

「第3回大学法人における資産運用状況調査」に関する
各大学法人のアンケート回答状況

2009年10月

特定非営利活動法人
21世紀大学経営協会

目 次

アンケート調査結果の概要	1 ～ 3頁
国立大学法人のアンケート回答状況	4～15頁
公立大学のアンケート回答状況	16～26頁
学校法人(私立大学)のアンケート回答状況	27～39頁

アンケート調査結果の概要

—211団体から回答、回収率 30.8%—

今回の資産運用状況アンケートでは、前回に引き続き全国の国公立大学法人（公立大学を含む）を対象に調査を実施しました。

今回調査では2年前のサブプライムショックの影響から金融商品市場も低迷しており、新聞情報でも大きな痛手を受けた大学も見受けられます。とはいえ、今後進んで行く18歳人口の減少、不況・雇用不安等に伴い寄付金も期待できない現状、また国公立大学においては交付金の減少を考慮すると、資産運用を無視するわけにはいかない状況と思われます。このような背景から、各大学の資産運用において方針や体制等の見直しを含め、どのような状況にあるかを調査いたしました。ただ、経年比較が重要ですので基本的には、従来の質問項目を踏襲し、タイムリーな質問を折に触れ付加する形式のアンケートとしました。

今回のアンケート調査の項目は、「A. 資産運用の管理体制について」「B. 運用可能資産・収入の規模および資金管理計画について」「C. 金融商品について」「D. 取引業者の選定・その他」「E. 今後、必要と思われる情報」の5項目について31問を設定しました。

調査方法は、全国の国・公・私立大学に質問紙郵送方法で行うこととし、その依頼件数と回答状況は、国立大学法人は86法人に対し回答は37法人(回答率43.0%)、公立大学は80大学に対し回答は20大学(回答率25.0%)、学校法人(=私立大学)は519法人に対し回答は154法人(回答率29.7%)、回答数合計は211法人(無記名回答1法人を含む)でした。

主な項目のアンケート結果概要は以下のとおりです。

< A. 資産運用の管理体制について >

A-① 有価証券運用を行っている法人等は、国立大学法人で86.5%、学校法人(私立大学)で83.1%と8割を超える一方、公立大学は20.0%にとどまった。運用を行っていないと回答した公立大学の半数は、法人化されておらず運用は地方自治体が行っているところであった。東京地区の学校法人は90.5%となっており、前回同様他地域より高い数値を示した。

A-⑤ 運用の判断は「大学独自に行っている」が、国立大学法人で93.8%、学校法人で85.9%と大勢を占めるが、「一部を外部に委託している」も、国立大学法人で3.1%、学校法人で7.8%と少数ながら回答があった。

A-⑦ 銘柄の選定や売買タイミングなど個別商品の投資の決定を「理事会や学内委員会で行っている」法人は、国立大学法人で前回43.3%→今回43.8%とほぼ変わらないのに対し、学校法人では前回34.2%→今回44.5%と大幅に上昇した。今般の金融危機を契機に改めて管理体制を強化・充実した学校法人が増加した。それだけ今般の金融危機の影響の大きさが窺える。

< B. 運用可能資産・収入の規模および資金管理計画について >

B-② 運用可能資産金額は「50億円以下」が、国立大学法人で62.2%、学校法人で37.7%と、ともに最多回答数になった。一方、「400億円超」は国立大学法人で5.4%、学校法人で11.0%の回答があり、特に、東京地区ではそれが66.7%、19.0%とアップした。

B-③ 収入に占める資産運用収入の比率は、国立大学法人では「0～1%」が94.6%と最多回答数であるのに対し、学校法人は「1～3%」が35.1%と最多回答数になった。また学校法人は「5%超」の回答も10.4%あり、学校法人の方が経営（収支）に占める資産運用の影響は大きいといえる。

B-④⑥ 運用可能資産に対する有価証券比率は、「50%超」が、国立大学法人で35.1%、学校法人で35.7%と最多回答であった。東京地区を見ると「50%超」は、国立大学法人で66.7%、学校法人で45.2%とさらに多い状況であった。

一方、今後の有価証券比率の予定は「50%超」が国立大学法人は18.9%と現状より大幅に下がるのに対し、学校法人では35.1%とほぼ変化がなかった。これは国立大学法人の第1期中期計画が平成21年度で終了するため、現金・預金の比率を高める国立大学法人が多いためと推察される。

B-⑦ 金融危機後の資産運用の対応は、「変わらない」が国立大学法人では94.6%、学校法人(=私立大学)では58.2%とそれぞれ最多回答数になった。

また、金融危機による影響がどの程度か懸念された学校法人では有価証券の新規購入を取りやめた法人はご回答いただいた法人154校中12校(7.8%)にとどまり、一方今後も資産運用を予定している大学では「ローリスク商品に切り替える」にシフトする傾向がみられた。

B-⑧ 平成20年度決算では、全体の52.6%の学校法人に有価証券の評価損が発生していた。一方、20.1%の学校法人では評価がプラスになった。東京地区で見ると、評価損のある学校法人は52.4%とほぼ変わらないが、評価益のある学校法人は31.0%と全体値を10%超えた。

B-⑨ 平成20年度決算では26.0%の学校法人が、減損処理を実施した。

< C. 金融商品について >

C-①②保有する金融資産の種類別比率は、国立大学法人、学校法人ともに前回と比較して特に大きな変化は見られなかった。

また現在保有している金融商品と今後取得を予定している金融商品との差分を計算すると、今後増減させたい商品がわかる。国立大学法人の今後増加させたい商品は「国内民間債（含む金融債）」「国内公共債」等、今後減少させたい商品は「国内民間債（含む金融債）」「国内公共債」「株式」であった。また学校法人では、今後増加させたい商品として主に「国内民間債（含む金融債）」「国内公共債」「公社債投資信託」、今後減少させたい商品として「仕組債（元本リスクなし）」「仕組債（元本リスク有り）」「株式」等を回答していたのがわかった。なお、運用可能な有価証券を新たに指定した平成 20 年 3 月 28 日の文部科学省告示を受けて、国立大学法人が国内民間債や仕組債などを実際に購入していることが確認できた。

< 都道府県別回答数 >

北海道	1 1 法人	青森県	2 法人	岩手県	1 法人	宮城県	2 法人
秋田県	2 法人	山形県	1 法人	福島県	2 法人	茨城県	1 法人
群馬県	3 法人	埼玉県	6 法人	千葉県	5 法人	東京都	4 5 法人
神奈川県	1 0 法人	新潟県	6 法人	石川県	3 法人	福井県	2 法人
山梨県	1 法人	岐阜県	3 法人	静岡県	6 法人	愛知県	1 7 法人
三重県	2 法人	滋賀県	2 法人	京都府	1 0 法人	大阪府	1 5 法人
兵庫県	1 5 法人	奈良県	4 法人	鳥取県	1 法人	島根県	1 法人
岡山県	6 法人	広島県	6 法人	山口県	3 法人	徳島県	2 法人
香川県	1 法人	愛媛県	1 法人	高知県	1 法人	福岡県	5 法人
佐賀県	1 法人	長崎県	1 法人	熊本県	1 法人	大分県	2 法人
宮崎県	1 法人	鹿児島県	1 法人				
						計	2 1 1 法人

(注) 単位を法人として表示しましたが、法人化されていない公立大学を含みます。

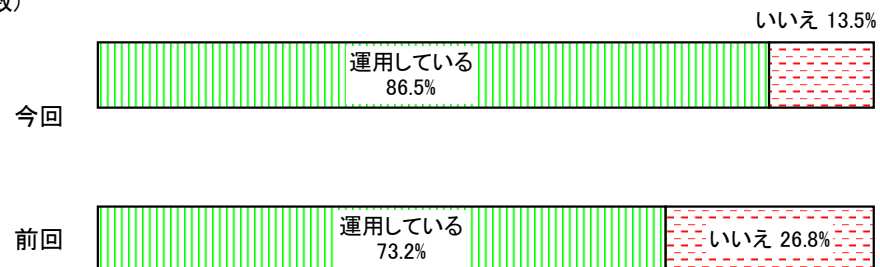
国立大学法人37校のアンケート回答状況

(単位 法人数)

A 有価証券運用の有無と管理体制について

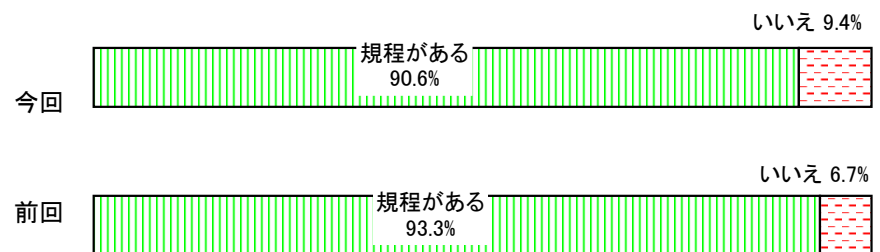
① 有価証券運用を行っていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	32	30
2. いいえ	5	11
無回答	0	0
計	37	41



② 寄付行為以外に運用に関する規程等を作成していますか？

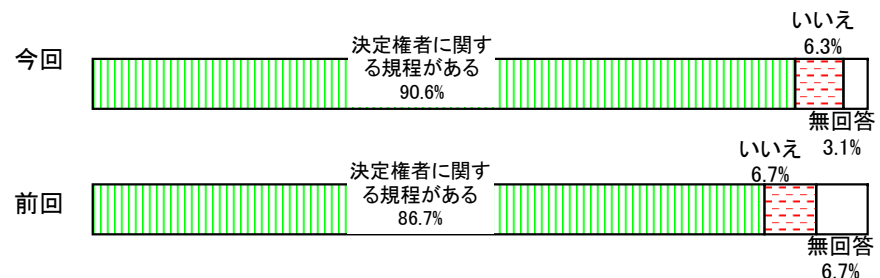
	今回回答	前回回答
1. はい	29	28
2. いいえ	3	2
無回答	0	0
計	32	30



(注) 以下、①まで、今回・前回とも「有価証券運用を行っている」法人のみを抽出。

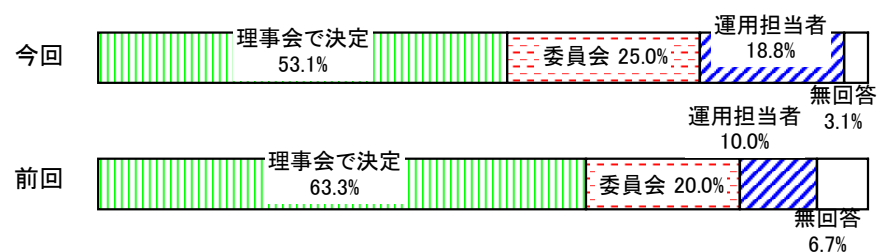
③ 運用決定権者に関する内部規程を設けていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	29	26
2. いいえ	2	2
無回答	1	2
計	32	30

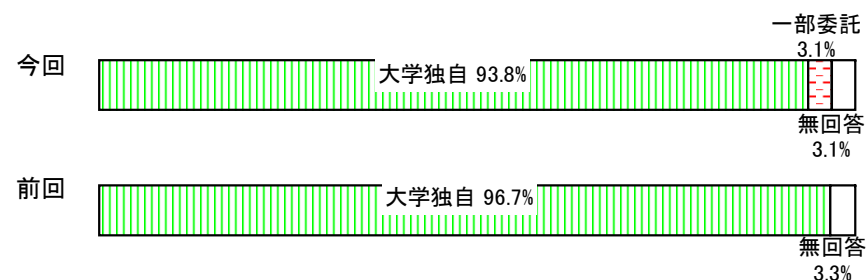


④ 資産運用に関する基本方針の決定はどのように行いますか？

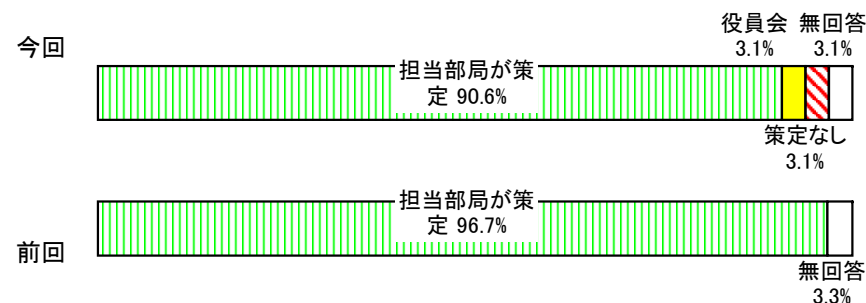
	今回回答	前回回答
1. 理事会または理事会小委員会で決定する	17	19
2. 学内組織の委員会で決定する	8	6
3. 特定の運用担当者に任せ、決済で決定している	6	3
無回答	1	2
計	32	30



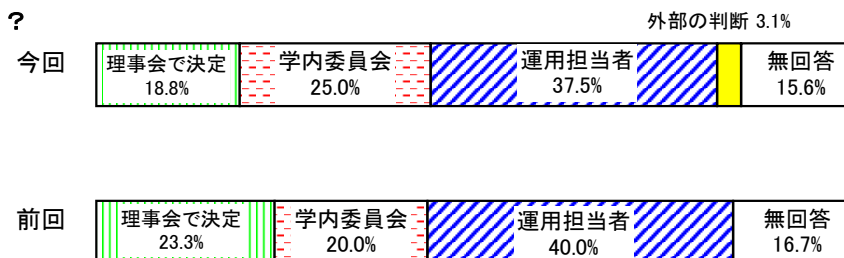
⑤ 外部に資金運用を委託していますか？	今回回答	前回回答
1. すべて大学独自で行っている	30	29
2. 一部だけ外部(証券会社・信託銀行等)に委託している	1	0
3. 全部外部(証券会社・信託銀行等)に委託している	0	0
無回答	1	1
計	32	30



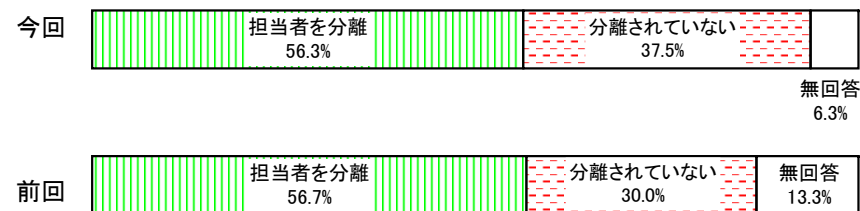
⑥ 資金管理計画の策定はどのように行っていますか？	今回回答	前回回答
1. 全般にわたり担当部局が策定する	29	29
2. 外部(証券会社など)の計画案をもとに策定する	0	0
3. 証券コンサルタントなどへ有料で計画案策定を依頼する	0	0
4. その他(役員会で決議)	1	0
4. その他(特に策定していない)	1	0
無回答	1	1
計	32	30



⑦ 銘柄の選定、売買タイミングなど、個別商品の投資の決定はどのように行っていますか？	今回回答	前回回答
1. 理事会または理事会小委員会で決定する	6	7
2. 学内組織の委員会で決定する	8	6
3. 特定の運用担当者に任せている	12	12
4. 外部(証券会社など)の判断に全面的に頼っている	1	0
無回答	5	5
計	32	30



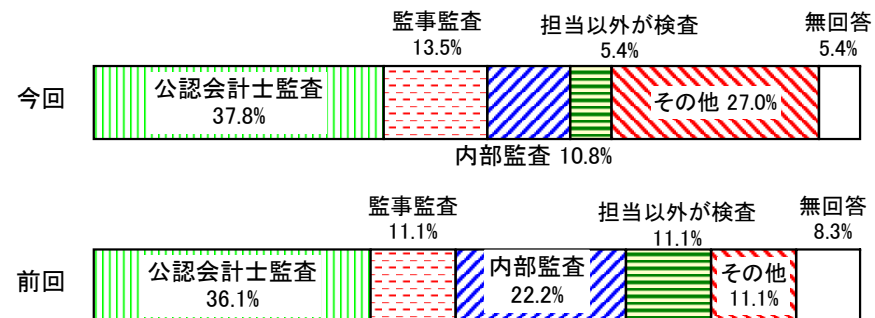
⑧ 運用担当者の職務分離について	今回回答	前回回答
1. 資金管理者と運用担当者は明確に別になっている	18	17
2. 資金管理者と運用担当者は明確に分離されていない	12	9
3. その他	0	0
無回答	2	4
計	32	30



