | 4.00        | 1.10      | 1.71      | 1.70      | 3.90       | 3.86  | 3.90  | 103          |
| 長期 (7-)   | 123          | 95.50       | 96.09       | 10.98       | 2.04      | 2.56      | 2.50      | 9.58       | 9.45  | 9.55  | 140          |
| 長期 (7-11) | 64           | 97.13       | 97.65       | 8.33        | 1.84      | 2.28      | 2.25      | 7.69       | 7.60  | 7.68  | 137          |
| 超長期 (11-) | 59           | 93.74       | 94.40       | 13.84       | 2.25      | 2.87      | 2.79      | 11.69      | 11.53 | 11.63 | 143          |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 131          | 98.52       | 99.03       | 2.30        | 1.54      | 2.05      | 2.03      | 2.24       | 2.22  | 2.24  | 147          |
| 短期 (1-3)  | 101          | 98.98       | 99.60       | 1.83        | 1.67      | 2.07      | 2.06      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 153          |
| 中期 (3-7)  | 30           | 96.98       | 97.12       | 3.87        | 1.12      | 1.96      | 1.93      | 3.79       | 3.75  | 3.79  | 127          |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、Moody's の格付をもとに NFRC で分類

円建外債 Moody's 格付別・ポートフォリオ指標 (2024 年 11 月末、12 月ポートフォリオ)

