

#### 月間投資収益率 (2026年2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           | 336.578     | 18.81 | 17.71 | 1.10         | -3.95 | 1.01 |

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 (2026年2月末)

|            | 翌月ポート<br>(2026年3月) | 当月ポート<br>(2026年2月) | 差      |
|------------|--------------------|--------------------|--------|
| 額面[兆円]     | 1167.58            | 1179.95            | -12.37 |
| デュレーション[年] | 8.16               | 8.00               | 0.16   |
| 修正デュレーション  | 8.06               | 7.90               | 0.16   |
| 時価単価[円]    | 88.66              | 88.77              | -0.11  |
| 利含単価[円]    | 88.98              | 89.08              | -0.11  |
| 残存年数[年]    | 10.31              | 10.13              | 0.19   |
| 利率[%]      | 0.99               | 0.97               | 0.02   |
| 単利[%]      | 2.12               | 2.10               | 0.02   |
| 複利[%]      | 1.99               | 1.97               | 0.02   |
| Tスプレッド[bp] | 6                  | 6                  | 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。

#### Global Markets Research

2026年3月3日

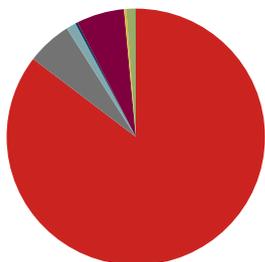
#### リサーチアナリスト

#### インデックスプロダクト

#### インデックス事業部 - NFRC

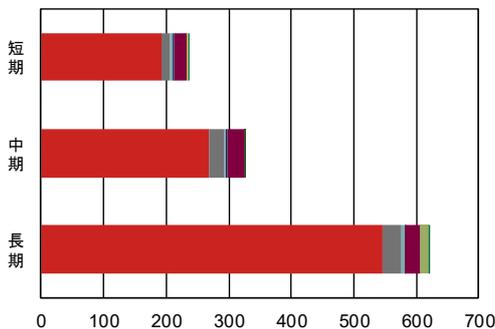
bpi@nfrco.jp

#### 銘柄別額面構成 (2026年2月末)



出所: NFRC

#### 残存別額面構成 (2026年2月末)



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 | 85.4%   | 5.6%  | 1.2%  | 0.3% | 6.0%  | 0.3% | 1.1%  | 0.1% |
| 全体  | 1007.51 | 66.62 | 14.55 | 3.06 | 70.90 | 3.31 | 13.40 | 0.59 |
| 短期  | 192.28  | 13.17 | 4.59  | 1.64 | 20.68 | 2.42 | -     | 0.17 |
| 中期  | 268.44  | 24.61 | 2.88  | 1.29 | 27.38 | 0.59 | 0.04  | 0.29 |
| 長期  | 546.78  | 28.84 | 7.08  | 0.12 | 22.84 | 0.30 | 13.37 | 0.14 |

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 |
| ディスクレイマー                       | 59 |

銘柄別・投資収益率 (2026年2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   | 336.578      | 18.81       | 17.71 | 1.10 | -3.95      | 1.01   |
| 国債   | 345.264      | 20.27       | 19.14 | 1.13 | -4.15      | 1.39   |
| 地方債  | 368.476      | 10.53       | 9.70  | 0.83 | -2.42      | -0.35  |
| 政保債  | 340.000      | 14.04       | 13.02 | 1.01 | -3.51      | 0.05   |
| 金融債  | 270.340      | 4.16        | 3.47  | 0.69 | -0.03      | 1.18   |
| 事業債  | 371.730      | 11.55       | 10.50 | 1.05 | -1.82      | 1.42   |
| 円建外債 | 356.841      | 4.64        | 3.36  | 1.28 | 0.51       | 1.66   |
| MBS  | 107.071      | 4.40        | 3.57  | 0.83 | -11.21     | -22.80 |
| ABS  | 110.685      | 8.85        | 7.98  | 0.86 | -0.68      | 1.55   |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算 (%)

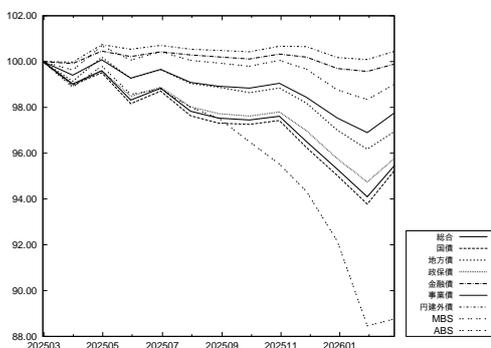
銘柄別・累積投資収益指数の推移

| 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     |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2025/02/28 | 352.609 | 362.534 | 380.075 | 355.033 | 270.641 | 380.262 | 355.263 | 120.631 | 111.795 |
| 2025/03/31 | 349.164 | 358.849 | 376.804 | 351.262 | 270.408 | 377.995 | 355.191 | 119.272 | 111.379 |
| 2025/04/30 | 351.194 | 360.765 | 380.803 | 353.640 | 271.880 | 380.561 | 357.890 | 120.401 | 112.561 |
| 2025/05/30 | 346.678 | 355.872 | 377.279 | 349.650 | 271.236 | 377.512 | 357.183 | 118.907 | 111.866 |
| 2025/06/30 | 348.511 | 357.855 | 378.746 | 351.059 | 271.796 | 378.961 | 357.777 | 119.176 | 112.275 |
| 2025/07/31 | 344.963 | 353.954 | 376.429 | 348.025 | 271.421 | 376.807 | 357.177 | 118.219 | 111.855 |
| 2025/08/29 | 343.894 | 352.788 | 375.810 | 346.956 | 271.197 | 376.170 | 356.993 | 117.657 | 111.722 |
| 2025/09/30 | 343.617 | 352.591 | 374.915 | 346.587 | 270.948 | 375.859 | 356.773 | 116.406 | 111.566 |
| 2025/10/31 | 344.187 | 353.207 | 375.689 | 347.227 | 271.521 | 376.649 | 357.641 | 115.235 | 111.855 |
| 2025/11/28 | 340.282 | 348.919 | 373.179 | 344.301 | 271.167 | 374.321 | 357.575 | 113.793 | 111.423 |
| 2025/12/30 | 336.029 | 344.492 | 368.686 | 339.971 | 269.826 | 370.878 | 355.885 | 111.167 | 110.409 |
| 2026/01/30 | 331.790 | 339.978 | 365.524 | 336.378 | 269.479 | 368.465 | 355.575 | 106.711 | 109.939 |
| 2026/02/02 | 331.893 | 340.076 | 365.758 | 336.483 | 269.533 | 368.596 | 355.632 | 106.732 | 110.000 |
| 2026/02/03 | 331.553 | 339.740 | 365.283 | 336.146 | 269.330 | 368.223 | 355.365 | 106.450 | 109.872 |
| 2026/02/04 | 331.679 | 339.875 | 365.408 | 336.260 | 269.385 | 368.330 | 355.491 | 106.440 | 109.911 |
| 2026/02/05 | 332.346 | 340.630 | 365.627 | 336.797 | 269.382 | 368.675 | 355.483 | 106.510 | 109.953 |
| 2026/02/06 | 332.403 | 340.708 | 365.498 | 336.697 | 269.383 | 368.693 | 355.563 | 106.491 | 109.944 |
| 2026/02/09 | 331.544 | 339.814 | 364.518 | 335.878 | 269.079 | 367.938 | 354.876 | 106.178 | 109.715 |
| 2026/02/10 | 332.724 | 341.084 | 365.500 | 336.902 | 269.308 | 368.796 | 355.478 | 106.536 | 109.925 |
| 2026/02/12 | 333.347 | 341.787 | 365.746 | 337.271 | 269.306 | 369.111 | 355.574 | 106.655 | 109.960 |
| 2026/02/13 | 333.724 | 342.180 | 366.083 | 337.705 | 269.485 | 369.488 | 355.732 | 106.821 | 110.078 |
| 2026/02/16 | 333.491 | 341.921 | 366.150 | 337.359 | 269.626 | 369.514 | 355.979 | 106.218 | 110.132 |
| 2026/02/17 | 335.551 | 344.143 | 367.815 | 339.160 | 270.068 | 370.992 | 356.501 | 106.820 | 110.484 |
| 2026/02/18 | 335.460 | 344.065 | 367.537 | 339.016 | 270.003 | 370.863 | 356.480 | 106.772 | 110.443 |
| 2026/02/19 | 335.584 | 344.225 | 367.414 | 339.044 | 269.921 | 370.831 | 356.438 | 106.753 | 110.410 |
| 2026/02/20 | 336.277 | 344.963 | 368.060 | 339.702 | 270.086 | 371.347 | 356.606 | 106.988 | 110.548 |
| 2026/02/24 | 336.879 | 345.618 | 368.475 | 340.250 | 270.187 | 371.755 | 357.033 | 107.180 | 110.636 |
| 2026/02/25 | 335.953 | 344.578 | 368.063 | 339.472 | 270.297 | 371.341 | 356.733 | 106.907 | 110.603 |
| 2026/02/26 | 335.664 | 344.286 | 367.675 | 339.153 | 270.130 | 371.029 | 356.622 | 106.788 | 110.505 |
| 2026/02/27 | 336.578 | 345.264 | 368.476 | 340.000 | 270.340 | 371.730 | 356.841 | 107.071 | 110.685 |

出所:NFRC

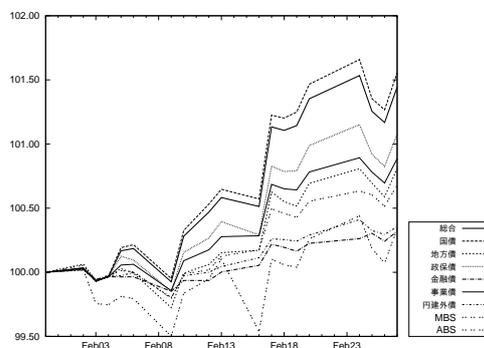
1983年12月末=100。MBSセクターは2003年3月末=100。ABSセクターは2008年3月末=100。

指数の推移 (月次) 2025年2月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移 (日次) 2026年1月末=100に補正。



出所:NFRC

総合 残存別・投資収益率 (2026年2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        | 336.578      | 18.81       | 17.71 | 1.10 | -3.95      | 1.01  |
| 短期 (1-3)  | 233.134      | 1.64        | 1.07  | 0.57 | 0.29       | 0.53  |
| 中期 (3-7)  | 326.373      | 6.78        | 5.93  | 0.86 | -0.89      | 1.33  |
| 長期 (7-)   | 467.249      | 34.59       | 33.08 | 1.51 | -7.54      | 1.01  |
| 長期 (7-11) | 180.910      | 14.34       | 13.06 | 1.29 | -3.07      | 0.78  |
| 超長期 (11-) | 198.502      | 48.50       | 46.84 | 1.66 | -10.31     | 1.23  |
| (11-15)   | 201.349      | 30.42       | 29.25 | 1.16 | -5.46      | -0.43 |
| (15-)     | 199.092      | 55.19       | 53.34 | 1.84 | -11.99     | 1.82  |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算 (%)

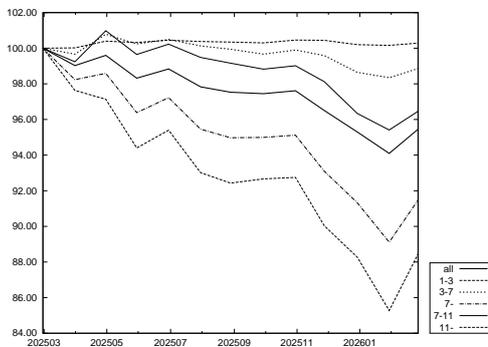
総合 残存別・投資収益指数の推移

| 総合<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期*           |               |          |         |
|-------------|---------|-------------|-------------|------------|---------------|---------------|----------|---------|
|             |         |             |             |            | 長期*<br>(7-11) | 超長期*<br>(11-) | (11-15)* | (15-)*  |
| 2025/02/28  | 352.609 | 232.463     | 330.144     | 510.783    | 187.550       | 224.428       | 215.362  | 229.587 |
| 2025/03/31  | 349.164 | 232.509     | 329.039     | 501.781    | 186.126       | 219.113       | 211.897  | 223.541 |
| 2025/04/30  | 351.194 | 233.383     | 332.735     | 503.569    | 189.392       | 217.997       | 214.682  | 220.975 |
| 2025/05/30  | 346.678 | 233.213     | 330.932     | 492.315    | 186.888       | 211.863       | 210.653  | 214.022 |
| 2025/06/30  | 348.511 | 233.517     | 331.758     | 496.601    | 187.975       | 214.096       | 212.517  | 216.407 |
| 2025/07/31  | 344.963 | 233.336     | 330.570     | 487.583    | 186.578       | 208.748       | 210.163  | 209.944 |
| 2025/08/29  | 343.894 | 233.265     | 329.953     | 485.116    | 185.977       | 207.441       | 209.851  | 208.273 |
| 2025/09/30  | 343.617 | 233.156     | 329.046     | 485.219    | 185.348       | 207.969       | 209.343  | 209.193 |
| 2025/10/31  | 344.187 | 233.527     | 329.809     | 485.847    | 185.705       | 208.153       | 209.947  | 209.222 |
| 2025/11/28  | 340.282 | 233.492     | 328.791     | 475.524    | 184.031       | 202.058       | 206.456  | 202.120 |
| 2025/12/30  | 336.029 | 232.933     | 325.674     | 466.486    | 180.683       | 198.109       | 201.490  | 198.509 |
| 2026/01/30  | 331.790 | 232.841     | 324.683     | 455.171    | 178.941       | 191.381       | 196.758  | 191.006 |
| 2026/02/02  | 331.893 | 232.818     | 324.875     | 455.320    | 179.173       | 191.317       | 196.981  | 190.837 |
| 2026/02/03  | 331.553 | 232.731     | 324.427     | 454.817    | 178.817       | 191.221       | 196.633  | 190.832 |
| 2026/02/04  | 331.679 | 232.775     | 324.535     | 455.044    | 178.910       | 191.314       | 196.780  | 190.906 |
| 2026/02/05  | 332.346 | 232.769     | 324.529     | 456.984    | 179.110       | 192.543       | 197.323  | 192.391 |
| 2026/02/06  | 332.403 | 232.766     | 324.481     | 457.197    | 179.025       | 192.757       | 197.290  | 192.695 |
| 2026/02/09  | 331.544 | 232.669     | 323.753     | 455.448    | 178.255       | 192.082       | 196.403  | 192.091 |
| 2026/02/10  | 332.724 | 232.721     | 324.341     | 458.292    | 178.984       | 193.564       | 197.533  | 193.711 |
| 2026/02/12  | 333.347 | 232.717     | 324.333     | 460.104    | 179.065       | 194.789       | 198.059  | 195.198 |
| 2026/02/13  | 333.724 | 232.801     | 324.660     | 460.824    | 179.356       | 195.086       | 198.543  | 195.430 |
| 2026/02/16  | 333.491 | 232.879     | 324.867     | 459.896    | 179.455       | 194.355       | 198.477  | 194.454 |
| 2026/02/17  | 335.551 | 233.068     | 325.753     | 464.891    | 180.596       | 197.060       | 200.420  | 197.454 |
| 2026/02/18  | 335.460 | 233.032     | 325.669     | 464.736    | 180.434       | 197.069       | 200.196  | 197.547 |
| 2026/02/19  | 335.584 | 232.977     | 325.534     | 465.266    | 180.347       | 197.509       | 200.109  | 198.179 |
| 2026/02/20  | 336.277 | 233.013     | 325.899     | 466.911    | 180.778       | 198.359       | 200.865  | 199.071 |
| 2026/02/24  | 336.879 | 233.073     | 326.072     | 468.445    | 180.897       | 199.360       | 201.813  | 200.098 |
| 2026/02/25  | 335.953 | 233.162     | 326.227     | 465.542    | 180.614       | 197.509       | 200.779  | 197.939 |
| 2026/02/26  | 335.664 | 233.082     | 325.917     | 465.057    | 180.356       | 197.354       | 200.380  | 197.871 |
| 2026/02/27  | 336.578 | 233.134     | 326.373     | 467.249    | 180.910       | 198.502       | 201.349  | 199.092 |

出所:NFRC

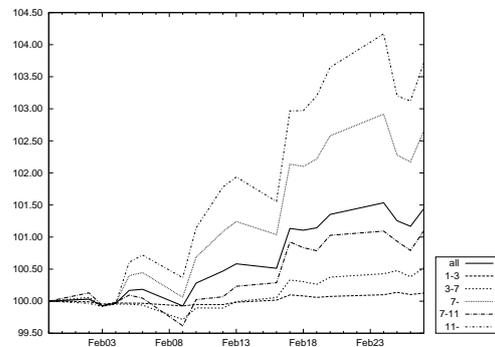
\* は 1995年12月末=100。それ以外は、1983年12月末=100。

指数の推移 (月次) 2025年2月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移 (日次) 2026年1月末=100に補正。



出所:NFRC

国債 残存別・投資収益率 (2026年2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        | 345.264      | 20.27       | 19.14 | 1.13 | -4.15      | 1.39  |
| 短期 (1-3)  | 220.343      | 1.62        | 1.06  | 0.56 | 0.25       | 0.50  |
| 中期 (3-7)  | 325.025      | 6.89        | 6.02  | 0.87 | -0.95      | 1.34  |
| 長期 (7-)   | 475.558      | 36.49       | 34.95 | 1.54 | -7.63      | 1.77  |
| 長期 (7-11) | 179.513      | 14.56       | 13.27 | 1.28 | -3.09      | 0.85  |
| 超長期 (11-) | 197.118      | 51.24       | 49.52 | 1.71 | -10.41     | 2.43  |
| (11-15)   | 199.961      | 30.97       | 29.79 | 1.18 | -5.48      | -0.30 |
| (15-)     | 197.795      | 58.68       | 56.77 | 1.91 | -12.11     | 3.41  |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算 (%)

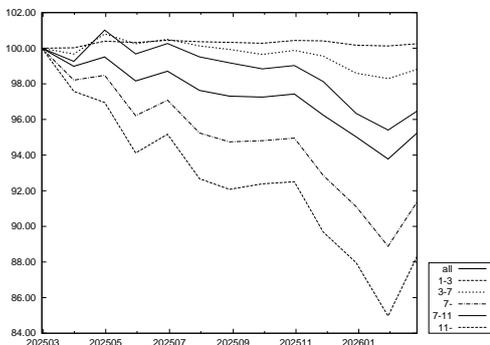
国債 残存別・投資収益指数の推移

| 国債<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期*           |               |          |         |
|-------------|---------|-------------|-------------|------------|---------------|---------------|----------|---------|
|             |         |             |             |            | 長期*<br>(7-11) | 超長期*<br>(11-) | (11-15)* | (15-)*  |
| 2025/02/28  | 362.534 | 219.789     | 328.927     | 520.487    | 186.084       | 223.226       | 213.892  | 228.553 |
| 2025/03/31  | 358.849 | 219.838     | 327.858     | 511.157    | 184.715       | 217.814       | 210.475  | 222.356 |
| 2025/04/30  | 360.765 | 220.658     | 331.569     | 512.579    | 187.978       | 216.430       | 213.257  | 219.432 |
| 2025/05/30  | 355.872 | 220.490     | 329.749     | 500.771    | 185.488       | 210.112       | 209.225  | 212.229 |
| 2025/06/30  | 357.855 | 220.769     | 330.567     | 505.316    | 186.574       | 212.444       | 211.122  | 214.736 |
| 2025/07/31  | 353.954 | 220.590     | 329.359     | 495.723    | 185.179       | 206.877       | 208.764  | 207.983 |
| 2025/08/29  | 352.788 | 220.511     | 328.711     | 493.125    | 184.561       | 205.537       | 208.460  | 206.269 |
| 2025/09/30  | 352.591 | 220.397     | 327.775     | 493.477    | 183.927       | 206.230       | 207.952  | 207.412 |
| 2025/10/31  | 353.207 | 220.743     | 328.529     | 494.222    | 184.277       | 206.490       | 208.550  | 207.550 |
| 2025/11/28  | 348.919 | 220.697     | 327.476     | 483.318    | 182.604       | 200.201       | 205.033  | 200.197 |
| 2025/12/30  | 344.492 | 220.164     | 324.324     | 474.199    | 179.268       | 196.346       | 200.058  | 196.712 |
| 2026/01/30  | 339.978 | 220.070     | 323.316     | 462.610    | 177.531       | 189.663       | 195.321  | 189.275 |
| 2026/02/02  | 340.076 | 220.047     | 323.508     | 462.737    | 177.760       | 189.586       | 195.542  | 189.091 |
| 2026/02/03  | 339.740 | 219.966     | 323.058     | 462.267    | 177.408       | 189.517       | 195.198  | 189.119 |
| 2026/02/04  | 339.875 | 220.008     | 323.169     | 462.506    | 177.501       | 189.613       | 195.345  | 189.198 |
| 2026/02/05  | 340.630 | 220.003     | 323.164     | 464.611    | 177.715       | 190.904       | 195.892  | 190.765 |
| 2026/02/06  | 340.708 | 220.005     | 323.122     | 464.862    | 177.629       | 191.137       | 195.867  | 191.092 |
| 2026/02/09  | 339.814 | 219.916     | 322.391     | 463.089    | 176.865       | 190.471       | 194.984  | 190.497 |
| 2026/02/10  | 341.084 | 219.963     | 322.983     | 466.062    | 177.589       | 191.989       | 196.113  | 192.167 |
| 2026/02/12  | 341.787 | 219.959     | 322.976     | 468.021    | 177.671       | 193.274       | 196.642  | 193.731 |
| 2026/02/13  | 342.180 | 220.036     | 323.309     | 468.754    | 177.968       | 193.563       | 197.132  | 193.951 |
| 2026/02/16  | 341.921 | 220.110     | 323.520     | 467.788    | 178.068       | 192.829       | 197.063  | 192.974 |
| 2026/02/17  | 344.143 | 220.286     | 324.410     | 473.026    | 179.202       | 195.606       | 199.009  | 196.071 |
| 2026/02/18  | 344.065 | 220.253     | 324.329     | 472.909    | 179.043       | 195.639       | 198.798  | 196.191 |
| 2026/02/19  | 344.225 | 220.201     | 324.194     | 473.518    | 178.957       | 196.119       | 198.716  | 196.874 |
| 2026/02/20  | 344.963 | 220.232     | 324.556     | 475.227    | 179.383       | 196.985       | 199.478  | 197.785 |
| 2026/02/24  | 345.618 | 220.286     | 324.727     | 476.846    | 179.500       | 198.011       | 200.431  | 198.847 |
| 2026/02/25  | 344.578 | 220.371     | 324.882     | 473.750    | 179.221       | 196.088       | 199.390  | 196.593 |
| 2026/02/26  | 344.286 | 220.296     | 324.571     | 473.275    | 178.965       | 195.947       | 198.990  | 196.543 |
| 2026/02/27  | 345.264 | 220.343     | 325.025     | 475.558    | 179.513       | 197.118       | 199.961  | 197.795 |

出所:NFRC

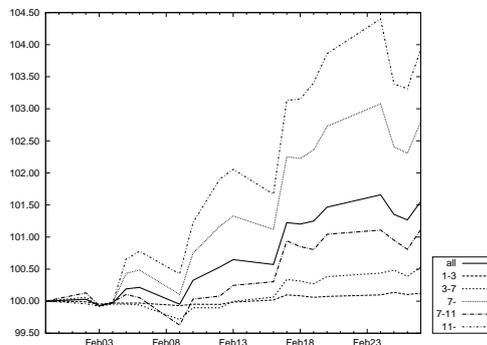
\* は 1995年12月末=100。それ以外は、1983年12月末=100。

指数の推移 (月次) 2025年2月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移 (日次) 2026年1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(2026年2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    | 336.753      | 18.97       | 17.86 | 1.10 | -3.87      | 1.27  |
| 短期(1-3)  | 233.134      | 1.64        | 1.07  | 0.57 | 0.29       | 0.53  |
| 中期(3-7)  | 326.372      | 6.78        | 5.93  | 0.86 | -0.89      | 1.33  |
| 長期(7-)   | 469.127      | 35.27       | 33.75 | 1.52 | -7.46      | 1.56  |
| 長期(7-11) | 180.898      | 14.35       | 13.06 | 1.29 | -3.07      | 0.78  |
| 超長期(11-) | 199.850      | 50.19       | 48.50 | 1.69 | -10.27     | 2.17  |
| (11-15)  | 201.340      | 30.42       | 29.25 | 1.16 | -5.46      | -0.43 |
| (15-)    | 200.363      | 57.89       | 55.99 | 1.90 | -12.03     | 3.15  |

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(%)

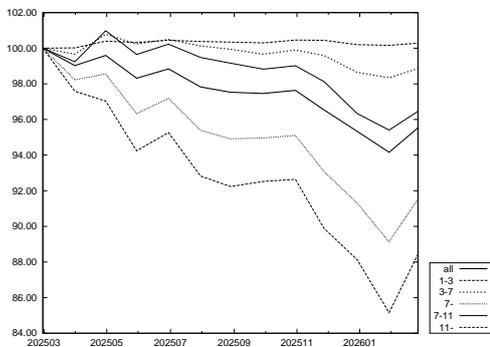
「除くMBS」残存別・投資収益指数の推移

| 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*           |               |          |         |
|----------------|---------|-------------|-------------|------------|---------------|---------------|----------|---------|
|                |         |             |             |            | 長期*<br>(7-11) | 超長期*<br>(11-) | (11-15)* | (15-)*  |
| 2025/02/28     | 352.509 | 232.463     | 330.144     | 512.490    | 187.542       | 225.980       | 215.352  | 231.331 |
| 2025/03/31     | 349.071 | 232.509     | 329.039     | 503.380    | 186.117       | 220.520       | 211.886  | 225.056 |
| 2025/04/30     | 351.086 | 233.383     | 332.735     | 505.102    | 189.385       | 219.271       | 214.672  | 222.221 |
| 2025/05/30     | 346.570 | 233.213     | 330.932     | 493.694    | 186.879       | 212.968       | 210.643  | 215.003 |
| 2025/06/30     | 348.413 | 233.517     | 331.758     | 498.070    | 187.966       | 215.282       | 212.506  | 217.503 |
| 2025/07/31     | 344.858 | 233.336     | 330.570     | 488.905    | 186.569       | 209.763       | 210.152  | 210.755 |
| 2025/08/29     | 343.796 | 233.265     | 329.952     | 486.428    | 185.967       | 208.438       | 209.841  | 209.042 |
| 2025/09/30     | 343.558 | 233.156     | 329.046     | 486.659    | 185.338       | 209.079       | 209.332  | 210.142 |
| 2025/10/31     | 344.174 | 233.527     | 329.808     | 487.418    | 185.695       | 209.354       | 209.937  | 210.288 |
| 2025/11/28     | 340.274 | 233.492     | 328.790     | 476.965    | 184.021       | 203.091       | 206.446  | 202.913 |
| 2025/12/30     | 336.062 | 232.933     | 325.674     | 467.945    | 180.671       | 199.152       | 201.480  | 199.348 |
| 2026/01/30     | 331.923 | 232.841     | 324.683     | 456.768    | 178.929       | 192.440       | 196.749  | 191.843 |
| 2026/02/02     | 332.027 | 232.818     | 324.874     | 456.918    | 179.160       | 192.371       | 196.972  | 191.662 |
| 2026/02/03     | 331.693 | 232.731     | 324.426     | 456.430    | 178.805       | 192.291       | 196.624  | 191.684 |
| 2026/02/04     | 331.821 | 232.775     | 324.535     | 456.664    | 178.898       | 192.389       | 196.770  | 191.763 |
| 2026/02/05     | 332.492 | 232.769     | 324.529     | 458.647    | 179.097       | 193.667       | 197.314  | 193.328 |
| 2026/02/06     | 332.551 | 232.766     | 324.480     | 458.868    | 179.013       | 193.892       | 197.280  | 193.652 |
| 2026/02/09     | 331.692 | 232.669     | 323.753     | 457.104    | 178.242       | 193.209       | 196.393  | 193.042 |
| 2026/02/10     | 332.874 | 232.721     | 324.341     | 459.987    | 178.971       | 194.731       | 197.523  | 194.722 |
| 2026/02/12     | 333.499 | 232.717     | 324.332     | 461.835    | 179.052       | 196.002       | 198.049  | 196.283 |
| 2026/02/13     | 333.875 | 232.801     | 324.659     | 462.558    | 179.344       | 196.301       | 198.533  | 196.512 |
| 2026/02/16     | 333.660 | 232.879     | 324.866     | 461.664    | 179.443       | 195.580       | 198.468  | 195.539 |
| 2026/02/17     | 335.722 | 233.068     | 325.752     | 466.731    | 180.584       | 198.361       | 200.410  | 198.654 |
| 2026/02/18     | 335.632 | 233.032     | 325.669     | 466.577    | 180.422       | 198.375       | 200.187  | 198.757 |
| 2026/02/19     | 335.758 | 232.977     | 325.534     | 467.123    | 180.335       | 198.835       | 200.099  | 199.428 |
| 2026/02/20     | 336.450 | 233.013     | 325.898     | 468.788    | 180.766       | 199.706       | 200.855  | 200.348 |
| 2026/02/24     | 337.053 | 233.073     | 326.071     | 470.343    | 180.885       | 200.738       | 201.803  | 201.417 |
| 2026/02/25     | 336.125 | 233.162     | 326.227     | 467.392    | 180.602       | 198.825       | 200.770  | 199.159 |
| 2026/02/26     | 335.837 | 233.082     | 325.916     | 466.905    | 180.344       | 198.671       | 200.370  | 199.098 |
| 2026/02/27     | 336.753 | 233.134     | 326.372     | 469.127    | 180.898       | 199.850       | 201.340  | 200.363 |

出所:NFRC

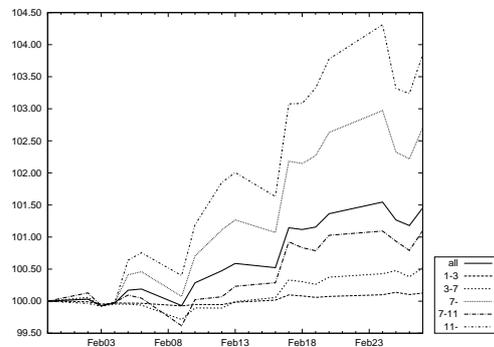
\* は 1995年12月末=100。それ以外は、1983年12月末=100。

指数の推移(月次) 2025年2月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2026年1月末=100に補正。



出所:NFRC

「除く ABS」「SDGs」残存別・投資収益率(2026年2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    | 336.593      | 18.82       | 17.72 | 1.10 | -3.95      | 1.01  |
| 短期 (1-3)  | 233.097      | 1.64        | 1.07  | 0.57 | 0.29       | 0.53  |
| 中期 (3-7)  | 326.362      | 6.78        | 5.93  | 0.86 | -0.89      | 1.33  |
| 長期 (7-)   | 467.242      | 34.59       | 33.08 | 1.51 | -7.54      | 1.01  |
| 長期 (7-11) | 180.904      | 14.34       | 13.05 | 1.29 | -3.07      | 0.78  |
| 超長期 (11-) | 198.498      | 48.50       | 46.84 | 1.66 | -10.31     | 1.23  |
| (11-15)   | 201.341      | 30.42       | 29.25 | 1.16 | -5.46      | -0.43 |
| (15-)     | 199.093      | 55.19       | 53.34 | 1.84 | -11.99     | 1.82  |
| SDGs      | 94.505       | 10.87       | 9.95  | 0.92 | -1.90      | 1.05  |

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(%)

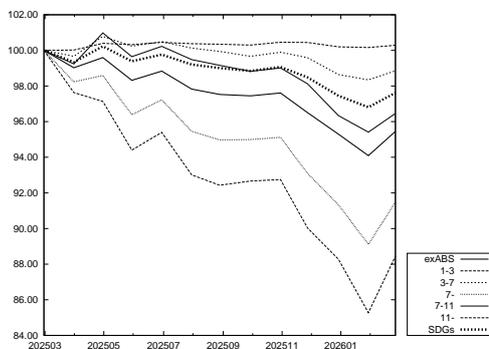
「除く ABS」「SDGs」残存別 投資収益指数の推移

| 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-)*  |        |
| 2025/02/28      | 352.631 | 232.428     | 330.135     | 510.780    | 187.544       | 224.426       | 215.354  | 229.588 | 96.813 |
| 2025/03/31      | 349.185 | 232.474     | 329.030     | 501.778    | 186.120       | 219.110       | 211.888  | 223.543 | 96.174 |
| 2025/04/30      | 351.214 | 233.347     | 332.726     | 503.564    | 189.386       | 217.993       | 214.673  | 220.977 | 97.033 |
| 2025/05/30      | 346.697 | 233.177     | 330.923     | 492.309    | 186.882       | 211.859       | 210.644  | 214.024 | 96.220 |
| 2025/06/30      | 348.530 | 233.481     | 331.749     | 496.596    | 187.968       | 214.092       | 212.508  | 216.408 | 96.584 |
| 2025/07/31      | 344.980 | 233.300     | 330.560     | 487.576    | 186.572       | 208.744       | 210.154  | 209.945 | 96.043 |
| 2025/08/29      | 343.911 | 233.229     | 329.943     | 485.109    | 185.970       | 207.437       | 209.842  | 208.274 | 95.853 |
| 2025/09/30      | 343.634 | 233.120     | 329.036     | 485.213    | 185.341       | 207.966       | 209.334  | 209.195 | 95.698 |
| 2025/10/31      | 344.204 | 233.491     | 329.798     | 485.840    | 185.698       | 208.149       | 209.938  | 209.223 | 95.915 |
| 2025/11/28      | 340.298 | 233.455     | 328.780     | 475.516    | 184.024       | 202.054       | 206.447  | 202.121 | 95.346 |
| 2025/12/30      | 336.044 | 232.896     | 325.664     | 466.478    | 180.677       | 198.105       | 201.481  | 198.511 | 94.346 |
| 2026/01/30      | 331.803 | 232.804     | 324.673     | 455.163    | 178.935       | 191.378       | 196.750  | 191.007 | 93.724 |
| 2026/02/02      | 331.906 | 232.782     | 324.865     | 455.311    | 179.166       | 191.313       | 196.973  | 190.838 | 93.768 |
| 2026/02/03      | 331.567 | 232.695     | 324.416     | 454.809    | 178.811       | 191.218       | 196.625  | 190.833 | 93.663 |
| 2026/02/04      | 331.693 | 232.739     | 324.525     | 455.036    | 178.904       | 191.310       | 196.771  | 190.907 | 93.688 |
| 2026/02/05      | 332.359 | 232.733     | 324.519     | 456.976    | 179.104       | 192.539       | 197.315  | 192.392 | 93.764 |
| 2026/02/06      | 332.417 | 232.729     | 324.470     | 457.189    | 179.019       | 192.753       | 197.281  | 192.697 | 93.752 |
| 2026/02/09      | 331.557 | 232.633     | 323.743     | 455.440    | 178.249       | 192.078       | 196.394  | 192.092 | 93.534 |
| 2026/02/10      | 332.738 | 232.684     | 324.331     | 458.284    | 178.977       | 193.560       | 197.525  | 193.712 | 93.762 |
| 2026/02/12      | 333.361 | 232.681     | 324.323     | 460.096    | 179.058       | 194.786       | 198.050  | 195.199 | 93.821 |
| 2026/02/13      | 333.738 | 232.765     | 324.649     | 460.816    | 179.350       | 195.083       | 198.534  | 195.431 | 93.924 |
| 2026/02/16      | 333.505 | 232.842     | 324.856     | 459.888    | 179.449       | 194.352       | 198.469  | 194.455 | 93.933 |
| 2026/02/17      | 335.566 | 233.032     | 325.742     | 464.883    | 180.590       | 197.056       | 200.411  | 197.455 | 94.322 |
| 2026/02/18      | 335.475 | 232.995     | 325.659     | 464.728    | 180.428       | 197.065       | 200.188  | 197.548 | 94.279 |
| 2026/02/19      | 335.599 | 232.940     | 325.524     | 465.258    | 180.341       | 197.505       | 200.100  | 198.181 | 94.259 |
| 2026/02/20      | 336.291 | 232.976     | 325.888     | 466.904    | 180.772       | 198.356       | 200.856  | 199.072 | 94.405 |
| 2026/02/24      | 336.894 | 233.037     | 326.061     | 468.437    | 180.890       | 199.356       | 201.804  | 200.100 | 94.507 |
| 2026/02/25      | 335.967 | 233.126     | 326.216     | 465.535    | 180.607       | 197.505       | 200.771  | 197.940 | 94.410 |
| 2026/02/26      | 335.678 | 233.045     | 325.906     | 465.050    | 180.350       | 197.351       | 200.371  | 197.872 | 94.323 |
| 2026/02/27      | 336.593 | 233.097     | 326.362     | 467.242    | 180.904       | 198.498       | 201.341  | 199.093 | 94.505 |

出所:NFRC

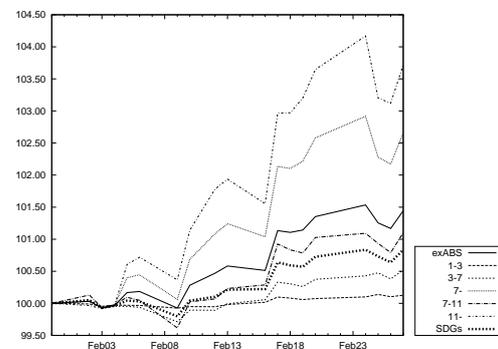
\* は 1995 年 12 月末=100。 \*\* は 2017 年 12 月末=100。それ以外は、1983 年 12 月末=100。

指数の推移(月次) 2025年2月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2026年1月末=100に補正。



出所:NFRC

「除く国債」残存別・投資収益率(2026年2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     | 161.036      | 10.56       | 9.62  | 0.94 | -2.82      | -1.14 |
| 短期(1-3)  | 133.356      | 1.74        | 1.09  | 0.64 | 0.49       | 0.67  |
| 中期(3-7)  | 162.203      | 6.27        | 5.46  | 0.81 | -0.61      | 1.27  |
| 長期(7-)   | 206.457      | 20.76       | 19.48 | 1.28 | -6.88      | -4.56 |
| 長期(7-11) | 186.262      | 12.93       | 11.61 | 1.32 | -2.97      | 0.33  |
| 超長期(11-) | 202.020      | 27.01       | 25.76 | 1.24 | -9.59      | -8.25 |

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(%)

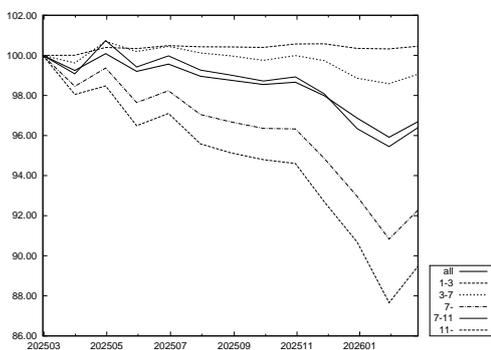
「除く国債」残存別・投資収益指数の推移

| 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-)   |
| 2025/02/28    | 166.546 | 132.750     | 163.736     | 223.729    | 193.228 | 225.785 |
| 2025/03/31    | 165.290 | 132.761     | 163.118     | 220.274    | 191.449 | 221.382 |
| 2025/04/30    | 166.691 | 133.277     | 164.888     | 222.313    | 194.653 | 222.339 |
| 2025/05/30    | 165.217 | 133.199     | 164.047     | 218.467    | 192.111 | 217.856 |
| 2025/06/30    | 165.823 | 133.396     | 164.468     | 219.785    | 193.178 | 219.242 |
| 2025/07/31    | 164.812 | 133.317     | 163.935     | 217.120    | 191.806 | 215.817 |
| 2025/08/29    | 164.486 | 133.311     | 163.702     | 216.312    | 191.335 | 214.817 |
| 2025/09/30    | 164.126 | 133.277     | 163.329     | 215.578    | 190.754 | 214.033 |
| 2025/10/31    | 164.316 | 133.505     | 163.720     | 215.514    | 191.155 | 213.601 |
| 2025/11/28    | 163.198 | 133.518     | 163.305     | 212.235    | 189.521 | 209.299 |
| 2025/12/30    | 161.332 | 133.211     | 161.870     | 207.989    | 186.164 | 204.750 |
| 2026/01/30    | 159.741 | 133.178     | 161.426     | 203.222    | 184.432 | 197.920 |
| 2026/02/02    | 159.812 | 133.168     | 161.519     | 203.363    | 184.670 | 197.964 |
| 2026/02/03    | 159.616 | 133.115     | 161.305     | 203.012    | 184.309 | 197.658 |
| 2026/02/04    | 159.662 | 133.139     | 161.352     | 203.085    | 184.394 | 197.714 |
| 2026/02/05    | 159.790 | 133.135     | 161.348     | 203.521    | 184.495 | 198.390 |
| 2026/02/06    | 159.766 | 133.118     | 161.307     | 203.508    | 184.413 | 198.437 |
| 2026/02/09    | 159.387 | 133.055     | 160.961     | 202.710    | 183.626 | 197.715 |
| 2026/02/10    | 159.796 | 133.090     | 161.238     | 203.717    | 184.369 | 198.841 |
| 2026/02/12    | 159.922 | 133.090     | 161.232     | 204.146    | 184.437 | 199.535 |
| 2026/02/13    | 160.086 | 133.145     | 161.376     | 204.467    | 184.688 | 199.882 |
| 2026/02/16    | 160.029 | 133.189     | 161.467     | 204.125    | 184.774 | 199.210 |
| 2026/02/17    | 160.724 | 133.303     | 161.888     | 205.835    | 185.936 | 201.209 |
| 2026/02/18    | 160.641 | 133.280     | 161.842     | 205.639    | 185.754 | 201.022 |
| 2026/02/19    | 160.612 | 133.248     | 161.778     | 205.651    | 185.665 | 201.119 |
| 2026/02/20    | 160.870 | 133.277     | 161.961     | 206.267    | 186.123 | 201.805 |
| 2026/02/24    | 161.061 | 133.320     | 162.051     | 206.757    | 186.250 | 202.555 |
| 2026/02/25    | 160.855 | 133.368     | 162.126     | 205.931    | 185.944 | 201.369 |
| 2026/02/26    | 160.705 | 133.319     | 161.976     | 205.655    | 185.681 | 201.112 |
| 2026/02/27    | 161.036 | 133.356     | 162.203     | 206.457    | 186.262 | 202.020 |