⑨ 大学の方針とあわない資産運用や不正を防ぐためにどのような手段をとっていますか？

(複数回答)	今回回答	前回回答
1. 公認会計士による監査の一環で、事後的にチェック	14	13
2. 監事による監査の一環で、事後的にチェックしている	5	4
3. 内部監査室が、事後的にチェックしている	4	8
4. 運用担当の理事・職員以外の者が検査を行っている	2	4
5. その他	10	4
無回答	2	3
計	37	36

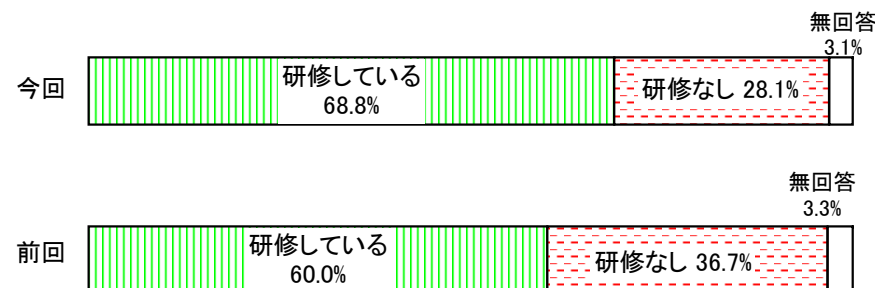
(注) 複数回答を得ているため「有価証券運用を行っていない」法人数より多い。



⑩ 運用担当者に研修の機会を設けていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	22	18
2. いいえ	9	11
無回答	1	1
計	32	30

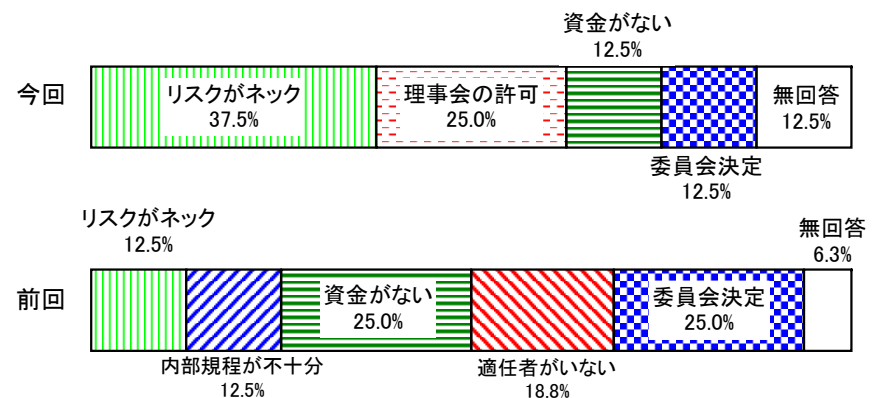
(注) 以上②～⑩は「有価証券運用を行っている」法人のみを抽出した。



⑪ 有価証券運用を行っていない理由についてお聞きます

(複数回答)	今回回答	前回回答
1. リスクがネックになっている	3	2
2. 理事会の許可がでない	2	0
3. 内部規程が十分でない	0	2
4. 運用する資金がない	1	4
5. 運用する担当者がいない。または、知識不足	0	3
6. 自分は責任を取りたくない	0	0
7. その他 (委員会決定)	1	4
無回答	1	1
計	8	16

(注) 複数回答を得ているため「有価証券運用を行っていない」法人数より多い。

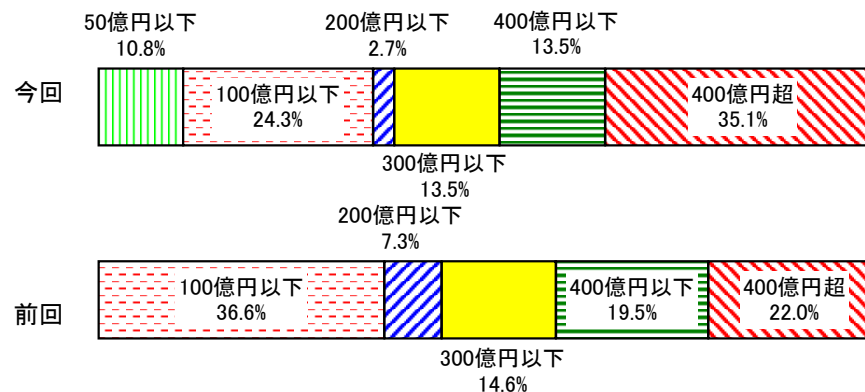


B 貴学の運用可能資産・収入の規模および資金運用について

① 平成20年度(昨年度)の帰属収入はどれ位ですか？
 (※国公立大学法人では、決算報告書の「収入額－繰越額」の額で)

	今回回答	前回回答
1. 50億円以下	4	—
2. 100億円以下	9	15
3. 200億円以下	1	3
4. 300億円以下	5	6
5. 400億円以下	5	8
6. 400億円超	13	9
無回答	0	0
計	37	41

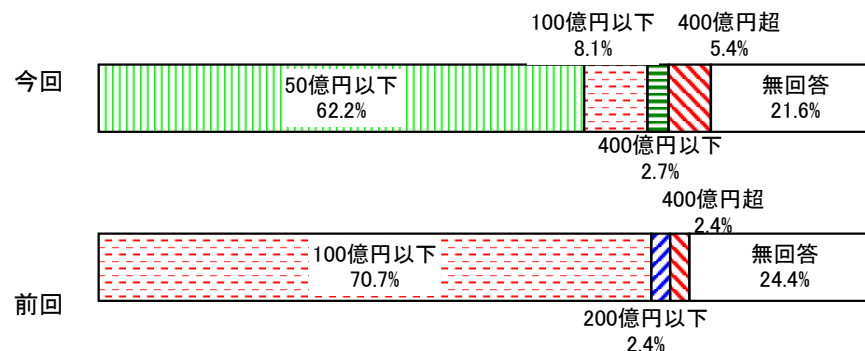
今回、50億円以下の項目を新設した。



② 平成20年度の運用可能資産はどれ位ですか？

	今回回答	前回回答
1. 50億円以下	23	—
2. 100億円以下	3	29
3. 200億円以下	0	1
4. 300億円以下	0	0
5. 400億円以下	1	0
6. 400億円超	2	1
無回答	8	10
計	37	41

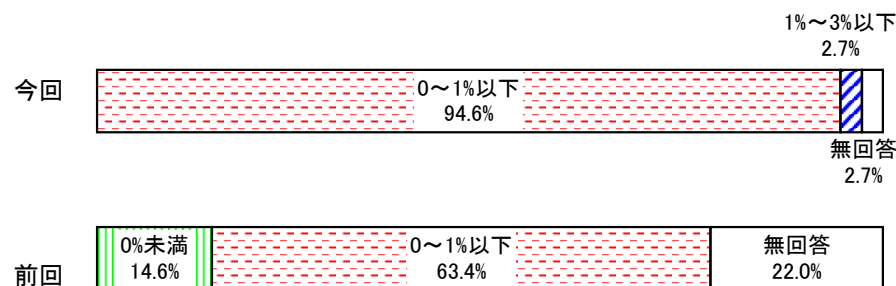
今回、50億円以下の項目を新設した。



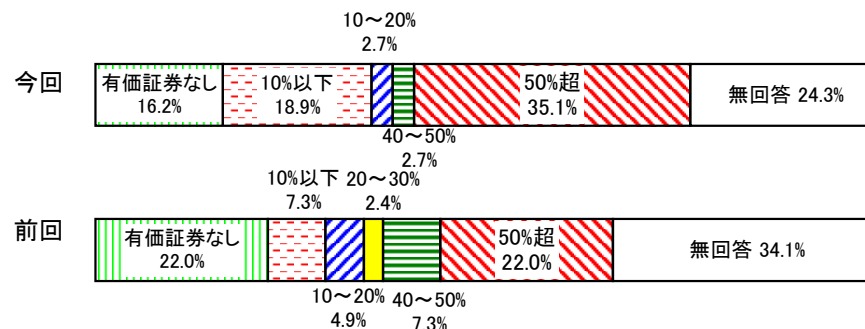
③ 帰属収入に占める資産運用収入(施設設備利用料収入を除く)および

有価証券売却差額・同処分差額はどれ位ですか？
 (※国公立大学法人では、決算報告書の「収入額－繰越額」の額で)

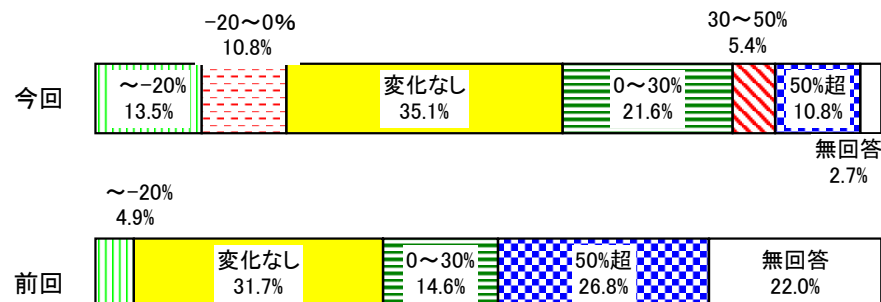
	今回回答	前回回答
1. 0%未満	0	6
2. 0%～1%以下	35	26
3. 1%超～3%以下	1	0
4. 3%超～5%以下	0	0
5. 5%超	0	0
無回答	1	9
計	37	41



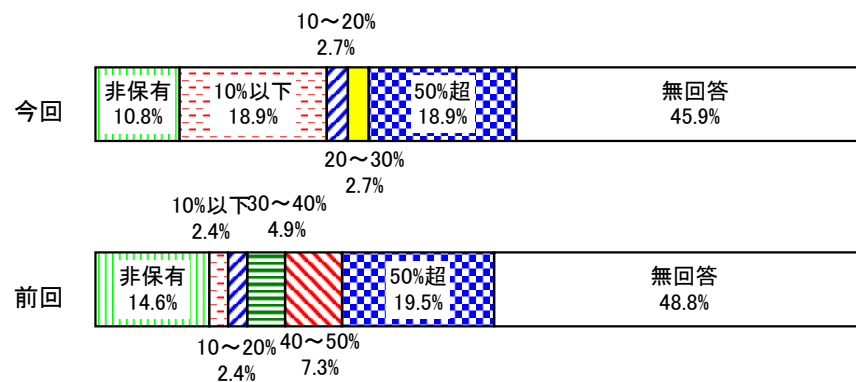
④ 運用可能資産に対する有価証券比率は何%ですか？	今回回答	前回回答
1. 0%	6	9
2. 10%以下	7	3
3. 10%超～20%以下	1	2
4. 20%超～30%以下	0	1
5. 30%超～40%以下	0	0
6. 40%超～50%以下	1	3
7. 50%超	13	9
無回答	9	14
計	37	41



⑤ この2年間における有価証券保有高の増減率は何%ですか？	今回回答	前回回答
1. -20%以上の減	5	2
2. -20%～0%	4	0
3. 変化なし	13	13
4. 0%超～30%以下	8	6
5. 30%超～50%以下	2	0
6. 50%超	4	11
無回答	1	9
計	37	41



⑥ 今後、有価証券比率はどの程度(%)にする予定ですか？	今回回答	前回回答
1. 0%	4	6
2. 10%以下	7	1
3. 10%超～20%以下	1	1
4. 20%超～30%以下	1	0
5. 30%超～40%以下	0	2
6. 40%超～50%以下	0	3
7. 50%超	7	8
無回答	17	20
計	37	41

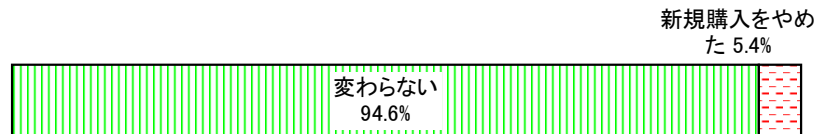


⑦ 世界的な金融危機により、貴学の資産運用に対する対応が変わりましたか？

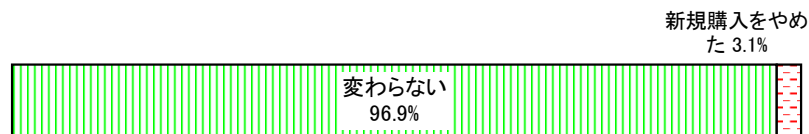
(複数回答)

今回回答 内、運用校

	今回回答	内、運用校
1. 基本的には変わらない	35	31
2. 新規の有価証券の購入をやめた	2	1
3. ローリスク・ローリターンの商品に切り替えていく	0	0
4. 評価減が発生しても、元本が保証されるのであれば購入	0	0
5. 低金利時代のため、比較的リスクで高金利の商品を購入	0	0
6. ロスカットルールの導入(一定の率まで下がった場合に損切り)	0	0
7. 減損処理を含めた規定を作成した。あるいは作成する予定で	0	0
8. その他(1件あったが内容的に1.従来どおりに含めた)	0	0
無回答	0	0
計	37	32



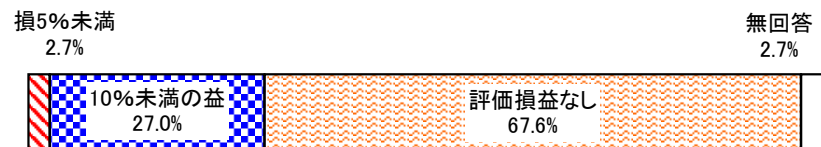
資産運用校



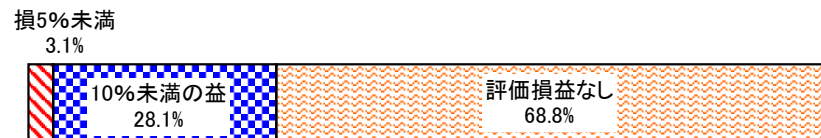
⑧ 平成20年度(昨年度)末の有価証券に対する評価損益の割合はどれ位ですか？

今回回答 内、運用校

	今回回答	内、運用校
1. -50%以上(損)	0	0
2. -50%未満~-30%以上(損)	0	0
3. -30%未満~-20%以上(損)	0	0
4. -20%未満~-10%以上(損)	0	0
5. -10%未満~-5%以上(損)	0	0
6. -5%未満~0%(損)	1	1
7. 0%以上~10%未満(益)	10	9
8. 10%以上(益)	0	0
9. 評価損益なし	25	22
無回答	1	0
計	37	32



資産運用校

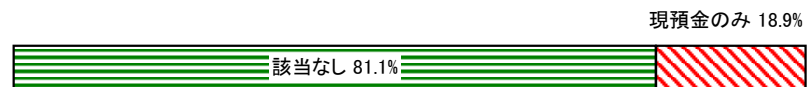


⑨ 平成20年度(昨年度)決算で、減損処理は実施しましたか？

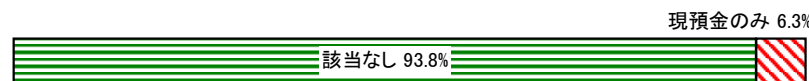
今回回答 内、運用校

	今回回答	内、運用校
1. 時価下落率50%以上の有価証券があるので、実施した	0	0
2. 時価下落率50%以上の有価証券があるが、実施しなかった	0	0
3. 時価下落率30%以上50%未満の有価証券があるので、実施し	0	0
4. 時価下落率30%以上50%未満の有価証券があるが、実施しなかった	0	0
5. 時価下落率30%以上の有価証券がないので、実施しなかった	30	30
6. その他(現預金のみ)	7	2
計	37	32

国立大学法人は、独立行政法人通則法により国債・地方債等のみの購入に限定されているため、減損処理は発生せず



資産運用校

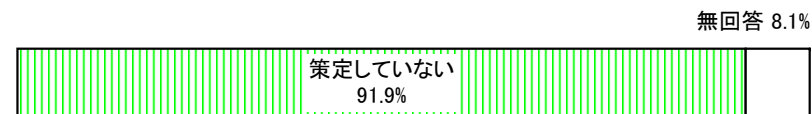


⑩ 独自の評価替え判定基準を策定していますか？

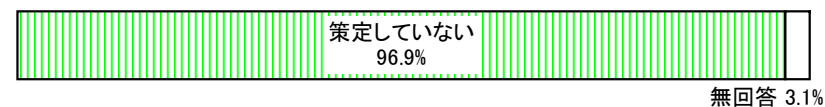
策定していれば、それはどのようなものですか？

	今回回答内、運用校	
1. 策定していない	34	31
2. 時価の下落率50%以上で実施	0	0
3. 時価の下落率30%以上で実施	0	0
4. 時価の下落率50%以上が2年連続すれば実施	0	0
5. 時価の下落率30%以上が2年連続すれば実施	0	0
6. 格付けが一定水準以下になった場合に実施	0	0
7. その他	0	0
無回答	3	1
計	37	32