|             | 額面<br>(10 億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA ~ AA 格  | 1,414         | 99.02       | 99.23       | 3.33        | 0.83      | 1.16      | 1.15      | 3.26       | 3.24  | 3.26  | 52           |
| 短期 (1-3)    | 784           | 99.23       | 99.42       | 2.31        | 0.72      | 1.07      | 1.07      | 2.29       | 2.28  | 2.29  | 49           |
| 中期 (3-7)    | 573           | 98.79       | 99.01       | 4.16        | 0.94      | 1.23      | 1.23      | 4.07       | 4.05  | 4.07  | 56           |
| 長期 (7-)     | 58            | 98.43       | 98.74       | 8.80        | 1.31      | 1.53      | 1.52      | 8.30       | 8.24  | 8.30  | 59           |
| 長期 (7-11)   | 58            | 98.43       | 98.74       | 8.80        | 1.31      | 1.53      | 1.52      | 8.30       | 8.24  | 8.30  | 59           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA ~ A 格   | 2,335         | 99.20       | 99.44       | 3.47        | 0.97      | 1.25      | 1.25      | 3.35       | 3.33  | 3.35  | 61           |
| 短期 (1-3)    | 1,392         | 99.39       | 99.61       | 2.26        | 0.87      | 1.15      | 1.15      | 2.23       | 2.22  | 2.23  | 57           |
| 中期 (3-7)    | 783           | 98.57       | 98.84       | 4.13        | 0.94      | 1.30      | 1.29      | 4.04       | 4.02  | 4.04  | 62           |
| 長期 (7-)     | 161           | 100.65      | 100.90      | 10.74       | 1.94      | 1.93      | 1.94      | 9.58       | 9.49  | 9.56  | 84           |
| 長期 (7-11)   | 103           | 98.27       | 98.61       | 8.95        | 1.48      | 1.72      | 1.71      | 8.36       | 8.28  | 8.35  | 77           |
| 超長期 (11-)   | 59            | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| AAA ~ BBB 格 | 3,340         | 98.88       | 99.15       | 3.65        | 1.05      | 1.39      | 1.39      | 3.49       | 3.46  | 3.48  | 74           |
| 短期 (1-3)    | 1,898         | 99.29       | 99.53       | 2.29        | 0.94      | 1.26      | 1.25      | 2.27       | 2.25  | 2.27  | 68           |
| 中期 (3-7)    | 1,158         | 98.32       | 98.61       | 4.10        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 4.01       | 3.98  | 4.01  | 75           |
| 長期 (7-)     | 284           | 98.43       | 98.82       | 10.84       | 1.98      | 2.19      | 2.17      | 9.58       | 9.47  | 9.55  | 107          |
| 長期 (7-11)   | 166           | 97.83       | 98.24       | 8.71        | 1.62      | 1.94      | 1.92      | 8.10       | 8.02  | 8.10  | 100          |
| 超長期 (11-)   | 118           | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA ~ BB 格  | 3,340         | 98.88       | 99.15       | 3.65        | 1.05      | 1.39      | 1.39      | 3.49       | 3.46  | 3.48  | 74           |
| 短期 (1-3)    | 1,898         | 99.29       | 99.53       | 2.29        | 0.94      | 1.26      | 1.25      | 2.27       | 2.25  | 2.27  | 68           |
| 中期 (3-7)    | 1,158         | 98.32       | 98.61       | 4.10        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 4.01       | 3.98  | 4.01  | 75           |
| 長期 (7-)     | 284           | 98.43       | 98.82       | 10.84       | 1.98      | 2.19      | 2.17      | 9.58       | 9.47  | 9.55  | 107          |
| 長期 (7-11)   | 166           | 97.83       | 98.24       | 8.71        | 1.62      | 1.94      | 1.92      | 8.10       | 8.02  | 8.10  | 100          |
| 超長期 (11-)   | 118           | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 1,414         | 99.02       | 99.23       | 3.33        | 0.83      | 1.16      | 1.15      | 3.26       | 3.24  | 3.26  | 52           |
| 短期 (1-3)    | 784           | 99.23       | 99.42       | 2.31        | 0.72      | 1.07      | 1.07      | 2.29       | 2.28  | 2.29  | 49           |
| 中期 (3-7)    | 573           | 98.79       | 99.01       | 4.16        | 0.94      | 1.23      | 1.23      | 4.07       | 4.05  | 4.07  | 56           |
| 長期 (7-)     | 58            | 98.43       | 98.74       | 8.80        | 1.31      | 1.53      | 1.52      | 8.30       | 8.24  | 8.30  | 59           |
| 長期 (7-11)   | 58            | 98.43       | 98.74       | 8.80        | 1.31      | 1.53      | 1.52      | 8.30       | 8.24  | 8.30  | 59           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格         | 921           | 99.48       | 99.76       | 3.69        | 1.17      | 1.40      | 1.40      | 3.49       | 3.46  | 3.49  | 73           |
| 短期 (1-3)    | 608           | 99.60       | 99.84       | 2.18        | 1.06      | 1.24      | 1.24      | 2.15       | 2.14  | 2.15  | 67           |
| 中期 (3-7)    | 210           | 97.97       | 98.37       | 4.05        | 0.95      | 1.47      | 1.45      | 3.96       | 3.93  | 3.95  | 79           |
| 長期 (7-)     | 103           | 101.89      | 102.10      | 11.82       | 2.29      | 2.14      | 2.16      | 10.27      | 10.16 | 10.24 | 97           |
| 長期 (7-11)   | 45            | 98.07       | 98.43       | 9.14        | 1.69      | 1.98      | 1.96      | 8.43       | 8.34  | 8.42  | 100          |
| 超長期 (11-)   | 59            | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| BBB 格       | 1,005         | 98.14       | 98.49       | 4.06        | 1.23      | 1.73      | 1.71      | 3.81       | 3.77  | 3.80  | 104          |
| 短期 (1-3)    | 506           | 99.03       | 99.33       | 2.39        | 1.12      | 1.55      | 1.55      | 2.36       | 2.34  | 2.36  | 97           |
| 中期 (3-7)    | 376           | 97.80       | 98.13       | 4.05        | 1.11      | 1.70      | 1.69      | 3.94       | 3.91  | 3.94  | 102          |
| 長期 (7-)     | 123           | 95.50       | 96.09       | 10.98       | 2.04      | 2.56      | 2.50      | 9.58       | 9.45  | 9.55  | 140          |
| 長期 (7-11)   | 64            | 97.13       | 97.65       | 8.33        | 1.84      | 2.28      | 2.25      | 7.69       | 7.60  | 7.68  | 137          |
| 超長期 (11-)   | 59            | 93.74       | 94.40       | 13.84       | 2.25      | 2.87      | 2.79      | 11.69      | 11.53 | 11.63 | 143          |
| BB 格        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし        | 106           | 98.02       | 98.40       | 2.60        | 1.37      | 2.14      | 2.12      | 2.54       | 2.52  | 2.54  | 153          |
| 短期 (1-3)    | 76            | 98.44       | 98.91       | 2.09        | 1.47      | 2.21      | 2.20      | 2.06       | 2.04  | 2.06  | 164          |
| 中期 (3-7)    | 30            | 96.98       | 97.12       | 3.87        | 1.12      | 1.96      | 1.93      | 3.79       | 3.75  | 3.79  | 127          |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、Moody's の格付をもとに NFRC で分類