出所:NFRC

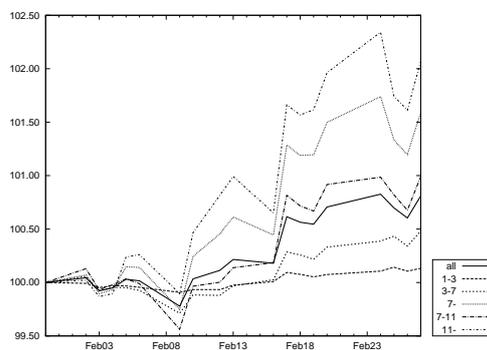
\* は 1995年12月末=100。それ以外は、1993年12月末=100。

指数の推移(月次) 2025年2月末=100に補正。



出所:NFRC

指数の推移(日次) 2026年1月末=100に補正。



出所:NFRC

## 銘柄 残存別・月間投資収益率(2026年2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-) |
| 総合     | 18.81 | 1.64        | 6.78        | 34.59      | 14.34   | 48.50 |
| 国債     | 20.27 | 1.62        | 6.89        | 36.49      | 14.56   | 51.24 |
| 30年国債  | 49.02 | -           | 8.14        | 50.60      | 14.82   | 55.70 |
| 20年国債  | 20.49 | 1.74        | 7.16        | 29.87      | 15.10   | 39.50 |
| 10年国債  | 8.22  | 1.70        | 7.41        | 14.11      | 14.11   | -     |
| 5年国債   | 3.29  | 1.70        | 5.20        | -          | -       | -     |
| 中期国債   | 1.15  | 1.15        | -           | -          | -       | -     |
| 地方債    | 10.53 | 1.23        | 5.91        | 19.86      | 11.83   | 30.84 |
| 東京都債   | 10.22 | 1.11        | 5.64        | 22.87      | 11.19   | 43.34 |
| 五大都市債  | 11.62 | 1.14        | 5.27        | 22.58      | 11.40   | 30.85 |
| その他地方債 | 9.56  | 1.13        | 5.72        | 17.70      | 11.27   | 27.12 |
| 政保債    | 14.04 | 0.86        | 4.64        | 29.48      | 11.71   | 42.12 |
| 公営企業債券 | 1.14  | 0.80        | 2.82        | -          | -       | -     |
| その他政保債 | 15.35 | 0.87        | 4.78        | 29.48      | 11.71   | 42.12 |
| 金融債    | 4.16  | 2.02        | 6.00        | 14.47      | 14.47   | -     |
| 特定金融債  | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 事業債    | 11.55 | 2.10        | 6.78        | 29.24      | 14.96   | 45.15 |
| 円建外債   | 4.64  | 2.81        | 5.79        | 18.30      | 11.11   | 32.05 |
| MBS    | 4.40  | -           | 1.76        | 4.41       | 2.75    | 4.42  |
| ABS    | 8.85  | 2.32        | 7.47        | 21.99      | 16.16   | 36.59 |

出所:NFRC

## 「除く(銘柄)」残存別・月間投資収益率(2026年2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-) |
| 除く国債      | 10.56 | 1.74        | 6.27        | 20.76      | 12.93   | 27.01 |
| 除く30年国債   | 13.66 | 1.64        | 6.76        | 27.86      | 14.30   | 42.91 |
| 除く20年国債   | 18.22 | 1.63        | 6.66        | 37.00      | 13.97   | 53.24 |
| 除く10年国債   | 22.72 | 1.62        | 6.38        | 39.19      | 14.53   | 48.50 |
| 除く5年国債    | 20.82 | 1.62        | 7.11        | 34.59      | 14.34   | 48.50 |
| 除く中期国債    | 19.35 | 1.71        | 6.78        | 34.59      | 14.34   | 48.50 |
| 除く地方債     | 19.33 | 1.66        | 6.85        | 35.36      | 14.53   | 49.15 |
| 除く東京都債    | 18.85 | 1.64        | 6.79        | 34.62      | 14.36   | 48.51 |
| 除く五大都市債   | 18.85 | 1.64        | 6.79        | 34.65      | 14.36   | 48.58 |
| 除くその他地方債  | 19.21 | 1.66        | 6.84        | 35.20      | 14.51   | 49.02 |
| 除く政保債     | 18.87 | 1.66        | 6.80        | 34.65      | 14.37   | 48.57 |
| 除く公営企業債券  | 18.83 | 1.64        | 6.79        | 34.59      | 14.34   | 48.50 |
| 除くその他政保債  | 18.85 | 1.65        | 6.80        | 34.65      | 14.37   | 48.57 |
| 除く金融債     | 18.86 | 1.64        | 6.79        | 34.59      | 14.34   | 48.50 |
| 除く特定金融債   | 18.81 | 1.64        | 6.78        | 34.59      | 14.34   | 48.50 |
| 除く事業債     | 19.29 | 1.60        | 6.78        | 34.79      | 14.31   | 48.60 |
| 除く円建外債    | 18.86 | 1.63        | 6.79        | 34.60      | 14.35   | 48.51 |
| 除くMBS     | 18.97 | 1.64        | 6.78        | 35.27      | 14.35   | 50.19 |
| 除くABS     | 18.82 | 1.64        | 6.78        | 34.59      | 14.34   | 48.50 |
| 除くMBS・ABS | 18.97 | 1.64        | 6.78        | 35.27      | 14.35   | 50.19 |

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(%)。
- ・「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(2026年2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     | 11.55 | 2.10        | 6.78        | 29.24      | 14.96   | 45.15 |
| 水産・農林業     | 4.45  | 2.52        | 5.50        | -          | -       | -     |
| 鉱業         | 8.40  | -           | 8.40        | -          | -       | -     |
| 建設業        | 5.82  | 1.97        | 6.82        | 21.15      | 15.16   | 33.49 |
| 食料品        | 8.08  | 2.03        | 6.26        | 19.22      | 14.48   | 34.46 |
| 繊維製品       | 6.14  | 1.76        | 5.59        | 20.89      | 13.38   | 28.06 |
| パルプ・紙      | 8.75  | 2.75        | 7.44        | 26.06      | 14.78   | 34.13 |
| 化学         | 7.59  | 2.05        | 6.51        | 25.10      | 14.50   | 36.67 |
| 医薬品        | 9.19  | 2.44        | 7.92        | 20.30      | 17.09   | 51.66 |
| 石油・石炭製品    | 9.80  | 2.03        | 8.69        | 28.72      | 17.66   | 46.90 |
| ゴム製品       | 5.63  | 1.49        | 5.61        | 15.27      | 15.27   | -     |
| ガラス・土石製品   | 9.06  | 2.23        | 6.37        | 18.15      | 14.04   | 34.60 |
| 鉄鋼         | 5.81  | 2.04        | 6.08        | 15.83      | 14.16   | 26.99 |
| 非鉄金属       | 5.22  | 2.18        | 5.79        | 12.89      | 12.89   | -     |
| 金属製品       | 4.22  | 2.23        | 5.89        | -          | -       | -     |
| 機械         | 6.05  | 1.91        | 6.97        | 14.01      | 14.01   | -     |
| 電気機器       | 5.26  | 2.09        | 6.11        | 13.73      | 13.73   | -     |
| 輸送用機器      | 7.38  | 1.70        | 7.32        | 18.14      | 15.47   | 28.15 |
| 精密機器       | 4.97  | 1.96        | 6.07        | 12.69      | 12.69   | -     |
| その他製品      | 9.82  | 2.86        | 6.89        | 23.09      | 16.48   | 38.75 |
| 電気・ガス業     | 13.67 | 2.11        | 7.50        | 26.00      | 15.05   | 40.12 |
| 陸運業        | 21.28 | 2.14        | 7.18        | 37.37      | 14.99   | 51.03 |
| 海運業        | 5.43  | 2.94        | 5.98        | 13.73      | 13.73   | -     |
| 空運業        | 17.06 | 2.58        | 5.77        | 21.26      | 14.96   | 31.24 |
| 倉庫・運輸関連業   | 9.77  | 2.25        | 6.22        | 22.63      | 13.47   | 31.84 |
| 情報・通信業     | 6.83  | 2.33        | 6.91        | 18.02      | 15.41   | 36.46 |
| 卸売業        | 8.56  | 2.28        | 6.66        | 20.53      | 14.16   | 32.99 |
| 小売業        | 6.57  | 2.78        | 6.59        | 16.38      | 13.63   | 27.53 |
| 銀行業        | 5.21  | 2.26        | 6.24        | 15.04      | 15.04   | -     |
| 証券・商品先物取引業 | 3.27  | 2.49        | 6.25        | -          | -       | -     |
| 保険業        | 6.74  | 2.17        | 8.36        | 16.42      | 16.42   | -     |
| その他金融業     | 5.36  | 2.19        | 6.33        | 15.40      | 14.12   | 33.02 |
| 不動産業       | 10.92 | 2.24        | 6.97        | 24.64      | 14.69   | 42.22 |
| サービス業      | 8.41  | 2.68        | 7.52        | 16.85      | 16.26   | 48.02 |
| 財投機関債      | 15.11 | 1.87        | 6.44        | 35.80      | 15.30   | 47.35 |

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(2026年2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 | 11.22 | 2.18        | 6.76        | 29.08      | 14.89   | 45.00 |
| AAA～AA 格    | 12.40 | 2.02        | 6.71        | 31.00      | 14.90   | 47.23 |
| AAA 格       | 7.55  | 1.89        | 6.13        | 26.45      | 14.45   | 56.91 |
| AA 格        | 13.83 | 2.08        | 6.92        | 31.60      | 14.99   | 46.55 |
| A 格         | 8.14  | 2.49        | 6.90        | 21.75      | 14.86   | 33.53 |
| 事業債 全体      | 11.55 | 2.10        | 6.78        | 29.24      | 14.96   | 45.15 |
| AAA～AA 格    | 12.55 | 2.01        | 6.72        | 31.06      | 14.92   | 47.24 |
| AAA 格       | 7.55  | 1.89        | 6.13        | 26.45      | 14.45   | 56.91 |
| AA 格        | 14.06 | 2.06        | 6.95        | 31.67      | 15.01   | 46.55 |
| A 格         | 8.60  | 2.34        | 6.93        | 21.89      | 15.11   | 33.64 |
| 円建外債 全体     | 4.64  | 2.81        | 5.79        | 18.30      | 11.11   | 32.05 |
| AAA～AA 格    | 3.58  | 2.34        | 4.94        | 12.72      | 12.36   | 32.74 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA 格        | 3.58  | 2.34        | 4.94        | 12.72      | 12.36   | 32.74 |
| A 格         | 5.02  | 2.96        | 6.26        | 19.55      | 10.64   | 32.04 |

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(2026年2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     | 12.55 | 2.01        | 6.72        | 31.06      | 14.92   | 47.24 |
| AAA~A格      | 11.55 | 2.10        | 6.78        | 29.24      | 14.96   | 45.15 |
| AAA~BBB格    | 11.55 | 2.10        | 6.78        | 29.24      | 14.96   | 45.15 |
| AAA~BB格     | 11.55 | 2.10        | 6.78        | 29.24      | 14.96   | 45.15 |
| AAA格        | 7.55  | 1.89        | 6.13        | 26.45      | 14.45   | 56.91 |
| AA格         | 14.06 | 2.06        | 6.95        | 31.67      | 15.01   | 46.55 |
| A格          | 8.60  | 2.34        | 6.93        | 21.89      | 15.11   | 33.64 |
| BBB格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| BB格         | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| B格以下        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |       |
| AAA~AA格     | 3.58  | 2.34        | 4.94        | 12.72      | 12.36   | 32.74 |
| AAA~A格      | 4.64  | 2.81        | 5.79        | 18.30      | 11.11   | 32.05 |
| AAA~BBB格    | 4.64  | 2.81        | 5.79        | 18.30      | 11.11   | 32.05 |
| AAA~BB格     | 4.64  | 2.81        | 5.79        | 18.30      | 11.11   | 32.05 |
| AAA格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA格         | 3.58  | 2.34        | 4.94        | 12.72      | 12.36   | 32.74 |
| A格          | 5.02  | 2.96        | 6.26        | 19.55      | 10.64   | 32.04 |
| 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(2026年2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     | 10.15 | 2.07        | 6.75        | 28.38      | 14.92   | 48.97 |
| AAA~A格      | 11.65 | 2.09        | 6.78        | 29.29      | 14.97   | 45.22 |
| AAA~BBB格    | 11.57 | 2.09        | 6.78        | 29.23      | 14.96   | 45.17 |
| AAA~BB格     | 11.55 | 2.10        | 6.78        | 29.24      | 14.96   | 45.15 |
| AAA格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA格         | 10.15 | 2.07        | 6.75        | 28.38      | 14.92   | 48.97 |
| A格          | 12.05 | 2.09        | 6.79        | 29.47      | 14.98   | 44.59 |
| BBB格        | 6.13  | 2.32        | 6.67        | 19.12      | 13.80   | 30.15 |
| BB格         | 7.04  | 3.61        | 6.29        | 35.85      | -       | 35.85 |
| B格以下        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |       |
| AAA~AA格     | 3.46  | 2.21        | 4.74        | 12.11      | 12.11   | -     |
| AAA~A格      | 4.34  | 2.65        | 5.05        | 18.88      | 9.78    | 34.69 |
| AAA~BBB格    | 4.64  | 2.81        | 5.79        | 18.30      | 11.11   | 32.05 |
| AAA~BB格     | 4.64  | 2.81        | 5.79        | 18.30      | 11.11   | 32.05 |
| AAA格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA格         | 3.46  | 2.21        | 4.74        | 12.11      | 12.11   | -     |
| A格          | 4.64  | 2.78        | 5.25        | 20.46      | 8.79    | 34.69 |
| BBB格        | 5.41  | 3.23        | 7.51        | 17.11      | 13.56   | 25.44 |
| 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(2026年2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    | 13.31 | 1.98        | 6.65        | 32.04      | 14.95   | 48.46 |
| AAA~A 格     | 11.96 | 2.07        | 6.75        | 29.60      | 14.97   | 45.67 |
| AAA~BBB 格   | 11.93 | 2.08        | 6.75        | 29.60      | 14.97   | 45.64 |
| AAA~BB 格    | 11.93 | 2.08        | 6.75        | 29.60      | 14.97   | 45.64 |
| AAA 格       | 4.70  | 1.86        | 6.23        | 15.45      | 14.83   | 22.44 |
| AA 格        | 13.53 | 1.98        | 6.65        | 32.17      | 14.96   | 48.49 |
| A 格         | 9.34  | 2.24        | 6.93        | 23.35      | 14.99   | 36.36 |
| BBB 格       | 6.09  | 2.61        | 6.96        | 32.50      | -       | 32.50 |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | 7.47  | 2.33        | 7.06        | 21.64      | 14.93   | 32.26 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |       |
| AAA~AA 格    | 4.04  | 2.66        | 5.20        | 14.09      | 12.97   | 32.74 |
| AAA~A 格     | 3.52  | 2.82        | 5.47        | 11.44      | 10.83   | 32.74 |
| AAA~BBB 格   | 3.52  | 2.82        | 5.47        | 11.44      | 10.83   | 32.74 |
| AAA~BB 格    | 3.52  | 2.82        | 5.47        | 11.44      | 10.83   | 32.74 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA 格        | 4.04  | 2.66        | 5.20        | 14.09      | 12.97   | 32.74 |
| A 格         | 3.30  | 2.87        | 5.79        | 8.89       | 8.89    | -     |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | 5.09  | 2.80        | 5.90        | 19.18      | 11.17   | 32.04 |

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、R&Iの格付をもとにNFRFCで分類

## 事業債 円建外債 JCR 格付別・月間投資収益率(2026年2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    | 9.06  | 2.02        | 6.66        | 25.11      | 14.67   | 43.39 |
| AAA~A 格     | 9.10  | 2.13        | 6.76        | 24.27      | 14.88   | 40.43 |
| AAA~BBB 格   | 9.10  | 2.13        | 6.76        | 24.27      | 14.88   | 40.43 |
| AAA~BB 格    | 9.10  | 2.13        | 6.76        | 24.27      | 14.88   | 40.43 |
| AAA 格       | 7.59  | 1.89        | 6.13        | 26.51      | 14.43   | 56.91 |
| AA 格        | 9.92  | 2.12        | 7.00        | 24.63      | 14.77   | 40.02 |
| A 格         | 9.21  | 2.43        | 7.05        | 22.17      | 15.41   | 33.27 |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | 15.76 | 2.05        | 6.83        | 34.43      | 15.10   | 48.25 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |       |
| AAA~AA 格    | 3.78  | 2.69        | 5.45        | 14.09      | 12.97   | 32.74 |
| AAA~A 格     | 6.96  | 3.46        | 7.12        | 23.76      | 12.98   | 32.05 |
| AAA~BBB 格   | 6.96  | 3.46        | 7.12        | 23.76      | 12.98   | 32.05 |
| AAA~BB 格    | 6.96  | 3.46        | 7.12        | 23.76      | 12.98   | 32.05 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA 格        | 3.78  | 2.69        | 5.45        | 14.09      | 12.97   | 32.74 |
| A 格         | 8.18  | 3.81        | 7.86        | 24.75      | 12.98   | 32.04 |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | 3.29  | 2.47        | 4.98        | 9.86       | 9.86    | -     |

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、JCRの格付をもとにNFRFCで分類

## 事業債 円建外債 Moody's 格付別・月間投資収益率(2026年2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     | 13.68 | 1.94        | 6.49        | 31.92      | 14.88   | 46.10 |
| AAA~BBB 格   | 13.40 | 1.98        | 6.49        | 31.77      | 14.86   | 45.98 |
| AAA~BB 格    | 13.40 | 1.98        | 6.49        | 31.77      | 14.86   | 45.98 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| A 格         | 13.68 | 1.94        | 6.49        | 31.92      | 14.88   | 46.10 |
| BBB 格       | 6.39  | 2.74        | 6.49        | 20.67      | 13.80   | 32.47 |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | 10.55 | 2.16        | 6.92        | 27.46      | 15.02   | 44.39 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |       |
| AAA~AA 格    | 3.45  | 2.17        | 4.75        | 12.11      | 12.11   | -     |
| AAA~A 格     | 4.40  | 2.50        | 5.02        | 18.69      | 10.02   | 34.69 |
| AAA~BBB 格   | 4.72  | 2.71        | 5.80        | 18.34      | 11.09   | 32.05 |
| AAA~BB 格    | 4.72  | 2.71        | 5.80        | 18.34      | 11.09   | 32.05 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA 格        | 3.45  | 2.17        | 4.75        | 12.11      | 12.11   | -     |
| A 格         | 4.73  | 2.61        | 5.18        | 20.16      | 9.20    | 34.69 |
| BBB 格       | 5.54  | 3.28        | 7.51        | 17.50      | 13.54   | 25.44 |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | 3.83  | 3.61        | 5.64        | 13.28      | 13.28   | -     |

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、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(2026年2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     | 14.20 | 1.91        | 7.08        | 32.26      | 14.87   | 48.75 |
| AAA~BBB 格   | 14.08 | 1.92        | 7.07        | 32.16      | 14.85   | 48.68 |
| AAA~BB 格    | 13.96 | 1.99        | 7.06        | 32.18      | 14.85   | 48.56 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| A 格         | 14.20 | 1.91        | 7.08        | 32.26      | 14.87   | 48.75 |
| BBB 格       | 5.47  | 2.16        | 5.78        | 16.76      | 12.51   | 26.99 |
| BB 格        | 7.04  | 3.61        | 6.29        | 35.85      | -       | 35.85 |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | 10.93 | 2.13        | 6.72        | 28.28      | 15.00   | 43.90 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |         |       |
| AAA~AA 格    | 3.34  | 2.12        | 4.65        | 12.11      | 12.11   | -     |
| AAA~A 格     | 4.39  | 2.52        | 5.00        | 18.95      | 9.72    | 34.69 |
| AAA~BBB 格   | 4.74  | 2.74        | 5.79        | 18.34      | 11.09   | 32.05 |
| AAA~BB 格    | 4.74  | 2.74        | 5.79        | 18.34      | 11.09   | 32.05 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| AA 格        | 3.34  | 2.12        | 4.65        | 12.11      | 12.11   | -     |
| A 格         | 4.80  | 2.67        | 5.24        | 20.57      | 8.67    | 34.69 |
| BBB 格       | 5.60  | 3.30        | 7.51        | 17.11      | 13.56   | 25.44 |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -       | -     |
| 格付なし        | 3.64  | 3.38        | 5.84        | 13.28      | 13.28   | -     |

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、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(2026年2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       | 1,179,947    | 88.77       | 89.08       | 10.13       | 0.97      | 2.10      | 1.97      | 8.00       | 7.90  | 7.95  | 6            |
| 短期(1-3)  | 234,958      | 98.72       | 98.89       | 1.88        | 0.57      | 1.24      | 1.23      | 1.87       | 1.86  | 1.87  | 6            |
| 中期(3-7)  | 325,516      | 96.40       | 96.65       | 4.74        | 0.82      | 1.62      | 1.59      | 4.62       | 4.59  | 4.62  | 5            |
| 長期(7-)   | 619,473      | 80.99       | 81.39       | 16.09       | 1.20      | 2.79      | 2.55      | 12.93      | 12.75 | 12.82 | 7            |
| 長期(7-11) | 215,194      | 93.62       | 93.98       | 8.61        | 1.20      | 2.07      | 2.01      | 8.14       | 8.05  | 8.13  | 4            |
| 超長期(11-) | 404,279      | 74.28       | 74.69       | 20.06       | 1.20      | 3.28      | 2.92      | 16.14      | 15.90 | 15.97 | 9            |
| (11-15)  | 96,301       | 83.16       | 83.53       | 12.88       | 0.95      | 2.69      | 2.48      | 11.96      | 11.81 | 11.93 | 4            |
| (15-)    | 307,977      | 71.50       | 71.93       | 22.31       | 1.27      | 3.49      | 3.08      | 17.66      | 17.39 | 17.44 | 10           |
| 国債       | 1,007,509    | 88.47       | 88.80       | 10.63       | 0.99      | 2.11      | 1.95      | 8.35       | 8.24  | 8.28  | 1            |
| 短期(1-3)  | 192,284      | 98.80       | 98.97       | 1.86        | 0.55      | 1.18      | 1.18      | 1.84       | 1.83  | 1.84  | 1            |
| 中期(3-7)  | 268,442      | 96.64       | 96.90       | 4.76        | 0.83      | 1.57      | 1.54      | 4.64       | 4.60  | 4.64  | 0            |
| 長期(7-)   | 546,784      | 80.82       | 81.24       | 16.60       | 1.22      | 2.82      | 2.52      | 13.30      | 13.12 | 13.18 | 1            |
| 長期(7-11) | 186,431      | 93.88       | 94.26       | 8.62        | 1.19      | 2.03      | 1.97      | 8.14       | 8.06  | 8.13  | 0            |
| 超長期(11-) | 360,352      | 74.06       | 74.50       | 20.74       | 1.23      | 3.34      | 2.89      | 16.68      | 16.44 | 16.48 | 1            |
| (11-15)  | 84,680       | 83.46       | 83.84       | 12.98       | 0.96      | 2.67      | 2.45      | 12.05      | 11.90 | 12.02 | 0            |
| (15-)    | 275,672      | 71.18       | 71.64       | 23.12       | 1.31      | 3.58      | 3.05      | 18.35      | 18.07 | 18.08 | 2            |
| 地方債      | 66,622       | 91.38       | 91.57       | 7.08        | 0.76      | 1.96      | 1.93      | 6.26       | 6.19  | 6.23  | 19           |
| 短期(1-3)  | 13,169       | 98.35       | 98.48       | 2.04        | 0.53      | 1.35      | 1.35      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 14           |
| 中期(3-7)  | 24,610       | 94.64       | 94.78       | 4.83        | 0.57      | 1.75      | 1.70      | 4.73       | 4.69  | 4.73  | 15           |
| 長期(7-)   | 28,842       | 85.42       | 85.68       | 11.31       | 1.04      | 2.47      | 2.46      | 9.92       | 9.79  | 9.86  | 25           |
| 政保債      | 14,548       | 89.22       | 89.41       | 8.93        | 0.90      | 2.10      | 1.95      | 7.17       | 7.08  | 7.13  | 14           |
| 短期(1-3)  | 4,591        | 98.24       | 98.35       | 2.03        | 0.45      | 1.34      | 1.33      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 13           |
| 中期(3-7)  | 2,879        | 97.42       | 97.63       | 4.73        | 1.07      | 1.69      | 1.67      | 4.59       | 4.55  | 4.59  | 13           |
| 長期(7-)   | 7,078        | 80.02       | 80.26       | 15.10       | 1.12      | 2.92      | 2.59      | 12.53      | 12.36 | 12.46 | 15           |
| 金融債      | 3,057        | 97.05       | 97.21       | 3.15        | 0.68      | 1.67      | 1.65      | 3.06       | 3.03  | 3.06  | 31           |
| 短期(1-3)  | 1,643        | 98.09       | 98.20       | 1.96        | 0.46      | 1.48      | 1.47      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 28           |
| 中期(3-7)  | 1,292        | 96.16       | 96.37       | 4.16        | 0.89      | 1.85      | 1.82      | 4.07       | 4.03  | 4.07  | 34           |
| 長期(7-)   | 123          | 92.50       | 92.92       | 8.33        | 1.37      | 2.48      | 2.40      | 7.83       | 7.74  | 7.82  | 47           |
| 事業債      | 70,899       | 91.31       | 91.57       | 7.10        | 0.96      | 2.18      | 2.06      | 5.71       | 5.64  | 5.68  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,681       | 98.35       | 98.54       | 1.98        | 0.70      | 1.56      | 1.55      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 36           |
| 中期(3-7)  | 27,379       | 95.59       | 95.85       | 4.52        | 0.92      | 1.97      | 1.93      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,840       | 79.80       | 80.11       | 14.82       | 1.24      | 3.17      | 2.83      | 11.77      | 11.59 | 11.67 | 47           |
| 長期(7-11) | 10,433       | 91.10       | 91.45       | 8.65        | 1.32      | 2.57      | 2.46      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-) | 12,407       | 70.30       | 70.58       | 20.00       | 1.17      | 3.82      | 3.22      | 15.75      | 15.49 | 15.55 | 43           |
| 円建外債     | 3,312        | 97.48       | 97.82       | 3.22        | 1.25      | 2.06      | 2.03      | 2.99       | 2.95  | 2.98  | 70           |
| 短期(1-3)  | 2,425        | 98.56       | 98.86       | 2.04        | 1.15      | 1.88      | 1.87      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 67           |
| 中期(3-7)  | 585          | 96.10       | 96.46       | 4.21        | 1.23      | 2.23      | 2.19      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 71           |
| 長期(7-)   | 302          | 91.49       | 92.08       | 10.78       | 2.17      | 3.24      | 3.10      | 9.21       | 9.07  | 9.17  | 96           |
| 長期(7-11) | 195          | 92.72       | 93.25       | 8.77        | 1.94      | 3.00      | 2.90      | 8.00       | 7.89  | 7.99  | 93           |
| 超長期(11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| MBS      | 13,404       | 80.86       | 80.89       | 8.12        | 0.69      | 1.68      | 3.42      | 6.78       | 6.66  | 7.45  | 127          |
| ABS      | 595          | 91.86       | 92.06       | 5.42        | 0.79      | 2.33      | 2.22      | 4.91       | 4.85  | 4.90  | 66           |
| 短期(1-3)  | 166          | 97.86       | 98.06       | 1.97        | 0.69      | 1.81      | 1.80      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 61           |
| 中期(3-7)  | 293          | 93.31       | 93.49       | 4.76        | 0.73      | 2.26      | 2.19      | 4.65       | 4.60  | 4.65  | 65           |
| 長期(7-)   | 136          | 81.41       | 81.66       | 11.05       | 1.06      | 3.25      | 2.93      | 9.87       | 9.72  | 9.85  | 76           |

出所:NFRG

## 「除く」銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2026年2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     | 1,166,542    | 88.86       | 89.18       | 10.15       | 0.97      | 2.10      | 1.96      | 8.01       | 7.91  | 7.95  | 5            |
| 短期 (1-3)   | 234,958      | 98.72       | 98.89       | 1.88        | 0.57      | 1.24      | 1.23      | 1.87       | 1.86  | 1.87  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 325,479      | 96.40       | 96.65       | 4.74        | 0.82      | 1.62      | 1.59      | 4.62       | 4.59  | 4.62  | 5            |
| 長期 (7-)    | 606,105      | 81.00       | 81.40       | 16.26       | 1.21      | 2.82      | 2.53      | 13.06      | 12.89 | 12.94 | 4            |
| 長期 (7-11)  | 215,102      | 93.61       | 93.98       | 8.62        | 1.20      | 2.07      | 2.01      | 8.14       | 8.06  | 8.13  | 4            |
| 超長期 (11-)  | 391,002      | 74.06       | 74.49       | 20.47       | 1.21      | 3.34      | 2.90      | 16.48      | 16.24 | 16.28 | 4            |
| (11-15)    | 96,301       | 83.16       | 83.53       | 12.88       | 0.95      | 2.69      | 2.48      | 11.96      | 11.81 | 11.93 | 4            |
| (15-)      | 294,701      | 71.08       | 71.53       | 22.95       | 1.30      | 3.59      | 3.06      | 18.21      | 17.93 | 17.94 | 4            |
| 除く ABS     | 1,179,352    | 88.77       | 89.08       | 10.13       | 0.97      | 2.10      | 1.97      | 8.00       | 7.90  | 7.95  | 6            |
| 短期 (1-3)   | 234,792      | 98.72       | 98.89       | 1.88        | 0.57      | 1.24      | 1.23      | 1.87       | 1.86  | 1.87  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 325,223      | 96.40       | 96.65       | 4.74        | 0.82      | 1.62      | 1.59      | 4.62       | 4.59  | 4.62  | 5            |
| 長期 (7-)    | 619,337      | 80.99       | 81.39       | 16.09       | 1.20      | 2.79      | 2.55      | 12.93      | 12.75 | 12.83 | 7            |
| 長期 (7-11)  | 215,104      | 93.62       | 93.99       | 8.61        | 1.20      | 2.07      | 2.01      | 8.14       | 8.05  | 8.13  | 4            |
| 超長期 (11-)  | 404,233      | 74.28       | 74.69       | 20.07       | 1.20      | 3.28      | 2.92      | 16.14      | 15.90 | 15.97 | 9            |
| (11-15)    | 96,271       | 83.17       | 83.53       | 12.88       | 0.95      | 2.69      | 2.48      | 11.96      | 11.81 | 11.93 | 4            |
| (15-)      | 307,962      | 71.50       | 71.93       | 22.31       | 1.27      | 3.49      | 3.08      | 17.66      | 17.39 | 17.44 | 10           |
| 除く MBS・ABS | 1,165,948    | 88.86       | 89.18       | 10.15       | 0.97      | 2.10      | 1.96      | 8.01       | 7.92  | 7.95  | 5            |
| 短期 (1-3)   | 234,792      | 98.72       | 98.89       | 1.88        | 0.57      | 1.24      | 1.23      | 1.87       | 1.86  | 1.87  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 325,187      | 96.40       | 96.65       | 4.74        | 0.82      | 1.62      | 1.59      | 4.62       | 4.59  | 4.62  | 5            |
| 長期 (7-)    | 605,969      | 81.00       | 81.40       | 16.26       | 1.21      | 2.82      | 2.53      | 13.06      | 12.89 | 12.94 | 4            |
| 長期 (7-11)  | 215,012      | 93.62       | 93.99       | 8.62        | 1.20      | 2.07      | 2.01      | 8.14       | 8.06  | 8.13  | 4            |
| 超長期 (11-)  | 390,957      | 74.06       | 74.49       | 20.47       | 1.21      | 3.34      | 2.90      | 16.48      | 16.24 | 16.28 | 4            |
| (11-15)    | 96,271       | 83.17       | 83.53       | 12.88       | 0.95      | 2.69      | 2.48      | 11.96      | 11.81 | 11.93 | 4            |
| (15-)      | 294,686      | 71.08       | 71.53       | 22.95       | 1.30      | 3.59      | 3.06      | 18.21      | 17.93 | 17.94 | 4            |
| 除く 国債      | 172,437      | 90.57       | 90.78       | 7.17        | 0.86      | 2.04      | 2.09      | 6.01       | 5.94  | 6.03  | 37           |
| 短期 (1-3)   | 42,675       | 98.34       | 98.51       | 2.00        | 0.64      | 1.49      | 1.48      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 28           |
| 中期 (3-7)   | 57,073       | 95.28       | 95.49       | 4.65        | 0.78      | 1.86      | 1.82      | 4.54       | 4.50  | 4.54  | 29           |
| 長期 (7-)    | 72,689       | 82.31       | 82.54       | 12.19       | 1.05      | 2.59      | 2.76      | 10.16      | 10.02 | 10.22 | 49           |
| 長期 (7-11)  | 28,763       | 91.91       | 92.20       | 8.60        | 1.22      | 2.34      | 2.26      | 8.11       | 8.02  | 8.10  | 30           |
| 超長期 (11-)  | 43,926       | 76.02       | 76.22       | 14.55       | 0.94      | 2.79      | 3.16      | 11.79      | 11.60 | 11.90 | 65           |

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 (2026年2月末、3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        | 1,167,576    | 88.66       | 88.98       | 10.31       | 0.99      | 2.12      | 1.99      | 8.16       | 8.06  | 8.11  | 6            |
| 短期 (1-3)  | 233,082      | 98.59       | 98.76       | 2.07        | 0.59      | 1.27      | 1.26      | 2.06       | 2.04  | 2.06  | 6            |
| 中期 (3-7)  | 324,297      | 96.25       | 96.50       | 4.95        | 0.85      | 1.64      | 1.62      | 4.82       | 4.78  | 4.82  | 5            |
| 長期 (7-)   | 610,197      | 80.84       | 81.24       | 16.31       | 1.22      | 2.82      | 2.57      | 13.10      | 12.92 | 12.99 | 7            |
| 長期 (7-11) | 209,578      | 93.59       | 93.96       | 8.81        | 1.24      | 2.09      | 2.03      | 8.30       | 8.22  | 8.29  | 5            |
| 超長期 (11-) | 400,619      | 74.17       | 74.58       | 20.24       | 1.21      | 3.30      | 2.93      | 16.26      | 16.02 | 16.08 | 9            |
| (11-15)   | 98,151       | 82.72       | 83.09       | 13.17       | 0.96      | 2.73      | 2.51      | 12.20      | 12.05 | 12.17 | 4            |
| (15-)     | 302,468      | 71.39       | 71.82       | 22.53       | 1.29      | 3.51      | 3.09      | 17.78      | 17.51 | 17.55 | 10           |
| 国債        | 995,724      | 88.34       | 88.67       | 10.85       | 1.01      | 2.13      | 1.98      | 8.53       | 8.42  | 8.46  | 1            |
| 短期 (1-3)  | 190,400      | 98.67       | 98.84       | 2.07        | 0.58      | 1.22      | 1.21      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 1            |
| 中期 (3-7)  | 267,621      | 96.46       | 96.72       | 5.00        | 0.86      | 1.60      | 1.57      | 4.87       | 4.83  | 4.87  | 0            |
| 長期 (7-)   | 537,703      | 80.64       | 81.06       | 16.86       | 1.24      | 2.85      | 2.55      | 13.50      | 13.31 | 13.36 | 1            |
| 長期 (7-11) | 180,832      | 93.85       | 94.23       | 8.84        | 1.24      | 2.05      | 1.99      | 8.32       | 8.24  | 8.31  | 1            |
| 超長期 (11-) | 356,871      | 73.94       | 74.38       | 20.93       | 1.24      | 3.36      | 2.90      | 16.82      | 16.57 | 16.61 | 2            |
| (11-15)   | 86,676       | 82.98       | 83.36       | 13.29       | 0.97      | 2.71      | 2.48      | 12.31      | 12.16 | 12.28 | 0            |
| (15-)     | 270,195      | 71.05       | 71.51       | 23.38       | 1.32      | 3.60      | 3.06      | 18.50      | 18.22 | 18.22 | 2            |
| 地方債       | 66,262       | 91.34       | 91.53       | 7.15        | 0.77      | 1.97      | 1.94      | 6.32       | 6.25  | 6.30  | 19           |
| 短期 (1-3)  | 13,255       | 98.21       | 98.33       | 2.14        | 0.52      | 1.37      | 1.36      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 14           |
| 中期 (3-7)  | 24,428       | 94.56       | 94.70       | 4.92        | 0.58      | 1.76      | 1.72      | 4.83       | 4.78  | 4.83  | 15           |
| 長期 (7-)   | 28,579       | 85.40       | 85.67       | 11.37       | 1.05      | 2.48      | 2.47      | 9.97       | 9.84  | 9.91  | 25           |
| 政保債       | 14,526       | 89.20       | 89.40       | 8.98        | 0.91      | 2.11      | 1.96      | 7.21       | 7.13  | 7.18  | 14           |
| 短期 (1-3)  | 4,768        | 98.12       | 98.23       | 2.11        | 0.44      | 1.35      | 1.34      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 13           |
| 中期 (3-7)  | 2,710        | 97.57       | 97.79       | 4.96        | 1.17      | 1.71      | 1.69      | 4.80       | 4.76  | 4.80  | 13           |
| 長期 (7-)   | 7,049        | 79.96       | 80.20       | 15.17       | 1.13      | 2.92      | 2.60      | 12.59      | 12.41 | 12.51 | 15           |
| 金融債       | 3,040        | 97.06       | 97.22       | 3.27        | 0.72      | 1.69      | 1.67      | 3.17       | 3.15  | 3.17  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 1,631        | 98.02       | 98.13       | 2.07        | 0.49      | 1.50      | 1.49      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 1,277        | 96.21       | 96.42       | 4.25        | 0.93      | 1.86      | 1.83      | 4.15       | 4.11  | 4.15  | 35           |
| 長期 (7-)   | 132          | 93.30       | 93.73       | 8.55        | 1.52      | 2.50      | 2.42      | 7.98       | 7.88  | 7.97  | 47           |
| 事業債       | 70,653       | 91.29       | 91.55       | 7.17        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.78       | 5.71  | 5.75  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 20,468       | 98.29       | 98.48       | 2.06        | 0.72      | 1.57      | 1.56      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 27,303       | 95.60       | 95.86       | 4.58        | 0.94      | 1.98      | 1.94      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 41           |
| 長期 (7-)   | 22,882       | 79.90       | 80.21       | 14.83       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.78      | 11.61 | 11.68 | 46           |
| 長期 (7-11) | 10,573       | 91.20       | 91.54       | 8.73        | 1.34      | 2.58      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 49           |
| 超長期 (11-) | 12,309       | 70.19       | 70.47       | 20.08       | 1.17      | 3.83      | 3.23      | 15.80      | 15.54 | 15.60 | 43           |
| 円建外債      | 3,331        | 97.50       | 97.84       | 3.29        | 1.27      | 2.06      | 2.04      | 3.06       | 3.02  | 3.05  | 70           |
| 短期 (1-3)  | 2,388        | 98.54       | 98.84       | 2.06        | 1.14      | 1.88      | 1.87      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 67           |
| 中期 (3-7)  | 635          | 96.43       | 96.78       | 4.30        | 1.32      | 2.23      | 2.19      | 4.16       | 4.11  | 4.16  | 70           |
| 長期 (7-)   | 308          | 91.64       | 92.23       | 10.76       | 2.18      | 3.23      | 3.10      | 9.20       | 9.06  | 9.16  | 96           |
| 長期 (7-11) | 201          | 92.92       | 93.44       | 8.81        | 1.96      | 2.99      | 2.89      | 8.02       | 7.91  | 8.01  | 92           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| MBS       | 13,445       | 80.90       | 80.93       | 8.14        | 0.70      | 1.69      | 3.42      | 6.79       | 6.67  | 7.46  | 126          |
| ABS       | 595          | 91.86       | 92.06       | 5.42        | 0.79      | 2.33      | 2.22      | 4.91       | 4.85  | 4.90  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 172          | 97.86       | 98.07       | 2.01        | 0.71      | 1.82      | 1.80      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 61           |
| 中期 (3-7)  | 287          | 93.22       | 93.39       | 4.80        | 0.72      | 2.27      | 2.19      | 4.69       | 4.64  | 4.69  | 65           |
| 長期 (7-)   | 136          | 81.41       | 81.66       | 11.05       | 1.06      | 3.25      | 2.93      | 9.87       | 9.72  | 9.85  | 76           |

出所:NFRG

## 「除く」銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2026年2月末、3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     | 1,154,131    | 88.75       | 89.07       | 10.34       | 0.99      | 2.13      | 1.98      | 8.17       | 8.07  | 8.11  | 5            |
| 短期 (1-3)   | 233,082      | 98.59       | 98.76       | 2.07        | 0.59      | 1.27      | 1.26      | 2.06       | 2.04  | 2.06  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 324,261      | 96.25       | 96.50       | 4.95        | 0.85      | 1.64      | 1.62      | 4.82       | 4.79  | 4.82  | 5            |
| 長期 (7-)    | 596,789      | 80.84       | 81.25       | 16.50       | 1.23      | 2.84      | 2.55      | 13.24      | 13.06 | 13.11 | 4            |
| 長期 (7-11)  | 209,486      | 93.59       | 93.96       | 8.82        | 1.24      | 2.09      | 2.03      | 8.30       | 8.22  | 8.30  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 387,302      | 73.94       | 74.37       | 20.65       | 1.22      | 3.36      | 2.91      | 16.61      | 16.36 | 16.40 | 4            |
| (11-15)    | 98,151       | 82.72       | 83.09       | 13.17       | 0.96      | 2.73      | 2.51      | 12.20      | 12.05 | 12.17 | 4            |
| (15-)      | 289,151      | 70.96       | 71.41       | 23.19       | 1.31      | 3.60      | 3.07      | 18.35      | 18.07 | 18.07 | 4            |
| 除く ABS     | 1,166,981    | 88.66       | 88.97       | 10.32       | 0.99      | 2.12      | 1.99      | 8.16       | 8.06  | 8.11  | 6            |
| 短期 (1-3)   | 232,910      | 98.59       | 98.76       | 2.07        | 0.59      | 1.27      | 1.26      | 2.06       | 2.04  | 2.06  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 324,010      | 96.25       | 96.50       | 4.95        | 0.85      | 1.64      | 1.62      | 4.82       | 4.78  | 4.82  | 5            |
| 長期 (7-)    | 610,061      | 80.84       | 81.24       | 16.31       | 1.22      | 2.82      | 2.57      | 13.10      | 12.92 | 12.99 | 7            |
| 長期 (7-11)  | 209,488      | 93.59       | 93.97       | 8.81        | 1.24      | 2.09      | 2.03      | 8.30       | 8.22  | 8.29  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 400,574      | 74.17       | 74.58       | 20.24       | 1.21      | 3.30      | 2.93      | 16.26      | 16.02 | 16.08 | 9            |
| (11-15)    | 98,116       | 82.72       | 83.09       | 13.17       | 0.96      | 2.73      | 2.51      | 12.20      | 12.05 | 12.17 | 4            |
| (15-)      | 302,458      | 71.39       | 71.82       | 22.53       | 1.29      | 3.51      | 3.09      | 17.78      | 17.51 | 17.55 | 10           |
| 除く MBS・ABS | 1,153,536    | 88.75       | 89.07       | 10.34       | 0.99      | 2.13      | 1.98      | 8.17       | 8.07  | 8.11  | 5            |
| 短期 (1-3)   | 232,910      | 98.59       | 98.76       | 2.07        | 0.59      | 1.27      | 1.26      | 2.06       | 2.04  | 2.06  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 323,974      | 96.25       | 96.50       | 4.95        | 0.85      | 1.64      | 1.62      | 4.82       | 4.79  | 4.82  | 5            |
| 長期 (7-)    | 596,653      | 80.84       | 81.25       | 16.50       | 1.23      | 2.84      | 2.55      | 13.24      | 13.06 | 13.11 | 4            |
| 長期 (7-11)  | 209,395      | 93.59       | 93.97       | 8.82        | 1.24      | 2.09      | 2.03      | 8.30       | 8.22  | 8.30  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 387,257      | 73.94       | 74.37       | 20.65       | 1.22      | 3.36      | 2.91      | 16.61      | 16.36 | 16.40 | 4            |
| (11-15)    | 98,116       | 82.72       | 83.09       | 13.17       | 0.96      | 2.73      | 2.51      | 12.20      | 12.05 | 12.17 | 4            |
| (15-)      | 289,141      | 70.96       | 71.41       | 23.19       | 1.31      | 3.60      | 3.07      | 18.35      | 18.07 | 18.07 | 4            |
| 除く 国債      | 171,852      | 90.54       | 90.75       | 7.24        | 0.87      | 2.05      | 2.10      | 6.07       | 6.00  | 6.09  | 37           |
| 短期 (1-3)   | 42,682       | 98.25       | 98.41       | 2.09        | 0.64      | 1.50      | 1.49      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 28           |
| 中期 (3-7)   | 56,676       | 95.26       | 95.46       | 4.73        | 0.80      | 1.87      | 1.83      | 4.62       | 4.58  | 4.62  | 29           |
| 長期 (7-)    | 72,494       | 82.33       | 82.56       | 12.23       | 1.06      | 2.59      | 2.77      | 10.19      | 10.05 | 10.25 | 50           |
| 長期 (7-11)  | 28,746       | 91.98       | 92.28       | 8.68        | 1.25      | 2.35      | 2.27      | 8.17       | 8.08  | 8.16  | 30           |
| 超長期 (11-)  | 43,748       | 75.98       | 76.18       | 14.57       | 0.94      | 2.79      | 3.16      | 11.80      | 11.61 | 11.91 | 65           |