回答校



資産運用校



⑪ 実施しなかった理由はどのようなものですか？

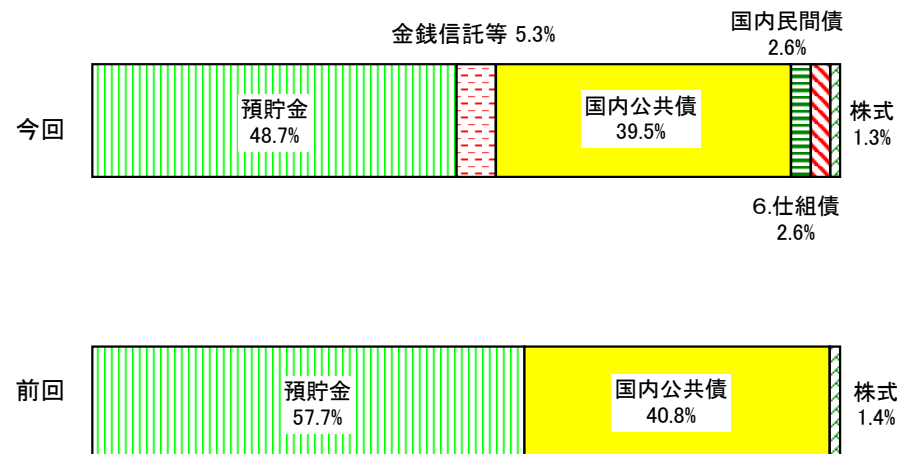
	今回回答内、運用校	
1. 信用リスクの増大(例: 格付けの著しい下落)に起因する下落でない	0	0
2. 時価が回復する合理的反証があるため	0	0
3. 独自に策定した評価替え判定基準に抵触しなかったため	0	0
4. その他	0	0
無回答	37	32
計	37	32

国立大学法人は、独立行政法人通則法により国債・地方債等のみの購入に限定されているため。

C 金融商品について

① 現在お持ちの金融商品はどのようなものですか？(複数回答)

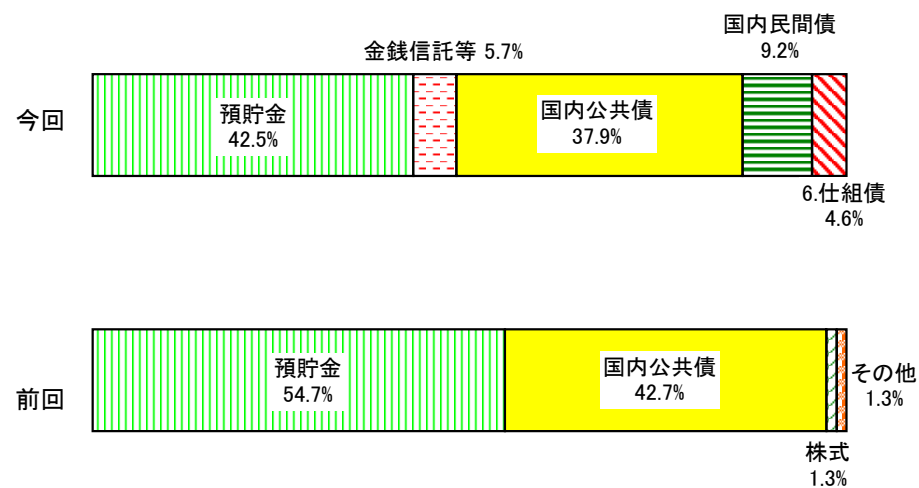
	今回回答	前回回答
1. 預貯金	37	41
2. 金銭信託、貸付信託	4	0
3. 外貨預金	0	0
4. 国内公共債	30	29
5. 国内民間債(含む、金融債)	2	0
6. 仕組債(元本リスクなし)	2	0
7. 仕組債(元本リスク有り)	0	0
8. 外貨建外債(米国債等)	0	0
9. 公社債投資信託	0	0
10. 株式投資信託	0	0
11. 株式	1	1
12. ヘッジファンド等	0	0
13. 出資証券(REIT)	0	0
14. 出資証券(ベンチャー・キャピタル・ファンド)	0	0
15. その他(コモディティなど)	0	0
計	76	71



② 今後、取得を予定している金融商品は？(複数回答可)

(新規の取得だけでなく、同種の商品の再取得を含む)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	37	41
2. 金銭信託、貸付信託	5	0
3. 外貨預金	0	0
4. 国内公共債	33	32
5. 国内民間債(含む、金融債)	8	0
6. 仕組債(元本リスクなし)	4	0
7. 仕組債(元本リスク有り)	0	0
8. 外貨建外債(米国債等)	0	0
9. 公社債投資信託	0	0
10. 株式投資信託	0	0
11. 株式	0	1
12. ヘッジファンド等	0	0
13. 出資証券(REIT)	0	0
14. 出資証券(ベンチャー・キャピタル・ファンド)	0	0
15. その他(コモディティなど)	0	1
計	87	75



(参考) 前ページの内、資産運用をしている国立大学法人

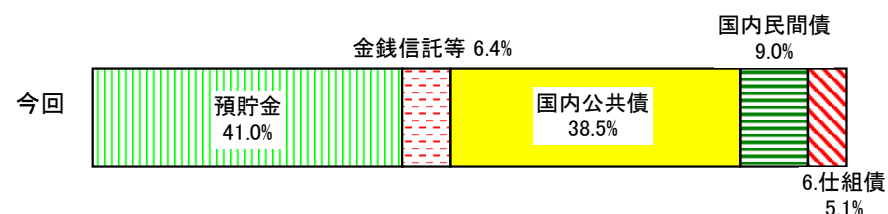
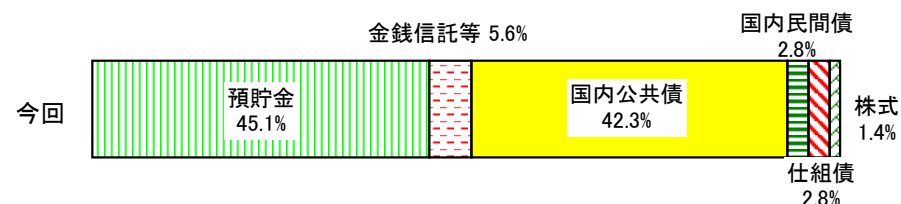
① 現在お持ちの金融商品はどのようなものですか？(複数回答)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	32	30
2. 金銭信託、貸付信託	4	0
3. 外貨預金	0	0
4. 国内公共債	30	29
5. 国内民間債(含む、金融債)	2	0
6. 仕組債(元本リスクなし)	2	0
7. 仕組債(元本リスク有り)	0	0
8. 外貨建外債(米国債等)	0	0
9. 公社債投資信託	0	0
10. 株式投資信託	0	0
11. 株式	1	1
12. ヘッジファンド等	0	0
13. 出資証券(REIT)	0	0
14. 出資証券(ベンチャー・キャピタル・ファンド)	0	0
15. その他(コモディティなど)	0	0
計	71	60

② 今後、取得を予定している金融商品は？(複数回答可)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	32	30
2. 金銭信託、貸付信託	5	0
3. 外貨預金	0	0
4. 国内公共債	30	27
5. 国内民間債(含む、金融債)	7	0
6. 仕組債(元本リスクなし)	4	0
7. 仕組債(元本リスク有り)	0	0
8. 外貨建外債(米国債等)	0	0
9. 公社債投資信託	0	0
10. 株式投資信託	0	0
11. 株式	0	1
12. ヘッジファンド等	0	0
13. 出資証券(REIT)	0	0
14. 出資証券(ベンチャー・キャピタル・ファンド)	0	0
15. その他(コモディティなど)	0	0
計	78	58

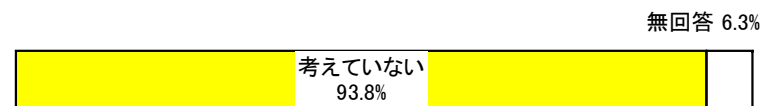
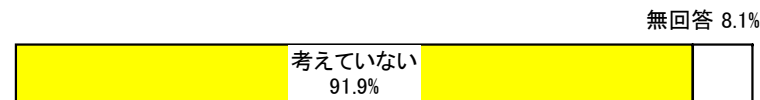
(参考) 前ページの内、資産運用をしている国立大学法人の金融商品



③. デリバティブ(金利スワップ・通貨スワップ等)を活用されていますか？

資産運用をしている国立大学法人		今回回答 内、運用校		
1. 保有有価証券のヘッジに利用している	0	0	回答校	
2. 運用の一環として利用している	0	0		
3. 検討しているが実績はない	0	0		
4. まったく考えていない	34	30	資産運用	
無回答	3	2	を行って	
計	37	32	いる学校	

(注) 複数回答のため合計数が学校数より多い。



④ 運用商品の選定にあたり、格付基準はありますか？

運用商品の選定にあたり、格付基準はありますか？		今回回答 内、運用校		
1. AA 以上	2	2	回答校	
2. A 以上	6	5		
3. BBB 以上	9	7		
4. 特になし	16	14		
5. その他 (細分した格付け基準あり)	4	4	資産運用	
無回答	0	0	を行って	
計	37	32	いる学校	

(注1)「5.その他」の内容は、国立大学法人法「余裕資金の運用」で定める運用方法

(注2)「5.その他」の内容の内、現在運用していない法人1校の回答は「検討中」



⑤ 運用商品の運用スパンについてどのようにお考えですか？

運用スパン	購入せず	1～19%	20～39%	40～59%	60～79%	80%～	計
5年以下		1	1	1	2	30	35
6～29年	28	3	2	1	1		35
30年以上	35						35
期限なし	35						35

(参考) 無回答 2校

[上記の内、資産運用をしている学校]

運用スパン	購入せず	1～19%	20～39%	40～59%	60～79%	80%～	計
5年以下		1	1	1	2	25	30
6～29年	23	3	2	1	1		30
30年以上	30						30
期限なし	30						30

(参考) 無回答 2校

左記の表の見方

例えば、運用期間が6年以上のものは殆どどの大学で購入予定がなく、5年以下の運用商品について、構成比が80%以上の大学が30校ある。

つまり、殆どどの大学で5年以下の国債等の購入としている。

⑥ 外国債全体に対する「円建て元本保証のある外国債」の比率はどの位ですか？

国立大学法人は、独立行政法人通則法により国債・地方債等のみのため省略。

D 取引業者の選定・その他

① 取得について、どのような方式を採用していますか？	今回回答	前回回答
1. 競争原理を導入して入札方式とする	31	24
2. 取引実績に応じて取引業者ごとにシェアを決めている	1	3
3. その他	4	9
無回答	1	5
計	37	41

(注)1と2を併用している学校法人が2法人あるため、法人数と合わない。

[上記の内、資産運用をしている学校]

1. 競争原理を導入して入札方式とする	26	22
2. 取引実績に応じて取引業者ごとにシェアを決めている	1	2
3. その他	4	6
無回答	1	0
計	32	30

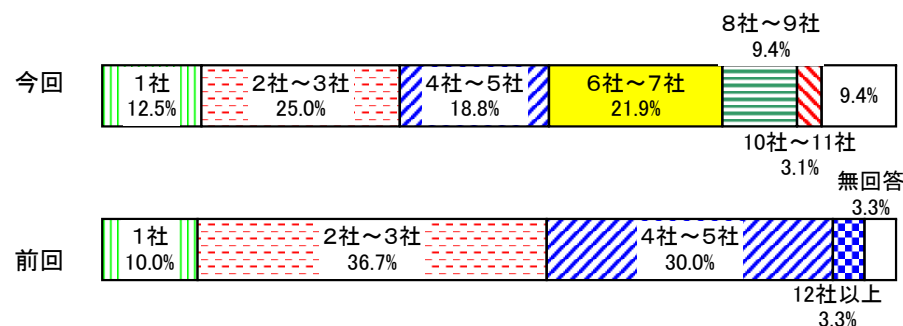
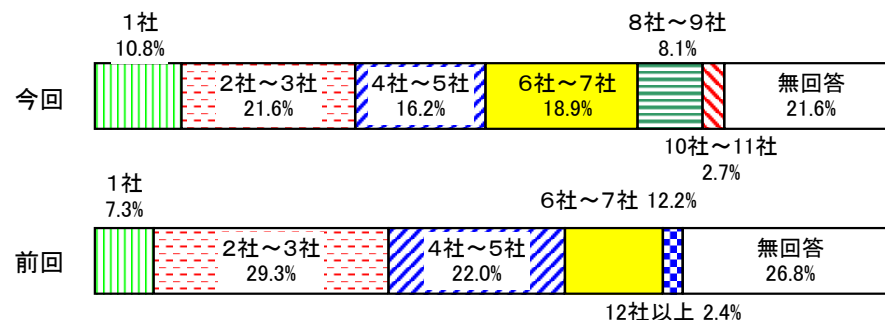
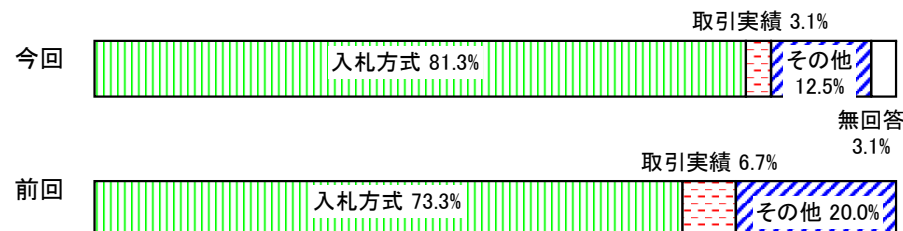
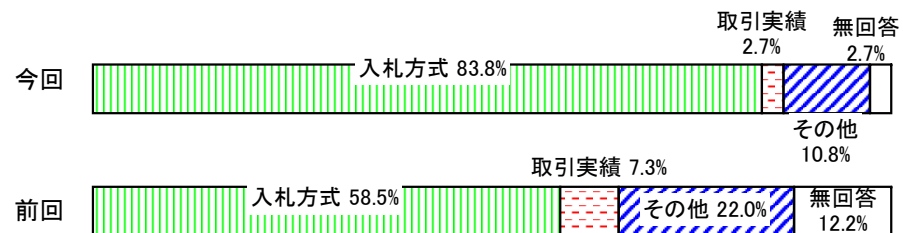
(注)1と2を併用している学校法人が2法人あるため、法人数と合わない。

② 預金以外の取引業者は何社ですか？

	今回回答	前回回答
1. 1社	4	3
2. 2社～3社	8	12
3. 4社～5社	6	9
4. 6社～7社	7	5
5. 8社～9社	3	0
6. 10社～11社	1	0
7. それ以上	0	1
無回答(該当なしを含む)	8	11
計	37	41

[上記の内、資産運用をしている学校]

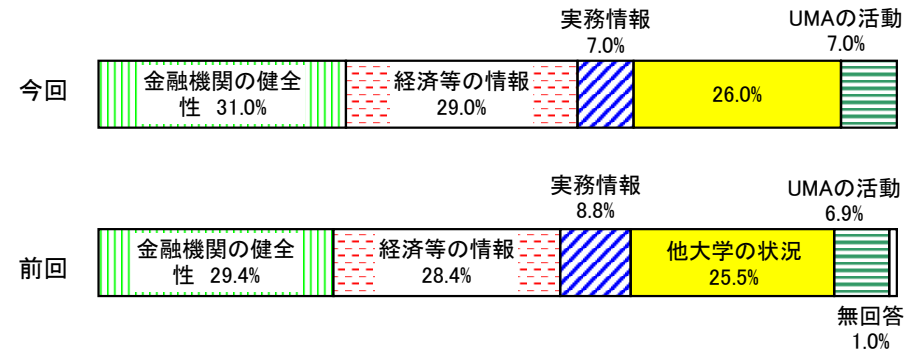
	今回回答	前回回答
1. 1社	4	3
2. 2社～3社	8	11
3. 4社～5社	6	9
4. 6社～7社	7	5
5. 8社～9社	3	0
6. 10社～11社	1	0
7. それ以上	0	1
無回答(該当なしを含む)	3	1
計	32	30



E 今後、必要と思われる情報についてお聞きします

① 今後の資産運用において、必要とされる情報は何でしょうか？

	今回回答	前回回答
1. 金融機関の健全性把握に関する情報	31	30
2. 経済、金利見直しおよび金融商品に対する情報	29	29
3. 経理処理など実務に関する情報提供	7	9
4. 他の学校法人の取り組み状況に関する情報	26	26
5. 21世紀大学経営協会・財務戦略委員会の研究内容情報	7	7
6. その他の必要な情報	0	0
無回答	0	1
計	100	102