## 円建外債 S&amp;P 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 491          | 99.11       | 99.33       | 3.17        | 0.78      | 1.07      | 1.07      | 3.12       | 3.10  | 3.12  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 323          | 99.39       | 99.61       | 2.43        | 0.76      | 1.02      | 1.02      | 2.40       | 2.39  | 2.40  | 44           |
| 中期 (3-7)  | 154          | 98.67       | 98.90       | 4.29        | 0.81      | 1.16      | 1.15      | 4.22       | 4.19  | 4.22  | 47           |
| 長期 (7-)   | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 長期 (7-11) | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,218        | 99.25       | 99.49       | 3.31        | 0.95      | 1.23      | 1.23      | 3.20       | 3.18  | 3.20  | 60           |
| 短期 (1-3)  | 1,293        | 99.42       | 99.63       | 2.12        | 0.86      | 1.14      | 1.14      | 2.10       | 2.09  | 2.10  | 57           |
| 中期 (3-7)  | 787          | 98.70       | 98.99       | 3.96        | 0.94      | 1.28      | 1.27      | 3.88       | 3.85  | 3.88  | 61           |
| 長期 (7-)   | 139          | 100.76      | 100.98      | 10.73       | 1.89      | 1.88      | 1.89      | 9.58       | 9.48  | 9.55  | 80           |
| 長期 (7-11) | 80           | 97.79       | 98.10       | 8.44        | 1.25      | 1.58      | 1.57      | 7.99       | 7.93  | 7.99  | 67           |
| 超長期 (11-) | 59           | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| AAA~BBB 格 | 3,313        | 98.88       | 99.16       | 3.54        | 1.05      | 1.40      | 1.40      | 3.38       | 3.36  | 3.38  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 1,837        | 99.30       | 99.55       | 2.16        | 0.95      | 1.27      | 1.27      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 70           |
| 中期 (3-7)  | 1,199        | 98.36       | 98.67       | 3.97        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 3.89       | 3.86  | 3.89  | 76           |
| 長期 (7-)   | 277          | 98.30       | 98.70       | 10.80       | 1.97      | 2.20      | 2.18      | 9.54       | 9.43  | 9.51  | 108          |
| 長期 (7-11) | 159          | 97.59       | 98.00       | 8.55        | 1.57      | 1.94      | 1.91      | 7.97       | 7.89  | 7.96  | 101          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BB 格  | 3,313        | 98.88       | 99.16       | 3.54        | 1.05      | 1.40      | 1.40      | 3.38       | 3.36  | 3.38  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 1,837        | 99.30       | 99.55       | 2.16        | 0.95      | 1.27      | 1.27      | 2.14       | 2.13  | 2.14  | 70           |
| 中期 (3-7)  | 1,199        | 98.36       | 98.67       | 3.97        | 1.00      | 1.43      | 1.42      | 3.89       | 3.86  | 3.89  | 76           |
| 長期 (7-)   | 277          | 98.30       | 98.70       | 10.80       | 1.97      | 2.20      | 2.18      | 9.54       | 9.43  | 9.51  | 108          |
| 長期 (7-11) | 159          | 97.59       | 98.00       | 8.55        | 1.57      | 1.94      | 1.91      | 7.97       | 7.89  | 7.96  | 101          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 491          | 99.11       | 99.33       | 3.17        | 0.78      | 1.07      | 1.07      | 3.12       | 3.10  | 3.12  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 323          | 99.39       | 99.61       | 2.43        | 0.76      | 1.02      | 1.02      | 2.40       | 2.39  | 2.40  | 44           |
| 中期 (3-7)  | 154          | 98.67       | 98.90       | 4.29        | 0.81      | 1.16      | 1.15      | 4.22       | 4.19  | 4.22  | 47           |
| 長期 (7-)   | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 長期 (7-11) | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 1,727        | 99.28       | 99.53       | 3.35        | 1.00      | 1.28      | 1.28      | 3.22       | 3.20  | 3.22  | 64           |
| 短期 (1-3)  | 970          | 99.43       | 99.64       | 2.01        | 0.89      | 1.18      | 1.17      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 61           |
| 中期 (3-7)  | 632          | 98.70       | 99.01       | 3.88        | 0.97      | 1.31      | 1.30      | 3.80       | 3.77  | 3.80  | 64           |
| 長期 (7-)   | 125          | 101.14      | 101.35      | 11.04       | 1.99      | 1.94      | 1.95      | 9.78       | 9.68  | 9.75  | 83           |
| 長期 (7-11) | 66           | 97.89       | 98.22       | 8.54        | 1.32      | 1.63      | 1.61      | 8.06       | 8.00  | 8.06  | 71           |
| 超長期 (11-) | 59           | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| BBB 格     | 1,095        | 98.13       | 98.50       | 4.01        | 1.25      | 1.76      | 1.74      | 3.76       | 3.73  | 3.76  | 107          |
| 短期 (1-3)  | 545          | 99.03       | 99.36       | 2.27        | 1.16      | 1.59      | 1.58      | 2.24       | 2.22  | 2.24  | 101          |
| 中期 (3-7)  | 413          | 97.71       | 98.06       | 4.01        | 1.11      | 1.73      | 1.71      | 3.91       | 3.87  | 3.91  | 105          |
| 長期 (7-)   | 138          | 95.83       | 96.41       | 10.86       | 2.05      | 2.53      | 2.48      | 9.50       | 9.38  | 9.47  | 139          |
| 長期 (7-11) | 79           | 97.38       | 97.91       | 8.65        | 1.89      | 2.29      | 2.27      | 7.94       | 7.85  | 7.93  | 135          |
| 超長期 (11-) | 59           | 93.74       | 94.40       | 13.84       | 2.25      | 2.87      | 2.79      | 11.69      | 11.53 | 11.63 | 143          |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 64           | 98.78       | 99.36       | 2.17        | 1.48      | 1.98      | 1.98      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 142          |
| 短期 (1-3)  | 56           | 99.28       | 99.94       | 1.72        | 1.62      | 2.05      | 2.05      | 1.69       | 1.67  | 1.69  | 151          |
| 中期 (3-7)  | 6            | 96.30       | 96.31       | 4.47        | 0.58      | 1.46      | 1.44      | 4.42       | 4.39  | 4.42  | 75           |
| 長期 (7-)   | 2            | 92.85       | 93.02       | 7.18        | 0.51      | 1.62      | 1.57      | 7.04       | 6.99  | 7.04  | 79           |
| 長期 (7-11) | 2            | 92.85       | 93.02       | 7.18        | 0.51      | 1.62      | 1.57      | 7.04       | 6.99  | 7.04  | 79           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、S&P の格付をもとに NFRC で分類