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 (2026年2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     | 200,521      | 77.57       | 78.11       | 19.92       | 1.53      | 3.21      | 2.82      | 15.73      | 15.50 | 15.54 | 2            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | 5,452        | 102.95      | 103.53      | 5.48        | 2.27      | 1.60      | 1.62      | 5.15       | 5.11  | 5.15  | 1            |
| 長期(7-)    | 195,069      | 76.87       | 77.40       | 20.32       | 1.51      | 3.27      | 2.86      | 16.12      | 15.88 | 15.92 | 2            |
| 長期(7-11)  | 17,823       | 102.26      | 102.97      | 9.04        | 2.29      | 2.00      | 2.02      | 8.16       | 8.07  | 8.14  | 2            |
| 超長期(11-)  | 177,246      | 74.31       | 74.82       | 21.46       | 1.44      | 3.45      | 2.98      | 17.22      | 16.97 | 17.00 | 2            |
| 20年国債     | 304,873      | 89.96       | 90.38       | 9.96        | 1.33      | 2.16      | 2.03      | 8.73       | 8.63  | 8.71  | 1            |
| 短期(1-3)   | 28,118       | 101.77      | 102.44      | 1.94        | 2.15      | 1.18      | 1.19      | 1.90       | 1.89  | 1.90  | 1            |
| 中期(3-7)   | 75,420       | 101.29      | 101.89      | 4.96        | 1.90      | 1.56      | 1.57      | 4.72       | 4.68  | 4.72  | 1            |
| 長期(7-)    | 201,335      | 84.06       | 84.38       | 12.95       | 1.01      | 2.60      | 2.38      | 11.71      | 11.56 | 11.67 | 1            |
| 長期(7-11)  | 71,127       | 92.82       | 93.19       | 8.90        | 1.18      | 2.07      | 1.99      | 8.39       | 8.31  | 8.38  | 0            |
| 超長期(11-)  | 130,208      | 79.27       | 79.57       | 15.16       | 0.91      | 2.94      | 2.63      | 13.83      | 13.65 | 13.77 | 1            |
| 10年国債     | 297,608      | 94.21       | 94.35       | 5.39        | 0.42      | 1.64      | 1.60      | 5.21       | 5.16  | 5.21  | 0            |
| 短期(1-3)   | 67,723       | 97.89       | 97.92       | 1.93        | 0.10      | 1.20      | 1.19      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 0            |
| 中期(3-7)   | 132,403      | 93.14       | 93.18       | 4.99        | 0.15      | 1.62      | 1.57      | 4.95       | 4.91  | 4.95  | 0            |
| 長期(7-)    | 97,481       | 93.12       | 93.44       | 8.33        | 1.01      | 2.00      | 1.94      | 7.96       | 7.88  | 7.95  | 0            |
| 5年国債      | 121,120      | 98.05       | 98.21       | 2.81        | 0.50      | 1.32      | 1.31      | 2.78       | 2.76  | 2.78  | 1            |
| 短期(1-3)   | 65,954       | 98.07       | 98.12       | 1.94        | 0.17      | 1.20      | 1.19      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 0            |
| 中期(3-7)   | 55,166       | 98.04       | 98.32       | 3.86        | 0.89      | 1.46      | 1.45      | 3.78       | 3.76  | 3.78  | 1            |
| 中期国債      | 30,489       | 99.68       | 99.95       | 1.43        | 0.89      | 1.13      | 1.13      | 1.42       | 1.41  | 1.42  | 2            |
| 短期(1-3)   | 30,489       | 99.68       | 99.95       | 1.43        | 0.89      | 1.13      | 1.13      | 1.42       | 1.41  | 1.42  | 2            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 地方公共団体    | 56,828       | 91.61       | 91.77       | 6.89        | 0.74      | 1.92      | 1.92      | 6.14       | 6.07  | 6.11  | 19           |
| 短期(1-3)   | 11,636       | 98.28       | 98.39       | 2.04        | 0.48      | 1.35      | 1.34      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 14           |
| 中期(3-7)   | 20,859       | 94.53       | 94.64       | 4.82        | 0.53      | 1.74      | 1.70      | 4.73       | 4.69  | 4.73  | 15           |
| 長期(7-)    | 24,332       | 85.91       | 86.14       | 10.99       | 1.03      | 2.42      | 2.45      | 9.70       | 9.58  | 9.64  | 25           |
| 東京都債      | 4,425        | 92.89       | 92.90       | 6.82        | 0.84      | 1.93      | 1.85      | 5.97       | 5.90  | 5.95  | 16           |
| 短期(1-3)   | 1,095        | 98.57       | 98.59       | 2.05        | 0.60      | 1.35      | 1.34      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 14           |
| 中期(3-7)   | 1,740        | 94.44       | 94.45       | 4.83        | 0.52      | 1.74      | 1.70      | 4.75       | 4.71  | 4.75  | 15           |
| 長期(7-)    | 1,590        | 87.27       | 87.29       | 12.28       | 1.36      | 2.60      | 2.41      | 10.46      | 10.33 | 10.42 | 18           |
| 五大都市債     | 6,126        | 90.84       | 91.12       | 7.73        | 0.95      | 1.98      | 2.00      | 6.54       | 6.47  | 6.50  | 21           |
| 短期(1-3)   | 1,305        | 98.96       | 99.20       | 2.05        | 0.81      | 1.34      | 1.34      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 14           |
| 中期(3-7)   | 1,985        | 96.08       | 96.28       | 4.66        | 0.83      | 1.71      | 1.68      | 4.55       | 4.51  | 4.55  | 15           |
| 長期(7-)    | 2,835        | 83.43       | 83.79       | 12.50       | 1.11      | 2.55      | 2.61      | 10.61      | 10.47 | 10.52 | 29           |
| その他地方公共団体 | 46,277       | 91.58       | 91.75       | 6.79        | 0.70      | 1.92      | 1.92      | 6.10       | 6.03  | 6.08  | 19           |
| 短期(1-3)   | 9,236        | 98.14       | 98.25       | 2.03        | 0.42      | 1.35      | 1.34      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 14           |
| 中期(3-7)   | 17,134       | 94.36       | 94.48       | 4.84        | 0.50      | 1.74      | 1.70      | 4.75       | 4.71  | 4.75  | 15           |
| 長期(7-)    | 19,907       | 86.15       | 86.38       | 10.68       | 0.99      | 2.38      | 2.43      | 9.52       | 9.40  | 9.46  | 25           |
| その他地方債    | 9,794        | 90.07       | 90.43       | 8.18        | 0.92      | 2.14      | 2.02      | 6.98       | 6.90  | 6.96  | 21           |
| 短期(1-3)   | 1,533        | 98.93       | 99.21       | 2.05        | 0.89      | 1.40      | 1.39      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 19           |
| 中期(3-7)   | 3,751        | 95.23       | 95.53       | 4.85        | 0.74      | 1.79      | 1.75      | 4.74       | 4.69  | 4.73  | 20           |
| 長期(7-)    | 4,510        | 82.77       | 83.20       | 13.03       | 1.07      | 2.78      | 2.52      | 11.13      | 10.98 | 11.07 | 22           |
| 特定金融債     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 政保地方公営企業債 | 1,215        | 97.63       | 97.74       | 2.20        | 0.25      | 1.36      | 1.35      | 2.19       | 2.17  | 2.19  | 13           |
| 短期(1-3)   | 1,005        | 97.86       | 97.95       | 1.93        | 0.20      | 1.32      | 1.31      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 13           |
| 中期(3-7)   | 210          | 96.50       | 96.75       | 3.48        | 0.49      | 1.54      | 1.52      | 3.45       | 3.42  | 3.45  | 12           |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他政保債    | 13,333       | 88.45       | 88.65       | 9.54        | 0.96      | 2.18      | 2.01      | 7.67       | 7.57  | 7.63  | 14           |
| 短期(1-3)   | 3,586        | 98.35       | 98.47       | 2.06        | 0.52      | 1.34      | 1.33      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 13           |
| 中期(3-7)   | 2,669        | 97.49       | 97.70       | 4.83        | 1.11      | 1.70      | 1.68      | 4.68       | 4.64  | 4.68  | 13           |
| 長期(7-)    | 7,078        | 80.02       | 80.26       | 15.10       | 1.12      | 2.92      | 2.59      | 12.53      | 12.36 | 12.46 | 15           |
| SDGs      | 23,592       | 92.77       | 93.01       | 6.74        | 0.85      | 2.00      | 1.92      | 5.83       | 5.77  | 5.81  | 25           |

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 (2026年2月末、3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     | 201,395      | 77.67       | 78.21       | 19.95       | 1.54      | 3.21      | 2.82      | 15.74      | 15.51 | 15.55 | 2            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | 6,406        | 101.85      | 102.41      | 5.72        | 2.09      | 1.63      | 1.64      | 5.38       | 5.33  | 5.37  | 1            |
| 長期(7-)    | 194,988      | 76.88       | 77.41       | 20.42       | 1.52      | 3.28      | 2.87      | 16.19      | 15.95 | 15.99 | 2            |
| 長期(7-11)  | 19,048       | 102.50      | 103.26      | 9.37        | 2.36      | 2.03      | 2.06      | 8.39       | 8.31  | 8.38  | 3            |
| 超長期(11-)  | 175,941      | 74.11       | 74.61       | 21.62       | 1.43      | 3.47      | 2.99      | 17.36      | 17.09 | 17.13 | 2            |
| 20年国債     | 302,442      | 89.85       | 90.27       | 10.10       | 1.33      | 2.18      | 2.05      | 8.86       | 8.76  | 8.84  | 1            |
| 短期(1-3)   | 28,271       | 101.89      | 102.55      | 2.21        | 2.14      | 1.22      | 1.23      | 2.16       | 2.15  | 2.16  | 1            |
| 中期(3-7)   | 76,503       | 101.08      | 101.67      | 5.19        | 1.87      | 1.58      | 1.59      | 4.93       | 4.89  | 4.93  | 1            |
| 長期(7-)    | 197,669      | 83.78       | 84.09       | 13.12       | 1.00      | 2.63      | 2.40      | 11.87      | 11.72 | 11.83 | 1            |
| 長期(7-11)  | 70,074       | 92.00       | 92.35       | 9.14        | 1.12      | 2.11      | 2.02      | 8.63       | 8.54  | 8.62  | 0            |
| 超長期(11-)  | 127,594      | 79.27       | 79.56       | 15.31       | 0.93      | 2.96      | 2.65      | 13.94      | 13.76 | 13.87 | 1            |
| 10年国債     | 291,669      | 94.12       | 94.26       | 5.56        | 0.44      | 1.67      | 1.62      | 5.37       | 5.33  | 5.37  | 0            |
| 短期(1-3)   | 66,305       | 97.56       | 97.60       | 2.17        | 0.10      | 1.24      | 1.22      | 2.16       | 2.15  | 2.16  | 0            |
| 中期(3-7)   | 133,655      | 92.87       | 92.92       | 5.23        | 0.17      | 1.65      | 1.59      | 5.18       | 5.13  | 5.18  | 0            |
| 長期(7-)    | 91,710       | 93.46       | 93.80       | 8.49        | 1.09      | 2.02      | 1.96      | 8.08       | 8.00  | 8.07  | 0            |
| 5年国債      | 115,924      | 98.04       | 98.22       | 2.99        | 0.56      | 1.35      | 1.34      | 2.95       | 2.93  | 2.95  | 1            |
| 短期(1-3)   | 64,866       | 97.89       | 97.97       | 2.17        | 0.23      | 1.24      | 1.23      | 2.16       | 2.15  | 2.16  | 1            |
| 中期(3-7)   | 51,058       | 98.24       | 98.53       | 4.02        | 0.99      | 1.49      | 1.47      | 3.94       | 3.91  | 3.94  | 1            |
| 中期国債      | 30,958       | 99.72       | 99.95       | 1.51        | 0.94      | 1.15      | 1.15      | 1.50       | 1.49  | 1.50  | 2            |
| 短期(1-3)   | 30,958       | 99.72       | 99.95       | 1.51        | 0.94      | 1.15      | 1.15      | 1.50       | 1.49  | 1.50  | 2            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 地方公共団体    | 56,483       | 91.56       | 91.72       | 6.96        | 0.74      | 1.93      | 1.93      | 6.20       | 6.13  | 6.18  | 19           |
| 短期(1-3)   | 11,657       | 98.14       | 98.25       | 2.14        | 0.47      | 1.36      | 1.35      | 2.12       | 2.11  | 2.12  | 14           |
| 中期(3-7)   | 20,689       | 94.46       | 94.57       | 4.91        | 0.55      | 1.75      | 1.71      | 4.82       | 4.78  | 4.82  | 15           |
| 長期(7-)    | 24,136       | 85.90       | 86.13       | 11.05       | 1.04      | 2.42      | 2.45      | 9.74       | 9.62  | 9.68  | 25           |
| 東京都債      | 4,355        | 92.79       | 92.80       | 6.97        | 0.86      | 1.95      | 1.86      | 6.11       | 6.04  | 6.09  | 16           |
| 短期(1-3)   | 1,090        | 98.43       | 98.45       | 2.23        | 0.61      | 1.38      | 1.37      | 2.22       | 2.20  | 2.22  | 14           |
| 中期(3-7)   | 1,735        | 94.23       | 94.23       | 5.04        | 0.53      | 1.77      | 1.72      | 4.95       | 4.91  | 4.95  | 15           |
| 長期(7-)    | 1,530        | 87.13       | 87.15       | 12.54       | 1.40      | 2.63      | 2.44      | 10.66      | 10.52 | 10.61 | 19           |
| 五大都市債     | 6,091        | 90.79       | 91.06       | 7.78        | 0.96      | 1.99      | 2.01      | 6.59       | 6.51  | 6.55  | 21           |
| 短期(1-3)   | 1,283        | 98.87       | 99.09       | 2.11        | 0.79      | 1.35      | 1.35      | 2.09       | 2.07  | 2.09  | 14           |
| 中期(3-7)   | 1,987        | 96.08       | 96.28       | 4.70        | 0.85      | 1.71      | 1.68      | 4.59       | 4.55  | 4.59  | 15           |
| 長期(7-)    | 2,820        | 83.38       | 83.74       | 12.53       | 1.11      | 2.55      | 2.62      | 10.63      | 10.49 | 10.54 | 29           |
| その他地方公共団体 | 46,037       | 91.55       | 91.71       | 6.85        | 0.70      | 1.93      | 1.92      | 6.16       | 6.09  | 6.13  | 19           |
| 短期(1-3)   | 9,284        | 98.01       | 98.11       | 2.13        | 0.41      | 1.36      | 1.35      | 2.12       | 2.10  | 2.12  | 14           |
| 中期(3-7)   | 16,967       | 94.29       | 94.40       | 4.92        | 0.51      | 1.75      | 1.71      | 4.84       | 4.79  | 4.83  | 15           |
| 長期(7-)    | 19,786       | 86.16       | 86.40       | 10.72       | 1.00      | 2.39      | 2.43      | 9.55       | 9.43  | 9.50  | 25           |
| その他地方債    | 9,780        | 90.06       | 90.42       | 8.24        | 0.92      | 2.15      | 2.02      | 7.04       | 6.95  | 7.01  | 21           |
| 短期(1-3)   | 1,598        | 98.70       | 98.96       | 2.17        | 0.84      | 1.42      | 1.41      | 2.15       | 2.13  | 2.15  | 19           |
| 中期(3-7)   | 3,739        | 95.12       | 95.42       | 4.98        | 0.76      | 1.81      | 1.77      | 4.86       | 4.82  | 4.86  | 20           |
| 長期(7-)    | 4,443        | 82.70       | 83.13       | 13.16       | 1.09      | 2.80      | 2.53      | 11.23      | 11.08 | 11.18 | 22           |
| 特定金融債     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 政保地方公営企業債 | 1,195        | 97.61       | 97.72       | 2.22        | 0.25      | 1.36      | 1.35      | 2.20       | 2.19  | 2.20  | 13           |
| 短期(1-3)   | 1,005        | 97.81       | 97.89       | 1.97        | 0.19      | 1.33      | 1.32      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 13           |
| 中期(3-7)   | 190          | 96.56       | 96.83       | 3.53        | 0.53      | 1.55      | 1.53      | 3.49       | 3.46  | 3.49  | 12           |
| 長期(7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他政保債    | 13,331       | 88.45       | 88.65       | 9.58        | 0.97      | 2.18      | 2.02      | 7.71       | 7.61  | 7.67  | 14           |
| 短期(1-3)   | 3,763        | 98.20       | 98.32       | 2.15        | 0.51      | 1.35      | 1.34      | 2.13       | 2.12  | 2.13  | 13           |
| 中期(3-7)   | 2,520        | 97.64       | 97.86       | 5.06        | 1.22      | 1.72      | 1.71      | 4.89       | 4.85  | 4.89  | 13           |
| 長期(7-)    | 7,049        | 79.96       | 80.20       | 15.17       | 1.13      | 2.92      | 2.60      | 12.59      | 12.41 | 12.51 | 15           |
| SDGs      | 23,810       | 92.85       | 93.09       | 6.80        | 0.88      | 2.01      | 1.93      | 5.89       | 5.82  | 5.87  | 25           |

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) (2026年2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    | 70,899       | 91.31       | 91.57       | 7.10        | 0.96      | 2.18      | 2.06      | 5.71       | 5.64  | 5.68  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 20,681       | 98.35       | 98.54       | 1.98        | 0.70      | 1.56      | 1.55      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 27,379       | 95.59       | 95.85       | 4.52        | 0.92      | 1.97      | 1.93      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 41           |
| 長期 (7-)   | 22,840       | 79.80       | 80.11       | 14.82       | 1.24      | 3.17      | 2.83      | 11.77      | 11.59 | 11.67 | 47           |
| 長期 (7-11) | 10,433       | 91.10       | 91.45       | 8.65        | 1.32      | 2.57      | 2.46      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 50           |
| 超長期 (11-) | 12,407       | 70.30       | 70.58       | 20.00       | 1.17      | 3.82      | 3.22      | 15.75      | 15.49 | 15.55 | 43           |
| 水産・農林業    | 51           | 98.00       | 98.49       | 3.32        | 1.10      | 1.80      | 1.78      | 3.24       | 3.21  | 3.24  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 18           | 98.13       | 98.49       | 2.28        | 0.78      | 1.64      | 1.63      | 2.25       | 2.23  | 2.25  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 33           | 97.93       | 98.49       | 3.90        | 1.28      | 1.88      | 1.86      | 3.78       | 3.75  | 3.78  | 42           |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 鉱業        | 20           | 91.48       | 91.60       | 5.34        | 0.28      | 2.04      | 1.96      | 5.29       | 5.24  | 5.29  | 35           |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | 20           | 91.48       | 91.60       | 5.34        | 0.28      | 2.04      | 1.96      | 5.29       | 5.24  | 5.29  | 35           |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 建設業       | 1,354        | 95.66       | 95.85       | 3.92        | 0.76      | 1.87      | 1.83      | 3.70       | 3.66  | 3.70  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 585          | 98.14       | 98.26       | 1.89        | 0.54      | 1.56      | 1.55      | 1.88       | 1.86  | 1.88  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 644          | 95.56       | 95.82       | 4.50        | 0.93      | 2.01      | 1.97      | 4.38       | 4.34  | 4.38  | 46           |
| 長期 (7-)   | 125          | 84.62       | 84.77       | 10.40       | 0.95      | 2.78      | 2.56      | 9.64       | 9.52  | 9.63  | 42           |
| 長期 (7-11) | 79           | 89.63       | 89.78       | 8.69        | 1.08      | 2.51      | 2.38      | 8.23       | 8.14  | 8.23  | 41           |
| 超長期 (11-) | 46           | 76.02       | 76.17       | 13.32       | 0.73      | 3.32      | 2.90      | 12.50      | 12.32 | 12.47 | 42           |
| 食料品       | 1,531        | 94.68       | 94.94       | 5.03        | 0.81      | 1.93      | 1.88      | 4.63       | 4.58  | 4.63  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 545          | 97.95       | 98.07       | 1.95        | 0.42      | 1.49      | 1.48      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 558          | 95.96       | 96.23       | 4.30        | 0.86      | 1.87      | 1.84      | 4.20       | 4.16  | 4.20  | 35           |
| 長期 (7-)   | 428          | 88.86       | 89.29       | 9.90        | 1.26      | 2.64      | 2.49      | 9.00       | 8.89  | 8.98  | 42           |
| 長期 (7-11) | 313          | 92.37       | 92.79       | 8.30        | 1.30      | 2.43      | 2.34      | 7.81       | 7.72  | 7.80  | 42           |
| 超長期 (11-) | 115          | 79.32       | 79.75       | 14.27       | 1.12      | 3.30      | 2.96      | 12.78      | 12.59 | 12.72 | 43           |
| 繊維製品      | 165          | 94.65       | 94.75       | 4.04        | 0.57      | 1.83      | 1.77      | 3.69       | 3.65  | 3.69  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 100          | 98.05       | 98.09       | 1.78        | 0.38      | 1.48      | 1.47      | 1.77       | 1.76  | 1.77  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 29           | 95.25       | 95.40       | 4.03        | 0.64      | 1.95      | 1.91      | 3.97       | 3.93  | 3.97  | 44           |
| 長期 (7-)   | 36           | 84.74       | 84.94       | 10.32       | 1.03      | 2.86      | 2.64      | 9.57       | 9.45  | 9.56  | 50           |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.55       | 92.89       | 7.74        | 1.29      | 2.44      | 2.35      | 7.35       | 7.26  | 7.34  | 49           |
| 超長期 (11-) | 20           | 78.49       | 78.59       | 12.38       | 0.83      | 3.27      | 2.91      | 11.68      | 11.51 | 11.66 | 51           |
| パルプ・紙     | 270          | 92.93       | 93.14       | 5.24        | 0.81      | 2.18      | 2.09      | 4.79       | 4.74  | 4.79  | 54           |
| 短期 (1-3)  | 110          | 97.88       | 98.06       | 2.37        | 0.84      | 1.80      | 1.79      | 2.34       | 2.32  | 2.34  | 54           |
| 中期 (3-7)  | 105          | 93.10       | 93.31       | 4.84        | 0.57      | 2.15      | 2.08      | 4.74       | 4.69  | 4.74  | 53           |
| 長期 (7-)   | 55           | 82.69       | 83.00       | 11.74       | 1.19      | 3.11      | 2.83      | 10.68      | 10.53 | 10.66 | 55           |
| 長期 (7-11) | 20           | 93.81       | 94.42       | 8.67        | 1.72      | 2.63      | 2.55      | 8.00       | 7.90  | 7.99  | 59           |
| 超長期 (11-) | 35           | 76.33       | 76.47       | 13.49       | 0.88      | 3.44      | 3.02      | 12.57      | 12.39 | 12.54 | 52           |
| 化学        | 2,515        | 93.35       | 93.53       | 4.76        | 0.73      | 2.05      | 1.97      | 4.31       | 4.26  | 4.31  | 48           |
| 短期 (1-3)  | 903          | 98.06       | 98.20       | 1.90        | 0.55      | 1.60      | 1.59      | 1.89       | 1.87  | 1.89  | 41           |
| 中期 (3-7)  | 1,171        | 94.69       | 94.87       | 4.40        | 0.76      | 2.03      | 1.98      | 4.30       | 4.26  | 4.30  | 48           |
| 長期 (7-)   | 441          | 80.14       | 80.40       | 11.56       | 1.02      | 3.28      | 2.93      | 10.40      | 10.24 | 10.37 | 69           |
| 長期 (7-11) | 203          | 90.15       | 90.44       | 8.44        | 1.25      | 2.66      | 2.53      | 7.95       | 7.85  | 7.95  | 59           |
| 超長期 (11-) | 238          | 71.61       | 71.85       | 14.22       | 0.83      | 3.94      | 3.35      | 13.02      | 12.80 | 12.98 | 80           |
| 医薬品       | 1,107        | 94.01       | 94.35       | 5.75        | 1.07      | 2.18      | 2.11      | 5.33       | 5.27  | 5.33  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 155          | 97.93       | 98.18       | 2.30        | 0.58      | 1.53      | 1.52      | 2.28       | 2.27  | 2.28  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 752          | 94.94       | 95.29       | 5.04        | 1.05      | 2.14      | 2.09      | 4.87       | 4.82  | 4.87  | 52           |
| 長期 (7-)   | 200          | 87.50       | 87.86       | 11.12       | 1.50      | 2.90      | 2.71      | 9.84       | 9.70  | 9.81  | 53           |
| 長期 (7-11) | 175          | 90.50       | 90.89       | 9.80        | 1.55      | 2.75      | 2.63      | 9.04       | 8.92  | 9.03  | 54           |
| 超長期 (11-) | 25           | 66.52       | 66.63       | 20.41       | 1.20      | 4.27      | 3.51      | 17.46      | 17.16 | 17.29 | 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 (1/4) (2026年2月末、3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    | 70,653       | 91.29       | 91.55       | 7.17        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.78       | 5.71  | 5.75  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 20,468       | 98.29       | 98.48       | 2.06        | 0.72      | 1.57      | 1.56      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 27,303       | 95.60       | 95.86       | 4.58        | 0.94      | 1.98      | 1.94      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 41           |
| 長期 (7-)   | 22,882       | 79.90       | 80.21       | 14.83       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.78      | 11.61 | 11.68 | 46           |
| 長期 (7-11) | 10,573       | 91.20       | 91.54       | 8.73        | 1.34      | 2.58      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 49           |
| 超長期 (11-) | 12,309       | 70.19       | 70.47       | 20.08       | 1.17      | 3.83      | 3.23      | 15.80      | 15.54 | 15.60 | 43           |
| 水産・農林業    | 51           | 98.00       | 98.49       | 3.32        | 1.10      | 1.80      | 1.78      | 3.24       | 3.21  | 3.24  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 18           | 98.13       | 98.49       | 2.28        | 0.78      | 1.64      | 1.63      | 2.25       | 2.23  | 2.25  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 33           | 97.93       | 98.49       | 3.90        | 1.28      | 1.88      | 1.86      | 3.78       | 3.75  | 3.78  | 42           |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 鉱業        | 20           | 91.48       | 91.60       | 5.34        | 0.28      | 2.04      | 1.96      | 5.29       | 5.24  | 5.29  | 35           |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | 20           | 91.48       | 91.60       | 5.34        | 0.28      | 2.04      | 1.96      | 5.29       | 5.24  | 5.29  | 35           |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 建設業       | 1,345        | 95.66       | 95.85       | 3.99        | 0.79      | 1.88      | 1.84      | 3.78       | 3.74  | 3.78  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 594          | 97.99       | 98.12       | 2.01        | 0.55      | 1.58      | 1.57      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 636          | 95.57       | 95.82       | 4.64        | 0.98      | 2.02      | 1.98      | 4.51       | 4.47  | 4.51  | 45           |
| 長期 (7-)   | 115          | 84.15       | 84.28       | 10.69       | 0.97      | 2.82      | 2.59      | 9.91       | 9.78  | 9.89  | 41           |
| 長期 (7-11) | 69           | 89.57       | 89.70       | 8.93        | 1.13      | 2.54      | 2.41      | 8.44       | 8.34  | 8.43  | 41           |
| 超長期 (11-) | 46           | 76.02       | 76.17       | 13.32       | 0.73      | 3.32      | 2.90      | 12.50      | 12.32 | 12.47 | 42           |
| 食料品       | 1,501        | 94.60       | 94.86       | 5.11        | 0.82      | 1.95      | 1.89      | 4.71       | 4.66  | 4.70  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 515          | 97.88       | 98.00       | 2.01        | 0.42      | 1.51      | 1.49      | 1.99       | 1.98  | 1.99  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 558          | 95.96       | 96.23       | 4.30        | 0.86      | 1.87      | 1.84      | 4.20       | 4.16  | 4.20  | 35           |
| 長期 (7-)   | 428          | 88.86       | 89.29       | 9.90        | 1.26      | 2.64      | 2.49      | 9.00       | 8.89  | 8.98  | 42           |
| 長期 (7-11) | 343          | 91.63       | 92.05       | 8.53        | 1.27      | 2.46      | 2.36      | 8.02       | 7.92  | 8.01  | 41           |
| 超長期 (11-) | 85           | 77.68       | 78.11       | 15.42       | 1.19      | 3.48      | 3.09      | 13.69      | 13.48 | 13.61 | 45           |
| 繊維製品      | 165          | 94.65       | 94.75       | 4.04        | 0.57      | 1.83      | 1.77      | 3.69       | 3.65  | 3.69  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 100          | 98.05       | 98.09       | 1.78        | 0.38      | 1.48      | 1.47      | 1.77       | 1.76  | 1.77  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 29           | 95.25       | 95.40       | 4.03        | 0.64      | 1.95      | 1.91      | 3.97       | 3.93  | 3.97  | 44           |
| 長期 (7-)   | 36           | 84.74       | 84.94       | 10.32       | 1.03      | 2.86      | 2.64      | 9.57       | 9.45  | 9.56  | 50           |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.55       | 92.89       | 7.74        | 1.29      | 2.44      | 2.35      | 7.35       | 7.26  | 7.34  | 49           |
| 超長期 (11-) | 20           | 78.49       | 78.59       | 12.38       | 0.83      | 3.27      | 2.91      | 11.68      | 11.51 | 11.66 | 51           |
| パルプ・紙     | 270          | 92.93       | 93.14       | 5.24        | 0.81      | 2.18      | 2.09      | 4.79       | 4.74  | 4.79  | 54           |
| 短期 (1-3)  | 110          | 97.88       | 98.06       | 2.37        | 0.84      | 1.80      | 1.79      | 2.34       | 2.32  | 2.34  | 54           |
| 中期 (3-7)  | 105          | 93.10       | 93.31       | 4.84        | 0.57      | 2.15      | 2.08      | 4.74       | 4.69  | 4.74  | 53           |
| 長期 (7-)   | 55           | 82.69       | 83.00       | 11.74       | 1.19      | 3.11      | 2.83      | 10.68      | 10.53 | 10.66 | 55           |
| 長期 (7-11) | 20           | 93.81       | 94.42       | 8.67        | 1.72      | 2.63      | 2.55      | 8.00       | 7.90  | 7.99  | 59           |
| 超長期 (11-) | 35           | 76.33       | 76.47       | 13.49       | 0.88      | 3.44      | 3.02      | 12.57      | 12.39 | 12.54 | 52           |
| 化学        | 2,475        | 93.26       | 93.44       | 4.82        | 0.74      | 2.07      | 1.98      | 4.37       | 4.32  | 4.36  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 883          | 97.99       | 98.15       | 1.97        | 0.57      | 1.61      | 1.60      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 41           |
| 中期 (3-7)  | 1,169        | 94.62       | 94.80       | 4.46        | 0.76      | 2.04      | 1.99      | 4.36       | 4.31  | 4.36  | 48           |
| 長期 (7-)   | 423          | 79.60       | 79.85       | 11.75       | 1.01      | 3.32      | 2.96      | 10.58      | 10.42 | 10.56 | 70           |
| 長期 (7-11) | 185          | 89.89       | 90.15       | 8.58        | 1.25      | 2.69      | 2.55      | 8.08       | 7.97  | 8.07  | 60           |
| 超長期 (11-) | 238          | 71.61       | 71.85       | 14.22       | 0.83      | 3.94      | 3.35      | 13.02      | 12.80 | 12.98 | 80           |
| 医薬品       | 1,107        | 94.01       | 94.35       | 5.75        | 1.07      | 2.18      | 2.11      | 5.33       | 5.27  | 5.33  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 195          | 97.62       | 97.87       | 2.45        | 0.57      | 1.57      | 1.56      | 2.43       | 2.41  | 2.43  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 712          | 94.85       | 95.21       | 5.15        | 1.08      | 2.16      | 2.11      | 4.98       | 4.93  | 4.98  | 53           |
| 長期 (7-)   | 200          | 87.50       | 87.86       | 11.12       | 1.50      | 2.90      | 2.71      | 9.84       | 9.70  | 9.81  | 53           |
| 長期 (7-11) | 175          | 90.50       | 90.89       | 9.80        | 1.55      | 2.75      | 2.63      | 9.04       | 8.92  | 9.03  | 54           |
| 超長期 (11-) | 25           | 66.52       | 66.63       | 20.41       | 1.20      | 4.27      | 3.51      | 17.46      | 17.16 | 17.29 | 51           |

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) (2026年2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   | 275          | 92.55       | 92.72       | 5.82        | 0.81      | 2.22      | 2.13      | 5.42       | 5.36  | 5.42  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 45           | 97.86       | 97.97       | 1.92        | 0.47      | 1.60      | 1.59      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 40           |
| 中期 (3-7)  | 195          | 92.92       | 93.09       | 5.48        | 0.77      | 2.20      | 2.13      | 5.34       | 5.28  | 5.34  | 51           |
| 長期 (7-)   | 35           | 83.65       | 83.94       | 12.75       | 1.51      | 3.24      | 2.97      | 11.20      | 11.03 | 11.16 | 62           |
| 長期 (7-11) | 20           | 90.26       | 90.56       | 10.10       | 1.65      | 2.87      | 2.73      | 9.26       | 9.13  | 9.24  | 61           |
| 超長期 (11-) | 15           | 74.83       | 75.10       | 16.29       | 1.34      | 3.85      | 3.35      | 14.32      | 14.08 | 14.24 | 64           |
| ゴム製品      | 380          | 96.31       | 96.56       | 3.86        | 0.73      | 1.82      | 1.79      | 3.70       | 3.66  | 3.70  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 98           | 98.53       | 98.67       | 1.38        | 0.36      | 1.44      | 1.44      | 1.37       | 1.36  | 1.37  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 237          | 95.83       | 96.06       | 3.91        | 0.70      | 1.84      | 1.81      | 3.83       | 3.80  | 3.83  | 36           |
| 長期 (7-)   | 45           | 93.99       | 94.58       | 8.98        | 1.73      | 2.57      | 2.50      | 8.27       | 8.17  | 8.26  | 50           |
| 長期 (7-11) | 45           | 93.99       | 94.58       | 8.98        | 1.73      | 2.57      | 2.50      | 8.27       | 8.17  | 8.26  | 50           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| ガラス・土石製品  | 279          | 93.26       | 93.53       | 5.53        | 0.82      | 2.10      | 2.02      | 5.07       | 5.01  | 5.07  | 43           |
| 短期 (1-3)  | 87           | 97.55       | 97.65       | 2.08        | 0.39      | 1.59      | 1.57      | 2.06       | 2.05  | 2.06  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 90           | 95.27       | 95.51       | 4.36        | 0.84      | 1.98      | 1.94      | 4.25       | 4.21  | 4.25  | 44           |
| 長期 (7-)   | 102          | 87.85       | 88.30       | 9.49        | 1.17      | 2.68      | 2.51      | 8.69       | 8.58  | 8.68  | 48           |
| 長期 (7-11) | 77           | 92.66       | 93.21       | 8.14        | 1.30      | 2.41      | 2.33      | 7.67       | 7.58  | 7.67  | 41           |
| 超長期 (11-) | 25           | 72.95       | 73.11       | 13.68       | 0.80      | 3.77      | 3.23      | 12.69      | 12.49 | 12.66 | 73           |
| 鉄鋼        | 455          | 96.09       | 96.34       | 3.94        | 0.86      | 1.93      | 1.89      | 3.75       | 3.71  | 3.75  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 174          | 98.16       | 98.33       | 1.91        | 0.62      | 1.62      | 1.61      | 1.89       | 1.88  | 1.89  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 216          | 96.00       | 96.24       | 4.14        | 0.89      | 1.97      | 1.93      | 4.05       | 4.01  | 4.05  | 46           |
| 長期 (7-)   | 65           | 90.87       | 91.35       | 8.74        | 1.41      | 2.68      | 2.56      | 8.08       | 7.97  | 8.07  | 59           |
| 長期 (7-11) | 55           | 93.21       | 93.75       | 8.09        | 1.50      | 2.55      | 2.47      | 7.56       | 7.47  | 7.55  | 57           |
| 超長期 (11-) | 10           | 77.95       | 78.14       | 12.29       | 0.95      | 3.52      | 3.12      | 11.49      | 11.31 | 11.47 | 74           |
| 非鉄金属      | 355          | 95.97       | 96.17       | 3.62        | 0.70      | 1.84      | 1.81      | 3.50       | 3.47  | 3.50  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 145          | 98.22       | 98.42       | 1.95        | 0.65      | 1.63      | 1.62      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 44           |
| 中期 (3-7)  | 160          | 95.60       | 95.84       | 3.96        | 0.72      | 1.90      | 1.86      | 3.88       | 3.85  | 3.88  | 41           |
| 長期 (7-)   | 50           | 90.63       | 90.73       | 7.37        | 0.81      | 2.30      | 2.19      | 7.15       | 7.07  | 7.15  | 36           |
| 長期 (7-11) | 50           | 90.63       | 90.73       | 7.37        | 0.81      | 2.30      | 2.19      | 7.15       | 7.07  | 7.15  | 36           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 金属製品      | 177          | 96.65       | 96.85       | 3.07        | 0.67      | 1.81      | 1.78      | 3.01       | 2.98  | 3.01  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 80           | 97.74       | 97.91       | 2.02        | 0.49      | 1.63      | 1.62      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 97           | 95.76       | 95.98       | 3.94        | 0.83      | 1.95      | 1.92      | 3.85       | 3.82  | 3.85  | 47           |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 機械        | 1,311        | 95.58       | 95.81       | 4.10        | 0.70      | 1.87      | 1.83      | 3.94       | 3.90  | 3.94  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 470          | 98.04       | 98.17       | 1.81        | 0.42      | 1.53      | 1.52      | 1.80       | 1.79  | 1.80  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 659          | 94.69       | 94.93       | 4.63        | 0.74      | 1.98      | 1.93      | 4.52       | 4.48  | 4.52  | 40           |
| 長期 (7-)   | 182          | 92.47       | 92.95       | 8.06        | 1.27      | 2.41      | 2.33      | 7.61       | 7.52  | 7.60  | 43           |
| 長期 (7-11) | 182          | 92.47       | 92.95       | 8.06        | 1.27      | 2.41      | 2.33      | 7.61       | 7.52  | 7.60  | 43           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 電気機器      | 2,125        | 96.09       | 96.33       | 3.69        | 0.77      | 1.90      | 1.86      | 3.55       | 3.52  | 3.55  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 920          | 98.04       | 98.22       | 1.89        | 0.61      | 1.67      | 1.66      | 1.88       | 1.86  | 1.88  | 48           |
| 中期 (3-7)  | 935          | 95.11       | 95.33       | 4.19        | 0.75      | 1.97      | 1.93      | 4.10       | 4.06  | 4.10  | 45           |
| 長期 (7-)   | 270          | 92.87       | 93.34       | 8.10        | 1.38      | 2.45      | 2.37      | 7.63       | 7.54  | 7.62  | 47           |
| 長期 (7-11) | 270          | 92.87       | 93.34       | 8.10        | 1.38      | 2.45      | 2.37      | 7.63       | 7.54  | 7.62  | 47           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 輸送用機器     | 903          | 94.15       | 94.32       | 4.58        | 0.63      | 1.92      | 1.86      | 4.27       | 4.23  | 4.27  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 345          | 98.17       | 98.26       | 1.71        | 0.33      | 1.44      | 1.43      | 1.71       | 1.69  | 1.71  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 348          | 94.61       | 94.81       | 4.43        | 0.69      | 1.98      | 1.93      | 4.34       | 4.29  | 4.34  | 43           |
| 長期 (7-)   | 210          | 86.78       | 87.05       | 9.52        | 1.00      | 2.68      | 2.50      | 8.91       | 8.80  | 8.90  | 45           |
| 長期 (7-11) | 160          | 89.66       | 89.97       | 8.66        | 1.07      | 2.51      | 2.38      | 8.19       | 8.09  | 8.18  | 42           |
| 超長期 (11-) | 50           | 77.56       | 77.72       | 12.29       | 0.76      | 3.32      | 2.94      | 11.57      | 11.41 | 11.56 | 56           |