公立大学 20校のアンケート回答状況

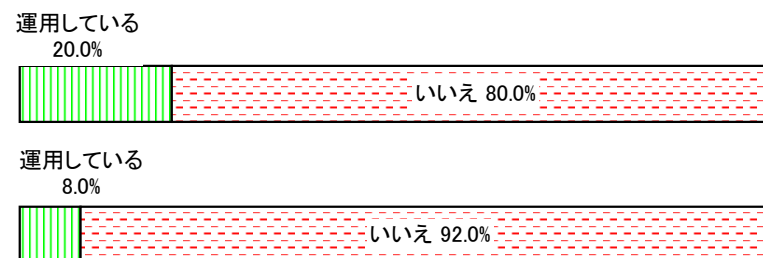
(単位 法人数)

A 有価証券運用の有無と管理体制について

① 有価証券運用を行っていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	4	2
2. いいえ (16校の内、8校が法人化されていない)	16	23
無回答	0	0
計	20	25

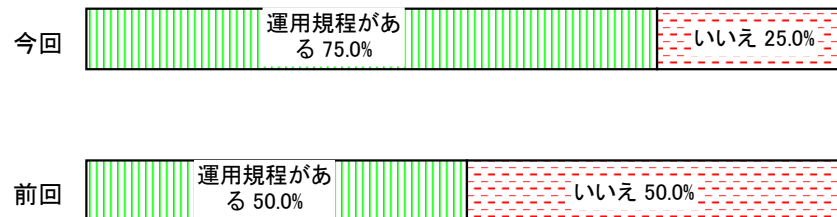
(注) 法人化されていない大学は設置自治体が資金運用しているため、「いいえ」に集計した。



② 寄付行為以外に運用に関する規程等を作成していますか？

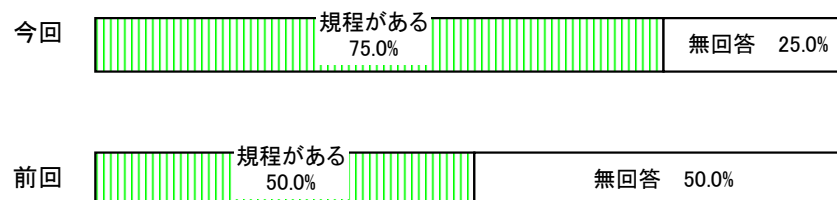
	今回回答	前回回答
1. はい	3	1
2. いいえ	1	1
無回答	0	0
計	4	2

(注) 以下、①①まで、今回・前回とも「有価証券運用を行っている」法人のみを抽出。



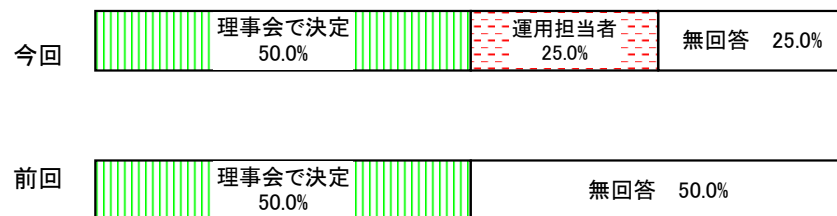
③ 運用決定権者に関する内部規程を設けていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	3	1
2. いいえ	0	0
無回答	1	1
計	4	2



④ 資産運用に関する基本方針の決定はどのように行いますか？

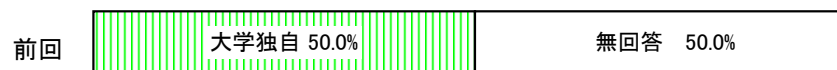
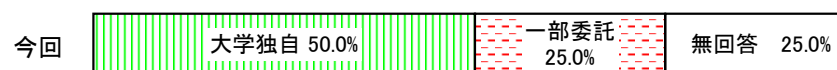
	今回回答	前回回答
1. 理事会または理事会小委員会で決定する	2	1
2. 学内組織の委員会で決定する	0	0
3. 特定の運用担当者に任せ、決済で決定している	1	0
無回答	1	1
計	4	2



⑤ 外部に資金運用を委託していますか？

今回回答 前回回答

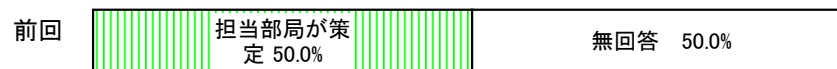
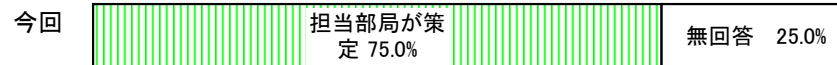
1. すべて大学独自で行っている	2	1
2. 一部だけ外部(証券会社・信託銀行等)に委託している	1	0
3. 全部外部(証券会社・信託銀行等)に委託している	0	0
無回答	1	1
計	4	2



⑥ 資金管理計画の策定はどのように行っていますか？

今回回答 前回回答

1. 全般にわたり担当部局が策定する	3	1
2. 外部(証券会社など)の計画案をもとに策定する	0	0
3. 証券コンサルタントなどへ有料で計画案策定を依頼する	0	0
4. その他	0	0
無回答	1	1
計	4	2



⑦ 銘柄の選定、売買タイミングなど、個別商品の投資の決定はどのように行っていますか？

今回回答 前回回答

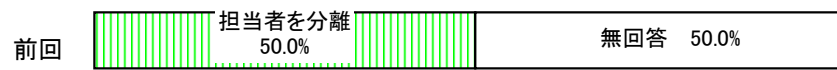
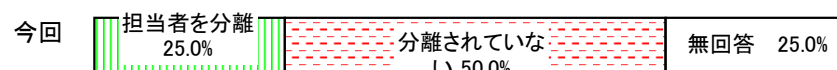
1. 理事会または理事会小委員会で決定する	1	0
2. 学内組織の委員会で決定する	0	0
3. 特定の運用担当者に任せている	2	1
4. 外部(証券会社など)の判断に全面的に頼っている	0	0
無回答	1	1
計	4	2



⑧ 運用担当者の職務分離について

今回回答 前回回答

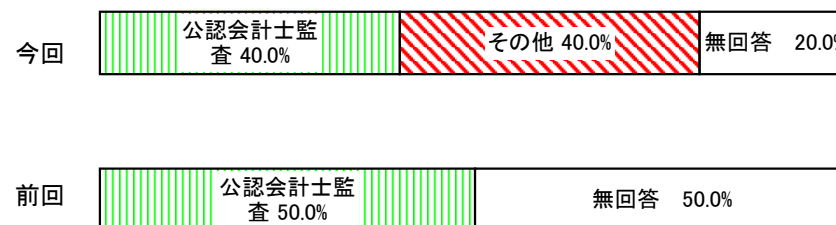
1. 資金管理者と運用担当者は明確に別になっている	1	1
2. 資金管理者と運用担当者は明確に分離されていない	2	0
3. その他	0	0
無回答	1	1
計	4	2



⑨ 大学の方針とあわない資産運用や不正を防ぐためにどのような手段をとっていますか？

(複数回答)	今回回答	前回回答
1. 公認会計士による監査の一環で、事後的にチェック	2	1
2. 監事による監査の一環で、事後的にチェックしている	0	0
3. 内部監査室が、事後的にチェックしている	0	0
4. 運用担当の理事・職員以外の者が検査を行っている	0	0
5. その他	2	0
無回答	1	1
計	5	2

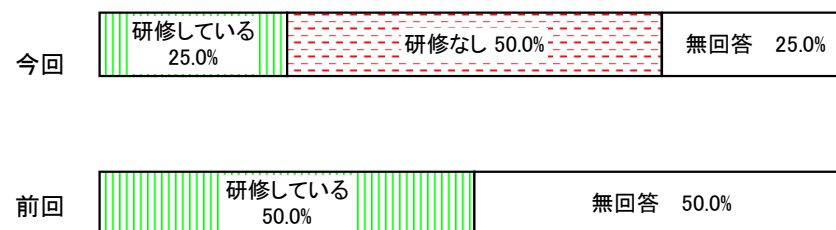
(注) 複数回答を得ているため「有価証券運用を行っていない」法人数より多い。



⑩ 運用担当者に研修の機会を設けていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	1	1
2. いいえ	2	0
無回答	1	1
計	4	2

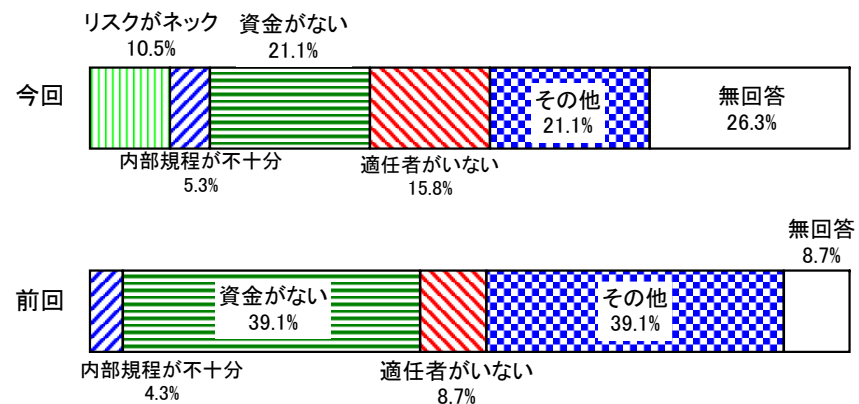
(注) 今回、前回とも「有価証券運用を行っている」法人のみを抽出した。



⑪ 有価証券運用を行っていない理由についてお聞きします

(複数回答)	今回回答	前回回答
1. リスクがネックになっている	2	0
2. 理事会の許可がでない	0	0
3. 内部規程が十分でない	1	1
4. 運用する資金がない	4	9
5. 運用する担当者がいない。または、知識不足	3	2
6. 自分は責任を取りたくない	0	0
7. その他	4	9
無回答	5	2
計	19	23

(注) 複数回答を得ているため「有価証券運用を行っていない」法人数より多い。



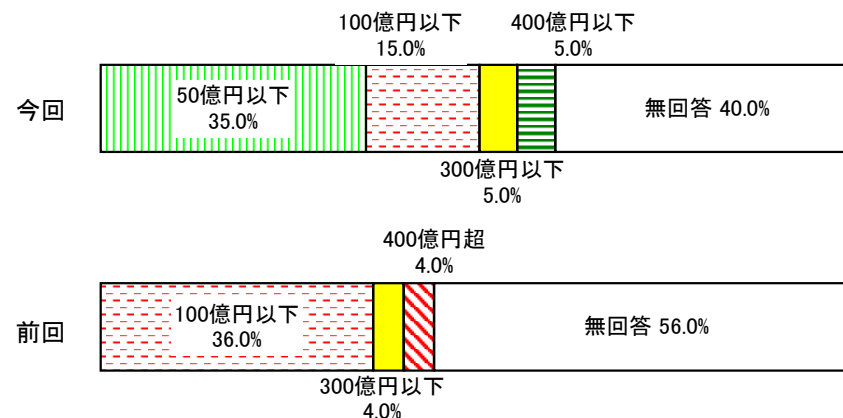
B 貴学の運用可能資産・収入の規模および資金運用について

① 平成20年度(昨年度)の帰属収入はどれ位ですか？

(※国公立大学法人では、決算報告書の「収入額－繰越額」の額で)

	今回回答	前回回答
1. 50億円以下	7	—
2. 100億円以下	3	9
3. 200億円以下	0	0
4. 300億円以下	1	1
5. 400億円以下	1	0
6. 400億円超	0	1
無回答	8	14
計	20	25

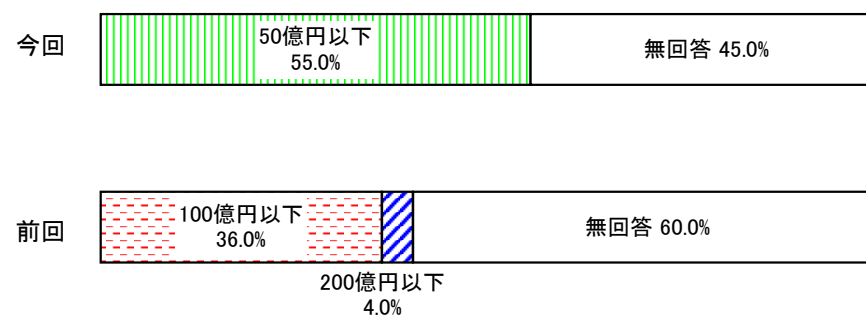
今回、50億円以下の項目を新設した。



② 平成20年度の運用可能資産はどれ位ですか？

	今回回答	前回回答
1. 50億円以下	11	—
2. 100億円以下	0	9
3. 200億円以下	0	1
4. 300億円以下	0	0
5. 400億円以下	0	0
6. 400億円超	0	0
無回答	9	15
計	20	25

今回、50億円以下の項目を新設した。

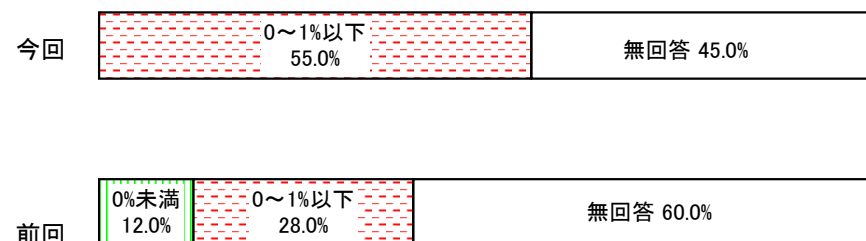


③ 帰属収入に占める資産運用収入(施設設備利用料収入を除く)および

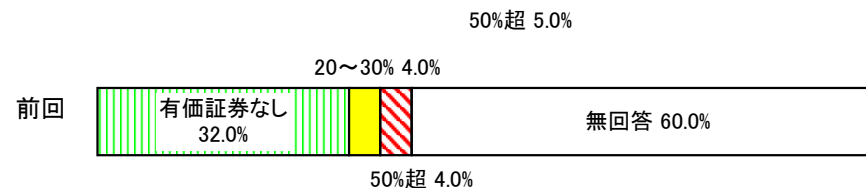
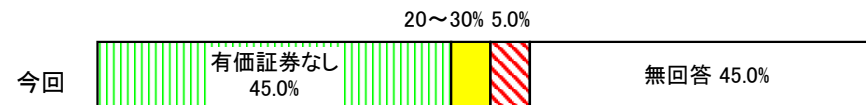
有価証券売却差額・同処分差額はどれ位ですか？

(※国公立大学法人では、決算報告書の「収入額－繰越額」の額で)

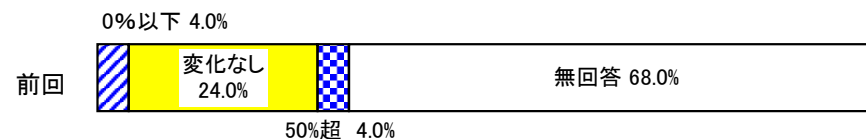
	今回回答	前回回答
1. 0%未満	0	3
2. 0%～1%以下	11	7
3. 1%超～3%以下	0	0
4. 3%超～5%以下	0	0
5. 5%超	0	0
無回答	9	15
計	20	25



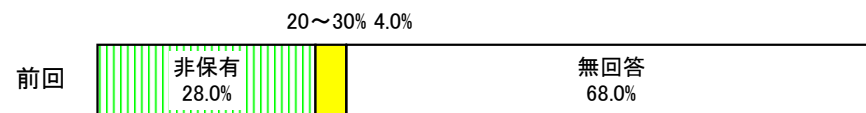
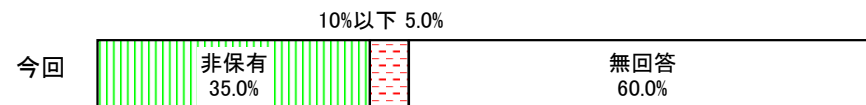
④ 運用可能資産に対する有価証券比率は何%ですか？	今回回答	前回回答
1. 0%	9	8
2. 10%以下	0	0
3. 10%超～20%以下	0	0
4. 20%超～30%以下	1	1
5. 30%超～40%以下	0	0
6. 40%超～50%以下	0	0
7. 50%超	1	1
無回答	9	15
計	20	25



⑤ この2年間における有価証券保有高の増減率は何%ですか？	今回回答	前回回答
1. -20%以上の減	1	0
2. -20%～0%	0	1
3. 変化なし	7	6
4. 0%超～30%以下	0	0
5. 30%超～50%以下	0	0
6. 50%超	2	1
無回答	10	17
計	20	25