## 円建外債 S&amp;P 格付別・ポートフォリオ指標 (2024年11月末、12月ポートフォリオ)

|           | 額面<br>(10億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| AAA~AA 格  | 491          | 99.11       | 99.33       | 3.17        | 0.78      | 1.07      | 1.07      | 3.12       | 3.10  | 3.12  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 323          | 99.39       | 99.61       | 2.43        | 0.76      | 1.02      | 1.02      | 2.40       | 2.39  | 2.40  | 44           |
| 中期 (3-7)  | 154          | 98.67       | 98.90       | 4.29        | 0.81      | 1.16      | 1.15      | 4.22       | 4.19  | 4.22  | 47           |
| 長期 (7-)   | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 長期 (7-11) | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,281        | 99.22       | 99.45       | 3.44        | 0.96      | 1.24      | 1.24      | 3.32       | 3.30  | 3.32  | 60           |
| 短期 (1-3)  | 1,367        | 99.38       | 99.59       | 2.27        | 0.87      | 1.15      | 1.15      | 2.24       | 2.23  | 2.24  | 57           |
| 中期 (3-7)  | 770          | 98.59       | 98.85       | 4.12        | 0.94      | 1.29      | 1.28      | 4.04       | 4.01  | 4.04  | 61           |
| 長期 (7-)   | 143          | 101.02      | 101.23      | 10.88       | 1.94      | 1.89      | 1.90      | 9.69       | 9.59  | 9.66  | 79           |
| 長期 (7-11) | 85           | 98.39       | 98.69       | 8.81        | 1.39      | 1.61      | 1.60      | 8.28       | 8.22  | 8.28  | 67           |
| 超長期 (11-) | 59           | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| AAA~BBB 格 | 3,387        | 98.86       | 99.13       | 3.64        | 1.05      | 1.41      | 1.40      | 3.48       | 3.45  | 3.48  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 1,923        | 99.26       | 99.50       | 2.30        | 0.94      | 1.27      | 1.27      | 2.27       | 2.26  | 2.27  | 69           |
| 中期 (3-7)  | 1,183        | 98.29       | 98.58       | 4.10        | 1.00      | 1.44      | 1.43      | 4.00       | 3.98  | 4.00  | 76           |
| 長期 (7-)   | 282          | 98.47       | 98.86       | 10.87       | 1.99      | 2.20      | 2.18      | 9.60       | 9.49  | 9.57  | 108          |
| 長期 (7-11) | 164          | 97.90       | 98.31       | 8.73        | 1.63      | 1.94      | 1.92      | 8.11       | 8.04  | 8.11  | 100          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA~BB 格  | 3,387        | 98.86       | 99.13       | 3.64        | 1.05      | 1.41      | 1.40      | 3.48       | 3.45  | 3.48  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 1,923        | 99.26       | 99.50       | 2.30        | 0.94      | 1.27      | 1.27      | 2.27       | 2.26  | 2.27  | 69           |
| 中期 (3-7)  | 1,183        | 98.29       | 98.58       | 4.10        | 1.00      | 1.44      | 1.43      | 4.00       | 3.98  | 4.00  | 76           |
| 長期 (7-)   | 282          | 98.47       | 98.86       | 10.87       | 1.99      | 2.20      | 2.18      | 9.60       | 9.49  | 9.57  | 108          |
| 長期 (7-11) | 164          | 97.90       | 98.31       | 8.73        | 1.63      | 1.94      | 1.92      | 8.11       | 8.04  | 8.11  | 100          |