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) (2026年2月末、3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   | 275          | 92.55       | 92.72       | 5.82        | 0.81      | 2.22      | 2.13      | 5.42       | 5.36  | 5.42  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 45           | 97.86       | 97.97       | 1.92        | 0.47      | 1.60      | 1.59      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 40           |
| 中期 (3-7)  | 195          | 92.92       | 93.09       | 5.48        | 0.77      | 2.20      | 2.13      | 5.34       | 5.28  | 5.34  | 51           |
| 長期 (7-)   | 35           | 83.65       | 83.94       | 12.75       | 1.51      | 3.24      | 2.97      | 11.20      | 11.03 | 11.16 | 62           |
| 長期 (7-11) | 20           | 90.26       | 90.56       | 10.10       | 1.65      | 2.87      | 2.73      | 9.26       | 9.13  | 9.24  | 61           |
| 超長期 (11-) | 15           | 74.83       | 75.10       | 16.29       | 1.34      | 3.85      | 3.35      | 14.32      | 14.08 | 14.24 | 64           |
| ゴム製品      | 380          | 96.31       | 96.56       | 3.86        | 0.73      | 1.82      | 1.79      | 3.70       | 3.66  | 3.70  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 98           | 98.53       | 98.67       | 1.38        | 0.36      | 1.44      | 1.44      | 1.37       | 1.36  | 1.37  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 237          | 95.83       | 96.06       | 3.91        | 0.70      | 1.84      | 1.81      | 3.83       | 3.80  | 3.83  | 36           |
| 長期 (7-)   | 45           | 93.99       | 94.58       | 8.98        | 1.73      | 2.57      | 2.50      | 8.27       | 8.17  | 8.26  | 50           |
| 長期 (7-11) | 45           | 93.99       | 94.58       | 8.98        | 1.73      | 2.57      | 2.50      | 8.27       | 8.17  | 8.26  | 50           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| ガラス・土石製品  | 289          | 93.36       | 93.63       | 5.46        | 0.82      | 2.09      | 2.02      | 5.02       | 4.96  | 5.01  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 97           | 97.51       | 97.63       | 2.17        | 0.42      | 1.60      | 1.58      | 2.16       | 2.14  | 2.15  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 90           | 95.14       | 95.37       | 4.42        | 0.85      | 2.02      | 1.98      | 4.31       | 4.27  | 4.31  | 47           |
| 長期 (7-)   | 102          | 87.85       | 88.30       | 9.49        | 1.17      | 2.68      | 2.51      | 8.69       | 8.58  | 8.68  | 48           |
| 長期 (7-11) | 77           | 92.66       | 93.21       | 8.14        | 1.30      | 2.41      | 2.33      | 7.67       | 7.58  | 7.67  | 41           |
| 超長期 (11-) | 25           | 72.95       | 73.11       | 13.68       | 0.80      | 3.77      | 3.23      | 12.69      | 12.49 | 12.66 | 73           |
| 鉄鋼        | 455          | 96.09       | 96.34       | 3.94        | 0.86      | 1.93      | 1.89      | 3.75       | 3.71  | 3.75  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 174          | 98.16       | 98.33       | 1.91        | 0.62      | 1.62      | 1.61      | 1.89       | 1.88  | 1.89  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 236          | 95.70       | 95.96       | 4.39        | 0.91      | 2.00      | 1.96      | 4.27       | 4.23  | 4.27  | 46           |
| 長期 (7-)   | 45           | 90.14       | 90.62       | 9.48        | 1.53      | 2.81      | 2.67      | 8.68       | 8.57  | 8.67  | 62           |
| 長期 (7-11) | 35           | 93.63       | 94.19       | 8.68        | 1.69      | 2.64      | 2.56      | 8.02       | 7.92  | 8.01  | 60           |
| 超長期 (11-) | 10           | 77.95       | 78.14       | 12.29       | 0.95      | 3.52      | 3.12      | 11.49      | 11.31 | 11.47 | 74           |
| 非鉄金属      | 325          | 95.69       | 95.90       | 3.86        | 0.73      | 1.89      | 1.85      | 3.74       | 3.70  | 3.74  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 115          | 98.02       | 98.23       | 2.20        | 0.72      | 1.70      | 1.69      | 2.18       | 2.16  | 2.18  | 46           |
| 中期 (3-7)  | 160          | 95.60       | 95.84       | 3.96        | 0.72      | 1.90      | 1.86      | 3.88       | 3.85  | 3.88  | 41           |
| 長期 (7-)   | 50           | 90.63       | 90.73       | 7.37        | 0.81      | 2.30      | 2.19      | 7.15       | 7.07  | 7.15  | 36           |
| 長期 (7-11) | 50           | 90.63       | 90.73       | 7.37        | 0.81      | 2.30      | 2.19      | 7.15       | 7.07  | 7.15  | 36           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 金属製品      | 177          | 96.65       | 96.85       | 3.07        | 0.67      | 1.81      | 1.78      | 3.01       | 2.98  | 3.01  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 80           | 97.74       | 97.91       | 2.02        | 0.49      | 1.63      | 1.62      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 97           | 95.76       | 95.98       | 3.94        | 0.83      | 1.95      | 1.92      | 3.85       | 3.82  | 3.85  | 47           |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 機械        | 1,276        | 95.49       | 95.72       | 4.18        | 0.71      | 1.88      | 1.84      | 4.02       | 3.98  | 4.02  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 455          | 97.91       | 98.04       | 1.93        | 0.44      | 1.54      | 1.53      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 647          | 94.60       | 94.84       | 4.71        | 0.76      | 1.99      | 1.94      | 4.59       | 4.55  | 4.59  | 41           |
| 長期 (7-)   | 174          | 92.49       | 92.96       | 8.10        | 1.28      | 2.41      | 2.33      | 7.65       | 7.56  | 7.64  | 42           |
| 長期 (7-11) | 174          | 92.49       | 92.96       | 8.10        | 1.28      | 2.41      | 2.33      | 7.65       | 7.56  | 7.64  | 42           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 電気機器      | 2,015        | 95.93       | 96.17       | 3.84        | 0.79      | 1.93      | 1.89      | 3.69       | 3.66  | 3.69  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 880          | 97.84       | 98.03       | 2.09        | 0.64      | 1.72      | 1.70      | 2.07       | 2.06  | 2.07  | 49           |
| 中期 (3-7)  | 865          | 94.94       | 95.16       | 4.28        | 0.75      | 2.00      | 1.95      | 4.19       | 4.15  | 4.19  | 46           |
| 長期 (7-)   | 270          | 92.87       | 93.34       | 8.10        | 1.38      | 2.45      | 2.37      | 7.63       | 7.54  | 7.62  | 47           |
| 長期 (7-11) | 270          | 92.87       | 93.34       | 8.10        | 1.38      | 2.45      | 2.37      | 7.63       | 7.54  | 7.62  | 47           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 輸送用機器     | 998          | 94.76       | 94.94       | 4.73        | 0.80      | 1.94      | 1.88      | 4.42       | 4.37  | 4.42  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 385          | 98.15       | 98.27       | 1.94        | 0.48      | 1.50      | 1.49      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 386          | 95.46       | 95.64       | 4.66        | 0.92      | 1.98      | 1.94      | 4.55       | 4.50  | 4.55  | 41           |
| 長期 (7-)   | 227          | 87.80       | 88.07       | 9.55        | 1.12      | 2.67      | 2.50      | 8.90       | 8.79  | 8.89  | 45           |
| 長期 (7-11) | 177          | 90.69       | 91.00       | 8.78        | 1.22      | 2.51      | 2.40      | 8.25       | 8.15  | 8.25  | 42           |
| 超長期 (11-) | 50           | 77.56       | 77.72       | 12.29       | 0.76      | 3.32      | 2.94      | 11.57      | 11.41 | 11.56 | 56           |

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) (2026年2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      | 249          | 96.18       | 96.42       | 3.47        | 0.79      | 1.87      | 1.84      | 3.36       | 3.32  | 3.36  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 95           | 98.47       | 98.68       | 1.80        | 0.69      | 1.55      | 1.54      | 1.78       | 1.76  | 1.78  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 134          | 95.21       | 95.44       | 4.11        | 0.78      | 2.01      | 1.96      | 4.02       | 3.98  | 4.02  | 49           |
| 長期 (7-)   | 20           | 91.80       | 92.25       | 7.14        | 1.28      | 2.65      | 2.54      | 6.80       | 6.71  | 6.80  | 74           |
| 長期 (7-11) | 20           | 91.80       | 92.25       | 7.14        | 1.28      | 2.65      | 2.54      | 6.80       | 6.71  | 6.80  | 74           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他製品     | 355          | 94.15       | 94.46       | 5.92        | 1.11      | 2.09      | 2.02      | 5.45       | 5.39  | 5.45  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 45           | 99.02       | 99.26       | 2.62        | 1.16      | 1.59      | 1.58      | 2.58       | 2.56  | 2.58  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 225          | 96.73       | 97.00       | 4.61        | 1.06      | 1.91      | 1.88      | 4.48       | 4.44  | 4.48  | 36           |
| 長期 (7-)   | 85           | 84.72       | 85.17       | 11.12       | 1.24      | 2.94      | 2.71      | 10.15      | 10.01 | 10.13 | 50           |
| 長期 (7-11) | 55           | 91.54       | 92.09       | 9.54        | 1.60      | 2.68      | 2.57      | 8.79       | 8.68  | 8.78  | 51           |
| 超長期 (11-) | 30           | 72.22       | 72.49       | 14.03       | 0.58      | 3.55      | 3.03      | 13.32      | 13.12 | 13.29 | 46           |
| 電気・ガス業    | 12,237       | 89.54       | 89.80       | 7.87        | 1.01      | 2.44      | 2.29      | 6.57       | 6.49  | 6.55  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 2,673        | 98.43       | 98.61       | 1.93        | 0.74      | 1.60      | 1.59      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 41           |
| 中期 (3-7)  | 4,109        | 94.10       | 94.30       | 4.83        | 0.78      | 2.09      | 2.04      | 4.71       | 4.66  | 4.71  | 49           |
| 長期 (7-)   | 5,456        | 81.75       | 82.08       | 13.08       | 1.32      | 3.23      | 2.92      | 10.93      | 10.76 | 10.87 | 64           |
| 長期 (7-11) | 2,767        | 90.03       | 90.38       | 8.71        | 1.36      | 2.76      | 2.63      | 8.15       | 8.05  | 8.14  | 66           |
| 超長期 (11-) | 2,689        | 73.23       | 73.55       | 17.57       | 1.27      | 3.83      | 3.30      | 14.44      | 14.20 | 14.31 | 61           |
| 陸運業       | 6,945        | 82.59       | 82.85       | 12.81       | 1.10      | 2.64      | 2.36      | 8.95       | 8.82  | 8.84  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 955          | 99.26       | 99.56       | 2.08        | 1.14      | 1.50      | 1.50      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 1,997        | 96.03       | 96.30       | 4.78        | 1.06      | 1.93      | 1.89      | 4.64       | 4.59  | 4.64  | 35           |
| 長期 (7-)   | 3,993        | 71.88       | 72.13       | 19.38       | 1.12      | 3.50      | 2.95      | 14.10      | 13.88 | 13.89 | 38           |
| 長期 (7-11) | 1,170        | 91.51       | 91.83       | 8.80        | 1.29      | 2.45      | 2.35      | 8.26       | 8.16  | 8.25  | 37           |
| 超長期 (11-) | 2,823        | 63.75       | 63.96       | 23.77       | 1.05      | 4.12      | 3.31      | 17.58      | 17.28 | 17.25 | 40           |
| 海運業       | 319          | 97.23       | 97.67       | 3.85        | 1.20      | 1.95      | 1.93      | 3.70       | 3.67  | 3.70  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 127          | 98.23       | 98.66       | 2.55        | 1.04      | 1.76      | 1.75      | 2.51       | 2.49  | 2.51  | 47           |
| 中期 (3-7)  | 162          | 97.66       | 98.12       | 4.11        | 1.33      | 2.00      | 1.98      | 3.98       | 3.94  | 3.98  | 52           |
| 長期 (7-)   | 30           | 90.71       | 91.00       | 7.92        | 1.14      | 2.55      | 2.44      | 7.55       | 7.46  | 7.54  | 55           |
| 長期 (7-11) | 30           | 90.71       | 91.00       | 7.92        | 1.14      | 2.55      | 2.44      | 7.55       | 7.46  | 7.54  | 55           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 空運業       | 235          | 85.16       | 85.46       | 8.77        | 1.10      | 3.16      | 2.90      | 7.83       | 7.71  | 7.82  | 97           |
| 短期 (1-3)  | 30           | 97.12       | 97.34       | 2.07        | 0.52      | 1.87      | 1.85      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 65           |
| 中期 (3-7)  | 20           | 93.25       | 93.32       | 3.77        | 0.28      | 2.22      | 2.15      | 3.75       | 3.71  | 3.75  | 72           |
| 長期 (7-)   | 185          | 82.35       | 82.68       | 10.39       | 1.28      | 3.52      | 3.20      | 9.43       | 9.28  | 9.42  | 106          |
| 長期 (7-11) | 105          | 88.54       | 88.89       | 8.45        | 1.43      | 3.12      | 2.94      | 7.88       | 7.77  | 7.88  | 100          |
| 超長期 (11-) | 80           | 74.23       | 74.54       | 12.95       | 1.09      | 4.15      | 3.60      | 11.85      | 11.64 | 11.82 | 116          |
| 倉庫・運輸関連業  | 122          | 91.62       | 91.89       | 5.70        | 0.67      | 2.21      | 2.11      | 5.23       | 5.17  | 5.23  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 25           | 97.56       | 97.70       | 2.07        | 0.48      | 1.70      | 1.69      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 48           |
| 中期 (3-7)  | 60           | 94.47       | 94.74       | 4.21        | 0.60      | 2.03      | 1.98      | 4.15       | 4.10  | 4.15  | 50           |
| 長期 (7-)   | 37           | 82.86       | 83.24       | 10.63       | 0.93      | 2.96      | 2.69      | 9.83       | 9.70  | 9.82  | 53           |
| 長期 (7-11) | 17           | 91.13       | 91.67       | 7.85        | 1.18      | 2.53      | 2.43      | 7.45       | 7.37  | 7.45  | 55           |
| 超長期 (11-) | 20           | 76.03       | 76.28       | 12.92       | 0.72      | 3.38      | 2.96      | 12.18      | 12.01 | 12.16 | 51           |
| 情報・通信業    | 2,754        | 95.53       | 95.84       | 4.36        | 1.22      | 2.25      | 2.19      | 4.03       | 3.98  | 4.02  | 73           |
| 短期 (1-3)  | 995          | 98.25       | 98.50       | 1.96        | 0.94      | 1.83      | 1.81      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 63           |
| 中期 (3-7)  | 1,319        | 96.12       | 96.43       | 4.40        | 1.28      | 2.25      | 2.21      | 4.25       | 4.21  | 4.25  | 71           |
| 長期 (7-)   | 441          | 87.64       | 88.06       | 9.68        | 1.70      | 3.32      | 3.09      | 8.57       | 8.43  | 8.55  | 105          |
| 長期 (7-11) | 373          | 90.51       | 90.88       | 8.72        | 1.64      | 3.02      | 2.87      | 8.06       | 7.94  | 8.05  | 90           |
| 超長期 (11-) | 68           | 71.81       | 72.45       | 14.98       | 2.00      | 5.41      | 4.63      | 12.10      | 11.83 | 12.00 | 208          |
| 卸売業       | 1,524        | 94.47       | 94.75       | 5.30        | 1.00      | 1.99      | 1.93      | 4.87       | 4.82  | 4.87  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 433          | 98.44       | 98.69       | 2.16        | 0.84      | 1.54      | 1.54      | 2.14       | 2.12  | 2.14  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 705          | 96.23       | 96.48       | 4.49        | 1.03      | 1.92      | 1.88      | 4.37       | 4.33  | 4.37  | 37           |
| 長期 (7-)   | 386          | 86.80       | 87.16       | 10.28       | 1.12      | 2.72      | 2.54      | 9.37       | 9.25  | 9.35  | 42           |
| 長期 (7-11) | 242          | 91.29       | 91.65       | 8.16        | 1.14      | 2.41      | 2.31      | 7.74       | 7.65  | 7.74  | 40           |
| 超長期 (11-) | 144          | 79.29       | 79.66       | 13.82       | 1.08      | 3.32      | 2.97      | 12.51      | 12.32 | 12.45 | 47           |

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) (2026年2月末、3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      | 249          | 96.18       | 96.42       | 3.47        | 0.79      | 1.87      | 1.84      | 3.36       | 3.32  | 3.36  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 95           | 98.47       | 98.68       | 1.80        | 0.69      | 1.55      | 1.54      | 1.78       | 1.76  | 1.78  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 134          | 95.21       | 95.44       | 4.11        | 0.78      | 2.01      | 1.96      | 4.02       | 3.98  | 4.02  | 49           |
| 長期 (7-)   | 20           | 91.80       | 92.25       | 7.14        | 1.28      | 2.65      | 2.54      | 6.80       | 6.71  | 6.80  | 74           |
| 長期 (7-11) | 20           | 91.80       | 92.25       | 7.14        | 1.28      | 2.65      | 2.54      | 6.80       | 6.71  | 6.80  | 74           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他製品     | 355          | 94.15       | 94.46       | 5.92        | 1.11      | 2.09      | 2.02      | 5.45       | 5.39  | 5.45  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 45           | 99.02       | 99.26       | 2.62        | 1.16      | 1.59      | 1.58      | 2.58       | 2.56  | 2.58  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 225          | 96.73       | 97.00       | 4.61        | 1.06      | 1.91      | 1.88      | 4.48       | 4.44  | 4.48  | 36           |
| 長期 (7-)   | 85           | 84.72       | 85.17       | 11.12       | 1.24      | 2.94      | 2.71      | 10.15      | 10.01 | 10.13 | 50           |
| 長期 (7-11) | 55           | 91.54       | 92.09       | 9.54        | 1.60      | 2.68      | 2.57      | 8.79       | 8.68  | 8.78  | 51           |
| 超長期 (11-) | 30           | 72.22       | 72.49       | 14.03       | 0.58      | 3.55      | 3.03      | 13.32      | 13.12 | 13.29 | 46           |
| 電気・ガス業    | 12,230       | 89.54       | 89.79       | 7.89        | 1.01      | 2.44      | 2.29      | 6.59       | 6.50  | 6.57  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 2,658        | 98.41       | 98.59       | 1.95        | 0.74      | 1.60      | 1.59      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 40           |
| 中期 (3-7)  | 4,114        | 94.09       | 94.30       | 4.84        | 0.78      | 2.09      | 2.04      | 4.72       | 4.68  | 4.72  | 49           |
| 長期 (7-)   | 5,458        | 81.78       | 82.12       | 13.09       | 1.32      | 3.23      | 2.92      | 10.94      | 10.77 | 10.88 | 63           |
| 長期 (7-11) | 2,782        | 89.99       | 90.34       | 8.74        | 1.36      | 2.77      | 2.63      | 8.18       | 8.07  | 8.17  | 66           |
| 超長期 (11-) | 2,676        | 73.25       | 73.57       | 17.61       | 1.28      | 3.83      | 3.30      | 14.46      | 14.22 | 14.34 | 61           |
| 陸運業       | 6,960        | 82.63       | 82.89       | 12.83       | 1.11      | 2.65      | 2.36      | 8.98       | 8.85  | 8.87  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 965          | 99.23       | 99.55       | 2.16        | 1.17      | 1.51      | 1.51      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 1,992        | 95.98       | 96.24       | 4.85        | 1.06      | 1.94      | 1.90      | 4.70       | 4.65  | 4.70  | 35           |
| 長期 (7-)   | 4,003        | 71.99       | 72.23       | 19.38       | 1.13      | 3.49      | 2.95      | 14.09      | 13.87 | 13.89 | 38           |
| 長期 (7-11) | 1,180        | 91.70       | 92.02       | 8.86        | 1.33      | 2.45      | 2.35      | 8.30       | 8.20  | 8.29  | 36           |
| 超長期 (11-) | 2,823        | 63.75       | 63.96       | 23.77       | 1.05      | 4.12      | 3.31      | 17.58      | 17.28 | 17.25 | 40           |
| 海運業       | 319          | 97.23       | 97.67       | 3.85        | 1.20      | 1.95      | 1.93      | 3.70       | 3.67  | 3.70  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 127          | 98.23       | 98.66       | 2.55        | 1.04      | 1.76      | 1.75      | 2.51       | 2.49  | 2.51  | 47           |
| 中期 (3-7)  | 162          | 97.66       | 98.12       | 4.11        | 1.33      | 2.00      | 1.98      | 3.98       | 3.94  | 3.98  | 52           |
| 長期 (7-)   | 30           | 90.71       | 91.00       | 7.92        | 1.14      | 2.55      | 2.44      | 7.55       | 7.46  | 7.54  | 55           |
| 長期 (7-11) | 30           | 90.71       | 91.00       | 7.92        | 1.14      | 2.55      | 2.44      | 7.55       | 7.46  | 7.54  | 55           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 空運業       | 225          | 84.54       | 84.84       | 9.11        | 1.12      | 3.24      | 2.97      | 8.19       | 8.06  | 8.17  | 99           |
| 短期 (1-3)  | 20           | 96.14       | 96.31       | 2.61        | 0.44      | 1.99      | 1.96      | 2.59       | 2.57  | 2.59  | 68           |
| 中期 (3-7)  | 20           | 93.25       | 93.32       | 3.77        | 0.28      | 2.22      | 2.15      | 3.75       | 3.71  | 3.75  | 72           |
| 長期 (7-)   | 185          | 82.35       | 82.68       | 10.39       | 1.28      | 3.52      | 3.20      | 9.43       | 9.28  | 9.42  | 106          |
| 長期 (7-11) | 105          | 88.54       | 88.89       | 8.45        | 1.43      | 3.12      | 2.94      | 7.88       | 7.77  | 7.88  | 100          |
| 超長期 (11-) | 80           | 74.23       | 74.54       | 12.95       | 1.09      | 4.15      | 3.60      | 11.85      | 11.64 | 11.82 | 116          |
| 倉庫・運輸関連業  | 122          | 91.62       | 91.89       | 5.70        | 0.67      | 2.21      | 2.11      | 5.23       | 5.17  | 5.23  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 25           | 97.56       | 97.70       | 2.07        | 0.48      | 1.70      | 1.69      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 48           |
| 中期 (3-7)  | 60           | 94.47       | 94.74       | 4.21        | 0.60      | 2.03      | 1.98      | 4.15       | 4.10  | 4.15  | 50           |
| 長期 (7-)   | 37           | 82.86       | 83.24       | 10.63       | 0.93      | 2.96      | 2.69      | 9.83       | 9.70  | 9.82  | 53           |
| 長期 (7-11) | 17           | 91.13       | 91.67       | 7.85        | 1.18      | 2.53      | 2.43      | 7.45       | 7.37  | 7.45  | 55           |
| 超長期 (11-) | 20           | 76.03       | 76.28       | 12.92       | 0.72      | 3.38      | 2.96      | 12.18      | 12.01 | 12.16 | 51           |
| 情報・通信業    | 2,724        | 95.50       | 95.80       | 4.40        | 1.23      | 2.26      | 2.20      | 4.06       | 4.01  | 4.06  | 73           |
| 短期 (1-3)  | 975          | 98.22       | 98.48       | 2.00        | 0.95      | 1.84      | 1.83      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 63           |
| 中期 (3-7)  | 1,349        | 95.93       | 96.26       | 4.49        | 1.30      | 2.28      | 2.24      | 4.33       | 4.28  | 4.33  | 73           |
| 長期 (7-)   | 401          | 87.37       | 87.75       | 9.94        | 1.69      | 3.30      | 3.06      | 8.77       | 8.64  | 8.75  | 100          |
| 長期 (7-11) | 333          | 90.53       | 90.85       | 8.92        | 1.63      | 2.96      | 2.81      | 8.24       | 8.12  | 8.22  | 82           |
| 超長期 (11-) | 68           | 71.81       | 72.45       | 14.98       | 2.00      | 5.41      | 4.63      | 12.10      | 11.83 | 12.00 | 208          |
| 卸売業       | 1,602        | 94.75       | 95.03       | 5.26        | 1.04      | 1.98      | 1.93      | 4.85       | 4.80  | 4.84  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 489          | 98.54       | 98.79       | 2.24        | 0.91      | 1.56      | 1.55      | 2.22       | 2.20  | 2.22  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 724          | 96.40       | 96.65       | 4.57        | 1.07      | 1.91      | 1.88      | 4.44       | 4.40  | 4.44  | 36           |
| 長期 (7-)   | 389          | 86.95       | 87.29       | 10.35       | 1.15      | 2.73      | 2.55      | 9.43       | 9.31  | 9.41  | 42           |
| 長期 (7-11) | 265          | 90.85       | 91.19       | 8.51        | 1.17      | 2.47      | 2.36      | 8.03       | 7.94  | 8.02  | 41           |
| 超長期 (11-) | 124          | 78.62       | 78.97       | 14.27       | 1.09      | 3.37      | 3.01      | 12.88      | 12.69 | 12.82 | 46           |

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) (2026年2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        | 970          | 95.75       | 96.00       | 4.20        | 0.92      | 1.99      | 1.95      | 3.97       | 3.92  | 3.96  | 50           |
| 短期 (1-3)   | 422          | 97.58       | 97.71       | 2.28        | 0.54      | 1.64      | 1.63      | 2.26       | 2.25  | 2.26  | 39           |
| 中期 (3-7)   | 371          | 96.28       | 96.60       | 4.05        | 1.07      | 2.03      | 1.99      | 3.95       | 3.91  | 3.95  | 53           |
| 長期 (7-)    | 177          | 90.24       | 90.69       | 9.10        | 1.52      | 2.83      | 2.69      | 8.37       | 8.26  | 8.36  | 69           |
| 長期 (7-11)  | 137          | 93.23       | 93.76       | 8.17        | 1.71      | 2.75      | 2.66      | 7.58       | 7.48  | 7.58  | 75           |
| 超長期 (11-)  | 40           | 80.02       | 80.19       | 12.27       | 0.88      | 3.14      | 2.82      | 11.54      | 11.38 | 11.52 | 43           |
| 銀行業        | 1,207        | 97.54       | 97.85       | 3.63        | 1.18      | 1.91      | 1.89      | 3.50       | 3.47  | 3.50  | 49           |
| 短期 (1-3)   | 437          | 98.20       | 98.45       | 2.01        | 0.83      | 1.64      | 1.62      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 43           |
| 中期 (3-7)   | 710          | 97.43       | 97.76       | 4.21        | 1.35      | 2.02      | 1.99      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 51           |
| 長期 (7-)    | 60           | 93.96       | 94.47       | 8.65        | 1.73      | 2.62      | 2.55      | 7.98       | 7.88  | 7.97  | 59           |
| 長期 (7-11)  | 60           | 93.96       | 94.47       | 8.65        | 1.73      | 2.62      | 2.55      | 7.98       | 7.88  | 7.97  | 59           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 証券、商品先物取引業 | 582          | 98.32       | 98.69       | 2.49        | 1.23      | 1.96      | 1.95      | 2.43       | 2.41  | 2.43  | 69           |
| 短期 (1-3)   | 461          | 98.49       | 98.79       | 2.06        | 1.11      | 1.87      | 1.86      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 66           |
| 中期 (3-7)   | 122          | 97.69       | 98.30       | 4.13        | 1.69      | 2.31      | 2.28      | 3.97       | 3.92  | 3.97  | 82           |
| 長期 (7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 保険業        | 499          | 97.11       | 97.38       | 4.51        | 1.16      | 1.91      | 1.89      | 4.28       | 4.23  | 4.27  | 39           |
| 短期 (1-3)   | 204          | 98.37       | 98.59       | 2.10        | 0.71      | 1.56      | 1.55      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 34           |
| 中期 (3-7)   | 235          | 96.29       | 96.59       | 5.34        | 1.32      | 2.05      | 2.01      | 5.13       | 5.08  | 5.13  | 41           |
| 長期 (7-)    | 60           | 96.00       | 96.33       | 9.42        | 2.07      | 2.59      | 2.55      | 8.56       | 8.45  | 8.55  | 50           |
| 長期 (7-11)  | 60           | 96.00       | 96.33       | 9.42        | 2.07      | 2.59      | 2.55      | 8.56       | 8.45  | 8.55  | 50           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他金融業     | 6,421        | 96.16       | 96.40       | 3.74        | 0.84      | 1.88      | 1.84      | 3.58       | 3.54  | 3.58  | 44           |
| 短期 (1-3)   | 2,865        | 98.22       | 98.40       | 2.03        | 0.71      | 1.61      | 1.60      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 40           |
| 中期 (3-7)   | 2,856        | 95.57       | 95.81       | 4.29        | 0.88      | 1.98      | 1.94      | 4.19       | 4.15  | 4.19  | 45           |
| 長期 (7-)    | 700          | 90.16       | 90.58       | 8.48        | 1.22      | 2.62      | 2.49      | 7.92       | 7.82  | 7.91  | 55           |
| 長期 (7-11)  | 642          | 91.52       | 91.94       | 8.03        | 1.25      | 2.53      | 2.43      | 7.60       | 7.50  | 7.59  | 53           |
| 超長期 (11-)  | 58           | 75.16       | 75.43       | 13.38       | 0.98      | 3.76      | 3.27      | 12.27      | 12.07 | 12.24 | 80           |
| 不動産業       | 2,813        | 91.41       | 91.64       | 6.71        | 0.95      | 2.25      | 2.13      | 5.57       | 5.50  | 5.55  | 49           |
| 短期 (1-3)   | 744          | 98.09       | 98.26       | 2.04        | 0.70      | 1.63      | 1.62      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 42           |
| 中期 (3-7)   | 1,115        | 95.32       | 95.51       | 4.57        | 0.96      | 2.08      | 2.04      | 4.45       | 4.41  | 4.45  | 52           |
| 長期 (7-)    | 953          | 81.63       | 81.95       | 12.86       | 1.15      | 3.05      | 2.75      | 10.42      | 10.27 | 10.36 | 53           |
| 長期 (7-11)  | 542          | 91.00       | 91.33       | 8.39        | 1.25      | 2.56      | 2.45      | 7.89       | 7.80  | 7.89  | 52           |
| 超長期 (11-)  | 411          | 69.26       | 69.58       | 18.77       | 1.01      | 3.90      | 3.26      | 14.81      | 14.56 | 14.64 | 56           |
| サービス業      | 889          | 92.97       | 93.27       | 5.25        | 1.03      | 2.45      | 2.35      | 4.89       | 4.83  | 4.89  | 78           |
| 短期 (1-3)   | 217          | 97.57       | 97.69       | 2.26        | 0.63      | 1.76      | 1.75      | 2.24       | 2.22  | 2.24  | 51           |
| 中期 (3-7)   | 452          | 94.15       | 94.42       | 4.74        | 1.01      | 2.35      | 2.28      | 4.60       | 4.54  | 4.59  | 74           |
| 長期 (7-)    | 220          | 86.02       | 86.53       | 9.25        | 1.47      | 3.46      | 3.18      | 8.50       | 8.37  | 8.49  | 116          |
| 長期 (7-11)  | 215          | 86.33       | 86.84       | 9.08        | 1.48      | 3.45      | 3.19      | 8.37       | 8.24  | 8.36  | 118          |
| 超長期 (11-)  | 5            | 72.91       | 73.40       | 16.51       | 0.98      | 3.60      | 3.09      | 14.90      | 14.68 | 14.83 | 35           |
| 財投機関債      | 19,508       | 89.51       | 89.78       | 8.81        | 0.98      | 2.14      | 2.00      | 6.79       | 6.71  | 6.75  | 23           |
| 短期 (1-3)   | 5,174        | 98.64       | 98.84       | 1.93        | 0.67      | 1.38      | 1.38      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 19           |
| 中期 (3-7)   | 6,540        | 96.52       | 96.84       | 4.46        | 0.91      | 1.75      | 1.72      | 4.35       | 4.31  | 4.35  | 21           |
| 長期 (7-)    | 7,794        | 77.56       | 77.85       | 17.01       | 1.23      | 3.20      | 2.81      | 13.46      | 13.26 | 13.32 | 27           |
| 長期 (7-11)  | 2,334        | 91.98       | 92.25       | 8.90        | 1.22      | 2.30      | 2.22      | 8.38       | 8.29  | 8.37  | 22           |
| 超長期 (11-)  | 5,460        | 71.40       | 71.70       | 20.48       | 1.23      | 3.69      | 3.14      | 16.25      | 15.99 | 16.05 | 30           |

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) (2026年2月末、3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        | 970          | 95.75       | 96.00       | 4.20        | 0.92      | 1.99      | 1.95      | 3.97       | 3.92  | 3.96  | 50           |
| 短期 (1-3)   | 473          | 97.52       | 97.67       | 2.36        | 0.57      | 1.67      | 1.65      | 2.34       | 2.32  | 2.34  | 40           |
| 中期 (3-7)   | 320          | 96.17       | 96.47       | 4.22        | 1.11      | 2.05      | 2.02      | 4.10       | 4.06  | 4.10  | 54           |
| 長期 (7-)    | 177          | 90.24       | 90.69       | 9.10        | 1.52      | 2.83      | 2.69      | 8.37       | 8.26  | 8.36  | 69           |
| 長期 (7-11)  | 137          | 93.23       | 93.76       | 8.17        | 1.71      | 2.75      | 2.66      | 7.58       | 7.48  | 7.58  | 75           |
| 超長期 (11-)  | 40           | 80.02       | 80.19       | 12.27       | 0.88      | 3.14      | 2.82      | 11.54      | 11.38 | 11.52 | 43           |
| 銀行業        | 1,221        | 97.56       | 97.86       | 3.70        | 1.18      | 1.91      | 1.89      | 3.57       | 3.53  | 3.57  | 48           |
| 短期 (1-3)   | 421          | 98.11       | 98.32       | 2.05        | 0.76      | 1.63      | 1.62      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 41           |
| 中期 (3-7)   | 740          | 97.54       | 97.87       | 4.23        | 1.37      | 2.01      | 1.99      | 4.10       | 4.06  | 4.10  | 51           |
| 長期 (7-)    | 60           | 93.96       | 94.47       | 8.65        | 1.73      | 2.62      | 2.55      | 7.98       | 7.88  | 7.97  | 59           |
| 長期 (7-11)  | 60           | 93.96       | 94.47       | 8.65        | 1.73      | 2.62      | 2.55      | 7.98       | 7.88  | 7.97  | 59           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 証券、商品先物取引業 | 524          | 98.21       | 98.56       | 2.65        | 1.25      | 1.99      | 1.97      | 2.59       | 2.57  | 2.59  | 69           |
| 短期 (1-3)   | 430          | 98.31       | 98.61       | 2.26        | 1.13      | 1.91      | 1.89      | 2.23       | 2.21  | 2.23  | 66           |
| 中期 (3-7)   | 95           | 97.73       | 98.34       | 4.44        | 1.80      | 2.35      | 2.32      | 4.25       | 4.20  | 4.25  | 82           |
| 長期 (7-)    | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 保険業        | 499          | 97.11       | 97.38       | 4.51        | 1.16      | 1.91      | 1.89      | 4.28       | 4.23  | 4.27  | 39           |
| 短期 (1-3)   | 204          | 98.37       | 98.59       | 2.10        | 0.71      | 1.56      | 1.55      | 2.08       | 2.07  | 2.08  | 34           |
| 中期 (3-7)   | 235          | 96.29       | 96.59       | 5.34        | 1.32      | 2.05      | 2.01      | 5.13       | 5.08  | 5.13  | 41           |
| 長期 (7-)    | 60           | 96.00       | 96.33       | 9.42        | 2.07      | 2.59      | 2.55      | 8.56       | 8.45  | 8.55  | 50           |
| 長期 (7-11)  | 60           | 96.00       | 96.33       | 9.42        | 2.07      | 2.59      | 2.55      | 8.56       | 8.45  | 8.55  | 50           |
| 超長期 (11-)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他金融業     | 6,636        | 96.31       | 96.54       | 3.89        | 0.90      | 1.90      | 1.87      | 3.72       | 3.68  | 3.72  | 44           |
| 短期 (1-3)   | 2,908        | 98.19       | 98.38       | 2.07        | 0.72      | 1.62      | 1.61      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 40           |
| 中期 (3-7)   | 2,918        | 95.76       | 95.99       | 4.38        | 0.94      | 1.99      | 1.96      | 4.27       | 4.23  | 4.27  | 46           |
| 長期 (7-)    | 810          | 91.56       | 91.96       | 8.66        | 1.43      | 2.62      | 2.51      | 8.03       | 7.93  | 8.02  | 56           |
| 長期 (7-11)  | 752          | 92.83       | 93.23       | 8.29        | 1.46      | 2.55      | 2.47      | 7.76       | 7.67  | 7.76  | 54           |
| 超長期 (11-)  | 58           | 75.16       | 75.43       | 13.38       | 0.98      | 3.76      | 3.27      | 12.27      | 12.07 | 12.24 | 80           |
| 不動産業       | 2,803        | 91.38       | 91.61       | 6.74        | 0.95      | 2.25      | 2.14      | 5.60       | 5.53  | 5.58  | 50           |
| 短期 (1-3)   | 724          | 98.04       | 98.20       | 2.06        | 0.68      | 1.63      | 1.62      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 42           |
| 中期 (3-7)   | 1,125        | 95.36       | 95.55       | 4.57        | 0.97      | 2.08      | 2.04      | 4.45       | 4.41  | 4.45  | 52           |
| 長期 (7-)    | 953          | 81.63       | 81.95       | 12.86       | 1.15      | 3.05      | 2.75      | 10.42      | 10.27 | 10.36 | 53           |
| 長期 (7-11)  | 552          | 90.82       | 91.15       | 8.43        | 1.24      | 2.57      | 2.46      | 7.94       | 7.84  | 7.93  | 51           |
| 超長期 (11-)  | 401          | 68.96       | 69.28       | 18.96       | 1.02      | 3.93      | 3.28      | 14.93      | 14.68 | 14.76 | 57           |
| サービス業      | 889          | 92.97       | 93.27       | 5.25        | 1.03      | 2.45      | 2.35      | 4.89       | 4.83  | 4.89  | 78           |
| 短期 (1-3)   | 217          | 97.57       | 97.69       | 2.26        | 0.63      | 1.76      | 1.75      | 2.24       | 2.22  | 2.24  | 51           |
| 中期 (3-7)   | 452          | 94.15       | 94.42       | 4.74        | 1.01      | 2.35      | 2.28      | 4.60       | 4.54  | 4.59  | 74           |
| 長期 (7-)    | 220          | 86.02       | 86.53       | 9.25        | 1.47      | 3.46      | 3.18      | 8.50       | 8.37  | 8.49  | 116          |
| 長期 (7-11)  | 215          | 86.33       | 86.84       | 9.08        | 1.48      | 3.45      | 3.19      | 8.37       | 8.24  | 8.36  | 118          |
| 超長期 (11-)  | 5            | 72.91       | 73.40       | 16.51       | 0.98      | 3.60      | 3.09      | 14.90      | 14.68 | 14.83 | 35           |
| 財投機関債      | 19,203       | 89.36       | 89.63       | 8.96        | 0.99      | 2.16      | 2.02      | 6.93       | 6.84  | 6.88  | 23           |
| 短期 (1-3)   | 4,949        | 98.56       | 98.76       | 2.05        | 0.69      | 1.40      | 1.40      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 19           |
| 中期 (3-7)   | 6,465        | 96.51       | 96.82       | 4.52        | 0.93      | 1.75      | 1.73      | 4.40       | 4.37  | 4.40  | 21           |
| 長期 (7-)    | 7,789        | 77.57       | 77.86       | 17.04       | 1.23      | 3.20      | 2.82      | 13.48      | 13.28 | 13.35 | 27           |
| 長期 (7-11)  | 2,354        | 92.05       | 92.34       | 8.99        | 1.25      | 2.32      | 2.23      | 8.45       | 8.36  | 8.44  | 22           |
| 超長期 (11-)  | 5,435        | 71.30       | 71.59       | 20.53       | 1.23      | 3.70      | 3.15      | 16.29      | 16.03 | 16.08 | 30           |