⑥ 今後、有価証券比率はどの程度(%)にする予定ですか？	今回回答	前回回答
1. 0%	7	7
2. 10%以下	1	0
3. 10%超～20%以下	0	0
4. 20%超～30%以下	0	1
5. 30%超～40%以下	0	0
6. 40%超～50%以下	0	0
7. 50%超	0	0
無回答	12	17
計	20	25



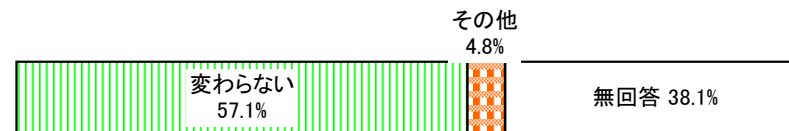
⑦ 世界的な金融危機により、貴学の資産運用に対する対応が変わりましたか？

(複数回答)

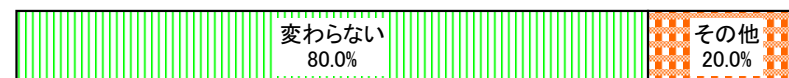
今回回答 内、運用校

1. 基本的には変わらない	12	4
2. 新規の有価証券の購入をやめた	0	0
3. ローリスク・ローリターンの商品に切り替えていく	0	0
4. 評価減が発生しても、元本が保証されるものであれば購入	0	0
5. 低金利時代のため、比較的ローリスクで高金利の商品を購入	0	0
6. ロスカットルールの導入(一定の率まで下がった場合に損切り)	0	0
7. 減損処理を含めた規定を作成した。あるいは作成予定。	0	0
8. その他(1年以内の運用)	1	1
無回答(法人化していない大学8校)	8	0
計(複数回答あり)	21	5

回答校



資産運用を行っている学校

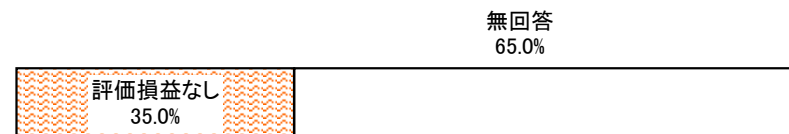


⑧ 平成20年度(昨年度)末の有価証券に対する評価損益の割合はどれ位ですか？

今回回答 内、運用校

1. -50%以上(損)	0	0
2. -50%未満~-30%以上(損)	0	0
3. -30%未満~-20%以上(損)	0	0
4. -20%未満~-10%以上(損)	0	0
5. -10%未満~-5%以上(損)	0	0
6. -5%未満~0%(損)	0	0
7. 0%以上~10%未満(益)	0	0
8. 10%以上(益)	0	0
9. 評価損益なし	7	4
無回答	13	0
計	20	4

回答校



資産運用を行っている学校

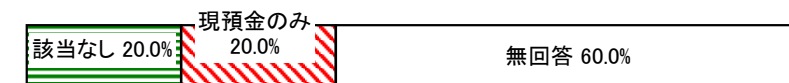


⑨ 平成20年度(昨年度)決算で、減損処理は実施しましたか？

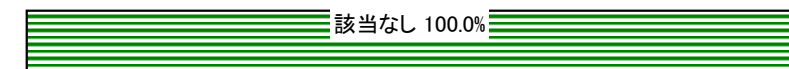
内、運用校

1. 時価下落率50%以上の有価証券があるので、実施した	0	0
2. 時価下落率50%以上の有価証券があるが、実施しなかった	0	0
3. 時価下落率30%以上50%未満の有価証券があるので、実施した	0	0
4. 時価下落率30%以上50%未満の有価証券があるが、実施しなかった	0	0
5. 時価下落率30%以上の有価証券がないので、実施しなかった	4	4
6. その他(現預金のみ)	4	0
無回答	12	0
計	20	4

回答校



資産運用を行っている学校



公立大学は、国立大学法人と同様、国債・地方債等のみの購入に限定しているため、減損処理は発生せず

⑩ 独自の評価替え判定基準を策定していますか？

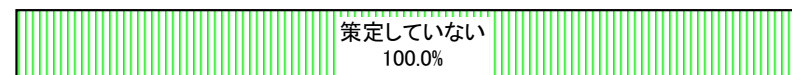
策定していれば、それはどのようなものですか？

	今回回答	内、運用校
1. 策定していない	9	4
2. 時価の下落率50%以上で実施	0	0
3. 時価の下落率30%以上で実施	0	0
4. 時価の下落率50%以上が2年連続すれば実施	0	0
5. 時価の下落率30%以上が2年連続すれば実施	0	0
6. 格付けが一定水準以下になった場合に実施	0	0
7. その他	0	0
無回答	11	0
計	20	4

回答校



資産運用を行っている学校



⑪ 実施しなかった理由はどのようなものですか？

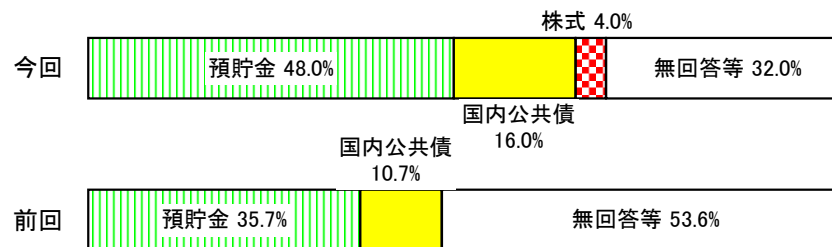
	今回回答	今回回答
1. 信用リスクの増大(例: 格付けの著しい下落)に起因する下落でないため	0	0
2. 時価が回復する合理的反証があるため	0	0
3. 独自に策定した評価替え判定基準に抵触しなかったため	0	0
4. その他	0	0
無回答	20	20
計	20	20

公立大学は、国立大学法人と同様、国債・地方債等のみの購入に限定しているため、評価換えをしていない

C 金融商品について

① 現在お持ちの金融商品はどのようなものですか？(複数回答)

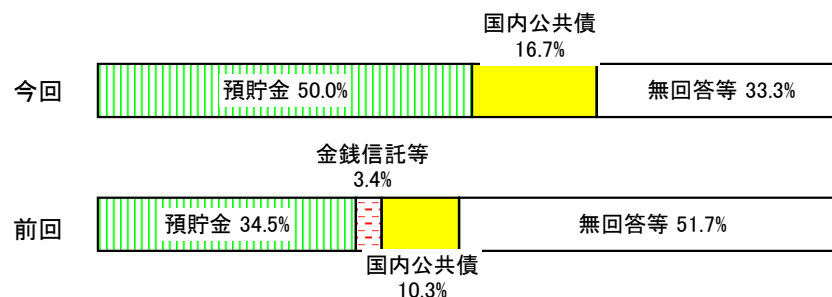
	今回回答	前回回答
1. 預貯金	12	10
2. 金銭信託、貸付信託	0	0
3. 外貨預金	0	0
4. 国内公共債	4	3
11. 株式	1	0
無回答(法人化していない大学8校)	8	15
計	25	28



② 今後、取得を予定している金融商品は？(複数回答可)

(新規の取得だけでなく、同種の商品の再取得を含む)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	12	10
2. 金銭信託、貸付信託	0	1
3. 外貨預金	0	0
4. 国内公共債	4	3
11. 株式	0	0
無回答(法人化していない大学8校)	8	15
計	24	29

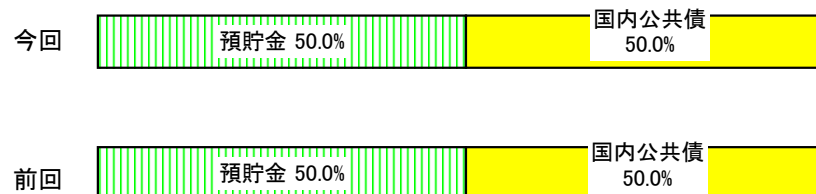


(参考) 前ページの内、資産運用をしている公立大学法人

① 現在お持ちの金融商品はどのようなものですか？(複数回答)

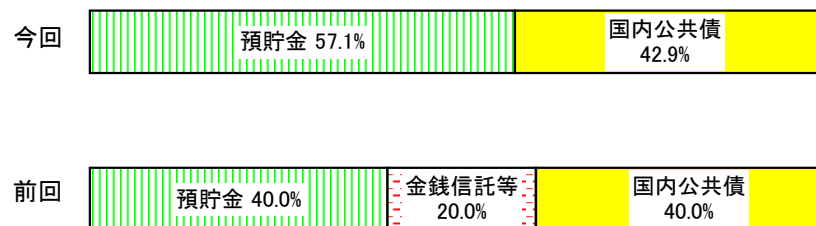
	今回回答	前回回答
1. 預貯金	4	2
2. 金銭信託、貸付信託	0	0
3. 外貨預金	0	0
4. 国内公共債	4	2
11. 株式	0	0
無回答	0	0
計	8	4

(参考) 前ページの内、資産運用をしている公立大学の金融商品



② 今後、取得を予定している金融商品は？(複数回答可)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	4	2
2. 金銭信託、貸付信託	0	1
3. 外貨預金	0	0
4. 国内公共債	3	2
5. 国内民間債(含む、金融債)	0	0
11. 株式	0	0
無回答	0	0
計	7	5



③. デリバティブ(金利スワップ・通貨スワップ等)を活用されていますか？

	今回回答	内、運用校	回答校
1. 保有有価証券のヘッジに利用している	0	0	
2. 運用の一環として利用している	0	0	
3. 検討しているが実績はない	0	0	
4. まったく考えていない	10	3	資産運用
無回答および法人化していない学校	10	1	を行って
計	20	4	いる学校

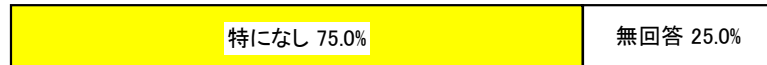
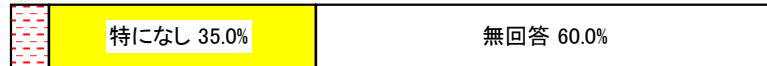
(注) 複数回答のため合計数が学校数より多い。



④ 運用商品の選定にあたり、格付基準はありますか？

	今回回答	内、運用校	回答校
1. AA 以上	0	0	
2. A 以上	1	0	
3. BBB 以上	0	0	
4. 特になし	7	3	資産運用
5. その他	0	0	を行って
無回答	12	1	いる学校
計	20	4	

A 以上 5.0%



⑤ 運用商品の運用スパンについてどのようにお考えですか？

運用スパン	購入せず	1~19%	20~39%	40~59%	60~79%	80%~	計
5年以下	4					7	11
6~29年	9	1					10
30年以上	10						10
期限なし	9					1	10

(参考) 無回答 1校、法人化していない大学 8校

[上記の内、資産運用をしている学校]

運用スパン	購入せず	1~19%	20~39%	40~59%	60~79%	80%~	計
5年以下	1					3	4
6~29年	3	1					4
30年以上	4						4
期限なし	3					1	4

(参考) 無回答 1校、法人化していない大学 8校

左記の表の見方

例えば、運用期間が6年以上のものは1校が運用額全体の2割以下を、また5年以下の運用商品は運用額の8割以上の大学が3校ある。

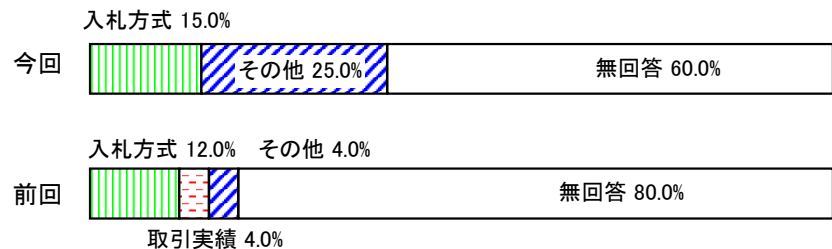
つまり、主に5年以下の国債等を購入している。

⑥ 外国債全体に対する「円建て元本保証のある外国債」の比率はどの位ですか？

公立大学は、国立大学同様、国債・地方債等のみのため省略。

D 取引業者の選定・その他

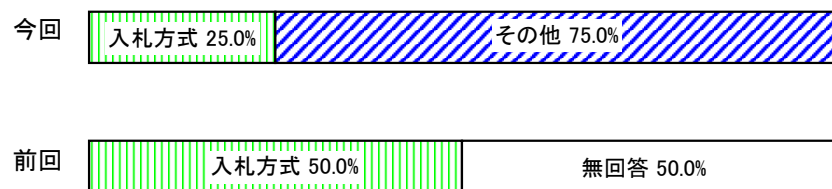
① 取得について、どのような方式を採用していますか？	今回回答	前回回答
1. 競争原理を導入して入札方式とする	3	3
2. 取引実績に応じて取引業者ごとにシェアを決めている	0	1
3. その他	5	1
無回答（法人化していない大学8校を含む）	12	20
計	20	25



[上記の内、資産運用をしている学校]

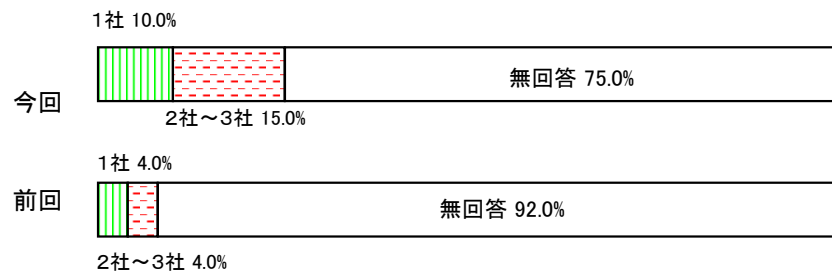
1. 競争原理を導入して入札方式とする	1	1
2. 取引実績に応じて取引業者ごとにシェアを決めている	0	0
3. その他	3	0
無回答	0	1
計	4	2

(注)1と2を併用している学校法人が2法人あるため、法人数と合わない。



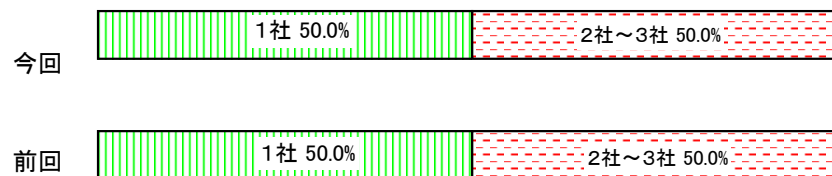
② 預金以外の取引業者は何社ですか？

	今回回答	前回回答
1. 1社	2	1
2. 2社～3社	3	1
3. 4社～5社	0	0
4. 6社～7社	0	0
7. それ以上	0	0
無回答（取引なしと法人化していない8大学を含む）	15	23
計	20	25



[上記の内、資産運用をしている学校]

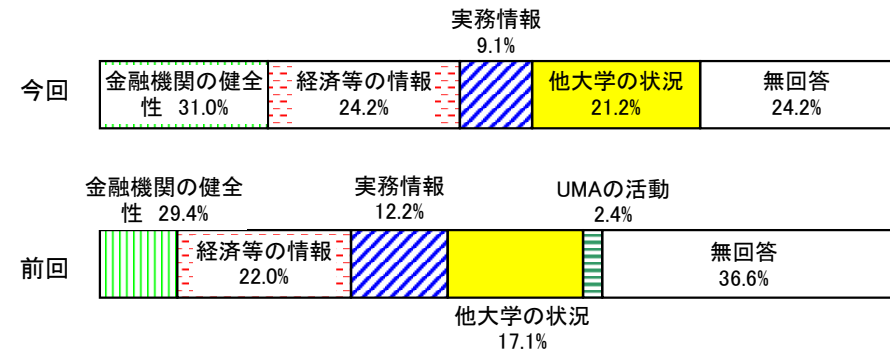
	今回回答	前回回答
1. 1社	2	1
2. 2社～3社	2	1
3. 4社～5社	0	0
4. 6社～7社	0	0
7. それ以上	0	0
無回答	0	0
計	4	2



E 今後、必要と思われる情報についてお聞きます

① 今後の資産運用において、必要とされる情報は何でしょうか？

	今回回答	前回回答
1. 金融機関の健全性把握に関する情報	7	4
2. 経済、金利見通しおよび金融商品に対する情報	8	9
3. 経理処理など実務に関する情報提供	3	5
4. 他の学校法人の取り組み状況に関する情報	7	7
5. 21世紀大学経営協会・財務戦略委員会の研究内容情報	0	1
6. その他の必要な情報	0	0
無回答	8	15
計	33	41