| 超長期 (11-) | 118          | 99.26       | 99.64       | 13.85       | 2.50      | 2.55      | 2.53      | 11.64      | 11.49 | 11.58 | 118          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 491          | 99.11       | 99.33       | 3.17        | 0.78      | 1.07      | 1.07      | 3.12       | 3.10  | 3.12  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 323          | 99.39       | 99.61       | 2.43        | 0.76      | 1.02      | 1.02      | 2.40       | 2.39  | 2.40  | 44           |
| 中期 (3-7)  | 154          | 98.67       | 98.90       | 4.29        | 0.81      | 1.16      | 1.15      | 4.22       | 4.19  | 4.22  | 47           |
| 長期 (7-)   | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 長期 (7-11) | 14           | 97.32       | 97.55       | 7.95        | 0.94      | 1.36      | 1.34      | 7.67       | 7.62  | 7.66  | 49           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 1,790        | 99.25       | 99.48       | 3.51        | 1.01      | 1.29      | 1.29      | 3.38       | 3.35  | 3.38  | 64           |
| 短期 (1-3)  | 1,044        | 99.38       | 99.59       | 2.22        | 0.91      | 1.19      | 1.19      | 2.19       | 2.18  | 2.19  | 62           |
| 中期 (3-7)  | 616          | 98.57       | 98.84       | 4.08        | 0.97      | 1.32      | 1.31      | 3.99       | 3.97  | 3.99  | 64           |
| 長期 (7-)   | 130          | 101.41      | 101.62      | 11.19       | 2.05      | 1.94      | 1.96      | 9.89       | 9.79  | 9.86  | 82           |
| 長期 (7-11) | 71           | 98.60       | 98.91       | 8.98        | 1.47      | 1.66      | 1.65      | 8.40       | 8.33  | 8.39  | 70           |
| 超長期 (11-) | 59           | 104.80      | 104.89      | 13.86       | 2.75      | 2.26      | 2.30      | 11.59      | 11.46 | 11.53 | 95           |
| BBB 格     | 1,106        | 98.12       | 98.46       | 4.05        | 1.23      | 1.75      | 1.73      | 3.81       | 3.77  | 3.81  | 106          |
| 短期 (1-3)  | 555          | 98.97       | 99.26       | 2.37        | 1.10      | 1.57      | 1.56      | 2.34       | 2.32  | 2.34  | 98           |
| 中期 (3-7)  | 412          | 97.74       | 98.08       | 4.04        | 1.12      | 1.73      | 1.72      | 3.94       | 3.90  | 3.94  | 105          |
| 長期 (7-)   | 138          | 95.83       | 96.41       | 10.86       | 2.05      | 2.53      | 2.48      | 9.50       | 9.38  | 9.47  | 139          |
| 長期 (7-11) | 79           | 97.38       | 97.91       | 8.65        | 1.89      | 2.29      | 2.27      | 7.94       | 7.85  | 7.93  | 135          |
| 超長期 (11-) | 59           | 93.74       | 94.40       | 13.84       | 2.25      | 2.87      | 2.79      | 11.69      | 11.53 | 11.63 | 143          |
| BB 格      | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし      | 59           | 98.73       | 99.31       | 2.26        | 1.52      | 2.02      | 2.01      | 2.19       | 2.17  | 2.19  | 144          |
| 短期 (1-3)  | 51           | 99.26       | 99.94       | 1.78        | 1.68      | 2.10      | 2.10      | 1.75       | 1.73  | 1.75  | 155          |
| 中期 (3-7)  | 6            | 96.30       | 96.31       | 4.47        | 0.58      | 1.46      | 1.44      | 4.42       | 4.39  | 4.42  | 75           |
| 長期 (7-)   | 2            | 92.85       | 93.02       | 7.18        | 0.51      | 1.62      | 1.57      | 7.04       | 6.99  | 7.04  | 79           |
| 長期 (7-11) | 2            | 92.85       | 93.02       | 7.18        | 0.51      | 1.62      | 1.57      | 7.04       | 6.99  | 7.04  | 79           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、S&P の格付をもとに NFRC で分類