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(2026年2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  | 54,271       | 90.66       | 90.91       | 7.65        | 0.94      | 2.15      | 2.02      | 6.00       | 5.92  | 5.96  | 34           |
| 短期(1-3)   | 15,518       | 98.42       | 98.61       | 1.96        | 0.67      | 1.50      | 1.49      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 30           |
| 中期(3-7)   | 20,101       | 95.79       | 96.04       | 4.53        | 0.90      | 1.90      | 1.86      | 4.42       | 4.38  | 4.42  | 35           |
| 長期(7-)    | 18,651       | 78.68       | 78.98       | 15.73       | 1.21      | 3.16      | 2.79      | 12.29      | 12.10 | 12.17 | 38           |
| 長期(7-11)  | 7,956        | 91.54       | 91.87       | 8.67        | 1.28      | 2.46      | 2.36      | 8.15       | 8.06  | 8.15  | 40           |
| 超長期(11-)  | 10,696       | 69.12       | 69.40       | 20.98       | 1.16      | 3.84      | 3.21      | 16.35      | 16.09 | 16.13 | 37           |
| AAA~A 格   | 74,211       | 91.59       | 91.85       | 6.92        | 0.97      | 2.17      | 2.06      | 5.58       | 5.51  | 5.55  | 42           |
| 短期(1-3)   | 23,105       | 98.37       | 98.58       | 1.98        | 0.75      | 1.59      | 1.58      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 39           |
| 中期(3-7)   | 27,964       | 95.60       | 95.87       | 4.51        | 0.93      | 1.97      | 1.93      | 4.39       | 4.35  | 4.39  | 42           |
| 長期(7-)    | 23,142       | 79.95       | 80.27       | 14.76       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.73      | 11.56 | 11.63 | 47           |
| 長期(7-11)  | 10,628       | 91.13       | 91.48       | 8.65        | 1.33      | 2.58      | 2.47      | 8.11       | 8.01  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-)  | 12,514       | 70.47       | 70.75       | 19.95       | 1.18      | 3.82      | 3.23      | 15.70      | 15.44 | 15.51 | 44           |
| AAA~BBB 格 | 74,211       | 91.59       | 91.85       | 6.92        | 0.97      | 2.17      | 2.06      | 5.58       | 5.51  | 5.55  | 42           |
| 短期(1-3)   | 23,105       | 98.37       | 98.58       | 1.98        | 0.75      | 1.59      | 1.58      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 39           |
| 中期(3-7)   | 27,964       | 95.60       | 95.87       | 4.51        | 0.93      | 1.97      | 1.93      | 4.39       | 4.35  | 4.39  | 42           |
| 長期(7-)    | 23,142       | 79.95       | 80.27       | 14.76       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.73      | 11.56 | 11.63 | 47           |
| 長期(7-11)  | 10,628       | 91.13       | 91.48       | 8.65        | 1.33      | 2.58      | 2.47      | 8.11       | 8.01  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-)  | 12,514       | 70.47       | 70.75       | 19.95       | 1.18      | 3.82      | 3.23      | 15.70      | 15.44 | 15.51 | 44           |
| AAA~BB 格  | 74,211       | 91.59       | 91.85       | 6.92        | 0.97      | 2.17      | 2.06      | 5.58       | 5.51  | 5.55  | 42           |
| 短期(1-3)   | 23,105       | 98.37       | 98.58       | 1.98        | 0.75      | 1.59      | 1.58      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 39           |
| 中期(3-7)   | 27,964       | 95.60       | 95.87       | 4.51        | 0.93      | 1.97      | 1.93      | 4.39       | 4.35  | 4.39  | 42           |
| 長期(7-)    | 23,142       | 79.95       | 80.27       | 14.76       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.73      | 11.56 | 11.63 | 47           |
| 長期(7-11)  | 10,628       | 91.13       | 91.48       | 8.65        | 1.33      | 2.58      | 2.47      | 8.11       | 8.01  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-)  | 12,514       | 70.47       | 70.75       | 19.95       | 1.18      | 3.82      | 3.23      | 15.70      | 15.44 | 15.51 | 44           |
| AAA 格     | 11,888       | 94.13       | 94.39       | 5.35        | 0.74      | 1.81      | 1.74      | 4.38       | 4.34  | 4.36  | 25           |
| 短期(1-3)   | 4,386        | 98.21       | 98.37       | 1.93        | 0.47      | 1.41      | 1.40      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 22           |
| 中期(3-7)   | 5,392        | 96.00       | 96.30       | 4.29        | 0.79      | 1.77      | 1.74      | 4.19       | 4.16  | 4.19  | 25           |
| 長期(7-)    | 2,109        | 80.87       | 81.23       | 15.19       | 1.21      | 2.91      | 2.60      | 11.17      | 11.01 | 11.05 | 34           |
| 長期(7-11)  | 1,315        | 92.23       | 92.61       | 8.36        | 1.24      | 2.38      | 2.29      | 7.89       | 7.81  | 7.89  | 36           |
| 超長期(11-)  | 794          | 62.05       | 62.38       | 26.51       | 1.15      | 4.22      | 3.35      | 19.23      | 18.90 | 18.81 | 32           |
| AA 格      | 42,383       | 89.69       | 89.94       | 8.29        | 1.00      | 2.25      | 2.11      | 6.47       | 6.39  | 6.44  | 37           |
| 短期(1-3)   | 11,132       | 98.51       | 98.70       | 1.97        | 0.75      | 1.53      | 1.52      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 33           |
| 中期(3-7)   | 14,709       | 95.71       | 95.95       | 4.63        | 0.94      | 1.94      | 1.91      | 4.50       | 4.46  | 4.50  | 38           |
| 長期(7-)    | 16,542       | 78.41       | 78.70       | 15.80       | 1.21      | 3.19      | 2.82      | 12.43      | 12.25 | 12.32 | 39           |
| 長期(7-11)  | 6,640        | 91.40       | 91.72       | 8.74        | 1.29      | 2.48      | 2.38      | 8.21       | 8.11  | 8.20  | 40           |
| 超長期(11-)  | 9,902        | 69.69       | 69.96       | 20.54       | 1.16      | 3.81      | 3.20      | 16.15      | 15.89 | 15.94 | 37           |
| A 格       | 19,940       | 94.09       | 94.39       | 4.95        | 1.06      | 2.23      | 2.16      | 4.49       | 4.43  | 4.48  | 64           |
| 短期(1-3)   | 7,587        | 98.27       | 98.52       | 2.03        | 0.91      | 1.79      | 1.78      | 2.00       | 1.99  | 2.00  | 58           |
| 中期(3-7)   | 7,862        | 95.13       | 95.41       | 4.46        | 1.00      | 2.17      | 2.12      | 4.34       | 4.29  | 4.34  | 61           |
| 長期(7-)    | 4,491        | 85.23       | 85.61       | 10.74       | 1.42      | 3.23      | 2.98      | 9.60       | 9.46  | 9.57  | 82           |
| 長期(7-11)  | 2,673        | 89.90       | 90.31       | 8.60        | 1.48      | 2.94      | 2.79      | 7.99       | 7.88  | 7.98  | 83           |
| 超長期(11-)  | 1,818        | 78.35       | 78.70       | 13.90       | 1.34      | 3.71      | 3.31      | 12.31      | 12.11 | 12.26 | 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 円建外債 格付別・ポートフォリオ指標 (2026年2月末、3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  | 54,247       | 90.67       | 90.92       | 7.71        | 0.96      | 2.16      | 2.03      | 6.07       | 5.99  | 6.03  | 34           |
| 短期 (1-3)  | 15,381       | 98.37       | 98.56       | 2.03        | 0.69      | 1.51      | 1.50      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 20,087       | 95.82       | 96.07       | 4.59        | 0.92      | 1.91      | 1.87      | 4.47       | 4.43  | 4.47  | 35           |
| 長期 (7-)   | 18,779       | 78.86       | 79.16       | 15.71       | 1.23      | 3.15      | 2.79      | 12.27      | 12.09 | 12.16 | 38           |
| 長期 (7-11) | 8,181        | 91.65       | 91.99       | 8.76        | 1.31      | 2.48      | 2.38      | 8.22       | 8.12  | 8.21  | 40           |
| 超長期 (11-) | 10,598       | 68.99       | 69.25       | 21.08       | 1.16      | 3.85      | 3.22      | 16.42      | 16.16 | 16.20 | 37           |
| AAA~A 格   | 73,983       | 91.57       | 91.83       | 7.00        | 0.99      | 2.18      | 2.07      | 5.65       | 5.58  | 5.62  | 43           |
| 短期 (1-3)  | 22,856       | 98.31       | 98.52       | 2.06        | 0.76      | 1.61      | 1.60      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,938       | 95.62       | 95.88       | 4.57        | 0.95      | 1.98      | 1.94      | 4.45       | 4.41  | 4.45  | 42           |
| 長期 (7-)   | 23,190       | 80.05       | 80.37       | 14.78       | 1.26      | 3.17      | 2.83      | 11.74      | 11.57 | 11.64 | 47           |
| 長期 (7-11) | 10,774       | 91.23       | 91.58       | 8.73        | 1.36      | 2.59      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 50           |
| 超長期 (11-) | 12,416       | 70.36       | 70.64       | 20.03       | 1.19      | 3.83      | 3.23      | 15.75      | 15.50 | 15.56 | 44           |
| AAA~BBB 格 | 73,983       | 91.57       | 91.83       | 7.00        | 0.99      | 2.18      | 2.07      | 5.65       | 5.58  | 5.62  | 43           |
| 短期 (1-3)  | 22,856       | 98.31       | 98.52       | 2.06        | 0.76      | 1.61      | 1.60      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,938       | 95.62       | 95.88       | 4.57        | 0.95      | 1.98      | 1.94      | 4.45       | 4.41  | 4.45  | 42           |
| 長期 (7-)   | 23,190       | 80.05       | 80.37       | 14.78       | 1.26      | 3.17      | 2.83      | 11.74      | 11.57 | 11.64 | 47           |
| 長期 (7-11) | 10,774       | 91.23       | 91.58       | 8.73        | 1.36      | 2.59      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 50           |
| 超長期 (11-) | 12,416       | 70.36       | 70.64       | 20.03       | 1.19      | 3.83      | 3.23      | 15.75      | 15.50 | 15.56 | 44           |
| AAA~BB 格  | 73,983       | 91.57       | 91.83       | 7.00        | 0.99      | 2.18      | 2.07      | 5.65       | 5.58  | 5.62  | 43           |
| 短期 (1-3)  | 22,856       | 98.31       | 98.52       | 2.06        | 0.76      | 1.61      | 1.60      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 27,938       | 95.62       | 95.88       | 4.57        | 0.95      | 1.98      | 1.94      | 4.45       | 4.41  | 4.45  | 42           |
| 長期 (7-)   | 23,190       | 80.05       | 80.37       | 14.78       | 1.26      | 3.17      | 2.83      | 11.74      | 11.57 | 11.64 | 47           |
| 長期 (7-11) | 10,774       | 91.23       | 91.58       | 8.73        | 1.36      | 2.59      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 50           |
| 超長期 (11-) | 12,416       | 70.36       | 70.64       | 20.03       | 1.19      | 3.83      | 3.23      | 15.75      | 15.50 | 15.56 | 44           |
| AAA 格     | 11,888       | 94.16       | 94.42       | 5.52        | 0.80      | 1.84      | 1.77      | 4.54       | 4.50  | 4.53  | 26           |
| 短期 (1-3)  | 4,231        | 98.12       | 98.29       | 2.05        | 0.49      | 1.43      | 1.42      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 22           |
| 中期 (3-7)  | 5,387        | 96.07       | 96.37       | 4.34        | 0.82      | 1.79      | 1.75      | 4.24       | 4.20  | 4.24  | 26           |
| 長期 (7-)   | 2,269        | 82.24       | 82.59       | 14.81       | 1.30      | 2.88      | 2.59      | 10.96      | 10.81 | 10.85 | 36           |
| 長期 (7-11) | 1,490        | 93.19       | 93.56       | 8.54        | 1.40      | 2.40      | 2.32      | 8.01       | 7.92  | 8.00  | 37           |
| 超長期 (11-) | 779          | 61.29       | 61.60       | 26.81       | 1.12      | 4.28      | 3.38      | 19.54      | 19.20 | 19.11 | 32           |
| AA 格      | 42,360       | 89.69       | 89.94       | 8.33        | 1.01      | 2.26      | 2.11      | 6.51       | 6.43  | 6.47  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 11,150       | 98.47       | 98.66       | 2.03        | 0.76      | 1.54      | 1.53      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 14,700       | 95.72       | 95.96       | 4.68        | 0.96      | 1.95      | 1.91      | 4.55       | 4.51  | 4.55  | 38           |
| 長期 (7-)   | 16,510       | 78.40       | 78.68       | 15.84       | 1.22      | 3.19      | 2.82      | 12.46      | 12.27 | 12.34 | 39           |
| 長期 (7-11) | 6,691        | 91.31       | 91.63       | 8.81        | 1.30      | 2.49      | 2.39      | 8.27       | 8.17  | 8.26  | 41           |
| 超長期 (11-) | 9,819        | 69.60       | 69.86       | 20.62       | 1.16      | 3.82      | 3.21      | 16.21      | 15.94 | 16.00 | 37           |
| A 格       | 19,736       | 94.05       | 94.34       | 5.02        | 1.07      | 2.24      | 2.17      | 4.55       | 4.49  | 4.54  | 64           |
| 短期 (1-3)  | 7,474        | 98.19       | 98.44       | 2.10        | 0.91      | 1.80      | 1.79      | 2.08       | 2.06  | 2.08  | 58           |
| 中期 (3-7)  | 7,851        | 95.11       | 95.39       | 4.54        | 1.02      | 2.18      | 2.13      | 4.41       | 4.36  | 4.40  | 61           |
| 長期 (7-)   | 4,411        | 85.14       | 85.52       | 10.81       | 1.43      | 3.23      | 2.98      | 9.66       | 9.51  | 9.63  | 82           |
| 長期 (7-11) | 2,593        | 89.89       | 90.30       | 8.65        | 1.49      | 2.94      | 2.79      | 8.04       | 7.93  | 8.03  | 83           |
| 超長期 (11-) | 1,818        | 78.35       | 78.70       | 13.90       | 1.34      | 3.71      | 3.31      | 12.31      | 12.11 | 12.26 | 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:NFRG

- 格付は、格付会社4社の最高格付をもとに分類

## 事業債 最高格付別・ポートフォリオ指標 (2026年2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  | 53,416       | 90.54       | 90.79       | 7.72        | 0.94      | 2.16      | 2.03      | 6.05       | 5.98  | 6.02  | 34           |
| 短期(1-3)  | 14,920       | 98.41       | 98.59       | 1.96        | 0.66      | 1.49      | 1.48      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 29           |
| 中期(3-7)  | 19,898       | 95.77       | 96.03       | 4.54        | 0.90      | 1.90      | 1.86      | 4.42       | 4.38  | 4.42  | 34           |
| 長期(7-)   | 18,598       | 78.64       | 78.94       | 15.75       | 1.21      | 3.16      | 2.79      | 12.30      | 12.12 | 12.18 | 38           |
| 長期(7-11) | 7,903        | 91.52       | 91.85       | 8.67        | 1.28      | 2.46      | 2.36      | 8.15       | 8.06  | 8.15  | 40           |
| 超長期(11-) | 10,695       | 69.12       | 69.39       | 20.99       | 1.16      | 3.84      | 3.21      | 16.35      | 16.09 | 16.13 | 37           |
| AAA~A格   | 70,899       | 91.31       | 91.57       | 7.10        | 0.96      | 2.18      | 2.06      | 5.71       | 5.64  | 5.68  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,681       | 98.35       | 98.54       | 1.98        | 0.70      | 1.56      | 1.55      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 36           |
| 中期(3-7)  | 27,379       | 95.59       | 95.85       | 4.52        | 0.92      | 1.97      | 1.93      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,840       | 79.80       | 80.11       | 14.82       | 1.24      | 3.17      | 2.83      | 11.77      | 11.59 | 11.67 | 47           |
| 長期(7-11) | 10,433       | 91.10       | 91.45       | 8.65        | 1.32      | 2.57      | 2.46      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-) | 12,407       | 70.30       | 70.58       | 20.00       | 1.17      | 3.82      | 3.22      | 15.75      | 15.49 | 15.55 | 43           |
| AAA~BBB格 | 70,899       | 91.31       | 91.57       | 7.10        | 0.96      | 2.18      | 2.06      | 5.71       | 5.64  | 5.68  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,681       | 98.35       | 98.54       | 1.98        | 0.70      | 1.56      | 1.55      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 36           |
| 中期(3-7)  | 27,379       | 95.59       | 95.85       | 4.52        | 0.92      | 1.97      | 1.93      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,840       | 79.80       | 80.11       | 14.82       | 1.24      | 3.17      | 2.83      | 11.77      | 11.59 | 11.67 | 47           |
| 長期(7-11) | 10,433       | 91.10       | 91.45       | 8.65        | 1.32      | 2.57      | 2.46      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-) | 12,407       | 70.30       | 70.58       | 20.00       | 1.17      | 3.82      | 3.22      | 15.75      | 15.49 | 15.55 | 43           |
| AAA~BB格  | 70,899       | 91.31       | 91.57       | 7.10        | 0.96      | 2.18      | 2.06      | 5.71       | 5.64  | 5.68  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,681       | 98.35       | 98.54       | 1.98        | 0.70      | 1.56      | 1.55      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 36           |
| 中期(3-7)  | 27,379       | 95.59       | 95.85       | 4.52        | 0.92      | 1.97      | 1.93      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,840       | 79.80       | 80.11       | 14.82       | 1.24      | 3.17      | 2.83      | 11.77      | 11.59 | 11.67 | 47           |
| 長期(7-11) | 10,433       | 91.10       | 91.45       | 8.65        | 1.32      | 2.57      | 2.46      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-) | 12,407       | 70.30       | 70.58       | 20.00       | 1.17      | 3.82      | 3.22      | 15.75      | 15.49 | 15.55 | 43           |
| AAA格     | 11,888       | 94.13       | 94.39       | 5.35        | 0.74      | 1.81      | 1.74      | 4.38       | 4.34  | 4.36  | 25           |
| 短期(1-3)  | 4,386        | 98.21       | 98.37       | 1.93        | 0.47      | 1.41      | 1.40      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 22           |
| 中期(3-7)  | 5,392        | 96.00       | 96.30       | 4.29        | 0.79      | 1.77      | 1.74      | 4.19       | 4.16  | 4.19  | 25           |
| 長期(7-)   | 2,109        | 80.87       | 81.23       | 15.19       | 1.21      | 2.91      | 2.60      | 11.17      | 11.01 | 11.05 | 34           |
| 長期(7-11) | 1,315        | 92.23       | 92.61       | 8.36        | 1.24      | 2.38      | 2.29      | 7.89       | 7.81  | 7.89  | 36           |
| 超長期(11-) | 794          | 62.05       | 62.38       | 26.51       | 1.15      | 4.22      | 3.35      | 19.23      | 18.90 | 18.81 | 32           |
| AA格      | 41,529       | 89.52       | 89.76       | 8.40        | 1.00      | 2.26      | 2.11      | 6.56       | 6.47  | 6.52  | 37           |
| 短期(1-3)  | 10,534       | 98.49       | 98.68       | 1.97        | 0.74      | 1.52      | 1.52      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 33           |
| 中期(3-7)  | 14,506       | 95.69       | 95.93       | 4.63        | 0.94      | 1.94      | 1.90      | 4.51       | 4.46  | 4.51  | 38           |
| 長期(7-)   | 16,489       | 78.35       | 78.64       | 15.82       | 1.21      | 3.19      | 2.82      | 12.45      | 12.26 | 12.33 | 39           |
| 長期(7-11) | 6,588        | 91.37       | 91.70       | 8.73        | 1.29      | 2.48      | 2.38      | 8.20       | 8.11  | 8.20  | 40           |
| 超長期(11-) | 9,901        | 69.69       | 69.96       | 20.54       | 1.16      | 3.81      | 3.20      | 16.15      | 15.89 | 15.94 | 37           |
| A格       | 17,483       | 93.65       | 93.93       | 5.18        | 1.03      | 2.24      | 2.16      | 4.70       | 4.64  | 4.69  | 62           |
| 短期(1-3)  | 5,761        | 98.20       | 98.42       | 2.03        | 0.82      | 1.73      | 1.72      | 2.01       | 1.99  | 2.00  | 52           |
| 中期(3-7)  | 7,481        | 95.10       | 95.38       | 4.48        | 0.99      | 2.16      | 2.11      | 4.35       | 4.30  | 4.35  | 60           |
| 長期(7-)   | 4,242        | 84.90       | 85.27       | 10.72       | 1.38      | 3.22      | 2.97      | 9.61       | 9.47  | 9.59  | 81           |
| 長期(7-11) | 2,530        | 89.79       | 90.19       | 8.60        | 1.45      | 2.92      | 2.77      | 8.00       | 7.89  | 7.99  | 82           |
| 超長期(11-) | 1,712        | 77.67       | 78.00       | 13.86       | 1.26      | 3.71      | 3.29      | 12.37      | 12.17 | 12.32 | 79           |
| 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:NFRFC

- 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 (2026年2月末、3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  | 53,393       | 90.55       | 90.80       | 7.79        | 0.96      | 2.17      | 2.04      | 6.12       | 6.04  | 6.08  | 34           |
| 短期 (1-3)  | 14,772       | 98.36       | 98.54       | 2.03        | 0.67      | 1.51      | 1.50      | 2.01       | 2.00  | 2.01  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 19,894       | 95.80       | 96.06       | 4.59        | 0.92      | 1.91      | 1.87      | 4.47       | 4.43  | 4.47  | 35           |
| 長期 (7-)   | 18,726       | 78.82       | 79.11       | 15.73       | 1.22      | 3.16      | 2.79      | 12.28      | 12.10 | 12.17 | 38           |
| 長期 (7-11) | 8,129        | 91.63       | 91.96       | 8.76        | 1.31      | 2.47      | 2.38      | 8.22       | 8.12  | 8.21  | 40           |
| 超長期 (11-) | 10,597       | 68.98       | 69.25       | 21.08       | 1.16      | 3.85      | 3.22      | 16.42      | 16.16 | 16.20 | 37           |
| AAA~A 格   | 70,653       | 91.29       | 91.55       | 7.17        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.78       | 5.71  | 5.75  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 20,468       | 98.29       | 98.48       | 2.06        | 0.72      | 1.57      | 1.56      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 27,303       | 95.60       | 95.86       | 4.58        | 0.94      | 1.98      | 1.94      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 41           |
| 長期 (7-)   | 22,882       | 79.90       | 80.21       | 14.83       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.78      | 11.61 | 11.68 | 46           |
| 長期 (7-11) | 10,573       | 91.20       | 91.54       | 8.73        | 1.34      | 2.58      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 49           |
| 超長期 (11-) | 12,309       | 70.19       | 70.47       | 20.08       | 1.17      | 3.83      | 3.23      | 15.80      | 15.54 | 15.60 | 43           |
| AAA~BBB 格 | 70,653       | 91.29       | 91.55       | 7.17        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.78       | 5.71  | 5.75  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 20,468       | 98.29       | 98.48       | 2.06        | 0.72      | 1.57      | 1.56      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 27,303       | 95.60       | 95.86       | 4.58        | 0.94      | 1.98      | 1.94      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 41           |
| 長期 (7-)   | 22,882       | 79.90       | 80.21       | 14.83       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.78      | 11.61 | 11.68 | 46           |
| 長期 (7-11) | 10,573       | 91.20       | 91.54       | 8.73        | 1.34      | 2.58      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 49           |
| 超長期 (11-) | 12,309       | 70.19       | 70.47       | 20.08       | 1.17      | 3.83      | 3.23      | 15.80      | 15.54 | 15.60 | 43           |
| AAA~BB 格  | 70,653       | 91.29       | 91.55       | 7.17        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.78       | 5.71  | 5.75  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 20,468       | 98.29       | 98.48       | 2.06        | 0.72      | 1.57      | 1.56      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 27,303       | 95.60       | 95.86       | 4.58        | 0.94      | 1.98      | 1.94      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 41           |
| 長期 (7-)   | 22,882       | 79.90       | 80.21       | 14.83       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.78      | 11.61 | 11.68 | 46           |
| 長期 (7-11) | 10,573       | 91.20       | 91.54       | 8.73        | 1.34      | 2.58      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 49           |
| 超長期 (11-) | 12,309       | 70.19       | 70.47       | 20.08       | 1.17      | 3.83      | 3.23      | 15.80      | 15.54 | 15.60 | 43           |
| AAA 格     | 11,888       | 94.16       | 94.42       | 5.52        | 0.80      | 1.84      | 1.77      | 4.54       | 4.50  | 4.53  | 26           |
| 短期 (1-3)  | 4,231        | 98.12       | 98.29       | 2.05        | 0.49      | 1.43      | 1.42      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 22           |
| 中期 (3-7)  | 5,387        | 96.07       | 96.37       | 4.34        | 0.82      | 1.79      | 1.75      | 4.24       | 4.20  | 4.24  | 26           |
| 長期 (7-)   | 2,269        | 82.24       | 82.59       | 14.81       | 1.30      | 2.88      | 2.59      | 10.96      | 10.81 | 10.85 | 36           |
| 長期 (7-11) | 1,490        | 93.19       | 93.56       | 8.54        | 1.40      | 2.40      | 2.32      | 8.01       | 7.92  | 8.00  | 37           |
| 超長期 (11-) | 779          | 61.29       | 61.60       | 26.81       | 1.12      | 4.28      | 3.38      | 19.54      | 19.20 | 19.11 | 32           |
| AA 格      | 41,505       | 89.52       | 89.76       | 8.44        | 1.01      | 2.27      | 2.12      | 6.59       | 6.51  | 6.55  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 10,541       | 98.45       | 98.64       | 2.03        | 0.75      | 1.54      | 1.53      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 14,507       | 95.70       | 95.94       | 4.69        | 0.96      | 1.95      | 1.91      | 4.56       | 4.51  | 4.56  | 38           |
| 長期 (7-)   | 16,457       | 78.34       | 78.63       | 15.86       | 1.21      | 3.20      | 2.82      | 12.47      | 12.29 | 12.36 | 39           |
| 長期 (7-11) | 6,638        | 91.28       | 91.61       | 8.80        | 1.29      | 2.49      | 2.39      | 8.27       | 8.17  | 8.26  | 41           |
| 超長期 (11-) | 9,818        | 69.59       | 69.86       | 20.62       | 1.16      | 3.82      | 3.21      | 16.21      | 15.94 | 16.00 | 37           |
| A 格       | 17,260       | 93.58       | 93.86       | 5.25        | 1.03      | 2.25      | 2.17      | 4.77       | 4.71  | 4.76  | 62           |
| 短期 (1-3)  | 5,695        | 98.10       | 98.33       | 2.12        | 0.83      | 1.75      | 1.74      | 2.09       | 2.08  | 2.09  | 53           |
| 中期 (3-7)  | 7,409        | 95.04       | 95.32       | 4.55        | 1.00      | 2.17      | 2.12      | 4.42       | 4.37  | 4.42  | 60           |
| 長期 (7-)   | 4,156        | 84.77       | 85.14       | 10.80       | 1.38      | 3.22      | 2.97      | 9.68       | 9.53  | 9.66  | 80           |
| 長期 (7-11) | 2,444        | 89.75       | 90.14       | 8.65        | 1.46      | 2.93      | 2.77      | 8.05       | 7.94  | 8.04  | 81           |
| 超長期 (11-) | 1,712        | 77.67       | 78.00       | 13.86       | 1.26      | 3.71      | 3.29      | 12.37      | 12.17 | 12.32 | 79           |
| 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 最低格付別・ポートフォリオ指標 (2026年2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  | 14,559       | 92.11       | 92.36       | 6.62        | 0.89      | 2.06      | 1.96      | 5.27       | 5.21  | 5.24  | 37           |
| 短期(1-3)  | 4,675        | 98.17       | 98.35       | 1.98        | 0.59      | 1.54      | 1.53      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 33           |
| 中期(3-7)  | 5,933        | 95.71       | 95.96       | 4.53        | 0.92      | 1.94      | 1.90      | 4.41       | 4.37  | 4.41  | 39           |
| 長期(7-)   | 3,951        | 79.52       | 79.87       | 15.23       | 1.19      | 3.05      | 2.72      | 11.63      | 11.46 | 11.52 | 39           |
| 長期(7-11) | 2,043        | 92.07       | 92.46       | 8.68        | 1.35      | 2.46      | 2.37      | 8.13       | 8.04  | 8.13  | 40           |
| 超長期(11-) | 1,908        | 66.08       | 66.39       | 22.25       | 1.03      | 3.93      | 3.24      | 16.84      | 16.56 | 16.57 | 38           |
| AAA~A格   | 69,624       | 91.22       | 91.48       | 7.15        | 0.96      | 2.18      | 2.06      | 5.75       | 5.68  | 5.72  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,128       | 98.34       | 98.53       | 1.97        | 0.69      | 1.55      | 1.54      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 35           |
| 中期(3-7)  | 26,789       | 95.59       | 95.85       | 4.52        | 0.92      | 1.96      | 1.92      | 4.41       | 4.36  | 4.40  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,708       | 79.76       | 80.08       | 14.84       | 1.24      | 3.17      | 2.83      | 11.78      | 11.61 | 11.68 | 47           |
| 長期(7-11) | 10,366       | 91.08       | 91.43       | 8.66        | 1.32      | 2.57      | 2.46      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-) | 12,342       | 70.26       | 70.53       | 20.04       | 1.17      | 3.82      | 3.22      | 15.77      | 15.51 | 15.57 | 43           |
| AAA~BBB格 | 70,659       | 91.29       | 91.54       | 7.11        | 0.96      | 2.18      | 2.06      | 5.72       | 5.65  | 5.69  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,521       | 98.34       | 98.52       | 1.97        | 0.69      | 1.55      | 1.54      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 35           |
| 中期(3-7)  | 27,324       | 95.58       | 95.85       | 4.52        | 0.92      | 1.97      | 1.93      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,815       | 79.80       | 80.11       | 14.82       | 1.24      | 3.17      | 2.82      | 11.77      | 11.59 | 11.67 | 47           |
| 長期(7-11) | 10,433       | 91.10       | 91.45       | 8.65        | 1.32      | 2.57      | 2.46      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-) | 12,382       | 70.28       | 70.55       | 20.01       | 1.17      | 3.82      | 3.22      | 15.76      | 15.50 | 15.56 | 43           |
| AAA~BB格  | 70,899       | 91.31       | 91.57       | 7.10        | 0.96      | 2.18      | 2.06      | 5.71       | 5.64  | 5.68  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,681       | 98.35       | 98.54       | 1.98        | 0.70      | 1.56      | 1.55      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 36           |
| 中期(3-7)  | 27,379       | 95.59       | 95.85       | 4.52        | 0.92      | 1.97      | 1.93      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,840       | 79.80       | 80.11       | 14.82       | 1.24      | 3.17      | 2.83      | 11.77      | 11.59 | 11.67 | 47           |
| 長期(7-11) | 10,433       | 91.10       | 91.45       | 8.65        | 1.32      | 2.57      | 2.46      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 50           |
| 超長期(11-) | 12,407       | 70.30       | 70.58       | 20.00       | 1.17      | 3.82      | 3.22      | 15.75      | 15.49 | 15.55 | 43           |
| AAA格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA格      | 14,559       | 92.11       | 92.36       | 6.62        | 0.89      | 2.06      | 1.96      | 5.27       | 5.21  | 5.24  | 37           |
| 短期(1-3)  | 4,675        | 98.17       | 98.35       | 1.98        | 0.59      | 1.54      | 1.53      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 33           |
| 中期(3-7)  | 5,933        | 95.71       | 95.96       | 4.53        | 0.92      | 1.94      | 1.90      | 4.41       | 4.37  | 4.41  | 39           |
| 長期(7-)   | 3,951        | 79.52       | 79.87       | 15.23       | 1.19      | 3.05      | 2.72      | 11.63      | 11.46 | 11.52 | 39           |
| 長期(7-11) | 2,043        | 92.07       | 92.46       | 8.68        | 1.35      | 2.46      | 2.37      | 8.13       | 8.04  | 8.13  | 40           |
| 超長期(11-) | 1,908        | 66.08       | 66.39       | 22.25       | 1.03      | 3.93      | 3.24      | 16.84      | 16.56 | 16.57 | 38           |
| A格       | 55,066       | 90.99       | 91.25       | 7.29        | 0.97      | 2.21      | 2.09      | 5.88       | 5.80  | 5.85  | 42           |
| 短期(1-3)  | 15,453       | 98.39       | 98.58       | 1.97        | 0.72      | 1.55      | 1.54      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 35           |
| 中期(3-7)  | 20,855       | 95.55       | 95.82       | 4.52        | 0.92      | 1.97      | 1.93      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 42           |
| 長期(7-)   | 18,758       | 79.82       | 80.12       | 14.76       | 1.25      | 3.20      | 2.85      | 11.81      | 11.64 | 11.72 | 48           |
| 長期(7-11) | 8,324        | 90.84       | 91.18       | 8.65        | 1.31      | 2.60      | 2.48      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 52           |
| 超長期(11-) | 10,434       | 71.02       | 71.29       | 19.63       | 1.20      | 3.80      | 3.22      | 15.59      | 15.33 | 15.40 | 44           |
| BBB格     | 1,035        | 95.54       | 95.77       | 4.04        | 0.94      | 2.04      | 2.00      | 3.82       | 3.78  | 3.81  | 56           |
| 短期(1-3)  | 393          | 98.14       | 98.35       | 2.00        | 0.86      | 1.80      | 1.78      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 59           |
| 中期(3-7)  | 535          | 95.39       | 95.61       | 4.39        | 0.96      | 2.09      | 2.04      | 4.27       | 4.23  | 4.27  | 54           |
| 長期(7-)   | 107          | 86.68       | 87.03       | 9.77        | 1.18      | 2.83      | 2.63      | 8.95       | 8.83  | 8.94  | 56           |
| 長期(7-11) | 67           | 92.91       | 93.35       | 7.96        | 1.33      | 2.43      | 2.35      | 7.50       | 7.42  | 7.50  | 46           |
| 超長期(11-) | 40           | 76.25       | 76.44       | 12.79       | 0.93      | 3.64      | 3.19      | 11.91      | 11.72 | 11.88 | 76           |
| BB格      | 240          | 98.41       | 98.92       | 4.25        | 2.26      | 2.37      | 2.34      | 3.77       | 3.72  | 3.77  | 89           |
| 短期(1-3)  | 160          | 100.43      | 100.98      | 2.77        | 2.32      | 2.15      | 2.15      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 85           |
| 中期(3-7)  | 55           | 98.94       | 99.29       | 4.01        | 2.06      | 2.34      | 2.33      | 3.86       | 3.81  | 3.86  | 87           |
| 長期(7-)   | 25           | 84.29       | 84.88       | 14.25       | 2.37      | 4.12      | 3.81      | 11.86      | 11.64 | 11.79 | 128          |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | 25           | 84.29       | 84.88       | 14.25       | 2.37      | 4.12      | 3.81      | 11.86      | 11.64 | 11.79 | 128          |
| 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 (2026年2月末、3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  | 14,484       | 92.08       | 92.34       | 6.68        | 0.91      | 2.07      | 1.97      | 5.33       | 5.26  | 5.30  | 37           |
| 短期(1-3)  | 4,712        | 98.11       | 98.29       | 2.07        | 0.61      | 1.55      | 1.54      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 34           |
| 中期(3-7)  | 5,809        | 95.71       | 95.95       | 4.60        | 0.94      | 1.95      | 1.91      | 4.47       | 4.43  | 4.47  | 39           |
| 長期(7-)   | 3,963        | 79.59       | 79.95       | 15.22       | 1.20      | 3.05      | 2.72      | 11.62      | 11.45 | 11.51 | 39           |
| 長期(7-11) | 2,055        | 92.14       | 92.53       | 8.69        | 1.36      | 2.46      | 2.37      | 8.14       | 8.05  | 8.14  | 40           |
| 超長期(11-) | 1,908        | 66.08       | 66.39       | 22.25       | 1.03      | 3.93      | 3.24      | 16.84      | 16.56 | 16.57 | 38           |
| AAA~A格   | 69,294       | 91.19       | 91.45       | 7.23        | 0.97      | 2.19      | 2.07      | 5.82       | 5.75  | 5.79  | 41           |
| 短期(1-3)  | 19,869       | 98.27       | 98.46       | 2.05        | 0.70      | 1.57      | 1.56      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 35           |
| 中期(3-7)  | 26,669       | 95.59       | 95.85       | 4.58        | 0.94      | 1.97      | 1.93      | 4.46       | 4.42  | 4.46  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,757       | 79.86       | 80.17       | 14.85       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.79      | 11.62 | 11.69 | 46           |
| 長期(7-11) | 10,512       | 91.18       | 91.52       | 8.73        | 1.34      | 2.58      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 49           |
| 超長期(11-) | 12,244       | 70.14       | 70.42       | 20.11       | 1.17      | 3.83      | 3.23      | 15.82      | 15.57 | 15.63 | 43           |
| AAA~BBB格 | 70,413       | 91.27       | 91.52       | 7.18        | 0.97      | 2.19      | 2.07      | 5.79       | 5.72  | 5.76  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,308       | 98.27       | 98.46       | 2.05        | 0.70      | 1.57      | 1.56      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 36           |
| 中期(3-7)  | 27,248       | 95.59       | 95.85       | 4.58        | 0.94      | 1.98      | 1.93      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,857       | 79.89       | 80.20       | 14.83       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.78      | 11.61 | 11.68 | 46           |
| 長期(7-11) | 10,573       | 91.20       | 91.54       | 8.73        | 1.34      | 2.58      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 49           |
| 超長期(11-) | 12,284       | 70.16       | 70.44       | 20.09       | 1.17      | 3.83      | 3.23      | 15.81      | 15.55 | 15.61 | 43           |
| AAA~BB格  | 70,653       | 91.29       | 91.55       | 7.17        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.78       | 5.71  | 5.75  | 41           |
| 短期(1-3)  | 20,468       | 98.29       | 98.48       | 2.06        | 0.72      | 1.57      | 1.56      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 36           |
| 中期(3-7)  | 27,303       | 95.60       | 95.86       | 4.58        | 0.94      | 1.98      | 1.94      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 41           |
| 長期(7-)   | 22,882       | 79.90       | 80.21       | 14.83       | 1.25      | 3.17      | 2.83      | 11.78      | 11.61 | 11.68 | 46           |
| 長期(7-11) | 10,573       | 91.20       | 91.54       | 8.73        | 1.34      | 2.58      | 2.47      | 8.18       | 8.08  | 8.17  | 49           |
| 超長期(11-) | 12,309       | 70.19       | 70.47       | 20.08       | 1.17      | 3.83      | 3.23      | 15.80      | 15.54 | 15.60 | 43           |
| AAA格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA格      | 14,484       | 92.08       | 92.34       | 6.68        | 0.91      | 2.07      | 1.97      | 5.33       | 5.26  | 5.30  | 37           |
| 短期(1-3)  | 4,712        | 98.11       | 98.29       | 2.07        | 0.61      | 1.55      | 1.54      | 2.05       | 2.04  | 2.05  | 34           |
| 中期(3-7)  | 5,809        | 95.71       | 95.95       | 4.60        | 0.94      | 1.95      | 1.91      | 4.47       | 4.43  | 4.47  | 39           |
| 長期(7-)   | 3,963        | 79.59       | 79.95       | 15.22       | 1.20      | 3.05      | 2.72      | 11.62      | 11.45 | 11.51 | 39           |
| 長期(7-11) | 2,055        | 92.14       | 92.53       | 8.69        | 1.36      | 2.46      | 2.37      | 8.14       | 8.05  | 8.14  | 40           |
| 超長期(11-) | 1,908        | 66.08       | 66.39       | 22.25       | 1.03      | 3.93      | 3.24      | 16.84      | 16.56 | 16.57 | 38           |
| A格       | 54,811       | 90.96       | 91.22       | 7.38        | 0.99      | 2.22      | 2.10      | 5.95       | 5.88  | 5.92  | 42           |
| 短期(1-3)  | 15,157       | 98.32       | 98.51       | 2.04        | 0.73      | 1.57      | 1.56      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 36           |
| 中期(3-7)  | 20,859       | 95.56       | 95.82       | 4.58        | 0.94      | 1.98      | 1.94      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 42           |
| 長期(7-)   | 18,794       | 79.92       | 80.22       | 14.78       | 1.26      | 3.19      | 2.85      | 11.83      | 11.65 | 11.73 | 48           |
| 長期(7-11) | 8,458        | 90.94       | 91.28       | 8.74        | 1.34      | 2.61      | 2.49      | 8.19       | 8.09  | 8.18  | 52           |
| 超長期(11-) | 10,336       | 70.89       | 71.16       | 19.72       | 1.20      | 3.81      | 3.23      | 15.65      | 15.39 | 15.46 | 44           |
| BBB格     | 1,119        | 95.88       | 96.11       | 4.07        | 1.01      | 2.02      | 1.98      | 3.84       | 3.80  | 3.84  | 54           |
| 短期(1-3)  | 439          | 98.34       | 98.54       | 2.06        | 0.93      | 1.77      | 1.76      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 55           |
| 中期(3-7)  | 579          | 95.49       | 95.73       | 4.50        | 1.01      | 2.09      | 2.04      | 4.37       | 4.33  | 4.37  | 53           |
| 長期(7-)   | 100          | 87.36       | 87.66       | 10.33       | 1.36      | 2.86      | 2.67      | 9.39       | 9.27  | 9.38  | 54           |
| 長期(7-11) | 60           | 94.71       | 95.09       | 8.69        | 1.65      | 2.45      | 2.39      | 8.05       | 7.96  | 8.04  | 42           |
| 超長期(11-) | 40           | 76.25       | 76.44       | 12.79       | 0.93      | 3.64      | 3.19      | 11.91      | 11.72 | 11.88 | 76           |
| BB格      | 240          | 98.41       | 98.92       | 4.25        | 2.26      | 2.37      | 2.34      | 3.77       | 3.72  | 3.77  | 89           |
| 短期(1-3)  | 160          | 100.43      | 100.98      | 2.77        | 2.32      | 2.15      | 2.15      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 85           |
| 中期(3-7)  | 55           | 98.94       | 99.29       | 4.01        | 2.06      | 2.34      | 2.33      | 3.86       | 3.81  | 3.86  | 87           |
| 長期(7-)   | 25           | 84.29       | 84.88       | 14.25       | 2.37      | 4.12      | 3.81      | 11.86      | 11.64 | 11.79 | 128          |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | 25           | 84.29       | 84.88       | 14.25       | 2.37      | 4.12      | 3.81      | 11.86      | 11.64 | 11.79 | 128          |
| 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 (2026年2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  | 43,271       | 90.10       | 90.36       | 8.18        | 0.97      | 2.16      | 2.02      | 6.30       | 6.22  | 6.26  | 31           |
| 短期 (1-3)  | 11,705       | 98.52       | 98.71       | 1.95        | 0.68      | 1.46      | 1.45      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 27           |
| 中期 (3-7)  | 15,537       | 96.09       | 96.36       | 4.52        | 0.92      | 1.85      | 1.82      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 31           |
| 長期 (7-)   | 16,030       | 78.16       | 78.46       | 16.29       | 1.22      | 3.16      | 2.79      | 12.56      | 12.38 | 12.44 | 35           |
| 長期 (7-11) | 6,614        | 91.67       | 92.00       | 8.68        | 1.27      | 2.43      | 2.33      | 8.17       | 8.07  | 8.16  | 36           |
| 超長期 (11-) | 9,415        | 68.67       | 68.94       | 21.64       | 1.18      | 3.85      | 3.21      | 16.69      | 16.41 | 16.45 | 34           |
| AAA~A 格   | 64,723       | 91.03       | 91.28       | 7.34        | 0.97      | 2.18      | 2.06      | 5.86       | 5.78  | 5.83  | 39           |
| 短期 (1-3)  | 18,441       | 98.39       | 98.57       | 1.97        | 0.70      | 1.54      | 1.53      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 24,441       | 95.68       | 95.94       | 4.52        | 0.92      | 1.94      | 1.90      | 4.41       | 4.36  | 4.40  | 39           |
| 長期 (7-)   | 21,841       | 79.60       | 79.92       | 15.01       | 1.24      | 3.18      | 2.83      | 11.87      | 11.69 | 11.77 | 46           |
| 長期 (7-11) | 9,877        | 91.14       | 91.49       | 8.66        | 1.31      | 2.56      | 2.45      | 8.13       | 8.03  | 8.12  | 48           |
| 超長期 (11-) | 11,965       | 70.08       | 70.37       | 20.25       | 1.19      | 3.84      | 3.23      | 15.88      | 15.62 | 15.68 | 43           |
| AAA~BBB 格 | 65,093       | 91.05       | 91.31       | 7.32        | 0.97      | 2.18      | 2.06      | 5.84       | 5.77  | 5.81  | 40           |
| 短期 (1-3)  | 18,599       | 98.39       | 98.57       | 1.97        | 0.70      | 1.54      | 1.53      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 24,633       | 95.67       | 95.93       | 4.52        | 0.92      | 1.95      | 1.91      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 39           |
| 長期 (7-)   | 21,861       | 79.60       | 79.91       | 15.01       | 1.24      | 3.18      | 2.83      | 11.87      | 11.69 | 11.77 | 46           |
| 長期 (7-11) | 9,877        | 91.14       | 91.49       | 8.66        | 1.31      | 2.56      | 2.45      | 8.13       | 8.03  | 8.12  | 48           |
| 超長期 (11-) | 11,985       | 70.09       | 70.37       | 20.24       | 1.19      | 3.84      | 3.23      | 15.88      | 15.62 | 15.67 | 43           |
| AAA~BB 格  | 65,093       | 91.05       | 91.31       | 7.32        | 0.97      | 2.18      | 2.06      | 5.84       | 5.77  | 5.81  | 40           |
| 短期 (1-3)  | 18,599       | 98.39       | 98.57       | 1.97        | 0.70      | 1.54      | 1.53      | 1.95       | 1.94  | 1.95  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 24,633       | 95.67       | 95.93       | 4.52        | 0.92      | 1.95      | 1.91      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 39           |
| 長期 (7-)   | 21,861       | 79.60       | 79.91       | 15.01       | 1.24      | 3.18      | 2.83      | 11.87      | 11.69 | 11.77 | 46           |
| 長期 (7-11) | 9,877        | 91.14       | 91.49       | 8.66        | 1.31      | 2.56      | 2.45      | 8.13       | 8.03  | 8.12  | 48           |
| 超長期 (11-) | 11,985       | 70.09       | 70.37       | 20.24       | 1.19      | 3.84      | 3.23      | 15.88      | 15.62 | 15.67 | 43           |
| AAA 格     | 1,005        | 96.63       | 96.82       | 3.46        | 0.67      | 1.64      | 1.61      | 3.32       | 3.29  | 3.32  | 24           |
| 短期 (1-3)  | 554          | 98.44       | 98.59       | 1.89        | 0.56      | 1.43      | 1.42      | 1.88       | 1.86  | 1.88  | 24           |
| 中期 (3-7)  | 341          | 95.97       | 96.19       | 4.30        | 0.77      | 1.77      | 1.74      | 4.21       | 4.17  | 4.21  | 25           |
| 長期 (7-)   | 110          | 89.57       | 89.86       | 8.77        | 0.94      | 2.36      | 2.24      | 8.33       | 8.24  | 8.32  | 26           |
| 長期 (7-11) | 100          | 90.42       | 90.72       | 8.52        | 0.97      | 2.31      | 2.21      | 8.11       | 8.02  | 8.10  | 25           |
| 超長期 (11-) | 10           | 81.08       | 81.23       | 11.26       | 0.65      | 2.88      | 2.60      | 10.80      | 10.66 | 10.79 | 32           |
| AA 格      | 42,266       | 89.95       | 90.21       | 8.30        | 0.97      | 2.17      | 2.03      | 6.37       | 6.29  | 6.33  | 31           |
| 短期 (1-3)  | 11,151       | 98.52       | 98.72       | 1.96        | 0.69      | 1.46      | 1.46      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 27           |
| 中期 (3-7)  | 15,196       | 96.09       | 96.36       | 4.52        | 0.93      | 1.85      | 1.82      | 4.40       | 4.36  | 4.40  | 31           |
| 長期 (7-)   | 15,920       | 78.08       | 78.38       | 16.34       | 1.22      | 3.17      | 2.79      | 12.60      | 12.41 | 12.47 | 35           |
| 長期 (7-11) | 6,514        | 91.69       | 92.02       | 8.68        | 1.27      | 2.43      | 2.33      | 8.17       | 8.07  | 8.16  | 36           |
| 超長期 (11-) | 9,405        | 68.65       | 68.93       | 21.65       | 1.18      | 3.85      | 3.21      | 16.69      | 16.42 | 16.45 | 34           |
| A 格       | 21,452       | 92.89       | 93.14       | 5.62        | 0.96      | 2.23      | 2.14      | 4.99       | 4.93  | 4.98  | 56           |
| 短期 (1-3)  | 6,736        | 98.16       | 98.34       | 2.00        | 0.72      | 1.67      | 1.66      | 1.98       | 1.97  | 1.98  | 46           |
| 中期 (3-7)  | 8,904        | 94.96       | 95.21       | 4.54        | 0.91      | 2.10      | 2.05      | 4.42       | 4.37  | 4.42  | 54           |
| 長期 (7-)   | 5,812        | 83.60       | 83.95       | 11.48       | 1.32      | 3.21      | 2.94      | 10.08      | 9.93  | 10.04 | 73           |
| 長期 (7-11) | 3,262        | 90.06       | 90.46       | 8.63        | 1.41      | 2.83      | 2.69      | 8.05       | 7.94  | 8.04  | 73           |
| 超長期 (11-) | 2,550        | 75.32       | 75.62       | 15.12       | 1.20      | 3.79      | 3.31      | 13.18      | 12.96 | 13.10 | 73           |
| BBB 格     | 370          | 95.02       | 95.26       | 3.81        | 1.13      | 2.32      | 2.26      | 3.55       | 3.50  | 3.55  | 86           |
| 短期 (1-3)  | 158          | 98.18       | 98.47       | 1.96        | 1.27      | 2.13      | 2.11      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 93           |
| 中期 (3-7)  | 192          | 94.61       | 94.83       | 4.35        | 1.04      | 2.36      | 2.30      | 4.23       | 4.18  | 4.23  | 80           |
| 長期 (7-)   | 20           | 73.93       | 74.01       | 13.17       | 0.93      | 3.94      | 3.40      | 12.23      | 12.02 | 12.20 | 93           |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 20           | 73.93       | 74.01       | 13.17       | 0.93      | 3.94      | 3.40      | 12.23      | 12.02 | 12.20 | 93           |
| 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      | 5,806        | 94.25       | 94.50       | 4.63        | 0.89      | 2.12      | 2.06      | 4.29       | 4.24  | 4.28  | 56           |
| 短期 (1-3)  | 2,082        | 98.05       | 98.27       | 2.02        | 0.70      | 1.70      | 1.69      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 49           |
| 中期 (3-7)  | 2,746        | 94.90       | 95.17       | 4.50        | 0.94      | 2.16      | 2.11      | 4.38       | 4.34  | 4.38  | 60           |
| 長期 (7-)   | 979          | 84.32       | 84.60       | 10.56       | 1.17      | 3.05      | 2.79      | 9.62       | 9.49  | 9.61  | 65           |
| 長期 (7-11) | 557          | 90.35       | 90.68       | 8.46        | 1.46      | 2.85      | 2.70      | 7.87       | 7.76  | 7.86  | 76           |
| 超長期 (11-) | 422          | 76.37       | 76.57       | 13.34       | 0.79      | 3.35      | 2.94      | 12.36      | 12.18 | 12.33 | 47           |

