

「第7回大学法人における資産運用状況調査」

(学校法人対象調査票)

平成30年6月



ご記入にあたってのお願い

- ※ 別紙「回答用紙」に該当する「番号」または「お差し支えない範囲で内容」をご記入下さい。(答え難い項目については、空欄で結構です。また、書き切れない場合は、適宜の用紙へご記入ください)
- ※ ご記入いただいた「第7回大学法人における資産運用状況調査」回答用紙(ご提出用)は、同封の返送用封筒により、**7月27日(金)必着**でのご協力をお願い申し上げます。

なお、データにての回答をご希望される場合には、ホームページ上の回答用Excelシートをご活用ください。

- ※ 本調査についてのお問い合わせがございましたら、以下までご連絡下さい。

<お問い合わせ先>

特定非営利活動法人 大学経営協会 (U-MA) 事務局 (前田、前川、渡邊)
〒100-0011 東京都千代田区内幸町2-2-1 日本プレスセンタービル
TEL 03-5501-3446、FAX 03-5501-3447
E-mail u-ma21@nifty.com

以下の質問について、該当する項目を選択して下さい。またご回答は、別紙「回答用紙」に該当の「数字」または「お差し支えない範囲の内容」をご記入下さい。

A 貴法人の資産運用に関する基本情報

A-① 平成29年度(昨年度)の運用可能資産はどれ位ですか

(引当特定資産 + 現預金 + 長短有価証券 - 流動負債)

A-①回答控 1

1. 10億円以下 2. 50億円以下 3. 100億円以下
4. 300億円以下 5. 500億円以下 6. 500億円超

A-② 事業活動収入に占める資産運用収益(受取利息・配当金収入+有価証券売却差額-有価証券処分差額)の割合はどれ位ですか

A-②回答控 2

1. 0%未満 2. 0%~1%以下 3. 1%超~3%以下
4. 3%超~5%以下 5. 5%超

A-③ 有価証券運用を行っていますか

A-③回答控 3

1. はい (回答控へ記入後、A-④へ進む)
2. いいえ (回答控へ記入後、A-⑤へ進み、終了)

A-④ 有価証券運用を行っている理由(目的)を教えてください(複数回答可)

A-④回答控 4

1. 教育研究事業の支援
2. 学生生活の支援(奨学金を含む)
3. 地域・社会貢献の支援
4. 国際交流事業の支援
5. 施設整備の支援
6. 保有金融資産のインフレヘッジ
7. 基金運用で果実を多く得るため
8. 収入の落ち込みを補う
9. 用途を特定していない
10. その他 ()

A-⑤ 有価証券運用を行っていない理由を教えてください(複数回答可)。

A-⑤回答控 5

1. 元本割れに対する懸念がネックになっている
2. 現状の財政状況は有価証券運用に頼る必要はない
3. 内部規程で運用対象となっていない
4. 運用するほどの資金がない
5. 運用する担当者がいない。または、知識不足
6. 責任体制が明確でないから

7. 信用できる運用委託先が見つからない
8. 現在の市場金利が低すぎる
9. その他()

A-⑥ 運用可能資産に対する有価証券比率は何%ですか（平成 29 年度決算ベース）

A-⑥回答控 6

1. 0%
2. 10%以下
3. 10%超～20%以下
4. 20%超～30%以下
5. 30%超～40%以下
6. 40%超～50%以下
7. 50%超

A-⑦ 運用可能資産に占める各金融商品の構成比率を教えてください。（平成 29 年度決算ベース）
（構成比率に関しては、小数点第二位を四捨五入） 7

金融商品		構成比率
1.	預貯金	%
2.	金銭信託、貸付信託	%
3.	外貨預金	%
4.	国内公共債	%
5.	国内民間債（含む、金融債）	%
6.	仕組債（元本リスクなし）	%
7.	仕組債（元本リスク有り）	%
8.	外債（米国債、ユーロ円債（仕組債除く）、サムライ債等）	%
9.	公社債投資信託	%
10.	株式投資信託	%
11.	不動産投資信託（REIT）	%
12.	株式	%
13.	ヘッジファンド等	%
14.	出資証券（ベンチャー・キャピタル・ファンド）	%
15.	その他（コモディティ等）	%
16.	投資一任運用	%

B 貴法人の資産運用プロセスについて

B-① 有価証券運用方針の決定はどのように行いますか

B-①回答控 8

1. 理事会または資産運用委員会で決定する
2. 運用責任者が決定する
3. 運用方針を定めていない

B-② 資産運用計画の具体的な策定はどのように行っていますか

B-②回答控 9

1. 運用責任者または運用担当部署が策定する
2. 外部(証券会社など)の計画案をもとに策定する
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
4. その他()

B-③ 貴法人は基本ポートフォリオ（長期的な観点から安全かつ効率的な運用を行うことを目的とした、各資産を組み合わせた資産構成割合）を設定していますか。 B-③回答控 10

1. はい
2. いいえ

B-④ ポートフォリオ全体の目標リターンを設定していますか。 B-④回答控 11

1. はい(回答控に記入後、B-⑤へ進む)
2. いいえ(回答控に記入後、B-⑦へ進む)

B-⑤ その目標リターンはどのようなものですか(複数回答可) B-⑤回答控 12

1. 中長期の総合収益ベースの中長期での目標リターンの設定
2. 毎期の安定的な利子・配当収入
3. 上記1. と2. の両方を重視
4. 中長期の目標をベースに、毎年度予算編成時に修正
5. 毎年度予算編成時に目標リターンを設定
6. その他()