## NOMURA-BPI 総合・ポートフォリオ指標の推移

|          | 2020年3月末 | 2021年3月末  | 2022年3月末  | 2023年3月末  | 2024年3月末  | 2024年11月末 |
|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 銘柄数      | 13,875   | 14,702    | 15,303    | 15,524    | 16,009    | 16,218    |
| 額面(10億円) | 970,751  | 1,016,799 | 1,055,162 | 1,084,026 | 1,123,852 | 1,155,167 |
| 時価単価(円)  | 108.41   | 106.49    | 104.20    | 101.51    | 98.40     | 95.54     |
| 利含単価(円)  | 108.53   | 106.60    | 104.31    | 101.62    | 98.50     | 95.78     |
| 残存年数(年)  | 9.85     | 9.89      | 10.02     | 10.17     | 10.21     | 10.16     |
| 利率(%)    | 0.89     | 0.83      | 0.79      | 0.77      | 0.78      | 0.82      |
| 単利(%)    | 0.08     | 0.14      | 0.27      | 0.43      | 0.73      | 1.11      |
| 複利(%)    | 0.08     | 0.14      | 0.27      | 0.43      | 0.72      | 1.07      |
| Dur(年)   | 9.47     | 9.36      | 9.32      | 9.19      | 8.93      | 8.61      |
| M-Dur    | 9.46     | 9.35      | 9.30      | 9.16      | 8.88      | 8.55      |
| E-Dur    | 9.46     | 9.34      | 9.29      | 9.16      | 8.90      | 8.57      |
| Tspd(bp) | 5        | 4         | 3         | 5         | 4         | 4         |

出所:NFRFC



## NOMURA-BPI の定義

## NOMURA-BPI の銘柄組入基準

インデックス・ポートフォリオに組み入れられる銘柄は、各月のポートフォリオ確定日（毎月 25 日翌営業日か月末第 4 営業日の早い方）において以下の条件を満たしていなければならない。

- 国内発行の公募固定利付円貨債券（但し転換社債、ワラント付社債、資産担保証券、社債担保証券、ローン担保証券、ステップ・アップ債等を除く。なお、資産担保証券のうち、財政融資資金貸付金 ABS、生命保険会社の基金・劣後ローン債、投資法人債は組み入れ対象とする）
- 残存額面 10 億円以上、残存期間 1 年以上
- 事業債、円建外債、MBS、ABS は A 格相当以上の格付（格付投資情報センター、日本格付研究所、S&P、Moody's のいずれかから取得）