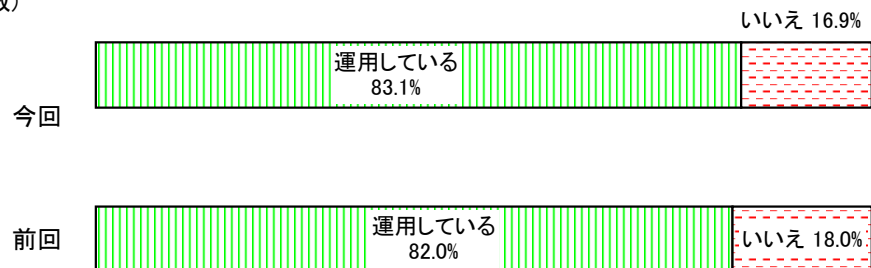
学校法人(私立大学)154校のアンケート回答状況

(単位 法人数)

A 有価証券運用の有無と管理体制について

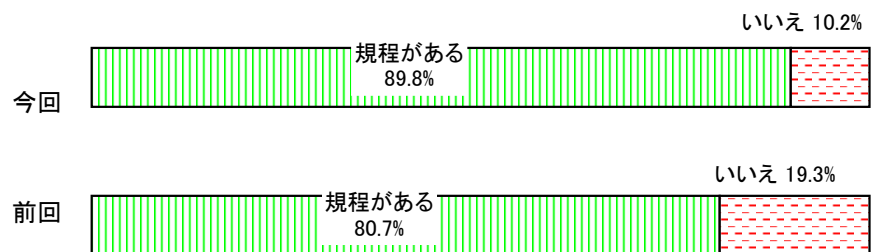
① 有価証券運用を行っていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	128	114
2. いいえ	26	25
無回答	0	0
計	154	139



② 寄付行為以外に運用に関する規程等を作成していますか？

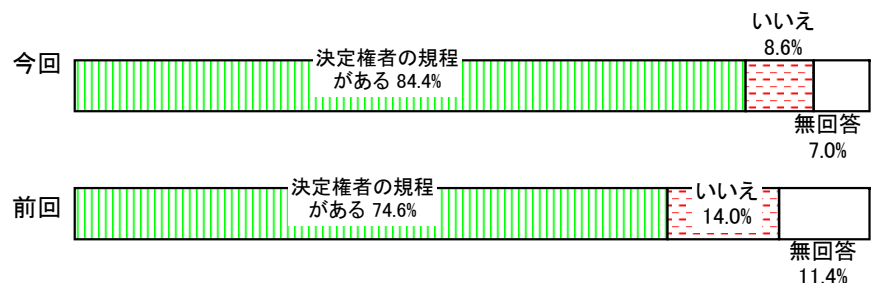
	今回回答	前回回答
1. はい	115	92
2. いいえ	13	22
無回答	0	0
計	128	114



(注) 以下、①まで、今回・前回とも「有価証券運用を行っている」法人のみを抽出。

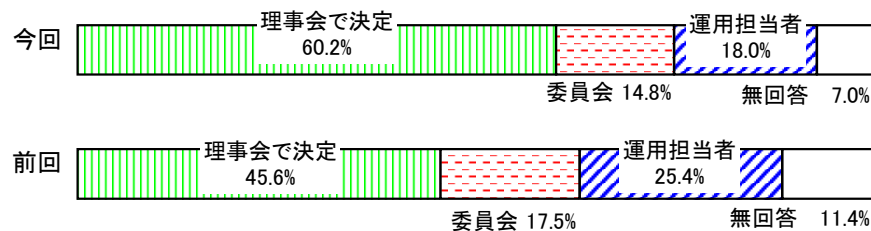
③ 運用決定権者に関する内部規程を設けていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	108	85
2. いいえ	11	16
無回答	9	13
計	128	114



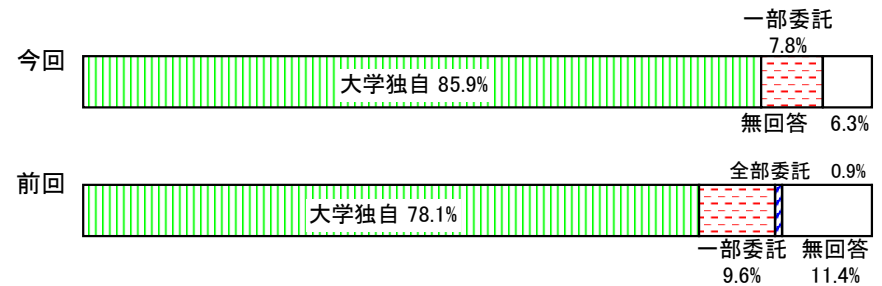
④ 資産運用に関する基本方針の決定はどのように行いますか？

	今回回答	前回回答
1. 理事会または理事会小委員会で決定する	77	52
2. 学内組織の委員会で決定する	19	20
3. 特定の運用担当者に任せ、決済で決定している	23	29
無回答	9	13
計	128	114



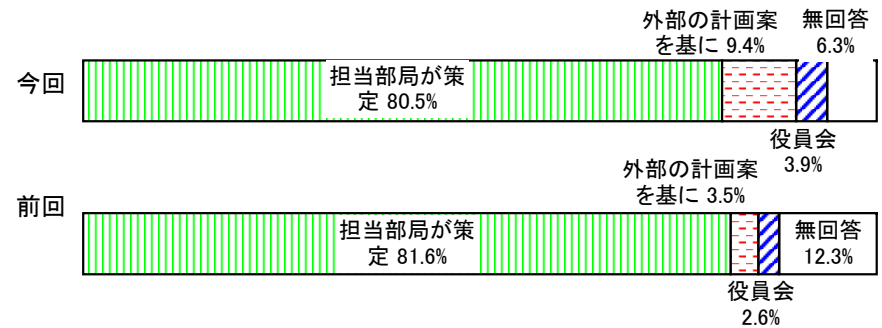
⑤ 外部に資金運用を委託していますか？

	今回回答	前回回答
1. すべて大学独自で行っている	110	89
2. 一部だけ外部(証券会社・信託銀行等)に委託している	10	11
3. 全部外部(証券会社・信託銀行等)に委託している	0	1
無回答	8	13
計	128	114



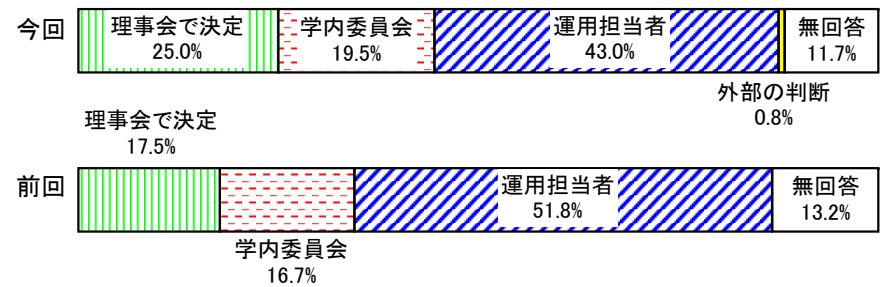
⑥ 資金管理計画の策定はどのように行っていますか？

	今回回答	前回回答
1. 全般にわたり担当部局が策定する	103	93
2. 外部(証券会社など)の計画案をもとに策定する	12	4
3. 証券コンサルタントなどへ有料で計画案策定を依頼する	0	0
4. その他(役員会で決議)	5	3
無回答	8	14
計	128	114



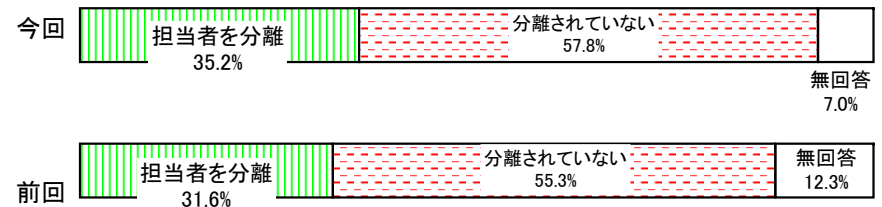
⑦ 銘柄の選定、売買タイミングなど、個別商品の投資の決定はどのように行っていますか？

	今回回答	前回回答
1. 理事会または理事会小委員会で決定する	32	20
2. 学内組織の委員会で決定する	25	19
3. 特定の運用担当者に任せている	55	59
4. 外部(証券会社など)の判断に全面的に頼っている	1	1
無回答	15	15
計	128	114



⑧ 運用担当者の職務分離について

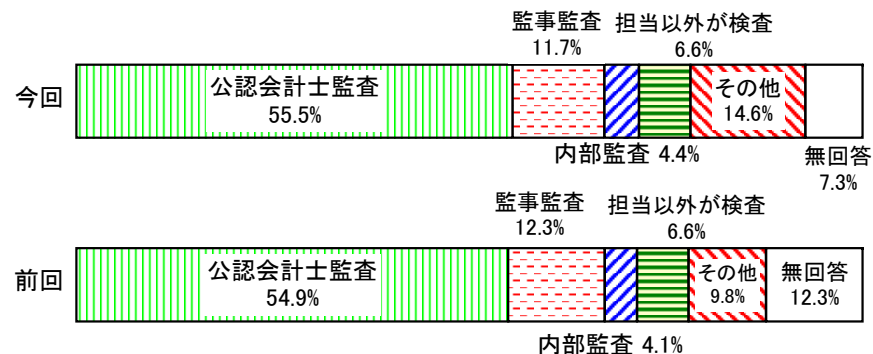
	今回回答	前回回答
1. 資金管理者と運用担当者は明確に別になっている	45	36
2. 資金管理者と運用担当者は明確に分離されていない	74	63
3. その他	0	1
無回答	9	14
計	128	114



⑨ 大学の方針とあわない資産運用や不正を防ぐためにどのような手段をとっていますか？

(複数回答)	今回回答	前回回答
1. 公認会計士による監査の一環で、事後的にチェック	76	67
2. 監事による監査の一環で、事後的にチェックしている	16	15
3. 内部監査室が、事後的にチェックしている	6	5
4. 運用担当の理事・職員以外の者が検査を行っている	9	8
5. その他	20	12
無回答	10	15
計	137	122

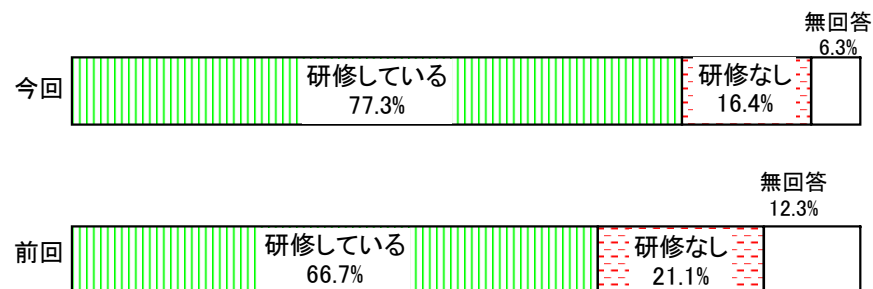
(注) 複数回答を得ているため「有価証券運用を行っていない」法人数より多い。



⑩ 運用担当者に研修の機会を設けていますか？

	今回回答	前回回答
1. はい	99	76
2. いいえ	21	24
無回答	8	14
計	128	114

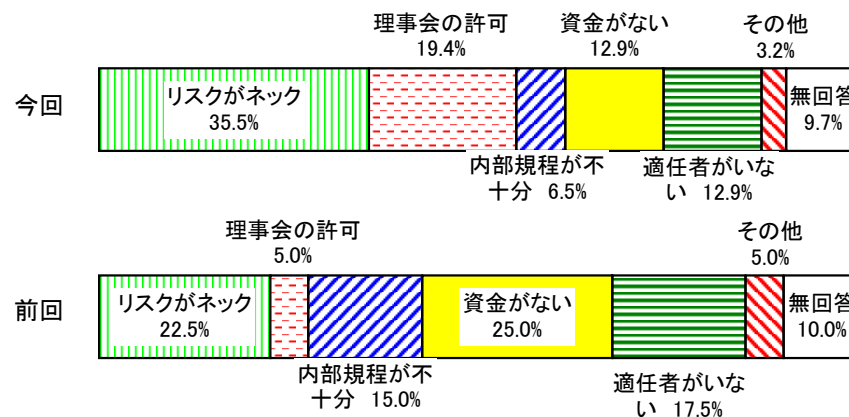
(注) 以上②～⑩は「有価証券運用を行っている」法人のみを抽出した。



⑪ 有価証券運用を行っていない理由についてお聞きます

(複数回答)	今回回答	前回回答
1. リスクがネックになっている	11	9
2. 理事会の許可がでない	6	2
3. 内部規程が十分でない	2	6
4. 運用する資金がない	4	10
5. 運用する担当者がいない。または、知識不足	4	7
6. 自分は責任を取りたくない	0	0
7. その他（設立直後を含む）	1	2
無回答	3	4
計	31	40

(注) 複数回答を得ているため「有価証券運用を行っていない」法人数より多い。

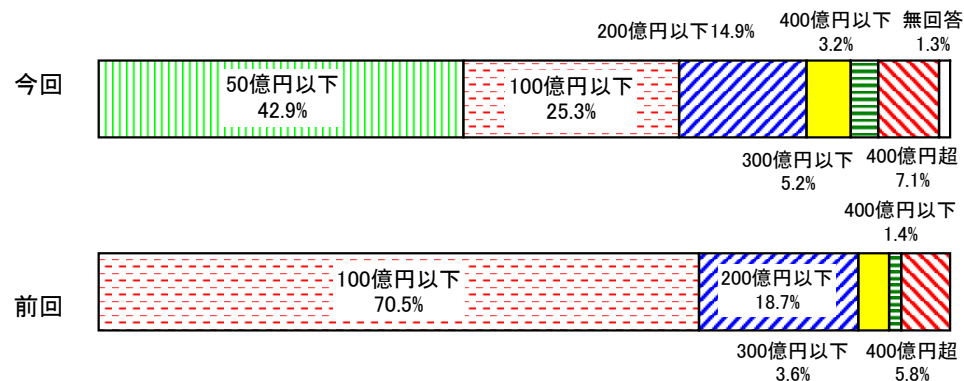


B 貴学の運用可能資産・収入の規模および資金運用について

① 平成20年度(昨年度)の帰属収入はどれ位ですか？

	今回回答	前回回答
1. 50億円以下	66	—
2. 100億円以下	39	98
3. 200億円以下	23	26
4. 300億円以下	8	5
5. 400億円以下	5	2
6. 400億円超	11	8
無回答	2	0
計	154	139

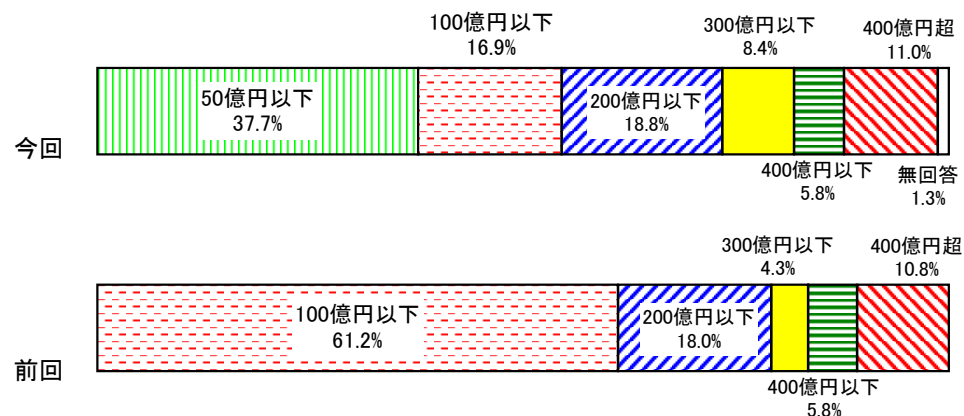
今回、50億円以下の項目を新設した。



② 平成20年度の運用可能資産はどれ位ですか？

	今回回答	前回回答
1. 50億円以下	58	—
2. 100億円以下	26	85
3. 200億円以下	29	25
4. 300億円以下	13	6
5. 400億円以下	9	8
6. 400億円超	17	15
無回答	2	0
計	154	139