出所:NFRC

- 格付は、R&I の格付をもとに NFRC で分類

## 事業債 R&amp;I 格付別・ポートフォリオ指標 (2026年2月末、3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  | 43,253       | 90.11       | 90.37       | 8.27        | 0.99      | 2.17      | 2.04      | 6.38       | 6.30  | 6.34  | 31           |
| 短期 (1-3)  | 11,562       | 98.46       | 98.65       | 2.05        | 0.70      | 1.48      | 1.47      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 27           |
| 中期 (3-7)  | 15,513       | 96.13       | 96.40       | 4.58        | 0.95      | 1.86      | 1.83      | 4.45       | 4.41  | 4.45  | 31           |
| 長期 (7-)   | 16,178       | 78.38       | 78.68       | 16.25       | 1.23      | 3.16      | 2.79      | 12.53      | 12.35 | 12.41 | 35           |
| 長期 (7-11) | 6,850        | 91.81       | 92.14       | 8.77        | 1.30      | 2.44      | 2.34      | 8.23       | 8.14  | 8.23  | 36           |
| 超長期 (11-) | 9,328        | 68.52       | 68.79       | 21.74       | 1.18      | 3.86      | 3.22      | 16.76      | 16.49 | 16.52 | 34           |
| AAA~A 格   | 64,526       | 91.01       | 91.27       | 7.41        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.93       | 5.86  | 5.90  | 40           |
| 短期 (1-3)  | 18,220       | 98.32       | 98.51       | 2.06        | 0.71      | 1.55      | 1.54      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 24,423       | 95.69       | 95.95       | 4.59        | 0.94      | 1.95      | 1.91      | 4.46       | 4.42  | 4.46  | 39           |
| 長期 (7-)   | 21,883       | 79.71       | 80.02       | 15.03       | 1.26      | 3.17      | 2.83      | 11.88      | 11.71 | 11.78 | 46           |
| 長期 (7-11) | 10,016       | 91.24       | 91.59       | 8.75        | 1.34      | 2.56      | 2.45      | 8.20       | 8.10  | 8.19  | 48           |
| 超長期 (11-) | 11,867       | 69.97       | 70.25       | 20.33       | 1.19      | 3.85      | 3.24      | 15.94      | 15.68 | 15.74 | 43           |
| AAA~BBB 格 | 64,896       | 91.03       | 91.29       | 7.39        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.92       | 5.84  | 5.89  | 40           |
| 短期 (1-3)  | 18,378       | 98.32       | 98.51       | 2.06        | 0.72      | 1.56      | 1.55      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 24,615       | 95.68       | 95.94       | 4.59        | 0.94      | 1.96      | 1.92      | 4.46       | 4.42  | 4.46  | 40           |
| 長期 (7-)   | 21,903       | 79.70       | 80.01       | 15.02       | 1.26      | 3.17      | 2.83      | 11.88      | 11.71 | 11.78 | 46           |
| 長期 (7-11) | 10,016       | 91.24       | 91.59       | 8.75        | 1.34      | 2.56      | 2.45      | 8.20       | 8.10  | 8.19  | 48           |
| 超長期 (11-) | 11,887       | 69.97       | 70.25       | 20.31       | 1.19      | 3.85      | 3.24      | 15.93      | 15.67 | 15.73 | 43           |
| AAA~BB 格  | 64,896       | 91.03       | 91.29       | 7.39        | 0.98      | 2.19      | 2.07      | 5.92       | 5.84  | 5.89  | 40           |
| 短期 (1-3)  | 18,378       | 98.32       | 98.51       | 2.06        | 0.72      | 1.56      | 1.55      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 24,615       | 95.68       | 95.94       | 4.59        | 0.94      | 1.96      | 1.92      | 4.46       | 4.42  | 4.46  | 40           |
| 長期 (7-)   | 21,903       | 79.70       | 80.01       | 15.02       | 1.26      | 3.17      | 2.83      | 11.88      | 11.71 | 11.78 | 46           |
| 長期 (7-11) | 10,016       | 91.24       | 91.59       | 8.75        | 1.34      | 2.56      | 2.45      | 8.20       | 8.10  | 8.19  | 48           |
| 超長期 (11-) | 11,887       | 69.97       | 70.25       | 20.31       | 1.19      | 3.85      | 3.24      | 15.93      | 15.67 | 15.73 | 43           |
| AAA 格     | 1,005        | 96.63       | 96.82       | 3.46        | 0.67      | 1.64      | 1.61      | 3.32       | 3.29  | 3.32  | 24           |
| 短期 (1-3)  | 554          | 98.44       | 98.59       | 1.89        | 0.56      | 1.43      | 1.42      | 1.88       | 1.86  | 1.88  | 24           |
| 中期 (3-7)  | 341          | 95.97       | 96.19       | 4.30        | 0.77      | 1.77      | 1.74      | 4.21       | 4.17  | 4.21  | 25           |
| 長期 (7-)   | 110          | 89.57       | 89.86       | 8.77        | 0.94      | 2.36      | 2.24      | 8.33       | 8.24  | 8.32  | 26           |
| 長期 (7-11) | 100          | 90.42       | 90.72       | 8.52        | 0.97      | 2.31      | 2.21      | 8.11       | 8.02  | 8.10  | 25           |
| 超長期 (11-) | 10           | 81.08       | 81.23       | 11.26       | 0.65      | 2.88      | 2.60      | 10.80      | 10.66 | 10.79 | 32           |
| AA 格      | 42,248       | 89.96       | 90.22       | 8.38        | 1.00      | 2.19      | 2.05      | 6.45       | 6.37  | 6.41  | 31           |
| 短期 (1-3)  | 11,008       | 98.46       | 98.65       | 2.05        | 0.71      | 1.48      | 1.47      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 27           |
| 中期 (3-7)  | 15,172       | 96.13       | 96.40       | 4.58        | 0.95      | 1.86      | 1.83      | 4.46       | 4.42  | 4.46  | 31           |
| 長期 (7-)   | 16,068       | 78.30       | 78.60       | 16.30       | 1.24      | 3.16      | 2.79      | 12.57      | 12.38 | 12.44 | 35           |
| 長期 (7-11) | 6,750        | 91.83       | 92.16       | 8.77        | 1.31      | 2.44      | 2.35      | 8.24       | 8.14  | 8.23  | 37           |
| 超長期 (11-) | 9,318        | 68.50       | 68.78       | 21.75       | 1.18      | 3.87      | 3.22      | 16.77      | 16.50 | 16.53 | 34           |
| A 格       | 21,274       | 92.84       | 93.09       | 5.68        | 0.97      | 2.24      | 2.15      | 5.05       | 4.98  | 5.04  | 56           |
| 短期 (1-3)  | 6,658        | 98.08       | 98.27       | 2.07        | 0.73      | 1.68      | 1.67      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 46           |
| 中期 (3-7)  | 8,910        | 94.91       | 95.16       | 4.61        | 0.93      | 2.12      | 2.07      | 4.48       | 4.43  | 4.48  | 54           |
| 長期 (7-)   | 5,706        | 83.47       | 83.81       | 11.56       | 1.32      | 3.22      | 2.94      | 10.15      | 10.00 | 10.11 | 73           |
| 長期 (7-11) | 3,166        | 90.02       | 90.41       | 8.70        | 1.41      | 2.83      | 2.69      | 8.11       | 8.00  | 8.10  | 73           |
| 超長期 (11-) | 2,540        | 75.29       | 75.59       | 15.14       | 1.20      | 3.79      | 3.31      | 13.19      | 12.97 | 13.11 | 73           |
| BBB 格     | 370          | 95.02       | 95.26       | 3.81        | 1.13      | 2.32      | 2.26      | 3.55       | 3.50  | 3.55  | 86           |
| 短期 (1-3)  | 158          | 98.18       | 98.47       | 1.96        | 1.27      | 2.13      | 2.11      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 93           |
| 中期 (3-7)  | 192          | 94.61       | 94.83       | 4.35        | 1.04      | 2.36      | 2.30      | 4.23       | 4.18  | 4.23  | 80           |
| 長期 (7-)   | 20           | 73.93       | 74.01       | 13.17       | 0.93      | 3.94      | 3.40      | 12.23      | 12.02 | 12.20 | 93           |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 20           | 73.93       | 74.01       | 13.17       | 0.93      | 3.94      | 3.40      | 12.23      | 12.02 | 12.20 | 93           |
| 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      | 5,756        | 94.21       | 94.46       | 4.67        | 0.90      | 2.13      | 2.06      | 4.31       | 4.27  | 4.31  | 56           |
| 短期 (1-3)  | 2,089        | 97.99       | 98.22       | 2.07        | 0.71      | 1.72      | 1.70      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 50           |
| 中期 (3-7)  | 2,689        | 94.87       | 95.12       | 4.53        | 0.94      | 2.16      | 2.11      | 4.41       | 4.37  | 4.41  | 59           |
| 長期 (7-)   | 979          | 84.32       | 84.60       | 10.56       | 1.17      | 3.05      | 2.79      | 9.62       | 9.49  | 9.61  | 65           |
| 長期 (7-11) | 557          | 90.35       | 90.68       | 8.46        | 1.46      | 2.85      | 2.70      | 7.87       | 7.76  | 7.86  | 76           |
| 超長期 (11-) | 422          | 76.37       | 76.57       | 13.34       | 0.79      | 3.35      | 2.94      | 12.36      | 12.18 | 12.33 | 47           |

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 (2026年2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  | 32,435       | 93.04       | 93.28       | 5.78        | 0.82      | 2.02      | 1.93      | 4.93       | 4.87  | 4.91  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 10,656       | 98.15       | 98.31       | 1.96        | 0.55      | 1.51      | 1.50      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 13,717       | 95.35       | 95.60       | 4.48        | 0.82      | 1.92      | 1.88      | 4.38       | 4.34  | 4.38  | 37           |
| 長期 (7-)   | 8,062        | 82.36       | 82.68       | 13.03       | 1.19      | 2.99      | 2.71      | 10.69      | 10.54 | 10.63 | 46           |
| 長期 (7-11) | 4,590        | 91.38       | 91.73       | 8.53        | 1.28      | 2.52      | 2.41      | 8.02       | 7.92  | 8.01  | 46           |
| 超長期 (11-) | 3,472        | 70.44       | 70.71       | 18.98       | 1.08      | 3.81      | 3.21      | 15.27      | 15.03 | 15.11 | 47           |
| AAA~A 格   | 43,918       | 93.06       | 93.31       | 5.68        | 0.89      | 2.10      | 2.02      | 4.92       | 4.86  | 4.90  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 14,244       | 98.17       | 98.35       | 1.98        | 0.63      | 1.58      | 1.57      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 18,496       | 95.23       | 95.49       | 4.49        | 0.87      | 2.00      | 1.96      | 4.37       | 4.33  | 4.37  | 45           |
| 長期 (7-)   | 11,178       | 82.97       | 83.31       | 12.39       | 1.25      | 3.09      | 2.81      | 10.39      | 10.24 | 10.33 | 59           |
| 長期 (7-11) | 6,429        | 90.56       | 90.93       | 8.56        | 1.32      | 2.67      | 2.55      | 8.03       | 7.93  | 8.02  | 59           |
| 超長期 (11-) | 4,749        | 72.69       | 72.99       | 17.57       | 1.16      | 3.80      | 3.26      | 14.37      | 14.13 | 14.23 | 59           |
| AAA~BBB 格 | 43,918       | 93.06       | 93.31       | 5.68        | 0.89      | 2.10      | 2.02      | 4.92       | 4.86  | 4.90  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 14,244       | 98.17       | 98.35       | 1.98        | 0.63      | 1.58      | 1.57      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 18,496       | 95.23       | 95.49       | 4.49        | 0.87      | 2.00      | 1.96      | 4.37       | 4.33  | 4.37  | 45           |
| 長期 (7-)   | 11,178       | 82.97       | 83.31       | 12.39       | 1.25      | 3.09      | 2.81      | 10.39      | 10.24 | 10.33 | 59           |
| 長期 (7-11) | 6,429        | 90.56       | 90.93       | 8.56        | 1.32      | 2.67      | 2.55      | 8.03       | 7.93  | 8.02  | 59           |
| 超長期 (11-) | 4,749        | 72.69       | 72.99       | 17.57       | 1.16      | 3.80      | 3.26      | 14.37      | 14.13 | 14.23 | 59           |
| AAA~BB 格  | 43,918       | 93.06       | 93.31       | 5.68        | 0.89      | 2.10      | 2.02      | 4.92       | 4.86  | 4.90  | 45           |
| 短期 (1-3)  | 14,244       | 98.17       | 98.35       | 1.98        | 0.63      | 1.58      | 1.57      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 18,496       | 95.23       | 95.49       | 4.49        | 0.87      | 2.00      | 1.96      | 4.37       | 4.33  | 4.37  | 45           |
| 長期 (7-)   | 11,178       | 82.97       | 83.31       | 12.39       | 1.25      | 3.09      | 2.81      | 10.39      | 10.24 | 10.33 | 59           |
| 長期 (7-11) | 6,429        | 90.56       | 90.93       | 8.56        | 1.32      | 2.67      | 2.55      | 8.03       | 7.93  | 8.02  | 59           |
| 超長期 (11-) | 4,749        | 72.69       | 72.99       | 17.57       | 1.16      | 3.80      | 3.26      | 14.37      | 14.13 | 14.23 | 59           |
| AAA 格     | 11,788       | 94.10       | 94.36       | 5.37        | 0.75      | 1.81      | 1.74      | 4.40       | 4.35  | 4.38  | 25           |
| 短期 (1-3)  | 4,306        | 98.21       | 98.37       | 1.94        | 0.47      | 1.41      | 1.40      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 21           |
| 中期 (3-7)  | 5,382        | 96.00       | 96.30       | 4.29        | 0.79      | 1.77      | 1.74      | 4.19       | 4.16  | 4.19  | 25           |
| 長期 (7-)   | 2,099        | 80.81       | 81.17       | 15.22       | 1.20      | 2.91      | 2.60      | 11.18      | 11.03 | 11.06 | 34           |
| 長期 (7-11) | 1,305        | 92.21       | 92.59       | 8.35        | 1.23      | 2.38      | 2.29      | 7.89       | 7.80  | 7.88  | 36           |
| 超長期 (11-) | 794          | 62.05       | 62.38       | 26.51       | 1.15      | 4.22      | 3.35      | 19.23      | 18.90 | 18.81 | 32           |
| AA 格      | 20,648       | 92.44       | 92.66       | 6.01        | 0.87      | 2.13      | 2.04      | 5.23       | 5.17  | 5.22  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 6,350        | 98.11       | 98.27       | 1.97        | 0.60      | 1.58      | 1.57      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 8,335        | 94.93       | 95.14       | 4.61        | 0.84      | 2.02      | 1.97      | 4.50       | 4.45  | 4.50  | 45           |
| 長期 (7-)   | 5,963        | 82.90       | 83.21       | 12.26       | 1.19      | 3.02      | 2.75      | 10.52      | 10.37 | 10.48 | 50           |
| 長期 (7-11) | 3,284        | 91.05       | 91.39       | 8.60        | 1.30      | 2.57      | 2.46      | 8.07       | 7.97  | 8.07  | 50           |
| 超長期 (11-) | 2,679        | 72.92       | 73.18       | 16.75       | 1.06      | 3.71      | 3.18      | 14.28      | 14.05 | 14.17 | 51           |
| A 格       | 11,483       | 93.12       | 93.42       | 5.42        | 1.08      | 2.35      | 2.26      | 4.89       | 4.83  | 4.88  | 69           |
| 短期 (1-3)  | 3,588        | 98.21       | 98.45       | 2.05        | 0.87      | 1.78      | 1.77      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 57           |
| 中期 (3-7)  | 4,779        | 94.89       | 95.17       | 4.49        | 1.02      | 2.23      | 2.17      | 4.36       | 4.31  | 4.36  | 66           |
| 長期 (7-)   | 3,116        | 84.55       | 84.93       | 10.73       | 1.40      | 3.33      | 3.07      | 9.63       | 9.48  | 9.60  | 90           |
| 長期 (7-11) | 1,840        | 88.53       | 88.92       | 8.65        | 1.41      | 3.06      | 2.89      | 8.06       | 7.94  | 8.05  | 92           |
| 超長期 (11-) | 1,277        | 78.81       | 79.18       | 13.73       | 1.40      | 3.76      | 3.36      | 12.16      | 11.96 | 12.11 | 87           |
| 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      | 26,981       | 88.46       | 88.72       | 9.39        | 1.08      | 2.30      | 2.14      | 7.07       | 6.98  | 7.02  | 34           |
| 短期 (1-3)  | 6,436        | 98.76       | 98.98       | 1.97        | 0.87      | 1.51      | 1.51      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 8,883        | 96.34       | 96.61       | 4.59        | 1.03      | 1.90      | 1.87      | 4.46       | 4.42  | 4.46  | 35           |
| 長期 (7-)   | 11,662       | 76.77       | 77.05       | 17.15       | 1.23      | 3.25      | 2.84      | 13.20      | 13.00 | 13.06 | 34           |
| 長期 (7-11) | 4,004        | 91.95       | 92.28       | 8.80        | 1.32      | 2.42      | 2.33      | 8.25       | 8.16  | 8.24  | 35           |
| 超長期 (11-) | 7,658        | 68.83       | 69.09       | 21.51       | 1.18      | 3.83      | 3.20      | 16.65      | 16.38 | 16.42 | 34           |

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 (2026年2月末、3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  | 32,368       | 93.04       | 93.28       | 5.87        | 0.85      | 2.03      | 1.95      | 5.01       | 4.95  | 4.99  | 37           |
| 短期 (1-3)  | 10,504       | 98.08       | 98.25       | 2.03        | 0.56      | 1.53      | 1.52      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 13,654       | 95.38       | 95.62       | 4.53        | 0.84      | 1.93      | 1.89      | 4.42       | 4.38  | 4.42  | 37           |
| 長期 (7-)   | 8,210        | 82.71       | 83.03       | 12.98       | 1.23      | 2.99      | 2.71      | 10.66      | 10.51 | 10.59 | 46           |
| 長期 (7-11) | 4,775        | 91.66       | 92.01       | 8.61        | 1.33      | 2.52      | 2.42      | 8.08       | 7.98  | 8.07  | 46           |
| 超長期 (11-) | 3,435        | 70.27       | 70.55       | 19.07       | 1.08      | 3.83      | 3.22      | 15.35      | 15.10 | 15.18 | 47           |
| AAA~A 格   | 43,789       | 93.05       | 93.30       | 5.76        | 0.91      | 2.12      | 2.03      | 4.99       | 4.93  | 4.98  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 14,053       | 98.10       | 98.28       | 2.06        | 0.64      | 1.60      | 1.58      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 18,486       | 95.23       | 95.49       | 4.54        | 0.89      | 2.01      | 1.97      | 4.42       | 4.38  | 4.42  | 45           |
| 長期 (7-)   | 11,250       | 83.16       | 83.50       | 12.40       | 1.27      | 3.08      | 2.81      | 10.40      | 10.25 | 10.34 | 58           |
| 長期 (7-11) | 6,538        | 90.78       | 91.14       | 8.64        | 1.35      | 2.67      | 2.54      | 8.09       | 7.98  | 8.08  | 58           |
| 超長期 (11-) | 4,712        | 72.59       | 72.89       | 17.62       | 1.16      | 3.81      | 3.26      | 14.41      | 14.17 | 14.27 | 59           |
| AAA~BBB 格 | 43,789       | 93.05       | 93.30       | 5.76        | 0.91      | 2.12      | 2.03      | 4.99       | 4.93  | 4.98  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 14,053       | 98.10       | 98.28       | 2.06        | 0.64      | 1.60      | 1.58      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 18,486       | 95.23       | 95.49       | 4.54        | 0.89      | 2.01      | 1.97      | 4.42       | 4.38  | 4.42  | 45           |
| 長期 (7-)   | 11,250       | 83.16       | 83.50       | 12.40       | 1.27      | 3.08      | 2.81      | 10.40      | 10.25 | 10.34 | 58           |
| 長期 (7-11) | 6,538        | 90.78       | 91.14       | 8.64        | 1.35      | 2.67      | 2.54      | 8.09       | 7.98  | 8.08  | 58           |
| 超長期 (11-) | 4,712        | 72.59       | 72.89       | 17.62       | 1.16      | 3.81      | 3.26      | 14.41      | 14.17 | 14.27 | 59           |
| AAA~BB 格  | 43,789       | 93.05       | 93.30       | 5.76        | 0.91      | 2.12      | 2.03      | 4.99       | 4.93  | 4.98  | 46           |
| 短期 (1-3)  | 14,053       | 98.10       | 98.28       | 2.06        | 0.64      | 1.60      | 1.58      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 18,486       | 95.23       | 95.49       | 4.54        | 0.89      | 2.01      | 1.97      | 4.42       | 4.38  | 4.42  | 45           |
| 長期 (7-)   | 11,250       | 83.16       | 83.50       | 12.40       | 1.27      | 3.08      | 2.81      | 10.40      | 10.25 | 10.34 | 58           |
| 長期 (7-11) | 6,538        | 90.78       | 91.14       | 8.64        | 1.35      | 2.67      | 2.54      | 8.09       | 7.98  | 8.08  | 58           |
| 超長期 (11-) | 4,712        | 72.59       | 72.89       | 17.62       | 1.16      | 3.81      | 3.26      | 14.41      | 14.17 | 14.27 | 59           |
| AAA 格     | 11,788       | 94.13       | 94.39       | 5.55        | 0.80      | 1.84      | 1.77      | 4.56       | 4.51  | 4.54  | 26           |
| 短期 (1-3)  | 4,151        | 98.12       | 98.29       | 2.06        | 0.49      | 1.43      | 1.42      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 22           |
| 中期 (3-7)  | 5,377        | 96.07       | 96.37       | 4.34        | 0.82      | 1.79      | 1.75      | 4.24       | 4.20  | 4.24  | 26           |
| 長期 (7-)   | 2,259        | 82.18       | 82.54       | 14.84       | 1.30      | 2.88      | 2.59      | 10.97      | 10.82 | 10.86 | 36           |
| 長期 (7-11) | 1,480        | 93.18       | 93.55       | 8.54        | 1.40      | 2.40      | 2.32      | 8.01       | 7.91  | 8.00  | 37           |
| 超長期 (11-) | 779          | 61.29       | 61.60       | 26.81       | 1.12      | 4.28      | 3.38      | 19.54      | 19.20 | 19.11 | 32           |
| AA 格      | 20,580       | 92.42       | 92.64       | 6.05        | 0.88      | 2.14      | 2.05      | 5.27       | 5.21  | 5.26  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 6,353        | 98.06       | 98.22       | 2.02        | 0.61      | 1.59      | 1.58      | 2.00       | 1.99  | 2.00  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 8,277        | 94.93       | 95.14       | 4.66        | 0.85      | 2.03      | 1.98      | 4.54       | 4.49  | 4.54  | 45           |
| 長期 (7-)   | 5,950        | 82.91       | 83.21       | 12.28       | 1.20      | 3.02      | 2.75      | 10.54      | 10.39 | 10.50 | 50           |
| 長期 (7-11) | 3,294        | 90.97       | 91.31       | 8.64        | 1.30      | 2.58      | 2.47      | 8.11       | 8.01  | 8.10  | 50           |
| 超長期 (11-) | 2,656        | 72.91       | 73.17       | 16.80       | 1.06      | 3.71      | 3.18      | 14.31      | 14.08 | 14.20 | 51           |
| A 格       | 11,421       | 93.08       | 93.37       | 5.47        | 1.09      | 2.36      | 2.27      | 4.94       | 4.88  | 4.93  | 69           |
| 短期 (1-3)  | 3,549        | 98.14       | 98.38       | 2.12        | 0.88      | 1.80      | 1.79      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 58           |
| 中期 (3-7)  | 4,832        | 94.83       | 95.11       | 4.57        | 1.03      | 2.24      | 2.19      | 4.43       | 4.38  | 4.43  | 67           |
| 長期 (7-)   | 3,040        | 84.38       | 84.77       | 10.82       | 1.40      | 3.34      | 3.07      | 9.71       | 9.56  | 9.68  | 90           |
| 長期 (7-11) | 1,764        | 88.42       | 88.81       | 8.72        | 1.41      | 3.07      | 2.89      | 8.12       | 8.00  | 8.11  | 92           |
| 超長期 (11-) | 1,277        | 78.81       | 79.18       | 13.73       | 1.40      | 3.76      | 3.36      | 12.16      | 11.96 | 12.11 | 87           |
| 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      | 26,864       | 88.42       | 88.69       | 9.46        | 1.09      | 2.31      | 2.15      | 7.14       | 7.04  | 7.08  | 34           |
| 短期 (1-3)  | 6,415        | 98.70       | 98.92       | 2.06        | 0.88      | 1.53      | 1.52      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 32           |
| 中期 (3-7)  | 8,817        | 96.36       | 96.63       | 4.66        | 1.05      | 1.90      | 1.87      | 4.53       | 4.48  | 4.53  | 34           |
| 長期 (7-)   | 11,632       | 76.74       | 77.03       | 17.19       | 1.23      | 3.26      | 2.85      | 13.23      | 13.03 | 13.09 | 34           |
| 長期 (7-11) | 4,035        | 91.86       | 92.19       | 8.89        | 1.33      | 2.44      | 2.34      | 8.33       | 8.23  | 8.32  | 35           |
| 超長期 (11-) | 7,598        | 68.71       | 68.97       | 21.60       | 1.18      | 3.84      | 3.21      | 16.71      | 16.44 | 16.47 | 33           |

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 (2026年2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   | 24,310       | 90.28       | 90.54       | 8.22        | 0.98      | 2.15      | 2.02      | 6.43       | 6.35  | 6.39  | 28           |
| 短期 (1-3)  | 6,478        | 98.61       | 98.80       | 1.94        | 0.68      | 1.42      | 1.42      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 8,435        | 96.13       | 96.42       | 4.45        | 0.88      | 1.81      | 1.77      | 4.33       | 4.30  | 4.33  | 27           |
| 長期 (7-)   | 9,398        | 79.28       | 79.58       | 15.94       | 1.28      | 3.15      | 2.79      | 12.57      | 12.38 | 12.45 | 35           |
| 長期 (7-11) | 3,619        | 92.31       | 92.64       | 8.70        | 1.33      | 2.40      | 2.31      | 8.16       | 8.07  | 8.16  | 34           |
| 超長期 (11-) | 5,779        | 71.12       | 71.41       | 20.47       | 1.25      | 3.76      | 3.18      | 16.14      | 15.88 | 15.94 | 35           |
| AAA~BBB 格 | 25,215       | 90.50       | 90.77       | 8.07        | 0.99      | 2.15      | 2.02      | 6.33       | 6.25  | 6.30  | 29           |
| 短期 (1-3)  | 6,873        | 98.64       | 98.83       | 1.96        | 0.72      | 1.45      | 1.44      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 8,833        | 96.14       | 96.42       | 4.44        | 0.89      | 1.81      | 1.78      | 4.33       | 4.29  | 4.33  | 28           |
| 長期 (7-)   | 9,510        | 79.39       | 79.69       | 15.87       | 1.29      | 3.15      | 2.79      | 12.52      | 12.34 | 12.41 | 35           |
| 長期 (7-11) | 3,686        | 92.33       | 92.65       | 8.69        | 1.33      | 2.40      | 2.31      | 8.15       | 8.06  | 8.14  | 34           |
| 超長期 (11-) | 5,824        | 71.20       | 71.49       | 20.41       | 1.25      | 3.76      | 3.19      | 16.10      | 15.84 | 15.91 | 36           |
| AAA~BB 格  | 25,215       | 90.50       | 90.77       | 8.07        | 0.99      | 2.15      | 2.02      | 6.33       | 6.25  | 6.30  | 29           |
| 短期 (1-3)  | 6,873        | 98.64       | 98.83       | 1.96        | 0.72      | 1.45      | 1.44      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 8,833        | 96.14       | 96.42       | 4.44        | 0.89      | 1.81      | 1.78      | 4.33       | 4.29  | 4.33  | 28           |
| 長期 (7-)   | 9,510        | 79.39       | 79.69       | 15.87       | 1.29      | 3.15      | 2.79      | 12.52      | 12.34 | 12.41 | 35           |
| 長期 (7-11) | 3,686        | 92.33       | 92.65       | 8.69        | 1.33      | 2.40      | 2.31      | 8.15       | 8.06  | 8.14  | 34           |
| 超長期 (11-) | 5,824        | 71.20       | 71.49       | 20.41       | 1.25      | 3.76      | 3.19      | 16.10      | 15.84 | 15.91 | 36           |
| 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       | 24,310       | 90.28       | 90.54       | 8.22        | 0.98      | 2.15      | 2.02      | 6.43       | 6.35  | 6.39  | 28           |
| 短期 (1-3)  | 6,478        | 98.61       | 98.80       | 1.94        | 0.68      | 1.42      | 1.42      | 1.92       | 1.91  | 1.92  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 8,435        | 96.13       | 96.42       | 4.45        | 0.88      | 1.81      | 1.77      | 4.33       | 4.30  | 4.33  | 27           |
| 長期 (7-)   | 9,398        | 79.28       | 79.58       | 15.94       | 1.28      | 3.15      | 2.79      | 12.57      | 12.38 | 12.45 | 35           |
| 長期 (7-11) | 3,619        | 92.31       | 92.64       | 8.70        | 1.33      | 2.40      | 2.31      | 8.16       | 8.07  | 8.16  | 34           |
| 超長期 (11-) | 5,779        | 71.12       | 71.41       | 20.47       | 1.25      | 3.76      | 3.18      | 16.14      | 15.88 | 15.94 | 35           |
| BBB 格     | 905          | 96.51       | 96.81       | 4.19        | 1.22      | 2.02      | 1.98      | 3.91       | 3.87  | 3.91  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 395          | 99.06       | 99.37       | 2.33        | 1.29      | 1.81      | 1.80      | 2.29       | 2.27  | 2.29  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 398          | 96.26       | 96.50       | 4.35        | 1.07      | 1.99      | 1.96      | 4.23       | 4.19  | 4.23  | 46           |
| 長期 (7-)   | 112          | 88.43       | 88.88       | 10.16       | 1.49      | 2.94      | 2.76      | 9.08       | 8.95  | 9.06  | 66           |
| 長期 (7-11) | 67           | 92.91       | 93.35       | 7.96        | 1.33      | 2.43      | 2.35      | 7.50       | 7.42  | 7.50  | 46           |
| 超長期 (11-) | 45           | 81.75       | 82.21       | 13.43       | 1.72      | 3.80      | 3.46      | 11.76      | 11.56 | 11.70 | 99           |
| 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      | 45,684       | 91.76       | 92.01       | 6.56        | 0.94      | 2.19      | 2.09      | 5.37       | 5.30  | 5.35  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 13,808       | 98.21       | 98.40       | 1.98        | 0.69      | 1.61      | 1.60      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 41           |
| 中期 (3-7)  | 18,546       | 95.33       | 95.58       | 4.56        | 0.94      | 2.04      | 2.00      | 4.44       | 4.39  | 4.44  | 48           |
| 長期 (7-)   | 13,330       | 80.10       | 80.41       | 14.07       | 1.21      | 3.19      | 2.85      | 11.24      | 11.07 | 11.15 | 55           |
| 長期 (7-11) | 6,748        | 90.43       | 90.79       | 8.63        | 1.31      | 2.67      | 2.54      | 8.10       | 7.99  | 8.09  | 58           |
| 超長期 (11-) | 6,583        | 69.51       | 69.78       | 19.64       | 1.10      | 3.88      | 3.26      | 15.42      | 15.17 | 15.23 | 50           |

出所:NFRFC

- 格付は、Moody's の格付をもとに NFRFC で分類

## 事業債 Moody's 格付別・ポートフォリオ指標 (2026年2月末、3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   | 24,120       | 90.21       | 90.48       | 8.31        | 1.00      | 2.16      | 2.03      | 6.51       | 6.43  | 6.47  | 29           |
| 短期 (1-3)  | 6,325        | 98.55       | 98.74       | 2.02        | 0.70      | 1.44      | 1.43      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 8,405        | 96.15       | 96.43       | 4.50        | 0.90      | 1.81      | 1.78      | 4.38       | 4.34  | 4.38  | 27           |
| 長期 (7-)   | 9,390        | 79.29       | 79.59       | 15.96       | 1.29      | 3.15      | 2.80      | 12.59      | 12.40 | 12.48 | 35           |
| 長期 (7-11) | 3,649        | 92.30       | 92.62       | 8.78        | 1.35      | 2.41      | 2.32      | 8.23       | 8.13  | 8.22  | 34           |
| 超長期 (11-) | 5,742        | 71.02       | 71.31       | 20.53       | 1.25      | 3.77      | 3.19      | 16.19      | 15.93 | 15.99 | 35           |
| AAA~BBB 格 | 25,109       | 90.47       | 90.74       | 8.15        | 1.01      | 2.16      | 2.03      | 6.40       | 6.32  | 6.36  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 6,766        | 98.59       | 98.79       | 2.04        | 0.74      | 1.46      | 1.46      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 8,847        | 96.15       | 96.44       | 4.50        | 0.91      | 1.82      | 1.79      | 4.38       | 4.34  | 4.38  | 28           |
| 長期 (7-)   | 9,496        | 79.40       | 79.70       | 15.91       | 1.29      | 3.15      | 2.80      | 12.55      | 12.37 | 12.44 | 35           |
| 長期 (7-11) | 3,709        | 92.34       | 92.66       | 8.78        | 1.35      | 2.41      | 2.32      | 8.22       | 8.13  | 8.21  | 34           |
| 超長期 (11-) | 5,787        | 71.11       | 71.40       | 20.48       | 1.26      | 3.77      | 3.19      | 16.15      | 15.89 | 15.95 | 36           |
| AAA~BB 格  | 25,109       | 90.47       | 90.74       | 8.15        | 1.01      | 2.16      | 2.03      | 6.40       | 6.32  | 6.36  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 6,766        | 98.59       | 98.79       | 2.04        | 0.74      | 1.46      | 1.46      | 2.02       | 2.01  | 2.02  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 8,847        | 96.15       | 96.44       | 4.50        | 0.91      | 1.82      | 1.79      | 4.38       | 4.34  | 4.38  | 28           |
| 長期 (7-)   | 9,496        | 79.40       | 79.70       | 15.91       | 1.29      | 3.15      | 2.80      | 12.55      | 12.37 | 12.44 | 35           |
| 長期 (7-11) | 3,709        | 92.34       | 92.66       | 8.78        | 1.35      | 2.41      | 2.32      | 8.22       | 8.13  | 8.21  | 34           |
| 超長期 (11-) | 5,787        | 71.11       | 71.40       | 20.48       | 1.26      | 3.77      | 3.19      | 16.15      | 15.89 | 15.95 | 36           |
| 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       | 24,120       | 90.21       | 90.48       | 8.31        | 1.00      | 2.16      | 2.03      | 6.51       | 6.43  | 6.47  | 29           |
| 短期 (1-3)  | 6,325        | 98.55       | 98.74       | 2.02        | 0.70      | 1.44      | 1.43      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 23           |
| 中期 (3-7)  | 8,405        | 96.15       | 96.43       | 4.50        | 0.90      | 1.81      | 1.78      | 4.38       | 4.34  | 4.38  | 27           |
| 長期 (7-)   | 9,390        | 79.29       | 79.59       | 15.96       | 1.29      | 3.15      | 2.80      | 12.59      | 12.40 | 12.48 | 35           |
| 長期 (7-11) | 3,649        | 92.30       | 92.62       | 8.78        | 1.35      | 2.41      | 2.32      | 8.23       | 8.13  | 8.22  | 34           |
| 超長期 (11-) | 5,742        | 71.02       | 71.31       | 20.53       | 1.25      | 3.77      | 3.19      | 16.19      | 15.93 | 15.99 | 35           |
| BBB 格     | 989          | 96.82       | 97.11       | 4.21        | 1.27      | 2.00      | 1.96      | 3.94       | 3.89  | 3.93  | 51           |
| 短期 (1-3)  | 441          | 99.16       | 99.46       | 2.36        | 1.32      | 1.78      | 1.78      | 2.32       | 2.29  | 2.32  | 53           |
| 中期 (3-7)  | 442          | 96.31       | 96.56       | 4.50        | 1.12      | 2.00      | 1.97      | 4.37       | 4.33  | 4.37  | 46           |
| 長期 (7-)   | 105          | 89.18       | 89.59       | 10.72       | 1.68      | 2.97      | 2.81      | 9.50       | 9.37  | 9.48  | 64           |
| 長期 (7-11) | 60           | 94.71       | 95.09       | 8.69        | 1.65      | 2.45      | 2.39      | 8.05       | 7.96  | 8.04  | 42           |
| 超長期 (11-) | 45           | 81.75       | 82.21       | 13.43       | 1.72      | 3.80      | 3.46      | 11.76      | 11.56 | 11.70 | 99           |
| 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      | 45,544       | 91.74       | 91.99       | 6.63        | 0.96      | 2.21      | 2.10      | 5.44       | 5.38  | 5.42  | 48           |
| 短期 (1-3)  | 13,702       | 98.14       | 98.33       | 2.07        | 0.71      | 1.63      | 1.62      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 41           |
| 中期 (3-7)  | 18,456       | 95.33       | 95.58       | 4.62        | 0.96      | 2.05      | 2.01      | 4.49       | 4.45  | 4.49  | 48           |
| 長期 (7-)   | 13,386       | 80.25       | 80.57       | 14.07       | 1.22      | 3.18      | 2.85      | 11.24      | 11.07 | 11.15 | 55           |
| 長期 (7-11) | 6,864        | 90.58       | 90.94       | 8.71        | 1.34      | 2.67      | 2.55      | 8.15       | 8.05  | 8.15  | 57           |
| 超長期 (11-) | 6,523        | 69.38       | 69.65       | 19.72       | 1.10      | 3.89      | 3.26      | 15.48      | 15.22 | 15.28 | 51           |