新規発行銘柄の組み入れは、国債は発行月の翌月、金融債は発行月の翌々月、その他一般債は発行月の翌々月に行う。なお、銘柄の入替は毎月月末に行い、翌月 1 ヶ月間は組入銘柄は固定される。

## 累積投資収益指数の計算方法

ある時点における投資収益指数は以下の計算式から算出される。

$$BPI_{\text{today}} = BPI_{\text{e.l.m.}} \times \frac{MVLt_{\text{today}} + CF_{\text{e.l.m.,today}}}{MVLt_{\text{e.l.m.}}}$$

|                            |                           |
|----------------------------|---------------------------|
| $BPI_{\text{today}}$       | : 当日累積投資収益指数              |
| $BPI_{\text{e.l.m.}}$      | : 前月末累積投資収益指数             |
| $MVLt_{\text{today}}$      | : 当日経過利子込み時価総額            |
| $MVLt_{\text{e.l.m.}}$     | : 前月末経過利子込み時価総額           |
| $CF_{\text{e.l.m.,today}}$ | : 前月末から当日までのインカム収入と償還金の合計 |

各ポートフォリオの累積投資収益指数は以下の基準日を 100 としている。

| 基準日               | ポートフォリオ   |
|-------------------|---|
| 1983 年 12 月 28 日: | 下記以外  |
| 1993 年 12 月 30 日: | 「除く国債」  |
| 1995 年 12 月 29 日: | 長期（7 年以上 11 年未満）、超長期（11 年以上）、<br>（11 年以上 15 年未満）、（15 年以上） |
| 2003 年 03 月 31 日: | MBS   |
| 2008 年 03 月 31 日: | ABS   |
| 2017 年 12 月 29 日: | SDGs  |

ただし、

- 日付はすべて営業日ベース。
- 評価時価には JS Price(なければ野村証券評価・算定時価)を使用。
- 貸付債権担保住宅金融公庫債券 (RMBS) について、毎月 25 日に公表される翌月 10 日の償還額は NOMURA-BPI の計算上、翌月 10 日に償還金として計上する (RMBS の額面は、元利払日の 10 日に償還金の分、減ることになる)。
- 「除く MBS」の 2003 年 3 月以前の指数は、NOMURA-BPI の指数と同じ。
- 「除く ABS」の 2008 年 3 月以前の指数は、NOMURA-BPI の指数と同じ。
- 「除く MBS・ABS」の 2008 年 3 月以前の指数は、「除く MBS」の指数と同じ。

## 投資収益率の計算方法

ある時点  $t$  における、ある過去時点  $s$  からの投資収益率  $RETURN_{s,t}$  は以下の計算式から算出される。

$$RETURN_{s,t}(\%) = \left( \frac{BPI_t}{BPI_s} - 1 \right) \times \frac{365}{s \text{ から } t \text{ までの経過日数 (片端入れ)}} \times 100$$

ただし、 $BPI_t$ 、 $BPI_s$  は、時点  $t$ 、 $s$  における累積投資収益指数。

## レポートの表記等について

### 投資収益率 投資収益指数

- 「前月末からの投資収益率」は、「2024年10月の月末営業日から2024年11月の月末営業日までの投資収益率(年率換算,%)」を指す。
- 「前年度末からの投資収益率」は、「2024年3月の月末営業日から2024年11月の月末営業日までの投資収益率(年率換算,%)」を指す。
- 「前年未からの投資収益率」は、「2023年12月の月末営業日から2024年11月の月末営業日までの投資収益率(年率換算,%)」を指す。

### 月間投資収益率

- 2024年10月の月末営業日から2024年11月の月末営業日までの投資収益率(年率換算,%)
- 2024年10月の月末営業日において、11月ポートフォリオに組み入れられるべき銘柄がない場合には「-」と表記。