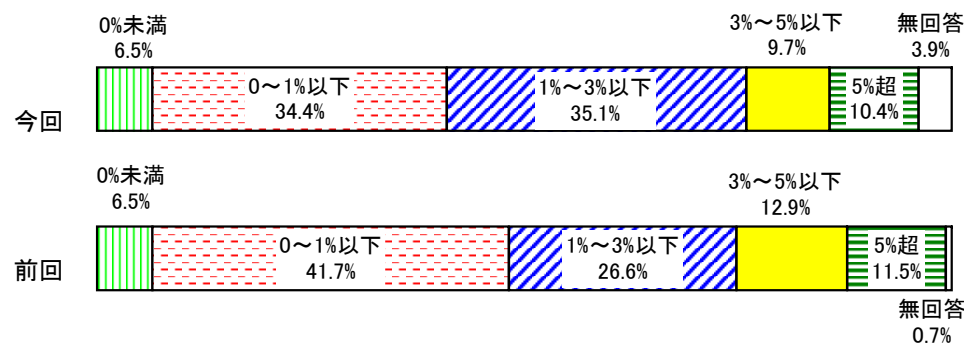
今回、50億円以下の項目を新設した。



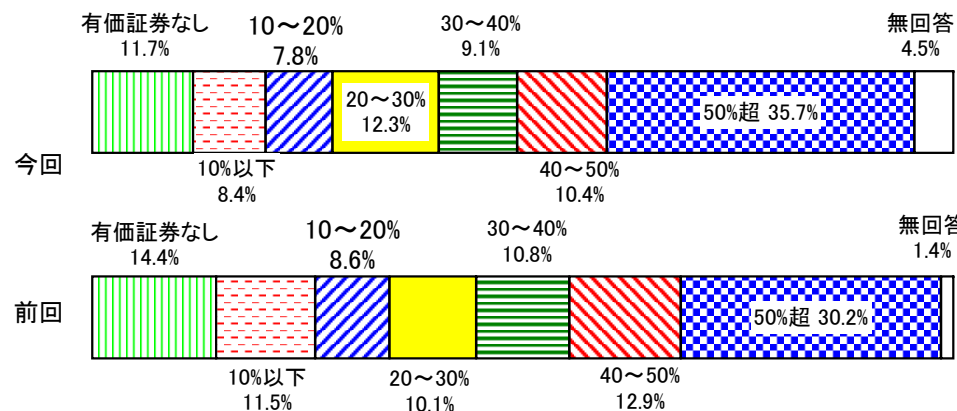
③ 帰属収入に占める資産運用収入(施設設備利用料収入を除く)および

有価証券売却差額・同処分差額はどれ位ですか？

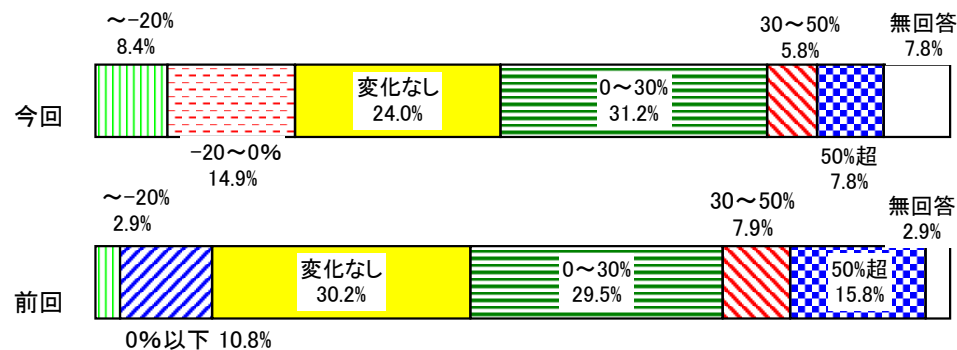
	今回回答	前回回答
1. 0%未満	10	9
2. 0%～1%以下	53	58
3. 1%超～3%以下	54	37
4. 3%超～5%以下	15	18
5. 5%超	16	16
無回答	6	1
計	154	139



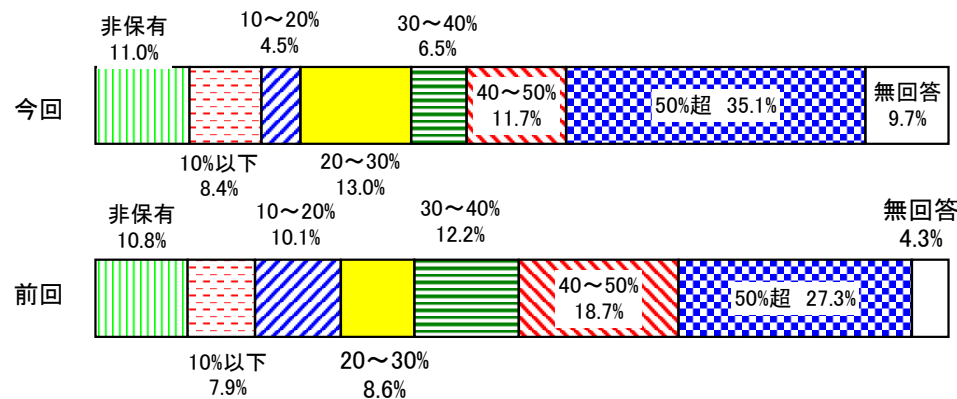
④ 運用可能資産に対する有価証券比率は何%ですか？	今回回答	前回回答
1. 0%	18	20
2. 10%以下	13	16
3. 10%超～20%以下	12	12
4. 20%超～30%以下	19	14
5. 30%超～40%以下	14	15
6. 40%超～50%以下	16	18
7. 50%超	55	42
無回答	7	2
計	154	139



⑤ この2年間における有価証券保有高の増減率は何%ですか？	今回回答	前回回答
1. -20%以上の減	13	4
2. -20%～0%	23	15
3. 変化なし	37	42
4. 0%超～30%以下	48	41
5. 30%超～50%以下	9	11
6. 50%超	12	22
無回答	12	4
計	154	139



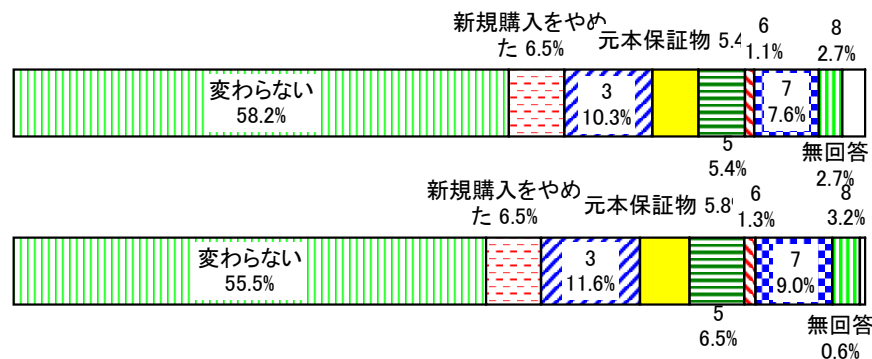
⑥ 今後、有価証券比率はどの程度(%)にする予定ですか？	今回回答	前回回答
1. 0% (保有せず)	17	15
2. 10%以下	13	11
3. 10%超～20%以下	7	14
4. 20%超～30%以下	20	12
5. 30%超～40%以下	10	17
6. 40%超～50%以下	18	26
7. 50%超	54	38
無回答	15	6
計	154	139



⑦ 世界的な金融危機により、貴学の資産運用に対する対応が変わりましたか？

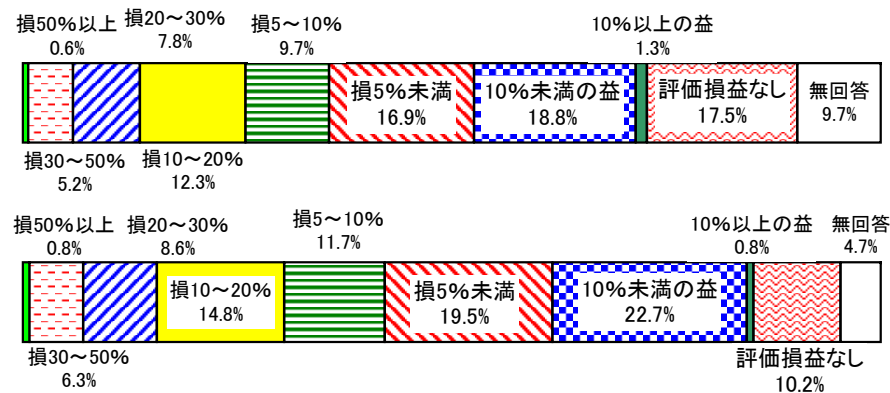
(注) 複数回答のため合計数が学校数より多い。

	今回回答	内、運用校
1. 基本的には変わらない	107	86
2. 新規の有価証券の購入をやめた	12	10
3. ローリスク・ローリターンの商品に切り替えていく	19	18
4. 評価減が発生しても、元本が保証されるものであれば購入	10	9
5. 低金利時代のため、比較的リスクで高金利の商品を購入	10	10
6. ロスカットルールの導入(一定の率まで下がった場合に損切り)	2	2
7. 減損処理を含めた規定を作成した。あるいは作成する予定で	14	14
8. その他(1件あったが内容的に1.従来どおりに含めた)	5	5
無回答	5	1
計	184	155



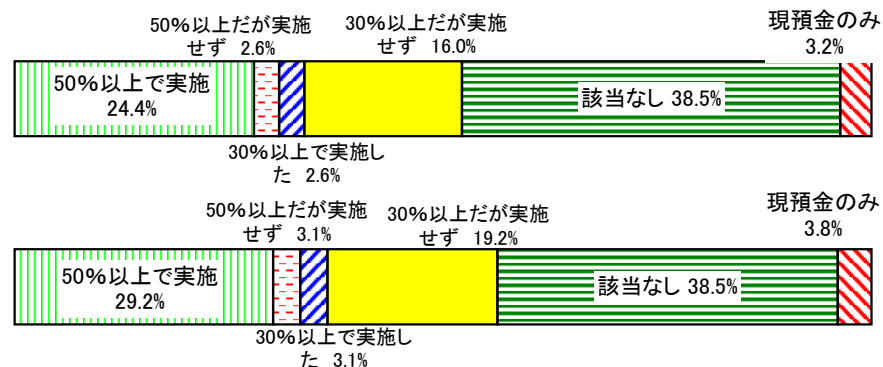
⑧ 平成20年度(昨年度)末の有価証券に対する評価損益の割合はどれ位ですか？

	今回回答	内、運用校
1. -50%以上(損)	1	1
2. -50%未満~-30%以上(損)	8	8
3. -30%未満~-20%以上(損)	12	11
4. -20%未満~-10%以上(損)	19	19
5. -10%未満~-5%以上(損)	15	15
6. -5%未満~0%(損)	26	25
7. 0%以上~10%未満(益)	29	29
8. 10%以上(益)	2	1
9. 評価損益なし	27	13
無回答	15	6
計	154	128



⑨ 平成20年度(昨年度)決算で、減損処理は実施しましたか？

	今回回答	内、運用校
1. 時価下落率50%以上の有価証券があるので、実施した	38	38
2. 時価下落率50%以上の有価証券があるが、実施しなかった	4	4
3. 時価下落率30%以上50%未満の有価証券があるので、実施した	4	4
4. 時価下落率30%以上50%未満の有価証券があるが、実施せず	25	25
5. 時価下落率30%以上の有価証券がないので、実施せず	60	50
6. その他(現預金のみ)	5	5
無回答	20	4
計	156	130

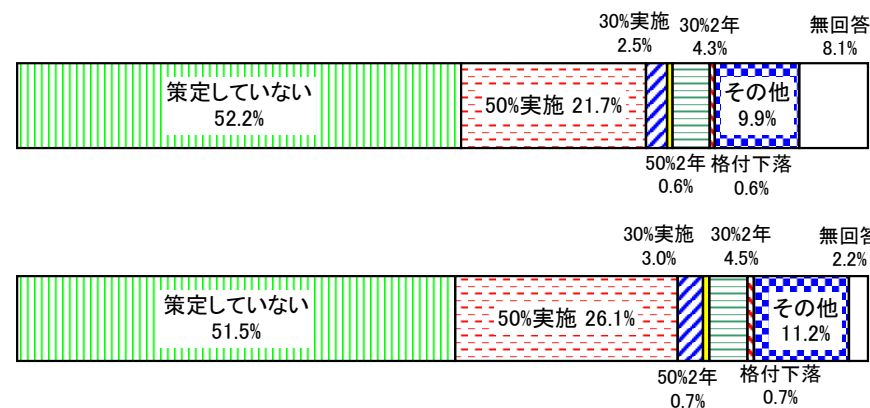


(注) 複数回答(1と3が2校)のため合計数が学校数より多い。

⑩ 独自の評価替え判定基準を策定していますか？
策定していれば、それはどのようなものですか？

	今回回答 内、運用校		
1. 策定していない	84	69	回答校
2. 時価の下落率50%以上で実施	35	35	
3. 時価の下落率30%以上で実施	4	4	
4. 時価の下落率50%以上が2年連続すれば実施	1	1	
5. 時価の下落率30%以上が2年連続すれば実施	7	6	
6. 格付けが一定水準以下になった場合に実施	1	1	
7. その他	16	15	
無回答	13	3	資産運用校
計	161	134	

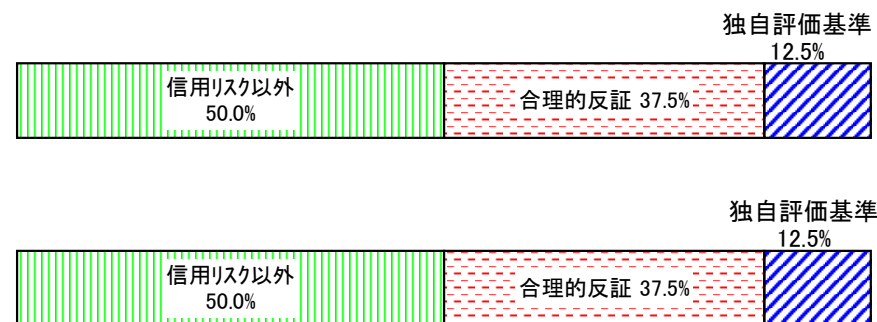
(注) 複数回答のため合計数が学校数より多い。



⑪ 【質問⑨で「時価下落率50%以上の有価証券があるが、実施しなかった」方に
実施しなかった理由はどのようなものですか？

	今回回答 内、運用校		
1. 信用リスクの増大(例: 格付の著しい下落)に起因する下落でない	4	4	回答校
2. 時価が回復する合理的反証があるため	3	3	
3. 独自に策定した評価替え判定基準に抵触しなかったため	1	1	
4. その他	0	0	
無回答	0	0	資産運用校
計	8	8	

(注) 複数回答のため合計数が学校数(4校)より多い。



C 金融商品について

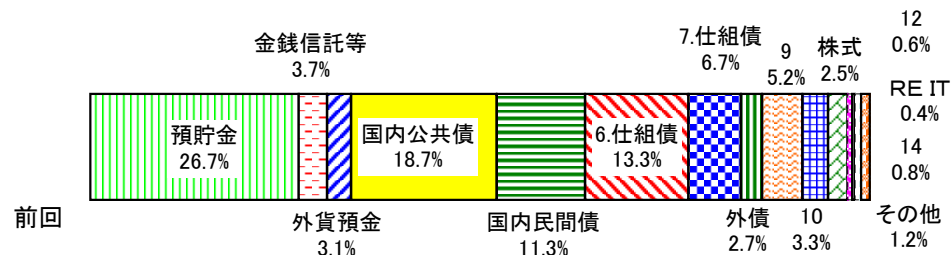
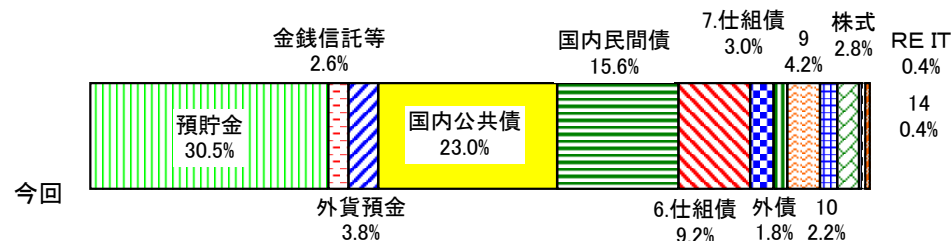
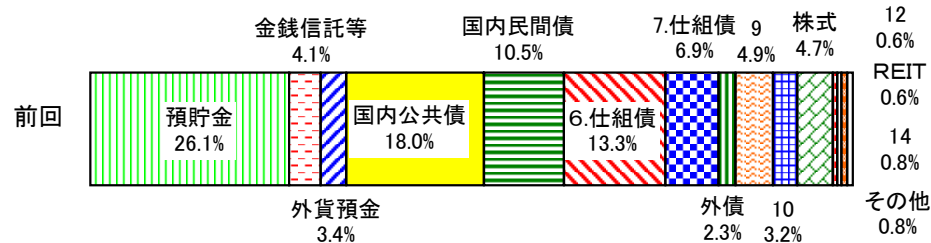
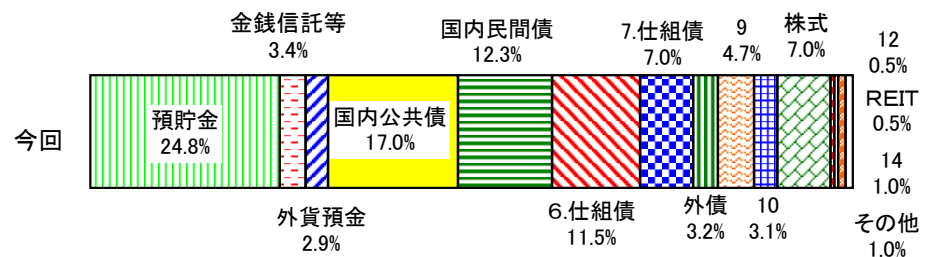
① 現在お持ちの金融商品はどのようなものですか？(複数回答)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	153	139
2. 金銭信託、貸付信託	21	22
3. 外貨預金	18	18
4. 国内公共債	105	96
5. 国内民間債(含む、金融債)	76	56
6. 仕組債(元本リスクなし)	71	71
7. 仕組債(元本リスク有り)	43	37
8. 外貨建外債(米国債等)	20	12
9. 公社債投資信託	29	26
10. 株式投資信託	19	17
11. 株式	43	25
12. ヘッジファンド等	3	3
13. 出資証券(REIT)	3	3
14. 出資証券(ベンチャー・キャピタル・ファンド)	6	4
15. その他(円建て外債など)	6	4
計	616	533