B-⑥ その目標リターンの水準はどのぐらいですか B-⑥回答控 13

- | | |
|-------------|-------------|
| 1. 1%以下 | 2. 1%超～2%以下 |
| 3. 2%超～3%以下 | 4. 3%超～4%以下 |
| 5. 4%超～5%以下 | 6. 5%超 |

B-⑦ リスク許容度についての貴法人の方針をお聞きます B-⑦回答控 14

1. 満期に元本償還の見込みがあれば単年度ごとの評価損は許容できる
2. 単年度ごとに実現損の発生は許容できない
3. ポートフォリオ全体のリスク特性が目標範囲内に管理されていれば個別投資対象の短期的な損失は許容する
4. リスク許容度を定めていない
5. 損切ルールが導入されている

B-⑧ 外部に資産運用を委託していますか B-⑧回答控 15

1. 資産配分・銘柄選択などすべて大学独自で行っている
2. 一部だけ外部(証券会社・信託銀行等)に委託している
3. 運用計画・運用の全てを外部(証券会社・信託銀行等)に委託している)

B－⑨ 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

- 1. 理事会または資産運用委員会で決定する B－⑨回答控 16
- 2. 特定の運用担当者に任せている
- 3. 財務担当理事または財務（経理）部長で決定する
- 4. その他（ ）

B－⑩ 有価証券の運用収益（資産運用収入（受取利息・配当金収入＋有価証券売却差額－有価証券処分差額）÷運用可能資産）はどれ位ですか（差しさわりがありましたら、無回答でも結構です）

- 1. －1％未満 2. －1％～0％未満 3. 0％～1％以下 B－⑩回答控 17
- 4. 1％超～3％以下 5. 3％超～5％以下 6. 5％超

B－⑪ 資産運用の実績報告について、誰に対しどのような形で行っていますか。（複数回答可）

- 1. 理事会に報告を行っている B－⑪回答控 18
- 2. 評議員会に報告している
- 3. 事業報告書に記載している
- 4. ホームページに記載している
- 5. その他（ ）
- 6. 報告を実施していない

C 貴法人の資産運用管理体制について

C－① 運用に関する規則又は規程（以下「規程等」という。）を作成していますか

- 1. はい（回答控へ記入後、C－②へ進む） C－①回答控 19
- 2. いいえ（回答控へ記入後、C－③へ進む）

C－② 資産運用における判断プロセスや責任体制などを規程等に明記していますか

- 1. はい C－②回答控 20
- 2. いいえ

C－③ 一般的に資産運用の責任が問われるのは、どのような場合とお考えですか（複数回答可）

- 1. 金融資産に元本割れが生じた場合 C－③回答控 21
- 2. 期初に設定した目標リターンが達成されなかった場合
- 3. 運用に関する規程等を遵守しなかった場合
- 4. 行政当局の指導を受けた場合

5. その他
()
6. 資産運用の責任が問われることはない

C-④ 資産運用の担当職員は何名ですか 22
()名

C-⑤ 資産運用の方針を決定する委員会等を設置していますか C-⑤回答控 23

1. 設置している (回答控に記入後、C-⑥に進む)
2. 設置していない (回答控に記入後、C-⑦に進む)

C-⑥ 学内に委員会等を設置している場合、委員の構成を教えてください。 24

- 役 員 ()名
 評議員 (学内教職員) ()名
 教 員 (評議員除く) ()名
 職 員 (評議員除く) ()名
 監査法人 ()名
 金融機関 ()名
 その他学外 ()名

C-⑦ 資産運用状況や手続きの遵守状況をチェックする仕組みはありますか C-⑦回答控 25

1. ある (回答控へ記入後、C-⑧へ進む)
2. ない (回答控へ記入後、D-①へ進む)

C-⑧ チェックは誰によってなされていますか (複数回答可) C-⑧回答控 26

1. 理事会
2. 内部監査部門
3. 監事
4. 監査法人
5. 評議員会
6. その他 ()

C-⑨ 運用状況や手続きの遵守状況はどの程度の頻度でチェックされていますか。 C-⑨回答控 27

1. 年1回
2. 年2回
3. 年3回
4. 年4回以上

D 貴法人の資産運用における課題

D-① 貴法人の資産運用には課題があるとお考えですか

D-①回答控 28

1. はい (回答控に記入後、D-②に進む)
2. いいえ (回答控に記入されたら、アンケートは終了です)

D-② 貴法人の資産運用の課題はどのようなものですか。重視しているものを下記より最大3つ選択し、1から順に3番までご記入下さい。

D-②回答控 29-31

1. 低金利環境下で十分な運用益が見込めない
2. 資産運用に精通した人材が学内(役員を含む)で見当たらない
3. 学内関係者から資産運用に対する理解が得られない
4. 運用規程に記載の制約が厳しく、資産運用の見直しに踏み出せない
5. 資産運用の責任が明確でない
6. 建物の建設や用地の取得、周年事業等に資金を充てる必要がある
7. 資産運用に人員や時間を充てる余裕がない
8. 資産運用委員会を設置する必要がある
9. 資産運用委員会が期待された機能を発揮していない
10. 有価証券運用方針が明確でない
11. 目標リターンが明確でない
12. その他
()

～以上で「第7回大学法人における資産運用状況調査」アンケートは終了です。

ご多忙中、ご協力誠にありがとうございました。～

なお、皆様のご協力により実施いたしました第1回～第6回のアンケート結果につきましては、当協会ホームページ(U-MA21で検索)の「活動内容」「調査・研究報告」に掲載しておりますのでご高覧ください。