### ポートフォリオ指標

- 時価単価・利含単価・残存年数・利率は額面加重平均。単利・複利・Tspdは時価総額加重平均。Dur・M-Dur・E-Durは経過利子込時価総額加重平均。
- 「残存年数」は、「途中償還を考慮した平均残存年数」を指す。
- 「Dur」は、「デュレーション」を指す。
- 「M-Dur」は、「修正デュレーション」を指す。
- 「E-Dur」は、「実効デュレーション」を指す。
- 「Tspd」は、「Tスプレッド」を指す。
- 左ページには11月ポートフォリオの、右ページには12月ポートフォリオの、2024年11月の月末営業日における指標を掲載。

### 現存額

- NOMURA-BPIの国債の現存額は市中発行分のみとし、資金運用部引受分、日銀乗り換え分、郵便貯金特別会計 金融自由化対策資金引受分、郵便局窓口販売分、郵便貯金資金による引受分、簡易生命保険特別会計の積立金による引受分、年金資金運用基金による引受分、簡易生命保険資金による引受分、および新型窓口販売分は除いている。
- NOMURA-BPIの商工債券(金融債)の現存額は、資金運用部引受分は除いているが、財政融資資金引受分(2001年4月以降発行分)は含む。

### 格付会社別ポートフォリオ指標

- 格付は格付投資情報センター(R&I)・日本格付研究所(JCR)・ムーディーズ(Moody's)・スタンダード アンド プアーズ(S&P)の個別銘柄格付をもとにNFRCで分類
- 対象はNOMURA-BPIの事業債・円建外債の構成銘柄

### その他

- 短期・中期・長期などの残存別ポートフォリオは、2024年11月末(暦上)における残存年数(至最終償還日)で区分。ただし12月ポートフォリオでは、2024年12月末(暦上)における残存年数(至最終償還日)で区分。
- NOMURA-BPIは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の商標または登録商標です。

## NOMURA-BPI のデータ提供について

NOMURA-BPI のデータは以下の情報端末でもご覧いただけます。

## Quick-IS

NRIJ100, NRIJ101, NRIJ102, NRIJ103  
NRIJ104, NRIJ105, NRIJ106, NRIJ107

## REUTERS

NMSBPI メニュー

## Bloomberg

NBPI(GO) メニュー

## 時事通信社

BPIG/12400

## NFRC Web ページ

<http://qr.nomuraholdings.com/jp/bpi/index.html>

## ディスクレイマー

NOMURA-BPI の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）に帰属します。

なお、NFRC は、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、インデックスの利用者およびその関連会社が当インデックスを用いて行う事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

インデックスの算出において、電子計算機の障害もしくは天災地変その他やむを得ない事由が発生した場合は、インデックスの公表を延期または中止することがあります。

インデックス・データを取得した経路（当社ウェブサイト、情報ベンダー各社のサービスを通じた取得、等）に関わらず、これらのインデックスをご利用の際は、「インデックス・ライセンスについて」をご確認ください。

「インデックス・ライセンスについて」

<http://qr.nomuraholdings.com/jp/indexlicense.html>

本資料は、お客様への情報提供を目的として、NFRC が作成したものです。

本資料に掲載された全ての意見や予想は NFRC の本資料作成時点での判断に基づいており、通知なく変更されることがあります。また、本資料における将来の予測に関する意見が実際に生ずるということを担保あるいは保証するものではありません。本資料の内容の一部は、NFRC が信頼性があると判断した様々な入手可能な情報に基づいています。しかし、NFRC はその正確さを保証するものではなく、これらの情報は要約された不完全なものである可能性があります。過去の投資実績は将来の結果を示唆するものではありません。

本資料は特定の証券取引に関する投資勧誘や投資アドバイスを目的としたものでもありません。

NFRC が開発・提供する市場インデックス（自社関連インデックス）が使用されている運用商品等をお客様が投資対象とする場合、当該インデックス利用料の一部が直接的・間接的問わず NFRC に帰属する可能性があります。自社関連インデックスの詳細は以下のウェブサイトをご参照ください。

証券市場インデックス <http://qr.nomuraholdings.com/jp/>

本資料は、配布されたお客様限りでご使用ください。本資料は NFRC の著作物であり、NFRC の書面による事前の承諾なく、本資料の全部もしくは一部を複写、転送または再配布することをご遠慮ください。

野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 451 号  
加入協会 一般社団法人日本投資顧問業協会会員番号（第 011-00961 号）

野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング  
[bpi@nfrco.jp](mailto:bpi@nfrco.jp)