(注) ①(現状)、②(今後)ともに無回答 1校

② 今後、取得を予定している金融商品は？(複数回答可)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	153	139
2. 金銭信託、貸付信託	13	19
3. 外貨預金	19	16
4. 国内公共債	115	97
5. 国内民間債(含む、金融債)	78	59
6. 仕組債(元本リスクなし)	46	69
7. 仕組債(元本リスク有り)	15	35
8. 外貨建外債(米国債等)	9	14
9. 公社債投資信託	21	27
10. 株式投資信託	11	17
11. 株式	14	13
12. ヘッジファンド等	0	3
13. 出資証券(REIT)	2	2
14. 出資証券(ベンチャー・キャピタル・ファンド)	2	4
15. その他(円建て外債など)	3	6
計	501	520



(参考) 前ページの内、資産運用をしている私立大学

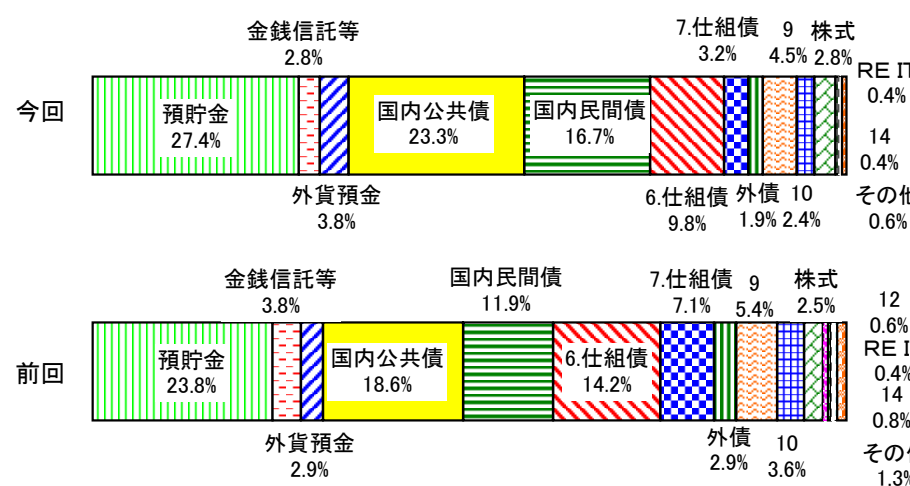
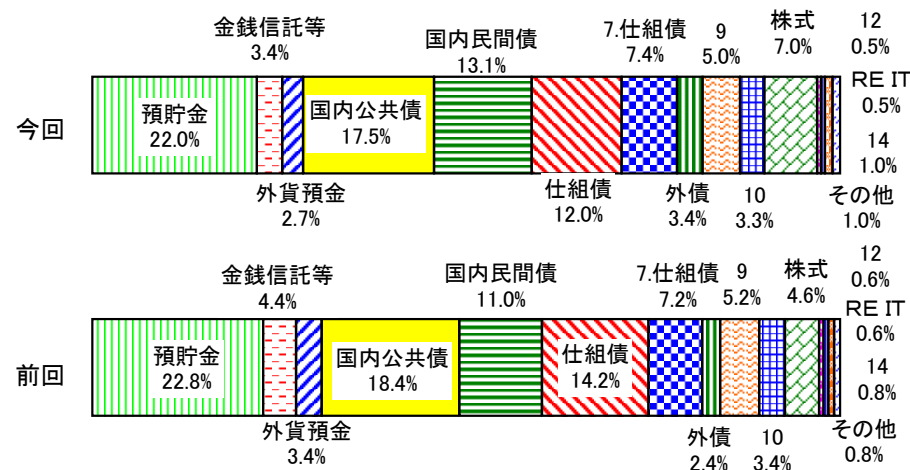
① 現在お持ちの金融商品はどのようなものですか？(複数回答)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	128	114
2. 金銭信託、貸付信託	20	22
3. 外貨預金	16	17
4. 国内公共債	102	92
5. 国内民間債(含む、金融債)	76	55
6. 仕組債(元本リスクなし)	70	71
7. 仕組債(元本リスク有り)	43	36
8. 外貨建外債(米国債等)	20	12
9. 公社債投資信託	29	26
10. 株式投資信託	19	17
11. 株式	41	23
12. ヘッジファンド等	3	3
13. 出資証券(REIT)	3	3
14. 出資証券(ベンチャー・キャピタル・ファンド)	6	4
15. その他(円建て外債など)	6	4
計	582	499

② 今後、取得を予定している金融商品は？(複数回答可)

	今回回答	前回回答
1. 預貯金	128	114
2. 金銭信託、貸付信託	13	18
3. 外貨預金	18	14
4. 国内公共債	109	89
5. 国内民間債(含む、金融債)	78	57
6. 仕組債(元本リスクなし)	46	68
7. 仕組債(元本リスク有り)	15	34
8. 外貨建外債(米国債等)	9	14
9. 公社債投資信託	21	26
10. 株式投資信託	11	17
11. 株式	13	12
12. ヘッジファンド等	0	3
13. 出資証券(REIT)	2	2
14. 出資証券(ベンチャー・キャピタル・ファンド)	2	4
15. その他(円建て外債など)	3	6
計	468	478

(参考) 前ページの内、資産運用をしている私立大学の金融商品

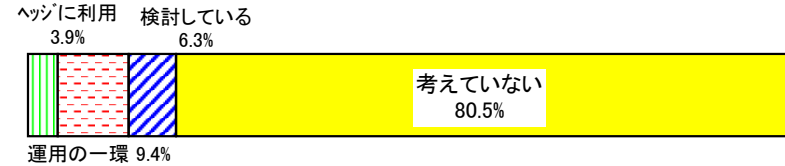
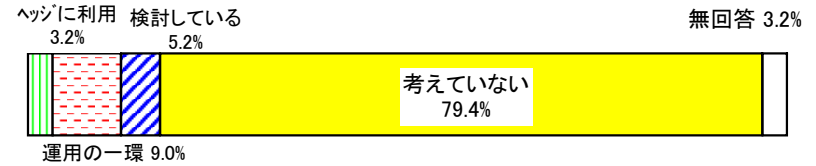


③. デリバティブ(金利スワップ・通貨スワップ等)を活用されていますか？

資産運用をしている私立大学

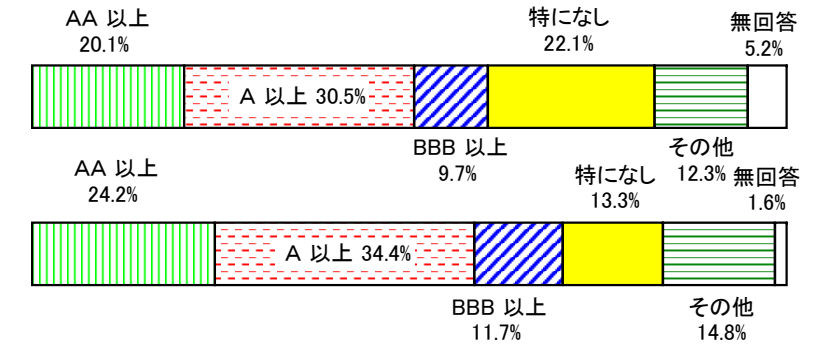
	今回回答	内、運用校	回答校
1. 保有有価証券のヘッジに利用している	5	5	
2. 運用の一環として利用している	14	12	
3. 検討しているが実績はない	8	8	
4. まったく考えていない	123	103	
無回答	5	0	
計	155	128	

(注) 複数回答のため合計数が学校数より多い。



④ 運用商品の選定にあたり、格付基準はありますか？

	今回回答	内、運用校	回答校
1. AA 以上	31	31	
2. A 以上	47	44	
3. BBB 以上	15	15	
4. 特になし	34	17	
5. その他 (細分した格付け基準あり)	19	19	
無回答	8	2	
計	154	128	



⑤ 運用商品の運用スパンについてどのようにお考えですか？

運用スパン	購入せず	1~19%	20~39%	40~59%	60~79%	80%~	無回答	計
5年以下	15	18	13	27	17	48	16	154
6~29年	45	29	21	22	7	6	24	154
30年以上	91	17	5	3	1	4	33	154
期限なし	100	18	3				33	154

左記の表の見方

例えば、運用期間が30年以上のものは大多数の大学で購入予定がなく、あっても全金融商品のうちそれほど率を占めない。一方、5年以下の運用商品については、構成比が80%以上の資産運用校が1/3にあたる48校ある。

[上記の内、資産運用をしている学校]

運用スパン	購入せず	1~19%	20~39%	40~59%	60~79%	80%~	無回答	計
5年以下	5	18	11	27	17	43	7	128
6~29年	32	28	21	22	6	6	13	128
30年以上	76	17	5	3	1	4	22	128
期限なし	85	18	3				22	128

しかし、前回アンケートと比較すると殆んど変化がなく、殆んどの大学では従来の方針どおりである。

(31頁⑦参照)

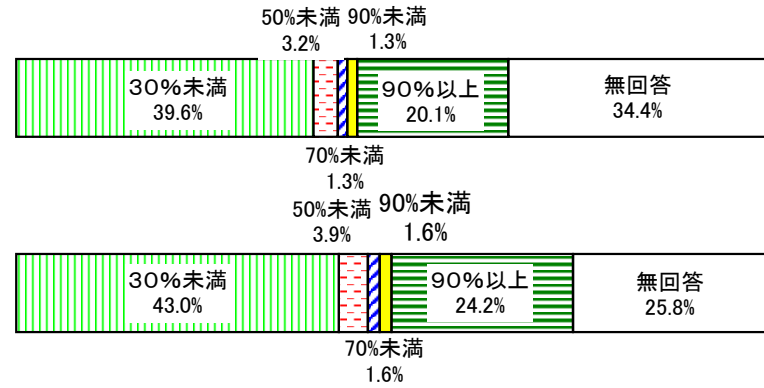
⑥ 外国債全体に対する「円建て元本保証のある外国債」の比率はどの位ですか？

今回回答内、運用校

1. 30%未満	61	55
2. 50%未満	5	5
3. 70%未満	2	2
90%未満	2	2
4. 90%以上	31	31
無回答(該当なしを含む)	53	33
計	154	128

回答校

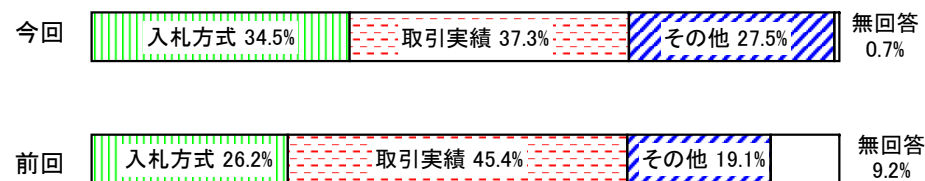
資産運用
を行って
いる学校



D 取引業者の選定・その他

① 取得について、どのような方式を採用していますか？	今回回答	前回回答
1. 競争原理を導入して入札方式とする	49	37
2. 取引実績に応じて取引業者ごとにシェアを決めている	53	64
3. その他	39	27
無回答	1	13
計	142	141

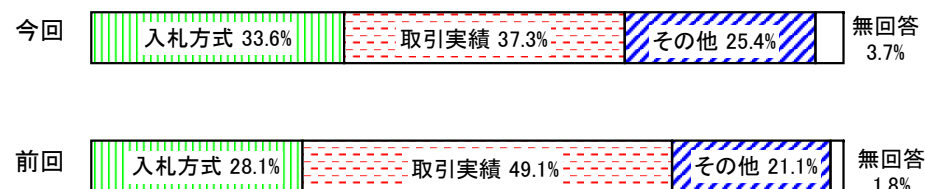
(注)1と2を併用している学校法人が2法人あるため、法人数と合わない。



[上記の内、資産運用をしている学校]

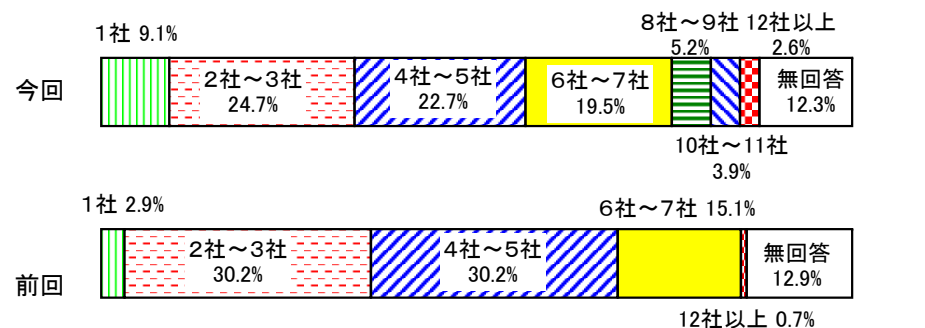
1. 競争原理を導入して入札方式とする	45	32
2. 取引実績に応じて取引業者ごとにシェアを決めている	50	56
3. その他	34	24
無回答	5	2
計	134	114

(注)1と2を併用している学校法人があるため、法人数と合わない。



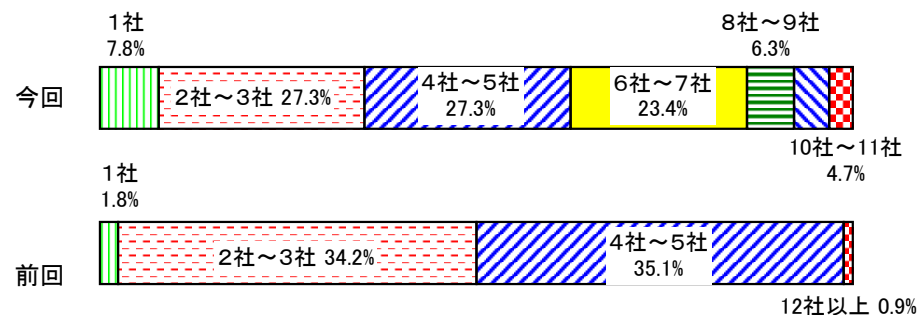
② 預金以外の取引業者は何社ですか？

	今回回答	前回回答
1. 1社	14	4
2. 2社～3社	38	42
3. 4社～5社	35	42
4. 6社～7社	30	21
5. 8社～9社	8	8
6. 10社～11社	6	3
7. それ以上	4	1
無回答	19	18
計	154	139



[上記の内、資産運用をしている学校]

	今回回答	前回回答
1. 1社	10	2
2. 2社～3社	35	39
3. 4社～5社	35	40
4. 6社～7社	30	21
5. 8社～9社	8	8
6. 10社～11社	6	3
7. それ以上	4	1
無回答	0	0
計	128	114



E 今後、必要と思われる情報についてお聞きします

① 今後の資産運用において、必要とされる情報は何でしょうか？

	今回回答	前回回答
1. 金融機関の健全性把握に関する情報	93	75
2. 経済、金利見通しおよび金融商品に対する情報	109	101
3. 経理処理など実務に関する情報提供	51	47
4. 他の学校法人の取り組み状況に関する情報	84	85
5. 21世紀大学経営協会・財務戦略委員会の研究内容情報	31	32
6. その他の必要な情報	0	1
無回答	0	4
計	368	345