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 (2026年2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   | 14,526        | 88.54       | 88.76       | 8.70        | 0.90      | 2.21      | 2.04      | 6.61       | 6.53  | 6.57  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 3,638         | 98.70       | 98.89       | 1.92        | 0.76      | 1.44      | 1.43      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 5,066         | 95.55       | 95.76       | 4.75        | 0.84      | 1.87      | 1.84      | 4.63       | 4.59  | 4.63  | 29           |
| 長期 (7-)   | 5,822         | 76.10       | 76.34       | 16.39       | 1.04      | 3.20      | 2.77      | 12.59      | 12.41 | 12.46 | 35           |
| 長期 (7-11) | 2,355         | 90.50       | 90.78       | 8.57        | 1.09      | 2.42      | 2.31      | 8.13       | 8.04  | 8.12  | 35           |
| 超長期 (11-) | 3,467         | 66.32       | 66.54       | 21.69       | 1.01      | 3.91      | 3.20      | 16.73      | 16.46 | 16.49 | 34           |
| AAA~BBB 格 | 14,701        | 88.62       | 88.84       | 8.65        | 0.90      | 2.20      | 2.04      | 6.57       | 6.49  | 6.53  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 3,733         | 98.68       | 98.88       | 1.93        | 0.75      | 1.44      | 1.44      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 5,116         | 95.54       | 95.74       | 4.74        | 0.84      | 1.87      | 1.84      | 4.62       | 4.58  | 4.62  | 30           |
| 長期 (7-)   | 5,852         | 76.16       | 76.40       | 16.35       | 1.04      | 3.19      | 2.77      | 12.57      | 12.38 | 12.44 | 35           |
| 長期 (7-11) | 2,375         | 90.52       | 90.80       | 8.56        | 1.10      | 2.42      | 2.31      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 35           |
| 超長期 (11-) | 3,477         | 66.35       | 66.57       | 21.66       | 1.01      | 3.91      | 3.20      | 16.71      | 16.44 | 16.47 | 34           |
| AAA~BB 格  | 14,941        | 88.78       | 89.00       | 8.57        | 0.92      | 2.21      | 2.05      | 6.52       | 6.44  | 6.48  | 31           |
| 短期 (1-3)  | 3,893         | 98.76       | 98.96       | 1.96        | 0.82      | 1.47      | 1.47      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 5,171         | 95.57       | 95.78       | 4.73        | 0.85      | 1.88      | 1.84      | 4.61       | 4.57  | 4.61  | 30           |
| 長期 (7-)   | 5,877         | 76.19       | 76.44       | 16.34       | 1.05      | 3.20      | 2.77      | 12.56      | 12.38 | 12.44 | 35           |
| 長期 (7-11) | 2,375         | 90.52       | 90.80       | 8.56        | 1.10      | 2.42      | 2.31      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 35           |
| 超長期 (11-) | 3,502         | 66.48       | 66.70       | 21.61       | 1.02      | 3.92      | 3.20      | 16.67      | 16.39 | 16.43 | 35           |
| 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       | 14,526        | 88.54       | 88.76       | 8.70        | 0.90      | 2.21      | 2.04      | 6.61       | 6.53  | 6.57  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 3,638         | 98.70       | 98.89       | 1.92        | 0.76      | 1.44      | 1.43      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 5,066         | 95.55       | 95.76       | 4.75        | 0.84      | 1.87      | 1.84      | 4.63       | 4.59  | 4.63  | 29           |
| 長期 (7-)   | 5,822         | 76.10       | 76.34       | 16.39       | 1.04      | 3.20      | 2.77      | 12.59      | 12.41 | 12.46 | 35           |
| 長期 (7-11) | 2,355         | 90.50       | 90.78       | 8.57        | 1.09      | 2.42      | 2.31      | 8.13       | 8.04  | 8.12  | 35           |
| 超長期 (11-) | 3,467         | 66.32       | 66.54       | 21.69       | 1.01      | 3.91      | 3.20      | 16.73      | 16.46 | 16.49 | 34           |
| BBB 格     | 175           | 95.23       | 95.44       | 3.72        | 0.66      | 1.91      | 1.86      | 3.50       | 3.46  | 3.50  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 95            | 98.12       | 98.31       | 2.01        | 0.66      | 1.64      | 1.63      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 43           |
| 中期 (3-7)  | 50            | 94.29       | 94.41       | 3.92        | 0.40      | 1.98      | 1.93      | 3.87       | 3.84  | 3.87  | 48           |
| 長期 (7-)   | 30            | 87.64       | 88.04       | 8.80        | 1.08      | 2.73      | 2.55      | 8.15       | 8.04  | 8.14  | 59           |
| 長期 (7-11) | 20            | 92.49       | 92.99       | 7.05        | 1.15      | 2.40      | 2.31      | 6.74       | 6.67  | 6.74  | 52           |
| 超長期 (11-) | 10            | 77.95       | 78.14       | 12.29       | 0.95      | 3.52      | 3.12      | 11.49      | 11.31 | 11.47 | 74           |
| BB 格      | 240           | 98.41       | 98.92       | 4.25        | 2.26      | 2.37      | 2.34      | 3.77       | 3.72  | 3.77  | 89           |
| 短期 (1-3)  | 160           | 100.43      | 100.98      | 2.77        | 2.32      | 2.15      | 2.15      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 85           |
| 中期 (3-7)  | 55            | 98.94       | 99.29       | 4.01        | 2.06      | 2.34      | 2.33      | 3.86       | 3.81  | 3.86  | 87           |
| 長期 (7-)   | 25            | 84.29       | 84.88       | 14.25       | 2.37      | 4.12      | 3.81      | 11.86      | 11.64 | 11.79 | 128          |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 25            | 84.29       | 84.88       | 14.25       | 2.37      | 4.12      | 3.81      | 11.86      | 11.64 | 11.79 | 128          |
| 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      | 55,959        | 91.99       | 92.25       | 6.70        | 0.97      | 2.17      | 2.06      | 5.50       | 5.43  | 5.48  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 16,787        | 98.26       | 98.45       | 1.98        | 0.68      | 1.58      | 1.57      | 1.96       | 1.95  | 1.96  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 22,208        | 95.60       | 95.87       | 4.47        | 0.94      | 1.99      | 1.95      | 4.35       | 4.31  | 4.35  | 44           |
| 長期 (7-)   | 16,963        | 81.05       | 81.39       | 14.29       | 1.31      | 3.16      | 2.84      | 11.51      | 11.34 | 11.42 | 50           |
| 長期 (7-11) | 8,059         | 91.27       | 91.64       | 8.68        | 1.39      | 2.62      | 2.51      | 8.12       | 8.02  | 8.11  | 54           |
| 超長期 (11-) | 8,905         | 71.81       | 72.11       | 19.37       | 1.23      | 3.78      | 3.23      | 15.41      | 15.16 | 15.23 | 46           |

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 (2026年2月末、3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   | 14,803       | 88.76       | 88.98       | 8.72        | 0.94      | 2.22      | 2.06      | 6.66       | 6.58  | 6.62  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 3,607        | 98.68       | 98.87       | 1.99        | 0.77      | 1.45      | 1.44      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 5,226        | 95.68       | 95.88       | 4.78        | 0.88      | 1.88      | 1.84      | 4.66       | 4.62  | 4.66  | 30           |
| 長期 (7-)   | 5,971        | 76.72       | 76.96       | 16.23       | 1.09      | 3.18      | 2.77      | 12.48      | 12.29 | 12.35 | 35           |
| 長期 (7-11) | 2,578        | 91.01       | 91.30       | 8.75        | 1.20      | 2.45      | 2.34      | 8.24       | 8.15  | 8.24  | 36           |
| 超長期 (11-) | 3,392        | 65.86       | 66.07       | 21.93       | 1.00      | 3.95      | 3.21      | 16.92      | 16.64 | 16.67 | 34           |
| AAA~BBB 格 | 14,978       | 88.84       | 89.05       | 8.66        | 0.94      | 2.21      | 2.05      | 6.62       | 6.54  | 6.58  | 31           |
| 短期 (1-3)  | 3,702        | 98.67       | 98.86       | 1.99        | 0.77      | 1.45      | 1.45      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 5,296        | 95.65       | 95.86       | 4.78        | 0.88      | 1.88      | 1.84      | 4.66       | 4.62  | 4.66  | 30           |
| 長期 (7-)   | 5,981        | 76.72       | 76.97       | 16.23       | 1.09      | 3.18      | 2.77      | 12.47      | 12.29 | 12.35 | 35           |
| 長期 (7-11) | 2,578        | 91.01       | 91.30       | 8.75        | 1.20      | 2.45      | 2.34      | 8.24       | 8.15  | 8.24  | 36           |
| 超長期 (11-) | 3,402        | 65.90       | 66.11       | 21.90       | 1.00      | 3.95      | 3.21      | 16.90      | 16.62 | 16.65 | 34           |
| AAA~BB 格  | 15,218       | 88.99       | 89.21       | 8.59        | 0.96      | 2.21      | 2.06      | 6.57       | 6.49  | 6.53  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 3,862        | 98.74       | 98.95       | 2.03        | 0.83      | 1.48      | 1.48      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 5,351        | 95.68       | 95.89       | 4.77        | 0.89      | 1.89      | 1.85      | 4.65       | 4.61  | 4.65  | 31           |
| 長期 (7-)   | 6,006        | 76.76       | 77.00       | 16.22       | 1.09      | 3.18      | 2.77      | 12.47      | 12.29 | 12.35 | 36           |
| 長期 (7-11) | 2,578        | 91.01       | 91.30       | 8.75        | 1.20      | 2.45      | 2.34      | 8.24       | 8.15  | 8.24  | 36           |
| 超長期 (11-) | 3,427        | 66.03       | 66.24       | 21.84       | 1.01      | 3.95      | 3.22      | 16.85      | 16.58 | 16.61 | 35           |
| 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       | 14,803       | 88.76       | 88.98       | 8.72        | 0.94      | 2.22      | 2.06      | 6.66       | 6.58  | 6.62  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 3,607        | 98.68       | 98.87       | 1.99        | 0.77      | 1.45      | 1.44      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 25           |
| 中期 (3-7)  | 5,226        | 95.68       | 95.88       | 4.78        | 0.88      | 1.88      | 1.84      | 4.66       | 4.62  | 4.66  | 30           |
| 長期 (7-)   | 5,971        | 76.72       | 76.96       | 16.23       | 1.09      | 3.18      | 2.77      | 12.48      | 12.29 | 12.35 | 35           |
| 長期 (7-11) | 2,578        | 91.01       | 91.30       | 8.75        | 1.20      | 2.45      | 2.34      | 8.24       | 8.15  | 8.24  | 36           |
| 超長期 (11-) | 3,392        | 65.86       | 66.07       | 21.93       | 1.00      | 3.95      | 3.21      | 16.92      | 16.64 | 16.67 | 34           |
| BBB 格     | 175          | 95.23       | 95.44       | 3.72        | 0.66      | 1.91      | 1.86      | 3.50       | 3.46  | 3.50  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 95           | 98.12       | 98.31       | 2.01        | 0.66      | 1.64      | 1.63      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 43           |
| 中期 (3-7)  | 70           | 93.77       | 94.00       | 4.82        | 0.62      | 2.10      | 2.04      | 4.69       | 4.64  | 4.68  | 49           |
| 長期 (7-)   | 10           | 77.95       | 78.14       | 12.29       | 0.95      | 3.52      | 3.12      | 11.49      | 11.31 | 11.47 | 74           |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 10           | 77.95       | 78.14       | 12.29       | 0.95      | 3.52      | 3.12      | 11.49      | 11.31 | 11.47 | 74           |
| BB 格      | 240          | 98.41       | 98.92       | 4.25        | 2.26      | 2.37      | 2.34      | 3.77       | 3.72  | 3.77  | 89           |
| 短期 (1-3)  | 160          | 100.43      | 100.98      | 2.77        | 2.32      | 2.15      | 2.15      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 85           |
| 中期 (3-7)  | 55           | 98.94       | 99.29       | 4.01        | 2.06      | 2.34      | 2.33      | 3.86       | 3.81  | 3.86  | 87           |
| 長期 (7-)   | 25           | 84.29       | 84.88       | 14.25       | 2.37      | 4.12      | 3.81      | 11.86      | 11.64 | 11.79 | 128          |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | 25           | 84.29       | 84.88       | 14.25       | 2.37      | 4.12      | 3.81      | 11.86      | 11.64 | 11.79 | 128          |
| 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      | 55,435       | 91.92       | 92.19       | 6.78        | 0.98      | 2.18      | 2.08      | 5.57       | 5.50  | 5.55  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 16,606       | 98.18       | 98.37       | 2.06        | 0.69      | 1.60      | 1.58      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 21,953       | 95.58       | 95.85       | 4.53        | 0.96      | 2.00      | 1.96      | 4.41       | 4.37  | 4.41  | 44           |
| 長期 (7-)   | 16,877       | 81.02       | 81.35       | 14.34       | 1.31      | 3.16      | 2.85      | 11.55      | 11.38 | 11.46 | 50           |
| 長期 (7-11) | 7,995        | 91.26       | 91.62       | 8.73        | 1.39      | 2.62      | 2.51      | 8.16       | 8.06  | 8.15  | 53           |
| 超長期 (11-) | 8,882        | 71.80       | 72.10       | 19.39       | 1.23      | 3.79      | 3.23      | 15.43      | 15.18 | 15.25 | 46           |

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 (2026年2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  | 855          | 98.07       | 98.38       | 3.03        | 1.11      | 1.78      | 1.76      | 2.90       | 2.88  | 2.90  | 44           |
| 短期(1-3)  | 598          | 98.74       | 99.01       | 2.05        | 1.00      | 1.63      | 1.62      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 42           |
| 中期(3-7)  | 203          | 97.05       | 97.42       | 4.21        | 1.24      | 2.00      | 1.97      | 4.09       | 4.05  | 4.09  | 49           |
| 長期(7-)   | 53           | 94.47       | 94.99       | 9.40        | 1.91      | 2.64      | 2.57      | 8.52       | 8.41  | 8.51  | 53           |
| 長期(7-11) | 52           | 94.76       | 95.28       | 9.24        | 1.90      | 2.61      | 2.55      | 8.43       | 8.32  | 8.41  | 52           |
| 超長期(11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA～A格   | 3,312        | 97.48       | 97.82       | 3.22        | 1.25      | 2.06      | 2.03      | 2.99       | 2.95  | 2.98  | 70           |
| 短期(1-3)  | 2,425        | 98.56       | 98.86       | 2.04        | 1.15      | 1.88      | 1.87      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 67           |
| 中期(3-7)  | 585          | 96.10       | 96.46       | 4.21        | 1.23      | 2.23      | 2.19      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 71           |
| 長期(7-)   | 302          | 91.49       | 92.08       | 10.78       | 2.17      | 3.24      | 3.10      | 9.21       | 9.07  | 9.17  | 96           |
| 長期(7-11) | 195          | 92.72       | 93.25       | 8.77        | 1.94      | 3.00      | 2.90      | 8.00       | 7.89  | 7.99  | 93           |
| 超長期(11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA～BBB格 | 3,312        | 97.48       | 97.82       | 3.22        | 1.25      | 2.06      | 2.03      | 2.99       | 2.95  | 2.98  | 70           |
| 短期(1-3)  | 2,425        | 98.56       | 98.86       | 2.04        | 1.15      | 1.88      | 1.87      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 67           |
| 中期(3-7)  | 585          | 96.10       | 96.46       | 4.21        | 1.23      | 2.23      | 2.19      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 71           |
| 長期(7-)   | 302          | 91.49       | 92.08       | 10.78       | 2.17      | 3.24      | 3.10      | 9.21       | 9.07  | 9.17  | 96           |
| 長期(7-11) | 195          | 92.72       | 93.25       | 8.77        | 1.94      | 3.00      | 2.90      | 8.00       | 7.89  | 7.99  | 93           |
| 超長期(11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA～BB格  | 3,312        | 97.48       | 97.82       | 3.22        | 1.25      | 2.06      | 2.03      | 2.99       | 2.95  | 2.98  | 70           |
| 短期(1-3)  | 2,425        | 98.56       | 98.86       | 2.04        | 1.15      | 1.88      | 1.87      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 67           |
| 中期(3-7)  | 585          | 96.10       | 96.46       | 4.21        | 1.23      | 2.23      | 2.19      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 71           |
| 長期(7-)   | 302          | 91.49       | 92.08       | 10.78       | 2.17      | 3.24      | 3.10      | 9.21       | 9.07  | 9.17  | 96           |
| 長期(7-11) | 195          | 92.72       | 93.25       | 8.77        | 1.94      | 3.00      | 2.90      | 8.00       | 7.89  | 7.99  | 93           |
| 超長期(11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA格      | 855          | 98.07       | 98.38       | 3.03        | 1.11      | 1.78      | 1.76      | 2.90       | 2.88  | 2.90  | 44           |
| 短期(1-3)  | 598          | 98.74       | 99.01       | 2.05        | 1.00      | 1.63      | 1.62      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 42           |
| 中期(3-7)  | 203          | 97.05       | 97.42       | 4.21        | 1.24      | 2.00      | 1.97      | 4.09       | 4.05  | 4.09  | 49           |
| 長期(7-)   | 53           | 94.47       | 94.99       | 9.40        | 1.91      | 2.64      | 2.57      | 8.52       | 8.41  | 8.51  | 53           |
| 長期(7-11) | 52           | 94.76       | 95.28       | 9.24        | 1.90      | 2.61      | 2.55      | 8.43       | 8.32  | 8.41  | 52           |
| 超長期(11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| A格       | 2,457        | 97.28       | 97.63       | 3.28        | 1.30      | 2.16      | 2.13      | 3.01       | 2.98  | 3.01  | 80           |
| 短期(1-3)  | 1,826        | 98.50       | 98.82       | 2.03        | 1.19      | 1.96      | 1.95      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 75           |
| 中期(3-7)  | 382          | 95.59       | 95.95       | 4.22        | 1.23      | 2.36      | 2.31      | 4.08       | 4.03  | 4.08  | 84           |
| 長期(7-)   | 249          | 90.84       | 91.46       | 11.07       | 2.23      | 3.38      | 3.22      | 9.37       | 9.21  | 9.32  | 106          |
| 長期(7-11) | 143          | 91.98       | 92.50       | 8.60        | 1.96      | 3.15      | 3.03      | 7.84       | 7.72  | 7.83  | 108          |
| 超長期(11-) | 106          | 89.32       | 90.06       | 14.39       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.48      | 11.28 | 11.37 | 103          |
| 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 (2026年2月末、3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  | 855          | 98.07       | 98.38       | 3.03        | 1.11      | 1.78      | 1.76      | 2.90       | 2.88  | 2.90  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 609          | 98.74       | 99.01       | 2.07        | 1.01      | 1.63      | 1.63      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 193          | 96.95       | 97.31       | 4.28        | 1.23      | 2.01      | 1.98      | 4.15       | 4.11  | 4.15  | 49           |
| 長期 (7-)   | 53           | 94.47       | 94.99       | 9.40        | 1.91      | 2.64      | 2.57      | 8.52       | 8.41  | 8.51  | 53           |
| 長期 (7-11) | 52           | 94.76       | 95.28       | 9.24        | 1.90      | 2.61      | 2.55      | 8.43       | 8.32  | 8.41  | 52           |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~A 格   | 3,331        | 97.50       | 97.84       | 3.29        | 1.27      | 2.06      | 2.04      | 3.06       | 3.02  | 3.05  | 70           |
| 短期 (1-3)  | 2,388        | 98.54       | 98.84       | 2.06        | 1.14      | 1.88      | 1.87      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 67           |
| 中期 (3-7)  | 635          | 96.43       | 96.78       | 4.30        | 1.32      | 2.23      | 2.19      | 4.16       | 4.11  | 4.16  | 70           |
| 長期 (7-)   | 308          | 91.64       | 92.23       | 10.76       | 2.18      | 3.23      | 3.10      | 9.20       | 9.06  | 9.16  | 96           |
| 長期 (7-11) | 201          | 92.92       | 93.44       | 8.81        | 1.96      | 2.99      | 2.89      | 8.02       | 7.91  | 8.01  | 92           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BBB 格 | 3,331        | 97.50       | 97.84       | 3.29        | 1.27      | 2.06      | 2.04      | 3.06       | 3.02  | 3.05  | 70           |
| 短期 (1-3)  | 2,388        | 98.54       | 98.84       | 2.06        | 1.14      | 1.88      | 1.87      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 67           |
| 中期 (3-7)  | 635          | 96.43       | 96.78       | 4.30        | 1.32      | 2.23      | 2.19      | 4.16       | 4.11  | 4.16  | 70           |
| 長期 (7-)   | 308          | 91.64       | 92.23       | 10.76       | 2.18      | 3.23      | 3.10      | 9.20       | 9.06  | 9.16  | 96           |
| 長期 (7-11) | 201          | 92.92       | 93.44       | 8.81        | 1.96      | 2.99      | 2.89      | 8.02       | 7.91  | 8.01  | 92           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB 格  | 3,331        | 97.50       | 97.84       | 3.29        | 1.27      | 2.06      | 2.04      | 3.06       | 3.02  | 3.05  | 70           |
| 短期 (1-3)  | 2,388        | 98.54       | 98.84       | 2.06        | 1.14      | 1.88      | 1.87      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 67           |
| 中期 (3-7)  | 635          | 96.43       | 96.78       | 4.30        | 1.32      | 2.23      | 2.19      | 4.16       | 4.11  | 4.16  | 70           |
| 長期 (7-)   | 308          | 91.64       | 92.23       | 10.76       | 2.18      | 3.23      | 3.10      | 9.20       | 9.06  | 9.16  | 96           |
| 長期 (7-11) | 201          | 92.92       | 93.44       | 8.81        | 1.96      | 2.99      | 2.89      | 8.02       | 7.91  | 8.01  | 92           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 855          | 98.07       | 98.38       | 3.03        | 1.11      | 1.78      | 1.76      | 2.90       | 2.88  | 2.90  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 609          | 98.74       | 99.01       | 2.07        | 1.01      | 1.63      | 1.63      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 193          | 96.95       | 97.31       | 4.28        | 1.23      | 2.01      | 1.98      | 4.15       | 4.11  | 4.15  | 49           |
| 長期 (7-)   | 53           | 94.47       | 94.99       | 9.40        | 1.91      | 2.64      | 2.57      | 8.52       | 8.41  | 8.51  | 53           |
| 長期 (7-11) | 52           | 94.76       | 95.28       | 9.24        | 1.90      | 2.61      | 2.55      | 8.43       | 8.32  | 8.41  | 52           |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| A 格       | 2,476        | 97.31       | 97.65       | 3.38        | 1.33      | 2.16      | 2.14      | 3.11       | 3.07  | 3.10  | 79           |
| 短期 (1-3)  | 1,779        | 98.48       | 98.78       | 2.06        | 1.19      | 1.97      | 1.96      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 442          | 96.21       | 96.54       | 4.31        | 1.35      | 2.33      | 2.29      | 4.16       | 4.11  | 4.16  | 80           |
| 長期 (7-)   | 255          | 91.05       | 91.65       | 11.04       | 2.24      | 3.36      | 3.21      | 9.35       | 9.20  | 9.30  | 105          |
| 長期 (7-11) | 149          | 92.28       | 92.79       | 8.66        | 1.99      | 3.13      | 3.02      | 7.88       | 7.76  | 7.87  | 106          |
| 超長期 (11-) | 106          | 89.32       | 90.06       | 14.39       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.48      | 11.28 | 11.37 | 103          |
| 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 (2026年2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  | 595          | 98.18       | 98.50       | 3.01        | 1.03      | 1.68      | 1.67      | 2.91       | 2.88  | 2.90  | 35           |
| 短期(1-3)  | 401          | 98.76       | 99.02       | 2.00        | 0.92      | 1.55      | 1.54      | 1.97       | 1.96  | 1.97  | 35           |
| 中期(3-7)  | 157          | 97.24       | 97.64       | 4.15        | 1.15      | 1.86      | 1.84      | 4.04       | 4.00  | 4.03  | 37           |
| 長期(7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期(7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A格   | 2,371        | 97.87       | 98.21       | 3.16        | 1.23      | 1.94      | 1.92      | 2.96       | 2.93  | 2.96  | 59           |
| 短期(1-3)  | 1,766        | 98.69       | 99.01       | 2.08        | 1.15      | 1.81      | 1.80      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 59           |
| 中期(3-7)  | 406          | 96.45       | 96.79       | 4.18        | 1.16      | 2.07      | 2.04      | 4.06       | 4.02  | 4.06  | 56           |
| 長期(7-)   | 199          | 93.46       | 94.05       | 10.69       | 2.09      | 2.93      | 2.84      | 9.16       | 9.02  | 9.11  | 71           |
| 長期(7-11) | 125          | 93.45       | 93.94       | 8.46        | 1.70      | 2.68      | 2.59      | 7.84       | 7.74  | 7.83  | 65           |
| 超長期(11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| AAA~BBB格 | 3,312        | 97.48       | 97.82       | 3.22        | 1.25      | 2.06      | 2.03      | 2.99       | 2.95  | 2.98  | 70           |
| 短期(1-3)  | 2,425        | 98.56       | 98.86       | 2.04        | 1.15      | 1.88      | 1.87      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 67           |
| 中期(3-7)  | 585          | 96.10       | 96.46       | 4.21        | 1.23      | 2.23      | 2.19      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 71           |
| 長期(7-)   | 302          | 91.49       | 92.08       | 10.78       | 2.17      | 3.24      | 3.10      | 9.21       | 9.07  | 9.17  | 96           |
| 長期(7-11) | 195          | 92.72       | 93.25       | 8.77        | 1.94      | 3.00      | 2.90      | 8.00       | 7.89  | 7.99  | 93           |
| 超長期(11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB格  | 3,312        | 97.48       | 97.82       | 3.22        | 1.25      | 2.06      | 2.03      | 2.99       | 2.95  | 2.98  | 70           |
| 短期(1-3)  | 2,425        | 98.56       | 98.86       | 2.04        | 1.15      | 1.88      | 1.87      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 67           |
| 中期(3-7)  | 585          | 96.10       | 96.46       | 4.21        | 1.23      | 2.23      | 2.19      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 71           |
| 長期(7-)   | 302          | 91.49       | 92.08       | 10.78       | 2.17      | 3.24      | 3.10      | 9.21       | 9.07  | 9.17  | 96           |
| 長期(7-11) | 195          | 92.72       | 93.25       | 8.77        | 1.94      | 3.00      | 2.90      | 8.00       | 7.89  | 7.99  | 93           |
| 超長期(11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期(1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期(3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期(7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA格      | 595          | 98.18       | 98.50       | 3.01        | 1.03      | 1.68      | 1.67      | 2.91       | 2.88  | 2.90  | 35           |
| 短期(1-3)  | 401          | 98.76       | 99.02       | 2.00        | 0.92      | 1.55      | 1.54      | 1.97       | 1.96  | 1.97  | 35           |
| 中期(3-7)  | 157          | 97.24       | 97.64       | 4.15        | 1.15      | 1.86      | 1.84      | 4.04       | 4.00  | 4.03  | 37           |
| 長期(7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期(7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期(11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A格       | 1,776        | 97.76       | 98.12       | 3.21        | 1.29      | 2.03      | 2.01      | 2.98       | 2.94  | 2.97  | 68           |
| 短期(1-3)  | 1,365        | 98.67       | 99.01       | 2.11        | 1.22      | 1.88      | 1.87      | 2.07       | 2.05  | 2.07  | 66           |
| 中期(3-7)  | 249          | 95.95       | 96.25       | 4.20        | 1.17      | 2.21      | 2.17      | 4.08       | 4.03  | 4.08  | 69           |
| 長期(7-)   | 162          | 92.92       | 93.51       | 11.01       | 2.16      | 3.06      | 2.96      | 9.31       | 9.17  | 9.25  | 81           |
| 長期(7-11) | 89           | 92.47       | 92.90       | 8.12        | 1.65      | 2.81      | 2.71      | 7.56       | 7.46  | 7.55  | 81           |
| 超長期(11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| BBB格     | 941          | 96.51       | 96.83       | 3.36        | 1.32      | 2.36      | 2.32      | 3.05       | 3.01  | 3.05  | 98           |
| 短期(1-3)  | 658          | 98.23       | 98.47       | 1.91        | 1.14      | 2.08      | 2.07      | 1.88       | 1.86  | 1.88  | 89           |
| 中期(3-7)  | 179          | 95.29       | 95.71       | 4.29        | 1.39      | 2.60      | 2.55      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 106          |
| 長期(7-)   | 104          | 87.70       | 88.31       | 10.94       | 2.32      | 3.87      | 3.64      | 9.33       | 9.16  | 9.29  | 147          |
| 長期(7-11) | 70           | 91.41       | 91.99       | 9.34        | 2.38      | 3.60      | 3.45      | 8.29       | 8.15  | 8.28  | 143          |
| 超長期(11-) | 34           | 80.07       | 80.75       | 14.22       | 2.19      | 4.52      | 4.08      | 11.76      | 11.52 | 11.68 | 158          |
| 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 (2026年2月末、3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  | 595          | 98.18       | 98.50       | 3.01        | 1.03      | 1.68      | 1.67      | 2.91       | 2.88  | 2.90  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 412          | 98.76       | 99.03       | 2.02        | 0.93      | 1.56      | 1.55      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 146          | 97.13       | 97.51       | 4.23        | 1.13      | 1.87      | 1.84      | 4.11       | 4.08  | 4.11  | 36           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,407        | 97.90       | 98.24       | 3.25        | 1.25      | 1.95      | 1.93      | 3.04       | 3.01  | 3.04  | 59           |
| 短期 (1-3)  | 1,747        | 98.67       | 98.99       | 2.11        | 1.14      | 1.80      | 1.80      | 2.08       | 2.06  | 2.08  | 58           |
| 中期 (3-7)  | 455          | 96.88       | 97.20       | 4.30        | 1.29      | 2.09      | 2.06      | 4.17       | 4.13  | 4.17  | 57           |
| 長期 (7-)   | 205          | 93.64       | 94.22       | 10.67       | 2.11      | 2.93      | 2.84      | 9.14       | 9.01  | 9.10  | 71           |
| 長期 (7-11) | 131          | 93.73       | 94.21       | 8.53        | 1.74      | 2.68      | 2.60      | 7.88       | 7.78  | 7.88  | 65           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| AAA~BBB 格 | 3,331        | 97.50       | 97.84       | 3.29        | 1.27      | 2.06      | 2.04      | 3.06       | 3.02  | 3.05  | 70           |
| 短期 (1-3)  | 2,388        | 98.54       | 98.84       | 2.06        | 1.14      | 1.88      | 1.87      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 67           |
| 中期 (3-7)  | 635          | 96.43       | 96.78       | 4.30        | 1.32      | 2.23      | 2.19      | 4.16       | 4.11  | 4.16  | 70           |
| 長期 (7-)   | 308          | 91.64       | 92.23       | 10.76       | 2.18      | 3.23      | 3.10      | 9.20       | 9.06  | 9.16  | 96           |
| 長期 (7-11) | 201          | 92.92       | 93.44       | 8.81        | 1.96      | 2.99      | 2.89      | 8.02       | 7.91  | 8.01  | 92           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB 格  | 3,331        | 97.50       | 97.84       | 3.29        | 1.27      | 2.06      | 2.04      | 3.06       | 3.02  | 3.05  | 70           |
| 短期 (1-3)  | 2,388        | 98.54       | 98.84       | 2.06        | 1.14      | 1.88      | 1.87      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 67           |
| 中期 (3-7)  | 635          | 96.43       | 96.78       | 4.30        | 1.32      | 2.23      | 2.19      | 4.16       | 4.11  | 4.16  | 70           |
| 長期 (7-)   | 308          | 91.64       | 92.23       | 10.76       | 2.18      | 3.23      | 3.10      | 9.20       | 9.06  | 9.16  | 96           |
| 長期 (7-11) | 201          | 92.92       | 93.44       | 8.81        | 1.96      | 2.99      | 2.89      | 8.02       | 7.91  | 8.01  | 92           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 595          | 98.18       | 98.50       | 3.01        | 1.03      | 1.68      | 1.67      | 2.91       | 2.88  | 2.90  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 412          | 98.76       | 99.03       | 2.02        | 0.93      | 1.56      | 1.55      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 35           |
| 中期 (3-7)  | 146          | 97.13       | 97.51       | 4.23        | 1.13      | 1.87      | 1.84      | 4.11       | 4.08  | 4.11  | 36           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 1,812        | 97.81       | 98.16       | 3.33        | 1.32      | 2.04      | 2.02      | 3.09       | 3.05  | 3.08  | 67           |
| 短期 (1-3)  | 1,335        | 98.64       | 98.98       | 2.13        | 1.21      | 1.88      | 1.87      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 66           |
| 中期 (3-7)  | 309          | 96.76       | 97.05       | 4.34        | 1.36      | 2.19      | 2.16      | 4.20       | 4.15  | 4.20  | 67           |
| 長期 (7-)   | 168          | 93.16       | 93.73       | 10.97       | 2.18      | 3.05      | 2.95      | 9.28       | 9.14  | 9.23  | 80           |
| 長期 (7-11) | 95           | 92.91       | 93.33       | 8.23        | 1.72      | 2.81      | 2.71      | 7.64       | 7.53  | 7.63  | 80           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| BBB 格     | 924          | 96.46       | 96.77       | 3.40        | 1.32      | 2.37      | 2.33      | 3.09       | 3.05  | 3.09  | 99           |
| 短期 (1-3)  | 641          | 98.20       | 98.43       | 1.93        | 1.15      | 2.10      | 2.08      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 90           |
| 中期 (3-7)  | 179          | 95.29       | 95.71       | 4.29        | 1.39      | 2.60      | 2.55      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 106          |
| 長期 (7-)   | 104          | 87.70       | 88.31       | 10.94       | 2.32      | 3.87      | 3.64      | 9.33       | 9.16  | 9.29  | 147          |
| 長期 (7-11) | 70           | 91.41       | 91.99       | 9.34        | 2.38      | 3.60      | 3.45      | 8.29       | 8.15  | 8.28  | 143          |
| 超長期 (11-) | 34           | 80.07       | 80.75       | 14.22       | 2.19      | 4.52      | 4.08      | 11.76      | 11.52 | 11.68 | 158          |
| 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 (2026年2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  | 269          | 97.64       | 97.87       | 3.21        | 1.32      | 2.05      | 2.03      | 3.06       | 3.02  | 3.06  | 69           |
| 短期 (1-3)  | 176          | 98.59       | 98.79       | 2.14        | 1.22      | 1.89      | 1.88      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 66           |
| 中期 (3-7)  | 76           | 96.81       | 97.08       | 4.27        | 1.37      | 2.18      | 2.15      | 4.14       | 4.09  | 4.14  | 67           |
| 長期 (7-)   | 17           | 91.50       | 91.79       | 9.64        | 2.11      | 3.26      | 3.13      | 8.55       | 8.42  | 8.53  | 108          |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.24       | 92.51       | 9.10        | 2.10      | 3.20      | 3.08      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 108          |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~A 格   | 932          | 97.81       | 98.06       | 2.77        | 1.26      | 2.06      | 2.04      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 755          | 98.43       | 98.68       | 2.19        | 1.23      | 1.99      | 1.98      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 143          | 96.09       | 96.35       | 4.43        | 1.31      | 2.25      | 2.21      | 4.29       | 4.24  | 4.29  | 71           |
| 長期 (7-)   | 35           | 91.40       | 91.67       | 8.60        | 1.74      | 3.01      | 2.89      | 7.86       | 7.75  | 7.85  | 95           |
| 長期 (7-11) | 33           | 91.75       | 92.01       | 8.31        | 1.72      | 2.98      | 2.86      | 7.69       | 7.58  | 7.68  | 94           |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~BBB 格 | 932          | 97.81       | 98.06       | 2.77        | 1.26      | 2.06      | 2.04      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 755          | 98.43       | 98.68       | 2.19        | 1.23      | 1.99      | 1.98      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 143          | 96.09       | 96.35       | 4.43        | 1.31      | 2.25      | 2.21      | 4.29       | 4.24  | 4.29  | 71           |
| 長期 (7-)   | 35           | 91.40       | 91.67       | 8.60        | 1.74      | 3.01      | 2.89      | 7.86       | 7.75  | 7.85  | 95           |
| 長期 (7-11) | 33           | 91.75       | 92.01       | 8.31        | 1.72      | 2.98      | 2.86      | 7.69       | 7.58  | 7.68  | 94           |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~BB 格  | 932          | 97.81       | 98.06       | 2.77        | 1.26      | 2.06      | 2.04      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 755          | 98.43       | 98.68       | 2.19        | 1.23      | 1.99      | 1.98      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 143          | 96.09       | 96.35       | 4.43        | 1.31      | 2.25      | 2.21      | 4.29       | 4.24  | 4.29  | 71           |
| 長期 (7-)   | 35           | 91.40       | 91.67       | 8.60        | 1.74      | 3.01      | 2.89      | 7.86       | 7.75  | 7.85  | 95           |
| 長期 (7-11) | 33           | 91.75       | 92.01       | 8.31        | 1.72      | 2.98      | 2.86      | 7.69       | 7.58  | 7.68  | 94           |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 269          | 97.64       | 97.87       | 3.21        | 1.32      | 2.05      | 2.03      | 3.06       | 3.02  | 3.06  | 69           |
| 短期 (1-3)  | 176          | 98.59       | 98.79       | 2.14        | 1.22      | 1.89      | 1.88      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 66           |
| 中期 (3-7)  | 76           | 96.81       | 97.08       | 4.27        | 1.37      | 2.18      | 2.15      | 4.14       | 4.09  | 4.14  | 67           |
| 長期 (7-)   | 17           | 91.50       | 91.79       | 9.64        | 2.11      | 3.26      | 3.13      | 8.55       | 8.42  | 8.53  | 108          |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.24       | 92.51       | 9.10        | 2.10      | 3.20      | 3.08      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 108          |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| A 格       | 663          | 97.89       | 98.14       | 2.59        | 1.23      | 2.07      | 2.05      | 2.52       | 2.49  | 2.52  | 78           |
| 短期 (1-3)  | 579          | 98.39       | 98.65       | 2.21        | 1.23      | 2.02      | 2.01      | 2.17       | 2.15  | 2.17  | 78           |
| 中期 (3-7)  | 67           | 95.29       | 95.52       | 4.61        | 1.23      | 2.33      | 2.28      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 75           |
| 長期 (7-)   | 18           | 91.31       | 91.55       | 7.60        | 1.38      | 2.78      | 2.67      | 7.20       | 7.10  | 7.19  | 82           |
| 長期 (7-11) | 18           | 91.31       | 91.55       | 7.60        | 1.38      | 2.78      | 2.67      | 7.20       | 7.10  | 7.19  | 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      | 2,380        | 97.35       | 97.72       | 3.39        | 1.25      | 2.06      | 2.03      | 3.11       | 3.07  | 3.10  | 68           |
| 短期 (1-3)  | 1,670        | 98.62       | 98.94       | 1.96        | 1.11      | 1.83      | 1.82      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 63           |
| 中期 (3-7)  | 442          | 96.10       | 96.49       | 4.14        | 1.21      | 2.23      | 2.19      | 4.01       | 3.97  | 4.01  | 72           |
| 長期 (7-)   | 268          | 91.50       | 92.14       | 11.06       | 2.23      | 3.27      | 3.13      | 9.39       | 9.24  | 9.34  | 96           |
| 長期 (7-11) | 162          | 92.93       | 93.50       | 8.87        | 1.99      | 3.01      | 2.90      | 8.06       | 7.95  | 8.05  | 92           |
| 超長期 (11-) | 106          | 89.32       | 90.06       | 14.39       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.48      | 11.28 | 11.37 | 103          |

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 (2026年2月末、3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  | 269          | 97.64       | 97.87       | 3.21        | 1.32      | 2.05      | 2.03      | 3.06       | 3.02  | 3.06  | 69           |
| 短期 (1-3)  | 176          | 98.59       | 98.79       | 2.14        | 1.22      | 1.89      | 1.88      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 66           |
| 中期 (3-7)  | 76           | 96.81       | 97.08       | 4.27        | 1.37      | 2.18      | 2.15      | 4.14       | 4.09  | 4.14  | 67           |
| 長期 (7-)   | 17           | 91.50       | 91.79       | 9.64        | 2.11      | 3.26      | 3.13      | 8.55       | 8.42  | 8.53  | 108          |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.24       | 92.51       | 9.10        | 2.10      | 3.20      | 3.08      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 108          |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~A 格   | 932          | 97.81       | 98.06       | 2.77        | 1.26      | 2.06      | 2.04      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 755          | 98.43       | 98.68       | 2.19        | 1.23      | 1.99      | 1.98      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 143          | 96.09       | 96.35       | 4.43        | 1.31      | 2.25      | 2.21      | 4.29       | 4.24  | 4.29  | 71           |
| 長期 (7-)   | 35           | 91.40       | 91.67       | 8.60        | 1.74      | 3.01      | 2.89      | 7.86       | 7.75  | 7.85  | 95           |
| 長期 (7-11) | 33           | 91.75       | 92.01       | 8.31        | 1.72      | 2.98      | 2.86      | 7.69       | 7.58  | 7.68  | 94           |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~BBB 格 | 932          | 97.81       | 98.06       | 2.77        | 1.26      | 2.06      | 2.04      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 755          | 98.43       | 98.68       | 2.19        | 1.23      | 1.99      | 1.98      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 143          | 96.09       | 96.35       | 4.43        | 1.31      | 2.25      | 2.21      | 4.29       | 4.24  | 4.29  | 71           |
| 長期 (7-)   | 35           | 91.40       | 91.67       | 8.60        | 1.74      | 3.01      | 2.89      | 7.86       | 7.75  | 7.85  | 95           |
| 長期 (7-11) | 33           | 91.75       | 92.01       | 8.31        | 1.72      | 2.98      | 2.86      | 7.69       | 7.58  | 7.68  | 94           |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~BB 格  | 932          | 97.81       | 98.06       | 2.77        | 1.26      | 2.06      | 2.04      | 2.68       | 2.65  | 2.68  | 75           |
| 短期 (1-3)  | 755          | 98.43       | 98.68       | 2.19        | 1.23      | 1.99      | 1.98      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 75           |
| 中期 (3-7)  | 143          | 96.09       | 96.35       | 4.43        | 1.31      | 2.25      | 2.21      | 4.29       | 4.24  | 4.29  | 71           |
| 長期 (7-)   | 35           | 91.40       | 91.67       | 8.60        | 1.74      | 3.01      | 2.89      | 7.86       | 7.75  | 7.85  | 95           |
| 長期 (7-11) | 33           | 91.75       | 92.01       | 8.31        | 1.72      | 2.98      | 2.86      | 7.69       | 7.58  | 7.68  | 94           |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 269          | 97.64       | 97.87       | 3.21        | 1.32      | 2.05      | 2.03      | 3.06       | 3.02  | 3.06  | 69           |
| 短期 (1-3)  | 176          | 98.59       | 98.79       | 2.14        | 1.22      | 1.89      | 1.88      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 66           |
| 中期 (3-7)  | 76           | 96.81       | 97.08       | 4.27        | 1.37      | 2.18      | 2.15      | 4.14       | 4.09  | 4.14  | 67           |
| 長期 (7-)   | 17           | 91.50       | 91.79       | 9.64        | 2.11      | 3.26      | 3.13      | 8.55       | 8.42  | 8.53  | 108          |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.24       | 92.51       | 9.10        | 2.10      | 3.20      | 3.08      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 108          |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| A 格       | 663          | 97.89       | 98.14       | 2.59        | 1.23      | 2.07      | 2.05      | 2.52       | 2.49  | 2.52  | 78           |
| 短期 (1-3)  | 579          | 98.39       | 98.65       | 2.21        | 1.23      | 2.02      | 2.01      | 2.17       | 2.15  | 2.17  | 78           |
| 中期 (3-7)  | 67           | 95.29       | 95.52       | 4.61        | 1.23      | 2.33      | 2.28      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 75           |
| 長期 (7-)   | 18           | 91.31       | 91.55       | 7.60        | 1.38      | 2.78      | 2.67      | 7.20       | 7.10  | 7.19  | 82           |
| 長期 (7-11) | 18           | 91.31       | 91.55       | 7.60        | 1.38      | 2.78      | 2.67      | 7.20       | 7.10  | 7.19  | 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      | 2,399        | 97.38       | 97.75       | 3.49        | 1.28      | 2.06      | 2.04      | 3.21       | 3.17  | 3.20  | 68           |
| 短期 (1-3)  | 1,633        | 98.59       | 98.91       | 2.00        | 1.10      | 1.83      | 1.82      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 63           |
| 中期 (3-7)  | 492          | 96.53       | 96.90       | 4.26        | 1.32      | 2.22      | 2.19      | 4.12       | 4.08  | 4.12  | 70           |
| 長期 (7-)   | 274          | 91.67       | 92.30       | 11.03       | 2.24      | 3.26      | 3.12      | 9.37       | 9.22  | 9.32  | 96           |
| 長期 (7-11) | 168          | 93.16       | 93.73       | 8.91        | 2.01      | 3.00      | 2.90      | 8.09       | 7.97  | 8.08  | 91           |
| 超長期 (11-) | 106          | 89.32       | 90.06       | 14.39       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.48      | 11.28 | 11.37 | 103          |

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 (2026年2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  | 337          | 97.90       | 98.21       | 3.06        | 1.30      | 1.97      | 1.95      | 2.92       | 2.89  | 2.92  | 63           |
| 短期 (1-3)  | 251          | 98.69       | 98.98       | 2.25        | 1.20      | 1.81      | 1.80      | 2.22       | 2.20  | 2.22  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 69           | 96.60       | 96.95       | 4.39        | 1.48      | 2.28      | 2.25      | 4.22       | 4.18  | 4.22  | 75           |
| 長期 (7-)   | 17           | 91.50       | 91.79       | 9.64        | 2.11      | 3.26      | 3.13      | 8.55       | 8.42  | 8.53  | 108          |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.24       | 92.51       | 9.10        | 2.10      | 3.20      | 3.08      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 108          |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~A 格   | 1,228        | 96.95       | 97.37       | 3.98        | 1.61      | 2.38      | 2.34      | 3.52       | 3.47  | 3.51  | 94           |
| 短期 (1-3)  | 817          | 98.84       | 99.20       | 2.04        | 1.48      | 2.10      | 2.09      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 89           |
| 中期 (3-7)  | 225          | 95.64       | 96.06       | 4.28        | 1.39      | 2.50      | 2.45      | 4.11       | 4.06  | 4.11  | 97           |
| 長期 (7-)   | 186          | 90.27       | 90.91       | 12.13       | 2.44      | 3.59      | 3.41      | 10.03      | 9.86  | 9.97  | 116          |
| 長期 (7-11) | 79           | 91.68       | 92.18       | 9.03        | 2.25      | 3.45      | 3.31      | 8.10       | 7.96  | 8.08  | 132          |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BBB 格 | 1,228        | 96.95       | 97.37       | 3.98        | 1.61      | 2.38      | 2.34      | 3.52       | 3.47  | 3.51  | 94           |
| 短期 (1-3)  | 817          | 98.84       | 99.20       | 2.04        | 1.48      | 2.10      | 2.09      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 89           |
| 中期 (3-7)  | 225          | 95.64       | 96.06       | 4.28        | 1.39      | 2.50      | 2.45      | 4.11       | 4.06  | 4.11  | 97           |
| 長期 (7-)   | 186          | 90.27       | 90.91       | 12.13       | 2.44      | 3.59      | 3.41      | 10.03      | 9.86  | 9.97  | 116          |
| 長期 (7-11) | 79           | 91.68       | 92.18       | 9.03        | 2.25      | 3.45      | 3.31      | 8.10       | 7.96  | 8.08  | 132          |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB 格  | 1,228        | 96.95       | 97.37       | 3.98        | 1.61      | 2.38      | 2.34      | 3.52       | 3.47  | 3.51  | 94           |
| 短期 (1-3)  | 817          | 98.84       | 99.20       | 2.04        | 1.48      | 2.10      | 2.09      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 89           |
| 中期 (3-7)  | 225          | 95.64       | 96.06       | 4.28        | 1.39      | 2.50      | 2.45      | 4.11       | 4.06  | 4.11  | 97           |
| 長期 (7-)   | 186          | 90.27       | 90.91       | 12.13       | 2.44      | 3.59      | 3.41      | 10.03      | 9.86  | 9.97  | 116          |
| 長期 (7-11) | 79           | 91.68       | 92.18       | 9.03        | 2.25      | 3.45      | 3.31      | 8.10       | 7.96  | 8.08  | 132          |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 337          | 97.90       | 98.21       | 3.06        | 1.30      | 1.97      | 1.95      | 2.92       | 2.89  | 2.92  | 63           |
| 短期 (1-3)  | 251          | 98.69       | 98.98       | 2.25        | 1.20      | 1.81      | 1.80      | 2.22       | 2.20  | 2.22  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 69           | 96.60       | 96.95       | 4.39        | 1.48      | 2.28      | 2.25      | 4.22       | 4.18  | 4.22  | 75           |
| 長期 (7-)   | 17           | 91.50       | 91.79       | 9.64        | 2.11      | 3.26      | 3.13      | 8.55       | 8.42  | 8.53  | 108          |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.24       | 92.51       | 9.10        | 2.10      | 3.20      | 3.08      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 108          |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| A 格       | 891          | 96.59       | 97.05       | 4.33        | 1.73      | 2.54      | 2.49      | 3.75       | 3.70  | 3.74  | 106          |
| 短期 (1-3)  | 565          | 98.91       | 99.30       | 1.94        | 1.61      | 2.22      | 2.22      | 1.91       | 1.88  | 1.91  | 103          |
| 中期 (3-7)  | 156          | 95.21       | 95.67       | 4.23        | 1.36      | 2.60      | 2.54      | 4.07       | 4.01  | 4.06  | 106          |
| 長期 (7-)   | 169          | 90.15       | 90.82       | 12.38       | 2.48      | 3.62      | 3.44      | 10.18      | 10.01 | 10.11 | 116          |
| 長期 (7-11) | 63           | 91.55       | 92.09       | 9.02        | 2.29      | 3.51      | 3.37      | 8.06       | 7.93  | 8.05  | 138          |
| 超長期 (11-) | 106          | 89.32       | 90.06       | 14.39       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.48      | 11.28 | 11.37 | 103          |
| 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      | 2,084        | 97.79       | 98.09       | 2.77        | 1.04      | 1.87      | 1.85      | 2.67       | 2.65  | 2.67  | 57           |
| 短期 (1-3)  | 1,608        | 98.42       | 98.69       | 2.03        | 0.98      | 1.77      | 1.76      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 360          | 96.38       | 96.71       | 4.17        | 1.13      | 2.07      | 2.03      | 4.06       | 4.02  | 4.06  | 56           |
| 長期 (7-)   | 116          | 93.44       | 93.98       | 8.60        | 1.73      | 2.70      | 2.62      | 7.94       | 7.83  | 7.93  | 66           |
| 長期 (7-11) | 116          | 93.44       | 93.98       | 8.60        | 1.73      | 2.70      | 2.62      | 7.94       | 7.83  | 7.93  | 66           |
| 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 (2026年2月末、3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  | 337          | 97.90       | 98.21       | 3.06        | 1.30      | 1.97      | 1.95      | 2.92       | 2.89  | 2.92  | 63           |
| 短期 (1-3)  | 262          | 98.69       | 99.00       | 2.28        | 1.20      | 1.80      | 1.80      | 2.25       | 2.23  | 2.25  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 58           | 96.21       | 96.51       | 4.63        | 1.50      | 2.37      | 2.33      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 81           |
| 長期 (7-)   | 17           | 91.50       | 91.79       | 9.64        | 2.11      | 3.26      | 3.13      | 8.55       | 8.42  | 8.53  | 108          |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.24       | 92.51       | 9.10        | 2.10      | 3.20      | 3.08      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 108          |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| AAA~A 格   | 1,221        | 96.94       | 97.36       | 4.00        | 1.61      | 2.37      | 2.33      | 3.54       | 3.49  | 3.53  | 93           |
| 短期 (1-3)  | 820          | 98.84       | 99.20       | 2.06        | 1.47      | 2.08      | 2.07      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 87           |
| 中期 (3-7)  | 214          | 95.48       | 95.90       | 4.34        | 1.39      | 2.53      | 2.48      | 4.17       | 4.12  | 4.17  | 99           |
| 長期 (7-)   | 186          | 90.27       | 90.91       | 12.13       | 2.44      | 3.59      | 3.41      | 10.03      | 9.86  | 9.97  | 116          |
| 長期 (7-11) | 79           | 91.68       | 92.18       | 9.03        | 2.25      | 3.45      | 3.31      | 8.10       | 7.96  | 8.08  | 132          |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BBB 格 | 1,221        | 96.94       | 97.36       | 4.00        | 1.61      | 2.37      | 2.33      | 3.54       | 3.49  | 3.53  | 93           |
| 短期 (1-3)  | 820          | 98.84       | 99.20       | 2.06        | 1.47      | 2.08      | 2.07      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 87           |
| 中期 (3-7)  | 214          | 95.48       | 95.90       | 4.34        | 1.39      | 2.53      | 2.48      | 4.17       | 4.12  | 4.17  | 99           |
| 長期 (7-)   | 186          | 90.27       | 90.91       | 12.13       | 2.44      | 3.59      | 3.41      | 10.03      | 9.86  | 9.97  | 116          |
| 長期 (7-11) | 79           | 91.68       | 92.18       | 9.03        | 2.25      | 3.45      | 3.31      | 8.10       | 7.96  | 8.08  | 132          |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB 格  | 1,221        | 96.94       | 97.36       | 4.00        | 1.61      | 2.37      | 2.33      | 3.54       | 3.49  | 3.53  | 93           |
| 短期 (1-3)  | 820          | 98.84       | 99.20       | 2.06        | 1.47      | 2.08      | 2.07      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 87           |
| 中期 (3-7)  | 214          | 95.48       | 95.90       | 4.34        | 1.39      | 2.53      | 2.48      | 4.17       | 4.12  | 4.17  | 99           |
| 長期 (7-)   | 186          | 90.27       | 90.91       | 12.13       | 2.44      | 3.59      | 3.41      | 10.03      | 9.86  | 9.97  | 116          |
| 長期 (7-11) | 79           | 91.68       | 92.18       | 9.03        | 2.25      | 3.45      | 3.31      | 8.10       | 7.96  | 8.08  | 132          |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 337          | 97.90       | 98.21       | 3.06        | 1.30      | 1.97      | 1.95      | 2.92       | 2.89  | 2.92  | 63           |
| 短期 (1-3)  | 262          | 98.69       | 99.00       | 2.28        | 1.20      | 1.80      | 1.80      | 2.25       | 2.23  | 2.25  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 58           | 96.21       | 96.51       | 4.63        | 1.50      | 2.37      | 2.33      | 4.46       | 4.41  | 4.46  | 81           |
| 長期 (7-)   | 17           | 91.50       | 91.79       | 9.64        | 2.11      | 3.26      | 3.13      | 8.55       | 8.42  | 8.53  | 108          |
| 長期 (7-11) | 16           | 92.24       | 92.51       | 9.10        | 2.10      | 3.20      | 3.08      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 108          |
| 超長期 (11-) | 1            | 80.92       | 81.31       | 17.33       | 2.33      | 4.24      | 3.85      | 13.88      | 13.62 | 13.73 | 111          |
| A 格       | 884          | 96.57       | 97.03       | 4.35        | 1.72      | 2.53      | 2.48      | 3.77       | 3.72  | 3.76  | 105          |
| 短期 (1-3)  | 558          | 98.90       | 99.30       | 1.95        | 1.60      | 2.21      | 2.20      | 1.92       | 1.89  | 1.92  | 101          |
| 中期 (3-7)  | 156          | 95.21       | 95.67       | 4.23        | 1.36      | 2.60      | 2.54      | 4.07       | 4.01  | 4.06  | 106          |
| 長期 (7-)   | 169          | 90.15       | 90.82       | 12.38       | 2.48      | 3.62      | 3.44      | 10.18      | 10.01 | 10.11 | 116          |
| 長期 (7-11) | 63           | 91.55       | 92.09       | 9.02        | 2.29      | 3.51      | 3.37      | 8.06       | 7.93  | 8.05  | 138          |
| 超長期 (11-) | 106          | 89.32       | 90.06       | 14.39       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.48      | 11.28 | 11.37 | 103          |
| 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      | 2,110        | 97.83       | 98.11       | 2.88        | 1.08      | 1.89      | 1.87      | 2.78       | 2.75  | 2.78  | 57           |
| 短期 (1-3)  | 1,568        | 98.39       | 98.65       | 2.06        | 0.97      | 1.78      | 1.77      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 56           |
| 中期 (3-7)  | 420          | 96.91       | 97.22       | 4.28        | 1.28      | 2.08      | 2.05      | 4.15       | 4.11  | 4.15  | 56           |
| 長期 (7-)   | 122          | 93.73       | 94.26       | 8.66        | 1.78      | 2.70      | 2.63      | 7.98       | 7.87  | 7.97  | 66           |
| 長期 (7-11) | 122          | 93.73       | 94.26       | 8.66        | 1.78      | 2.70      | 2.63      | 7.98       | 7.87  | 7.97  | 66           |
| 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 (2026年2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  | 563          | 98.24       | 98.56       | 3.00        | 1.04      | 1.68      | 1.66      | 2.89       | 2.87  | 2.89  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 382          | 98.80       | 99.07       | 1.96        | 0.92      | 1.54      | 1.53      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 145          | 97.35       | 97.74       | 4.17        | 1.16      | 1.87      | 1.85      | 4.05       | 4.02  | 4.05  | 37           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,172        | 97.77       | 98.09       | 3.22        | 1.14      | 1.87      | 1.85      | 3.01       | 2.98  | 3.00  | 52           |
| 短期 (1-3)  | 1,582        | 98.64       | 98.92       | 2.03        | 1.01      | 1.70      | 1.69      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 49           |
| 中期 (3-7)  | 385          | 96.50       | 96.83       | 4.16        | 1.15      | 2.06      | 2.03      | 4.05       | 4.01  | 4.05  | 55           |
| 長期 (7-)   | 206          | 93.45       | 94.07       | 10.66       | 2.11      | 2.95      | 2.86      | 9.13       | 9.00  | 9.09  | 73           |
| 長期 (7-11) | 133          | 93.44       | 93.98       | 8.54        | 1.74      | 2.72      | 2.63      | 7.89       | 7.78  | 7.88  | 68           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| AAA~BBB 格 | 3,031        | 97.39       | 97.71       | 3.28        | 1.19      | 2.01      | 1.98      | 3.03       | 3.00  | 3.03  | 65           |
| 短期 (1-3)  | 2,167        | 98.55       | 98.82       | 2.00        | 1.05      | 1.79      | 1.78      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 59           |
| 中期 (3-7)  | 564          | 96.11       | 96.47       | 4.21        | 1.23      | 2.23      | 2.19      | 4.07       | 4.03  | 4.07  | 71           |
| 長期 (7-)   | 300          | 91.47       | 92.07       | 10.79       | 2.16      | 3.23      | 3.09      | 9.23       | 9.08  | 9.18  | 95           |
| 長期 (7-11) | 193          | 92.72       | 93.24       | 8.77        | 1.93      | 2.98      | 2.88      | 8.01       | 7.89  | 7.99  | 91           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB 格  | 3,031        | 97.39       | 97.71       | 3.28        | 1.19      | 2.01      | 1.98      | 3.03       | 3.00  | 3.03  | 65           |
| 短期 (1-3)  | 2,167        | 98.55       | 98.82       | 2.00        | 1.05      | 1.79      | 1.78      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 59           |
| 中期 (3-7)  | 564          | 96.11       | 96.47       | 4.21        | 1.23      | 2.23      | 2.19      | 4.07       | 4.03  | 4.07  | 71           |
| 長期 (7-)   | 300          | 91.47       | 92.07       | 10.79       | 2.16      | 3.23      | 3.09      | 9.23       | 9.08  | 9.18  | 95           |
| 長期 (7-11) | 193          | 92.72       | 93.24       | 8.77        | 1.93      | 2.98      | 2.88      | 8.01       | 7.89  | 7.99  | 91           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 563          | 98.24       | 98.56       | 3.00        | 1.04      | 1.68      | 1.66      | 2.89       | 2.87  | 2.89  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 382          | 98.80       | 99.07       | 1.96        | 0.92      | 1.54      | 1.53      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 145          | 97.35       | 97.74       | 4.17        | 1.16      | 1.87      | 1.85      | 4.05       | 4.02  | 4.05  | 37           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 1,609        | 97.60       | 97.93       | 3.30        | 1.17      | 1.94      | 1.92      | 3.05       | 3.01  | 3.04  | 58           |
| 短期 (1-3)  | 1,200        | 98.58       | 98.88       | 2.05        | 1.04      | 1.75      | 1.74      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 53           |
| 中期 (3-7)  | 240          | 95.98       | 96.28       | 4.16        | 1.14      | 2.18      | 2.14      | 4.05       | 4.01  | 4.05  | 66           |
| 長期 (7-)   | 170          | 92.94       | 93.55       | 10.95       | 2.17      | 3.08      | 2.97      | 9.27       | 9.13  | 9.22  | 83           |
| 長期 (7-11) | 97           | 92.53       | 93.03       | 8.25        | 1.72      | 2.85      | 2.75      | 7.64       | 7.54  | 7.63  | 84           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| BBB 格     | 858          | 96.45       | 96.76       | 3.41        | 1.34      | 2.35      | 2.31      | 3.10       | 3.06  | 3.10  | 97           |
| 短期 (1-3)  | 586          | 98.30       | 98.54       | 1.92        | 1.17      | 2.06      | 2.05      | 1.90       | 1.88  | 1.90  | 86           |
| 中期 (3-7)  | 179          | 95.29       | 95.71       | 4.29        | 1.39      | 2.60      | 2.55      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 106          |
| 長期 (7-)   | 94           | 87.10       | 87.66       | 11.09       | 2.28      | 3.91      | 3.66      | 9.44       | 9.27  | 9.41  | 148          |
| 長期 (7-11) | 60           | 91.10       | 91.59       | 9.30        | 2.34      | 3.60      | 3.45      | 8.28       | 8.14  | 8.27  | 143          |
| 超長期 (11-) | 34           | 80.07       | 80.75       | 14.22       | 2.19      | 4.52      | 4.08      | 11.76      | 11.52 | 11.68 | 158          |
| 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      | 281          | 98.42       | 98.95       | 2.56        | 1.92      | 2.60      | 2.59      | 2.48       | 2.44  | 2.48  | 132          |
| 短期 (1-3)  | 257          | 98.70       | 99.24       | 2.35        | 1.96      | 2.61      | 2.60      | 2.29       | 2.26  | 2.29  | 136          |
| 中期 (3-7)  | 21           | 95.57       | 96.01       | 4.45        | 1.36      | 2.31      | 2.27      | 4.26       | 4.21  | 4.26  | 77           |
| 長期 (7-)   | 2            | 93.32       | 94.21       | 8.73        | 3.29      | 4.35      | 4.21      | 7.54       | 7.38  | 7.52  | 226          |
| 長期 (7-11) | 2            | 93.32       | 94.21       | 8.73        | 3.29      | 4.35      | 4.21      | 7.54       | 7.38  | 7.52  | 226          |
| 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 (2026年2月末、3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  | 563          | 98.24       | 98.56       | 3.00        | 1.04      | 1.68      | 1.66      | 2.89       | 2.87  | 2.89  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 382          | 98.80       | 99.07       | 1.96        | 0.92      | 1.54      | 1.53      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 145          | 97.35       | 97.74       | 4.17        | 1.16      | 1.87      | 1.85      | 4.05       | 4.02  | 4.05  | 37           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,215        | 97.81       | 98.13       | 3.31        | 1.17      | 1.89      | 1.87      | 3.09       | 3.06  | 3.09  | 52           |
| 短期 (1-3)  | 1,558        | 98.62       | 98.90       | 2.04        | 1.00      | 1.70      | 1.69      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 49           |
| 中期 (3-7)  | 445          | 96.99       | 97.30       | 4.26        | 1.28      | 2.07      | 2.04      | 4.14       | 4.10  | 4.14  | 55           |
| 長期 (7-)   | 212          | 93.62       | 94.23       | 10.64       | 2.12      | 2.94      | 2.85      | 9.12       | 8.99  | 9.08  | 73           |
| 長期 (7-11) | 139          | 93.70       | 94.22       | 8.60        | 1.78      | 2.72      | 2.64      | 7.92       | 7.82  | 7.91  | 68           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| AAA~BBB 格 | 3,057        | 97.42       | 97.74       | 3.35        | 1.22      | 2.02      | 1.99      | 3.11       | 3.07  | 3.10  | 65           |
| 短期 (1-3)  | 2,127        | 98.53       | 98.79       | 2.02        | 1.05      | 1.80      | 1.79      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 59           |
| 中期 (3-7)  | 624          | 96.50       | 96.85       | 4.27        | 1.32      | 2.22      | 2.18      | 4.13       | 4.09  | 4.13  | 70           |
| 長期 (7-)   | 306          | 91.63       | 92.22       | 10.77       | 2.17      | 3.22      | 3.09      | 9.22       | 9.07  | 9.17  | 95           |
| 長期 (7-11) | 199          | 92.92       | 93.43       | 8.81        | 1.95      | 2.98      | 2.88      | 8.03       | 7.92  | 8.02  | 90           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB 格  | 3,057        | 97.42       | 97.74       | 3.35        | 1.22      | 2.02      | 1.99      | 3.11       | 3.07  | 3.10  | 65           |
| 短期 (1-3)  | 2,127        | 98.53       | 98.79       | 2.02        | 1.05      | 1.80      | 1.79      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 59           |
| 中期 (3-7)  | 624          | 96.50       | 96.85       | 4.27        | 1.32      | 2.22      | 2.18      | 4.13       | 4.09  | 4.13  | 70           |
| 長期 (7-)   | 306          | 91.63       | 92.22       | 10.77       | 2.17      | 3.22      | 3.09      | 9.22       | 9.07  | 9.17  | 95           |
| 長期 (7-11) | 199          | 92.92       | 93.43       | 8.81        | 1.95      | 2.98      | 2.88      | 8.03       | 7.92  | 8.02  | 90           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 563          | 98.24       | 98.56       | 3.00        | 1.04      | 1.68      | 1.66      | 2.89       | 2.87  | 2.89  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 382          | 98.80       | 99.07       | 1.96        | 0.92      | 1.54      | 1.53      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 145          | 97.35       | 97.74       | 4.17        | 1.16      | 1.87      | 1.85      | 4.05       | 4.02  | 4.05  | 37           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 1,652        | 97.67       | 97.99       | 3.42        | 1.21      | 1.96      | 1.94      | 3.16       | 3.12  | 3.15  | 59           |
| 短期 (1-3)  | 1,176        | 98.56       | 98.85       | 2.07        | 1.03      | 1.75      | 1.74      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 54           |
| 中期 (3-7)  | 300          | 96.81       | 97.09       | 4.31        | 1.34      | 2.17      | 2.14      | 4.18       | 4.13  | 4.18  | 64           |
| 長期 (7-)   | 176          | 93.16       | 93.76       | 10.91       | 2.19      | 3.07      | 2.97      | 9.25       | 9.11  | 9.20  | 82           |
| 長期 (7-11) | 103          | 92.93       | 93.42       | 8.35        | 1.77      | 2.85      | 2.76      | 7.71       | 7.60  | 7.70  | 83           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| BBB 格     | 841          | 96.39       | 96.70       | 3.46        | 1.34      | 2.37      | 2.32      | 3.15       | 3.10  | 3.14  | 97           |
| 短期 (1-3)  | 569          | 98.27       | 98.50       | 1.95        | 1.17      | 2.07      | 2.06      | 1.92       | 1.90  | 1.92  | 87           |
| 中期 (3-7)  | 179          | 95.29       | 95.71       | 4.29        | 1.39      | 2.60      | 2.55      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 106          |
| 長期 (7-)   | 94           | 87.10       | 87.66       | 11.09       | 2.28      | 3.91      | 3.66      | 9.44       | 9.27  | 9.41  | 148          |
| 長期 (7-11) | 60           | 91.10       | 91.59       | 9.30        | 2.34      | 3.60      | 3.45      | 8.28       | 8.14  | 8.27  | 143          |
| 超長期 (11-) | 34           | 80.07       | 80.75       | 14.22       | 2.19      | 4.52      | 4.08      | 11.76      | 11.52 | 11.68 | 158          |
| 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      | 274          | 98.40       | 98.93       | 2.60        | 1.90      | 2.58      | 2.57      | 2.51       | 2.48  | 2.51  | 129          |
| 短期 (1-3)  | 261          | 98.69       | 99.23       | 2.41        | 1.91      | 2.55      | 2.54      | 2.35       | 2.32  | 2.35  | 129          |
| 中期 (3-7)  | 11           | 92.31       | 92.59       | 5.88        | 1.36      | 2.88      | 2.78      | 5.65       | 5.57  | 5.65  | 112          |
| 長期 (7-)   | 2            | 93.32       | 94.21       | 8.73        | 3.29      | 4.35      | 4.21      | 7.54       | 7.38  | 7.52  | 226          |
| 長期 (7-11) | 2            | 93.32       | 94.21       | 8.73        | 3.29      | 4.35      | 4.21      | 7.54       | 7.38  | 7.52  | 226          |
| 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 (2026年2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  | 600          | 98.20       | 98.53       | 2.95        | 0.98      | 1.62      | 1.61      | 2.84       | 2.82  | 2.84  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 412          | 98.79       | 99.07       | 1.97        | 0.86      | 1.48      | 1.48      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 151          | 97.16       | 97.55       | 4.09        | 1.10      | 1.84      | 1.82      | 3.98       | 3.95  | 3.98  | 35           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,140        | 97.72       | 98.04       | 3.21        | 1.11      | 1.88      | 1.86      | 3.00       | 2.96  | 2.99  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 1,560        | 98.56       | 98.84       | 2.03        | 0.98      | 1.71      | 1.70      | 2.00       | 1.99  | 2.00  | 50           |
| 中期 (3-7)  | 384          | 96.46       | 96.79       | 4.16        | 1.14      | 2.05      | 2.02      | 4.04       | 4.00  | 4.04  | 55           |
| 長期 (7-)   | 196          | 93.46       | 94.05       | 10.71       | 2.08      | 2.91      | 2.82      | 9.17       | 9.04  | 9.13  | 69           |
| 長期 (7-11) | 123          | 93.46       | 93.94       | 8.46        | 1.67      | 2.64      | 2.56      | 7.85       | 7.75  | 7.84  | 62           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| AAA~BBB 格 | 3,026        | 97.34       | 97.66       | 3.28        | 1.18      | 2.02      | 2.00      | 3.04       | 3.00  | 3.03  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 2,164        | 98.48       | 98.74       | 2.00        | 1.04      | 1.82      | 1.81      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 61           |
| 中期 (3-7)  | 563          | 96.09       | 96.45       | 4.20        | 1.22      | 2.23      | 2.19      | 4.07       | 4.02  | 4.07  | 71           |
| 長期 (7-)   | 300          | 91.47       | 92.07       | 10.79       | 2.16      | 3.23      | 3.09      | 9.23       | 9.08  | 9.18  | 95           |
| 長期 (7-11) | 193          | 92.72       | 93.24       | 8.77        | 1.93      | 2.98      | 2.88      | 8.01       | 7.89  | 7.99  | 91           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB 格  | 3,026        | 97.34       | 97.66       | 3.28        | 1.18      | 2.02      | 2.00      | 3.04       | 3.00  | 3.03  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 2,164        | 98.48       | 98.74       | 2.00        | 1.04      | 1.82      | 1.81      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 61           |
| 中期 (3-7)  | 563          | 96.09       | 96.45       | 4.20        | 1.22      | 2.23      | 2.19      | 4.07       | 4.02  | 4.07  | 71           |
| 長期 (7-)   | 300          | 91.47       | 92.07       | 10.79       | 2.16      | 3.23      | 3.09      | 9.23       | 9.08  | 9.18  | 95           |
| 長期 (7-11) | 193          | 92.72       | 93.24       | 8.77        | 1.93      | 2.98      | 2.88      | 8.01       | 7.89  | 7.99  | 91           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 600          | 98.20       | 98.53       | 2.95        | 0.98      | 1.62      | 1.61      | 2.84       | 2.82  | 2.84  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 412          | 98.79       | 99.07       | 1.97        | 0.86      | 1.48      | 1.48      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 28           |
| 中期 (3-7)  | 151          | 97.16       | 97.55       | 4.09        | 1.10      | 1.84      | 1.82      | 3.98       | 3.95  | 3.98  | 35           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 1,540        | 97.53       | 97.85       | 3.31        | 1.17      | 1.98      | 1.95      | 3.06       | 3.02  | 3.05  | 61           |
| 短期 (1-3)  | 1,148        | 98.48       | 98.76       | 2.05        | 1.03      | 1.79      | 1.78      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 58           |
| 中期 (3-7)  | 233          | 96.00       | 96.30       | 4.20        | 1.17      | 2.19      | 2.15      | 4.08       | 4.04  | 4.08  | 67           |
| 長期 (7-)   | 160          | 92.92       | 93.50       | 11.04       | 2.14      | 3.04      | 2.94      | 9.33       | 9.19  | 9.28  | 79           |
| 長期 (7-11) | 87           | 92.44       | 92.87       | 8.10        | 1.61      | 2.77      | 2.67      | 7.56       | 7.46  | 7.55  | 77           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| BBB 格     | 887          | 96.42       | 96.74       | 3.46        | 1.35      | 2.38      | 2.33      | 3.14       | 3.10  | 3.14  | 98           |
| 短期 (1-3)  | 604          | 98.26       | 98.49       | 1.93        | 1.17      | 2.08      | 2.07      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 89           |
| 中期 (3-7)  | 179          | 95.29       | 95.71       | 4.29        | 1.39      | 2.60      | 2.55      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 106          |
| 長期 (7-)   | 104          | 87.70       | 88.31       | 10.94       | 2.32      | 3.87      | 3.64      | 9.33       | 9.16  | 9.29  | 147          |
| 長期 (7-11) | 70           | 91.41       | 91.99       | 9.34        | 2.38      | 3.60      | 3.45      | 8.29       | 8.15  | 8.28  | 143          |
| 超長期 (11-) | 34           | 80.07       | 80.75       | 14.22       | 2.19      | 4.52      | 4.08      | 11.76      | 11.52 | 11.68 | 158          |
| 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      | 285          | 98.99       | 99.56       | 2.53        | 2.04      | 2.44      | 2.43      | 2.45       | 2.42  | 2.45  | 117          |
| 短期 (1-3)  | 261          | 99.27       | 99.84       | 2.31        | 2.07      | 2.42      | 2.42      | 2.24       | 2.22  | 2.24  | 118          |
| 中期 (3-7)  | 22           | 96.32       | 96.73       | 4.58        | 1.49      | 2.41      | 2.37      | 4.40       | 4.34  | 4.39  | 85           |
| 長期 (7-)   | 2            | 93.32       | 94.21       | 8.73        | 3.29      | 4.35      | 4.21      | 7.54       | 7.38  | 7.52  | 226          |
| 長期 (7-11) | 2            | 93.32       | 94.21       | 8.73        | 3.29      | 4.35      | 4.21      | 7.54       | 7.38  | 7.52  | 226          |
| 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 (2026年2月末、3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  | 600          | 98.20       | 98.53       | 2.95        | 0.98      | 1.62      | 1.61      | 2.84       | 2.82  | 2.84  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 423          | 98.79       | 99.08       | 1.99        | 0.87      | 1.49      | 1.48      | 1.97       | 1.96  | 1.97  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 141          | 97.04       | 97.41       | 4.17        | 1.08      | 1.84      | 1.82      | 4.06       | 4.02  | 4.06  | 34           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA~A 格   | 2,189        | 97.77       | 98.09       | 3.29        | 1.15      | 1.89      | 1.87      | 3.07       | 3.04  | 3.07  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 1,553        | 98.55       | 98.84       | 2.05        | 0.99      | 1.71      | 1.70      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 50           |
| 中期 (3-7)  | 433          | 96.91       | 97.22       | 4.29        | 1.28      | 2.07      | 2.04      | 4.16       | 4.12  | 4.16  | 55           |
| 長期 (7-)   | 202          | 93.64       | 94.22       | 10.69       | 2.10      | 2.91      | 2.82      | 9.16       | 9.03  | 9.11  | 69           |
| 長期 (7-11) | 129          | 93.73       | 94.21       | 8.52        | 1.72      | 2.65      | 2.57      | 7.89       | 7.79  | 7.88  | 62           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| AAA~BBB 格 | 3,076        | 97.39       | 97.70       | 3.34        | 1.20      | 2.03      | 2.00      | 3.09       | 3.06  | 3.09  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 2,157        | 98.47       | 98.74       | 2.02        | 1.04      | 1.82      | 1.81      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 61           |
| 中期 (3-7)  | 613          | 96.44       | 96.78       | 4.29        | 1.31      | 2.22      | 2.19      | 4.15       | 4.10  | 4.15  | 70           |
| 長期 (7-)   | 306          | 91.63       | 92.22       | 10.77       | 2.17      | 3.22      | 3.09      | 9.22       | 9.07  | 9.17  | 95           |
| 長期 (7-11) | 199          | 92.92       | 93.43       | 8.81        | 1.95      | 2.98      | 2.88      | 8.03       | 7.92  | 8.02  | 90           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA~BB 格  | 3,076        | 97.39       | 97.70       | 3.34        | 1.20      | 2.03      | 2.00      | 3.09       | 3.06  | 3.09  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 2,157        | 98.47       | 98.74       | 2.02        | 1.04      | 1.82      | 1.81      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 61           |
| 中期 (3-7)  | 613          | 96.44       | 96.78       | 4.29        | 1.31      | 2.22      | 2.19      | 4.15       | 4.10  | 4.15  | 70           |
| 長期 (7-)   | 306          | 91.63       | 92.22       | 10.77       | 2.17      | 3.22      | 3.09      | 9.22       | 9.07  | 9.17  | 95           |
| 長期 (7-11) | 199          | 92.92       | 93.43       | 8.81        | 1.95      | 2.98      | 2.88      | 8.03       | 7.92  | 8.02  | 90           |
| 超長期 (11-) | 107          | 89.23       | 89.97       | 14.42       | 2.59      | 3.69      | 3.49      | 11.50      | 11.30 | 11.40 | 103          |
| AAA 格     | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)   | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格      | 600          | 98.20       | 98.53       | 2.95        | 0.98      | 1.62      | 1.61      | 2.84       | 2.82  | 2.84  | 30           |
| 短期 (1-3)  | 423          | 98.79       | 99.08       | 1.99        | 0.87      | 1.49      | 1.48      | 1.97       | 1.96  | 1.97  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 141          | 97.04       | 97.41       | 4.17        | 1.08      | 1.84      | 1.82      | 4.06       | 4.02  | 4.06  | 34           |
| 長期 (7-)   | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 長期 (7-11) | 37           | 95.85       | 96.48       | 9.29        | 1.81      | 2.37      | 2.32      | 8.51       | 8.41  | 8.49  | 29           |
| 超長期 (11-) | -            | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格       | 1,589        | 97.61       | 97.92       | 3.42        | 1.21      | 1.99      | 1.97      | 3.16       | 3.13  | 3.16  | 61           |
| 短期 (1-3)  | 1,131        | 98.47       | 98.75       | 2.07        | 1.03      | 1.80      | 1.79      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 58           |
| 中期 (3-7)  | 293          | 96.85       | 97.13       | 4.35        | 1.37      | 2.18      | 2.15      | 4.21       | 4.16  | 4.21  | 65           |
| 長期 (7-)   | 166          | 93.15       | 93.72       | 11.00       | 2.16      | 3.03      | 2.93      | 9.31       | 9.17  | 9.25  | 78           |
| 長期 (7-11) | 93           | 92.90       | 93.31       | 8.22        | 1.68      | 2.77      | 2.68      | 7.64       | 7.54  | 7.63  | 76           |
| 超長期 (11-) | 73           | 93.48       | 94.23       | 14.51       | 2.77      | 3.37      | 3.26      | 11.40      | 11.21 | 11.28 | 81           |
| BBB 格     | 887          | 96.42       | 96.74       | 3.46        | 1.35      | 2.38      | 2.33      | 3.14       | 3.10  | 3.14  | 98           |
| 短期 (1-3)  | 604          | 98.26       | 98.49       | 1.93        | 1.17      | 2.08      | 2.07      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 89           |
| 中期 (3-7)  | 179          | 95.29       | 95.71       | 4.29        | 1.39      | 2.60      | 2.55      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 106          |
| 長期 (7-)   | 104          | 87.70       | 88.31       | 10.94       | 2.32      | 3.87      | 3.64      | 9.33       | 9.16  | 9.29  | 147          |
| 長期 (7-11) | 70           | 91.41       | 91.99       | 9.34        | 2.38      | 3.60      | 3.45      | 8.29       | 8.15  | 8.28  | 143          |
| 超長期 (11-) | 34           | 80.07       | 80.75       | 14.22       | 2.19      | 4.52      | 4.08      | 11.76      | 11.52 | 11.68 | 158          |
| 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      | 255          | 98.92       | 99.48       | 2.71        | 2.09      | 2.50      | 2.49      | 2.62       | 2.58  | 2.62  | 120          |
| 短期 (1-3)  | 231          | 99.22       | 99.79       | 2.47        | 2.14      | 2.49      | 2.48      | 2.41       | 2.38  | 2.41  | 122          |
| 中期 (3-7)  | 22           | 96.32       | 96.73       | 4.58        | 1.49      | 2.41      | 2.37      | 4.40       | 4.34  | 4.39  | 85           |
| 長期 (7-)   | 2            | 93.32       | 94.21       | 8.73        | 3.29      | 4.35      | 4.21      | 7.54       | 7.38  | 7.52  | 226          |
| 長期 (7-11) | 2            | 93.32       | 94.21       | 8.73        | 3.29      | 4.35      | 4.21      | 7.54       | 7.38  | 7.52  | 226          |
| 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

|          | 2021年3月末  | 2022年3月末  | 2023年3月末  | 2024年3月末  | 2025年3月末  | 2026年2月末  |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 銘柄数      | 14,702    | 15,303    | 15,524    | 16,009    | 16,099    | 16,572    |
| 額面(10億円) | 1,016,799 | 1,055,162 | 1,084,026 | 1,123,852 | 1,147,822 | 1,179,947 |
| 時価単価(円)  | 106.49    | 104.20    | 101.51    | 98.40     | 92.83     | 88.77     |
| 利含単価(円)  | 106.60    | 104.31    | 101.62    | 98.50     | 92.96     | 89.08     |
| 残存年数(年)  | 9.89      | 10.02     | 10.17     | 10.21     | 10.28     | 10.13     |
| 利率(%)    | 0.83      | 0.79      | 0.77      | 0.78      | 0.85      | 0.97      |
| 単利(%)    | 0.14      | 0.27      | 0.43      | 0.73      | 1.48      | 2.10      |
| 複利(%)    | 0.14      | 0.27      | 0.43      | 0.72      | 1.43      | 1.97      |
| Dur(年)   | 9.36      | 9.32      | 9.19      | 8.93      | 8.58      | 8.00      |
| M-Dur    | 9.35      | 9.30      | 9.16      | 8.88      | 8.50      | 7.90      |
| E-Dur    | 9.34      | 9.29      | 9.16      | 8.90      | 8.54      | 7.95      |
| Tspd(bp) | 4         | 3         | 5         | 4         | 5         | 6         |

出所:NFRG

## 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、銘柄の入替えは毎月月末に行い、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。

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

|                     |                           |
|---------------------|---------------------------|
| $BPI_{today}$       | : 当日累積投資収益指数              |
| $BPI_{e.l.m.}$      | : 前月末累積投資収益指数             |
| $MVLt_{today}$      | : 当日経過利子込み時価総額            |
| $MVLt_{e.l.m.}$     | : 前月末経過利子込み時価総額           |
| $CF_{e.l.m.,today}$ | : 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  $RETURNS_{s,t}$  は以下の計算式から算出される。

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

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、「2026 年 1 月の月末営業日から 2026 年 2 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、「2025 年 3 月の月末営業日から 2026 年 2 月の月末営業日までの投資収益率(年率換算,%)」を指す。
- 「前年末からの投資収益率」は、「2025 年 12 月の月末営業日から 2026 年 2 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

- 2026 年 1 月の月末営業日から 2026 年 2 月の月末営業日までの投資収益率(年率換算,%)
- 2026 年 1 月の月末営業日において、2 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 2 月ポートフォリオの、右ページには 3 月ポートフォリオの、2026 年 2 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、2026 年 2 月末(暦上)における残存年数(至最終償還日)で区分。ただし 3 月ポートフォリオでは、2026 年 3 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  
NRIJ001 メニュー

LSEG  
NMSBPI メニュー

Bloomberg  
NBPI<GO> メニュー

時事通信社  
BPIG/12400

NFRC Web ページ  
<https://www.nfrc.co.jp/SMI/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」

<https://www.nfrc.co.jp/SMI/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 <https://www.nfrc.co.jp/SMI/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@nfrc.co.jp](mailto:bpi@nfrc.co.jp)